

MSCI再擴容 千億資金湧入A股 放量反彈 滬指重返2900點

【香港商報訊】記者黃鶯報導：繼富時羅素24日宣布將A股納入因子從5%提升到15%後，明晟(MSCI)將實施二次擴容，將中國大盤A股納入因子從10%提升至15%，該調整在27日收盤之後生效。據券商研究數據顯示，MSCI這次調整預計給A股帶來約1600億元人民幣的資金流入。

分析認為，MSCI提升A股納入因子權重，既反映了中國金融市場對外開放的決心，又反映中國在全球經濟中有着明顯的影響，而A股的國際化進程則是大趨勢。受激發的市場情緒帶動昨日滬深兩市股指早盤全線高開，三大股指震盪走高，滬指上漲1.35%，報收2902點；深成指上漲1.86%，報收9443點。當日A股呈現量價齊升態勢，滬深兩市分別成交2310億元和3273億元，總量接近5600億元。

三大指數密集布局A股

對於昨日市場走強的原因，多位機構人士表示，一

方面，上周A股本就處於上升趨勢中，只是被周末的外圍消息干擾。隔夜外圍市場表現較好，A股就重歸漲勢。

隨着A股國際化進程提速，三大指數公司在今年密集布局A股。值得注意的是，MSCI擴容的步伐較原先的計劃有明顯加快，僅在初次納入一年半之後，納入因子即擴大到20%，速度之快遠超預期。進入11月以後，年內還有MSCI的第三次擴容。

年內料流入逾5千億元

三大指數的同步增持有望給A股帶來一波「活水」。據招商證券測算，年內三大指數公司對A股的納入和擴容有望帶來814億美元(約合5800億元人民幣)的資金流入。

武漢科技大學金融證券研究所所長董登新接受本報記者採訪時表示，A股市場國際化程度不斷提高，尤其是在市場化、法治化、國際化進程持續加快的情況下，中國資本市場的包容性和開放性亦在大幅提升。

對A股提振作用明顯

西南證券首席分析師張剛認為，此次MSCI調升A股的權重因子，從長期來看，將會提升A股在國際金融市場的地位，而且越來越受到國際資金的關注。11月份MSCI將會進一步把權重因子由15%再上調到20%，這說明A股將會越來越多地受到國際資金的配置，在A股全球市場所處的地位將得到逐步的提升。董登新告訴記者，目前A股市場的開放性改革得到

了國際資本和境外機構的高度認可，歐美市場經歷了牛市，而中國市場正處於調整當中，這種情況下國際資本很有可能把A股市場作為其重要的「避險港灣」。

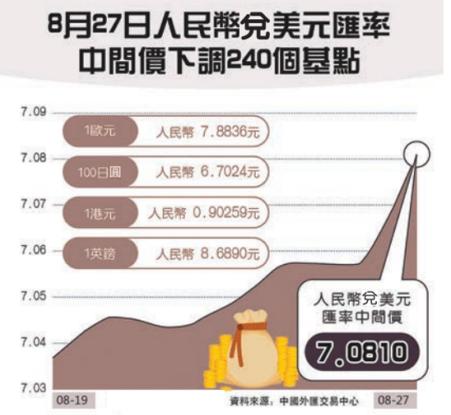
南方基金分析指出，在目前的市場情況下，納入因子的提升對A股的提振作用還是比較明顯的，從前幾次納入因子提升時對應的A股表現來看，海外增量資金對A股有一定的助推效應。短期來看增量資金有一定的提振作用，而長期來看是A股擴大對外開放的重要一步。

北上資金淨流入 創年內新高

昨日，北向資金再現尾盤瘋狂流入，全天合計淨流入112.71億元，創下2018年12月3日以來的最高單日淨流入紀錄。其中，滬股通淨流入71億元，深股通淨流入41.71億元。

東方財富網數據顯示，14時59分，北向資金的淨流入一度超過240億元，隨後回落至逾110億元。

與此同時，港交所發布消息稱，由於MSCI二次擴容於收盤後生效，帶動滬深股通成交額昨日創新高，達843億元人民幣。



人民幣中間價創11年來新低

【香港商報訊】27日，在岸、離岸人民幣延續跌勢，雙雙下挫。

在岸人民幣兌美元昨日高開低走，開盤價報7.1445，全天基本維持在7.15上方波動，最低達到7.1688，跌160個基點。截至16時30分，在岸人民幣兌美元收盤報7.1670，較上一交易日跌142個基點。

離岸人民幣方面，昨日亞市早盤出現小幅上升，最高達到7.1570。不過，隨後又出現回調，午後最低達到7.1789，跌超100個基點。

當天，人民幣兌美元中間價也出現大幅下調，報7.0810，較前一交易日下調240個基點，為2008年3月18日以來最低。

自8月5日，人民幣兌美元在岸和匯率雙雙破「7」之後，跌幅仍有擴大之勢。東方金誠認為，主要受貿易摩擦形勢演進等因素影響，在岸、離岸人民幣匯價經歷新一輪階段性貶值。但市場對此反應較為理性，並未集眾明顯貶值情緒。

東方金誠認為，短期內，外部環境不確定性因素交織，中國經濟運行總體保持平穩態勢，宏觀層面仍有較為充足的政策空間，都將有助於穩定市場信心，支撐人民幣匯率在合理均衡水平上保持基本穩定。總體來看，短期內人民幣匯率出現大幅單邊走勢的可能性極小，人民幣匯價彈性有望適度擴大。預計短期內人民幣對一籃子貨幣匯率指數將出現一定幅度貶值。

郵儲銀行：着力打造智慧型「新零售」銀行

近日，中國郵政儲蓄銀行(下稱「郵儲銀行」，股票代碼：1658.HK)舉行2019年中期業績發布會。這是郵儲銀行上市以來首次舉行北京、香港兩地連線的業績發布會。一眾管理層紛紛亮相，並回應兩地投資者關於加速推進「新零售」、金融科技賦能轉型、理財子公司籌建及資管業務轉型等方面的關切。

8月22日，郵儲食堂在試點一年多後正式於全國上線，「今天起我們不一樣」的宣傳標語與郵儲銀行打造「新零售」銀行的戰略相呼應，也讓外界看到了該行轉型的實際行動。

郵儲銀行董事長張金良在發布會上表示，郵儲銀行將進一步優化資產結構，加大對「三農」、小微企業和居民消費的信貸支持力度，並培育新的貸款增長點，進一步提升零售貸款佔比。鄧建樂

加速科技賦能 全行超六成業務上「雲」

「金融科技正在重塑行業生態，這是一場生死考驗，我們要擁抱時代，要麼就成歷史拋棄。」郵儲銀行副行長曲家文在發布會上如是表示。

郵儲銀行科技創新的成果不斷湧現。在雲計算方面已經有渠道管理平台、手機銀行、個人網上銀行、自助銀行、移動展業等42個系統實現私有雲平台部署，日交易量超過1.75億筆，全行超過64%的交易通過雲平台完成。

在人工智能方面，基於深度學習技術的智能客服業務量佔客服中心業務量38%，問答準確率達94%，提升了客戶體驗；基於智能標識識別的遠端授權機器人項目已全國推廣，替代近20%的人工錄入作業量，識別成功率達到93%。

據悉，郵儲銀行是內地銀行業首家在核心領域採用區塊鏈技術的銀行。該行已上線基於區塊鏈的U鏈託管業務系統和U鏈福費廷業務系統，其中U鏈福費廷業務系統實現了跨行國內信用證全流程鏈上交易、國內信用證項下貿易金融資產信息撮合、資產交易和業務全流程管理四大核心功能。

在發布會上，郵儲銀行管理層傳遞了加速金融科技賦能轉型的決心：深化體制機制改革，全面啟動面向未來的新一代個人業務核心系統建設；組建金融科技創新部，構建高效協同、業技融合、敏捷創新的信息科技工作新模式；設立科技創新基金，支持創新項目孵化，為金融科技項目開設綠色通道。

郵儲銀行高度重視人才培養和科技人才隊伍建設。郵儲銀行副行長張學文介紹，該行在信息科技、互聯網金融、信用卡、消費信貸、交易銀行、資產管理等領域加大人才引進力度，並充分激發組織活力，實現

薪酬能高能低、職能上能下、人員能進能出。2019年底該行總行科技隊伍要翻一番，2020年末全行信息科技隊伍規模要翻一番。

談及下一步舉措，曲家文表示，郵儲銀行將堅持規劃引領、科技賦能，藉助金融科技大力推進數字化轉型，着力打造智慧型「新零售」銀行。進一步深化大數據的治理和應用，力爭早日實現大數據應用全過程、自主化、智能化模式。推進技術與業務的深度融合，進行創新賦能，積極推進敏捷開發，加大「ABCD+5G」【ABCD即：人工智能(AI)、區塊鏈(Block Chain)、雲計算(Cloud)、大數據(Data)】的應用，全方位提升客戶體驗。

此外，郵儲銀行將繼續以開放、合作、共享的互聯網思維理念，在與螞蟻金服、騰訊、京東等互聯網企業良好合作的基礎上，加快分散式架構、網絡與數據安全、5G智慧網點等建設速度。

深化改革 積極籌建理財子公司

「不謀萬世者，不足謀一時，不謀全局者，不足謀一域。」在全行業深化改革的大背景下，郵儲銀行新一屆董事會着眼未來，花大力氣推動了一系列打基礎、利長遠的工作，啟動了一系列重大改革措施。

今年以來，內地銀行理財子公司陸續獲批籌建或成立。5月29日晚間，郵儲銀行發布公告稱，該行的理財子公司中郵理財有限責任公司已經獲得銀保監會批准籌建。隨後，郵儲銀行按照監管要求有序開展籌建工作，並公開招聘董事長，受到市場廣泛關注，被解讀為該行廣納賢才、人才強行的決心和大力深化體制機制改革的表現。



郵儲銀行2019年中期業績發布會北京現場

對未來理財子公司的發展，郵儲銀行副行長徐學明表示充滿信心。「去年開始，郵儲銀行已經着手就理財子公司的籌建做各項準備工作，例如組織架構搭建、人員招聘、IT系統、風控管理、投研能力建設等，目前社會招聘人員已到位，擬於9月向銀保監會上報開業申請。隨着理財子公司下一步的籌建、掛牌成立，必將給郵儲銀行零售轉型注入新的活力、注入新的動能。」徐學明說。

8月上旬，郵儲銀行分別對外發布了「郵銀理財境內大類資產輪動指數」和「郵銀理財境外大類資產配置指數」。徐學明表示這標誌着該行資管向指數投資領域邁出重要一步，也將為下一步理財子公司開發相關指數產品奠定基礎。

中報顯示，截至6月底，郵儲銀行理財資產管理規模為8839.55億元(人民幣，下同)。今年上半年淨值型產品規模同比增長3.6倍。徐學明表示，郵儲銀行加快淨值化轉型，截至6月底，該行淨值化產品有1470億元，佔比接近20%。非標資產佔比在10%左右，轉型壓力相對較小。

挖潛零售璞玉 郵儲銀行不一樣

「今天起，我們不一樣」，對於郵儲銀行「新零售」，郵儲銀行副行長邵智寶用22日正式在全國上線

港股生病 與A股分道

26日美國股市道瓊斯工業指數收盤報25898.83點，上漲269.93點或1.05%。27日開盤的亞太股市大面積上漲，A股更是一枝獨秀，而中國香港股市走勢繼續與A股分道揚鑣，格外引起市場關注。

港股表現全球最差

27日開市的亞洲股市升幅均明顯小於A股。到27日收盤，中國台灣加權指數收報10387.23點，上漲32.66或0.32%；日經225指數收盤報20451.74點，上漲190.70點或0.94%；富時新加坡海峽時報指數收盤報3073.89點，上漲8.56點或0.28%；韓國成分指數收盤報1920.95點，上漲4.64點或0.24%。

到27日收盤，上證綜指今年以來累計升幅擴大到409點或16.4%，深證成指累計升幅擴大到2204點或30.446%，絕對的是全球今年以來的龍頭。

以前內地股市走強，都會帶動港股走強，但是，近來不行了，27日內地股市大漲1.37%至1.86%，可是港股恆生指數完全無法跟上內地股市的節奏，反覆下跌，到27日收盤，恆生指數報25633.889點，下跌46.440點或0.180%，而盤中跌幅更一度接近1%。全球股市漲的時候港股滯滯，全球股市跌的時候港股跌得最厲害，這說明港股病了。到27日收盤，恆生指數已經將今年以來所有升幅吞嚥，而且出現221個點或0.85%的累計跌幅。

以前港股總是能跟上美國股市的節奏，但是到26日收盤，美國股市道瓊斯指數今年以來仍然有2571個點或11%的累計升幅，港股與美國股市的差距越來越大。港股為何病了？原因投資者心照不宣。香港自6月9日以來持續動亂，至今愈演愈烈，波及面愈來愈大，拖累經濟、民生愈來愈明顯。香港亂，股市自然病得不輕。如果香港局勢繼續得不到有效掌控，港股還會是被殃及的。

A股強勢仍有基礎

A股政策面持續放大招，已經形成了相當強勁的累積效應。8月25日，中證監有關負責人召開會議，研討細化資本市場總體改革方案，目前資本市場深化改革方案已基本成型；人行8月17日公告完善LPR形成機制，對A股市場是較大利好；A股整體盈利有韌性，預計2020年依然有望保持增長；海外長期資金流入可期，三大指數的同步增持，有望給A股帶來海量新增資金；A股的整體估值處於歷史相對低位，截至26日收盤，上證50指數對應的市盈率僅為8倍，滬深300指數對應的市盈率為10倍，中小板指數對應的市盈率為28倍。

王長久