



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

习近平离京对法国、塞尔维亚和匈牙利进行国事访问

新华社北京5月5日电

5月5日上午，国家主席习近平乘专机离开北京，应法兰西共和国总统马克龙、塞尔维亚共和国总统武契奇、匈牙利总统舒拉克和总理欧尔班邀请，对上述三国进行国事访问。陪同习近平出访的有：习近平主席夫人彭丽媛，中共中央政治局常委、中央办公厅主任蔡奇，中共中央政治局委员、外交部部长王毅等。

习近平抵达巴黎开始对法国进行国事访问

新华社巴黎5月5日电

当地时间5月5日下午，国家主席习近平乘专机抵达巴黎，应法兰西共和国总统马克龙邀请，对法国进行国事访问。

习近平乘专机抵达巴黎奥利机场时，法国总理阿塔尔等法国政府高级代表热情迎接。习近平发表书面讲话。习近平指出，我

高兴对法国进行第三次国事访问，同法国人民一道庆祝中法建交60周年。作为东西方文明的重要代表，中国和法国长期以来相互欣赏、相互吸引。60年前，中法两国突破冷战藩篱，建立大使级外交关系。60年来，中法关系始终走在同西方国家关系前列。中法关系发展不仅给两国人民带来福祉，也为动荡不安的世界注入了稳定性和正能量。访问期间，我

同马克龙总统就新形势下中法、中欧关系发展，以及当前重大国际和地区问题深入交换意见。我希望通过这次访问，巩固两国传统友谊，增进政治互信、凝聚战略共识、深化各领域交流合作，用历史的火炬照亮前行的路，创造中法关系更加美好未来，为世界和平、稳定、发展作出新的贡献。

习近平主席夫人彭丽媛，中共中央政治局

常委、中央办公厅主任蔡奇，中共中央政治局委员、外交部部长王毅等陪同人员同机抵达。

中国驻法国大使卢沙野也到机场迎接。习近平乘车从机场赴下榻饭店途中，华人华侨和中国留学生自发等候在道路两旁，高举“中法友谊万岁！”、“祝习近平主席访问法国取得圆满成功！”等红色横幅，挥舞中法两国国旗，敲锣打鼓，舞龙舞狮，热烈欢迎习近平主席到访。

A5

低配股成公募基金“座上宾” 释放技术性牛市信号

A8

前4月成绩单揭晓 上千只基金收益率超5%

随着政策面发力，市场逐步回暖，公募基金业绩明显好转，科技与大资源主题基金表现优异。

中国大宗商品价格指数两连涨

证券时报记者 江翀

5月5日，中国物流与采购联合会发布的数据显示，4月份中国大宗商品价格指数(CBPI)为115.4点，环比上涨3%。分析认为，CBPI环比连续两月上涨，且涨幅扩大，表明宏观经济调控政策对内需拉动作用正逐步显现，企业生产恢复加速，国内经济景气水平扩张加快。

分行业看，有色和化工价格指数环比上涨，其他价格指数不同程度下跌。其中，有色价格指数大幅上涨，化工价格指数连涨4个月。分商品看，在中国物流与采购联合会重点监测的50种大宗商品中，与上月相比，当月有21种(42%)大宗商品价格上涨，29种(58%)大宗商品价格下跌。其中，涨幅前三的为精炼锡、氧化镓和电解铜；跌幅前三的大宗商品为玻璃、焦炭和焦煤。

此前，世界贸易组织发布的《全球贸易展望与统计》报告称，2024年全球商品需求复苏明显，贸易条件已有所改善，预计今年全球商品贸易量将增长2.6%，2025年将增长3.3%。

中国物流与采购联合会大宗商品交易市场流通分会有关人士认为，当前全球商品贸易持续复苏且步伐加快，将有利于中国经济恢复，同时中国市场消费需求需求的上升，也将进一步提振全球市场信心，并为世界经济复苏注入新的动力。

港股创6年来最长连涨纪录 机构看好A股“红5月”

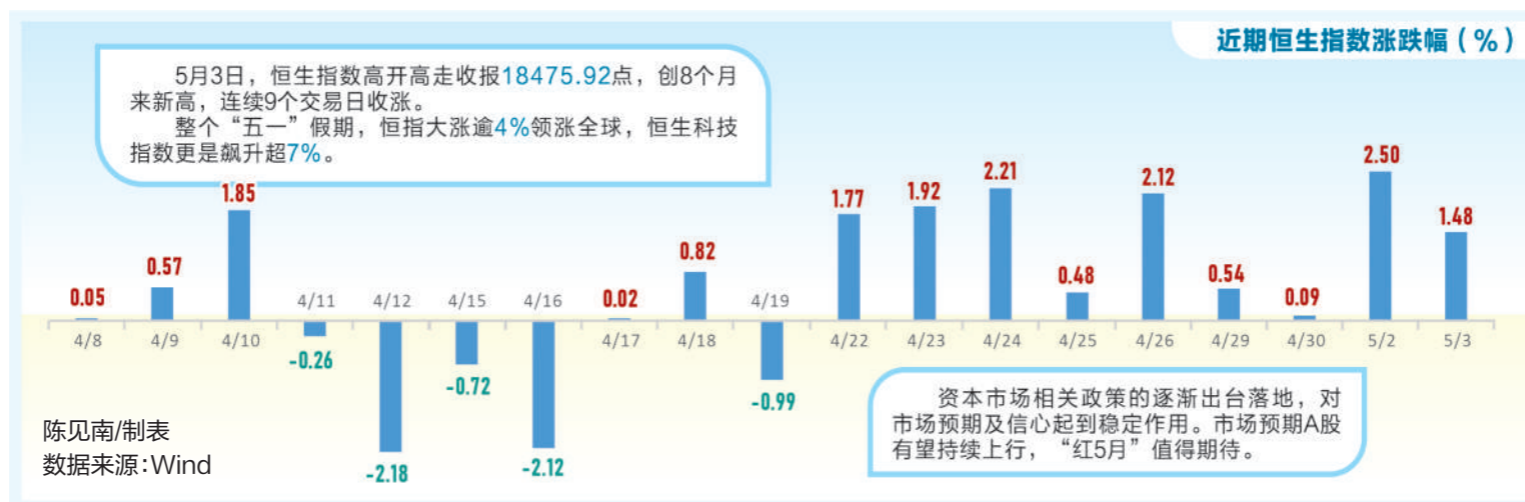
证券时报记者 陈见南

“五一”期间，港股延续此前上升势头，5月3日恒生指数高开高走收报18475.92点，创8个月来新高；科技股表现更为亮眼，恒生科技指数大涨2.74%，盘中站上4000点大关。整个假期，恒指大涨逾4%领涨全球，恒生科技指数更是飙升超7%。往前看，恒生指数已连续9个交易日收涨，创2018年2月以来最长连涨纪录。

欧洲市场方面，英国股市再创新高。美股指数则是先抑后扬重回60日均线，纳指涨幅超3%，道指和标普500指数涨幅均在2%左右。5月1日至5月3日，美股上市的中国资产大幅飙升，纳斯达克中国金龙指数3天大涨8.47%。

有分析人士认为，欧美市场走出反弹行情，主要原因还是押注美联储降息。美国4月的就业报告数据远低于预期，美联储降息预期进一步增强。估值处于全球低位的港股市场对利率更为敏感，已经进入技术性牛市，以科技股为代表的中国资产更是气势如虹。在外围市场普遍向好，尤其是港股大涨的情况下，A股“红5月”值得期待。

港股上市公司主要以我国公司为主，盈利能力受我国经济周期和盈利周期驱动。同时，港股的无风险利率由美元利率决定，美元利率则受到美联储货币政策周期的驱动。当我国



经济预期向好且美元利率预期向下时，处于全球股指低位的港股市场就迎来了大爆发。这也是港股市场迎来戴维斯双击的主要原因。

国家统计局4月发布的数据显示，一季度国内生产总值同比增长5.3%，大超预期。4月30日统计局公布的4月份制造业采购经理指数(PMI)为50.4%，连续两个月位于扩张区间，表明经济处于温和复苏阶段。此外，颇受关注的房地产市场也迎来重大转机。4月30日中共中央政治局会议提出统筹研究消化存量

房产和优化增量住房的政策措施。机构普遍认为，这一提法标志着房地产市场调控思路的重要转变，有望提振低迷的房地产市场。

估值方面，截至5月3日，恒生指数滚动市盈率为9.41倍，处于近十年31.86%分位数；市净率低于1倍，仅有0.92倍，处于近十年13.29%分位数。对比全球股市，港股绝对估值及估值分位数均明显偏低。此外，恒指的股息率回报也相当可观，最新股息率达3.91%，仅低于资源股云集的巴西和澳大利亚

股市，高居全球第三位。

短期来看，在外围市场尤其是港股大涨带动下，A股“红5月”值得期待。光大证券表示，在财报完全披露之后，基本面的回暖有望得到数据层面的进一步验证，市场预期或许也将重归稳定。此外，未来资本市场相关政策的逐渐出台落地也将对市场预期及信心起到稳定作用。在基本面及政策双重推动下，市场预期A股有望持续上行。

(下转A3版)

■ 时报观察 | In Our Eyes |

“股神”巴菲特为何出言谨慎？

证券时报记者 陈霞昌

尽管少了老搭档芒格，在今年伯克希尔公司的股东大会上，将满94岁的“股神”巴菲特依然回答了超过40个问题，包括公司巨额的现金储备、减持苹果公司股票、海外市场和新兴产业的投资机会等投资者关心的问题。整个股东大会问答环节持续6个小时，巴菲特一如既往地思维清晰、逻辑缜密，但对于希望从中找到投资机会的人来说，可能会有些失望。

对于热门产业，巴菲特非常谨慎。比如对于人工智能，他表示还没有真正理解，人工智能就像“核弹”，既有巨大的潜力，也有可能带来巨大的伤害。对于太阳能等新能源，他说非常看好，但短期内很难替代传统能源。表现在投资上，过去三年他不断加仓西方石油，以及长期持有另外一家油气巨头雪佛龙。对于人工智能龙头企业微软，他的投资从未涉及，即使他和微软创始人比尔·盖茨是多年好友。

对于新兴市场的投资机会，巴菲特不置可否。他承认新兴市场有很多机会，但由于对他国文化、制度等不熟悉，不太可能会大规模投资，投资重心还是在美国本土。

同时，伯克希尔公司一季度末现金储备达1890亿美元，创下历史新高。巴菲特还预计，未来现金储备或达2000亿美元。也就是说，即使在美国本土，他也没有找到太好的投资机会，所以选择持续大手笔回购公司股票。一季度伯克希尔公司股票大涨16.9%，表现远超大盘指数，更多是因为公司回购股票，而不是因为投资者的看好而买入。

最近几年的股东大会上，巴菲特多次说过，自己在投资上的成功，“运气”占了很大成分。今年的股东大会上，他多次提及自己年龄，特别是自己“不在”了这种假设。他甚至表示，“已经无法再接受四年的雇佣合同”，因为自己的年纪已经到了“不知道四年后会在哪里”的阶段了。

巴菲特的小心谨慎，或许是年龄的原因，或许是市场当前不再具有巨大的投资机会，或许是二者兼而有之。对于投资者来说，无论作何种解读，这都是一个值得重视的信号。

(下转A4版)

提信心促发展 证券业贯彻落实“两强两严”

服务强本强基 推进我国证券行业高质量发展

编者按：今年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年，也是贯彻落实中央金融工作会议精神的开局之年。国务院刚颁布的新“国九条”，不仅强调了资本市场要充分体现政治性、人民性，要更加有效地保护投资者，更强调了要体现强监管、防风险、促高质量发展的主线。

证券公司作为资本市场中最重要的主体之一，如何肩负好使命担当、做好“看门人”、履行好社会责任、践行好中国特色金融文化？如何谱写新时期资本市场发展篇章？即日起，证券时报社联合中国证券业协会，推出“提信心促发展 证券业贯彻落实‘两强两严’”专栏，约请知名券商主要负责人汇集智慧凝聚力量，共同为资本市场发展鼓与呼，敬请关注。

中国银河证券党委书记、董事长 王晟

金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分，金融活则经济活，金融稳则经济稳。资本市场是金融市场的重要组成部分，在国家金融运行中具有牵一发而动全身的重要作用。中央金融工作会议提出要着力打造现代金融机构和市场体系，更好地发挥资本市场枢纽功能，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略、区域协调发展战略。

近日，国务院发布了《关于加强监管防范

风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(下称新“国九条”)，核心内容在于强化监管框架、提升上市公司质量、保护投资者权益、增强资本市场内在稳定性。培育一流投资银行能够推动资本市场更好地发挥资源配置功能，促进实体经济转型升级，提高我国金融市场国际地位和影响力，意义重大。

我国证券机构离建设世界一流投行尚有差距

新“国九条”为推动证券机构高质量发展、建设世界一流投资银行指明了方向。首

先，推动证券行业回归本源、做优做强，树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系。其次，全面加强监管，确保资本市场平稳运营、证券行业健康发展，加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度。最后，要提高我国证券机构的全球话语权，形成综合实力和国际影响力全球领先的现代化证券行业，为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。目前我国证券行业在这三方面还存在着很大的差距。

经营理念有偏差，功能发挥不充分。证券机构是直接融资的核心中介，通过满足企业和投资者的投融资和风险管理需求，在服

务实体经济和居民财富管理发挥着至关重要的作用。证券机构应该始终立足主责主业，坚持以客户为中心，将功能性放在首位，平衡好服务经济民生的“功能性”和业绩驱动的“盈利性”之间的关系。但就目前而言，我国证券机构经营理念存在一些偏差，在发展的过程中常以业绩为导向，在满足客户多样化资产配置需求、推动实体经济可持续发展等方面存在明显不足。2023年我国证券行业资管业务、投行业务收入占比仅为5.5%和13.4%，业务模式结构性失衡较为突出，服务实体经济的质效有待提高。

(下转A4版)