

0分10秒

“进入三月份以后，意味着整个深港通已经正式开始一个季度了。之前都是北水南流繁荣港股，我身边有很多投资公司开始大力配置港股的交易员和港股资源，深港通对他们的诱惑远远比沪港通更大一些……我担任一些香港经济公司的顾问，也开始有很多人来问我港股的情况，也有人愿意来香港做一些调研。”

1分20秒

“本周的港股是非常热闹的，北水南下的资金还是上了一堂很深刻的课，之前很繁荣的一些板块和个股之间都陆续暴露出一些潜藏的风险，比如前期大幅爆炒的汽车板块也出现了单日10%的跌幅，对于这个板块来说很多都算得上是大型股，这个波动算是不小了……美图和周黑鸭单日的波动也极其巨大；周末的交易日还爆出了辉山乳业，前期被浑水纳入到做空名单里的，也是港股通的标的物，引发了市场很大的关注……”



輝山乳業 (006863.HK)

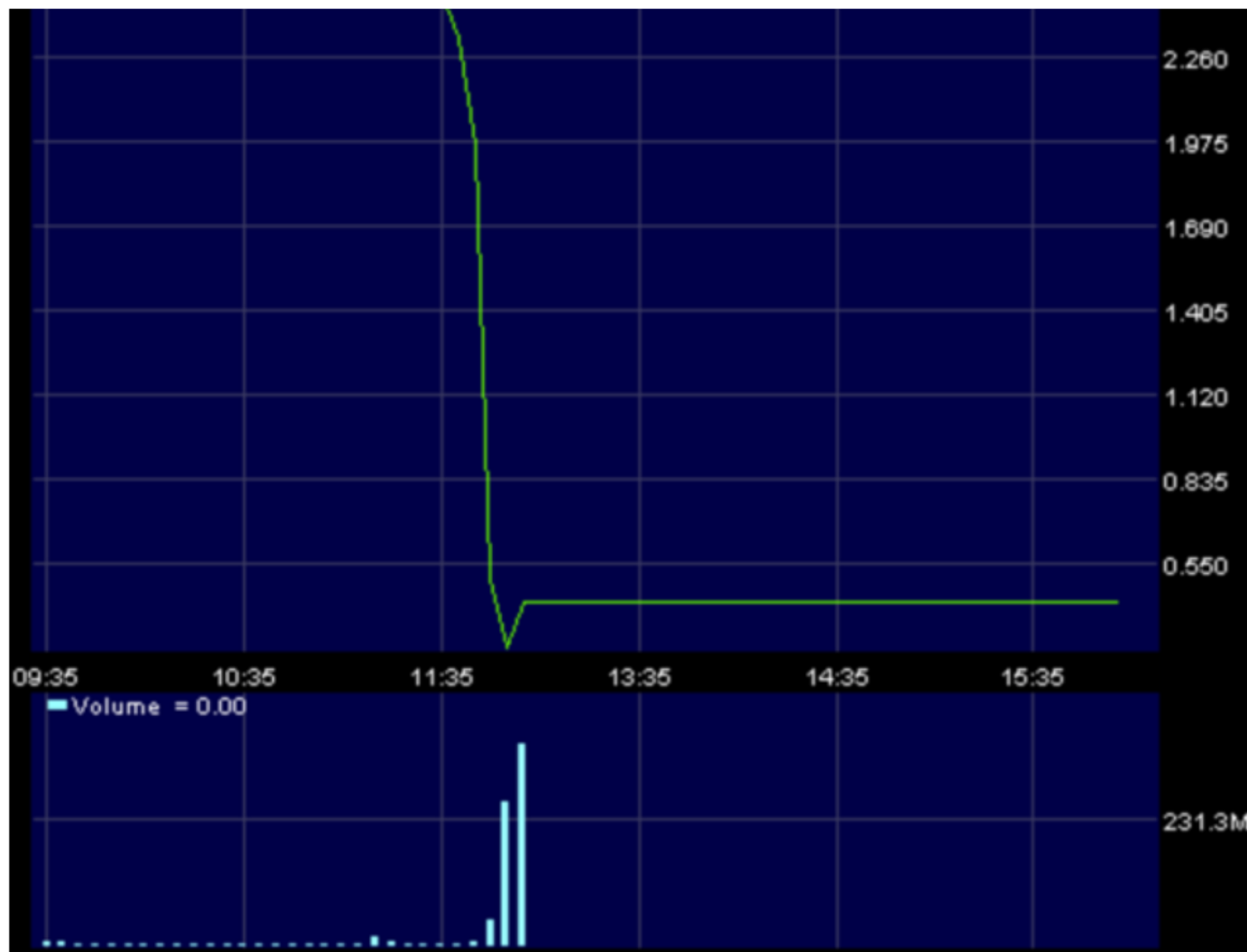
HKEx 一日 (五分鐘)

AASTOCKS.com Copyright ©

24/03/2017 O:0.42 H:0.42 L:0.42 C:0.42

www.aastocks.com

2.545



周黑鸭 (001458.HK)
HKEx 日線圖 (六個月)

www.aastocks.com

AASTOCKS.com Copyright ©
24/03/2017 O:8.1 H:8.2 L:7.93 C:8.16



9.675



3分16秒

“周末朋友圈刷屏最多的就是辉山乳业的事情，因为它也是一个标志性的事件，也已经引发了深交所的关注……其实美图股价巨震的时候深交所已经有了关注，而辉山乳业这件事应该会引发监管层更多的思考。”

4分08秒

“美图出现大幅度波动以后，港交所也是非常例外地频繁调取交易商的数据……港交所一直秉承着一个自由的市场，之前主动的监管非常少，对于投资者的保护也是一般般。相比之下，可能国内证监会对中小投资者的保护上做的比香港金融管理局、港交所更好一些。”

超大手賣盤



平均價 0.534 成交量 4.08億 金額 2.18億 佔成交 52%

| 日期 | 成交量 | 股價 | 金額 |
|----------|---------|-------|-----------|
| 10:00:59 | 130,000 | 2.800 | 364,000 |
| 09:54:35 | 300,000 | 2.800 | 840,000 |
| 09:52:21 | 200,000 | 2.800 | 560,000 |
| 09:44:24 | 140,000 | 2.800 | 392,000 |
| 09:39:36 | 365,000 | 2.800 | 1,022,000 |
| 09:38:06 | 200,000 | 2.800 | 560,000 |

| | | | |
|----------|-----------|-------|-----------|
| 09:37:08 | 147,000 | 2.800 | 411,600 |
| 09:36:53 | 200,000 | 2.800 | 560,000 |
| 09:36:07 | 300,000 | 2.800 | 840,000 |
| 09:30:02 | 364,000 | 2.770 | 1,008,280 |
| 09:30:01 | 365,000 | 2.770 | 1,011,050 |
| 09:30:01 | 1,002,000 | 2.780 | 2,785,560 |
| 09:30:01 | 505,000 | 2.800 | 1,414,000 |

.....

5分40秒

“深港通的开通暴露出这些问题，从我个人角度来说其实是预料之中的事情。在深港通准备开通的时候，我也说过：深港通其实和沪港通之间最大的区别，也是影响深港通的一个因素——沪港通还是比较成功的，基本上在香港的投资标的覆盖的都是一些大型的指数类的成分股，包括同时在香港和国内上市H股和A股的公司……这些我们称之为大盘股的股票在香港市场上也是非常成熟，参与者、定价和公开信息整体来讲都是比较成熟的，出现问题的概率是比较低的……沪港通覆盖港股的面积还是比价有利于投资者的。”

“而深港通覆盖的比例其实比沪港通要多，而多出来的这一块就可能是会出问题的地方，而从美图、周黑鸭和辉山乳业上已经看到了……包含了193只的中型股和大概95只综合的小型股，可能会有一些问题。和国内的中小板和创新版有很大相似的地方。但就像我之前说的，国内对此的监管不能说很完美，但整体来说比香港好。那么香港来说这部分中间隐藏着一些风险，可能是很重要的。”

9分30秒

“深港通里有一个条件：市值50亿港币及其以上的综合小型股指数成分股，定期成分股还会变动。市值50亿港币这个规模实际上在香港来说是很小的，如果一只股票的流通股并不是很多的话，市值很容易就窜到50亿以上。这个时候如果成分股进行一些调整的话，就有可能让一些有潜藏风险的股票纳入深港通的范围之内，这样的话就有很大的影响。”

“深港通比沪港通要好，还有一个点是：取消了总额度限制。意味着可以无限地交易下去，这是一个很重要也是非常有意思的因素。”

“另外，参与沪港通和深港通的参与要求是机构或是不低于50万资金的个人投资者，但问题在于这个门槛条款基本上是形同虚设……港股的波动大，财富效应很容易创造出来，这时候要阻止散户进入香港市场，是挡不住的……”

12分16秒

“深港通从资金层面来看，北水南下这个状况恐怕比起沪港通的双向流通更普遍一些。国内经历了2015年股灾以后，普通投资者也面临着投资范围的瓶颈，大部分股民属于典型的哪里有钱哪里有吸引力哪里开了口子哗哗地就去了。深港通带动起来的北水的南下是一个非常主要的因素”

“南下的资金对于香港市场有多了解？包括一些机构的交易员都不是非常的熟悉……个人投资者参与过港股的就更少了。我比较担心的是，大量的炒A股的个人投资者通过港股通进入到这个市场。要告诫他们的是：香港市场的游戏玩法、参与者结构、定价模式、坐庄出老千的套路……都跟国内都有很大的区别”

“而深港通覆盖的比例其实比沪港通要多，而多出来的这一块就可能是会出问题的地方，而从美图、周黑鸭和辉山乳业上已经看到了……包含了193只的中型股和大概95只综合的小型股，可能会有一些问题。和国内的中小板和创新版有很大相似的地方。但就像我之前说的，国内对此的监管不能说很完美，但整体来说比香港好。那么香港来说这部分中间隐藏着一些风险，可能是很重要的。”

.....

