

加仓势头猛 5月外资增持逾千亿中国债券

□本报记者 罗皓

5月,虽然人民币汇率震荡走弱,但外资加仓中国债券发力更猛。中央国债登记结算有限责任公司(简称“中央结算公司”)数据显示,境外机构5月净增持超千亿元中国债券,增持速度创下去年以来新高。收益诱人叠加入市便捷度提升,外资加仓中国债券已形成趋势。

加仓势头不改

中央结算公司近日公布的数据显示,截至5月末,该机构为境外机构托管债券面额达21130.72亿元,环比增加1119.36亿元。自2018年12月以来,已连续18个月增加。从增持结构看,仍以利率债为主,国债和政策银行债托管面额较4月分别增长547.81亿元、597.30亿元。

今年以来,外资加仓中国债券势头不改。1月外资继续净买入中国债券;2月提前布局“国债入摩”,当月净买入数额大增。受海外疫情影响,3月外资加仓中国债券脚步减缓,但4月又“恢复元气”,当月境外机构在中央结算公司和上清所的债券托管面额增长2.23%。5月,外资加仓中国债券发力更猛。当月托管面额环比增幅为5.59%,创下2019年1月以来新高。

值得注意的是,5月人民币汇率震荡走弱,在岸、离岸人民币对美元汇率贬值幅度较大。但是,这也并未阻挡外资加仓中国债券。分析人士认为,短期内人民币汇率贬值背后主要是情绪因素作祟,与基本面因素无关。5月26日以来,美元指数开始走弱,接连创下3月中旬以来新低,未来人民币汇率单边贬值很难持续。

即便近期汇率有所波动,境外机构买入人

民币债券仍有盈利空间。截至5月底,中美10年期国债利差超过200个基点,处于历史高位,较年初增加约80个基点。

外资进入渠道拓宽

加仓中国债券,对于境外投资者来说是长期趋势。

景顺固定收益亚太区主管黄嘉诚表示,不仅是亚洲投资者,欧洲、中东、非洲以及北美投资者也在不断提升对中国债券的配置比重,预期未来三年这一比重会进一步上升。分析人士称,外资持续加仓中国债券,主要是因为中国债券收益率诱人且债市开放程度不断加深。

去年,负利率席卷欧洲,美债收益率也跌至历史低位。今年,受疫情影响,海外多国货币政策更加宽松,美债收益率也创下历史新低。与此同时,

中国国债收益率逐步下行,但较之发达经济体,中国债券收益率仍然较高,中外利差处于高位。

债市的不断开放则为境外投资者进入扫清障碍,包括准入资格放宽、投资产品范围扩展、投资交易便利度增加、相关风险对冲操作获准等。特别是,2016年至2017年,先后推出的境外机构投资者直接进入银行间债券市场(CIBM)和“北向通”,极大拓宽了外资进入中国债市的渠道。

去年以来,中国债券先后纳入巴克莱全球综合债券指数和摩根大通全球新兴市场多元化政府债券指数,这提升了中国债券市场的“曝光度”,也带来了可观的增量资金。此外,随着人民币加入国际货币基金组织特别提款权货币篮子,境外机构的人民币资产配置需求和风险对冲需求日益增加,这也将推动境外资金配置中国债券。

5月地方债发行量创单月新高

5月地方债发行13025亿元,创地方债单月发行量新高。截至5月底,2020年地方债共发行31997亿元。其中,新增债券27024亿元,再融资债券4973亿元。新增债券发行完成中央提前下达额度的94.9%。其中,一般债券5522亿元,完成中央提前下达额度的99%;专项债券21502亿元,完成中央提前下达额度的93.9%。

财政部表示,1至5月地方债发行呈现以下特点:一是发行规模大幅增加。1至5月地方债券发行31997亿元,同比增加65.1%;新增债券发行27024亿元,同比增加85.3%。二是发行进度明显加快。三是筹资成本有效降低。四是债券期限与项目更加匹配。五是资金投向聚焦“六稳”“六保”。

财政部表示,新增专项债券资金全部用于基础设施和公共服务领域重大项目,有利于扩大有效投资,更好地发挥地方债券对“六稳”“六保”的保障作用。

展望未来,从新增债券看,根据今年政府工作报告,全年3.75万亿元的新增专项债规模仍有1.46万亿元。加上1至5月内尚未发行完的提前下达额度0.14万亿元,年内共计约有1.6万亿元2020年的新增额度待发。从再融资债券看,截至5月末,各地发行再融资债券4974亿元,距离财政部明确的2020年地方政府再融资债券发行规模上限18358.8亿元还有超1.3万亿元规模。两者合计将有3万亿元供给。

“供给因素对债市的影响程度,取决于后续央行态度。”广发证券固定收益分析师刘郁表示,一是要关注央行何时重启逆回购操作,以及是将短端利率维持在1%附近,还是引导其回到逆回购利率附近;二是要关注中期借贷便利(MLF)和逆回购利率何时下调,从而引导贷款市场报价利率(LPR)下调,以强化降息预期。(赵白执南)

中小微企业到期贷款本息延期达1.3万亿元

银保监会网站3日消息,此前,银保监会与人民银行等五部委联合出台了中小微企业贷款实施临时性延期还本付息政策,相关工作已取得积极进展。

中小微企业到期贷款本息延期规模达1.3万亿元。自1月25日至5月15日,各银行业金融机构已对1.28万亿元中小微企业到期贷款本金实行延期安排,涉及贷款户数75万户,共计157.8万笔。同时,各银行业金融机构已对559.9亿元到期贷款利息实行延期安排,涉及贷款户数57.9万户,对应贷款余额3.44万亿元。

小微企业、小微企业主和个体工商户合计有73.9万户贷款本金、57.1万户贷款利息得到延期。截至5月15日,小型企业、微型企业、小微企业主到期贷款延期本金分别为5437.5亿元、1070.9亿元和1010.8亿元,涉及贷款户数合计43.2万户,占全部延期还本户数的57.6%。个体工商户到期贷款延期本金为1006.4亿元,涉及贷款户数30.7万户,延期户数在各类企业中居于首位。

超过40%的中小微企业到期贷款得到各种形式的接续融资支持。为切实缓解企业资金周转压力,银行业金融机构通过还贷后再给予融资等多种方式,对中小微企业提供1.9万亿元再融资支持,加上前述已实行临时性延期还本安排的到期贷款,中小微企业已有逾四成到期贷款本金享受接续融资支持。(欧阳剑环 陈莹莹)

证监会同意两家企业科创板IPO注册

证监会3日消息,证监会日前按法定程序同意北京天智航医疗科技股份有限公司、安徽皖仪科技股份有限公司两家企业科创板首次公开发行股票注册。上述企业及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。(胥秀丽)

人民币汇率有序波动利大于弊

(上接A01版)一方面,内外经济金融形势不断变化,人民币汇率的合理均衡水平应处于动态变化之中;另一方面,汇率波动更多体现了市场化特征,符合人民币汇改初衷。

2015年汇改之后,外汇管理部门强调大市场决定汇率的力度,增强人民币汇率双向浮动弹性;2018年以来,人民币汇率双向浮动弹性显著增强,外汇管理部门要求保持人民币汇率弹性。这均表明,人民币汇率展现出更大弹性符合政策导向,增强人民币汇率弹性,实现双向浮动,也是提高宏观调控主动性和有效性的需要,有助于应对外部冲击。事实上,近年来面对外部环境变化,汇率调节宏观经济和国际收支的“自动稳定器”作用已得到展现。

支持新三板精选层公司转至科创板创业板

□本报记者 周松林 黄灵灵

中国证监会3日发布《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》,建立转板上市机制。

上交所人士表示,科创板、新三板、创业板都是多层次资本市场有机的组成部分,相辅相成、有序衔接,坚守各自定位、错位发展。上交所将在证监会部署下,全力支持转板上市相关制度建设。按要求对需要交易所明确规定的内容做好制度供给,进一步明确转板上市相关规则;

建立完善包括转板上市审核沟通机制、转板上市监管衔接机制等;共同大力开展转板上市制度的推广宣导工作,积极支持符合条件的新三板精选层挂牌公司至上交所科创板转板上市。

深交所相关负责人表示,建立转板上市机制是落实党中央、国务院决策部署的重要举措,对促进多层次资本市场协同发展具有重要意义。深交所将按照证监会统一领导,在平稳有序推进创业板改革并试点注册制工作同时,认真做好转板上市各项准备工作,明确细化相关制度安排,优化完善相关沟通机制,支持符合条件

的新三板精选层挂牌公司至深交所创业板转板上市,为构建多层次资本市场链接通道、增强金融服务实体经济能力做出贡献。

专业人士认为,科创板已经开展了近一年的注册制审核工作,积累了一定经验;创业板也即将开启存量市场推行注册制的试点。注册制在科创板和创业板的推行为新三板推出转板机制奠定了制度基础。今年新三板改革正式落地,转板机制构建起了多层次资本市场的链接通道,对促进各板块之间的协同发展具有重要意义。同时,改革成效需经过一段时间的市场检验和巩固,再

行研判推广到其他板块的必要性和可行方式。

目前,挂牌公司到沪深交易所上市需履行从新三板摘牌并经证监会重新核准或注册程序,在IPO审核过程中与其他企业无差异,摘牌再上市显著增加企业成本,而转板制度可有效降低企业上市成本。专业人士表示,转板上市属于股票交易所场所的变更,不涉及公开发行股票,无需摊薄股份,可降低企业到交易所上市成本,便利中小企业利用资本市场进行直接融资。公司完成转板后,将视同于科创板和创业板IPO上市公司,可以根据交易所相关规则进行再融资等一系列资本运作。

自贸港“大礼包”助海南公司探索新兴业务

□本报记者 齐金钊

日前发布的《海南自由贸易港建设总体方案》(简称“方案”)明确了自贸港建设时间表、路线图。面对新机遇,海南本地上市公司纷纷摩拳擦掌。相关企业负责人表示,将依托政策红利夯实主业,同时在新兴业务领域探索发展机会。

紧抓政策机遇

“方案为海南橡胶促进自身发展、调结构增后劲提供了新的重大发展机遇。”海南橡胶董事长王任飞告诉中国证券报记者,海南橡胶作为本地大型国有上市公司,拥有341万亩橡胶林,具有从种植到深加工的全产业链生产能力,未来公司将积极参与海南自贸港建设。

王任飞表示,新出台的政策明确了企业进口自用生产设备以及进口生产原辅料免征进口关税,进口环节增值税和消费税,企业资本性支出可一次性税前扣除或加速折旧和摊销等,这有助于海南橡胶发展。

“围绕方案传达的自贸港建设机遇,我们将进一步聚焦养殖主业。”罗牛山总裁钟金雄称,“政策礼包”利好本地上市公司发展。以实施15%企业所得税率为例,海南本地公司节省税务成本的效果将立竿见影。海南将放宽离岛免税购物额度至每年每人10万元,并扩大免税商品种类。可以预见,随着自贸港方案的落地实施,海南岛内人员流动将进一步提升,对猪肉等农产品的消费也将进一步提升,这有利于公司进一步增加主业收入。

海航集团执行董事长顾刚表示,集团将把未来的发展战略放到自贸港建设发展大局中谋划,着力做优做强航空主业,把握扩大航权开放的政策,加密直达全球主要客源地的国际航线网络,高标准高质量推进美兰二期重大标志工程,加快完善“四型机场”建设,为自贸港建设引入更多国际客货流量。

谋求新发展

除了夯实传统主业,自贸港建设方案的出炉也为相关上市公司进一步拓展新兴业务、做大做精产业链提供了契机。

“飞机租赁业务布局将成为一个可预见



浙江舟山:越海造桥建通途

在浙江省舟山市定海区马目海域,在建中的舟岱大桥现雏形,各标段正全力冲刺。据了解,截至2020年5月底,浙江省交通集团宁波舟山港主通道项目工程中的舟岱大桥项目已累计完成形象进度76%。

新华社图文

的业务增长点。”顾刚表示,海航集团将积极布局航空网络、基础设施、航空物流、飞机维修、飞机租赁、离岛免税、旅游消费等产业。大力发展临空经济,积极为海南自贸港建设培育“一站式”国际飞机租赁中心及飞机维修基地等新产业。

“未来公司将探索航空轮胎制造产业,依托粤港澳大湾区完整的产业配套,结合中国未

来航空航天事业的发展,助力海南打造航空轮胎产业集群。”王任飞表示,海南橡胶围绕旅游业、现代服务业和高新技术产业,布局海南橡胶“三大主业”,即围绕橡胶产业链,发展高新技术产业;围绕300多万亩胶林,发展热带高效农业;围绕国际旅游消费中心,发展具有海南特色的现代服务业。

钟金雄介绍,罗牛山正在探索集良种繁育、

生猪养殖、饲料加工、冷链仓储、物流配送、食品检疫等为一体的“全产业链”经营发展模式。其中,结合自贸港建设释放出的市场需求,公司正在着力打造岛内一流的冷链物流系统。未来公司将通过进一步引进全球的优质仓储物流企业、食品企业,逐步将罗牛山冷链物流园打造成优质安全食材产业聚集地及海南冷链物流仓储配送中心。

生猪养殖、饲料加工、冷链仓储、物流配送、食品检疫等为一体的“全产业链”经营发展模式。其中,结合自贸港建设释放出的市场需求,公司正在着力打造岛内一流的冷链物流系统。未来公司将通过进一步引进全球的优质仓储物流企业、食品企业,逐步将罗牛山冷链物流园打造成优质安全食材产业聚集地及海南冷链物流仓储配送中心。

高位运行,人才政策将在一定程度上加速楼市回暖。

诸葛找房数据研究中心高级分析师王小嫻表示,短期来看,人才政策对房地产市场的影响有限;长期来看,全面放开落户限制将带来潜在购房需求,有利于活跃当地房地产市场。

另有业内人士表示,多城降低人口导入成本,刺激潜在购房需求。人才购房补贴政策的放松,有助于带动住房交易量。

“相比之下,一二线城市特别是热门城市,引进人才对房地产市场的影响力要远大于三四线城市。”张大伟说。中指院表示,未来城市人口流入的多少将直接取决于城市、区域竞争力。

带动楼市回暖

张大伟预计,6月和7月房地产市场会继续

□本报记者 王舒娅

5月以来,各地发布的人才政策吸引力继续升级,提供购房补贴、降低落户门槛成为主要看点。据中原地产统计,今年以来全国已有逾100个城市发布吸引人才政策。

人才政策释放红利

6月1日起,济南市实施《全面放开落户限制实施细则》,提供六大落户途径,求学、就业、投靠亲属均可落户,还有其他情形落户的兜底途径。在人才落户方面,取消中专学历人员参保、技术技能职级等限制,扩大人才落户范围。此类人员可以自愿在

区(县)人才集体户、单位集体户、租赁住房处、就业地或居住社区集体户、近亲属家庭户落户。

同日,《南宁市深化户籍制度改革户口迁移实施办法》施行,南宁市全面放开城镇落户条件。新办法施行后,南宁市对新落户城镇的农村籍大学生实行“来去自由”的落户政策,同时允许相关申报材料“容缺”办理,可谓“史上最低”落户门槛。此外,对D类、E类高层次人才领取购房补贴条件进行调整,不再受人引进入到南宁市的时间限制。

针对高层次人才,厦门市6月2日开启人才服务月活动,高层次人才领军人才最高可获得100万元的工作生活补助和160万元至200万元的购房补贴或每月8000元至10000元的租房补

贴,特别杰出人才最高可获得1亿元的项目资助和1000万元购房补贴。

中国指数研究院(简称“中指院”)认为,除个别超大型城市外,全国范围内放开放宽落户条件已是大势所趋。提供购房补贴、降低落户门槛成为人才政策的主要特征。

中原地产首席分析师张大伟说,当前各地出台房地产政策逐渐谨慎,以人才政策为主,相比首付比例、放松限购等政策,人才政策力度再大,被收回的风险也相对较小。