

史上第二次!A股成交额突破3万亿元

业内:后市短期内继续看高,但需理性看待上涨节奏

A股市场又迎来历史性时刻。

8月25日,A股市场成交额突破3万亿元,为去年10月8日以来首次突破3万亿元,也是A股历史上第二次突破3万亿元。当日较上个交易日放量超6000亿元。

25日上午,A股跳空高开后放量走高,开盘不足半小时,成交额已连续第63个交易日突破1万亿元,较前一交易日同期放量超3200亿元。半日市场成交额超2万亿元,A股已连续9个交易日成交额突破2万亿元,刷新历史纪录。

三大股指当日集体收涨,沪指报收3883.56点,涨1.51%,深成指报收12441.07点,涨2.26%,创业板指报收2762.99点,涨3%。房地产、白酒、通信、贵金属、生物科技行业涨幅靠前,算力、稀土永

磁、CPO、卫星互联网、人工智能、机器人概念股大涨。

A股市场成交额突破3万亿元,原因几何?

经济学家、新质未来研究院院长张奥平在接受采访时表示,当前市场较高的成交额,是政策与市场协同共振的结果。一方面,居民储蓄正加速向资本市场转移;另一方面,外资持续流入也为市场注入活力。但他同时提醒,对于投资而言,需谨慎乐观,因新一轮行情仍有待经济基本面、企业盈利等数据验证。

当前资金入场积极性显著提升。上交所官网显示,今年7月,A股新开户数继续增长,达196.36万户,与去年同期新开户数115.14万户相比增长近71%,环比增长超19%。其中,个人投资者

开户195.4万户,机构投资者开户0.96万户。

行情未来怎么走?

知名经济学家盘和林指出,短期内继续看高,但也提示牛市周期通常不超过一年,需理性看待上涨节奏。

开源证券则认为,自去年9月24日以来,本轮行情整体节奏相对平缓,政策强化对“慢牛”格局的引导效果逐步显现。展望后市,随着三季度起PPI有望触底回升,分子端盈利边际修复的动力逐步增强;同时,流动性与政策预期继续支撑估值扩张,市场有望迎来盈利与估值的“双击”。在这一背景下,指数中枢有望进一步上移,两市总市值增长态势有望延续。

据大众新闻

8月份,中国两大一线城市北京和上海相继出台楼市新政,进一步放宽住房限购等政策。

25日,上海出台楼市新政称,符合条件居民家庭在外环外购房不限套数;此前对单身人士的“单独限购”政策也不再执行。十余天前,北京出台楼市新政,对符合条件家庭在五环外不再限制购房套数。

58安居客研究院院长张波表示,上海限购政策调整方向和北京保持同步,也是对市场需求不足的区域进行针对性放松,政策利好上海松江、嘉定、青浦等五大新城外环外区域。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉指出,目前上海外环外新房库存占全市的70%,消化周期普遍超过20个月;同时,外环外二手房挂牌量占比达到近40%。此番上海优化限购政策,旨在激活多套房购置需求,消化库存,特别是对新市民在外围购置第二套住房、为父母购置养老房产等,都将提供便利。

目前,外环外区域已成为上海楼市成交主力。中指研究院监测数据显示,今年以来(截至8月23日),上海新建商品住宅(不含保障房)成交2.97万套,其中外环外成交超1.8万套,占比超60%。二手房方面,1月-7月成交约12.7万套,其中外环外成交约6.5万套,占比约51%。

从此前北京的政策效果看,张波说,放宽外围限购后,市场热度上升明显。

京沪两地亦均对公积金政策进行优化。中指研究院政策研究总监陈文静指出,本次上海优化多项公积金政策,包括提高个人住房公积金贷款额

度、支持提取住房公积金支付购房首付款、支持住房公积金“既提又贷”等,整体优化思路与北京亦较为相似。其中,上海针对绿色建筑和多子女家庭的公积金贷款支持以及支持住房公积金“既提又贷”,北京此前已经执行。

除此之外,陈文静表示,上海进一步降低居民购房成本,明确不再区分首套、二套住房商贷利率,完善房产税政策,整体力度较北京略大,政策范围更广。未来北京继续优化商贷利率、降低居民购房成本也存在预期。

值得注意的是,近两年,一线城市在调整房地产政策时往往步调一致,例如在2024年初以及2024年5月末,均出现过多个一线城市集中放宽楼市政策的情形。

有分析认为,一线城市楼市示范效应强,各地据此按照本地调控节奏出台相应落地政策。此外,一线城市在关键时刻点保持步调一致往往能带来预期共振效应,为市场释放更有力的信号。

陈文静认为,北京、上海之后,深圳跟进楼市新政的概率也进一步增强,有助于提振市场预期,促进市场“止跌回稳”。

限购政策放松有望推动后市交易活跃,特别是未来两个月楼市将迎来“金九银十”的传统旺季。

上海易居房地产研究院副院长严跃进认为,目前上海新房市场的楼盘品质较好,新盘供应节奏加快,此番政策落地后,将更好地释放改善性需求,新房带看和签约量或将有积极上升势头。二手房市场亦会因购房门槛降低、市场联动等因素保持活跃态势。综合来看,当前新政效应预期较好,会带动市场更为积极活跃。

据中新社

北京上海相继放宽住房限购

大额存单转让市场热度飙升

资金都投向火热的股市了吗?

记者 尹睿 报道

8月25日,A股市场继续走高,沪指逼近3900点,收盘报3883.56点,日内上涨1.51%。市场成交额超3万亿元,刷新年内成交额纪录。

与此同时,银行大额存单转让市场也热度飙升,在多家银行手机APP的转让专区,大量存单被持有人以小幅折价的方式挂牌出让,部分产品甚至刚购入数日就被急售,引发市场对资金流向的热议。

大额存单“拼手速” 有的仅持有数日就转让

“上周刚抢到一个2%以上的大额存单!”最近,90后投资者苏女士刚办完婚礼,手中尚有闲钱想进行一些投资,她蹲守多家银行APP转让区,成功抢到一张“心仪的”大额存单,“我这张存单,原本年利率为1.55%,但是因为转让方让利,实际年化收益率大概在2.54%。”

记者观察发现,多个银行APP转让区让利产品密集。以招商银行为例,不少持有仅10天左右的存单伴随小幅让利挂牌,剩余期限不足20天、本金20万元的存单也频繁出现,且转让成功的存单到期测算年化利率多高于在售产品。有银行人士向记者表示,“需要用资金了,又想快点儿转出,客户往往就会让利转让。”另据媒体报道,在某城商行的大额存单转让区,8月21日以来转让存单成交测算到期利率超2.4%,最高达4.65%,远超该行新发行的3年期存单2%的利率。

“这种现象让人联想到去年9月的类似行情。”上述银行人士表示。据了解,2024年9月份,由于“政策组合拳”刺激,股市快速冲高,大额存单转让市场同样热闹非凡。工商银行数据显示,该行2024年9月27日投资者银证转账



资金变动情况净值飙升至7.04,周度均值为3.13,在当时创下2021年以来三年半的新高,这也被业内称为“9·24”行情。而如今,相似的大额存单转让热潮再次出现,不免让市场猜测,是否又有大批资金要涌入股市。

资金流向多元化 股市并非唯一目的地

“我转让大额存单是为了给孩子提前准备教育金,打算购买一款稳健型的教育金保险。虽然收益不如股市可能带来的收益高,但安全性更高,也能强制储蓄。”85后李女士说道。上述银行人士也告诉记者,她的客户中约有三分之一将资金转投了理财、保险等。

央行最新数据显示,7月住户存款减少1.1万亿元,同比多减7800亿元;非银存款增加2.14万亿元,同比多增1.39万亿元。中金公司研报认为,历史上非银存款增速上升通常由于两方面因素:存款进入券商保证金账户准备入市;居民申购银行理财、固定收益类基金等产品,非银机构认购定期存款。另据银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2025年上半年)》,上半年,理财产品平均年化收益率为2.12%,较去年同期增长14.18%。

苏商银行特约研究员付一夫在接受媒体采访时称,稳健型投

资者仍是主流,但保守型和进取型投资者的力量都在增强,反映出投资者对理财市场的参与度和认知度在提高,投资行为也更加多元化。

博通咨询首席分析师王蓬博在采访时表示,虽然随着股市行情的好转,部分资金可能会被吸引至股票市场,但是鉴于银行理财产品低风险特性,根据历史规律来看,其受欢迎程度不会下降。

建议理性配置 避免盲目跟风

不过,面对大额存单转让潮与多元的资金流向,业内专家纷纷提醒投资者,要结合自身情况理性规划,避免盲目跟风操作。

王蓬博表示,当前A股市场回暖,赚钱效应明显,投资人投资热情高涨,但是股市波动巨大,投资回报具有不确定性。对于普通投资者而言,应该根据自身的风险承受能力、投资期限等因素综合考虑,选择适合自己的产品。

国家金融与发展实验室特聘高级研究员、复旦大学管理学院特聘教授邵宇则从资产配置的角度给出建议,当前市场出现高风险资产与避险资产齐涨,而债券等资产表现承压的独特现象,股债“跷跷板”效应近日尤为明显,因此推荐投资者采用“杠铃策略”进行资产配置,即风险资产跟避险资产同时重仓配置,其特征在于“进可攻退可守”。

此外,针对大额存单转让市场的投资机会,上述银行人士提醒,投资者在“蹲守”转让存单时也要注意风险。部分转让存单可能存在潜在的法律纠纷或条款限制,投资者在购买前要仔细阅读转让协议,了解存单的剩余期限、利率计算方式、转让费用等细节,避免因信息不对称导致损失。同时,不要因为追求高利率而盲目抢购,要结合自身的资金使用计划选择合适的产品。

■相关链接

15年“限购令”正逐步淡出

楼市“限购令”的历史,要追溯到15年前。

2010年4月30日,北京出台《贯彻落实国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨文件的通知》,提出同一购房家庭只能在北京新购买一套商品住房。这是全国首个住房“限购令”。

上海于2010年10月7日出台“沪十二条”,在上海住宅市场发展史中首次提出“暂时实行限贷居民家庭购房套数的政策”,规定上海及外省市居民家庭只能在上海新购一套商品住房(含二手存量住房)。

此后,随着楼市情况的不断变化,限购政策也一直在调整中,比如:2011年规定上海户籍家庭限购2套房;2012年,非沪籍单身人士限制购房;从2011

年到2016年,非沪籍家庭购房的社保要求从1年、2年,升至5年;从2019年起,在临港新片区、金山区、五大新城等区域,逐步降低了对单身人士和非沪籍家庭的限购要求。

去年起,从中央到地方,楼市宽松政策密集加码,多个核心二线城市如南京、杭州、珠海、天津等纷纷全面取消限购,一线城市广州也宣布在全市范围内不再限制购房套数。至此,楼市“限购令”逐步淡出历史舞台。

到去年10月底,仅北京、上海、深圳和海南等部分地区仍然实施限购。目前,这四地仍未彻底解除限购,但北京和上海相继出台新政继续放松限购,证明政策仍在不断优化中。

(综合)