

刷新历史最长纪录

A股连续50个交易日成交额破万亿元

12月10日,A股市场高开低走,截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指涨幅均不足1%。整个A股市场超2800只股票上涨,逾110只股票涨停,PEEK材料、乳业、人形机器人等板块爆发。市场成交放量,成交额为2.23万亿元,已连续50个交易日成交额超1万亿元,刷新A股市场纪录。

分析人士认为,宽裕的流动性和乐观的政策预期有望支撑股市跨年行情。“稳住楼市股市”的政策预期,有助于提振投资者信心,呵护A股市场长期健康发展。

● 本报记者 吴玉华

放量上涨 成交额突破2万亿元

12月10日,A股市场高开低走,早盘上证指数涨逾2%,深证成指涨逾3%,创业板指涨逾4%,上证指数一度逼近3500点。Wind数据显示,截至收盘,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0.59%、0.75%、0.69%、0.75%、2.35%,上证指数收收3422.66点,创业板指报收2264.05点。

当日A股成交额为2.23万亿元,较前一个交易日增加5667亿元,其中沪市成交额为8604.84亿元,深市成交额为13397.38亿元。截至12月10日,A股市场自9月25日以来已连续50个交易日成交额超1万亿元,刷新A股市场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。自9月25日以来,A股市场日均成交额为1.93万亿元,最大成交额为10月8日的3.48万亿元,44个交易日成交额超1.5万亿元,11月5日-11月13日连续7个交易日成交额超2万亿元,均为A股市场相关成交额的最高纪录。

东吴证券首席策略分析师陈刚表示,本轮行情呈现出较为明显的流动性驱动特征,9月19日美联储降息落地,9月24日央行降息降准,中美货币政策迎来共振,市场流动性明显改善。

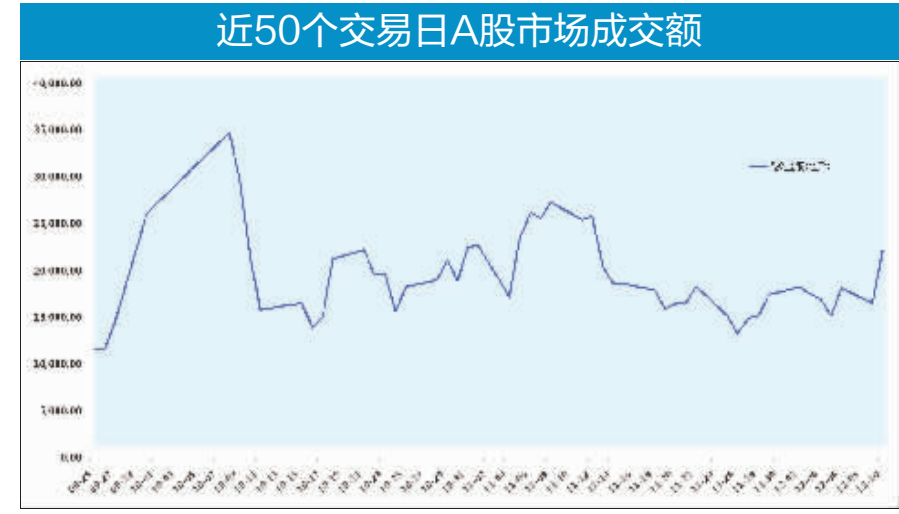
10日整个A股市场上涨股票数为2890只,119只股票涨停,2280只股票下跌,6只股票跌停,10日早盘A股市场上涨股票数一度超过5200只。

从盘面上看,PEEK材料、乳业、人形机器人等板块爆发,培育钻石、ETC等板块调整。申万一级行业中,商贸零售、美容护理、食品饮料行业涨幅居前,分别上涨2.54%、2.25%、2.14%;公用事业、石油石化、综合行业跌幅居前,分别下跌0.74%、0.47%、0.40%。

领涨的商贸零售行业中,南极电商、永辉超市、家家悦、东百集团、国联股份等多股涨停,天音控股、焦点科技、华凯易佰等涨逾6%。食品饮料行业中,熊猫



视觉中国图片



数据来源/Wind 制表/吴玉华

乳业、西部牧业20%涨停,万辰集团涨逾12%,海欣食品、煌上煌、麦趣尔等多股涨停。

积极政策因素持续叠加

近期,A股市场趋势向上,来自政策层面的积极因素持续叠加。12月9日召开的中共中央政治局会议提出,“稳住楼市股市”。会议指出,明年要坚持稳中求进、以进促稳,守正创新、先立后破,系统集成、协同配合,实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,充实完善政策工具箱,加强超常规逆周期调节,打好政策“组合拳”,提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。

“9月24日以来,国内政策呈现出密集出台态势。”中国银河证券策略首席分析师杨超表示,12月9日中央政治局会议的召开,为2025年经济工作指明重要方向,同时释放出更加积极有为的政策信

号。随着存量政策加快落实以及一揽子增量政策加力推出,经济基本面有望逐步改善。“稳住楼市股市”的政策预期,有助于提振投资者信心,呵护A股市场长期健康发展。

中信证券首席经济学家明明认为,本次会议提到“加强超常规逆周期调节”,对于增量政策空间的表述相对积极,股债两市均可能存在走强的基础。中信建投首席经济学家黄文涛表示,超常规逆周期调节政策既为经济活力回升提供充足动力,也为改善预期、重振信心提供强有力的支持,更为资本市场提供了充足的源头活水。股市有望继续走强,无风险收益率有望继续下行。

A股市场仍有上行空间

Wind数据显示,截至10日收盘,万得全A滚动市盈率为19.03倍,沪深300滚动市盈率为12.82倍,估值仍具有性价比,

A股总市值为96.73万亿元。

对于A股市场,陈刚认为,市场延续流动性交易的概率较大,或也将是跨年行情的主要线索。跨年行情配置仍需关注政策催化密集、行业景气度向上的中小盘、科技方向。但是市场仍有阶段性向基本面交易方向切换的可能,这一方面是由于市场交易的自我强化有可能发生阶段性的极端反转和均值回归,而当前风格的演绎已经较为充分;另一方面是市场对于政策空间一致预期较强,对冲思维下,一致预期之外的交易可能会成为规避组合风险的优选策略。

“目前来看,10年期国债收益率低于2%,在未来宽松货币政策有望持续的情况下,市场中长期利率中枢可能进一步下移,市场中高收益率资产荒进一步加剧,股票资产相对债券资产的性价比进一步提升。”招商证券首席策略分析师张夏表示,目前理财产品及存款利率的预期回报率均在下降,各类型资产的预期回报率均在下滑,居民存款和净存款飙升,居民待投资金大幅增加。在这种资产荒的状态下,若后续权益市场赚钱效应持续改善,居民存款向权益市场搬家,理论上A股市场将有较大上行空间。

华西证券研究所副所长、策略首席分析师李立峰表示,近期中国资产表现为“人民币汇率贬值下的股债双牛行情”,宽裕的流动性和乐观的政策预期是主要支撑,股市跨年行情有望延续。一方面,近期外资情绪回暖,融资资金持续净买入,跨年险资等中长期配置型资金流入也有望支撑股市流动性;另一方面,相比汇率问题,市场更关注增量政策的基调。行业配置上,建议关注AI+、人形机器人、低空经济、国产替代、数据要素等板块;主题投资方面,关注并购重组和市值管理主题。

三路资金积极加仓 A股市场流动性充裕

● 本报记者 吴玉华

9月24日开启的本轮行情以来,市场流动性充裕,成交额创多项纪录。A股市场成交活跃的背后离不开增量资金持续流入。Wind数据显示,截至12月9日,9月24日以来A股市场融资余额增加近5000亿元,股票型ETF净流入超2200亿元,回购金额超240亿元。

分析人士表示,A股市场流动性充裕,增量资金在政策积极、经济修复预期下可能加速流入A股市场。

融资资金和ETF资金持续入场

9月24日开始的本轮行情以来,A股市场成交活跃,流动性充裕,9月25日-12月10日连续50个交易日成交额超1万亿元。Wind数据显示,截至12月10日,9月24日以来,上证指数、深证成指、创业板指分别累计上涨24.51%、33.76%、47.93%。申万一级行业全线上涨,计算机、商贸零售、综合行业领涨,分别上涨63.22%、56.62%、53.82%。

市场上涨和巨大成交量离不开增量资金的流入。从资金面来看,来自杠杆资金和股票型ETF的增量资金持续流入市场。

资金面上,Wind数据显示,截至12

月9日,A股市场融资余额报18567.21亿元,创逾9年新高。9月24日以来融资余额增加4957.36亿元。其中,10月增加2684.03亿元,11月增加1348.01亿元。

行业层面,9月24日以来申万一级31个行业均出现融资余额增加,电子、非银金融、计算机行业融资余额增加金额居前,分别为819.68亿元、608.07亿元、552.35亿元,机械设备行业融资余额增加超310亿元,电力设备、汽车、医药生物、通信、国防军工行业融资余额增加均超200亿元。

个股方面,9月24日以来56只股票融资净买入金额超10亿元,东方财富、中芯国际、中国平安、中信证券、江淮汽车融资净买入金额居前,分别为183.34亿元、58.04亿元、48.75亿元、43.20亿元、42.60亿元。海康威视、贵州茅台、伊利股份、顺丰控股、科大讯飞融资净卖出金额居前,分别为12.73亿元、10.44亿元、10.01亿元、6.25亿元、5.94亿元。

中金公司研究部首席国内策略分析师李求索表示,增量资金是A股市场本轮上涨的重要因素,投资者开户数以及融资余额近期明显上升,从成交额和换手率来看,市场当下处于2015年之后最为活跃时期。

借道ETF流入股市的资金也是9月

24日以来A股市场增量资金的重要来源。Wind数据显示,截至12月9日,9月24日以来股票型ETF资金净流入2207.98亿元。具体来看,国泰中证A500ETF净流入超250亿元,嘉实上证科创板芯片ETF净流入超180亿元,南方中证A500ETF净流入超150亿元,富国中证A500ETF净流入超140亿元,广发中证A500ETF、景顺长城中证A500ETF净流入均超130亿元,招商中证A500ETF净流入超120亿元。可以看到,净流入金额居前的多为中证A500ETF。

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,为市场提供增量资金。

上市公司积极回购

9月24日以来,上市公司也在积极回购。Wind数据显示,截至12月9日,共有771家上市公司进行回购,回购金额合计达240.91亿元,其中48家上市公司回购金额超1亿元。

具体来看,方大炭素、药明康德、中国石化、中远海控、温氏股份回购金额居前,分别达9.99亿元、9.80亿元、7.95亿元、7.03亿元、5.64亿元,牧原股份、广汇能源、金风科技、阳光电源回购金额均超4

亿元。

值得注意的是,Wind数据显示,截至12月9日,9月24日以来超过1100家上市公司发布回购相关公告,海康威视、新大陆、天奥电子、际华集团等多家上市公司发布注销式回购相关公告。此外,招商蛇口、中国石化、中国外运等众多上市公司公告称,公司或控股股东已与银行签订贷款协议或取得贷款承诺函,将使用贷款资金用于回购或增持。

中信证券联席首席策略分析师裘翔表示,本轮回购增持再贷款支持以回购为主,非央企企更加活跃,传统行业贷款金额更大,新兴行业披露家数更多。截至11月底,本轮整体贷款支持比例为65%,以这一比例计算,预计首期3000亿元额度可带动4600亿元回购或增持。

对于A股市场的增量资金,华金证券首席策略分析师邓利军表示,流动性上,货币政策进一步宽松预期上升,保险资金和外资等机构资金在政策积极、经济修复预期下可能加速流入A股市场。

李求索表示,考虑我国居民过去几年储蓄存款持续积累,A股市场投资环境初步修复、外资对A股市场尚处于低配等因素,2025年国内居民资产和全球资金配置需求或有更积极的边际变化,有望支持指数表现。

近半上市券商公布提质增效路线图

● 本报记者 胡雨

日前首创证券、中原证券2家上市券商接连披露2024年度“提质增效重回报”行动方案,从强化功能定位、提升经营质量、增强投资者回报等多个方面披露了公司下一步的规划。从今年4月方正证券公布2024年度“提质增效重回报”行动方案以来,截至12月10日中国证券报记者发稿时,公布相关公告、开展相关行动的A股上市券商已达到20家,占比接近一半。

梳理券商披露的方案发现,其在积极响应金融服务实体经济和新质生产力发展的同时,面对行业集中度有望进一步提升、“马太效应”进一步加剧的竞争环境,不同特色、体量的券商也纷纷在行动方案中结合自身禀赋,披露了未来差异化竞争思路。

聚焦服务新质生产力发展

“通过发挥功能作用,推动高质量发展”“坚守证券经营机构的功能定位”“树牢投资者为本理念”“重视投资者回报”……在日前披露的2024年度“提质增效重回报”行动方案中,首创证券、中原证券均就如何履行上市券商社会责任和义务、切实保护投资者尤其是中小投资者合法权益等内容,披露了公司下一步的行动规划。其中,中原证券还表示,要聚焦服务河南区域经济发展,推动自身高质量发展。

随着监管层今年以来积极引导企业提质增效重回报,包括券商在内的A股上市公司纷纷响应并推出自己的行动方案。截至12月10日记者发稿时,A股上市券商中已有20家披露了2024年度“提质增效重回报”行动方案,占比接近一半;从体量看,头部券商、中型券商以及区域特色券商均有覆盖。

梳理上市券商发布的“提质增效重回报”行动方案,记者发现,作为资本市场“看门人”和金融行业助力实体经济发展的重要参与者,服务新质生产力发展成为券商本年度行动的重点之一,更好发挥直接融资功能、引导资金投向科技创新领域是主要抓手,推动数字化转型建设也是券商重要的布局思路。

以中信证券为例,公司表示将加大对科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业的支持力度,拓宽企业融资渠道、优化融资结构,并在直接融资、并购重组、产业研究、股权投资等方面,进一步适应新质生产力发展的需要和特点,持续丰富服务新质生产力的方式方法,让更多优质的新质生产力企业通过资本市场实现长远可持续发展。

华泰证券突出了“释放数字金融创新价值”对于支持新质生产力发展的重要性。公司表示,将持续推进各领域平台能力的建设,将数字思维、数字元素注入公司的财富管理和机构服务业务,并强化AI底座能力的建设,进一步提升智能化识别、理解和分析处理能力,同时围绕业务平台化、数据资产化、资产价值化三大核心方向,助力集团数字化资源的高效配置,构建交互赋能的金融发展新生态。

差异化优势提升竞争力

对上市券商而言,服务好实体经济与新质生产力发展,聚焦主责主业、提升自身经营质效是重要基础。在前述券商披露的2024年度“提质增效重回报”行动方案中,如何实现自身高质量发展也有重点着墨,券商结合自身实际情况、区位优势、业务特色提出的发展规划,一定程度上也揭示了国内券商差异化竞争打法。

中国银河证券强调了坚持科技发展赋能高质量发展的重要性。一方面,公司加强数字金融人才培养,持续进行信息技术投入,并提升市场化、数字化、平台化和全面协同的改革质效,构筑数字经济时代新竞争优势;另一方面,公司加强IT统筹和业务整体推进力度,在对五大业务领域数字化横向覆盖的基础上,进一步推动技术与业务深度融合,打造数字金融领域的拳头产品和明星应用,强化金融科技赋能。

作为注册地在重庆的上市券商,西南证券表示,公司重点布局成渝地区双城经济圈等具有创新活力的区域,并广泛覆盖其他区域,聚焦智能网联新能源汽车、电子信息、先进材料、生物医药、高端制造、新能源等重点产业,通过资本市场为战略性新兴产业和“专精特新”企业快速发展提供投融资服务,积极促进我国科技创新和新型工业化发展。

方正证券介绍,2024年,公司制定了第一、二、三大动力的业务发展规划,通过对第一动力的财富管理、期货等传统优势业务激发活力,第二动力的投资交易、私募股权等快速发展业务持续构筑优势,第三动力的公募、资管、投行、研究等潜力业务努力打造新引擎,为未来实现快速发展,打造强劲动能。方正证券表示,未来将朝着“成为财富管理特色鲜明、高质量发展的大型综合类券商”战略目标坚定前行。



视觉中国图片