

A股剧烈波动 机构仍然看好长期价值

证券时报记者 孙翔峰

4月7日,A股全线调整,上证指数跌7.34%,深证成指跌9.66%,创业板指跌12.50%。

“当前投资者情绪过于恐慌了。”市场人士在接受证券时报记者采访时表示,美国所谓“对等关税”让投资者担忧全球经济衰退,同时全球股市大跌导致资金大幅减仓形成流动性冲击。但是中国经济基本面还在修复趋势中,股市估值已较低,短期已处于底部区域,是布局优质个股和行业的左侧机会。

“越是调整,越要敢于定价长期积极因素。关税冲击带来的基本面担忧出清后,市场可能迎来一个重要的中长周期低点。”申万宏源证券A股策略首席分析师傅静涛表示。

市场资金流出

美国所谓“对等关税”对全球市场产生了重要影响,A股也难逃拖累。自美国政府宣布所谓“对等关税”以来,全球股市剧烈调整,美国股市在4月3日和4日连续两个交易日暴跌,标普500指数累计跌幅达10.53%,纳指更是跌入技术上的熊市区间。欧洲三大股指同样全线大幅下跌。

“美国政府虽然在当地时间4月2日宣布了关税计划,但该计划的具体执行方案、对美国通胀和经济影响、对全球其他市场负面影响的不确定性均较高,超出此前市场预期。”长城证券首席经济学家汪毅在接受记者采访时表示。

在外围市场的带动下,4月7日A股资金流出。Wind统计显示,沪深两市主力资金今日净流出1341.19亿元。其中,创业板主力资金净流出369.45亿元,沪深300成份股主力资金净流出535.81亿元,科创板主力资金净流出121.68亿元。

“全球市场波动的加剧,使得外围市场暴跌引发的情绪迅速蔓延至A股市场,投资者出于避险需求纷纷抛售股票,最终导致A股情绪面承压。”中信建投证券政策研究首席分析师胡玉玮对记者表示,市场大幅调整时投资者产生担忧情绪较为常见。在当前复杂的形势下,不确定性因素众多,投资者基于对资产安全和收益的担忧作出反应是合理的,但部分投资者可能会有过度反应。

汇金公司果断出手

4月7日,中央汇金公司发布公告表示,公司坚定看好中国资本市场发展前景,充分认可当前A股配置价值,已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF),未来将继续增持,坚决维护资本市场平稳运行。

对此,胡玉玮表示:“在当前复杂严峻的市场环境下,中央汇金公司等机构增持指数基金意义重大,能从多方面为市场提供有力支撑。”

胡玉玮分析称,首先,从资金层面看,在市场资金外流之际,中央汇金公司的资金注入如同“强心针”,增加了市场的资金供给,有效缓解资金紧张局面,改善市场流动性,稳定资产价格。其次,中央汇金公司作为国资背景的重要金融机构,其增

■ 市场人士表示,中国经济基本面还在修复趋势中,股市估值已较低,短期已处于底部区域。

持行动释放出强烈信号,表明国家层面对中国资本市场发展前景的坚定看好,认可当前A股的配置价值。最后,ETF紧密跟踪市场指数,通过增持ETF,能够对指数成份股起到托底作用,避免指数过度下跌,维持市场整体稳定。

“在市场底部时期,中央汇金公司等‘国家队’资金直接增持ETF和相关股票,短期内可以有效起到一定程度的熨平波动、稳定市场的重要作用,在市场出现极端事件、市场波动较大时期有助于稳定市场信心,引导市场情绪修复,进而引导更多长线资金进入市场。”汪毅表示,以中央汇金公司为代表的“国家队”资金作为中国版的平准基金的雏形,去年以来增持沪深300等宽基指数规模逐渐加大,在市场筑底。

机构坚定看好后市

市场悲观之时,不少机构主动发声,为A股摇旗呐喊。华福证券研究所策略

首席分析师周浦寒对记者表示,目前国内经济保持韧性,3月制造业采购经理指数(PMI)继续保持在荣枯线上方,且政策“后手”空间充足,相比较之下,有理由认为当前中国资产内生性更为稳定,外围市场遭受冲击后或吸引外资回流。

德邦证券研究所所长程强也表达了类似的观点。他对记者表示,基本面和流动性视角都无需悲观。

“所谓‘对等关税’是美国与全球贸易伙伴为敌,并不似2018年单独对华增加关税,中国商品的相对竞争实力削弱的幅度整体更小。尽管本轮关税调整幅度超预期会带来当期冲击,当股市以最差情况定价之后,如谈判一旦出现缓解,即为机会。市场潜在增量资金大,‘钱多’的情况下或无需过度悲观。”程强表示。

开源证券首席策略分析师韦冀星也认为,长期来看,以“人工智能+”和“具身智能”为代表的中国科技创新,将使得中国制造进一步引领全球,大大加强中国制造业的全球地位。从全要素生产力的提振来看,“AI+”是数字化抓手,机器人是物理化的抓手,2025年中国的全要素生产力提升或将引领全球,这将进一步对冲美国关税的影响。

傅静涛也表示,美国完成制造业回流或者构建新的全球供应链,绝非单一任期内能够完成的目标。“分析国内更多强调困难和阻力,分析海外更多强调理想路径”肯定是一种过度悲观的分析。调整之后,国内的中长期叙事反倒可能更加乐观。若后续美国政策掣肘显现,市场可能迎来一个边际改善更容易出现的窗口。

清明假期全国揽投快递包裹超28亿件

国家邮政局监测数据显示,4月4日至6日(清明节假期期间),全国共揽收和投递快递包裹超28亿件。

这是记者7日从国家邮政局获得的消息。

具体来看,揽收快递包裹约13.99亿件,同比增长约17%;投递快递包裹约14.29亿件,同比增长约15%。全国邮政快递业总体运行安全平稳,寄递渠道畅通有序,行业业务量保持良好增长态势。

“今年以来,快递业继续保持稳健发展,日均业务量接近5亿件,反映出我国消费市场持续升温、消费潜力加速释放。”国家邮政局发展研究中心战略规划研究部主任刘江表示,邮政快递业不仅是消费市场繁荣的“晴雨表”,更是国民经济高质量发展的“助推器”。通过发挥降低流通成本、促进消费升级、优化产业结构、推动区域协调发展和提升经济韧性等方面的作用,邮政快递业已成为连接生产与消费、国内与国际的关键纽带。

(据新华社电)

中央空管委部署 加强低空空管工作

记者7日从中央空管办获悉,为保障通用航空和低空经济高质量发展,中央空管委印发专项措施,重点围绕健全低空管理体系、优化空域资源配置、提升运行服务质效、夯实基础支撑能力、强化依法管空用空等方面,向全国空管系统部署加强低空空管工作。

据中央空管办有关负责人介绍,全国实名登记注册无人驾驶航空器目前超220万架,通用航空器超3200架;2024年,空管系统共保障无人驾驶航空器飞行3.4亿余架次、2600万余小时,保障通用航空飞行120万余小时,运行态势处于历史高位,后续还将呈现持续快速增长势头。

这位负责人表示,目前,中央空管办正会同有关部门,加快推进构建形成一体化的低空空管体系,厘清建设管理、服务保障、安全监管等职责分工;建立更加灵活高效的空域管理模式,有效释放空域资源,使空域供给与需求达到高水平动态平衡;逐步完善低空空管基础设施,实现服务保障网络广域覆盖、全时保障;不断健全低空安全管理制度,大幅提升安全保障水平;构建形成适应传统通用航空和低空经济新场景的规则制度体系,使广大低空用户能够依法便捷开展多样化低空飞行活动。

(据新华社电)

晶泰科技:以“量子物理+AI+机器人” 助力产业科研新范式

证券时报记者 吴少龙

在医药界有一个“双十定律”:一款创新药从启动研发到上市,平均成本超过10亿美元,研发时间超过10年,且约90%的药物会在临床试验阶段失败。

港股公司晶泰科技正通过技术的变革,重塑药物研发的生产范式:公司以量子物理、人工智能(AI)、云计算、机器人实验等前沿技术助力生物医药、材料科学等产业提质增效,持续培育新质生产力,助力未来产业发展。

近期,证券时报“港股新质生产力”报道团队走进这家位于深圳的企业,深度了解其如何通过独特的技术优势和创新模式,以科技创新推动产业革新,为相关产业提供数字化、智能化的新模式、新动力。

技术底座创新: 量子物理、AI、机器人融合

在晶泰科技AI机器人实验室里,研发人员只需要在电脑操控台上下达指令,各司其职的机器人们便忙碌了起来:取料、运输、加料、反应、监测、测试……

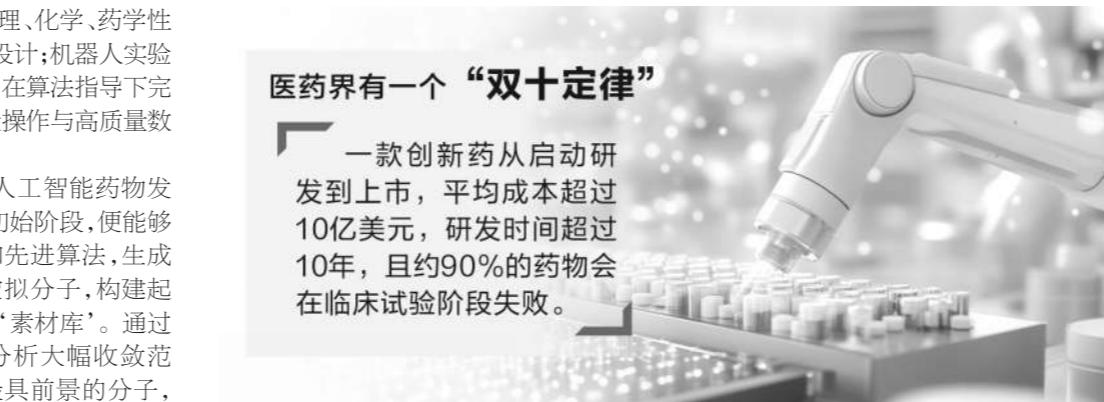
地处香港北部和深圳中南部连接地带的河套深港科技创新合作区,是粤港澳大湾区以科技创新为主题的特色平台。在合作区的核心地带,晶泰科技的AI机器人实验室宛如一座充满智慧与秩序的智能蜂巢,以其独有的节奏悄然有序地运作着,精密而高效。

晶泰科技董事长温书豪在接受证券时报记者采访时表示:“人工智能、机器人实验等先进技术如果能在早期靶点发现、分子设计、化合物合成等阶段形成助力,将极大缩短新药研发时间,同时降低各项成本,提高研发成功率。”

2015年创立的晶泰科技将量子物理、人工智能、机器人与大规模云计算相结合,实现对创新药物研发多个重要环节的降本增效,在药物发现、设计和开发等领域探索出多项前沿技术。

温书豪介绍,以量子力学为基础的第一性原理计算为核心,通过“量子物理计算—机器人收集数据—AI模型训练”的技术闭环,公司构建了全球领先的AI机器人创新研发平台。

具体来看,量子物理计算从底层原理重构研发逻辑,精确模拟分子与材料的物理化学性质;AI模型驱动革新研发模式,



医药界有一个“双十定律”

■ 一款创新药从启动研发到上市,平均成本超过10亿美元,研发时间超过10年,且约90%的药物会在临床试验阶段失败。

工、新能源等领域。”在温书豪看来,这一现象与十年前生物医药面临回报率逐年下降,寻找新的突破点相类似。

按照协议,晶泰科技将凭借其在人工智能与机器人自动化领域领先的创新优势,为协鑫集团提供钙钛矿、超分子、锂离子电池、正极材料、碳硅材料等领域高科

技新能源材料研发的订单化服务,携手开

发一系列具有行业竞争力和工业应用潜

力的差异化新材料。

同时,晶泰科技还将为协鑫集团打造

材料领域大模型驱动的AI+自动化数智创

系统,实现从新材料、复合物的快速设

计、功能材料的高定制,到工艺的高效开

发应用,助力协鑫集团成为人工智能驱动

的新型能源公司。

温书豪把进军新材料领域看作是公

司的二次创业。“和协鑫集团的合作,是

我们在新材料领域跨出的非常重要一步。”

未来生态布局: 从药物研发到多领域裂变

以生物医药为核心,再到新材料的二

次创业,晶泰科技的“跨界”还在持续。

在新能源领域,晶泰科技与聚焦在锂

电功能材料领域的研一新材料达成战略

合作,双方将充分发挥各自在技术研发、

市场拓展等方面的优势,共同推进新一代

锂电池新材料的研发。

作为一家技术驱动的企业,晶泰科技

像一节自由生长的晶体,不断萌发出技术

与千行百业的“接口”,通过不断用新质生

产力赋能生物医药、精细化工、新能源、新

材料等领域的创新研发,逐步推动科研领

域、产业领域向全面深入的自动化、数字化、智能化迈进,并结合人工智能等新技术

探索更广阔的应用场景,让新质生产力

在各传统领域发挥更大价值。

在生物制造与合成生物学领域,晶泰

科技与伯克利大学明星企业赋澈生物达

成战略研发合作,将依托晶泰科技的AI+

机器人平台共同开发兼具优越性能和超

高分解回收率的环保塑料,推动材料科学

领域绿色可持续发展。

在农业领域,晶泰科技以量子物理、

机器人、AI的技术底座,为全球农业现代

化构建可复制的“中国方案”。包括与广

东省重大战略投资平台恒健控股公司、

中国领先的现代农业企业寿光蔬菜合

作,共同打造“人工智能+种业”创新联

合体,将建造AI农业种业软件研发平台

及机器人柔性实验室,并加速研发成果的

商业化应用。

在生物制造与合成生物学领域,晶泰

科技与伯克利大学明星企业赋澈生物达

成战略研发合作,将依托晶泰科技的AI+

机器人平台共同开发兼具优越性能和超

高分解回收率的环保塑料,推动材料科学

领域绿色可持续发展。

作为一家技术驱动的企业,晶泰科技

像一节自由生长的晶体,不断萌发出技术

与千行百业的“接口”,通过不断用新质生

产力赋能生物医药、精细化工、新能源、新

材料等领域的创新研发,逐步推动科研领

域、产业领域向全面深入的自动化、数字化、智能化迈进,并结合人工智能等新技术

探索更广阔的应用场景,让新质生产力

在各传统领域发挥更大价值。

在生物制造与合成生物学领域,晶泰

科技与伯克利大学明星企业赋澈生物达

成战略研发合作,将依托晶泰科技的AI+

机器人平台共同开发兼具优越性能和超

高分解回收率的环保塑料,推动材料科学

领域绿色可持续发展。

作为一家技术驱动的企业,晶泰科技

像一节自由生长的晶体,不断萌发出技术

与千行百业的“接口”,通过不断用新质生

产力赋能生物医药、精细化工、新能源、新

材料等领域的创新研发,逐步推动科研领

域、产业领域向全面深入的自动化、数字化、智能化迈进,并结合人工智能等新技术

探索更广阔的应用场景,让新质生产力

在各传统领域发挥更大价值。

在生物制造与合成生物学领域,晶泰

科技与伯克利大学明星企业赋澈生物达

成战略研发合作,将依托晶泰科技的AI+

机器人平台共同开发兼具优越性能和超

高分解回收率的环保塑料,推动材料科学