

A股十月行情收官 增量资金积极入场

10月31日,A股市场震荡上涨,截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指均小幅上涨。整个A股市场超3500只股票上涨,超210只股票涨停,房地产、券商、半导体等板块活跃。市场成交放量,成交额达2.26万亿元。

整个10月,A股市场震荡分化,合计成交超36万亿元,创月度成交额历史新高。上证指数、创业板指分别累计下跌1.70%、0.49%,深证成指、科创50指数、北证50指数分别累计上涨0.58%、11.13%、43.80%。资金层面,Wind数据显示,截至10月30日,10月以来A股市场融资余额净买入2576.93亿元,股票型ETF资金净流入511.52亿元。

分析人士认为,未来伴随政策加码,A股市场估值中枢有望持续抬升。11月初将是本轮行情的重要节点,短期建议继续以战略上乐观、战术上谨慎的姿态应对市场波动。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

10月成交额超36万亿元

10月31日,A股10月行情收官,市场震荡上涨,盘中创业板一度涨逾2%。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数分别上涨0.42%、0.57%、0.60%、1.11%,北证50指数下跌1.68%。

当日A股成交额为2.26万亿元,较前一个交易日增加约3688亿元。整个A股市场共有3512只股票上涨,212只股票涨停,1721只股票下跌,14只股票跌停。

从盘面上看,房地产、券商、半导体等板块活跃,消费等板块调整。申万一级行业中,房地产、非银金融、电子行业涨幅居前,分别上涨3.22%、2.27%、2.10%;家用电器、美容护理、银行行业跌幅居前,分别下跌1.57%、1.10%、0.63%。

在10月31日的市场中,常山北明、四川长虹、欧菲光、海能达、川大智胜、川发龙蟒等多只高位股尾盘均一度出现跳水,打开涨停,后均回封涨停。

回顾10月的A股市场,堪称见证历史。整个10月,A股市场合计成交额达36.26万亿元,创月度成交额历史新高。其中,10月8日成交额达3.48万亿元,创单日成交额纪录,10月A股日均成交额达2.01万亿元。

A股三大指数10月开盘点位均为10月最高点位,上证指数一度逼近3700点。最终,上证指数、创业板指分别累计下跌1.70%、0.49%,深证成指累计上涨0.58%。10月,科技股、小微盘股持续活跃,科创50指数、北证50指数分别累计上涨11.13%、43.80%,北证50指数在10月创下历史新高。

10月申万一级31个行业中,电子、计算机、综合行业涨幅居前,分别上涨14.65%、14.46%、10.72%,国防军工行业也涨逾10%。10月A股共有3347只股票涨幅为正,239只股票涨幅在50%以上,60只股票涨幅超过100%。剔除10月上市的新股,有5只股票涨幅超过300%,艾融软件、

艾能聚10月累计涨幅均超过360%。

资金积极流入市场

资金面上,10月A股市场震荡,成交活跃,融资金额、股票型ETF资金均积极流入市场。

Wind数据显示,截至10月30日,A股市场融资余额报16883.43亿元,10月以来累计增加2576.93亿元。其中,10月8日融资余额单日增加1074.86亿元,创单日增加金额纪录。行业层面,10月以来申万一级行业均出现融资余额增加。其中,电子、非银金融、计算机行业融资净买入金额居前,分别达519.85亿元、264.13亿元、255.76亿元,电力设备、机械设备、医药生物行业融资净买入金额均超120亿元。个股方面,东方财富、中芯国际、润和软件融资净买入金额居前,分别为76.94亿元、45.62亿元、28.44亿元,中国平安、中信证券、江淮汽车、国泰君安融资净买入金额均超过20亿元。

Wind数据显示,截至10月30日,10月以来股票型ETF资金累计净流入511.52亿元。其中,嘉实上证科创板芯片ETF净流入超170亿元,易方达创业板ETF净流入超160亿元,国泰中证

A500ETF净流入超130亿元,华夏上证科创板50成份ETF、华安创业板50ETF均净流入超80亿元,景顺长城中证A500ETF、富国中证A500ETF、摩根中证A500ETF等均净流入超30亿元。可以看到,10月以来,来自股票型ETF的增量资金明显加仓创业板、科创板、中证A500。

机构乐观看待A股市场

Wind数据显示,截至31日收盘,万得全A滚动市盈率为18.21倍,沪深300滚动市盈率为12.39倍,估值仍具有性价比。A股总市值为92.69万亿元,10月A股总市值增加4663亿元。

A股10月行情收官,对于11月A股市场,机构预期乐观。

银河证券策略分析师蔡芳媛表示,短期内的市场波动性将受到多重因素共振影响,然而影响A股中期趋势的根本是国内基本面和预期管理。随着A股三季报披露完毕,业绩端要转向看其边际变化。其中,消费板块有困境反转的可能,明年有可能业绩好转,后面看政策刺激拉动基本面改善。未来,伴随政策加码,A股市场估值中枢有望持续抬升。

“高频数据显示经济基本面出现改善迹象,后续政策预期依旧向好。”华安证券首席经济学家郑小霞表示,整体而言,风险仅来自外部美联储降息节奏放缓,但对A股市场影响有限。

展望11月,郑小霞认为,市场有望表现出整体震荡、小幅上行走势,这也为行业继续分化和轮动提供了适宜的市场环境,行业分化机会更多将围绕成长板块和消费板块进行。在成长与消费的交互轮动中,可关注两大方向:第一,流动性改善、三季报业绩超预期且存在较多催化剂的科技方向,包括电子、通信、电新、军工等板块;第二,有景气或潜在政策支撑且存在补涨逻辑的部分消费品,包括汽车、家电、医药、农林牧渔等板块。

畅力资产董事长宝晓辉表示,股市层面的增量资金进一步提振了市场情绪,政策的积极效果后续可能会逐渐在市场中得到体现,有望推动股市走出震荡行情。

明泽投资基金经理高安婧预计,在政策面如财政政策的驱动下,经济复苏预期持续,11月市场整体上行的预期不变,叠加三季报落地,建议根据相关的基本面情况进行布局。

期货期权产品矩阵扩充

进一步拓展期市服务实体经济深度和广度

● 本报记者 马爽

2024年下半年以来,国内商品期货、期权产品矩阵加速扩充,截至10月底,已上市7个期权和1个期货品种,加上11月即将挂牌上市的原木期货、期权,届时我国上市期货、期权品种将增至143个。

业内人士表示,随着越来越多商品期货、期权上市,将有效拓展期货市场服务相关产业链的深度和广度,并在助力相关产业链企业应对价格风险、完善现货市场价格形成机制等方面发挥积极作用。

原木期货、期权推出在即

国内期货市场再添新成员。大连商品交易所(简称“大商所”)日前发布通知称,原木期货、期权将分别于2024年11月18日、11月19日上市交易。

中国证券报记者了解到,原木是树木砍伐后,经过横截木材形成的圆形木段,是可再生、可再循环利用和可自然降解的绿色材料和生物资源,同时也是应用最广泛的材料之一。按照树种,原木可分为针叶原木与阔叶原木两大类,其中针叶原木用途较为集中,主要用于建筑木方、建筑模板、人造板加工、家具制作等。根据联合国粮食及农业组织统计,2022年世界工业原木产量达20.16亿立方米。我国森林资源丰富,但人均木材资源较为贫乏,目前我国是全球第一大针叶原木进口国。

2022年以来,原木价格进入下跌周期,2023年原木现货价格波幅达到近五年峰值,相关原木进口企业和木材下游加工企业只能被动承受价格的不利变动,对风险管理工具和远期价格参考的需求增加,对上市原木衍生品有着迫切诉求。

多位产业界人士表示,大商所推出原木期货和期权对服务木材产业链企业具有重要意义。一方面,上市原木期货,可以向市场提供真实、有效、连续、权威的价格信息,作为进口企业和加工企业的重要参考,国内林场、林农也可以通过原木期货价格了解原木市场行情,为自有原木销售提供定价依据。同时,原木期货有助于增加企业经营手段,帮助企业实现转移市场风险、稳定进口价格、优化加工规模等目标,进而通过市场化手段配置整个行业资源,提高行业规模化水平,促进行业转型升级,助力行业高质量发展。

另一方面,原木期权可以实现价格保险、增强收益和波动率管理等功能,能够与原木期货形成合力,为市场提供丰富的交易策略和灵活的套保工具,在降低市场运行风险、优化市场参与者结构、提高企业资金使用效率、满足精细化和个性化风险管理需求等方面发挥积极作用。

期货期权品种上市步伐有所加快

2022年8月期货和衍生品法正式施行,期货品种上市实施注册制,此后新品种上市时间和流程明显缩短,这在今年三季度体现得格外明显。

据中国证券报记者统计,今年下半年以来,国内已上市7个期货和1个期权品种。具体来看,8月,鸡蛋、玉米淀粉、生猪期权以及瓶片期货陆续上市,9月,铅、镍、锡和氧化铝期权挂牌交易。

“从今年三季度开始,衍生品市场新品种上市步伐有所加快,其中期权品种较多,主要与实体经济个性化的风险管理服务需求有关。”广州金控期货研究中心副总经理程小勇表示,我国期货、期权品种上市步伐有所加快,意味着期货市场服务实体经济的深度和广度进一步拓展,尤其是农产品期货和期权品种扩容,将进一步助力乡村振兴。

中国期货市场监控中心此前发布的数据显示,截至2024年上半年,我国上市的期货、期权品种达133个,其中商品类112个(商品期货70个、期权42个),金融类20个(金融期货8个、金融期权12个),指数类1个,即集运指数(欧线)期货。加上下半年已上市的7个期货和1个期权品种,以及即将挂牌上市的原木期货、期权,届时我国上市的期货、期权品种将达到143个。

目前,我国已上市的期货品种覆盖了农业、工业、航运、金融等国民经济主要领域,形态包含原材料、中间产品以及产成品,品种工具更加丰富、覆盖的实体经济更加多样,可以更好地满足实体经济的贸易定价和风险管理需要。

促进完善市场化定价体系

业内人士表示,国内商品期货、期权加速上市,对于服务全国统一大市场建设,促进完善市场化定价体系,提高我国相关商品产业竞争力和价格影响力具有重要意义。此外,期货、期权两个市场间的联动互促效应应加快形成,有望进一步拓展期货市场服务实体经济的深度和广度。

“商品期货、期权品种上市,将有助于提高重要大宗商品价格的影响力,使得市场信息更加透明化、市场化。”上海东亚期货首席经济学家景川表示,期货品种上市后,市场信息可以更加及时、全面地反映到期货价格波动上,价格形成也将更加市场化、透明化、有效化,能够更加准确地反映商品的市场供求关系及价格变动趋势。

景川认为,商品期货、期权品种的上市将为相关产业链上下游企业提供更多的风险管理工具,有助于企业进行个性化、精细化的风险管理,同时也会加速期货市场与现货市场之间的联动,从而促进现货市场交易模式的转型和升级。

在程小勇看来,期货、期权品种上市将带来三方面积极影响:一是进一步丰富实体企业的风险管理工具,以提升风险管理能力;二是引导现货贸易走向更加市场化、标准化,有利于服务构建全国统一大市场;三是提升中国在相关品种上的定价权,目前上海铜、上海黄金、大连铁矿石、郑州PTA、广州工业硅等期货的定价地位已经初步确定。

就期货和期权市场本身来看,程小勇表示,二者之间是相互依存的互补关系,期货的价格发现、风险对冲和资源配置功能让现货市场贸易升级迭代,而期权市场又是在期货风险管理的基础上进一步升级,期权策略的多样化、个性化和非线性损益特征,丰富了实体企业风险管理的工具,提升了实体企业风险管理的效能。

站在更广阔视野来看,景川表示,商品期货、期权品种加速上市,还有利于扩大中国在大宗商品定价方面的话语权,提升中国价格的全球影响力。

国信证券：更好发挥党建连接作用 助力打造一流综合型投行

● 本报记者 胡雨

在金融强国建设新征程上,证券行业将积极培育良好的行业文化和投资文化摆在了更加突出的位置。

作为行业头部企业,近年来国信证券以加强“连接”开题破题,深入推进基层党建分类提质,以践行中国特色金融文化提升思想引领力,以新载体、新平台凝聚组织行动力,以风清气正良好氛围强化风险防控力,更好发挥基层党建连接员工、组织和资源作用,打通金融国企高质量党建引领保障高质量发展的“最后一公里”。

扎实推进中国特色金融文化落地落实

据了解,国信证券坚持以党建引领加强企业文化建设,推动“五要五不”理念融入公司经营管理各方面,将正确的价值导向和行为准则更好地连接到员工内心深处、日常行为和具体业务拓展。

2024年,国信证券持续深入学习领会党中央关于金融工作的大政方针和决策部署,第一时间组织学习党的二十届三中全会精神,积极开展党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神等主题宣传,上线中央金融工作会议精神解读等必修课,引导全体员工深刻领会金融工作的重大使命、根本目标、重点任务。

与此同时,国信证券还扎实推进中国特色金融文化在公司落地落实,建立

“1+3+6”文化建设工作体系,即坚持“一个中心”引领、“三个圈层”发力,重点打造“六个文化”,围绕行业文化建设任务指标,构建纵向到底、横向到边、全面覆盖的责任分工安排。公司还将文化建设相关要求纳入员工考核与晋升的“一票否决”项,确保各项文化建设任务扎实完成。

为了在入口处把好“文化关”,国信证券专门制作了文化培训课,作为每一名新员工入职后的必修内容。据悉,今年国信证券以公司成立30周年为契机,提炼长期以来形成的精神价值沉淀,设计并发布了公司文化理念识别系统(MI),进一步凝聚员工文化共识。

党建载体助力打造一流综合型投行

强大的金融机构是金融强国的关键核心金融要素,在这方面,国信证券通过打造“看得见、摸得着、能体验”的党建载体和党员发挥作用平台,更好地把党员、员工和客户连接在一起,积极助力打造一流综合型投资银行。

在做优党群服务中心、积极扩大合作朋友圈方面,国信证券建成了具有金融行业特色的党群服务中心,融合资本市场廉洁教育、投资者教育、法治宣传教育等功能为一体,设立法律合规宣导书记工作室,形成“党建+投教+交流+路演+培训+服务+阅读+健康+传播+窗口”的集约化、多层次功能,充分满足不同活动、不同功能以及各类人群“可用、能用、好用”的

务实需求。此外,依托党群服务中心,公司各级党组织积极邀请国资央企、企业客户、合作伙伴走入国信推进党建共建,同时也有效促成业务务实合作。

自2021年以来,国信证券持续开发升级“红信足迹”微信小程序,将线上学习和线下步行锻炼相结合,号召公司党员和员工群众积极参与到这项“健身+学习”活动中来。2024年,升级后的“红信足迹”兼具“文体、趣味、知识、社交、分享”等综合功能,国信证券也进一步把活动对象从公司员工扩展到外部党组织,有效打造了联结员工、客户和合作伙伴的纽带。

国信证券党员领导干部坚持每年到挂点联系的基层党组织开展“五个一”服务项目,即“开展一次党建调研、过一次组织生活、开展一次座谈、看望一名病困员工、走访一家业务关联单位”,通过建立党员和员工结对帮带机制,促进党员和员工共同成长,助推基层党组织达标创优。

三方面下功夫形成风险防控合力

风险防控是金融工作的永恒主题,随着新“国九条”及资本市场“1+N”政策文件落实落地,强本强基、严监管的监管导向更加鲜明突出。对此,国信证券将各类监督力量整合连接起来,着力将监督视线和合规意识深度连接到每一位员工、每一项业务,强化纪律和制度执行,让合规风控工作更加精准到位,筑牢合规风控

底线。

据了解,在风险防控方面,国信证券主要在三个方面发力:

一是在压实责任上下功夫。国信证券制定落实“两个责任”的若干规定和责任清单,建立全面从严治党的考核体系,每半年召开全面从严治党的专题会议,切实推动全面从严治党融入公司经营发展全过程。

二是在贯通协调上下功夫。国信证券成立纪检、人力、合规、风险、监察稽核、财务、法律等多部门组成的联合监督委员会,开展为期三年的全面监督检查,督促各单位加强对关键环节、岗位的廉洁管控,最大限度地降低廉洁从业风险。

三是在廉洁宣教上下功夫。国信证券开设“国信清风”专栏,用生动鲜活的形式打造“重要报道”“警示教育”“廉洁微课”“家风教育”等特色板块内容,推动廉洁理念深入人心。打造“深圳资本市场廉洁教育基地”,建设“知廉明廉、思廉学廉、倡廉行廉”等十个区域,具备立体观影、产品展示、模拟体验、交流培训等功能作用。

对于未来发展规划,国信证券表示,将继续深入学习贯彻党的二十大和二十届三中全会精神,持续巩固提升工作成果,深入做好老“连接”,积极开拓新“连接”,进一步畅通基层党建的“最后一公里”,以高质量党建引领保障金融工作高质量发展,为写好金融“五篇大文章”作出国信新的更大贡献。