

全球高通胀预期升温 国内物价料保持平稳



● 本报记者 倪铭延

最新数据显示,美欧等主要经济体通胀指标超预期上涨,引发投资者对我国面临输入型通胀压力加大和欧美超预期紧缩政策外溢影响扩大的担忧。专家认为,全球通胀升温对我国物价影响总体有限,全年CPI涨幅料保持温和态势,PPI涨幅将逐步回落,我国经济复苏确定性更强,应对外围风险的政策空间充足。

通胀预期升温但将逐步回落

数据显示,2021年欧美及部分新兴经济体CPI同比涨幅较大,创近数十年新高。专家认为,本轮全球通胀并非由单一因素引发,而

是需求拉动、供给短缺、流动性宽松等因素共同作用的结果。

从需求端看,欧美政策刺激力度大,终端需求恢复较快。排除价格因素,2021年以来美国商品进口体量显著高于疫情前水平。由于供给修复速度明显慢于需求恢复速度,供需矛盾加剧,推高终端消费品价格。

从供给端看,新冠肺炎疫情对主要商品供应国造成较大影响,全球商品供应能力受到制约,全球供应链恢复不协调、不完整,船舶等运输设备供应短缺问题短期内难以得到解决。此外,能源转型加剧供给短缺,能源品价格高企。

从流动性看,为应对疫情,主要经济体央行实施了力度空前的宽松政策。美联储、欧洲央行、日本央行资产负债表规模超过2008年全球金融危机时水平,宽松流动性环境为通胀升温提供了条件。

展望下阶段,一些研究人士认为,全球高通胀可能维持一段时间。根据国际货币基金组织(IMF)1月最新预测,发达经济体通胀率将

由2021年的3.1%升至2022年的3.9%;新兴和发展中经济体通胀率将由2021年的5.7%升至2022年的5.9%。

“尽管全球高通胀会有所延续,但年内有望回落。”民生银行首席研究员温彬在接受中国证券报记者采访时称,一方面,疫情影响逐渐减弱,全球供应链逐步恢复,供需矛盾有望缓和。主要大宗商品价格经历了去年超级上涨后,今年上涨动力减弱,大概率会企稳回落。另一方面,主要发达经济体货币政策转向预期提前,美联储将退出量化宽松并开启加息进程,适时启动缩表,有望对通胀形成一定制约。此外,去年主要通胀指标经历较快上涨,高基数效应有望促使年内通胀指标回落。

影响整体有限 物价将保持稳定

全球高通胀预期升温,对我国物价影响几何?从输入型通胀看,“今年一系列稳增长措

施陆续出台,政策效果有望持续发挥,预计输入型通胀影响整体可控。”温彬说,去年全球大宗商品价格上涨导致原材料成本增加,给我国家部分企业带来一定冲击,国家立即出台保供稳价举措,为企业纾困起到积极作用。

“2022年我国物价保持平稳运行具有坚实基础,预计CPI延续温和上涨态势,PPI涨幅可能逐步回落,上下游价格走势更趋协调。”国家发改委宏观经济研究院市场与价格研究所研究员刘志成表示。

从外围紧缩政策外溢效应看,中信证券联席首席经济学家明明认为,美联储缩表或推动美国长期利率上行,对美股存在短期冲击。但此轮缩表对我国跨境资本流动、货币政策以及债券利率影响有限。后疫情时代,美联储政策紧缩,全球各经济体复苏进程错位,我国出口将在上半年保持景气,同时2022年我国在稳增长目标下财政支出加大将进一步增加经济发展的稳定性。因此,虽然中美货币政策错位会导致中美利差逐步收窄,(下转A02版)

加快推进城镇环境基础设施建设指导意见出台

● 本报记者 刘丽航

中国政府网2月9日消息,国务院办公厅近日转发国家发展改革委、生态环境部、住房城乡建设部、国家卫生健康委《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》。《意见》指出,在不新增地方政府隐性债务的前提下,支持符合条件的企业通过发行企业债券、资产支持证券募集资金用于项目建设,鼓励具备条件的项目稳妥开展基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点。

《意见》明确,到2025年,城镇环境基础设施供给能力和水平显著提升,加快补齐重点地区、重点领域短板弱项,构建集污水、垃圾、固体废物、危险废物、医疗废物处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系。到2030年,基本建立系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化环境基础设施体系。

《意见》指出,要加快补齐能力短板。健全污水收集处理及资源化利用设施。推进城镇污水管网全覆盖,推动生活污水收集处理设施“厂网一体化”。京津冀、长三角、粤港澳大湾区、南水北调东线工程沿线、海南自由贸易港、长江经济带城市和县城、黄河干流沿线城市实现生活污水集中处理能力全覆盖。逐步提升生活垃圾分类和处理能力。城市建成区生活垃圾日清运量超过300吨地区加快建设垃圾焚烧处理设施。持续推进固体废物处置设施建设,开展100个大宗固体废物综合利用示范。强化提升危险废物、医疗废物处置能力。建设国家和6个区域性危险废物风险防控技术中心、20个区域性特殊危险废物集中处置中心。

《意见》明确,推动智能绿色升级,推进数字化融合。充分运用大数据、物联网、云计算等技术,推动城镇环境基础设施智能升级,鼓励开展城镇废弃物收集、贮存、交接、运输、处置全过程智能化处理体系建设。提升绿色底色,采用先进节能环保技术设备和工艺,推动城镇环境基础设施绿色高质量发展。

《意见》提出,落实环境治理、环境服务、环保技术与装备有关财政税收优惠政策。对符合条件的城镇环境基础设施项目,通过中央预算内投资等渠道予以支持,将符合条件的项目纳入地方政府专项债券支持范围。引导各类金融机构创新金融服务模式,鼓励开发性、政策性金融机构发挥中长期贷款优势,按照市场化原则加大城镇环境基础设施项目融资支持力度。在不新增地方政府隐性债务的前提下,支持符合条件的企业通过发行企业债券、资产支持证券募集资金用于项目建设,鼓励具备条件的项目稳妥开展REITs试点。

真金白银回购增持 上市公司做多热情高

● 本报记者 董添

2022年以来,上市公司密集发布公司回购、重要股东增持进展公告。多家上市公司发布相关计划后,在很短的时间内就拿出“真金白银”进行实施,其中不乏斥资逾亿元案例,此举明显提振了投资者信心。

回购速度快

部分上市公司在发布回购预案后,立即实施回购计划。Wind数据显示,14家上市公司在发布回购方案一周内就进行了回购操作,中环股份、恒铭达、吉鑫科技、宁波华翔、大立科技、华大基因等上市公司更是在发布回购预案3个交易日内就实施了回购。

吉鑫科技在发布回购方案次日实施回购计划。该公司1月24日披露回购计划,拟回购不低于2500万元(含),不超过5000万元(含),回购价格不超过8.94元/股,回购股份将用于公司后续实施股权激励或员工持股计划。1月25日,公司通过集中竞价交易方式首次回购股份569.27万股,占公司总股本0.58%。

一些上市公司短短几日就完成了回购计划。以中环股份为例,该公司1月11日晚间公告,拟回购金额不低于3.55亿元,不超过3.91亿元。1月12日至13日,该公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份约951.53万股,成交总金额3.91亿元(不含交易费用)。该公司已按披露的回购方案完成回购。

Wind数据显示,2022年以来共有302家上市公司发布回购进展,有60家公司回购金额超过1亿元,材料、半导体、医药、食品等行业上市公司回购金额居前。

允泰资本创始合伙人、首席经济学家傅立春表示,春节假期前,A股出现连续性回调,一些上市公司出于维稳股价的目的,积极进行市值管理,实施回购计划。

股东积极增持

上市公司在积极回购自家股份的同时,重要股东也没“闲着”。多家上市公司重要股东在春节前发布增持计划,春节假期刚过就进行了较大比例增持。

2022年以来,实施增持计划的上市公司重要股东数量同比增长明显,共有78位上市公司重要股东实施增持计划。而2021年同期,仅有24位上市公司重要股东实施增持计划。(下转A02版)



中国移动A股表现抢眼 核心资产暖风劲吹

Wind数据显示,2022年以来共有302家上市公司发布回购进展,有60家公司回购金额超过1亿元,材料、半导体、医药、食品等行业上市公司回购金额居前。

视觉中国图片数据来源/Wind制图/王力

● 本报记者 周璐璐

2月9日,中国移动A股涨停,市场情绪受到提振,主力资金明显流入科技、白酒等投资者熟知的A股核心资产。分析人士认为,受海外扰动因素影响,资金倾向流入避险资产,业绩优良且稳定、估值偏低、分红率较高的上市公司更具“安全边际”。

中国移动A股首次涨停

2月9日,中国移动A股收获上市以来首个涨停板。据Wind数据,中国移动A股以涨停价收收,最新总市值达1.02万亿元。

“三大因素助力中国移动A股涨停。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳说,一是中国移动具备一定估值优势。以9日收盘市值计算,当前中国移动A股市盈率约为13倍,低于中国电信的15.8倍以及中国联通的19.6倍;二是数字经济助推公司业绩提升。《“十四五”数字经济发展规划》明确,到2025年,中国数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%。目前中国移动是国内最大电信运营商,数字经济产业占比的提升将助推公司业务扩张和利润增长;三是受短期催化因素影响。冬奥会各项赛事开展如火如荼,中国移动旗下咪咕视频为冬奥会官方传播

商,中国移动A股股价从而得到提振。

此外,据中国移动2月9日公告,其A股的联席主承销商之一中金公司在1月5日至2月7日使用超额配售资金合计买入6978.71万股,总价值40.18亿元。

资金涌入部分核心资产

在资金加持下,近日不少大盘股、权重股走势活跃。据Wind数据,2月7日,中国石化收盘大涨逾9%。2月9日,贵州茅台盘中涨近4%,一度收复1900元/股大关。

从资金面看,除了有色金属板块,主力资金明显布局了白酒和科技等投资者熟知的A股核心资产。

据Wind数据,2月9日,主力资金净流入计算机板块和有色金属板块的金额均超54亿元;净流入通信板块和食品饮料板块的金额分别为37.99亿元、35.12亿元。在食品饮料板块中,贵州茅台、五粮液等白酒股受青睐。

接受中国证券报记者采访的分析人士认为,关注核心资产不能一概而论,而应理性分析,从中择优布局。陈雳表示,资金“避高趋低”的特性决定其流向。在美联储加息预期升温、国际局势复杂化情况下,(下转A02版)

A02

上市公司“保壳”手法翻新 审计执业定力迎“失考”

Wind数据显示,目前沪深两市处于退市风险警示状态的公司合计102家。个别上市公司“穿新鞋走老路”,不断翻新“保壳”戏法企图规避退市。面对“保壳”新财技,如何给出恰当的审计意见,不仅考验会计师的执业能力,更考验审计机构的执业定力。

山东三元生物科技股份有限公司 首次公开发行A股 今日在创业板隆重上市

股票简称:三元生物 股票代码:301206 发行价格:109.30元/股 发行数量:3,372.10万股

保荐机构(主承销商):中信建投证券

投资者关系顾问:中政一云

上市公告书提示性公告 详见:2022年2月9日《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》

A02 供应足价格稳 市民“菜篮子”拎得轻松

A04 虚拟空间引领 数字化转型拉开银行差距

A06 智能化趋势确定 激光雷达跑步上车