



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

A 叠 / 新闻 80 版
B 叠 / 信息披露 84 版
本期 164 版 总第 7828 期
2020 年 7 月 8 日 星期三



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报
App

CHINA SECURITIES JOURNAL



中国证券报微博

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

日成交额逾1.7万亿 白马放量夺回主场

□本报记者 张利静 郭梦迪

7月7日,A股连续第6个交易日收涨,增量资金跑步入场,成交额逾1.7万亿元,创近五年以来新高。白酒股、科技股重拾雄风,自带高光夺回主场。业内人士表示,绩优股补涨依然值得期待。同时,昨日A股尾盘涨幅明显收敛,投资者需做好风险防范。

成交继续放量

连续6天的大红盘吸足眼球。老股民归来,新股民进场,多家券商APP及互联网金融数据服务商出现交易卡顿、缓慢等情况。业内人士称,投资者热情较高,券商APP被“云开户”挤爆了。

7日A股继续上涨,但尾盘涨幅明显收敛。据市场人士估算,六七两日,A股市值涨3.2万亿元。

从市场成交看,放量趋势不改,A股连续两日交易量突破1.5万亿元。Wind数据显示,截至7日收盘,市场成交额超1.7万亿元,其中沪市成交额7936.38亿元,深市成交额9462.33亿元。市场放量背后是增量资金跑步入场。东方财富数据显示,7日北向资金净流入118.88亿元,其中沪股通净买入76.39亿元。

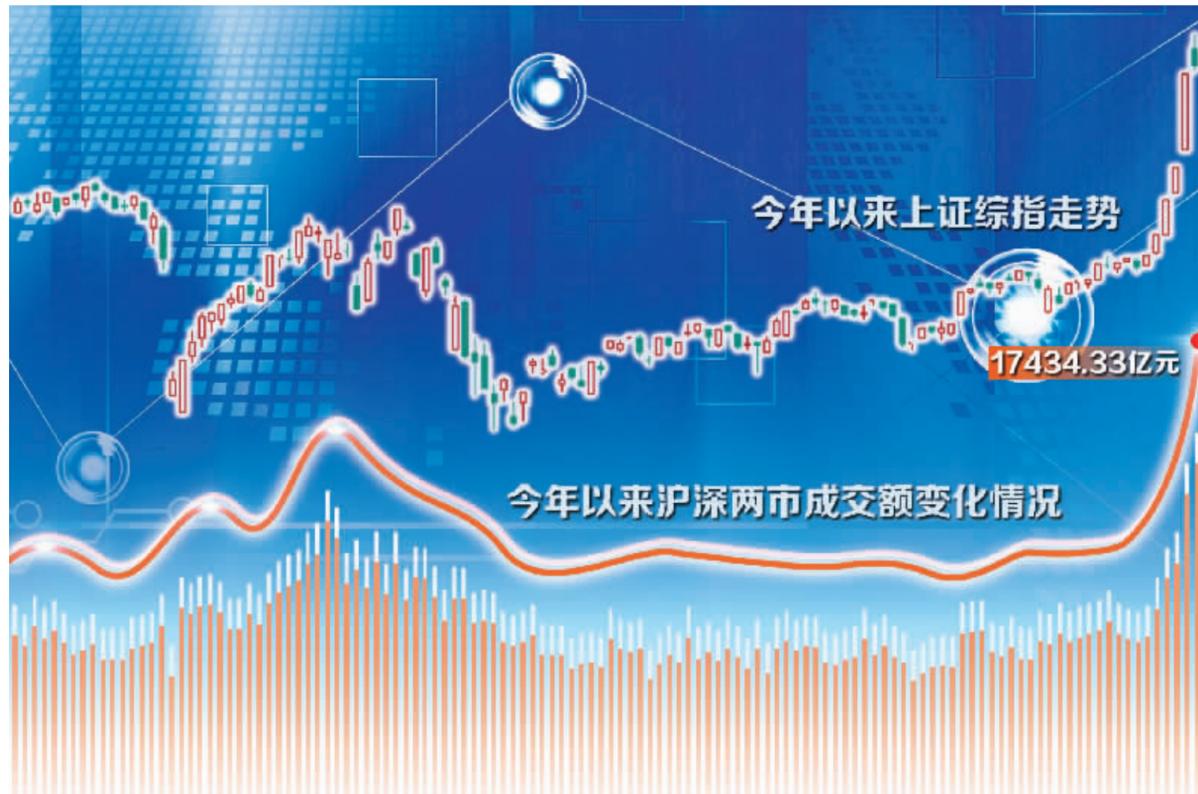
东方财富首席经济学家邵宇对中国证券报记者表示,大环境是全球流动性比较充沛,市场情绪的变化促使流动性进入风险偏好较高的资产类别。中国经济已从最困难的谷底回升,由于房地产市场面临一些限制,资本市场改革等因素更容易为股市带来增量资金。

川财证券研究所所长陈雳对中国证券报记者表示,7日收盘两市成交量再创新高,资金活跃度不减。北向资金连续四个交易日净流入超过500亿元,说明市场看多情绪仍占主导。

板块轮动有玄机

大量资金流入背景下,多只白马股股价或市值再创新高。数据显示,7日,贵州茅台涨幅达5.5%,盘中股价一度站上1700元。此外,美的集团、海天味业、伊利股份、宁德时代股价纷纷刷新历史新高;恒瑞医药涨近5%,市值突破5000亿元大关。而近日刚刚扛起牛市旗帜的券商、银行、煤炭等板块有所降温。

“连续大涨之后,大金融等板块出现回调是正常现象。受注册制改革红利支撑,创业板接力主板继续上涨。食品饮料板块涨幅较大,主要原因是白酒等绩优股受到资金青睐,业绩确定性较强,酒企近期多次提价。电子、通信板块涨



数据来源/沪深交易所 制图/韩景丰

势相对较好,主要原因是近期中芯国际登陆科创板,刺激相应板块连涨。”陈雳说。

此外,周一晚间美股特斯拉股价上涨13.48%,再创历史新高,带动次日A股特斯拉概念、锂电池板块上涨。

板块轮动行情如何影响指数走势?东北证券首席经济学家付鹏对中国证券报记者表示,证券市场的指数权重一直是制约指数的一个关键因素。传统经济所能提供的投资扩张、盈利扩张的预期空间越来越小,这些行业逐步进入稳定状态,对应的指数就是3000点水平。“在此期间,虽然指数波动不大,但经济结构的调整已逐渐体现在股市上。两类资产表现出色:一是防御性资产,例如酒和医药,这类资产相对不受传统经济的发展困扰,也不受新经济

的高估值困扰;二是创新类资产,例如TMT、5G,这类资产处于早期,一定有估值泡沫存在。”付鹏表示。

涨升会否延续

“市场分化非常明显。白酒、医药、科技股涨得厉害,但它们在指数中权重有限。反映新经济的资产对旧的权重进行替代后,指数重心会慢慢抬升,这样才能走出真正意义上的新经济指数行情。”付鹏对中国证券报记者解释。

实体经济是资本市场发展的活水之源。邵宇表示,与2015年相比,这次市场加杠杆节奏比较稳健,行情应具有持续性,但要注意脱离向虚风险。希望通过对流动性的引导,带来更多优质资产进入股市。

银华基金总经理王立新:

基金行业使命 是为投资者赚到钱

□本报记者 张凌之

A股市场正在逐步吸引居民储蓄等增量资金流入,居民家庭资产配置走到新“十字路口”,资产管理行业发展空间巨大。作为专业机构投资者代表的公募基金迎来良好发展时机,也将挑起责任重担。如何实现“光荣与梦想”,真正为投资者赚到钱,成为摆在所有基金管理公司面前的一道必答题。

中国证券报记者日前专访了银华基金总经理王立新。这位行业老将担任银华基金总经理已近14年,是资历最深的公募基金总经理之一。截至目前,银华基金七次荣膺金牛基金管理公司。

前有“狼”后有“虎”

“这是一个非常好的行业。”说起基金行业,从业22年的王立新难掩对它的热爱。

“金融领域里资管行业拥有较好的业务模式,轻资本,市场风险小,业务相对稳定。”他说,但也面临巨大竞争压力,降费是需要直面的问题。国外ETF降费明显。去年,作为ETF市场后来者的富达甚至发行了零费率ETF,目前全球市场ETF规模最大的三家资管机构Vanguard、BlackRock和State Street都在打价格战。价格战摊薄了资管公司利润,一些全球大型资管公司近年来出现规模扩张利润不涨的局面。此外,为降低成本,提高竞争力,美国资管行业出现大面积并购,集中度不断提升。

“外资资管公司加入后将打价格战,对中国资管行业深远影响。”王立新表示,中国的资管市场还处于起步阶段,居民大部分财富以储蓄为主。面对这片广阔的蓝海,外资资管机构争相入局。

“银行理财子公司未来也是个强大的竞争对手。”王立新坦言,尽管目前银行理财子公司以低风险产品为主,从老百姓熟悉的银行理财产品过渡到净值型产品还有一段路要走。但在中国,银行业务的发展多半是高举高打式,未来理财子公司会投入大量资源建设队伍,开发系统,打造全功能的资管机构,成为其他资管机构强有力的竞争对手。

理财子公司与基金管理公司侧重不同业务领域,基金管理公司将在权益市场长期发挥优势。“未来理财子公司更倾向于做资产配置,构建FOF或MOM组合,选择基金管理公司作为子管理人。”王立新说,在此背景下,银行理财子公司依托合作基金管理公司过硬的主动管理能力以及与客户建立的长期信任关系,将逐步形成自己的品牌影响力。而基金管理公司必须强化主动管理优势,打造鲜明的公司品牌。

“整个资管行业机构类型多样。如果说未来对行业还有哪些期待,希望包括银行理财子公司在内的整个资管行业可以实现统一监管,各类机构都能在资管新规框架下公平竞争。大机构的进入将促进大家共同努力,一起把行业做大做强。”他笃定地说。

脱颖而出的“法宝”

大浪淘沙始见金。面对激烈的竞争,基金公司靠什么脱颖而出?参与过行业变革,经历过行业快速发展期与瓶颈期,见证过多家公司起落沉浮,王立新用二十多年的从业经历给出答案:在稳定的治理结构下,执行相对正确的战略。

在王立新看来,优秀的基金管理公司要有稳定的治理结构,稳定的管理层,良好的激励机制。更为重要的是,整个公司要用长远眼光看待市场。说起基金行业的公司,他如数家珍:有的公司拥有稳定的治理结构和人才体系,形成了较好的企业文化,才有了持续竞争力;有的公司主要人员变化后,有很大波动,但在雄厚业务基础上,经过一段时间调整重新步入正轨;有的一度很好的公司,频繁换帅后沉寂下去。

银华基金得益于稳定的治理结构和良好的激励机制,多年来股东与管理层相对稳定,管理层中有两位甚至是创始员工。银华也是业内较早推行员工持股计划和团队增量激励政策的公司之一,核心团队人员稳定。

“作为一家资管机构,我们的想法很简单,就是要做长期正确的事,立足于真正为投资者赚到钱。首先,体现在基金经理业绩不仅要有超额收益,而且超额收益要稳定可持续。其次,从销售、客户服务角度说,以前只关注产品销售,现在我们的落脚点发生变化:更加贴近投资者,从他们的需求和感受出发,(下转A02版)

□本报记者 彭扬

6月增106亿美元 我国外汇储备三连升

国家外汇管理局7日公布的数据显示,截至2020年6月末,我国外汇储备规模为31123亿美元,较5月末上升106亿美元,升幅0.3%。这是我国外汇储备规模连续第三个月上升。业内人士表示,各类经济指标出现边际改善,股票市场和债券市场有望继续吸引资金流入,短期内外汇储备有望稳中有增。

外汇市场供求平衡

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,6月,我国外汇市场供求总体保持平衡。受新冠肺炎疫情仍在全球流行、主要国家货

币及财政刺激政策等因素影响,国际金融市场上美元指数小幅下跌,主要国家资产价格有所上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,当月外汇储备规模上升。

交通银行金融研究中心资深研究员刘健表示,汇率折算因素使外汇储备增加约80亿美元。6月以来,美元指数震荡下跌。欧元、英镑等对美元均有不同程度升值。

在跨境资本流动方面,中国民生银行首席研究员温彬表示,我国经济近期逐步改善向好,带动资本市场回暖,人民币资产受到更多国际投资者青睐。6月末,境外机构累计持有中国债券2.51万亿元人民币,较5月末增加814亿元。跨境资本流入对外汇储备规模增长形成

贡献。刘健认为,资产价格因素对外汇储备也有小幅正向贡献。6月以来,美国和欧元区10年期国债收益率继续在低位徘徊,但美欧股市稳步上涨。

外储规模保持稳定

“下一阶段,我国外汇储备规模将保持稳定。”温彬认为,一方面,我国经济长期向好的基本面未变,随着国内逆周期调控政策继续发力,经济领域将出现更多积极改善,对外汇储备规模的稳定形成支撑。另一方面,近期资本市场回暖,北向资金加快流入。7月以来,北向资金累计净流入超过500亿元。这些因素的改善,有

助于维护跨境资金平衡和汇率供求稳定。刘健称,短期内外汇储备有望稳中有增。7月以来,美元指数继续震荡走弱,欧元、英镑等稳步升值,汇率估值因素可能对外汇储备有一定的正向贡献。当前,我国各类经济指标出现边际改善,股市、债市有望继续吸引资金流入。

王春英强调,当前,境外疫情和世界经济形势严峻复杂,国际金融市场波动加大。我国在统筹推进疫情防控和复工复产方面取得重大阶段性成果,各类经济指标出现边际改善,经济形势正逐步向好的方向转变。往前看,我国将坚定不移深化改革、扩大开放,经济增长保持韧性,长期向好的基本面没有改变,有利于外汇储备规模保持总体稳定。

Cambricon 寒武纪 中科寒武纪科技股份有限公司 首次公开发行A股股票 并在科创板上市 今日网上申购

GEOVIS 中科星图 中科星图股份有限公司 首次公开发行A股 今日在上海证券交易所科创板隆重上市

国源科技 Grand Tech 北京世纪国源科技股份有限公司 向不特定合格投资者公开发行股票 并在精选层挂牌今日网上申购

MTI 美利新材 美利新材料股份有限公司 首次公开发行A股今日网上申购