

美乱挥关税大棒

强力护盘

A股近几天利好多到数不过来：企业“国家队”、保险资金、社保资金齐上阵，各大央企也纷纷行动，上市公司掀起增持回购潮，基金公司宣布自购……从反应速度和力度看，各方都有充分准备，形成市场的托底力量。

“真金白银”扎堆进场，表达了坚定长期看好中国经济、力挺资本市场的决心，为资本市场发展注入强心剂。

“真金白银”跑步进场 为A股注入强心剂

“平准基金”落地

近日受美国加征关税影响，A股波动加大，汇金公司有关负责人在谈到“维护市场稳定的打算”时表示，将继续发挥好资本市场“稳定器”作用，有效平抑市场异常波动，该出手时将果断出手。汇金公司将坚定增持各类市场风格的ETF，加大增持力度，均衡增持结构。中央汇金公司具有充分信心、足够能力，坚决维护资本市场平稳运行。

央行随后表示，坚定支持中央汇金公司加大力度增持股票市场指数基金，并在必要时向中央汇金公司提供充足的再贷款支持，坚决维护资本市场平稳运行。

这是汇金公司连续两日表态了，4月7日，汇金公司盘中发声，表示坚定看好中国资本市场发展前景，充分认可当前A股配置价值，已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF)，未来将继续增持，坚决维护资本市场平稳运行。汇金公司称，坚定看好资本市场发展前景，根本在于看好中国经济的光明未来。

“这是汇金公司积极发挥平准基金作用的直接体现。”申万宏源首席策略分析师傅静涛认为，此举有助于及时遏制A股流动性风险自我增强，直接起到了稳定资本市场预期的作用。汇金公司过往多次增持ETF，成为了A股市场重要的长期配置资金，直接支持了A股价值板块的估值修复，成为了A股公司治理和股东回报改善的边际资金。同时，汇金公司也在成长风格出现流动性风险的阶段，成为流动性的提供者。汇金公司已逐步成为市场波动加剧阶段稳定A股市场中枢的中坚力量，引领了A股投资者价值投资、长期投资的风潮。

迎来长线增量资金

金融监管总局发布《关于调整保险资金权益类资产监管比例有关事项的通知》(以下简称《通知》)，上调了保险资金权益资产配置比例上限。简化档位标准，将部分档位偿付能力充足率对应的权益类资产比例上调5%，进一步拓宽权益投资空间，为实体经济提供更多股权性资本。

具体来说，不同偿付能力水平险企对应不同档位的权益投资比例。根据《通知》，调整后，上季末综合偿付能力充足率超过350%的，权益类资产账面余额不得高于本公司上季末总资产的50%；上季末综合偿付能力充足率超过250%低于350%的，比例上限为40%；上季末综合偿付能力充足率超过150%低于250%的，对应比例为不超过30%。

同时，金融监管总局还提高了保险资金投资创业投资基金的集中度比例，明确要求保险公司投资单一创业投资基金的账面余额占该基金实缴规模的比例不得高于30%，引导保险资金加大对战略性新兴产业股权投资力度，精准高效服务新质生产力。此外，还进一步放宽了税延养老账户比例监管要求。明确税延养老保险普通账户不再单独计算投资比例，助力第三支柱养老保险高质量发展。

大成基金首席经济学家姚余栋预计这一调整将释放数千亿增量资金。他指出，通过“集中度比例松绑+税延账户合并”等政策，引导保险资金精准投向新质生产力领域，如半导体、AI等。保险资金作为“耐心资本”，其长期属性与平准基金的逆周期操作形成互补，进一步夯实市场底部支撑。

各大央企纷纷行动

4月7日至8日，中央汇金、中国诚通、中国国新、中国电科、中国石油等“国家队”相继宣布增持。

国务院国资委8日表示，将全力支持推动中央企业及其控股上市公司主动作为，不断加大增持回购力度，切实维护全体股东权益，持续巩固市场对上市公司的信心，努力提升公司价值，充分彰显央企责任担当。



中国能源建设集团8日宣布，长期看好资本市场，持续履行控股股东责任，基于对公司未来发展前景的坚定信心及投资价值的高度认可，集团加快实施旗下上市公司的增持计划，切实维护广大投资者利益，巩固市场对上市公司的信心，持续提升公司中长期投资价值。

国家开发投资集团有限公司表示正以更大力度开展股份增持、推动上市公司股份回购等市值管理工作，持续巩固市场对上市公司的信心，提升上市公司投资价值。4月8日，国投集团旗下A股上市公司集中发声，国投资本、亚普股份、国投智能等企业董事长提议，将提速实施股份回购。亚普股份大股东将启动股票增持，切实维护上市公司全体股东权益。

中国航空工业集团表示将进一步支持旗下上市公司坚定不移推动科技创新，实施科技成果转化，抢抓低空经济发展机遇，加快布局战新产业和未来产业，持续优化资本结构，切实发挥好科技创新、产业控制、安全支撑作用，加快实现高水平科技自立自强，为推进中国式现代化作出更大贡献。中国航空工业集团旗下部分上市公司4月8日午间披露了股份回购、增持公告，提振投资者信心，维护投资者利益，提升上市公司投资价值。

国家能源集团宣布，作为国资委国有资本投资公司试点单位，坚定看好中国资本市场发展前景，积极支持控股上市公司高质量发展。集团旗下相关控股上市公司已发布公告，从公司生产运营整体平稳、优化提升投资者回报、集团公司持续注入优质资产等方面向市场传递坚定信心，全力维护资本市场平稳运行。

中国电子信息产业集团有限公司8日宣布，中国电子坚定看好中国资本市场，加快推进高水平科技自立自强。中国电子基于对我国经济长期向好的信心，坚定看好中国资本市场发展前景，着力推进高水平科技自立自强，打造网信事业战略科技力量，通过加快回购、增持、并购重组等手段，不断推动所属上市公司加强市值管理，促进上市公司高质量发展，维护广大投资者利益，增强投资者信心。

A股掀增持回购潮

Wind数据显示，4月7日至8日23时，已有逾230家上市公司密集出手，发布增持回购相关公告。业内人士表示，上市公司“真金白银”积极增持回购，在充分展现发展信心的同时，也能够较好地稳定市场预期，增强投资者信心。

宁德时代、美的集团、贵州茅台等一批行业领域中的龙头企业也纷纷表示将加码回购。

宁德时代拟使用40亿元至80亿元自有或自筹资金，以集中竞价交易方式回购部分股份，用于股权激励计划或员工持股计划；美的集团回购金额为15亿元至30亿元，拟持续用于实施股权激励计划及/或员工持股计划，确保公司长期经营目标的实现；贵州茅台则透露，将按照回购金额上限，尽快完成此前剩余约40.5亿元的回购及股份注销程序，同时着手起草新一轮回购股份方案。另外，公司控股股东中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司也已着手起草增持方案。

“以国资平台为代表的中长期资本入市和上市

公司的积极回购，能够较好地稳定市场预期。”浙商证券研究所宏观首席分析师林成炜对《经济参考报》记者表示。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为，多家央企和上市公司集体出手增持回购，是对市场非理性下跌的主动纠偏。短期来看，多方积极的增持回购为市场注入数百亿元增量资金，对ETF、蓝筹股形成资金面上直接有力的支撑。长期来看，资金聚焦“央国企”和“科创类”标的，明确支持实体经济与科技创新的方向，有助于推动价值投资理念回归。

近年来，A股上市公司增持回购积极性正稳步提升。记者从深交所了解到，2025年以来，深市公司已披露回购计划88家次，拟回购金额为190.29亿元至342.80亿元；回购进展公告427家次；增持计划公告25家次，增持进展公告121家次。上交所方面介绍，最近一年来，该所上市公司累计新增股份回购计划28份，回购金额上限合计6.78亿元。

另外，还有不少基金公司宣布自购。

地方国资积极参与

上海三大国资平台发文称，坚定看好中国资本市场发展前景。上海国投公司表示，坚定持有战略性持股机构和上市企业股权，充分发挥国有资本投资运营公司功能作用，聚焦“基金管理+创新孵化”，通过与上市公司推进CVC、并购基金、科技成果孵化转化等形式进行上市公司价值维护，坚定当好长期资本、耐心资本、战略资本。上海国际集团表示，长期看好并坚定持有战略持股机构和上市公司股权，积极推进上市公司价值提升、价值创造、价值维护，切实发挥“金融控股+市值管理”核心功能，有力支持上市公司高质量发展。上海国盛集团表示，增持上海国企ETF和上海地方国资企业股票。后续将进一步发挥国有资本运营平台的功能作用，坚决维护资本市场平稳运行，当好长期资本、耐心资本、战略资本，有力支持上市公司高质量发展。

浙江省国资委联合中国人民银行浙江省分行、浙江证监局召开省属国有上市公司股票回购增持工作座谈会，坚决维护资本市场平稳运行，大力支持省属国有上市公司高质量发展。浙江省国资委、中国人民银行浙江省分行、浙江证监局有关负责人出席会议并讲话。中国人民银行浙江省分行负责人对股票回购增持再贷款政策进行介绍，指出股票回购增持再贷款政策在维护资本市场稳定运行、提振市场信心方面发挥着重要作用。金融机构要在市场化、法治化原则下，积极做好资源对接和金融服务，支持国有上市公司高质量发展。各省属国有企业及上市公司要规范用好股票回购增持再贷款政策，为经济大省挑大梁提供有力支撑。

据央视新闻、证券时报、金融界、经济参考报

