

自购潮涌 公私募“真金白银”力挺权益市场

近期,多家公募、私募基金密集出手,以“真金白银”的自购行为,将自身利益与持有人利益深度绑定,传递出对中国资本市场长期健康稳定发展的信心。

7月21日,知名百亿私募睿郡资产公告称,基于对中国资本市场长期稳健发展的看好,以及对公司主动管理投研实力的信心,睿郡资产计划在本月内,使用自有资金1亿元申购公司旗下私募证券投资基金。本次自有资金申购将严格遵守各项监管规则和内部合规要求,规范操作。睿郡资产同时表示,将坚守价值投资、长期投资,创造稳健可持续的投资回报,与全体基金持有人风险共担、收益共享。

知名百亿私募蒙玺投资也在7月20日晚公告称,基于对中国金融市场长期稳健发展的坚定信心,以及对公司投研能力的认可,决定由公司及各合伙人团队合计出资3000万元于近期申购公司旗下指数增强类私募证券投资基金产品。

7月以来,私募基金已掀起自购热潮。据私募排排网不完全统计,截至7月21日,年内已有至少13家私募发布自购公告,合计自购金额(含拟自购,下同)达6.75亿元。仅7月当月,发布过自购公告的私募管理人已经达到7家,

合计自购金额占年内自购总额的七成以上。灵均投资、平方和投资、睿郡资产等自购金额均超1亿元。

“真金白银投票,意味着私募机构认为当前权益资产已具备较高安全边际,前期系统性风险释放大体完成,市场整体机会大于风险。”融智投资FOF基金经理李春瑜表示,此外,7月中旬正值中报窗口期,加仓非简单趋势追随,而是依据中报业绩线索向景气度确认板块集中调仓。

公募领域,自购热情同样有所升温。7月20日,博时基金发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,公司将于近日运用固有资金合计5000万元投资旗下权益类公募基金。7月14日,国金基金也发布公告称,运用公司固有资金和高级管理人员自有资金投资旗下权益类基金,自购金额不低于1500万元,并承诺持有期不低于1年。

同时,还有不少基金经理增持自己管理的产品。比如,中欧基金价值组6位基金经理近期合计增持旗下产品逾800万元,其中价值组组长蓝小康增持中欧红利优享等3只产品合计300万元,并承诺持有1年以上。

从全年数据来看,公募基金自购规

模可观。Wind数据显示,截至7月21日,今年以来公募基金合计自购规模达80.35亿元,其中自购股票型基金、混合型基金合计占比近六成。

在李春瑜看来,自购的核心是管理人与投资者“利益绑定、风险共担”,在市场波动中用真金白银增强信心、稳定预期,减少非理性赎回,维护产品运作平稳性。从历史经验看,增量资金买入提供实质支撑,有助于扭转存量资金观望心态。若后续观望资金跟随入场,修复性行情逻辑将进一步强化。

7月21日,A股主要指数普涨。截至当日收盘,上证指数上涨1.79%,深证成指上涨4.81%,创业板指上涨7.05%,科创50指数上涨10.73%。市场成交额明显放大,全市场超过3100只个股上涨。

展望后市,机构人士表示,短期波动不改中长期向好的基本面,在政策持续发力与估值趋于合理的背景下,权益市场的配置窗口正在打开。

工银瑞信基金相关人士表示,国内流动性适度宽松、无风险利率低位的环境没有发生变化,政策对资本市场的呵护也没有发生变化;海外流动性边际收紧预期已经定价相对充分;上市公司盈利亮点仍然可寻。因此,短期波动反而

带来了较好的配置机会。

“短期来看,受全球科技股风险偏好下行、场内资金博弈、场外资金保持观望的影响,股市整体或保持波动放大的表现,行业轮动也可能保持偏快。中期来看,股市中仍有均衡配置的投资机会。”星石投资有关人士表示,一方面,AI产业叙事并未出现逆转,科技行业景气度仍保持相对较高,企业盈利对股价仍有推动作用。另一方面,估值持续分化,基本面有望企稳的低估值传统板块有较高的中期投资价值,叠加场内资金整体仍较为充裕,股市内部存在风格平衡的动能。

对于近期波动较大的科技板块,上银基金有关人士表示,在硬件端交易拥挤度充分消化之后,资金会逐步从纯硬件涨价环节,向AI应用、端侧智能体等兑现业绩的方向迁移,短期以震荡消化、情绪修复为主,中长期依旧看好AI产业链的整体发展趋势。

招商基金也认为,待科技拥挤度充分释放后,AI算力硬件与半导体自主可控仍是中期最重要的成长主线,即将到来的中报季将成为科技景气的关键验证窗口。

(据《经济参考报》记者/罗逸姝)

证监会：增强市场内在稳定性

7月20日下午至21日,证监会党委班子成员分别召开座谈会,就促进资本市场稳定健康发展听取各方面意见建议,来自上市公司、证券基金机构和专家学者的代表参加会议。证监会表示,将持续加强市场基础制度建设,增强市场内在稳定性。

座谈会上,证监会负责同志表示,资本市场高质量发展,离不开上市公司、行业机构、专家学者等各方面的共同参与、共同努力。希望上市公司着力增强合规经营能力、提升核心竞争力,更好回报投资者;行业机构加大逆周期布局力度,切实提升投资者服务水平;专家学者积极建言献策、理性发声,共同营造良好市场环境。证监会将认真研究吸收各方面提出的意见建议,主动回应市场关切,统筹防风险、强监管、促高质量发展,持续加强市场基础制度建设,增强市场内在稳定性,完善投资者合法权益保护长效机制,更好推动资本市场长期平稳健康发展。

与会代表表示,当前我国经济呈现总体平稳、向新向优的发展态势,新“国九条”发布以来,资本市场整体生态发生深刻变化,投融资综合改革效应持续释放,上市公司质量和投资价值有效提升,保持市场稳健运行具备坚实基础。与会代表围绕进一步加强资本市场基础制度建设、落实中长期资金长期考核机制、不断提升上市公司规范

运作和治理水平、进一步规范量化交易行为、加大市场违法违规惩处力度、强化资本市场预期引导、进一步推动稳市机制制度化等方面提出了意见建议。

7月20日,证监会主席吴清在北京到证券营业部调研并主持召开投资者座谈会,就促进资本市场稳定健康发展听取意见建议,并提出要全力维护市场平稳运行。业内人士普遍认为,上述一系列座谈会释放了明确的稳市场信号。

招商证券研究发展中心策略联席首席分析师李昊阳表示,近期稳市信号密集释放,稳市力度有望增强。稳市措施有望进一步从资金支持、央企回购、金融机构增持回购等多方面入手,稳定资本市场,增强投资者信心。

华西证券策略首席分析师李立峰表示,近期股票型ETF逆势净申购,央企增持股票资产。从中长期资金真金白银增持,到监管部门座谈会,释放出“全力维护市场平稳运行,助推A股企稳回升”的信号。

增强市场内在稳定性一直是近年来资本市场改革发展的重要内容。2024年的新“国九条”明确提出“增强资本市场内在稳定性”。近年来,从提升上市公司质量到推动中长期资金入市等等,一系列相关改革举措相继落地。业内人士指出,当前资本市场的稳定性和韧性已经显著增强。

推动提高上市公司质量三年行动(2022—2025)已收官,上市公司结构更加优化,市场生态显著改善。今年4月,证监会启动上市公司治理专项行动,发挥资本市场对完善公司治理的推动作用,形成参与各方积极履职、相互制衡,助力企业科学决策的良好生态。

在推动中长期资金入市方面,近年来,《关于推动中长期资金入市的指导意见》《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》《推动公募基金高质量发展行动方案》等一系列政策相继落地,着力推动中长期资金入市,增强资本市场内在稳定性。来自证监会的数据显示,截至2025年年末,各类中长期资金合计持有A股流通市值约23万亿元,权益类基金规模则增长至11万亿元左右。

“站在当前阶段,资本市场更加注重投融资动态平衡,着力培育价值投资、长期投资理念,市场定价机制持续优化,抵御外部冲击的韧性稳步提升。”川财证券首席经济学家陈雳指出,经过持续推进基础制度改革,当前市场内在稳定性建设已形成系统性框架:以提高上市公司质量为基石,注册制、常态化退市机制打通市场优胜劣汰通道;以培育中长期资金为核心抓手,配套长周期考核、“长钱长投”制度安排,持续壮大市场压舱石力量;同时完善逆周期调节、风险防控、投资者保护一整套制度体系。

(据《经济参考报》)

上半年全国财政收入同比增长4.7%

财政收支是反映经济运行情况的“晴雨表”。财政部7月22日发布数据显示,今年上半年,财政收入平稳增长,全国一般公共预算收入约12.1万亿元,同比增长4.7%,累计增幅逐月提高。其中,全国税收收入约9.79万亿元,同比增长5.3%。

支出方面,今年上半年,全国一般公共预算支出约14.33万亿元,同比增长1.5%,财政支出总体保持靠前发力,民生等重点领域支出得到较好保障。

(据新华社 记者/申铖)

三项社会保险基金累计结余11.07万亿元

记者从7月22日举行的人力资源社会保障部例行新闻发布会上获悉,截至6月底,全国基本养老保险、失业保险、工伤保险(含职业伤害保障)参保人数分别为10.76亿人、2.49亿人、3.23亿人。1至6月,三项社会保险基金总收入4.88万亿元、总支出4.14万亿元,6月底累计结余11.07万亿元,基金运行总体平稳。

(据新华网)