

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

外资机构看好中国资产配置价值

财闻联播

■ 上交所召开高分红重回报暨上市公司价值提升座谈会。上交所相关负责人表示,未来,上交所将推动上市公司进一步加大分红力度,增加分红频次,用好回购、并购重组、投资者交流等市值管理工具,持续提升公司投资价值。在产品供给端,将不断丰富红利指数相关产品体系,满足市场多元投资需求,推动长期资本、耐心资本与优质权益资产的良性互动。

■ 6月6日,据证监会网站,长城国瑞证券有限公司、东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、东兴基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、长城期货股份有限公司、东兴期货有限责任公司的变更实际控制人申请文件已获核准。中央汇金投资有限责任公司成为上述8家公司的实际控制人。证监会表示,相关公司需按规定及时办理工商变更登记等事宜,完善公司治理结构,维护公司及投资者合法权益。

■ 沪深交易所本周共对124起拉抬打压、虚假申报等证券异常交易行为采取自律监管措施,共对21起上市公司重大事项进行核查,并合计上报证监会8起涉嫌违法违规案件线索。

■ 中上协发布《上市公司审计委员会工作指引》。该指引将作为独立董事履职评价及上市公司治理评价的重要依据,对不符合法定要求的上市公司和相关人员,将督促有关上市公司采取相应内部措施,并及时通报有关证监局和证券交易所。

■ 首批REITs上市不到4年时间,全市场公募REITs总市值突破2000亿元。未来,数据中心、旅游景区、养老设施、冰雪经济等领域首单公募REITs有望加速落地。截至6月6日收盘,全市场公募REITs总市值达到2020.74亿元,其中上交所REITs总市值1351.38亿元,占比67%。

■ 港交所交易收费新标准即将落地,为确保调整顺利实施,包括港股通、B转H股份、H股“全流通”的交易及清算交收仿真测试将于6月17日至6月27日进行。今年2月,港交所宣布优化证券市场的股份交易收费结构,将费率统一调整为每笔交易0.42基点(0.0042%),并于6月实施。



在连续四个月净卖出后,外资在5月大举押注亚洲股市。据伦敦证券交易所集团(LSEG)的最新数据,5月外国投资者在亚洲累计买入约106.5亿美元(约合人民币764亿元)的股票,创下2024年2月以来的最大月度净买入额。

另外,汇丰环球私人银行及财富管理亚洲区首席投资总监范卓云表示,目前汇丰观察到外资净流入港股市场,但整体规模离历史最高水平仍有差距,外资对港股的配置仍有空间。

近期,虽然A股市场走势不强,但摩根士丹利、摩根大通、高盛、汇丰四大海外巨头在这个关键时刻,异口同声唱多中国,给中国资产带来了诸多助力。从他们发布的观点来看,主要有四个方面:

第一,估值优势凸显,MSCI香港指数本益比约9倍,接近历史低点。

第二,全球投资者目前在中国股票上的仓位“严重偏低”,预计将吸引资金流入。

第三,人民币汇率获得显著支撑,人民币资产吸引力也因此增强。

第四,中美贸易释出正面信息。

大摩再唱多

继上周提升中国股市评级之后,摩根士丹利再度唱多市场。据报道,摩根士丹利策略师王滢最新表示,由于美元走弱、“美国例外论”趋势减弱以及投资者多元化意愿增强,未来6至12个月中国股票将吸引更多资金流入。

全球投资者目前在中国股票上的仓位“严重偏低”,预计将吸引资金流入,尤其是中国香港市场和美国存托凭证(ADR)。由于投资者的预期更为现实以及美元走软,中国公司的盈利增长潜力正在“逐步上升”。王滢表示:“我们也看到中国公司在科技方面的突破,可能会推高MSCI中国指数离岸成分股的净资产收益率和盈利增速。”

摩根士丹利在6月4日发布的《亚洲新兴市场股票策略》报告中指出,上周中国内地及香港(离岸中国基金)成为新兴市场资金流入主力,单周合计吸引12

亿美元,但市场结构性差异显著。离岸中国基金如UCITS基金逆势成为流入主力。目前,股市的估值水平也不高,MSCI香港指数本益比约9倍,接近历史低点。大摩另一份《中国-情绪追踪》报告则深入剖析中国经济“短期冲刺、长期压力”的复杂格局。整体上,市场短期有支撑,长期仍需破局。

人民币突被热捧

值得注意的是,人民币突然被摩根大通和高盛热捧。

摩根大通全球宏观研究主管Luis Oganeg近日就美联储政策、美国财政危机、美元与人民币汇率走势等核心议题展开深度分析。高盛近日亦针对人民币汇率稳定性发表看法。

相较于美元的不确定性,人民币与中国债市表现受到Oganeg的关注。他认为,尽管关税带来不确定性,但人民币目前未显著走弱,中国央行对资本外流的防范措施发挥了关键作用。市场将等待贸易谈判结果明朗,年底美元兑人民币汇率结果将在7.3附近,但市场也存在升值至7.0的乐观预期。

若人民币升值预期强化,中国国债的吸引力也有望显著提升。Oganeg说,人民币国际化进程中,中国债券市场正吸引更多外国投资者,并强调尽管当前中国债券收益率较低,但人民币升值预期驱动投资者增配中国国债,贸易谈判进展将是最关键的催化劑。

对此,高盛近日亦发布报告提出人民币汇率稳定的四大支柱,其一,中国央行通过中间价调节削弱美元波动影响;其二,出口竞争力提升与市场多元化;其三,人民币实际有效汇率接近12年低点,估值优势显现;其四,美元指数从1月中的109回落至99,推动全球资产多样化配置需求升温。

仍有上升空间

汇丰的观点则更为直接。汇丰环球私人银行及财富管理亚洲区首席投资总监范卓云认为,近期,中美双方都释出较正面的讯息,冀望争取尽快重启谈判,推动中美谋求改善关系,反映双方都希望舒缓之前因关税问题引发的紧张关系,令局势有降温趋势。她重申恒指今年年底目标25830点,恒指有相当大的市值由中资企业盈利推动,而这些企业不少能受惠人工智能等热

潮,因此认为港股仍有上升空间。范卓云表示,增持那些受内需驱动和刺激政策支持的亚洲股市,包括中国、印度和新加坡,它们对美国的商品出口销售收入仅占其股市总收入的2.2%、3.3%和2%。

汇丰环球私人银行及财富管理北亚首席投资总监何伟华指出,中美贸易谈判不会拖慢中国为支持国内消费而采取的政策刺激措施。在民营板块中,中国领先科技企业已宣布新一轮计划增加对人工智能投资的资本支出。该行认为,中国股市盈利将持续改善,并受惠于人工智能创新和政策刺激而有望获进一步估值重估。

汇丰环球私人银行发表第三季投资展望,下半年该行对环球股票持偏高比重配置,当中对美国、中国、印度、新加坡和阿拉伯股票持偏高比重配置。美国和中国股市将受益于人工智能普及和应用和商业化的结构增长机会。

制度型开放持续为投资中国创造良好生态

中国资本市场开放的步伐始终坚定,制度型开放持续为投资中国创造良好生态。证监会副主席李明近期在深交所主办的2025全球投资者大会上表示,证监会将按照制度型开放的部署要求,加强对外开放顶层制度设计,着力推进规则、规划、管理、标准相容相通,让制度在推进双向开放中更好发挥固根本、利长远的基础性作用。

证监会将着力增强制度的透明度和可预期性,完善与国际投资者的沟通机制,进一步提高境外上市备案质效,优化合格境外投资者等机制安排,支持符合条件的外资机构申请新业务,设立新产品,不断健全跨境金融服务体系。着力增强对外开放的系统性,加强股票、债券、期货市场开放的相互协同,加大期货期权国际化品种供给,丰富资产配置和风险管理等工具。

另外,证监会将着力增强双边和多边跨境监管合作,积极参与国际标准规则制定,进一步加强内地与香港市场合作,巩固香港国际金融中心地位。

多位外资机构专家表示,中国资本市场开放政策红利持续释放,将进一步优化跨境贸易投融资便利化水平,同时稳股市“组合拳”等也将给外资机构“看多”“做多”中国资产吃下“定心丸”。

A股点评

热点轮动 震荡持续

截至6月6日15时,上证指数报3385.36点,当日上涨0.04%,当周涨幅为1.13%;深成指报10183.7点,当日下跌0.19%,当周涨幅为1.42%;创业板指数报2039.44点,当日下跌0.45%,当周涨幅为2.32%。

当周新消费板块和创新药板块较为强势,其中新消费前半周集体加速,后半周开始回调,一部分是因为前期积累了巨大涨幅,同时部分投资者预期限售股解禁后将面临抛压。

创新药板块当周再度走强,港股通创新药ETF、港股创新药ETF当周创上市新高。有券商表示,2025年将成为中国创新药行业爆发式增长的元年,三大核心因素驱动行业进入至少3年的上行周期:一是创新药重磅BD交易持续落地,首付款屡创新高;二是头部企业将于2025年实现扭亏,行业盈利拐点显现;三是国内创新药政策环境持续优化。机构测算2030年中国创新药市场规模将突破2万亿元,年复合增长率达24.1%。

另有券商表示,当前市场仍在各热点中快速轮动,预计未来一段时间A股仍将延续震荡格局,以结构性行情为主。尽管市场成交量尚未显著放大,但当周连续上涨叠加板块热点轮动活跃,推动市场情绪持续回暖,后续有望继续修复态势。中长期视角下,我国经济基本面韧性依旧、潜力充足,结构性机会仍值得关注。在政策持续发力的背景下,市场有望逐步迎来有利于估值修复和风险释放的窗口期。

随着全球贸易博弈加剧,强化内循环、扩容内需消费成为市场重点预期方向。消费股经历过往几年的回调,受到

低估值和消费韧性共振。新消费公司股价显著上涨,主要由企业新产品推出、品牌影响力提升及业绩兑现驱动,多数企业仅完成了首个业绩释放期,未来仍有大量新产品及业绩增长点待挖掘,后续可能还有很大的业绩上修空间。

由于市场对美国关税政策影响的担忧情绪有所缓解,亚洲股市在5月迎来强劲的外国资金净流入。有私人银行表示,目前有观察到外资正流入港股市场,但整体规模离历史最高水平仍有差距,外资对港股的配置仍有空间。外资对于中国资产的投资主要聚焦于人工智能板块以及高息股。

长江证券义乌营业部认为,创新药方面,最近利好频出,多个创新药公司BD出海,同时多个创新药获批,叠加上ASCO会议刺激,当周表现强势。从情绪上来看,当前创新药风向溢价指数约为58%,已经低于今年3月份的位置,但由于当前的基本面要好于今年3月,同时离50%的分位值还有空间。而周四和周五,创新药明显迎来板块内的分化,后续建议继续关注创新药分化后的机会。一方面是真正优秀的公司,强者恒强;另一方面是低位补涨方向。

当周最大的一个变化是,科技方向开始异动,一方面是meta承包核电站,英伟达计划向中国提供符合美国标准的新芯片,从而带动了美股科技的情绪;另一方面,本轮科技调整的时间已经足够长。

在當前情况下,推荐适当增加仓位,考虑到现下国内经济的具体情况,整体指数型的行情概率不大,所以推荐配置国产算力、创新药、海风、航空等板块。

特约记者 杨庆文

期货点评

涨跌互现 白银创新高

当周期货市场,商品期货有涨有跌,白银创上市新高。金融期货周线均收阳线,幅度不大。国债期货,五年债、十年债、三十年债周线均收阳线,幅度不大。具体看,沪铜、沪锡、白银、甲醇等涨幅领先,烧碱、纸浆、氧化铝、瓶片、乙二醇等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH、IC、IM周线均收有头有脚的阳线,IF、IH的周阳线比IC、IM的周阳线小,IC、IM向上的态势明显一些。

据外媒报道,特朗普政府宣布将铝关税从25%提高至50%之后,白银迎来了强势上涨。因为这一消息令市场预期美国政府可能会对其他关键金属(如白银)采取类似贸易保护措施,从而推升对白银的避险和替代性需求。

在多重利多因素提振下,国内外银价显著走高,沪银刷新上市以来新高,盘中触及8855元/千克。近日白银在贵金属中表现突出,金银比值显著回调。宏观方面,由于白银的工业属性,中美贸易局势缓和预期,以及近期美国宏观数据表现不佳导致市场对美联储降息预期迅速发酵对需求预期形成了提振。同时,在利多支撑下,前期相较黄金表现较弱的白银在资金涌入下迅速突破压力位,打开上行空间,又进一步提高了资金的追涨意愿。金银比值的大幅偏离,让白银成了价值洼地,叠加白银库

存降至低位且供需缺口。不过,有投资商表示,眼下市场对经济前景看法难言好转,白银并无充分理由由独立快速上涨,金银比值或有向上修复空间。业内人士表示,白银和铂金的同步飙升,似乎正反映出投资者对工业用贵金属需求的日益增长,同时在黄金价格已经处于3400美元附近高位的背景下,此前涨幅滞后的其他贵金属品种,如今也开始更多地进入了实物买家和投资者的眼帘。

为保持银行体系流动性充裕,中国人民银行6月5日发布公告称,央行将在6月6日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展10000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天),这也是央行首次在月初公开开展买断式逆回购操作。

美国5月ADP就业人数增3.7万人,预期增11.0万人,前值增6.2万人。美国5月份的招聘速度达到2023年3月以来的最低水平。在美国5月ADP就业数据发布后,美国总统特朗普表示,鲍威尔现在必须降息。大越期货义乌营业部对铁矿石的看法是,钢厂铁水产量开始减少,供应端本月到港水平继续将保持偏高水平,总体供需宽松,港口库存增加,市场传言将出台粗钢压减政策,贸易战缓和。目前国内需求降低,进口增加,震荡偏空。

特约记者 杨庆文

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

分类信息



结婚启事、生日祝福

结婚周年纪念(金婚、银婚等)

升学、乔迁祝贺,可加微信办理

服务热线: 85381058 85381069

地址: 义乌市融媒体中心一楼服务大厅(江东路33号)

温馨提示: 本栏目信息仅供参考

义乌电视台《开心大玩家》栏目
征集双扣选手
弘扬传统棋牌文化
发展棋牌竞技运动

报名热线

85099500 18057991616

每晚19点45分欢
迎收看义乌电视台
公共文艺频道
《开心大玩家》



佳人有约®婚介交友
本地红娘实名制一对一牵线

女未01年168cm国企编制/男未00年180cm经商
女未00年168cm自主创业/男未97年183cm江湾拆迁
女未99年161cm上海公务员/男未98年176cm江湾拆迁
女未98年160cm编制老师/男未94年178cm公务员
女未98160cm事业编制/男未92年178cm市政单位
女短婚无孩92年161cm电商/男南昇99年174cm江湾拆迁
http://www.jryy520.cn/(免费注册)
缘分热线: 15058572298
微信号: 未婚18257089107
离婚15058572298
地址: 江东南路158号二楼

义南出租

厂房1楼1550㎡,3楼2200㎡13586961121

佛堂产业园6000㎡,有蒸汽,可工艺染色,有税收可优惠,13867900340杨

版面中的房产面积均为建筑面积

义乌数字电视 广电华数云宽带

服务热线: 96371

现场发布的为准
最终以彩票中心
以下彩票公告

中国体育彩票浙江省20选5第25148期开奖公告		
开奖日期:2025年6月7日		
本期销售金额:152898元		
本期开奖号码:03 06 09 10 17		
本期出球顺序:03 06 10 17 09		
本期中奖情况		
奖级	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	11	3009
二等奖	348	50
三等奖	4884	5
0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年8月6日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票排列5第25148期开奖公告		
开奖日期:2025年6月7日		
本期全国销售金额:21828192元		
本期开奖号码:15 5 7 0 4		
本期中奖情况		
奖级	中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	54	100000
二等奖	54	540000
合计	54	540000
162198016.29元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年8月6日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		
中国体育彩票排列3(浙江省)第25148期开奖公告		
开奖日期:2025年6月7日		
本期全国销售金额:45486410元		
本期开奖号码:5186106元		
本期中奖情况		
投注方式	全国中奖注数(注)	本地中奖注数(注)
直选	18100	2453
组选3	18309	1619
组选6	0	0
直选加奖	0	1513
组选3加奖	0	1404
组选6加奖	0	0
38893955.64元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年8月6日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票超级大乐透第25063期开奖公告		
开奖日期:2025年6月7日		
本期全国销售金额:338640087元		
本期开奖号码:05 29 32 18 26		
本期开奖号码:05 18 26 29 32		
本期中奖情况		
奖级	中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	11	7822918
二等奖	2	6258334
三等奖	102	122650
四等奖	32	98120
五等奖	309	10000
六等奖	1337	3000
七等奖	47408	200
八等奖	49272	100
九等奖	1151885	15
合计	11327092	5
1482278557.25元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2025年8月6日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

节约用水你我他
爱水惜水靠大家

