

## 中国版平准基金横空出世 稳市打出组合拳

人民网北京4月9日电（记者黄盛）中国人民银行、国家金融监督管理总局、国务院国资委等多部门推出政策“组合拳”，“国家队”央企大额增持或回购A股，中国版“平准基金”发力，险资发声加大权益类资产配置，上市公司掀起增持回购潮……在近期全球市场波动加剧背景下，多方力量正在形成合力，维护中国资本市场稳定运行。

中国版“平准基金”发声。中央汇金表示，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，坚决维护资本市场平稳运行。另一方面，央行表态，可通过再贷款向汇金提供充足资金支持，形成“政策工具—资金渠道—市场操作”的闭环。

汇金公司相关负责人指出，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。当前，我国高质量发展扎实推进，新质生产力蓬勃发展，经济持续回升向好的基础更加稳固，资本市场平稳健康发展具有坚强的基本面支撑。特别是2024年9月26日中央政治局会议出台一揽子增量政策以来，资本市场呈现出积极而深刻的变化。作为长期机构投资者，汇金公司将继续秉持长期投资、价值投资理念，积极支持资本市场健康发展。

汇金公司已经连续两日公开发声。4月7日，汇金公司盘中发声，充分认可当前A股配置价值，已再次增持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。

据了解，汇金公司参与维护资本市场稳定主要有三方面“底气”。一是资产实力雄厚。作为国有金融资本受托管理机构，汇金公司经营稳健，资产负债表健康。二是现金流充足稳定。汇金公司每年获得稳定的现金分红，可动用的自有资金规模较大。三是融资渠道畅通高效。经过多年发展，汇金公司已建立起覆盖短中长时间、成熟稳定的市场融资渠道，还可获得中国人民银行流动性支持。

央行也表示，坚定支持汇金公司加大力度增持股票市场指数基金，并在必要时向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。

汇金公司一直是维护资本市场稳定的重要战略力量，是资本市场上的“国家队”，发挥着“中国版平准基金”作用。自2008年以来，汇金公司多次参与维护资本市场稳定工作，积极提升资本市场的内在稳定性。仅2023年10月汇金公司就两次表态支持A股市场。2024年2月，汇金公司再次表示，充分认可当前A股市场配置价值，已扩大ETF增持范围，并将持续加大增持力度、扩大增持规模，坚决维护资本市场平稳运行。彼时，汇金公司加码稳定资本市场预期，同时着力点更加均衡，价值和成长风格兼顾，使得市场摆脱了悲观预期和资金供需的负循环，直接触发了A股2024年春节前后的反弹行情。

“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，支持A股价值板块的估值修复。”申万宏源首席策略分析师傅静涛认为，汇金公司成为流动性的提供者，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股价值投资、长期投资的风潮。

光大证券首席经济学家高瑞东认为，汇金公司连续两日表态，坚决维护资本市场平稳运行，就是“中国版平准基金”。在当前市场面临外部风险因素冲击的背景下，汇金公司此次增持将有效凝聚市场共识，推动投资者从短期波动中聚焦长期价值，为资本市场高质量发展注入持久动能。随着市场情绪回升，A股市场有望逐步摆脱短期扰动，回归反映国内经济基本面逐步向好的理性轨道。

中信建投证券首席经济学家黄文涛预计，未来储备政策有望陆续出台，当前坚决稳住资本市场的政策意图十分明确，平准基金和陆续出台的政策将在流动性和风险偏好两个层面为市场提供支撑。在当前的市场位置上，投资者无需过度悲观。

综合自：人民网、证券日报、中国基金报