

A 股纳入 MSCI 权重提升 600 亿元资金或入场

4 月份以来,陆港通北向资金净流入金额高达 1555.45 亿元 ■本报记者 杜雨萌

昨日凌晨,明晟公司发布消息称,将实施中国 A 股部分纳入明晟 MSCI 中国指数的第二步,纳入因子从 2.5%提升至 5%,与此同时,还有 10 只 A 股个股将以 5%的纳入因子新加入,使得纳入 MSCI 的 A 股增加至 236 只,合计占 MSCI 新兴市场指数权重的 0.75%。

对资本市场而言,最期待的自然是将 A 股纳入 MSCI 后带来的增量资金。在太平洋证券策略分析师金达莱看来,此次纳入因子由 2.5%提高至 5%,保守预计,或将为 A 股市场带来约 600 亿元的增量资金。

对于境外资金来说,进入 A 股市场最重要的渠道之一,无疑就是借道沪港通、深港通。而从今年以来的整体情况来看,虽然上证指数整体表现为下跌趋势,但外资涌入的热情却较为高涨,尤其是 4 月份以来,境外资金借助沪股通、深股通等渠道进入 A 股市场更是呈现加速趋势。

据《证券日报》记者统计,虽然昨日陆港通北向资金净流出 12.06 亿元,但 4 月份以来,陆港通北向资金累计净流入金额高达 1555.45 亿元。其中,4 月份约 405 亿元,5 月份 509 亿元,6 月份 7 月份合计资金净流入 498 亿元,8 月份以来截至昨日约 143.45 亿元。

金达莱在接受《证券日报》记者采访时表示,最近几个月,北上资金净流入明显增多的原因,主要源于以下三个方面:一是海内外投资者投资偏好的差异。海外投资者更关注长期盈利基本面,而国内投资者易受流动性、市场情绪、机构持仓等短期因素扰动的影响。比如 2018 年 8 月份以来 A 股持续回调,主要受外围中美贸易摩擦及国内流动性担忧影响,但基本面并未发生变化;二是经历了较长时间的回调后,上证指数、中证 500 等重要指数的估值已回落到历史低位,且相对于 H 股、美股来说,估值的国际比较优势开始凸显;三是 8 月 14 日公布 A 股纳入 MSCI 新成份股方案后,海外资金(主动与被动)买入意愿增强。

国新智库专家委员温鹏春对《证券日报》记者表示,虽然近期 A 股市场再现震荡调整态势,但从其运行而言,部分个股在本次调整后,已具备中长期投资价值。但鉴于目前市场流动性整体不足,因此预计后市 A 股分化格局将会继续。

转载自《证券日报》