

金融抗疫跑出“加速度” 疏解企业“急难愁盼”

“线上供应链金融服务让供应商吃下‘定心丸’，供应链稳了，我们的发展劲头更足了。”广东润星科技有限公司负责人表示，在上游供应商获得建设银行的贷款后，公司原材料供货就有着落了。

为缓解疫情给中小微企业带来的资金周转紧张、经营成本增加等困难，金融管理部门出台了诸多金融纾困政策，进一步加大对受疫情影响的企业支持力度。日前出台的《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》(以下简称“金融23条”)更是给企业注入了新动能。

●本报记者 彭扬 欧阳剑环

金融活水浇灌供应链

润星科技是一家专注大型高端数控机床研发与制造的专精特新“小巨人”企业，由于机床制造行业付款周期较长，几家小微链条企业不得已准备减少对润星科技的供货，将影响整个产业链的畅通运行。

3月28日，润星科技在上海的一个供应商通过线上渠道使用“建行e贷”供应链融资服务，仅“点了几下鼠标，当天贷款就到账了”。

当前疫情多点散发、局部反复，产业链供应链经营面临较大不确定性，数量众多的小微企业亟需资金支持。在此背景下，“金融23条”强调，金融机构要主动跟进和有效满足运输物流企业、货车司机的融资需求，对暂时偿还贷款困难的，合理给予贷款展期和续贷安排。

银行部门正积极通过提供线上无接触服务，确保产业链不断链、不掉链。例如，一季度建设银行通过非接触的全流程线上供应链融资服务，已为160个专精特新“小巨人”及“单项冠军”产业链上的2500余家企业提供近150亿元在线供应链融资支持，其中，小微企业超过2300家。

中国民生银行行长郑万春说，供应链金融业务的特点是跨越大中小企业，传统单笔对公业务模式难以持续。运用互联网技术，优化场景化线上融资产品，提供非接触式金融服务，可以为供应链金融产品场景化、线上化、数字化转型提供支撑。



视觉中国图片 制图/王春燕

稳定市场预期 激发市场活力

随着“金融23条”等支持政策出台，各金融机构努力用好用足政策红利，缓解企业“急愁难盼”问题。

就上海地区而言，人民银行上海总部负责人介绍，目前金融机构进一步加大对受疫情影响的企业支持力度，重点加大对居民生活物资保供企业的金融支持。这位负责人表示，据不完全统计，辖内银行向681家抗疫物资保供、相关物流企业发放贷款310亿元，其中80%为信用贷款。向餐饮、零售、旅游、运输、民航等受疫情影响的9200多家企业发放贷款628亿元，办理延期还本付息47.9亿元，涉及企业1743户；办

理无缝续贷37.4亿元，涉及企业1316户。

多位专家认为，当前稳定市场主体预期尤为重要，金融纾困政策有望成为“强心剂”。平安证券首席经济学家钟正生称，金融纾困相关政策有助于缓解接触性服务业、小微企业、受困人群等微观主体的现金流压力，“放水养鱼”，更好实现保市场主体和稳就业的政策目标。

植信投资首席经济学家兼研究院院长连平认为，在当前经济形势下，稳预期十分重要。“稳预期包含稳定经济预期和稳定政策预期两方面。”连平表示，稳定经济预期就要让市场充分了解中国经济

是有增长潜能的；稳定政策预期就要让市场充分认识到我国实施积极宏观政策的态度是坚定的，宏观政策对经济的促进作用也将逐步显现。

也有业内专家认为，提振信心有助于激发消费和投资活力，从政策层面看，有四大方向能够稳定市场信心：加快步伐扎实推进重大基础设施建设，为经济长期发展打下坚实的基础；稳住中小微企业基本盘，提高中小微企业应对疫情等风险冲击的能力；“以点带面”保障企业合理融资需求尽快得到满足；围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标，因城施策实施好差别化住房信贷政策。

宏观政策持续发力有空间

多位专家表示，在疫情防控仍有压力的背景下，后续宏观政策可以更加积极，着力稳实体和稳预期。

从货币政策看，市场人士建议，继续用好结构性货币政策工具，通过支农支小再贷款、普惠小微贷款支持工具等，引导金融机构加大贷款投放。

中信证券联席首席经济学家明明表示，“金融23条”提出多项定向支持举措，包括对受疫情影响较重

的行业适时增加再贷款额度，为交通物流、科技创新、煤炭清洁等领域提供再贷款支持，对小微企业等受困市场主体加大普惠小微贷款支持力度等，延续了扩基建、稳地产的思路。预计未来货币政策、财政政策、产业政策将形成合力，共同应对疫情对经济的冲击。

从财政政策看，连平建议，考虑到今年全年人民银行将上缴1万亿元结存利润，财政盘子不小，下

一步财政支出应加快步伐，在二季度尽快集中落地，直达实体经济，切实增加经济主体手中的“真金白银”，支持助企纾困、稳就业保民生。

海通证券首席经济学家荀玉根称，财政、房地产等各项政策应形成组合拳，共同为经济托底，而且出台要快，从而实现在疫情防控的背景下抓紧恢复生产生活，促进经济持续恢复。

市场迎来修复行情 机构看好两条投资主线

●本报记者 吴玉华

4月27日A股市场低开高走，大幅反弹，上证指数收复2950点。截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨2.49%、4.37%、5.52%。沪深两市成交量超9100亿元，其中沪市成交量为4229.28亿元，深市成交量为4947.83亿元。Wind数据显示，27日北向资金净流入43.59亿元，两市主力资金净流入93.32亿元。

机构人士表示，当前市场大部分个股已处于估值相对底部，可以逢低进行配置，重点关注疫后复苏板块。若外部流动性环境进一步改善，可把握成长股反击机会。

多重因素推动

27日上证指数收复2950点，报2958.28点，创业板指涨逾5%。沪深两市上涨股票数为3927只，其中140只股票涨停；下跌股票数为712只，77只股票跌停。

申万一级行业中，电力设备、有色金属、国防军工行业涨幅居前，分别上涨8.11%、6.92%、5.90%。仅有房地产、纺织服装行业下跌，分别下跌1.66%、0.70%。

电力设备行业中，中来股份、东方日升20%涨停，捷佳伟创涨逾19%，中网宝能、杉杉股份、上机数控等多股涨停。

93.32亿元

Wind数据显示，27日两市主力资金净流入93.32亿元，结束连续8个交易日的净流出态势。2103只股票获得主力资金净流入。

10%，宁德时代上涨7.97%。有色金属行业中，铂科新材20%涨停，盛新锂能、五矿稀土、天齐锂业、赣锋锂业、华友钴业等多股涨10%。

Wind数据显示，截至27日收盘，A股总市值为77.59万亿元，较前一交易日增加2.21万亿元。

对于27日A股市场的大幅反弹，私募排排网基金经理夏风光对中国证券报记者表示，27日反弹是两种因素的叠加，首先是政策面利好，起到了稳定市场的作用；其次是当日午后领涨的是创业板和中小市值股票，如中证1000指数成分股等，从这一点上来看，经过大幅调整后的技术性超跌反弹意味更浓。

主力资金净流入近百亿元

资金层面，Wind数据显示，北向资金27日净流入43.59亿元，其中沪股通资金净流出1.30亿元，深股通资金净流入44.89亿元。

从27日沪、深股通十大活跃股情况来看，Wind数据显示，贵州茅台、平安银行、美的集团获北向资金加仓金额居前，分别获净买入9.19亿元、3.05亿元、3.01亿元；招商银行、中国建筑、药明康德被净卖出金额居前，分别为5.56亿元、3.90亿元、2.79亿元。

从主力资金情况来看，Wind数据显示，27日两市主力资金净流入93.32亿元，结束连续8个交易日的净流出态势。2103只股票获得主力资金净流入，2583只股票遭遇主力资金净流出。

行业方面，Wind数据显示，27日电力设备、有色金属、电子行业主力资金净流入金额居前，净流入金额分别为53.99亿元、35.11亿元、22.93亿元。房地产、医药生物、商贸零售行业主力资金净流出金额居前，分别净流出19.54亿元、15.34亿元、8.99亿元。

个股方面，东方财富、天齐锂业、中国海油、阳光电源、北方稀土主力资金净流入金额居前，分别获净流入8.15亿元、6.99亿元、6.19亿元、5.01亿元、4.95亿元。万科A、比亚迪、华侨城A、保利发展、招商银行主力资金

净流出金额居前，分别净流出5.40亿元、3.93亿元、3.28亿元、2.44亿元、2.39亿元。

短期市场或已见底

在连续下跌后，A股市场27日迎来大幅反弹。对此，夏风光表示，短期市场底部可能已经探明，接下来将有一段修复行情。

中信建投证券首席策略官陈果认为，沪指2900点附近就是今年的黄金坑。考虑到中国经济稳增长逻辑正在增强、美国通胀数据似乎正在筑顶等因素，未来一个季度，整体内外环境的改善是大概率事件。战略上可逐步转向乐观。战术上要逢低布局，优先布局疫后复苏+稳增长加码，包括食品饮料、社会服务、地产链、基建链等，待市场回升右侧及外部流动性环境进一步改善，可把握成长股反击机会。

国海证券首席策略分析师胡国鹏表示，考虑到稳增长政策推进下基建持续发力方向已定，后续支持政策陆续进入落地阶段，以及近期消费端稳增长举措接连出台，后续重点关注两条投资主线：第一，受益于政策支持且疫情影响逐步削弱下，赶工需求释放带来的建筑建材、建筑装饰等基建链条；第二，受益于疫情边际好转的食品饮料、餐饮旅游、酒店、汽车、家电等消费板块。

理财机构建议资产平衡配置 稳健型产品受关注

●本报记者 王方圆

中国证券报记者日前调研获悉，当前部分银行的理财经理纷纷建议，投资者加大定期存款、大额存单、增额终身寿险、年金保险等稳健型产品的配置。业内人士建议，投资者应做好风险测评工作，进行合理的资产配置。

型产品。北京一位女性白领告诉中国证券报记者，近期正准备对个人资产进行动态调整，计划在今年内加大对低风险银行理财产品的配置比例，并计划购买某保险公司发行的5年期增额终身寿险，一方面降低了资产的风险等级，另一方面为未来养老进行充分规划。

坚持资产配置理念

银行理财经理表示，市场波动在所难免，建议投资者保持冷静心态，做好自身风险测评工作，进行合理的资产配置，将资产在期限、风险、收益等方面做好平衡。

4月27日，A股强势反弹。兴业基金发表观点称，看好相关政策后续进一步发力。预计未来几个月国内经济状况有望明显好转。市场的筑底反弹肯定不会一蹴而就，但相信市场正逐渐接近年内的重要拐点。

“我自己的基金账户目前也有20%以上的亏损，但我还是保持乐观心态，坚持低位定投，相信总会有盈利的一天。”工商银行西城区某支行理财经理告诉中国证券报记者，目前一些投资者有负面情绪，根源还是资产配置没有做好。

李阳表示，投资者不必太过于在乎短期波动，而应该站在中长期的视角看待问题，加大中长期资产配置比例，这既符合资产配置理念，也符合政策面导向。

“资管机构也有很多需要反省的地方。资本市场的波动无法控制，但产品卖给什么样的客户可以控制。资管机构不能将销售和服务全部推给渠道，而应该从源头做好这项工作。”一位资深业内人士表示。

基建“压舱石”落地

大宗商品需求预期有望趋稳

●本报记者 马爽 张利静

景川也认为：“大宗商品需求预期有望趋稳，这对于今年实现稳增长目标十分重要的。”

投资权重可向新基建倾斜

去年10月以来，大宗商品市场震荡剧烈。“全球重要经济体的需求存在差异。中国与欧美货币政策或错配、中国高频数据与低频经济数据带来市场预期的变化，更是加剧了大宗商品市场的震荡。不过，加强基础设施建设政策的落地有望在一定程度上缓解这种局面，从而稳定大宗商品市场。”景川表示。

从传统基建来看，主要包括铁路、公路、水利、民航等基础设施。加大基础设施建设对钢材等大宗商品具有显著需求拉动作用。例如，铁路建设每投资1亿元，对应钢材需求为0.33万吨；每公里高速公路用钢量约为450吨；机场建设中，每投资10亿元，用钢量为1万吨。

与基建相关的商品将从中受益。景川表示，可关注钢材、沥青、PVC以及有色金属等品种的长期机会。

基建成今年拉动经济“接力棒”

今年以来，地缘局势以及疫情反复让宏观经济运行受到扰动。

“过去两年对中国经济做出显著贡献的出口在今年难以做出太多‘增量’。在这样的背景下，基建领域必然成为拉动经济的‘接力棒’。”物产中大期货副经理、首席经济学家景川向中国证券报记者表示。

从拉动中国经济增长的消费、投资和出口“三驾马车”的短期推动效果而言，美尔雅期货首席经济学家原涛向中国证券报记者表示，投资最强，消费居中，出口相对较弱。而基础设施建设是投资的重要组成部分。“每当全球经济出现重大系统性风险时，我国都会及时推出强化投资，尤其是基础设施建设方面的重大举措。”原涛表示。

近期召开的中央财经委员会第十一次会议强调，全面加强基础设施建设构建现代化基础设施体系，为全面建设社会主义现代化国家打下坚实基础。原涛表示：“全面加强基础设施建设，对保障国家安全，畅通国内大循环、促进国内国际双循环，扩大内需，推动高质量发展方面都具有重大意义。”



新华社图片