

# A股三大指数探低回升 北向资金单日净买入额创4个月新高

◎记者 徐蔚

周四,沪深两市股指探低回升。截至收盘,上证综指报 3029.67 点,上涨 0.26%;深证成指报 9726.92 点,下跌 0.18%;创业板指报 1922.59 点,上涨 0.24%。

资金面上,昨日沪深两市成交额 7735 亿元,较前一交易日减少 16 亿元。北向资金午后积极进场,全天大幅净买入 85.16 亿元,单日净买入额创 4 个月新高。

盘面上,大消费板块反弹明显,酒店餐饮、社区团购、预制菜、景点旅游等板块涨幅居前。

## 消费股集体走强

昨日,盘面资金出现“高切低”现象,即从前期强势板块向调整相对充分、下行空间有限的方向切换。大消费概念表现活跃,其中旅游酒店领涨,大连圣亚涨停,锦江酒店涨逾 6%,华天酒店、君亭酒店、金陵饭店涨幅靠前。

锦江酒店昨日公告称,11 月 28 日,公司与锦江资本、酒管公司签署《股权转让协议》,公司以协议转让方式收购锦江资本持有的酒管公司 100% 股权。本次交易的交易价格合计为 4.61 亿元,较账面价值溢价 37.54%。

消息面上,近期多个省市相继发放新一轮消费券,持续激发市场消费活力。多地发放的消费券涉及汽车、家电、文旅、餐饮等居民长期消费的热点领域。

万联证券表示,随着全国假日市场平稳有序复苏,国内政策的积极支持为旅游行业复苏注入了强大的动力,将有效刺激旅游消费,提升旅游行业整体竞争力和吸引力,行业前景继续向好。

此外,预制菜概念昨日再度发力,惠发食品、海欣食品涨停,其中惠发食品收获 5 连板,益客食品、熊猫乳品、一鸣食品纷纷活跃。

川财证券认为,B 端是预制菜市场重心,主要参与企业包括上游农林牧渔企业、专业预制菜企业、传统速冻食品企业、食材供应链服务商等;C 端主要参与企业则包括餐饮企业和新零售企业。随着预制菜市场需求不断增长,预制菜行业 B 端和 C 端兼顾发展将成为未来趋势。

## 船舶制造景气上升

船舶板块昨日出现异动,板块指数盘中一度直线拉升逾 3%。截至收盘,国瑞科技涨超 5%,中国船舶、中船科技、中船防务等表现活跃。

11 月 29 日,2023 高技术船舶和海工装备国家先进制造业集群(南通)发展大会暨船舶海工产业展开幕。开幕式上,《江苏省南通市、泰州市、扬州市高技术船舶和海工装备国家先进制造业集群培育提升三年行动方案(2023—2025)》发布,三批次 19 个重点项目集中签约。

此外,中国船舶工业近日捷报频传。据中国船舶集团消息,由该集团旗下广船国际为英国公司打造的全球首型大容量电池混动双头豪华客滚船 2 号船在广州南沙交付。

从全球需求来看,全球新造船市场在更新需求支撑下仍将保持较高活跃度。德邦证券表示,一方面,随着全球能源消费清洁化转型不断加快,LNG 船、PCC 等市场需求持续释放,将成为新增需求生成的重要动力;另一方面,部分老旧船舶即将到达拆解船龄,加以日趋严格的国际海事规则规范和即将开征的航运碳税,进一步提升了船舶加速拆解带来的更新需求。

浙商证券认为,目前船舶行业处于景



张夫伟 制图

## 多只宽基ETF规模显著增长 机构逢低“扫货”迹象明显

◎记者 林海晴

ETF已成为投资者重要配置工具。近期又有宽基 ETF 成交量频频放大,短期内规模快速提升,机构“扫货”迹象明显。与此同时,多只新发 ETF 及 ETF 联接基金强势吸金,部分新成立的 ETF 前十大持有人名单中频现机构身影。A 股处于底部区域已成为多数机构的共识,更有机构积极自购,并宣布跟投份额永远不主动赎回。

11 月 29 日,华夏上证 50ETF 成交量显著放大至 33.75 亿元,而 11 月 28 日该 ETF 成交量只有 12 亿元左右。11 月 30 日早间披露的数据显示,11 月 29 日,该 ETF 获净申购 8.3 亿份,据 Choice 数据测算,净申购额近 20 亿元。拉长期限来看,10 月以来华夏上证 50ETF 净申购额近百亿元。

从整体数据来看,据 Choice 测算,截至 11 月 29 日,10 月以来易方达沪深 300ETF 净申购额超百亿元,嘉实沪深 300ETF、景顺长城中证红利低波动 100ETF、鹏华上证科创板 100ETF、华夏恒生互联网科技业 ETF 等净申购额均在 30 亿元以上。

“最近多只宽基 ETF 规模显著增长。机构投资者往往更为青睐宽基 ETF,从多只规模大幅增长的宽基 ETF 持有人结构来看,机构投资者是重要的持有人。”业内人士告诉上海证券报记者,近期大资金“扫货”ETF 的现象频频发生,某种程度上反映出机构对后市相对乐观的态度。

新发 ETF 及 ETF 联接基金同样较受投资者青睐。例如,11 月 30 日,易方达深证 50ETF 发布基金合同生效公告,募集有效认购总户数为 18959 户,发行规模为 26 亿元。此外,记者采访第三方渠道获悉,富国深证 50ETF 认购资金也超过 20 亿元,博时基金、鹏华基金、银华基金旗下科创板 100ETF 联接基金认购资金合计约为 30 亿元。

值得注意的是,近期多只新成立 ETF 发布了上市交易公告书,前 10 大持有人名单随之浮出水面,机构身影频频出现。例如,截至 11 月 24 日,嘉实中证 100ETF 前 10 名基金份额持有人包括 8 家机构投资者。无独有偶,截至 11 月 24 日,汇添富上证综合 ETF 前 10 名基金份额持有人包括 5 家机构投资者。截至 11 月 27 日,博时国证 2000ETF 前 10 名基金份额持有人包括 9 家机构投资者。

记者进一步梳理发现,部分 ETF 建仓速度相对较快。例如,博时国证 2000ETF 11 月 23 日成立,定于 12 月 4 日上市,截至 11 月 27 日,短短几个交易日,该 ETF 权益投资占基金总资产的比例已达到 30.85%。

当前机构普遍对权益市场持相对乐观的态度。11 月 29 日,林园投资发布公告称,10 月 16 日以来公司及实控人林园跟投的份额永远不主动赎回。10 月 16 日,林园投资发布公告称,基于对中国经济和资本市场的长期看好以及对旗下基金产品的充分信心,即日起公司或实控人林园将跟投公司旗下所有产品新增净申购额的 20%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,近日新华保险与中国人寿共同出资 500 亿元设立私募基金,拟投资优质上市公司股票。此举措释放出积极信号,预计未来将有更多资金支持资本市场。

部分机构认为跨年行情值得期待。华夏基金表示,统计自 2010 年以来主要宽基指数的涨跌幅情况可以发现,跨年行情较为明显。从今年的情况来看,海外流动性拐点或将到来,人民币汇率面临的外部压力有望缓解,外资有望回流,投资者风险偏好有望得到修复。从上市公司披露的三季报来看,全部 A 股上市公司三季度净利润同比增速为 2.2%,盈利增速改善明显,基本面改善将成为 A 股行情的强力支撑。此外,当前 A 股估值仍处于历史相对低位。

## 呵护月末市场流动性 央行公开市场操作灵活有力

◎记者 张欣然

月末资金面起波澜,中国人民银行以灵活有力的公开市场操作有效护航市场流动性,也体现了货币政策实施精准有力。

市场分析人士认为,考虑到央行对于银行体系流动性的高度关注,预计未来会加大货币政策力度,助力金融化债和熨平资金面波动。

### 公开市场操作灵活有力

在央行多日呵护下,此前趋紧的资金面终于平稳跨月。截至 11 月 30 日收盘,GC001 加权平均利率下行 320.5 个基点至 3.039%。

11 月 30 日早间,央行进行 6630 亿元 7 天期逆回购操作,中标利率为 1.8%,与此前持平。当日有 5190 亿元逆回购到期,实现净投放 1440 亿元。此前,央行已连续 4 个交易日在公开市场分别净投放 1420 亿元、3120 亿元、2960 亿元和 960 亿元,11 月 29 日在公开市场净回笼 220 亿元。

“吸取此前跨月时的教训后,这个月我们

提前进行了资金准备,月末最后一天竟然融出资金。”一位债券交易员说。

该债券交易员表示,逆回购作为主要的短期工具,对资金面有着非常重要的影响。央行持续大量投放逆回购,有助于缓解资金面紧张,为银行体系补充流动性。

今年以来,央行通过灵活有力的公开市场操作有效护航了市场流动性。在最新发布的《2023 年第三季度中国货币政策执行报告》(下称“货币政策执行报告”)中,央行表示,第三季度密切关注宏观经济金融运行情况,不断加强银行体系流动性形势分析和市场监测,前瞻灵活开展公开市场逆回购操作,及时对冲政府债券发行、缴税、缴准、季末考核等因素对流动性供求的影响,保持银行体系流动性合理充裕。

回溯来看,9 月下旬,考虑到金融机构跨季资金需求较为旺盛,加之中秋国庆双节假期较长,央行及时启动 14 天期逆回购操作,提前投放跨季资金,有效稳定市场预

期,并结合一级交易商需求加大公开市场操作力度。

### 加强跟踪银行体系流动性

10 月以来,随着特殊再融资债券集中发行,国有大行面临资金压力,融出资金变少,资金面持续承压。

华创证券固定收益首席分析师周冠南表示,当前 1 年期国股行存单定价已上行至 2.6%附近,显示银行资产负债压力偏大。在金融支持化债背景下,年末至明年大行进行城投企业债务置换逐渐展开,或带动信贷投放加码,以信贷和 M2 增速差衡量的广义信贷缺口或进一步增大,加剧“缺负债”格局。

实际上,在货币政策执行报告中,央行谈及主动加强货币政策与财政政策的协同举措和逻辑,被机构解读为央行关注到银行资产负债压力。

央行在报告中谈及熨平日常财政收支的影响时表示,央行依法经理国库,负债端设有存放政府存款的专门账户,发生财政收

支活动时,政府存款账户与金融机构存款账户之间会发生资金往来,影响银行的超额准备金余额,即通常所说的“银行体系流动性”。央行持续加强日常的流动性管理,做好对财政收支变化的跟踪预判,灵活运用公开市场逆回购等工具进行对冲,在有效配合财政政策实施的同时,保持流动性合理充裕。

周冠南认为,货币政策执行报告着重强调加强对银行体系流动性供求的跟踪,灵活进行公开市场操作,在政策侧重下,预计存单定价大幅上行的空间或相对有限。从央行角度理解,财政冲击更多体现为短期波动,因此,央行主要选择以短期逆回购等方式来平抑流动性冲击。但在大行融出不稳的环境下,短期性投放使得非银资金预期不稳,资金波动及分层压力明显放大。

中信证券首席经济学家明明也表示,货币政策与财政政策协同操作,有助于提升我国金融稳定,熨平财政收支波动对于我国流动性市场的冲击。短期来看,也有助于对冲近期国债集中发行形成的结构性流动性缺口。

### ■金融强国建设的“期货力量”

中粮期货总经理吴浩军：  
强化期货和衍生品专业优势  
服务现代产业体系关键领域



吴浩军

◎记者 费天元

“中央金融工作会议召开以来,期货行业切实增强政治责任感,使命感和紧迫感,扎扎实实推动金融改革发展稳定各项任务在期货行业落实落细。”中国期货业协会有关人士表示,在他看来,期货行业要进一步锚定正确发展方向,坚持以融促产,打造长效风控机制,坚持人民至上,以高质量金融供给谱写服务实体经济新篇章。

### 践行服务实体经济根本宗旨

“中央金融工作会议明确‘坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨’,这也是新时代金融工作的基本内涵。期货经营机构要以推进金融高质量发展为主题,充分发挥期货和衍生品专业优势,加强对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。”吴浩军说。

他表示,期货公司要牢记定位使命,立足发展与集团公司主业需求相配套的期货业务,并以新发展理念引领期货和衍生品业务实践,在服务国家战略、构建新发展格局中提供有力支撑。

一是要以满足交易者特别是实体企业风险管理需求为导向,积极开展业务和产品创新,不断提升服务中小企业、产业链供应链韧性与安全、现代农业、绿色低碳发展等方面的能力和水平,全面推进绿色金融,有力支持企业低碳转型。

二是要强化期货和衍生品领域的专业优势,为各类主体提供风险管理、价格问题解决等综合金融服务,着力提升以定价能力和交易能力为核心的竞争力。要聚焦提升创新能力和价值创造能力,重视金融消费者权益保护,加快数字化转型,打造核心竞争优势。

三是要引导更多资源集聚到现代化产业体系关键领域,要把核心能力体现在更好履行战略安全、产业链引领、国计民生、公共服务等功能上,联动客户参与“企风计划”“产融基地”“稳企安农”等交易所项目,服务于构建现代化产业体系,实现专业服务能力与盈利能力的同步提升。

### 扎实防范化解金融风险

中央金融工作会议指出,坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题。吴浩军认为,期货经营机构要扎实稳妥化解风险,对风险早识别、早发现、早预警、早处置。特别在当前世界经济不稳定、不确定、难预料因素增多的情况下,更要不断优化风险管理顶层设计,前瞻布局潜在风险的识别与化解,厚植合规文化土壤,打造长效风险防控机制。

他表示,去年起施行的《中华人民共和国期货和衍生品法》为期货经营机构增强经营能力和风险管理能力预留了法律空间,期货公司要抓住这一机遇,拓展业务渠道,在筑牢“防”的底线的同时打造“攻”的实力,积极助力实体企业规避市场风险、稳定生产经营,助推国民经济平稳有序运行、持续回升向好。

期货经营机构要坚持稳中求进工作总基调,将尊重市场、尊重规律贯穿始终,将稳健经营、审慎经营贯穿始终,把握风险和收益的平衡,始终将防范化解金融风险作为企业中心工作,完善多业务全过程的风险管理机制,实现风险管理全覆盖,做到发展与风控能力相匹配。

在行业文化建设方面,吴浩军建议,期货经营机构要健全企业内部管理制度,把合规要求纳入决策、执行、监督、反馈各个环节,让“合规、诚信、专业、稳健、担当”的期货行业文化深入人心,引领各期货经营机构建立健全企业文化管理各项机制、流程。

### 深刻把握金融工作人民性

中央金融工作会议明确“坚持以人民为中心的价值取向”。在吴浩军看来,期货行业要深刻领悟金融工作的政治性和人民性,立足国家所需、产业所趋、产业链供应链所困,将 ESG 理念融入行业发展之中,实现经济属性、政治属性和社会属性的有机统一。

他认为,期货行业一方面要服务于增强绿色低碳行业发展新优势,为绿色产业提供期货方案,促进企业绿色低碳发展;另一方面要发挥期货专业优势,积极推广“保险+期货”模式,有效服务中小农户,助力农产品价格波动风险管理,为促进农业现代化建设贡献期货力量。

在助力金融高水平对外开放方面,他建议,行业要构建多元化跨境综合服务金融平台,拓展国际化业务布局,打造国内外一体化的运营业务模式,不断推动境内客户“走出去”,把境外客户“引进来”,持续增强跨境服务能力,推动期货业务改革创新与对外开放。

“期货行业要准确认识坚定不移走好中国特色金融发展之路的实践要求,紧扣中国特色现代期货市场建设的目标任务,积极服务国家重大战略,在新时代新征程中把牢正确方向,扎扎实实把中央金融工作会议各项部署落实落地。”吴浩军总结道。