

增量资金涌入存量用户激活 A股单日两万亿元成交频现

证券时报记者 胡华雄

9月24日以来,随着股票的大面积连续上涨,我国A股市场成交再上新台阶,万亿元以上的单日成交额正在成为市场的常态,而两万亿元以上的单日成交额似乎有望成为市场“新常态”。

数据显示,在本轮市场上行和成交量放大的过程中,包括新入市股民、权益类机构投资者、外资、两融资金均是成交量放大的贡献者,其间“老股民”交投活跃度相信也有明显提升。

有接受证券时报记者采访的专家认为,从中长期看,成交量放大有利于增强资本市场的资金“蓄水池”功能,使资本市场在经济改革“深水区”中发挥更大作用。

同花顺iFinD数据显示,9月24日以来,中国A股市场单日成交额持续保持在近年较高水平,上述期间日均成交额超过两万亿元,其中自9月25日以来,已连续31个交易日成交额超过两万亿元,甚至10月8日成交额历史性地首次超过3万亿元,达到约3.49万亿元,创出历史新高。

相较之下,今年年初至9月23日,中国A股市场日均成交额仅为7783亿元。这意味着,9月24日以来日均成交额已达成年初至9月23日平均水平的约3倍。

从成交股数上也能看到一些明显的变化。在今年9月24日之前,我国A股市场日成交股数绝大多数情况下不足千亿股,但自9月24日以来,千亿股的单日成交股数也已成“新常态”。

本轮市场成交量的放大由多方面力量推动,其中一项是新股民的入市。据Wind统计口径,截至11月12日,全部ETF基金规模合计已达约3.7万亿元,相较之下,至9月23日时为2.7万亿元。这意味着,9月24日以来,ETF规模累计已增长约万亿元,基金份额也随之大幅增加,这些被动配置型基金为股市增添了大量新“弹药”。

机构投资者方面,在本轮市场行行的过程中,权益类基金的介入也不可忽视,这里面以ETF的增长尤为明显。据Wind统计口径,截至11月12日,全部ETF基金规模合计已达约3.7万亿元,相较之下,至9月23日时为2.7万亿元。这意味着,9月24日以来,ETF规模累计已增长约万亿元,基金份额也随之大幅增加,这些被动配置型基金为股市增添了大量新“弹药”。

北向陆股通资金交易活跃度也有明显提升。数据显示,在今年9月24日之前很长时间内,北向陆股通日成交额在千亿元以上。但自9月24日以来,北向陆股通成交额迅猛增长,已连续数日维持在2000亿元以上,11月12日达到3081亿元。

两融资金参与度最近一个多月来也有明显增加。据Wind数据,截至11月12日收盘,A股市场两融余额达18462亿元,创出近35个月新高。9月

24日以来至11月12日期间,两融余额累计已增长超过4700亿元。从单日融资买入额的变化情况来看,9月下旬以来融资买入额始终保持近年较高的水平。随着9月底和10月初投资者“跑步入场”,融资金活跃度也一度陡升,10月8日单日融资买入额一度突破4000亿元,达到4064亿元,创下历史新高。

对于近期我国A股市场成交量大幅放大的原因,中国(深圳)综合开发研究院金融发展与国资国企研究所副所长、注册国际投资分析师余洋在接受证券时报记者采访时认为,本轮A股市场至今可以分为两个阶段,即10月8日之前的量价齐升阶段和10月8日至今的相持阶段。中央“9·24新政”的出台是本轮市场成交量抬升的主要原因,改变了之前投资者对A股市场的低迷预期,场外增量资金不断入场推动市场中的多数股票走高和成交活跃。10月8日以后,市场出现调整,但国内刺激政策相继出台、周边动荡凸显国内市场避险功能、美国大选引发国际资本流动等因素也为A股市场带来板块轮动热点,市场活跃度并未减退。

银泰证券策略分析师陈建华在接受记者采访时认为,9月下旬以来A股市场成交量的放大直接体现了投资者情绪改善,各方参与意愿增强。背后的原因一方面也是政治局会议释放政策

转向的明确信号,货币、财政以及房地产市场等领域一系列政策的落地有效增强各方对后期市场的信心,带动A股向上修复;另一方面提振资本市场相关举措的落地也效同样对A股产生积极影响,包括推动长期资金入市取得积极进展,以及证券、基金、保险公司互换便利,股票回购增持专项再贷款货币政策工具的推出,为A股市场直接提供新的增量资金。

成交量放大对于市场短期和中长期有何影响?余洋在受访时认为,理论上讲,一个交易活跃的市场要优于交易清淡的市场,但过于活跃的市场会加剧市场的波动,从而造成金融市场不稳定。从短期来看,成交量放大有利于发挥资本市场的价值发现功能和交易功能,有利于上市公司开展兼并重组和资本运作,但也可能削弱金融市场稳定性,需要密切关注市场风险。从中长期看,成交量放大有利于增强资本市场的资金“蓄水池”功能,使资本市场在经济改革“深水区”中发挥更大作用。

陈建华在受访时认为,成交量的放大短期来看有助于带动市场向上修复,长期来看,伴随市场的稳定运行,其投资、融资功能将逐步得到彰显,市场生态的良性循环将进一步促进资本市场长期健康发展。

北京医药健康产业规模增速达9.48%

2023年北京医药健康产业总体规模达9761亿元,较2022年8916亿元增长9.48%,为今年实现万亿级产业跃升奠定基础。十年来,北京医药健康产业总体规模加速增长,相比2014年翻一番。

这是记者从13日举行的“推动首都高质量发展”系列主题新闻发布会上获悉的。

北京市科委、中关村管委会副

主任龚维霖介绍,今年以来,北京更加注重加强创新与“三医联动”协同,着力壮大药械基础板块,积极布局新兴赛道,不断提高开放创新水平,多项前沿突破性技术领跑国际,进一步加速医学科技创新和成果转化步伐,全流程服务创新药械发展,带动一批知名外资企业在京投资布局,取得产业发展新优势。(据新华社电)

投资ETF与投资股票有哪些区别?

从收益角度来看,股票是长期回报较高的大类资产之一,但与专业机构投资者相比,个人投资者普遍欠缺分析研究的能力和资源。大部分个人投资者往往只根据片面的信息、主观的判断选择个股,对公司的经营情况、财务状况、发展规划和前景了解不深,很难通过专业的数据分析、深入的信息挖掘,找到具有投资前景的个股并择时买入。

而投资权益型ETF相当于投资一篮子股票,我们只需要关注特定市场或者行业板块的整体走势,而不需要对个股作出判断。由于ETF指数基金的投资策略是被动跟踪约定的指数,获取某一市场整体或某一行业板块的平均收益,投资者无须过度关注个股的选择和市场走势,也不需要频繁买卖,投资门槛更低。例如,如果投资者看好互联网上市公司未来的表现,可以直接买入港股通互联网ETF,一键打

包港股通范围内的所有互联网公司,而不再需要在众多互联网上市公司中作出选择,承担特定个股的非系统性风险。

从风险角度来看,单只股票由于存在退市等各种“黑天鹅”事件,可能遭受损失。而指数已经由指数公司对股票规模或行业做了初步筛选,并且会不断调整权重,既分散了风险保持持续存在,又能优胜劣汰不断进化。

从资产配置的角度来看,投资ETF的优势还有一个,就是产品类型丰富,可以实现多行业、多品类的资产配置。目前市场中的ETF产品类型包括股票ETF、债券ETF、商品ETF等,其中股票ETF又包括宽基ETF、行业主题ETF、跨境ETF、策略ETF等,通过投资A股、港股、美股、德国股市、日本股市等,一键实现全球大类资产配置。(深交所基金管理部)

探营高交会:高新技术“赛马场”,科技成果“交易场”

证券时报记者 周春媚

“我们是前两天才最终确定参展的,连展板都是当天才紧急设计出来。幸好,还是赶上了‘末班车’。”11月13日,在第二十六届中国国际高新技术成果交易会(以下简称“高交会”)接待处,一家从事金属3D打印公司的参展商拖着行李,从陕西西安匆匆赶来。

提前两天才确定参展,可所有展位早已被预订一空——为此,本届高交会的承办单位深圳振威国际展览有限公司(以下简称“深圳振威国际”)专门从自己在展会中的服务处“挤”出了一块地,作为该公司的展台。“我们过去更多是关注行业细分展会,今年是第一次参加这样的综合性展会。”该参展商说,公司“千里相会”,看中的正是高交会的“科技招牌”,不仅希望收获订单,还想借此提升品牌形象。

自1999年举办首届以来,高交会已成为中国高新技术领域规模最大、最富实效和最具影响力的科技类品牌展会,被称为“中国科技第一展”。11月14日—16日,第二十六届高交会将在广东深圳正式举办。证券时报记者在开幕前夕探营高交会时了解到,本届高交会除了更突出科技属性,还重点强化了交易撮合功能,提升持续参展的意愿和用户黏性,致力于擦亮“中国科技第一展”的金字招牌。

突出高新技术 新质生产力为主线

在低空经济与空天展馆,零重力飞机工业有限公司的工作人员正抓紧最后时间,紧锣密鼓地布展。公司展区正中间,公司的明星产品ZG-ONE——多旋翼eVTOL(电动垂直起降飞行器)夺人眼球,在灯光照耀下更显科技感。

双臂花式调酒场景的机器人、中国自主知识产权三代核电技术、自动驾驶及工业视觉检测平台……本届高交会,一系列国内外新兴成果同台亮相。“我们设置了低空经济展区,邀请了东部通航、零重力、高巨创新等行业头部公司。另外,现场也将展出多款人形机器人、机器狗,都十分契合新质生产力的发展方向,是本届高交会很大的看点。”深圳振威国际总经理张超凡在接受证券时报记者采访时表示。

据了解,本届高交会进行了17大产业与22个专业展的展区规划,创新高交会“专题展专业化”历史之最,其中不乏人工智能与机器人、低空经济与空天、生物技术与高端医疗器械等代表未来的前沿产业。此外,本届高交会确认参展企业有5000余家,其中



开幕前的高交会展会现场

零重力展出eVTOL产品

周春媚 宋春雨/摄 周靖宇/制图

既包括中国石化、航天科技、中航工业等34家央企,还有华为、比亚迪、腾讯、英特尔等行业领军企业集中展示前沿产品,呈现解决“卡脖子”问题、实现“换道超车”的最新技术成果。

记者还发现,本届高交会上不乏上市公司的身影,其中既有“老朋友”,也有“新伙伴”。本届高交会上,已多年参展的新能源汽车龙头比亚迪携全新品牌11款车型亮相。比亚迪方面告诉证券时报记者,公司旨在站在高交会这一全球经济技术合作的核心高地,展现比亚迪践行自主创新的新颖成果,彰显中国制造的硬核实力。

作为国内首家以污泥处理为主营业务的科创板上市企业,复洁环保则是首次参加高交会。公司有关负责人向证券时报记者表示,作为节能低碳高端装备的领军企业,复洁环保希望借助高交会的平台,一方面吸引更多国内外有节能降碳需求的企业关注,另一方面挖掘更多节能低碳的新技术,探寻与公司核心技术装备具有协同效应的新技术业务模式。

强化交易属性 首次举办全球采购商大会

“我们参加展会,最大的愿望就是达成更多的订单。订单情况如何,很大程度会影响企业下一年是否继续参展,或者规划多大的展会规模。”一名企业参展商告诉证券时报记者。连续举办26届,高交会不仅是高新技术的“赛马场”,也是高科技成果

及产品的“交易场”。要想持续焕发生命力,让广大高科技企业愿意来、持续来,就需要让大家有交易、有收获。记者了解到,本届高交会重点开展专业采购商邀请工作,启动了全球买家推广计划,组织17大产业采购商大会,邀请不低于1000个专业采购团,实现40万人次专业观众规模,其中省外和国外的观众合计超过65%。

变展品为商品,来自全球的采购商在“中国新质生产力方阵”上开启“买买买”模式。据悉,全球采购商大会在本届高交会期间举行,其中既包括采购商对接会,还有投融资供需对接会,成为一大新亮点。“跟往届相比,全球采购商大会是今年新设置的。我们希望更突出高交会中‘交’字所代表的交易属性,为交易磋商搭建良好的平台,让参展商不仅能在现场得到充分展示,而且还能实现交易与收获。”张超凡表示。

聚集各类要素 “四链”融合促进创新

脑机接口光电技术、增材制造高性能航空换热器、耳蜗式可穿戴核心体温监测计……在上海交通大学的展区,一个个科研成果展板已陆续布置完成。富有前瞻性的先进技术,蕴藏着向产业界转化的广阔潜力。

推动创新链、产业链、资金链、人

才链深度融合,是发展新质生产力的必由之路。作为以科技为最闪亮标签的展会,高交会上汇聚了促进科技创新所需的各类要素,不仅是企业展示新技术新产品的平台,也是对接金融机构投融资需求的桥梁,是科研成果向产业界转化的契机。

据了解,本届高交会首次设立了产教融合、创新创业与金融服务两大展区,清华大学、北京大学、香港中文大学、上海交通大学、新加坡国立大学、中国科学院等国内外知名高校及科研院所均有设展,彰显产研的深度融合。除此以外,微众银行、国元证券、深圳市创新投资集团等金融机构也参与了本届高交会,寻觅科技投资机遇,呈现金融助力科技创新发展的理念及成功案例。

记者从微众银行参展人员处获悉,今年是微众银行在高交会上的“首秀”。“高交会是我国高新技术领域对外开放的重要窗口和高新技术成果交流交易的重要平台,来自全国各地的高端制造业企业是其中不可或缺的主角。”微众银行有关负责人表示,微众银行将聚焦高端制造业的中小微企业,邀请物联网、新能源汽车、半导体、新材料等领域的企业客户共同参与,同时通过别具匠心的形式讲述制造业中小微企业的成长故事,以及金融助力制造业发展的创新举措,为“中国制造”的中小微企业搭建展示舞台。

关注 第二十六届高交会

投教“星火”

促进房地产市场平稳健康发展 多项税收政策调整

(上接A1版)

上海财经大学公共政策与治理研究院副院长田志伟接受证券时报记者采访时指出,普宅与非普宅标准涉及的增值税政策主要针对二手房交易,有助于降低非普宅的交易税负。而土地增值税更多针对新房交易,且对房地产企业税负影响较大,因此,统一、规范一手房土地增值税的相关制度,对房地产行业健康发展具有重要意义。

统一降低预征率下限 缓解房企财务压力

在土地增值税方面,此次政策调整主要将各地区土地增值税预征率下限统一降低0.5个百分点。我国土地增值税实行预征制

度。为充分发挥土地增值税预征的调节作用,税务总局于2010年发文明确了各地区预征率下限,其中东部地区为2%,中部和东北地区为1.5%,西部地区为1%。

本次预征率调整后,除保障性住房外,东部地区预征率下限为1.5%,中部和东北地区为1%,西部地区为0.5%。

陈文静指出,随着房地产市场的持续调整,不少房地产项目的土地增值税实际税率已经明显降低,不少企业税费资金处于多缴状态,这部分资金如果不能及时退税,将增加企业的资金压力。本次统一降低各地区土地增值税预征率下限,有利于降低企业预征的土地增值税,降低企业资金压力,稳定企业预期。

地方发力资产证券化“换挡” 并购重组“踩油门”

(上接A1版)

并购重组要注重实效

并购重组在促进上市公司高质量发展、服务地方产业转型升级方面作用明显,但做好并购重组并非易事。

“地方推进并购重组需要注意合规性审查,防范税务和财务风险。需要加强事前审查,降低信息不对称,尤其是亏损公司收购IPO撤否企业案例。要实现资产债务稳健,避免盲目跨界,防范过度扩张。”田利辉称。

从实践来看,多地政府已通过举办培训、座谈会等方式,引导企业规范理性实施并购重组。

例如,上海市支持上市公司并购重组行动方案就提到,要注重全程服务,提供专业辅导,强化政策供给,有效整合标的,真正实现

“1+1>2”的效果。同时,要切实做好相关风险防范,坚决查处财务造假等违法行为,维护经济大局稳定。

多地监管部门提示,要重视并购重组过程中的市场风险与合规管控。大连证监局主要负责人表示,企业要树立正确的上市观、并购观,做好必要的思想准备,不盲目、不跟风,对上市路径的选择要客观慎重;在并购过程中对并购标的、交易价格要审慎把关,守住真实性底线,要管得住、整合到位,力争达到“1+1>2”的效果。安徽证监局主要负责人提出,要切实加强风险防控和合规管理,公司在并购过程中要时刻保持风险意识,加强违法行为防控。

此外,田利辉还表示,各地要厘清政府和市场的边界,不设置附加条件和隐形门槛,维护公平竞争的营商环境。