

沪深两市6日成交额超1.5万亿元,创近5年新高——

A股牛气十足 资金跑步入场

经济日报·中国经济网记者 周琳

视点
中国新闻奖专栏

7月6日,A股沪深两市成交额超过1.5万亿元,创近5年新高,北向资金净流入约160亿元。从今年上半年走势看,A股对比其他市场,可谓“牛气”十足。专家认为,今年以来,从创业板注册制改革到上证综指编制调整,再到科创板再融资办法出台,一系列资本市场改革红利不断发酵,是助推市场持续飘红的重要原因。

7月份以来,A股主要股指连续拉出大阳线,市场交易投资情绪活跃,“牛市”来了的呼声不绝于耳。截至7月6日收盘,上证综指上涨5.71%,创出今年单日最大涨幅,报收3332.88点;深证成指上涨4.09%,报收12941.72点;创业板指涨2.72%,报收2529.49点;上证50指数涨近7%。沪深两市成交额超过1.5万亿元,创近5年新高,北向资金净流入约160亿元。两市逾200股涨停(含ST股)。

A股“牛市”真的来了吗?强势板块为何上涨?投资者该如何防控风险?针对这些问题,记者采访了相关专家。

市场表现强势

7月1日,即7月份首个A股交易日,大盘成功突破3000点整数关口,在随后的几个交易日内,大盘连克3100点、3200点、3300点整数关口,市场做多气氛浓厚。

分行业看,近4个交易日A股表现最好的并非上半年涨幅不错的科技、医药和消费等,而是曾落后大盘的房地产、非银金融和银行板块,特别是券商、保险股涨幅显著。

目前,公募偏股基金仓位总体处于历史高位水平。轻工制造、电力设备和基础化工等3个板块被公募基金主动大幅加仓,而食品饮料、建材等行业逐渐减持。

房地产和券商板块上涨的逻辑是什么?诺亚控股首席经济学家夏春认为,房地产板块表现好并不意外。数据显示,6月份全国100个城市新建住宅平均价格按月上涨0.53%,升幅较上月扩大0.22个百分点。其中,77个城市按月上涨。如果下半年新冠肺炎疫情没有再现反复,房地产板块有望迎来更强劲的反弹。

大金融板块表现突出与板块自身的估值处于近10年来低位有关。比如,银行股的平均市净率只有0.7倍,处于历史相对低位。此外,还有以下几个“催化剂”:一是货币宽松预期,央行下调再贷款、再贴现利率,目的是支持实体经济,市场人士认为宽松政策更加有利于金融等板块;二是改革红利预期,包括近期传闻监管机构计划向银行发出券商牌照,以及监管部门表态,允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金等。

牛市是否真来了

从今年上半年走势看,A股对比其他



市场,可谓“牛气”十足。横向对比看,2020年上半年投资者重点关注的全球主要股票指数涨幅为正的有4个,其中,有3个都与A股有关。排名首位的是中国创业板指数,涨幅35.6%;第二位的是深证成指的15%;第四位的是沪深300指数的1.6%;而第三名是美国纳斯达克指数,上涨10%。

从7月份以来沪深两市的成交量、券商研报、资金动向以及开户数等指标看,市场交易投资确实很活跃,颇有牛市味道。但仍有部分投资者认为,本轮上涨行情仅仅是蓝筹股估值修复引领的市场反弹行情,各方目前对“真假”牛市的判断仍存在争议。

中国银河证券分析师曾万平认为,“券商股大涨预见牛市”的观点缺乏证据,券商股不是上证指数的领涨指标。从过去的历史看,除了极少数牛市之外,券商股是滞后指标。

“目前只能说A股在2020年3月底以来的市场表现是‘真牛’,后续这轮行情能维持多久仍有不确定性。”夏春认为,目前的A股市场走势是经济基本面和技术面的最佳组合,但A股部分板块的估值仍有调整压力,估计1个月之内会面临比较明显的外部压力。

粤开证券首席经济学家、研究院院长李奇霖告诉经济日报记者,这一轮A股上涨行情的主要推手是流动性。从历史来看,任何一轮牛市,背后都是由流

动性驱动的,先决条件是处于信用宽松的周期里,有了信用宽松周期,至少有一个结构性行情。尤其是今年上半年,信用宽松向实体的传导效应偏弱,货币流动性在一定程度上存在“淤积”现象。这些钱最终都会直接或间接地流入股票市场等领域,这也是今年“爆款”基金频出的原因——复工不畅或看不清实体投资的方向,很多投资者选择购买基金、理财产品。同期,债券市场的大幅调整让投资者发现固定收益产品也会亏钱,既然如此,不如转投权益类产品。

外部因素则是,美元流动性供给比较充裕,“北上资金”大规模流入。今年上半年北上资金大幅流入1100多亿元,这改变了中国资本市场的投资风格。一方面,具有确定基本面优势的产业,如白酒、消费、医药等标的连创新高,并导致机构投资者扎堆;另一方面,科技领域表现好的是部分细分领域的龙头,与过去部分资金单纯“炒概念”的情况有本质区别。

“除去市场外部因素之外,资本市场自身改革开放迸发出市场活力,也是股市走强的原因之一。”前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,今年以来,从创业板注册制改革到上证综指编制调整,再到科创板再融资办法出台,一系列资本市场改革红利不断发酵,成为助推市场持续飘红的重要因素。

投资仍需理性

未来A股走势将会如何?李奇霖认为,站在当前的时点,看好我国资本市场的长期投资价值,市场交投情绪大概率还能将A股市场向上“推一把”。但是,建议投资者根据自身资金量进行理性投资,注意防控风险。

星石投资首席研究官方磊认为,站在更长远视角来看,虽然宏观环境复杂多变,但两个大趋势没有改变,一是实体经济大部分行业都在经历供给出清,市场资源会持续向头部企业集中;二是外部博弈长期化的背景下,中国积极支持科技创新,国内企业产业升级有望提速。在新冠肺炎疫情冲击全球供应链的背景下,各个领域企业将深刻意识到有稳定供货能力的产业链最具有价值,国内优质企业有望在全球产业链重塑、经济复苏的背景下获得新业务增量。

展望下半年,方磊认为,在全球经济复苏叠加低利率的宏观环境下,科技、消费、周期性板块等各个类别中投资机会有望多点开花。随着经济加快复苏,消费、周期类别里同样有相当一部分优质企业通过规模扩张、优秀管理或者独特的经营模式获取更大的成长空间。下半年,沿着产业升级、行业集中、经济复苏、流动性宽松四条主线,各个类别都有值得挖掘的优质成长股的投资机会。

我国不存在长期通胀或通缩基础

本报记者 陈果静

正本清源理性看

今年以来,我国CPI同比涨幅从年初的5.4%持续回落。前5个月平均,CPI同比上涨4.1%。近期有观点认为,这是通缩风险的反映。

在近期CPI回落、PPI涨幅再次落入负值区间之时,有人担心这是“通缩风险”的反映。而在去年年底到今年年初,一些人还在担心CPI涨幅过快会引发通胀风险。

实际上,这些捕风捉影的观点根本站不住脚,我国不存在长期通胀或通缩基础。究竟怎样的通胀目标是合适的?中国人民银行行长易纲曾指出,各国中央银行根据本国实际情况来确定通胀目标,从1%到4%可能都是合理的选择区间。比如,发达国家和人口老龄化经济体最优的通胀目标可能是1%或1.5%,发展中国家和人口年轻化经济体可选择3%或4%,有些持续高通胀的经济体还可以把通胀目标定得更高一些,比如超过4%。

央行多次分析强调,当前我国并不存在持续通胀或者是通缩的基础。近日,中国人民银行货币政策司青年课题组又撰文指出,从基本面的看,我国经济运行总体平

从基本面的看,我国经济运行总体平稳,总供求基本平衡,货币政策保持稳健,不存在长期通胀或通缩的基础。保持货币币值稳定是人民银行的法定目标,在当前遭受新冠肺炎疫情冲击、经济逐步复苏的特定背景下,既要防通胀也要防通缩,两手都要硬。

稳,总供求基本平衡,货币政策保持稳健,不存在长期通胀或通缩的基础。

“恶性通胀这一概念与我国事实相去甚远。”课题组认为,关于恶性通胀的衡量标准,目前尚没有一个普遍公认的物价涨幅“门槛”,但从多数研究和历史经验来看,相关标准均远远超过当前我国物价涨幅。

可能导致恶性通胀的隐患在我国并不存在。从出现恶性通胀经济体的共性教训来看,主要有三个方面:一是财政赤字大规模货币化,“中央银行不向财政透支”的规则被打破,中央银行被当作印钞机直接向财政大规模透支,货币无限扩张,最终导致通货膨胀失控。二是由于爆发战争、政权失序、社会动荡等因素,经济秩序紊乱,无法有效组织生产,供给长期趋于停滞,远不能满足各类主体需求。三是大宗商品、农产品等重要物资大量依赖进

口,同时外债攀升,一旦遭遇汇率大幅贬值,可能引发国内物价快速上涨。目前看,这三方面隐患在我国并不存在。

至于通货紧缩,课题组认为,典型的通货紧缩主要具备三个特点:一是总体物价紧缩而非局部物价紧缩。二是物价连续一段时间负增长。三是伴随货币供应量持续下降和经济衰退。从全球历史看,比较典型的通货紧缩主要有美国经济大萧条和2000年前后日本持续通缩。这两次通缩均是由资产价格泡沫破裂与经济主体债务积压交织共振所致,结合我国经济现状看并不存在发生此类风险的基础。

随着国内新冠肺炎疫情防控形势总体稳定,复工复产有序推进,市场供需状况进一步好转,全年物价有望持续运行在合理平稳区间,预计全年CPI不会突破3.5%左右的调控目标。

热搜

第三批新职业发布——

带货主播“转正”了

本报记者 韩秉志

7月6日,人社部联合市场监管总局、国家统计局正式向社会发布一批新职业,包括“区块链工程技术人员”“城市管理网格员”“互联网营销师”“信息安全测试员”“区块链应用操作员”“在线学习服务师”“社群健康助理员”“老年人能力评估师”“增材制造设备操作员”等9个新职业。这是我国自《中华人民共和国职业分类大典(2015年版)》颁布以来发布的第三批新职业。

值得注意的是,9个新职业下的“直播销售员”“互联网信息审核员”等5个工种同时发布。“公共卫生辅助服务员”职业下的“防疫员”“消毒员”和“公共场所卫生管理员”等3个工种上升为职业。

“新职业的发布,有利于促进就业创业,有利于人才培养,有利于产业发展。”中国就业培训技术指导中心主任刘康表示。

记者梳理发现,随着第三批新职业的发布,从2019年4月份至今,人力资源和社会保障部联合市场监管总局、国家统计局正式向社会发布共计3批38个新职业。其中第三批新职业,主要涉及预防和处置突发公共卫生事件领域、适应高校毕业生就业创业需要的新业态领域以及适应贫困劳动力和农村转移就业劳动者等需要的促进脱贫攻坚领域。

为何近年来新职业会如此密集发布?人社部有关负责人介绍说,助力新冠肺炎疫情防控,凸显了相关职业重要性。在抗疫过程中,许多相关岗位从业人员发挥了积极作用。为有需求老年人提供生活活动能力、认知能力等健康状况测量和评估的老年人能力评估师,运用卫生健康及互联网知识技能为群众提供就诊和保健咨询、代理、陪护等服务的社群健康助理员,运用数字化学习平台(工具)为学习者提供个性化、精准、及时、有效的学习规划、学习指导、支持服务和评价反馈的在线学习服务师等新职业应运而生。

互联网技术发展,也催生了多样化创业就业模式。如今,互联网技术发展已深入到现代生活的各个方面。尤其是在商品市场领域,随着短视频、直播带货等网络营销行业的兴起,覆盖用户规模达到8亿以上,互联网营销从业人员数量以每月8.8%的速度快速增长,大量中小微企业也因网络直销方式激发了活力,直接带来的成交额达千亿元。

根据业界测算,我国人工智能人才目前缺口超过500万;未来5年,物联网行业人才需求缺口总量超过1600万人;云计算工程技术人员所在的云计算产业,将面临150万的人才需求。随着社会对新职业从业者需求不断增长,在健全新职业发展体系过程中,需要更多聚焦于人的发展。近日,中国就业培训技术指导中心联合阿里巴巴钉钉推出的新职业在线学习平台2.0版正式上线。该平台是全国首家专注于新职业数字资源培训的线上服务平台,立足培育新型技能人才,今年计划培训100万名新职业从业者。

“新职业在线学习平台的正式推出,将进一步引导更多社会了解新职业、学习新职业和从事新职业,提升新职业从业人员整体技能水平,快速形成新职业人才培养的规模化、专业化、规模化效应,满足产业升级转型过程中的新型技能人才需求,进一步促就业稳就业。”刘康说。

据悉,人社部正在会同有关部门和单位,加快新职业的职业标准开发,规范从业者的从业行为,全面提升从业人员素质和技能。

99%樱桃都用膨大剂? 专家表示与事实不符

本报记者 乔金亮

“市面上99%的樱桃、车厘子都是用了膨大剂。正常的樱桃只能长到12克至13克,用膨大剂可以增大一倍,可早熟、提前半个月上市……”正值美味瓜果集中上市季,近日一段宣称樱桃质量安全存在问题的视频在网络传播,造成消费者恐慌。针对相关传言,记者采访了有关专家。

“樱桃的果实大小主要与品种有关,与膨大剂使用相关性不大。”青岛农业大学园艺学院教授聂继云说,我国栽培的樱桃品种主要是欧洲甜樱桃和中国樱桃,市场上销售的樱桃多为欧洲甜樱桃,俗称“大樱桃”,也就是人们常说的车厘子。目前我国主栽的“大樱桃”品种,平均单果重在6克(“红蜜”)至12克(“美早”)。有些品种的最大果重能超13克,其中“艳阳”的最大果重可达22.5克,是目前所知唯一最大果重超过20克的品种。所谓“膨大剂能使‘大樱桃’单果重翻倍,达到26克”的说法与事实不符合。

聂继云介绍,在樱桃生产中,露地栽培的樱桃不需要使用植物生长调节剂,这是目前我国樱桃栽培的主流模式。个别以大棚方式栽种的樱桃因为授粉难,通常会使用植物生长调节剂,以提高授粉率和坐果率,使用了植物生长调节剂的樱桃形成单性结实,会有无籽、果实无果仁等现象,但这是正常现象,并不影响樱桃产品的安全性,不会对消费者健康造成风险。此外,樱桃增大增产的栽培措施有多种,还可以疏花疏果和加强肥水管理,特别是多施有机肥、钾肥,更能提高果实品质。

中国农科院蔬菜花卉所质量安全与检测技术研究室主任徐东辉说,植物生长调节剂又叫植物外源性激素,能够促进植物细胞的分裂、生长。谈到“激素”,大众容易将植物激素和动物激素混淆。实际上,两者在化学上是不同的物质,植物激素不会对人类产生类似激素的作用。反之,动物激素也不会对植物产生激素样的作用,“膨大剂是植物生长调节剂的一种,其毒性和氯吡脞是水果生产中常用的膨大剂,可以在一定程度上增大果粒,增加果实重量。但膨大剂不是催熟剂,并不能促进果实成熟”。

据介绍,植物生长调节剂在我国属于登记允许使用的农药品种。我国在批准农药登记时,在农药标签上规定了用药时期、用药剂量和施用方法,标注了使用范围和安全间隔期。同时,我国还先后制定了《农药合理使用准则》和农药残留标准,指导和规范农药使用。

农业农村部农产品质量安全风险评估实验室(杭州)主任王强说,植物生长调节剂虽纳入农药管理范畴,但并非传统意义上防病、治虫、除草的农药,其毒性低微,使用量很少,产品安全。如氯吡脞,2015年至2016年国家农产品质量安全风险评估项目对水果中的氯吡脞残留进行了风险评估,结果表明:氯吡脞慢性、急性膳食暴露量分别在安全参考剂量的0.014%和0.012%以下。

本版编辑 郭存举 温宝臣