

正式纳入明晟MSCI指数,中国股票市场迈向国际化 A股“入摩”有望吸引近千亿资金流入

6月1日,A股纳入MSCI终于正式生效。MSCI,即摩根士丹利资本国际公司,也被译为明晟公司,是美国著名的指数编制公司,目前全球影响力最大的指数提供商之一。A股被纳入MSCI,标志着中国金融正在加快融入全球金融体系。从短期市场表现来看,这一事件带来的引入增量资金效果已经初步显现。而从中长期来看,业内人士认为,此举将进一步改变A股市场的投资者结构、市场风格,并促进其市场化、法治化、国际化的改革。

A股“入摩”促进股票市场国际化

上海证券交易所总经理蒋锋说,A股纳入MSCI,是中国股票市场迈向国际化的重要一步。今天的成功纳入,不是终点,而是起点。上交所会不断探索完善跨境交易监察手段,积极推进沪股通“看穿式”账户体系建设,也会推进交易机制的优化,期待进一步完善资本市场的开放。

MSCI首席执行官亨利·费尔南德兹也表达了自己的期待,他说,国际投资者将不断学习怎样管理投资,中国的监管者也在不断减少海外投资的限制。在这个过程中,MSCI团队也将不断理解政策变化,支持更多改革开放的措施。他期待,未来每一步的进程都会更快、步骤更少、规模也更大。

近千亿资金有望流入A股市场

MSCI指数是多数国际机构的投资标的,A股纳入MSCI新兴市场指数,国际投资者就可以通过追踪指数来配置A股。按照5%的纳入因子计算,总计将有近千亿元人民币的资金量流入A股市场。

上海证券首席投资顾问付少琪认为,从资金层面、心理层面看来,这对于A股都是一个利好。在资金层面,未来流入A股的资金还是比较可观的。今天的纳入因子是2.5%,到9月会提高到5%。如果按5%的比重来计算,增量资金将达到千亿元以上。更何况MSCI新兴市场指数的标的很多是公开的,会吸引外资、公募基金买入。

热炒题材股将转向价值投资

在申万宏源首席分析师桂浩明看来,A股的涨跌主要是受国内基本面的影响,它和海外投资者来不来、来多少并没有直接的对应关系。随着海外投资者的介入,他们的投资思路会进一步改善A股市场中炒题材、炒小盘这种不良的状况,提升价值投资的理念。

安信证券首席投资顾问张德良表示,对于普通投资来说,个人投资者的换手率会显著下降,资产配置的价值会逐渐会战胜择时配置。

前海开源首席经济学家杨德龙认为,A股纳入MSCI,对于A股来说更重要的是带来价值投资理念。外资在投资上更多的是崇尚基本面研究,进行价值投资。从首批纳入MSCI新兴市场指数的成分股来看,几乎都是行业龙头股。A股纳入MSCI之后,A股投资者的投资理念也会转向价值投资。

MSCI
摩根士丹利资本国际公司,也被译成明晟公司
是美国著名的指数编制公司,也是全球影响力最大的指数提供商之一



为何市场如此关注MSCI

经过40多年发展, MSCI旗下各项指数已经成为绝大多数国际投资者的风向标

一只股票被纳入某一重要的MSCI基准指数意味着可能带来相当可观的被动买盘

根据 MSCI 官网数据目前全球排名前100家的资产管理者中,有97家是其客户

历程 A股四次闯关终被纳入MSCI指数

2013年

A股积极争取被纳入MSCI指数,这是中国A股的第一次闯关,不过2014年6月首次被拒绝。MSCI给出的原因是,当时中国的配额制度还有太多限制,难以将A股立即纳入主流的指数系统。

2015年

MSCI表示,中国A股暂不纳入MSCI。MSCI在公告中列出了关于纳入A股的讨论中涉及的三大顾虑,包括仍不能可靠地获取额度,资本流动仍有限制以及海外投资者的实际权益问题。

2016年

MSCI第三次拒绝A股的理由则是,A股仍存在以下问题:QFII每月资本赎回不超过上年净资产20%的额度限制尚存;中国交易所对涉及A股的金融产品预先审批的限制未解决。

2017年

MSCI表示,纳入A股的决定在MSCI所咨询的国际机构投资者中得到了广泛支持。这主要是由于A股与香港互联互通机制的发展,以及放宽对涉及A股的全球金融产品预先审批的限制。

影响 推动A股走出偏暖行情,成分股或成投资参考股票池

市场多数券商机构认为,加入MSCI或将推动A股走出偏暖行情。

银河证券认为,随着A股纳入MSCI,A股行情可期,而基本面扎实、盈利增速稳定的蓝筹股将是被动配置的首选。中长期而言,宏观经济韧性强劲,企业盈利向好,未来行情可期,在基本面支撑下中长期依然

坚持乐观态度不变。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,MSCI新兴市场指数的成分股公布,也相当于给国内投资者提供了一个可供参考的股票池。这个股票池是外资根据他们的选股标准来选择一个投资组合,投资者可以从这次公布的成分股中选择一些个股进行配置。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,在欧美牛市站上巅峰并且即将下山时,A股市场却仍处在相对安全的“半山腰”位置,此时MSCI将A股正式纳入其成分股,必将发挥重要的引导或示范的作用,或可率领国际资本转战A股,并将A股市场作为国际资本的安全港或避风港。

延伸 A股“入摩”带来哪些好处

有关专家表示,对中国证券市场而言,A股“入摩”至少可以带来可预期的三重积极影响:

首先,最直接的影响是会有稳定的国际资金流入。美国信安环球股票有限公司董事总经理兼基金经理李晓西预计,未来流入中国市场的资金量会大幅增加。

其次,投资者结构将得到明显优化。国际上追踪MSCI的资金主要是机构投资者,随着MSCI纳入A股进程的逐步推进,中国A股市场投资者的机构化水平会得到明显提升。

第三,有助于提升投资理念。国际机构投资者更加看重长期稳定回报,不会过于在意短期市场波动,这有助于市场逐步树立长期价值投资理念,减少非理性波动。

更重要的是,A股“入摩”只是中国金融市场向全球投资者开放的第一步。美国金瑞基金首席投资官布伦丹·埃亨认为,MSCI正式纳入中国A股将为下一步规模更大的中国债券市场对外开放铺平道路。

综合新华社、中央电视台、《新京报》报道