

“金字塔形”资本市场框架清晰 服务实体经济成效显著

▶▶ 详见A2版

中国证监会副主席方星海:

我国商品期权市场步入较快发展轨道

本报记者 侯捷宁 王宁

7月6日,大连商品交易所同时上市聚丙烯、聚氯乙烯和线型低密度聚乙烯期权3个品种,中国证监会副主席方星海在上市活动中致辞时表示,加快期权产品上市,是中国证监会深入贯彻落实党中央、国务院关于加快资本市场发展的要求、服务“六稳”“六保”工作的具体举措。这3个化工品期权的上市对于建立健全我国石化衍生品产品体系、提升石化企业风险管理能力、支持石化产业健康发展稳定发展,必将产生积极作用。

方星海表示,期权与期货一样,是国际成熟市场重要的基础性衍生工具,在帮助产业企业发现价格、缓释风险方面发挥着不可替代的作用。稳步加快期权市场发展,是中国证监会统筹加强衍生品市场建设、服务实体经济风险管理需求的重要内容。自2017年3月份我国推出首个商品期权——豆粕期权以来,三年时间已上市16个商品期权,涉及农产品、金属、能源、化工等多个大宗商品领域。今年1月份至5月份,我国商品期权市场保持平稳运行,交易规模快速增长,客户交易结构不断完善,累计成交量2947万手,同比增长160%,日均成交额3.44亿元,同比增长158%,其中单户客户成交量、成交额、日均持仓量占比分别为:66%、76%、58%,这表明我国商品期权市场开始步入稳健

较快发展轨道。

方星海指出,今年以来,受新冠疫情等多种因素影响,全球产业链、供应链循环受阻,大宗商品市场波动加剧。在此背景下,我国衍生品行业急企业之所急、想市场之所想,通过春节后及时开市、降低交易成本、定向支持疫区企业发展、适时恢复夜盘交易、有序增加场内场外产品供给等系列“组合拳”,有力地支持产业企业对冲风险。今年前5个月,我国期货市场交易活跃,期货成交量20.30亿手,成交额134.56万亿元,同比分别增长46%和29%,为我国企业面向国际市场、有效应对市场风险、管理盈利和波动作出了积极贡献。

“今年以来的经验再次证明,期货衍生品市场是我国社会主义市场经济体系不可或缺的重要组成部分。”方星海强调,当前,我国经济社会正加快恢复发展,仍然面临经济下行的较大压力。中国证监会将坚决贯彻党中央、国务院要求,按照“建制度、不干预、零容忍”的方针,坚持“四个敬畏、一个合力”的监管理念,加快改革创新步伐,持续提高市场运行质量,坚定不移推进对外开放。希望衍生品行业勇于承担更多社会责任,与各方一道、共同努力,更好地服务实体经济、服务国家战略,为我国全面建成小康社会、顺利实现第一个百年奋斗目标作出更大贡献。大商所要加强技术系统建设,加强日常操作管理,确保市场运行平稳。



2020上半年全国铁路固定资产投资超额完成

2020年7月6日,据中国国家铁路集团有限公司官方微博消息,上半年,全国铁路固定资产投资完成3258亿元,超去年同期38亿元,同比增长1.2%,其中铁路基建完成投资2451亿元,同比增长3.7%。中新社发 安东 摄

银行券商板块强势涨停 “全面牛”呼声下需保持一丝理性

袁元

7月6日,沪深股指延续了上一周的强劲走势。其中,银行股、券商股大多涨停,号称“宇宙第一大行”的工商银行,当日股价涨幅也达到了前所未有的8.53%。以中国人寿为主的保险股也走出涨停行情,就连许久以来一直是无人问津的中石油,当日股价涨幅也达到了6.79%。沪指当日连续收复3200点、3300点关口,创出了3337.27点的年内新高。深成指也同步创出了12945.71点的年内新高。

以金融股为代表的大蓝筹板块的强势上涨,是不是意味着投资者期盼已久的牛市的到来?其实,自打上周五收盘起,投资者可以从各大财经媒体上阅读到不少“全面牛”来了的文章,众多闭关已久的投资者纷纷结束修行,发表了对于牛市的看法,让很多投资者特别是中小投资者看到了之后热血沸腾,纷纷入市响应,这或许也是导致周一沪深两市大幅上涨的原因所在。

全面牛真的来了吗?还是让我们先来梳理一下这波突如其来的牛市的内在逻辑。

首先来看看资金面。从国际资本的投资视野来看,今年以来,受到疫情影响,以美联储为代表的各

国央行,纷纷实施了“直升机撒钱”的量化宽松的货币政策,市场的资金流动性空前泛滥。

这些资金正在寻找安全稳定的投资场所,而中国经济在抗击疫情当中展现出来的包容性和内在韧性,自然而然得到了这些国际游资的青睐。数据显示,今年以来,北上资金一直呈现出净流入态势。这就清晰的显示,一部分外溢的美元资金,正在借助着沪港通和深港通的通道,流入中国资本市场。而今年以来,中国允许外资控股国内证券公司的一系列对外开放举措,扫除了国际资本对于投资中国资本市场的疑虑,国际资本对于投资中国资本市场的兴趣越来越浓。

从国内居民投资意向来看,随着房价的不断上涨,居民买房的门槛越来越高,中小投资者也是望楼兴叹。在这种背景下,相对处于价值洼地的股市,吸引了不少投资者的目光。以工商银行为例,即使昨日股价大涨,其动态市盈率才5.91倍,估值偏低。周一金融板块之所以全面近乎涨停,就是低估值“惹的祸”。由此来看,近期一段时间内,金融板块仍将展开一轮估值修复的行情,而这也引导沪深股指继续走高。

其次,来看看市场面。我们知

道,沪深股市有一句口诀:五穷六绝七翻身。如今时值7月份,恰恰是股指翻身之时。而今年上半年科技板块和医药板块的强劲走势,已经为今年下半年沪深股市的继续上行奠定了基础,完成了示范效应。

尽管从资金面和市场面来看,沪深股市走向牛市似乎是一个不争的事实。但是笔者认为,面对当下涨势凶猛的市场,投资者仍应保持一丝理性。

笔者认为,今年下半年的股市,会是一个结构性的牛市,是一个估值修复与估值成长的牛市,而不是一个全面性的牛市。这是因为,受到疫情影响,很多上市公司的业绩增长会受到冲击。特别是航空业、旅游业、餐饮业以及以国际市场为主的上市公司,这些公司的业绩不但不会增长,甚至有可能继续大幅亏损,这些上市公司在即将到来的这轮结构性牛市中,股价不但不会上涨,可能还会继续下跌。正因如此,在“全面牛”之声喧嚣之下,中小投资者还是应该做好功课,认真研判上市公司的基本面,以期获得较好的投资回报。

今日视点

连跨两大整数关口 沪指站上3300点

机构称蓝筹股估值修复将延续

本报记者 赵子强

15661亿元,这是今年以来A股单日最高成交额,也创下了2015年7月24日以来最高。对此,接受《证券日报》记者采访的前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,本轮上涨连续第3天突破10000亿元的日成交额,说明投资者正在入市,A股市场牛市雏形已经显现。

具体来看,沪指跳空高开高走,日K线已形成5连阳形态,周一沪指连跨3200点和3300点两大整数关口,两市指数不断刷新年内高点。

对于周一A股的大涨,接受《证券日报》记者采访的富荣基金权益投资部总监邓宇翔认为,三大因素促成了低估值板块大涨,且短期仍有一定延续性。

首先,经济基本面复苏超预期利好传统板块。上周公布的6月份国内PMI数据为50.9%,较5月份上升0.3个百分点,超出市场预期,海外美国6月份非农就业新增480万同样大超预期,随着海外开始复工,国内外

经济数据有望出现共振向上。

其次,市场交易量暴增放大超1.5万亿元,增量资金入场“填坑”积极。市场前期风格演绎的较为极端,金融、地产等行业的估值处历史底部,而医药、消费、科技等板块估值涨至历史较高位置,短期增量资金入场,自然会对低估值板块进行修复,估值差有望收敛。

第三,短期信息刺激。如券商板块有券商合并以及银行券商牌照等消息的刺激。

绎博投资基金经理王阳林向《证券日报》记者表示,蓝筹股补涨是短期A股上涨的动力。他认为在上半年A股成长股连续上涨估值较高的情况下,过去几天低估值蓝筹股出现快速补涨行情,推动了以蓝筹股为主的A股指数大涨。

总的来看,目前正处于增量资金快速流入阶段,由于蓝筹板块股价经历了持续数年调整,估值处于历史低位,蓝筹将成为增量资金首选,机构也普遍认同低估值板块的估值修复行情有望延续。

北京科拓恒通生物技术股份有限公司

首次公开发行不超过2,063万股A股

股票简称:科拓生物 股票代码:300858

发行方式:本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行

初步询价日期:2020年7月9日 9:30-15:00

网上路演日期:2020年7月14日

网上、网下申购日期:2020年7月15日

网上、网下缴款日期:2020年7月17日

保荐机构(主承销商): CREDIT SUISSE FOUNDER 瑞信证券

《初步询价及推介公告》、《提示公告》详见今日:《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》

北京慧辰资道资讯股份有限公司

首次公开发行A股股票 并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:慧辰申购 申购代码:787500

申购价格:34.21元/股

单一证券账户最高申购数量:5,000股

网上申购时间:2020年7月7日(9:30-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司

投资者关系顾问: 金证互联网资本服务股份有限公司

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2020年7月6日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

TINAVI | 天智航

北京天智航医疗科技股份有限公司 Tinavi Medical Technologies Co., Ltd.

首次公开发行A股 今日在科创板隆重上市

股票简称:天智航 股票代码:688277

发行数量:4,190.00万股 发行价格:12.04元/股

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

投资者关系顾问: 万金麒麟

《上市公告书》详见7月6日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

SMIC

中芯国际集成电路制造有限公司

首次公开发行A股股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:中芯申购 申购代码:787981

申购价格区间:27.46元/股

网上初始发行数量:42,140.50万股

网上单一证券账户最高申购数量:421,000股

网上发行申购时间:2020年7月7日(1日)

联席保荐机构(联席主承销商): 华泰证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司

联席主承销商: 华泰证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、光大证券股份有限公司

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见7月6日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

奇安信科技集团股份有限公司

首次公开发行10,194.1579万股 并在科创板上市

股票简称:奇安信 股票代码:688561

发行方式:本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2020年7月9日(9:30-15:00)

网上路演日期:2020年7月13日

网上申购日期:2020年7月14日(9:30-15:00,当日15:00截止)

网上申购日期:2020年7月14日(9:30-11:30,13:00-15:00)

网上、网下缴款日期:2020年7月16日

保荐机构(主承销商): 中信建投证券

投资者关系顾问: 九富投资

《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

今日导读

昆仑健康5家股东上“黑名单” 公司称正引进合规股东 B1版

中联重科拟定增发 发力高端装备制造 B2版

53家券商参与 保荐232家企业

本报记者 王思文

自创业板改革并试点注册制首批IPO受理企业名单出炉至今,已有半个月的时间,《证券日报》记者通过深交所官网统计,截至7月6日晚间,创业板注册制IPO受理企业已达到232家。

作为保荐机构,券商正在积极备战并参与到创业板注册制IPO申报当中。《证券日报》记者根据深交所官网梳理,目前已有53家券商参与到创业板注册制IPO受理企业已达到232家。这也意味着,在拥有保荐资格“牌照”的券商中,已有超过半数的保荐机构参与到创业板注册制IPO的申报工作中。从申报企业数量来看,中信建投证券暂列保荐服务家数榜首,中信证券、华泰联合证券和民生证券紧随其后。

业内人士普遍认为,创业板注册制改革将促进券商投行“马太效应”加剧,而中小券商投行业务竞争将更加激烈。从行业整体营收情况来看,业内人士预测,就创业板注册制改革而言,结合科创板的相关经验及测算数据,预计券商新增投行承销收入为42亿元至60亿元,加入保荐机构参与配售的投资收益、新股配售经纪佣金在内的营收将达到49.35亿元至70.50亿元。

中信建投保荐企业数量最多

7月6日,创业板注册制改革最新一批19家受理企业名单出炉。至此,创业板试点注册制受理企业合计232家。

据《证券日报》记者了解,这232家企业主要集中在广东、浙江、江苏三个地区,分别有57家、36家、33家。行业分布方面,计算机、通信和其他电子设备制造业行业、专用设备制造业行业、软件和信息技术服务业、化学原料和化学制品制造业获得受理企业的数量最多。

在这232家企业的创业板注册制IPO受理过程中,共涉及了53家保荐机构,目前我国拥有保荐资格“牌照”的券商共有93家,照此来看,已有超过半数的保荐机构已经参与到创业板注册制IPO的申报工作中。

中航证券分析师胡江分析认为:“创业板优化精简的上市与再融资制度,灵活的交易机制将利好券商的经纪、两融以及投行业务。”

从目前创业板注册制IPO受理企业的保荐情况来看,除了投行业务优势明显的头部券商积极参与外,中小券商参与的创业板注册制IPO保荐项目也不少,业务表现可圈可点。

具体来看,截至7月6日,中信建投保荐的企业数量最多,以20家企业拔得头筹,参与保荐的项目包括中星技术股份有限公司、深圳市博硕科技股份有限公司、北京弘成立业科技股份有限公司等。(下转A2版)

创业板注册制改革 进行时

本版主编:姜楠 责编:杨萌 美编:王琳 制作:王敬涛 电话:010-83251808