

# 全球避险情绪升温 外资机构战略布局中国市场

最新数据显示,资金迅速从新兴市场撤离,与此同时,中国市场持续吸引外资涌入

□ 叶斯琦 吴娟娟

土耳其里拉贬值激发全球市场避险情绪。不过,最新权威数据表明,虽然近期外资总体流出新兴市场,但作为新兴市场代表的中国市场依然吸引资金流入。分析人士指出,A股估值处于低位,全球重要性逐步提升,作为长线投资者的外资机构正在战略布局中国。

## 外资持续流入中国

日前,全球跟踪规模最大的基金研究机构EPFR提供的最新数据显示,资金迅速从新兴市场撤离,与此同时,中国市场持续吸引外资涌入。

EPFR跟踪的全球基金总体量为34万亿美元。其监测的数据显示,截至8月13日,过去一周,随着市场动荡,5.2亿美元从新兴市场净流出,其中债券市场净流出量为6.8亿美元;过去一个月,新兴市场资金净流出量为4.6亿美元,其中权益市场净流出量为14亿美元。二季度数据显示,新兴市场资金净流出量高达150.94亿美元,其中权益市场净流出量为183亿美元。

相比之下,中国市场呈现完全不同的状况。过去一周,EPFR跟踪的基金中,1.75亿美元净流入中国市场,其中权益基金净流入3.75亿美元;过去一个月,中国市场资金净流入5.4亿美元,其中权益市场净流入5.03

亿美元。二季度数据显示,中国市场净流入37.3亿美元,其中权益市场净流入50亿美元。

8月10日,证监会发言人高莉在回复“外资持续流出中国资本市场”相关言论时称,今年以来,我国上市公司盈利能力持续提升,股票市场投资价值显现,境外资金通过互联互通等渠道持续流入A股。1月~7月,境外资金累计净流入A股市场1616亿元。6月以来,虽然全球贸易摩擦加剧,但外资投资A股势头未减。六七月净流入A股市场的境外资金为498亿元。

但外资持仓的具体动向较为复杂。全球头号对冲基金——桥水的持仓显示,相比一季度,其二季度大幅增持新兴市场代表基金IEMG,增持幅度近18%;不过,其同时大幅减持另一只新兴市场基金iShares MSCI Emerging Markets ETF。

## 两大系列指数有望引更多活水

业内人士指出,外资持续流入A股市场是战略性布局。8月14日凌晨,国际知名指数编制公司MSCI宣布,将实施纳入A股的第二步,把现有A股的纳入系数从2.5%提高至5%;此外,有10只A股将以5%的纳入因子新加入到MSCI,使得纳入MSCI的A股增加至236只。中金公司分析,

此次调整会带来A股所有成份股权重的普遍性提高和相应的资金流入。据测算,A股纳入系数从2.5%提高至5%,将使得A股在MSCI中国指数中的整体权重从1.3%升至约2.4%,在MSCI新兴市场中的权重会上升至0.8%左右,进而带来约75亿美元~100亿美元流入。另外,长期来看,据中信建投证券测算,MSCI完全纳入有望带来2.3万亿元人民币增量资金。

不仅如此,另一家指数提供商富时罗素CEO Mark Make-peace日前也公开表示,如果富时罗素决定9月将中国

内地股票纳入其旗舰指数,其对中国内地股票的权重可能高于MSCI。

政策方面,证监会日前表示,积极支持A股纳入富时罗素国际指数,提升A股在MSCI指数中的比重。修订QFII、RQFII制度规则,统一准入标准,放宽准入条件,扩大境外资金投资范围。

## 估值处于低位区域

作为长线投资者,不少外资人士认为,当前A股接近低位。德意志银行集团中国股票研究主管兼策略首席分析师佟

江桥表示,从估值来看,MSCI中国和沪深300等指数的估值均处于历史低位,保险等行业估值也处于历史低位。政策上,货币政策和财政政策近期有宽松迹象,利好经济增长。预计接下来中国经济增长或放缓,但增长质量将提升。

澳洲安保集团动态资产配置部主任Nader Naemi表示,一有风吹草动,全球投资者都奔向美国。事实上,美元资产已变得太拥挤。一旦波动率抬头,这部分投资者可能在劫难逃。从全球配置角度来看,中国是其最看重的市场。“低通胀、经常账户

顺差、充足的外储、巨大内需等使得中国成为一个绝佳的投资市场。”其表示,需要重点关注的问题是公司的负债率。

目前来看,海外投资者进入中国市场最关注两大问题:一是去杠杆进程;二是全球贸易摩擦。新加坡毕盛资产管理创始人王国辉认为,不少海外投资者认为,去杠杆过程短期难免阵痛,但是有利于经济的长期健康发展。目前其接触的外资投资者认为,中国去杠杆成效显著,影子银行规模增长被遏制。但王国辉表示,去杠杆会持续3年甚至更长时间,银行板块或受其牵连,盈利增长承压。此外,在外围因素影响下,会尽量回避出口依赖程度高的公司。

行健资产管理CEO颜伟华表示,海外投资者密切关注中国去杠杆进程。近期财政政策和货币政策的变化更务实。

资讯

## 外国人开立A股证券权限进一步放开

9月15日起,在我国境内工作的外国人可开户参与A股交易

**本报讯** 8月15日,证监会宣布进一步放开符合规定的外国人开立A股证券账户权限。从9月15日起,将允许在我国境内工作的外国自然人投资者开立A股证券账户。同时,将可以成为股权激励对象的境内上市公司外籍员工范围,从在境内工作的外籍员工,扩大到所有外籍员工。

中国结算公司随后发布相关通知,明确了可以开立A股证券账户的外籍人员范围及开户所需提交的申请材料。自9月15日起,在境内工作的外籍人员可按通知要求办理开户手续。

据悉,在境内工作且其归属国(地区)证券监管机构已与中国证监会建立监管合作机制的外籍人员,可以向证券公司

申请开立A股证券账户。需要的申请材料包括:《证券账户开立申请表》、外国护照及复印件、境内机构出具的就业证明及该机构的营业执照或统一社会信用代码证复印件。

据中国结算公司有关负责人介绍,2013年4月放开在境内工作和生活的港澳台居民开户参与A股市场以来,截至今

年7月底已有12.5万港澳台居民开立了A股证券账户。

该负责人表示,此次允许符合条件的外籍人员开立A股证券账户,是深化金融改革、扩大开放的又一重大举措,有利于进一步支持和促进境内资本市场开放,对改善境内资本市场投资者结构、促进资本市场健康发展具有积极意义。(刘慧)

exact S·C 捷佳伟创 SHENZHEN S.C

# 热烈祝贺

# 深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司

# A股隆重上市

股票简称:捷佳伟创

股票代码:300724

保荐机构(主承销商):

 国信证券