

三问 A 股成交连续“破万亿”

财经观察



加快崛起,开辟新局

——聚焦新时代推动中部地区高质量发展

《中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》近期发布,为开创中部地区崛起新局面擘画蓝图。意见有哪些重点?如何推动中部地区高质量发展?国务院新闻办13日举行新闻发布会,回应社会关切。

山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南,中部地区承东启西、连南接北,资源丰富,交通发达,产业基础比较好,文化底蕴深厚,推动中部地区高质量发展具有全局性意义。国家发展改革委副主任从亮说,意见紧紧围绕新发展理念谋篇布局,是新时代推动中部地区高质量发展的纲领性文件。

从亮表示,意见着重体现了两个关键点:一是充分体现了“新时代”的要求,把握新时代关于解决不平衡不充分问题、高水平推进改革开放、坚持以人民为中心的要求,明确发展目标、部署工作任务、完善保障措施;二是充分体现了“高质量发展”的主题,始终把创新、协调、绿色、开放、共享发展作为一个整体,通过五大发展理念协同发展,形成推动中部地区高质量发展的强大合力。

创新是驱动发展的第一动力。意见指出,坚持创新发展,构建以先进制造业为支撑的现代产业体系。

安徽省委常委、常务副省长邓向阳表示,安徽将坚持打造高能级“大国重器”,围绕量子信息、热核聚变等关键共性技术、前沿引领技术开展攻关,加强先进储能、氢能关键核心技术研究,奋力打造具有重要影响力的科技创新策源地。

今年上半年,湖北 GDP 同比增长 28.5%,经济运行呈现全面恢复、快速增长、质效提升、稳中向好的良好态势,经济发展重回“主赛道”。意见强调,受新冠肺炎疫情等影响,中部地区特别是湖北省经济高质量发展和民生改善需要作出更大努力。

湖北省委常委、常务副省长李乐成表示,湖北将建设科技强省,创建具有全国影响力的科技创新中心。同时,加快产业转型升级,构建以先进制造业为主导的现代产业体系。

协调发展是高质量发展的必然要求。意见指出,坚持协调发展,增强城乡区域发展协同性。

“促进城乡和区域协调发展、形成协同发展新格局,是促进中部地区崛起的题中应有之义,也是下一步推动中部地区高质量发展的重点工作。”从亮说,推动中部六省充分发挥比较优势,着力增强城乡区域发展协调性,深化合作联动和协同发展,进一步提升中部地区整体实力和竞争力。

对郑州国家中心城市拉高标杆,争当国家队;将洛阳中原城市群副中心城市打造成为重要增长极;实施放权赋能,对开发区实施新一轮改革……河南省委常委、常务副省长周霁说,河南将推动中心城市起高峰、县域经济筑高原,同向发力、良性互动。

绿色发展是实现高质量发展的必由之路。意见指出,坚持绿色发展,打造人与自然和谐共生的美丽中国。

“围绕绿色发展深化改革,完善和落实主体功能区制度,深化河湖长制,统筹推进山水林田湖草沙系统治理。特别是加强黄河流域水土保持和生态修复,打造可复制推广的绿水青山和金山银山转化的示范典型。”山西省副省长韦韬说。

江西省委常委、常务副省长殷美根说,江西将加强山水林田湖草沙综合治理,切实把生态优势转化为发展优势、经济优势,同时,积极落实碳达峰、碳中和决策部署,以更高标准打造美丽中国“江西样板”。

蓝图绘就,前景可期。“下一步,将加强统筹协调,做好服务指导,形成工作合力,以高度的政治责任感和历史使命感,强化担当、狠抓落实,一步一个脚印扎实推进意见落地见效,奋力开创中部地区高质量发展新局面。”从亮说。

(新华社北京 9 月 13 日电)

专家建言经济发展 破解“成长的烦恼”

新华社北京 9 月 13 日电 《经济参考报》9 月 13 日刊发记者班娟娟采写的文章《专家建言经济发展 破解“成长的烦恼”》。文章称,日前,由中国社会科学出版社主办的中国经济高质量发展暨《成长的烦恼》出版座谈会在北京举行。来自经济学界的多位权威专家从收入分配、人口增长、产业政策、社会流动等角度出发,深入研讨在中国迈向现代化进程中的挑战及应对。

中国社会科学院原副院长、学部委员李培林指出,收入差距问题不会随着经济发展而自然解决,需要加大再分配力度。我国分配制度还存在很大政策空间,应在保证经济增长效益的前提下推动渐进改革。

座谈会上,与会学者从各自学科角度出发,剖析不同经济领域中“成长的烦恼”,并提出破解之道。

在北京大学国家发展研究院副院长黄益平看来,进入新发展阶段,金融体系急需加强创新。此外,应改善金融监管,将监管政策真正落到实处,推动金融监管从“形式”走向“实质”。

“社保和福利制度方面‘成长的烦恼’,在于其筹资结构。”中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文说,目前我国的筹资水平做到了“尽力而为”,同经济发展水平基本适应;但随着经济发展和社保支出水平的不断提高,到了要重视筹资结构的时候了。未来需要加大商业化筹资力度,充分发挥社会服务领域商业保险的支撑作用。

在产业结构方面,中国社会科学院经济研究所所长黄群慧认为,“十四五”期间要保持制造业比重基本稳定,发挥制造业的创新效应和产业关联,带动经济结构进一步升级和经济高质量发展。

“促进城乡和区域协调发展、形成协同发展新格局,是促进中部地区崛起的题中应有之义,也是下一步推动中部地区高质量发展的重点工作。”从亮说,推动中部六省充分发挥比较优势,着力增强城乡区域发展协调性,深化合作联动和协同发展,进一步提升中部地区整体实力和竞争力。

对此同时,中国制造业产业结构加快升级。其中,高技术制造业占规模以上工业增加值比重从 2012 年的 9.4% 提高到 2020 年的 15.1%。制造业骨干龙头企业加快发展壮大,中小企业创新创业活跃,专业化水平持续提升。2020 年规模以上工业企业研究与试验发展机构总数、研发经费支出均比 2012 年翻了一番,有效发明专利申请数增长了近两倍。

在信息化方面,我国建成全球最大规模光纤和移动通信网络。5G 基站、终端连接数全球占比分别超过 70% 和 80%。网络应用从消费向生产拓展。制造业重点领域关键工序数控化率由 2012 年的 24.6% 提高到 2020 年的 52.1%,数字化研发设计工具普及率由 48.8% 提高到 73%。数字产业化、产业数字化步伐加快,数字经济为经济社会持续健康发展提供了强劲动力。

基金发行自 6 月以来逐月回暖,但存量净赎回压力持续存在,配置型外资恢复净流入,主流私募继续保持高位,中小活跃私募仓位重新回到较高水平。”裘翔表示,当前市场资金结构较为均衡,这也加速了市场风格均衡化。

市场成交中枢可能抬高

专家认为,就短期而言,较高成交规模的势头有望延续,A 股市场成交中枢可能抬高。从中长期看,资本市场深改将持续推进,居民储蓄向资本市场转移的趋势不会逆转。

陈雳说,本周 A 股有望延续成交破万亿元势头。市场资金流入较为明显,银行理财入市趋势也比较明显。

陈雳表示,非银机构可用资金规模增加,直接造成股市资金持续涌入,金融板块及优质个股往往率先获得增量资金。近几月偏股型基金规模扩张明显,7 月新成立偏股基金份额逾 1100 亿份,两市成交额持续超过万亿元。股市短期仍有望维持较高的流动性水平。非银机构资金充足,股市将迎来增量资金,高流动性水平将增加股市结构性投资机会。

“成交额中枢逐步抬升的趋势有望延续。”李求索认为,当前持续出现万亿元级成交额的情况并非偶然,A 股流通市值增长既有股票自身增值因素,还包括 IPO、再融资等带来的股票供给增加、股本扩张的影响。从货币层面看,历史上 A 股市场的自由流通市值和货币供应量指标有一定正相关性,两者比值中长期较为稳定。“因此,在 A 股成交额增长背后,也有货币供应增长及资本市场快速发展因素的支持。”

“更大力度推进投资端改革,加大权益类产品供给与服务创新能力,推动个人养老金投资公募基金政策尽快落地等政策预期下,将进一步优化中长期资金入市环境。”兴证资管首席经济学家王德伦表示,中国资本市场已经进入权益投资时代,增量资金仍将持续入场。

“2015 年高成交额主要受杠杆资金和配资影响。而现在此轮高成交额的增量资金中,公募基金、散户投资、量化投资三分天下。”微投基金董事长李升东表示,与此前几次成交额连续过万亿元情况类似,此次从指数涨跌幅情况分析,中小市值风格相对占优。

重点整治屏蔽网址链接问题

近年来,我国平台经济快速发展,在促进经济社会发展方面发挥了重要作用,但也存在一些问题,平台企业发展不规范等问题。

赵志国说,在前期 App 专项治理等工作基础上,工信部在今年 7 月启动为期半年的互联网行业专项整治行动,聚焦扰乱市场秩序、侵害用户权益、威胁数据安全、违反资源和资质管理规定等方面开展自查整改。屏蔽网址链接是本次专项行动重点整治问题之一。

赵志国说,无正当理由限制网址链接识别、解析、正常访问,影响了用户体验,损害了用户权益,扰乱了竞争秩序。工信部正按照互联网行业专项整治行动方案安排,指导相关互联网企业开展自查整改。同时,也要求企业能够按照整改要求,务实推动即时通信屏蔽网址链接等不同类型的问题分步骤、分阶段得到解决。下一步,工信部将聚焦重点问题,加强行政指导、加强监督检查、强化依法处置。

(新华社北京 9 月 13 日电)

直接或间接地流入股票市场,助力 A 股市场实现万亿元级成交。

与此同时,存量资金调仓换股加快也是市场成交额放大的主要原因之一。

中信证券发布的一份报告指出,中小型私募机构和游资过去两周频繁减仓加仓。

海通证券首席策略分析师荀玉根认为,近期连续万亿元级别的市场成交背后是公募基金和外资机构调仓。“从统计数据看,当前这两大机构资金来源‘安全’。资本市场深改红利不断释放,市场生态持续向好,吸引不少机构资金、长期资金入市和居民资金借‘基’入市。”

安信证券研报显示,回顾历史,成交额急剧放大往往伴随着宽松流动性背景下某些类别资金加速涌入,体现为该类资金成交额占比大幅提升,如 2015 年的杠杆资金、2020 年底的公募基金。

陈雳表示,此轮高成交额与 2015 年最大的不同在于,2015 年连续多个交易日万亿元级成交额是由高杠杆资金引发的,而此轮高成交额的杠杆运用率较小,机构资金入市规模占比较高,发生大幅波动风险不大。

业内人士表示,2015 年,大量违规场外配资蜂拥而入,少则 5 倍杠杆,多则 10 倍以上杠杆。随着资本市场深改持续推进,以及对场外配资等从源头治理,目前 A 股市场资金的安全性远远高于 2015 年。

“2015 年高成交额主要受杠杆资金和配资影响。而现在此轮高成交额的增量资金中,公募基金、散户投资、量化投资三分天下。”微投基金董事长李升东表示,与此前几次成交额连续过万亿元情况类似,此次从指数涨跌幅情况分析,中小市值风格

关于量化投资规模,市场人士众说纷纭,估算的数字差异较大。安信证券研报称,近期公募基金呈现存量博弈特征,量化资金对 A 股成交额的贡献可能有所加大。

裘翔说,量化策略目前在 A 股市场的成交占比稳定在 10% 至 15%,近期未出现明显放大,全市场波动幅度加大反而让部分量化策略降低杠杆水平,实际敞口有所缩减。

“近期,量化交易、北向资金及融资融券盘的贡献均保持稳定。权益类

件及元器件、关键基础软件、关键基础材料、先进基础工艺等基础工作,力争使产业基础薄弱的问题得到进一步解决。

同时,工信部还将统筹“补短板、锻长板”,开展产业链强链补链行动,分行业做好产业链供应链战略设计和精准施策,不断提高产业链供应链的稳定性和韧性。

提升汽车芯片供给能力

2020 年下半年以来,全球集成电路制造产能持续紧张,汽车“缺芯”成为摆在全球汽车厂商面前的难题。

田玉龙说,全球疫情持续使得芯片制造企业普遍放缓产能扩充计划,疫情的反复也迫使一些国家和地区关停芯片生产线,造成特定品类芯片供应中断,这是全球诸多行业陆续面临“缺芯”问题的主要原因。

他说,工信部组建汽车半导体推广应用工作组,加强供需对接和工作协同,推动提升汽车芯片供给能力。同时,在保障安全的前提下简化审批程序,使替代芯片尽快推广应用。

“目前来看,问题得到一定程度缓解,但全球集成电路供应链稳定性依然面临严峻挑战。”田玉龙说,工信部将加强协调力度,加强供应链精准对接,推动提升芯片供给能力。

这里面,包括积极扶持芯片制造

汽车缺“芯”怎么补、产业如何“不掉链”、5G 发展怎样提速?

——工信部有关负责人回应热点问题

如何化解我国产业基础薄弱问题?怎样提升产业链供应链水平和竞争力?全球汽车芯片短缺,我国产业如何应对?下一步,5G 发展怎样提速?在 13 日国新办举行的新闻发布会上,面对社会关注的热点话题,工信部有关负责人一一作出回应。

使产业基础薄弱问题得到进一步解决

产业链供应链安全稳定是构建新发展格局的重要基础。确保重点领域、重点行业关键时刻“不掉链”,至关重要。

工信部部长肖亚庆说,要聚焦科技自立自强,打好产业基础高级化和产业链现代化攻坚战。

工信部总工程师田玉龙在会上说,要着力实现“点”上的突破,力争实现一批重要标志性基础产品和技术取得工程化产业化突破;着力增强“线”上的韧性,既要改造提升传统产业,也要打好新兴产业;着力增强“面”上的升级,把握数字经济、制造业绿色低碳转型机遇;着力培育“系统”上的优势,重点实施产业链供应链生态建设工程。

工信部明确,继续布局建设国家和省级制造业创新中心,实施关键核心技术攻关工程,着力突破“卡脖子”技术瓶颈,筑牢核心基础零部

件及元器件、关键基础软件、关键基础材料、先进基础工艺等基础工作,力争使产业基础薄弱的问题得到进一步解决。

同时,工信部还将统筹“补短板、锻长板”,开展产业链强链补链行动,分行业做好产业链供应链战略设计和精准施策,不断提高产业链供应链的稳定性和韧性。

提升汽车芯片供给能力

2020 年下半年以来,全球集成电路制造产能持续紧张,汽车“缺芯”成为摆在全球汽车厂商面前的难题。

田玉龙说,全球疫情持续使得芯片制造企业普遍放缓产能扩充计划,疫情的反复也迫使一些国家和地区关停芯片生产线,造成特定品类芯片供应中断,这是全球诸多行业陆续面临“缺芯”问题的主要原因。

他说,工信部组建汽车半导体推广应用工作组,加强供需对接和工作协同,推动提升汽车芯片供给能力。同时,在保障安全的前提下简化审批程序,使替代芯片尽快推广应用。

“目前来看,问题得到一定程度缓解,但全球集成电路供应链稳定性依然面临严峻挑战。”田玉龙说,工信部将加强协调力度,加强供应链精准对接,推动提升芯片供给能力。

这里面,包括积极扶持芯片制造