

各路资金涌入引A股大幅波动 券商致信新手
不做情绪投资 行稳致远静待花开

三天! 1325亿进场! 10月份三个交易日,股票型ETF份额较9月30日猛增近1325亿元。

股票型ETF规模突破3万亿元,数据显示,截至10月8日,全市场股票型ETF总规模首次突破3万亿元关口,从2万亿元到3万亿元只用了2个月出头的时间。

国庆假期后,多家券商新开户数量激增,然而,面对市场的大波动,券商致信股市新手:投资不是百米冲刺,而是马拉松。

9月金融数据也印证了资金流入。10月14日,央行发布9月金融数据,数据显示M2(广义货币)增速趋稳回升,同比增长6.8%。市场专业人士表示,近期一揽子增量政策的出台落地,对市场信心恢复提供了明显支持。尤其是近期股票市场回升,理财资金向存款回流,证券客户保证金计入M2中,也带动了M2的回升。

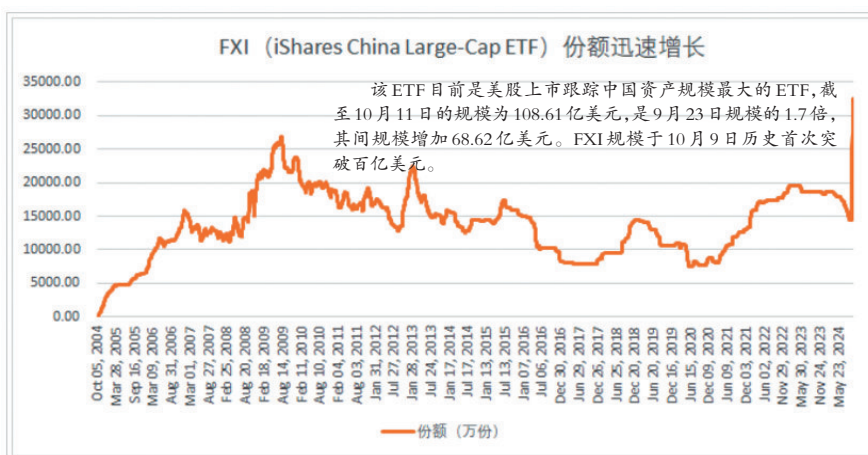
同样,外资也疯狂,短短数日,FXI、ASHR等多个投向中国资产的美股ETF最新份额均创出历史新高,一举扭转此前规模不断缩水的局面。其中,FXI规模于10月9日首次突破百亿美元。

一揽子增量政策
规模或在5万亿元以上

10月12日,财政部部长蓝佛安在国新办新闻发布会上介绍,财政部在加快落实已确定政策的基础上,围绕稳增长、扩内需、化风险,将在近期陆续推出一揽子有针对性增量政策举措。同时,其他政策工具也正在研究中,中央财政还有较大的举债空间和赤字提升空间。

一些券商分析师认为,保守估计,本次一揽子增量财政政策规模或在5万亿元以上,重点是化债和基层“三保”(保基本民生、保工资、保运转),加上此前央行发布的一揽子增量货币政策,将共同推动中国经济回升向好,为明年两年实现较快增长提供支撑。

银河证券宏观经济研究员聂天奇表示,本次会议政策方向虽是“意料之中”,但提及多项具体内容和官方表态实属“预期之外”,如果算上弥补财政预算收支缺口,相关政策涉及工具体量至少在5万亿元以上。



FXI(iShares China Large-Cap ETF)是全球资产管理巨头贝莱德旗下安硕iShares发行的中国资产ETF。

广开首席产业研究院研究员刘涛表示,包括调整预算在内,此次财政政策刺激规模约为5万亿-6万亿元,但其中一部分不一定能在今年第四季度落地,可能要到2025年。

本次发布会中提到“拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务,加大力度支持地方化解债务风险,是近年来出台的支持化债力度最大的一项措施”。

化债规模或达3万亿元。东方金诚首席宏观分析师王青指出,今年地方政府债务限额将从当前的46.79万亿元较大幅度上调,额度上调后,将在四季度发行较大规模的地方政府特殊再融资债券,用于置换地方政府存量隐性债务,估计规模有可能达到2万亿-3万亿元左右。

刘涛也表示,置换地方政府存量隐性债务规模可能在2万亿-3万亿元,重点是支持12个债务负担较重的省份化债。

外资机构普遍认为,本次会议传递出了财政政策的积极态度,对于后续新增财政支持力度充满期待。宏利基金认为:“预计本轮政策发力有较强持续性,同时有望带动经济基本面预期逐步改善。”

随着“政策组合拳”的相继亮相,外资机构纷纷调高对中国股市的预期,“不

能忽视中国股票市场”成为国际投资者的共识。华尔街“老将”杰夫·德格拉夫直言:“很少有像现在这样完美地为一场持续性行情铺平道路的情况。”

形象比喻投资就像马拉松

随着近期A股市场的强势上涨,国庆假期后,多家券商新开户数量激增,其中不乏90后和00后年轻投资者,为市场注入了很多“新鲜的血液”。然而,面对市场的波动,多家券商开始陆续发布公开信,以笔墨传情,字里行间流露出对投资者的深情关怀。

在当前A股市场的波动中,投资者的心态和策略受到了前所未有的考验。近日,多家券商不约而同地将投资比作马拉松,强调了长期坚持和稳定配速的重要性。

中信建投证券有趣地说到,嘿~股坛小萌新!在资本市场广受关注的当下,欢迎来到A股大池塘!首先,淡定,别慌。投资这事儿,急不得,咱们玩的是马拉松,不是百米冲刺。市场就像过山车,忽上忽下的,别让那些小波动把你搞得心惊肉跳,稳住,坚持长期投资的理念。再来,风险和收益是一对欢喜冤家,别把宝都压在一个地方。

兴业证券形象比喻,投资之旅不是

短跑,而是一场考验耐力和智慧的马拉松。在这场长跑中,耐心和冷静是我们的最好伙伴。短期的波动不应影响你的长期决策,长期的价值投资,就像是在大海中寻找那些隐藏的宝藏。

华西证券同样形容投资是一场马拉松,而非短跑。在理财的征途上,耐心与坚持同样重要。不要被市场的短期波动所影响,保持冷静与理性,用长远的眼光看待每一次投资。

长城证券引经据典表示,“骐骥一跃,不能十步;驽马十驾,功在不舍。”在股市投资中,同样需要保持长期视角,静待花开。

西部证券谈到,宁静致远,方得始终。面对纷繁复杂的市场,投资者的情绪往往都容易被短期的剧烈波动所影响,迷惑中也往往会忽略市场趋势的深入剖析。因此,随时保持一颗冷静的心,跳出思维局限,以更广阔、更长远的视角去看待市场,可能会更清晰看到行情的趋势。投资之路并非坦途,其中必然充满挑战与艰辛,但相信只要保持理性,拥有足够的耐心和信心,终将会到达投资的胜利彼岸。

回顾历史,每一轮牛市大部分人亏损的原因都是趋同的,这与宏观、个股、基金无关,与投资者投资行为的非理性直接相关。

中金财富表示要做有纪律的投资,而不是情绪的投资。国信证券指出短期狂欢不持久,长期收益最重要。国信证券认为,博短线等同于赌博,它可能会带来短暂的兴奋和利益,但更可能的是长期的损失。

德邦证券同样提出,“越短期越难预测”是股市投资的公理,即使是巴菲特也没法预测明天的股市走向。

中信证券也表示,长期的钱比短期的钱好赚。对于市场,投资理解不深,博短线等同于赌,不如用时间换空间,放长线,累收益。

10月10日,在2024上海全球资产管理论坛上,高盛中国联席主管、高盛(中国)证券有限责任公司董事长范翔表示:最好的事情是慢慢的牛市,而不是巨大、很快地上去,然后再跌下来。所以现在有个调整的阶段,很多长线的机构反倒可以开始布局了。(综合)

本期导读

海南中行:“金”风送爽 共绘丰收新图景

海南资本市场提“质”向“新”系列报道③

推进产业增“高”变“绿”

海南机场开启“港产城”一体化发展新征程

H01

P03



海南中行



海南资本市场



证券导报公众号