

上周12家机构申请“入场券”

境外“聪明钱”结伴涌入A股市场

●本报记者 彭扬 翁秀丽

证监会网站显示,上周有12家机构提交境外机构投资者资格申请。自2020年11月1日合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)新规实施以来,境外机构提交相关资格申请步伐加快,入市“长线”类型不断丰富、阵营持续扩大。

当前,资本市场国际化步伐加快,一系列扩大双向开放举措有望陆续落地。中国证券报记者日前从接近监管部门人士处获悉,下一步,监管部门将按照既定部署,稳步推动资本市场制度型开放。

外资机构密集布局

据统计,2021年以来,已有12家境外机构提交境外机构投资者资格申请。其中,腾新投资有限公司、Timefolio资产管理新加坡私人投资有限公司、富德资产管理(香港)有限公司、衍盛中国(香港)有限公司、万通保险国际有限公司、天元资本有限公司等6家机构于1月5日集中提交申请。

光大银行金融市场部分分析师周茂华表示,QFII属于境外合格、专业的投资机构,资本市场通过这一制度引入外资的好处在于规范且风险可控,能较好防范国际短期资本对我国资本市场的投机炒作。我国也能根据国内外宏观经济、金融和政策形势把控开放节奏。

投资便利度提升

专家指出,中国资本市场吸引力不断提升,得益于近几年资本市场加快对外开放步伐,不断提升外资投资便利度。

2020年9月25日,经国务院批准,中国证监会、中国人民银行、国家外汇管理局发布《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》,证监会同步发布配套规则,并于2020年11月1日起施行。

QFII、RQFII新规落地后,沪深市场QFII、RQFII登记结算制度改革相关业务于2020年12月28日上线。其中,QFII、RQFII参与融资融券业务的,可于业务上线后申请开立信用证券账户,并自账户开立的次一交易日起参与融资融券类证券交易。

近年来,A股纳入国际主要指数的步伐明显加快,沪伦通、中日ETF互通相继启动。特别是2019年6月证监会宣布的资本市场扩大开放九条新措施陆续落地实施,进一步增强了中国资本市场对外资的吸引力。

外资保持净流入态势

随着资本市场对外开放脚步加快,近年来外资持续保持净流入态势。

中国人民银行日前公布的数据显示,截至2020年9月末,境外机构和持有境内股票为27509.07亿元,2020年6月末该数据为24567.60亿元。

另有权威数据显示,截至2020年11月底,外资持有A股流通市值近3万亿元,占A股流通市值的4.63%,分别较2018年底增加1.84万亿元和1.48个百分点。

安信证券分析师陈果预计,2021年北向资金流入A股规模有望达2000亿元至2800亿元,或将超过2020年水平。

粤开证券分析师陈梦洁指出,近年来外资持续大幅流入,已对A股市场产生了一定影响。比如,北向资金一些投资价值理念不仅对个人投资者产生影响,也影响一些机构投资者的风格。短期来看,外资流向、交易活跃度等也会影响市场情绪。

央行货币政策司长孙国峰阐释“健全现代货币政策框架”

以适度的货币增长支持高质量发展

●本报记者 彭扬

中国人民银行货币政策司长孙国峰日前在央行网站“政策研究”栏目发表了题为《健全现代货币政策框架》的署名文章。孙国峰认为,把握好结构性工具与总量工具的协调配合,结构性工具的存续期要与其服务的阶段性目标相适应,稳妥调整和接续特殊时期出台的应急政策。

现代货币政策框架包括优化的货币政策目标、创新的货币政策工具和畅通的货币政策传导机制。中央银行需要创新货币政策工具体系,不断疏通传导渠道,实现货币政策目标,将



“女版巴菲特”连续7个交易日加仓百度

●本报记者 吴娟娟

“女版巴菲特”凯瑟琳·伍德近期再度成为市场焦点,旗下方舟投资(ARK Invest)管理的多只ETF位居2020年美股ETF业绩排行榜前列。北京时间1月13日凌晨,方舟投资召开了月度视频会议。凯瑟琳·伍德再度高调唱多特斯拉,押注百度,并称传统的股票和债券充满了“价值陷阱”。数据显示,方舟投资2021年以来连续7个交易日加仓百度。

投资观点旗帜鲜明

凯瑟琳·伍德的投资观点总是旗帜鲜明。例如,在2020年最后一期投资报告中,她写道:“投资者需要注意,根据我们的研究,创新

技术将快速发展,传统的股票和固定收益资产中充满了所谓的‘价值陷阱’。便宜的股票和债券有便宜的道理。对于投资来说,关键是站到正确的一边,回避被颠覆式创新所颠覆的企业或者行业,拥抱颠覆式创新。”

此外,在2020年第三季度的视频会议上,凯瑟琳·伍德在介绍三季度公司产品情况时说,中国是科技和创新的中心。方舟投资旗下的中国员工日后将回到中国,以便方舟投资更好地把握中国的投资机会。

方舟投资最新一期音频节目专门用一集来讨论中国的互联网创新。字节跳动、微信是节目中被深度探讨的内容。她也曾在多个场合对中国移动支付等领域的发展表示叹服。

在方舟投资的持仓中不乏中资股。例如,在2020年12月腾讯等中资股回调时,方舟投

资趁机加仓。目前腾讯位列ARKW(方舟-第一次互联网ETF)第7大重仓股。

三只ETF加仓百度

近期部分中概股又引起了凯瑟琳·伍德的兴趣。数据显示,1月12日,方舟投资再度加仓百度,这是2021年以来该机构连续第7个交易日加仓百度。

彭博信息显示,2020年12月10日,ARKK(方舟-颠覆式创新ETF)首次建仓百度,购入17万股;到了12月30日,ARKK对百度的持仓量飙升至170万股,而这个时候方舟投资旗下三大ETF基金ARKK、ARKW及ARKQ(方舟-自动化技术和机器人ETF)均拥有百度仓位。(下转A02版)



设计时速620千米! 世界首台高温超导高速磁浮工程化样车下线

13日上午,一节银黑相间的工程化样车在位于成都的试验线上缓缓行驶。这是由我国自主研发设计、自主制造的世界首台高温超导高速磁浮工程化样车及试验线正式启用,设计时速620千米,标志着我国高温超导高速磁浮工程化研究实现从无到有的突破。

上图:1月13日拍摄的高温超导高速磁浮工程化样车外观及试验线(无人照照片)。

左图:1月12日拍摄的高温超导高速磁浮工程化样车内部。

新华社图文

EMTEK

深圳信测标准技术服务股份有限公司

首次公开发行不超过1,627.50万股股票

股票简称:信测标准 股票代码:300938

发行方式:本次发行采用网上投资者直接定价发行的方式,全部股份将通过网上向社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售。

网上申购日期:2021年1月15日(9:00-12:00)
网上申购日期:2021年1月18日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
网上缴款日期:2021年1月20日

保荐机构(主承销商):五矿证券
投资者关系部门:新航线财经

秋田微电子

深圳秋田微电子股份有限公司

首次公开发行不超过2,000万股A股并在创业板上市

股票简称:秋田微 股票代码:300939

发行方式:本次发行采用网上投资者直接定价发行的方式,全部股份将通过网上向社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售。

网上路演日期:2021年1月15日
网上申购日期:2021年1月18日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
网上缴款日期:2021年1月20日

保荐机构(主承销商):国信证券

中证观察

投资主力正转向制造业

●本报记者 倪铭炬

当前,我国经济回暖,基建投资托底压力减轻,房地产投资逐渐趋缓,投资引擎正转向制造业。

从投资三大领域看,当前经济回升明显,中央对地方政府债务风险管控力度加大,继续加大传统基建投资力度的必要性有所降低,但与制造业关系密切的“新基建”投资会加码。房地产投资在新监管形势下也呈放缓态势。一是新的银行业房地产信贷监管政策实施,2021年个人住房贷款增速可能会有所放缓。有关部门对违规涉房贷监管力度有所加大,限购、限贷政策直接抑制住房信贷扩张。二是在“三条红线”实施背景下,监管机构对房地产开发商财务状况保持高压状态,房企银行信贷规模增长会放缓。与基建投资和房地产投资相比,制造业将担当今后投资主力。

一方面,政策护航制造业发展。中央经济工作会议将“强化国家战略科技力量”增强产业链供应链自主可控能力”分别排在2021年重点任务的前两位。在推进经济高质量发展过程中,制造业占有重要地位,高技术产业获得的投资将远高于传统制造业。国内“宽信用”由短贷向长贷延伸,我国吸引的外商直接投资保持稳定,将进一步支撑制造业投资资金需求。

另一方面,2021年名义GDP增速、制造业投资产出率、制造业GDP占比将为制造业投资带来“正能量”,制造业投资增速有望大幅回升。

有研究机构认为,我国名义GDP增速在走势上对制造业投资增速一直有牵引作用。在低基数效应下,结合国际货币基金组织(IMF)最新预测,预计2021年我国名义GDP增速将回升至9%-10%,进而有望带动制造业投资加快增长。

从制造业投资产出率看,随着传统产业向高技术产业转型升级,制造业投资产出率自2015年以来逐年下降,即制造业投资效率持续提升。可以预见,伴随高技术产业发展,2021年制造业投资产出率将继续回落,制造业投资增速有较大提升空间。

从制造业GDP占比看,在《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中,保持制造业比重基本稳定”首次作为一项量化指标放在了重要位置。2021年作为“十四五”开局之年,(下转A02版)