

两融搅动市场 机构看好A股长期趋势

近期,受到两融市场波动和外部环境变化等因素影响,A股市场短期波动有所加大。业内人士指出,个别股票和行业短期积累了较多的涨幅是出现调整的主要原因,整体来看,A股的估值水平仍然处于较低位置,短期扰动不会改变市场整体回稳向好的趋势。

两融搅动市场

近期,两融市场的波动引发了市场的关注。10月9日,由于静态市盈率超过300倍,多家券商确认将中芯国际、佰维存储等数只股票的融资融券折算率统一调整为零。随后,又有部分券商对多只股票的可充抵保证金证券及其折算率做出调整,其中,中芯国际、海光信息折算率等将由0%调整为70%左右。部分股票折算率的变化引发了市场的关注,再加上外部环境的变化,前期强势的半导体等科技板块波动幅度有所加大。

两融余额能够直观反映杠杆资金规模,是衡量股市活跃度的关键指标之一。数据显示,受到资本市场回稳向好态势持续巩固的影响,2025年以来,两融余额出现较快增长,从年初的1.86万亿元一路上升至目前的2.44万亿元,增长超过了5800亿元,是推动市场上行的重要资金力量之一。中证数据有限责任公司最新数据显示,截至10月10日,两融市场中的个人投资者数量为770.43万名、机构投资者为50150家,参与交易的投资者数量为547970名,平均维持担保比例为283.04%。

不过,从其他一些指标来看,两融余额代表的杠杆资金风险整体依然可控。两融余额占A股流通市值、两融交易额占A股成交额的比例,可分别视为杠杆强度、市场活跃度的表征,当前两

项比例分别为2.46%、11.36%,仍明显低于2015年峰值时期的4.7%、22.3%。

中信建投指出,融资资金作为近期A股市场行情的中坚力量之一,6月底以来净流入规模和成交额占比均出现显著抬升,尤其是10月9日两融资金单日净流入超过500亿元,为仅次于去年10月8日的历史第二高水平。行业结构来看,6月底以来,电子行业以接近1500亿元净流入规模遥遥领先,也导致市场在科技板块的情绪被迅速放大。

从两融结构来看,招商证券研究显示,9月融资净流入1670亿元,结构上持续向中大盘指数漂移。8月融资资金除了沪深300指数外集中净流入中证1000、中证2000以及科创50,分别净流入557亿元、357亿元、248亿元,而进入9月后中证1000、中证2000指数净流入额明显放缓,沪深300指数和中证500指数则继续保持了净流入态势,分别净流入857亿元和402亿元。

浙商证券研究则显示,截至10月9日,全A共有350只股票两融占比超过10%,数量占全部A股的约6.4%左右,有76只股票两融占比较6月30日上升超过5个百分点。从两融余额占比来看,截至10月9日,位列前三的宽基指数为:中证1000、中证500、深证成指;位列前三的风格为:小盘成长、小盘价值、中信成长风格;位列前三的一级行业为综合金融、非银金融、综合;位列前三的二级行业为新兴金融服务Ⅱ、多领域控股Ⅱ、乘用车Ⅱ。

A股估值仍具优势

业内人士普遍认为,短期市场波动幅度加大,主要和前期一些个股和行业积累了较大的涨幅有关。前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者表示,个

别股票短期积累了较大的涨幅,估值水平快速上升,当出现融资折算率调整时,这些个股出现了较大的跌幅。他指出,尽管可能存在局部涨幅过大,但整体来看,当前A股市场的估值水平并不高。

华西证券研究显示,截至10月11日,上证指数、深证成指和创业板指的PE(TTM,下同)分别为16.69倍、31.51倍和43.83倍,均位于2010年以来的历史中位数附近,其中食品饮料、非银金融、有色金属等行业当前PE处于历史较低分位。相比之下,标普500、纳斯达克指数和道琼斯工业指数的PE分别为28.97倍、42.06倍和31.51倍,均显著高于自2010年以来的历史中位数。

长江养老保险股份有限公司研究所总经理李慧勇表示,两融资金是增量资金的重要来源,是推动本轮市场上行的重要力量,今年以来增长较快,但从两融交易占整个市场的比重来看,仍然处于正常的范围内。对于A股市场整体的估值,横向对比,从全球范围来看仍然处于中低位。纵向对比来看,市场估值水平较前期有所上升。总的来看,资本市场的生态变化,使得A股的吸引力大幅增加,资本市场回稳向好的趋势并不会因为短期的市场波动而改变。

银河证券表示,短期不确定性的上升将降低市场对中国资产的风险偏好,前期获利盘较大也使得投资者将重新审视市场定价是否合理。不过,仍然看好后续中国市场投资机会。中国产业链供应链韧性强,对于经济基本面的实际影响有限;逆周期政策仍具有较大空间,增量储备政策将根据形势变化及时推出;二季度以来,中文版“平准基金”已起到了良好的稳市作用,未来如果股

票市场波动较大,稳市机制将再次发挥重要作用。

机构看好市场长期趋势

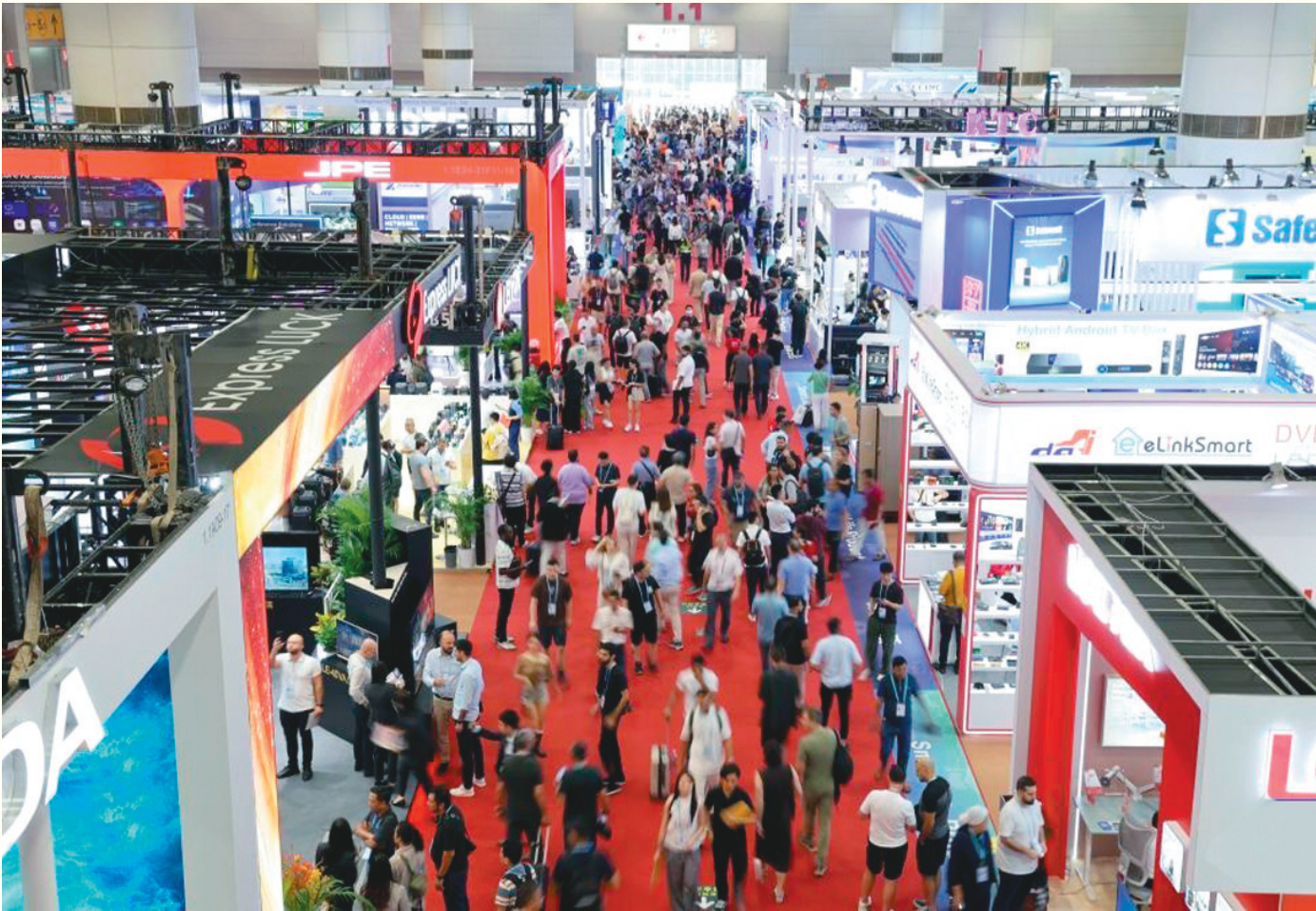
总的来看,机构仍然看好A股市场的长期投资价值。华创证券研究指出,目前我国居民从预防性储蓄往正常存款修复的“搬家”过程,预示着私人部门经济循环的好转,其跟踪的企业和居民存款增速剪刀差自去年四季度以来持续修复,M1同比也在持续上行。另外,生产性信贷和投资增速的回落,叠加反内卷政策的落地,意味着中期维度上供需均衡的前置条件已经出现。后续再考虑政策在制造业的“需求端”以服务消费的促进与释放方向上的可能加码(兼顾短期需求和中期供需矛盾),我国经济向好趋势不变。

方正证券首席经济学家燕翔指出,中长期维持对A股看好态度;一是外需短期虽承压,经济向好趋势不变。中国企业将继续保持中长期全球竞争优势,全球出口有冲击但韧性尤强。二是上市公司质量稳步提升夯实微观基础。三是分红回购不断增加提高投资者回报。四是耐心资本持续流入助力市场健康发展,预计将为后续A股市场带来更多增量资金。

长城证券首席经济学家汪毅也表示,存款利率和房地产投资收益率下行的大背景下,“资产荒”驱使居民端的资金不得不寻找有更高收益率的投资产品,“居民存款搬家”成为本轮市场上行的重要驱动因素。伴随着市场行情的正向反馈,居民的风险偏好整体出现较明显的上升。股市的“赚钱效应”逐步形成较明显的合力。整体来看,本轮行情的中长期逻辑未改。

经济参考报

第138届广交会开幕 参展企业超3.2万家创历史新高



10月15日,第138届中国进出口商品交易会(广交会)在广州开幕。据了解,本届广交会展位总数7.46万个,参展企业超3.2万家,均创历史新高。本届广交会已有超24万名采购商预登记,到会头部采购企业预计超400家。

新华网

在共享充电宝内植入后门程序 境外间谍最新窃密手段

意硬件,使其在充电同时建立数据通道,窃取用户智能终端的通讯录、照片、视频、社交账号甚至支付信息等数据。有公开资料显示,被改造的充电宝能在极短时间内完成大量关键数据的窃取。

权限陷阱:高危权限的诱导授权。个别境外间谍情报机关或别有用心之人可能利用用户在手机紧急告急时的焦虑心理,通过技术手段在共享充电宝使用过程中设置诱导性提示,如“是否信任此设备”或“是否允许USB调试”等。目的是诱使用户点击“信任”或“允许”,亲动手为攻击者打开智能终端系统的“大门”,方便其绕过安全限制,拥有对用户智能终端的控制能力,实施深层次的窃密和破坏活动,如利用用户智能终端开展窃听窃视等。

软件植入:恶意代码的悄然渗透。个别境外间谍情报机关或别有用心之人可能会在共享充电宝中预先植入间谍软件、木马病毒或后门程序,当用户连接“毒充电宝”后,这些恶意的

码便会如“电子寄生虫”般悄然潜入智能终端系统。即便用户充电结束后断开连接,恶意程序仍能在手机后台持续运行,将用户的手机变成全天候的“监视器”。

海量洪流:数据汇集的潜在威胁。个别境外间谍情报机关企图非法获取共享充电宝后台运营数据,利用人工智能技术的深度挖掘,通过分析共享充电宝后台海量的用户位置、使用习惯、设备标识等数据,刻画个人乃至群体的行为轨迹、活动规律,对特定敏感人群实施监控与定位,甚至用以评估群体动态,从事危安活动。

火眼金睛识拆招

面对共享充电宝的潜在风险,我们既不能置若罔闻,也无需因噎废食,要不断提高安全防范意识,掌握科学防护方法,筑起个人信息安全屏障,夯实国家安全防线。

源头甄别:擦亮双眼选设备。要优先选择信誉良好的主流品牌官方投放设备,坚决不来源不明、外观有拆

卸痕迹以及接口异常的共享充电宝。

连接操作:杜绝“诱惑”拒绝“信任”。不要轻易将自己的智能终端授权给充电宝等非数据传输类设备,果断拒绝各类非必要权限扩充申请;使用完毕后,如发现手机异常发热、耗电剧增、运行卡顿甚至莫名弹出广告等情况,应立即停止使用并利用可靠安全软件查杀,必要时恢复出厂设置或寻求专业帮助。

提高警惕:常绷保密之弦。日常工作生活中,要明确界限,严格遵守保密规定,不将联网智能终端中存储涉密信息,不将联网智能终端设备带入涉密场所,不将涉密终端设备连接共享充电宝等联网设备,从源头上彻底阻断泄密风险。

国家安全,人人有责。广大人民群众如发现有关可疑线索,可通过12339国家安全机关举报受理电话、网络举报平台(www.12339.gov.cn)、国家安全部微信公众号举报受理渠道或者直接向当地国家安全机关进行举报。

央视新闻客户端

家长如何培养孩子自控力

有家长问:“我们家孩子今年上四年级。一直以来,她写作业就比较拖拉、容易分心、缺乏耐心、容易发脾气,自控能力比较差。这些看似琐碎的问题困惑了我很久。作为家长,如何引导孩子提高自控能力呢?”

专家观点

广渠门中学附属花市小学班主任、北京市中小学家庭教育指导师朱明琪:孩子写作业拖拉、容易分心、缺乏耐心、容易发脾气等是孩子自我调控能力缺失的表现。但孩子自我调控能力并非天生,是需要后天培养的关键能力。它能使人保持理智,头脑清晰,不会因为一时诱惑而改变自己的思想和行为,并能通过这种能力实现有目标的行动。

作为家长应该如何做呢?第一,家长培养孩子的自控能力,需要主动优化孩子的成长环境,减少干扰因素,减少身边的各种诱惑。因为自控力不足的孩子,往往会被身边的各种诱惑所吸引。就算是自控力再强的孩子,也难以长期对抗环境中的诱惑。例如,对于在学习方面缺乏自控力的孩子,家长可以为孩子设置独立的学习区,桌面只保留必要文具,避免其他物品分散注意力;对于沉迷于电子产品的孩子,家长可以设定电子设备使用时间。同时也要以身作则,避免在孩子面前刷手机或看电视。

减少家庭环境中的噪声干扰,如电视声、大声聊天等。

俗话说:无规矩不成方圆。培养孩子养成规律的生活习惯,对帮助孩子控制冲动和减少分心具有不容小觑的作用。家长可以与孩子共同规划每日作息,包括起床、学习、娱乐、睡眠时间,并张贴在显眼位置。在适当的规矩中,孩子会慢慢由他律变为自律,知道自己什么时候该做什么,不能超过多长时间,自制力得到发展。

第二,家长不能一味地压制孩子的冲动,否则容易引发孩子的对抗情绪。家长可以通过给孩子替代方案,帮助孩子转移注意力。比如当孩子想玩手机时,家长就可以建议“先完成作业,之后可以陪你下棋或画画”。也可以根据孩子的兴趣安排替代项目,如运动、手工、阅读等。同时,家长也要允许孩子适当地放松,因为人的自制力是有限度的,与其在高强度的学习中让孩子耗尽对学习的兴趣,不妨允许孩子自己安排时间,只要做好了应该做好的事情,可以允许孩子适当放松,让孩子享受到高自制、高效率带来的甜头。

第三,提升孩子自制力是一个过程,家长不能期望一蹴而就,需要不断地给予孩子温柔而坚定的提醒。家长要谨记不要打骂孩子,否则会让孩子有叛逆和对抗的心理,不利于提升孩子的自控力。 北京青年报

龋齿的元凶 竟然不是糖?

“少吃点糖,牙都坏了!”这样的良言相信不少人听过。不过,告诉你一个真相:龋齿的真凶其实不是糖!不过,“甜食党”也不可掉以轻心,快收好这份爱牙指南!

龋齿的始作俑者是细菌

《第四次全国口腔健康流行病学调查》结果显示,我国12岁儿童平均每3个人就有1人患龋;35至44岁人群龋齿率高达89%,每10人中有9人正在罹患或曾经患有龋齿。龋齿已成为危害居民口腔健康的最常见疾病之一。

提到龋齿,很多人认为是吃糖导致的。对此,中国牙病防治基金会常务副秘书长马莉莉表示,人们往往将龋齿的“罪魁祸首”全部归咎于含糖食品和饮料,却忽视了龋齿是一种由多种因素共同作用引发的疾病,与生活方式密切相关。进食后若不及时清理口腔,残留的食物在代谢过程中

会为细菌提供能量,使其持续产酸,久而久之就形成龋齿。

其实,龋齿的元凶是细菌。致龋的发生是细菌、食物和时间“三方合谋”的结果,关键在于细菌是否拥有足够的“作案时间”。

吃完喝完快清洁美食和健齿可兼得

美味的甜食常让人难以抗拒,但若长期大量摄入,可增加患龋和肥胖的风险。马莉莉提醒,想要在享受美味的同时守护牙齿健康,关键有两个:一是适量饮食,二是良好的口腔卫生习惯。日常生活中,可以根据个人情况科学选择食物,并在品尝含糖食品和饮料后,及时通过刷牙、漱口等方式清洁口腔,同时配合使用含氟牙膏或漱口水,帮助提升牙齿的抗酸能力,修复早期损伤。这样既能体验甜美滋味,又能呵护牙齿健康。

北京青年报

为什么一天要刷两次牙?

大家都知道“早晚刷牙,不长蛀牙”,但一些小伙伴可能会问:“为什么一天要刷两次牙?”“懒人只想刷一次,早上刷好还是晚上刷好?”

为什么每天至少刷两次牙?

口腔健康的两大公敌:龋病(蛀牙)和牙周病(老掉牙),都是由长期附着在牙齿表面的细菌不断堆积繁殖,持续破坏牙齿和牙周支持组织导致的。

但是这些细菌并不是一开始就牢牢地粘在牙面上了,形成稳定成熟的菌斑需要一个过程:

一阶段——初期附着(0—2小时)当你刚刚刷牙,其实新的牙菌斑就开始形成了,但这时候只有少量松散的细菌借助唾液薄膜附着在牙面上。

二阶段——细菌附着(2—12小时)越来越多的细菌通过与唾液膜相互作用附着在牙面上,并且比一阶段更牢固。

三阶段——成熟菌斑(12小时后)附着的细菌开始繁殖代谢并形成复杂的生物膜结构,菌斑逐渐成熟。成熟的菌斑结构更加紧密,难以通过简单的刷牙去除。

四阶段——完全成熟(24小时后)经过24小时,牙菌斑完全成熟,形成一个复杂的微生物群落。此时的菌斑对口腔健康威胁很大,容易引发龋齿和牙周疾病。

从菌斑成熟的过程和时间可以看出,通过刷牙机械摩擦和牙膏辅助清洁,能够去除牙面上细菌的时间就是上次刷牙后12小时内(第一、二阶段)。超过这个时间,逐渐成熟的菌斑无法再通过刷牙彻底去除,

它们会进一步繁殖稳固自己的堡垒,并持续对口腔健康造成伤害。

如果每天只刷一次,相当于间隔24小时,牙面上的菌斑早已完全成熟,很难刷下来,因此每天早晚都要刷牙,不能偷懒。

为什么晚上刷牙非常重要?

晚上刷牙甚至比早上更重要,原因主要有以下几个方面:

(1)将牙面上细菌量控制到低水平 晚上刷牙能够将牙面上的细菌量控制到低水平。

唾液是牙齿的天然清道夫,一方面它可以不断冲刷牙齿表面,去除食物残渣、抑制细菌生长;另一方面唾液里含有很多矿物质,包括钙、磷等,并有碱性缓冲对,可以让脱矿的牙面再矿化,重新变得坚硬。

睡觉时,唾液分泌量减少,自洁能力降低,这种保护机制就会变弱,为细菌的滋生繁殖营造了良好的环境。

(2)清除残留的食物残渣 晚上刷牙能够有效清除一天下来残留的食物残渣。

口内的食物残渣含有大量糖分,会为细菌提供丰富的“食物”,帮助它们繁殖并代谢产生大量酸性物质,牙釉质长期暴露在这样酸性的环境中,就会被溶解和侵蚀,不断脱矿变成龋洞。

(3)清除牙菌斑 导致龋病和牙周病的罪魁祸首就是牙面菌斑,夜间是细菌滋生和加速积累的关键时期。晚上刷牙可以有效清除牙菌斑,减少牙结石的形成,从而降低龋齿和牙周病的风险。

(4)减轻口腔异味 口腔异味产生的主要原因之一是口腔内的细菌分解食物残渣产生的挥发性硫化物。晚上刷牙可以清除这些食物残渣和细菌,减少异味物质的产生。如果前一晚没有刷牙,口腔异味可能会更加明显。

央视新闻客户端