

保供稳价出重拳 6月PPI同比涨幅料“低头”

● 本报记者 张勤峰

涨价与稳价成为近期宏观经济领域的热点问题。一方面,部分大宗商品快速涨价,涨幅偏离供需基本面。另一方面,保供稳价措施迅速出击,有关部门打出一套调控组合拳。政策效果正在显现。近期铁矿石、钢材、铜等商品价格出现不同程度回落,单边上涨预期被打破。市场人士预计,部分大宗商品涨价不可持续,后期出现回调概率加大;从6月开始,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比涨幅有望逐渐回落,下半年通胀风险仍然可控。

频频调研为哪般

在近期的发改委新闻中,调研已成高频词。国家发展改革委28日消息,发改委、市场监管总局日前联合调研尿素市场和价格情况。一周前,发改委和市场监管总局联合调研铁矿石现货市场交易情况。6月17日,还是上述两部门,对煤炭市场运行和价格变动情况进行了联合调研。再早些,6月5日,发改委透露,与市场监管总局派出联合调研组,赴河南调研小麦市场情况。调研如此频繁,目标如此广泛,近年来颇为少见。从小麦到煤炭、铁矿石再到尿素,调研始终聚焦“市场”“价格”两大关键词。

在业内人士看来,此类调研的本质是“加强市场监管”,目的是“保供稳价”。今年以来,部分大宗商品价格快速上涨,一些品种价格创历史新高,对实体经济健康发展产生不利影响。5月19日,国务院常务会议部署做好大宗商品保供稳价工作,提出加强市场监管,包括加强期现货市场联动监管,适时采取有针对性措施,排查异常交易和恶意炒作行为。“排查异常交易和恶意炒作”正是前述一系列联合调研的重要内容之一。

保供稳价显成效

加强市场监管只是近期监管部门打出的调控组合拳之一。近几个月,面对部分大宗商品价格快速上涨,涨幅偏离供需基本面的情况,有关方面迅速行动,多措并举,持续发力。一方面,协同作战加强。前述两部门频频开展联合调研,加强市场监管就是一种体现。此外,近期财政部、国家税务总局等部门对部分钢铁产品关税、出口退税等政策进行调整,发挥税收对大宗商品供需调节作用。有色金属工业协会、钢铁工业协会、煤炭运销协会等行业自律组织也频频喊话,密集释放信号,形成立体式震慑。另一方面,调控重点清晰。在加强市场监管的同时,对供需双向调节更是关键着力点。以煤炭保供稳价为例,近期国家

发改委有关负责人介绍,该部门会同有关方面,全力推进煤炭增产增供、促进优质产能释放、安排投放煤炭储备、加强中长期合同履约监管。此外,近期国家粮食和物资储备局分批次组织投放铜、铝、锌国家储备。“从目前情况看,市场投机炒作开始降温,铁矿石、钢材、铜等商品价格出现了不同程度回落。”国家发改委新闻发言人日前表示,一系列组合拳取得了初步成效。据中国证券报记者统计,截至6月29日,国内商品期货市场上,相较5月高点,动力煤期货价格下跌160元/吨以上,铁矿石期货跌了200元/吨以上,螺纹钢期货跌了1100元/吨以上,铜期货下跌10120元/吨。

通胀风险可控

“通胀预期在过去一个月已经阶段性见顶。”近期市场上对大宗商品价格单边上涨的预期已被打破,而认为部分商品价格见顶或筑顶的观点有所增多。“这一轮大宗商品价格上涨并非因为真实的供需错位,工业品实际产量和库存并不低。”中金公司固收研究团队认为,监管部门持续出台办法缓解供给约束,同时,需求不支持大宗商品大涨,“后续大宗商品价格可能会开始向下调整”。

主要商品方面,谈及后期煤价走势,前述国家发改委有关负责人预计,7月煤价将进入下降通道,价格将出现较大幅度下降。对于钢材价格后势,中钢协日前发布报告称,钢材价格已处高位,受需求强度减弱影响,将出现阶段性回调。铜价方面,宝城期货最新发布的中期策略报告称,各方对铜市场向下调整的趋势已经没有分歧,分歧只在于调整的幅度会有多大。过去几个月,我国PPI涨幅阶段性扩大,5月PPI同比涨幅达9%。不少机构认为,从同比涨幅角度看,5月PPI已见顶。“5月PPI同比涨幅触顶几乎是确定性事项”,中信建投证券发布的利率债中期策略报告称,未来PPI同比涨幅回落斜率将取决于大宗商品价格走势,后者出现高位小幅回落的概率更高。广发证券宏观研究团队也预测,PPI同比涨幅于5月触顶后将温和回落。Wind一致预测数据显示,市场预期6月PPI同比上涨约8%。

居民消费价格指数(CPI)方面,中金公司固收研究团队称,近期国际油价继续上涨,但从历史上看,缺少“猪油共振”,我国通胀上行压力并不大。该团队预计今年CPI涨幅前高后低,下半年CPI月度同比涨幅在0.6%-2.1%区间,全年涨幅将在2%以内。中泰证券固收研究团队预测,下半年,CPI走势将较温和,同比涨幅高点将低于2.5%。

中报业绩增长可期 两类行业值得关注

● 本报记者 管秀丽

6月即将收官,A股“中报时刻”已然在望,上市公司中报业绩表现引起市场关注。Wind数据显示,截至6月29日中国证券报记者发稿时,已有550家上市公司披露中期业绩预告,预告家数多于去年同期。其中,约300家给出明确的净利润预测区间,预喜情况明显增加。机构统计显示,目前已披露中期业绩预告的上市公司第二季度单季整体盈利增速达79%。多位接受中国证券报记者采访的专家预计,今年上市公司中期业绩整体将稳中有进,不改向好态势,高景气板块业绩增长尤其值得期待。

预喜情况明显增多

在550家披露中期业绩预告的A股上市公司中,210家业绩预增,65家扭亏,4家续盈,70家略增,合计占比超过63%,预喜情况较好。据机构统计,目前已披露中期业绩预告的上市公司第二季度单季整体盈利增速达79%,呈现出高增长态势。在招商基金研究部首席经济学家李湛看来,今年以来上市公司业绩整体稳中向好,增长趋势不变。我国疫情控制好,经济稳定恢复,构成上市公司中报业绩的宏观大背景。综合各方面情况看,这一宏观大背景仍将延续较长时间,上市公司业绩进一步改善值得期待。

中信证券研究部高级副总裁、联席首席策略师裘翔分析,去年上半年受疫情影响,上市公司业绩基数普遍较低,为今年实现业绩恢复性增长创造有利条件。预计第二季度工业板块仍将贡献最主要的盈利增量,当季盈利增速预计可达63.5%。到第三、四季度,TMT和医药两大成长板块即使面对高基数影响,盈利增长趋势仍会相对突出。“预计下半年政策重心更专注于绿色、创新、共享等主题下的长期高质量发展,政策密集落地,更有利于成长板块。”裘翔说。

高景气板块业绩增长可期

专家指出,单一行业披露业绩预告公司家数较多,一定程度上说明该行业景气度较高。裘翔分析,目前两类行业盈利增长较明显,即煤炭、钢铁等上游资源品行业,以及成长制造类的高景气行业,如新能源、半导体等。目前上市公司披露热情上升,预计7月上旬披露家数将明显增多。“结合已披露中期业绩预告的部分公司情况分析,今年科创板、创业板上市公司中报业绩大概率增长较快,创业板中的新能源、光伏产业相关上市公司,科创板中医药、半导体相关上市公司构成最重要的增长主体。”裘翔指出,科创板、创业板行业结构多为高景气行业,决定了业绩高增长。展望后市,裘翔认为,从今年第三季度开始,消费板块可能成为全市场中盈利同比增速更高的板块。

三大粮食作物农业保险试点范围扩大 提升保险保障水平 农险业务有望持续增长

● 本报记者 赵白执南

财政部网站6月29日消息,财政部、农业农村部、银保监会联合印发《关于扩大三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险实施范围的通知》(简称《通知》),明确扩大稻谷、小麦、玉米三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险的实施范围,逐步为13个粮食主产省份产粮大县的全体农户提供覆盖农业生产完全成本或种植收入的保险保障。通知自2021年1月1日起施行。专家认为,进一步扩大农业保险试点范围有助于提高现行农业保险的保障水平,囊括市场价格波动等风险,更有助于粮食安全,也有望带动农险业务持续增长,实现保费规模和保费增速的突破。

扩大农业保险试点

《通知》明确,完全成本保险的保险责任应涵盖当地主要的自然灾害、重大病虫害

和意外事故等,种植收入保险的保险责任应涵盖农产品价格、产量波动导致的收入损失,完全成本保险为保险金额覆盖直接物化成本、土地成本和人工成本等农业生产总成本的农业保险;种植收入保险为保险金额体现农产品价格和产量,覆盖农业种植收入的农业保险。

《通知》还明确,实施地区为河北、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、安徽、江西、山东、河南、湖北、湖南、四川等13个粮食主产省份的产粮大县。2021年覆盖500个产粮大县,约占粮食主产省份产粮大县的60%。2022年实现13个粮食主产省份产粮大县全覆盖。此外,《通知》称,对纳入政策实施范围的产粮大县,有关农户和农业生产经营组织2021年可在直接物化成本保险、农业大灾保险、完全成本保险或种植收入保险中自主选择投保产品,2022年起可在直接物化成本保险、完全成本保险或种植收入保险中自主选择投保产品,但不得重复投保。

保障粮食安全

财政部相关负责人介绍,随着农业适度规模化经营的快速发展,农户风险保障需求日益增长,但保障水平仍以直接物化成本为主,约为生产总成本的40%,难以满足农户日益增长的风险保障需求。上述负责人表示,完全成本保险和种植收入保险的保障水平最高均可达相应品种种植收入的80%,大大超过了传统的直接物化成本保险最高40%的保障水平。《通知》规定,中央和地方财政对投保农户保费实施补贴,补贴标准为在省级财政补贴不低于25%的基础上,中央财政对中西部地区和东北地区补贴45%,对东部地区补贴35%。“实施完全成本保险和种植收入保险试点,主要是为了提高现行农业保险的保障水平。”首都经贸大学教授虞国柱称,此前农业保险主要保障的是自然灾害风险,现在扩大了保障责任,包括了市场价格带来的风险

等,以适应国家粮食安全战略的需要。

利好农险发展

上述负责人介绍,为提高农业保险政策精准性、实效性,确保农户灾后理赔足额及时,《通知》要求各地加强承保机构资质管理。承保机构要按照保本微利原则厘定保险费率,并征求当地有关部门和农户代表意见,反映经营成本的综合费用率不得高于20%。“保险行业对试点扩大是有所期待的。”农科院农业风险研究中心主任张峭对中国证券报记者说,《通知》对保险机构的要求更高了,但扩大试点后,保险公司也会有更多客户,随着保障水平的提高保费也会有所提升。万联证券分析师徐飞表示,进一步扩大试点范围,将带动农险业务实现持续增长。农业保险有望在2021年实现保费规模和保费增速的双重突破。另外,再保险制度的健全也使得财险公司的农业保险赔付率得到控制并有所下降,促进了农业保险市场的健康发展。

南京雷尔伟新技术股份有限公司
首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称:雷尔伟
股票代码:301016

股票价格:13.75元/股
发行数量:3,000万股

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《上市公司首次公开发行股票招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

广东利元亨智能装备股份有限公司
首次公开发行股票7月1日
在上海证券交易所
科创板隆重上市

股票简称:利元亨
股票代码:688499

发行价格:38.85元/股
发行数量:2,200万股

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《上市公司首次公开发行股票招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

青岛百洋医药股份有限公司
首次公开发行股票
今日隆重上市

股票简称:百洋医药
股票代码:301015

股票价格:7.64元/股
发行数量:5,260万股

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《上市公司首次公开发行股票招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

科德数控股份有限公司
首次公开发行A股股票
并在科创板上市
今日网上申购

申购简称:科德申购
申购代码:787305

申购价格:11.03元/股
网上单一证券账户最高申购数量:5,000股
网上申购时间:2021年6月30日(T日)
9:30-11:30,13:00-15:00

保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《上市公司首次公开发行股票招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

山东威高骨科材料股份有限公司
首次公开发行A股
今日在科创板隆重上市

股票简称:威高骨科
股票代码:688161

发行数量:4,141.42万股
发行价格:36.22元/股

保荐机构(主承销商):华泰联合证券有限责任公司
投资者关系顾问:民生证券

《上市公司首次公开发行股票招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

武汉中科通达高新技术股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
明日网上申购

申购简称:中科申购
申购代码:787038

申购价格:8.60元/股
网上初始发行数量:741.85万股
网上单一证券账户最高申购数量:7,000股
网上申购时间:2021年7月1日(T日)

保荐机构(主承销商):海通证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《发行公告》、《招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

税友集团股份有限公司
首次公开发行股票
今日在上海证券交易所
隆重上市

股票简称:税友股份
股票代码:603171

发行价格:13.33元/股
发行数量:4,059万股

保荐机构(主承销商):国金证券
投资者关系顾问:民生证券

《上市公司首次公开发行股票招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

杭州热电集团股份有限公司
首次公开发行A股
今日隆重上市

股票简称:杭州热电
股票代码:605011

发行价格:6.17元/股
发行数量:4,010万股

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《上市公司首次公开发行股票招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

浙江永和制冷股份有限公司
首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称:永和申购
申购代码:707020

申购价格:6.93元/股
网上初始发行数量:2,666.80万股
网上单一证券账户最高申购数量:26,000股
申购时间:2021年6月30日(T日)
9:30-11:30,13:00-15:00

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《发行公告》、《招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》

宁波世茂能源股份有限公司
首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称:世茂申购
申购代码:707028

申购价格:14.18元/股
网上初始发行数量:1,600万股
网上单一证券账户最高申购数量:16,000股
申购时间:2021年6月30日(T日)

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司
投资者关系顾问:民生证券

《发行公告》、《招股说明书》详见6月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《证券商报》、《证券时报》