国家发展改革委印发管理办法

更好发挥政府投资基金积极作用

据新华社电 国家发展改革委印发的《政府投资基金投向评价管理办法(试行)》12日对外发布,旨在更好发挥政府投资基金在服务国家战略、推动产业升级、促进创新创业等方面的积极作用。

办法明确,充分发挥投向评价工作的指导带动作用,引导政府投资基金落实国家产业调控要求,支持现代化产业体系建设。推动国家级基金与地方基金统筹布局、协同联动,有力有效支持重大战略、重点领域和市场不能充分发挥作用的薄弱环节。加强激励约束,督促各级基金依据评价结果合理统筹布局、优化投向,规范完善运营管理和投资决策机制。

办法指出,评价指标主要包括以下内容:一是政策符合性指标,主要评价基金在支持新质生产力发展、支持科技创新和促进成果转化、推进全国统一大市场建设、支持绿色发展、支持民营经济发展和促进民间投资、壮大耐心资本、带动社会资本、服务社会民生等方面发挥的作用;二是优化生产力布局指标,主要评价基金落实国家区域战略、重点投向领域契合度及产能有效利用情况等;三是政策执行能力指标,主要评价资金效能情况及基金管理人专业水平等。

办法明确,国家发展改革委将最终评价结果以适当方式通报省级政府、有关部门、评价对象和有关金融机构,并通过登记系统发布。省级发展改革部门将最终评价结果通报至下级政府和具体基金管理部门。各级发展改革部门会同相关部门,将最终评价结果与基金信用建设等工作有机结合。

加强政府投资基金布局规划和投向指导

着力投早、投小、投长期、投硬科技

据新华社电 国家发展改革委等部门印发的《关于加强政府投资基金布局规划和投向指导的工作办法(试行)》12日对外发布,明确更好发挥政府投资基金引导作用,着力投早、投小、投长期、投硬科技,防止同质化竞争和对社会资本产生挤出效应,促进形成规模适度、布局合理、运作规范、科学高效、风险可控的政府投资基金高质量发展格局。

办法明确,政府投资基金投向领域应当符合国家生产力布局宏观调控要求,符合《产业结构调整指导目录》等国家级产业目录中的鼓励类产业,符合国有经济布局优化和结构调整指引的具体要求,符合国家级发展规划及国家级专项规划、区域规划要求,支持省级重点产业和特色产业发展,鼓励有关行业企业加快技术更新换代,推动产业提质升级。

办法指出,政府投资基金不得有以下投资行为:通过名股实债等方式变相增加地方政府隐性债务;除设立方案明确可参与的并购重组、定向增发、战略配售外,从事其他公开交易类股票投资;直接或间接从事期货等衍生品类交易;为企业或项目提供担保;开展承担无限责任的投资。财政部门、基金监管部门另有规定的从其规定。

办法要求,本办法印发前已设立的政府投资基金投向领域不符合本办法要求的,以及同一地区同类基金较多、投资领域明显交叉重合的,应当依法依规及时调整并在存续期满后有序退出,同时在保障经营主体合法权益、维护市场秩序的前提下,鼓励相关基金整合重组。各级发展改革部门会同有关部门按照本办法和政府投资基金有关管理办法对政府投资基金开展投向评价。

真金白银做多A股

长期资本集体"投票"中国

险资举牌农业银行,高盛和渣打银行齐齐喊话2026年高配中国股市,花旗银行、摩根大通分别对中国市场维持和上调至超配评级……2026年伊始,境内境外长期资本集体"投票"中国市场。

分析人士指出,长期资本的投资决策基于深度研究和长远判断,其集体做多行为具有重要信号意义。当前中国股市相对全球存在显著折价,随着"十五五"规划细则落地,定向的政策刺激将与市场力量形成共振,推动中国资产价值重估。

在美国拉斯维加斯消费电子展上,人们参观深圳众擎机器人科技有限公司展区的机器人。(新华)

外资机构齐声唱多

2026年开局,国际投行对中国市场的乐观预期高度一致。

1月5日,高盛研究部宏观经济团队在《中国2026年展望:探索新动能》报告中预计,2026年和2027年中国股市每年上涨15%—20%。高盛宏观研究团队指出,中国股市的盈利驱动主要有三大主线:人工智能应用落地、企业"出海"拓展海外市场以及"反内卷"政策改善行业竞争格局。

渣打银行财富方案部发布的《2026年全球市场展望》也表达了相似观点。渣打中国财富方案部投资策略总监王昕杰表示,从宏观层面看,2026年美国经济软着陆的几率上升,随着全球贸易紧张局势缓和,主要经济体将推进宽松的财政和货币政策,以及人工智能蓬勃发展,风险资产预期将表现领先。

"我们预见,美元的结构性支撑将逐步减弱,而亚洲经济的韧性与改革红利正日益凸显。"渣打银行(中国)有限公司财富方案部总经理梁大伟指出。渣打银行建议投资者在基础投资组合中超配股票和黄金,对于中国资产,重点关注科技、健康护理和通信行业。

摩根大通预计,2026年底沪深300指数的目标点位为5200点。2026年中国将迎来多项增量支撑因素,例如,人工智能的更广泛应用及刺激消费措施,因此,将A股评级上调至"超配"。

"我们预计2026年MSCI中国指数的盈利增长有望达到14%,甚至更高。动能主要来自互联网平台、高端制造,以及具备全球扩张能力的出海型企业。"瑞银集团中国区总裁及瑞银证券董事长胡知鸷表示。她认为,中国资产并未进入"过热"区间,科技创新与AI产业成为核心增长点。

外资机构的乐观预期主要基于中国经济基本面的实质改善。国泰君安证券首席策略分析师张欣表示:"2026年将是这一转型从'量变'走向'质变'的关键观察窗口。国际资本已经意识到中国优质资产在全球范围内的配置价值,当前中国股市相对全球存在显著折价,这为价值投资提供了良好契机。"

长期资本"压舱"核心资产

不仅外资机构唱多,更多长期资本正用实际行动做多中国。相关数据显示,各类长期资金规模呈现爆发式增长。

保险资金成为市场重要的稳定器。1月7日,平安人寿举牌农业银行,其在2025年就连续多次举牌,持股比例从不足5%一路飙升至20%。

实际上,自2025年开始,保险资金就一直增持A股。中国保险资产管理业协会数据显示,截至2025年三季度末,保险资金权益类投资总规模达5.59万亿元,其中股票投资3.62万亿元,证券投资基金1.97万亿元,较2024年同期增长35.92%,股票配置比例升至10.0%。从持仓结构看,险资偏好银行、公用事业和交通运输等稳健板块,重仓个股包括中国银行、建设银行、工商银行等国有大行。

外资流入同样强劲。摩根士丹利披露的数据显示,截至2025年11月份,境外长线资金通过沪深港通等渠道净买入约100亿美元的A股及H股,与2024年约170亿美元的资金流出形成鲜明对比。

中金公司研究部负责人陈健飞表示:"中国在2026年可能推出更果断但有针对性的刺激措施,尤其是'十五五'规划建议的发布,重点提出了加快先进技术的投资以提升自主能力和生产力,这增强了市场信心。"

中央汇金等"国家队"的动向同样值得关注。中央汇金2025年年报显示,2025年末,中央汇金持仓总规模超4.93万亿元,其中ETF(交易型开放式指数基金)持仓1.53万亿元,较2024年末增长高达131.23%。汇金持仓主要集中在金融板块,占比高达73.66%,同时加大了对科技板块的配置,如半导体和AI算力领域。

与此同时,全国社会保障基金理事会2025年第三季度报告显示,社保基金2025年三季度末持仓5906亿元,较二季度增长10.4%。其持仓中银行股占46%,TMT(科技、媒体和电信领域)板块同比增61%,显示传统与新兴行业的均衡配置。

此外,国家大基金则在半导体领域重点布局。国家大基金近期发布公告称,2025年12月增持中芯国际H股265亿元,持股比例从4.79%上升至9.25%。

投资布局各有侧重

在长期资本大举进入的同时,市场结构分化也日益明显。不同属性的资金各有侧重,共同塑造2026年中国资本市场的投资主线。

一方面,高股息板块成为险资和社保的"压舱石"。Choice数据显示,险资在银行股的配置占比近50%,社保基金银行股持仓也达46%。业内专家认为,这一现象反映长期资金对稳定收益和安全边际的重视。

"当前环境下,高股息资产提供了一层保护垫。"泰康资产首席执行官段国圣表示,"但我们也注意到,人工智能主题相关的强劲盈利增长,将为中国经济提供强有力的支持。因此,我们在保持银行等传统行业配置的同时,也加大了对于科技创新的布局。"

另一方面,科技成长板块成为外资和国家大基金的主攻方向。华泰证券研报显示,截至12月底,2025年以来全球投资于中国资产的ETF累计获得831亿美元的资金净流入,而中国科技资产ETF成为外资配置热点,科技板块获外资流入95亿美元;国家大基金在半导体设备、材料领域布局占比达60%。

"科技突围已成为长期资本的共识。"华夏基金首席策略分析师赵伟指出,"半导体、AI算力、新能源等战略性新兴产业不仅享受政策红利,更具备真实的成长空间。长期资本在这些领域的深耕,将助推中国制造业向价值链高端攀升。"

此外,ETF也成为长期资金布局的重要工具。Choice数据显示,截至2025年末,ETF总规模突破6万亿元,中央汇金和社保基金持仓占25%。其中,华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF等宽基ETF均获"国家队"大额配置。

"工具化配置是长期资本的重要特征。"嘉实基金总经理赵学军称,"通过ETF,资金可以高效实现资产配置意图。当前ETF市场的繁荣,既体现了资金的积极布局,也反映了中国资本市场工具日趋完善。"

(经参)

"高效办成一件事"

今年第一批重点事项清单发布

据新华社电 国务院办公厅12日对外发布《"高效办成一件事"2026年度第一批重点事项清单》,包含个人和经营主体事项共13项。

记者了解到,新一批清单聚焦企业和个人全生命周期高频事项,既涵盖科技型企业创新政策扶持、知识产权保护、举办体育赛事活动等赋能发展的"大事",也包含育儿补贴申领、灵活就业参保等贴近生活的"小事",更有外籍来华人员办理电话卡、海船开航等服务开放的"新事"。

国务院办公厅关于印发《"高效办成一件事"2026年度第一批重点事项清单》的通知指出,统筹线上和线下政务服务渠道,因地制宜推进新一批重点事项落实落细,持续优化已推出重点事项服务,推动政务服务从"能办"向"好办、易办"转变。要强化"高效办成一件事"理念,聚焦经营主体和群众关切,结合实际积极探索推出本地区本部门特色事项和高频服务,推动在更多领域更大范围实现"高效办成一件事"。

截至目前,国家层面"高效办成一件事"重点事项清单已推出五批共55项,便民惠企清单持续扩容。

证券情报站

沪指17连阳

沪深京三市成交额超过3.6万亿元

本报讯 A股三大指数12日继续强势表现,沪指日线17连阳再创逾十年新高。

截至昨日收盘,沪指涨1.09%,收报4165.29点;深证成指涨1.75%,收报14366.91点;创业板指涨1.82%,收报3388.34点。沪深京三市成交额达到36450亿元,较上一交易日大幅放量近5000亿元,创A股历史最大成交量。据Wind统计,A股成交额突破3万亿元此前总共发生了6次,分别是2024年10月8日,2025年8月25日、8月27日、8月28日和9月18日,2026年1月9日。

行业板块呈现普涨态势,软件开发、互联网服务、文化传媒、航天航空、游戏、通信设备、计算机设备、教育、船舶制造板块涨幅居前,保险板块逆市走弱。

机构观点

银河证券:近期可关注"两条主线+两条辅助线"。主线一是全球百年未有之大变局加速演进,国内经济底层逻辑转向新质生产力。春季躁动行情中,科技创新与成长板块轮动上行机会较大,人工智能、具身智能、新能源、可控核聚变、量子科技、航空航天等"十五五"重点领域值得关注。主线二是"反内卷"政策温和推进,供需结构优化叠加价格回升预期带动下,制造业、资源板块盈利修复路径清晰,重点可关注有色金属、基础化工、电力设备等行业。辅助线一是2026年消费品以旧换新政策延续,扩大内需政策导向下消费板块迎来布局窗口。辅助线二是"出海"趋势将带动企业盈利空间进一步打开。

中信建投:从市场情绪看,跨年行情有望继续演绎,但短期技术性回调风险上升。整体而言,继续看好跨年行情,行业或主要围绕未来产业热点、AI和半导体、资源品涨价链展开。中长期来看,市场震荡上行,投资者应注意把握阶段性进攻和战术性防御的切换。预计科技和资源品成为今年A股投资的两条核心主线,同时行业板块轮动和风格切换或将愈发频繁,投资者可更加关注基本面改善和景气验证情况。 (澎湃 晚综)

160项国家标准样品发布

覆盖工业农业等领域

本报讯 记者12日了解到,市场监管总局(国家标准委)发布160项国家标准样品,覆盖工业、农业和服务业等领域,聚焦国家战略和产业发展急需,在提升产品质量、推动科技进步、保障民生安全、促进绿色发展中发挥着重要技术引领作用。

聚焦钢铁、有色金属、建筑材料等国民经济基础与关键战略材料领域,新增成分分析标准样品,将极大提升相关材料的自主研发、精准冶炼和质量控制水平。

依托生态环境领域中持久性有机污染物、重金属及挥发性有机物等关键污染物的标准样品,为大气、水、土壤环境的持续精准监测与治理提供长效可靠的技术保障,为科学治污、精准治污提供了"标准答案",助力深入打好污染防治攻坚战。

新增的弧菌、病毒定性标准样品,将有效提升检测效率,为生物技术研发、疾病预防控制提供关键依据,积极服务于国家生物安全与全球公共卫生体系建设。

针对茶叶、棉花等重要农产品发布的感官分级、物理特性等标准样品,为建立统一、规范的农产品品质评价体系提供了实物依据,有助于推动农业标准化发展,提升农产品在国内外市场的认可度与竞争力。(央视)