香港金鐘夏慤道18號海富中心1座23樓
23/F, Tower 1, Admiralty Centre,
18 Harcourt Road, Admiralty, Hong Kong
TEL • (852) 3555 7888 FAX • (852) 3555 7889

滬港通獲利賣壓提前釋放，積極布局國企改革概念股

滬港通未如市場預期开通，可能有佔中、資本帳開放和兩地稅費等多重因素考量，面對 11 月 APEC 會議召開在即，穩妥謹慎考量下勢必延後開通日期。滬港通已是既定政策，今年年底前開通的機率仍高，近期提前釋放獲利賣壓反而是好事。若年底前開通滬港通，法人作帳行情或將重新炒熱，屆時搭配國企改革總體方案的推出，類似南北船資產注入或是南北車整併的案例將給予更多實質性利多，加上中國在第一季可能進入降息週期，中國股市將開啟一波長多格局。A 股融資融券餘額自七月行情啟動以來暴漲七成，已超過 7 千億，散戶大量歸隊，未來滬港通開放後，國企改革的兼併重組以及產業升級將引爆藍籌股的資產重估行情。目前滬股通有 402 家國企（70.7%），港股通有 124 家國企（46.2%），滬港通與國企改革行情息息相關，可埋伏 PB 值低於 1 的國企股（A 股有 118 家），行業上建議軍工、高鐵、新能源、環保等政策相關類股。

施汶秉
上海研究部代表
元大寶來證券股份有限公司

免責聲明

本焦點報告(連帶相關的資料)由元大寶來證券(香港)有限公司 (“元大寶來(香港)”) 撰寫。本焦點報告的資料來自元大寶來(香港)相信可靠的來源取得，惟元大寶來(香港)並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本焦點報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。本焦點報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。本焦點報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本焦點報告內容或意見可隨時更改，元大寶來(香港)並不承諾提供任何有關變更之通知。元大寶來(香港)及其董事、行政人員和雇員可能有在本焦點報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。

版權所有

未經元大寶來(香港)事先書面授權，任何人不得為任何目的復制、發出、發表此焦點報告，元大寶來(香港)保留一切權利。