

# 博鳌亚洲论坛发布报告预测 亚洲有望率先走出经济增长低谷

□本报记者 徐昭

3月26日,博鳌亚洲论坛2019年年会发布的报告指出,2019年新兴经济体整体保持中高速增长的趋势仍将继续。随着亚洲命运共同体意识的进一步加强以及亚洲经济体的进一步融合,未来亚洲有望在全球率先走出经济增长低谷。

## 亚洲经济活力不减

博鳌亚洲论坛秘书长李保东在《亚洲竞争力2019年度报告》中表示,2018年,世界经济保持了温和增长态势,但动能出现放缓迹象。随着全球贸易摩擦加剧,主要经济体货币政策出现分化,国际资本流动加大,金融市场及能源等大宗商品价格波动加剧,国际经济形势不稳定及不确定因素增多。

李保东强调,2018年,亚洲新兴经济体总体仍保持了6.5%的高增长率,位居世界前列,但受不稳定因素影响,大部分经济体经济增速均有所回落。亚洲经济体发展的大环境有所改变,面向美国出口的国际产业链出现调整。

“面对不利的外部环境,亚洲经济体继续推进改革议程,不断改善企业营商环境,修炼内功。”《亚洲竞争力2019年度报告》指出,只要不出现大规模政局动乱,各经济体积累的综合优势不会骤然消失。发展的惯性使亚洲主要经济体得以保持稳步发展,成为继续支撑世界经济发展的主引擎之一。值得一提的是,在竞争力报告量化指标中,27个经济体的得分相比上一年度有所提升,且各经济体之间的差距正在缩小,反映出更为健康和平衡的整体形势。

《新兴经济体发展2019年度报告》的加权统计显示,新兴11国(E11)2018年的经济增长率为5.1%,基本与去年的预测数据相吻合。尤其是2018年上半年,贸易增速超过10%,对经济的拉动效应显著。尽管短期内经济面临下行压力,部分市场主体对本国未来形势持谨慎甚至悲观态度,但随着各国结构性调整和深化改革的红利持续释放,发达国家尤其是美、德等国货币政策转向中性,预计2019年新兴经济体整体保持中高速增长的趋势仍将继续。

## ■ 记者手记

□本报记者 吴杰

最近上证指数围绕3000点上下震荡,老热点退潮,新热点快速轮动,及时补位,赚钱效应仍在,市场人气得以维持,但投资者跟上热点并不容易。

记者手头有一位投资者的投资笔记。他喜欢做短线追热点,大家可以看看他最近做的功课。这是一份重要事件的时间表:3月26日,博鳌



本报记者 车亮 摄

## 全球化潮流不可阻挡

根据《亚洲经济一体化报告2019年度报告》统计,2017年-2018年,亚洲地区共签署了17个新的自由贸易协定,约70个双边协定目前正在谈判中,更有全面与进步跨太平洋伙伴关系协定(CPTPP)、区域全面经济伙伴关系(RCEP)等高水平协定明显提速。亚太地区无疑仍是区域主义最为活跃的区域之一,亚洲经济的自身依存度不断提升。

该报告尤其看重正在快速推进的RCEP,因其无论在贸易覆盖率还是贸易份额上,都远超现有东盟自由贸易协定和CPTPP。由于RCEP包含了几大尚未达成双边协定的贸易伙伴(如中日、日韩、中印等),它实际上正尝试在亚洲地区建立一种新的贸易体系。

《新兴经济体发展2019年度报告》也得出了相似的结论。据统计,G20国家中,发达经济体和新兴经济体平均分别推出663.8和433.3项贸易保护主义措施,其中又以美国和德国出台的措施数量最多,表明发达国家是贸易保护主义的主要推手。与此同时,发达经济体在新兴经济体的对外贸易中地位逐步下降,

而新兴经济体之间的贸易依存度逐步提升,创历史最高。

《亚洲竞争力2019年度报告》认为,民粹主义、保守主义回潮主要原因是当今全球化红利分配的不合理,“本国利益至上”的思潮甚嚣尘上。在现有技术平台上,当前世界经济复苏挖掘的是国际合作红利;一旦全球化受阻,国际合作红利难产,世界经济复苏和各经济体增长将难以为继。坚定地走区域合作和经济一体化的开放道路,是破除当下“囚徒困境”的根本途径。

李保东表示,推动全球化不是为了赶时髦,而是因为它给人民、给社会带来了好处,为发展提供了机会。维护以贸易规则为基础的国际秩序,坚持国际化与国际规则,共同制定共同遵守,共同沟通共同改革,只有这样才能真正解决国际争端,共同发展共同进步。

## 有望成为全球最大区域合作板块

值得关注的是,2017年全球外债流入大幅下降23.4%,流入发达经济体的跌幅更大。但东盟逆势上场,直接投资流入增长16.8%,外资向这一地区集聚。

“面向未来,亚洲经济形势前景向好,并有

# 静下心来多做功课

亚洲论坛2019年年会开幕,华为全新一代P系列旗舰手机P30全球首发。4月8日,首届世界大健康博览会开幕。4月9日,中欧峰会举行。4月18日,第七届上交会开幕。4月下旬,第二届“一带一路”国际合作高峰论坛举行。4月29日,北京世园会开幕。4月份既定的事件还有:雄安新区成立两周年、华为电视发布、上海自贸区新片区开园建设、深圳福彩有望试行区块链彩票等。以上事件日程均为该投资者个人整理,虽然未必

准确、全面,但可以看出他下了不少工夫。

市场中大牛股很多,但不论什么样的牛股,都要有消息或事件在特定时间点上引爆才能启动,再经过发酵,一步步走向高潮。上述投资笔记标注的这些事件就是短线操作中要重点关注的时点。

许多中小投资者喜欢做短线,希望高抛低吸强势股。他们的操作行为往往是:先看看大盘,再看看自己手上的股票,然后要么高兴,要么失望,并没有盘前分析和盘后总结,更别谈

提前做上面的功课。机会永远留给有准备的人。不下工夫提前准备,对盘面变化反应不敏感、不及时,游离在主流热点之外,又怎么能把握短线机会呢?

股市有波动,对于中小投资者来说,手中股票的市值分分钟成千上万元地上下起伏,但不少投资者在做出买卖操作决定时,往往还不如网购零食来得慎重。在投资道路上,除了指望有好运气之外,投资者更应该静下心来多做些功课。

## 新能源汽车 财政补贴标准降低

□本报记者 赵白执南

财政部网站26日公布消息显示,财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》(简称《通知》),根据新能源汽车规模效益、成本下降等因素以及补贴政策退坡退出的规定,降低新能源乘用车、新能源客车、新能源货车补贴标准,促进产业优胜劣汰,防止市场大起大落。《通知》从2019年3月26日起实施。

《通知》主要包括:稳步提高新能源汽车动力电池系统能量密度门槛要求、适度提高新能源汽车整车能耗要求、提高纯电动乘用车续航里程门槛要求。从2019年开始,对有运营里程要求的车辆,完成销售上牌后即预拨一部分资金,满足里程要求后可按程序申请清算。政策发布后销售上牌的有运营里程要求的车辆,从注册登记日起2年内运行不足2万公里的不予补助,并在清算时扣回预拨资金。

从2019年起,符合公告要求但未达到2019年补贴技术条件的车型产品也纳入推荐车型目录。地方应完善政策,过渡期后不再对新能源汽车(新能源公交车和燃料电池汽车除外)给予购置补贴,转为用于支持充电(加氢)基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面,如地方继续给予购置补贴的,中央将对相关财政补贴作相应扣减。

## 国家电网与建行推出 “双百亿”普惠金融工程

□本报记者 刘丽靓

为着力缓解中小微企业融资难、融资贵的问题,3月26日,国家电网公司与中国建设银行正式签署合作协议,宣布将践行普惠金融理念,依托国家电网公司产业链资源,基于电力交费服务场景和电力大数据,面向中小微企业等电力客户提供普惠金融服务,携手推出“双百亿”普惠金融工程和“电e贷”产品,打造泛在电力物联网面向用户侧的标志性应用。目前“电e贷”已上线一个月,在建行宁夏、江苏、江西、福建四家分行进行了试点,向中小企业预授信达两个多亿,超过1000家小微企业受益,下一步将全面推开,实现国家电网公司经营区域全覆盖,预计全年将向中小企业授信200亿元。

建设银行和国家电网公司所属国网金融科技集团此次合作推出的“电e贷”产品,是银企双方在以往合作基础上向新领域的拓展和延伸,是双方充分发挥资源优势,落实“全面推进‘互联网+’,做强数字经济”工作部署,履行国有企业的社会担当和社会责任的具体表现。

## 缠斗3000点 机构打法分化

(上接A01版)当前外资配置A股比例只有2%出头,参考日韩等市场的情况,长期来看,A股将有数万亿元资金增量。当前我国资本市场对外开放全面提速,国际资本进入渠道不断拓宽,继续扩大对外开放将推动外资持股比例继续抬升。

## 关注中长期机会

展望后市,从全球投资者角度看,西部证券策略分析师陈大鹏表示,从今年一季度开始,出于对去年四季度过度悲观的宏观预期修正。全球投资者开始更多关注新兴市场投资机会。这种行为反映了欧美除油气行业外,在工业和消费领域的普遍低迷。时至今日,全球投资者对我国经济先行指标非常关注。

“A股后市行情将取决于我国PMI等经济指标的走势。从历史经验看,在信贷指标触底反弹后,再经历一段时间的情绪修复,股市就会迎来与经济指标同步的见底反弹。我们对经济未来平稳增长依然抱有信心。”陈大鹏指出。

不过,从短期看,赵晓历表示,根据目前资金面等因素判断,预计上证指数将围绕3000点上下波动。一些前期被炒高的股票,随着2018年报和2019年一季报的披露,如果业绩不达预期,股价存在较大的下跌风险。

此外,在机构布局方面,虽然近日市场行情震荡,但机构仍相对乐观。有私募机构人士表示,不少私募机构仍在加仓,而且私募新产品也较多。

上海万丰友方投资管理有限公司产品总监李泓江表示,公司产品的持仓布局会依照以前的方法,在价值和成长之间寻求最高性价比。随着国家对创新越来越重视,会增加对科技含量高的公司布局。不过,谨防风险也是公司最重视的一点。在增加仓位的同时,公司会考虑叠加期权作为下跌保护。

# 逾60只科创板基金申报 银行险企借“基”入场

(上接A01版)但具体到科创板打新基金的成本核算问题,需考虑打新是否根据市值配售规则、是否规模中签率才高等多方面因素。”

第三方代销机构方面,中国证券报记者获悉,不止一家第三方代销机构正在了解各家基金公司科创板打新方面的策略,沟通专门用于科创板打新的基金产品“打新宝”。其合作模式主要是第三方代销机构将资金注入目前存在清退可能的老基金产品,再包装成专门针对科创板打新的产品,由基金公司负责管理。

## 入场路径浮现

业内人士透露,保险资金投资科创板基金的方式可能包括:买科创板打新基金、买灵活配置基金参与二级市场交易。李强表示:“对于打新基金,由于科创板涨跌幅交易制度与主板

差别很大,虽然保险资金参与的兴趣浓厚,但也在观望新制度对打新收益率的影响。至于灵活配置基金,它不设封闭期,险资纯粹是从二级市场投资角度参与。”

一位大型保险资管机构的人士表示,根据以往经验,保险资金挑选基金产品需符合一系列条件,包括基金管理人公司治理良好、设立时间在一年以上、最近三年没有重大违法违规行为等。保险资金在投资基金的过程中,除了要满足监管要求外,更多的是关注基金管理人的历史业绩表现,主要通过筛选基金产品捕捉超额收益机会。

保险资金对基金经理的背景尤为关注。李强表示:“科创板偏PE板块,大家对基金经理的从业经验、研究经历和研究领域更看重一些。科创板上市公司偏TMT领域,对于在这个领域有独到研究的基金经理,我们会更信赖。”

不过,亦有基金人士表示,一些保险资金有入市限制,而且各家险企的风控要求不同,部分险资对基金产品的过往业绩有硬性要求,因此不能买新基金产品。这些险资可能更青睐通过老基金产品参与科创板投资。

## 强调稳健投资

整体而言,买方机构目前借“基”入场还有一些考量。一方面,机构人士认为,老基金产品投资科创板的相关细节尚需进一步明确。范宇表示,当前所有投资A股的基金均可投科创板,但在老基金契约中没有关于科创板方面内容,具体关于老基金参与科创板标准、参与范围等亦未说明。

另一方面,各买方机构对稳健投资要求较高。“银行不能承受亏损。银行之所以对科创板打新感兴趣,是因此前A股打新能获得稳健收

用專業的眼光 做專業的報道

面向市场、面向读者，  
客观公正、敢于担当，  
敏锐地捕捉中国经济和中国资本市场  
每一次脉动，每一个起伏  
中国证券报——  
“可信赖的投资顾问”

中国证劵报 APP

中国证券报微信

中国证券报新浪微博

中证网  
WWW.CS.COM.CN

中国证券报APP

中国证券报微信号

《中国证券报》邮发代号1-175，全年定价600元 | 《中国证券报·周末版》邮发代号81-175，全年定价150元 | 订阅方式为半年订阅，各地邮局均可订阅 | 发行热线：010-63070326 010-63070324