

稳增长信号持续释放

机构乐观看待后市

日前,包括降准落地等在内的多重政策不断释放“稳增长”信号,宏观经济回升态势与市场信心得到进一步巩固。与此同时,市场也出现了包括北向资金流出规模减缓、ETF 存量份额明显增长等积极变化。

多家外资以及内资机构认为,政策支持下经济发展预期将不断改善,未来有望带动 A 股市场风险偏好修复。

政策信号进一步传递

伴随着降准预期落地,经济回升态势与市场信心得到进一步巩固。9月15日,尽管三大指数仍小幅收跌,但北向资金的流出规模有所减缓,当日净卖出约26.60亿元,相比13日、14日均净卖出超60亿元规模明显缩减。

此前的9月14日,中国人民银行宣布于2023年9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点,这是年内第二次降准,预计释放中长期流动性超过5000亿元。专家表示,此次降准有助于增加金融机构长期稳定资金来源,进一步加大对实体经济的资金投入,巩固经济回升向好态势。

“降准进一步向市场传递强烈的政策信号,丰富的政策工具将进一步助力经济回升向好,提振市场信心和预期。”招联首席研究员董希淼表示,在贷款市场报价利率(LPR)年内两次下降、推出全面优化住房信贷政策等举措后,央行再次实施降准,将继续接力体现政策支持效应,增强经济回升向好的内生动力。

中信建投也表示,近期政策端推动经济复苏的决心和信心明确,本次降准再次向市场传递强信号,有望改善市场对经济复苏的观望情绪,推动经济拐点出现。

对于政策影响以及后续调控,中信证券研报认为,超预期降准释放约5500亿元的中长期流动性,弥补三季度末扩大的流动性缺口的同时,为银行扩大信贷投放提供更多空间,而逆回购净回笼+降准的“缩短放长”操作模式背后是避

免资金脱实向虚的意图。本次降准落地表明央行宽货币取向与稳汇率目标并不矛盾,不排除四季度降息落地的可能性,长债利率下行趋势或仍将持续。

ETF 份额环比增长明显

值得注意的是,尽管近一月以来市场整体表现低迷,但部分领域ETF份额却呈现“越跌越买”态势,科创、金融、医药等领域ETF的份额明显增长。

具体来看,Wind数据显示,截至9月16日,最近一月全市场ETF份额增加833.07亿份,环比增长约4.57%,达到19046.65亿份;总规模增加136.80亿元,环比增长0.75%,为18419.92亿元。而在最近一周,ETF份额合计增加约51.71亿份,环比增长0.27%。

从行业来看,最近一月金融、医药行业主题ETF份额增长最为明显。根据Wind统计,近一月来金融、医药、房地产、信息行业ETF份额分别增长39.7亿份、28.31亿份、8.96亿份以及8.46亿份。其中,金融、医药、房地产指数均下跌,呈现“越跌越买”的市场格局。

从单只ETF产品来看,据Wind统计,华夏上证科创板50ETF最近一月内份额增长约159.30亿份,居各ETF产品之首。截至目前,华夏上证科创板50ETF的最新规模约为921.70亿元。而在二季度末,该ETF的基金份额为639.52亿份,规模为671.92亿元。三季度至今,该ETF的份额增长近300亿份,增量位居ETF基金前列。同时,华宝基金旗下中证医疗ETF在最近一月内的份额增长

超50亿份,目前的最新规模约为272.14亿元,规模和份额相比二季度末也出现了明显增长。

业内人士表示,从目前政策面不断释放的积极信号以及现阶段A股市场估值水平来看,更多投资者对未来盈利机会持乐观态度。基本面较好、前期超跌较多的板块受到投资者的关注,并借助ETF进行快速布局。

风险偏好或持续修复

值得一提的是,8月经济数据亮点凸显,经济基本面出现改善趋势。展望后市,多家内外资机构表示,在政策合力下,实体部门信心有望得到提振,经济预期将不断改善,带动A股市场风险偏好修复。

具体来看,8月出行服务类消费保持强劲,商品零售增速也明显回暖。数据显示,8月份,社会消费品零售总额37933亿元,同比增长4.6%。其中,除汽车以外的消费品零售额33820亿元,增长5.1%,该数据超出市场预期,反映当前国民经济恢复向好的积极趋势。与此同时,需求回暖也推动制造业企业增加投资。1-8月制造业投资同比增长5.9%,较上月提高0.2个百分点。经倒推计算,8月制造业投资当月同比增速为7.1%,较上月提高2.8个百分点。

红塔证券表示,8月各项数据显示出经济基本面已出现改善,商品零售速度提高,服务消费保持韧性,出口降幅收窄,工业生产节奏加快,制造业投资增速自2022年10月以来首次回升,广

义基建投资单月增速提高。同时,价格周期触底回升,上游部分行业开始补库,经济增速或已迎来底部。近期专项债发行进度加快、地产政策发力、货币环境持续宽松,后续随着财政政策和货币政策合力效果显现,经济预期或有明显改善,实体部门信心有望得到提振。

万联证券表示,当前A股成交量缩量至7000亿元附近,板块轮动加快,产业利好催化下成长板块走强。同时,8月经济基本面环比7月改善,A股市场利好政策频发。若后续外资流出压力缓解,A股风险偏好有望得到进一步修复。

外资机构方面,近日,高盛发布研报称,中国股市有望在今年年底前出现上行的交易机会,对中国股票维持超配。高盛表示,8月数据已表现出增长企稳迹象。库存周期变化、政策刺激的滞后效应以及全球制造业周期触底反弹,是高盛对2023年下半年的增长预测高于市场预期的几个关键因素。与此同时,MSCI中国指数和沪深300指数目前的动态市盈率分别为10倍和11倍,较五年值分别低18%和11%,与发达市场和除中国以外的新兴市场相比,分别低40%和30%,均处于历史区间低位。

富达基金表示,8月末落实的资本市场和地产政策组合拳整体超预期,政策稳增长的方向和决心已经非常明确。下半年有望迎来国内和海外的补库共振。行业方面,宏观相关板块的性价比仍然较高,特别是库存相对较薄的消费企业;同时关注受益于海外经济韧性较强的偏出口企业;“中特估”、高股息等价值板块具备较好的防御性。(罗逸妹)

黄智鑫:赋能企业发展 助力行业腾飞

从开拓者到行业领军者,黄智鑫形容这是“坚持的力量”。他说,成绩的背后是其长期坚持走创新之路。

中国的培训专家

一提到黄智鑫这个名字,听过他课程的人纷纷赞誉:黄智鑫是中国培训行业的翘楚。

黄智鑫的教学理念源于“明道”。他认为,只有明确了自身的价值观和目标,才能更好地理解行动和决策。这种理念也是和他长期的工作、学习分不开的。从大学毕业至今,黄智鑫一直深耕于培训行业,他自身也在不断进修学习,以应对来自大环境和时代的变化。多年来,经过不断地学习和研究,黄智鑫取得的成绩也非常亮眼。

他曾受邀出席了上千场线下培训课程和论坛讲座,使他在培训界享有很高的社会知名度和影响力。因为出色的成绩,他被聘为北大博雅产学研训、中国管理科学研究院商学院、华耀首席智库等多家单位的专家、客座教授。在2023年,他还被授予“中国百强讲师”“第四届中国培训行业标杆人物”称号。

不断突破,成为数字化改革先行者

促进行业的快速发展,给行业带来创新,这成为黄智鑫始终追求的目标。

黄智鑫从事教育培训行业二十余年来,他深知培训是一个传统得不能再传统的行业,要想突破确实不容易。但他坚信,站在创新层面,没有哪个行业是缺乏机会的,任何行业都有可以改善的地方。他决心找到新的突破口,立志做培训行业的先行者。

早在2004年左右,黄智鑫就前瞻性

地意识到行业的数字化时代即将到来,他开始逐步推动培训行业的数字化发展,致力于将数字化技术融入学习和工作方式中。在他的主持带领下,团队研发了VR数字化工作任务场景构建项目。这个项目一经落地即受到了专家和管理者的高度赞扬。2008年,黄智鑫受邀作为演讲嘉宾在KNX用户生态大会上做了企业数字化革命的主题报告。由于黄智鑫在行业内的出色表现和优异成绩,他被任命为上汽集团某零部件头部企业大学负责人,之后升任集团全球学习与发展负责人。在这四年期间,他主持了一系列大型学习发展项目,将技术和学习进行有机结合的方式受到业内广泛好评,并获得了耀眼的荣誉。

2015年,黄智鑫开发的《基于工程师培养体系建设的人力资源管理创新》取得第二十届中国机械行业现代化创新成果二等奖。

2016年,黄智鑫主导的“延锋虚拟现实实验室仿真项目”获得上海市人力资源和社会保障局的资金支持。

2019年,黄智鑫作为特邀嘉宾,参加了HRMAC第六届人力资源管理高峰论坛,并做了精彩发言。

这些成绩给黄智鑫带来了巨大的荣誉感,尤其是作为专家能够在行业会议中作报告,对行业发展提出见解,为行业发展提供帮助,让黄智鑫很有成就感。而这也是黄智鑫带头创新的根源。

随后,黄智鑫顺势而为,创立了上海昂钥智能科技有限公司(以下简称“昂钥”)。将技术融入培训之中,为不同企业打造个性化的培训模式,为企业提供

更加实用、高效的培训解决方案,提升企业核心力,促进企业发展。

以创新托起行业新高点

昂钥作为一家开放、高速发展的高科技软件开发企业。公司主要运用虚拟现实等先进技术,致力于沉浸式内容开发,搭建个性化平台,帮助各类企业提供游戏化、场景化、数字化的解决方案。

昂钥发布的F-Learning平台,主要面向企业提供沉浸式培训软件开发服务,涵盖场景内容开发、场景开发工具F-Studio、数据管理及分析系统三个主要部分。基于工业领域开发了智能制造人才技能实训系统,进而又继续开发了7大模块55个组件及若干个子培训场景。基于机械制造领域开发了“我是班组长”的培训系统,等等。

仅用一年,昂钥这家年轻的企业便获得“上海市高新技术企业”称号,并连续三年荣登“中国人力资源科技云图”创新服务板块。

黄智鑫把求新求变、注重模式创新,构建个性化模式和构建企业的核心竞争力,植入到的昂钥发展中。当创新成为昂钥的重要组成部分之后,这家企业的发展,自然就是由一个接一个的产品创新、技术创新和思维创新所引领的。

昂钥和国内外众多虚拟现实行业领军企业保持了良好的合作关系,在工业领域推出了沉浸式技能培训、安全培训、精益培训等数字化培训考核解决方案,同时在数字孪生和数字化设计与仿真领域推出了一系列全新产品,并可提供多人协同演练、多人虚拟会议、远程虚拟专家等专业的数字化协作解决方案。



黄智鑫先生

在黄智鑫的带领下,昂钥已然成为了行业的引领者。

2021年,黄智鑫受邀参加了“数智兰州 慧见未来”的圆桌论坛,并作为演讲嘉宾做了主题报告。

在“第二届亚洲游戏化研究与发展”论坛上,昂钥开发的《我是班组长》数字化场景实训产品获得大奖,与在场嘉宾进行经验分享。

2023年,黄智鑫接受了《发现之美系列人物访谈之百年百位创新精英榜》的采访。这档节目旨在邀请来自百个行业优秀企业家代表,全视角展示了我国各行业在科技创新取得的可喜成就。

谈及未来,黄智鑫表示,只有不断创新,才能为企业、为行业带来持续活力。他将不断修炼“内功”,深耕科技和培训的融合,不断突破创新,推进培训行业的持续发展,助力科技化、智能化、绿色化的发展。(阿江文/图)