

2022年7月12日 星期二  
A 叠 / 新闻 16 版  
B 叠 / 信息披露 76 版  
本期92版 总第8417期



● 本报记者 晁秀丽

## 逆势向上吸引全球目光

多家机构数据显示,6月以来,在新兴市场整体遭遇资金外流的背景下,A股获得不少国际投资者逆势加仓。

● 本报记者 彭扬 赵白执南

中国人民银行7月11日公布的金融数据显示,6月新增人民币贷款、社会融资规模增量均创历史新高。

专家认为,新增信贷、社融增量继续回暖意味着融资需求正在改善。货币政策持续显效,金融支持实体经济力度大。在稳健的货币政策支持下,信贷结构将继续优化,助力经济内生增长动能持续修复。

## 新增信贷结构改善

人民银行数据显示,6月人民币贷款增加2.81万亿元,同比多增6867亿元。业内人士认为,信贷总量呈高位运行特征,创历史同期新高。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,6月新增人民币贷款环比多增属季节性现象,但同比多增6867亿元,并创下历史同期最高新增规模,表明货币政策逆周期调节功能正在充分发挥作用。随着基建投资发力和楼市回暖,信贷结构得到改善。

专家认为,信贷结构的上述变化体现出企业和居民融资需求正在改善。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,中长期贷款明显增加反映出企业信心在加快回暖。在居民信贷方面,一方面是生活加快恢复正常;另一方面是因城施策、稳楼市政策效果显现,楼市需求在稳步回暖。

前几个月的新增信贷数据中,中长期贷款增长一度不及市场预期。对此,光大证券首席固定收益分析师张旭认为,在信贷增速趋势性回升时总是票据贴现率先启动,而某个阶段票据融资的快速增长大概率预示着下一阶段中长期贷款占比提高。“这在本轮信贷市场回暖过程中也有体现。”他说。

## 社融同比明显多增

数据显示,初步统计,6月社会融资规模增量为5.17万亿元,比上年同期多1.47万亿元;6月末社会融资规模存量为334.27万亿元,同比增长10.8%。

对于社会融资规模增量较上年同期明显多增的原因, (下转A02版)

## 国有六大行分红比例稳定在30%以上

● 本报记者 石诗语

7月12日,工商银行、交通银行、邮储银行、宁波银行将进行分红派息。此外,杭州银行、农业银行、中国银行、招商银行、北京银行也将于本周陆续完成红利发放。2021年度,40家上市银行合计分红金额逾5400亿元。其中,国有六大行合计分红金额高达321.93亿元(含税,下同),分红比例稳定在30%以上。

## 参与分红上市银行数量增加

工商银行、交通银行、邮储银行、宁波银行将于今日进行分红派息，杭州银行将于7月13日完成派息。农业银行、中国银行、招商银行、北京银行4家上市银行将于7月15日进行派息。

2021年参与分红的上市银行数量较此前有所增加，2019年、2020年推出分红方案的上市银行分别为36家和38家，而2021年将这一数量扩充到40家。此外，由于2021年银行业经

国际金融协会(IIF)日前表示,国际投资者6月逆势增持A股,与其他新兴市场的情况形成反差。IIF估计,6月A股市场获91亿美元外资流入。高盛日前发布的报告显示,中国市场跨境资金流入情况改善,6月A股北向资金流入110亿美元。

Wind数据显示，继北向资金上月净买入729.6亿元，达到互联互通启动以来历史第三高水平后，本月北向资金仍保持净流入态势。

二季度,A股市场表现在亚洲地区一枝独秀。据统计,二季度沪深300指数上涨逾6%,同期,韩国综合指数下跌逾15%,日经225指数下跌逾5%。其中,6月沪深300指数上涨逾9%,收获2020年8月以来最大单月涨幅。“6月,A股逆势上涨与外资逆势加仓可谓互相成就,相得益彰。”一位机构市场人士

说道。

“中国市场在亚洲新兴市场中的表现更具韧性。”摩根大通首席亚洲及中国股票策略师刘鸣镝表示，进入2022年下半年，买入中国股票的理由变得更有说服力。比如，中国经常账户呈现持续性盈余，宏观调控更具发力空间、流动性收紧压力不大等。

## 独立走势展现魅力

在中国资产获得外资青睐的背后,是中国经济持续恢复,中国资产性价比进一步凸显。

“当前,国内经济的‘稳’与海外通胀的‘疯’形成强烈对比,决定了宏观政策的很大不同。所以,国内资产价格运行也呈现出独立性,与海外金融市场波动并不完全同步。”申万宏源证券首席策略分析师王胜说。

有市场人士指出,随着美联储等海外主要央行加快货币紧缩,当前海外金融市场关注点正从“通胀”转向“衰退”,这在近期美元指数上行、海外股市下跌、大宗商品价格回落上有所体现。反观国内,随着一揽子稳经济措施逐步落地显效,中国经济显现出持续恢复向好势头,给予资产价格以有力支撑。

在海外货币政策收紧之际,中国稳健的货币政策仍保持了对经济增长的支持力度。近期,花旗银行策略师将中国股票升为超配,并指出目前中国资产具备估值吸引力。

高盛本月更新的一份研究报告称，在美国经济可能陷入衰退的情况下，新兴市场可能遭遇更大幅度的调整。在宏观经济指标向好的推动下，中国股票可能会出现大量机会。中国股票将继续由国内经济活动驱动。(下转 A02版)

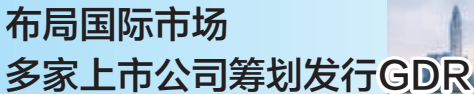


这是海口江东新区总部经济区（无人机照片）。  
记者从11日举行的“中国这十年”系列主题新闻发布会海南专场上获悉，随着180多项自贸港政策文件接连落地生效，海南新增市场主体近年保持年均40%的增长速度，自贸港建设正稳步推进。海南自贸港建设以来，营商环境不断优化，各类注册市场主体从2013年的不到31万户，增长至今超过198万户，增速连续28个月保持全国第一。

新华社图文

## 上半年我国重大水利工程 新开工数量和投资规模创历史新高

# A02

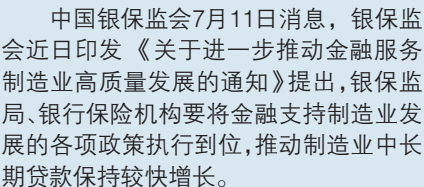


# A05



# A02

## 银保监会：推动制造业中长期贷款保持较快增长



责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:韩景丰 美 编:韩景丰