

9月北向资金净流入逾600亿 外资青睐中国新经济概念

随着国际指数纳入A股和扩容加速,外资流入速度显著提升。

9月23日(周一)开盘前,标普道琼斯指数(S&P500)纳入A股的决定首次生效,纳入因子25%。同日,富时罗素的扩容决定也将生效,A股的纳入因子由5%提升至15%。

9月20日(上周五)收盘时,北向资金净流入148.62亿元,创历史第二高纪录。事实上,从8月下旬开始北向资金就持续入场,9月以来,北向资金净流入已达608亿元,全年至今净流入更达1824亿元。

近期,另一重磅事件也进一步助燃市场情绪——9月10日,国家外汇管理局宣布取消合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制。

11月,MSCI还将把A股的纳入因子从15%扩至20%。机构预测,今年全年将有约400亿~700亿美元外资有望流入A股。

在外资加速流入之时,近期A股在全球主要股票市场中表现相对强劲。9月20日,两大指数调整带来北向资金大幅净流入,也带动了沪指收复3000点大关。

与MSCI和富时罗素纳入A股类似,考虑到A股企业的市值体量以及外资限制等因素,标普道琼斯目前也先按照每家A股公司浮动调整市值的25%纳入其指数体系,纳入后,A股在标普全球指数、标普新兴市场指数、标普中国指数、道琼斯全球指数的权重分别为0.7%、6.2%、16.7%、0.6%。

标普道琼斯指数研究部亚太区主管陆巧儿称,之所以无法“一步到位”加至100%,外资能够使用的A股衍生品有限是主因之一,风险管理的必要性将随着纳入因子的提升而不断上升。

尽管配套机制仍有需要完善之处,外部不确定性仍存,近期全球股票市场也在震荡,但外资已在加速流

入A股,这将对A股走势形成明显影响。

根据摩根士丹利的预测,今年全年A股外资流入量将达400亿~700亿美元,其中包括约180亿美元的被动资金,以及200亿~500亿美元的主动资金。而目前北上资金的总计净流入仅约1800亿元人民币,由此,四季度的增量将非常可观。

中金公司测算,当前外资持有A股占总市值的3%、占自由流通市值的8%,预计未来5~10年外资持股比例有望达到10%左右或以上。顺着A股市场不断开放的长期逻辑,外资配置思路也逐步清晰。

外资行的研究显示,过去几个月,北上资金的配置主要和MSCI中国A股指数中的板块权重相匹配,金融、消费占比较大。在大金融板块中,券商股近期尤受青睐。就大消费而言,外资较为青睐食品饮料板块。9月20

日,北向资金再现脉冲式流入,贵州茅台、平安银行等蓝筹股股价就再创历史新高。

陆巧儿表示,除了金融、消费等,外资对于中国新经济概念也抱以极大的关注。

与MSCI相比,标普道琼斯指数在指数定制化方面的特点更为突出。例如,“标普新中国行业指数”旨在根据中国由投资主导型向消费主导型经济的转型,为市场参与者提供受益行业的信息,这正迎合了境外投资者对于中国新经济概念的兴趣。

“就新经济而言,消费互联网、5G等概念非常受外资的欢迎。”陆巧儿表示。也有多位外资基金经理对记者称,科技升级趋势是未来几年中国最为重要的趋势,中国将加速向更高端供应链升级,5G应用等都是未来需要关注的概念,外资涌入相关核心资产的趋势仅是开始。

(一财)

江苏化工业大整治！利好这些上市公司

Wind分类下相关行业部分上市公司

证券代码	证券简称	相关行业和应用
002250.SZ	联化科技	医药中间体
600352.SH	浙江龙盛	染料
002440.SZ	闰土股份	染料
603980.SH	吉华集团	染料
300067.SZ	安诺其	染料
600486.SH	扬农化工	农药
600389.SH	江山股份	农药
002391.SZ	长青股份	农药
300575.SZ	中旗股份	农药
002513.SZ	蓝丰生化	农药

数据来源：Wind资讯

距离2019年结束还有不到3个半月,化工大省江苏发布了全省化工企业整治目标。

“江苏省共4022家化工生产企业列入整治范围,其中计划关闭退出1431家、停产整改267家、限期整改1302家、异地迁建77家、整治提升945家。2019年全省计划关闭退出579家,计划关闭和取消化工定位的化工园区(集中区)9个。”

9月20日,江苏省化工产业安全环保整治提升领导小组下发一则《关于下达2019年全省化工产业安全环保整治提升工作目标任务的通知》(以下简称《通知》)。

整体来看,江苏省化工行业将迎来一次优胜劣汰,小、散、乱化工企业将逐步退出市场,而部分企业可能将迁往西北等环境容量较大的区域。多位江苏省化工行业人士对记者表示,在这一过程中,行业龙头将享受到市场集中度提升的红利。

2019年,“3·21”响水爆炸事故发生后,江苏省政府发布了对省内化工企业削减力度极大的《江苏省化工产业安全环保整治提升方案》(苏办〔2019〕96号)。

《通知》指出,按照前述文件要求,全省13个设区市均已制定出台化工产业安全环保整治提升实施方案,成立了工作机构,建立了工作机制,全面组织开展了化工生产企业和化工园区(集中区)逐一摸排评估,确定和提出了“一企一策”、“一园一策”处置意见和整治提升的目标任务。

本文开头的一系列关停、整改、迁建和提升企业数就是本次评估后的

结果。从这份文件中发现,9个确定年内被关闭的化工园区中就包括今年发生“3·21”响水爆炸事故的响水化工园区。

其中,位于无锡的“江阴高新区化工集中区”、位于苏州的“昆山张浦东部工业园化工集中区”、位于南通的“海门市灵甸化工园区”和“启东市滨江精细化工园区”、位于淮安的“洪泽经济开发区化工集中区”、位于盐城的“响水生态化工园区”和“阜宁高新技术产业开发区化工集中区”、位于镇江的“镇江丹徒区高紫化工园区”及位于宿迁的“沐阳循环经济产业园”等九个化工园区(集中区),将于2019年底前计划关闭和取消化工园区集中区。

本次被关闭的园区主要就是此次排名中倒数的园区。有江苏省化工行业人士表示,一些此次被决定关闭的化工园区此前就已经遭到居民投诉,存在环保和安全生产问题。

不过总体来看,这些园区中主要以中小企业为主,市场占有率不大,因此关停对整个行业的影响并不是很大。这些园区中,不少企业是从事医药中间体和农药中间体的生产,因此化工园区的关停将有助于这些行业提升集中度。

国联证券化工行业分析师指出,由于江苏省多以中间体、农药、染料等精细化工产品生产为主,此轮集中度提升将直接利好行业内规范性到位的企业。从产业转移角度考虑,未来更多沿海沿江地区化工园区将迁移至土地、能源、基础原料更为丰富的内陆地区,因此也将利好有能力进行内迁的企业。

(中证网)