

# 稳增长信号持续释放 机构乐观看待后市

日前,包括降准落地等在内的多重政策不断释放稳增长信号,宏观经济回升态势与市场信心得到进一步巩固。与此同时,市场也出现了包括北向资金流出规模减缓、ETF存量份额明显增长等积极变化。

多家外资以及内资机构认为,政策支持下经济发展预期将不断改善,未来有望带动A股市场风险偏好修复。

## 政策信号进一步传递

伴随着降准预期落地,经济回升态势与市场信心得到进一步巩固。9月15日,尽管三大指数仍小幅收跌,但北向资金的流出规模有所减缓,当日净卖出约26.60亿元,相比13日、14日均净卖出超60亿元规模明显缩减。此外,15日尾盘,北向资金还一度大幅流入超100亿元。

此前的9月14日,中国人民银行宣布于2023年9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点,这是年内第二次降准,预计释放中长期流动性超过5000亿元。专家表示,此次降准有助于增加金融机构长期稳定资金来源,进一步加大对实体经济的资金投入,巩固经济回升向好态势。

“降准进一步向市场传递强烈的政策信号,丰富的政策工具将进一步助力经济回升向好,提振市场信心和预期。”招联首席研究员董希淼表示,在贷款市场报价利率(LPR)年内两次下降、推出全面优化住房信贷政策等举措后,央行再次实施降准,将继续接力体现政策支持效应,增强经济回升向好的内生动力。

中信建投也表示,近期政策端推动经济复苏的决心和信心明确,本次降准再次向市场传递强信号,有望改善市场对

经济复苏的观望情绪,推动经济拐点出现。

对于政策影响以及后续调控,中信证券研报认为,超预期降准释放约5500亿元的中长期流动性,弥补三季度末扩大的流动性缺口的同时,为银行扩大信贷投放提供更多空间,而逆回购模式背后是避免资金脱实向虚的意图。本次降准落地表明央行宽货币取向与稳汇率目标并不矛盾,不排除四季度降息落地的可能性,长债利率下行趋势或仍将持续。

## ETF份额环比增长明显

值得注意的是,尽管近一个月以来市场整体表现低迷,但部分领域ETF份额却呈现“越跌越买”态势,科创、金融、医药等领域ETF的份额明显增长。

具体来看,Wind数据显示,截至9月16日记者发稿,最近一个月全市场ETF份额增加833.07亿份,环比增长约4.57%,达到19046.65亿份;总规模增加136.80亿元,环比增长0.75%,为18419.92亿元。而在最近一周,ETF份额合计增加约51.71亿份,环比增长0.27%。

从行业来看,最近一个月金融、医药行业主题ETF份额增长最为明显。根据Wind统计,近一个月金融、医药、房地产、信息行业ETF份额分别增长39.7亿份、28.31亿份、8.96亿份、8.46亿份。其中,金融、医药、房地产指数均下跌,呈现“越跌越买”的市场格局。

从单只ETF产品来看,据Wind统计,华夏上证科创板50ETF最近一个月内份额增长约159.30亿份,居各ETF产品之首。截至目前,华夏上证科创板50ETF的最新规模约为921.70亿

元。而在二季度末,该ETF的基金份额为639.52亿份,规模为671.92亿元。三季度至今,该ETF的份额增长近300亿份,增量位居ETF基金前列。同时,华夏基金旗下中证医疗ETF在最新一个月内的份额增长超50亿份,目前的最新规模约为272.14亿元,规模和份额相比二季度末也出现了明显增长。

业内人士表示,从目前政策面不断释放的积极信号以及现阶段A股市场估值水平来看,更多投资者对未来盈利机会持乐观态度。基本面较好、前期超跌较多的板块受到投资者的关注,并借助ETF进行快速布局。

## 风险偏好或持续修复

值得一提的是,8月经济数据亮点凸显,经济基本面出现改善趋势。展望后市,多家内外资机构表示,在政策合力下,实体经济信心有望得到提振,经济预期将不断改善,带动A股市场风险偏好修复。

具体来看,8月出行服务类消费保持强劲,商品零售增速也明显回暖。数据显示,8月份,社会消费品零售总额37933亿元,同比增长4.6%。其中,除汽车以外的消费品零售额33820亿元,增长5.1%,该数据超出市场预期,反映当前国民经济恢复向好的积极趋势。与此同时,需求回暖也推动制造业企业增加投资。1-8月制造业投资同比增长5.9%,较上月提高0.2个百分点。经倒推计算,8月制造业投资当月同比增速为7.1%,较上月提高2.8个百分点。

红塔证券表示,8月各项数据显示出经济基本面已出现改善,商品零售速度提高,服务消费保持韧性,出口降幅收窄,工业生产

节奏加快,制造业投资增速自2022年10月以来首次回升,广义基建投资单月增速提高。同时,价格周期触底回升,上游部分行业开始补库,经济增速或已迎底部。近期专项债发行进度加快、地产政策发力、货币环境持续宽松,后续随着财政政策和货币政策合力效果显现,经济预期或有明显改善,实体部门信心有望得到提振。

万联证券表示,当前A股成交量缩量至7000亿元附近,板块轮动加快,产业利好催化下成长板块走强。同时,8月经济基本面环比7月改善,A股市场利好政策频发。若后续外资流出压力缓解,A股风险偏好有望得到进一步修复。

外资机构方面,近日,高盛发布研报称,中国股市有望在今年底前出现上行的交易机会,对中国股票维持超配。高盛表示,8月数据已表现出增长企稳迹象。库存周期变化、政策刺激的滞后效应以及全球制造业周期触底反弹,是高盛对2023年下半年的增长预测高于市场预期的几个关键因素。与此同时,MSCI中国指数和沪深300指数目前的动态市盈率分别为10倍和11倍,较五年度分别低18%和11%,与发达市场和除中国以外的新兴市场相比,分别低40%和30%,均处于历史区间低位。

富达基金表示,8月末落实的资本市场和地产政策组合拳整体超预期,政策稳增长的方向和决心已经非常明确。下半年有望迎来国内和海外的补库共振。行业方面,宏观相关板块的性价比仍然较高,特别是库存相对较薄的消费企业;同时关注受益于海外经济韧性较强的偏出口企业;“中特估”、高股息等价值板块具备较好的防御性。

(来源:《经济参考报》)

## 工行河源分行发放首笔“个人e企快贷” 为企业发展注入“金融活水”



近日,中国工商银行河源分行(下称工行河源分行)成功发放一笔“个人e企快贷”740万元,为企业持续发展注入更多的“金融活水”。据悉,这是“个人e企快贷”在河源工行系统内的首笔业务。

“个人e企快贷”是中国工商银行全新推出的线上产品。近期,工行河源分行上下联动,深挖存量客户融资需求,结合“个人e企快贷”产品优势,在产品推出之际,迅速开展营销,实现了首笔“个人e企快贷”落地,通过新产品解决了存量客户资金需求的问题。

“个人e企快贷”是网贷通产品场景之一,主要用于解决能够

提供非住宅押品的个人借款人日常经营周转资金需求。成立满一年以上的小微企业,在能提供符合银行所需的押品的前提下(押品范围涵盖工业用房、办公用房、商业用房及建设用地使用权和居住用房等),结合企业经营情况,授信额度可达1000万元,贷款期限可达3年。这一业务产品的推出,不仅扩大了普惠产品的版图,也推进了普惠个人业务的发展。

工行河源分行相关负责人表示,将持续深化普惠金融服务体系建设,结合我市的市场优势,继续加强“个人e企快贷”业务的营销推动,加大对小微企业的信贷支持力度,推动普惠金融高质量发展。

(彭冲 陈奇琦 黄冠冠)

## 邮储银行河源市城区支行 开展信贷业务宣传活动

# 强化业务宣传效果 持续做好金融服务



日前,市第二届民宿协会第一次会员大会在河源县双江镇召开。为进一步拓宽邮储银行河源市城区支行信贷业务知识宣传范围,提高邮储银行的社会知晓度,该支行工作人员向参会人员宣传信贷政策以及相关金融知识。

会上,邮储银行河源市城区支行相关负责人详细讲解了该

行的贷款产品,并向参会人员介绍了邮储银行信贷产品的特点和优势。

此次活动,进一步宣传了邮储银行的特色金融服务、产品和政策,扩大了邮储银行的品牌影响力,提升了信贷人员业务能力和服务水平。

该负责人表示,将继续加大业务人员的业务培训力度,强化业务宣传效果,持续做好金融服务,稳步推进信贷业务发展。

(黄欣 陈巧玲 陈维花)

## 刮刮乐“耀出彩” 闪亮登场



近日,一款寓意美好的刮刮乐系列票“耀出彩”在我市闪亮上市。这一游戏玩法简单,票面酷炫,最高奖金达100万元。目前,我市已有不少彩民陆续刮出奖项。

“耀出彩”是一款高颜值的彩票,整体票面设计流光溢彩、亮丽炫酷,能够唤起人们对美好世界的无限遐想。经典的中国红主题色在铺射风格的点缀下,透着满满的喜庆和青春活力。玩法区盛放的花朵、闪耀的五星徽章元素,给人强烈的视觉冲击。

“耀出彩”为系列票,分别是20元面值和50元面值,其玩法是以经典的对数字为主的刮刮乐

系列票,玩法简单、直观,对于刮刮乐新手来说也毫无负担。其中,20元面值的“耀出彩”有25次中奖机会,最高奖金80万元。玩法方面,刮开覆盖膜,如果任意一个“我的号码”与任意一个“中奖号码”相同,即可获得该“我的号码”下方所对应的奖金。中奖奖金兼中兼得。50元面值的“耀出彩”有50次中奖机会,最高奖金100万元,共有3个玩法,3个玩法区内的中奖奖金兼中兼得。玩法一:刮开覆盖膜,如果刮出“彩”字图符,即可获得该图符下方所对应的奖金。玩法二:刮开覆盖膜,如果刮出任何奖金金额,即可获得该奖金。玩法三:刮开覆盖膜,如果任意一个“我的号码”与任意一个“中奖号码”相同,即可获得该“我的号码”下方所对应的奖金。

(彭冲 范莉)

## “超级广发日”福利加码

# 广发信用卡助力消费提振



今年以来,持续促进释放消费潜力,推动消费回升,成为拉动经济增长的重要动力之一,广发信用卡在商旅、餐饮、境外等消费领域不断投入补贴以刺激消费。自6月开展经典品牌活动——“超级广发日”后,广发信用卡与星巴克、瑞幸咖啡、喜茶等备受年轻人欢迎的品牌开展合作,用回归品牌初心的“买一赠一”等方式激发年轻群体的消费欲望,拉动消费增长。

“超级广发日”是广发信用卡在业内首创的客户专属品牌活动,每年推出两期活动,覆盖各类消费场景,为客户提供丰富的福利优惠。自6月份开展“超级广发日”以来,除了集合各大电商平台推出绑卡立减、支付满减、消费返现等福利优惠外,还与茶饮咖啡、餐饮、出行行业企业开展“买一赠一”活动,现已与星巴克、瑞幸咖啡、喜茶、奈雪的茶、麦当劳、途虎养车等企业推出多种活动。客户可以通过登录“发现精彩”APP“超级

广发日”活动详情页,享受相关品牌产品“买一赠一”或大额优惠券“买一赠一”等福利。目前,“超级广发日”累计吸引了近400万人次参与,拉动整体消费超300亿元。

在信用卡存量经营时期,广发信用卡致力打造多个高频消费场景,构建一站式生活消费优惠生态体系,多渠道立体化触达客户,有效激发群众的消费意愿和活跃度。除“买一赠一”活动外,在“超级广发日”期间,广发信用卡还推出境外吃喝玩乐笔笔返2%、高铁购票

享积分抵扣最高减10元、海南出行购票最高减100元等活动,线上线下共同发力,提升客户活跃度,充分发挥信用卡促消费的能力。

作为国内信用卡市场的领导者和创新者,广发信用卡不断推出新颖多元的消费活动,在为客户提供优惠和便利的同时,提高商户的知名度以及销量、收入。在扩内需促消费的大背景下,“超级广发日”通过与各方的合作,为客户、商户和社会创造了更多的价值。

(黄欣 金芷汐)

# 公募基金求变,基民准备好了吗?

公募基金行业生态正在发生显著变化。

按照公告信息,近日,富国中证2000ETF(交易型开放式指数基金)开始发售,这是中证2000ETF系列产品中的一只。ETF被视为“加快投资端改革,大力发展权益类基金”的重要抓手之一,今年下半年以来,新发行成立29只ETF基金,待审批68只,已审批待发行10只。

9月15日,交银施罗德基金管理有限公司公告称,交银瑞元三年定开将于10月12日起发售,这意味着降费改革后,首只浮动费率基金即将发行。浮动费率基金的推出是7月8日以来公募基金费率改革全面落地的成果之一。8月26日,证监会批复首批20只浮动利率基金,其中3只与

规模挂钩,8只与业绩挂钩,9只与持有期挂钩。

这是公募基金行业生态发生变化的缩影。无论是ETF基金新产品的源源不断推出,还是基金降费从主动权益基金拓展至被动指数基金,抑或首只浮动费率基金的即将面世,都与公募基金费率改革为抓手的整个公募基金行业的深化改革分不开。

公募基金行业深化改革的另一个抓手是“逆周期布局”。在8月18日证监会公开的“活跃资本市场,提振投资者信心”一揽子政策措施中,明确要求公募基金管理人要建立“逆周期布局”激励约束机制,减少顺周期共振。

公募基金行业生态的重塑,

需要基金公司把握正确的行业发展方向。近日,证监会召开专家学者和境内外投资者座谈会时要求投资管理机构等主体,“要准确把握资本市场长期向好的发展态势,牢固树立长期投资、价值投资理念,行业机构要敢于、善于逆周期布局,加强专业能力建设,以长期稳定的投资回报赢得广大投资者信任。”

这个要求对公募基金尤其适用。一段时间以来,市场上有“基金赚钱,基民不赚钱”的说法,公募基金应该深刻反思有没有“切实做到行业发展与投资者利益同提升、共进步”。另外,从公募基金和投资者的角度分析,二者也需要进行双向奔赴。

一方面,公募基金要注重投资者体验与获得感,坚持长

期价值投资,努力做难而正确的事,强化逆周期布局、逆向销售,健全基金评价体系,扭转“重投轻顾”展业倾向,持续提升产品创新与服务水平,做好投资者教育工作。

另一方面,投资者要深刻认识公募基金财富管理特性,给自己“精准画像”,选择适合自己的风险偏好的产品,摒弃追涨杀跌、频繁申赎的基金投资大忌,关注长期投资业绩、价值投资、理性投资,避免盲目跟风追热点。

投资从来就不是简单的事情,既是知识的积淀与释放,更是与时间的较量。一个崭新的公募基金生态正在形成,基民准备好了吗?

(来源:《证券日报》)

## 证监会:

# 支持上市公司发行定向可转债实施重组

据证监会网站近日消息,为深化并购重组市场化改革,支持上市公司以向特定对象发行的可转换公司债券(下称定向可转债)为支付工具实施重组,证监会在总结前期试点经验的基础上,起草了《上市公司向特定对象发行可转换公司债券购买资产规则(征求意见稿)》(下称《规则》),现向社会公开征求意见。

上市公司并购重组是资本市场发挥优化资源配置功能的重要渠道。定向可转债兼具“股性”和“债性”,能够为交易双方提供更为灵活的博弈机制,有利于提高重组市场活力与效率。2018年11月份,证监会启动定向可转债重组试点。从试点情况看,定向可转债重组业务平稳有序,促进了上市公司产业整合与质量提升。试点开展至今,证监会共许可24家上市公司发行定向可转债

40只,发行规模215.31亿元;其中,作为支付工具的24只,交易金额92.86亿元,作为融资工具的16只,融资金额122.45亿元。

为进一步明确定向可转债重组相关制度安排,证监会起草了《规则》。《规则》共17条,主要内容包括:一是以援引上位法的方式,明确发行定向可转债实施重组需符合《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》等规定;二是按照“同样情况同等处理”的原则,参照发行股份购买资产的相关规定,就作为支付工具的定向可转债的定价机制、限售期限等作出规定;三是明确作为支付工具的定向可转债在转让、转股等环节的投资者适当性要求;四是明确在认定是否构成重组上市等情形时投资者的计算方式。(来源:《证券日报》)