

A股交易新规运行一周 数据揭示市场变化

证券时报记者 张娟娟

7月6日,沪深北交易所同步落地一揽子交易机制优化新规,覆盖盘后固定价格交易扩容、主板ST板块涨跌幅限制调整、沪市基金收盘阶段连续竞价改为集合竞价、创业板做市商配套叠加大宗交易时效优化、北交所无价格涨跌幅限制股票的大宗交易价格范围调整等五大核心举措。

如今,新规运行已满一周,市场交易结构显现清晰变化:ST板块成交显著回暖、全市场大宗交易规模环比走高、盘后固定价格成交金额大幅扩容。

ST板块成交显著回暖 量能、换手率创阶段新高

关于风险警示板块,本次调整规则指出,沪深交易所将主板风险警示股票(ST股、*ST股)涨跌幅限制从5%调整至10%,与主板普通股票涨跌幅限制持平。据证券时报·数据宝统计,新规落地以来,风险警示板块流动性显著改善,部分公司价格波动明显提升。

新规实施首周(7月6日至7月10日),全市场ST板块成交额接近862亿元,环比前一周(6月29日至7月3日)增长超19%,该板块成交额创过去5周新高。其中,主板ST个股新规实施首周成交额超过595亿元,环比大增30%以上,成交额同样创过去5周新高。从周度换手率来看,ST板块新规实施首周换手率达到11.3%,创过去6周新高。

涨跌幅限制放开后,个股定价更加充分,资金布局出现明显分化,个股题材、基本面成为资金选择核心依据。数据显示,新规实施首周,不足半数ST个股跑赢万得ST板块指数,个股超额收益占比较调整前有所回落。具备产业题材支撑的标的弹性有所释放,ST海王、*ST发展、ST洲际等6只个股周涨幅较前一周显著抬升。其中,布局创新药、流感相关业务的ST海王在新规实施首周累计涨幅近27%,而此前一周涨幅不足7.5%,周振幅超48%,约为前一周的3倍;布局燃料电池赛道的ST洲际周涨幅接近19%,振幅达27%,而前一周涨幅不足5%,振幅不足15%。

与之对应,风险出清效率同步提升,基本面承压标的跌幅明显扩大。新规实施首周,*ST萃华、*ST正平等多只个股周跌幅超20%。

全市场大宗交易成交额创过去7周次新高

本次交易新规中,深交所针对创业板推出两项关键举措:一是引入做市商制度;

交易新规首周投资者新体验:

盘后成交倍增 定价效率提升

证券时报记者 吴少龙 张淑贤

下午三点,A股连续交易时段结束。退休教师张女士结合当天的行情数据、市场解读和券商研报各类信息,在盘后交易时段以当日收盘价买入了300股跟踪已久的医药股。“现在有了盘后交易,先忙信息都研究透了再操作,心里踏实多了。”

7月6日,沪深北三大交易所同步实施的新版交易规则正式落地。盘后固定价格交易全面扩容,主板ST、*ST股涨跌幅扩至10%,沪市基金尾盘改为集合竞价——多项核心交易规则的调整,直接影响超2.5亿A股投资者的日常交易体验。

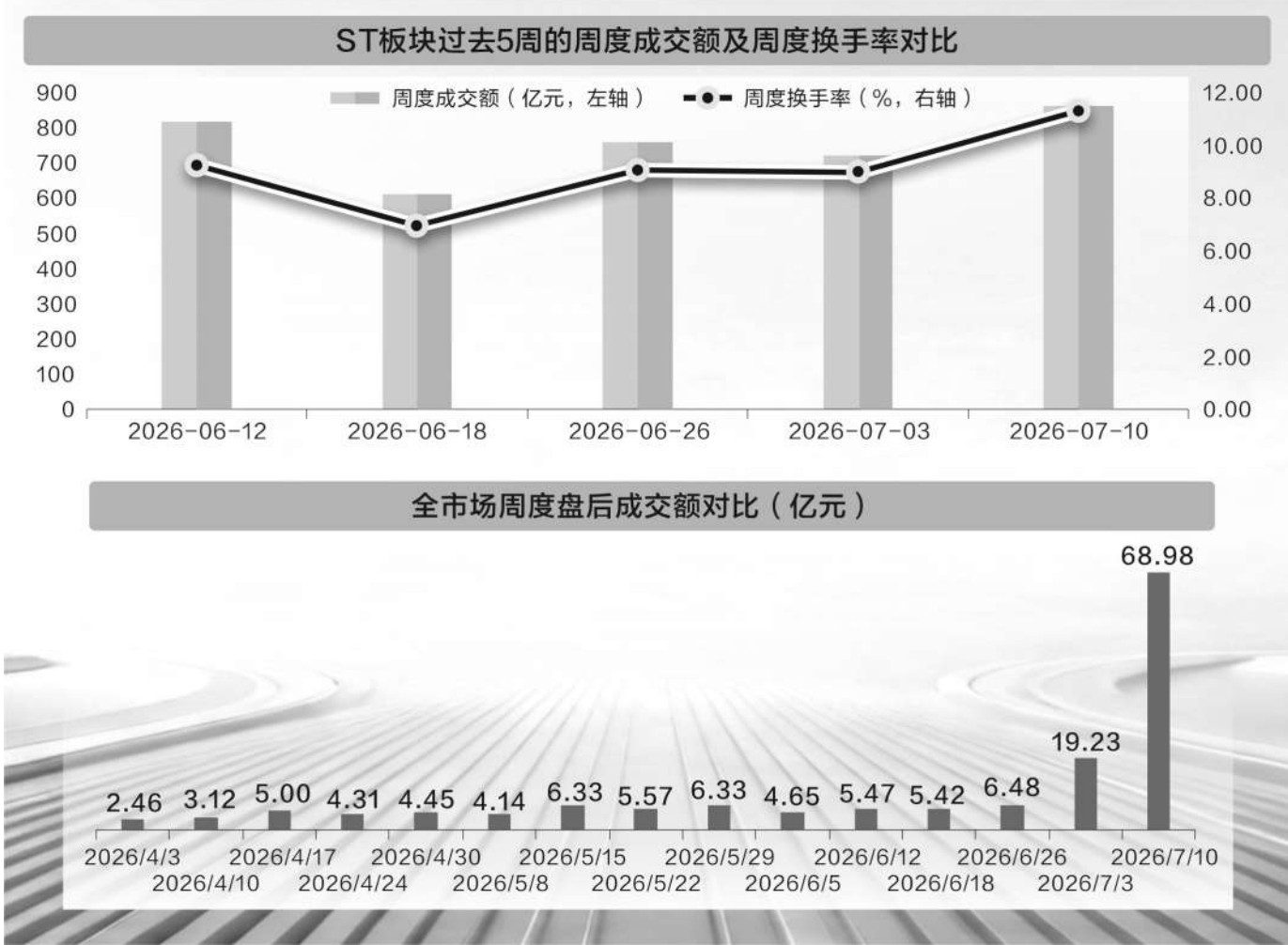
给投资者的“决策缓冲带”

“过去日常琐事多,经常错过盘中交易窗口,等腾出时间把行情、研报研究透彻,市场已经收盘,只能被动等待次日开盘。”拥有8年投资经验的自由职业者王先生对此感触颇深。

盘后固定价格交易扩容,切实化解了大批非职业中小投资者的长期痛点。

Wind统计数据显示,新规实施首周,全市场盘后固定价格交易成交额68.98亿元,环比前一周的19.23亿元增长约259%。沪深两市2989家主板上市公司发生盘后交易。

“虽然看起来盘后交易规模不大,但这一个非常好的起点。”南开大学金融学教授田利辉在接受证券时报记者采访时表示,“盘后交易的核



张娟娟/制表

二是优化大宗交易确认机制,将原15:00至15:30的集中确认时段,调整为9:30至11:30、13:00至15:30全天实时确认。

从全市场大宗交易表现来看,新规落地首周成效初显。数据显示,全市场A股市场大宗交易成交额突破137亿元,较前一周环比增加6亿元以上,创过去7周次新高。这一数据印证了全天实时确认机制对大宗交易活跃度的提振作用,有效激活了大额股权转让需求,进一步完善了A股多层次交易体系。

值得注意的是,不同板块大宗交易呈现出明显的结构性分化,整体成交额受行情影响表现低迷。新规实施首周,创业板大宗交易成交额接近32亿元,创下过去5周新低,这一表现与同期创业板指走势高度相关。7月6日至7月10日,创业板指单周跌幅达4.41%,市场整体交投情绪偏谨慎,叠加板块内部分个股估值调整,一定程度上抑制了大宗交易的整体规模。与此同时,科创板大宗交易成交额超过26亿元,环比翻倍;主板大宗交易成交额接近79亿元,创过去5周新高。

从创业板个股来看,中际旭创在新规

首周的大宗交易成交额接近19亿元,创下年内周度最高水平。作为光模块、芯片赛道的核心龙头,今年以来,中际旭创凭借行业高景气度,股价持续走高,当前市值已突破1万亿元;即便在同期创业板指走弱的背景下,其股价仅小幅下跌2%以内,展现出较强的抗跌性,也吸引了机构资金通过大宗交易进行大额布局或调仓。

除中际旭创外,立华股份、四方达、东方财富、润禾材料等多只创业板标的,在新规实施首周的大宗交易成交额也出现明显放大。

盘后扩容成效显著 成交额创年内周度新高

本次交易新规中,沪深两市盘后固定价格交易的适用证券范围从科创板股票、创业板股票扩展至全部A股、交易型开放式指数基金。此外,北交所也新增了盘后固定价格交易机制,明确了相关交易细则,不过相关修订条款的具体施行时间将由北交所另行通知。

数据显示,新规实施首周,盘后交易

热度显著攀升,全市场盘后成交额接近70亿元,环比前一周增长约259%,一举创下今年以来周度最高水平。

分板块来看,创业板、科创板在新规实施首周的盘后成交额大幅增加,其中,创业板环比增加近42%,盘后成交额达到23.63亿元;科创板盘后成交额环比增加近267%,达到9.41亿元。主板表现尤为突出,相关公司盘后成交额接近36亿元,居各大板块首位。

从个股来看,盘后交易资金向优质龙头标的集中特征明显。新规实施首周,盘后成交额前20名个股中,主板个股占半壁江山。位居首位的是创业板的光模块龙头新易盛,盘后成交额超过8.5亿元,之后位居第2至第4名的个股均属于主板,分别是华天科技、兆易创新及京东方A。

在业内看来,盘后交易机制的全面扩容,有效分流了盘中大额交易压力,平抑了尾盘异动风险。随着市场逐步适应新规,盘后交易将进一步发挥优化交易结构、提升定价公允性的作用,助力A股向成熟化、机构化方向稳步迈进。

切换无流动性冲击,验证新规可平稳适配市场。

从中小投资者反馈来看,获得感正在不同维度显现:非职业投资者感受到了交易时间的弹性,定投投资者感受到了成本的稳定,价值投资者感受到了定价效率的提升。

田利辉表示,从长远来看,交易规则的市场化、法治化、国际化方向是确定的。市场正从情绪博弈转向价值发现,敬畏规则、聚焦基本面,才能穿越制度变革周期。

值得注意的是,在多位专家看来,此次交易新规是近年来资本市场一系列改革的重要组成部分。从程序化交易监管到短线交易规范,从退市制度完善到投资者保护强化,一整套旨在提升市场质量、保护投资者权益的制度体系正在加速形成。

芦哲表示,监管导向在于完善成熟市场基础制度,优化投资者结构,提升A股对外资吸引力。对大资金、机构来说,盘后通道降低冲击成本,便于指数调仓对冲隔夜风险;对小资金来说,错峰交易,盘中受大单扰动因素减弱,价格信号更透明。风险方面,需警惕主板风险警示板块单日波动放大,摒弃炒壳连板思路,减少尾盘短线投机,坚持基本盘面研判,理性区分价值标的与退市风险股。

对于超2.5亿A股投资者而言,交易新规带来的变化,藏在收盘后从容研判的半小时里,藏在更公允平稳的收盘价中,这也将持续推动资本市场朝着更成熟、更贴合中小投资者需求的方向稳步前行。

国务院日前印发《国民健康“十五五”规划》(以下简称《规划》),对“十五五”时期加快建设健康中国作出部署。

《规划》强调,坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚定不移走中国特色社会主义卫生与健康发展道路,坚定不移贯彻新时代卫生与健康工作方针,推动医疗卫生发展方式更加注重以健康为中心、服务体系更加注重质量效益提升、改革治理更加注重系统协同,增强健康服务均衡性和可及性,推动人民群众更加注重主动健康,加快形成有利于健康的生产生活方式和经济社会发展模式,全面提高国民健康水平,夯实中国式现代化的健康根基。

《规划》提出,到2030年,健康优先发展战略制度体系逐步建立,健康促进政策制度体系更加健全,中国特色基本医疗卫生制度更加完善,公共卫生安全保障能力和基层防病治病、健康管理能力显著提升,医疗卫生资源配置更加优化,多层次医疗保障体系进一步完善,面向人民生命健康的教育科技人才一体发展格局基本形成,我国在世界传统医药发展中的引领地位进一步巩固,健康中国建设取得决定性进展,人均预期寿命达到80岁,主要健康指标进入高收入国家行列,为2035年建成健康中国打下坚实基础。

《规划》围绕优化全人群全方位全周期健康服务、持续筑牢高水平卫生健康安全屏障、加快完善优质高效整合型医疗卫生服务体系、着力培育卫生健康高质量发展新动能、深入推进以健康为中心的高效能治理等5个方面,部署了24项重点任务。同时,提出了高品质健康服务、高水平卫生健康安全、卫生健康服务体系现代化建设、面向人民生命健康的重大创新、公立医院改革与高质量发展等重大工程和项目,以及“十五五”时期医疗卫生资源配置指导原则。

《规划》要求,坚持把党的领导贯彻到卫生健康工作全过程各方面。各地区各部门要结合《“健康中国2030”规划纲要》,因地制宜推进规划实施。国家卫生健康委要加强统筹协调,会同相关部门开展规划实施情况监测和评估,根据实际情况研究优化任务举措,确保规划各项任务落地落实。(据新华社电)

千亿康复医疗器械市场再迎政策加持

证券时报记者 郭博昊

7月13日,民政部等14部门印发《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028年)》,到2028年,做强做优做大脑机接口、康养机器人、假肢矫形器、助听器 etc 6—8个重点子行业,突破50项产业关键技术(产品)。全国规模以上康复辅具企业力争突破500家,培育一批专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业。支持符合条件的企业上市融资。

赛迪顾问报告显示,2025年国内康复类医疗器械产业规模已达1072.4亿元,同比增长17.4%,预计2027年有望突破1500亿元。

在应用端,推进“康复辅具+”多场景融合,大力发展定制化服务、共享租赁、“线上+线下”综合服务,加快培育国产知名品牌;在产业端,重点打造京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、中部地区等产业集聚区,鼓励优质企业强强联合、跨区域兼并重组,开展境外并购和股权投资、创业投资,发挥好中小企业发展基金、制造业转型升级基金等作用,支持企业做大做强。

在创新能力提升方面,《方案》明确,坚持以“医工结合”为导向,推动人工智能、脑机接口、柔性电子等技术与临床需求深度融合,提升康复辅具材料和元器件关键技术供给能力。围绕肢体功能辅助、神经功能康复、失能照护、感官功能补偿、康复评估与训练等领域,重点引导支持外骨骼机器人、照护和康复机器人、智能仿生假肢、智能可穿戴设备、虚拟现实康复训练设备、精神障碍康复辅具、数字化评估适配系统等前沿技术、关键共性技术和新产品研发。

<<上接A1版

推动商品消费扩容升级方面,针对大宗耐用消费品,《规划》明确要更好满足住房消费需求,优化保障性住房供给,建设安全舒适绿色智慧的“好房子”。同时,继续扩大汽车消费,推进汽车流通消费领域全链条创新发展,促进二手车流通,拓展汽车改装、租赁、赛事及房车露营等汽车后市场消费。

《规划》进一步明确要深入推进“人工智能+消费”,增加人工智能手机和电脑、智能穿戴、智能机器人、桌面级三维(3D)打印设备等新一代智能终端产品有效供给。

商务部相关负责人表示,《规划》具备以下两个特点。一是突出统筹推进,尤其注重处理好短期与长期、供给与需求、政府与市场、消费政策与其他经济社会政策等关系;二是突出创新引领,结合当前消费结构优化升级、新业态新模式新场景不断涌现的趋势,《规划》作出促进服务消费、发展数字消费、因地制宜推进首发经济、培育体验式消费等制度安排,通过完善相关支持政策,积极培育消费新增长点,为消费发展注入新动能。



证券时报
ID:wwwstcncom