

10月CPI同比涨1.5% PPI涨幅料已见顶

●本报记者 倪铭娅

国家统计局10日发布数据,受特殊天气、部分商品供需矛盾及成本上涨等因素综合影响,10月份,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.5%,涨幅比上月扩大0.8个百分点;受国际输入性因素叠加国内主要能源和原材料供应偏紧影响,10月份,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨13.5%,涨幅比上月扩大2.8个百分点。

业内人士认为,本轮PPI上行顶部已出现,最快在11月出现回落。同时,CPI迎来温和上行,向上空间有限。

多因素致CPI涨幅扩大

在连续数月下行后,10月份,CPI环比和同比涨幅均有所扩大。

从环比看,鲜菜涨价贡献CPI环比总涨幅近五成。国家统计局城市司高级统计师董丽娟说,10月食品价格环比由上月下降转为上涨,主要是由于鲜菜价格上涨较多。受降雨天气、夏秋换茬、局部地区疫情散发及生产运输成本增加等因素叠加影响,当月鲜菜价格上涨16.6%,影响CPI上涨约0.34个百分点,占总涨幅近五成。从同比看,在1.5%的CPI同比涨幅中,鲜菜价格上涨影响CPI上涨约0.33个百分点。

除鲜菜价格外,非食品端能源价格上涨成为10月CPI涨幅扩大的重要因素。中信建投证券首席经济学家黄文涛称,10月非食品价格环比上涨0.4%,略高于季节性水平,主要是由于能源类产品价格上涨较多,带动交通工具燃料价格上涨4.7%,居住项下水电燃料价格上涨2%。“CPI环比走升,叠加去年的低基数,致CPI同比涨幅扩大至1.5%。”黄文涛说。

展望下阶段CPI走势,黄文涛预计,11月

CPI同比可能继续小幅走高。一方面,猪肉价格触底回升,对CPI负向拉动开始减弱;另一方面,去年11月CPI同比跌至-0.5%,基数进一步走低。光大证券首席宏观经济学家高瑞东认为,猪价阶段性反弹、鲜菜价格上涨,以及原材料价格传导,将带动CPI同比涨幅继续温和回升。

PPI上行顶部或出现

10月份,PPI涨幅进一步扩大,同比达13.5%,再创近年新高。“10月份,受国际输入性因素叠加国内主要能源和原材料供应偏紧影响,PPI涨幅有所扩大。”董丽娟说。

董丽娟分析,10月国际原油价格波动上行,带动国内石油相关行业价格上涨,煤炭供应偏紧,价格上涨较多。10月主要行业中,煤炭开采和洗选业价格上涨103.7%,涨幅扩大28.8个百分点;有8个行业合计影响PPI上涨约

11.38个百分点,超过总涨幅的八成。

不过,分析人士认为,本轮PPI上行顶部已出现,最快在11月出现回落。

“10月将是本轮PPI涨幅的最高点。”东方金诚首席宏观分析师王青称,在国内煤、钢价格大幅下行带动下,11月PPI同比涨幅将见顶回落。但受部分国际大宗商品价格继续高位震荡影响,预计年底前PPI同比涨幅仍会处于“两位数”。

黄文涛认为,鉴于10月下旬以来,国内煤炭价格大幅下行,钢材等多种工业品价格也出现不同程度回落,11月PPI环比存在转负的可能性。另外,比较基数也从11月起逐步走高,预计11月PPI同比将开启回落周期。

也有机构认为,受国际能源价格高位运行影响,输入性因素增加了后续PPI走势的不确定性,同比涨幅回落的时点可能延至12月份出现。(下转A02版)

见证北交所

深耕“专精特新” 银行理财公司蓄势抢先机

●本报记者 欧阳剑环 王方圆

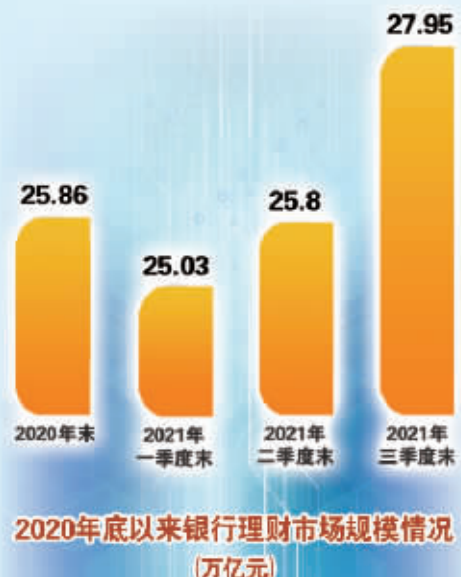
北交所开市在即,银行理财资金正与多路长线资金一道,通过多种方式加大对“专精特新”企业的支持力度。业内人士表示,北交所开市后,将为银行理财资金提供更多优质投资标的和投资机会。

密切关注投资机会

“企业在生命周期的不同阶段有不同的融资需求,特别是在初创期、成长期的创新型企业,格外需要新型的金融服务,更离不开直接融资和资本市场的有效支持。”工银理财董事长王海璐强调,银行理财公司具有牌照丰富多元、资金充足稳定等优势,能够有效匹配不同发展阶段企业的融资需求,推动经济增长从要素驱动向创新驱动的转变。

银行理财公司正密切关注北交所设立进程以及相关投资机会。光大理财表示,将积极响应国家在资本市场层面的战略部署,密切关注北交所的设立情况,通过不断加强经济基本面和上市企业的深入研究,结合国家产业政策导向,紧抓资本市场改革新机遇,关注产业成长空间,挖掘创新型中小企业的投资机会。

某银行理财公司投资人士告诉中国证券报记者,北交所的设立将为理财资金带来新的投资机会,尤其将促使打新策略的投资价值明显提升。据其测算,北交所开市后,打新基金产品的收益有望大幅增厚,投资于打新公募基金



视觉中国图片 数据来源/银行理财登记托管中心 制图/王力

10家公司披露15日在北交所上市

●本报记者 吴科任

11月10日晚,大地电气等10家创新层公司同时披露《向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市提示性

公告》,均表示经北交所同意,公司股票将于11月15日在北交所上市。

近期,证监会和北交所相继发布一系列规章、规范性文件及业务规则,这些制度规则均将于11月15日起施行。

多路径支持创新企业

中小企业历来是银行理财公司的主要关注对象之一。当前,多家理财公司正通过设立接力基金、发行科创主题产品等方式加大对科技创新企业的支持力度。

华夏理财近日发布“北京首发展华夏龙盈接力科技投资基金”。该基金由北京首都科技发展集团投资管理有限公司担任GP管理人,华夏理财通过发行私募股权类理财产品募集资金认购全部LP份额,目标基金规模100亿元。该基金首期已募集成功,并开始运作。

华夏理财总裁苑志宏介绍,接力基金采用S基金策略,与政府早期引导投资形成接力,助力科技成果落地转化,扶持创新型中小企业登陆北交所等资本市场。

此外,多家理财公司已在产品方面布局创新型中小企业。以招银理财首只纯权益类

产品“招卓沪港深精选周开一号”为例,截至三季度末,该产品主要投资符合国家政策导向的“专精特新”公司、新制造及新能源板块等标的。

中国理财网数据显示,目前由理财公司发行的包含“科技创新”字样的产品达34只,包含“科创”字样的产品7只。今年10月,中银理财发行“中银理财-专精特新启航FOF策略(年年开)2021年01期”产品,围绕“专精特新”主题寻找投资机会。

投研能力有待提升

银行理财登记托管中心发布的最新数据显示,9月新发封闭式产品加权平均期限为357天,同比增长44.98%,产品期限持续加长有利于理财资金更好地支持科技创新等领域。截至9月底,理财产品资金投向未上市企业股权等权益类资产1.1万亿元。(下转A02版)

房地产贷款投放提速 信贷总量稳定增长获支撑

●本报记者 彭扬 赵白执南

10日,10月份金融数据出炉,在社会融资规模存量增速走稳的同时,当月广义货币(M2)同比增速和新增信贷规模均高于市场预期。

专家称,10月金融数据的最新变化,反映出金融正加大对实体经济的支持力度,同时证实了房地产行业融资出现边际改善。伴随宏观政策向稳增长方向微调,特别是房地产融资环境修复,年内剩下两个月的信贷和社融增速有望回升。

政策取向不变

数据显示,10月人民币贷款增加8262亿元,同比多增1364亿元。分部门看,以住房按揭贷款为主的居民部门中长期贷款增加4221亿元。植信投资研究院资深研究员马泓称,10月,居民中长期贷款较上年同期增长4%,结束了自今年5月以来连续5个月同比负增长的态势,累计同比也从9月的2.6%小幅回升至2.7%。

人民银行当日公布的另一组数据显示,近期金融机构房地产贷款投放加快。10月末,银行业金融机构个人住房贷款余额37.7万亿元,当月增加3481亿元,较9月多增1013亿元。

民生银行首席研究员温彬表示,10月居民中长期贷款新增规模保持相对稳定,但占全部新增贷款的比重升至51.1%,为去年10月以来新高,从侧面印证了近期按揭贷款政策已有所调整。

马泓称,10月房地产信贷相关数据的改善,表明近期住房金融政策出现边际松动,体现了“维护房地产市场的健康发展,维护住房消费者的合法权益”的政策取向。

中国证券报记者从多家银行了解到,10月房地产开发贷款投放大幅增长,11月上旬各行房地产贷款投放力度进一步加大,预计11月房地产贷款环比增长态势延续。

M2增速超市场预期

据人民银行公布,10月末,M2余额233.62万亿元,同比增长8.7%;狭义货币(M1)余额

62.61万亿元,同比增长2.8%。其中,M2同比增速数据明显超过市场预期。

温彬认为,10月M2增速进一步回升,与上年同期基数回落有关,同时说明信贷派生能力增强——10月新增人民币贷款8262亿元,比去年同期多增1364亿元,提升了货币创造能力。

中国银行研究院研究员梁斯分析,随着年末临近,财政支出速度加快,也会对M2同比增速带来一定支撑。但考虑到疫情出现反复,企业信贷需求将受到影响,M2同比增速持续大幅反弹概率不大。

社融方面,10月末社会融资规模存量为309.45万亿元,同比增长10%;10月社会融资规模增量为1.59万亿元,比上年同期多1970亿元,比2019年同期多7219亿元。

梁斯表示,社融增量基本符合市场预期,除人民币贷款和政府债券净融资等项目外,其余同比大都出现少增。9月以来,按照财政部“新增专项债尽量在11月底前发行完”的要求,专项债发行速度有所加快,同比出现多增,这对社融提供了一定支撑。

宽信用过程继续推进

在宏观政策引导下,特别是随着房地产融资修复,专家认为,年内信贷和社融增速有望回升,宽信用过程将继续推进。

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟表示,近期央行强调保持流动性合理充裕,增强信贷总量增长的稳定性,传递出稳定信贷和社会融资增长的政策信号。此外,央行近日宣布推出碳减排支持工具,将用增量资金加大对清洁能源等重点领域投资和支持。预计未来信贷投放和社会融资情况会有所改善。

东方金诚首席宏观分析师王青分析,伴随宏观政策向稳增长方向微调,特别是房地产融资环境回暖,年内剩下两个月的信贷和社融增速有望回升,这将是稳定今年底明年初宏观经济运行的一个有力保障。

在宏观政策层面,温彬建议,下阶段,应加大结构性政策力度,运用好新出台的碳减排支持工具,促进贷款规模增长和结构优化,增加有效投资,保持经济运行在合理区间。

“改变”与“坚守”的辩证法——金融支持乡村振兴的云南经验 A04