

海外降息潮已开启 美联储年内降息概率大

降息潮对中国资产有何影响？

海内外积极因素持续汇聚背景下，中国资产的吸引力正稳步提升。机构人士称，一方面，海外降息潮已开启，美联储年内降息是大概率事件，海外流动性转向宽松的趋势更加明显；另一方面，一系列政策呵护下，中国经济基本面回升向好，再加上市场估值处在历史底部，中国资产做多窗口值得关注。

外围流动性趋于宽松

今年上半年，海外多个央行相继宣布降息，开启宽松货币政策。在机构人士看来，海外降息潮已开启，美联储年内降息是大概率事件，中国资产未来将迎来趋于宽松的外围环境。

今年3月份，瑞士央行意外宣布降息，打响了海外发达经济体央行降息的“第一枪”。此后，瑞典央行、墨西哥央行、加拿大央行、欧洲央行等多个央行宣布降息。市场普遍预计，英国央行将在8月降息，而市场最为关注的美联储将于9月降息的预期持续升温。

海外降息潮对中国资产有何影响？

华西证券宏观联席首席分析师肖金川表示，全球新一轮货币宽松周期开启，有助于打开国内货币政策的外部约束。对我国而言，中国人民银行行长潘功胜在年初提到的“2024年发达经济体货币政策的外溢性将朝着压力减小的方向发展，中美货币政策周期差处于收敛，这样一种外部环境变化，客观上有利于增强中国货币政策操作的自主性，拓展货币政策操作的空间”，正在逐渐从预期成为现实。

华龙证券策略分析师朱金认为，

美联储降息预期增强，中美利差倒挂带来的汇率贬值压力缓解，人民币汇率边际企稳，外资流入的持续性或将有所增强。

中国资产基本面向好

就中国资产自身而言，基本面向好成为业内共识。

首先，中国经济内在韧性强劲。中信证券首席经济学家明明表示，2024年以来宏观经济呈现出内生动能结构及增长极转换，这一过程预计在2024年下半年持续。巴克莱日前发布报告将2024年中国GDP增长预期从此前的4.4%上调为5%，主要支撑因素是中国强于预期的一季度经济数据。世界银行也在近期发布的报告中提高了对中国经济增速的预期，预计2024年中国GDP增速为4.8%，较2023年12月的预测上调了0.3个百分点。

其次，股东增持和公司回购将提振市场信心。中信建投证券首席策略官陈果表示，2024年上半年上市公司回购金额超过1300亿元，已经超过去年全年。同时，上市公司重要股东由去年全年净减持超3200亿元转为上半年的净增持3亿元，对市场资金面消耗大幅下降。此外，随着政策对现金分红的鼓励支持，今年A股现金分红也有望改善。

最后，低估值具有吸引力。景顺亚太区（日本除外）全球市场策略师赵耀庭表示，中国股市的估值非常具有吸引力。随着盈利重新加速增长，预计未来外国投资者会更有信心。

外资唱多又做多

今年以来，外资机构不仅唱多中国



美联储年内降息是大概率事件。（资料图片）

资产，更是用真金白银做多中国资产。

高盛研究部首席中国股票策略师刘劲津近期发布报告，上调MSCI中国指数以及沪深300指数12个月的目标位至4100点，并对A股维持“高配”评级。摩根大通首席亚洲及中国股票策略师刘鸣镛认为，中国经济复苏的迹象较为明显，这利好A股、港股的公司业绩表现，进一步支撑股票估值。

4月初，彭博社援引汇丰控股最新数据表示，超过90%的新兴市场基金正在增持中国股市，同时减少对印度的投资。例如，Lazard资产管理、宏利投资管理和

Candriam Belgium NV正在将投资方向从印度市场转向中国市场。“当前中国股市估值相对较低，我们对中国市场的投资理由增多。”Lazard新兴市场主管James Donald表示。宏利投资多资产解决方案首席投资官Nathan Thooft表示：“对于中国市场，我们在未来12个月内将看到更加优秀的经济环境和更加积极的投资情绪。”

根据美国证券交易委员会（SEC）披露的13F文件，已有不少华尔街大佬在今年一季度选择加仓中国概股。

据《中国证券报》

河南女子28元擒双色球577万元

7月9日晚，福彩双色球第2024078期开出17注一等奖，单注奖金567万元，其中1注花落河南，中奖彩票为一张28元复式7+2票，共收获奖金577万元。

7月10日上午，幸运购彩者刘女士（化姓）在家人的陪同下现身河南省福彩中心兑奖。据介绍，她购彩的时间并不长，大概有一年的时间，尤其喜欢双色球，期间收获不少购彩乐趣。在选号方面，她基本上都是看心情，用她的话来说就是给生活添点惊喜。

刘女士回忆说，当天她做完家务后，就想着到投注站碰碰运气，也算是休息放松一下，选号的时候，她随机选了一些号码，组成了一张双色球7+2复式票，并进行了购买。当晚开奖后，她查询开奖号码发现自己中了大奖，随即与家人分享，众人兴奋不

已。“真的是意外之喜，太激动啦！”
据河南福彩

**中国福利彩票**
CHINA WELFARE LOTTERY
扶老 助残 救孤 济困

**倍投奖金**
上亿元

办站电话：2858741 2837111

安徽彩民200倍投福彩3D中20万元

7月1日晚，福彩3D游戏第2024173期开奖，位于安徽省合肥市巢湖岗岭路一福彩站点喜中3D大奖209730元。

据了解，李先生（化姓）是3D游戏的忠实玩家，闲暇时间研究一下走势图是每天必不可少的一项“脑力劳动”，他表示从一开始的“青铜”到现在的“王者”，也是多年努力钻研的成果，平时每次买的也不多，也

就几十块钱，偶尔灵感来了就会多买一些，投注上还是比较理智的。

7月1日晚上，李先生晚饭后，照常来到家附近的站点购彩，当时看着走势图，他觉得449这组号码太有感觉了，买了200注单选之后又加了5注组三，算是双重保险，没想到幸运地中了大奖。

据合肥福彩

证监会：暂停转融券业务 上调融券保证金比例

据中国证监会7月10日发布的消息，证监会依法批准中金金融公司暂停转融券业务的申请，自2024年7月11日起实施。存量转融券合约可以展期，但不得晚于9月30日了结。同时，批准证券交易所将融券保证金比例由不得低于80%上调至100%，私募证券投资基金参与融券的保证金比例由不得低于100%上调至120%，自2024年7月22日起实施。

证监会表示，融资融券是资本市场重要的基础性制度之一，对平抑非理性波动，促进多空平衡与价格发现，吸引中长期资金入市具有积极作用。从国内证券市场发展 and 集中监管实际需要出发，我国从2013年前后建立了转融通制度，一方面为融资融券业务提供必要的资金和证券来源；另一方面也为监管部门掌握业务开展情况，加强日常监管，及时采取逆周期调节措施提供了手段。

2023年8月以来，证监会根

据市场情况和投资者关切，采取了一系列加强融券和转融券业务监管的举措，包括限制战略投资者配售股份出借，上调融券保证金比例，降低转融券市场化约定申报证券划转效率，暂停新增转融券规模等；同步要求证券公司加强对客户交易行为的管理，持续加大对利用融券交易实施不当套利等违法违规行为的监管执法力度。

数据显示，截至2024年6月底，融券、转融券规模累计下降64%、75%。融券规模占A股流通市值约0.05%，每日融券卖出额占A股成交额的比例由0.7%下降至0.2%，对市场的影响明显减弱，为暂停转融券业务创造了条件。

证监会表示，此次调整对存量业务分别明确了依法展期和新老划断安排，这有助于防范业务风险，维护市场稳健有序运行。

据《上海证券报》