

部分蓝筹上演"A H"接轨 新基金建仓蓝筹不动摇 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E9\\_83\\_A8\\_E5\\_88\\_86\\_E8\\_93\\_9D\\_E7\\_c33\\_487652.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E9_83_A8_E5_88_86_E8_93_9D_E7_c33_487652.htm) 昨日，H股赶超A股险些上演。中国平安的H股股价已逼近其A股的股价。在中国平安之后，中国铁建、中国中铁、中国人寿等蓝筹品种，均有望实现"A + H"的股价接轨。经过近阶段的持续杀跌，蓝筹泡沫已被基本挤干。A、H股几近接轨上周末，A、H股的平均溢价为101%；昨日，保险股中国平安、中国人寿以及基建股中国铁建、中国中铁的两地价格，已相差不到20%，可以说实现了准接轨。昨日港币兑人民币的比价为0.905。考虑到A股的制度溢价和投机性，在这两类个股上的资金已经提前实现QDII了。相对于保险股，基建股没有再融资、解禁、小非的困扰。从近几个交易日来看，A、H股的接轨，主要是由A股不断急跌、H股快速反弹造成的。外围股市开始好转，美国指数连续上涨三天，周一收盘突破了60天平均线，而香港股市恒生指数周二也出现强劲回升，大涨1356点，恒生H股指数上涨1106点，中国台湾股市高位整理，欧洲股市方面大多也有企稳迹象。因此，从外围市场好转来看，A股的外部环境是关联性较强的，但外围市场的好转与中国A股的基本面并不联系密切，目前A股市场处于解禁、限售股的高峰期，尽管外围股市好转，也可能只是短期内刺激A股反弹的动力因素之一，但这种刺激因素有多大仍需观察。或是A股见底信号 部分蓝筹股中的A、H股股价接轨，这意味着A股股价偏低，还是H股股价偏高？在2007年7月，鞍钢股份A股股价就一度低于H股股价，随后，鞍钢股份A、H股双双大涨，

涨幅均超过50%。而同期，A股正处于"530"调整末期，市场一片悲观，但很快出现一轮新的上涨，从4000点下方一路涨至6000点之上。类似A股与H股的股价倒挂情况，在招商银行身上也曾发生过数次，但这并不影响招行的股价始终坚挺地长期走牛。不少分析人士指出，部分蓝筹股中A、H股的接轨现象值得关注，而目前大盘从最高点下跌已超过40%，虽然不能肯定大盘会重演去年的走势，但也不排除大盘进入相对底部的可能。基金依然看好蓝筹面对市场的持续下跌，目前基金的多空分歧也在加大，但部分新发基金的基金经理却相对乐观。近日开始发行的中银动态策略基金的拟任基金经理陈志龙表示，尽管中国经济短期面临一定风险，但中国经济的长期成长趋势依然乐观，因而长期牛市格局并未发生改变。据了解，中银策略基金股票资产的核心组合选择沪深300指数的成份股和备选成份股作为投资对象，从中精选50至100只股票进行投资，以期获取与该指数所代表的市场组合收益联动的收益率。因此，中银动态策略基金将有望通过重点投资蓝筹股，帮助投资者把握本轮反弹的投资机会。陈志龙认为，长期牛市格局肯定没有变。首先，从宏观经济层面看，虽然短期来看，中国经济会因通胀压力面临放缓的风险，但与美国经济出现大幅放缓甚至衰退的局面有着根本的不同。中国经济的成长将成为A股长期走牛的根本基础。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问

[www.100test.com](http://www.100test.com)