

银保监会：银行业保险业服务实体经济能力持续巩固

●本报记者 欧阳剑环

多位银行业人士1月6日在银行业保险业例行新闻发布会上介绍,2021年,银行业持续加大对制造业、小微企业等重点领域的支持力度。同时,各金融机构加大在绿色金融领域的布局,并取得良好成效。银保监会新闻发言人张忠宁表示,银行业保险业服务实体经济能力持续巩固。

加大小微企业支持力度

张忠宁介绍,2021年前11个月,新增贷款19.2万亿元,主要投向制造业、基础设施建设等领域。截至2021年11月末,普

惠型小微企业贷款余额18.7万亿元,同比增长24.1%。

进出口银行行长吴富林介绍,该行通过制造业专项转贷款和供应链专项贷款等特色产品,扶持“专精特新”等中小制造业企业发展。截至2021年年末,制造业贷款余额突破1.5万亿元,比2021年年初增长17%。同时,以转贷款为主渠道实现全年普惠型小微企业贷款新增231.61亿元,同比增长23.7%,服务小微企业7万户。

建设银行行长王江介绍,截至2021年年末,建设银行普惠型小微企业贷款余额1.87万亿元,较2021年年初新增4499.4亿元,增速为31.6%;普惠金融贷款客户193.7万户,较2021年年初新增24.1万户。在服务“专精特新”企业方面,截至2021

年11月末,建设银行国家级高新技术企业贷款余额达到8000亿元。

光大银行行长付万军介绍,初步统计,到2021年年末,光大银行制造业中长期贷款余额1376亿元,比2021年年初增长46%。在支持普惠金融和中小微企业方面,截至2021年年末,该行普惠贷款余额2370亿元,比2021年年初增长27%。

绿色信贷较快增长

随着“碳达峰、碳中和”目标的提出,各金融机构纷纷加大在绿色金融领域的布局,并取得了良好成效。

付万军介绍,光大银行将信贷业务进一步向低碳产业倾斜,不断丰富绿色金融

产品。到2021年年末,光大银行绿色贷款比2021年年初增长20%。

王江介绍,建设银行制定服务“碳达峰、碳中和”二十条行动计划,以及2022年至2025年绿色金融发展战略规划。2021年,建设银行承销绿色债券25笔,发行规模285.5亿元。2021年,建设银行银保监会口径的绿色贷款余额达到1.95万亿元,增速为45.67%,创历史新高。

吴富林表示,进出口银行提出绿色金融投放超5000亿元的目标,通过明确信贷投放计划、重点支持方向、细化工作举措,进一步加强战略引领。同时,加快信贷结构调整,不断加大绿色信贷投放力度。截至2021年年末,进出口银行绿色信贷余额超3400亿元,同比增长15%以上。

一季度料成货币政策发力“重要窗口”

●本报记者 张勤峰

美联储2021年12月会议纪要,犹如一颗重磅“炸弹”,在造成美国“股债双杀”之后,1月6日又进一步波及亚太地区等更多市场。在海外市场不确定因素增加的背景下,有机构认为,今后一段时间,我国宏观调控“以我为主”特征将进一步凸显,政策发力适度靠前也进一步明确,一季度有望成为政策发力重要窗口期。此间,人民币汇率或成为内外均衡的重要平衡器,汇率弹性料进一步加大。

美联储更“鹰派”

更多证据表明,美联储2021年12月议息会议,可能是其近年来货币政策的一个重要分水岭。投资者认为美联储态度比预期更“鹰派”。

对于美联储议息会议释放的信号,东吴证券宏观研究陶川团队表示,一是美联储放弃“通胀暂时论”,并强调美国通胀形势的严峻性。二是加快削减资产购买(Taper)规模,预计在2022年3月完成Taper,从而为提前加息留出空间。三是暗示更更快地加息。会后公布的“点阵图”显示,2022年美联储可能加息3次,大幅多于之前的预测,意味着首次加息可能提前到来。

在业内人士看来,尽管此前市场已就美联储政策正常化路径有了充分讨论和共识,但该会议纪要所释放的信息依旧产生了不少“预期差”,并由此给全球市场造成震动。

市场预期美联储在2022年3月加息的概率已接近70%,5月加息的概率则超过80%。“此前我们已将美联储首次加息的预测时间点从2022年第四季度提前至5月,目前看,不排除进一步提前至3月的可能性。”中金公司宏观研究团队称。此外,瑞银预计,美联储可能在5月和6月对缩表作出决定。

或引发美股调整

美联储政策调整可能来得比预想更猛烈,这正是市场的担忧所在。

招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示,2022年如果美联储货币政策收缩力度超出市场预期,可能引发美国股市调整风险。

通过研究最近三轮美联储加息周期内大类资产的表现,陶川团队发现,美元指数往往偏强,特别是在首次加息前3个月内。美债收益率上行也主要集中在首次加息前3个月内。美股的表现则复杂一些。一般而言,在美元表现强势的阶段,美股的表现偏弱,或震荡或下跌,尤其是首次加息前3个月内。

此外,陶川团队指出,与之前三轮加息周期不同,美联储将要开启的新一轮加息明显滞后于通胀走势。这可能意味着最初的几次加息会偏快,美元指数保持强势的时间可能更长,股市波动加大是大概率事件。

货币政策凸显“以我为主”

变局之中,我国货币政策“以我为主”的特征将更加凸显。

机构普遍认为,2022年国内货币政策不会跟随海外收紧。不仅如此,在“更加主动有为”要求下,货币政策进一步边际放松有较大概率,2022年降准降息都存在可能性。这也意味着,未来中外利差可能收窄,进而可能对资本流动、资产价格产生一定影响。

部分机构认为,我国积极的财政政策将提升效能,在稳定宏观经济大盘中发挥更关键作用。货币政策需把握好节奏和力度,用好海外加快紧缩前的“时间窗口”,靠前发力。同时,增强人民币汇率弹性,发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器功能。

华泰证券认为,2022年上半年尤其是第一季度,将是货币政策发力的重要窗口期。



北京冬奥列车亮相京张高铁

1月6日,北京冬奥列车亮相京张高铁。据介绍,北京冬奥列车全部使用时速350公里复兴号动车组开行,并配备5G超高清演播室。冬奥列车编组8辆,定员564人,外观采用“瑞雪迎春”涂装方案,彰显冬奥主题。

上图:1月6日,G9981次北京冬奥列车停靠在京张高铁崇礼站。

下图:在京张高铁太子城站,记者在车站内

的运动员服务中心探访。

新华社图文

多地重大项目批量开工 投资发力“开门红”

(上接A01版)北京市2022年政府工作报告提出,高质量发展城市副中心,继续保持千亿投资强度,推进三大文化设施、东六环路改造等重点工程建设,实现大运河京冀段旅游通航。全力支持雄安新区建设,实现京雄高速北京段主体工程完工,加快平谷线、京唐(滨)城际铁路等项目建设。

“2022年预计新老基建有望同步发力。”国盛证券首席经济学家熊园认为,根据“十四五”规划,交通、能源、水利是老基建的发力重点。从交通领域来看,交通强国建设工程多个重点项目均是2021年下半年或年底才初步开工,今年将全面开工建设;水利领域,今年水利建设发力空间较大,“十四五”国家水网骨干工程的重点项目也有多个是2022年全面开工。此外,煤电改造投资可能加码,地下管网也可能有所发力。新基建方面,预计“十四五”期间,新基建合计投资规模接近8万亿元,年均1.6万亿元,约为每年基建投资的10%。

多措并举稳投资

为确保一季度实现“开门红”,各地多措并举发力稳投资。

近日召开的贵州省发展和改革委员会提出,要强力实施扩大有效投资攻坚战行动。实施产业投资、基础设施投资、生态环保投资、公共服务投资四大攻坚行动,全力争资争项,坚决稳住投资基本盘,坚决防止无效低效投资,以高质量投资推动高质量发展。

河南省发展和改革委员会提出,2022年抓好项目建设达效,筑牢经济发

展底盘。滚动实施补短板“982”工程,推进1600个左右省重点项目建设,力争全年完成省重点项目投资超过1.2万亿元。山东省提出,紧紧围绕扩需求“十大行动”,以省市县三级重点项目为抓手,一个项目一个项目抓推进、抓落地、抓投运。吉林省提出,2022年深度挖潜,着力扩大有效投资。坚持大抓项目、抓大项目、抓好项目,建立起梯次跟进的“六新产业”“四新设施”项目储备库,多措并举扩大有效投资。辽宁省明确,2022年,要狠抓项目谋划建设,扩大有效投资,完善项目谋划推进机制,统筹推进重大项目实施,加大政策资金支持力度。青海省提出,利用冬歇期持续开展重大项目前期攻坚专项行动,抓实抓细项目前期工作和要素保障,扎实推进项目落地生成,确保一季度投资项目工作实现“开门红”。

“积极稳妥扩大有效投资,是保持经济运行在合理区间的重要支撑,并将为畅通国民经济循环提供良好宏观环境。”中国宏观经济研究院投资研究所综合研究室主任任荣荣认为,我国投资的基础条件和外部环境较好,有效投资空间将得到拓展和持续释放。立足推动“十四五”规划项目落地,适度超前开展基础设施投资,加快补齐基础设施、市政工程和农业农村、公共安全等领域短板,推进区域协调发展、便捷要素流动、改善公共服务,既有短期“稳增长”效应,又有中长期“增动能”效应。

一季度基建将显著放量

重大项目批量而至,资金端又将如

何发力?国家发改委党组书记、主任何立峰日前撰文指出,要实施好扩大内需战略规划纲要及“十四五”实施方案,发挥好中央预算内投资集中力量办大事难事急事的作用,加快地方政府专项债券发行使用。扎实推动“十四五”规划102项重大工程项目建设,适度超前开展基础设施投资,鼓励和引导民间资本参与交通、物流、生态环境、社会事业等补短板项目建设。

近期,浙江、山东、江苏、河北等多地相继披露了今年一季度地方政府债券发行计划。

中信证券首席经济学家诸建芳表示,2021年11月、12月新发专项债规模和剩余额度合计约7000亿元,总体上结转至2022年的财政资金约1.4万亿元。专项债额度已提前下达1.46万亿元,不排除还将有第二批的提前批下达,结合2021年11月至12月专项债投入金额,预计约有万亿规模的专项债资金在今年一季度形成支出。预计一季度基建投资增速为7%左右,全年基建增速将显著高于去年同期。

“2022年经济工作强调‘稳字当头’,今年财政发力节奏前置,尤其是一季度基建将有显著放量。”民生证券首席宏观分析师周君芝认为,据测算,2022年一季度基建投资增速或达到10%,显著高于往年同期水平。一季度基建超常放量将利好以水泥、管廊等为代表的传统基建板块。此外,2022年基建中清洁能源、城市轨道交通等项目增速要显著高于往年,这些板块是今年基建的发力重点。

部分消费品“滞后涨价” 物价有望保持温和态势

●本报记者 倪铭婕

新年伊始,多个消费品牌发布调价通知,引发市场对物价上涨担忧。业内人士认为,这是部分消费品受上游生产成本抬升影响出现的滞后上涨效应,从整体上看,其对物价影响不大。2022年全年CPI涨幅将有所扩大,但整体料保持温和态势。

滞后上涨效应显现

对于近日多个消费品涨价,广发证券报告认为,受上游生产成本抬升影响,部分消费品上涨压力较大,主要包括短期终端价格存在滞后上涨效应。

西部证券首席策略分析师易斌认为,目前来看,大宗商品价格上涨对于必需消费品的价格传导具有较高确定性。虽然受制于需求偏弱,大宗商品价格上涨最快的阶段可能已经过去,但是考虑到供给恢复的迟缓,以及供应链紧张催生的预防性补库需求的增加,以原油为代表的工业品价格仍将维持在较高水平。从历史上来看,原油价格中枢抬升对于以农产品为代表的必需消费品价格有较为确定的传导作用。

在易斌看来,必需消费品涨价是2022年可关注的、新的投资线索,投资者可以留意。建议投资者把握以养殖业、种植业、食品加工、中药、原料药、纺织服装等为代表的必需消费品主线。

影响整体可控

分析人士称,原料涨价向下游传导,此前在耐用品上已有体现,目前是进一步向日用品扩散。在需求走弱、成本上涨背景下,部分行业供给收缩,尤其是服务业,一旦终端需求修复,涨价压力可能会继续释放。

谈及对CPI的影响,中国政策科学研究会经济政策委员会副主任徐洪才认为,从“滞后涨价”来看,尽管上游大宗商品涨价会向下游逐步传导,但由于下游消费市场竞争激烈,很多商品成本上涨还需要自行消化。因此,预计CPI会在反弹一段时间后保持相对稳定。

民生银行首席研究员温彬表示,在大宗商品经历了2021年的上涨周期后,2022年PPI涨幅大概率回落,预计价格传导影响整体可控,CPI增速或逐季抬升。

中国社会科学院日前发布的《经济蓝皮书:2022年中国经济形势分析与预测》称,预计2022年CPI涨幅比2021年有所扩大。总体而言,2022年CPI将处于温和区间,出现通胀风险的可能性不大。

科技部： 实施科技支撑碳达峰碳中和行动

●本报记者 吴科任

科技部6日消息,2022年全国科技工作会议于6日在北京以视频形式召开。会议指出,2022年科技工作要以加快实现高水平科技自立自强为目标,实施科技支撑碳达峰碳中和行动,加快推动绿色低碳转型等。

会议强调,中央经济工作会议提出科技政策要扎实落地,进一步凸显了科技创新在现代化经济体系建设中的重要位置,也明确了2022年科技工作的重点。具体而言包括:全面推动科技规划任务落实,更好发挥战略导向作用;实施基础研究十年规划,抓好关键核心技术攻关;推动国家实验室体系有效运行,发挥战略科技力量引领作用;强化企业创新主体地位,推进创新资源向企业聚集;加快科技攻关和成果应用,支撑引领稳增长和民生改善;实施科技支撑碳达峰碳中和行动,加快推动绿色低碳转型;高水平建设国际科技创新中心和区域科技创新中心,打造一批创新策源地和增长极;实施科技体制改革三年攻坚方案,优化科技创新生态等。

加大优质产品供给 公募基金注册效率持续提升

(上接A01版)注册期限由原则上不超过30天、30天、45天、45天缩短至20天、20天、35天、35天。

进一步加强事中事后监管,有力保障产品注册质量。在提高产品注册效率的同时,进一步健全事中事后监管,压实机构合规风控主体责任。一是基金管理人应严把申请材料质量关,对申请材料完备性、真实、准确、完整性、合法合规性,风险揭示充分性承诺负责。二是基金管理人应始终坚持持有人利益优先的原则,优化产品设计,充分评估产品申报的必要性和可行性,切实加大高质量产品供给,更好服务居民财富管理 and 实体经济金融需求。三是基金托管人应加强对申请材料的复核把关,切实承担共同受托责任。

通报指出,下一步,证券基金机构监管部门将加大产品申报质量监管力度,确保公募基金产品注册机制平稳有序运行。一旦发现基金管理人违反承诺、故意隐瞒创新属性等问题,立即停止相关基金管理人适用快速注册机制,依法严肃问责相关机构和人员。

优化注册机制

在2013年公募基金产品注册制改革基础上,监管部门在2019年、2020年等多次优化公募基金产品注册机制。其中,在2019年10月,监管部门对基金产品注册机制进行了优化。首先,实施公募基金常规产品分类注册机制,不同基金管理人适用差异化注册安排,实行快速注册机制产品的审核周期拟压缩三分之二时间,纳入快速注册程序的常规产品,原则上取消书面反馈环节,大幅提升注册效率。权益类、混合类、债券类基金注册期限原则上不超过10天、20天、30天,并且同步提高常规注册机制产品的审查效率。

2020年7月机构监管情况通报提出,在现行公募基金常规产品分类注册机制的基础上,自当年8月1日起进一步优化常规债券基金产品注册机制,提升注册效率。纳入快速注册机制的常规债券基金产品,注册期限由原则上不超过30天缩短至20天。未纳入快速注册机制的常规债券基金产品,注册期限由原则上不超过75天缩短至45天。

2021年,公募基金行业经历了发行大年。Wind数据显示,截至2021年12月31日,2021年新成立基金1898只,超过2020年全年的1378只,数量创下历史新高。总发行份额达29811.53亿份,未突破2020年的31211.76亿份。

从具体类型来看,其中新成立股票型基金509只,发行份额达3755.09亿份;混合型基金884只,发行份额达16918.32亿份;债券型基金366只,发行份额达7533.9亿份;另类投资基金1只,发行份额达2.33亿份;QDII基金33只,发行份额达331.03亿份;FOF94只,发行份额达1194.86亿份;此外,还有11只REITs基金新发,发行份额达76亿份。