

雪球访谈

静待云散日开—纯港股核心资产迎来逢低布局良机

2019年09月11日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



港股100ETF



访谈小秘书

访谈简介

在内外不确定性冲击下，8月港股市场领跌全球，但9月4日恒生指数、恒生国企指数分别大涨3.9%、2.52%，迎来久违的大涨。其中，代表香港市场核心资产的港股100指数当日涨幅达3.9%。，此外，从资金面来看，港股市场持续获得市场资金关注，8月以来港股通资金开始加速南下。那么，港股是否已经迎来逢低布局良机？什么因素导致了港股的大幅反弹？其中的核心因素又是什么？

本次会议我们邀请到了华安CES港股通精选100ETF\$港股100(SH513900)\$@港股100ETF市场上目前唯一剔除A/H后，投资港股市场市值排名前100位的股票的ETF基金的基金经理与您一同探讨港股的投资价值，欢迎参与，谢谢！\$恒生指数(HKHSI)\$

备注：因相关法规要求，嘉宾无法解答个股和对未来行情判断的相关咨询，请谅解！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票： 港股100(SH513900),恒生指数(HKHSI)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 江涛:

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$，对@港股100ETF 说:

前三大重仓股（友邦、腾讯、汇丰）近期都有减持，是否能解读下？

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@江涛:作为前三大权重股，友邦和腾讯都超过10%的权重，汇丰银行也接近10%。港股100基金也是所有港股指数基金中的腾讯控股持有权重最高的基金。腾讯控股自2004年上市以来，公司股价累计上涨469倍，是不折不扣的“长跑冠军”，以其为代表的这类科技巨头的特点是所处赛道具备高壁垒，拥有稳定持续的盈利、良好的公司治理结构。而以友邦、汇丰作为全球顶级的保险公司和银行之一，其具备金融行业低估值，高股息率的特征。这些公司都是港股中极具代表的优质公司，我们不认为减持行为会对这些公司有负面影响。另外，我们目前也看到包括腾讯控股在内的上百家港股公司自8月底至今出现了连续的回购。

[问] 小小水是三水:

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$，对@港股100ETF 说：之前香港环境比较波动，股市依然坚挺，是什么原因啊。感觉港股上优质的公司不如美股多，是什么导致这个原因啊？是不是真有白天看A股，晚上看美股的尴尬局势

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@小小水是三水:港股是市场以金融和地产为主，总体估值较低且估值的通常比较稳定，港股市场的收益更多来自上市公司盈利的增长及股利。美股近十年来表现稳健，尤其以FAANG为代表的美股优质科技为投资人带来了丰厚回报。从近些年的收益角度来看，港股确实不如标普500，更不如纳指。但在当前时点，我们认为相对美股，港股的安全边际更高些。

[问] winterfin:

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$，对@港股100ETF 说：某只港股股票流动性好坏的直接影响因素是什么？与股本关系大吗？

[答] 访谈小秘书：

回复@港股100ETF：//@港股100ETF:回复@winterfin:港股股票的流动性受业绩、市值、流通股本等多方面影响。与内地市场不同的是，港股中有许多业绩一般的小市值股票流动性较差，投资者要注意风险。

[问] 动力波：

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$，对@港股100ETF 说：
在波段操作和短线交易里最应该注重哪些方面？

[答] 访谈小秘书：

回复@港股100ETF：//@港股100ETF:回复@动力波:我们认为港股的长期投资价值已显现，建议投资者适当增加持有期限。

[问] 小王爱投资：

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$，对@港股100ETF 说：港股市场上有哪些具有特色的ETF产品？

[答] 访谈小秘书：

回复@港股100ETF：//@港股100ETF:回复@小王爱投资:市场上跟踪港股的ETF基金较多，以跟踪恒生指数为主。我们的港股100ETF是港股ETF中极具特点的一款，该指数由中华证券交易服务有限公司(中华交易服务)委托中证指数有限公司(中证指数)进行编制，跟踪的是：选取“港股通”(同时在香港及内地市场上市的A+H股公司H股股票除外)上市市值排名首100的股票，旨在反映“港股通股票”内香港独有股票之整体表现。这个指数不仅仅包括香港本地的蓝筹股，比如港交所、友邦保险等，同时也包括腾讯控股、中国生物制药、海底捞等国内投资者熟悉的中资股，但是不包括在香港及内地市场上市的A+H的上市公司的H股公司，比如工商银行、建设银行等等国内的银行股不在我们的成分股之内。

[问] 司如白水:

关于\$港股100(SH513900)\$恒生指数(HKHSI)\$, 对@港股100ETF 说: 在购买ETF时有哪些方式可以更好地避免由汇率波动引起的风险?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@司如白水:跨境ETF通常不对汇率进行对冲, 投资港股100ETF某种程度上可以对冲人民币对港币的贬值风险。

[问] 理查德lcd:

关于\$港股100(SH513900)\$恒生指数(HKHSI)\$, 对@港股100ETF 说: 港股ETF的购买有哪些“雷点”?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@理查德lcd:如果在二级市场上买入港股ETF, 尽量贴近其IOPV的价格, 不要过高溢价买入。

[问] 巴拉巴LA:

关于\$港股100(SH513900)\$恒生指数(HKHSI)\$, 对@港股100ETF 说: 境内投资者如何更加方便购买港股, 有哪些方式?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@巴拉巴LA:境内投资者可以直接通过港股通道直接购买港股, 或者通过公募基金方式间接投资港股。由于港股不设涨跌停限制, 个股波动风险大, 对于个人投资者而言, 我们认为通过购买港股基金方式更加便捷和波动相对更小。

[问] sandy_s:

关于\$港股100(SH513900)\$恒生指数(HKHSI)\$, 对@港股100ETF 说: 是否可以根据恒生指数的波动情况进行恒生ETF的波段操作和短线交易, 获取收益?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@sandy_s:专业投资者可以通过相对应的期货品种, 进行ETF的折溢价套利, 但也存在一定套利失败的风险。

[问] 城南城北v:

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$, 对@港股100ETF 说: 我们应该如何比较好地规避港股基金净值波动风险呢?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@城南城北v:建议投资者在相对低位布局, 这样净值回撤风险相对较小, 比如目前, 我们认为港股的投资价值已凸显, 港股基金的净值向下风险大幅下降, 目前港股ETF的股息率维持在3.5%, 估值pe13倍左右, 处于偏低的估值区间。

[问] 伏地魔的心尖儿:

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$, 对@港股100ETF 说:
如果境外和境内都有资产配置, 如果要在资产配置中加入港股ETF优化投资组合, 分散组合风险应该如何操作, 配备基金需要具备哪些特点?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@伏地魔的心尖儿:需要根据具体组合的情况评估和优化, 总体而言所配置基金投资标的尽量满足与现有组合资产的相关性较低, 且长期业务稳健。港股CES100指数过去三年红利再投的年化增长9.36%左右, 近三年年化增长为8.14%, 总体而言, 由于恒生指数, 也是比较不错的品种。

[问] 波波总:

关于\$港股100(SH513900)\$ \$恒生指数(HKHSI)\$, 对@港股100ETF 说: 当港股ETF出现折价时, 如何进行套利交易?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@波波总:专业投资者可以通过相对应的期货品种,进行ETF的折溢价套利,但也存在一定套利失败的风险,尤其对于投资境外的产品。

[问] WUBAOBAO113:

关于\$港股100(SH513900)\$恒生指数(HKHSI)\$,对@港股100ETF说:请问港股100ETF基金有哪些优势呢?

[答] 访谈小秘书:

回复@港股100ETF: //@港股100ETF:回复@WUBAOBAO113:所跟踪指数为“港股通”(同时在香港及内地市场上市的A+H股公司H股股票除外)上市市值排名首100的股票,旨在反映“港股通股票”内香港独有股票之整体表现。这个指数不仅仅包括香港本地的蓝筹股,比如港交所、友邦保险等,同时也包括腾讯控股、中国生物制药、海底捞等国内投资者熟悉的中资股。同时收益方面,相比恒生指数而言,金融股的比重更低(少10个点的权重),总体弹性更大些,过去三年和五年的指数涨幅略优于恒生指数。

(完)

以上内容来自雪球访谈,想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里