

中国互联网金融协会倡议

加强协同 维护行业正常秩序

● 本报记者 欧阳剑环

为进一步加强互联网金融行业协同,凝聚行业力量共同抵御黑灰产的侵害,维护行业正常秩序,中国互联网金融协会8月3日发布《关于加强互联网金融行业协同、维护行业正常秩序的倡议》。

据介绍,近年来,金融消费者(含投资者,以下简称“消费者”)和互联网金融领域从业机构受到各类黑灰产活动的侵害。不法分子通过非法代理维权、反催收联盟、有组织逃废债、恶意投诉、征信修复、非法代理退保、电信网络诈骗、非法贷款中介、盗取账号、仿冒网站和App等违法违规活动非法牟取利益,严重侵犯消费者和从业机构的合法权益,严重影响从业机构的正常经营,扰乱了互联网金融行业的正常秩序。

《倡议》提出,中国互金协会将组织互联网金融领域从业机构共同应对黑灰产的侵害。当前,正在着手制定加强行业协同的相关工作机制,起草甄别各类黑灰产活动的特征指南和具体应对措施,研究解决黑灰产信息的行业共享、阻断黑灰产信息网络传播等难题,探索建立向金融监管、公安、司法、网信等国家相关部门定期报告黑灰产危害情况的机制。

《倡议》指出,从业机构切实践行负责任金融的理念,遵守国家有关法律、法规和规章,合规经营,履行反黑灰产的主体责任和社会责任,身体力行站在反黑灰产的第一线。

一是加强单位合规和内控管理,完善制度,规范业务流程,堵塞风险漏洞,不断提高对各类黑灰产活动进行监测、预警、防范和处置的能力。



视觉中国图片

二是有效识别各类黑灰产活动,受到侵害时做好证据留存,依法维护自身的合法权益,及时向金融监管部门和行业协会报告。发现涉嫌违法犯罪的线索时,及时报告公安机关处理。

三是坚决抵制通过各种不正当手段从业机构施压以牟取不当利益的无理诉求,严格按照要求处理各类投诉,承担责任以相关规定和金融服务合同的约定为基础,经济赔偿(补偿)与应承担的责任相符。

四是积极参与行业数据共享机制建设,及时报送黑灰产活动相关信息和典型案例,积极协助公安机关、金融监管部门和行业协会对相关案件(事件)的调查处理。

五是耐心劝诫参与黑灰产活动的消费者,如实告知参与黑灰产活动潜在的风险和可能将承担的法律后果。

《倡议》提出,广大消费者树立理性消费的观念,增强风险防范意识,保护好个人信息,警惕并自觉远离黑灰产活动。

消费者对金融产品(服务)不满意或出现纠纷时,鼓励直接从业机构协商解决。消费者利益受到侵犯时,建议通过正当途径维护合法权益,防止掉入黑灰产陷阱,受到二次伤害。

中国互金协会表示,期待相关从业机构和社会各界参与进来,共同抵御黑灰产的侵害,保障从业机构的正常运营,保护消费者和从业机构的合法权益,维护行业的正常秩序,推动净化金融市场环境,促进互联网金融规范健康发展。

机构表示

A股走出独立行情 反弹趋势有望延续

● 本报记者 吴玉华

8月3日,A股市场缩量上涨。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.58%、0.53%、1.06%,市场成交额不足8400亿元。资金面上,北向资金净流出5.43亿元,沪深两市主力资金净流出80.76亿元。

机构表示,当前,政策仍在发力过程中,指数明显上涨后,不排除行情短期有反复,但在利好因素驱动下,反弹趋势有望延续。

A股缩量反弹

在全球市场大幅下跌的背景下,8月3日,A股市场低开,随后在大金融、地产、医药板块的带动下走高,走出独立行情。

3日,A股市场缩量反弹,成交额不足8400亿元。从个股涨跌情况来看,共有2086只股票上涨,2928只股票下跌。从行业情况来看,申万一级行业中,非银金融、房地产、医药生物行业涨幅居前,分别上涨3.00%、1.77%、1.69%,银行、电力设备行业涨幅均超1%;通信、汽车、有色金属行业跌幅居前,分别下跌0.99%、0.90%、0.74%。

非银金融行业中,方正证券、首创证券、华鑫股份、国联证券、新力金融涨停。房地产行业,荣盛发展、财信发展、京投

发展、云南城投涨停,其中云南城投连续3个交易日涨停。医药生物板块内,睿智医药涨逾18%,赛托生物涨逾15%,景峰医药、神奇制药、双成药业等涨停。

Wind数据显示,7月31日A股成交额为11061.82亿元,8月1日为9576.10亿元,8月2日为8369.50亿元,8月3日为8337.39亿元。近期A股持续缩量,但券商板块表现抢眼,本周以来,Wind券商指数累计涨超4%。

排排网财富研究部副总监刘有华表示,在外围股市下跌的情况下,A股不跌反涨,表现出较强的韧性。

明泽投资基金经理张鹏宇认为,本轮由大金融板块带动市场反弹,主要原因是政策面超预期。证监会工作会议提出从投资端、融资端、交易端等方面综合施策,协同发力。政策多方面提振市场信心,叠加当前A股估值已在底部区域、外部环境不确定因素减少,预计行情上涨具有持续性。

资金激烈博弈

从资金面上来看,8月3日,在增量资金缺乏的情况下,资金博弈较为激烈,沪深两市主力资金净流出超80亿元,北向资金逆势加仓,净流入超5亿元。

Wind数据显示,3日沪深两市主力资金净流出80.76亿元,1876只股票出现

主力资金净流入,3150只股票主力资金净流出。

从行业情况来看,Wind数据显示,申万一级行业中,仅有5个行业出现主力资金净流入,非银金融、电力设备、医药生物行业主力资金净流入金额居前,分别为60.30亿元、14.26亿元、11.07亿元;在26个出现主力资金净流出的行业中,汽车、电子、计算机行业主力资金净流出金额居前,分别为21.90亿元、20.65亿元、18.02亿元。个股方面,隆基绿能、东方财富、方正证券、药明康德、N金凯生科主力资金净流入金额居前,分别为14.37亿元、13.75亿元、6.56亿元、5.93亿元、3.83亿元。

3日北向资金净流入5.43亿元,其中沪股通资金净流入5.34亿元,深股通资金净流入0.09亿元。从当日沪、深股通十大活跃股情况来看,隆基绿能、宁德时代、东方财富获北向资金买入金额居前,分别为9.29亿元、6.78亿元、2.75亿元;中国平安、中国中免、迈瑞医疗获北向资金净卖出金额居前,分别为2.74亿元、2.11亿元、2.11亿元。

机构看多后市

在场内资金仍激烈博弈的情况下,对于当前市场如何来看?

中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求荣认为,结合当前市场环境及政

策预期,增长遭遇阶段性挑战背景下,政策仍在发力过程中,指数明显上涨后,不排除行情短期有反复,但利好因素驱动下,反弹趋势有望延续。未来一到两个月,指数有望震荡上行,后续重点关注政策落实,尤其是在资本市场及房地产领域。建议关注三条主线:第一,受益于地产政策边际变化、基本面修复空间和弹性比较大的地产链相关行业,例如房地产,以及家电、家居等地产后周期相关行业;受益于资本市场政策预期的经剂类券商等。第二,需求好转或库存和产能等供给格局改善,具备较大业绩弹性的领域,例如白酒、白色家电、珠宝首饰、电网设备和航海装备等。第三,股息率高且具备优质现金流

的领域,低估值央企企仍有修复空间。“内外风险偏好共振下,8月A股有望延续反弹,但可能会以弱势反弹为主,更坚实的反弹需要政策落地力度证实或者经济基本面出现更积极的反馈。”华安证券首席策略分析师郑小霞表示,行业配置上,建议短期关注政策发力方向、基本面景气度改善方向;中长期关注前期已经明显回落消化的泛TMT行情,但需要更加精选结构性机会。

中银证券首席策略分析师王君表示,进入8月,A股阶段性底部已现,随着政策持续发力,市场有望迎来估值修复。行业配置上,AI估值修复的动力和空间充足,下场布局正当时。

石化期货及衍生品
助力企业风险管理能力提升

● 本报记者 王超

8月3日,中国证券报记者从2023全国石油和化工行业经济形势分析会上了解到,多年来我国期货市场围绕服务石化行业大胆探索,形成了具有中国特色的石化期货衍生品体系,服务石化企业风险管理、助力行业发展的能力不断提升。

多位与会人士表示,石油和化工是我国重要支柱产业,产业链条长、产品种类多、涉及领域广,与国民经济联系紧密。在当前外部环境严峻复杂、国内经济恢复向好态势仍需巩固的背景下,石化行业稳定经营面临较大的挑战,产业转型升级的需求迫切。

石化产业发展已处关键期

与会相关人士表示,经过多年发展,我国石化产业取得长足进步,主要表现在产业规模全球领先、机制水平明显提升、安全绿色发展深入推进和自主创新取得突破等方面,我国石化产业正在加速向产业园区化、炼化一体化、装置大型化、生产低碳化、产品高端化转型。

同时,当前外部风险挑战给我国经济发展带来诸多不确定性,对照石化强国标准,石化产业还存在布局有待优化、结构矛盾突出、竞争力不强和绿色低碳转型有待提升等问题,接下来,需加快推动石化产业高质量发展。

中国石油和化学工业联合会党委副书记、副会长傅向升表示,今年上半年,原料和产品价格出现下滑,国内外市场需求仍需恢复,导致石化产业营收和利润有所下降。不过,也存在积极向好因素,如产量和消费量双增长、企业数量和投资规模双增长等,将成为下半年石化行业运行持续好转和推动行业高质量发展的有力支撑。

傅向升表示,转型升级是应对困境的重要举措,对于传统产业转型升级,首先要做好产品的高端化、差异化,其次要做好绿色低碳转型,以及炼油企业向原料轻质化和减油增化的转型。全年来看,预计下半年发展将好于上半年。

基差贸易对冲现货价格风险

在大宗商品市场传统的“一口价”贸易中,买卖双方是零和博弈,你赚我亏的关系。随着期货市场的发展,“先交易、后算钱”的基差贸易解决了这个矛盾。基差贸易中,买卖双方以“期货价格+基价”的方式为现货定价,其中一方在约定日期内指定任一时间点的期货盘面价格作为基准,俗称“点价”,再加上双方提前商定的差价以此作为实际结算价格。据行业人士介绍,期货市场和现货市场的盈亏综合计算,双方都有选择心仪价格的机会,有效规避了现货价格波动风险,实现互利共赢。

记者了解到,2022年初,受成本上涨影响,短纤现货价格居高不下,下游纺织消费因疫情多发、经济下行等原因持续弱势,下游企业不愿高位接盘,短纤企业销量不佳。在此背景下,某短纤企业积极通过基差贸易打开销路,将其生产的一批短纤销售给某短纤期现货贸易商,约定按照“短纤期货PF2205合约价格-200元/吨”结算。3月3日,短纤企业作为现货卖方,在PF2205合约价格达到8000元/吨时点价,期现货商随即在期货盘面卖出对应数量合约。最终结算价格为7800元/吨,短纤企业顺利逢高出货,解决了有价无市的难题。

下游纱厂也通过基差贸易采购短纤,稳定生产、节约成本。3月7日,某纱厂通过该短纤期现货商买入一批短纤,双方约定先按当天短纤现货销售价8000元/吨提货,实际按照“PF2205合约价格-100元/吨”结算。随后几天,短纤价格持续下跌。3月15日,纱厂作为现货买方,在PF2205合约价格为7500元/吨时点价,期现货商平仓对应数量合约。最终结算价格为7400元/吨,纱厂节约采购成本600元/吨。期现货商通过在期货市场和现货市场上的两次操作,综合计算盈亏后净赚100元/吨,同时获得稳定的客户源。

企业从“不接受”到“离不开”

PTA是重要的大宗有机原料之一,是石油化工行业重要的中间产品。PTA期货品种于2006年在郑商所上市,为众多企业平稳渡过产业周期保驾护航。

据行业人士介绍,2007年至2010年,国内行业产能缺口大,处于高景气度周期,开工率也在较高水平,加工利润丰厚,是PTA行业的黄金时代,部分工厂认为PTA期货价格制约了现货价格上涨,因此业内对PTA期货的出現具有抵触情绪,对期货“不理解、不承认、不参与”,不愿意参与期货市场。

从2011年开始,新装置大量投产,产能过剩问题出现,市场步入景气下行周期,企业利润压缩,部分高成本装置出现亏损。少数PTA工厂不得不利用期货市场开展套期保值。逸盛石化在和下游聚酯厂签订长约的同时,也探索利用期货市场锁定利润。公司期货团队会时刻关注期货市场价格变动,利用期货市场1月、5月、9月主力合约价格反弹的机会卖出套保,这种策略一方面可以卖出春节等淡季期间多余的PTA库存;另一方面,可以提前锁定销售价格,避免PTA工厂之间的价格战。

权威人士透露,目前,国内PTA生产企业大多已参与PTA期货交易,产能占全国总产能的94%。更多的企业意识到,单纯依靠传统经营模式是无法有效管理风险的,期货工具不仅给企业提供了稳定的价格保障,还为企业带来了更多的经营灵活性和竞争优势,进而助力企业追求卓越和可持续发展的目标,并以此服务实体经济高质量发展。

| 中证商品指数公司指数行情 | | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 指数名称 | 开盘价 | 最高价 | 最低价 | 收盘价 | 结算价 | 涨跌 | 涨跌幅(%) |
| 中证商品期货指数 | 1841.16 | 1842.66 | 1810.70 | 1811.08 | 1824.24 | -37.48 | -2.03 |
| 中证商品期货价格指数 | 1385.51 | 1386.64 | 1362.58 | 1362.87 | 1372.78 | -28.21 | -2.03 |
| 中国国债期货收益指数10年期 | 121.414 | 121.521 | 121.414 | 121.515 | 121.498 | 0.155 | 0.13 |
| 中国国债期货收益指数5年期 | 112.334 | 112.411 | 112.312 | 112.411 | 112.389 | 0.137 | 0.12 |
| 中国国债期货收益指数2年期 | 105.671 | 105.707 | 105.671 | 105.697 | 105.697 | 0.031 | 0.03 |
| 中证中金商品指数 | — | — | — | 3187.91 | — | -59.09 | -1.82 |
| 注1:中证商品期货指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算*100% | | | | | | | |
| 注2:中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100% | | | | | | | |

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

| 指数名称 | 开盘价 | 最高价 | 最低价 | 收盘价 | 涨跌 | 结算价 |
|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| 易盛农期指数 | 1336.54 | 1338.75 | 1321.93 | 1325.79 | -12.07 | 1330.38 |
| 易盛农基指数 | 1603.58 | 1606.93 | 1590.28 | 1597.35 | -7.85 | 1600.15 |

截至6月末

沪深ETF总市值逾1.8万亿元

● 本报记者 赵中昊

中国证券报记者日前获悉,沪深交易所近期在业内分别下发了最新一期基金与衍生品市场通讯。数据显示,截至2023年6月末,上交所ETF产品共493只,总市值13565.29亿元;深市ETF产品共307只,总市值4498.06亿元。从券商经纪业务持有的ETF规模来看,中国银河证券、平安证券、广发证券分居沪市前三位;国泰君安、中信证券、广发证券分居深市前三位。从券商经纪业务ETF成交额排名来看,华泰证券在沪深两市均居首位。

机构认为,超额收益下降和买方投顾转型是ETF规模增长的核心驱动力,国内ETF仍然具有巨大发展空间,且有望成为券商财富管理转型破局的工具。

国内ETF发展空间巨大

数据显示,截至6月末,上海证券交易

所ETF产品共493只,总市值13565.29亿元,较上期(5月末,下同)增加1.72%,总份额10243.69亿份,较上期增加4.12%。其中,规模最大的3只非货币ETF为沪深300ETF(510300)、科创50ETF(588000)、上证50ETF(510050),规模分别为719.01亿元、672.78亿元、576.68亿元。按类型来看,沪市权益型ETF(含跨境ETF)6月成交额约8074.45亿元,约占上交所ETF成交额的46.31%。

截至2023年6月末,深圳证券交易所ETF产品共307只,总市值4498.06亿元,总份额4173.41亿份。其中,规模最大的3只非货币ETF分别为创业板ETF、芯片ETF和沪深300ETF,规模分别为389.67亿元、249.82亿元和211.20亿元。截至6月末,深市规模排名前10的非货币ETF总规模为1740.05亿元,占ETF总规模的38.68%。

总的来看,截至6月末,沪深两市ETF产品共800只,总市值逾18000亿元。财通证券认为,2022年以来,主动股票基金整体超额收益有所收敛,资金或部分流向指数型基金。尤其是随着注册制实施,上市公司数量增加,选股难度加大,投资者由股票交易转向场内ETF交易。超额收益下

降和买方投顾转型是ETF规模增长的核心驱动力,国内ETF仍然具有巨大发展空间,预计未来十年中国股票ETF规模复合增长率达21%。

或成券商转型破局工具

从销售端来看,市场份额向大型券商集中的趋势较为明显。从券商经纪业务对ETF的持仓规模来看,数据显示,截至6月末,沪市持有ETF规模居首的券商是中国银河证券,持有规模占比达10.83%;其次为平安证券,规模占比为7.97%;排名第三的是广发证券,规模占比为7.48%。华泰证券和中信证券分别以7.31%和6.91%的规模占比分居第四、第五位。

截至6月末,深市持有ETF规模居首的券商是国泰君安证券,持有规模占比为8.91%;其次为中信证券,规模占比为8.41%;排名第三的是广发证券,规模占比为8.20%。平安证券和华泰证券分别以7.06%和5.50%的规模占比分居第四、第五位。