

多重利好因素共舞 提升中国资产吸引力

■本报记者 王宁

中国资产迎来全面回暖态势。9月19日,从汇市、股市再到期货市场,相关品种均显著走强。分析人士表示,基于全球流动性改善、美联储降息超预期以及A股估值处于历史低位等因素,中国资产吸引力显著增强。

A股方面,上证指数上涨0.69%,报2736.02点,深证成指涨超1%,报8087.60点,多个板块全天涨超3%,19个二级行业获主力资金净流入。

净流入。

具体来看,Wind数据显示,9月19日,沪深两市超4700只个股上涨,主力资金全天净流入超45亿元。其中,创业板主力资金净流入超14亿元,沪深300主力资金净流入近20亿元。从板块表现来看,白酒、食品加工、有色金属、国产软件等板块涨幅居前;同时,从24个二级行业表现来看,19个行业获得主力资金净流入,例如材料、汽车、耐用消费品和半导体等,均获得5亿元左右资金流入。

当日,港股市场同步迎来强劲反弹。截至9月19日收盘,恒生指数涨幅达2%,成功收复18000点整数关口;恒生科技指数涨幅高达3.25%。

期货市场方面,截至9月19日收盘,多个大宗商品涨幅超过2%,玻璃、苹果、棕榈油、纯碱、锰硅、焦煤和铁矿石等涨幅居前。

在业内人士看来,人民币对美元升值将大幅提升中国资产吸引力,并对A股构成积极影响。美联储降息有助于打开国内政策空间,加之国内经济基本面向好等因素共振,有望带动股票等市场持续走强。

银河证券分析认为,海外市场降息周期下,国内市场诸多行业将迎来投资机遇。随着降息周期开启,本轮全球流动性将趋于好转,外资流入国内市场,相关板块有望迎来上行行情。

此外,市场对降准预期已有所升温。分析人士普遍认为,央行或通过降准降息等方式来支持扩内需、推动价格温和回升。光大银行金融市场部认为,预计央行将灵活开展公开市场操作或出台降准等措施,市场资金面有望保持总体平稳。

美联储降息“靴子落地” 中美利差有望进一步收窄

■本报记者 刘琪

美联储降息“靴子落地”。当地时间9月18日,美国联邦储备委员会宣布,将联邦基金利率目标区间下调50个基点,降至4.75%至5.00%之间的水平。

这是美联储自2020年3月份以来的首次降息,也标志着其货币政策由紧缩周期向宽松周期转向。美联储主席鲍威尔称,50个基点的降息是一个“强有力的行动”,同时表示联邦公开市场委员会并不认为降息行动慢了,而是及时的举措。

尽管当前美国经济增长动能放缓,但距离实质性衰退仍有一定距离。数据显示,美国核心CPI由年初的3.9%下行至8月份的3.2%,整体来看通胀数据有所回落。另外,8月份美国ISM制造业PMI为47.2%,连续5个月处于收缩状态。不过,服务业PMI回升至51.5%,显示出服务业景气度依然较好。从劳动力市场来看,8月份美国新增非农就业为14.2万人,低于市场预期;失业率为7月份的4.3%下降至4.2%,失业率为今年3月份以来首次出现下降。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,综合各项经济指标来看,美国通胀压降取得了积极进展,劳动力市场正在降温,尽管经济仍存在韧性,但高利率的限制性有所显现,总体而言“软着陆”仍是美国经济的基准假设。因此,本次降息基本上属于预防式降息。美联储开启降息周期,或将对美国经济有所提振,并利好金融机构资产负债表,也在一定程度上有助于减轻美国联邦债务压力。

在当前的国际金融格局下,美联储降息不仅会对美国本土经济产生深远影响,还会引起全球金融市场的连锁反应。

对于中国市场而言,美联储降息有望为



当地时间9月18日

美国联邦储备委员会宣布

将联邦基金利率目标区间下调50个基点
降至4.75%至5.00%之间的水平

这是美联储自2020年3月份以来的首次降息,也标志着其货币政策由紧缩周期向宽松周期转向

A股市场流动性提供助力,注入更多活力。海通证券发布研报称,从流动性看,美联储降息或在中期改善A股宏观流动性,助力A股上行。从基本面上看,A股中长期走势与基本面相关,美联储降息对于A股本面的提振仍属有限。

另外,美联储的降息也为我国货币政策打开了操作空间。

“过去几年,中美利率出现了罕见的倒挂。不过自今年5月份以来,中美利差已明显收窄,而美联储正式开启降息将有助于中美利差进一步收窄,这在缓解人民币贬值压

力的同时,也给我们实施支持性的货币政策营造了更好的外部环境,增加货币政策操作空间。”温彬说。

中国人民银行有关负责人日前表示:“货币政策将更加灵活适度、精准有效,加大调控力度,加快已出台金融政策措施落地见效,着手推出一些增量政策举措,进一步降低企业融资和居民信贷成本,保持流动性合理充裕。”

结合上述央行表态,温彬认为,考虑到当前有效融资需求不足约束金融总量增速,未来货币政策或仍有空间,为经济回升向

好、着力扩大国内需求、支持积极的财政政策更好发力见效等营造良好的货币金融环境。

仲量联行大中华区首席经济学家庞溟对《证券日报》记者表示,预计发达经济体将陆续跟随美国开启货币政策调整周期,强美元态势有望扭转,中美利差有望收窄,人民币在合理均衡水平上保持基本稳定的势能更足。在此背景下,我国稳健的货币政策可以更加有效地统筹把握短期和长期、稳增长和防风险、内部和外部的关系,更灵活地坚持以我为主,优先支持国内经济发展。

美联储超预期降息对金价走势有何影响?

■本报记者 贺王娟

美联储宣布降息50个基点,超出市场预期。黄金作为传统的避险资产,在美联储降息之际受到市场关注。

多位接受《证券日报》记者采访的分析人士均表示,当前黄金价格已经充分表达了降息预期,预计后市若无新的催化事件,金价将围绕2600美元/盎司波动运行。

融智投资基金经理夏风光在接受《证

券日报》记者采访时表示,9月19日黄金交易在美联储宣布降息后利好兑现出现震荡走势。后市若美国经济衰退超预期,则会持续利好金价走势,反之黄金价格将难有表现机会。

“当前黄金的宏观定价逻辑已经发生变化,美国实际利率已经不再是黄金唯一的锚,金价的长期走势是由美元货币信用地位变化、美国经济是否进入衰退周期等一系列因素所综合决定的。”夏风光进一步向记者

解释。

从供需情况来看,华联期货认为,当黄金供需平衡时有助于黄金价格上涨,但黄金供需处于弱平衡时,对黄金价格影响不大。2024年二季度全球黄金供需处于偏宽松状态,国内方面,2024年上半年黄金供应同比增加,需求同比回落,但黄金供需仍处于紧平衡。

对于当前金价持续高位运行带来的影响,巨丰投顾高级投资顾问朱华雷在

接受《证券日报》记者采访时表示,金价走高将吸引投资者继续投资金条、金币等黄金产品,投资者更倾向于贵金属价格上涨带来的预期增值。而相比之下,饰金的销售可能会受到金价上涨的负面影响。随着金价上升,黄金首饰的购买成本增加,将会抑制消费者的购买意愿,导致销量下降。

但市场亦有观点认为,未来投资需求将成为金价上涨的新驱动。

券商秋季策略会传递出哪些信息?

■李文

近期,券商秋季策略会密集召开,各家机构的策略研判也相继发布。券商普遍认为,A股市场当前积极因素正在不断累积,资本市场高质量发展持续推进,市场估值处于历史低位,投资价值凸显。

笔者认为,券商对经济形势、宏观政策、行业与板块投资机会、市场估值与配置价值等多方面的研判,为投资者提供了重要的参考依据。

从宏观经济视角来看,券商们普遍达成共识:在政策持续发力和经济结构调整的推动下,中国经济将实现稳定增长。这一积极判断增强了投资者的信心。特别是增量政

策,如降准降息、降存量房贷利率、加快专项债发行等,被视为A股估值修复的重要驱动力。华西证券等机构认为,若增量政策能有效提振市场信心,A股有望转向放量行情。

在行业与板块层面,券商秋季策略会透露出多方投资机会。当前,大力推进现代化产业体系,加快发展新质生产力已成为首要任务。由此,也带来行业的发展和投资机会:新一代信息技术、航空航天、新能源等新兴产业迎来广阔空间。同时,传统产业也在加快向高端化、智能化、绿色化转型升级,为市场提供了投资方向。券商的主动调研动作也印证了这一点,9月份以来券商调研频率较高的领域就包括电子、半导体、人工智能等行业。另外,A股市场并购重组渐

入活跃期,硬科技企业并购、央企专业化整合等持续推进。在此背景下,高端制造业以及国企改革相关的投资机遇也被券商划为重点。

除此之外,券商秋季策略会还释放了一个重要信号:当前A股主要指数估值已达到或接近2000年以来公认的历史底部。券商普遍认为,当前A股市场整体估值水平已进入价值投资区域。同时,上市公司加大回购力度,表明当前相当一部分优质A股的投资价值,得到了认可。此外,A股上市公司分红力度加大,全部A股上市公司实施或宣告中期利润分配(含一季报和半年报)金额同比大幅增长,多个行业分红金额同比增长超100%,向投资者传递了积极信号,有助于稳

定市场预期。

总体来看,A股内外部积极因素正逐步积累:国内方面,7月份召开的中共中央政治局会议等释放出积极信号,强调提振投资者信心,提升资本市场内在稳定性;海外方面,中国资产的吸引力显著提升,全球资金流向中国市场的趋势明显。笔者认为,政策组合拳的持续作用将推动股市供求关系逐步改善,A股市场有望迎来转机。

信心堪比黄金。券商策略会透露出的不仅仅是对于市场估值和现状的理性判断,更传递出看好资本市场未来发展的坚定信心!

今日视点

今日导读

最新社融数据
释放了哪些积极信号?
A4版

“两船”重组预案出炉
交易金额超千亿元
B1版

中航上大高温合金材料股份有限公司
首次公开发行
9,296.6667万股A股

股票简称:上大股份 股票代码:301522

发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2024年9月25日
网上路演日期:2024年9月27日
网上、网下申购日期:2024年9月30日
网上、网下缴款日期:2024年10月9日

保荐人(主承销商):中信建投
投资者关系顾问:世纪证券

《创业板上市提示公告》详见今日《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、经济参考网、中国日报网及中国金融新闻网

托普云农

浙江托普云农科技股份有限公司
首次公开发行2,132万股A股

股票简称:托普云农 股票代码:301556

发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2024年9月26日
网上路演日期:2024年9月30日
网上、网下申购日期:2024年10月8日

保荐人(联席主承销商):国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商:广发证券股份有限公司
投资者关系顾问:鼎立惠

《创业板上市提示公告》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、经济参考网

众鑫股份

浙江众鑫环保科技有限公司
首次公开发行股票今日在上海证券交易所主板隆重上市

股票简称:众鑫股份
股票代码:603091
发行价格:26.50元/股
发行股数:2,555.97万股

保荐人(主承销商):中信证券股份有限公司
投资者关系顾问:真真咨询

《上市公告书提示性公告》详见9月19日《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》经济参考网

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:同亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳 崔建岐