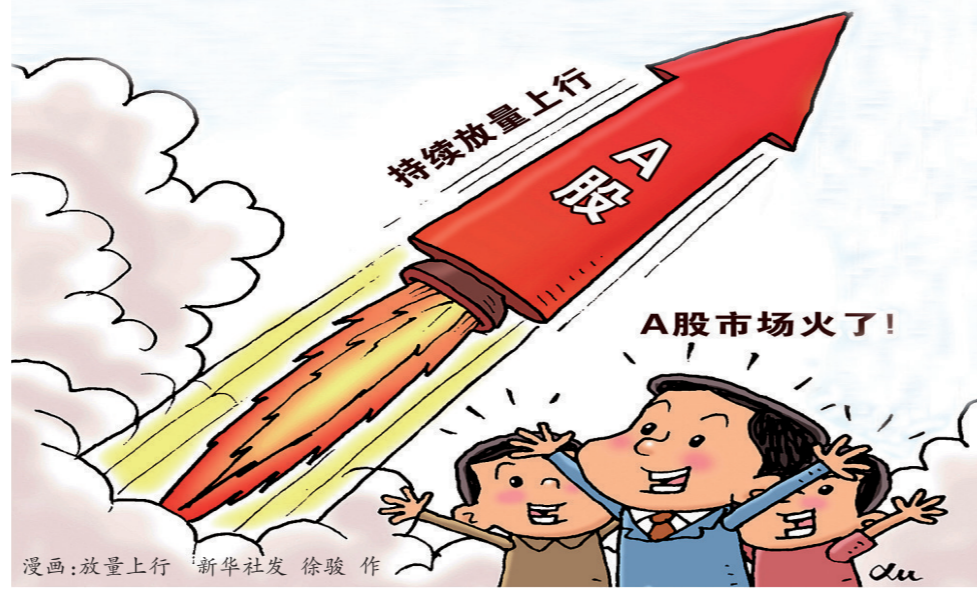


沪指涨5.71%创5年最大单日涨幅 两市成交额创5年新高

A股牛市来了吗?



近日的A股市场火了。7月6日,在券商、保险、银行等板块的带动下,上证综指一路狂飙,深证成指、创业板指数也纷纷走强,同样收获不俗涨幅。截至收盘,沪指涨5.71%报3332.88点,创5年最大单日涨幅;深成指涨4.09%报12941.72点;创业板指涨2.72%报2529.49点,重回2500点。沪深两市全天成交额达到15661亿,创5年新高。

两市交易额连续3日突破万亿元大关

截至当日收盘,上证综指站上3300点大关,日涨幅超过5.7%;深证成指、创业板指数分别涨超4.0%和2.7%。值得关注的是,当日沪深两市交易额达到1.5万亿元,这已经是沪深两市交易额连续第3日突破万亿元大关。盘中分时中国A50指数期货涨幅一度扩大至近7%。

业内人士分析,新冠肺炎疫情背景下,A股市场表现出较强的韧性和良好的性价比,从而吸引各路资金纷纷入场,成为近期A股放量走升的重要原因。那么,到底有哪些“买家”因素为A股提供了强大的动能?

北向资金、公募基金“跑步”入场

作为外资投资A股的“风向标”,沪深港通北向资金近期呈现“跑步”入场态势。市场数据显示,6日北向资金净买入额超过136亿元,而此前的两个交易日北向资金的流入规模分别突破了171亿元和131亿元。这3日流入规模在上半年市场中均处于高位。

实际上,北向资金的持续流入早已成为A股市场的常态。根据广发证券的统计,沪深港通北向资金6月净流入527亿元,较上月猛增75%。上半年北向资金累计净流入达1182亿元,较上年同期增加约23%。

A股上半年整体平稳 投资价值凸显

随着市场情绪启动的,还有普通投资者加速入市步伐。多家券商的开户数据显示,6月、7月的日均股票账户开户数量环比增长超过三成,上半年开户数同比也出现猛增。

在6日交易量不断放大的过程中,不少投资者涌入股票交易软件,甚至造成了交易App卡顿。有投资者反映,当日上午多家券商交易App一度无法登录或者银证转账卡App,或无法显示盈亏持仓等数据,足见投资者的交易热情。

在前海开源基金首席经济学家杨德龙等专家看来,去年以来,科创板、创业板、新三板等市场改革的步伐加速,为投资者带来了更多的投资机会,也成为近期A股放量走高、部分板块走强的重要驱动力。

海通证券首席策略分析师荀玉根认为,受疫情影响,上半年全球主要股指均出现较大幅度的震荡,相比之下,A股上半年整体平稳,投资价值凸显,散户、公募、外资、险资、产业资本等资金入市脚步加快。

上半年新三板市场 融资额环比上升17.43%

记者从全国股转公司了解到,今年上半年新三板改革效应显现,市场融资额环比上升17.43%,主动摘牌公司数量环比下降37.91%。

去年10月25日,证监会正式启动新三板全面深化改革。围绕如何更好地服务中小企业,此次改革对新三板进行了市场制度和功能完善。

数据显示,截至今年6月末,新三板存量挂牌公司8547家,其中创新层1189家,基础层7358家,合格投资者130.82万户。上半年全市场10只指数全部上涨,其中三板成指、三板做市、创新成指等3只实时指数分别上涨8.14%、21.91%、25.00%。市场融资106.29亿元,环比上升17.43%。

“随着新三板改革稳步落地实施,上半年市场各项功能指标回升,积极效应逐渐显现。上半年有27家公司取消摘牌计划,其中3家公司净利润超3000万元,这表明优质企业维持挂牌意愿增强。”全国股转公司有关负责人表示。

改革后,新三板将新设精选层和建立转板上市制度。全国股转公司数据显示,优质中小企业积极申报精选层,199家挂牌公司公告拟公开发行并在精选层挂牌,70家企业申报已获受理。此外,上半年新三板挂牌公司治理基础进一步夯实,8100多家公司修改完善公司章程等相关治理制度,占比94.77%。企业回报股东意识增强,1523家公司通过权益分派方式回报股东,其中1344家为现金分红。

作为A股市场首条指数,即将步入“而立之年”的上证综指将于7月22日迎来“大修”。优化编制方案,如何帮助上证综指摆脱失真的尴尬?重修后的指数,能否成为新的投资之“锚”?

能否成为新的投资之“锚”? 上证综指迎“大修”

10年只涨24.44% “晴雨表”缘何失真?

截至6月的最后一个交易日,上证综指较10年前的最后一天上涨了24.44%,大幅“跑输”同期GDP增幅。诞生于1991年7月15日的上证综指,不仅是A股市场首条指数,也因为汇集了众多大盘蓝筹股,被视为表征中国经济发展的“晴雨表”。

不过,在A股市场规模不断扩容并步入全球资本市场第一阵营的同时,曾经的“晴雨表”却陷入失真的尴尬。究其原因,宏观经济结构发生了变迁,上市公司结构变化却未能同步。

中泰证券首席经济学家李迅雷分析认为,近年来宏观经济结构中金融及传统周期性行业的权重在弱化,上市公司结构中传统行业占比明显高于其在GDP中的占比。网络经济、数字经济、高技术经济等在国民经济中的比重越来越高,但阿里巴巴、腾讯、华为等代表性企业均未在A股上市,高质量新兴企业的缺失影响了指数的代表性。

此外,随着企业生命周期变化,上市公司群体盈利能力显著分化,绩差股未能得到充分出清,拉低了上证综指点位。而在IPO发行市盈率“天花板”下,新股不约而同地呈现上市初期“连板”,此后大幅回调的高波动性特征,也在一定程度上对指数运行形成干扰。

截至6月末,沪总市值和流通市值已分别达37.2万亿元和30.5万亿元。作为这个庞大市场的“代言人”,上证综指亟需来一次“大修”。

编制方案优化 “新”指数有哪些变化?

6月19日上海证券交易所宣布,将于7月22日对上证综指编制方案进行重大修订。那么,优化后的“新”指数将发生哪些变化?

——ST、*ST将“消失”。

基于资本市场风险警示制度,交易所对存在净利润连续两年为负值、一定时间内累计成交量和面值低于规定标准、公司可能被依法强制解散等情形的股票实施退市风险警示(*ST),对公司生产经营受到严重影响且预计3个月内不能恢复正常生产、主要银行账户被冻结等情形的股票实施其他风险警示(ST)。上证综指编制方案调整后,指数样本中的ST、*ST股票将“消失”。

——新股纳入“慢慢来”。

根据修订后的编制方案,上证综指将把新股计入时间由目前的“上市第11个交易日”调整为“上市1年后”。考虑到大市值新股价格稳定所需时间总体短于小市值新股,上市以来日均总市值排名前10位的新股将在上市满3个月后计入。

——科创板上市证券“加盟”。

截至6月末,开市近一年的科创板已迎来116只新股登陆,成为沪市重要组成部分。上交所相关负责人表示,科创板证券计入可提高上证综指的市场代表性,科技型新兴产业上市公司占比提升也可令上证综指更好反映沪市结构变化。

昔日“冷门”标的 能否成为投资之“锚”?

无论是境内市场还是国际市场,都将上证综指视为A股“标杆”。但在投资领域,它却是不折不扣的“冷门”标的。

在业界看来,上证综指地位和功能之间落差巨大的状况,有望随着此次“大修”明显改观。

富国基金ETF投资总监王乐乐表示,剔除*ST、ST令上证综指得以“轻装上阵”,“更新换代”功能强化将对指数的长期投资价值产生明显的提振作用。新股价格充分调整后计入指数,在带来“新血液”的同时,也可较好规避“炒新”积累的风险。科创板上市证券的进入,可有效提升上证综指的成长性和可投资性。

上海尊为投资管理有限公司董事总经理仇彦英则表示,在资产配置理念日益盛行的背景下,透明和低成本的数据化投资正受到越来越多的关注。相较行业指数、主题指数等窄基指数,综合指数和宽基指数持仓更为分散,可降低行业风险及个股“黑天鹅”事件的冲击。

“优化后的上证综指代表性更强、质量更高。‘打包’投资沪市的价值凸显,令其成为指数化投资的优选标的。”仇彦英说。

这也意味着,经历“大修”之后的上证综指,有望从昔日“冷门”变身成为A股市场新的投资之“锚”。

(图文均据新华社)

时代楷模

中宣部宣教室 人民网报社

永葆初心矢志奋斗的布衣院士

华南农业大学原校长、中科院院士、著名水稻遗传学家

卢永根

他毕生致力于水稻遗传育种研究,始终站在科学研究第一线。他长期奋战在高等农业教育最前哨,培养了一大批高水平现代农业专家。他始终坚持共产党员勤俭节约的优良作风,将880多万元积蓄捐赠出来设立教育基金,将遗体捐献给医学研究和医疗教育事业。他就是为共和国燃烧奉献70年的“布衣院士”卢永根。

时代楷模

中宣部宣教室 人民网报社

奋斗在脱贫攻坚主战场的“农民院士”

朱有勇

朱有勇主动来到深度贫困的“民族直过区”承担扶贫任务,带领村民发展特色产业,改变当地贫困落后的面貌。他立足农村实际推动科技成果转化,为云南少数民族贫困地区培养了1000余位科技致富带头人。他挂钩联系澜沧拉祜族自治县以来,深入村村寨寨,与少数民族群众同吃同住同劳动,被亲切地称为“农民院士”。

| 2020年7月14日 检修停电安排 | | | |
|-------------------|-------------|------------------------|-----------|
| 序号 | 停电时间 | 停电线路 | 影响区域 |
| 1 | 20:00-21:00 | 停东湖变电站:东九线东346九台区变台区箱变 | 东九台区变台区箱变 |
| 2 | 20:00-21:00 | 停东湖变电站:东九线东346九台区变台区箱变 | 东九台区变台区箱变 |
| 3 | 20:00-21:00 | 停东湖变电站:东九线东346九台区变台区箱变 | 东九台区变台区箱变 |
| 4 | 20:00-21:00 | 停东湖变电站:东九线东346九台区变台区箱变 | 东九台区变台区箱变 |
| 5 | 20:00-21:00 | 停东湖变电站:东九线东346九台区变台区箱变 | 东九台区变台区箱变 |