

本报经济部主编 | 总第291期 |
2023年9月16日 星期六
本版编辑:昌山 视觉设计:邵晓艳
编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

新民财经

目前融券规模不会做空市场



健中论道

本周市场走势依然处于整理态势,除创业板指数创出今年以来新低外,上证指数还是走在8.28行情构筑的大箱体之中,但是,有两个热点应该引起投资者的关注。

首先,市场对融券的诟病较多,认为市场走弱是由融券引起的。其实还是要客观地看融券业务。长期以来,中国股市从初创到现在,基本上都是一个融资单边市,早年叫透支炒股票,没听说过有人借股票炒股的,事实上早年想融券的也借不到股票。8年前的那波大牛市也是融资者的天下,有场外配资、伞型信托、股权质押,弄来弄去都是搞钱炒股票。后来市场规范了,开始搞两融业务,很多年来,融券的比例只占两融业务的百分之左右,好

像大家融券做不来的,这两年融券比例增加了,但融券与融资比还是小头。以本周9月13日的数据来看,当日融资融券余额为16047亿元,其中融券余额为917.8亿元,融券余额只占两融余额的5.72%,如果仅仅是拿融券做空市场说事,那怎么不说94.28%的融资资金做多呢?可见,市场的下跌主因还不在于此。但现在的市场操作中有一个缺陷,将未解禁的战略投资者配售的股票作为融券标的,这是一个不公平的操作,既然未解禁就不能流入市场交易,尽管此前是有规则允许这样操作的,当时出规则之时也没引起市场的关注,如今市场处于弱势,就显得这规则不那么公平公正了。

其次,港股的那个创业板指数给市场带来了负面情绪和想象空间。港股创业板开设于

1999年,其实港股的创业板多少年来一直处于疲态,几乎不为人所关注,而本周大家突然发现,那么多年来指数竟然从1800点跌到了25点,这有点突破了人们对股市的认知。每一个股市的参与者都有对市场的想象空间,提振投资者的信心就是建立在想象空间基础上的,你能想象市场向上收复历史的高点6124点,你才会坚持持有股票,而向下的空间多少?谁都没想过,所以当看到25点的数字,肯定超出大多数人的认知,这对市场心理会带来影响。本周创业板创今年以来新低,多少跟这种市场心理有一定关系,其实港股的创业板和A股的创业板完全是两码事。

A股市场的基本面不断向好,最新的社融数据走高,央行又下调了存准率0.25个百分点,当下市场需要修身养性,需要夯

实股价的基础,从短线行情看,市场走好的衡量标志就是要向上突破8.28打造的这个箱体,作为主流指数,上证指数要守住这个箱体的下限3089点,创业板指数最低要求不能跌破2000点,而科创50和北证50指数要收复1000点这个起步点。就目前市场态势而言,需要多方发力,对投资者而言,当下最主要的是管好自己的仓位,面对波谲云诡的市场,作为个体的投资者无法把握市场,但能把握自己,只有你自己账户中的市值是最值得你操心的,对自己在股市中的盈亏,只有自身的原因才是最主要的原因,除自身以外的任何原因都不是决定你输赢的主要原因,唯有顺势而为才能市场中进退自如。

应健中

比亚迪弯道超车的启示



老连点股

本周,欧盟领导人正式宣布即将对中国电动汽车发起反补贴调查。商务部新闻发言人表示,中方对此表示高度关切和强烈不满。

这件事,实际上说明中国电动汽车已经引起全球高度关注,这是中国汽车强劲表现造成的。今年上半年,中国汽车整车出口234.1万辆,首次超过日本,跃居世界首位。这种局面,不要说30年前,就是10年前恐怕也没人能预测到。1985年,上海大众第一辆桑塔纳下线,标志着中国汽车市场真正起步,此后,中国汽车

市场可以说是全球最大的汽车竞技场,全球主要汽车品牌逐鹿中国市场,大街上跑的汽车,几乎都是海外品牌。国产汽车品牌起步很晚,市场份额很小,几乎没有有人认为是中国品牌汽车会超越百年品牌的海外汽车。

但是,在电动汽车市场中国汽车实现了弯道超车。比亚迪今年8月份销售的新能源乘用车27.4万辆,其中,海外销售2.5万辆,今年1至8月累计销售178.3万辆。在中国乘用车市场,比亚迪已经是销量第一的汽车,在新能源车市场,比亚迪还是全球销量冠军。

仅仅20年时间,比亚迪在全球竞争最激烈的市场能够脱颖而

出,超越老牌汽车,令所有人大跌眼镜。海外那些著名汽车品牌CEO也没有想到中国品牌汽车能有今天,10年前,他们都不认为中国汽车会成为他们的对手,特斯拉的马斯克12年前在接受采访时就直言“并不把比亚迪视为竞争对手”,他说:“你有见过他们的车吗?”如今,比亚迪的新能源车销量已经超过特斯拉,马斯克态度也发生大转变,非常尊重强劲的对手,承认:比亚迪非常有竞争力。

当然,股市中比亚迪股价也大幅上涨,本周四,比亚迪A股价格为243.63元,虽然较去年最高价跌了100元,但是,2019年收盘价只有46.21元,3年多时间涨幅达427%。

不光是新能源汽车,包括新能源汽车电池、隔膜、正极材料等配套产品,中国企业都是全球老大,就像全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树所说,中国新能源车出口较强,不是因为获得巨额的国家补贴,而是因为充分市场竞争下的中国产业链竞争力强。

其实,在汽车之前,中国已经有不少行业后来居上实现了超越,比如,家电行业的空调、洗衣机、电冰箱、彩电等,以前也是海外品牌占据最大市场份额,如今中国产品成为全球老大。

所以,千万不要轻视中国企业,在A股市场,相信未来还会有从小企业变成全球老大的企业,这当然就是投资机会了。 连建明

期待全自动驾驶得到法规许可



文兴说市

最近好消息很多,特别是来自华为的消息让人欣慰,华为凭一己之力一手对标苹果手机,一手对标特斯拉,气势恢宏。

先说手机。8月29日,华为在没有举行新闻发布会的情况下,突然向市场丢出一颗重磅“炸弹”——发布最新Mate60 Pro手机。一时间,“技术突破”“产品性能”等话题冲上热搜,通过媒体、网络迅速被人们熟知。华为Mate60 Pro手机的发布,不仅带动了华为手机概念股的上涨,还同时带动了光刻机概念股的上涨,为激活证券市场添了一把火。华力创通则是此轮华为概念股中关注度最高的公司之一,为华为提供卫星通信服务,涨幅惊人!

再来说说华为的自动驾驶技术。股市中赛力斯是近期股

市的又一个明星,它麾下的新能源车问界成为热搜。9月12日,AITO问界新M7系列正式上市,号称是集大智慧、大空间、超安全于一身的一款豪华智驾中大型SUV。它能成为热搜也与华为相关。华为常务董事、智能汽车解决方案BU CEO余承东在发布会上表示:“我们在AITO问界新M7系列上重金投入5个亿,用了扎实的材料、最好的技术,让它不仅成为智能座舱天花板,更是智能驾驶天花板,更是智能安全天花板!在看不见和看得见的地方,为用户带来了比遥遥领先更领先的极致体验!”

闻者无不激动,中国科技与创新能力的再次“遥遥领先”!

笔者多次撰文期待全自动驾驶技术能早日得到法规的许可,早日落地,让众多用车人士体验现代科技文明,也早日减少交通事故造成的人身伤害数量,

这是关乎社会进步提高社会生产效率的好事,毕竟我们的问界M7都有了L3的技术了,而特斯拉也有了相当完善的FSD版本。

就目前而言,国家政策层面还不允许L3自动驾驶乘用车上路,这也导致一定程度限制了自动驾驶系统的发展。不过,2022年6月23日深圳发布了《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》,这不仅是国内出台的首部关于智能网联汽车管理的法规,同时《条例》里面还明确提及有条件自动驾驶、高度自动驾驶和完全自动驾驶3种类型,因此也被视为国内首部L3级的法规,但这并不代表L3自动驾驶完全合法。2022年11月23日,《上海市浦东新区促进无驾驶人智能网联汽车创新应用规定》正式发布,该法规的出台旨在发挥浦东先行先试的作用,为无驾驶人智能网联汽车创新应用落地提供

制度保障。实施细则于2023年3月22日发布,为企业开展无驾驶人智能网联汽车创新应用活动提供了具体的操作指引。北京市也已经建立了一整套涵盖封闭试验场地、仿真测试平台、自动驾驶车辆技术评价、测试道路要求、数据采集要求等多个方面的较为完备的自动驾驶车辆技术测试评价标准体系。重庆市则在2022年10月8日发布了《重庆市自动驾驶和车联网创新应用行动计划(2022—2025年)》。该行动计划提出了在2025年全市自动驾驶和车联网创新能力进一步提升的目标,并计划建成全国领先的智能网联生态。笔者认为自动驾驶已经进入先行先试、领先企业突出、重点区域明显的阶段,也许我们可以期待自动驾驶技术及产业链在年内的爆发了。

文兴

财经风向标

金价会继续涨吗?

杨硕

近期,国内金价一路走高。上海多家品牌黄金珠宝门店的足金零售价均已突破600元/克大关,投资金条挂牌价近540元/克。

资本市场上,黄金同样受到热捧。从年初至今,伦敦黄金现货价格上升了4.77%,COMEX黄金上涨5.5%。9月14日,上海期货交易所黄金期货主力合约(AU2312)价格盘中创下12年以来的新高472.98元/克。

近期国内金价的走高也推升了A股黄金板块的表现。8月以来,中润资源累涨21.9%,晓程科技紧随其后,累涨21.04%,银泰黄金、中金黄金、恒邦股份、山东黄金等皆有不俗的涨幅。而同期沪深300指数下跌7%,黄金板块超额收益十分显著。

尽管黄金价格正居高位,但消费者的购买热情丝毫不减。

“今年足金和投资金金价一路走高,足金饰品从开年500多元每克一路上涨,最高涨到每克605元左右,最近则一直在每克600元左右浮动。”一家品牌黄金珠宝门店的工作人员介绍说,最近店铺销售情况不错,且消费主力多为年轻人。

从黄金首饰消费的产品类别来看,因金价持续处于高位,消费者更倾向于购买轻克重产品,且按克重计价产品销量的增幅显著高于按件计价产品。同时,得益于居民收入的持续稳定增长和避险需求的增加,实物黄金投资消费也继续较快增长。

广东省黄金协会副会长兼首席分析师朱志刚在接受采访时表示,黄金价格上涨背后,是因为国内需求持续增长,市场对后市发展看好。他认为长期来看黄金还会涨,而且国内的机构买盘也比较大,多个因素共同推动金价的高位,国内金价在高位很难跌下去。

中央财经大学副教授刘春生也表示,基础的金价确实是在上涨,今年的黄金价格、国际金价是在一路走高。而从国内的角度来看,现在投资的需求不是很旺盛,另外投资渠道确实是比较少,但是又有投资需要,黄金就成为一个非常重要的选择。

对于消费者金饰的购买选择,朱志刚建议,首先购买前需要看清楚是按件计还是按克计的,“按克计的话相对来说会便宜一点,后期更可能会盈利,另外也要采取小量分批购买的策略”。

当然,也有业内人士提醒消费者,当下国内金价和国际金价出现一定的背离,需要警惕金价下行的风险,建议还是要逢低买入,可以等待黄金阶段性回调时再入场,要避免“追涨杀跌”。同时也建议投资者要关注黄金的风险和收益,要保证投资比例与自己的目标收益、承受能力相匹配。此外,黄金市场中也存在“滥竿充数”的现象,购买黄金产品时,应尽量选择大品牌。

本版观点仅供参考