

# 多家外资行持续看好中国债券市场

据新华社电 国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英近日表示,去年9月至12月外资连续净增持境内债券累计逾600亿美元,显示更多外资配置人民币资产。多位外资金融机构人士接受记者采访时表示,随着中国经济持续恢复向好,中国债券市场的开放力度不断加大,将继续看好中国债券市场。

## “债券通”升级

今年1月以来,中国债券市场开放政策频出,外资投资中国债市的便利度不断提升。记者注意到,作为促进内地与全球债券市场有序联通的重要机制,“债券通”迎来两项重要开放举措。

一方面,将“债券通”北向合作项下的人民币国债、政策性金融债券纳入人民币流动资金安排合格抵押品名单;另一方面,《关于进一步支持境外机构投资者开展银行间债券市场债券回购业务的公告(征求意见稿)》公布,拟支持所有已进入银行间债券市场的境外机构参与债券回购。

记者了解到,这是首次在离岸市场确

立境内债券的担保品功能,有利于提高境外机构持债意愿,增强中国债券市场的吸引力。此外,债券回购业务的参与者范围进一步扩大,种类更加丰富,有助于满足境外机构日益增长的投融资需求,以及对风险对冲管理和流动性管理工具的需要,进一步提升人民币国际化水平。

星展银行(中国)有限公司债券承销业务负责人表示,债券回购业务的施行将进一步完善债券市场基础设施建设,便于海外投资者将持仓的利率债变现,配置内地信用债产品。

数据显示,截至2023年末,共有1124家境外机构进入中国债券市场,覆盖70多个国家和地区,持有中国债券总量为3.72万亿元人民币,较“债券通”开通前增长340%。

## 外资债券承销机构扩容

1月18日,中国银行间市场交易商协会宣布新增10家外资机构为非金融企业债务融资工具主承销商、承销商。外资承销机构数量进一步扩容、结构进一步优化。

汇丰银行(中国)有限公司此次获得

银行间非金融企业债务融资工具一般主承销资格。“境外投资者目前持有的中国债券品种主要集中在国债、政策性金融债等利率债,对信用债的配置还有很大的提升空间,我们将做好中国市场的推广工作,为本地发行人的融资引入更多优质境外投资者。”汇丰中国常务副行长兼副行政总裁卓雄说。

“在获得银行间非金融企业债务融资工具一般主承销资格之后,我们将重点支持符合中国宏观经济发展和产业政策的债务融资工具发行,助力发行人通过绿色债券实现低碳转型和高质量发展,并支持中小微企业的债券融资。”渣打银行(中国)有限公司副行长、金融市场部总经理杨京说。

东亚银行(中国)有限公司表示,此次获得银行间非金融企业债务融资工具承销商资格,有利于进一步扩大资本市场业务版图,更加深入地参与到银行间债券市场中。

## 中国债市展现较强“磁力”

2023年,受欧美央行加息等因素影

响,中国债券的绝对票面利率相对吸引力有所减弱,但中国债市仍展现出较强“磁力”。

程卓雄认为,中国经济回升向好,提振措施不断出台,经济结构转型稳步提速,使得人民币资产的投资价值得到了更好的体现。

“中国的债券市场规模已跃升至全球第二位。一般而言,中国债券和欧美债券的关联性较低,涨跌较少同步。配置中国债券已成为越来越多国际投资者的必选项。”渣打集团亚洲金融市场部主管陈铭伟表示。

展望2024年,多家外资机构表示将持续看好中国债券市场。

渣打银行一份关于中国债券市场的研究报告认为,随着美联储有望降息,人民币国际化步伐加速,预计2024年外资将持续净买入中国债券,投资中国债券市场的外资机构数量也将进一步提升。

德意志银行中国债务资本市场主管、德银中国北京分行副行长方中睿认为,中国的金融开放稳步推进,超出预期,德银看好人民币融资的发展前景和潜力。

1月份客运总量同比增长44.6%

## 我国民航迎来“开门红”

本报讯 今年1月我国民航迎来“开门红”,旅客运输量明显提升,国际客运市场恢复水平不断提升。

1月份民航客运总量为5426万人次,日均175万人次,环比增长13.5%,同比增长44.6%,为2019年同期的107.9%,恢复水平较上月提高12.1个百分点。另外春运前六天旅客运输量1159万人次,日均193万人次。

国航、南航、东航等六大航司的旅客运输量、客座率等关键指标均有所提升。同时,随着国际市场的逐步开放,国际航线旅客运输量也大幅增长。

尤其元旦、春节等假期,伴随着出入境管理政策的持续优化,使得跨境游迅速升温。1月份六大航司国际航线旅客运输量共计410.6万人,整体恢复至2019年同期的73%。(央视)

## 证券情报站

### 沪指实现“六连涨”

本报讯 A股21日继续上涨,主要股指悉数飘红收官,其中上证指数涨近1%,实现“六连涨”。截至当天收盘,上证指数收报2950点,涨幅为0.97%;深证成指报8975点,涨幅为0.79%;创业板指报1752点,涨0.36%。两市成交总额9802亿元。

据统计,当天北向资金大幅净买入A股,全天净买入A股135.95亿元,创2023年7月底以来新高。

具体板块方面,昨日A股大多数板块上涨,教育、酿酒行业等板块分别上涨5.68%和4.2%,涨幅居前。此外,保险、银行等金融板块也表现亮眼,分别上涨3.37%和2.2%。个股方面,平安银行当天罕见涨停,齐鲁银行、宁波银行、招商银行等涨幅超5%。前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,银行股的走强,一方面是其低估值、高股息率的特征,受到许多资金的青睐;另一方面,近期5年期以上贷款市场报价利率(LPR)的下降,推动居民按揭贷款的增长,对银行业形成利好。

伴随板块大涨,多只国有大行A股股价再创新高。其中,农业银行、中国银行昨日盘中分别触及4.23元、4.64元,最新总市值分别约为1.43万亿元和1.2万亿元,创上市以来新高。另外,交通银行A股盘中最高报6.46元/股,创2008年1月以来新高,建设银行和工商银行A股也在盘中创下近6年最高价。

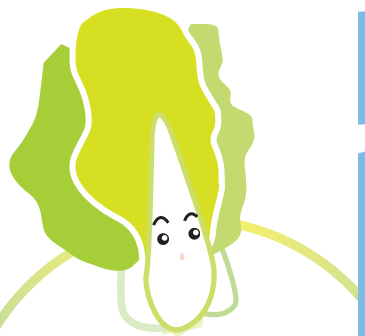
分析今年以来银行板块表现,不同于2023年涨幅排名前列的均为国有大行,截至目前涨幅前十的银行中,中小型银行居多,而国有大行居于其次。具体来看,中信银行累计涨幅24.2%,招商银行、成都银行、南京银行、江苏银行、北京银行和长沙银行共7家银行累计涨幅达15%以上。

### 机构观点

万和证券:近期A股持续上涨主要是受资本市场改革利好的提振,叠加农历春节期间出现较为亮眼的经济数据,对投资者信心有所提振;此外,从估值的角度考虑,在经历此前的调整后,A股估值与全球主要资本市场相比仍处于偏低水平,这使得A股市场具备较好的投资吸引力。

国泰君安:反弹有望持续,建议持股待涨为主。市场再现普涨格局,沪指逐步逼近3000点。前期主线热点AI产业链步入调整阶段,白酒、汽车产业链,大金融、新能源赛道等方向涨幅居前,市场热点有序轮动。(中新 澎湃)

# 现在的机票价格,都不够买一棵白菜?



21日,节后机票价格大幅跳水的消息引发热议。

据同程旅行向记者提供的数据,春节假期后第一周,国内机票平均价格环比下降了15%,国际机票均价环比下降了约10%。本周上海飞重庆的机票最低票价为31元,上海飞青岛的票价只要14元。



## 机票价格大跳水

低至14元的“白菜价”机票,可信不?有网友评论:“在超市买一棵白菜的钱可能都不止14元。”也有部分网友质疑:“燃油附加费算上了没?”加上税就好几百了。“建议看看返程的价格”。

近日,“上海飞大阪机票仅8元”的话题也曾冲上微博热搜。有网友发现,在携程App上,3月份多个时间段,从上海飞大阪机票价格仅为个位数,最低8元,但含税价410元左右。

低至两位数甚至个位数,机票价格为何能降到这么低?

携程相关负责人表示:“此类特价机票,主要受供需关系影响,热门城市在春季出游高峰过后,游客流量快速下降,航空运力出现过剩的情况。”

需要注意的是,在同一个航班上,特价票舱位并不会放出太多,实际费用往

往要高出不止。同时,这类特价票,往往都有苛刻的出行条件要求,比如额外付费托运行李或者免费行李额极少、不能退改签等。

同程研究院首席研究员程超功表示,春节长假过后,整体的出行客流从波峰回归正常水平,机票价格自然随之回落。“春节过后国内的客流流向与节前正好相反,从中西部城市飞往东部城市的返程客流高度集中,而回程的客流量则相对较小,这就导致了从东部城市飞往中西部地区和非核心城市机票价格降幅较大,部分线路出现了不足百元的机票。另外,随着春节旅游旺季的结束,三亚等热门目的地的客流量大幅回落,机票价格也开始快速下降。”

携程集团副总裁秦静分析称,错峰降价的趋势本质是供需关系的变化,“以前两天的三亚机票为例,因为现在有大

量的人要从三亚离开,但航班不可能只往外飞,所以要去运送离岛的游客,就一定要先飞抵三亚。于是就会看到去三亚的机票价格非常便宜。”

程超功提到,相对于国内机票,国际的价格走势存在结构性差异。一方面,新马泰、日韩等春节热门出境游目的地机票价格降幅较大,主要原因可能是供给相对过剩造成的;另一方面,节后跨国务工返岗及留学生返校需求集中,部分国际航线机票大幅上涨。程超功分析称,“例如节后第一周,厦门飞往英国的机票环比上涨了460%多,部分城市飞往柬埔寨、伊朗、哈萨克斯坦的机票价格涨幅也都超过了150%。”

去哪儿数据显示,春节假期后,机票价格呈下降趋势,本周平均支付价格环比上周下降三成,正月十五(2月24日)后还将继续下降。

## 错峰游去哪里最划算?

近几年,不少人选择错峰游,那么对于春节假期后的错峰游,哪里更划算呢?

就机票而言,同程旅行数据显示,2月21日至29日,北京前往三亚的机票价格均在300元以下,2月下旬从上海出发前往重庆、长沙、大连、西安、成都、贵阳等目的地均有百元以下的机票可以选择,部分机票低至0.3折。

出境方面,2月下旬,上海前往济州岛、名古屋、大阪、首尔等城市,均有价格低于100元的机票可以选择,含税价格也在500元以下。

携程数据也显示,近期,从上海飞澳门、济州岛、曼谷、新加坡等地的机票,部分低至四五百元,较春节假期数千元的机票大幅下降。境内航线部分,目前至2月底,上海飞重庆、长沙、西安、成都、三亚等地,均有百元机票。从目前至3月中旬,北京飞西安、重庆、武汉、洛阳等地,均有两三百元机票。

多地酒店价格也出现明显降幅。据携程数据,哈尔滨、南京、洛阳、苏州、开封等春节假期热门旅游目的地,目前至3月中旬,酒店均价较春节假期最高降幅达五成。三亚、西安、杭州、泉州等城市酒店均价降幅接近四成。作为错峰滑雪的目的地,乌鲁木齐租车价格也大幅下降,从目前到3月中旬,25元起步即可租到SUV车型。

携程数据显示,今年春节假期节后至3月初,多个目的地跟团游价格下降三成至五成,甚至三亚、北京、云南等热门目的地跟团游价格出现“腰斩”。

同程旅行相关负责人介绍,2月底至3月初为春节后的错峰游时段,国内各大景区、目的地体验更好,适合看重性价比的银发一族及寒假尚未结束的学生群体出游。

(中新)

# 1分钟卖出25亿元砸盘A股

## 量化私募“灵均投资”遭处罚

为被深交所采取书面警示等监管措施,但其仍未改正,继续发生异常交易行为。

在对宁波灵均处罚的同时,2月20日,交易所发文称,量化报告制度平稳落地,下一步将坚持以投资者为本,把维护公平性作为工作出发点和落脚点,借鉴国际监管实践,趋利避害,建立健全量化交易监管安排。

包括严格落实报告制度,明确“先报告、后交易”的准入安排;加强量化交易行情授权管理,健全差异化收费机制;完善异常交易监测监控标准,加强异常交易和异常申报撤单行为监管;加强对杠杆类量化产品的监测与规制,强化期现货联动监管。同时,进一步压实证券公司客户管理责任,完善与证券业协会、基金业协会的自律管理协作机制,加强对量化私募等机构的交易监管等。

证监会市场监管一司相关人士表示,本次推出的量化交易监管“组合拳”力度大,从多个维度加强监管,基本覆盖量化交易业务运作的主要环节。下阶段

出台的量化交易监管系列举措,将成熟一项、推出一项,并充分加强与市场各类投资者沟通交流,把握好工作节奏和力度,促进量化交易规范健康发展,维护市场稳定运行。

## “割韭菜”之嫌 量化交易容易引发风险积累

近年来随着新型信息技术广泛运用,量化交易已成为重要的交易方式。虽然量化交易有助于为市场提供流动性,促进价格发现的功能;但同时,量化交易特别是高频交易相对中小投资者存在明显的技术、信息和速度优势,一些时点也存在策略趋同、交易共振等问题,加大市场波动。

需要指出的是,量化资金通常采用多元化交易策略和高度自动化的交易方式,容易引发市场异常情况下的风险事件,例如,在市场大幅下跌或出现极端事件时,量化资金可能会采用相似的交易策略和算法进行快速交易,导致市场出现共振或

集体行为的风险。

“尽管量化是一种借助计算机算法来实现交易的手段,但从本质上来看,它仍属于投机。即通过高频交易,在股市中获取收益。”有业内人士对记者表示,A股与美股的市场结构不同,即使在过去几年加速机构化的前提下,A股市场个人投资者的交易占比仍超过机构。

“如果再不加强监管量化交易行为,对于A股中的广大中小投资者显然不公平。”该人士表示,量化资金的对冲盘就是中小投资者,放任量化资金在股市中所欲为,就意味着,与量化资金相比,在股市中毫无技术、信息、资金优势的广大中小投资者,必然又会成为被收割的“韭菜”。

该人士表示,当前交易所开市对量化交易的罚单是明确表明了态度,同时,后续政策方面的逐步实行,对于量化交易的监管也会随之加强,从长远来说,更能够让A股与国际金融市场接轨,也能对A股长远发展有所帮助。(封新)

本报讯 2月20日,深交所和上交所陆续发布公告称,19日宁波灵均投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波灵均”),在开盘后不到一分钟内,卖出深市股票合计13.72亿元和沪市股票合计11.95亿元,影响了正常交易秩序。

深交所和上交所从20日到22日限制宁波灵均买卖交易所所有股票,并启动予以公开谴责的纪律处分程序。

对此,2月21日凌晨,灵均投资在官方公众号发布公告称,对于被沪深交易所采取限制交易措施,公司坚决服从。对于由此造成的负面影响,公司诚恳致歉。

## 加大市场波动

### 证监会加强量化交易监管

根据两个交易所的公告,2月19日开盘一分钟内,宁波灵均投资管理合伙企业(有限合伙)名下多个证券账户卖出深市股票合计13.72亿元,卖出沪市股票合计11.95亿元。

两交易所均提及灵均投资“短期集中大量下单,占期间市场成交量的比例较高,引发指数的快速下挫,严重影响了交易秩序”,在业内看来,这也是量化交易被诟病之处,在一些时点存在策略趋同、交易共振等问题,加大市场波动。

此外,深交所还强调,今年以来,宁波灵均名下证券账户已多次因异常交易行

一年来近300家企业主动“撤退”

## IPO严监管时代来临

本报讯 为了提高上市公司质量,稳定市场情绪,2023年以来,A股的发行节奏已大幅放缓,监管层也加强了对IPO企业的监管;近期,多家券商及会计师事务所就因首发企业信息核查不到位而受到监管层的处罚。

严监管之下,2023年1月至今已有291家企业主动撤回了IPO材料,终止上市进程;其中主板78家、科创板62家、创业板109家、北交所42家。其中既有周六福这类屡战屡败的企业,也有拟募资额达150亿元,拟发行市值超过千亿元的正大股份,还有蜂巢能源、集创北方这类一级市场的“宠儿”。

IPO是成熟企业获得低成本融资的重要途径,正大股份、蜂巢能源、惠科股份等企业均拟通过IPO募集大额资金以扩充企业的产能、解决公司的债务压力;此前以较高估值参与这些企业融资的财务投资人也想通过企业的首发上市来实现所持股权的保值、升值。(投网)