

外资增配人民币债券 10月买入逾400亿元

◎记者 范子萌 陈佳怡

内外部积极因素共振下，外资持续加码人民币债券配置。

人民银行上海总部最新数据显示,截至10月末,境外机构持有银行间市场债券3.24万亿元,约占银行间债券市场总托管量的2.4%。

至此,境外机构已连续两个月增持银行间市场债券,其中10月增持规模逾400亿元,创下4个月以来新高。9月,境外机构买入人民币债券约百亿元,为6月以来首次增持。

增配的同时,市场参与主体同步扩容。数据显示,10月,银行间债券市场新增1家境外机构主体。截至10月末,共有1110家境外机构主体入市。

外资对于我国债券市场的增持与扩容,是当前我国跨境资金流动的一个切面。当前,内外部因素同步改善,在多重积极因素共振下,人民币资产积极

信号不断。

当地时间11月15日,美股市场中概股表现亮眼。纳斯达克金龙中国指数收涨2.87%,升破6600点,连涨4日,为5周以来最高。海外上市的中国股票ETF同步走高,安硕MSCI中国ETF(MCHI)和安硕中国大型股ETF(FXI)双双涨逾2%。

人民币也在强势反弹。本周,在岸、离岸人民币对美元汇率双双收复7.25关口,反弹幅度均超过600基点。8月下半月以来,人民币对一篮子货币相对强势,升值幅度在2%以上。瑞银亚洲经济研究主管及首席中国经济学家汪涛认为,预计中美国债利差收窄、美元有望走弱,以及对中国经济的信心修复将共同推动人民币对美元小幅升值。

这些亮眼表现背后,国际环境变化

是重要助推因素。近来,伴随着海外通胀热度逐步冷却,国际市场普遍认为美联储此轮加息接近尾声,投资者风险偏好有所回暖,提振了全球风险资产表现。

而在中国经济持续回升、中国股市估值性价比凸显的背景下,外资机构普遍看好中国资产未来表现。鉴于中国经济形势改善推动企业盈利回升、A股估值处于历史低位,高盛股票策略团队维持对A股的“高配”建议。

“人民币资产具备较高的配置潜力。”嘉盛集团资深策略师David Scutt表示,外资交易人民币债券,主要看重的是利率和汇率收益。当前,美债收益率趋于稳定,中美利差停止扩大,美国加息周期告终。美债收益率和美元的走弱,通常有助于新兴市场跑赢大盘,中国股市有望受到提振。

市场的乐观情绪也已传递至整个新兴市

场。EPFR周度报告显示,在截至11月8日的一周内,EPFR追踪的高收益债券基金出现了自9月第二周以来的首次流入,也是自2020年第二季度末以来的最大流入,全球新兴市场债券基金也结束了连续14周的流出。

人民币资产良好的投资价值和避险属性则是内在关键支撑。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,外资继9月净增持境内债券后,10月投资规模进一步增加,国内经济持续回升向好进一步提升外资配置人民币资产信心,在复杂严峻的国际形势下人民币资产的避险属性也逐步增强。

展望未来,王春英认为,市场普遍认为美联储加息周期已接近终点,对国际金融市场的外溢影响将有所缓和。在内外外部环境持续改善下,我国外汇市场和跨境资金流动有望继续保持平稳运行态势。

■金融强国建设的“期货力量”

中信期货董事长窦长宏：发挥风险管理优势 做好“五篇大文章”



窦长宏

◎记者 费天元

“期货行业要紧紧围绕加快建设金融强国的目标,不断创新优化金融服务,充分发挥专业风险管理优势,高质量助力实体经济,坚定不移地走稳走好中国特色金融发展之路。”中国期货业协会理事、中信期货董事长窦长宏接受上海证券报专访时表示。

在优化金融服务方面,中央金融工作会议明确提出“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”。窦长宏认为,期货行业要深刻把握金融工作的政治性、人民性,多方面发好“五篇大文章”,不折不扣将中央金融工作会议精神全面落实到各项工作实践中。

切实提升服务实体经济质效

窦长宏表示,近年来,我国期货行业紧密结合实体经济发展需求,产品体系不断丰富。期货的前瞻性价格指引和套期保值功能日趋成熟,风险管理客户市场参与度不断提高。行业持续深化产业链供应链服务,创新开展仓单服务、基差贸易、含权贸易等期现融合业务,持续发力保供稳价。

“未来,行业要进一步发挥价格发现和风险管理功能,深化金融供给侧结构性改革,提升期货服务实体经济质效。”他说,“包括要持续突破期货产品服务供给现有约束的堵点、卡点、脆弱点,加大产品服务供给力度,不断提供优质服务支持。”

服务保供稳价方面,窦长宏建议,期货行业要继续健全商品期货期权品种体系,加强风险监测分析和研判,持续加强对输入性、结构性风险的研判,重点做好重要农产品、基础性能源、战略性矿产等相关品种的全球跟踪分析,提高重要大宗商品价格影响力,有效助力经济、产业和宏观调控目标的实现。

践行乡村振兴方面,行业要不断优化完善“保险+期货”模式。通过丰富项目品种、扩大项目规模、优化项目合约设计、整合多方资源,努力增强“保险+期货”模式可持续性与管理水平,提升项目影响力和惠及面,推动该业务在涉农产业链上下游的延展,为促进乡村振兴、支持区域协调发展、服务农业现代化发展贡献期货力量。

服务国家战略和资本市场改革

中央金融工作会议提出“优化资金供给结构,把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业”。对于期货市场而言,近年来为支持新能源的发展,工业硅、碳酸锂等期货新品种陆续上市,帮助新能源企业对冲原材料价格波动风险,有效化解企业经营压力。

展望未来,窦长宏认为,持续论证碳排放权期货等新型品种工具,有助于增强碳市场定价有效性,为传统行业的绿色转型提供有效风险管理工具。未来行业要持续推动绿色品种研发上市,加强新能源金属板块品种上市研究工作,稳步推进碳排放权期货、电力期货、天气指数期货等品种的研发,不断深化绿色金融发展,助力实现能源安全战略。

窦长宏表示,资本市场全面注册制改革推行以来,企业IPO发行效率明显提升,充分发挥了股权市场对实体企业的直接融资功能。

“股指期货、股指期权等金融衍生工具的应用,可有效保护打新收益,稳定市场主体信心。未来行业要继续丰富股指期货期权品种,进一步满足投资者避险需求,健全和完善股票市场稳定机制,助力资本市场改革扎实推进。”他说。

加强行业文化与人才队伍建设

文化建设是资本市场健康发展的内在要求,也是金融行业自身高质量发展的重要支点。具体到期货市场,窦长宏认为要积极构建“合规、诚信、专业、稳健、担当”的期货行业文化,夯实文化根基,营造行业良好发展环境。

他表示,期货行业要秉持金融报国情怀,在行业文化的构建和实践层面深度落实服务实体经济核心理念,帮助更多实体企业客观认识和运用好期货和衍生品市场,努力发挥舆论宣传“风向标”、期货功能“放大镜”、行业发展“助推器”功能,以文化建设为重要支点推动行业高质量发展。

在人才队伍建设层面,窦长宏建议,期货行业要牢固树立人才是第一资源的理念,以一体化布局健全人才工作组织体系,大力实施、扎实推进人才强企战略,为期货服务实体经济高质量发展提供坚实人才支撑。

“期货行业要深刻把握金融工作的政治性、人民性,多方面发好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章,发挥衍生品特长服务实体经济更上一层楼,坚定不移走中国特色金融发展之路。”窦长宏总结道。

勇立潮头强化研发 高交会上看企业创新与科技浪潮交相辉映

◎记者 何漪

超炫陆空一体式飞行汽车、电动垂起载人飞碟、AI私人助手、仿生双臂机器人……第二十五届高交会上,众多极富科技感的前沿产品让人眼花缭乱,让人们真切地感受到了扑面而来的第四次科技革命浪潮。

人类历史上的每一次科技革命浪潮,都极大地改变了人类的生活,同时也诞生了一批伟大的科技企业。本次高交会吸引了4925家企业参会参展,在这个科技“赛马场”上,各家企业展示了最前沿的技术、产品,向人们展示了科技创新改善人类社会生产、生活方式的种种可能。

“创业9年,公司的重大产品都选择在高交会发布,每次参展都能接到大量境内外客户咨询。”云天励飞副总裁郑文先告诉上海证券报记者。借助高交会这一交流平台,无数高新技术产品、项目从实验室走向了产业化之路,无数像云天励飞一样的创新企业从“草根”变成家喻户晓的“明星”。

加码研发 逐浪AI

刚在“双11”夺得7项桂冠的科大讯飞,带着讯飞星火认知大模型V3.0及其在医疗、教育、城市、数字员工等领域的深度应用和解决方案亮相高交会。

“请用英文写一段高交会的宣传文案”、“如何才能写好诗呢?”……参展观众围聚在讯飞星火面前争相提问,讯飞星火都能够迅速准确地给出答案,成为展会最热“打卡点”。

据展台工作人员介绍,目前,在大模型时代,讯飞星火认知大模型V3.0可以实现从多轮对话、到主动对话、再到启发探究式对话,“像人一样主动沟通”的能力正在教育、医疗等国计民生领域,发挥着巨大价值。

AI成果惊艳亮相,是科大讯飞持续投入的结果。前三季度,科大讯飞研发费用为24.98亿元,较去年同期进一步增长;开发支出期末余额10.33亿元,较期初余额增长44.08%。“我们将抢抓通用人工智能的历史新机遇,在通用人工智能认知大模型等方面坚定投入。”科大讯飞有关负责人说。

云天励飞在高交会上召开了AI芯片发布会,推出新一代AI芯片DeepEdge10。作为国内首创的国产14nm Chiplet大模型推理芯片,DeepEdge10采用自主可控的国产工艺,内含国产RISC-V核,支持大模型推理部署,获得国内外参展观众关注。

“强大的基础模型,会驱动AI原生应用爆发。繁荣的AI原生应用生态,会驱动经济增长。应该在需求侧、应用层发力,鼓励企业调用大模型开发人工智能原生应用,用市场手段推动产业发展。”百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏在与高交会同期举办的西湖论坛上发表。

自主创新 助力“智造”

从“制造”到“智造”,世界制造业正在向高端化、智能化发展。在高交会“高端装备制造”展区,不时能听到“没想到”“了不起”的赞叹。记者注意到,这其中有很多来自俄罗斯、西班牙、匈牙利等各国的参会者。

在大族激光展台,记者看到一位俄罗斯籍观众正在详细地了解产品优势、技术工艺,展区一位工作人员告诉记者,有不少客户投来了橄榄枝,俄罗斯、奥地利等国家政府部门对大族激光有着浓厚的兴趣,详细地了解产品,有意进一步洽谈合作。

据介绍,大族激光扎根激光技术的创新研发与激光设备的生产,已形成的智能制造装备产品型号达到600多种,广泛应用于消费电子、PCB、动力电池等领域。而此次带来的手持式激光打标机,也吸引了大量参会者的目光。

像大族激光展台行业观众聚集的情景在高交会上随处可见。小型多任务机器人、磁胚压铸成型机、高效高功率密度电机、工业级SLA3D打印机、超高速非金属激光切割机、液驱隔膜式氢气压缩机……记者看到,一批国家专精特新、高新技术企业集中展示的最新产品和技术成果,吸引了众多行业观众前来洽谈。

万马股份在高交会上展示了多项具有突破性和创新性的产品,包括高分子产品超高压电纜料、智能预警矿物绝缘柔性防火电缆、工业机器人本体电纜等。



高交会上的京东方裸眼3D转角屏

把握最新市场脉搏 高交会上看前沿技术背后的投资机遇

◎记者 唐燕飞 实习生 邹镇城

高交会不仅是科技盛会,也是投资盛会。众多国内外科技企业和创新成果汇聚一堂,众多一级、二级投资机构在高交会期间走访调研,以把握最新的市场脉搏,指导公司未来的发展。

走进高交会福田馆,可媲美ChatGPT的讯飞星火认知大模型、“一杯咖啡满电出发”的全液冷超级充电桩、具备“眼手脚脑”能力的智能机器人、高时空分辨率电子显微镜……前沿技术背后蕴含的产业前景及投资机会,吸引了大量投资者驻足了解。

“目前硬科技成为投资风口,高交会是展示前沿科技的最佳窗口。技术变成产品很难,产品变成商品需要巨大飞跃,需要大量时间做研发和创新。我们更关注人工智能、新能源汽车、生物技术等领域的最新商用投资动态。”懿德财富投资总监臧海亮表示。

新能源汽车产业链备受关注

走进深圳会展中心6号馆,会让人有

一种到了车展现场的错觉。特斯拉、蔚来、腾势、理想、极狐等厂商携最新款的新能源车型亮相高交会,现场前来试车体验的人络绎不绝。

“新能源汽车市场发展迅速,二级市场上新能源汽车产业链仍有投资机会。”一位投资机构人士对上海证券报记者表示。

近期,各地争相发展建设充电基础设施,很多企业也加入角逐之列。在高交会现场,华为的展台展出了最新发布的液冷超充桩,“一杯咖啡,满电出发”的宣传标语吸引了很多人驻足。据现场相关负责人介绍,全液冷充电站的单枪最大输出功率达到600kW。

超充网络领域的其他“竞争者”还包括小鹏汽车、蔚来汽车等新能源汽车企。此外,包括永联科技、欣旺达、宁德时代等行业巨头也在超充网络建设中提供了各自的先进技术。

近期,深圳宣布启动“超充之城”建设,目标是在3年内建设300个新能源汽车超充站,实现超充站和加油站的比例达到1:1。有创投人士在现场表示,面对这

一巨大市场,相关产业都有望在创新中迈上新台阶。

AI应用“刷屏”高交会

本次高交会展示了诸多AIGC商业应用落地。各种AIGC应用如百花齐放,已经渗透到各行各业之中,数字孪生、生成式AI等应用几乎各个场馆都有。

在数字智谷板块展间,记者看到了“孪生数字人”。这一AI互动体验能够融合换脸和声音复刻的新技术,将人声和面部特征完美复刻到任何视频中,令体验者秒变“电影主角”。这一产品是由北科瑞声带来的。据悉,该产品还具有隐私保护功能。

业内人士认为,以数字孪生为代表的AIGC技术在电影娱乐、在线教育、多媒体读物、信息服务、家庭陪伴中具有广泛的应用,其背后的产业前景值得期待。

中金公司认为,全球范围内都在等待高活跃AI应用实现“闭环”,从而驱动从算力到应用渗透的下一轮增长,投资机构将持续跟踪海内外AI应用的商业化落地节奏。

财通证券股份有限公司 关于撤销台州解放南路证券营业部、 湖州新市府前路证券营业部的公告

尊敬的投资者：

为进一步优化财通证券股份有限公司（以下简称“公司”）营业网点布局,提升运营效率,为投资者提供更高效、优质、综合的金融服务,公司决定撤销台州解放南路证券营业部、湖州新市府前路证券营业部2家证券营业部,台州解放南路证券营业部原有服务将由公司台州分公司承接,湖州新市府前路证券营业部原有服务将由公司湖州德清德清大道证券营业部承接。自公告日起2家撤销证券营业部将不再新增客户和开展新的业务活动,您的证券交易及资金划转不受任何影响,您原先使用的交易方式、委托电话及交易软件等保持不变。

公司将按照《中华人民共和国证券法》、《证券分支机构监管规定》和《关于取消或调整证券公司部分行政审批项目等事项的公告》（证监会公告[2020]18号）的相关要求,妥善处置客户资产,结清证券业务并终止营业活动,办理工商注销等相关手续,并向中国证券监督管理委员会浙江监管局备案。

如您有任何疑问,可选择以下联系方式进行咨询：

- 1.公司统一客服热线:95336;
- 2.财通证券台州解放南路证券营业部地址:台州市椒江区解放南路18号;联系电话:0576-88869228,0576-88869212;
- 3.财通证券台州分公司地址:浙江省台州市椒江区解放南路16号301室;联系电话:0576-88551199,0576-88551173;
- 4.财通证券湖州新市府前路证券营业部地址:浙江省湖州市德清县新市镇镇前路5号、5-1号,联系电话:0572-8899925,0572-8899929;
- 5.财通证券德清德清大道证券营业部地址:浙江省湖州市德清县武康街道德清大道399号2001室;联系电话:0572-8837333,0572-8078721。

特此公告。

财通证券股份有限公司
二〇二三年十一月十六日