

北证50指数一枝独秀 短剧游戏概念股持续活跃

◎记者 李雨琪

周三，沪深两市三大指数震荡调整，北证50指数“一枝独秀”，大涨超8%。截至收盘，上证综指报3043.61点，跌0.79%；深证成指报9855.66点，跌1.41%；创业板指报1950.01点，跌1.73%。沪深两市昨日成交额8754亿元，较上个交易日缩量1227亿元。

昨日盘面上，深圳国资概念股走强，深城交、深振业A涨停；短剧概念股表现亮眼，引力传媒5连板；零售股走势活跃，徐家汇2连板；三大运营商盘中拉升，中国电信涨超2%；医药股展开反弹，常山药业涨超10%。

北证50指数延续强势

昨日，北交所股票持续活跃，助推北证50指数再度强势上涨，午后涨幅进一步扩大。截至收盘，北证50指数报955.12点，涨8.43%，成交额达131.01亿元，再创历史天量，较前一个交易日增加近30亿元。北证50指数自10月24日展开反弹行情以来，区间累计涨幅已超35%。

个股方面，三友科技、铁大科技、三维股份、国源科技、广道数字、广脉科技、股图网联、凯华材料、路桥信息、博迅生物、志晟信息等近20只个股以30%幅度涨停。广道数字、凯华材料、星辰科技、吉冈精密、华阳变速、流金科技、数字人、国子软件、云创数据等10余只个股的日成交额超过亿元。

本周以来，北交所市场热度空前高涨，相关公司股价接连走高。Choice数据显示，近3个交易日，华阳变速上涨119.20%，凯华材料上涨111.49%，三维股份、星辰科技、旺成科技等涨超70%。

东方证券分析，做市商扩容和估值优势是本轮北证50指数大涨的重要原因。北交所日前向海通证券、国元证券等多家券商发送北交所股票做市交易业务评估测试通过函，此举有望引来增量资金，北交所市场流动性有望持续改善。

对于北交所市场的后续行情，中信建投证券表示，政策预期与市场风格共振催化，使得北证50指数大幅上涨，成交量与市场关注度也大幅提升。政策方面，“北交所深改19条”发布以来，一系列着眼于投资端增量资金、提升公司质量、完善市场基础功能的改革举措集落地，推进速度和力度均超市场预期。

传媒股、零售股走势活跃

传媒股昨日继续活跃，短剧游戏概念方向领涨。截至收盘，海看股份以20%幅度涨停，中文在线涨超10%，天威视讯、中广天择、欢瑞世纪、龙版传媒、引力传媒、思美传媒等涨停。

消息面上，抖音巨量广告近日发布通知称，为推进短剧广告业务合规发展，对投放短剧广告的新增客户主体资质要求作出更新。该通知11月23日开始生效。银河证券预计，随着短剧行业市场渗透率进一步提升，剧目的质量和短剧的付费率转化逐渐上升，短剧市场明年有望达到500亿元以上的规模。

零售股昨日同样有所表现，徐家汇、怡亚通涨停，杭州解百、重庆百货、家家悦、国光连锁、浙江东日等涨超5%。

据商务部网站消息，商务部消费促进司负责人昨日表示，10月社会消费品零售总额达4.3万亿元，同比增长7.6%，增速比9月加快2.1个百分点，连续3个月回升；1至10月社会消费品零售总额累计达38.54万亿元，同比增长6.9%。

甬兴证券认为，随着提振消费政策不断发力，叠加消费节及年货采购需求增长，居民消费意愿有望进一步提升。

机构：明年A股将震荡上行

展望后市，海通证券分析，人民币汇率企稳将助力A股岁末行情。一方面，随着美国通胀下行和美元指数走弱，市场继续交易“美联储加息周期结束”，全球风险资产迎来反弹时机。配置方面，建议投资者以低估值红利板块作为“压舱石”，同时关注受益于需求端回暖催化的华为产业链、估值调整至历史低位且政策预期改善的医药等板块。

招商证券预计，2024年随着国内经济温和复苏、企业盈利上行，内外部环境改善带动资金面转为温和净流入，A股有望震荡上行，主要宽基指数有望小幅上涨。行情风格方面，在盈利触底回升和美德债收益率下行趋势下，A股行情或转向成长风格占优。行业层面，结合宏观环境和科技周期、产能供需格局、行业景气核心驱动因素变化、过去两年市场表现等因素综合判断，建议关注科技、医药和部分周期股，二季度后关注新能源板块。

行业配置上，中金公司认为，景气回升或基本面迎来反转的行业有所增多，部分中期前景仍向好的领域经历长周期调整后估值消化充分，值得关注。



中信证券： 资本市场多重积极因素正在累积

◎记者 费天元

中信证券2024年资本市场年会11月22日开幕。中信证券总经理杨明辉表示，展望2024年，坚定看好中国经济转型升级和资本市场改革开放，中国经济和中国资本市场的多重积极因素正在累积。未来资本市场改革重心将从融资端转向投资端，努力提升投资者获得感。

宏观经济层面，杨明辉认为，在全球经济增速放缓的背景下，今年以来中国经济正经历波浪式发展、曲折式前进的过程。前三季度我国GDP同比增长5.2%，全年“5%左右”的增长目标有望顺利实现。从内需活力看，无论是社会消费品零售总额还是服务消费数据，下半年开始都在转好；从产业趋势看，新能源汽车、锂电池、光伏“新三样”继续保持出口高速增长，成为“中国制造”新名片。

中信证券首席经济学家明明预计，2024

年我国GDP仍可实现5%以上的增长。其中，固定资产投资增速将显著抬升，成为增长的重要支撑。消费意愿稳定提升及价格因素掣肘时缓解等，将带动总体消费修复趋势持续。海外补库叠加共建“一带一路”国家和地区需求持续释放，将带动出口增速由负转正。

政策层面，中信证券宏观与政策首席分析师杨帆表示，2024年，政策层需要面对经济短期企稳与长期转型的决策平衡，逆周期调节力度预计加码：一方面，宏观调控和产业政策需要继续发力，确保经济形势稳中向好；另一方面，政策将谋划长远，改革转型的紧迫性愈发明显。

明明预计，在外部制约逐步缓解的背景下，货币政策将配合财政政策发力。总量工具方面，明年或通过降准、公开市场操作释放流动性，对冲政府债券供给增大的影响，维持流动性合理充裕；通过降低存款利率和政策利率进一步引导融资成本下降，通过结

构性工具支持重大战略和特定领域。

资本市场层面，杨明辉表示，当前A股市场风险偏好处于低位，投资者对于地缘政治形势、宏观经济、产业升级等问题的认知有待扭转。展望2024年，中国经济和中国资本市场的多重积极因素正在累积。

中信证券首席策略师秦培景表示，2024年三大驱动因素将提振A股市场信心：国内经济活力再现，A股盈利周期稳步回升，这是信心重聚的根本基础；美元加息周期有望结束，我国货币政策空间打开，这是信心重聚的有利催化；资本市场政策稳定流动性预期，聚焦投资端改革，这是信心重聚的制度保障。

秦培景判断，今年底到明年一季度，政策持续加力明确，经济预期改善明显，叠加美元和美德债收益率高位回落，预计将形成市场信心提振比较明显的窗口期，A股修复斜率也有望达到最大。

多只主题基金净值大涨 公募积极参与北交所市场投资

◎记者 王彭

随着北证50指数大幅上涨，近期北交所主题基金净值水涨船高，多只产品11月以来净值涨幅超过8%。在多家机构看来，当前北交所公司具有明显的估值优势，未来随着利好措施不断出台，以及流动性状况持续改善，北交所市场有望迎来整体的估值修复。

近期北证50指数的持续上涨引发市场关注。数据显示，截至22日收盘，11月以来北证50指数涨幅达到26.75%。随着北交所上市公司股价持续反弹，多只北交所主题基金净值节节攀升。Choice数据显示，截至11月21日，广发北交所精选两年定开混合A和景顺长城北交所精选两年定开混合A本月以来净值分别上涨14.53%和11.65%。此外，易方达北交所精选两年定开混合A、汇添富北交所创新精选两年定开混合A同期涨幅也均超过8%。

值得一提的是，首批北交所主题基金在运作两年后，于11月23日迎来解禁。近日，华夏北交所主题基金基金经理顾鑫峰

宣布，基于对北交所长期投资价值和当前北交所投资机遇的认可，将在基金开放申赎期间自购100万元，与投资者利益共享、风险共担。

有机构人士认为，北交所市场本轮强劲反弹缘于近期利好因素不断。从政策层面来看，11月20日，北交所向多家券商发送北交所股票做市交易业务评估测试通过函，北交所做市商扩容在即。此外，中证指数有限公司11月17日发布公告，决定将符合条件的北交所证券纳入中证全指指数样本空间。

“近期小盘和微盘股热度较高，也是北交所股票持续受捧的原因之一。市场对于小市值公司的关注度提升将带来资金的边际流入，而北交所上市公司市值偏小，少量资金流入就会带来较大的价格波动。”沪上一位私募人士称。

Choice数据显示，四季度以来，多只北交所股票获机构频繁调研。具体来看，同力股份获得73家机构调研，其中包括广发基金、嘉实基金、汇添富基金、招商基金等

头部公募、多家私募和证券公司。此外，富士达、科达自控、凯德石英等公司四季度以来均接受了超过30家机构调研。

顾鑫峰表示，过去两年，属于新兴成长板块的北交所市场深受成长股调整的影响，但当前北证50指数动态市盈率仅22倍，大量优质成长股的估值都在15倍以内。

沪上一家中型基金公司的基金经理也认为，北交所公司当前估值显著低于沪深两市同行业公司，具备明显的估值优势。随着“北交所深改19条”的发布，改革措施有望不断出台，流动性有望持续改善，转板政策的明朗或将有利于北交所市场整体估值修复。

“当前我们看好北交所市场转板机制优化带来的股票估值修复和部分优质公司高成长的投资机遇。未来在北交所市场投资上，我们将以低估值、高成长的‘专精特新’行业龙头企业为主要对象，重点布局新材料、高端制造、TMT等方向，力争获取股票估值修复和优质公司高成长带来的收益。”该基金经理称。

财通证券股份有限公司 关于撤销成都龙腾东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，公司决定撤销成都龙腾东路证券营业部，成都龙腾东路证券营业部原有服务将由公司西南分公司承接。自公告日起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》、《证券公司分支机构监管规定》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四川监管局备案。

如您有任何疑问，可选择以下联系方式进行咨询：

- 公司统一客服热线：95336；
 - 财通证券成都龙腾东路证券营业部地址：四川省成都市武侯区龙腾东路36号中海大厦1楼9层11号；联系电话：028-81995888；
 - 财通证券西南分公司地址：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1199号3栋3103、3104、3105-1号；联系电话：028-62790878、028-62790898；
- 特此公告。

财通证券股份有限公司
二〇二三年十一月二十三日

同业存单指数基金“受宠” 基金公司年末集中发售

◎记者 朱妍

临近年末，同业存单指数基金成为多家基金公司共同出击的方向。近期，共有7只同业存单指数基金已进入或即将进入发售期。同时，还有多家基金公司正通过持续营销力推同类产品。业内人士认为，同业存单指数基金是流动性管理工具，无须过多“择时”，目前同业存单利率已上行至政策利率之上，具备投资吸引力。

所谓同业存单指数基金，即跟踪中证同业存单AAA指数的基金。借助这类产品，个人投资者可以打破同业存单市场的“门槛”，间接参与投资。

2021年底，首批同业存单指数基金亮相。Choice数据显示，截至今年三季度末，市场上的同业存单指数基金已经达到68只，规模超过1200亿元。

近期，又有7只同类产品已进入或即将进入发售期。其中，国寿安保中证同业存单AAA指数7天持有期，以及东财中证同业存单AAA指数7天持有期两只产品正在发售中。同时，还有5只同类产品即将发行，包括汇丰晋信中证同业存单AAA指数7天持有期、蜂巢中证同业存单AAA指数7天持有期、财通中证同业存单AAA指数7天持有期等。

格上财富金樟投资研究员蒋睿认为，目前同业存单利率已经上行至政策利率之上，具备投资吸引力，这或是多家基金公司年末集中持续营销、新发同业存单指数基金的一大原因。

同业存单指数基金适合哪类人投资？业内人士认为，由于同业存单AAA指数基金不收取认购、申购费和赎回费，且锁定期相对较短，比较适合两类投资者：一是希望进行闲钱理财，又追求一定流动性的投资者；二是希望通过配置低波动资产降低投资组合风险的投资者。

华泰证券认为，同业存单指数基金具有货币“增强”属性，可通过拉长久期、杠杆，获取比货币基金更高的回报。从历史数据来看，截至2023年三季度末，同业存单指数基金近一年的平均回报优于同期货币基金。同时，虽然同业存单指数基金存在回撤风险，但近两年全市场同业存单指数基金最大回撤幅度的中位数约为0.13%，回撤修复天数的中位数仅17天。

汇丰晋信中证同业存单AAA指数7天持有期拟任基金经理傅煜清表示，今年以来，部分投资者期望通过组合配置降低权益市场波动带来的影响，而同业存单指数基金作为风险相对较低的一类产品，比较契合一些投资者的需求。

权益360

知权 / 行权 / 维权
投资者教育园地

投服中心邮箱: qy360@isc.com.cn
上证投资者: edu.cnstock.com
值得你信赖的投资专家智库
邮箱: okxzs@ssnews.com.cn

新虚假陈述司法解释 之诉讼时效解读

最高人民法院《关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2022〕12号，以下简称“新司法解释”）相比《关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释〔2003〕12号，以下简称“旧司法解释”）在诸多制度规则方面做了完善和创新，这其中也包括投资者关注的诉讼时效方面。本文主要针对新司法解释的诉讼时效进行解读，方便投资者了解。

关于诉讼时效的起算时点，由于新司法解释取消了“前置程序”的要求，故根据《民法典》第一百八十八条“诉讼时效自权利人知道或应当知道权利受到损害及义务人之日起算”的精神，新司法解释第三十二条规定“当事人主张以揭露日或更正日计算诉讼时效的，人民法院应当予以支持。揭露日与更正日不一致的，以在前的为准”。同时，新司法解释还规定，对于虚假陈述责任人中一人发生中断时效的事由，同时对其他责任人发生法律效力。

对于人数不确定的普通代表人诉讼而言，原告的起诉行为对所有具有同类诉讼请求的权利人发生诉讼时效中断的效果。新司法解释第三十三条还规定“在普通代表人诉讼中，未向人民法院登记权利的投资人，其诉讼时效自权利登记期间届满后重新开始计算。向人民法院登记权利后申请撤回权利登记的投资人，其诉讼时效自撤回权利登记之次日起重新开始计算。投资者保护机构依照证券法第九十五条第三款的规定作为代表人参加诉讼后，投资者声明退出诉讼的，其诉讼时效自声明退出之次日起重新开始计算”。

此外，由于新司法解释于其2022年1月22日起施行，且适用于其施行后尚未终审的案件，故在理论上可能导致在旧司法解释项下未超过诉讼时效但在新的司法解释项下却超过诉讼时效的案件出现。为此，最高法院作出了《关于证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件诉讼时效衔接适用相关问题的通知》（法〔2022〕36号），关键在于起算时间：

- 对于新司法解释施行前已被作出行政处罚的案件，诉讼时效按旧司法解释的规定计算；
 - 对于新司法解释施行前已被立案调查但未被作出行政处罚的案件，自立案调查日至新司法解释施行之日已经超过三年，或者按照揭露日或更正日起算至新司法解释施行之日诉讼时效期间已经届满或不足六个月的，从新司法解释施行之日起诉讼时效继续计算六个月。
- 上述规定解释了我们此前对于新司法解释项下诉讼时效制度适用衔接问题的困惑，投资者在主张自身权益时应予以注意。（中证中小投资者服务中心）