

两只宽基ETF单日成交破百亿元 沪深300相关指数产品交易量普涨

■本报记者 王思文
见习记者 彭衍菴

1月18日,ETF(交易型开放式指数基金)显著放量,交易明显活跃。其中华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF全天成交额均超百亿元,相关宽基ETF大幅放量。主题指数ETF方面,光伏ETF相关产品涨幅居前。

两只ETF成交破百亿元

1月18日,华泰柏瑞沪深300ETF成交额达到152.58亿元,创下史上单日成交额第二的纪录,仅次于2015年7月6日的199亿元;且单日成交额远高于此前三日的成交额,1月15日至17日成交额分别为30.31亿元、59.25亿元、42.79亿元。

其他3只规模较大的沪深300指数相关ETF资金交易同样较为频繁,嘉实沪深300ETF、易方达沪深300ETF和华夏沪深300ETF的单日成交额分别为59.08亿元、56.67亿元和43.55亿元。

华泰柏瑞总经理助理、指数投资部总监柳军当日在接受《证券日报》记者采访时表示:“站在今年一季度的时间点,沪深300的配置价值值得关注。沪深300毕竟是一个大市值的宽基指数,与整个市场的流动性以及财政政策、经济总量相关,目前可能是一个比较好的布局时间点。”

此外,另一只宽基指数ETF华

夏上证50ETF1月18日的成交额也增幅显著,达108.02亿元,该ETF1月15日至17日的成交额分别仅为12.88亿元、25.81亿元及28.67亿元。

在主题指数ETF中,1月18日光伏板块ETF表现突出。其中广发中证光伏龙头30ETF、天弘中证光伏产业ETF、银华中证光伏产业ETF、华泰柏瑞中证光伏产业ETF、国泰中证光伏产业ETF涨幅居前,均上涨超过4.4%。

成交额来看,华泰柏瑞中证光伏产业ETF当日达10.57亿元,在主题指数ETF成交额中居首。其次,招商中证红利ETF、华宝中证医疗ETF、酒ETF等成交额居前,均逾4.45亿元。

行业指数ETF中,国泰中证全指证券公司ETF、国联安中证全指半导体ETF、华宝中证全指证券公司ETF、易方达沪深300医药ETF成交额居前,分别为13.49亿元、11.80亿元、7.99亿元、7.35亿元。

A股进入“磨底期”

当前,A股进入“磨底期”,此时资金快速入场引市场广泛关注,多位受访人士对记者称,当前上市公司盈利修复趋势较为明显。

施罗德基金管理(中国)有限公司首席投资官安向向《证券日报》记者表示,目前上市公司盈利也许已经站在拐点之上。从公布完毕的2023年三季度来看,上市公司业绩出现小幅改善,盈利能力暂时企稳。毛利率改善是业绩改善的主因,部分缘于三季度PPI(工业生产者出厂价格指数)的反弹。

博时基金相关人士对记者



称:“短期来看性价比可以支撑反弹,但反弹延续仍需要预期层面的支撑,而当前尚缺乏积极催化,预计反弹并非一蹴而就。从全年来看,当前市场已具备较高性价比,伴随上市公司盈利修复与宏观流动性预期改善,表现或将优于2023年。”

展望后市,上述博时基金人士称,一季度是预期重塑、机构调整、信心重建的时间。逻辑上往往选择先布局大盘底仓,再寻找弹性,一季度还需重点关注超跌反弹的机会。

恒生前海基金投资经理谢韵

则对记者称,展望未来,在美联储降息预期加强、人民币汇率预期上升、国内货币政策环境维持稳健宽松的背景下,权益市场仍具有投资机会。

“从行业机会来看,新兴领域和高端制造板块等受到业内重点关注。”谢韵建议把握科技产业的发展趋势,在人工智能技术迭代、制造业升级转型的背景下,AI的软硬件层面将迎来发展机遇,智能驾驶、机器人、VR等方向将涌现出多机会,同时跟踪对经济敏感性较强的顺周期板块待经济企稳后的预期反转。

摩根士丹利基金相关人士认为,中长期角度,符合科技自立自强以及真正受益于AI产业高速发展的科技板块、景气度保持在较高水平并且受益于政策持续加码的高端制造板块值得关注。

配置方面,博时基金推荐三大主线。一是“中特估高分红”,可关注能源、公用事业、金融、运营商,以及数据要素、一带一路、先进制造等;二是船舶油运、养殖、煤炭、铜铝等传统行业供给侧;三是受益于应用端创新的AI、人形机器人、卫星通信、高端机床等新兴产业需求侧。

百万医疗险“内卷”加剧： 投保年龄最高80岁 部分产品0元免赔

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨笑寒

“现在百万医疗险比较内卷,产品竞争越来越激烈。”谈及百万医疗险目前的竞争态势,1月17日,深圳一家大型保险中介的咨询顾问对《证券日报》记者说。

近期,保险公司纷纷对百万医疗险进行迭代升级,推出了“2024版”百万医疗险。相比此前几年,今年在售的百万医疗险有以下一些新变化:一是承保门槛有所降低,如最高80岁仍可以投保;二是理赔条件有所放松,一些带病体也可以投保,部分免赔额为0元;三是保证续保产品增多等。

多位受访专家认为,百万医疗险“内卷”之下出现的新变化,与百万医疗险市场经过高速增长后,进入平稳增长期有关。从影响来看,部分新变化对消费者有利。

投保门槛进一步降低

百万医疗险是短期医疗险的一种,由于这类保险具有保费低、保额高(保额普遍超过100万元或更高)、

线上购买便捷等特点,一经推出便迅速受到消费者追捧。

据记者梳理,目前市面上的百万医疗险的保额普遍在100万元至800万元之间,保费普遍在100元至500元之间,免赔额普遍在1万元至2万元。引人注意的是,在激烈的市场竞争下,部分险企进一步放宽了投保条件,最高投保年龄可达80岁,部分带病体可以投保。理赔条件也有放松的迹象,部分产品为0元免赔额。

对险企而言,放宽投保人年龄限制和疾病筛查,降低免赔额,往往意味着承保风险的上升。其中,免赔额是保险人和被保险人事先约定,损失额在规定数额之内,被保险人自行承担损失,保险人不负责赔偿的额度。从变化来看,目前,有大中型险企的百万医疗险对免赔额进一步进行了下调,例如“每年免赔额递减1000元,最低可降至5000元”,而部分险企甚至推出了0元免赔的产品。

除上述特征外,此前不少百万医疗险不保证续保一直是投保人的一大隐忧,面对这种难题,险企推出各类保证续保的百万医疗险,保证

续保年限可达3年、5年、6年,最长可达20年。

此外,部分产品也增强了百万医疗险的增值服务,包括提供术后护理、二次诊疗、就医协助等。

就上述变化,中国精算师协会创始会员徐显琛告诉《证券日报》记者,近年来,百万医疗险经过高速增长后,进入了平稳增长期,目前寿险公司、财险公司均经营这类产品,市场呈现“百花齐放”的竞争态势。

首都经贸大学保险系原副主任、农村保险研究所副所长李文中对《证券日报》记者表示,为应对惠民保所带来的竞争压力,百万医疗险放松承保、理赔条件的趋势可能会进一步加强。

徐显琛补充称,险企并非无条件放宽承保条件。通常,险企在放宽承保条件的同时,会加强风险控制,在精算假设下制定合适的价格和营销策略。例如,健康告知较为宽松的产品通常保费较高,对理赔也有一定限制;带病体投保则通常对投保人的疾病类型和是否有并发症等均有范围限制,保费也较高。惠民保投保门槛和保费更低,保障范围与保障程度有限,对药物也有严格报销限制,更适合购买其他商业医疗险受限制的大龄人群、亚健康人群以及从事高危职业人群。长远看,惠民

保有利于居民提升健康保障意识,对商业医疗险市场的挤压只是暂时的。

精准定位、差异化经营

自2016年众安保险首款百万医疗险产品问世起,百万医疗险市场迅速发展。艾瑞咨询发布的《中国百万医疗险行业发展白皮书》显示,百万医疗险的保费规模自2016年的10亿元,增长至2020年的520亿元,在五年时间内增长超50倍。

不过,相较于百万医疗险,最近三年,惠民保迅速发展,作为同样具有低保费普惠性质的保险种类,惠民保同时具有投保门槛低的优势,一定程度上占据了百万医疗险的部分市场。

从长远看,有专家认为,惠民保对百万医疗险市场份额的冲击时间不会太久。光大金融证券分析师王峰认为,随着惠民保定位逐渐清晰,市场将意识到其与百万医疗险并非此消彼长的替代关系。相较而言,惠民保投保门槛和保费更低,保障范围与保障程度有限,对药物也有严格报销限制,更适合购买其他商业医疗险受限制的大龄人群、亚健康人群以及从事高危职业人群。长远看,惠民

首批回购系列指数ETF在路上 5家公募机构已申报

■本报记者 昌校宇
见习记者 方凌晨

1月17日晚,证监会官网信息显示,易方达基金、华夏基金、博时基金、景顺长城基金、鹏华基金等5家公募机构同日申报首批回购系列指数ETF(交易型开放式指数证券投资基金)。

具体来看,博时基金、易方达基金、华夏基金等3家公募机构申报的为中证回购价值策略ETF,景顺长城基金、鹏华基金等2家公募机构申报的则为中证回购ETF,分别对标中证回购价值策略指数和中证回购指数。

据中证指数官网显示,2023年10月17日,中证回购指数、中证回购

价值策略指数、中证回购质量策略指数,以及上证回购指数等4条回购系列指数正式发布。其中,中证回购价值策略指数是从发生过股票回购事件的上市公司中选取估值水平较低、业绩预期较好的50只上市公司证券作为指数样本,以反映该类上市公司证券的整体表现。中证回购指数则是选取回购比例较高的100只上市公司证券作为指数样本,以反映高回购比例证券的整体表现。

博时基金相关人士接受《证券日报》记者采访时表示:“上市公司进行回购的目的包括稳定股价、凸显股票价值、股权激励和集中控制权等四方面。2018年以来,A股股票回购金额和数量均呈现增加趋

势。纵观历史,回购潮的出现,往往也是市场处于相对低位之际,A股市场的回购具有‘逆周期’特征,往往在股市走低时集中回购。”

股份回购也得到监管层面的鼓励和支持。2023年8月份,证监会明确关于“活跃资本市场,提振投资者信心”的一揽子政策措施,在提高上市公司投资吸引力方面提出,“修订股份回购制度规则,放宽相关回购条件,支持上市公司开展股份回购。”2023年12月份,证监会修订发布《上市公司股份回购规则》,进一步提升上市公司回购便利度,健全回购约束机制。

在2024年1月12日证监会召开的新闻发布会上,证监会相关负责人介绍,2023年11月份至今两个多

月以来,上市公司回购增持更加积极主动,持续向市场传递正面信号。其间,沪深两市共309家公司新增披露回购增持计划,金额上限428亿元,披露家数和金额上限同比增长189%和85%。从公告的实施情况看,514家公司在此期间实际回购增持金额超过277亿元,实施家数和金额同比增长46%和171%。

与此同时,上市公司股份回购热情高涨。近日,又有多家上市公司发布回购相关公告,包括回购提议、回购方案、回购实施进度等。

华福证券研报认为,随着政策体系的不断完善以及对回购重视程度的不断提升,未来A股会有越来越多的上市公司积极合理使用股票回购工具,这也有利于提振投资者信

心,促进资本市场平稳运行,为构建资本市场长效机制打下良好基础。

“相较现金分红,股份回购可通过减少公司股本,提高每股收益和净资产收益率,一定程度上改善上市公司估值水平。同时,股份回购可向市场传递上市公司股价被低估信号,增强投资者信心,对当前估值水平形成强有力的支撑。”博时基金相关人士进一步表示。

谈及回购系列指数ETF的投资价值,博时基金相关人士认为:“A股回购的股票除具有低估值、高ROE(净资产收益率)的特征外,公司营业收入增速、归母净利润增速都不错,具备价值性的同时也表现出一定的成长性,具备较好的投资价值。”

华鑫证券设立资管子公司申请材料 获证监会接收

■本报记者 周尚仟

“一参一控一牌”的落地为券商设立资管子公司打开了大门,券商新设资管子公司并申请公募基金牌照的意愿持续高涨。

1月17日,华鑫证券提交的《证券公司专业子公司设立审批》相关材料获证监会接收。就在2013年11月26日,华鑫股份发布公告称,为把握资产管理行业的业务发展机遇,拓展公司资产管理业务发展的深度和广度,建设较为领先的资产管理平台,主动创造新的业务增长机会,华鑫股份全资子公司华鑫证券拟出资10亿元设立全资子公司,从事证券资产管理业务。资管子公司成立后将承接华鑫证券资产管理业务,以独立法人形式开展资产管理业务。

对于设立资管子公司的影响,华鑫股份表示,华鑫证券设立资管子公司符合监管政策导向、行业发展趋势和公司整体发展战略,有利于优化公司资产结构、合理配置资源,有利于提高公司业务运行效率,加快业务转型,聚焦主动管理,提高客户财富管理服务能力,提升市场竞争力。资管子公司成立后,将努力成为一家国内特色资产管理机构,为投资者提供更多专业化、多样化、个性化的投资服务,为公司贡献稳定、可持续的长期回报。

虽然是中小券商,但近年来华鑫证券资管业务投研能力持续提升。具体来看,华鑫证券资管业务围绕“收益稳、波动低”的核心定位,构建稳健型资产管理业务体系。华鑫证券于2021年开始发力资管业务,截至2023年6月末,华鑫证券资管业务总规模为513.47亿元,同比增长7.38%。值得关注的是,华鑫证券较为重视金融科技方面的投入,谋划以金融科技赋能资管业务快速发展并实现数字化转型。

当前,证券行业中的资管子公司数量已扩容至30家,仅去年,证监会就核准了华福证券、国信证券、国联证券、华安证券、长城证券等5家券商设立资管子公司。积极筹备申请资管子公司的券商也在不断增加,比如,去年12月份,证监会接收了关于首创证券提交的《证券公司专业子公司设立审批》相关材料。去年10月份,信达证券也拟出资3亿元设立全资子公司,从事证券资产管理业务,相关申请材料于去年11月份获得证监会接收。

中金公司非银及金融科技团队认为,行业将迎来差异化发展,具备领先组织机制和客户服务能力的头部券商将实现综合化发展,中小特色机构(精品投行、特色资管、专业财富管理机构等)则通过细分领域的深耕实现专业化发展。同时,扩大开放背景下,市场也对国内的券商及财富管理机构提出更高的要求,同场竞技迎来更多业务正面竞争,也带来更多上下游的业务合作机会(如服务外资资管机构的券商机构业务),其中国际化布局领先者将发挥更重要的作用。

微信进一步扩大 可使用数字人民币商户范围

■本报记者 李冰

1月17日微信官方消息称,为进一步支持数字人民币应用场景及生态建设,微信支付携手数百家收单机构,进一步扩大微信内可以使用数字人民币的商户范围。

截至目前,在微信内可使用数字人民币的数百万商户涵盖了景区博物院、多地生活缴费平台、T3出行、哈啰单车、顺丰速运、南方电网等,覆盖了生活服务、民生缴费、餐饮娱乐、出行交通等多个领域。

微信支付方面对《证券日报》记者表示:“微信内对数字人民币用于各类生活服务、民生缴费等的支持,将进一步丰富数字人民币日常使用场景,用户可通过微信小程序场景,便捷地体验数字人民币交易。”

经过多年发展,数字人民币试点区域不断扩大,应用生态也日渐丰富。近年来,微信陆续推出多项支持数字人民币生态的开放举措,2022年上半年,微信向试点区域用户开通“数字人民币入口”,同时在付款页面新增“数字人民币扫码支付”;2022年下半年,微信上线“数字人民币红包助手”小程序,陆续配合深圳等地政府部门,多次发放数字人民币红包。

进入2023年,微信支持数字人民币“钱包快付”功能,用户可以直接在微信内管理并使用已开通的数字人民币钱包。同时,微信开放小程序、视频号场景,将用户、商家与数字人民币App无缝对接。另外,在成都大运会期间,支持衣食住行等领域的一批微信小程序商户使用数字人民币便捷支付。

“微信近些年持续助力数字人民币丰富应用场景,促进数字人民币生态不断扩容。”博通咨询金融业务资深分析师王蓬博预计,微信还将持续探索更多支持数字人民币应用的场景及措施。

北京鑫科金融发展研究院执行院长甘玉涛对《证券日报》记者进一步解读称:“微信通过与数百家收单机构合作,一方面为更广泛的商户和消费者提供了使用数字人民币的便利条件;另一方面微信也增强了自身的支付生态系统,保护金融消费者权益,促进普惠金融发展。”

数据显示,目前数字人民币试点范围已扩展至17个省市的26个试点地区。应用场景已从个人消费场景延展到薪资发放、普惠贷款、绿色金融等对公企业服务,以及财政、税收、公用事业、电子政务、助农扶贫等政务服务场景中。

甘玉涛表示:“未来,随着数字人民币在更多应用场景中的融入以及推广应用,将进一步推动金融科技领域的创新,增加交易的安全性和便捷性,同时为金融服务提供更高效率的监管方式。”