

力挺稳增长 1月信贷社融数据均创历史新高

● 本报记者 彭扬 赵白执南

2月10日,中国人民银行公布数据显示,1月人民币贷款增加398万亿元,1月社会融资规模增量6.17万亿元,两个单月数据均创历史新高。专家表示,信贷、社融“开门红”体现了货币政策靠前发力,激发融资需求,助力稳增长。

释放积极信号

数据显示,1月份人民币贷款增加3.98万亿元,创出单月数据的历史新高,同比多增3944亿元,实现“开门红”。

业内人士认为,信贷“开门红”主要缘于货币政策加大跨周期调节力度,释放积极信号,提振了市场信心,同时激发了有效融资需求。在各项宏观政策合力下,信贷投放形势已明显改善。

从结构看,数据显示,1月企(事)业单位贷款增加3.36万亿元。其中,短期贷款增加1.01万亿元,中长期贷款增加2.1万亿元,票据融资增加1788亿元。住户贷款增加8430亿元。其中,短期贷款增加1006亿元,中长期贷款增加7424亿元。

1月信贷“开门红”主要是由企业贷款拉动。民生银行首席研究员温彬认为,企业

部门新增贷款规模占全部新增的84.4%,其中中长期贷款增加反映出基建投资等项目开始发力。

“企业对纾困资金的需求较为旺盛,因此短期贷款和票据融资大幅增多。但在逆周期调控加速发力背景下,企业中长期资金需求动力上升,表明企业对经济发展预期回暖。”中国银行研究院研究员梁斯表示,在居民部门贷款方面,2021年初房地产市场交易相对活跃,居民中长期贷款多增幅度较大,造成高基数,是今年1月居民中长期贷款同比少增的原因之一。

M2同比增速超预期回升

信贷“开门红”也带动了社会融资规模增量同比高增。数据显示,初步统计,2022年1月社会融资规模增量为6.17万亿元,比上年同期多9842亿元,创历史新高;2022年1月末社会融资规模存量为320.05万亿元,同比增长10.5%。

梁斯表示,从社会融资规模增量的构成看,主要项目同比大多出现明显多增。从直接融资看,债券融资同比明显多增,企业债券净融资、政府债券净融资合计多增5471亿元,支撑社会融资规模增量走强。主要原因在于,一方面,1月人民银行下调了逆回购、MLF利率,政策利率体系整体下移带动市场利率走低,债

券发行成本有所下降。另一方面,地方政府专项债额度提前下达,地方政府债券发行速度明显加快,促使政府债券净融资规模走高。股票市场对企业融资支持力度仍然较强。

此外,1月,广义货币(M2)大幅回升,也明显超出市场预期。数据显示,1月末,M2余额243.1万亿元,同比增长9.8%,增速分别比上月末和上年同期高0.8个和0.4个百分点。此

外,狭义货币(M1)余额61.39万亿元,同比下降1.9%,剔除春节错时因素影响,M1同比增长约2%。

专家表示,去年年末以来,货币政策持续发力支持稳增长是推升M2同比增速的主要原因。同时,1月信贷大规模投放、政府支出加速,同比基数较低等也都构成了M2同比高增的因素。(下转A03版)

机构人士:市场风险偏好有望提升

● 本报记者 徐昭 彭扬

10日出炉的1月金融数据给市场打了一针“强心剂”。机构人士普遍认为,1月金融数据的超预期表现有望缓解市场对一季度经济复苏前景的担忧,或提升股票市场风险偏好,催生权益市场行情。

市场情绪逐步好转

机构认为,金融数据“开门红”将助力一季度经济“开门红”。在宽信用环境中,信用释放对经济的正向拉动作用更强,短期内

有助于经济企稳。

中信证券联席首席经济学家明明认为,从2021年末降准、调降支农支小再贷款利率,到今年下调中期借贷便利(MLF)和公开市场操作利率,人民银行展现出保持总量稳定、优化信贷结构的决心。随着各项工具效果逐渐显现,市场情绪将逐步好转。

有机构报告认为,货币政策首要目标是稳增长,体现为“宽信用+宽货币”,而宽信用对股市有较强的正向拉动作用。在稳增长目标下,银行信贷项目储备情况将得到改善。

(下转A02版)

“提前批”专项债已发行近四成

● 本报记者 赵白执南

根据Wind统计,截至2月10日,今年地方政府新增专项债券已发行5416亿元,占“提前批”专项债的37%。专家预计,在财政发力前置背景下,一季度将是新增专项债券发行高峰期,将为基建投资提供充足的资金支持,助力稳增长。

一季度将迎发行高峰

基建投资是今年政策发力稳增长的重要抓手,而专项债是基建投资的重要资金来源。数据显示,专项债正在实现“早发行”。

相较2021年同期,今年新增专项债发行放量较为明显。2021年1月、2月均无新增专项债发行,而今年以来已发行逾5000亿元。其中,1月发行4844亿元;2月以来,福建、天津、贵州等地合计发行572亿元。按照2021年设定的全年3.65万亿元的发行目标来看,发行进度接近15%。

今年新增专项债的早发行主要归功于“提前批”专项债的更早下达。去年12月中旬,财政部已向各地提前下达了2022年新增专项债务限额1.46万亿元。

财政部此前明确要求2022年专项债券发行要“早、准、快”,考虑到一季度稳增长的压力较大,要求各地2022年一季度早发行、早使用。不少地方对此积极响应。比如,上海于1月印发《2022年上海市扩大有效投资稳定经济发展的若干政策措施》,明确争取上半年完成全部地方政府专项债券发行工作。

“目前看,诸多省份都要求一季度完成‘提前批’专项债发行,对于全年发行节奏尚未作出安排。虽然上海率先表态争取上半年完成全部地方政府专项债券发行工作是个案,但折射出专项债发行前置的整体诉求。”中信证券固定收益首席分析师明明预计,一季度地方债净融资额将达上万亿元。

投向九大领域

资金积极到位的同时,专项债项目也在努力跟上,落实“早使用”要求。中国证券报记者从接近监管人士处核实到,近期监管部门要求地方补报2022年专项债项目,仍要求投向此前规定的交通基础设施等九大领域。

专家认为,专项债的早发行、早使用对基建投资形成有效支撑。财政部此前表示,将持续加强督导,推动提前下达额度在2022年一季度发行使用,为稳定宏观经济大盘提供有力支撑。

不少新增专项债确实投向了与基建相关的领域。据中泰证券固定收益首席分析师周岳统计,1月新增专项债主要投向市政和产业园区基础设施、保障性安居工程、社会事业等,其中投向市政和产业园区基础设施的比例超四成。

明明表示,专项债放量为基础设施建设等投资项目提供了资金支持,进而将发挥对经济的支撑作用,刺激实体经济对融资的需求。在这种情况下,银行有望获得更多优质项目,从而助力信贷增长。按照历史经验分析,地方专项债净融资加大有助于推动固定资产贷款增长,从地方债发行到贷款增长之间大约需要一个季度的时间。



上海自贸区临港新片区 新春建设忙

2月10日在中国(上海)自由贸易试验区临港新片区拍摄的滴水湖畔建设工地一景。新春伊始,位于上海的中国(上海)自由贸易试验区临港新片区各个建设工地一派繁忙景象,各项建设施工平稳有序进行。

新华社图文

新老基建双驱动 稳投资“虎力”全开



● 本报记者 刘丽妮

从虎年首个开工日多地部署重大项目建设,到加快推进城镇环境基础设施建设、推进能源绿色低碳转型等相关政策出台;从今年以来已发行逾5000亿元专项债,到1月份近4万亿的新增信贷……稳投资正驶出资金与项目加速对接、新老基建协同发力的加速度,将有效对冲经济下行压力。

传统基建:空间仍巨大

稳投资是稳增长的重要抓手。有投资者担心,以“铁公机”为代表的传统基建已实现高速发展,投资空间不大,对经济的拉动作用也在减弱。对此,不少专家认为,由于经济发展的区域不平衡,传统基建在我国经济社会发展中依然发挥着重要基础性作用,再加上绿色化生产和智能化改造的转型升级,传统基建还有诸多新空间。

从交通领域看,中西部地区建设空间较大,且经济发达地区的城际铁路建设等需求较旺。1月国铁集团召开的工作会议明确提出,今

年铁路预计投产新线3300公里以上。此外,随着《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》《长江三角洲地区多层次轨道交通规划》《成渝地区双城经济圈多层次轨道交通规划》《粤港澳大湾区发展规划纲要》等陆续出台,未来多条城际铁路和市域(郊)铁路、机场、高速公路建设都将撬动基建投资增长。

除了交通项目,保障房建设、老旧小区改造也是急需发力的“补短板”重点。“2022年应从改善民生,促进经济发展的角度出发,针对薄弱环节加大投资。如加大城市地下综合管廊、市政工程、污染治理、物流设施等方面的投资力度。”北京师范大学政府管理研究院副院长宋向清认为。(下转A03版)

封面报道

车商不碰买家不认 二手车市场成新能源车发展“堵点”

● 本报记者 乔翔 郭宏

“电池不耐用,去看看能否脱手吧。”张立峰准备再去一家二手车市场碰碰运气。1月下旬的上海寒气逼人,他的心情同样阴冷。

张立峰面临的难题正是早期“尝鲜”新能源汽车者当下经历的缩影。中国证券报记者调研发现,车商不碰、消费者不认,使得新能源二手车市场一片冷清,给行业长期健康发展埋下隐患。而电池寿命决定整车使用周期,会造成很大资源浪费。业内人士呼吁,应推动新能源汽车基础高价值零部件再制造,

助力循环经济发展。

冷清的二手车市场

张立峰这辆纯电动车购于2015年11月,新车续航里程为260公里。“当时想体验一下新产品,但使用几年后续航能力下滑严重,天气寒冷时掉电尤其明显。”他说。

张立峰已多次去二手车市打探行情,遗憾的是有意向收购的二手车商很少,且给出的价格低于他的预期。使用起来提心吊胆,而更换电池费用几乎是当时购车款的一半。“实在不行就认赔了。”张立峰一脸无奈。

张立峰的经历是第一批新能源汽车车主境况的缩影。某小型网约车平台负责人刘郁告诉中国证券报记者,“我们早期那批自营的新能源汽车电池已报废,目前处于闲置状态,没人收。好在数量不多。”有的汽车租赁公司把早期新能源汽车当做金属垃圾处理。

北京花乡二手车市场自2012年起被中国汽车流通协会连续评选为“中国二手车交易市场百强排行榜”之首,其挂牌量基本可以反映二手车市场整体情况。截至2月9日,该市场9200余辆待售二手车中,纯电动汽车仅40多辆,均在5年前就已挂牌。(下转A02版)

A04
银行“贷动” 虎年二手房交易

A05
上证指数四连阳 低估值股挑大梁

A07
水利建设提速 撬动万亿投资机会

金徽股份 JIN HUI TNC
金徽矿业股份有限公司
首次公开发行A股今日网上申购

申购简称:金徽申购 申购代码:732132
申购价格:10.80元/股
单一证券账户最高申购数量:29,000股
网上申购时间:2022年2月11日
(9:30-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):华泰证券股份有限公司
联席承销商:中信证券股份有限公司

投资者关系热线:400-000-0000