

# 北向资金不再披露实时成交额

5月13日起,北向资金实时变化披露规则调整。

5月11日,港交所公告,参照5月3日交易所发出的通告,继当日成功完成推出前测试后,有关北向交易的实时成交额及每日额度余额的调整于5月13日正式实施。也就是13日开始,将不再披露北向资金实时买入交易金额、卖出交易金额和交易总额等信息。

沪深交易所相关负责人此前曾表示,沪深港通交易信息披露机制安排,最初是为了有效揭示、提醒投资者交易额度使用情况,但其披露频率和内容与A股市场信息披露的一般习惯不同,也不同于国际主流市场的普遍做法。从国际实践来看,欧美等主流市场均不在盘中实时披露某一特定类别投资者的交易信息,也未在交易信息披露机制上,对国内投资者与国际投资者做出差异化安排。

为维护市场整体信息披露的一致性,提高信息披露与市场发展的适配性,保障投资者获取信息的公平性,在两地证监会

指导下,沪深港三所依据主场原则,即相关交易活动应遵守交易发生地的监管规定及业务规则等,并综合考虑两地市场投资者结构特点和信息披露惯例等,对沪深港通交易信息披露机制进行调整。

今年4月12日,沪深港交易所发布了沪深港通交易信息调整安排:第一阶段,港交所调整对沪深股通盘中交易信息的实时披露,预计一个月后实施;第二阶段,沪深港交易所同步完成其他交易信息的披露调整,预计第一阶段完成三个月后实施。

根据安排,沪深港通主要有三方面调整:

一是港交所调整交易信息实时披露安排,不再披露沪深股通实时买入交易金额、卖出交易金额和交易总额;沪深股通当日额度余额大于或等于30%时,显示“额度充足”;小于30%时,实时公布额度余额。

二是沪深港交易所将盘后披露安排调整为:每日收市后披露沪深股通成交总

额及总笔数、ETF成交总额、当日前十大成交活跃证券名单及其成交总额,并按月度、年度公布前述数据的汇总情况。每季度第5个沪深股通交易日公布上季度末单只证券沪深股通投资者合计持有数量。

三是港交所对香港结算参与者持有数量等信息进行适应性调整。

港股通的调整主要有两方面:

一是沪深交易所调整交易信息实时披露安排,港股通当日额度余额大于或等于30%时,显示“额度充足”;小于30%时,实时公布额度余额。

二是沪深交易所将盘后披露安排调整为:每日收市后披露当日买入成交金额及笔数,卖出成交金额及笔数,成交总额及总笔数,ETF成交总额,当日前十大成交活跃证券名单及其买入成交金额、卖出成交金额、成交总额,并按月度、年度公布前述数据的汇总情况;每日收市后披露单只证券港股通投资者合计持有数量。港交所港股通信息披露安排保持不变。 本报综合消息

## 部分银行存款产品销售仍火爆

自2022年以来,各大商业银行不断地对存款挂牌利率进行下调,面对存款利率的持续走低,银行理财的营销策略有何变化?记者从多家银行了解到,目前,市场对于存款产品的热情并未完全消退,部分银行存款产品销售依旧火爆,尤其是具有相对高利率的特色存款产品。

受访业内人士表示,在利率下行周期中,投资者可以采取多元化策略来合理配置资产,同时根据自己的风险承受能力和理财目标,将资产分散配置到不同的投资产品中,以确保财富稳健增值。

多位银行业内人士向记者表示,“固收+”理财产品因其具备安全性与相对较高的收益率,而受到市场青睐成为储户的新宠,也是各大商业银行主推的产品之一。在利率下行的大趋势下,“固收+”策略产品具有债券投资打底,权益类资产增加收益弹性的特征,成为不少储户资产配置的选择。

随着存款利率的不断下降,投资者如何在利率下行周期中合理配置资产,实现财富稳健增值呢?

中国银行研究院研究员杜阳在接受记者采访时表示,一是采用分散投资策略。投资者可以将资产分散投资于不同的理财产品,如股票、债券、基金等,以降低单一资产净值波动风险,有助于在市场波动时保持资产稳健增值。二是定期调整投资组合。投资者应定期审视自己的投资组合,根据市场环境和个人需求进行灵活调整。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者表示,在利率下行周期,可以考虑增加权益类资产配置比例。也应考虑在年金保险产品利率较高时,购买年金保险产品来锁定利率。

面对未来可能出现的更低利率环境,银行该如何创新产品和服务,满足投资者日益增长的多元化需求呢?

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对记者表示,商业银行应该充分认识客户风险偏好现状,顺势而为,继续主打安全稳健,坚守为客户创造价值的投资理念,在“固收+”框架下,基于对市场的前瞻性研究,适度探索扩大权益类资产的配置,通过策略迭代维持,改善理财产品的业绩表现。同时与保险机构合作,积极创新银保产品。

在田利辉看来,面对未来可能出现的更低利率环境,银行需要针对不同生命周期创新型企业的融资需求,创新信贷产品与服务模式;在规则允许下,开展信贷联动,以投资收益抵补信贷风险;需要数字化创新发展,开展端到端的客户旅程数字化改造和打造全新的商业模式;打造或嵌入生态圈,提供“金融+非金融”服务,提高客户黏性和体验;利用人工智能技术提供定制化服务,满足客户的个性化需求,提供优质的客户体验。 本报综合消息

## 2327家私募机构连续3个月实现浮盈

据私募排排网最新数据显示,今年2月份至4月份,私募机构连续3个月实现浮盈,大型机构领跑。同时,今年前4个月,量化策略跑赢主观策略。

私募排排网最新数据显示,截至4月30日,有业绩记录的4777家私募机构4月份收益率均值为0.91%。从今年前4个月的整体表现来看,私募机构从2月份到4月份已连续3个月实现浮盈,近乎抹平1月份的跌幅,这也促使前4个月私募机构收益率均值收窄至-0.41%。其中,2327家私募机构实现浮盈,占比为48.71%,排名前10位的机构收益率均值达101.78%。

具体来看,4月份,67家管理规模在50亿元至100亿元的私募机构收益率均值为2.06%,今年前4个月收益率均值为1.99%,均跑赢其它管理规模的私募机构同期整体表现。今年前4个月,有39家

管理规模在50亿元至100亿元的私募机构实现浮盈,占比为58.21%。

然而,规模超百亿元级私募机构表现不及管理规模在50亿元至100亿元的私募机构。数据显示,4月份,75家百亿级私募机构的收益率均值为1.26%,今年前4个月收益率均值为0.96%。

中等管理规模的私募机构表现旗鼓相当。数据显示,4月份,有业绩记录的180家管理规模在20亿元至50亿元的私募机构收益率均值为1.27%,今年前4个月收益率均值为1.56%。其中,实现浮盈的机构占比为60.56%,前十名的机构收益率均值为17.59%。而有业绩记录的216家管理规模在10亿元至20亿元的私募机构4月份收益率均值为0.87%,今年前4个月收益率均值为1.33%。

小型私募机构数量最多但表现垫底。4月份,有业绩记录的366家管理规

模在5亿元至10亿元的私募机构收益率均值为0.78%,今年前4个月收益率均值为0.99%。有业绩记录的3873家管理规模在5亿元以下的私募机构收益率均值为0.88%,今年前4个月收益率均值为-0.80%,唯一浮亏的机构类型。

另据私募排排网数据显示,4月份,有业绩记录的641家量化私募机构收益率均值为0.65%,今年前4个月收益率均值为0.45%。其中,实现浮盈的机构占比为51.17%,前十名的机构收益率均值为40.33%。而有业绩记录的3029家主观私募机构4月份收益率均值为0.87%,今年前4个月收益率均值为-0.79%。其中,实现浮盈的机构占比为47.61%,前十名的机构收益率均值为87.29%。由于2月份和3月份,量化机构整体表现出色,因此,今年前4个月量化私募机构收益跑赢主观私募机构。 本报综合消息

## 超长期特别国债本周起发行

财政部网站5月13日公布2024年一般国债、超长期特别国债发行有关安排。其中,超长期特别国债分为20年期、30年期和50年期品种,均按半年付息。今年最早一只超长期特别国债将于5月17日发行。

超长期特别国债是什么?特别在哪?投向哪些领域?如何管好用好?

**什么是超长期特别国债?** 超长期特别国债,可拆解为三个关键词:国债、特别和超长期。

国债:中央政府为筹集财政资金而发行的一种政府债券。由于国债的发行主体是国家,所以它具有最高的信用度,被公认为是 safest 的投资工具。

特别:此次发行的为特别国债,指在特定时期阶段性发行的具有特定用途的国债,不列入赤字、不增加赤字率。

超长期:发行期限方面,超长期一般意味着发行期限不低于10年,今年拟发行的超长期特别国债期限分为20年、30年、50年三个品种。

此外,按照相关部署,今年开始拟连

续几年发行超长期特别国债,这也释放了未来几年实施积极财政政策的基调,有助于稳定预期、提振信心。

**发行超长期特别国债有何影响?**

从历史经验来看,特别国债发行对经济社会稳定向好发展产生了积极影响,我国曾在1998年、2007年和2020年均发行过特别国债。

综合专家观点,发行超长期特别国债既利当前、又惠长远,有助于拉动投资和消费,并促进经济动能转型,构建现代化产业体系,发展新质生产力。

同时,也有助于优化债务结构。中央发行相对地方而言成本更低、周期更长,超长期特别国债形成了优质资产,还避免了地方过度加杠杆导致的风险,为地方财政腾出了空间。

**超长期国债何时启动?将支持哪些领域?**

根据发行安排,今年将发行7只20年期超长期特别国债,其中首发2只,续发5只,最早于5月24日发行;将发行12只30年期超长期特别国债,其中首发3

只,续发9只,最早于5月17日发行;拟发行3只50年期超长期特别国债,其中首发1只,续发2只,最早于6月14日发行。

在支持领域方面,重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展、提升粮食和能源资源安全保障能力、推动人口高质量发展、全面推进美丽中国建设等方面的重点任务。

**会如何影响市场流动性?**

从各有关方面释放的信号来看,超长期特别国债及时启动的同时,专项债发行使用进度也将加快。

专家认为,政府债券供给增加将带来中长期流动性需求相应增加,在该阶段实施降准可营造出适宜的流动性环境。此外,市场预计央行还将灵活把握公开市场逆回购等政策工具的操作力度,精准对冲财政发债因素的短期影响,维护市场利率平稳运行。为丰富流动性管理工具箱,未来央行可能将买卖国债纳入政策工具储备。

本报综合消息

## 沪指跌0.21%,创指跌0.95%: 海运逆市走强

A股三大股指5月13日集体低开。早盘两市震荡回暖,但个股依旧呈现普跌态势。午后两市维持弱势震荡格局,最终三大股指低收。

从盘面上看,卫星导航、网络安全、光刻机、锂电池、人工智能题材明显回调,白酒、互联网、化工、计算机板块跌幅靠前;海运、电力、金融、家电、燃气行业逆势走强。

至5月13日收盘,上证综指跌0.21%,报3148.02点;科创50指数跌0.45%,报763.69点;深证成指跌0.6%,报9673.32点;创业板指跌0.95%,报1860.37点。

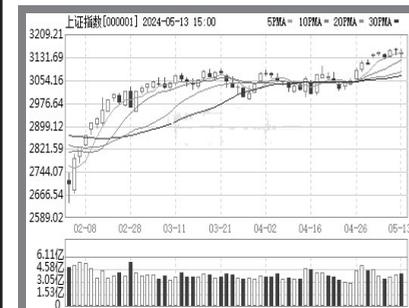
Wind统计显示,两市及北交所共1123只股票上涨,4129只股票下跌,平盘有109只股票。

5月13日,沪深两市成交总额9098亿元,较前一交易日的9125亿元减少27亿元。其中,沪市成交4260亿元,比上一交易日4067亿元增加193亿元,深市成交4838亿元。

两市及北交所共有42只股票涨幅在9%以上,34只股票跌幅在9%以上。

本报综合消息

## 股市动态



## 本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
ST西钢	2.46	-3.53	71663
青海华鼎	3.49	-2.79	100236
ST春天	3.34	-5.11	7618
金瑞矿业	7.59	-3.80	31731
西部矿业	19.77	0.15	337885
正平股份	3.10	-5.49	202110
盐湖股份	18.03	-0.61	376773
天佑德酒	12.08	-2.82	61078

名称	收盘价	涨幅(%)
极米科技	101.18	11.86
宁波远洋	10.96	10.04
朗博科技	18.54	10.03
康尼机电	6.70	10.02
南部物业	12.20	10.01
海兴电力	52.68	10.00

名称	收盘价	跌幅(%)
伟测科技	46.90	-14.26
信安世纪	14.80	-13.50
格尔软件	12.53	-9.99
康惠制药	14.89	-9.98
东方材料	14.35	-9.98
华嵘控股	6.23	-9.97

名称	收盘价	跌幅(%)
药明康德	46.19	870458
贵州茅台	1706	643541
中远海控	14.07	406725
鲁抗医药	10.59	335939
赛力斯	85.38	326459
中国中车	7.50	322175

名称	收盘价	成交量(万)
*ST保力	0.14	-22.22
宁德时代	199.35	442571
中兴通讯	28.59	323047
中航光电	171.55	288411
*ST佳创	6.80	-13.04
天孚通信	135.01	288304
雪榕生物	4.18	-12.74
万丰奥威	15.77	286519
美农生物	17.50	-11.93
立讯精密	30.58	265753