

单日成交额重返万亿元 A股积极信号不断显现

●本报记者 吴玉华

10月30日,A股三大指数全线上涨。上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.12%、1.61%、2.48%。当日成交额时隔两个月再超1万亿元,达10392.35亿元,上一次为8月29日的10381.68亿元。Wind数据显示,当日北向资金净流出23.98亿元,沪深两市主力资金净流出11.26亿元。

分析人士表示,市场修复的风险偏好开始提升,市场底部已经夯实,修复行情正在临近,市场当前机会大于风险。

个股表现活跃

从个股涨跌情况来看,30日A股市场共有3674只股票上涨,超70只股票涨停,仅有1460只股票下跌,个股表现活跃。

从盘面上看,电子、医药生物板块爆发,银行、煤炭等股息率较高的板块调整。行业板块方面,申万一级行业中,电子、医药生物、农林牧渔行业涨幅居前,分别上涨4.26%、2.51%、2.13%。银行、煤炭、石油石化行业跌幅居前,分别下跌1.65%、1.04%、0.87%。

电子行业中,卓胜微、均家科技、精研科技、光大同创等20%涨停,福日电子、维信

诺、春秋电子等多股涨停;医药生物板块中,普利制药、康龙化成等涨逾12%,奥赛康、昂利康、润达医疗等多股涨停。

值得注意的是,自从上证指数、深证成指跌至年内低点后,自10月24日以来,上证指数、深证成指均连续5个交易日上涨。从近期市场成交额情况来看,A股成交逐渐放量。Wind数据显示,10月24日A股成交额为8045.95亿元,10月25日为8743.12亿元,10月26日为8429.54亿元,10月27日为9659.42亿元,10月30日为10392.35亿元。10月30日A股成交额时隔2个月后重回1万亿元上方,上一次A股成交额超万亿元为8月29日的10381.68亿元。

对于市场连日反弹的原因,顺势投资权益投资总监易小斌表示,近期行情的上涨有几个方面的催化因素:第一,中央汇金公司持续出手,给投资者以信心;第二,刺激政策接连出炉,如中央财政将在今年四季度增发1万亿元国债,对经济复苏是实打实的利好;第三,市场筑底进行时,投资者逢低买入博反弹的意愿增强。

主力资金加仓电子板块

随着市场回暖,资金面情绪有所改善。Wind数据显示,10月30日沪深两市主力资

金净流出11.26亿元,较前期单日动辄百亿元的主力资金净流出大幅减少,其中2113只股票出现主力资金净流入,2955只股票出现主力资金净流出,蓝筹股集中的沪深300板块主力资金净流入9.63亿元。

申万一级行业中,有8个行业出现主力资金净流入的情况,电子、计算机、传媒行业主力资金净流入金额居前,分别为52.17亿元、30.97亿元、12.33亿元;在出现主力资金净流入的23个行业中,汽车、电力设备、医药生物行业主力资金净流出金额居前,分别净流出25.02亿元、15.20亿元、14.34亿元。

个股方面,当日五粮液、京东方A、宁德时代主力资金净流入金额居前,分别为5.78亿元、5.35亿元、4.43亿元;江淮汽车、张江高科、恩捷股份主力资金净流出金额居前,分别为7.52亿元、5.02亿元、4.05亿元。

Wind数据显示,30日北向资金净流出23.97亿元,其中沪股通资金净流出27.94亿元,深股通资金净流入3.97亿元。10月26日-10月27日,北向资金连续2个交易日净流入。

融智投资基金经理夏风光表示,人民币汇率近期保持稳定,北向资金整体流出速度相比之前显著减慢。此外,近期市场表现给10月份收官乃至四季度行情奠定了向好的主基调。

修复行情正在临近

“财政超预期发力加速推进经济修复进程,国内外的流动性影响因素开始缓和,市场资金的风险偏好开始提升,市场底部已经夯实,修复行情正在临近。”中信证券首席策略分析师秦培景建议,可积极布局科技和医药板块。

中金公司研究部国内策略首席分析师李求索表示,市场显现积极变化,预期有望逐步改善。在当前积极因素不断累积的背景下,市场预期有望逐步改善,市场下行空间十分有限,市场当前机会大于风险,四季度建议多关注阶段性及结构性机会。建议关注三条配置思路:第一,复苏环境下需求有望边际好转、库存和产能等供给格局改善,具备较强业绩弹性的领域值得关注,如白酒、白色家电等;第二,股息率高且具备优质现金流领域的领域,尤其是受益国企估值重塑的油气和电信央企;第三,顺应新技术、新趋势且存在产业催化的科技成长细分领域,例如通信、半导体等TMT行业。

“不管是从增量资金入场的路径来看,还是从预期自发性的修正、反转的路径来看,当前市场各类积极信号均在不断累积。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示,四季度市场在当前的底部区域有望迎来修复机会。

学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

兴业证券党委书记、董事长杨华辉：党建引领文化聚力 坚定走好高质量发展之路



视觉中国图片

党的二十大报告提出：“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。”对于“中国式现代化”，兴业证券股份有限公司党委书记、董事长杨华辉近日在接受中国证券报记者专访时表示，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，实现高质量发展是中国式现代化的本质要求之一。

杨华辉表示，兴业证券深入学习贯彻党的二十大精神，牢牢把握高质量发展这一根本要求，积极发挥党建引领作用，强化文化融合，提升核心能力，着力推动公司高质量发展，为中国特色现代资本市场的高质量发展贡献力量。

●本报记者 徐昭 赵中昊 周璐璐

坚持党建引领 铸牢高质量发展之根

杨华辉说,作为党领导下的国有金融企业,兴业证券始终坚持党建引领,充分发挥党委把方向、管大局、保落实总揽全局的重要作用,坚决把党和国家的重大决策部署融入公司发展的全过程,确保公司发展道路不偏向、政治光谱不变色、根本属性不变质,为公司高质量发展提供强大的引领力。

“坚持旗帜鲜明讲政治”是杨华辉首先强调的内容。“将党的政治建设摆在首位,毫不动摇坚持和加强党对公司的全面领导,把坚定拥护‘两个确立’、坚决做到‘两个维护’作为最高政治原则和根本政治责任落到实处,做到中央及省委有部署、有安排,公司有行动、见实效。”杨华辉表示,严格落实“两个一以贯之”要求,不断把党的领导这一重大政治原则融入公司经营管理和业务发展的全过程和各领域,持之以恒推动党的领导与公司治理的深度结合,充分发挥金融国企讲政治和市场化的双重优势,确保公司始终沿着正确的方向前进。

其次,要坚持凝心铸魂筑根基。杨华辉认为,兴业证券把强化党的创新理论武装作为重要任务,党委书记带头讲授党课,各级党组织实现“书记讲党课”全覆盖。

更为重要的是,坚持夯基固本强堡垒。据杨华辉介绍,兴业证券以争创模范机关先进单位为抓手,系统性提高公司党建工作质量水平;进一步严密组织体系、严肃组织生活、严格教育管理,实现党的基本组织应建尽建、基本队伍应配尽配、基本制度应立尽立。由此,兴业证券党建工作氛围日益浓厚,党组织的凝聚力、向心力和党员的自豪感、荣誉感不断提升。

强化文化融合 锻造高质量发展之力

在杨华辉看来,文化是国家和民族之魂,也是企业高质量发展的长久之基、凝聚之力。

兴业证券成立32年以来,坚持党建引领文化建设,强化党的领导和文化建设与公司治理的有机融合,持续践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化,深耕“专业、责任、创新、协同”的兴证特色文化,打

造兴证文化金字招牌。

谈及如何坚持党建引领文化建设,杨华辉称,兴业证券坚持把党的全面领导融入文化建设的全流程各环节,以政治建设把牢文化建设的前进方向,以思想宣导塑造文化建设的价值品格,以组织动能激发文化建设的协同合力,以纪律作风保障文化建设的落地执行,以为民宗旨推进文化建设的共建共享,不断创新探索新时代金融党建工作与文化建设新模式。根据文化建设相关指导要求,兴业证券将行业文化要求全面融入公司制度和业务流程并与发展战略深度融合。

此外,兴业证券通过加强文化品牌传播力度、整合文化品牌建设资源、完善文化品牌管理制度、创新文化品牌管理手段、规避和化解声誉风险等举措,推动企业文化建设与品牌建设的融合,构建兴证特色文化品牌体系,传播好“以专业立身、责任为本、创新引领、协同助力”的文化品牌,助力公司高质量发展。

提升核心能力 走好高质量发展之路

通过充分发挥党建引领与文化聚力作用,兴业证券不断提升核心能力,聚焦金融服务实体经济高质量发展和国家战略,创新发展能力、提升国际竞争力,推动高质量发展行稳致远。

据杨华辉介绍,兴业证券积极助力提高直接融资比重,积极服务各类企业通过多层次资本市场直接融资,不断丰富与完善股权、债权融资服务供给,为客户提供全产业链、全生命周期的综合金融服务解决方案。同时,持续加大对科技创新领域的服务力度,加强引导和促进资源向科技创新领域配置。

兴业证券构建特色化财富管理业务体系,串联起财富管理、资产管理、投资银行、

股权投资等服务链条,满足不同类别客户多元化一站式综合金融服务需求。“要积极向以客户为中心的买方投顾模式进行转型,通过‘投顾团队+数字化’努力拓展全光谱客群,优化投资顾问分层分级服务体系,强化投资顾问服务精细化运营。”杨华辉说。

杨华辉认为,“找准定位,根据自身比较优势,专注于优势行业、优势区域、优势业务,走出一条差异化、精品化、特色化的创新发展之路”十分重要。因而,兴业证券积极进行产品创新,大力发展资产证券化业务,积极开拓绿色债、科创债、乡村振兴债、公募REITs、熊猫债、可转债、可转债等创新业务,持续推动权益类、FICC类复杂创新业务的发展,通过产品与服务创新打造自身核心竞争力。兴业证券持续加强金融科技战略布局,构建“金融科技+业务”深度融合机制,重点提升财富管理的智能化、数字化水平,持续推进平台化展业和数字化转型,为机构客户提供全链条、高智能、低延时的整体交易服务。强化科技与业务、服务三者的超融合,不断提升交易、清算、用户体验等业务场景性能。

值得一提的是,兴业证券继续稳步推进国际化布局,打造高质量综合性跨境金融服务平台,着力提升跨市场的资本服务能力,努力在全球资本市场赢得更多的话语权和定价权。

“党建引领方向、文化凝心聚力,兴业证券全面贯彻落实党的二十大精神,充分发挥党的各项建设的作用优势,持续推动党建与文化建设同向发力、深度融合、互融互促,把学习贯彻党的二十大精神作为推动自身高质量发展的行动纲领,努力在中国式现代化中彰显兴证担当、展现兴证作为,为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴作出兴证贡献。”杨华辉说。(本专栏由中国证券报与中国证券业协会联合推出)

上市券商前三季度业绩分化 部分中小券商增长明显

●本报记者 胡雨 周璐璐

10月30日晚,沪深两市43家上市券商交齐了2023年三季度“成绩单”。

中国证券报记者梳理发现,2023年前三季度,13家上市券商营收均超100亿元,其中,仅有中信证券一家上市券商净利润(归属于母公司股东的净利润,下同)超过100亿元。从业绩同比变化情况来看,上市券商整体呈现分化特征,部分中小券商盈利能力明显增强。其中,红塔证券、天风证券前三季度净利润同比增幅均超过700%。

中信证券居营收净利双榜首

就营收和净利润规模而言,大型券商呈现出明显优势。

中信证券前三季度实现营收458.07亿元,净利润164.14亿元,均居榜首。华泰证券、国泰君安、中国银河、海通证券前三季度营收均超200亿元,位列前三季度营收榜第二至第五位;中信建投、广发证券、中金公司、申万宏源、招商证券、东方证券、浙商证券、国信证券前三季度营收均超100亿元。

就净利润而言,华泰证券前三季度净利润为95.86亿元,位列第二位;国泰君安、中国银河、招商证券、广发证券、中信建投前三季度净利润均超50亿元,位列第三至第七位。

从同比变化看,整体呈现分化特征,部分中小型券商的盈利呈现明显增长态势。营收同比变化方面,西南证券前三季度营收同比增57.71%,增幅最高;天风证券、财通证券、西部证券前三季度营收同比分别增42.71%、39.78%、31.12%。净利润同比变化方面,红塔证券、天风证券前三季度净利润同比增幅均超过700%,西南证券、长城证券、东北证券、中泰证券、中原证券前三季度净利润同比增幅均翻倍。

整体来看,上市券商经营、净利润的同比变化呈现分化特征。不少券商前三季度营收和净利润同比出现下滑,不仅有华林证券、山西证券等小型券商,还包括中金公司、中信证券等头部机构。

投资收益成关键因素

近年来随着自营业务逐渐成为券商业绩增长的“主引擎”,投资收益对券商业绩变动的影响也愈加明显。

头部券商中,华泰证券前三季度营收、净利润同比增幅分别达到15.29%和22.55%。从华泰证券披露的细分收入情况看,尽管前三季度公司利息净收入、公允价值变动收益均较上年同期明显下滑,但金融工具投资损益增加使得华泰证券前三季度投资收益达到119.63亿元,较上年同期增长112.89%;此外,折价购买联营企业股权产生的收益增加也使得公司营业外收入达到2.76亿元,较上年同期增长明显。

凭借投资收益的增加,非头部券商中的财通证券、国元证券、国金证券、西部证券等多家券商,在今年前三季度营收净利双增的情况下,同时保持着第三季度营收及净利润双增,部分券商专业子公司的优秀表现也为母公司整体业绩增长提供了积极助力。

以国元证券为例,公司前三季度营收及净利润同比增幅分别为27.68%和23%。公司公告显示,国元证券前三季度其他业务收入为16.12亿元,较上年同期大幅增长64.80%,公司称系期货子公司现货基差业务收入增加所致。

板块估值仍处底部区域

考虑到手续费收入和投资收益环比全面下降,在开源证券非银金融首席分析师高超看来,券商三季度业绩承压符合预期。不过,他也重仓日前收官的公募基金经理指出,从季度公募重仓股数据来看,券商三季度持仓环比提升明显,活跃资本市场政策利好叠加低估值和公募低持仓,带来三季度板块超额收益。展望后市,资金面供需有望持续改善,风控指标松绑利于头部券商提升ROE(净资产收益率),建议关注板块的贝塔机会。

华创证券金融业研究主管、首席分析师徐康认为,受市场景气度下行影响,证券行业净利润有明显下行,不过券商资产收益率的长期中枢变化不大,而在监管引导行业持续走资本集约化发展模式下,行业杠杆持续快速提升,这意味着行业ROE潜在中枢或已在持续提升。

从估值角度看,券商板块估值仍处底部区域,叠加未来基本面预期改善,活跃资本市场政策仍将进一步推出。方正证券非银金融行业分析师许旖珊持续推荐配置券商板块:“后续关注优质券商资本约束放开、并购整合进展加速及国家队增持范围扩大等板块催化因素。”

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1896.70	1906.87	1893.03	1905.41	1900.69	21.11	1.12
中证商品期货管理指数	1413.60	1421.19	1410.87	1420.09	1416.58	15.73	1.12
中国国债期货收盘指数5年期	121.257	121.358	121.245	121.280	121.292	0.020	0.02
中国国债期货收盘指数5年期	111.992	112.096	111.986	112.019	112.019	0.028	0.02
中国国债期货收盘指数2年期	105.379	105.431	105.379	105.400	105.405	0.016	0.01
中证中金商品指数	—	—	—	3352.39	—	15.62	0.47

注1:中证商品期货系列指数涨跌幅=(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%

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结价
易盛农期指数	1277.27	1280.86	1272.65	1280.41	4.18	1277.21
易盛农基指数	1511.07	1513.88	1507.92	1509.88	-4.43	1511.04