

# 金融监管部门人士：有手段防外资大进大出 维护股市稳定

4月19日，多位金融监管部门人士在博鳌亚洲论坛“金融开放与金融合作”分论坛上表示，监管部门高度重视外资流动，有手段防止外资大进大出，维护股市稳定。在外汇领域，将坚持底线思维，密切关注外部环境发展变化，保持对跨境资本流动的高频监测。

## 在开放过程中维护市场稳定

随着中国金融开放的大门越开越大，外资流动在带来机遇的同时，也可能引发风险。

中国证监会副主席方星海表示，金融开放一方面是对金融机构开放，另一方面是对境外资本开放。随着外资流入增加，我国股市近几年运行比以往平稳了许多，外资在市场定价方面发挥的作用逐渐增强。

方星海介绍，当前进入我国股市的外资主要有三种类型：一是境外散户，持仓占比比较小，不会对我国金融稳定造成大的影响；二是境外的共同基金、保险公司等从事全球资产配置的资金，这部分是非常受欢迎的，也是持仓占比最大的一部分；三是以国外券商自营形式流入的资金，背后有些是对冲基金，这类资金是监管部门比较关注的。

“在吸引更多外资进入我国市场的同时，证监会高度重视可能出现的外资大进大出问题，做好防范工作。”方星海透露，证监会持续保持与境外机构投资者和监管机构的沟通，防止外资流动出现大幅波动，将在开放过程中，维护好A股市场稳定。

国家外汇管理局副局长宣昌能表示，全球新冠肺炎疫情仍在继续，在部分国家和地区还有恶化趋势，国际经济金融运行中不稳定、不确定性因素依然存在。下一步，外汇局将坚持底线思维，密切关注外部环境发展变化，保持对跨境资本流动的高频监测，保障国家经济金融稳定发展。

## 内外部因素支持外汇市场平稳运行

谈及外汇市场运行，宣昌能表示，当前我国外汇形势保持稳定，体现了内外部因素的共同作用。从外部看，美国经济复苏加快，叠加超宽松刺激政策，市场通胀预期增强，推动10年期美国国债收益率一度超过1.7%，美元指数也从1月初的89反弹至93以上。因此，推动去年下半年人民币升值的外部因素有所减弱。从内部看，我国经济基本面为人民币汇率稳定提供了

根本支撑。

“支持我国外汇市场平稳运行的结构性因素仍会发挥主导作用。”宣昌能强调，从基本面看，在新发展格局下，我国积极促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展，有助于维持国际收支基本平衡。从政策面看，建设更高水平开放型经济，推动跨境贸易投资自由化便利化，有助于促进境内外资金双向均衡流动。从市场发展看，当前人民币汇率形成机制不断完善，外汇市场深度、广度、成熟度不断提升，有助于发挥综合调节国际收支的作用。

宣昌能表示，考虑到当前国际环境的复杂性、不确定性增多，也要平衡开放和稳定之间的关系。在外汇领域打击违法违规行为，主要是打击那些虚假的外汇交易。

## 推进资本市场开放合作

金融开放依然是不可撼动的大趋势，相关人士认为，亚洲各地区在资本市场开放合作方面存在较大的空间和潜力。

“资本市场可从三方面助力亚洲经济保持高质量发展态势。”上海证券交易所总经理蔡建春表示，首先，坚持服务实体经济。上交所是亚

洲地区市值最大的交易所，截至今年3月底，股票市值超过45万亿元人民币。去年，上交所IPO数量和筹资额分别位居全球第一和第二。上交所债券市场已成为全球最大的交易所债券市场，去年筹资规模达6.6万亿元，托管量达13.2万亿元，成交额达271万亿元。此外，基金和衍生品市场也在稳步发展。

其次，坚持服务科技创新。蔡建春认为，当今世界正经历百年未有之大变局，我国提出加快构建新发展格局的重大战略决策，支持科技创新成为资本市场的一项重要使命。2019年，上交所设立科创板并试点注册制，设置了多元化的上市条件，支持与鼓励一大批“硬科技”企业上市发展、做强做优，产业聚集和示范效应逐步显现。截至今年3月底，共有251家公司在科创板上市，市值合计3.2万亿元，IPO融资近3400亿元。

此外，蔡建春强调，持续推进开放合作。市场发展需要创新作为驱动力，也需要开放与合作这个催化剂。近年来，上交所率先推出多项与亚洲乃至全球市场的创新合作模式，均取得不错的效果。“上交所期待未来能与更多亚洲同伴共同携手，以资本市场开放合作，促实体经济发展，推动亚洲地区经济实现下一个二十年的辉煌。”

据新华社

# 突破1500亿元 融券余额创历史新高 透露什么信号？

**周一指数大幅反弹，引得不少投资者欢呼雀跃。但同期有一项交易数据却释放出谨慎信号。**

交易所昨日公布的数据显示，周一指数大涨过程中，沪深两市融券余额单日增长35.62亿元，最新报1518.03亿元，历史首次突破1500亿元关口。

机构重仓股与科创板股票融券余额增长，是造成两市融券总量扩张的主要原因。此外，上市公司股东参与转融通出借业务的意愿强烈，也使得融券券源有所放量。

## 融券余额首破1500亿元

数据显示，截至4月19日收盘，沪深两市融券余额合计1518.03亿元，自2010年两融业务开展以来首次突破1500亿元关口。其中，沪市融券余额报916.34亿元，深市融券余额报601.69亿元。

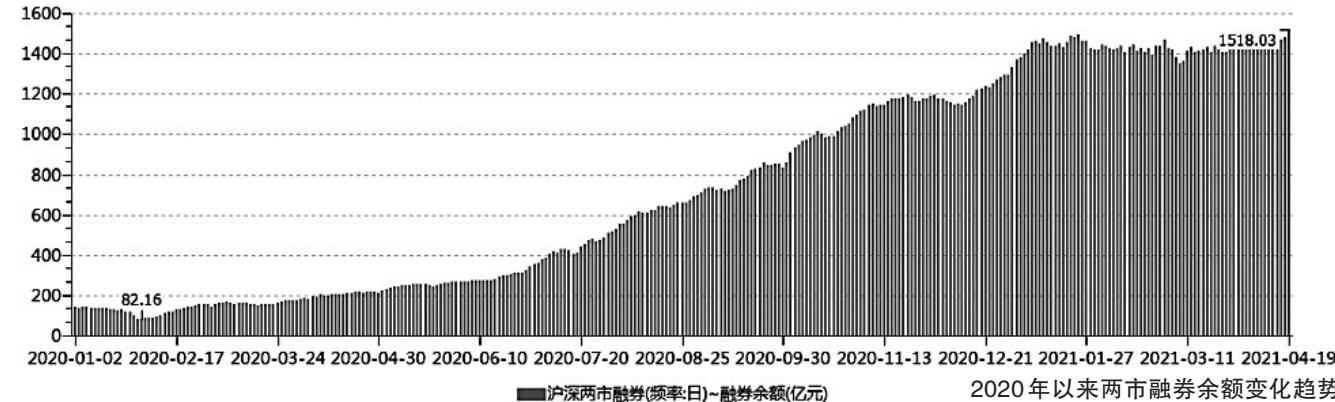
两市融券余额今年以来保持稳步扩张趋势，最新余额较去年年末增长约148亿元。分类看，近期融券扩张主要来自个股层面，而ETF融券余额变动不大。以周一为例，两市融券余额单日增长35.62亿元，其中个股融券余额增加32.81亿元，占比超过90%。

## 机构重仓股融券余额快速扩张

近期融券余额增长靠前的多为机构与外资重仓股。

周一有6只股票单日融券余额增长超过1亿元，分别是招商银行、宁德时代、中芯国际、美的集团、海康威视和北汽蓝谷。从走势上看，这6只个股周一股价均收获上涨，但今日表现分化：北汽蓝谷继续涨停，中芯国际、宁德时代等则出现回调。

两市融券余额迎来爆发始于2020年。在过去一年间，招商银行、美的集团、恒瑞医药、中国平安等机构重仓股融券余额均扩张超过10倍，远高于同期股价涨幅。



开始日期 [2021/4/20]			截止日期 [2021/4/20]		
序号	证券代码	证券简称	个券融入数量(股)		期末余量(股)
			融出日成交量合计(股)	总计	
1	688981.SH	中芯国际	21,170,106		113,709,700.0000
2	688009.SH	中国通号	15,403,256		30,257,500.0000
3	688126.SH	沪硅产业-U	16,060,398		11,966,500.0000
4	688396.SH	华润微	10,752,434		7,143,200.0000
5	688609.SH	九联科技	12,990,671		5,000,000.0000
6	688819.SH	天能股份	4,252,260		4,294,800.0000
7	688183.SH	生益电子	10,964,649		4,101,400.0000
8	688567.SH	孚能科技	8,083,847		3,678,500.0000
9	688663.SH	新风光	10,112,941		3,499,000.0000
10	688139.SH	海尔生物	1,040,710		3,114,700.0000

### 科创板股票战投出借数量排名

分析人士认为，政策层面为相关机构出借业务扫清障碍，或是构成上述个股源增加的重要原因。

2019年6月，《公开募集证券投资基金管理人参与转融通证券出借业务指引(试行)》发布。当年7月，南方、博时、华夏、易方达在内的四家基金公司率先拿到转融通业务资格。

2020年9月，《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》发布。当年11月，中信证券、国泰君安等多家券商均完成首单QFII转融通出借业务。

### 科创板融券余额高企

科创板一直是融券较为集中的板块。截至

4月19日，科创板整体融券余额174.19亿元，占到两市融券总量的超过10%。

值得关注的是，不少科创板股票的融券余额甚至超过同期融资余额。

中芯国际最新融券余额报62.57亿元，远高于其他科创板股票，同时也高于中芯国际同期融资余额(40.12亿元)。金山办公、心脉医疗、石头科技等科创板热门股，最新融券余额也均高于融资余额。

战略投资者出借意愿强烈，是造成科创板股票融券余额普遍高企的主要原因。

中芯国际上市公告书显示，战略投资者在公司科创板发行中获配8.43亿股。根据上交所网站披露的数据，目前中芯国际已有1.14亿股战略投资者获配股份被转融通出借，余下可出借股份还多达7.29亿股。

中国通号、沪硅产业战略投资者出借数量分别达到3026万股和1197万股。华润微、九联科技、天能股份、生益电子等科创板股票，战略投资者最新已出借数量均在400万股以上。

今年以来，上市公司股东通过转融通出借公司股票的现象进一步显现，为两融市场提供了大量新增券源。

仅4月以来，就有上海机场、兆日科技、深天马A等近10家上市公司披露公告，表示公司股东参与转融通证券出借业务，借出了所持有的公司股票。

上海机场此前因为业绩大幅预亏而遭遇连续跌停。就在跌势稍稍缓和后，公司控股股东抛出了转融通出借计划。

4月7日，上海机场披露公告称，近日收到控股股东上海机场(集团)有限公司(以下简称“集团公司”)关于参与转融通证券出借业务的告知函，具体内容如下：集团公司拟参与中国证券金融股份有限公司的转融通证券出借业务，将持有的公司部分无限售条件流通股出借给中国证券金融股份有限公司，出借股数不超过4300万股，占公司总股本的2.23%。

兆日科技股东则同时祭出减持与出借两大手段。

据《上海证券报》