



滬港通港股新趨勢

AH 股差價攻略

致富證券

# 滬港通

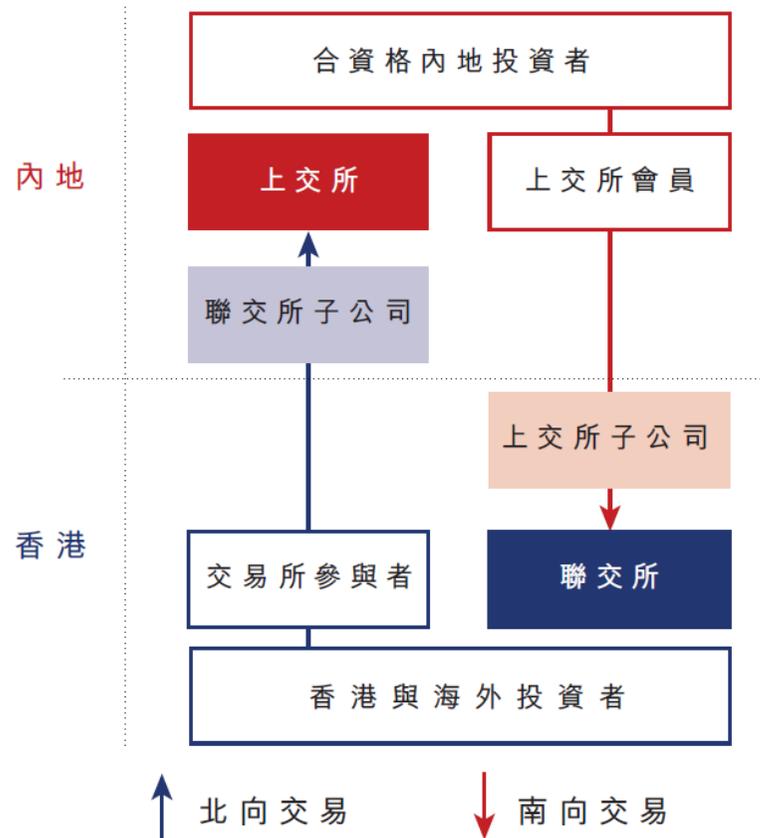
- 香港證監會及中國證監會於2014年4月10日刊發聯合公告，原則批准中國內地與香港股票市場建立交易及結算互聯互通機制試點（滬港通）。從聯合公告發布之日起至滬港通正式啟動，需要六個月準備時間。
- 在滬港通項目下，聯交所與上交所將實現兩地市場買賣盤相互傳遞，及設立相關技術基礎設施（滬港交易通），從而讓各自市場的投資者能夠買賣在對方市場上市的股票。

# 滬港通

- 聯交所將接納所有香港及海外投資者參與滬港通買賣滬股通股票。
- 上交所將接納內地機構投資者及符合條件的個人投資者參與滬港通買賣港股通股票，相關條件為個人投資者在其證券賬戶及資金賬戶餘額合計不低於人民幣**50**萬元。

# 估值

圖 3.1：買賣盤流程圖示



# 滬港通

- 總額度

北向總額度為人民幣3,000 億元。南向總額度為人民幣2,500 億元。

- 每日額度

北向每日額度為人民幣130 億元，南向每日額度為人民幣105 億元。

# 滬港通

1. 追蹤滬港通受惠版塊
2. AH股資料分析
3. AH股差價陷阱

# 追蹤滬港通受惠版塊

- 內地券商股
- 只在香港上市的內地大型企業股
- 指數成分股
- AH差價股

# 內地券商股

名稱	代號	股價	AH差價(%)	特色	一手入場成本
海通證券	06837.HK	13.06	7.93	經營經紀業務、坐盤交易及香港業務	5,224
中信證券	06030.HK	18.96	22.02	經營經紀業務、坐盤交易、投資銀行及資產管理	9,480
中國銀河	06881.HK	5.63	N/A	經營經紀業務及坐盤交易	2,815
國泰君安國際	01788.HK	5.24	N/A	經營經紀業務及貸款融資	5,240
申銀萬國	00218.HK	3.69	N/A	經營貸款融資及經紀業務	18,450

# 只在香港上市的大型企業股

名稱	代號	股價	特色	一手入場成本
中國移動	00941.HK	84.05	中國最大的電訊服務商	42,025
中國海洋石油	00883.HK	14.02	中國最大的海上原油及天然氣生產商	14,020
招商局國際	00144.HK	26	經營港口投資及營運	52,000
騰訊控股	00700.HK	124.9	中國最大的互聯網綜合服務商	12,490
聯想集團	00992.HK	10.82	全球最大個人電腦生產商及全球第四大智能手機生產商	21,640
恒安國際	01044.HK	83.25	中國最大衛生巾及紙尿片生產商	41,625
康師傅控	00322.HK	21.45	中國佔有領導地位的方便麵及飲品生產商	42,900
蒙牛乳業	02319.HK	37.7	中國佔有領導地位的乳製品生產商	37,700

# 指數成分股

名稱	代號	股價	特色	一手入場成本
香港交易所	00388.HK	163.4	香港唯一的股票與期貨交易所	16,340
和記黃埔	00013.HK	104.9	香港的跨國大型綜合企業	104,900
銀河娛樂	00027.HK	63.65	經營娛樂場博彩及酒店服務	63,650
金沙中國	01928.HK	56.4	經營娛樂場博彩、酒店服務及會議中心	22,560
華潤電力	00836.HK	22.5	經營投資、開發、營運及管理的發電商	45,000
恒生銀行	00011.HK	130.2	香港大型銀行	13,020
匯豐控股	00005.HK	81.7	國際大型金融集團	32,680

# 上交所折讓較大

名稱	代號	股價	代號	股價(RMB)	折讓(%)
第一拖拉機股份	00038.HK	5.95	601038.SH	8.12	-41.781
四川成渝高速公路	00107.HK	2.63	601107.SH	2.83	-26.165
京城機電股份	00187.HK	4.4	600860.SH	6.13	-42.976
昆明機床	00300.HK	3.26	600806.SH	4.53	-42.827
天津創業環保股份	01065.HK	5.74	600874.SH	8.02	-43.14
金隅股份	02009.HK	5.89	601992.SH	6.28	-25.481
上海電氣	02727.HK	3.33	601727.SH	4	-33.863
中海集運	02866.HK	2.18	601866.SH	2.5	-30.728
洛陽鉬業	03993.HK	5.13	603993.SH	7.25	-43.781

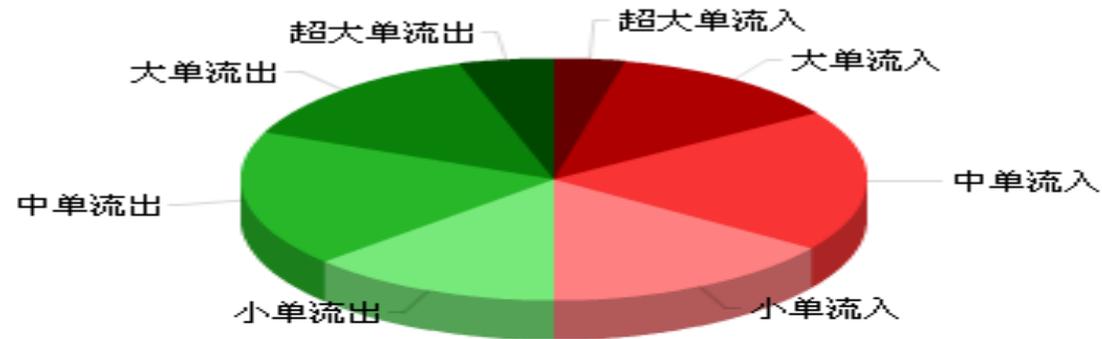
# AH股資料分析

- A股的市值較港股大
- A股的發行股數較港股多
- A股有分禁售股數及流通股數
- A股有分上海交易所及深圳交易所上市
- A股較多散戶投資者參與炒買賣
- A股的投資者較喜歡短線投資
- A股的投資者較喜歡中小型市值股

# AH股資料分析

实时成交分布图

更新时间 15:00



类型	流入	流出
超大单	128.0571亿元	-171.1173亿元
大单	424.9090亿元	-482.3732亿元
中单	659.1147亿元	-639.0529亿元
小单	538.8582亿元	-458.3955亿元

盘后资金流向统计

更新时间 2014-07-17 16:05

# 深交所折讓較大

名稱	代號	股價	代號	股價(RMB)	折讓(%)
東北電氣	00042.HK	1.79	000585.SZ	2.73	-47.905
經緯紡織機械股份	00350.HK	7.43	000666.SZ	10.78	-45.239
山東墨龍	00568.HK	4.85	002490.SZ	8.44	-54.344
山東新華製藥股份	00719.HK	4.43	000756.SZ	5.96	-40.949
東江環保	00895.HK	25.85	002672.SZ	28	-26.652
浙江世寶	01057.HK	10.08	002703.SZ	20.11	-60.177
比亞迪股份	01211.HK	50.2	002594.SZ	48.43	-17.647
麗珠醫藥	01513.HK	47.5	000513.SZ	47.89	-21.198
金風科技	02208.HK	9.49	002202.SZ	8.93	-15.569

# 上交所溢價較大

名稱	代號	股價	代號	股價(RMB)	溢價(%)
中國石油化工股份	00386.HK	7.63	600028.SH	5.11	18.626
安徽海螺水泥股份	00914.HK	30.4	600585.SH	18.06	33.732
建設銀行	00939.HK	5.82	601939.SH	4.02	15.02
農業銀行	01288.HK	3.69	601288.SH	2.45	19.65
工商銀行	01398.HK	5.2	601398.SH	3.52	17.355
中國平安	02318.HK	64.35	601318.SH	42.44	20.465
中國人壽	02628.HK	22.1	601628.SH	14.41	21.85
招商銀行	03968.HK	15.54	600036.SH	10.49	17.701
中信証券	06030.HK	18.96	600030.SH	12.66	18.983

# 深交所溢價較大

名稱	代號	股價	代號	股價(RMB)
鞍鋼股份	00347.HK	5.34	000898.SZ	3.33
萬科企業	02202.HK	16.7	000002.SZ	9.81
濰柴動力	02338.HK	33.75	000338.SZ	20.37

# 風險因素

- 投資者賠償基金並不涵蓋任何北向交易
- 人民幣升值
- 內地A股市場不允許回轉交易(T+0交易)
- 上交所目前實行的價格限制一般為不超過前一日收市價的  $\pm 10\%$

# 總結

- 短線投資策略，可投資AH差價股
- 中長線投資策略，可投資指數成分股、內地券商股
- 長線投資策略，可只在香港上市的大型企業股

# 參考網站

- [http://www.hkex.com.hk/chi/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect_c.htm)
- <http://www.aastocks.com/tc/market/ah.aspx>
- <http://www.eastmoney.com>

# 免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。