

三大指数盘中均创本轮调整新低 机构预计市场下行空间有限

7月8日,A股市场震荡调整,上证指数、深证成指、创业板指均在盘中创本轮调整新低,上证指数最低报2917.23点。全天A股市场超4800只股票下跌,仅有454只股票上涨,公用事业、银行等红利板块逆势上涨。资金情绪谨慎,Wind数据显示,沪深两市主力资金净流出超200亿元。

分析人士认为,经过近两个月的调整,A股市场短中期已有比较明显的共振见底迹象,预计下行空间有限。随着中长期资金积极入市,底部上行可期。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

7月8日,A股市场震荡调整,上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.93%、1.54%、1.62%。盘中上证指数、深证成指、创业板指最低分别报2917.23点、8539.42点、1624.55点,均创本轮调整新低。当日A股市场上涨个股数量为454只,涨停个股超过20只,下跌个股数量超过4800只。

成交方面,8日A股成交额为5842.07亿元,创年内第三低,较前一交易日小幅

从资金面来看,在三大指数均创本轮调整新低的情况下,资金情绪谨慎。Wind数据显示,8日沪深两市主力资金净流出204.42亿元,较前一交易日有所放大。其中,1720只股票出现主力资金净流入,3364只股票出现主力资金净流出。

行业板块方面,8日仅有电子行业出现主力资金净流入,净流入金额为11.08亿元。在出现主力资金净流出的30个行

Wind数据显示,截至7月8日,万得全A滚动市盈率为15.95倍,沪深300滚动市盈率为11.79倍,均处于历史低位水平。

对于A股市场,夏风光表示,从市场内在的运行规律来讲,物极必反,经过近两个月的调整,短中期已有比较明显的共振见底迹象,预计这种极端反常的市场

放量。其中,沪市成交额为2708.72亿元,深市成交额为3111.39亿元。

盘面上看,红利板块逆势上涨,一批大市值股票均上涨,数字货币、减肥药等概念板块显著调整。申万一级行业中,仅有公用事业、银行行业上涨,涨幅分别为0.87%、0.48%;计算机、传媒、房地产行业跌幅居前,分别下跌3.40%、3.18%、2.98%。

公用事业行业中,广西能源涨幅5%,

业中,计算机、非银金融、电力设备行业主力资金净流出金额居前,分别净流出30.98亿元、21.21亿元、17.19亿元。

个股方面,领益智造、立讯精密、富满微、江淮汽车、经纬辉开获得主力资金净流入金额居前,分别为5.78亿元、2.99亿元、1.75亿元、1.73亿元、1.50亿元。贵州茅台、中远海控、东方财富、五粮液、科大讯飞主力资金净流出金额居前,分别净流出

状况不会长期存在。

“虽然2月份以来的修复行情近期面临波折,但下半年稳增长政策加码叠加当前资本市场政策红利下制度不断完善,投资者信心有望回稳。”中金公司研究部首席国内策略分析师李求索认为,配置方面,半年报业绩好于市场预期的板块和个股有望有相对表现;景气度提升叠加政策

中国核电涨幅4%,中国广核、华能水电、申能股份等涨幅3%。银行行业中,邮储银行、浦发银行、交通银行、建设银行等多股涨幅逾1%。

值得注意的是,Wind数据显示,当日A股市值排名前十位的股票中除贵州茅台下跌2%外,其他股票悉数上涨,市场大盘风格明显。

领跌的计算机行业中,个股表现分化,三维天地涨幅10%,诺瓦星云涨幅

5.29亿元、2.67亿元、2.55亿元、2.51亿元、2.21亿元。

Wind数据显示,市场风险偏好较高的资金——融资余额已连续3周减少,上周融资余额减少118.51亿元。从行业情况来看,上周申万一级31个行业中有6个行业融资余额出现增加,汽车、公用事业、煤炭行业融资余额增加金额居前,分别为3.68亿元、1.58亿元、1.49亿元。出现

支持,科技创新领域尤其是具备产业自主逻辑的板块值得关注; 外需仍有韧性,在此背景下出口链行业和全球定价资源品有配置机会;红利资产近期虽有调整但中长期逻辑未变。

光大证券策略首席分析师张宇生表示,中长期资金积极入市,底部上行可期。当前市场再度回到了底部区间,

8%,航天宏图跌幅16%,雄帝科技、浩云科技跌幅12%。

计算机、房地产、综合、商贸零售、轻工制造、建筑装饰等多个行业均跟随大盘在8日创下本轮调整新低。融智投资基金经理夏风光表示,市场继续下探,主要的宽基指数都创出了近期的新低。低迷的成交量和主要板块的轮流下跌,反映了市场缺乏增量资金,也表明场内资金心态趋于恐慌,悲观预期明显升温。

融资余额减少的25个行业中,非银金融、电力设备、交通运输行业融资余额减少金额居前,分别为15.05亿元、14.55亿元、13.50亿元。长江电力、江淮汽车、中远海控融资余额增加金额居前,分别达4.69亿元、2.07亿元、1.99亿元。京沪高铁、东方财富、中国稀土融资余额减少金额居前,分别为13.86亿元、4.54亿元、2.71亿元。

预计市场下行空间有限,而市场上行空间与时点则取决于关键政策出台的时点与力度以及物价显著上行的时点和弹性。从时点上来看,预计政策将会是三季度市场的重要催化因素,而四季度物价的变化或是影响市场的重要因素。配置方向上,关注高股息及“科特估”板块。

优化金融服务 坚守合规底线

(上接A01版)平安证券积极培育践行中国特色金融文化,坚持将思想政治工作与企业文化建设有机结合,坚持用习近平新时代中国特色社会主义思想铸魂育人,不断增强政治判断力、政治领悟力、政治执行力,牢记金融工作的政治性、人民性,不折不扣贯彻落实党中央关于金融工作的大政方针和决策部署,坚持从政治上看业务,平衡好功能性和盈利性,把功能性放在优先位置;同时,持续推进清廉金融文化建设,全面落实从严治党,将反腐倡廉建设作为党建的一项重要任务来抓,构建一体推进“不敢腐、不能腐、不想腐”长效机制。

坚持以人民为中心 提升金融服务高质量发展能力

金融工作具有鲜明的政治性和人民性,中国特色金融必须立足于为广大人民服务,为国家重大战略、中小微企业和“三农”服务,为重点领域、薄弱环节、弱势群体服务。“要坚持把‘以人民为中心’的价值取向体现在推动金融高质量发展各个环节,不断增强人民群众获得感、幸福感、安全感。”何之江表示。

在服务实体经济领域,平安证券将继续践行“看门人”责任,提高发行上市的标准和辅导质效,高标准严要求对标各层次资本市场的上市指标,发掘和推荐真正具备成长性和投资价值的企业登陆资本市场;全周期陪伴客户成长,将合规理念深植客户意识,协助客户构建内源式规范运作机制,将规范和督导工作贯穿客户早期发展、稳步成长、规划上市、跨越式发展的全生命周期,为上市公司高质量发展奠定基础。同时,平安证券建立较为系统的持续督导机制,通过日常定期问询、建立督导评分机制等措施,实现日常督导工作对股东减持、内控有效性、规范运作、资金占用、利润分配的全覆盖。

在投资者保护和居民财富管理领域,平安证券将践行金融为民的理念,突出“以人民为中心”的价值取向,持续提升专业投研能力。逐步转变“重销售轻服务”的观念,增强专业管理能力和价值创造能力,加大产品和服务创新,持续完善以“科学投资”为基本理念的资产配置研究、产品体系建设、客户账户服务体系、投顾队伍建设、平台赋能体系,更好满足人民群众日益增长的财富管理需求。平安证券还将积极开展投资者教育和金融知识培训活动,帮助投资者提高金融素养,树立理性投资、价值投资、长期投资的理念。

作为资本市场的重要参与者,证券公司也是落实金融支持“五篇大文章”的重要力量。何之江表示,在中国证监会、中国证券业协会统一指导下,平安证券深化发展平安集团“综合金融服务+医疗养老”战略,创新金融产品,全力做好“五篇大文章”,更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施领域,助力中小企业、民营企业发展壮大,促进新质生产力发展。

以绿色金融领域的投入为例,平安证券积极响应国家政策,一方面依托公司研究所的专业优势,积极开展绿色产业研究,为行业发展提供有益参考,另一方面以客户为导向,在绿色产品创新上持续发力。数据显示,从2023年初到2024年4月底,平安证券承销科技创新公司债券及ABS合计69只,承销规模153.63亿元;在股权业务方面,平安证券将新能源行业作为重点聚焦行业,在业务拓展和服务客户过程中加大资源倾斜,以实际行动助力碳达峰、碳中和目标实现。

强化风险防范能力 持续提升合规风控水平

金融是经营管理风险的行业,防范化解金融风险特别是防止发生系统性金融风险,是金融工作的根本性任务。“平安证券不断建立健全覆盖业务全流程的内控管理体系,建立了十余个专业风险种类的内控体系,以体系化机制保障业务规范运行。”谈及平安证券在这方面的制度建设和应对举措,何之江向记者介绍了公司内控管理的“三道防线”。

具体而言,在第一道防线,平安证券业务开发、承揽、承做团队、业务管理部门严谨执业,在合规风险规范要求下完成各项工作;在第二道防线,平安证券质量控制部门负责对业务风险实施全流程过程管理和质量控制,履行对项目质量把关和事中风险管理等职责,与具体业务流程有效融合、前置引导、全流程监测,切实深入业务全流程各环节,逐步构建控制严密、制度完善、权责分明、闭环管理的长效管理体系。“平安证券持续秉持‘合规经营、守法+1’的理念,动态优化内控管理体系,不断提高政治站位,强化责任担当,把好资本市场入口关,在建设‘安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性’的资本市场中发挥积极作用,助力多层次、高质量资本市场体系建设。”何之江说。

时代催人奋进,使命呼唤担当。何之江表示,平安证券将坚持深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述,毫不动摇坚持党的领导、持之以恒加强党的建设、坚持不懈文化铸魂,优化金融服务、提高服务效能、坚守合规底线,牢记服务国家战略与实体经济发展的使命,继续与市场各参与方一起努力,推动我国金融高质量发展,坚定走好中国特色金融发展之路,促进资本市场服务国家战略的功能发挥,更好助力中国式现代化。

沪深ETF规模近2.5万亿元 市场波动中券商代销优势显现

● 本报记者 赵中昊

日前,上海证券交易所和深圳证券交易所分别在行业内通报最新一期基金市场数据。截至2024年5月末,沪市ETF共570只,总市值为18449.98亿元;深市ETF共387只,总市值为6044.45亿元。沪深两市ETF规模合计近2.5万亿元。从券商经纪业务角度看,申万宏源、中国银河、华泰证券、国泰君安、中信证券等头部券商业务优势明显。

业内人士认为,随着增量资金入市以及资本市场回暖形成正反馈,券商发力财富管理业务的成效有望加速兑现,推动代销公募基金市占率和绝对量的持续增长。

头部券商ETF业务优势相对稳固

数据显示,截至2024年5月末,沪市基金产品共723只,资产管理总规模达19342.29亿元,其中ETF共570只,总市值为18449.98亿元。深市基金产品共681只,总规模达6384.05亿元,其中ETF共387只,总市值为6044.45亿元。沪深两市ETF规模合计达24493.43亿元。

从券商经纪业务角度看,截至2024年5月末,年内沪市ETF(非货币)成交额(经纪业务)居前三位的券商为华泰证券、海通

1.43万亿元

根据中国基金业协会数据统计,截至2023年四季度末,券商渠道股混基金保有量为1.43万亿元,环比增长2.95%,首次超越第三方机构的市占规模,主要受益于券商ETF规模增长。

证券和国泰君安,成交额在市场中占比分别为14.09%、7.05%和6.78%;年内深市ETF交易金额(经纪业务)前三位的券商分别为华泰证券、国泰君安、华宝证券,交易额占比分别为11.23%、5.99%、5.68%。

从券商经纪业务持有规模来看,截至5月末,沪市持有ETF规模排名前三位的券商分别为申万宏源、中国银河、中信证券,持有规模占市场比重分别为20.11%、14.53%、6.53%;深市持有ETF规模排名前三位的券商分别为申万宏源、中国银河、国泰君安,持有规模占市场比重分别为16.02%、8.44%、7.87%。

综合来看,申万宏源、中国银河、华泰证

券、国泰君安、中信证券等传统大型券商业务优势较为显著,华宝证券等特色中小券商表现也较为突出。

券商基金代销业务增长空间较大

放眼海外,截至5月底,全球挂牌交易的ETF达到10782只,资产总规模达到12.88万亿美元,较2023年底增长10.94%。其中,美国市场ETF的资产规模为9万亿美元,较2023年底增长10.97%,占全球市场份额的69.88%。

华宝证券表示,根据中国基金业协会的数据统计,截至2023年四季度末,银行渠道股混基金保有量为2.29万亿元,环比下降9.32%;第三方机构(含第三方基金销售机构、基金销售子公司、保险公司)股混基金保有量为1.30万亿元,环比下降7.17%;券商渠道股混基金保有量为1.43万亿元,环比增长2.95%,首次超越第三方机构的市占规模,主要受益于券商ETF规模增长。但受限于全市场ETF规模增速放缓,券商渠道环比增速有所下滑。

华宝证券表示,总体而言,基金销售与市场走势息息相关。由于2023年四季度权益市场行情走弱,债基规模增长,导致公募基金销售保有规模百强榜单中股混基金与非货基金保有规模走势分化。股混

基金中,券商渠道受益于ETF产品在弱市行情投资优势凸显,实现股混基金保有规模逆势增长。

东兴证券认为,市场波动中券商代销优势显现。从当前竞争格局看,招商银行等零售实力突出的大型银行,蚂蚁基金、天天基金等头部互联网机构仍独占鳌头,但在权益市场持续波动中,银行及第三方机构重服务但不重投研的劣势显现,股混基金销售规模持续下降;同时,投资者对ETF的偏好上行加大了券商渠道优势,券商与银行和互联网等第三方机构的基金销售保有规模此消彼长。

在当前趋势下,银行和互联网平台中期内仍将是基金销售主力,但随着业务资源的持续投入和渠道建设成果的逐步兑现,叠加市场有效性提升令ETF投资渐次成为投资主流方向,券商渠道将持续受益。其中,控、参股基金公司的头部券商,综合实力较强的财富管理券商市占率仍有望不断扩大。

“投资者偏好变化及政策推动从供需两端打开券商基金代销业务增长空间,规模扩张速度有望进一步加快。”东兴证券预计,随着增量资金入市以及资本市场回暖形成正反馈,券商发力财富管理业务的成效有望加速兑现,推动代销公募基金市占率和绝对量的持续增长。