

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

央行加大流动性投放无悬念

逆回购操作量翻番 MLF 马上就来

□本报记者 张勤峰

跟着资金价格上涨的步伐,8月13日,央行逆回购在重启操作次日实现翻番。这显然没有到头,随着税期高峰来临,央行进一步加大流动性投放操作几乎没有悬念,月中中期借贷便利(MLF)到期续做只是量多量少的问题。

分析人士指出,虽然近几周资金价格走势稍显异常,但央行保持流动性合理充裕的态度明确,8月货币市场出现大幅波动的可能性较小。往后看,货币政策短期保持定力,但中期有空间,特别是为保持货币信贷和社会融资规模合理增长,年内降准的可能性依然存在。

逆回购加量

8月12日,央行重启停做14个工作日的公开市场逆回购操作,标志着8月中旬的流动性投放季正式拉开序幕。

13日,央行逆回购加量,规模较前次操作翻了一番。当日央行以利率招标方式开展了600亿元逆回购操作,期限7天,利率为2.55%。12日央行逆回购操作量则为300亿元。

月中,央行重启公开市场操作并不让人意外,加码逆回购操作也基本在意料之中,背后触发因素在于税期扰动再次袭来。

按照以往经验,月中流动性易受税期等因素影响,央行通常会持续开展逆回购等公开市场操作,以调节流动性边际余缺,熨平货币市场波动。8月纳税(费)申报截止日为15日,通常这一天及前后一两天是缴税高峰时段,或对短期流动性有扰动。此外,本周有一笔MLF到期,规模为3830亿元。

与此同时,7月底以来,市场资金面一直算不上很宽松,最近两三日已略显紧张。最直观的表现就是货币市场利率重新上涨。13日,银行间市场债券回购利率全线走高,部分期限上行较为明显。其中,隔夜回购利率DR001上行约5个基点至2.68%,最有代表性的7天期回购利率DR007上行8个基点至2.74%,期限稍长一些的DR014、DR021、DR1M和DR2M则分别上行18个基点、26个基点、23个基点、21个基点。统计显示,过去4个交易日,DR001、DR007分别上涨46个基点和31个基点。

如此背景下,随着税期因素影响继续显现,市场资金供求料进一步趋紧,为维护流动性合理充裕,央行给予一定的流动性支持既是合理的也是必要的。

接下来,预计央行将综合运用逆回购和MLF操作,对冲税期及MLF到期影响,保持流动性总量继续处于合理充裕水平。央行逆回购仍有继续加码的空间,而面对15日MLF到期,央行及时开展续做基本没有悬念,不过是量多量少的问题。总体上看,8月货币市场不大可能出现大幅波动。

政策有定力也有空间

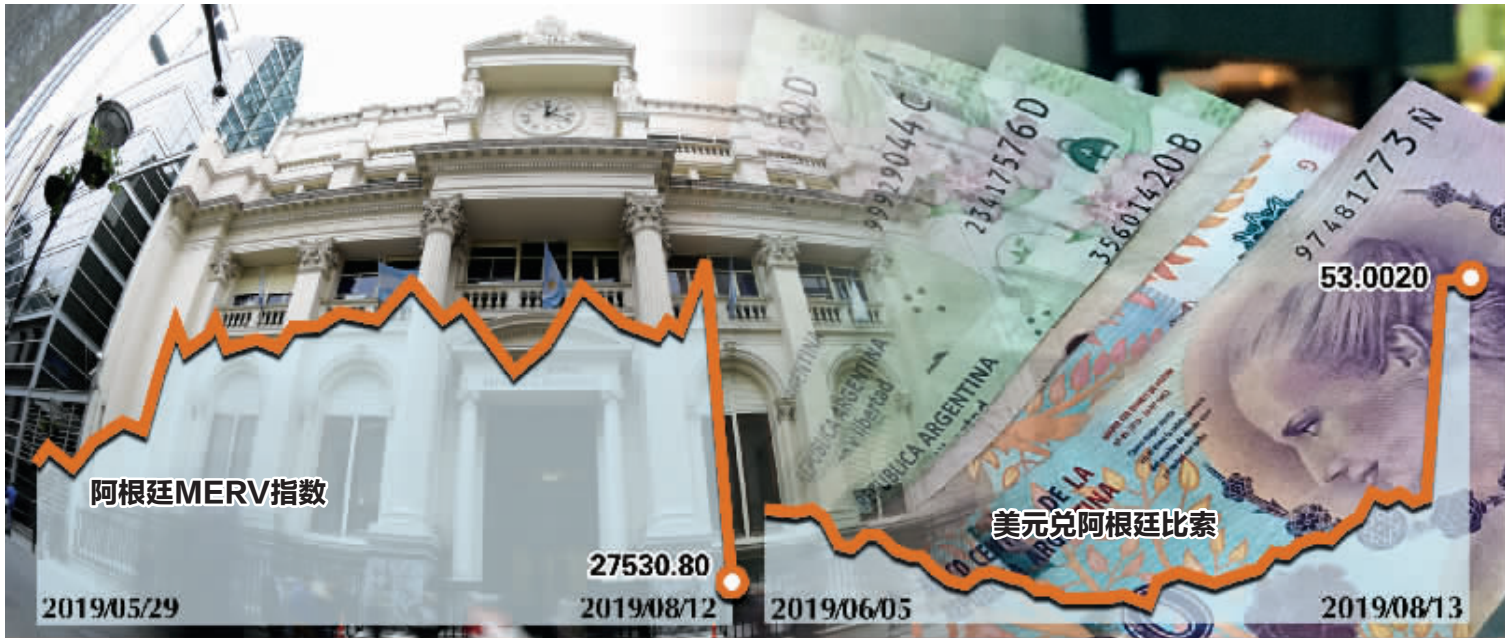
5月下旬以来,监管部门流动性操作经历了一个先放松后收紧的微调过程。

央行日前发布的二季度货币政策报告表示,考虑到包商银行被接管后市场情绪有所波动,加之临近半年末市场预防性流动性需求有所增加,从5月下旬开始中国人民银行适当加大公开市场逆回购操作力度,并从6月中旬开始先后启动28天期逆回购操作和14天期逆回购操作,满足市场跨半年末流动性需求,平抑市场短期波动。

在央行集中开展流动性投放后,加上季末财政支出力度大等影响,6月底7月初流动性一度极为充裕,短期货币市场利率跌至历史低位。随后,央行较长时间暂停公开市场操作,出现收力迹象,流动性总量有所下滑。7月底以来,流动性大体保持供求平衡,资金面不紧但也不算上很松。资金价格走势与以往月末月初相比稍显异常。

业内人士指出,央行流动性操作的变化,给市场留下了政策保持定力的印象,加之二季度货币政策报告继续提及把好货币供给“总闸门”,不搞“大水漫灌”,宽松预期有所降温。不过,结合经济金融形势最新变化来看,货币调控短期有定力,中期也有空间,后续仍易松难紧。

中金公司固收研究团队预计,后续社会融资余额增速继续回落是大概率事件,货币条件仍需要放松。民生证券宏观研究团队表示,三季度央行或针对中小银行实施一次定向降准,随着全球降息潮不断推进,我国货币调控有望加大宽松力度。



海外市场风云激荡 A股浪里稳行舟

□本报记者 吴玉华

8月13日,A股市场三大指数跌幅均未吞噬前一交易日涨幅。A股市场仍处于缩量格局,沪市成交额为1539.58亿元,深市成交额为1856.92亿元,两市合计成交额为3396.5亿元,创8月以来成交额新低。分析人士表示,在全球市场不确定性加大之际,A股市场仍处于近期的缩量调整格局之中,凸显A股韧劲儿。

阿根廷迎“尖峰时刻”

隔夜,全球市场变幻,欧洲股市跌多涨少,英国富时100指数、法国CAC40指数均收跌,美国三大股指跌幅均超过1%,道琼斯指数跌幅为1.48%,纳斯达克指数跌幅为1.20%,标普500指数跌幅为1.22%。此外,阿根廷股市汇市大幅下挫,阿根廷MERV指数下跌37.93%,阿根廷比索兑美元一度跌约37%,刷新盘中历史低点至61.99。不过,13日晚间,全球市场出现上涨。截至22时29分,美元兑阿根廷比索汇率上涨超过8%,阿根廷MERV指数上涨9.45%;欧股由跌转涨,富时100指数上涨

0.21%,法国CAC40指数上涨1%,德国DAX指数上涨0.48%;美股三大股指上涨,道琼斯工业指数上涨1.55%,纳斯达克指数上涨1.94%,标普500指数上涨1.48%。

在隔夜全球市场不确定性加大的情况下,13日A股市场三大股指低开震荡。截至收盘,上证综指下跌0.63%,报2797.26点;深证成指下跌0.85%,报8902.63点;创业板指下跌1.01%,报1524.36点。

13日,三大指数的跌幅并未吞噬前一交易日的涨幅,同时虽然两市个股跌多涨少,但市场仍有不少亮点。一方面,科创板股票表现出色,28只个股有25只上涨,福光股份上涨15.60%,沃尔德上涨9.32%,交控科技上涨7.15%,微芯生物、柏楚电子、晶晨股份分别下跌10.74%、6.16%、5.68%。另一方面,一些题材板块活跃,氟化工板块涨幅达到1.80%,中欣氟材涨停。在全球市场变幻的情况下,A股市场韧性显现。

从盘面上来看,虽然两市震荡调整,但市场进一步缩量,沪市成交额为1539.58亿元,深市成交额为1856.92亿元,两市合计成交额为3396.5亿元,创8月以来成交额新低。

在资金方面,Wind数据显示,主力资金净流出145.42亿元,在近10个交易日中,主力资金有9个交易日出现净流出,仅有8月12日出现主力资金净流入,而13日145.42亿元的净流出额比7个交易日的净流出额要小,仅多于8月8日。

招商证券策略分析师张夏表示,A股目前估值水平处于历史低位,对北上资金吸引力犹存。综合来看,虽然A股目前面临较多外部挑战,但当前机会大于风险,建议把握景气趋势,布局优质标的。

A股中期向上格局不改

对于后市,银河证券策略分析师洪亮表示,短期而言,市场上行动力稍显不足,但继续下行的空间不大,市场或处于震荡区间。8月MSCI扩大纳入A股因子比例计划不变,有稳定市场情绪的作用,但不应对此过于乐观。受中报集中披露影响,建议更多关注稳定性价值股、各行业龙头企业,其在当下具备攻守兼备特性。(下转A02版)

新华社图片 制图/韩景丰

逾百家公司中报业绩超预期 医药行业成赢家

□本报记者 任明杰 董添

在白马股中报业绩频频“爆雷”的背景下,中报业绩大幅超出预期的公司引发市场关注。数据显示,在已披露中报业绩的2000多家上市公司中,逾百家公司中报业绩大幅增长,超出市场预期。医药、电子元器件、通信等行业成为诞生中报业绩超预期公司的热土。

113家公司表现抢眼

Wind数据显示,截至8月13日,在已披露中报和中报业绩预告的2259家上市公司中,共有113家公司的中报业绩大幅超出市场预期。其中,东方日升、东方电缆、坚朗五金等不少上市公司在取得中报业绩超出市场预期表现的同时,净利润也实现了翻倍以上增长。以东方电缆为例,今年上半年,公司实现营业收入14.90亿元,同比增长7.45%;实现归属于上市公司股东的净利润1.80亿元,同比增长220.09%,超出市场预期。

今年上半年,不少行业景气度超出市场预期,相关上市公司中报业绩亮眼。与圣农发展为例,由于上半年禽链景气度超预期,公司鸡肉业务盈利水平大幅提升,从而带动公司实现营业收入65.54亿元,同比增长29.27%,实现归属于上市公司股东的净利润16.53亿元,同比增长393.4%。

难能可贵的是,不少上市公司在行业发展

在众多的行业中,医药、电子元器件、通信、机械等行业成为诞生中报业绩超预期上市公司的热土。其中,医药行业成为中报业绩超预期表现的大赢家。

不利的大背景下,仍然实现逆势增长。以玲珑轮胎为例,在今年上半年国内汽车产销萎靡不振的背景下,公司轮胎产销逆势增长,带动公司实现营业收入83.10亿元,同比增长14.74%;实现归属于上市公司股东的净利润7.25亿元,同比增长38.47%。

招商证券发布的研报认为,玲珑轮胎能够取得上半年轮胎产销逆势增长、中报业绩超预期的表示,主要源于公司在零售市场的强劲表现,特别是以泰国工厂为代表的海外零售超预期。同时,公司在配套市场不断取得突破,凭借性价比优势快速渗透福特、大众、吉利等国内外知名主机厂配套业务,新业务开拓平滑了国

内配套市场的下滑。

医药类公司数量较多

在众多的行业中,医药、电子元器件、通信、机械等行业成为诞生中报业绩超预期上市公司的热土。

其中,医药行业成为中报业绩超预期表现的大赢家,共有安图生物、柳药股份、金域医学、通策医疗、东诚药业、北陆药业、振生生化、天坛生物等18家上市公司的中报业绩表现超出市场预期。以金域医学为例,公司上半年实现营业收入25.43亿元,同比增长20.26%,实现归属于上市公司股东的净利润1.72亿元,同比增长78.92%,超出市场预期。

截至8月13日,共有54家医药上市公司披露了半年报或半年度业绩快报,45家实现净利润同比增长。其中,11家净利润同比增幅超过50%。另有86家医药上市公司披露了中期业绩预告,60家预计上半年净利润实现同比增长。

同时,受基建补短板、环保政策趋紧、设备更新等多重利好因素影响,工程机械行业下游需求持续复苏带动挖掘机销量持续增长,从而带动不少机械行业上市公司中报业绩取得超预期表现。以三一重工为例,公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润65亿元至70亿元,同比增长91.82%至106.58%。

另外,虽然涪陵榨菜业绩爆雷引发市场关注。(下转A02版)

中美经贸高级别磋商双方牵头人通话

□新华社电

8月13日晚,中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。中方就美方拟于9月1日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉。双方约定在未来两周内再次通话。商务部部长钟山、中国人民银行行长易纲、国家发改委副主任宁吉喆等参加通话。

二线城市涨 一线城市平

房贷利率现局部抬升之势

□本报记者 王舒嫒

中国证券报记者采访多家银行及房地产中介机构发现,尽管多个二线城市房贷利率近期上浮,但一线城市房贷利率较为平稳。专家指出,整体上看,楼市调控继续从严,房贷规模料进一步收缩,房贷利率有可能局部抬升。

一线城市波澜不惊

根据融360大数据研究院监测的数据,截至8月13日,二线城市方面,大连、苏州、杭州、宁波四地上调了首套房房贷利率。其中,大连邮储、建行、交行等多家银行将首套房房贷利率由基准利率调整至基准利率上浮10%,二套房房贷利率由基准利率上浮10%上调至基准利率上浮15%。

相比二线城市,一线城市房贷利率波澜不惊。中国证券报记者从多家银行和中介公司了解到,目前,北京、深圳各大银行普遍执行首套房房贷利率基准利率上浮10%,二套房房贷利率基准利率上浮15%-20%。北京个别外资行执行首套房基准利率上浮5%。上海首套、二套房房贷利率均为一线城市最低,分别按照基准利率95折和基准利率上浮10%执行。

广州略有差异,多数银行普遍执行首套房房贷利率基准利率上浮10%、二套房房贷利率基准利率上浮15%,但部分银行上调了房贷利率,如浦发银行于8月初将首套房房贷利率从基准利率上浮5%上调至基准利率上浮20%,二套房房贷利率也从基准利率上浮20%到基准利率上浮25%。

一名广州中原地产房产销售经理人表示,有客户购买银行的理财产品,银行对房贷利率酌情打折的情况,(下转A02版)

Solax

厦门松霖科技股份有限公司
XIAMEN SOLAR HIGH-TECH INDUSTRIES CO., LTD.

首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称: 松霖申购 申购代码: 732992

申购价格: 13.54元/股
网上初始发行数量: 1,230万股
网上单一证券账户申购上限: 12,000股
网上申购时间: 2019年8月14日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 广东恒泰证券股份有限公司

《招股说明书摘要》、《发行公告》详见2019年8月13日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

Bear 小熊

小熊电器股份有限公司

首次公开发行A股今日申购

申购简称: 小熊电器 申购代码: 002959

申购价格: 34.25元/股 发行数量: 3,000万股

网上单一证券账户申购上限: 12,000股

网上申购时间: 2019年8月14日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

网下申购时间: 2019年8月14日
(9:30-15:00)

保荐机构(主承销商): 华泰证券股份有限公司