

股市“开门红” 市场情绪趋稳

本报记者 吴婧 上海报道

你方唱罢我登场,A股的“快乐”回来了吗?

2月22日,A股低开高走,沪指涨

反弹行情

当下,“雪球”集中敲入的风险已明显释放,而大股东质押与融资盘平仓仍有一定的“安全垫”。

A股在春节前后似乎走出了一条强势反弹的趋势路径。

在赵伟看来,流动性预期改善后,前期超跌板块有望企稳向好。从历史回溯来看,流动性冲击下的“放量下跌”,流动性最差的小盘股往往受伤最深;随后的反弹行情中,前期超跌板块的修复力度也往往最大,2018年11月、2020年4月和2022年4月的反弹行情均是如此。

2月6日,A股出现大幅反弹,上证综指大涨3.23%收复2700点;2月7日—8日,A股市场反弹延续但增幅有所放缓,叠加即将临近春节放假,利率波动不大,基本呈现横盘走势;2月19日,三大指数集体高开,沪指涨0.72%,深证成指涨1.55%,创业板指涨1.51%。

湘财证券分析师仇华认为,大

市场情绪好转

值得一提的是,被市场颇为专注的“聪明资金”北向资金开启了“买买买”模式。

2月6日,中央汇金发布公告称,将持续加大对ETF的增持范围,并将持续加大增持力度、扩大增持规模,坚决维护资本市场平稳运行,这已是近半年来汇金第三次公告增持。这使得节前一周的四个交易日中,中证500、1000、2000等中小微盘股ETF日均成交额大幅放大,结构性的流动性危机快速得到缓和。

国融证券分析师安青梁认为,汇金及时地扩大增持范围,有效地缓和了结构性流动性危机,阻断了中小盘股下跌的负反馈。流动性危机的缓解,盈利效应的全面扩散恢复使得市场情绪快速回升。

首创证券策略首席分析师王仕进认为,从主要宽基ETF来看,仅上证50、沪深300和创业板三只成交额最多的ETF基金年初以来已获得超千亿元资金净申购,其中2月以来增持超400亿元。节前市场风格再度发生转向,多只中证2000ETF放量拉升,显示资金扩大了ETF增持范围,直接带动小微盘股爆发,个股亏钱效应快速修复,有利于市场的整体做多信心的回归。

2月7日,证监会迎来时隔五年的高层更迭。上海市原委副书记、政法原书记吴清,接替易会满出

任证监会党委书记、主席,成为第十任证监会掌舵者。交接当天,上证指数、深证成指、创业板指在上一日急速翻红的基础上,继续以涨势报收,分别收于2829.70点、8708.24点和1707.02点,分别上涨了1.44%、2.93%和2.37%。

不可否认,除了真金白银的支持外,监管层换帅也有望带来政策预期上的改善。如IPO财务造假、绕道减持等切实影响投资者利益的中长期痛点有望得到解决,这将有利于投资者信心的恢复。

2月18日至19日,证监会召开系列座谈会,就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方面意见建议。申万宏源证券非银首席分析师罗钰辉认为,召开系列座谈会、调研走访营业部释放了监管关键时期共建市场、持续发力稳市场信心的政策暖意。

平安证券金融与金融科技行业首席分析师王维逸认为,2月以来证监会相继发布“从严打击欺诈骗发行、财务造假等信息披露违法行”“严惩操纵市场恶意做空切实维护市场稳定运行”“坚持‘零容忍’执法,集中处理多量从业人违法炒股”等公告,从上

任证监会党委书记、主席,成为第十任证监会掌舵者。交接当天,上证指数、深证成指、创业板指在上一日急速翻红的基础上,继续以涨势报收,分别收于2829.70点、8708.24点和1707.02点,分别上涨了1.44%、2.93%和2.37%。

不可否认,除了真金白银的支持外,监管层换帅也有望带来政策预期上的改善。如IPO财务造假、绕道减持等切实影响投资者利益的中长期痛点有望得到解决,这将有利于投资者信心的恢复。

2月18日至19日,证监会召开系列座谈会,就加强资本市场监管、防范化解风险、推动资本市场高质量发展广泛听取各方面意见建议。申万宏源证券非银首席分析师罗钰辉认为,召开系列座谈会、调研走访营业部释放了监管关键时期共建市场、持续发力稳市场信心的政策暖意。

平安证券金融与金融科技行业首席分析师王维逸认为,2月以来证监会相继发布“从严打击欺诈骗发行、财务造假等信息披露违法行”“严惩操纵市场恶意做空切实维护市场稳定运行”“坚持‘零容忍’执法,集中处理多量从业人违法炒股”等公告,从上

“上午的时候大家都在交流群里问,今天A股为什么涨了?下午已经没有人说话了,都直接冲进去了。”当天,一位基金经理向《中国经济报》记者感慨,“也有同行晚上复盘遗憾



A股在春节后出现强势反弹,2月22日,沪指七连阳逼近3000点大关。

27.4%和26.1%。根据湘财证券的统计,2024年2月5日至18日,31个申万一级行业涨多跌少。医药生物周涨幅最大为10.31%,而建筑装饰和综合处于微跌状态;从124个申万二级

行业(扣除林业)涨跌幅状况来看,周涨幅居前的板块是生物制品和电子化学品,周涨幅为14.04%和11.69%。自2024年以来,累计涨幅居前的是白色家电和煤炭开采,分别上涨11.48%和10.66%。

市公司信息披露、市场违法做空、中介机构从业人炒股等角度,坚决打击市场违法行为,再次彰显监管机构“零容忍”态度,进而助力资本市场的高质量发展。

经济数据方面,1月社融和人民币信贷同比均多增,高于市场预期实现开门红。在政策自上而下集中发力支撑融资需求和供给呈现出现改善的局面下,对于市场的预期和风险偏好具有一定积极作用。

安青梁认为,在央行要求“保持信贷合理增长、均衡投放”的背景下,高增量的信贷反映出实体经济融资需求并不弱。从季节性的角度看,春节后流动性较为宽松,高频的经济数据有望向好。伴随着两会前对于刺激政策的预期,A股有望迎来胜率较高的反弹窗口期。

在赵伟看来,稳增长“三步走”政策有序出台,或将推动基本面预期的企稳改善。一是中央财政增发“万亿国债”,随着2月上旬“万亿国债”清单的全部下达,基建投资增速明显回升;二是“准财政”放量、近两月PSL新增共5000亿元,助力地产“三大工程”加速布局;三是产业政策保驾护航。目前企业订单已得到印证,包括挖机销量在内的高频数据也在反映稳增长落地

呢,开得太高了不敢上,回落了也不敢加,满路空的心酸。”

国金证券首席经济学家赵伟认为,随着基本面筑底改善、流动性风险相继释放,股市的利多因素正在累积。



A股在春节后出现强势反弹,2月22日,沪指七连阳逼近3000点大关。

27.4%和26.1%。根据湘财证券的统计,2024年2月5日至18日,31个申万一级行业涨多跌少。医药生物周涨幅最大为10.31%,而建筑装饰和综合处于微跌状态;从124个申万二级

行业(扣除林业)涨跌幅状况来看,周涨幅居前的板块是生物制品和电子化学品,周涨幅为14.04%和11.69%。自2024年以来,累计涨幅居前的是白色家电和煤炭开采,分别上涨11.48%和10.66%。

市公司信息披露、市场违法做空、中介机构从业人炒股等角度,坚决打击市场违法行为,再次彰显监管机构“零容忍”态度,进而助力资本市场的高质量发展。

经济数据方面,1月社融和人民币信贷同比均多增,高于市场预期实现开门红。在政策自上而下集中发力支撑融资需求和供给呈现出现改善的局面下,对于市场的预期和风险偏好具有一定积极作用。

安青梁认为,在央行要求“保持信贷合理增长、均衡投放”的背景下,高增量的信贷反映出实体经济融资需求并不弱。从季节性的角度看,春节后流动性较为宽松,高频的经济数据有望向好。伴随着两会前对于刺激政策的预期,A股有望迎来胜率较高的反弹窗口期。

在赵伟看来,稳增长“三步走”政策有序出台,或将推动基本面预期的企稳改善。一是中央财政增发“万亿国债”,随着2月上旬“万亿国债”清单的全部下达,基建投资增速明显回升;二是“准财政”放量、近两月PSL新增共5000亿元,助力地产“三大工程”加速布局;三是产业政策保驾护航。目前企业订单已得到印证,包括挖机销量在内的高频数据也在反映稳增长落地

的积极信号。值得一提的是,被市场颇为专注的“聪明资金”北向资金开启了“买买买”模式。数据显示,2月6日北向资金大幅净买入超百亿元,达126.05亿元;2月21日,北向资金买入815.32亿元,卖出679.37亿元,净买入135.95亿元,创下近6个月来的最高单日净买入纪录。

申万宏源证券首席策略分析师傅静涛认为,越是恐慌时,越要看到中国经济的基本盘,看到哪些周期性问题是过度解读为长期担忧。流动性“危机”的无序发酵并非常态,在历史级别的高性价比区域,更应关注基本面和情绪改善的条件、信号而非风险。2024年春节开始,可以看到这些条件和信号正在累积,等待量变到质变的发生。

王仕进建议,整体而言,节后市场的反弹行情有望延续,但在经历了连续放量拉升后,个股基本迎来了一轮报复性修复,再要向上弹升的话,或将面临前期套牢压的考验。

前述基金经理告诉记者:“本轮行情的演绎,目前市场仍有很大分歧,在我看来,散户又开始相继入市,或许才是行情的归宿。”

在运输装备方面,《方案》要求,到2030年,铁路电力机车占比力争达到70%以上,铁路场站内车辆装备逐步实现新能源化。《2022年铁道统计公报》显示,当年铁路电力机车占比为65%,距离目标还差5个百分点。

《方案》称,要加快机车更新换代,提升电力机车占比。推动超超临界和近零排放车辆规模化应用。扩大“复兴号”动车组等移动装备的应用范围,加大CR450科技创新工程关键核心技术攻关力度,逐步淘汰年限久、能耗高、排放不达标的老旧机车。

多地发放新一轮消费券 新型消费或成增长点

本报记者 谭志娟 北京报道

春节前后,多地开启新一轮消费券发放:《中国经济报》记者目前获悉,2024年“惠购湖北”新春消费券第一轮第二批次于2月23日10:00至2月29日24:00在美团、抖音、翼支付、建行生活4个平台发放。该消费券设置商超券、餐饮券两种类别。

记者注意到,近期以来,湖北、宁夏等地接力发放消费券,促假期消费,主要涉及汽车、餐饮、文旅等居民长期消费的热点领域,覆盖更加广泛的人群。

就此,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联

多地发消费券促消费

政府发放的消费券是为振兴经济,采取政府出资、企业让利的形式通过补贴商家,向消费者发放的用来购买消费品的票证,是通过补贴方式刺激消费、释放消费需求的一种手段。

但消费券不能兑换成现金,一般针对特定种类的消费领域,涵盖餐饮、景区、影剧院、书店、美妆、饰品、休闲行业等领域,且有使用期限,过期不可使用。此外,与优惠券、折扣券不同,消费者凭借此次发放的消费券消费后,商家可向政府兑付补贴,即由政府提供消费补贴,通过平台发放消费券来让国内消费者买买买,补贴部分最终由地方财政承担。据悉,此次湖北省发放的2024年“惠购湖北”新春消费券,财政资金总投放量2亿元。

记者注意到,不仅湖北省十堰市,稍早的2月18日,山东省济宁市2024年春季新能源家庭乘用车零售惠民活动正式开启,该活动从2月18日开始,持续至2月24日,消费券总额1000万元,共发放3335张。

稍早的2024年春节假期,宁夏围绕汽车、家电、百货、餐饮等发放5000万元消费券,用“真金白银”助力大家过一个开心年。

“2023年,宁夏实施了消费需求促进年活动。”据宁夏回族自治区商务厅负责人在新闻发布会上介绍,社会消费品零售总额增长

激发新型消费潜能

2023年,我国出台了扩大消费20条措施等一系列促消费政策,这使得消费市场持续恢复回升,消费规模再创新高。

官方数据显示,2023年,社会消费品零售总额471495亿元,比上年增长7.2%,规模再创历史新高。数据还显示,消费重新成为经济增长的主动动力。2023年,最终消费支出拉动经济增长4.3个百分点,比上年提高3.1个百分点,对经济增长的贡献率是82.5%,提高43.1个百分点,消费的基础性作用更加显著。

潘向东还进一步指出,“从中央经济工作会议的表述可以看到,‘要激发有潜能的消费,扩大有效益的投资,形成消费和投资相互促进的良性循环’。其中‘有潜能的消费’主要聚焦在两个方面:一是新型消费,包括数字消费、绿色消费、健康消费,国货‘潮品’等,这些将成为新的消费增长点;二是稳定传统消费中的例如新能源汽车、电子产品等大宗消费,也将成为消费中的重要部分。”

在潘向东看来,“2024年消费市场持续恢复回升,但也要看到,恢复和扩大消费的基础仍不牢固,居民消费能力和消费信心有待进一步提升,实体零售新旧业态表现分化,部分商品销售和服务消费恢复较慢,实体商贸经营主体成本压力仍待缓解。”

那么,2024年提振消费应该从哪些方面努力?盘和林认为,“2024年提振消费,建议从战略和战术上两方面发力:首先在战略上,消费提振的关键在于收入提升,提升收入需要稳经济、促就业,提高居民收入水平,完善社会保障体系;其次在战术上,政府除了用好消费券,还需要

席主任、研究员盘和林接受记者采访时分析说:“多地通过发放消费券,花最少的钱,撬动消费总量,振兴地区消费,以此来拉动地区经济,活跃春节消费市场。”

中国首席经济学家论坛理事、启链研究院首席经济学家潘向东接受记者采访时也表示,“多地发放消费券,或者现金补贴的方式可以在短期内提高居民购买力,旨在促进消费市场的复苏和助力经济增长。消费券的发放对象广泛,涵盖商超、餐饮、文旅等多个领域。由此通过多样化发放消费券的方式,可以满足不同人群的消费需求,一定程度上推动了我国消费加速恢复。”

1.2%、实现了由负转正,建成了银川文化城、沙湖不夜城、悠阅城、枸杞小镇等商旅融合消费新场景,住宿餐饮业加快恢复,营业额增长14%。

谈到2024年的消费提质增效工作,该负责人还表示,宁夏将夯实消费基础,举办汽车展销、新品发布、巡展团购和宣传推介,延续新能源汽车消费政策,加快活跃二手车市场,推动家具家电以旧换新和绿色智能家电下乡;助力“中华老字号”和“宁夏老字号”创新发展,再打造一批夜间经济新地标,建设25个城市一刻钟便民生活圈。

在北京,第十届北京市民快乐冰雪季系列活动已经启动,活动将一直持续到2024年4月。其间,北京将通过“北京健身汇”小程序,向市民免费发放不少于3万张“冰雪消费券”。

就此,盘和林对记者表示,“消费券的意义在于撬动消费需求,消费券成本相对较低,能够以较小的优惠刺激消费者消费,给消费者带来实惠的同时,也让潜在消费需求获得有效激发,从而拉动消费。”

完善消费者保障体系提升消费者信心,尤其是要维护好消费者权益,一方面提高消费品质量,另一方面疏通消费者维权渠道,保护消费者权益。”

五部门三度强化铁路专用线接入比例 2030年欲超九成

本报记者 路炳阳 北京报道

至2030年,铁路客货周转量全社会占比分别达到48%和22%以上,铁路碳排放总量在2030年前要实现达峰。近日国家铁路局联合多部门印发《推动铁路行业绿色低碳发展实施方案》(以下简称《方案》),显示上述消息。

中国国家铁路集团有限公司(以下简称“国铁集团”)人士对《中国经济报》记者表示,2021年铁路客货运周转量全社会占比分别为48%和16%,也就是说,目前铁路客货运周转量已经基本达到《方案》给出的目标,而货运周转量距离实现目标还差6个百分点,任务艰巨。

在优化调整运输结构中,《方案》要求,要提高铁路承运比重,提升铁路骨干通道运能,推进干线铁路能力紧张区段改造,提高中西部地区铁路网覆盖水平。

同时,完善铁路集疏运系统,推进既有铁路强网补链,加快完善铁路煤运通道集疏运体系建设,提高晋陕蒙等煤炭主产区大型工矿企业煤炭和焦炭运输的铁路承运比重,加快中长距离和大宗货物运输“公转铁”。出台优惠政策,优化铁路货运定价模式,提升铁路运输市场竞争力,激励货主企业和物流主体选择铁路运输。

在综合能耗方面,《方案》提

出,到2030年,铁路电气化率达到78%以上。大宗货物年运量150万吨以上的大型工矿企业和新建物流园区铁路专用线接入比例力争达到90%以上,沿海港口重要港区铁路进港率超过80%以上,不断提高内河港口重要港区铁路进港率;到2030年,铁路单位运输工作量综合能耗和单位运输工作量二氧化碳排放较2020年下降10%。

《2022年铁道统计公报》显示,当年全国铁路营业里程达到15.5万公里,电化率为73.8%,这距离《方案》目标还有4个百分点。

值得一提的是,关于大宗货物年运量150万吨以上的大型工矿企业和新建物流园区铁路专用线接入比例,该比例目标早在2018年就有规划,当年国务院发布《推进运输结构调整三年行动计划(2018—2020年)》,其中要求到2020年,全国大宗货物年货运量150万吨以上的大型工矿企业和新建物流园区,铁路专用线接入比例要达到80%以上。

不过该目标并未完成。2019年12月,交通运输部部长李小鹏在接受新华社记者采访时透露,截至2019年9月底,58%的铁路专用线建设滞后于预定开工计划,工矿企业铁路专用线接入比例低的问题依然突出。

时任国家铁路局副局长于春

孝在2020年7月召开的全国运输结构调整工作电视电话会上也表示,目前铁路专用线建设滞后,铁路货运价格政策空间有限,局部通道能力紧张等问题都制约着运输结构调整工作开展,成为运输结构调整政策落实的阻碍。

随后,2019年国家铁路局等五部委联合发布《关于加快推进铁路专用线建设的指导意见》,再次将这一目标比例提高,称到2025年要达到85%,此次《方案》将这一目标三度强化。

为提高运输效率,《方案》要求,要制定合理高效的运输组织方案,精准实施“一日一图”,优化调整列车运行径路,高效配置运力资源,提升路网通达性和整体运输能力。大力发展列车智能调度和编组技术,采用5G、北斗等新的通信信息技术,优化列车调度和编组,提高列车运行效率。提高客车利用率,提升客车客座率,降低单位运输能耗。

就此,国铁集团人士对记者表示,当前国铁集团正在努力提高机车车辆运行效率。以动车组为例,2023年,动车组日均运用率在80%以上,其中国庆黄金周期间运用率达到了97%,也就是说国庆期间仅有3%的动车组在基地检修,其他全部投入了商业运营。“当前动车组上线率已经较疫情前(2019年)提升了近7%。”他说。