

证监会:暂停新增转融券规模 持续加大监管执法力度

本报记者 吴晓璐

2月6日,证监会新闻发言人就“两融”融券业务有关情况答记者问时表示,经研究决定,证监会对融券业务提出三方面进一步加强监管的

措施:

一是暂停新增转融券规模,以现融券余额为上限,依法暂停新增转融券规模,存量逐步了结;
二是要求证券公司加强对客户交

易行为的管理,严禁向利用融券实施日内回转交易(变相T+0交易)的投资者提供融券;

三是持续加大监管执法力度,证监会将依法打击利用融券交易实施不当套利等违法违规行为,确保融券业务平稳运行。

近期,证监会结合市场情况对融券业务采取了一系列加强监管的举措。相关制度实施以来,融券余额已下降24%,目前已降至637亿元,占A股流通市值的0.1%。

提质增效有实招 超200家上市公司发布相关公告

(上接A1版)

“公司高度重视研发投入,不断增强对公司研发与产品战略的资金支持,连续多年研发费用占营业收入比重超过或接近20%。”开立医疗相关负责人表示,未来,公司将持续进行高比例研发投入,不断推出更高端、更先进、更契合临床需求的产品。

谈及提升上市公司质量和投资价值,资本市场是上市公司的“称重机”,通过价值发现、优胜劣汰,让好公司获得更多的资源,获得更多投资者的认可,助力头部公司、好公司做大做强,建立在全球范围内的竞争力,带动产业链发展。

吸附上游材料与下游行业内的国内行业龙头蓝晓科技,持续开发新应用场景,带动中国吸附分离材料行业向更深更远的新技术领域拓展。

蓝晓科技董事会秘书于洋对记者表示:“公司将专注主业,深耕吸附分离材料及吸附分离技术整体解决方案,积极参与全球顶级方阵角逐,定位为成为全球一流的吸附分离材料供应商。”

强化回购分红意识 提升投资者回报“获得感”

“以投资者为本”的上市公司发展理念逐步深入人心。为提升投资者回报能力,上市公司纷纷表示将通过回

购、分红、强化投资者关系和预期管理等方式,加强给投资者明确的分红预期,提升投资者“获得感”,积极维护公司市值。

例如,国轩高科在公告中表示,公司坚持以持续丰厚的分红积极回馈股东,近5年分红金额(含回购)合计84985.35万元,现金分红总金额占期间累计净利润的41.81%。

“市场投资和融资一体两面。饮水思源,只有把投资者保护好了,市场繁荣发展才有根基,作为融资主体的上市公司才能实现高质量发展。”鹏辉能源相关负责人表示,下一步,将牢固树立回报股东意识,坚持以投资者为本,将“质量回报双提升”行动方案执行到位,切实增强投资者的“获得感”,为稳市场、稳信心积极贡献力量。

此外,完善信息披露也成为上市公司提质增效的关键举措。不少公司在公告中表示,将通过互动平台、定期召开投资者交流会、业绩说明会等方式,保证公司股东平等地享有知情权,提升公司治理水平,提振市场信心。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,提高上市公司质量是推动资本市场健康发展的内在要求,上市公司保持主业经营稳定,提升经营业绩和核心竞争力,有助于增强对投资者的回报能力,提升公司资本市场表现及投资者的投资意愿。

多家头部公募火速暂停新增转融通证券出借规模

本报记者 王宁

2月6日,证监会就“两融”融券业务提出三方面加强监管。当日,至少8家头部公募火速表态:将严格落实证监会关于融券业务的相关要求,暂停新增转融通证券出借规模。

《证券日报》记者统计发现,截至记者发稿,包括华夏基金、南方基金、广发基金、易方达基金、华宝基金、华泰柏瑞基金、富国基金和国泰基金等多家头部公募,陆续就基金转融通业务进行了一致表态。他们表示,将严格落实证监会关于融券业务的相关要求,暂停新增转融通证券出借规模,审慎稳妥推进存量转融通证券出借规模逐步了结,确保相关业务平稳运行。

南方基金表示,将严格落实证监会关于融券业务的相关要求,暂停新增转融通证券出借规模,审慎稳妥推

进存量转融通证券出借规模逐步了结,确保相关业务平稳运行。

多家头部公募机构火速暂停新增转融通证券出借规模,无疑是对市场在表达积极态度,并用实际行动来证明。不过,就基金转融通业务实际情况来看,对市场波动影响或基本有限。

所谓基金参与转融通证券出借业务,是指基金以一定的费率通过证券交易所综合业务平台向中国证券金融股份有限公司出借证券,证券金融公司到期归还所借证券及相应权益补偿并支付费用的业务。按照规定,目前有四类基金可参与证券出借业务,分别是处于封闭期的股票型基金和偏股混合型基金,开放式股票指数基金及相关联接基金,战略配售基金和证监会认可的其他基金产品。

虽然如此,但上述四类基金在参

与证券出借业务时也有很多明确要求,例如处于封闭期的基金出借证券资产不得超过基金资产净值的50%,出借到期日不得超过封闭期到期日;而开放式股票指数基金及相关联接基金参与出借业务,还需符合出借证券资产不得超过基金资产净值的30%等多项要求。整体来看,基金参与证券出借业务限制较多、门槛较高,并非所有基金都能够参与。

此外,从业务实际开展情况看,整体规模也并不高。例如,Wind数据显示,去年全年关于基金拟参与转融通证券出借业务的产品数量仅有300多只,整体出借规模不足千亿元,占对应基金整体规模的比例在5%左右。

据了解,为了加强对限售股出借的监管,今年1月28日,证监会曾两方面进一步优化融券机制,其中,对限售

股的出借采取全面暂停。随后,沪深交易所同步发布《关于暂停战略投资者在承诺的持有期限内出借获配股票的通知》。

此次多家头部公募机构一致表态,“暂停新增转融通证券出借规模,审慎稳妥推进存量转融通证券出借规模逐步了结。”在市场人士看来,这是在用实际行动来证明对市场的坚定信心。

国泰基金相关人士向《证券日报》记者表示,市场风险偏好仍在磨底阶段,企稳反弹既需要在资金面和情绪面的持续发力和呵护,也需要基本面预期得以平稳落地。预计春节前后,伴随着开年经济数据的公布和预期明朗化,风险恐慌情绪也将逐步消化,随后市场有望出现区间震荡、底部逐渐抬升的趋势。短期风格上,看好大盘成长的超跌反弹板块。

稳预期·提信心·活市场

市场信心有力提振 36只ETF份额激增超百亿份

本报记者 王宁 见习记者 方凌晨

2月6日,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金公司”)发布公告,已于近日扩大交易型开放式指数基金(ETF)增持范围,并将持续加大增持力度、扩大增持规模。受增持举措影响,当日沪深两市全线大涨,多个板块迎来久违强势行情;与此同时,多只指数基金盘中再度“吸金”,全天有36只ETF份额激增超百亿份。

受访机构表示,中央汇金公司增持一方面向市场传递了积极信号,有助于短期情绪修复和风险偏好改善;另一方面,随着筹码逐渐出清,做多力量蓄积,市场将迎来进一步修复。

机构“抄底”宽基指数基金

2月6日早盘期间,中央汇金公司发布公告:“中央汇金公司充分认可当前A股市场配置价值,已于近日扩大ETF增持范围,并将持续加大增持力度、扩大增持规模,坚决维护资本市场平稳运行。”

证监会新闻发言人就此回应表示,证监会坚定支持中央汇金公司持续加大增持规模和力度,将为其入市操作创造更加便利的条件和更加畅通的渠道。在中央汇金公司增持下,市场情绪也被点燃。从全天表现来看,沪深两市全线大涨,多个指数出现偏强行情。同时,指数基金也再度表现出“吸金”能力;截至收盘,有36只ETF份额激增超百亿份。其中,华夏科创50ETF更是激增1000亿份位居第一。

事实上,多只宽基指数基金自本周以来便获得资金青睐。Wind数据显示,截至2月6日,本周以来(2月5日至2月6日)股票型ETF获资金净流入约941亿元;其中,中小创板块的宽基龙头ETF,如南方中证1000ETF、华夏中证1000ETF、南方中证500ETF、易方达创业板ETF等放量明显,呈现资金净流入态势。



中央汇金公司发布公告称:

“中央汇金公司充分认可当前A股市场配置价值,已于近日扩大ETF增持范围,并将持续加大增持力度、扩大增持规模,坚决维护资本市场平稳运行。”

例如,南方中证1000ETF今年1月份每日成交额均在10亿元以上,而近两日其成交额分别约为87亿元、54亿元,显著放大。而南方中证500ETF近两日成交额分别约为161亿元、49亿元,其2月2日的成交额仅为18亿元。

嘉实基金相关人士对《证券日报》记者分析称:“在为市场提供流动性过程中,相关投资机构以ETF为主要工具,是因为ETF在全面投资市场方面具有独特优势。通过ETF来投资A股,能够一键布局一大批极具投资价值的A股企业。对于投资者来说,ETF能够分散投资风险;对于市场来说,资金通过ETF进入市场,能够为更多优质企业提供流动性。”

释放积极信号

谈及中央汇金公司增持带来的积极影响,华夏基金相关人士对《证

券日报》记者表示:“中长期资金出手布局ETF向市场传递积极信号,体现了政府高层对资本市场平稳发展的重视,有助于短期市场情绪的修复和风险偏好的改善。中长期机构资金的持续入市还有助于优化投资者结构,引导市场投资方向,形成实体经济与资本市场互相促进的良性循环。”

在嘉实基金相关人士看来,汇金公司增持ETF的举动必要、合理、值得市场参与者欢迎与鼓励。稳定股市就是稳定居民预期和信心。相关系列政策的持续落地以及主动调节,是稳定市场、避免系统性金融风险、保护投资者利益、保护居民有效需求等目标的应有之意。

中央汇金公司增持所带来的市场情绪回暖也反映在指数走势上,2月6日,A股开启“大反攻”。截至2月6日收盘,三大指数全部大涨超3%,其

中,上证指数涨3.23%,深证成指涨6.22%,创业板指涨6.71%。北向资金净流入超126亿元。

受访机构认为,在经历了一段时间调整后,当前A股市场配置价值凸显,投资性价比比较高,同时看好未来市场走向。

华夏基金相关人士称:“历史上,A股面临过很多次‘困境’,但最终都成功走出来了。展望未来,随着筹码逐渐出清,做多力量蓄积,意味着基本面、资金面任何超预期事件都能带来信心的回暖。当前,实体经济正在好转,资本市场平稳发展具有坚实基础,1月份PMI(制造业采购经理指数)数据结束连续三个月的回落,反映出经济景气水平回升。在外需回暖、政策发力及需求自身的复苏下宏观层面有望向好的方向发展,两市大概率会有一段较好的修复行情。”

新举措,有助于投资者信心的持续修复。从长期来看,在相对合理的资产回报率及分红收益率支撑下,看好北交所上市公司为投资者带来长期回报的空间。

北证50指数昨日大涨9.5% 243只个股报收红盘

业内人士认为,政策助力北交所加快发展

本报记者 孟珂

2月6日,北证50指数上涨9.5%。北京证券交易所(以下简称“北交所”)个股合计成交量为9.32亿股,成交额达99.43亿元,成交额相对上一交易日增加18.95亿元。个股来看,北交所244只个股中,243只收盘上涨。北证50指数在2023年10月底启动,从702点快速涨到超过1100点;当前,指数再次回落至814点的位置。

南方北交所2年定开基金基金经理雷嘉源对《证券日报》记者表示,近期市场出现较为快速的下行,北证A股静态市盈率中位数已经低于20倍,虽然较市场底部位置有所修复,但是仍低于主要成长板块估值中位数水平;且由于市场成立时间因素,因衍生品和质押问题导致交易拥挤出现极端风险的可能性非常低。

当下,北交所正在驶入改革加速的新阶段。北交所2月2日通知称,拟启用涉及新证券代码号段的两轮

仿真测试,包括北交所、全国股转公司、中国结算、券商、公募等机构都将参与其中。

1月30日,北交所召集16家已取得做市资质的券商负责人现场开会,对做市商工作效果表达了认可,同时表示将持续推进做市商扩容工作。

与此同时,记者从权威人士处了解到,北交所的转板机制也有望迎来实质性进展。

雷嘉源表示,站在当下的时点,北交所市场将持续推进各项改革创新举措,有助于投资者信心的持续修复。从长期来看,在相对合理的资产回报率及分红收益率支撑下,看好北交所上市公司为投资者带来长期回报的空间。

银河证券研报提出,政策助力北交所加快发展,市场有望震荡上升。政策将以“深改19条”为大框架逐步细化,部分细则有望在2024年陆续出台。未来,随着政策细则的落地,以及优质企业的聚集,投资者关注度和资金流入将持续提升。

A股市场中长期投资价值凸现 “国家队”增持释放做多信号

本报记者 孟珂 吴晓璐

2月6日,证监会新闻发言人就中央汇金公司增持公告答记者问时表示,当前,A股市场估值水平处于历史低位,中长期投资价值凸现,得到了包括中央汇金公司在内的投资机构的充分认可。

当日,中央汇金公司官网发布公告,充分认可当前A股市场配置价值,已于近日扩大交易型开放式指数基金(ETF)增持范围,并将持续加大增持力度、扩大增持规模,坚决维护资本市场平稳运行。

中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超对《证券日报》记者表示,在当前持续震荡的市场行情下,中央汇金公司增持不仅为市场带来增量资金,有助于平抑市场波动,而且向市场传递出积极的政策信号,有望助力投资者信心修复,提振A股市场行情。

“国家队”增持释放积极信号

“国家队”入场增持向市场释放出积极信号。2月6日,A股回暖反弹,三大股指均转涨。截至收盘时,上证指数为2789.49点,涨幅达3.23%。

博时基金相关负责人表示,2月6日A股集体上行,一方面受政策面影响,中央汇金公司公告,同时中国证监会盘中连发4条要闻,监管层通过实际行动向市场不断传递积极信号,有力提振市场信心;另一方面,今年以来,A股持续回调,底部特征明显,市场进入高性价比区间。此外,2月6日北向资金大幅净流入超百亿元,一定程度上提振了市场情绪。

值得关注的是,2023年10月11日,中央汇金增持工商银行、农业银行、中国银行、建设银行四大国有大行,2023年10月23日,中央汇金再度公告披露买入ETF,并表示将在未来继续增持。消息发布后,市场风险偏好短期回暖,A股均实现上涨。2023年10月24日后,A股市场迎来一波反弹行情。

在杨超看来,本次中央汇金公司扩大ETF增持范围,再度显示出对于A股配置价值的认可,以及对于市场估值修复的信心。

“从市场的成交额看,‘国家队’比较青睐沪深300、上证180、上证50、中证50、中证1000等宽基ETF,原因是这些指数比较有市场影响力和代表性,有助于提振市场信心。”博时基金相关负责人表示。

引导更多中长期资金入市

证监会新闻发言人表示,证监会坚定支持中央汇金公司持续加大增

持规模和力度,将为其入市操作创造更加便利的条件和更加畅通的渠道。同时,证监会将继续协调引导公募基金、私募基金、证券公司、社保基金、保险机构、年金基金等各类机构投资者更大力度入市,鼓励和支持上市公司加大回购增持力度,为A股市场引入更多增量资金,全力维护市场稳定运行。

数据显示,目前中长期资金持股占比不足6%,远低于境外成熟市场普遍超过20%的水平,未来增量空间可期。

市场人士认为,随着政策不断加码,中长期资金有望加速入场。去年金融监管总局降低保险公司投资沪深300指数成分股、科创板股票等标的的资本占用风险因子,财政部对国有商业保险公司实施3年长周期考核,有利于更好发挥中长期资金的市场稳定器和经济发展的助推器作用。“政策持续引导下,保险资金有望成为A股市场增量资金的重要来源。”杨超表示。

多重因素支撑A股估值回升

在内外资机构来看,当前A股估值具有一定吸引力。A股市场主要宽基指数均处于历史低位。

从经济基本面来看,稳中向好趋势未变。中信建投首席策略分析师陈果对记者表示,中央汇金公司的公告体现了当前A股市场配置价值受到充分认可。结合最近PMI等宏观数据来看,经济基本面有望逐步呈现稳中向好的修复态势。而在此背景下,从A股市场估值指标看,考察包括股债性价比、中国股票对海外主要市场的相对估值以及A股主要指数的历史估值分位可以发现,当前A股具备显著配置价值。

从政策面来看,渣打银行北亚区首席投资总监郑子丰表示,近期监管部门各项利好政策集中出台。中国人民银行宣布自2月5日起将银行存款准备金率下调0.5个百分点,增加流动性。再加上大盘股获“国家队”力挺,股市有望企稳,投资者信心也将得到提振。

另外,今年以来上市公司回购、大股东增持络绎不绝。杨超认为,上市公司回购增持增多,一方面向市场传递出股票价值被低估的积极信号,另一方面也助力改善市场资金面状况,减少市场的短期波动。

综合来看,杨超认为,随着稳增长政策持续加码,A股市场基本面有望迎来边际修复。政策不断引导下中长期资金加速入场,A股资金面逐步改善,或将带动市场情绪修复。2024年积极因素不断累积,有望为A股市场估值向上提供支撑。