



距离A股正式纳入MSCI新兴市场指数仅有一周的时间。5月15日,MSCI公布了半年度指数成份股调整结果,共234只A股被纳入MSCI指数体系,6月1日正式实施。自2017年宣布“入摩”以来,已经有超过20只MSCI主题基金问世。随着A股入摩时间节点的日益临近,市场各方正在做好准备,越来越多的公募基金瞄准时机加紧布局,捕捉“入摩”机遇。

A股下周纳入MSCI主题基金掀起发行热

MSCI主题基金密集上市

从2017年宣布中国纳入MSCI以来,已经有超过20只MSCI主题基金问世,成份股也是今年4月沪港通北上资金重点布局的方向。

此前市场上仅有华安MSCI中国A股和华夏MSCI中国A股ETF两只主题基金。今年“入摩”热度升温之后,据不完全统计,已有15只MSCI主题基金先后获得证监会审批准予募集。具体来看,景顺长城、平安大华、南方基金、华安基金年内均成功发行了2只MSCI主题基金产品,如景顺长城发行的产品有“景顺长城MSCI中国A股国际通交易型开放式指数基金联接基金”、“景顺长城MSCI中国A股国际通交易型开放式指数基金”。南方基金发行产品名称为“南方MSCI中国A股国际通交易型开放式指数基金发起式联接”、“南方MSCI中国A股国际通交易型开放式指数基金”。此外,富国、前海开源、易方达、建信、华泰柏瑞、招商、创金合信均于年内获批1只MSCI主题基金。

上海证券数据显示,4月新成立的MSCI基金有5只(合并A、C份额),每只基金募资规模均超10亿。分别为招商MSCI中国A股、建信MSCI中国A股国际通ETF、华泰柏瑞MSCI中国A股国际通ETF、景顺长城MSCI中国A股国际通ETF、南方MSCI中国A股ETF。MSCI主题基金整体吸金达113.54亿元,占权益类新成立基金募集规模35%。尽管今年以来A股市场持续震荡,但得益于A股被纳入MSCI这一确定性利好,MSCI主题产品仍然受到投资者追捧。

海富通投资经理李佐璋认为,海外资金在配置上相对更偏重价值投资,以漂亮50为代表的公司将更受青睐,从而得到资金面支撑。

汇丰晋信双核策略基金、消费红利基金、2026生命周期基金基金经理是星涛认为,大趋势上,海外投资者占A股的比例仍将继续上升,但是影响预计缓慢,不会造成快速冲击,投资者格局不会发生根本性转变。同时,他也指出,2017年在北上资金的推动下,低估的蓝筹白马出现了持续的估值修复,在个别板块还是发挥了非常明显的积极作用;后续可以更多关注其他尚存在较大海内外估值差异的板块机会。

捕捉A股“入摩”机遇

被纳入MSCI指数,也就意味着外资将要被动配置A股,最直观的利好就是资金的流入。短期来看,A股纳入MSCI带来的增量资金规模并不大。川财证券研究认为,按A股5%纳入进行简单测算,海外以MSCI为基准的指数基金带来的增量资金规模约1200亿元。由于6月和9月各纳入2.5%,增量资金分别为600亿元。而从中长期来看,花旗银行认为,在MSCI于6月1日将A股纳入其指数之后,每年将有约3000亿元的资金流入A股市场。国金证券则预计,若将来A股按照100%纳入,总体将带来3000亿美元的增量资金,约2万亿人民币。

对于投资者来说,又该如何把握这个投资机会呢?分析认为,对投资者而言,234只股票的选择会让人眼花缭乱,因此转战MSCI主题基金将成为不错的选择。近期发行的基金多为ETF基金,即指数基金,主要跟踪“MSCI中国A股国际指数”和“MSCI中国A股国际通指数”。“MSCI中国A股国际指数”,初期被纳入的成份股为大盘股票,后期会根据纳入节奏增加股票。“MSCI中国A股国际通指数”:基于OFII和ROFII视角,涵盖大盘和中盘公司。从长期来看,这两个指数的差别不大。

从具体纳入MSCI指数的A股公司来看,传统行业蓝筹股占据绝大部分,整体市值偏大。此次纳入的公司虽然只有234家,占全部A股数量的6.7%,但是其市值规模却达到30.6万亿,占到全部A股市值的40%,远远大于家数占比。从行业分布上来看,此次MSCI覆盖了除轻工制造以外的所有28个中信一级行业,基本上以金融、地产、石化等传统行业为主,在制造业中则偏向医药和食品饮料。

伴随着234只个股入摩,MSCI主题基金后市走向如何?会否如预期一般利好?恒丰泰石总经理韩玮表示,一方面,A股在MSCI相关指数权重的不断提升是大势所趋,长期看来投资于这些成份股的海外增量资金越来越大。另一方面,与欧美等股市相比A股的蓝筹股处于价值洼地,A股市盈率更低、增长率更快,纳入MSCI后会刺激并带动更多海外主动投资基金投资A股。因此,入摩长期利好后市是毋庸置疑的。



制图/高翔

纳入MSCI可带来的资金

	跟踪资金	A股占比	流入A股资金估算
MSCI新兴市场指数	16000亿美元	0.81%	130亿美元
ACWI指数	32000亿美元	0.1%	32亿美元
合计			162亿美元

近期发行的MSCI基金

基金代码	简称	募集情况
005829	建信MSCI中国A股ETF联接A	已结束
005830	建信MSCI中国A股ETF联接C	已结束
005832	景顺长城MSCI中国A股国际通ETF联接	已结束
512363	平安大华MSCI中国A股国际ETF	募集中
512093	易方达MSCI中国A股国际通ETF	已结束
005788	南方MSCI中国A股ETF联接A	募集中
005789	南方MSCI中国A股ETF联接C	募集中

未来市场风格仍取决于基本面

星石投资认为,短期外资流入对市场情绪有提振作用,中长期市场风格还是取决于国内经济基本面。同时,外资对海外风险的扰动敏感度也更高,随着A股市场对外开放的程度越来越高,A股市场与海外市场的联动效应越发明显。因此投资方面,星石投资建议,海外不确定性带来的风险扰动仍需保持警惕,不宜盲目追热点,回归基本面,寻找估值与盈利匹配的优质个股,价值成长均衡配置为佳。

大成基金称,市场表现上,首次纳入的正向效应会较为明显,而从长期来看,加入MSCI体系也会促进A股国际化,改善投资者结构,优化投资风格。

投资策略上,大成基金认为今年高波动的市场环境下,总体的策略是在板块的预期(配置、估值、股价、市场情绪等)高点寻找负向因素变化,在板块的预期低点寻找正向因素变化。

上投摩根基金认为,A股纳入MSCI,仅是一个短期事件,相较A股每日近3500亿元的交易量而言,海外首批千亿涌入资金预计不会造成太大冲击。更关键的是,投资者应该淡看入摩的短期影响,而关注中国经济增长发生的长期变化:随着经济复苏、全球化、扶持创新等不断深入,A股长牛趋势愈发确定。

据《中国证券报》《投资快报》《参考消息》

掘金龙虎榜

商业百货资金净流入

行业资金流向方面,8个行业资金净流入,其中商业百货、港口水运、水泥建材等行业资金净流入居前。53个行业资金净流出,其中电子元件、软件服务、银行等行业资金净流出。

龙虎榜显示,3只个股获机构净买入。

个股提示

承德露露(000848)公司的主营饮料的生产和销售,属饮料食品行业,主要产品是植物蛋白饮料——杏仁露,年生产能力50多万吨,市场占有率90%。24日获机构净买入3029万元。

亚夏汽车(002607)公司主营品牌轿车销售、维修、装潢、美容,汽车配件销售、维修,品牌轿车二手车销售,汽车租赁、驾校、汽车金融服务、汽车保险经纪、二手车经纪与经销、汽车电子商务等。24日获机构净买入300万元。

***ST天马(002122)**公司主营业务为轴承及机床的研发、生产和销售。公司通用轴承产品的市场需求主要分为两大类,一是各类主机配套需求,二是各种机械设备的维修需求。24日获机构净买入21万元。

华西都市报·封面新闻记者 赵雅儒

白杰品股

图形对称

问:周四沪指低开,盘中窄幅震荡,收盘下跌,你怎么看?

答:在缩量背景下,市场再现弱势盘整,盘面上海南、新零售板块表现抢眼,午后妖股宏川智慧再度封板,但并未带动市场人气。截至收盘,两市涨停39只,跌停4只。技术上看,连续两日收阴,让沪指退守20日均线,深成指更是跌破上周五低点,显示在成交不足背景下,市场重回拉锯;60分钟图显示,各股指均失守5小时均线,且60分钟MACD指标继续保持死叉状态,由于各股指均失守60小时均线,这意味着短期调整级别有所增加;从形态上看,前两日的调整与前几日的图形明显对称,后市应在当前位置附近重新止跌回升,否则短期调整就会变味。期指市场,各合约累计成交减少、持仓增加,各期指合约溢价水平整体略有减少。综合来看,消息面的反复以及量能萎缩是导致权重股调整的重要原因,在大方向看好的背景下,短期拉锯依然是低吸机会。

资产:周四按计划持股。目前持有工大高新(600701)11万股,启迪桑德(000826)3万股,南玻A(000012)11万股,丝路视觉(300556)3.4万股,宜安科技(300328)4.5万股,*ST罗顿(600209)4万股,信达地产(600657)5万股,沃施股份(300483)0.7万股,雷鸣科化(600985)2万股。资金余额2881177.74元,总净值7920677.74元,盈利3860.34%。

周五操作计划:工大高新因重组停牌,*ST罗顿、信达地产、沃施股份因重组过会停牌,启迪桑德、南玻A、宜安科技、丝路视觉、雷鸣科化拟持股待涨。

胡佳杰

新华保险系列人物宣传

杨淑群:

历经风雨,信仰弥坚

杨淑群2006年3月1日加入新华保险内江中支,现任城区本部高级业务主任。从事寿险事业以来,杨淑群始终秉承做保险前先做人的原则,为人热情友善、乐于助人,绘身边众多客户朋友送去保障的同时也不断传递着正能量。自入司以来,杨淑群陆续获得“年度保单件数奖”、“内江中支优秀训练师”、“流金岁月之中坚奖”、“忠诚服务十周年奖”、“内江保险行业协会服务明星铜奖”等成就,并凭借其优秀的业务能力成为总公司连续60个月的钻石级全明星会员。

从业以来,杨淑群坚信保险的意义即是帮助老百姓提前规避因疾病或者意外带来的风险。秉承“买得起,有保障”的设计理念,杨淑群总是根据客户的自身情况量身设计保障计划,让每一个家庭在经济条件允许的情况下,选择最适合的家庭保障组合。凭借热情专业的服务态度和以客户为中心的服务理念,杨淑群获得了大批忠实客户的推崇和好评。

2008年的一天,杨淑群通过一个老客户转介绍认识了一位意向客户李先生,当时李先生愿意为自己妻子和孩子投保,但拒绝为自己办理任何保障。了解情况之后,杨淑群为李先生耐心讲解保险的功用,强调保障要力求全面,不给风险留下任何短板,并针对李先生作为家中顶梁柱经常在外奔波的情况,通过典型意外风险案例生动分析,最终李先生投保了20万保额的终身寿险。2010年的一天,李先生在睡梦中突然去世,留下家中待供养的老人和妻儿。悲伤之余李先生的家人获得了20万的理赔款,给这个不幸家庭未来的生活提供了一定的经济保障。李先生爱的爱人杨淑群感激不已,此后更是积极向亲朋好友推荐杨淑群并协助宣传保险对于每个家庭的重要作用。迄今为止,当地大多家庭已经陆续在杨淑群手中投保。

凭借自己的耐心、坚持、负责与专业,无论做人还是做保险,杨淑群以其出类拔萃的人格魅力与业务能力,获得了公司内外所有人的一致好评。多年的寿险生涯中,她始终坚守用心服务,造福他人的初衷,让她对保险不了解、不认同的老百姓转变观念,为一个又一个家庭撑起保护伞。风风雨雨十二载,在收获客户感激与信任的同时,杨淑群对保险事业的信仰和决心历久弥坚。

华西都市报·封面新闻记者 朱雷

中国新能源汽车国际合作大会成都召开 四川推61个项目涉及金额753.28亿元

5月24日,2018中国新能源汽车国际合作大会在成都召开。本次大会与以往大不同,首次以“新势力·新变革·新动力”为主题,同时也放大交流合作功能,突出贸易与投资促进、促进核心技术交流。

记者了解到四川在新能源汽车领域,力争到2020年全省节能与新能源汽车产能达30万辆,推广应用新能源汽车10万辆,形成千亿产业集群。本次活动期间四川7个重点市推出61个招商引资项目,涉及投资金额753.28亿元。

市场现状/ 超七成新能源汽车被民众购买

事实上,这几年我国新能源汽车发展迅速,从去年以来,逐渐由完全的政策推动向政策和市场双重推动的结构性转变。

活动现场,中国贸促会汽车行业委员会会长王侠介绍,最新的数据显示,今年1到4月国内新能源汽车实现销售22.5万辆,同比增长149%,增幅在去年小幅回落之后重新回到100%以上,对比同期国内整个汽车销售的增幅4.7%来看,可以说新能源汽车正成为在新常态下提振中国汽车市场的一股新的动能。

除了增幅继续高歌猛进,中国的新能源汽车产业正在发生着一些可喜的结构性变化,可持续发展值得期待。

王侠说,中国新能源汽车的市场竞争力越来越强,正在由完全的政策推动向政策和市场双重推动转变。从

今年起,新能源汽车补贴下调和取消地方补贴政策已经是大势所趋,但新能源汽车的销量不减反而增长,这说明新能源汽车经受了补贴退坡的考验,正在由政策依赖逐步转向向市场竞争力来提升销量。

“老百姓对新能源汽车的接受程度越来越高,2015年中国的新能源汽车其中60%都是机构和公共部门来购买,而去年降为占到30%,民众购买比例达到71%,民众购买中非限购城市已经占到60%,限购城市占到40%,从被动接受到主动选择这是一个非常积极的变革。”王侠说。

四川动作/ 推出61个项目投资额753.28亿元

事实上,这些年在发展新能源汽车上,四川也在政策上给予了有力支持,并明确提出了发展的目标:力争到2020年,全省节能与新能源汽车产能

达30万辆,推广应用新能源汽车10万辆,形成千亿产业集群。下一步将推进更多企业把资金、技术、管理、品牌、服务等优势与四川新能源汽车产业发展的潜力结合起来,推动优质的整车和核心零部件项目落地,共建一批重大创新中心和研发总部基地,共推汽车产业转型升级。

记者注意到,在此次大会上,四川7个重点市推出61个招商引资项目,涉及投资金额753.28亿元。值得注意的是,61个招商引资项目中,其中不乏超过10亿元的产业园项目。比如,整个巴中市在发展新能源汽车和配套生产建设上可谓下足了功夫,一口气推出多个项目,总金额超过60亿元,其中巴中市汽车整车及零部件生产线建设资金达到30亿元。而川北另一重镇南充市,更是推出超过20个项目,其中多个项目超过10亿元,成为此次大会的亮眼主角之一。

华西都市报·封面新闻记者 李秀江

药明康德连刷13个涨停 市值超千亿成年内最赚钱新股

药明康德用连续第13个涨停板,来证明了独角兽有多多的赚钱。

5月24日,首只上市的独角兽药明康德,收市以来第13个一字板。截至收盘,该股收于97.6元,成交5760万元,换手率仅0.57%;总市值达到1017亿元,动态市盈率87.5倍。

根据21.6元的发行价,其中一签的盈利已高达7.6万元,这样,药明康德刷新了此前由沃格光电创下的年内最赚钱新股记录。

IPO历程一帆风顺

今年2月6日,药明康德招股书披露更新;3月27日证监会发审委第51次工作会议上,该公司IPO得以顺利过会;4月24日,药明康德发行;5月8日在上交所挂牌上市。

药明康德目前的主营业务是小分子化学药的发现、研发及生产的全方位、一体化平台服务,以全产业链平台的形式面向全球制药企业提供各类新药的研发、生产及配套服务;此外,公司还在境外提供医疗器械检测及境外精准医疗研发生产服务。

2007年,药明康德在纽交所上市,2015年4月以33亿美元私有化退市。药明康德也是为独角兽新政下中概股回归IPO第一股。此前,中概股都是以并购方式回归A股。

刺激医药股再收高

5月23日晚间,药明康德公告,公司股票5月22日、5月23日连续2个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,属于股票交易异常波动。经公司自查,并书面征询实际控制人,不存在涉及公司应披露而未披露的重大信息。

5月25日,药明康德股价将上100元,几乎是无需质疑的。截至5月24日,股价在100元以上的个股有23只。

去年底,华大基因上市时,也曾创造出奇迹,直到上市第19个交易日,一字板才打开,当时股价接近110元,此后一波趋势上涨,股价最高时达261.99元。药明康德是否能重演此奇迹呢?值得观察。

12

华西都市报

创富

封面

2018.5.25

星期五

报料热线

028-96111

责编

黄强

版式设计

段慧西

校对

张晓



下载封面新闻APP 浏览最新资讯