

A股三大指数收跌,超4400只个股飘绿 别慌,大额增量资金在路上



5月22日,市场全天震荡调整,三大指数悉数收跌,其中,沪指跌0.22%,深成指跌0.72%,创业板指跌0.96%。

不过,就资金面而言,Wind数据显示,截至5月21日,今年以来已有近1500家上市公司发布回购相关公告,涉及回购金额上限超1100亿元。超880家上市公司真金白银投入市场实施回购,合计回购金额超600亿元。

分析人士认为,政策支持下,未来上市公司增持回购规模有望持续提升。短期市场风险偏好回升和基本面预期改善,A股仍将处于震荡稳步向上的趋势中。

1

三大指数悉数收跌

5月22日,沪指维持窄幅震荡走势,创业板指弱势下探,21日刚创出新高的北证50指数大幅回调;港股亦走低,恒生指数尾盘跌超1%,恒生科技指数盘中跌逾2%。

具体看,沪指盘中窄幅震荡整理,创业板指一度跌逾1%,北证50指数跌超6%。截至收盘,沪指跌0.22%报3380.19点,深证成指跌0.72%报10219.62点,创业板指跌0.96%报2045.57点,北证50指数跌6.15%,沪深北三市合计成交11399亿元,较此前一日减少747亿元。

场内超4400只个股飘绿,旅游餐饮、食品饮料等消费板块集体走低,化工、电力、有色等板块均走弱;银行板块逆市拉升,中信银行、青岛银行涨超3%,上海银行、浦发银行等盘中均创出新高;军工板块强势,国科天成、四创电子、海特高新等涨停;AI应用概念活跃,昆仑万维、慧博云通等涨停。创新药概念热度不减,三生国健斩获4连板;值得注意的是,南京港尾盘再度拉升,连续两日盘中上扬“地天板”走势。

港股方面,截至收盘,恒生指数跌1.25%,恒生科技指数跌1.81%。个股方面,阿里健康跌超6%,联想集团跌超5%,百度集团跌超4%,阿里巴巴跌超3%;小鹏汽车涨6%,泡泡玛特盘中大涨6%,再创新高,市值突破3000亿港元。

2

上市公司现回购潮

当前市场正处于上有压力下有支撑的阶段,资金面上,上市公司的回购资金正持续流入市场。

Wind数据显示,截至5月21日,剔除重复项后,今年以来已有近1500家上市公司发布回购相关公告。就今年以来公告回购金额上限情况看,涉及回购金额上限超1100亿元,美的集团回购金额上限合计为130亿元,宁德时代回购金额上限为80亿元,贵州茅台回购金额上限为60亿元,牧原股份、通威股份回购金额上限均为40亿元。

值得注意的是,美的集团发布了两个回购方案,一个回购金额上限为100亿元,一个回购金额上限为30亿元,回购金额上限为30亿元的回购方案已实施一部分,回购金额上限为100亿元的回购方案尚待实施。

据统计,今年以来共有882家上市公司实施回购,合计回购金额为607.93亿

元。在今年以来实施回购的上市公司中,贵州茅台、徐工机械、牧原股份、宁德时代、中远海控已回购金额居前,分别为40.50亿元、21.42亿元、16.10亿元、15.52亿元、13.67亿元,海康威视、三安光电、三一重工、紫金矿业已回购金额均逾10亿元,京沪高铁已回购金额逾9亿元。包括上述10家上市公司在内,今年以来有19家上市公司已回购金额超过5亿元。

就市场表现情况看,Wind数据显示,截至5月21日,今年以来已回购金额居前十的股票平均涨幅为6.12%,跑赢大盘,涨幅最大的为紫金矿业,今年以来累计上涨22.29%。

另外,Wind数据显示,截至5月21日,今年以来已有276家上市公司发布获回购增持贷款用于回购的相关公告,以贷款金额上限计算,贷款总额为484.63亿元。在已披露“回购贷”的上市公司中,牧原股份、海尔智家、中国中铁回购贷款金额上限居前,分别为25亿元、18亿元、16亿元,厦门象屿、美的集团、三安光电回购贷款金额上限均在10亿元以上。

业内人士表示,回购增持贷款作为一种金融工具,能够为上市公司或股东个人提供低成本的资金支持,帮助上市公司及重要股东更有效地实施回购和增持计划。方正证券首席经济学家燕翔表示,上市公司增持回购对资本市场长期健康发展有着重要的积极意义,在政策支持下,未来上市公司增持回购规模有望持续提升。增持回购持续增加也反映出我国上市公司的自身实力在不断增强。

3

市场情绪有望改善

中国证监会副主席李明5月19日在深圳证券交易所2025全球投资者大会上表示,目前A股估值水平仍处于相对低位,沪深300市盈率12.6,明显低于境外市场主要指数,配置价值进一步凸显。

华西证券首席策略分析师李立峰表示,短期市场风险偏好回升和基本面预期改善,A股主要指数向上突破4月初缺口;与此同时,市场对外部因素反复的担忧仍存在,因此在当前位置部分资金止盈情绪有所升温。往后看,A股仍将处于震荡稳步向上的趋势中,稳定和活跃资本市场的政策助力指数中枢不断上移。例如,第三批险资长期投资试点、公募基金管理费收取模式改革、上市公司并购重组新规等,均有利于为A股注入增量资金和提升市场活跃度。

中信证券首席A股策略师裘翔表示,海外环境方面,美国贸易政策的能见

度正在不断恢复,“硬数据”未出现大幅恶化,有利于风险偏好及投资者情绪回升。国内政策方面,4月政治局会议强化底线思维、充分备足预案,当前市场对国内政策的整体情绪虽有降温但整体水平并不低。国内经济基本面方面,经济增长整体平稳,出口数据大超预期,贸易因素对投资者情绪的压制有望明显缓解。公司经营与盈利方面,4月受到贸易因素的影响,中国企业经营状况整体有所回落,后续对公司盈利的担忧情绪同样有望缓解。

5月市场整体情绪有望得到改善。“4月社融存量同比增速回升至8.7%,预示基本面及A股盈利上行趋势不改。”中银证券首席策略分析师王君表示,随着宽货币阶段性落地,短期市场或缺乏有力上行催化,但基本面修复及政策释放预期尚未证伪,市场下行风险有限,短期市场或进入热点及风格加速轮动阶段。风格上,权重股的增配行情对市场风格构成短期扰动,成长主线不改,新一轮趋势形成可等待增量催化因素。

据中证报



泡泡玛特



小鹏P7+

看点

多个“首次”! 上市公司 重大资产重组新规落地

中国证监会16日正式对外公布实施修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》(以下简称《重组办法》),在简化审核程序、创新交易工具、提升监管包容度等方面作出优化,自公布之日起施行。修订后的《重组办法》创多个“首次”:首次建立简易审核程序,首次调整发行股份购买资产的监管要求,首次建立分期支付机制,首次引入私募基金“反向挂钩”安排。

证监会介绍,本次对《重组管理办法》的修改主要包括以下内容:一是建立重组股份对价分期支付机制。将申请一次注册、分期发行股份购买资产的注册决定有效期延长至48个月。

二是提高对财务状况变化、同业竞争和关联交易监管的包容度。

三是新设重组简易审核程序。明确适用简易审核程序的重组交易无须证券交易所并购重组委审议,中国证监会在5个工作日内作出予以注册或者不予注册的决定。

四是明确上市公司之间吸收合并的锁定期要求。对被吸并方控股股东、实际控制人或者其控制的关联人设置6个月锁定期,构成收购的,执行《上市公司收购管理办法》18个月的锁定期要求;对被吸并方其他股东不设锁定期。

五是鼓励私募基金参与上市公司并购重组。对私募基金投资期限与重组取得股份的锁定期实施“反向挂钩”,明确私募基金投资期限满48个月的,第三方交易中的锁定期由12个月缩短为6个月,重组上市中控股股东、实际控制人及其控制的关联人以外的股东的锁定期由24个月缩短为12个月。此外,根据新《公司法》等规定,对《重组办法》的有关条文表述做了适应性调整。

业内人士指出,监管部门在鼓励上市公司并购重组方面采取了一系列措施,《重组办法》作为上市公司并购重组的“基本法”,优化后将在更大程度上提振市场各方信心、提升并购积极性,赋能上市公司高质量发展。

证监会表示,《重组办法》修改发布后,《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》(以下简称“并购六条”)的各项措施全面落地,进一步释放市场活力。“并购六条”发布以来,并购重组市场规模和活跃度大幅提升,上市公司累计披露资产重组超1400单,其中重大资产重组超160单。今年以来,上市公司筹划资产重组更加积极,已披露超600单,是去年同期的1.4倍;其中重大资产重组约90单,是去年同期的3.3倍;已实施完成的重大资产重组交易金额超2000亿元,是去年同期的11.6倍,资本市场功能得到有效发挥。

据央视新闻客户端、证监会网站