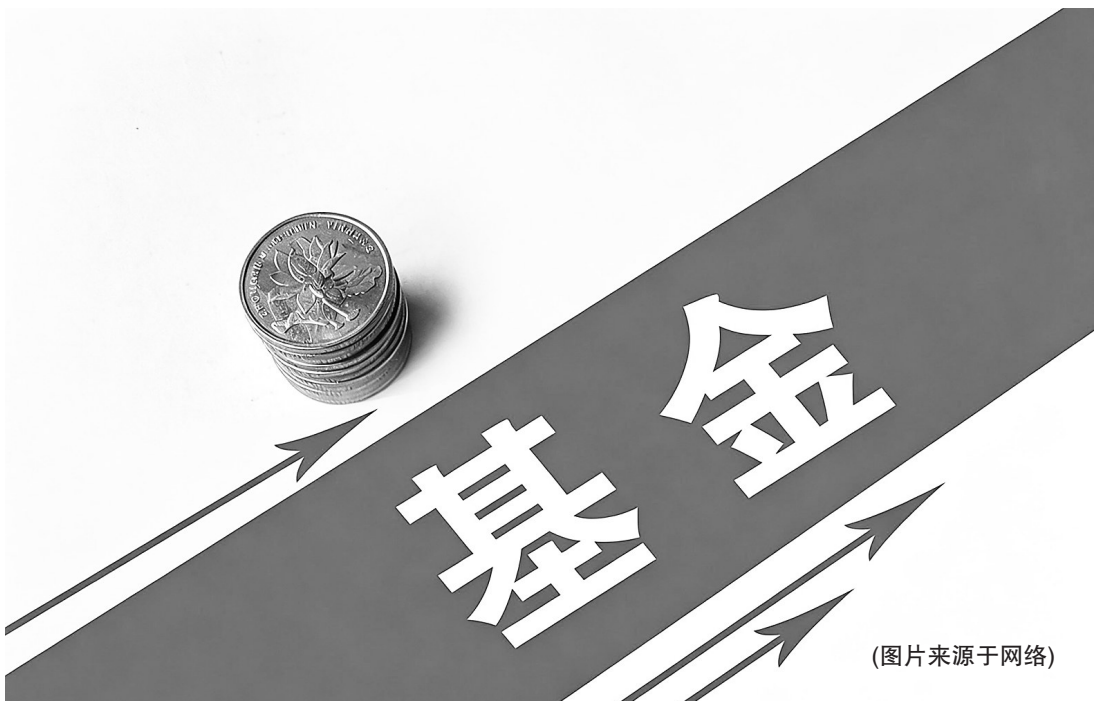
ETF资金持续发力

中国资产吸引力增强

本报综合消息 近期，中国资产展现出一定韧性，A股和港股市场均企稳回升。资金面支撑明显，截至11月9日，股票型ETF持续加仓A股，10月以来累计净流入额超5900亿元；港股上市公司积极回购，10月以来累计回购金额超110亿港元。

分析人士认为，中国资产内生的稳定性依然稳固，叠加近期维稳政策力度加大，中国资产的吸引力正在增强。短期内，市场风险偏好有所提升，中国股市有望延续反弹态势。A股市场风险偏好的提升，有助于带动港股市场情绪回暖。



(图片来源于网络)

股票型ETF净流入额超5900亿元

近期，A股市场企稳回升。Wind数据显示，截至11月10日收盘，11月4日以来，上证指数、深证成指、创业板指、科创综指分别累计上涨1.54%、3.35%、4.30%、9.67%；同期，近八成行业板块上涨，电子、传媒、机械设备行业领涨，分别累计上涨9.84%、7.84%、6.51%。

资金面显著支撑市场，截至11月9日，10月以来股票型ETF累计净流入额超5900亿元。

具体来看，Wind数据显示，截至11月9日，10月以来股票型ETF连续23个交易日出现资金净流入，合计净流入额达5907.68亿元，其中11月3日单日净流入额超830亿元。

各股票型ETF中，沪深300ETF华泰柏瑞、科创50ETF华夏、创业板ETF易方达、沪深300ETF易方达、中证1000ETF南方净流入额居前，分别为934.28亿元、667.97亿元、665.79亿元、574.55亿元、328.22亿元。另外，沪深300ETF华夏、沪深300ETF嘉实净流入额均超300亿元，上证50ETF华夏、中证500ETF南方净流入额均超270亿元，A500ETF华泰柏瑞、科创半导体ETF华夏、中证A500ETF国泰净流入额均超100亿元。

“以ETF为代表的中长期资金加速入市，稳市力度加大。”招商证券首席策略分析师李昊阳表示，稳市机制制度化特征增强。

华源证券研究所所长助理、固收及银行首席分析师廖志明认为，ETF资金大额净流入意味着机构资金正在市场调整阶段分批布局，增量资金正逐步为市场提供支撑。

此外，据中国人民银行11月3日公告，当日开展了证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)操作，本次操作金额1000亿元，采用费率招标方式，共有31家证券、基金公司参与投标，中标费率为10bp。

近日，中信证券、国泰海通证券、中金公司、中信建投证券等均已开展第三批互换便利操作，并完成首批股票买入。国泰海通证券相关负责人表示，下一步将继续利用互换便利工具增持A股股票及股票ETF，发挥证券公司专业优势，强化长期资本、耐心资本定位，为资本市场稳定运行和健康发展作出积极贡献。

港股上市公司积极回购

港股市场同样企稳回升。Wind数据显示，截至11月10日收盘，10月30日以来，恒生指数、恒生科技指数、恒生中国企业指数分别累计上涨6.96%、9.09%、6.58%；行业板块方面，逾九成行业板块上涨，必需性消费、信息科技业、综合企业领涨，分别累计上涨11.86%、9.31%、8.36%。

在港股市场估值偏低的情况下，港股上市公司保持积极回购态势，大额回购频繁出现。Wind数据显示，截至11月9日，10月以来，合计有206家港股上市公司进行了回购，累计回购股票数量为13.54亿股，回购金额为114.27亿港元。从2025年同期数据来看，合计有102家港股上市公司累计回购6.92亿股，合计回购金额为102.09亿港元。可以看到，回购的上市公司家数、回购股票数量和回购总金额同比均明显增长。

从10月以来港股上市公司回购金额来看，中国宏桥、哔哩哔哩-W、腾讯控股、小米集团-W、中远海控位居前五，分别为21.11亿港元、15.68亿港元、10.04亿港元、5.65亿港元、5.07亿港元。汇丰控股、泡泡玛特回购金额均超4亿港元。

从回购金额最大的中国宏桥来看，10月以来，中国宏桥在6个交易日进行回购，其中4个交易日的回购金额均超过3.5亿港元。

从回购金额位居第二的哔哩哔哩-W来看，10月以来，哔哩哔哩-W在11月4日进行回购，单日回购15.68亿港元。

反弹有望延续

展望后市，海通国际执行委员会委员、首席经济学家张忆东表示，政策组合拳不断加码，稳市机制得到强化，反弹趋势初现。短期风险偏好提升，中国股市有望延续反弹。A股市场风险偏好的提升，有望促使部分港股空头回补，进而拉动港股。

“中国资产内生的稳定性依然稳固，叠加近期维稳政策力度加大，中国资产的吸引力正在增强。”国金证券首席策略官、副所长牟一凌表示，随着AI投资放缓，资本成本有望下降。前半段，资本回报同步下降会对市场形成冲击，之后全球市场有望迎来新的投资机会。部分行业已表现出业绩韧性或出现边际改善迹象，建议从宏观和行业两条线上寻找防御配置线索。

“前期A股调整已较为充分，市场正向预期逐步确立，反弹仍有望延续，但也需关注AI叙事及地缘局势等扰动。”国信证券策略首席分析师吴信坤表示，从历史经验看，存在新催化、估值和筹码压力释放充分的领域，反弹幅度往往更大。

“美国中期选举后地缘缓和预期带来的国际油价回落、中长期资金的积极托底、国内稳市场政策的持续加码，可能会催生一些阶段性的反弹行情。”光大证券首席策略分析师张宇生表示，整体来看，A股市场大概率将进入筑底蓄势阶段。

(吴玉华)

央行连续8个月上调购金量

外储规模稳中有升

本报综合消息 11月7日，官方储备资产数据如期出炉。10月末黄金储备报7830万盎司，环比增加83万盎司。

这是人民银行连续24个月增持黄金，同时是连续8个月上调购金量。

谈及背后原因，东方金诚首席宏观分析师王青认为，与9月美联储重启加息、10月国际金价大幅下降，加之当前市场对美、欧、日等发达经济体财政可持续性的担忧加剧等有关。

笔者梳理发现，10月，国际金价遭遇了近年来少见的深度月度回调，伦敦金现全月累计下跌约6.8%，月末收于3875美元/盎司附近，盘中一度触及3869.96美元的逾一年低位。进入11月，国际金价又迎来新一轮快速拉升，站上4140美元关口。

“人民银行连续24个月增持黄金，根本原因是本届美国政府上台后，全球政治、经济形势出现新变化。这意味着尽管当前黄金价格仍然偏高，但从优化国际储备结构的角度出发，增持黄金的必要性上升。”王青说道。

持续购金亦是新兴市场与主要央行当前的共同战略取向。世界黄金协会11月3日发布的2026年三季度《全球黄金需求趋势》报告显示，全球央行及官方机构当季净增持黄金321吨，同比增长42%，创2024年四季度以来的单季最高纪录。

数据显示，截至10月末，在我国主要由外汇储备和黄金储备构成的官方国际储备中，黄金储备的占比约为7.9%——主要受国际金价下跌影响，占比较上月下行0.5个百分点。而根据欧洲央行数据，截至2025年底，黄金在全球各国央行全部储备资产中的占比达到27%，高于上年末的20%。这意味着当前我国黄金储备占比明显偏低，后期仍有较大增持空间。

在王青看来，黄金是全球广泛接受的最终支付手段，人民银行增持黄金能够增强主权货币信用，为稳慎推进人民币国际化创造有利条件。综合各方面因素判断，接下来增持黄金还是大方向。

国家外汇管理局同时公布，截至2026年10月末，我国外汇储备规模为34052亿美元，较9月末上升49亿美元，升幅为0.14%，连续7个月位于3.4万亿美元上方。

拉长时间来看，王青指出，近年我国外储规模出现一个波动上行过程，从2023年10月末的3.1万亿美元升至3.4万亿美元，主要受同期全球主要金融资产价格上涨推动，美元指数下行(2023年10月末为106.7，2026年10月末为102)也有一定影响。同期，央行外汇占款规模从21.9万亿元小幅降至21.7万亿元，意味着央行外汇市场买卖对外储规模上升的影响不大。2024年以来国内宏观经济保持稳中有进态势，特别是出口持续较快增长，这段时间外储规模稳中有升。

(董晗萱)

线下打卡领i豆 线上任务赢好礼

工行手机银行多重福利惠及茂名市民

市民朋友们注意啦！中国工商银行手机银行福利来袭，多重i豆好礼等客户来拿。11月9日-11月30日，工行手机银行用户前往茂名人民广场，打开【手机银行→绿色空间→工行低碳行→欢乐广东→探寻南粤风采→茂名人民广场】完成打卡，即可轻松领取1000i豆，让晨练散步的时光多一份惊喜。

除了线下打卡的专属福利，线上活动同样精彩纷呈。首次成为中国工商银行APP实名用户的朋友，在2026年11月及12月期间，登录中国工商银行APP(标准版)，只需点击首页页签进入“任务中心”—“享活动”，每完成一项任务，即有机会获得最高8.8万工银i豆的丰厚奖励。任务形式丰富多样，轻松参与即可把海量i豆收入囊中。

据悉，工银i豆是工商银行推出的专属活动权益，用户通过日常登录、打卡及完成任务即可轻松积攒，累积的i豆可在工行手机银行内兑换各类精美礼品或抵扣相关权益，实用又贴心。

工商银行始终致力于为客户提供便捷、智能的金融服务体验。此次针对茂名地区推出的线上线下联动福利，旨在让更多市民感受工行手机银行的便捷与实惠。赶快打开工行手机银行，来茂名人民广场打卡，解锁客户的专属i豆大礼吧！

(吴思颖)

ICBC 中国工商银行

茂名分行

理财热线：0668-2284661

