

银保监会:鼓励理财和保险资金增加价值投资

房地产金融政策整体基调没有变化

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

新冠肺炎疫情变化正搅动全球金融市场,银保监会首席风险官兼办公厅主任、新闻发言人肖远企17日称,对我国金融市场应充满信心,鼓励支持理财资金和保险资金在合规前提下,增加价值投资。

肖远企强调,当前房地产金融政策整体基调没有变化。“一城一策”,是在政策范围内,各地方可以灵活掌握和调整,但地方和机构政策调整不能突破监管要求。

我国金融资产属于价值资产

肖远企表示,我国金融市场有稳中向上的

基础:一是现在在国内疫情基本上控制住了,复工复产、生产生活逐步恢复正常。二是我国经济基本面长期向好的趋势没有改变。三是我国金融资产估值总体处于较低水平,我国股票市场市盈率水平处于低位。我国金融资产短期来看属于避险资产,长期来看属于价值资产。四是我国政策工具丰富,空间较大。财政政策和货币政策与境外国家相比都有较大空间。“多国进入零利率、负利率时代,仅从利率方面来看,我国也有较大空间。”

肖远企称,近期,境外投资者已经在购买人民币资产作为避险资产。

对于海外金融市场大幅震荡,肖远企分析,全球疫情扩散导致恐慌效应放大,投资者信心

产生波动。“需求侧在这样的情况下,很容易出现乘数效应,导致推迟消费、推迟投资等。”

肖远企强调,长期以来,理财资金和保险资金都发挥了稳定金融市场的作用。一是两者资金量都不小,二是两者都是机构投资者,投资更趋于稳定,更注重规避风险,是资本市场的长期投资者。“接下来,银保监会将鼓励支持理财资金和保险资金在合规前提下,增加价值投资。”

不良贷款升幅整体可控

肖远企介绍,受疫情影响,商业银行不良贷款会有所上升,2月末商业银行不良贷款率较上月上升0.05个百分点,主要是信用卡贷款和

个人住房抵押贷款逾期较多,此外,关注类贷款也有所上升。

肖远企预计,未来两三个月疫情对资产质量的影响还会逐步释放。不良贷款上升幅度整体可控,疫情因素影响是短期的。

首先,绝大部分企业是受到了疫情的影响,随着生产生活恢复正常,企业现金流将趋于正常。其次,宏观政策方面对“不良”上升有对冲手段。肖远企称,比如对小微企业进一步减税降费、定向降准、专项再贷款等,都可以在短期内缓解企业现金流困境。小微企业贷款临时性延期还本付息政策也可阶段性地解决资金紧张问题。此外,银行业抵御风险能力充足。

投保基金:依托线上机制 优化纠纷调解流程

投保基金公司17日表示,下一步,将充分利用“在线平台+批量调解”的线上调解优势,进一步探索线上支付赔偿款项等方式,不断优化调解流程,在疫情防控的前提下,积极推动疫情期间证券纠纷调解工作稳妥有序开展,更好地保护投资者合法权益。

为克服疫情带来的不利影响,投保基金公司统筹部署、提前安排,确保在严防疫情的前提下,全力推进调解工作。依托“在线平台+批量调解”的线上合作机制,投保基金公司与中国中院、浙江证监局强化沟通、密切配合,打造线上收案、线上调解、智能损失计算、线上调解意向达成等一站式服务模式,在纠纷化解工作中形成合力,确保投资者声音有倾听、投资者诉求有响应,做到调解工作不间断、重要工作不停摆。为确保疫情期间向投资者及时拨付款项,投保基金公司不断提升自身工作效能,简化内部审批流程,优化外部对接流程,积极对接银行等相关单位提前规划、精准对接,在确保各项防疫措施落实到位的前提下,尽可能确保投资者及时拿到赔偿款项,得到了投资者的信任和肯定。(胥秀丽)

连平:

房地产投资将明显反弹

中国首席经济学家论坛理事长、植信投资首席经济学家连平在接受中国证券报记者专访时表示,当前疫情对商品房销售影响较为有限。疫情结束后,房企拿地积极性上升,房地产投资将出现明显反弹。同时,疫情的影响会带来行业整合契机,但不会出现“大洗牌”。

商品房销售有望回暖

连平:疫情对商品房销售的影响主要在1月中旬到2月底。二季度疫情缓解之后,商品房销售可能出现反弹。从全年看,疫情对商品房销售影响较为有限。

疫情结束后,在因城施策、逆周期宏观政策以及新型城镇化和区域经济一体化等因素推动下,随着预期的改善,房企拿地积极性上升,房地产投资将会出现明显反弹。在“住房不炒”、因城施策以及稳房价、稳地价、稳预期的相关政策要求下,房价料保持总体稳定,难以出现快速回落态势。

进一步提高政策弹性

连平:在房地产占经济比重逐渐下降的情况下,可以考虑根据各地房地产市场运行情况,“因时而变”调节房地产政策,避免房地产市场失速或超速。在一个较长的时间里,使房地产对经济的拉动作用实现逐步下降。同时,释放更多资金、劳动力等各类资源进入其它经济领域,培育经济新的增长点,从旧引擎平稳换挡至新引擎。

连平:“因时而变”就是要确保满足合理的消费需求,需要着重关注哪些问题?连平:在房地产占经济比重逐渐下降的情况下,可以考虑根据各地房地产市场运行情况,“因时而变”调节房地产政策,避免房地产市场失速或超速。在一个较长的时间里,使房地产对经济的拉动作用实现逐步下降。同时,释放更多资金、劳动力等各类资源进入其它经济领域,培育经济新的增长点,从旧引擎平稳换挡至新引擎。

美股美债美元 命运迥异



新华社图片

发酵,短期内美股企稳基本不太可能。

美元美债受追捧

全球风险资产遭遇轮番抛售,核心避险资产也现分歧。招商银行研报分析,1990年以来市场恐慌阶段,避险资产包括日元、美债、中债、瑞郎、黄金、美元等。从近一个月表现来看,美元指数总体呈现V型走势,而美债价格受捧,收益率下行显著。

“美元指数是全球资产和国际资金流动的风向标,近期一波三折。年初美元指数一度升至100附近,美联储紧急降息50基点后出现贬值,一度击穿95,之后触底反弹。”温斌表示,“除货币政策外,市场认为,相对美国而言,欧洲疫情防控和经济衰退面临更大风险,美元作为避险资产,多头又有回升。短期来看,美元将维持强势。个别新兴市场有可能会出现货币危机,甚至债务危机。但中长期来看,疫情受控,风险情绪重新上升,美元大概

率会走向贬值。”

“未来,美债收益率曲线会进一步下沉。”温斌判断,“国际资本仍看好美元资产,同时又担心股市风险,资金或进一步流向美债,从而拉低收益率。从长期看,美债收益率可能出现负利率,但还需进一步观察。”

对于黄金避险“失灵”,温斌分析称,黄金出现弱势,有获利投资者减持因素,但更重要的是,在流动性紧张情况下,投资者更愿意持有一些流动性高的资产。一些央行也抛售黄金持有美元或美债,提高流动性。但中长期来看,作为传统避险资产的价值会进一步抬升。“全球债券负收益率占比增高,尤其是美债收益率走低,会进一步推高黄金价格。”

人民币资产有韧性

近日,在外围市场大面积熔断背景下,A股等人民币资产显现出较强的抗跌性和韧性。温斌对中国证券报记者表示,人民币资

“稳定器”作用增强 人民币资产吸金底气足

(上接A01版)部分经济体进入“负利率”时代,全球资本面临再配置,人民币资产吸引力增加。

“对于全球资产来说,过去的优质资产目前可能成为风险资产,而中国作为新兴经济体吸引力在增加。”鲁政委分析,在2008年后,经济合作与发展组织国家走上量化宽松之路,而此逻辑已被疫情阻断。

再者,在疫情过后,随着被压制需求及相应产能得到释放,部分板块将现V型反弹。

“2020年,中国经济增速将呈现出广义的V型形态。”招银国际首席经济学家丁安华认为,3月复工复产进度快于预期,GDP增速将自二季度起出现补偿性反弹。

价值洼地效应凸显

业内人士认为,人民币资产在全球配置中

愈发显示出其配置价值。

“全球市场横向比较,A股优势明显。”海通证券首席策略分析师荀玉根分析,从经济体量看,美国和中国目前遥遥领先其他经济体;从市盈率历史分位水平看,沪深300当前市盈率为11.69倍,A股估值明显低于美股、欧股。随着A股开放程度不断加大,外资进入A股节奏将加快。

摩根士丹利华鑫基金认为,全球流动性收缩在一定程度上压制海外投资者投资需求,而在全球普遍降息背景下,中国债券的吸引力在上升。

“中国成为资产投资价值洼地,并不难理解。”中国银河证券首席经济学家刘锋分析,一是目前中国经济进入恢复过程;二是中国金融系统相对健康,证监会出台的资本市场改革政策保证市场在不确定的环境下能平稳运行;三

15天跨界量产口罩机 中国船舶集团硬核战疫

(上接A01版)

复工交出亮丽成绩单

3月7日,中国船舶集团外高桥造船公司建造的一艘海上浮式生产储油船顺利出坞。

自2月10日复工复产以来,外高桥造船不到一个月时间已先后完成一艘11.4万吨成品油轮和两艘散货船的开工建造。两艘21万吨和一艘18万吨散货船完成试航,一座海上自升式钻井平台交付,一艘平台供应船完工签字、两艘15.6万吨原油轮建造合同签署等生产节点。

3月12日,中国船舶集团大船集团为SK海

运建造的首制32.5万吨矿砂船8号船起锚试航。这是大船集团首次为韩国船东建造的新一代超大型矿砂船。该船甲板面积与3个标准足球场相当,上层建筑有17层楼高,总体性能达世界领先水平,计划将在4月中下旬交付船东运营。

1月,中国船舶集团江南造船交付3艘新一代84000立方米超大型液化石油气船系列船,该系列船是江南造船自行设计的第一代超大型液化石油气船。

从南到北,各大船厂纷纷复工,这是中国船舶集团当前工作状态的缩影。在中国船舶

产避险属性显现,背后有长期因素,如市场对中国经济长期发展前景和资本市场发展潜力看好,短期因素包括疫情防控取得成效。股市方面,A股估值相对较低;债券方面,因中美利差扩大,中债收益相对高。由此,低风险的人民币资产得到国际投资者的积极配置。

目前,有机构喊出A股与国际市场“脱钩”的看法,但温斌表示,中国经济和资本市场的国际化程度越来越高,国际市场波动势必会影响国内市场波动。“加大逆周期调节力度,保持经济稳定,是资本市场保持总体稳定的前提和基础。”

对于北向资金近日连续净流出,温斌表示,这主要是交易层面减仓带来的。在全球金融市场剧烈波动情况下,很多国际投资者处于亏损状态,很多交易被迫平仓。A股是很多国际机构投资者全球资产配置的重要组成部分,整个资产仓位下降,A股也会受到一定影响。“但这并不意味着外资不看好中国资本市场和其潜力”。

是市场看好中国城市化发展空间和潜力。

政策工具箱不断丰富

业内人士指出,人民币资产近期在全球市场的表现说明,中国在政策调控方面有充足准备,政策工具箱不断丰富将为稳增长减压护航,进一步增加人民币资产魅力。

春节以来,监管部门已做好充足政策应对。一方面,资本市场深改正持续优化资本市场生态,提升A股市场投资价值;另一方面,监管部门保障市场流动性充裕。“最具针对性且规模适当的财政政策和货币政策响应来自中国。”桥水基金创始人联席首席投资官瑞·达里奥16日在东京发达经济体在应对疫情方面参差不齐的反应后表示,中国拥有更大能力来协调财政政策和货币政策,更快地解决问题。

集团疫情影响分析和应对措施汇报会上,中国船舶集团党组书记、董事长雷凡培表示:“各成员单位要一手抓疫情防控,一手抓复工复产,坚持任务不变、目标不减,以‘咬定青山不放松’的韧劲,努力完成全年既定目标任务。”

3月9日,中国船舶集团党组副书记、总经理杨金成指出,经过一个多月的不懈努力,集团各船海企业采取多种方式,平稳有序推进疫情防控复工复产各项工作。重点船海企业业务员工返岗率为90.3%,主要造船企业除武船重工未复工外,其余企业均复工。

□本报记者 薛瑾

近日,全球金融市场波诡云谲,暴跌、熔断、救市成热门话题。这与一个月前的景象相比可谓惊天大逆转。

一个月前,美股创下历史新高,美债收益率滑向历史低位,美元指数创下近三年新高,黄金价格创下七年新高。如今,美股接连暴跌,11年“长牛”谢幕,美债收益率不断探底,美元大幅震荡,黄金大幅回撤。各类资产在恐慌情绪飙升中迎来迥异命运。

分析人士对中国证券报记者表示,美股能否触底反弹,取决于海外疫情拐点和后续财政政策走向会不会出现重大利好。避险资产方面,美元短期仍将强势,美债收益率曲线会进一步下沉,黄金中长期价值料抬升。

美股动荡不安

美股近期“过山车”行情特征显著。自3月9日至今,美国已出现三次熔断。上周,美股已从高点下跌逾20%,终结11年的“长牛”,VIX恐慌指数大幅飙升。

疫情等因素带来的恐慌情绪,已在全球市场掀起龙卷风,暴跌、熔断此起彼伏。据记者不完全统计,近两周内,已有加拿大、巴西、韩国等逾十个国家股市熔断。菲律宾证券交易所甚至挂出休市通知。

美联储日前祭出降息和QE等举措救市,但道琼斯指数次日暴跌近3000点,VIX恐慌指数飙升至80关口上方,创历史新高,超过2008年金融危机时期的峰值。

“美联储的举动加剧了市场恐慌,并未稳住市场预期。美股11年大牛市需要调整,疫情和油价大跌都是触发因素。疫情被世卫组织宣布为大流行,其蔓延对投资者信心带来了很大影响。”中国民生银行首席研究员温彬对记者分析称,“下一阶段,美股能否触底反弹,取决于两个因素:一是疫情在全球的扩散能否得到有效控制,出现拐点;二是在货币政策空间很小情况下,财政政策会不会出现重大利好,财政政策对于稳定股市的效果可能比货币政策更加明显。”

不少市场人士表示,当前全球疫情仍在

发改委:加快5G网络等 新型基础设施建设进度

(上接A01版)国内成品油价格将按照机制,从17日24时起大幅下调至对应的原油价格40美元的水平,低于40美元的部分不再下调。

彭绍宗介绍,当油价低于调控下限时,国内成品油价格未调价的金额不是直接留给企业,而是全部纳入风险准备金,并根据《油价调控风险准备金征收管理办法》规定,全额上缴中央国库,纳入一般公共预算管理,统筹用于节能减排、提升油品质量、保障石油供应安全,以及用于应对国际油价大幅波动而采取的保障措施的资金来源。

加大政策对冲力度

对下一步稳增长政策举措,国家发改委综合司副司长李慧表示,中国拥有的政策工具依然充足,将密切监测经济运行态势,根据形势发展需要,适时推动相关储备政策出台实施,加大政策对冲力度,力争将疫情的影响降到最低。

国家发改委就业司副司长常铁威表示,下一步,将统筹消费增效、投资加力和民生改善,积极会同有关部门进一步充实完善稳定和扩大居民消费的政策预案。要进一步加强宏观调控,保持经济运行在合理区间,加力稳住就业的基本盘。

此外,在稳外资方面,国家发改委外资司副司长吴红亮表示,从目前看,外资企业外迁的问题并不突出。外资的基本盘是稳的。下一步,将继续帮助外资企业解决复工复产的难点堵点问题,特别是尽快实现满产达产,同时在政策层面抓好缩减外资准入负面清单,扩大鼓励外商投资的范围,加大标志性的重大外资项目推进力度。