

# 中国资产吸引力增强 外资机构看多A股

最新发布的景顺全球主权资产管理研究显示，一些国际投资机构对中国市场的兴趣明显回升。该调查涵盖83家主权财富基金和58家央行，这些机构总共管理约27万亿美元资产。多家外资机构近期表示，随着中国经济运行延续稳中向好发展态势、政策红利不断释放以及企业盈利前景改善，中国资产持续被看好。更多增强各类外资参与中国资本市场便利度的政策举措值得期待。

## 看好中国资产

鉴于中国资产盈利能力、回报能力提升等带来的结构性改善，多家机构看好A股表现。

“预计今年A股公司盈利将呈逐季温和回升态势。”瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示。

“平均而言，若上市公司将总现金支出的10%用于股息或回购，将有助于提升14%的公司估值。”高盛近日发表报告称。高盛认为，中国上市公司派息和回购增加，将明显有助于提升企业估值。

看好中国经济增长前景，是外资机构唱多A股的重要原因。

“我们上调了中国2025年全年GDP增速预测。”瑞银投资银行高级中国经济学家张宁近日表示。

除瑞银外，德意志银行、惠誉也纷纷上调了对2025年中国经济增速的预测。

在政策层面，路博迈基金认为，下半年，央行可能会通过降准、降息等手段，增加市场流动性，降低企业融资成本，刺激经济增长。在财政政策方面，政府可能会加大基础设施建设投资，推动产业升级

和科技创新，同时实施更积极的税收政策，减轻企业负担，激发市场活力。

瑞银财富管理投资总监办公室在近日发布的亚洲2025年中展望中表示，进入下半年，在AI应用日益普及、政府利好政策持续以及DeepSeek的突破带动企业需求增加的支持下，中国科技板块蕴含超额收益机会。

## 加码中国市场

在集体看多中国市场的同时，国际投行也在用“真金白银”表达对中国资产的看好。近期，富国基金香港子公司富国资产管理（香港）有限公司获得德国养老金KZVK的投资委托，金额为5000万美元，用于投资中国资产。

外资加仓中国资产从不少指标数据中也可见一斑。Wind数据显示，北向资金二季度整体持仓市值和持股数量均有提升。截至6月30日，北向资金持仓市值为2.29万亿元，较一季度末增加2.38%；持股数量为1235.10亿股，较一季度末增加3.18%。

在加仓中国资产的同时，外资巨头深耕中国市场的案例不断增加。6月以来，汉斯（上海）私募基金管理有限公司、淡明（上海）私募基金管理有限公司、安耐德私募基金管理（北京）有限责任公司等多家外资私募完成私募基金管理人登记。

汉斯基金大中华区执行董事贺喜霞近日表示，汉斯非常重视大中华区的业务市场，坚持投资中国的理念，希望与合作方进一步加强多领域合作，发挥互补优势，在产权交易、私募基金份额交



瑞银投资银行上调了中国2025年全年GDP增速预测。（资料图片）

易、基金份额质押登记、碳金融等方面，实现资源共享、推进项目合作。

## 更多利好政策可期

展望未来，更多增强各类外资参与中国资本市场便利度的政策举措值得期待。

财政部等三部门近日发布《关于境外投资者以分配利润直接投资税收抵免政策的公告》，明确境外投资者以中国境内居民企业分配的利润用于境内直接投资，符合条件的可享受税收抵免。

中国银行研究院研究员刘晨表示，这些举措将为境外投资者投资中国打造更加良好的税收环境，促进境外投资者加大在中国的投资力度，也将引导境外

投资者聚焦投资实体企业和一级市场，鼓励外资化身耐心资本积极参与企业长期经营。

多家外资机构表示，允许QFII/RQFII参与ETF期权套保，进一步放宽了外资参与中国资本市场的限制，使其获得了更多的交易工具，赋予了外资机构对冲工具以管理持仓风险。此举也将吸引更多外资进场，丰富投资者结构，提高市场流动性。

南华期货宏观外汇创新分析师周骥表示，更为完善的境内汇率风险管理工具将增强境外投资者持有人民币资产的信心和意愿，进一步促进人民币在国际支付、结算、投资和储备等领域的广泛应用，从而提升人民币在国际货币体系中的地位 and 影响力。

据中国证券报

## 湖北生意人刮中 福彩“福满多”100万元

湖北宜昌的购彩者张先生（化姓）不久前中得大奖，直到近日才来兑奖。

张先生是60后生意人，聊起福利彩票特别兴奋。

他自认运气不错：过去中过双色球二等奖、三等奖，总奖金20多万元。玩快乐8游戏，也中过近1.7万元奖金。这一次，刮刮乐再中100万元。

张先生说，因为幼年时比较贫困，成年后，他非常欣赏福利彩票“扶老、助残、救孤、济困”的发行宗旨。

他说，现在经常有人质疑大奖的真实性，但他自己可以证明彩票的公正性。

6月29日晚，张先生在附近福彩站，看到新到一批“福满多”刮刮乐。出于好奇，就挑了一本带回家。

当晚，忙完家务的张先生独自刮奖。前十几张仅中几十元小奖，刮到倒数第三张时，他先看到中奖号码“38”“62”，随后在第三行最右栏发现“38”，对应的奖金是100万元。

他说：“说不激动是假的，但很快就平静下来了。”

张先生最近生意忙，这次是顺便来谈生意才来兑奖。要不然，可能要等到下个月才有时间兑奖。

张先生感慨道：“我能用自己的中奖经历告诉大家，彩票的确公平公

正，毫无虚假，只要参与就有机会中奖，不妨试试！”

坚守公益初心，汇聚爱心力量。中国福利彩票为社会福利和公益事业而生，由国家特许发行，以筹集公益金为目的。一张张福利彩票，承载着购彩者的爱心，肩负公益使命，持续为社会福利和公益事业的发展贡献力量。感谢每一位购彩者，是您的参与和支持，汇聚成福彩公益金，帮助有需要的人。每一次中奖，都是对购彩者奉献爱心、助力公益的最好回报，希望大家在支持福彩公益事业的同时收获快乐和幸运。

据湖北福彩

**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

## 吉林男子刮中 顶呱刮“中国龙”100万元

近日，对于吉林长春购彩者李先生（化姓）来说，是意义非凡的一天——他在合隆镇中心校北门附近的2201003406体彩实体店幸运中得面值50元的体彩顶呱刮“中国龙”一等奖，收获奖金100万。

中奖次日上午，李先生来到吉林省体育彩票管理中心办理兑奖手续。在兑奖过程中，他难掩心中喜悦，脸上一直洋溢着开心的笑容。

李先生表示，自己购彩已经有十几年的时间了，平时他只要看到街边有体彩实体店就会进去买几张彩票，这次也不例外，“我昨天晚上吃完饭出来散步看到一个彩票店，进去之后在柜台里看‘中国龙’还剩7张，我就全要了。刮前2张都没中，第3张中了个150元，没想到就这么幸运，第4张直接刮出来个一等奖，当时可把我给乐坏了！”

李先生说自己刮彩票习惯先刮数字区，有中奖号码时再把下方中奖金额也刮出来，“我刮‘20’下面的奖金时就觉得不太对，这个‘0’特别密集，我寻思奖金应该是1万，没想到全刮开以后数了一下，竟然是100万！我立马就回家把这个喜讯告诉我媳妇了，她知道以后也特别激动。”办理完兑奖手续后，李先生表示这笔

奖金一部分会用于提升生活质量，剩下的存起来为未来的生活增添一份保障。

体彩顶呱刮“中国龙”一上市就受到很多人的青睐。龙对于中国人来说具有正能量和积极向上的寓意。据介绍，作为体彩顶呱刮第二款单票面值50元的即开票——“中国龙”，其国潮元素充盈整个票面，极具美感和文化价值。

“中国龙”的中奖机会达到39次，头奖奖金100万元，票面共包含5个游戏区域，不仅有中奖号码还有翻倍号码。

据吉林体彩

