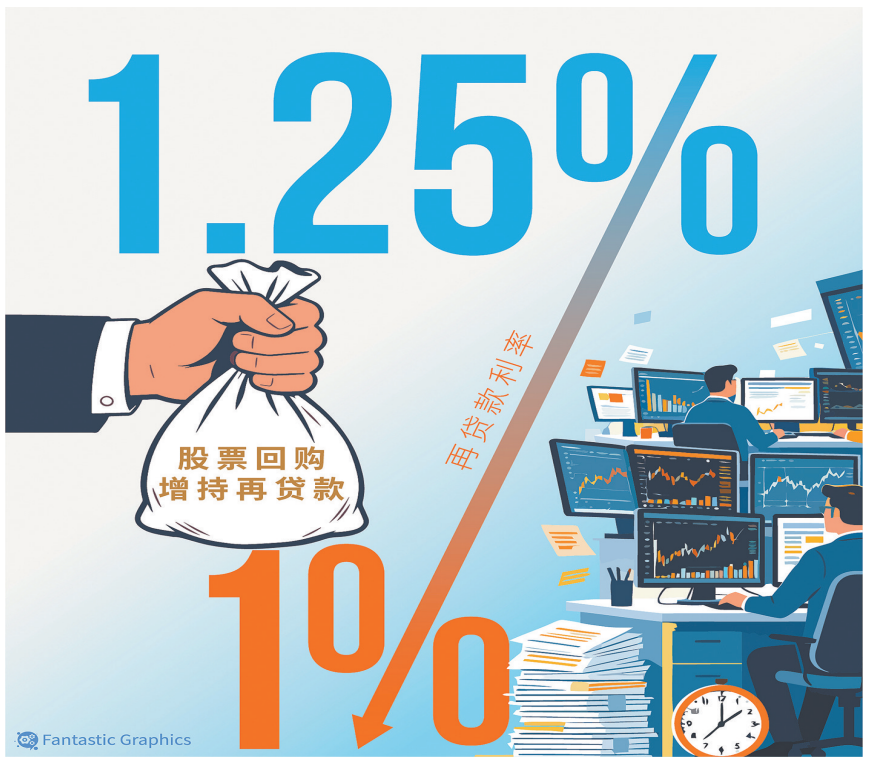
证监会最新发声

资本市场增量政策大“集结”

11月2日,证监会有关部门负责人就近期稳市场稳预期相关工作答记者问时表示,证监会将稳市场、稳预期,持续丰富市场投资工具,支持基金管理人逆周期布局,同时对为维护公司价值及股东权益所必需而回购股份(简称“护盘式回购”)作调整优化,并优化融资融券工具。

具体举措包括:推出更多新指数股票ETF;研究推出股债恒定比例等多资产指数基金;新增股价“破发”作为可以开展护盘式回购的情形;要求存在超募资金的上市公司触及护盘式回购时及时实施回购;指导证券公司对融资保证金比例、可充抵保证金证券折算率、维持担保比例等风险控制指标进行统筹研究,进一步优化,保持弹性。

博时基金首席策略分析师陈显顺接受记者采访时表示,当前资本市场改革持续纵深推进,改革蕴含的红利仍有充分释放空间。向后看,上市公司分红回购持续夯实估值安全边际,盈利改善推动盈利端修复,中长期资金入市重塑市场定价体系,A股估值中枢具备上行基础,当前A股已经显现突出的中期配置价值。



股票回购增持再贷款利率由1.25%降至1%(CFP 供图)

用好用足两项结构性货币政策工具

金融管理部门11月2日召开座谈会,就用好用足两项结构性货币政策工具作出安排。对此,证监会有关部门负责人表示,11月2日,人民银行宣布将开展第三批证券、基金、保险公司互换便利操作,股票回购增持再贷款政策由阶段性安排转为长期制度性安排,再贷款利率降低至1%,证监会将会同人民银行组织相关市场主体用好用足这两项工具,协同发挥好稳市支持作用。

一是扩大互换便利业务的参与机构范围和资金额度。经相关机构申请,证监会商人民银行已经同意31家证券公司和基金管理公司开展第三批互换便利操作,申请额度超过1000亿元,近日就开始操作。证监会将继续督促证券公司和基金管理公司加强合规风控管理,充分发挥专业投资能力,更好稳定资本市场。

二是提高上市公司股票回购增持专项再贷款覆盖率。证监会将引导推出更多权重指数公司、龙头科技股等具有较强市场影响的标志性案例。同时,督促已披露回购增持贷款计划的上市公司加快实施进度,已经申请贷款的公司加大回购实施力度,延续当前贷款回购增持的良好势头,为资本市场稳定积极贡献力量。

2024年9月,人民银行会同证监会、金融监管总局推出证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持专项再贷款两项新的货币政策工具。两年多来,证券公司、基金管理公司和上市公司等市场主体积极响应,两项工具运作良好。截至今年10月底,已开展了两批次互换便利操作,28家证券公司和基金管理公司参与,合计金额1050亿元。全市场已有902家上市公司披露1110单回购增持贷款公告,加上中国国新、中国诚通两家国有资本运营公司申请的增持贷款,目前申请贷款额度上限已累计约4400亿元。

支持基金管理人推出新产品

记者获悉,证监会将持续加快权益类基金产品供给和创新力度,支持基金管理人逆周期布局:

一是推出更多新指数股票ETF,丰富场内投资工具。近期,证监会会同交易所优化了新指数ETF论证机制,支持基金管理人基于可持续发展潜力、市场容量和标的流动性等因素,推出更多以新指数为跟踪标的的股票指数ETF,持续丰富场内投资工具。

二是研究推出股债恒定比例等多资产指数基金。记者了解到,以往市场上的指数基金跟踪的标的指数通常只包含单一资产类型,比如股票指数基金、债券指数基金。近期证监会研究推出多种资产类型构成的指数基金,丰富场外中低波动型基金产品,完善公募基金产品谱系,更好满足不同投资者投资需求。

三是对新设立的主动管理权益类基金,大力推行基于业绩比较基准的浮动管理费收取模式,逐步扩大参与机构范围、支持更多类型产品使用浮动管理费收取模式,强化基金管理人与持有人利益相绑定。

记者还获悉,已完成募集的18只主动ETF将逐步开展投资建仓。此前,18只主动ETF启动募集,整体募集态势良好,市场认可度较高。截至11月2日,合计募集资金超过350亿元,其中已有16只产品达到20亿元的单只募集规模上限并结束募集。

四方面优化护盘式回购

与此同时,证监会近期拟对护盘式回购作四方面调整优化:

一是新增股价“破发”作为可以开展护盘式回购的情形之一,规定护盘式回购不适用“公司股票上市已满六个月”的限制,取消护盘式回购中开盘和收盘集合竞价阶段不得申报的限制等。

二是要求上市36个月内的上市公司当股价触及护盘式回购情形的,严格认真履行上市承诺中的稳定股价措施。

三是要求存在超募资金的上市公司在触及护盘式回购时及时实施回购。

四是要求上市公司在年度现金分红计划中明确一定比例资金纳入回购专项基金,要求存在超募资金的上市公司将一定比例的超募资金纳入回购专项基金并专项用于股份回购注销,要求上市公司通过集中竞价卖出护盘式回购股份的所得收益纳入回购专项基金。

下一步,证监会将抓紧修订《上市公司股份回购规则》(下称“规则”),增强护盘式回购的约束力。规则正式修订前,证监会将加大和有关方面协调配合,支持、鼓励和督促具备条件的上市公司,特别是重要指数成份股公司、龙头科技股公司按照上述要求结合自身实际积极实施股份回购,持续做好市值管理。

“此前上市公司盈利改善后通常将资金用于产能扩张,现在更多用于回购和分红。这体现了上市公司治理水平的提升,也增强了投资者的获得感,有助于引导长期投资、价值投资理念。”大成基金副总经理石国武接受记者采访时说。

适度释放融资空间

融资融券是资本市场重要的基础性制度之一,对平抑非理性波动,促进价格发现,吸引中长期资金入市,满足投资者融资需求具有积极作用。2026年1月,根据当时的市场形势,沪深北交易所将融资保证金比例由80%提高至100%,对减缓杠杆风险顺周期积累、促进理性交易和提前防控风险起到积极作用。

中国证监会有关部门负责人表示,近期,融资余额和交易活跃度明显下降,整体杠杆水平趋于稳健。为稳定资本市场、提振投资者信心,促进融资融券业务功能发挥,证监会将会同证券交易所指导证券公司对融资保证金比例、可充抵保证金证券折算率、维持担保比例等风险控制指标进行统筹研究,进一步优化,保持弹性。在风险总体可控的基础上,根据法定的逆周期调节安排,适度释放融资空间,盘活存量资金,提升市场流动性。

“投资者应当继续秉持理性投资理念,根据自身风险承受能力,合理运用融资工具。证监会将继续督促证券公司切实加强风险管理,保护投资者合法权益。”负责人说。

机构投资者整体逆势加仓

记者还获悉,近两年,全国社保基金、基本养老金、年金基金、保险资金合计净买入A股超过1.5万亿元。近期,全国社保基金、基本养老金、保险资金、公募基金、证券公司等机构投资者整体逆势加仓,坚定看好A股市场长期发展。

下一步,中国证监会将继续会同财政部、人力资源社会保障部、金融监管总局等相关部委,不断完善支持“长钱长投”的政策环境,强化长周期考核,支持证券基金经营机构推出更多适配长期投资的产品,更好满足中长期资金投资需求,努力构建中长期资金“愿意来、留得住、投的长”的良好生态。

近年来,证监会会同财政部、人力资源社会保障部、金融监管总局落实推动中长期资金入市的指导意见和实施方案,推动全国社保基金、基本养老金、年金基金、保险资金等入市。与此同时,证监会大力发展权益类公募基金。数据显示,2025年初至2026年9月底,权益类基金规模由8.6万亿元增长到10.3万亿元,增幅19.8%。

“增量资金端呈现积极信号。”石国武表示,10月以来宽基ETF持续流入,首批主动ETF启动募集后市场认购热情较高。随着中长期资金入市机制不断完善、权益类产品供给持续丰富,资金端对A股的支撑将进一步增强。

(上证)

国家外汇局公开征求意见

拟出台一揽子便利化新政策

据新华社电 记者11月2日从国家外汇管理局获悉,为支持贸易创新发展,促进高水平对外开放,国家外汇管理局当日发布关于进一步优化经常项目外汇管理有关事项的通知,就一揽子便利化新政策向社会公开征求意见。

该一揽子政策包括深化跨境贸易高水平开放外汇便利化业务、拓宽支付机构贸易新业态外汇业务范围、优化企业贸易信贷报告管理、优化个人外汇业务代办、扩大保险机构外汇资金运用账户收支范围等九个方面。

国家外汇管理局相关司局负责人介绍,国家外汇局前期对银行、企业进行调研,在充分评估政策效果的基础上,形成了这一揽子便利化新政策。

此前,中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新10月19日在2026金融街论坛年会开幕式上表示,国家外汇局近期会在存量政策提质增效基础上,结合新形势新要求,以及调研中发现的企业新诉求,集中推出一批增量措施,支持企业更好参与国际合作与竞争,更好利用两个市场、两种资源。

朱鹤新当时介绍,这一批增量措施包括推出经常项目便利化一揽子政策,更好满足外贸企业多样化结算需求,支持贸易新业态新模式发展,促进外贸提质增效;推出优化资本项目外汇管理一揽子政策,更好满足企业跨境投融资和资金配置需求,服务“引进来”和“走出去”,拓展双向投资合作空间。

证券情报站

贵州茅台重回1400元

“股王”归来

本报讯 昨日A股主要股指高开高走。截至收盘,上证综指涨1.08%,报3638.03点;深证成指涨1.63%,报11010.68点;创业板指涨1.87%。两市成交17837亿元。从盘面上看,文化传媒股批量涨停,券商、软件、白酒板块大幅上扬。银行、黄金、煤炭板块休整。

昨日白酒概念股活跃,贵州茅台股价重回1400元上方,截至收盘,报1439.10元/股,是目前A股市场上唯一的千元股。皇台酒业二连板,水井坊涨停,古井贡酒、金徽酒等跟涨。

最新财报显示,贵州茅台2026年前三季度实现营业收入1309.71亿元,同比增长1.96%;归属于上市公司股东的净利润644.67亿元,同比下降0.25%。第三季度实现营业收入402.67亿元,同比增长3.08%;归属于上市公司股东的净利润199.51亿元,同比增长3.78%。这一表现好于券商预期。此前有多家券商预期,茅台第三季度利润或将出现低个位数下滑。茅台今年二季度曾一度低迷,上半年营业收入同比增速回落至1.47%,归母净利润则同比下滑1.95%。

回望年中,在AI算力、光通信、半导体等硬科技板块推动下,联讯仪器、源杰科技、寒武纪、中际旭创、沐曦股份等科技龙头相继站上千元价位,贵州茅台凭借相对稳定的表现长期维持在千元以上。“股王”位置在贵州茅台与多只硬科技标的之间反复切换。

进入今年下半年后,随着市场风格切换,部分高估值科技股陆续回调。市场人士认为,这一变化背后,是资金偏好从成长向确定性转移。科技成长股在行情高潮阶段往往能获得较高估值溢价,一旦行业景气边际变化或业绩兑现节奏不及预期,股价波动也会更为剧烈。

机构观点

中信建投:当前市场压力主要来自三个方面:一是中东地缘局势反复油价高位,叠加法国等经济体局部债务风险及美联储后续加息预期,海外流动性偏紧;二是海外三季报好坏参半;三是国内流动性压力尚未完全消化,绝对收益资金的减仓担忧仍在。积极信号在于,10月以来稳市资金已陆续入场。后续底部确认的关键在于稳市资金增量,以及融资资金企稳、ETF承接延续、前期领跌板块对利空不再创新低等信号能否逐步出现。历史经验表明,中期底部形成往往较为波折,保持耐心,等待做多机会。

银河证券:指数经历前期深度调整后,短期估值性价比修复,关注超跌反弹窗口,风格再平衡的演化节奏值得重点跟踪。

(中经 澎湃)

主要政策利率“换锚”

隔夜逆回购利率缘何担重任

中国人民银行11月2日发布公告称,以固定利率、数量招标方式开展了5410亿元隔夜期逆回购操作,操作利率为1.25%。这意味着,央行主要政策利率“换锚”落地,从7天期逆回购操作利率切换为隔夜逆回购操作利率。 □新华

主要政策利率为何要“换锚”

想弄懂此次“换锚”,就要先搞清楚央行的隔夜逆回购是个什么操作。

央行向市场上投放流动性,往往通过给金融机构“借钱”来实现,而非直接“给钱”。中国人民银行会向一级交易商购买有价证券,并约定一个期限,让一级交易商再把有价证券买回去。隔夜则明确借款期限为一天,第二天就要连本带息归还。

作为货币市场交易活跃、最具基准性的利率,银行间隔夜回购利率(DR001)实际上已成为央行货币政策调控的目标利率;但在“换锚”之前,央行公开市场操作主要品种和主要政策利率的期限还是7天,两者并不完全一致。

10月30日,中国人民银行发布公告称,自11月2日起,每个工作日开展隔夜逆回购操作招标,采用固定利率、数量招标。原在7天期逆回购操作利率基础上加减点的其他工具,包括临时正/逆回购、境外央行类机构回购工具等,均调整为在隔夜逆回购操作利率基础上加减点,加减点幅度不变。

11月2日主要政策利率“换锚”落地,中国人民银行常态化开展隔夜逆回购操作,推动政策利率与目标利率期限保持一致,政策利率向市场利率传导将更为通畅。

“换锚”背后有何深意

“货币政策目标利率明确为隔夜利率,可以给市场一个清晰的参照,减少利率非理性波动,让货币政策的价格信号传得更好、传得到位。”光大证券固收首席分析师张旭说。

在国信证券银行业首席分析师王剑看来,这个变化不是简单地把操作期限由7天缩短为隔夜,而是把政策利率、货币市场利率和实体融资价格之间的传导链条重新理顺,使利率更及时地反映资金供求,也使货币政策从数量型调控更稳定地转向价格型调控。

中国人民银行行长潘功胜此前表示,未来中国人民银行将不断做好货币政策框架的评估和完善,更多发挥利率调控作用。

对企业和居民有何影响

主要政策利率的变化,往往带动各类市场基准利率调整,通过金融市场逐步传导至实体经济,继而影响综合融资成本。

张旭认为,隔夜利率代表市场最短端的流动性松紧状况,没有长端的期限风险干扰,信号最及时、最纯粹,适合用来传递央行当前的政策立场。

今年7月,已有部分金融机构开始尝试以银行间隔夜回购利率(DR001)作为浮动利率贷款定价基准。据不完全统计,截至10月20日,全国已有24个省份陆续落地百余笔DR基准利率贷款。

专家表示,由于参照DR001定价有一定门槛,通常需要银企间一对一谈判议价并商定合同细节,相对更适合大中型企业。个人贷款(包括房贷)和小微企业贷款可继续参考贷款市场报价利率(LPR)。

随着隔夜逆回购利率作为央行主要政策利率的地位进一步巩固,一条更加清晰、高效的货币政策传导链条将加速成形,助力政策信号更精准高效地抵达实体经济。

FEN LEI XIN XI
分类信息
广告热线:22503333 22500203 22500205
一、行式分类:每行14个小6号字(包括标点、数字)收40元(遗失类另计费)/每次刊登1行起,最多15行/标题8字以内80元计费/独立栏目按内文3行计费/餐饮、个人家政类信息等一行内包月350元,不再赠送次数/招租转让、二手汽车、票务、旧货市场类一行内包月500元,不再赠送次数/寻人启事,8cmx3cm 200元/次,不再赠送次数。
二、版块分类:4cmx3cm 200元/次 8cmx3cm 400元/次 刊发分类信息不予创意设计
三、备注:所有分类广告费都必须刊前付款,套红或指定位置各另加收30%,每刊登3次送1次,刊登5次送2次,刊登20次送10次(连续刊登)。版块招聘广告连续刊登5次送5次。
认刊须知 认刊内容应符合国家有关法规和规定,认刊时应交验证件。政府公告、法律文书、医疗(含机构及器械)、药品、保健品,及含有手术治疗、推介药品的美容广告等,不予办理刊发版块分类广告。商务、招聘类提供营业执照副本的有效复印件,内容加盖公章;教育培训类提供相关部门证明,内容加盖公章;房产出租、出售提供相关房产证明,转租提供租赁合同原件;个人信息或家政服务提供身份证明或社区证明;刊登证件遗失声明提供有效证明文件。广告客户须提供其他必要的证明文件。欢迎电话咨询。
区域服务热线:经营科:22501111 鲤城:22387917 丰泽:22580895 洛江:22500245 石狮:88769006 晋江:22500253 南安:86363077 惠安:87377122 泉港:87991009 安溪:23282223 永春:23861066
综合
张恩来包饼厂
婚庆花包
荣获晋江名小吃称号
0595-85852781
晋江双龙路嘉福加油站后面250米