

《商報》專欄

基金互認大時代 A股升勢陸續來

繼滬港通後又有公募基金來港，內地於提振股市的力度上非常大，因此大家都期望大時代再來，當中近期宣佈的基金互認更被視為大時代再次降臨。

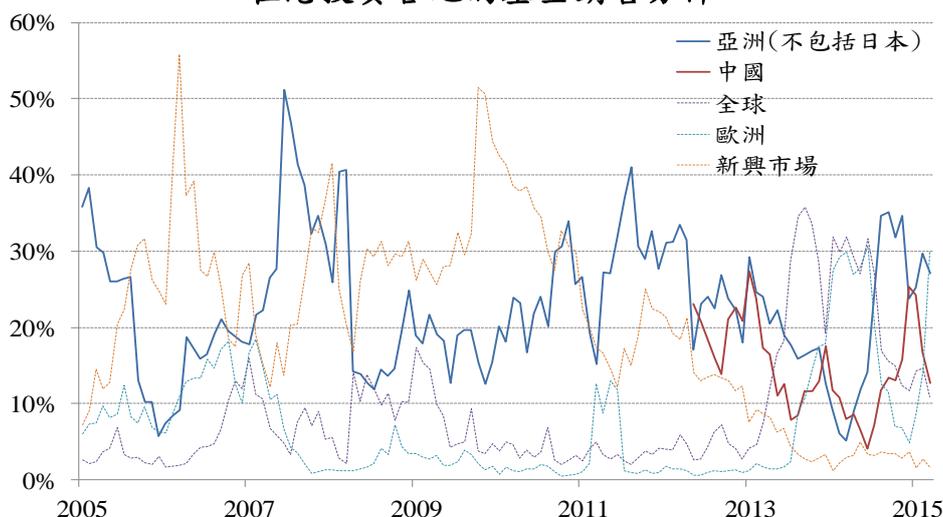
不過想深一層，對內地人而言，港股真的有吸引力嗎？大陸A股這麼好炒是因為傳統上新興市場股市較接受高P/E，亦即是A股一定會比港股夠鑊氣。如斯情況下，為何還要買港股？

至於港人會否因而南水北調？圖一見到，根據香港投資基金公會數據顯示，在2005年至今在港銷售的基金上，港人確實較喜歡投資於亞洲及新興市場。然而，自2014年後，投資於歐洲及全球市場的基金銷售比例上升，最新數據已經與亞洲及新興市場基金不分上下。大家想想，以往亞洲及新興市場確是投資者寵兒，炒的是經濟前景良好及水往東流。

不過，隨著近年美國經濟復蘇，加上歐洲大幅放水，這些當炒主題已令港人轉戰歐美。回看內地，在政策仍以放水及不同招數托市下，醒目的港人或會把握這段時機把資金轉戰內地。亦即是，基金互認與滬港通一樣，撐的是內地股市，而不是香港股市。

大時代再臨？少看一點電視吧。

在港投資各地的基金銷售分佈



劉振業
環球金融市場部