

# 节后开户依旧火爆 券商跨部门调派人手驰援

证券时报记者 杨庆婉

国庆节后首个交易日，沪深两市成交额接近3.5万亿元，再创历史新高，投资者开户持续火爆。多家券商反馈，昨日由于线上双向视频见证开户人手不足，还需要从其他部门调派人手驰援。此外，新开户投资者入市在即，风险提示和投资者教育不能省，券商办理开户时，也会提示投资者投资需用闲钱，慎用杠杆，切莫盲目跟风。

## 全线支援

据证券时报记者了解，节后首日一些券商视频见证开户审核压力还没有缓解，部分券商动员全经纪业务条线人员，前去支援。“今天(10月8日)还有几百人在线排队申请开户，我们暂时放下手头工作去支援，主要是办理线上双向视频见证。”一位券商总部员工向记者介绍。另一位券商人士告诉记者，周二，营业部在线下除了办理常规开户，两融新开户一天也有数千户——这需要到现场办理，工作量同样爆棚。晚上仍需加班加点，主要是要开展投顾直播或提供电话会议等服务。

记者获悉，国庆期间中金财富开户峰值增长接近200%，客户咨询量峰值为日常咨询量的10倍，而湘财证券近期新开户数环比增加97%，同比增加164%。节后首个交易日，个别券商的投资者入场意愿明显，旗下APP在线活跃度也刷新近期纪录。

## 新开户投资者 趋于年轻化

据了解，近期新增开户数环比翻倍的券商不在少数，而且投资者年轻化趋势明显——“00后”“90后”纷纷入



图虫创意/供图 周靖宇/制图

场，其中不乏学生群体。

“有位‘00后’催我们赶紧办理开户，说是要赶着去上课。”上述券商总部员工告诉证券时报记者，这一次新增开户的投资者年轻化趋势明显。

证券时报记者获悉，9月23日至9月30日期间，湘财证券新增开户的投资者中，“00后”成为主力，占比达27%，“90后”占比为23%，“80后”占比为24%。

本轮股市行情，给各大券商带来争夺年轻客群的机会。从现有开户情

况看，采用互联网引流的券商及APP体验最佳的券商有望领先一步。通常而言，新开设两融账户的是存量客户，而新增的A股证券账户投资者既是股票交易型客户，也可能是未来的理财产品客户。

## 风险提示不能省

这一波开户潮，新入市投资者中年轻人占比不低，而且许多人第一次参与股市，难免存在证券市场知识盲

区，容易盲目跟风操作。因此，一些券商给投资者办理开户时，注意做好风险提示和投资者教育。

昨日，有头部券商发布风险提示，提醒投资者投资需用闲钱，慎用杠杆，戒盲目跟风，忌押注单一个股。

还有业内人士建议，经验不足的个人投资者，需要用长期思路来进行投资，也可以选择将专业的事交给专业的人来做，通过购买口碑良好的公募基金，抑或选择沪深300、中证A50等ETF参与市场，避免投资失误。

# 私募节前火速加仓 希冀涨升行情“慢一点，走得远”

证券时报记者 许孝如

节后首个交易日，A股市场再度出现天量成交。后市走势，备受市场关注。私募排排网最新数据显示，私募基金人对10月的行情信心大增，信心指数达129.1，较9月增加14.39%。此外，私募基金9月底已火速加仓，股票多头策略平均仓位为78%，较8月底增加5个百分点。

多位私募人士表示，骤然大涨和急跌并非市场常态，情绪喧嚣过后终会回归冷静。拉长时间来看，当前A股市场估值仍处于历史相对低位水平。

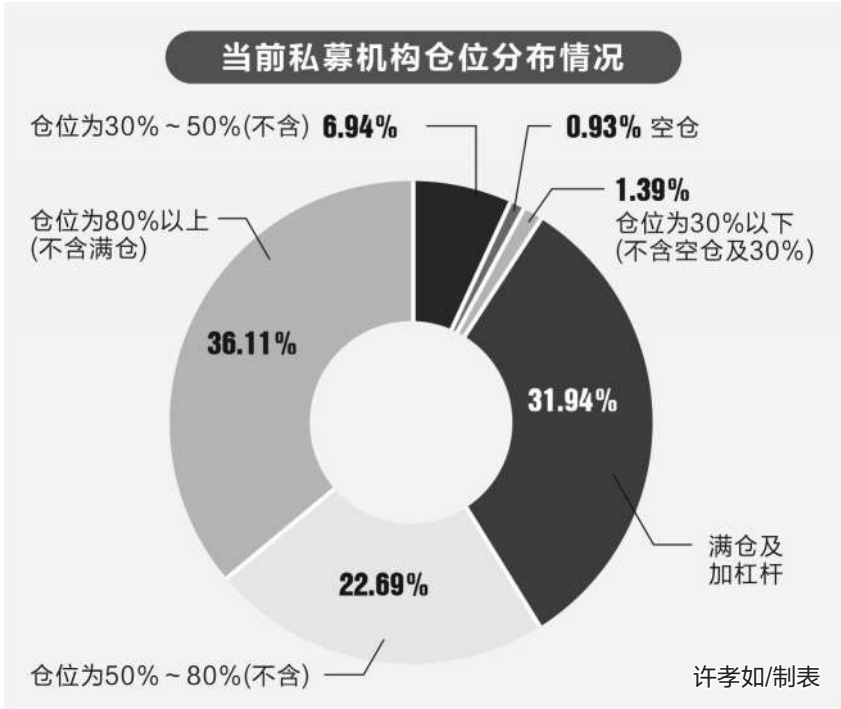
据证券时报记者了解，经历本轮大幅上涨之后，还有大量明星私募旗下产品年内仍然亏损。

## “慢一点，走得远”

10月8日A股交易火爆，盘中出现大幅震荡。有约20只股票成交额突破百亿元，其中东方财富、宁德时代、贵州茅台等3只股票成交额均突破300亿元。华安合鑫董事长袁巍表示，本次行情演绎的脉络清晰可见。首先是政策对股市、房地产的直接刺激，证券业和地产业作为基本面可以迅速改善的两个领域最先受益，因此证券板块和地产产业链最先爆发带动指数快速上涨。

另外，消费层面对房价和股价的财富效应较为敏感，所以以互联网和白酒为代表的大消费板块几乎同步爆发。这些权重股的同步启动，带动了整体赚钱效应，吸引了大量境内外场的资金加速入场。新进场的资金更青睐于底部滞涨的品种，带动了几乎所有股价处于长期底部的品种大面积往涨停方向走。

大涨之后，昨日市场的大幅震荡也让不少投资者感到担忧。华南一家私募机构负责人表示：“市场震荡并非



坏事，急涨后市场的悲观预期已扭转，休息一下不至于过分疯涨，也给新入市的投资者一些风险教育。市场消化巩固后，有望继续上行。”

深圳某百亿私募负责人也表示：“我们一直是满仓持股，反转行情要拿得住仓位。今天(10月8日)市场降降温是好事，上涨慢一点，走得远。”

## 私募节前火速加仓

随着系列金融政策出台，A股风云突变。敏锐的私募基金也快速加仓，信心大增，坚定看好市场。

最新数据显示，10月份的对冲基金经理A股信心指数为129.10，相较9月份增加了14.39%。私募管理人对于10月行情信心大增，创下了最近一年半的新高。

同时，私募基金更是火速加仓。

截至2024年9月底，股票主观多头策略型私募基金的平均仓位为78%，与2024年8月底相比增加了5个百分点。

具体来看，仓位在八成及八成以上的私募基金占90.7%，环比增加4.5个百分点。31.9%的私募处于满仓及加杠杆状态，环比增加8.8个百分点；仓位在八成以上(不含满仓)的私募占比为36.1%，下降了2.9个百分点；50%至80%(不含)仓位的私募占比22.7%，环比下降1.3个百分点。

此外，八成仓位以下的管理人占比为9.3%，环比减少4.5个百分点。总体而言，对10月份的预期，私募管理人持乐观态度居多，仓位打算维持不变。

从最新一期的私募净值来看，变化巨大，大量私募单周业绩增长超过10%，甚至达20%~30%。这反映了在市场最悲观的时候，不少私募处在高仓位状态，最终市场对始终坚守的“耐

心资本”给予丰厚回报。

不过，据证券时报记者了解，即便经历了一轮史诗级暴涨，还有大量的明星私募旗下产品今年仍然亏损。比如，有机构统计规模20亿元以上的网红私募，66只股票多头产品中，仍有25只产品年内负收益，比例高达38%，其中更有9只浮亏超过10%。

## A股港股仍具估值优势

天量成交之后，A股的后市走势，备受市场关注。

袁巍认为，市场运行到当前，首先需要稳定下情绪，冷静审视当下股票估值情况。不论是市盈率还是市净率，A股和港股都处于历史上最便宜的四分之一位左右，距离合理区间还有一定的幅度，远没有到高估或者泡沫化的程度。

“当下投资者焦虑的是上涨的速度和未来可能的巨幅震荡，从股票定价的角度看并没有那么令人担心。股市近期快速上涨，本质上是投资者对政策和经济的预期迅速修复到应有的水平。仅从估值看，不论是A股还是港股，相较于2007年、2015年、2021年触及到的泡沫化程度都有非常大的距离。”袁巍说。

仁桥资产夏俊杰则表示，对多数投资者来讲，波动的加大从长期来看是对收益的损耗，而非提高，每一次剧烈波动都是在考验人性的弱点。急速上涨虽然令人喜悦但不可持续，期待市场早日回归平静。展望未来，所有能为股东提高回报的资产，无论是靠盈利水平的增加，还是靠分配比例的提升，都是值得关注的优质资产，因此投资者需要保持清醒和耐心。

袁巍表示，站在当下这个时点，依然对供给侧改革最为彻底的互联网巨头保持看好。另外，中国最有国际竞争力的制造业也值得继续看好。

# 践行“金融为民”理念 服务金融强国建设

东北证券党委

金融是国民经济的血脉，关系中国式现代化建设全局。自《习近平关于金融工作论述摘编》(以下简称《论述摘编》)出版发行以来，东北证券迅速响应，今年4月起第一时间组织开展《论述摘编》专题学习，掀起了一轮轮学习宣传贯彻的热潮。

## 领会“八个坚持”

在《论述摘编》正式出版后，东北证券党委将学习宣传贯彻《论述摘编》内容，作为当前和今后一段时期的重要政治任务。

在学习形式上，通过邀请专家讲座、班子成员集中学习、专题研讨、个人自学等多种形式，公司党委书记等主要领导同志深入基层党支部，参加支部学习交流，引导党员干部逐字逐句研读原文，深刻领会精髓要义，特别是对“八个坚持”及中国特色金融发展之路的深刻阐述。同时，公司各党支部坚持学用结合、知行合一的原则，通过“三会一课”、主题党日、交流研讨等形式，深入思考如何将新理念、新思想、新战略融入日常工作中，尤其在风险防控、业务创新、服务实体经济等方面积极下功夫，确保学习成果有效落地。

通过学习，公司全体党员深刻领悟到《论述摘编》的重要精神，理解了中国特色金融发展之路的基本要义，认识到遵循现代金融发展客观规律的重要性。

## 聚焦发挥“三个功能”

东北证券将《论述摘编》的精髓要义、实践要求融入公司金融服务全过程，聚焦发挥“三个功能”，将学习成果转化助力建设金融强国的实际行动。

一是坚守“金融为民”初心，发挥社会财富“管理者”的功能。东北证券通过提升资产配置能力、综合服务能力，切实满足人民群众日益增长的财富管理需求。公司建立了财富与资产管理委员会，打通从产品创设到资产配置的大财富管理服务链条；成立了研投顾、企业家、私募三大专班，集中公司资源为各类客户提供全方位的综合财富管理服务。

未来公司将继续践行“金融为民”理念，打造以客户为中心的财富管理体系，不断增强人民群众的获得感、幸福感、安全感。首先，转变业务模式，发展“以客户为中心”的买方投顾服务。通过改革考核激励机制，将一线投顾人员收入与客户保有规模、长期收益、客户满意度等挂钩，以及开发和引进浮动管理费率产品等不同收费模式的产品等方式，形成前端服务人员、管理人与投资者利益一致的机制。其次，从投资者的需求出发，为客户提供合适的产品和服务。建立完善客户分层分类服务体系，提供差异化的产品和服务；加强投顾人才队伍建设，打造具备买方服务意识、高水平服务能力和标准化服务体系的专业投顾队伍。再次，不断创新服务模式，为客户提供全生命周期的投资者教育和陪伴服务。开展多样化、有深度的投资者教育活动，将投资者陪伴从“售后服务”扩展到投前、投中、投后整个产品和服务生命周期，通过金融投教、长期陪伴和行为引导减少投资者非理性行为。

二是践行服务实体经济宗旨，发挥直接融资“服务商”的功能。东北证券始终坚持服务实体经济，聚焦中小创新企业，为其提供全生命周期、全产业链服务。公司在新三板和北交所业务上具有丰富经验，新三板累计挂牌数量、新三板持续督导数量和北交所累计承销数量均位于行业前十。

未来公司将进一步提升服务实体经济和国家战略能力，积极

服务科技创新、助力新质生产力发展。首先，打造产业投行，积极布局未来产业和新兴产业。通过深耕重点产业，建立产业专家团队，提高产业链深度研究，为产业提供更专业、更精准的服务。其次，加强“投行+投资+投研”联动，引导社会资源流入国家重点发展领域。充分发挥研究优势，做大私募股权投资业务链，为具备发展潜力的早期创新企业提供资金与战略资源支持，并深化与投行的联动发展，为资本市场持续输送优质资产。再次，培育优质项目，做好长期陪伴，为企业提供全产业链全生命周期服务。聚焦“专精特新”、新质生产力等重点领域，结合企业产业类型、成长阶段及发展需要，提供专属金融服务，持续陪伴客户成长。

三是防范化解金融风险，发挥金融安全“维护者”的功能。东北证券始终坚持把防控风险作为公司经营永恒主题，高度重视自身与客户金融风险的防范与化解，已形成相对完善的内控体系，并为各类客户提供针对性的风险管理服务。

未来公司将按照监管新趋势新要求，多措并举防范化解金融风险，维护金融市场平稳运行。首先，持续完善全面风险管理体系，提升合规风控能力。建立与业务发展相适应的合规风控能力，实现对子公司内控管理全覆盖，加强对金融科技的合规风险管控，并运用金融科技手段，实现风险的实时监控。其次，充分运用各类资本市场工具，助力经济金融风险平稳出清。为各类客户提供针对性的风险管理与处置服务，例如，通过协同产业资源，发挥融资与财务顾问功能，为风险企业提供引战重组、并购、债券融资、债转股等多元化风险化解方案。再次，发挥证券公司专业优势，助力金融风险早发现、早预警。持续强化对服务企业及其所属行业风险的理解，实现对资本市场与企业风险的实时、广泛覆盖，及时防范金融风险。

## 加快推动 “战斗力工程”

为深入推动学习贯彻习近平经济思想见行见效、深度融入公司经营管理，东北证券党委提出加快实施“战斗力工程”，推动公司人才队伍建设，为工作扎实开展并落地见效提供有力抓手和人才队伍保障。

一是强化价值引领，引导全体员工坚守金融的政治性、人民性，秉承胸怀金融报国的志向，并致力于践行金融服务实体经济的根本使命，做到个人理想与公司的发展愿景紧密结合，共同服务于金融强国建设和行业高质量发展。

二是加快能力转型，紧跟时代步伐，提升员工的知识经验、见识视野、能力素质和专业技能，致力于培养一支具备前沿视野和专业技能的员工队伍，并与公司战略转型的需求保持高度一致。

三是提升员工精神面貌，鼓励员工面对新形势和新考验时，能勇于担当，敢于突破，协力攻坚，坚守规范，追求卓越，让员工时刻保持积极向上、勇于挑战的精神状态，以推动公司和员工的共同发展。

四是塑造公司良好形象，聚焦纪律意识、道德操守和社会责任三方面，通过教育和引导约束员工行为，努力塑造一个向上、向善，既有修养又有情怀的公司形象。

未来，东北证券党委将继续强化建设金融强国的使命担当，紧紧围绕行业高质量发展这一主线，致力于优化金融服务，扎实做好“五篇大文章”，聚力服务实体经济，防范化解金融风险，为助力实体经济高质量发展、促进资本市场健康稳定发展贡献“东证力量”。

深入学习  
宣传贯彻

《习近平关于金融工作论述摘编》