可信赖的投资顾问

新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址:http://www.xinhuanet.com

中国证券报微信号 xhszzb
中国证券报 App

中國证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 52 版
本期 92 版 总第 7691 期
2020 年 1 月 10 日 星期五

中国证券报微博

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

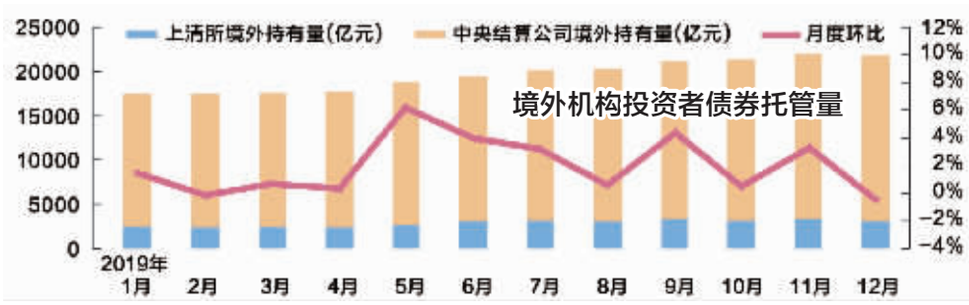
2019年净买入1.1万亿元

独具魅力 外资坚定加仓中国债券

□本报记者 罗晗 张勤峰

1.1万亿元!2019年境外机构投资者净买入中国债券突破万亿元大关。截至目前,境外机构投资者持有的中国债券已超过2万亿元,债券市场成为中国金融市场开放的重要阵地。

分析人士认为,稳步开放、利差诱人、汇率有底三大因素是外资连续增持人民币债券的主要原因。当前中国债券非常具有吸引力,2020年外资增持人民币债券力度有望继续加大。



数据来源/Wind

三因素促外资流入

中国外汇交易中心9日公布的数据显示,2019年境外机构投资者买入债券3.2万亿元,卖出债券2.1万亿元,净买入1.1万亿元。节节攀升的债券托管量也证明境外机构投资者在持续加仓。Wind数据显示,截至2019年12月末,境外机构持有的人民币债券规模达21877亿元,2019年全年增加4578亿元。

外资大举买入中国债券,利差诱人是重要动因。2019年,全球负收益债券规模一度超过17万亿美元,创下历史新高。当欧洲被负利率债券席卷、美债收益率走低之时,中国债市收益率在主要经济体中相对较高。2019年全年,中美10年期国债利差处于历史高位,截至2019年12月31日超过120基点。

不断与国际接轨的中国债市吸引了新的投资者进入。2019年,巴克莱全球综合债券指数开启纳入在岸人民币债券进程;摩根大通于2019年9月宣布,将于2020年2月开始在全球新兴市场多元化政府债券指数中纳入在岸人民币债券。这些都成为激活境外投资人配置中国债券需求的新契机。

人民币汇率预期趋稳也提供了投资中国债市的时间窗口。2019年8月初,人民币兑美元汇率开启一段贬值之旅,但9月后触底回升,2019年末升破7元关口,缓解了外资投资人民币资产的一大顾虑。2020年1月9日,在岸人民币兑美元汇率收盘价报6.9311元,收盘价已连续11个交易日在6.9元至7元区间运行。

中国债市成投资热土

清华大学国家金融研究院院长朱民此前表示,美联储降息预示着世界正在进入一个低通胀、低利率、低增长的时代,且可能会延续相当长时间。中国债券市场、中国利率水平变得非常有吸引力。2020年仍会是外资进入中国资本市场的"大年"。

中国社科院学部委员、国家金融与发展实验室理事长李扬称,随着中国经济规模扩大,金融对外开放格局日渐完善,中国债券市场已成为全球资本配置的重要场所。境外机构持有的中国债券余额在持续稳步增加。在今后一段时期内,中国债券市场成为全球投资热土的趋势不会改变。

中金公司研报指出,中国债券是全球估值洼地,境外机构看好中国债券的配置价值,一旦时机合适,境外机构就会持续增持。该机构近期做的一项调查显示,绝大多数接受调查的债券投资人士认为,2020年境外机构配置中国债券的力度会明显上升,规模可能达到7000亿元甚至1万亿元以上。

刘鹤将于13日率团赴美

与美方签署第一阶段经贸协议

□新华社北京1月9日电

商务部新闻发言人高峰9日在商务部例行新闻发布会上说,应美方邀请,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将于本月13日至15日率团访问华盛顿,与美方签署第一阶段经贸协议。双方团队正在就协议签署的具体安排密切沟通。

自然资源部:开放油气勘查开采市场

□本报记者 王舒嫄

1月9日,自然资源部就《关于推进矿产资源管理改革若干事项的意见(试行)》(简称《意见》)举行新闻发布会。自然资源部副部长凌月明表示,《意见》主要涉及矿业权出让制度改革、油气勘查开采管理改革、储量管理改革三大方面内容,包括11条具体改革内容。其中明确规定,开放油气勘查开采市场,在中华人民共和国境内注册,净资产不低于3亿元人民币的内外资公司,均有资格按规定取得油气矿业权。

此外,在油气勘查开采管理改革方面,实行油气探采合一制度。根据油气不同于非油气矿产的勘查开采技术特点,针对多年存在的问题,油气探矿权人发现可供开采的油气资源的,在报告有登记权限的自然资源主管部门后即可进行开采。进行开采的油气矿产资源探矿权人应当在5年内签订采矿权出让合同,依法办理采矿权登记。

在矿业权出让制度改革方面,一是全面推进矿业权竞争性出让,明确除协议出让外,对其他矿业权以招标、拍卖、挂牌方式公开竞争出让。二是严格控制协议出让,稀土、放射性矿产勘查开采项目或国务院批准的重点建设项目,可以协议方式向特定主体出让,已设采矿权深部或上部的同类矿产,可以协议方式向同一主体出让。三是积极推进"净矿"出让,开展砂石土等直接出让采矿权的"净矿"出让,积极推进其他矿种的"净矿"出让,加强矿业权出让前期准备工作,依法依规避让生态保护红线等禁止限制勘查开采区,做好与用地用海用林用草等审批事项的衔接,以便矿业权出让后,矿业权人正常开展勘查开采工作。四是实行同一矿种探矿权采矿权出让登记同级管理,解决同一矿种探矿权采矿权不同层级管理带来的问题,自然资源部负责石油、烃类天然气等14种重要战略性矿产的矿业权出让、登记;战略性矿产中大宗矿产通过矿产资源规划管控,由省级自然资源主管部门负责矿业权出让、登记。其他矿种由省级及以下自然资源主管部门负责。五是规范财政出资地质勘查工作。六是调整探矿权期限。

2019年全国居民消费价格比上年增长2.9%

今年CPI涨幅料前高后低 猪价拉升作用将减弱

□本报记者 倪铭娅

国家统计局9日发布数据,2019年12月,全国居民消费价格同比上涨4.5%,涨幅与上月相同。2019年全年,全国居民消费价格比上年上涨2.9%。

"从同比看,食品价格依然是拉高物价的主要因素,但其涨势有所放缓。"中国民生银行首席研究员温彬表示,2019年12月食品价格同比上涨17.4%,涨幅回落1.7个百分点,影响CPI上涨约3.43个百分点。其中,鲜果价格下降8.0%,降幅扩大1.2个百分点。猪肉价格上涨97.0%,涨幅回落13.2个百分点。牛肉、羊肉、鸡肉、鸭肉和鸡蛋价格涨幅均有不同程度回落。

从环比看,2019年12月CPI由上月上涨0.4%转为持平。其中,食品价格由上月上涨1.8%转为下降0.4%,影响CPI下降约0.08个百分点。

猪肉价格环比下降。国家统计局城市司高级统计师沈赟称,随着生猪生产出现积极变化,中央和地方储备猪肉陆续投放,进口量有所增加,猪肉供给紧张状况进一步缓解,价格由上月上涨3.8%转为下降5.6%,影响CPI下降约0.27个百分点。

国家发改委在近日召开的发布会上称,考虑到2019年物价走势对2020年翘尾因素的影响,加之春节效应,2020年初CPI涨幅可能会较高。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军认为,2020年上半年物价总体上还会处于较高水平;从下半年开始,政策调节效果开始显现,猪肉供应会恢复到正常水平,物价会有所回落。

经济学家邓海清认为,CPI高点将在2020年1月出现。从2020年1月上旬食品价格来看,上涨幅度较弱,特别是蔬菜价格已经由于天气原因提前上涨到历史高位附近,进一步涨价难度较大。猪肉价格在保供力度加大背景下,大幅上涨可能性不大。2020年2月开始CPI可能就会回落至4%左右甚至更低。

新华社图片

■ 今日视点

货币调控空间充裕

□本报记者 倪铭娅

国家统计局9日发布的数据显示,2019年全国居民消费价格比上年上涨2.9%,这意味着年度物价调控目标达成。综合而言,2020年物价走势可能前高后低,整体压力不大。扣除食品和能源价格的核心CPI仍处于低位,不会造成明显的通胀压力。这将不会对货币政策造成方向性干扰,未来降准仍有空间,稳增长是货币政策主要目标。

首先,此轮物价上涨是由猪肉等部分食品供给不平衡引发的结构性上涨,而非货币供给增加、经济过热等原因导致的典型意义上的通胀,也没有出现总需求和通胀中枢同步上行的情况。从核心CPI来看,国家统计局数据显示,2019年,CPI涨幅同比从1月的1.7%升至12月的4.5%,扣除食品和能源价格的核心CPI则从1月的1.9%回落至12月的1.4%。目前,除猪肉价格外,未有其他较为明显的物价上涨因素。在经济下行压力较大的基本面作用下,油价等资源价格大幅上涨的可能性较小。水稻、小麦等主要粮食作物大幅涨价的可能性也不大。可见,2020年或存在物价结构性上涨压力,而非整体上涨风险。

其次,猪肉等保供给措施的加强将保障物价平稳运行,从而为货币政策调控提供空间。总体上,我国工农业产品供应充裕,生猪生产正在逐步放量,禽肉、水产品等替代品产量也在有关政策措施推动下明显增加。在春节需求高峰过后,猪肉价格有望逐步回落。统计局数据显示,2019年12月猪肉价格同比涨幅收窄,环比增幅则转为下降。

最后,在内外部因素影响下,当前货币调控窗口已经打开。新年伊始的全面降准彰显监管部门加大逆周期调节力度的决心。未来一段时间,多管齐下降低实体经济融资成本是政策的主要取向,市场普遍预期MLF、LPR等利率将进一步下调。而在存准率仍处相对高位的情况下,年内继续降准的可能性依然较大。

经济发展中的各种不确定性风险值得高度警惕,调控政策须增强灵活性,更多强调稳增长诉求,以防范经济增速过快下滑。对此,有必要多举措继续缓解物价结构性上涨压力,把握好稳增长与控通胀的平衡。

中国企业亮相CES四大领域看点多

□本报记者 杨洁

当地时间1月7日至10日,全球最大的消费技术产业盛会国际消费电子展(CES)在美国拉斯维加斯举办。CES始于1967年,已成为历年科技领域的开年重头戏,被看作国际消费电子行业的"风向标",吸引来自160多个国家和地区的约17万名与会者,4500多家参展企业将带来近2万件创新科技产品。包括华为、大疆、海尔、海信、康佳、联想、TCL、中兴、小米等在内的知名中国企业亮相CES,展示不同领域的最新科技产品。这场包罗万象的盛会有哪些值得关注的产业趋势?中国证券报记者采访多位行业分析师观点发现,本届CES展会人工智能、汽车电子、智能家居、新型显示领域看点颇多。(详细内容见A06版)

深交所:研究推出ETF集合申购机制

□本报记者 黄灵灵

深交所近日组织召开2020年ETF市场发展座谈会,围绕贯彻落实中央经济工作会议精神和证监会全面深化资本市场改革部署要求,回顾总结2019年度深市ETF市场建设情况,研究推进2020年重点工作,进一步推动ETF市场健康发展,更好服务经济高质量发展。

会议通报了2019年深市ETF市场发展建设情况。2019年,深交所推动深市ETF市场在丰富产品种类、优化制度机制、深化市场改革、服务"双区"建设、服务实体经济等方面取得积极成效。一是持续推进产品创新。成功推出境内首批商品期货ETF、粤港澳大湾区创新100ETF以及地方债ETF等创新产品,进一步提升ETF市场服务实体经济和区域发展能力。截至2019年末,深市ETF资产总规模1157亿元,较去年年末增加58%,全年成交金额1.9万亿元。二是完善市场配套机制。优化ETF交易结算模式与跨市场股票ETF申购赎回模式,切实提高投资者资金和份额使用效率,深市ETF流动性整体提升74%;暂免收取ETF上市初费、月费,降低基金公司产品开发成本与流动性服务商资金成本。三是平稳推出深市首只衍生品———沪深300ETF期权,丰富投资者风险管理工具,进一步促进ETF市场做大做强,更好吸引长期资金入市。四是加强市场培育与投资者教育。2019年在全国主要城市举办37场"ETF大讲堂"培训活动,与近万名投资者分享价值投资、长期投资的投资理念。

会议围绕深市ETF运作机制优化、创新产品开发、引入长期资金等主题进行深入交流,包括优化ETF做市、申购赎回、交易与结算等配套制度,降低市场参与各方的运作成本和操作风险,增强ETF市场流动性;丰富ETF市场创新产品线,加大创新产品供给力度,满足多元投融资需求;构建ETF产品发展生态体系,通过丰富风险管理工具等方式,吸引保险、银行理财子公司等机构参与ETF投资。深交所表示,将充分吸纳各方意见建议,进一步发挥ETF产品功能作用,保障深市ETF市场平稳运行。

会议强调,新的一年,深交所将按照证监会统一部署,推进落实全面深化资本市场改革任务,推动产品创新,完善基础制度,优化市场机制,增强市场活力和韧性,持续提升资本市场服务实体经济能力。一是持续完善产品体系,大力发展核心ETF产品,扩大行业主题类ETF产品规模,推动研究开发主动管理型ETF、原油ETF、跨银行间市场债券ETF等创新产品。二是进一步夯实基础制度建设,提供更多市场亟需的制度供给,研究推出ETF集合申购机制,推进与境外市场互联互通,加强ETF规范运行监管,保障ETF市场健康发展。三是深入开展市场推广和投教服务工作,凝聚发展共识,发挥各方合力,努力建设"合规、诚信、专业、稳健"的行业文化,全力打造与中国特色社会主义先行示范区相适应的资本市场产品体系。

A02 财经要闻

上市公司"靠江护江" 绿水青山诠释巨变

四年前,推动长江经济带发展座谈会在重庆召开,为长江经济带的发展指明了一条绿意盎然的道路。四年过去,长江经济带在绿色政策的强有力支持下,其发展理念已经从"靠江吃江"往"靠江护江"转变。长江经济带千余家上市公司纷纷开启绿色发展之路,一辆"环保号"绿色发展列车正在黄金水道边疾驰。

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 福州 重庆 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰