

积极因素不断积聚 A股市场向上趋势不改

12月5日,A股市场低开高走,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3800只股票上涨,逾140只股票涨停,培育钻石、炒股软件、AI等板块爆发。市场成交缩量,成交额为1.53万亿元,已连续47个交易日成交额超1万亿元。

近期A股市场积极因素积累,增量资金积极入场,11月制造业PMI数据向好,产业政策持续推进落地。分析人士认为,近期经济数据仍在改善,随着政策预期升温,增量资金有望持续净流入,A股市场有望震荡上行。

● 本报记者 吴玉华



视觉中国图片

市场缩量上涨

Wind数据显示,截至12月5日收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨0.12%、0.29%、0.36%、0.25%、0.94%,上证指数报收3368.86点,创业板指报收2221.46点。中小盘股票走势强于大盘,中证1000指数、中证2000指数分别上涨1.30%、1.70%。

当日A股成交额为1.53万亿元,较前一个交易日缩量。其中沪市成交额为5655.51亿元,深市成交额为9330.69亿元。截至12月5日收盘,A股市场已连续47个交易日成交额超1万亿元,距离2021年7月21日-9月29日创下的连续49个交易日成交额超1万亿元纪录已是一步之遥。

12月5日,整个A股市场上涨股票数为3823只,142只股票涨停,1407只股票下跌,11只股票跌停。从盘面上看,培育钻石、炒股软件、AI等板块爆发,黄金、港口、保险等板块调整。申万一级行业中,传媒、社会服务、计算机行业涨幅居前,分别上涨4.30%、2.48%、2.03%;石油石化、综合、食品饮料行业跌幅居前,分别下跌0.90%、0.58%、0.57%。

领涨的传媒行业中,兆讯传媒、福石控股均20%涨停,蓝色光标涨逾16%,因赛集团涨逾13%,华扬联众、风语筑、引力传媒、中广天择等多股涨停。计算机板块中,星环科技-U、万兴科技、天利科技均20%涨停,海联讯涨逾18%,当虹科技涨逾15%,大智慧、信达雅、延华智能、达华智能等多股涨停。

华泰证券传媒行业首席分析师朱瑞表示,AI应用持续迭代,2025年有望加速落地。AI行业投资逻辑由“主题性趋势投资”向“产业兑现投资”转变,具备较大发展空间。

积极因素持续催化

近期,A股市场趋势向上,来自政策层面、基本面和资金面等积极因素持续支撑市场。

政策层面,大级别化债政策逐渐落地,近期地产、消费等产业政策也在陆续推进。房地产政策方面,一线城市取消普通住宅与非普通住宅的区分标准。近期,中国一线城市北上广深均取消了普通住宅与非普通住宅的区分标准,并出台了相应的税收优惠政策。消费政策方面,今年以来消费品以旧换新政策不断扩围加力,各地纷纷制定与中央政策相衔接的实施方案,政策方案覆盖多个消费品领域,通过提供补贴和优惠措施,鼓励消费者淘汰老旧产品,购买新的、更环保、更节能的产品,促进产业结构优化升级。

有望震荡上行

Wind数据显示,截至12月5日收盘,万得全A滚动市盈率为18.73倍,沪深300滚动市盈率为12.60倍,估值仍具有性价比,A股市场总市值为95.07万亿元。

对于A股市场,张夏认为,市场对于政策预期逐渐回归理性,在内外环境面临较大不确定性的背景下,政策可能呈现较长周期性、相机抉择的特征。后续来看,基本面改善有较强的持续性和可预见性,市场有望震荡上行。建议关注政策加码、基本面临边际改善的领域。综合政策博弈、经济复苏预期、业绩披露期效应和ETF流入等因素,12月开始,大盘蓝筹风格、质量风格可能会有一波明显上行且相对占优的表现。

基本方面,随着一揽子增量政策落地,国内经济呈现企稳回升态势。国家统计局数据显示,11月的制造业采购经理指数(PMI)为50.3%,比上月上升0.2个百分点,连续3个月上升,且连续2个月运行在扩张区间。这一增长主要得益于新订单指数和生产指数稳步提升,需求方面,新订单指数为50.8%,较上月上升0.8个百分点,连续3个月上升,显示市场需求持续改善,当前呈现加快回升态势。

中信建投证券首席策略官陈果表示,综合来看,11月我国制造业供需稳中加快增长,经济发展活力持续提升。

资金面上,Wind数据显示,截至12月4日,11月以来股票型ETF资金累计净流入348.67亿元。其中,广发中证A500ETF、

南方中证A500ETF、国泰中证A500ETF、华夏中证A500ETF净流入均超100亿元。

截至12月4日,A股市场融资金额报18475.88亿元。11月以来A股市场融资金额增加1485.35亿元,电子、计算机、非银金融行业融资金额分别达217.76亿元、189.31亿元、170.73亿元,机械设备、汽车行业融资金额均超100亿元。

此外,11月央行通过国债净买人与买断式逆回购,合计投放1万亿元中长期流动性。

招商证券首席策略分析师张夏表示,当前ETF产品在银行渠道的渗透率快速提升,有望渐入佳境,为市场提供增量资金。

资金面和政策预期正在驱动A股市场走出一轮跨年行情,建议投资者积极把握。海外资金方面,随着前期一揽子政策落地显效,市场对四季度增长预期得到提振,叠加年底结汇需求支撑,预计短期可能出现美元高位震荡+人民币汇率反弹的“双强”局面,强美元引发的交易性外流流出将有所减弱。国内资金方面,11月出现年内权益类基金发行高峰,有望为A股市场跨年行情带来增量资金;政策层面,12月中央经济工作会议前或是乐观情绪发酵的窗口期,如AI+、低空经济、人形机器人、国产替代、数据要素等相关主题性投资仍会较活跃。

商业化落地可期

人形机器人板块投资机会凸显

● 本报记者 刘英杰

近期,人形机器人行业迎来利好事件密集催化,相关概念板块表现活跃。Wind数据显示,万得人形机器人概念指数12月5日涨1.94%,自11月29日以来连续5个交易日上涨,涨幅达15.49%。

分析人士认为,在政策和技术双重助推下,人形机器人突破关键核心技术和产业化的步伐将加快,商业化落地可期。随着AGI技术持续突破,供应链格局趋于完善、下游应用需求持续打开,人形机器人行业作为高端制造成长板块的明珠,2025年将迎来板块性投资机会,建议关注受益于人形机器人量产的国内一体化关节、减速器、电机龙头企业。

争相布局

近年来,伴随人工智能技术迅猛发展,国内外多家企业争相布局人形机器人,并取得了一定的突破。

据悉,华为正联合中国移动、乐聚机器人开展5.5G网络场景下的机器人应用,面向B端和C端的多种场景。不久前,华为(深圳)全球具身智能产业创新中心正式运营,乐聚机器人等16家企业与华为签署了合作备忘录,标志着华为正式进军人形机器人领域。

特斯拉机器人官方账号此前发布的新动态也引发了全球投资者的关注。在展示视频中,特斯拉Optimus机器人稳稳地接住迎面抛来的网球并放下,手指能够相对灵活地弯曲。特斯拉工程师米兰·科瓦克表示,这款机械手的进步具有里程碑意义,自由度比上一代增加了一倍,手部有22个自由度,手腕和前臂有3个自由度。

近日,丰田公司的人形机器人CUBE6在日本爱知县长久手市成功完成了一次24.55米的远距离篮球投篮,创下了机器人投篮的最远纪录。CUBE6集成了强大的人工智能技术,能够通过不断学习调整投篮角度和力量,从而自我优化。

“特斯拉Optimus机器人手部已实现更加灵活和拟人,驱动技术方案已经基本定型,量产将近。”中国银河证券机械行业首席分析师傅佩表示,凭借盘古具身智能大模型,昇昇编译器、华为云平台、乾昆智驾ADS等产品,华为能够利用“大模型+算力+平台+智驾和车机协同”赋能产业,加速多元场景下人形机器人落地应用。

政策支持

政策支持也为人形机器人行业提供了良好的发展环境。近年来,政府和企业对自动化和智能化的重视不断推动行业发展,人形机器人技术的进展也引起了市场的高度关注。

工业和信息化部2023年印发的《人形机器人创新发展指导意见》指出,到2025年,人形机器人创新体系初步建立,“大脑、小脑、肢体”等一批关键技术取得突破,确保核心部件安全有效供给。整机产品达到国际先进水平,并实现批量生产,在特种、制造、民生服务等场景得到示范应用,探索形成有效的治理机制和手段。到2027年,人形机器人技术创新能力显著提升,形成安全可靠的产业供应链体系,构建具有国际竞争力的产业生态,综合实力达到世界先进水平。产业加速实现规模化发展,应用场景更加丰富,相关产品深度融入实体经济,成为重要的经济增长新引擎。

根据首届中国人形机器人产业大会上发布的《人形机器人产业研究报告》预测,2024年中国人形机器人市场规模将达27.6亿元,2026年达到104.71亿元,2029年达到750亿元,将占世界总量的32.7%,比例位居世界第一。

今年10月,国家地方共建人形机器人创新中心联合行业头部企业和机构,发布了包含《人形机器人分类分级应用指南》《具身智能智能化发展阶段分级指南》在内的全国首批人形机器人具身智能团体标准,发起了具身智能语料数据方面首个倡议《共建具身智能语料数据生态》。

中信建投证券汽车行业首席分析师程似骐认为,人形机器人产业政策不断加码,将为人形机器人的研发和应用提供强有力的支持。在政策和技术双重助推下,人形机器人突破关键核心技术和产业化的步伐将加快。

机构看好

当前,人形机器人技术加速演进,行业发展潜力大、应用前景广,不少机构表达了对明年行业的看好。

中金公司机械行业研究团队在展望2025年行业前景时表示,人形机器人2025年或步入量产元年。特斯拉2024年年底人形机器人硬件方案定点落地可期,近期核心供应商已进入报价阶段。同时,华为正式入局具身智能,至今华为已与乐聚机器人、智元机器人、宇树机器人、拓斯达等分别开展战略合作。看好人形机器人产业链的投资机会。

浙商证券机械国防团队认为,人形机器人产业趋势已成,预计从产业形成期过渡到产业扩张期,商业化落地可期。随着AGI技术持续突破,供应链格局趋于完善、下游应用需求持续打开,人形机器人行业作为高端制造成长板块的明珠,2025年将迎来板块性投资机会。

“目前人形机器人产业呈现特斯拉引领、国内厂商跟随的态势。”程似骐表示,人形机器人行业正处于从1到N的量产阶段,特斯拉机器人量产进度、AI大模型更新迭代、海内外人形机器人产业化落地进程仍然是核心影响因素。人形机器人由电机、减速器、丝杠、传感器等核心零部件组成,海外厂商起步较早,国内企业产品性能逐步赶上。建议关注受益于人形机器人量产的国内一体化关节、减速器、电机龙头企业。

华鑫证券:

以党纪学习教育引领廉洁从业 打造清廉建设新高地

● 本报记者 林倩

近日,中国证券报记者从华鑫证券获悉,公司自党纪学习教育开展以来,紧紧围绕开展党纪学习教育的目标要求,深入学习贯彻全面加强党的纪律建设的相关重要论述和党内制度,组织广大党员、干部尤其是领导干部采取聚焦重要论述抓学习、结合岗位实践抓落实等形式,自上而下扎实开展党纪学习教育。

据华鑫证券介绍,公司坚持在全面覆盖上下实功,在学用结合上用实功,引导员工牢牢把企业廉洁工作任务目标,把遵规守纪刻印在心,内化为言行准则,持续改进与创新公司廉洁文化建设,为公司高质量发展提供坚实的纪律保障。

聚焦“准”字谋篇开局

华鑫证券表示,自党纪学习教育启动后,公司党委高度重视,坚持提高政治站位,把党纪学习教育作为首要政治任务,精心谋划、科学安排、统筹推进,确保党纪学习教育开好局、起好步。

据华鑫证券介绍,公司第一时间召开党委委会进行专题部署,传达学习上级关于党纪学习教育的最新指示,制订并印发了详细的学习教育实施方案和工作计划表,明确学习目标、内容、方式及时间安排,推动党纪学习

教育迅速铺开。

在压实责任方面,华鑫证券党委扛起党纪学习教育主体责任,纪委担起党纪学习教育的督促督导责任,各级党组织利用理论学习的中心组、读书班、专家辅导等形式开展专题学习,有效推动各级领导干部学深悟透全面加强党的纪律建设的重要论述,党员干部能够明晰履职尽责的权限界限、做人做事的原则底线。同时,公司还将党纪学习教育纳入年度党组织考核,挂钩党组织和党组织负责人年度评先评优,确保责任压实到位。

华鑫证券还及时召开全面从严治党警示教育大会暨党纪学习教育启动会,明确传达学习教育的重要意义、目标任务和具体要求,使全体干部职工深刻认识到此次活动的必要性和紧迫性。

围绕“深”字学习转化

“公司党委通过集中学习、专题辅导、交流研讨、基层调研等方式,深化学习理解,不断拓展党纪学习教育的系统性,做到思想上行动上及时对标对表,努力提升贯彻落实的实效性。”华鑫证券表示。

据华鑫证券介绍,公司党员干部发挥“头雁效应”,逐章逐条学纪,融会贯通学纪,坚定自觉明纪,知行合一守纪,做到先学一步、学深一层。

与此同时,华鑫证券各级党组织和全体

党员通过多种方式进行学习,包括集中学习与自学、线上与线下相结合;公司通过“学习强国”“鑫学堂”线上培训平台等载体,及时推送“六项纪律”解读相关课件讲稿,丰富学习内容;公司在OA党群门户开设党纪学习教育专栏,积极收集并推广各党支部的特色做法与经验做法,促进学习交流和经验分享。

华鑫证券也注重强化警示教育,组织党员、干部观看警示教育片,提升警示教育的震慑力、感染力;各级党组织组织参观廉政教育基地12次;组织开展“学习新党纪、聚力新征程”线下党纪法规知识竞赛,将纪律内化于心、外化于行。

紧盯“实”字见质见效

在华鑫证券看来,党纪学习教育的成果,最终要体现在推动党的事业发展上,落到企业中就是进一步强化党员干部知敬畏、存戒惧、守底线,保持务实清廉政治本色,展现担当作为,树立企业良好形象。

华鑫证券表示,公司将党纪学习教育同公司巡视巡察整改结合起来,同实施“净风行动”开展违规吃喝问题专项整治结合起来,同整治群众身边不正之风和腐败问题结合起来,整合审计、纪检、组织等多部门力量,紧盯人财物等敏感事物、关键环节,确保权力运行到哪里,监督就跟到哪