

前两月外贸实现“开门红” 高景气料延续

海关总署3月7日发布数据显示,今年前2个月,我国进出口总值同比增长13.3%,按美元计价增长15.9%。

专家表示,在2021年同期高基数的背景下,今年前2个月我国对外贸易继续保持平稳增长,体现了外贸的韧性,将有助于推动经济运行在合理区间。未来外贸有望延续较高增速。

●本报记者 赵白执南

外贸修复支撑出口增长

出口方面,数据显示,前2个月,按人民币计价我国出口增长13.6%,按美元计价我国出口增长16.3%。专家

表示,在外需较好、线下生活逐渐修复、价格有所上升的背景下,虽然面临高基数,但1月至2月出口同比增速仍然保持两位数增长,维持了高景气。

从支撑出口增长的因素来看,红塔证券首席经济学家李奇霖介绍,外需方面,海外生产持续恢复带动了相关国家的进口需求回升,因此国内生产设备类商品出口也有所增加。价格方面,海外高通胀叠加近期地缘局势紧张进一步推高原油、铝、镍等商品价格,对出口同比增速也形成支撑。

分国别来看,前2个月,我国对美国、欧盟、东盟等主要出口目的地均保持两位数同比增长。其中,对欧盟出口增长21.4%,对东盟出口增长10.6%,对美国出口增长11.1%。

李奇霖表示,线下服务业修复也带动了相关商品出口增加。在疫情对生活的影响逐渐减小的背景下,人们对线下消费类商品需求增加,线下社交类商品出口维持韧性。

进口量价齐升

进口方面,前2个月,按人民币计价我国进口增长12.9%,按美元计价我国进口增长15.5%。专家认为,进口量

13.6%

数据显示,前2个月,按人民币计价我国出口增长13.6%,按美元计价我国出口增长16.3%。

价齐升,推动了进口总值的较快增长。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,前2个月进口高增有三方面支撑因素:一是数量方面,当前我国处于基建投资和制造业投资发力期,铁矿石、铜矿砂及机电设备进口数量和增速都较去年12月有不同程度增加。二是价格方面,近期国际大宗商品价格出现上扬走势,也对年初进口金额起到明显推高作用。三是我国对外贸易中加工贸易仍然占较大比例,出口高增必然带动进口“水涨船高”。

数据显示,前2个月,原油、煤炭、天然气、大豆、成品油等商品进口均价同比上涨较为明显。其中,原油进口均价上涨47.1%,煤进口均价每吨上涨151.6%,天然气进口均价每吨上涨84.5%。

稳外贸仍需发力

展望未来,出口方面,王青认为,3

月出口仍将保持较快增长,预计一季度净出口对GDP的拉动将继续保持在1个百分点左右。进口方面,李奇霖表示,由于海外大宗商品价格短期维持高位、海外供应链修复以及国内生产修复,短期内我国进口增速有保障。

虽然从一季度来看,我国外贸维持高景气是大概率事件,不过,在李奇霖看来,后续仍需关注地缘局势紧张对全球供应链修复以及大宗商品价格等造成的冲击。同时,也要关注在美联储加息和缩表临近的情况下,海外消费受影响程度以及对我国出口的影响。

从政策方面来看,民生银行首席研究员温彬认为,今年以来,疫情、海外物价上涨等因素使我国经济依然面临较大的不确定性,风险挑战将明显增多。因此,仍需采取有效措施,继续做好稳外贸、稳外资等工作,特别是持续加大对中小外贸企业支持力度,确保中小企业生产经营稳定。

“她力量”崛起 铿锵玫瑰绽放基金圈

●本报记者 李岚君

“虽然女性基金经理目前在市场上仍是少数派,但我们的付出和所有基金经理一样,时刻都在和市场赛跑,和自己赛跑。同时,我们又有作为女性独特的优势,比如更加敏锐、细致和坚韧。”

正如上投摩根副总经理孙芳所言,自中国公募基金业诞生以来,女性基金经理的数量稳步提升,管理规模持续增加,已成为基金行业一股不可忽视的“她力量”。

管理规模占半壁江山

Wind数据显示,截至3月7日,公募基金圈中共有781位女性基金经理,占比超过26%。女性基金经理管理的公募基金产品超过5000只(含共同管理的基金),占基金总数比例接近60%。女性基金经理参与管理的资产达到13万亿元(含共同管理的基金),占公募基金现有25万亿元规模的半壁江山。

目前,有25位女性基金经理管理规模(含共同管理的基金)超千亿元,以货币基金为主。排在首位的是天弘余额宝的基金经理刘莹,管理规模达8400亿元,她与王登峰、王昌俊一起管理着这只“巨无霸”基金。此外,广发基金的任爽、博时基金的魏桢等管理规模名列前茅的女性基金经理,也以管理货币基金为主。中欧基金葛兰是唯一主动权益管理规模超千亿元的女性基金经理,截至去年底资产管理规模突破1100亿元。

“千亿级的管理规模,反映了女性投资管理能力越来越受认可的事实,她们在公募基金行业扮演着越来越重要的角色。”有基金分析人士表示。Wind数据显示,21家基金公司拥有十位以上“女将”。银华基金、南方基金、中欧基金的数量最多,均超过18人。

孙芳表示:“目前,女性的身影在各行各业的舞台上绽放光彩。在资管行业同样如此,女性已经占有一席之

地。我相信未来会有越来越多的女性投身于资管的蓝海,贡献‘她力量’,彰显‘她智慧’。”

投资风格稳健

上海证券基金评价研究中心负责人刘亦千认为,女性基金经理有十分鲜明的特点:一是女性基金经理在固收投资领域体现出优势,管理货币基金和债券基金的女性数量比管理权益基金的更多。二是在权益类投资方面,女性基金经理更为偏重投资大消费板块下医药生物和食品饮料行业。三是从基金经理交易操作来看,女性基金经理较之男性更倾向于长期持股,平均换手率水平相对较低。

数据也验证了基金“女将”的上述特点。据东吴证券报告统计,女性基金经理更多管理偏固收类产品,其中管理“中长期纯债+短期纯债+混合债券二级+偏债混合型”基金的数量占比达44%。

从收益率表现来看,据Wind数据提供的“几何平均年化收益率”计算,女性基金经理的平均年化收益率约7.61%,略低于男性基金经理的10.38%。业内人士分析,这可能与女性基金经理管理的固收类产品较多有关,在一定程度上影响了女性基金经理的年化收益率。

但从风险控制角度来看,不论偏

781位

Wind数据显示,截至3月7日,公募基金圈共有781位女性基金经理,占比超过26%。

股还是偏债类产品,女性基金经理的年化波动率都明显更低。根据Wind数据提供的“任期最大回撤”指标计算,女性基金经理任期最大回撤的最大值和平均值均低于男性基金经理。万利富达董事总经理、基金经理叶红表示,如果说男性基金经理的优势是更理性,那么女性基金经理的优势则在于更耐心、更纯粹和具有更强的风险意识。

资本市场聚力支持 创新发展大潮澎湃

(上接A01版)111家公司营业收入同比增长超过50%,4成公司营业收入超过10亿元。近七成公司实现归母净利润同比增长,55家公司净利润同比翻番。

“硬科技”成色更突出

代表委员表示,科创板自诞生以来,便肩负着助力经济创新发展的重任。在科创属性评价指引修订后,科创板的“硬科技”成色更加突出,服务实体经济和国家科技创新战略的功能稳步提升。

资金活水不断涌入,多家科创板上市公司建立起强大的技术先发优势。“目前,公司拥有规模超过千人的研发团队,获得授权专利逾千项,并积极承担国家科研项目,包括4项国家重点研发计划、1项国家能源局项目以及其他各类科研项目100余项。公司不断探索‘产学研协同创新’路径,与新加坡国立大学、清华大学等国内外高校院所和权威机构开展合作,引领中国光伏行业的创新步伐。”陈康平说。

“除推出首个国产重组凝血八因子产品外,在科创板上市,也为神州细胞加快14价HPV疫苗的临床试验和产业化进程、推动多个肿瘤治疗产品的临床II/III期研究提供了重要的资金支持。一项项‘硬科技’产品不断涌现。”谢良志介绍。

接受中国证券报记者采访的部分代表委员认为,科创板更具包容性的上市标准,将支持更多科技企业实现新突破。推出科创板的初衷之一,是服务国家创新驱动发展战略,帮助科技创新企业通过资本市场做大做强。为此,科创板设立了多套更具包容性的上市标准,尚未实现盈利或尚未进入成熟期的企

业通过资本市场融资,有望实现产业化目标。相信在科创板上市企业中,一批对推动中国经济转型升级具有重要意义的世界级高科技企业将脱颖而出。

增强资本市场支持科技创新能力

代表委员认为,科创板的制度改革,引领推动了整个资本市场的制度改革、功能强化、生态提升。以全面注册制为牵引,一系列资本市场改革措施渐次落地,多层次资本市场服务科技创新的动能将更加强劲。

“注册制改革试点,在一定程度上解决了科技创新企业研发资金融资难题。”谢良志表示,全面注册制渐行渐近,企业在科技创新过程中遇到的融资困难有望得到进一步解决。拓宽上市企业融资渠道,将有利于推动中国快速提升在高科技领域的研发实力和国际竞争力,为做强实体经济提供全面、有力、持续的金融服务和支撑。

陈康平认为,注册制改革夯实了资本市场服务企业发展的制度基础,对提升上市公司质量、助力科技创新具有重大意义。“作为国家重点扶持的战略新兴行业龙头企业,晶科能源在科创板IPO过程中,充分感受到科创板在引导资金支持创新、提升注册效率以及增强信息披露透明度等方面的配套扶持。”

代表委员也对全面注册制预期下,资本市场进一步提升服务科技创新能力充满期待。新征程上扬帆奋进,科创板正在为中国经济和中国资本市场注入新鲜血液。以全面注册制改革为牵引,在一系列关键性制度创新的撬动下,更多的科创企业将驶上资本市场“高速路”,焕发科技创新的新活力。

专家称宏观政策正推动形成发展合力

●本报记者 笈秀丽

近日,俄乌局势升级,国际油价攀升,不仅降低了全球市场的风险偏好,而且加重了经济走向滞胀的担忧。市场对未来经济和企业盈利的预期转弱,多国股市大幅震荡,A股市场也受到波及。

3月7日,接受中国证券报记者采访的专家表示,无论从经济基本面分析,还是从物价上涨角度来看,地缘局势对A股的影响都不宜夸大。今年的一系列稳增长政策,正在推动形成“发展合力”。

外围因素影响不宜夸大

光大证券首席宏观经济学家高瑞东7日在接受中国证券报记者采访时表示,无论从经济基本面分析,还是从物价上涨角度来看,俄乌局势对A股的影响都有限。具体而言,一方面,5日提请大会审议的政府工作报告提出全年经济增速5.5%左右的预期目标,这意味着全年总需求平稳扩张可期。

另一方面,我国居民消费价格指数仍处在低位,生产价格指数涨幅不断回落,人民币汇率持续坚挺,宏观政策力度适宜,空间仍大。这是我国财政政策扩张、货币政策坚持自主性独立性的最大筹码。

“同时,我国不断推进全方位更高水平的开放进程,中国资产对国际投资者的吸引力不断提高。”高瑞东说。

中金公司研报表示,区域风险升温可能使中国稳增长面临更加复杂的局面,使中国稳增长更为紧迫,但如果地缘风险不显著超出预期,对A股后市表现不必过于担忧。



新华社图片

中信证券研报指出,A股市场“三底”已依次确认,外部冲击明朗后将迎来价值和成长板块共振上行。

政策目标清晰

在专家看来,稳增长政策积极、目标清晰,正在推动形成经济发展的合力。

高瑞东表示,5.5%左右的GDP增速是一个具有挑战性的目标,今年宏观政策的推出也将更为有序,形成推动发展的合力。在能耗“双控”方

面,强调要通盘谋划;在完善生育政策方面,提出了实质性税收优惠政策;在扩大开放方面,提出负面清单和出口退税等措施。可以期待,今年政策在兼顾经济增长和构建新发展格局上,将会更为积极务实。

“5.5%左右的经济增速目标,不仅是考虑稳就业、保民生、防风险的需要,也将提振市场主体对经济增长的信心。向前看,围绕稳增长的政策将持续发力,确保经济平稳运行。”高瑞东说。在高瑞东看来,财政政策将是稳

增长的主要发力点。一方面,要实现更大力度增支减收,包括全年退税减税约2.5万亿元,新增2万亿元财政支出。另一方面,加大重大项目的用能等要素保障。比如,对国家重大项目实行能耗单列。

从货币政策来看,“加大稳健的货币政策实施力度”的提法更为积极。“降息降准均有发力空间,推动降低实际贷款利率仍是政策的主要目标;发力节奏也会适当靠前,为政策落地显效预留充裕时间。”高瑞东说。

代表委员“支招”稳预期稳增长

(上接A01版)稳预期,就要把握好政策出台的时度效,坚持先立后破,稳扎稳打,保持战略定力和耐心,不把长期目标短期化,系统目标碎片化,不把持久战打成突击战。稳预期,就要落实涉企政策出台前充分听取企业意见,政策实施预留适应调整期,政策执行避免“一刀切”和层层加码。

全国政协委员、北京市工商联副主席、北京联东投资(集团)有限公司董事长刘振东建议,加强预期引导,展现增长前景。稳预期才能稳住市场主体、稳住经济基本盘。从宏观层面看,有国家完整的产业体系、强大的制造能力和巨大的市场空间,广大民营企业坚定看好中国经济长远发展前景。

好政策就是信心之源。在刘振东看来,积极的财政政策应更加精准有力,重视发挥好地方专项债项目对民间资本的撬动作用;稳健的货币政策应突出“宽信用”,支持合理充裕的流动性更好地覆盖民营企业。进一步增强不同部门、不同领域、不同区域政策的协同性,政府有关部门应及时

加强政策解读和正面发声,释放权威清晰积极的政策信号,不断提振民营企业对增长前景的信心。

切实发挥民营企业积极作用

稳增长的另一个重要动力来自民营企业。刘振东认为,落实“稳字当头、稳中求进”要求,稳增长是关键,要切实发挥民营企业的积极作用。

“扶持中小企业,夯实增长基础。”刘振东表示,中小企业是稳定发展之基,应下大力气解决中小企业发展的堵点、难点。在着力打通堵点方面,他建议,严格落实各项助企纾困政策,打造服务中小企业的大宗商品数字化采购服务平台,降低制造业企业成本,将现有税费优惠政策扩大覆盖到生活性服务业中小企业,精准制定专项扶持政策。在着力突破难点方面,他建议,围绕提升增长质量,加大中小企业创新支持力度,大力加强关键技术公共服务平台建设,大力推进平台、数据、资源开放共享,支持民营企业龙头企业建设创新平台或牵头组建创新联合体,加快关键核心知识产权

授权进度,营造中小企业充分参与的创新生态。

稳增长还需要扩大民间投资,这也需要进一步激发民营企业潜力。刘振东说,扩大民间投资是稳增长的需要,也是增强发展后劲的需要。他建议,尽快制定投资领域“红绿灯”规则。一方面多设“绿灯”,清理各类隐形壁垒,扩大民间投资准入范围,推动基础设施、电信、能源等领域加大向民间资本开放力度;另一方面多设“路标”,建立各级投资项目及政策信息公开平台,鼓励民间资本有序进入新技术、新产业、新基建以及医疗、养老、环保等领域,进一步发挥政府引导基金作用,给予持续稳定有力的金融支持。同时,及时设定“红灯”,完善市场准入负面清单制度,依法加强市场监管,防止资本无序扩张,维护公平竞争市场秩序。

积极推动新基建发展

稳增长离不开稳投资的发力,也离不开新基建的发展,特别是新基建既可在短期内稳增长,又可在中长期