

长期资金加速入市夯实 A 股向好基础

明年增量资金规模或超万亿元

1 长期资金入市“面扩量升”

A 股再现“火热”行情。截至 12 月 1 日收盘,上证指数收于 3451.94 点,上涨 1.77%,深证成指收于 13930.37 点,上涨 1.90%,创业板指收于 2698.44 点,上涨 2.53%。市场交投情绪活跃,两市合计成交 8650 亿元。北向资金净流入 162.93 亿元,创下近 15 个交易日以来的新高。

得益于资本市场各项基础性制度的不断完善,近年来,险资、社保、公募、外资等长期资金“多箭齐发”,在投资 A 股范围和规模上都有了显著提升,呈现“面扩量升”的积极局面。

险资入市“热情”明显提升。银保监会数据显示,截至三季度末,我国保险业总资产达 22.44 万亿元,较去年同期增长 12.42%;资金运用余额达 20.71 万亿元,较去年同期增长 16.48%。保险资金投资 A 股占总市值的 3.44%。根据同花顺数据统计,截至今年三季度末,险资共现身 A 股 396 家上市公司的十大流通股股东,相比去年同期的 363 家增加近 10%;持仓金额达 15185.93 亿元,同比增长超过 15%。

公募基金方面,今年成为权益类基金发行的“大年”。中基协数据显示,截至今年 10 月,我国现存 1327 只股票基金和 3067 只包含权益类投资的混合基金,二者总规模合计达到 5.62 万亿元,占 18.31 万亿公募基金总规模的近 30%,而去年 10 月这两类基金的总规模仅为 2.92 万亿元。据同花顺数据统计,今年以来共成立 213 只股票基金和 553 只混合基金,调整后发行份额累计达 1.84 万亿份。

社保基金的 A 股持仓也有提升。同花顺数据显示,截至今年三季度,社保基金共重仓 528 家 A 股上市公司,持仓总市值为 3727.31 亿元,相比去年同期的 2159.94 亿元增长 72.57%。社保基金会近日发布的《基本养老保险基金受托运营年度报告(2019 年度)》显示,2019 年基本养老保险基金权益投资收益额 663.86 亿元,投资收益率达 9.03%,与委托前相比得到大幅提升。

此外,随着 MSCI、富时罗素指数等全球著名指数纷纷调高 A 股在其样本股中的比例,外资正成为 A 股市场一股不可忽视的中长期资金力量。同花顺数据显示,截至今年三季度,QFII 重仓 A 股总市值为 1483.36 亿元,相比去年同期的 1011.43 亿元大幅增长 46.67%。

今年以来,监管层在推动中长期资金入市方面持续发声,A 股市场也显现出较强的赚钱效应,险资、社保基金、公募基金、外资等多路长期资金加速入市,持仓规模显著提升。业内人士指出,长期资金在资本市场的合理配置,有助于构建 A 股稳定长远向上基础。据机构测算,未来长期资金还将持续流入 A 股市场,明年市场增量资金规模有望超过万亿元。



2 明年增量资金规模或超万亿元

作为全面深化资本市场改革的重要任务之一,今年以来,监管层多次发声,表示将持续推动中长期资金入市,各项举措也相继落地。日前,证监会主席易会满在《〈中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议〉辅导读本》中刊发文章指出,要大力推动长期资金入市,加快构建长期资金“愿意来、留得住”的市场环境。

“目前的 A 股市场既不差钱,也不差机构投资者,差的是长期资金。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对记者表示,只有保持一定量的长期资金流入,让更多资金在资本市场进行合理配置,才有助于 A 股市场形成真正的“长牛”“慢牛”,构建稳定长远的运行格局。

但董登新同时指出,当前我国中长期权益类产品还有所欠缺,建议进一步加大中长期权益类产品的发行力度,加强与境外机构的研发合作,引导更多的家庭财富配置权益类资产。“股民不必亲自去股市‘搏杀’,交由专业机构打理资产,从而获得市场的

平均收益率或者是更高收益。”

申万宏源首席市场专家桂浩明也表示,当前保险资金入市规模虽有一定增长,但真正进入股市的资金还远远低于标准。而养老金由于其本身具有的“养命钱”属性,对市场风险成熟度和投资回报率提出了一定的要求。在他看来,引导长期资金入市有望成为 2021 年的工作重点,长期资金的管理者应采取更加积极的态度入市,市场本身也需要提高稳定性和回报率,二者相辅相成,方能形成资本市场发展的重要正面因素。

据机构测算,2021 年 A 股资金流入规模或超万亿。招商证券指出,公募基金重仓股目前已经处于历史高位,估值有待消化,基金发行节奏可能会略有放缓。而银行理财的配置及其委托投资将是未来公募基金增量的重要来源。综合测算结果显示,2021 年 A 股资金流入规模有望超万亿元。粤开证券则表示,养老金或将成为 A 股的重要增量资金来源。截至 2020 年三季度,已有 24 个省份启动基金委托投资,合同金额 1.1 万亿元,到账 9757 亿元,未来将陆续开始投资。A 股整体增量资金在 1.5 万亿元左右。

据新华社

促消费政策持续加码

国内消费市场潜力将持续释放

消费是我国经济增长的第一拉动力,对 GDP 的贡献接近六成。临近年底,商务部和各地的促消费政策将持续加码。未来我国银发消费、农村消费的增长潜力巨大,国内消费市场的潜力将持续释放。

爱美、爱旅游、爱养生,银发一族如今成为网购新的弄潮儿。根据阿里发布的《银发族消费升级数据》,近 3 年来银发族网购的数量增长了 1.6 倍,人均花费 4300 元。

近期国务院办公厅还印发了《关于切实解决老年人运用智能技术困难的实施方案》,提出打造大字版、简洁版等适合老年人的手机银行 App,提升手机银行产品的易用性和安全性等举措,以进一步便利老年人网上购物、订餐、生活缴费等。

随着老年退休群体的增长,未来老年消费的潜力巨大。中国老龄协会此前发布的报告预计,到 2020 年我国老年消费市场规模将达到 3.79 万亿元。市场机构还预测,到 2050 年,我国老年用品市场的规模将达到 100 万亿元,占国内生产总值的 33%。

除老年消费外,另一具有潜力的消费市场是小镇、农村等下沉市场。商务部副部长王炳南此前表示:“农村消费是消费市场的重要组成部分,2019 年乡村消费品零售额占社会消费品零售总额 14.7%,发展潜力巨大。”目前农村消费稳步复苏,10 月份乡村消费品零售额增长 5.1%,增速较上月加快 1.1 个百分点。

不过,就总体消费累计数据而言,前 10 个月我国社会消费品零售总额累计增速还是-5.9%。第十三届全国政协经济委员会委员王一鸣在近日举行的第十八届中国改革论坛上表示,消费相对于投资和出口、需求端相对于供给端的恢复都相对滞后。

值得注意的是,在居民收入实现累计正增长的情况下,消费并没有立刻反弹。数据显示,前三季度,全国居民人均可支配收入同比增长 3.9%,但人均消费支出同比减少 3.5%。

在当前构建双循环新发展格局的战略下,扩大消费的必要性尤为显著。受访专家表示,促消费要坚持“房住不炒”和扩大中等收入群体规模。

中国国际经济交流中心副理事长韩永文表示:“‘十四五’期间,要把扩大消费的着力点放在大幅度扩大中等收入群体上,力争使中等收入群体达到 6 亿人左右,使中等收入群体占总人口的比重由目前的 29%上升到 40%左右。如果能达到这一目标,将会对扩大消费市场、提高潜在的经济增长率形成巨大推动作用。”韩永文说。

下半年以来,随着经济社会生活的恢复,消费市场呈现稳步复苏的态势。数据显示,10 月份社会消费品零售总额同比增长 4.3%,增速较上月加快 1 个百分点,连续 3 个月实现正增长。

展望年底和明年的消费增长情况,商务部市场运行和消费促进司负责人王斌说:“综合研判,临近年底,消费市场将保持持续回暖、加快复苏态势,初步预计 2021 年社会消费品零售总额将会进一步回升,有望实现较快恢复性增长。”

据新华社

法定数字货币标准怎么定？金标委开会了

全国金融标准化技术委员会日前召开 2020 年工作会议暨第四届委员会第四次全体会议。金标委相关负责人在会上指出,要聚焦新技术、新业态和新模式,强化监管科技、合规科技等规范指南类行业标准,以开放和包容方式稳妥推进法定数字货币标准研制等。

探索构建金融标准化服务平台

人民银行副行长、金标委主任委员范一飞在会上表示,金融标准化工作重点要强化顶层设计,提升战略定位;完善标准体系,服务数字金融;加强应用实施,释放标准效能;参与国际治理,建立良性循环;优化体制机制,筑牢发展基础。

一是顶层设计方面,要结合金融业实际,制定发布金融业标准化“十四五”规划。

二是标准体系方面,要注重补齐金融数据安全、信息保护等涉及人民财产安全的基础通用类国家标准,更好地支持实体经济、防控金融风险。聚焦新技术、新业态和新模式,强化监管科技、合规科技等规范

指南类行业标准,以开放和包容方式稳妥推进法定数字货币标准研制等。

三是应用实施方面,持续组织好“金融标准为民利企”主题活动,总结重庆和浙江金融标准创新建设试点的成功经验,向长三角地区和成渝双城经济圈推广。

四是国际治理方面,积极参与数字领域国际标准制定。

五是体制机制方面,推动制定金融标准化管理办法、金融标准外文版管理办法等制度,筹建金融标准化研究院,更好满足金融业对标准化服务的需求。推进所有金融行业标准化统一发布工作。探索构建金融标准化服务平台,推动金融标准化工作的数字化转型,推进金融标准化化学科教育等。

形成绿色金融标准指引

国家市场监督管理总局副局长、国家标准化管理委员会主任田世宏指出,金标委要更加主动作为、率先示范,做好金融标准化体系规划设计,加强对各分委会和工

作组的统筹管理,抓好金融领域重要标准研制,强化金融标准成果推广应用。

田世宏强调,金融业高质量发展需要以先进标准为技术支撑。要着力以标准为手段,推动人工智能、大数据、云计算、区块链等先进技术在金融业的应用,引领金融业创新发展。要通过标准打通金融机构与产业链龙头企业、供应链核心企业的数据通道,实现供应链金融系统协同发展。要形成债券、信贷、股票、基金、保险等领域普遍适用的绿色金融标准指引,为促进经济社会发展全面绿色转型提供标准支撑。要制定实施农村普惠金融标准,支持健全广覆盖、可持续、互助共享、线上线下同步发展的普惠金融体系。

人民银行科技司司长李伟表示,将加快推进人民币现金机具鉴别能力技术规范、银行卡受理终端基本安全要求这两项强制性国家标准的报批和发布。前者预计 2021 年上半年发布,后者预计 2022 年 1 月发布。

据新华社

广告

衡阳市东方印刷厂
庆祝建厂 32 周年 优惠季
数码印刷,立等可取。楼书、单页、画册、
物业资料、会议资料、办公用品、表格、内资、
档案袋/盒、台、挂历、不干胶商标等其他印刷
●市红湖北路 87 号 ● 8806879 13807347816