

7月经济数据有望释放更多“正能量”

复苏态势稳固

□本报记者 倪铭娅

7月多项经济数据将于下周发布。多位机构人士预计,7月社会消费品零售总额有望实现增长,基建投资增速亦有希望转正。同时,7月进出口数据有较大概率持续改善。总体看,7月主要经济指标或延续向好势头,下半年中国经济有望保持平稳运行。

消费增速料转正

乘联会近日发布的最新数据显示,汽车消费持续回暖。7月前四周,乘用车零售销量日均达3.7万辆,同比增长5%。作为重要的终端消费品,汽车消费回暖为消费增速转正提供重要支撑。

机构预测,7月社会消费品零售总额有望实现增长。中信证券首席经济学家诸建芳表示,7月影响消费的几个重要因素均出现好转,汽车消费对整体消费形成正向拉动,餐饮和石油制品消费造成的拖累则有所减轻,预计7月社会消费品零售总额数据向好。

天风证券固定收益首席分析师孙彬彬认为,7月汽车零售数据回暖,电影业有序开放,服务行业加快复苏,预计7月社会消费品零售总额同比增速会出现超越季节性的上行,转正至1%左右。

中国贸促会研究院副院长赵萍认为,随着国庆黄金周以及中秋节等时间节点临近,我国即将迎来下半年消费旺季,文化旅游等服务消费将快速增长。整体来看,下半年消费回升的速度将比上半年更快,对经济增长的拉动作用有

望更加明显。

投资增速继续回升

分析人士认为,预计7月固定资产投资增速继续回升,基建投资增速有望转正。

孙彬彬预计,7月固定资产投资增速可能恢复到0.7%。7月土地市场和商品房成交持续恢复,螺纹钢需求旺盛,房地产投资可能维持高位。在全球需求回暖背景下,制造业投资有望从低位回升。7月特别国债发行完毕,上半年发行了2.2万亿元专项债,均对基建投资形成支撑。

民生证券首席宏观分析师解运亮也认为,7月基建投资增速有望转正。房地产投资有新开工支撑,制造业投资内部分化较大。整体看,制造业投资增速仍可能呈现小幅负增长。

进出口持续恢复

分析人士指出,结合全球制造业采购经理人指数(PMI)数据来看,7月我国进出口数据继续改善。

孙彬彬表示,我国出口形势好转,叠加7月官方制造业PMI数据中运价指数和新出口订单均有回升,预计7月进口增速有望恢复到4%左右。

诸建芳认为,海外疫情反复,主导外贸的力量此消彼长,出口增长相对平稳,预计将延续6月出口情况,呈现小幅增长。进口方面,7月国内需求持续向好,且海外复工复产有所加快,供应能力进一步恢复,预计进口将继续增长。整体上看,7月出口增速或在1%左右,进口增速在3%左右。



我国成功发射高分九号04星 搭载发射清华科学卫星

6日12时01分,我国在酒泉卫星发射中心用长征二号丁运载火箭,成功将高分九号04星送入预定轨道,发射获得圆满成功。据了解,这次任务还搭载发射了清华科学卫星。

高分九号04星是一颗光学遥感卫星,地面像元分辨率最高可达米级,主要用于国土普查、城市规划、土地确权、路网设计、农作物估产和防灾减灾等领域,可为“一带一路”建设等提供信息保障。

搭载发射的清华科学卫星由清华大学负责研制,将在轨对重力卫星系统设计方法、基于双频GPS的精密轨道大气密度测量方法等理论与技术进行飞行验证。

这次任务是长征系列运载火箭的第342次飞行。

新华社图文

信贷投放节奏料趋平稳

□本报记者 彭扬 赵白执南

7月金融数据公布在即。专家指出,预计7月新增贷款规模或下降。当前经济稳步恢复,货币信贷投放需更好匹配经济基本面,投放节奏可能趋于平稳。社会融资规模方面,7月抗疫特别国债放量发行,可支撑社会融资规模增速维持在较高水平。

7月新增信贷规模或下降

专家预计,7月新增贷款规模或下降,但大概率维持同比多增格局。

央行2020年下半年工作会议指出,综合运用多种货币政策工具,引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年,同时注意把握好节奏,优化结构,促进普惠型小微企业贷款、制造业中长期贷款大幅增长。

天风证券首席固定收益分析师孙彬彬表示,根据以往经验,7月新增贷款规模较6月会有所下降,但鉴于基建投资保持强劲,新增贷款规模仍会高于去年同期水平。预计7月新增贷款约1.2万亿元,较去年同期多增1500亿元左右,同比多增幅度将较6月继续收窄。

浙商证券首席经济学家李超预计,7月新增贷款约11万亿元,对应同比增幅为13.1%,将

较6月增幅收窄0.1个百分点。随着财政资金逐步拨付至基建项目,银行也会相应加大配套资金支持力度。同时,制造业中长期贷款有望继续回升,创新直达实体经济的货币政策工具持续发力,将稳定信贷增量规模。

李超表示,7月是季节性的信贷小月。同时,近期监管部门加大了对空转套利等乱象的监管处罚,加之部分城市房地产调控趋严,均可影响7月信贷投放规模。

M2有望保持较快增长

国泰君安证券研究所全球首席经济学家花长春预计,7月社会融资规模增量为1.9万亿元,存量规模同比增长13%。当月尽管地方债发行放缓,但抗疫特别国债集中发行,对社会融资规模增速起到了有力支撑。

华创证券首席宏观分析师张瑜表示,随着政府债券度过发行高峰期、企业债券融资放缓以及货币政策精准微调,社会融资规模增速上升势头趋缓,预计7月社会融资增量约2万亿元,存量增速料小幅升至13.1%。张瑜称,在社会融资规模增速上行的推动下,预计7月广义货币供应量(M2)增速小幅升至11.2%左右;同时,商品房销售回暖、小微信贷投放增多及基建投资热度延续,将推动M1增速上行至7%左右。

两年大涨18倍 “隐形牛股”逐个看

□本报记者 牛仲逸

在A股市场有一个稍显低调的群体。如坚朗五金、密尔克卫、巨星科技等股票,所处领域虽然没有生物医药等行业关注度高,但其稳健走势带来的阶段涨幅,丝毫不亚于那些热门行业的个股。近期,市场震荡调整,部分热门板块内部分化,波动加剧,但部分冷门行业的细分龙头表现依然稳健,引起市场关注。

业内人士认为,在部分“价值龙头”屡创新高的情况下,二线品种的“隐形冠军”也是值得投资者关注的标的。

细分龙头

一年前坚朗五金还不被市场所熟知,如今两年大涨近18倍的走势,已成为细分龙头的代表。8月6日,坚朗五金上涨3.78%,报163.81元。

从2018年10月中旬低点8.31元计算,至今已累计上涨1798.15%(以前复权计算)。

密尔克卫6日上涨4.28%,报143.39元,今年以来累计上涨259.73%;巨星科技虽然6日下跌1.68%,但该股7月以来累计上涨82.24%。类似个股还有三棵树、艾迪精密等。

有人形容他们是“冷门股”,因为所处行业太冷了,不为人们所熟知。以艾迪精密为例,公司是国内液压破碎锤行业的领军企业。

2020年上半年报显示,2020年上半年公司实现营收10.94亿元,同比增长47.26%;归母净利润为2.94亿元,同比增长61.93%。其中,上半年破碎锤业务收入为7.17亿元,同比增长33.39%。

再看坚朗五金。公开资料显示,该公司是国内规模最大的门窗幕墙五金生产企业之一,主要从事中高端建筑五金系统及金属构配件等相

关产品的研发、生产和销售。因2017年后利润持续大幅下降,上市半年后市场预期连降,股价在2018年10月创出最低点。2019年以来,该公司的业绩大幅增长。其原因在于,公司为增强实力持续优化经营能力,在保持营收稳增的情况下开始对产品、研发、产能、渠道等关键资源进行持续投入。尽管此举导致净利润有所下降,但为未来增长打下了基础。2019年该公司市占率及业绩大幅增长。

坚朗五金预计,2020年上半年实现归母净利润为1.94亿元至2.41亿元,同比增长60.78%至99.32%。

三大特征

用“冷门股”来概括这些牛股并不十分贴切。严格来说,他们都是细分领域中的龙头股,只不过是不为大众熟知的“隐形冠军”而已。

国信证券认为,“隐形冠军”有三个显著特征:市场份额高,在各自细分行业中占据领导地位;市场规模小,公司往往把市场定义在狭小的市场上;公司大都不做终端产品,而是为大企业提供服务。

通俗理解下,“隐形”是指这些企业几乎不为外界所关注;而“冠军”则是说,这些企业几乎主宰着各自的市场领域,有着独特的竞争策略,往往在某一个细分市场中专心耕耘。

中邮证券投资顾问陈明表示,龙头公司溢价是当下确定性最强的投资机会,盈利稳定类资产依然是首选,但未来的行情特征可能会出现扩散。从目前的ROE非常好但估值已经较高的“价值龙头”,扩散至一些二线品种的“隐形冠军”。任何资产都需要考虑估值。当前,在部分“价值龙头”屡创新高情况下,二线品种的“隐形冠军”也是较好的选择。

“美元底”难测 金价再攀高

□本报记者 张枕河

8月6日盘中,美元指数跌破逾两年低位92.55,最低触及92.4950,引发市场关注。截至北京时间6日21时30分,美元指数报92.8929。自今年3月下旬以来,此前表现相对坚挺的美元指数从103的高位一路下行至当前水平,在近四个半月时间内累计跌幅约10%。

从当前环境看,美元指数何时能“见底”,似乎还难以预测。随着美元指数走软,以美元计价的黄金、白银、原油价格节节攀升。专家对黄金、白银等大宗商品价格后期走势较为看好。

美元面临下行风险

美元指数近期连续走软。专家认为,当前美

元贬值幅度仍在预期内,主因是美联储开启无限量化宽松模式。然而,美联储后期所剩弹药并不多。这是否意味着美元指数已经见底,将进入相对稳定期?

一些市场人士并不这样认为。摩根士丹利亚洲区前主席、著名经济学家斯蒂芬·罗奇近期在多个场合直言:虚高的美元或将大幅下跌。

美银美林首席策略师迈克尔·哈特奈特表示,考虑到美国经济面临债务过高、增长不足以及货币政策和财政政策刺激已达极限等问题,美元贬值将是必然的。美国采取一连串刺激措施抗击疫情,加上本就超低的利率,这些因素将推动美元在未来几年大幅贬值。

瑞信集团在最新报告中指出,该机构仍然保持长期看空美元的观点。特别是美联储如果

在9月例行会议中引入“基于结果性的前瞻指引”和“平均通胀目标”等概念,美元料面临新一轮下行风险。

摩根士丹利研究部近期对美元的观点转为策略性中立,中期则看跌美元。摩根士丹利表示,在8月19日美联储发布货币政策纪要之前,将重新调整其美元头寸。

黄金发挥“避风港”作用

如果美元指数仍未见底,美元和大宗商品的“跷跷板效应”能否持续?目前专家对于黄金、白银等大宗商品走势较为看好。

截至记者发稿时,自今年3月下旬以来,纽约黄金期价从约每盎司1450美元一路攀升至当前约2070美元,白银期价则从约每盎司11.6美

元一路升至约28.2美元。

迈克尔·哈特奈特表示,美元的贬值将会增强大宗商品和新兴市场的投资吸引力,投资者需要寻求可靠的风险对冲工具,并利用美元走软机会获利。

加拿大皇家银行策略师鲁尼指出,目前黄金价格创新高,传递的信息很明确。在全球疫情、经济动荡和极度宽松的货币政策环境中,各种不确定性仍较高,因此黄金将持续发挥其“避风港”作用。

瑞银财富管理表示,不排除白银将出现超涨的情况,白银下半年潜在回报率预计比黄金高。

彭博分析师在行业研究报告中指出,黄金市场基本面的改善可能会支持金价上涨延续至2021年。

西气东输气源地前7月油气产量大幅增长

□新华社乌鲁木齐8月6日电

今年前7个月,虽然受到新冠肺炎疫情和国际油价波动双重影响,但中国石油塔里木油田公司截至7月31日已生产油气当量1808万吨,同比增加154万吨。

记者从中国石油塔里木油田公司获悉,今年以来,塔里木油田扎实推进重点井油气生产和重点项目建设,目前原油产量完成年度计划的60.7%,天然气产量完成年度计划的58.4%。

同时,塔里木油田在投资下降的情况下,通过降本增效,今年新建油气产能当量完成计划的100.34%,取得近5年同期最好产能建设成绩。

为实现高效开发,塔里木油田常态化开展老油气田综合治理,加快落实有潜力关停井的复产措施,让“沉睡井”高效复产,老油气田递减趋势减缓,全面恢复老油气田生产能力,构建合理的开发秩序。

塔里木油田是西气东输主气源地之一,承担着向华东、华北120多个大中型城市约4亿人口、3000余家企业的供气任务。根据塔里木油田加快油气事业发展规划,油田油气产量当量将在2020年和2025年分别达到3000万吨、3500万吨,全力保障国家能源供应。

■ 深交所创业板改革解读专栏(6)

投资者 需关注事项ABC

1.创业板施行注册制后,对哪些企业实行强制“跟投”?

创业板施行注册制后,试行保荐机构相关子公司跟投制度。发行人如属于以下情形的,其保荐机构依法设立的相关子公司或者实际控制该保荐机构的证券公司依法设立的其他相关子公司应当参与本次公开发行战略配售,并对获配证券设定限售期。具体情形如下:

一是发行定价高于四个值孰低”的企业,即对于发行定价超过网下投资者有效报价的中位数和加权平均数,以及五类中长线资金(公募基金、社保基金、养老金基金、企业年金基金和保险资金)有效报价的中位数和加权平均数四个值孰低值的企业。

二是未盈利、存在表决权差异安排、红筹等三类企业,因这三类企业属于创业板改革后新增上市类型,其商业模式、管理模式、股权结构及风险因素等与以往存在差异,对这三类企业实施强制跟投。

2.创业板上市公司的股东回报政策是如何规定的?

创业板上市公司应当积极回报股东,根据自身条件和发展阶段,制定并执行现金分红、股份回购等股东回报政策。上市公司应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,科学、审慎决策,合理确定利润分配政策。

有关利润分配事项的具体规定,投资者可查阅《创业板上市公司规范运作指引(2020年修订)》等。

3.创业板施行注册制后,上市公司股份减持有何特别规定?

创业板上市公司应当积极回报股东,根据自身条件和发展阶段,制定并执行现金分红、股份回购等股东回报政策。上市公司应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,科学、审慎决策,合理确定利润分配政策。

一是对未盈利上市企业实现盈利前控股股东减持比例、董监高所持股份锁定期等作出安排。公司上市时未盈利的,在实现盈利前,控股股东、实际控制人及其一致行动人自公司股票上市之日起三个完整会计年度内,不得减持首发前股份;自公司股票之日起第四个和第五个完整会计年度内,每年减持的首发前股份不得超过公司股份总数的2%,并应当符合深交所《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》关于减持股份的相关规定;董事、监事、高级管理人员自公司股票上市之日起三个完整会计年度内,不得减持首发前股份;前述期间内离职的,应当继续执行上述规定。公司实现盈利后,相关股东可以自当年年度报告披露后次日起减持首发前股份,并遵守深交所相关规定。

二是增加上市公司触及重大违法强制退市情形下,特定主体禁止减持的规定。上市公司触及重大违法强制退市标准的,自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至公司股票终止上市前,公司控股股东、实际控制人及其一致行动人以及董事、监事、高级管理人员不得减持公司股份。

三是明确股东可以通过向特定机构投资者询价转让、配售方式转让首发前股份。

4.创业板施行注册制后,上市公司股权激励有什么变化?

一是提升激励股份比例上限,激励股份和期权总额提升至总股本的20%。二是放宽激励对象限制,单独或合计持有公司5%以上股份的股东、实际控制人及其配偶、父母、子女等符合条件的,可以成为激励对象。三是设置更为灵活的激励模式,允许公司在满足激励条件后将股份登记至激励对象名下并直接上市流通,简化流程,减轻激励对象的资金压力。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)