

# MSCI 暂未将 A 股纳入新兴市场指数

## 特别报道

摩根士丹利资本国际(MSCI)11日宣布,暂不接受将A股纳入其新兴市场指数,相关检讨将延续至明年。

QFII(合格境外机构投资者)及RQFII(人民币合格境外机构投资者)投资额度限制是致使A股今年未能入选的

原因。MSCI国际研究部主管Remy Briand表示,国际投资者在公开咨询中总体支持纳入A股,但目前可供他们投资的额度仍太有限,不足以将A股纳入到主流指数。

戴甜

## 证券时评

### 老外为什么不跟A股玩?

昨天,老外说,A股将不会纳入MSCI新兴市场指数。消息传来,领导很生气,机构很失望,股民很迷茫:MSCI是什么东西?

其实对于普通股民来说,MSCI并不熟悉,最初的报道始于今年3月,证监会主席肖钢说正积极配合推动A股纳入MSCI指数,但是,肖主席同时也说:我们是被评估的,这不是由我们决定的,而是由对方决定的。一直高高在上的证监会为什么这次要低下身段陪着笑脸进入MSCI?大家要记住一句话,无利不起早!

打个比方,假如A股是一家商店的话,2000多只上市公司股票就是它的商品,虽然现在规模不小,但是与成熟市场相比,A股就是一个农贸市场,里面虽然偶有灵芝人参,但是大部分卖的还是沾着粪便的鸡蛋鸭蛋,并且一些蛋还是碎的(造假上市、垃圾股),但是老板不管这些,碎的蛋用胶布粘接着卖。偶有外

宾想来买点山货还得用外汇券(QFII)。相比起来,MSCI就是一个大型超市,全球大多数批发商(大型基金)都是在这家超市里选购商品,现在A股想做的,就是怎么把自己的这些农贸产品摆在MSCI的货架上,买的人多了,赚的钱自然不少。

听着不错,但是不要忘了,想进别人的商场就得满足别人的质量要求,老外也不是傻子,那些沾着粪的鸡蛋鸭蛋暂且不说,你总得先把碎了的处理一下吧,这只是其一,第二就是购买限制,既然上架,那就要满足自由购买,买你的商品还要换成外汇券,并且还得交保证金,生怕别人拿了鸡蛋不给钱,这就不是开门做生意的态度了。

总之,想开放搞活是好事,想打进发达国家是好事,但是,先把自己的“山大王”习气改一改,毕竟咱们不能强买强卖。

许亮

## 投资论坛

### 坚信会打破“六绝”和世界杯魔咒



6月5日,我们在《6月有望大转折 科技或是引导者》,明确指出六绝是有可能引发大转折的,同时科技板块很可能是突破口、引导者。

转眼,现在市场运行至接近6月中旬,发现没有,一是股指并没有如很多人预期那样走出跌破2000点走势,现在的事实是,稍微诱空下就开始出现一定的反攻走势,而且现在在不经意还站上了60日均线,站上2050点之上;二是科技板块,果然呈现越来越精彩的态势,比如分支的软件类个股,很多都再次疯狂,部分品种甚至呈现反复刷新历史高点的态势,其他细分的科技分支,也都纷纷开始有躁动的迹象。

很显然,一切都开始如我们预期在慢慢走出来了,虽然还不能说已经形成完全体,但至少,市场是在积极往那方向在走的。这市场的游戏规则就是,当太多人都过度一致意见的时候,往往就会反其道而行了。

六绝都开始呈现不绝的状态,世界杯魔咒被市场打破的概率其实也在相应增大,我们都知道否极泰来,绝处逢生,因此,这次魔咒,我们认为带来的不一定是风险,相反,我觉得这6月相当特殊,有可能引发大转折,走得好,挺得住,那么,就是今年向上的大转折,甚至最终演绎为未来中期几年的大转折,我们不妨拭目以待。

在这位置策略和操作上,我们想强调的是,一旦市场最终选择向上,我们要做的就是逐步加大投资比例和出击力度。至于围绕的方向,没错,就是我们重点强调的科技板块,科技板块中软件板块的爆发,其实说白了,就是先行部队而已,更大规模的部队还在后头,深入挖掘的空间还是很大的。比如智能穿戴,比如机器人,比如生物技术等,这些都依然值得我们好好去挖掘。

另外,世界杯概念股,短线操作难度会加大,不排除还有反复的可能,但整体来看,我们认为这板块很可能会趁世界杯正式到来之时反而呈现出出货走弱的可能,说白了,大家要防范见光死的风险。世界杯期间除了刚才谈到的科技板块,这板块我们认为会有引领市场的作用,我们也可以多留意那些超跌领域,比如前期我们也重点强调过,现在开始走出来的地产板块等。

阳光私募基金经理 吴国平

## 政策要闻

### 证监会再发布6家IPO总数达478家

6月11日晚,证监会公布了第37批6家企业预披露和预披露更新信息,其中,4家在上交所上市,2家在深交所创业板上市。加上此前36批披露的472家,目前已有478家企业发布了预披露或预披露更新信息。

杨晓春

### “水十条”出台在即 2万亿治水盛宴将开幕

继“大气十条”(《大气污染防治行动计划》)之后,我国又一项重大污染防治计划——《水污染防治行动计划》(下称“水十条”)即将全面实施。从环境保护部了解到,这项总投资预计超过2万亿元的计划草案已报请国务院审议。

受利好消息刺激,水务板块周三大涨,截至收盘,国中水务、巴安水务等涨停,此外,重庆水务、江南水务等涨幅居前。

杨晓春

## 国元视点

### 强势整理后有反弹机会

周三股指回落至60日均线震荡整理,成交量比上一交易日略有萎缩。短线股指反弹至2050点附近,与半年线非常接近,会形成一定反压。受消息面刺激,水务环保板块整体走强,国中水务、巴安水务涨停。市场热度虽不及周二,但整体不具备深幅调整空间,预计经过短暂休整之后仍有望进一步向上拓展空间。

微刺激政策一路走来,投资者也是边走边看,大多抱有怀疑的态度,认为对股市影响不大。确实,与全面刺激政策相比,广度及深度均无法相比,股市反应当然比较平淡。正因为如此,我们认为市场趋势性上涨行情不敢期望,但阶段性上涨伴随着结构性机会行情是完全可以实现的,尤其是涉及到定向宽松的行业、板块将提供较好的中短线机会。5月份经济反弹,已经证明刺激政策的有效性,只不过属于慢热型。两会之后,面对国内经济增速下滑、房地产行业风险,政府部门已经陆续出台了一系列定向刺激政策,包括扩大高铁投资规模,棚户区改造,“三农”、小微企业信贷放松、定向降准,扩大出口退税等等举措。微刺激政策频率高、力度适中,应对当前的经济形势非常有利。从管理层讲话当中,我们认为后续仍以定向调整为主,微刺激政策还会进一步释放,可能涉及的行业为环保、军工、信息消费等新兴领域,可重点关注。

技术上分析,大盘指数在2000点附近已经盘整一个多月,中短期均线已经走平粘合,近期股指面临方向性选择。经过周二反弹之后,大盘已经站在60日均线上方,呈现多头态势。前期股指反复考验2000点,其支撑性已经得到充分验证,并且日K线KDJ、MACD指标双双形成金叉,股指向上拓展空间的机会比较大。

国元证券

大國地板  
— Great mainland —

6月14日

生产线上买地板

厂购直通车  
质量更放心 价格更满意



报名热线 65167333

厂址 合肥巢湖柘皋工业园

网址 www.daguogroup.com

手机扫描二维码,关注大國地板;活动现场即可领取公仔一个。



微信号: daguodiban

大國地板第14届“厂购直通车”再出发!6月14日,20辆大巴车免费接送,1000名业主直达大國工厂,直击地板制造流程,赏析大國产品底蕴,品味巢湖特色美食,生产线上选购地板,享受最低工厂价格!即日起,1000名业主火热召集中,报名从速!报名热线:65167333

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn