

A股强势反攻，三大指暴涨

连续政策刺激收效，两市成交突破9000亿元

经历了连续下跌后，2月6日，在汇金出手、证监会连续发声的利好刺激下，A股终于迎来强势反弹，截至收盘三大指放量暴涨。沪深两市成交额突破9000亿元。分析认为，在政策支撑，经济增长预期不断增强，上市公司业绩风险化解与预期改善，流动性合理充裕等情况下，市场赚钱效应终将回归，最终会体现在市场信心及风险偏好的回升。

强势反弹，北向资金单日流入创近期新高

A股市场6日强势反攻，三大指数全线拉升，北证50暴涨9.50%。截至当天收盘，上证指数涨3.23%，报2789.49点；深证成指涨6.22%，报8460.38点；创业板指涨6.71%，报1667.45点。沪深两市成交额突破9000亿元。

盘面上，行业板块多数上涨，生物制品、券商、医疗器械、半导体、军工、钢铁等领涨；教育、地产等板块下挫。国家大基金持股概念活跃，南大光电、拓荆科技、安

路科技等涨逾10%。

沪深两市所有交易个股涨跌比为3829:1465，两市涨停145家，跌停135家。北向资金全天大幅净买入126.05亿元，单日净买入额创2023年12月以来新高，连续6日净买入。其中，沪股通净买入60.13亿元，深股通净买入65.92亿元。展望后市，近期不确定风险多数落地，市场风险偏好有望逐步回升，稳定性将增强，在预期改善下，市场有望震荡回升。

中央汇金：持续加大增持力度，维护市场平稳

2月6日，中央汇金公司发布公告称，充分认可当前A股市场配置价值，已于近日扩大交易型开放式指数基金（ETF）增持范围，并将持续加大增持力度、扩大增持规模，坚决维护资本市场平稳运行。

对此，证监会新闻发言人在答记者问时表示，关注到了中央汇金公司的公告。当前，A股市场估值水平处于历史低位，中长期投资价值凸现，得到了包括中央汇金公司在内的投资机构的充分认可。会

坚定支持中央汇金公司持续加大增持规模和力度，将为其入市操作创造更加便利的条件和更加畅通的渠道。

“同时，我们将继续协调引导公募基金、私募基金、证券公司、社保基金、保险机构、年金基金等各类机构投资者更大力度入市，鼓励和支持上市公司加大回购增持力度，为A股市场引入更多增量资金，全力维护市场稳定运行。”证监会新闻发言人称。

证监会：暂停新增证券公司转融券规模

6日午间，证监会新闻发言人就“两融”融券业务有关情况答记者问。

针对近期证监会就进一步加强融券业务监管有哪些安排的提问，证监会新闻发言人表示，经研究决定，对融券业务提出三方面进一步加强监管的措施：一是暂停新增转融券规模，以现转融券余额为上限，依法暂停新增证券公司转融券规模，存量逐步了结；二是要求证券公司加强对客户交易行为的管理，严禁向利用融券实施日内回转交易（变相T+0交易）的投资者提供融券；三是持续加大监管执法力

度，我会将依法打击利用融券交易实施不当套利等违法违规行为，确保融券业务平稳运行。

5日午间，就近期“两融”融资业务全市场平均维持担保比例有所下降可能存在的风险，证监会新闻发言人表示，从实际平仓数据看，1月以来全市场累计平仓金额约9亿元，占融资规模的万分之6，且标的和投资者都高度分散，整体风险可控。同时将持续加强“两融”融资业务的日常监管，采取有效措施，确保融资业务平稳运行。

头部公募纷纷发声，响应证监会融券业务要求

2月6日，为澄清市场疑虑、鼓舞投资者信心，易方达、广发、南方、华夏、富国、国泰、华宝、华泰柏瑞等8家公募发出公告称，严格落实证监会关于融券业务的相关要求，暂停新增转融券融券出借规模，审慎稳妥推进存量转融通证券出借规模逐步了结，确保相关业务平稳运行。

根据基金公司披露的2023年四季度末数据显示，公募基金参与转融通证券出借业务比例较小，对市场影响极为有限。基金参与转融通证券出借业务，是指基金以一定的费率通过证券交易所综合业务平台向中国证券金融股份有限公司出借证券，证券金融公司到期归还所借证券及相应权益补偿并支付费用的业务。根据有关规定，ETF基金出借证券资产不得超过基金规模的30%。

而在实际操作中，ETF基金出借比例更小，对A股市场的影响极为有限。Wind数据显示，截至去年底，公募基金市场有335只基金披露了参与转融通证券出借业务数据，合计出借业务市值达到798.12亿元，截至去年底，对应这335只基金规模合计为1.5万亿元，即粗略计算，整体出借证券资产占基金规模的比值为5.33%。具体到每个产品的出借股票市值比值，上述335只产品的中位数为6.07%，加权平均数为10.66%。

因此，本次头部基金公司发布的暂停新增转融通证券出借，在很大程度上是向市场澄清，以打消投资者对相关业务的疑虑。

显而易见的是，尽管相关业务本身对A股市场影响极小，但基金公司们发出重磅公告无疑是顺应当前市场强化投资者信心、打消市场疑虑的关键。

“A股市场短期非基本面问题，而是投资者信心问题，显然情绪已经过度悲观，我们认为这种非理性的下跌有望得到修正。”摩根士丹利基金公司人士认为，A股市场短期是布局优质公司的绝佳时机。自下而上的行业选择和个股选择更为重要，一方面对于未来经营稳健、经营现金流充裕、资本开支下降的公司值得重视，这类公司具备较强的回购能力，另一方面，前期市场系统性的下行带来的一些细分行业龙头公司被错杀，这类公司已经具备很高的性价比。

华泰柏瑞基金柳军认为，从资本市场功能和地位来看，在“先立后破”和新旧动能转换过程中，直接股权融资对于服务实体经济的作用将更加重要，其风险偏好和风险承受能力与新质生产力的风险收益特征更为匹配，因此中央金融工作会议也特别强调“优化融资结构，更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量，培育一流投资银行和投资机构”，体现了党中央、国务院对资本市场稳定发展和实体经济服务功能有效发挥的高度重视。近期，针对资本市场出现的波动情况，有关部门也出台了一系列具有针对性的措施，积极提振市场信心。

上证指数

2789.49

+87.30 +3.23%

深证成指

8460.38

+495.67 +6.22%

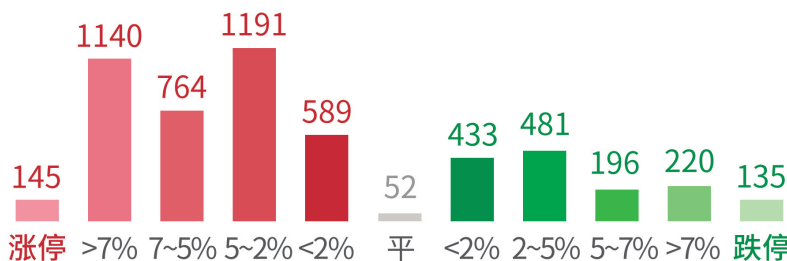
创业板指

1667.45

+104.84 +6.71%



视觉中国供图



涨 3829

跌 1465

2月6日涨跌个股数量(数据据海通证券) 制图 李荣荣

证监会座谈会：支持上市公司提升投资价值

2月5日，证监会上市司召开座谈会，就进一步优化并购重组监管机制、大力支持上市公司通过并购重组提升投资价值征求部分上市公司和证券公司意见建议，并就市场关切的热点问题进行交流讨论。

会议认为，上市公司是国民经济“基本盘”“压舱石”“优等生”，是资本市场投资价值的源泉，必须诚实守信、真实透明、规范治理，通过专注主业提高公司成长性，增强回报投资者能力，让投资者更多共享公司发展成果。今年以来，上市公司通过回购、分红、强化投资者关系和预期管理等方式积极维护公司市值，积累了有益经验和做法。

会议认为，上市公司质量是资本市场最重要的基本面。上市公司质量高，资本市场才能稳定运行，投资者才能获得实实在在的回报，中小投资者的投资意愿才会更强。我国经济正处于实现高质量发展的关键时期，上市公司要切实用好并购重组工具，抓住机遇注入优质资产、出清低效产能，实施兼并整合，通过自身的高质量发展提升投资价值，增强投资者获得感。

证监会上市司表示，近年来证监会持续推动并购重组市场化改革，激发市场活力，取消部分行政许可事项，优化重组上市监管要求，推出重组“小额快速”审核机制。特别是去年以来，在“两创”板块试点基础上全面实行重组注册制，延长发股类重组财务资料有效期，出台定向可转债重组规则，进一步优化重组政策环境。总体看，并购重组市场化改革取得了积极成效，产业并购渐成

市场主流，一大批上市公司通过并购重组实现提质增效、做优做强。

证监会上市司表示，下一步将科学统筹促发展与强监管、防风险的关系，多措并举活跃并购重组市场，支持优秀典型案例落地见效。一是提高对重组估值的包容性，支持交易双方在市场化协商的基础上合理确定交易作价。二是坚持分类监管，对采用基于未来收益预期等评估方法的大股东注资型重组要求设置业绩承诺，其他类型重组的交易双方可自主协商是否约定业绩承诺。三是研究对头部大市值公司重组实施“快速审核”，支持行业龙头企业高效并购优质资产。进一步优化重组“小额快速”审核机制。四是支持“两创”公司并购处于同行业或上下游、与主营业务具有协同效应的优质标的，增强上市公司“硬科技”“三创四新”属性。五是支持上市公司(包括非同一控制下的上市公司)之间的吸收合并，进一步拓宽多元化退出渠道。同时，继续坚持以投资者为本的理念，加强监管、防范风险，坚决查处重组交易中的财务造假等违法行为，打击“壳公司”炒作等乱象。

参会上市公司表示，将结合自身情况，用好并购重组工具，积极提高上市公司资产质量，增强回报投资者的能力。参会证券公司表示，将努力提升专业服务水平，积极发挥交易撮合者的功能，深入挖掘市场需求，切实把好“入口关”，助力提高上市公司可投性。

综合中新经纬、央视新闻、券商中国、新华社等