

MSCI“加仓”A股

将纳入因子从5%增加到20%，或带来逾4400亿资金

北京时间昨日早上6时，MSCI公布了扩大A股纳入的咨询结果，决定提升中国A股在MSCI指数中的权重并通过三步把中国A股的纳入因子从5%增加至20%。市场人士估计将有超过4400亿元的资金未来有望进入A股，中国资本市场高层次对外开放，吸引越来越多的外资入市，对推动A股健康发展起到积极作用。综合中新网、新民晚报报道

大幅增加中国A股权重

去年9月，MSCI在A股首次纳入之后发布咨询文件，提出三点建议：一是将现有中国大盘A股的纳入因子从5%增加到20%，于2019年5月半年度指数评审和2019年8月季度指数评审这两个阶段分步实施；二是从2019年5月半年度指数评审开始，将深圳证券交易所创业板市场加入符合MSCI指数条件的证券交易所名单；三是作为2020年5月半年度指数评审的一部分，将中

国中盘A股以20%的纳入因子一步纳入MSCI中国指数。

MSCI表示，增加中国A股在MSCI指数中的权重并通过三步把中国A股的纳入因子从5%增加至20%的决定，是基于MSCI与全球多家机构投资者广泛咨询。参与咨询的投资者包括资产所有者、资产管理人、经纪人/交易商以及其他市场参与者。增加中国A股权重的提议获得了这些投资者的大力支持。

全球指数纷纷纳入A股

MSCI是全球第一大指数公司，MSCI指数是全球投资经理最多采用的基准指数。2018年6月1日，A股首次纳入MSCI指数，当年9月1日纳入因子由2.5%扩大到5%。市场用“成人礼”一词来形容A股“入摩”，这标志着A股由此开启了走向全球的大门。

根据MSCI预测，每一次以2.5%的因子纳入，将为A股带来约110亿美元的增量资金。据此计算，纳入因子

由目前的5%扩大到20%，预计将为A股带来约660亿美元的增量资金，约合人民币4429亿元。

实际上，一直以来，外资对A股市场都青睐有加，看中A股市场的远不止MSCI一家。

继MSCI提高纳A因子之后，富时罗素、标普道琼斯等主流指数也将逐步纳入A股。这意味着A股正逐渐成为国际投资者资产组合中的“标配”。

MSCI提升A股纳入因子

分三个阶段落实

① 5月，5%增加至10%，同时以10%的纳入因子纳入中国创业板大盘A股。

② 8月，10%增加至15%。

③ 11月，15%增加至20%，同时将中国中盘A股(包括符合条件的创业板股票)以20%的纳入因子纳入MSCI指数。

完成此三步实施后

MSCI新兴市场指数的预计成分股中有**253**只中国大盘A股

168只中国中盘A股(其中包括了**27**只创业板股票)

这些A股在此指数中的预计权重约**3.3%**

【名词解释】

MSCI即摩根士丹利资本国际公司(明晟公司)，是全球第一大指数公司。MSCI客户囊括了98%的全球顶级基金。统计表明，全球有超6000家指数基金跟踪MSCI指数，约有1.7万亿美元的资产持有MSCI新兴市场指数。

今年以来 外资加速入市

今年以来，海外资金加速进入A股，外资成为坚定看好A股的绝对主力资金，也成为这波牛市的推动力。

数据显示，1月1日-2月28日的37个交易日中，北向资金仅在3个交易日内出现净流出，其余34个交易日均呈现净流入，累计净流入1210.8亿元。

整体来看，2018年北向资金净流入金额为2942.18亿元，在2019年的前两个月内，北向资金就实现净流入1210.8亿元。相当于去年全年的41.15%。

如今，MSCI如期扩大A股纳入规模，将为A股带来更多的增量资金。国信证券认为，从外资持股市值占A股总市值的比重看，虽然整体目前仍是不到2%的水平，但该比例持续上升，说明外资持续布局A股的思路始终没变，其在A股市场上的“话语权”也是与日俱增。

安信证券发布研报称，由于A股估值探底，估值修复预期吸引外资，导致今年以来外资抄底A股，A股国际化进程加快，将吸引更多

的外资进入A股。

本版股评文章作者联合声明：在知情的范围内，本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。股评仅供参考，投资风险自担。

沪指3000点差临门一脚，大股东拟减持55亿股

这是要唱哪一出？

开年以来，A股迎来一波强势反弹。从1月4日盘中最低2440点到2月28日收盘的2941点，两个月的时间，上证综指累计上涨17.9%。昨日，沪深两市集体走强，沪指临近3000点。

据统计，2019年以来上市公司已推出584份减持计划，计划最高减持55亿股。其中，90名股东计划清仓减持，而减持理由则五花八门。综合信息时报、重庆商报等报道

盘面

3月A股开门红 沪指涨1.8%

受MSCI大幅提高A股权重消息刺激，3月的第一个交易日沪深两市集体走强，沪、深、创业板指数涨幅均逾1.5%。

早盘，沪深两市股指双双高开，经过快速杀跌震荡调整后，在金融板块带动下，强势拉升走高，11点后再度跳水，上演过山车行情。午后市场进入震荡整理，临近尾盘大盘在银行、白酒等板块的带动下持续回暖，沪指再度逼近3000点。

截至收盘，沪指收报2994.01点，涨1.80%，成交额3073亿。深成指收报9167.65点，涨1.50%，成交额3571亿。创业板指收报1567.87点，涨2.10%，成交额1076亿。

沪深两市个股涨多跌少，上涨品种为2056只，下跌品种为1460只。

行业板块多数飘红，仅造纸、半导体、酒店餐饮、医疗保健、互联网微跌；船舶、保险、证券、银行、多元金融涨幅居前。

概念板块也多数飘红，猪肉、OLED概念、ST板块、含H股、电商概念涨幅居前；百度概念、IP变现、免疫治疗、卫星导航等表现欠佳，跌幅靠前。

减多少？ 拟减持规模已达去年44%

数据统计显示，2019年1月1日以来，A股上市公司股东已发布了584份减持计划，最高或减持55.46亿股。2018年全年，上市公司股东累计完成减持125亿股。

目前，2019年仅过去两个月时间，股东拟减持规模已达到去年全年的44%。

在发布的这584份减持计划中，目前已有24名股东完成减持，基

生物3名股东的减持计划宣告失败。主要因操盘人员的误操作，尚未到披露的减持日期便进行了减持，违反了相关规定，减持计划被推迟。其余大多数减持计划仍在进行中。

怎么减？ 90名大股东拟清仓减持

值得注意的是，在584份减持计划中，有高达90份为清仓减持，涉及新疆火炬、鹏鹞环保、中文在线、秀强股份等57家上市公司。

其中，鹏鹞环保股东减持数量占该公司总股份比例最大。1月3

日，鹏鹞环保发布公告称，持有公司股份9347.08万股(占公司总股本比例19.47%)的股东CIENA ENTERPRISES LIMITED计划以协议转让、大宗交易或集中竞价方式减持公司股份9347.08万股(占公

司总股本比例19.47%)。

值得注意的是，不到两个月时间，鹏鹞环保的第二、三、四大股东集体宣布清仓减持，然而，鹏鹞环保的股价2月1日以来却已累计上涨了22.67%。

为何减？ 减持理由五花八门

为了减持，上市公司股东给出的理由五花八门。大多数给出的是由于自身资金需求或平台发展需要等比较笼统的说法，也有一些比较另类的理由令人印象深刻。

如2月1日，联创互动的董事、高管王璟发布减持计划，计划在15个交易日后6个月内，拟减持不超过116万股，减持理由是“缴纳个人所得税”。连缴纳个人所得税都没有钱了，这位高管的资金是有多紧张？以

联创互动2月1日的收盘价5.34元/股，这116万股价值619万元。并且，2月1日以来，该股股价已累计上涨43%。无独有偶，南极电商2月16日发布的减持公告中，公司控股股东张玉祥及其一致行动人拟减持6500万股，减持的理由也包括了缴纳个人所得税及归还前期股票质押的借款以降低股票质押比例。

除了缴纳个人所得税，还有“改善生活”的需求。1月16日，桃李面

包的高管和监事提出的减持计划中，减持理由便是“个人改善生活的资金需求”。2月13日，扬子新材发布公司董事、高管减持股份计划的预披露公告，公司董事许孝男和董秘金跃国减持计划的理由均是“改善个人生活条件”。

值得注意的是，不少公司给出的减持理由是降低股东股票质押率。包括智慧松德、中来股份、楚天科技、富春股份、高盟新材等。

