

城市金融报

城市金融网
www.csjrw.cn

第八届中国西部国际投资贸易洽谈会在重庆开幕

近日,第八届中国西部国际投资贸易洽谈会在重庆开幕。本届西洽会主题为“新西部、新制造、新服务”,分设四大主题展区。展会邀请英国为主宾国、四川省为常设主宾省、韩国京畿道为主宾城。来自50个国家和地区的1400家企业、机构参展参会。图为观众在重庆展区参观长安飞行汽车。

新华社供图

看好中国市场 QFII积极布局A股

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 近日,证监会发布批复,核准摩根士丹利投资管理公司(Morgan Stanley Investment Management Company)合格境外机构投资者(QFII)资格,外资布局中国资本市场的通道进一步拓宽。

摩根士丹利再获QFII牌照

据了解,此次获批主体为摩根士丹利集团旗下独立资管法人,这也是摩根士丹利持有的第4张QFII牌照。

回顾过往牌照获取历程:2003年6月,摩根士丹利国际股份有限公司获得首张QFII牌照;2006年7月,摩根士丹利投资管理公司获批;2008年12月,三菱日联摩根士丹利证券股份有限公司再次获批。值得注意的是,本次获批主体注册地为新加坡,与2006年获牌、注册地在美国的摩根士丹利投资管理公司,同属集团旗下不同资管通道,两张牌照均隶属于摩根士丹利投资管理(MSIM)。

新增境外资金入市通道聚焦投资管理主业,清晰传递出外资深耕中国资本市场的坚定意图。市场分析认为,该牌照落地后,摩根士丹利可依托全球分销网络,有效吸引海外长期资产配置中国资产。

作为摩根士丹利旗下核心资管板块,摩根士丹利投资管理(MSIM)长期深度参与中国市场,全球管理资产规模超1.9万亿美元。依托全球投研网络,跨资产配置经验及本土化深耕优势,MSIM持续推进“引进来”与“走出去”双向业务布局。其全资控股的摩根士丹利基金,2023年完成合资转外商独资后发展势头强劲。银证证券数据显示,截至2026年一季度末,该基金近一年、近两年、近三年的主动股票及主动债券投资管理规模,均位居行业前1/5。目前,摩根士丹利基金正积极拓展QDII(合格境内机构投资者)业务,依托集团超过50年的全球投资经验与研究资源,为国内投资者打造覆盖全球科技、多资产方向的主动管理型QDII产品。

不止摩根士丹利,近一个月内证监会密集放行QFII资格,环球富盛理财有限公司、未来

财富集团股份有限公司、鼎明资本管理有限公司、澳星资本有限公司等多家机构相继获批,外资入市通道持续拓宽。

一季度QFII持仓大幅增长

随着外资入市通道持续拓宽,中国资产吸引力不断提升。叠加国际局势动荡,全球投资者加速布局A股,QFII配置力度在2026年一季度显著增强,持仓市值与持股数量均实现双位数环比增长。

Wind数据显示,QFII一季度末持仓总市值,从2025年四季度的1846.55亿元增至2212.01亿元,季度增幅达19.79%;持股总量从109.10亿股增至138.58亿股,净增29.48亿股,增幅高达27.02%。

从持仓结构来看,一季度QFII新进与增持个股数量同为479只,其间累计产生1472笔减持操作,另有398只个股遭到全额清仓。其中,个股增持幅度差距较大,全新好、华天酒店等标的持股增幅超1个百分点,深圳机场、信宇人等个股增持比例则不到0.1%。而整体减持节奏相对平缓,单家机构个股持股变动比例均未突破0.4%;本季度规模偏大的一笔减持出自ST海王,单次减持股份超443万股,对应市值变动超1600万元。

市场认可度提升的同时,海外投资者对中国资产的低配幅度持续收窄。摩根大通中国股票策略师张晓宁表示,过去两年,海外投资者尤其是区域型基金,已明显降低对中国资产的低配比例。数据显示:亚洲(除日本外)主动基金低配比例,从2024年2月底的-8.3%收窄至-1%;新兴市场主动基金低配比例,从2024年1月的约-4.5%降至-2%;全球型基金今年前两个月低配幅度,从-2%收窄至-1.7%左右。全球型基金管理规模约为区域型基金的五倍,其带来的资金增量尤为可观。

张晓宁援引EPFR(全球资金流向监测机构)数据指出,截至5月15日,海外上市公募基金年内净流入达131亿美元,显著高于往年同期。她认为,这一趋势既受益于全球流动性环境,更源于中国宏观韧性获得国际认可。外资持续流入,核心源于两方面:一是年初以来美元偏弱,带动新兴市场包括中国获得较强资金流入;二是2月底中东局势不稳,中国宏观韧性优势进一步凸显,成为资金流入的重要基本盘支撑。

从持仓方向看,硬科技成为外资布局的核

心赛道。Wind数据显示,一季度末,QFII新增持股市值超10亿元的公司共12家,天孚通信、际旭创、立讯精密、中天科技等位居前列。

外资集体看多中国

外资持续加仓A股、重点布局硬科技的同时,二季度以来,国际机构聚焦中国经济“下半场”走势,集体上调预期,坚定看多中国市场未来表现。

例如,摩根士丹利在最新发布的中国经济年中展望报告中,将2026年、2027年中国实际GDP增速预测,分别上调至4.8%、4.7%,两项预测均较此前上调0.1个百分点。

摩根士丹利中国首席经济学家邢自强指出,上调增速预期的核心逻辑在于:全球AI高速发展与能源转型浪潮中,中国是受益最显著的经济体之一。当前中国经济呈现“K型复苏”特征,出口与高端制造业表现强劲,内需、消费、地产仍处于调整阶段,经济增长由出口、AI与能源投资共同驱动。

针对中美元首会晤后的出口前景,邢自强表示,出口仍是中国经济的长期亮点,中国产业链优势已十分稳固。今年以来,美以伊冲突、油价高企等推高产业链安全重要性,中国已占据全球竞争力制高点。邢自强认为,在“东稳西荡”的宏观格局下,全球投资者将降低对单一美元资产的依赖,中国资产将在全球资金再配置过程中持续受益。

摩根士丹利中国首席策略师王滢预计,二季度中国市场将温和上行,核心驱动力来自企业盈利修复、上游供应链主导权增强;盈利改善与高端供应链地位提升,将推动市场估值边际重估。她同步上调市场目标:“将2027年第二季度沪深300指数的目标价上调至5400点,隐含上行空间约11%。”

瑞银财富管理则维持中国股票“具备吸引力”的判断,重点看好科技、电力设备、医疗健康板块。

瑞银中国股票策略研究主管王宗豪表示,在地缘政治紧张、人工智能快速发展的背景下,中国在可再生能源、电动汽车、电力设备领域的技术与成本优势凸显,A股尤其是创业板,将为投资者提供更多投资机会。王宗豪认为,“中东冲突令能源自主进程再度加速,中国将受益于该主题。A股市场,尤其是创业板,能为投资者提供更全面的市场敞口。”

今日评

工行嘉兴分行协办

莫让投资者买到假理财

□郭子源

近日,在由北京金融街服务局、北京市西城区人民法院联合举办的“5·15全国投资者保护宣传日”专题宣讲活动上,一则银行理财“飞单”侵害金融消费者合法权益的案例引发市场广泛关注。

所谓银行理财“飞单”,可以将其形象地理解为“调包”。产品销售者通常是银行员工,产品销售地点通常在银行营业场所内部。投资者以为自己购买的是由银行发行或代销的合规理财产品,实际上买的却是银行员工私自兜售的、非银行自主发行的、非银行授权和签订代销协议的第三方产品。

“飞单”现象出现的根源,在于银行内部管理存在较大漏洞。银行员工与银行之间存在委托代理关系,作为代理方的员工可能基于私利考虑,作出偏离委托方目标的行为。其中,私售“假理财”就是典型的银行员工在牟取私利的驱

动下,绕开委托方银行的管理,侵害金融消费者合法权益的违法违规行为。在此过程中,作为委托方的银行如果内部管理不严、风险防控失当,就会给上述行为带来可乘之机。

让“假理财”无处遁形,一要外部加压,从销售流程这个关键入手,坚持强监管、严监管。近年来,剑指“飞单”,金融管理部门已出台多项措施,如“双录”等,取得了一定积极成效。目前,各家商业银行在销售理财产品的过程中必须坚持“双录”,即银行业金融机构需设立销售专区,并在专区内装配电子系统,对每笔理财产品的销售过程同步录音、录像。此外,银行还需对存储的录音、录像资料严格管理,不可人为更改、涂抹或删除,确保能够实现快速精准地检索调阅,同时对这些资料进行数据备份,并妥善保管。在摄像头记录下,个别银行员工再想夹带私货可就没那么容易了。

二要刀刃向内,持续完善银行内部管理。金融管理部门的外部监管并非万能药,银行个别员工在不菲回扣诱惑下,依然有动力且有机

会绕过监管私售产品。如部分销售人员曾在自助终端等电子设备上代替消费者操作,购买违规理财产品,以规避“双录”管理。为此,银行要持续完善内部管理,从业务办理的权限、流程、核验以及事后检查等多方位设置防火墙,增加违法违规成本,并不断加大惩戒力度,让私售“飞单”不能为、不敢为。

三要帮助投资者练就一双火眼金睛,快速有效识别“假理财”销售套路。一方面,金融机构应通过线下网点、线上网站或微信公众号等渠道,定期向投资者普及金融常识,助其提高风险防范意识;另一方面,投资者需重点关注三类异常销售行为:一是销售人员刻意规避“双录”,将投资者引向角落处或外部场地;二是销售不走银行系统,合同形式不规范,通常仅提供纸质合同;三是销售人员要求投资者将资金转至其他第三方账户。一旦发现此类行为,投资者应立即停止购买,及时向银行其他工作人员核实相关情况,切实维护自身合法权益。

财发布

两部门印发生态综合补偿实施方案

5月22日,国家发展改革委、财政部联合印发《推进生态综合补偿实施方案》(以下简称《方案》),经国务院同意后正式实施。《方案》以习近平生态文明思想为指引,聚焦统筹生态保护与经济发展,明确到2030年,生态综合补偿机制更加完善,生态保护主体获得感有效提升,为经济社会全面绿色转型、建设美丽中国筑牢制度保障。

生态综合补偿是激发生态保护内生动力、平衡保护与发展的关键抓手。《方案》立足“政府主导、社会参与、市场调节”,统筹财政纵向补偿精准性、地区间横向补偿协同性与市场化补偿渠道拓展,推动生态优势转化为经济优势,让保护者、贡献者持续受益。

围绕重点流域与水源地保护,《方案》提出构建全域协同补偿体系。中央层面将长江、黄河等干流建立统一的流域横向生态保护补偿机制,同时巩固新安江、潮白河等跨省流域补偿成效,推动补偿要素从常规水质向水量、水生态等拓展,协议由短期转向长期。针对太湖、鄱阳湖等重点湖泊,《方案》鼓励湖区省份签订生态保护合作协议,实施联防联控;依托对口协作机制,保障丹江口库区、密云水库等饮用水水源地安全,通过产业共建等方式,实现水源地与受水区互利共赢。

在自然保护地保护利用上,《方案》明确将出台价值实现清单。清单将分区分类明确一般控制区业态与项目类型,在划定区域内推动生态旅游、休闲康养、科普科普融合发展,支持原有居民与周边主体规范参与生态产品供给,实现保护与利用平衡。

针对森林、草原、湿地、荒漠、海洋、耕地六大生态系统,《方案》分类施策完善补偿政策。科学推进国土绿化并将成果纳入补偿范围,完善草原生态补助奖励机制,推广“光伏+治沙”等模式,落实海洋、耕地生态保护与质量提升举措,全方位筑牢生态安全屏障。

培育壮大生态产业是《方案》激活就业与增收动能的核心发力点。《方案》明确支持发展就业容量大的生态产业,培育县域支柱性生态企业,实施生态品牌精品培育计划,提升企业产品设计、品牌营销能力。同时鼓励高校毕业生返乡创业,引导企业、合作社与农户通过保底分红、入股参股等方式合作,让农民共享产业增值收益。此外,通过生态管护岗位扩容、以工代赈扩围、技能培训等举措,优先帮扶脱贫人口与生态脆弱地区群众,拓宽增收路径。

为拓宽补偿渠道,《方案》同步健全资源环境要素市场化配置体系。推进碳排放权、用水权等市场化交易,引导金融机构开发绿色信贷、绿色债券等产品;探索建立生态保护补偿基金,吸引社会资本参与,为生态保护注入多元动力。

下一步,国家发展改革委、财政部将统筹推进《方案》落实。各地区各部门需强化政策协同,推动生态综合补偿落地见效,以制度创新护航绿色发展,实现人与自然和谐共生。

记者 邹曼红

微博汇

工行新疆分行协办

深圳首个数字人民币创新空间揭牌

深圳首个数字人民币应用推广创新空间在罗湖区正式揭牌。该空间将整合汇聚数字人民币运营机构、科技研发企业及场景拓展服务商等多方资源,聚力打造集展示体验、首发创新、生态孵化于一体的数字金融产业高地,助力深圳数字人民币应用规模化、生态化发展。揭牌活动现场还集中亮相十大数字人民币创新示范场景,全面覆盖C端、B端、G端及跨境端四大核心领域,多维度展现数字人民币的落地成果。其中,C端聚焦民生消费、公共出行等场景,切实提升市民支付便捷度;B端依托供应链金融、智能合约等应用,为企业降本增效赋能;G端落地各类政务缴费、财政结算场景,有效提升资金使用效率与监管透明度;跨境端持续优化贸易结算、跨境支付服务,搭建安全高效的国际化数字支付通道。

6750家单位入驻电子计价秤监管平台

据国家市场监督管理总局消息,今年1月正式上线的全国电子计价秤智慧计量监管平台,目前已累计入驻单位达6750家,标志着我国在电子计价秤智慧计量监管方面取得阶段性成效。据了解,该平台依据《电子计价秤型式评价大纲(试行)》中关于防作弊、数据可追溯、全生命周期管理等技术要求,将其逐一转化为在线监管能力,实现对电子计价秤“生产、型式批准、型式评价、强制检定、维修、执法”六大环节的闭环管理。目前,该平台覆盖监管全链条各环节的全部单位类型,包括电子计价秤生产企业177家、型式批准机构21家、型式评价机构21家、计量检定机构2174家、授权维修单位913家、各级市场监管部门3444家。

2026年首趟“京和号”旅游专列启程

近日,满载470余名游客的Y201次“京和号”旅游专列缓缓驶出北京丰台站,正式开启为期19天的南北疆深度环游之旅。据了解,本次专列是中铁旅集团推出的2026年首趟“京和号”旅游专列,也是“旅游兴疆”战略落地的重要实践。据中铁旅集团专列负责人介绍,本次专列设计了环线游览路线,游客将一站式打卡陕西、新疆、甘肃三省(区)的景点。行程涵盖秦始皇兵马俑博物馆、天山天池、喀纳斯、那拉提风景区、喀什老城区、赛里木湖、炳灵寺石窟等7处国家级5A级景区,以及艾提尕尔清真寺、香妃园、约特干古城、和田团城、和田博物馆、哈密回王府、文博院、大海道魔鬼城等8处国家级4A级景区。

