

# 美最大退休基金明年试水A股

## 该基金董事会成员日前已完成香港、上海、杭州及北京四地考察计划

□本报记者 朱周良

### 11月份曾组团来华考察

管理着2250亿美元资金的美国最大退休基金加州公务员退休基金(CalPERS)18日宣布,从明年1月1日起,该基金将首次允许旗下的基金投资于包括中国在内的几个新兴经济体的公司股票。

出于资金安全的考虑,CalPERS基金在选择股票投资时有一套严格的筛选程序。该基金禁止其下属的基金经理人投资于任何不符合投资标准的新兴市场的股票,这些标准包括政治稳定、透明度和市场流动性及波动性、监管和投资者保护以及交易成本等等。如果基金经理人提出要投资于某个新兴市场,必须每年向基金董事会提交评估报告,证明该市场的投资条件满

足CalPERS基金设定的标准。此前,中国一直不被该基金认可的合格投资目的地。但18日,CalPERS专门在其网站发布声明,表示“同意在中国及其他新兴市场进行选择性股票投资”,同时被“解禁”的还有哥伦比亚、埃及、巴基斯坦、俄罗斯以及委内瑞拉等。

目前,CalPERS用于新兴市场投资的资金有48亿美元,该基金表示,在最初的阶段,其投资于中国等新兴“解禁”市场的资金比例大约只有几个百分点。作出这一决定并非毫无先

兆。记者从CalPERS方面了解到的信息是,今年11月初,该基金董事会一行7人以及其他几家美国养老金机构的代表一道,前往中国的香港、上海、杭州以及北京四地进行了为期12天的考察。

### 海外资金持续看好A股

“这是一个很好的信号。”东骥基金管理有限公司董事总经理庞宝林对记者说,“连最保守的退休基金业都开始投资中国的股票,这对中国金融市场的长期发展是一大促进。”

信诚证券联席董事连敬涵则分析说,中国市场的投资吸引力日增,一方面是因为中国股市的发展潜力大、回报高,另一方面,通过股改,市场的透明度大大改善。

近年来,新兴股市给国际投资者带来了丰厚回报。今年迄今为止,摩根士丹利资本国际新兴市场指数上涨了27%,而摩根士丹利资本国际中国指数的涨幅更是高达64%。如此高回报也吸引了源源不断的资金进入。

美国基金研究机构新兴市场投资基金研究公司(EPIF)根据对

全球范围内15000只投资基金的跟踪调查发现,在截至12月13日的一周时间中,这些基金管理的总共7万亿美元资产中,有16.5亿美元流入了新兴股市,其中投向中国大陆、中国台湾以及中国香港市场的基金净流入了5.59亿美元,占比33.8%。

业内人士指出,目前,类似CalPERS这样的海外基金投资中国内地股票的途径主要是通过QFII,而具体涉及到的行业,可能会偏向比较稳健的金融或是公用事业股等。

### 市场扫描

## 今年全球股市IPO创下历史最高

□新华社巴黎12月20日专电

安永会计师事务所市场专家格雷戈里·埃里克森称,今年全球IPO规模最大的20家公司有6家来自新兴市场国家,可以说今年绝对是“新兴市场国家年”。他还预计明年新兴市场国家在IPO发行方面仍将占据重要位置。

就股票交易所而言,香港和伦敦交易所表现抢眼,其在全球IPO发行市场所占的份额分别为17%和18%。而纽约交易所和纳斯达克所占的份额分别只有11%和6%。

## 石油股走升推动美股道指创新高

□新华社纽约12月19日专电

摩根士丹利等公司传出利好消息,推升各自股价并带动相关板块上升,再加上市场认为美联储利率政策尚不会发生重大变化,大盘后市企稳回升。道琼斯指数盘中一度攀升至12491.91的历史新高。

当天纽约股市收盘时,道琼斯30种工业股票平均价格指数比前一个交易日上涨30.05点,收于12471.32点,涨幅0.24%。这是今年10月份以来道指第21次刷新收盘价最高纪录。

另据消息,昨日,日经指数劲升234.16点,收报17011.04点,为7个月以来首次突破17000点。

## 伦交所敦促股东拒绝纳斯达克

□据新华社伦敦12月19日专电

纳斯达克愿以每股1.243英镑的价格收购伦敦交易所股票,但遭到伦敦交易所董事会的反对。目前,纳斯达克已经拥有伦敦交易所28.75%的股份,因此只需获得超过21%的伦敦交易所股东的支持,便可获得50%以上的绝对控股权。

伦敦交易所首席执行官克拉克·弗斯特对新闻界表示,纳斯达克的出价“大大低估”了伦敦交易所的价值,伦敦交易所准备为此进行一场艰苦的战斗。

纳斯达克已经要求伦敦交易所的股东在明年1月11日之前决定是否接受其收购要约。

# A股拉动H股 恒指狂升275点

□本报记者 王丽娜

受到即将发行A股的预期,中国人寿近期在香港市场一直是资金追捧的对象,股价屡创新高,而国企指数也在此带动下不断刷新历史新高。

在中资保险股的带动下,近期H股指数也不断刷新历史新高,并跑赢恒生指数。昨日,H股指数强劲反弹,最高曾大涨331点至2970点,收市报9430.28点,全日升290.77点,升幅达3.18%,成交额温和放大至133.06亿港元。红筹指数昨日升58点至3125点,成交47.72亿港元。

恒生指数经过前一交易日的急挫后昨日迅即反弹,高开145点升幅扩大,下午高见19274点,收报19240点,升275点,成交额535亿港元。

### 市场热炒“A+H”概念

近期,以中资保险股为主的“A+H”概念受到市场的热烈追捧。昨日在中国人寿的带动下,中资金融股再次飙升,成为国企指数的领头羊,并推动H股金融指数急涨3.75%,至11507点的新高。

中国人寿H股昨日受其A股发行询价的区间高达23至29元人民币的刺激,股价创下1.4港元的上市新高,收市升8.16%,成交额高达28.58亿港元,为港股大市成交额最大的非新股,仅该股就推高H股指数逾80点,成为近日拉动H



昨日,香港恒生指数以19240.12点收市,涨275.57点,涨幅为1.45% 新华社图

股指数的主要动力。中国人寿同时也引领同类股份的上升,中国平安昨日升2.52%,收报36.55港元。同时交通银行和建设银行也携手刷新股价上市来的新高。

同时,近期具有“A+H”概念的其他股票也由于A股

现出色而拉动H股的上扬。大唐发电A股昨天表现不俗,首日上市升70.81%,因此带动大唐发电H股升9.54%,收报7.92港元,而A股已发行完毕的广深铁路H股昨日也升6.68%,收报4.79港元,两者均创出上市来的新高。

### A股正在引领H股

随着内地A股市场股权分置改革接近完成,内地市场的流动性正在逐渐增强,这不仅

增强了其与H股市场的联动性,而且在一些“A+H”股份中还出现了A股股价带动H股上涨的现象。

近期,随着内地市场不断造好,中国银行和工商银行A股甚至跑赢了H股,A股对H股由一个月前的负溢价分别变成6.8%和4.7%的正溢价。而以昨日的收盘价计算,除了鞍钢、马钢和招行等少数几只股票外,其A股股价均高出H股,其中北辰实业A股对H股的溢价高达114%。

“A股的涨势为H股提供了动力,并逐渐在引领H股上冲。”香港资深评论人黎伟成昨日对记者表示,内地市场经过4年的低迷之后,迎来了一个黄金期,股改优化了市场环境,因此吸引了大量资金入市。

黎伟成表示,随着内地经济的强劲增长,内地证券市场明年还将增长60%至80%,而随着A股市场续创新高,在内地A股市场上市上的H股股份会逐渐开始出现折让,A股将会跑赢H股。虽然目前两地股价仍未做到全流通,但A股价格的上升将会给H股带来长期的上升力,未来走势长期将趋于一致。

# 阴霾驱散 新兴市场股市全面反弹



□本报记者 高山

新兴市场继周二受泰国股市影响创下3个月来最大跌幅之后,昨天又由于泰国政府取消生效仅一天的资本管制命令而全面反弹。泰国政府周二宣布了一系列资本管制命令,要求所有新进入泰国的海外资本停留一年以上,银行将锁定对一年以下存款的30%。这导致周二股市暴跌15%,跌到2004年10月以来最低水平,市值缩水230亿美元。

仅仅一天过后,泰国财政部被迫变更中央银行管制资本的政策,说投资于股市的资金

不受此限制,股市犹如坐过山车强劲反弹。昨天泰国SET指数大涨11%,收报69155。

截至昨天下午6点,韩国、印度尼西亚、马来西亚、巴基斯坦、俄罗斯、匈牙利、南非股市涨幅都在1%以上。而周二上述地区股市普遍下跌。

摩根士丹利新兴市场指数昨天上涨1.2%,而在周二下跌1.6%。该指数覆盖了25个新兴市场股市。

印度尼西亚雅加达综合指数周二下跌2.9%,这是自6月13日以来的最大跌幅,昨天上涨1.7%,收报1766.3。马来西亚吉隆坡综合指数昨天上涨1.5%,收报1076.3,周二则下跌

2%。韩国KOSPI指数周二下跌0.38%,昨天涨1.02%,收报1442.28。

可以说,泰国政府导演了该国乃至整个新兴市场最近两天犹如过山车般的股市行情。分析人士指出,这样戏剧化的政策变化肯定将影响泰国政府的可信度以及国外投资者的信心。不过对于昨天的政策变更还是给予了肯定。

坦伯顿资产管理公司管理300亿美元新兴市场股票的莫比亚斯说:“泰国政府取消资本管制,是明智之举。这显示他们很务实,愿意认错,有错必改。”今年到目前为止,泰铢兑

美元累计增幅为16%,为9年来的新高,昨天报36.08。

由于泰铢升值以及对于泰国经济的看好,国际资本大举进入泰国市场,特别是股票市。据统计,海外资本在10月和11月共买了价值31.3亿泰铢的泰国股票,而在之前的两个月共买了13.3亿泰铢。这大概是周二资本管制命令出台的内在原因。

然而,泰国政府对于市场预期不足,政策一出台,周二股市马上大跌,外资超卖251亿泰铢(6.99亿美元)的股票,这是1999年1月4日以来最大超卖。同时还影响到了周边新兴市场股市,政府被迫做出

变更。市场人士认为,周二的大幅下挫给投资者提供了绝佳的买入机会。

今年新兴市场得到了海外资金的关注,导致相关地区股市和货币上涨。截止到12月13日的一周内,流入新兴市场的资金净额为16.5亿美元,这是自5月10日以来最大的周资金净流入。5月10日那周的数额为28.6亿美元。新兴投资组合基金研究公司(Emerging Portfolio Fund Research)最新发布的数据显示,新兴市场今年累计吸引资金净额为208亿美元,已经超过了去年全年的203亿美元。

### 恒指成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	93.15	1.97	5948
0002	中电控股	55.6	1.46	2463
0003	香港中旅集团	17.54	0.23	44296
0004	五老在集团	28.6	1.42	5082
0005	汇丰控股	142.5	0.92	14501
0006	香港中旅集团	37.7	1.34	2688
0008	电讯盈科	4.75	0.42	24658
0011	恒生银行	105.2	0.57	2645
0012	新地集团	31.1	0.35	2565
0013	和记黄埔	76.75	0.72	9158
0016	新鸿基地产	88.45	0.74	5479
0017	新世界发展	35.24	3.96	11531
0019	太古	83.75	1.29	731
0023	东亚银行	42.25	1.93	4067
0066	港铁公司	19.32	0.52	2528
0083	中银香港	38.1	0.23	44296
0101	招商局国际	18.2	0.55	6315
0144	招商局国际	30.65	2.17	5697
0267	中信泰富	26.55	0	2646
0291	招商局国际	31.75	0.68	5125
0293	国泰航空	18.8	1.29	3379
0330	香港中旅集团	83.45	0.42	3664
0386	中国海外发展	13.1	1.79	79096
0438	香港交易所	77.85	0.92	7889
0494	交通银行	23.15	4.22	4487
0517	中国海外发展	37.2	0.19	2985
0762	中国海外发展	10.36	5.82	24039
0883	中海油	6.94	1.31	85097
0906	中国海外发展	18.98	3.94	11615
0919	招商局国际	18.2	0.55	6315
0941	中国移动	62.9	1.94	36818
1038	长江基建集团	24.15	0.42	1231
1199	招商局国际	38.1	0.23	44296
2038	招商局国际	26	0.58	12075
2388	中国银行	19.26	1.9	10470
3988	招商银行	3.84	1.05	369115

### H股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	13.38	21.42	12155
0177	苏宁环球	4.9	1.03	7621
0323	马钢股份	4.23	2.98	14160
0338	上海石化	3.77	0.27	14618
0347	鞍钢股份	9.85	-1.4	3388
0358	江西铜业	8.08	0.37	17586
0386	中国石化	6.82	1.79	79096
0489	东风集团	3.65	-1.08	17794
0525	广深铁路	4.79	6.68	22964
0576	浙江广厦	5.77	0	3144
0598	中国外运	2.7	0.37	6092
0694	首都机场	5.12	3.02	32730
0728	中国海外发展	3.72	3.08	14821
0753	中国海外发展	3.96	-0.5	10580
0763	中兴通讯	35.5	3.35	3618
0857	中国海外发展	10.3	0.98	6643
0902	中国海外发展	6.81	0.15	16993
0914	海螺水泥	25.1	3.72	1050
0939	建设银行	4.46	3	444296
0991	建设银行	7.92	9.54	29856
1071	华能国际	2.9	3.57	27126
1088	中国神华	17.68	4.12	30299
1138	中国海外发展	9.44	-0.43	4256
1171	宝钢股份	6.35	0.79	45511
1919	中国海外发展	4.89	3.38	34899
2318	中国海外发展	36.55	2.52	17413
2328	中国海外发展	3.36	0.9	56764
2600	中国海外发展	7.34	2.23	37752
2628	中国人寿	23.85	8.16	120906
2698	中国海外发展	19.42	2.6	1316
2727	上海电气	3.32	1.53	17704
2866	中国海外发展	2.1	1.45	11828
2883	中国海外发展	4.2	2.44	18265
2899	中国海外发展	5.08	1.6	24089
3328	交通银行	7.93	5.87	149563
3988	招商银行	3.84	1.05	369115

### 红筹指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀控股	2.13	1.91	40506
0124	金威啤酒	3.22	2.88	4188
0135	中国香港	3.92	0.26	12123
0144	招商局国际	30.65	2.17	5697
0152	深南电路	0.495	3.13	77172
0203	中国海外发展	3.14	1.62	27903
0270	香港中旅集团	3.56	1.42	5714
0308	香港中旅集团	2.62	0.77	41317
0383	上海实业控股	16.36	0	246
0392	上海实业控股	16.24	-1.22	4240
0506	中国海外发展	6.92	2.52	4941
0604	深南电路	3.29	0	9137
0762	中国海外发展	10.36	5.82	24039
0836	华测电力	11.66	0.17	3007
0861	神州数码	2.6	1.89	4072
0883	中海油	6.94	1.31	85097
0906	中国海外发展	18.98	3.94	11615
0941	中国移动	62.9	1.94	36818
0966	中国海外发展	8.89	0.11	4320
0992	建设银行	3.09	1.31	6317
1052	中国海外发展	3.72	0	723
1070	TCL多媒体	0.58	-1.69	19018
1093	中国海外发展	1.07	1.9	1226
1109	中国海外发展	8.44	-0.43	4256
1114	华能国际	1.34	0	9499
1193	华能国际	0.79	2.6	2206
1199	招商局国际	18.1	0.11	6130
1398	中国海外发展	1.8	-0.55	10410
2380	中国电力	4.05	2.27	27850

### 内地、香港两地上市公司比价表

股票代码	A股人民币市值	H股港币市值	A股对H股溢价率(%)
长江实业	5.34	6.91	0.004
金威啤酒	15.19	13.36	1.33
苏宁环球	5.17	4.91	1.05
马钢股份	3.69	4.78	2.96
上海石化	7.87	7.58	3.84
招商局国际	17.76	13.3	1.33
鞍钢股份	4.3	4.21	0.2
江西铜业	6.01	3.71	1.59
中国石化	8.93	9.83	0.93
广深铁路	4.23	2.05	2.05
浙江广厦	11.59	8.01	1.43
中国外运	8.4	6.82	1.22
首都机场	5.02	4.56	1.09
中国海外发展	5.87	1.97	2.96
东方航空	7.41	3.45	2.14
招商局国际	3.73	1.57	2.36
中国海外发展	3.32	1.41	2.34
中国海外发展	4.66	3.94	1.18
中兴通讯	40.13	35.05	1.14
广州药业	8.15	4.54	1.78
香港中旅集团	6.35	6.8	0.83
海螺水泥	28.89	25.15	1.14
中国海外发展	2.56	0.89	1.86
神州数码	11.41	7.9	1.44
深南电路	5.83	5.99	0.97
夜化股份	3.76	1.75	2.14
中国海外发展	3.84	5.69	1.34
中国海外发展	4.04	2.29	1.75
中国海外发展	3.06	1.28	1.06
中国海外发展	8.47	29.84	1.3
高阳发展	7.11	0.87	4.7
中国海外发展	9.87	9.67	1.01
中国海外发展	4.07	6.36	0.41
中国海外发展	1.69	4.38	1.06
中国海外发展	4.02	3.84	1.04
招商局国际	14.74	15.8	0.93

### 美国市场中国概念股行情日报

代码	股票名称	收盘价(美元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
BIGP	美商医药	5.34	0.004	64060
CAAS	中国软件系统	11.27	-0.028	204203
CHNR	中国能源发展	8.8	-0.047	56716
CTDC	中国发展集团	7.37	0.016	149420
EFUT	中国教育集团	36.15	0.034	184958
TSTC	东方信託科技	8.26	-0.109	91932
ACTS	炬力集成	8.6	-0.004	109435
ASIA	亚太	6.39	0.013	45308
BIDU	百度	117.1	-0.008	2097959
CBK	中国比克电池	5.81	-0.025	368217
CHINA	中国海外发展	8.47	-0.006	1975416
CNTF	德信无线通讯	10.0		