

一揽子措施落地见效

培育经济增长新动能可期

●本报记者 欧阳剑环

随着一揽子稳增长政策措施落地见效,当前我国经济呈现企稳回升态势。多位业内人士日前在中国财富管理50人论坛·2022中期宏观峰会上表示,二季度国内生产总值同比增速顶住压力实现正增长,彰显出我国经济的韧性和潜力。后续仍需巩固好经济发展基础,培育经济增长的新动能,保持经济持续健康发展。

政策效果逐步显现

二季度我国经济的超预期表现有效提振了市场信心。国家统计局日前公布数据显示,二季度国内生产总值292464亿元,同比增长0.4%。初步核算,上半年国内生产总值562642亿元,

按不变价格计算,同比增长2.5%。上海财经大学校长刘元春等多位专家表示,从二季度数据看,中国经济复苏的基础非常好。

展望下半年,中国人民银行货币政策委员会、国务院发展研究中心原副主任王一鸣表示,随着疫情防控更加精准有效,稳经济的政策措施效果进一步显现,下半年我国经济将继续加快恢复,为今年全年经济发展达到较好水平创造条件。

多位业内人士表示,应高效统筹疫情防控和经济社会发展。人民银行原行长戴相龙表示,以更大力度贯彻落实今年《政府工作报告》和《扎实稳住经济的一揽子政策措施》,力争今年全年经济增长取得较好成绩。

“要尽快使我国经济增长回到潜在生产力水平,即5%至6%的增长水

平。”财政部原副部长朱光耀表示,要提高全要素劳动生产率,找出新的发展动力,巩固好经济发展基础,保持经济运行在合理区间,努力争取实现今年经济社会发展目标。

更大力度扩内需

业内人士表示,稳住市场主体和扩大国内需求对于推动下半年经济发展至关重要。王一鸣认为,下半年政策着力点应转向更大力度扩大国内需求、增强市场主体内生动力和培育经济增长的新动能。

部分专家认为,后续核心任务是推动经济全面复苏,培育市场内生动力是关键。刘元春建议,政策在保持一定力度的同时,着力点应发生一些变化。比如,应持续关注大型项目、民间

投资的全面启动和预期调整等。

在稳市场主体方面,中国社会科学院副院长高培勇表示,应以稳住市场主体的一系列政策操作来稳住宏观经济大盘,实现稳增长。只要能帮助市场主体渡过难关,市场主体就能够展现活力,进而带动就业,我国国民经济就能重回正常轨道。实现稳住宏观经济大盘、促进经济社会平稳健康发展的目标就有了充分保障和足够支撑。

就扩内需而言,王一鸣认为,应继续发挥投资对经济恢复的关键性作用。除了落实好已有政策,还应拓展新的投资空间。包括适度超前布局5G数据中心等新兴基础设施建设,推进国家重点实验室、大科学装置等科研基础设施建设。此外,还需梳理优先投资项目清单,便于商业银行加快资金注入。

北京将发放1亿元餐饮消费券

●本报记者 倪铭钰

北京市商务局7月17日消息,为加快北京市餐饮消费回暖,根据北京消费季活动总体安排,北京市18日起面向全市消费者发放餐饮消费券,由政府提供餐饮服务的企业共同出资,推出外卖类、到店类、养老助残类三种消费券共计1亿元。

据悉,本次餐饮消费券从7月18日开始,每天上午10点发放。外卖及堂食券设置两种面额,分别为15元券(消费满50元减15元)、30元券(消费满100元减30元),适用于在北京的消费者;养老助残消费券针对老年群体客单价低、使用手机不便、到店堂食及自提为主等情况,设置持养老助残卡到店消费即享“满15元减5元”优惠。参与本次活动的平台和商户可结合实际叠加更多优惠。

北京市商务局相关负责人表示,首批餐饮消费券将通过建行生活、美团、饿了么等平台发放,消费者可登录相关平台领券。京东、银联等平台也将陆续

启动发放消费券。每人每个平台可领取1个外卖消费券和1个到店消费券(可堂食或自提),单日最多可领取2个券包共4张消费券,单张消费券限领1次,限当日使用,未核销使用的消费券于当日23点59分59秒过期失效。

中国证券报记者梳理发现,多地掀起促消费热潮,深圳、上海、北京、天津、青岛、杭州、沈阳等多个城市相继出台促消费、稳经济的相关政策,包括发放消费券、现金补贴、放宽限购、减免税费等举措。

国家统计局新闻发言人付凌晖日前表示,尽管消费恢复还面临居民收入增长放缓、消费场景受限等制约因素,但我国消费规模扩大,消费结构升级,消费模式创新的趋势不会改变,加之社会保障不断完善,稳就业促消费政策持续发力,我国消费有望持续恢复。

北京大学国民经济研究中心主任苏剑认为,随着国内疫情形势得到有效控制,下半年餐饮、娱乐、旅游等服务类消费将逐步恢复,三季度消费会明显改善。

央企将高质量实现全年净利增长目标

(上接A01版)特别要抓住对企业发展有重大影响的改革举措持续发力,通过实施改革三年行动推动企业面貌发生根本性变化。”郝鹏强调,国资央企要对改革效果进行再评估、再检验、再深化,取得经得起实践和历史检验的改革成效。

刘兴国认为,预计下半年将围绕

世界一流企业建设,出台激发中央企业发展活力,增强价值创造能力,提升国际竞争力的改革新举措。

国资委明确要求,要做好战略谋划,分类推进世界一流企业创建工作,优势企业要率先实现目标,基础较好企业要加快步伐,其他企业要自觉对标、精准发力。

多路资金积极布局 A股投融资动态平衡

(上接A01版)专家表示,下一步,监管部门将继续优化企业IPO和再融资的审核注册机制及流程,统筹投融资平衡、一二级市场平衡,科学合理把握IPO和再融资常态化。同时,优化北交所发行上市并轨审核机制,提高发行上市可预期性;研究优化新三板基础层准入条件,支持优质科技初创企业在新三板挂牌融资。

促进投融资总体平衡

投融资两端保持动态均衡,市场稳定发展才可持续。市场人士认为,在推进融资端改革的同时,监管部门持续提升投资端的活跃度,努力构建投融资平衡发展、相互促进的良性机制。

促进投融资总体平衡,鼓励和吸引更多长期资金入市是一大重点。证监会4月召开的机构投资者座谈会提出了增强投资能力、推进落实长期考核、提高权益投资比例等任务目标,再次释放鼓励引导长钱入市的政策信号。《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》《个人养老金

投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定(征求意见稿)》等举措陆续出台也将稳步推进长钱入市。

“社保、保险、银行理财等机构资金都是长钱的重要组成部分,积极引导中长期资金,提高机构权益投资比例,将为市场注入更多‘活水’,促进投融资平衡。监管部门加大改革力度,有望为资本市场带来新类型的、更多的长期资金,增强市场韧性与活力。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示。

监管部门已明确,加速构建一二级市场平衡新生态,实现资本市场可持续发展。在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,该目标的实现,离不开监管部门、中介机构、公司和投资者的共同努力。监管部门需完善基础制度建设,优化发行、上市、退市及相关配套制度,促进居民储蓄向长期投资有效转化,并倡导理性投资、长期投资理念;中介机构要勤勉尽责,为各方参与及合理定价提供条件;投资者要坚持长期价值投资,理性看待破发、退市常态化等现象。

关键股东“惜售” 科创板限售股解禁影响有限

(上接A01版)数据显示,科创板首批上市的25家公司2021年合计实现营业收入828.06亿元,同比增长21%;实现归母净利润106.13亿元,同比增长12%。

实际减持影响有限

在业内人士看来,即便没有关键股东“护航”,科创板本次解禁实际上亦影响有限。国盛证券分析师张峻晓表示,客观上看,本轮解禁规模高且以大股东解禁为主,更易引发市场担心,但结合减持回报的性价比及大股东减持限制看,实际减持冲击仍相对可控,无需过于悲观。

根据减持新规,持有首发前股份的股东、大股东以及董监高等主体的减持比例、减持时间都受到严格约束。例如,90日内集中竞价减持股份总数不超过公司股份总数的1%,大宗交易减持股份总数不超过公司股份总数2%;大股东、董监高通过集中竞价交易减持股份的还应当在提前15个交易日进行预披露。

“相比于创投机构等股东,控股股东/实控人盈利兑现意愿并不迫切,且考虑到在半年报披露前30日以及业绩预告与业绩预告披露前10日不得减持,若要在7月最后一个交易周,但集中减持易造成较大冲击成本,这也一定程度上制约减持意愿,且减持规模及时间间隔也有诸多限制。因此,今年集中解禁后短期内控股股东/实控人实际减持对股价造成的压力或相对有限。”兴业证券策略团队在研报中指出。

另据中国证券报记者初步测算,科创板此次解禁股东三个月内集中竞价方式最大可减持市值仅占科创板总流通市值不足2%,影响程度相对有限。

高成长逻辑凸显

从长期角度来看,上市公司长期走势取决于自身基本面,科创板也不例外,其六大高新技术产业和战略新兴产业将持续处于成长期,其投资价值以良好的成长性为支撑,限售股解禁及股份减持并不会改变其基本面。

开市三年来,科创板整体业绩保持较快增长。从2019年至2021年的增长情况看,科创板公司营业收入复合增长率为28%,归母净利润复合增长率为70%,增幅领先于A股其他板块。另外,截至7月16日,已有15家科创板公司发布2022年半年度业绩预告或快报公告,其中12家公司业绩预增。归母净利润增幅最高的公司为大全能源,预计同比增长335.03%至344.28%。

可以预见的是,科创板未来高成长的逻辑将持续凸显,机构投资者的参与度会愈发深入。高盛高华证券副总经理陆天在上交所科创板三周年线上国际路演活动中直言,科创板上市公司稳健的业绩表现、投资便利性、与国际资本市场接轨的上市和交易机制等因素,持续吸引着国际投资者。从中长期看,随着限售股大量解禁,流通股数量的增加有望进一步提升科创板交易活跃度,增强机构投资者增持意愿。兴业证券分析师张启尧分析称,未来更多筹码正常流通将为机构投资者入场提供更好的市场交易条件。



安徽合肥:发展动力电池产业 优化新能源汽车产业链布局

7月17日,在合肥一家动力电池生产企业的生产车间,技术人员在锂电池生产线上作业。

近年来,安徽省合肥市围绕新能源汽车产业,大力发展动力电池制造项目,培养和引进一批动力电池生产企业,不断提升电池产能,满足新能源汽车对动力电池的产能需求。同时,当地围绕新能源产业链持续加大科技投入和政策支持,优化产业链布局,整体提升新能源汽车供应链稳定性和竞争力。

新华社图文

上海环交所启动碳价格指数开发

●本报记者 王辉

“2022中国国际碳交易大会”日前在上海举行。会上,上海环境能源交易所宣布启动碳价格指数开发工作。上海环交所表示,正积极推动碳价格指数研发,致力于推动形成碳市场价格“风向标”,为主管部门、企业、投资机构等各方主体制定战略决策提供参考依据。未来在条件成熟之际,将进一步基于碳价格指数探索开发交易类产品,丰富市场投资标的,引导更多资本进入低碳减排领域,助力实现我国碳达峰碳中和目标。

碳市场作为一种碳定价工具,是实现总量控制下社会减排成本最小化的政策工具。碳交易市场以碳价为信号,引导和激励企业开展节能减排,有效的价格传导能够充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,从而降低社会总减排成本。

碳价格指数作为衡量和体现碳价格水平变化的“风向标”,对促进碳市场长远发展具有重要意义。一是能够向市场提供公正、透明的价格信号,便于市场主体分析碳价走势,从而制定符合自身发展目标的交易策略和模式;二是为气候变化风险和机遇评估提供参考依据,通过碳定价机制有效开展减排成本和效益评估,形成投融资标杆性价格,促进企业和投资机构等市场主体将气候变化因素融入战略制定过程中,进一步推动气候投融资发展;三是为政策制定和机制优化提供决策依据,完善市场调节机制;四是为后续开发碳指数金融产品奠定基础,撬动更多金融资源进入绿色领域,充分发挥市场价格发现功能,助力上海打造具有国际影响力的碳定价中心。

上海环交所作为上海碳市场运营平台和全国碳排放权交易系统建设和运营机构,在开发碳价格指数方面具备独特的基础和优势。2019年1月,上海环交所和上海证券交易所签订战略合作协议,利用双方各自优势资源,研究探索基于碳排放的金融产品,为投资者管理相关投资风险提供市场化工具,同时共同研究推动绿色证券指数和证券投资基金产品的研发。下一步,碳价格指数研发工作的启动,不仅将为上海证券交易所和上海环交所提供新的合作契机,也将为市场提供更加丰富的碳金融产品。

美元指数创新高 全球外汇市场震荡加剧

●本报记者 连润

通胀“高烧”不退、紧缩不断加快,衰退警报拉响……近期,欧美经济逐渐被“滞”和“胀”的阴云笼罩,美元指数创近20年新高,非美货币“跌声”一片。欧元兑美元汇率一度跌破“平价”,新兴市场货币表现普遍处于弱势,全球外汇市场震荡加剧。

7月14日,美元指数最高升破109关口,续创近20年来新高。今年以来,美元指数累计上涨12.52%。

美元指数上行

美国劳工部近日公布的数据显示,美国6月CPI同比上涨9.1%,创1981年底以来最大涨幅;环比上涨1.3%,创2005年来最高纪录。“鉴于6月通胀再创新高,美联储紧缩步伐或进一步加快,7月存在一次性加息100个基点的可能性。”中信证券首席经济学家明明说。

在更快加息预期的驱动下,美元指数持续走高。7月14日,美元指数最高升破109关口,报109.28,续创近20年来新高。今年以来,美元指数累计上涨12.52%。

“短期内,美元指数大概率还将处于高位区间。”英大证券研究所所长郑后成分析,美联储7月大概率维持较高的加息幅度,“鹰”派态度对美元指

数形成支撑。此外,全球经济陷入衰退乃至进入萧条状态的风险有所增加,利多作为避险货币的美元。

中信建投证券首席经济学家黄文涛表示,除美联储加息、美债利率上行、地缘冲突等因素对美元指数形成支撑外,市场担忧经济深度衰退可能发生,若衰退来临,美元指数仍有较大上行空间。

欧元弱势

美元指数再次掀起一轮升势,不少非美货币大跌。其中,欧元兑美元汇率保持弱势,7月15日报1.0077美元。Wind数据显示,12日,欧元兑美元汇

率跌至平价,13日和14日两日,盘中罕见跌破1美元关口,颠覆了欧元比美元“贵”的传统印象。今年以来,欧元汇率已跌超11%。

“经济衰退阴影是致使欧元汇率贬值的核心理由。”中金研究院研究员李刘阳表示,德国7月份ZEW经济景气指数走弱,以及此前欧元区PMI不及预期,引发了市场对未来欧洲经济增长前景的担忧。

此外,面对美联储强硬的加息行动,欧洲央行在收紧货币政策上显得“束手束脚”,使得欧美货币政策节奏的差异性有所扩大。机构分析,一方面,受能源短缺、价格上涨等因素影响,欧洲经济增长前景更具不确定性;另一方面,利率过快上行可能影响欧洲部分高债务国家债务问题。这些都可能限制欧洲央行收紧宽松的货币政策,进而抑制欧元汇率走势。

欧元兑美元汇率可能还未跌到头。郑后成认为,近期,美国和欧盟两大经济体的基本面发生了不利于欧元汇率的边际变化。一方面,经济制裁使得欧元区与俄罗斯正常的经贸往来受到冲击;另一方面,国际油价位于历史高位,对欧元区的经济生产与居民生活产生冲击,增加欧元区的运行成本。“无论是从紧缩力度还是经济支

撑力度考虑,欧元兑美元汇率仍有进一步下行的可能性,叠加美元避险属性有所强化,下半年欧元或跌破平价,挑战0.98美元支撑点位。”山西证券近日发布的一份研报指出。

人民币汇率稳定运行

在美元指数走强背景下,新兴市场货币普遍表现弱势。Wind数据显示,截至7月15日,今年以来,土耳其里拉汇率跌超30%、菲律宾比索及泰铢汇率均跌超10%、印度卢比汇率跌近7%。

市场人士表示,在全球资本趋利避害特性下,美元作为最重要国际货币的避险属性使其进一步走强,新兴市场面临贸易条件恶化、债务危机增加的风险。

明明分析,全球供需错配叠加地缘冲突催化,大宗商品价格中枢显著抬升,资源国货币更强。此外,在资源方面对外依存度较高的国家,贸易顺差已转为逆差,经常项目对其本币的支撑减弱,加剧货币走软。

人民币汇率方面,明明表示,海外加息潮通过资本流动渠道对人民币汇率造成的冲击有限。从国内基本面上看,较大规模的贸易顺差构成了人民币汇率稳定运行的“基石”。