

投资港股需防范汇率波动、股价波动、“老千股”等风险

一旦深港通“通车”新一轮牛市能否启动?



投资有道 54

记者 刘礼文

“深港通”启动箭在弦上。回顾2014年沪港通的开启,可谓一石激起千层浪,不仅带动了金融板块掀起翻倍旋风,更是成为新一轮牛市的开端。因此,随着深港通的开通时间临近,让投资者更加期待目前波澜不惊的市场重新焕发光彩。

所谓深港通,是指深圳证券交易所和香港联合交易所允许两地投资者买卖规定范围内的对方交易所上市的股票,包括深港通和港股通两部分。

11月15日,深交所发布通知称,将于11月19日组织全网测试,模拟深港通业务开通首日的运行场景。此外,也有消息称,深港通将于下周一正式上线。

一旦深港通开通,市场能否复制沪港通“通车”时掀起的一波上涨行情呢?深港通有哪些特色?如何布局深港通的投资机会?对此,本期投资有道栏目邀请了浙江大学管理学院教授姚铮、同花顺执行总裁吴强、东吴证券首席投顾冯军三位业内资深人士进行盘点。



浙江大学管理学院教授姚铮



同花顺执行总裁吴强



东吴证券首席投顾冯军

10月11日,深交所、港交所、中国结算和香港结算,在深圳共同就深港通签署《四方协议》,协议中明确了各方权利义务,内容涵盖深港通股票交易、结算、存管、市场监管等各方面主要的业务安排。

记者:与沪港通相比,在交易结算方式、投资额度、标的、交易规则、交易成本等方面,有哪些异同点?

姚铮:“深港通”将打开海外投资者投资国内成长性的大门,而“沪港通”的启动主要打开了海外投资者投资国内大盘蓝筹股的机会。在交易结算方式、交易规则、交易成本、市场监管等方面,深港通与沪港通一致,但在投资范围及标的、投资者门槛上有所区别。

吴强:交易结算方式上,投资A股的交易暂免所得税及营业税,仅支付10%股息税和0.1%印花税,购买

港股的内地个人投资者将豁免3年个人所得税;投资额度上,深港通不设总额度,深港通每日额度为130亿元,港股通每日额度为105亿元;投资者门槛方面,通过港股通投资香港股票的投资者交易门槛为50万元,而在深港通开通初期,通过深港通买卖深交所创业板股票的投资者,仅限于香港相关规则所界定的机构投资者,待解决相关监管事项后,其他投资者可通过深港通买卖深交所创业板股票。

冯军:标的方面也略有不同,深港通下的港股通股票范围是恒生综合大型指数成份股、恒生综合中型指数成份股、市值50亿港元及以上的恒生综合小型指数成份股、A+H股上市公司在联交所主板上市的H股。

2.2014年11月,沪港通开通后,沪指当日即呈现出单边上扬行情,收盘上涨2.30%,深成指上涨2.13%。随后,沪指用了2个月左右时间从2418点攀升至3406点,涨幅达到40%左右。

记者:传闻11月底开通的深港通,相关概念股是否有望迎来一波炒作?能否复制沪港通行情,带动新一轮牛市?

姚铮:深港通的开通对A股市场肯定是个利好,能给A股市场引入一定的增量资金,但难以再造沪港通开通后的大牛行情。就个股而言,深市大盘蓝筹股会受益较多,某些对香港市场而言稀缺的品种也会有所受益,当然收益最直接的是券商股。

冯军:深港通相关概念股还是有一定机会,不过

想复制沪港通开通后的行情难度却不是一般的大。2014年沪港通行情开通后的行情是多方面因素合力构成的,而现在,经过股灾后期管理层已非常慎重,大面积的人为炒作估计很难进行,而且多数投资者的信心仍不稳定,往往有一种解套就跑的冲动。在这种心态的影响下,很难走出持续向上的行情,所以投资者在深港通开始后要保持一份警惕,不要盲目追高,建议关注一些相对便宜的行业龙头股。

吴强:整体来看,深港通的正式启动,将对深圳市场和港股市场带来多方面的深远影响。首先,会让A股市场的监管理念与国际趋同,同时加速内地的金融生态圈和香港乃至其他金融市场相互渗透;再者,该举措能让香港和内地的定价体系一体化。

3.在深港通即将开通等利好下,香港恒生指数今年第三季度累计涨幅达到12.04%,领涨全球主要股指。数据显示,今年9月,港股通资金净流入总额达到586.78亿元人民币,创下纪录高位。

记者:目前市场上还有哪些方式可以投资港股?在投资港股时,投资者需要注意哪些风险?

吴强:市面上投资港股的方式大致有三种:港股直投、沪港通以及投资于香港市场的基金(主动基金、ETF、LOF以及分级基金)。在投资港股时,首先要对港股市场有一个充分的了解,例如,港股市场不设涨跌幅限制,交易采取T+0方式,即当日买入当日就可以卖出。A股和港股市场的估值基础也不同,由于在机构、制度、投资者的基本构成、产品与工具等方面的差异将在较长一段时间继续存在,使得“A+H”公司的估值差异也会长期存在。

姚铮:投资海外股票市场除了股价波动风险外,还有汇率风险,由于港币与美元挂钩,目前在美元不断走强的行情下,倒是有利于所持有的香港股票增值。其次是信息不对称风险,投资者要充分掌握香港上市公司的信息比较难。另外一点,买卖港股需要经过两次人民币与港币的兑换,交易成本明显高于A股,通过深港通投资港股并不适合短线操作。

冯军:在投资港股时,投资者要特别注意中小市值股票可能出现“老千股”的风险。特别是部分港股通上市公司基本面变化大、股票价格低,可能存在大比例折价供股或配股、频繁拆合并股份的行为,可能导致投资者权益受损。再者,在停牌、公司行为和退市制度等方面,香港与内地市场均存在一定差异,比如港股通股票可能出现长时间停牌现象,香港市场没有退市风险警示和退市整理安排,相关股票可能存在直接退市的风险。



工人在沪召开 两地三中心同城切换观摩会

本报讯(通讯员 沈力 记者 凌怡)工商银行于近日召开了“两地三中心”同城切换现场观摩会,来自中国人民银行、人民银行直属企事业单位、中国银联以及政策性银行、国有控股大型银行、股份制商业银行等机构的代表现场观摩了工商银行数据中心全球业务同城切换和回切全过程,并围绕“新型业态下业务连续性研究与实践”进行了主题讨论。

据悉,工商银行“两地三中心”工程项目在异地灾备架构的基础上,实现了信息系统向同城双中心并行运行的业务连续模式转型。核心系统在上海同城双活部署,并行承载业务,能够实现分钟级、一键式快速切换,由同城中心接管全部业务服务并实现零数据丢失。

ICBC 工银移动银行



金价整体呈窄幅震荡格局 欧元区面临诸多不确定因素

主持记者 刘礼文

国际现货黄金昨日亚市盘初微幅反弹,但仍处在1230美元/盎司水平下方。周三由于美联储多位官员均发表鹰派言论,市场对12月预期也接近达到100%。机构认为,美元指数在突破100大关口进一步上扬,并攀升至14年高位,金价虽然承压,但并未再度下挫,整体呈窄幅震荡格局。

受到美元本周强势的影响,欧元兑美元一路下行,本周最低触及1.0665。机构认为,欧元区即将迎来的意大利公投和明年的大选,给市场带来的不确定因素。总体来看,欧元区经济呈持续缓慢复苏态势,经济金融发展仍然面临诸多风险,脆弱性并未明显改善,市场对其前景存在忧虑。

接棒“双十一” 跨境电商平台如何让你心甘情愿继续“吃土” “黑色星期五”如何薅“洋”毛?

“黑五”薅“洋”毛攻略

记者 张丽华

最近朋友圈流行一个段子“你们经过草坪的时候小心点,别弄脏了我这个月要吃的土!”真实地反映了广大剁手党在疯狂买买买后的“凄凉”场景。可是,“双十一”的卡账还没还清,“黑色星期五”(以下简称“黑五”)又要来了。每年11月的第四个星期五,是美国人在感恩节后的一个疯狂大采购,俗称“黑五”,相比咱们“双十一”才8年,人家已经经历了55年的发展。就凭这资历,剁手党们估计也会咬着牙说:“反正已经吃土了,再多吃一点也无妨!”



海外买手为“黑五”囤货

“黑五”追求小众、轻奢、非规模化

和“双十一”今年加速消费转型升级一样,“黑五”在今年的售卖品类上也在发生微妙的变化。洋码头创始人兼CEO曾碧波表示,随着全民海淘进程加速,国内消费水平升级,追求小众、轻奢、非规模化的“黑五”成了跨境电商必争之地。

为了迎合国人更加多元的口味,洋码头美国买手小岩今年在“黑五”的选品上狠下功夫。除了应季商品,例如羽绒服品牌加拿大鹅,今年热销的刺绣棒球夹克和潮鞋,还有一些大牌新款,例如Gucci、LV的包包,今年会推出更多的颜色和款式。此外,今年小岩还成功争取到一些小众设计师品牌的独家代理,也准备趁着“黑五”进行推广。

而在美国资深买手Jane看来,“黑五”就是一场战争。“去年,他们第一天就达成了百万级销量,今年的备货金额已提升到数千万元,备货也从2个月前就开始了。“除了应季的商品,如Adidas潮鞋、刺绣棒球夹克,还有雅诗兰黛、Fresh、La Mer的超值节日套装,Jo Malone等品牌推出的美国独有的圣诞限定礼盒,无论是商品还是价格,足以令人心跳加速。”Jane说。

网易考拉海购本次“黑五洋货节”也是主打“新奇特狂欢”。可以云端备份、永远写不完的美国Rocketbook智能纸质笔记本,让神笔马良走进现实的3Doodler儿童3D立体绘画涂鸦笔,专为儿童设计的特斯拉电动童车、风靡全球的FOREO LUNA电动洁面仪、户外补水神器KOR Delta Bottle运动水杯等海量新奇特商品将全新上线。与此同时,网易考拉还推出勇者大招募的活动,让更多用户1元试用新奇特商品。

此外,网易考拉还将重点发力海外生鲜,美国西雅图进口帝王蟹、加拿大波士顿大龙虾、澳洲黑金鲍、新西兰进口马尔伯勒生蚝、日本红毛蟹等一大批新奇特海外生鲜将在“黑五”期间登陆。



亚马逊

时间:11月17日启动2016“真黑五”全球狂欢。

黑五当日的抢购则分别开始于11月25日星期五上午八点(伦敦时间周五凌晨12点),消费者可登陆亚马逊海外购商店(Z.cn/ags),开始参与英国黑五当日大抢购;下午四点(美国太平洋时间周五凌晨12点)则开始美国黑五当日大抢购。

小攻略:11月17日开始,亚马逊Prime会员服务将正式拓展至支持亚马逊海外购美国选品。亚马逊Prime会员在选购亚马逊海外购商店的Prime商品时,单笔订单满200元人民币,无论来自亚马逊美国还是亚马逊英国,均可享受跨境订单免费配送,全年无限次;配送至国内82个城市时,亚马逊Prime会员均可享受预计平均5到9天的加快配送服务。

亚马逊中国也将携手众多国际大牌推出低至4.8折的劲爆折扣,包括UGG、Stuart Weitzman、Ivanka Trump、Dr.Martens、Rimowa日默瓦、Bottega Veneta、Furla芙拉等百余国际知名品牌及设计师品牌。与此同时,来自24个品类45000多款进口直采商品将推出全场售价降折优惠,其中,更有2000多个爆款可享下单价一件九折、两件八折,并从“黑五”当天开始进一步升级折扣力度,全场满499减100、满999减300。

亚马逊中国还联手中信银行和兴业银行,为消费者打造专属定制叠加返利优惠。

洋码头

时间:11月18日至11月29日

小攻略:洋码头为每位用户准备了价值1118元的“黑五”优惠券,还有刺激的翻倍红包活动,用户领取红包后分享给好友,传播的人数越多,红包金额越大。另外,“黑五”期间消费者在洋码头所购商品全部包邮包税,并承诺在签收之日起的7天内可申请“假一赔十”“正品保障”赔付。

洋码头还推出一项特色玩法“摸黑抢购”,每天“摸黑区”都有数款神秘商品,都是年度热销的爆款,消费者能以较平时售价低出许多的价格购买,例如一款LV的人气包款speedy,市场价8500元,而在摸黑活动中只需3666元;另一款市场价1800元的万宝龙男士皮带,摸黑活动仅需99元即可入手。

网易考拉海购

时间:11月25日至11月27日

小攻略:如果对海外商品不是很熟悉的消费者,可以看看网易考拉海购综合海外历年“黑五”数据推出的“黑五”海淘热销榜,让大数据帮你来选货。

此外,网易考拉海购届时还会推出部分低于海外价的商品。譬如日本花王纸尿裤NB90片装,日亚售价1245日元/包(折合78.4元/包,但不含税费+邮费),而网易考拉售价78元/包。

还有一个好消息,七年磨一剑的网易味央黑猪肉也将借“黑五”强势登陆,并举行公开拍卖活动,限时1元起拍。

税改新政后的第一个促销季比往年轰轰烈烈

相比海淘要考验英语功底,还要搞清楚商品是否支持中国直邮,再难一点还要学会转运等等,那么直接在各大跨境电商平台上参加“黑五”是个不错的选择。今年是跨境电商飞速发展的一年,而本次“黑五”是跨境电商今年税改新政后迎来的第一个促销季。从目前几家大的跨境电商平台宣布的促销政策来看,规模都比往年要轰轰烈烈。

亚马逊中国昨日宣布启动“亚马逊第三届海外购物节”,在整个“黑五”促销期间,将为中国消费者引入来自亚马逊美国和亚马逊英国的近2000个镇店之宝商品,以及海量精选爆款的直降优惠。第三年参加“黑五”的洋码头今日零

点开启年度规模最大活动——“2016全球黑五狂欢节”。11月18日至11月29日,洋码头联合平台3万余个买手商家团队,以及90架包机直邮,誓打造最大规模“黑五”。据悉,“黑五”期间,洋码头每天在线可供选购的商品超过60万件,覆盖美国、英国、法国、澳大利亚、新西兰、日本、韩国等83个国家,包含服饰、鞋子、包包、美妆、母婴、保健等400多个品类,预计规模将是去年的十倍以上。

网易考拉海购方面也将在11月25日—11月27日进行为期三天,主题名为“黑五洋货节”的黑五大促,引进超过80个国家的5000多个品牌上线销售,并斥巨资发放海量补贴红包回馈用户。