



主持人孙华:4月10日,国家统计局将发布3月份居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据。在3月份经济数据和金融数据即将发布之际,今日本报就大家关心的3月份CPI和PPI、央行信贷社融等数据采访专家学者给予预测解读。

3月份CPI同比增幅均值或为4.8% 分析师表示年内高点大概率已过

■本报记者 苏诗钰

4月10日,国家统计局即将发布3月份居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据,目前有15家机构对数据进行了预测,多位分析师认为,CPI年内高点大概率已过。据《证券日报》记者统计,机构预测3月份CPI同比增长最小值为4.5%,最大值为5.3%,预测增幅均值为4.8%;而PPI同比增长最小值为-1.6%,最大值为-0.3%,预测均值为同比增长-0.97%。

华创证券首席宏观分析师张瑜对《证券日报》记者表示,预计3月份CPI将小幅回落至4.9%。整个3月份尽管翘尾因素回升至3.34%,但新涨价因素

下行带动CPI回落。食品项,疫情受控,农产品产销秩序恢复,食品价格快速回落,菜篮子产品价格200指数收于128.71,环比下跌5.3%。特别是蔬菜价格在高位上快速回落13.8%,基本抵消了2月份涨幅。得益于禽业饲料和屠宰环节复工复产的快速回升,禽肉价格也未出现上涨,仍在16.5元/公斤至17.5元/公斤低位震荡。非食品项,国际原油价格月均价环比下跌幅度高达40%左右,国内汽油价格大幅下调1015元/吨。

数据显示,截至3月30日,3月份猪肉均价环比回落约4%;鲜菜均价环比回落13.1%;鲜果均价环比小幅上涨0.8%;牛肉、羊肉、鸡蛋、白条鸡均价环比均现回落。猪肉、鲜菜3月份均价同

比涨幅均较2月份明显回落。

浙商证券首席经济学家李超昨日在接受《证券日报》记者采访时表示,对整体食品篮子而言,疫情带来的价格上行冲击不会持续太久,从2月底开始,各地在防控疫情的基础上抓紧做好复工复产工作,交通物流、运能逐渐恢复正常,天气转暖,农产品产量上升有助于平复市场对食品价格持续上涨的风险担忧。同比角度,本轮猪周期顶部特征已现。随着疫情缓解,前期压栏——后期出栏的生猪单头净重可能更大。

李超表示,CPI年内高点大概率已过。食品端的上行冲击将逐渐消退,未来一个季度左右,主要关注疫情影响居民消费,继而负面影响服务类价格。维持2020年CPI中枢可能在3.5%

左右的中性预测,预计3月份CPI同比上涨4.5%左右。

PPI方面,张瑜表示,预计3月份PPI同比进一步下行至-1.1%。尽管3月份复工复产推进,但大宗商品价格继续下行,南华工业品指数月均价环比下跌7.8%(前值-7%),参考PMI前瞻数据,3月份主要原材料购进价格45.5%与出厂价格43.8%均较前值回落。

李超表示,结合2月份PMI、2月份PPI、前两个月工业增加值和工业企业盈利等数据,疫情对一季度基建、地产、制造业各大领域的复工复产会产生一定影响。国内工业生产从3月份开始环比反弹,但对工业领域价格的拉动有限。PPI环比在未来2个月至3个月时间内,较大概率维持负增长。

房地产开发企业复工率达九成左右 楼市投资有望走出低谷逐渐反弹

■本报记者 苏诗钰

今年以来,突如其来的疫情对投资形成了一定冲击,全国固定资产投资大幅下降,制造业、基础设施、房地产开发三大领域投资增速均下降明显。但随着复工复产的持续推进,投资有望企稳向好。

国家统计局投资司司长彭永涛表示,为统筹推进疫情防控和经济社会发展,今年以来中央出台了一系列稳投资政策,强调要发挥好有效投资关键作用,加大新投资项目开工力度,加快在建项目建设进度;选好投资项目,加强用地、用能、资金等政策配套,加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设;加大公共卫生、应急物资保障领域投资,加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度;注重调动民间投资积极性。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,基建投资数据或逐步修复负增长,在制造业、地产、基建三大固定资产投资项目中,未来基建投资出现反弹的确定性较大。

房地产投资方面,国家统计局投

资司调查显示,至3月底我国建筑业企业、房地产开发企业复工率将达到九成左右,比2月底有大幅提升。此外,统计局发布的3月份建筑业商务活动指数为55.1%,较上月回升28.5个百分点,其中土木工程建筑业为62.4%。从劳动力需求和市场预期看,建筑业从业人员指数和业务活动预期指数分别为53.1%和59.9%,比上月回升20.8个百分点和18.1个百分点,企业复工人数环比增长,发展信心有所恢复。

易居研究院智库中心研究总监严跃进昨日在接受《证券日报》记者采访时表示,无论是从统计学的角度还是近期房地产市场发展的角度,房地产开发投资等数据都会呈现出走出低谷逐渐反弹,但短期内依然是负增长的趋势。客观上说,近期复工复产情况还是不错的,各地复工复产的比例也比较高,这都会对当前新开工等数据带来支撑。有助于带动此类房地产投资数据的反弹。但由于2月份的拖累效应,短期内还是负增长的表现。到了4月份开始,预计部分省市在开发投资等方面会开始有正增长的表现。



李超表示,因疫情影响,春节期间多地售楼处关闭、看房购房活动受限,且因防疫、用工不足拖延开工进度,影响到房企推盘节奏。为稳住地产投资,目前各地政府已开始出台一些支持政策,包括允许房企延期、展期缴纳土地出让金等,地产支持政策有助于缓解房企现金流压力。自然资源部发布公告,盘活“批而未供”和闲置土地,合理增加住宅用地供应量。在三大固定资产投资门类中,地产投资数据下滑幅度相对最小,其韧性来自财务支

出法核算下,土地出让金将对未来一段时间的地产业拿地开支和投资数据均形成支撑。

李超表示,从根本上说,保证地产销售不出现大幅下滑、保障房企回款稳定才是化解地产领域风险的关键,预计在“房住不炒”的总基调不改的情况下,未来对房价环比下跌的城市可能适当调整需求端政策,合理满足居民刚需需求,以落实“稳房价、稳地价、稳预期”的要求,但需守住房价不出现投机性、流动性驱动大幅上涨的底线。

机构预测3月份新增信贷将突破2万亿元 信贷景气度恢复明显

■本报记者 刘琪

3月份金融数据和社融数据发布在即。在正式发布前,多家机构都对3月份的新增信贷和社融规模进行了分析和预测。总体来看,机构预计普遍3月份的新增信贷规模将超过2万亿元;新增社融规模预计最小值为3.8万亿元,最大值为4.52万亿元,均值约4.16万亿元。相较2月份的数据,均将出现大幅回升。

近日,央行副行长刘国强在国新办举行的新闻发布会上表示,当前M2和社会融资规模与名义GDP增速基本匹配且略高,在实体经济没有完全复工复产的背景下,新增信贷创出历史新高。而随着企业复工复产推进、

促消费政策的陆续落地,分析人士普遍认为3月份国内信贷需求将有明显扩张。

中国银保监会副主席周亮日前表示,一季度银行业各项贷款新增近7万亿元,同比多增1.18亿元,有力支持了实体经济发展。中泰证券在研报中推算,3月份金融机构新增人民币贷款或将升至2.74万亿元,明显高于历年同期水平。

光大证券研报认为,信贷景气度恢复明显,预计3月份新增信贷规模有望突破2万亿元,一季度新增信贷规模超过6万亿元,高于去年同期水平,人民币贷款增速有望超过12%。3月份以来,随着企业复工复产,供应链体系逐步恢复,金融机构信贷投放逐步加快,特别是进入3月中旬,湖北地区封

城正式解除,并启动分区分级、分类分时、有条件的复工复产,信贷投放大幅提升。

天风证券研报预计,3月份新增贷款2万亿元,同比多增0.31万亿元。同时,研报指出,疫情对3月份个贷影响减弱,预计个贷将增加3000亿元。3月初以来复工加快,消费有所恢复,信用卡交易明显回升,但仍未达正常水平,预计3月住户短贷增加500亿元。3月30大中城市房地产成交套数达9.09万套,环比大幅上升,但同比仍下降39%,预计3月份住户中长期贷款增加2500亿元。企业信贷投放较快,预计增加1.7万亿元。

国泰君安研报认为,需求端企业融资环境指数回升,居民端受房地产

销售回暖影响也有所回升,总体预计3月份新增信贷或为2.71万亿元,余额增速略有回升至12.7%。

社融方面,中金固收认为,社融增量可能达到3.8万亿元至4万亿元,社融增速上升至11%左右。由于2月份社融中的政府债券融资统计有滞后,未统计的部分将在3月份体现,按托管口径,政府债券融资预计为6600亿元,成为社融的主要支撑。

中银证券研报预计3月份社融规模为4.3万亿元至4.4万亿元。3月份地方政府债(包含国债)净融资规模约5200亿元;企业债净融资规模为1万亿;表外融资方面,预计信托和委托贷款稳步压降。

而消费新格局的出现将显著影响到消费者的行为习惯,对未来消费领域的经济发展具有重要的促进作用。对于在疫情防控中催生出的新型消费、升级型消费,工信部也明确要培育经济新动能。3月25日,工业和信息化部信息技术发展司司长谢少锋在国务院联防联控机制召开的新闻发布会上表示,一是优化政策环境,针对受疫情影响较大的行业和领域推动加大税收金融的支持力度,助力企业渡过难关。二是采取包容审慎态度,培养各类新模式和新业态,稳定市场预期,促进行业的健康发展。三是探索建设新型信息消费的体验中心,推动传统商业体转型升级,打造线上线下融合的消费载体,利用信息技术突出地方特色,完善消费业态。

新兴消费模式潜力释放 专家预计3月份消费数据有望改善

■本报记者 孟珂

“3月份以来,随着全国复工复产的全面推进,我国消费数据或将改善。预计3月份社会消费品零售总额增速将由同比名义下降20.5%回升至下降5%左右。”中信证券固定收益首席分析师明明对《证券日报》记者表示。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,3月份国内疫情态势逐步稳定,但仍有经营场所的运营能力尚未完全恢复,线下消费依然疲软。综合来看,现阶段消费修复仍然需要时间。

值得关注的是,在线下消费受阻的情况下,线上消费火热。根据工信部官网公布数据显示,1月份至2月份,新冠肺炎疫情期间,在线办公、在线教育、文

化娱乐等线上消费升级,带动相关互联网平台收入和业务量大幅增长,支撑整个互联网和相关服务业维持正增长态势。具体来看:1月份至2月份,互联网平台服务企业(以提供生产服务平台、生活服务平台、科技创新平台、公共服务平台等为主)实现业务收入232亿元,同比增长10.6%,增速同比小幅提高0.2个百分点,占互联网业务收入比为17.7%,比去年同期提高了7个百分点。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,在线下消费受阻的情况下,线上消费继续保持旺盛,而很多新兴业态也都涌现了出来,比如直播带货,这既可以突破时间和空间限制,有效对接产品端和需求端,又能避免人与人的直接接触,还能依托直播平台的巨大流量和主播的生

动展示来刺激消费和生产的回暖。总之,直播带货这种创新模式可以视为撬动消费市场回暖的一个支点,有望给经济发展注入新的动力。

盘和林认为,新冠肺炎疫情使得线下经济受到了一定的冲击,而“宅经济”“网络经济”等消费业态开始迅速火热,居民日常消费场景得到拓展。现如今,云逛街、云健身等线上娱乐消费广受欢迎,直播购物、群内抢购、无接触配送等措施也为经济复苏带来了新一轮的转机。事实上,这也说明疫情所带来的危机当中蕴含着创新与进步的机遇,不少传统的线下密集型行业都开始开发探索线上与线下相结合的营销渠道,而信息技术的普及也使得各企业数字化转型进程进一步加快。总之,3月份的线上消费维持强

聚焦稳外贸

国常会一个月四次部署外贸工作 跨境电商综合试验区增至105个

■本报记者 刘 萌

4月7日召开的国务院常务会议,推出增设跨境电子商务综合试验区等举措,积极应对疫情影响努力稳住外贸外资基本盘。会议指出,在已设立59个跨境电商综合试验区基础上,再新设46个跨境电商综合试验区。

这是近一个月来,国务院常务会议第四次对外贸工作做出部署。此前,3月10日、3月24日、3月31日的国务院常务会议分别提出坚持扩大对外开放、多措并举稳外贸稳外资;针对外贸订单萎缩态势,支持企业网上洽谈、网上办展,主动抓订单、促合作;着力扩内需、助复产、保就业,帮助各类企业尤其是外贸企业等渡过难关。

据了解,此前,国务院分别在2015年3月份、2016年1月份、2018年7月份、2019年12月份,分四批在杭州、天津、石家庄等59个城市开展了跨境电商综合试验区建设。此次国务院常务会议决定,再新设46个跨境电商综合试验区。至此,全国跨境电商综合试验区已达到105个。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,在疫情影响下,外贸外资均面临下行压力。自杭州等城市开展跨境电商综合试验区建设以来,跨境电商进出口规模持续快速增长,在稳外贸外资方面取得显著成效。增设

跨境电商综合试验区对稳定外贸外资基本盘具有重要意义,发展跨境电商能实现进出口线上线下相结合的优势,利用新业态缓解疫情对外贸外资的影响。

此次会议指出,推广促进跨境电商发展的有效做法,同时实行对综合试验区跨境电商零售出口货物按规定免征增值税和消费税、企业所得税核定征收等支持政策。研究将具备条件的综合试验区所在城市纳入跨境电商零售进口试点范围,支持企业共建共享海外仓。

“税收方面的优惠政策由原来的‘试行’改为‘实行’,意味着要将前期试行做法实现复制推广,给更多企业利用这些税收政策促进外贸业务发展,把跨境电商的新业态模式用足用好,支持更多企业在传统出口渠道受阻的情况尝试跨境电商渠道。”刘向东表示。

在刘向东看来,研究将具备条件的综合试验区所在城市纳入跨境电商零售进口试点范围,其意义在于促进消费升级和潜力释放,提升消费对经济的基础性支撑作用。鼓励企业共建共享海外仓,有助于缓解物流受阻情况出现的暂时缺货问题,同时能帮助企业有效抓住客商的订单,及时提供供应,有效支撑供应链衔接。此外,共享共建模式也有助于降低成本,分担风险,提升物流仓储的效率。

中欧班列“业绩”逆势增长 “一枝独秀”稳定外贸货运通道

■本报见习记者 昌校宇

4月7日举行的国务院常务会议决定,积极应对疫情影响努力稳住外贸外资基本盘。要提升中欧班列等货运通道能力,推动改善货物接驳等条件,全力支持海运、空运转移货源,支持稳定国际供应链和复工复产。

近两个月以来,党中央、国务院多次部署外贸外资工作。2月23日召开的统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议指出,稳住外贸外资基本盘。2月12日召开的中共中央政治局常务委员会会议指

出,要支持外贸企业抓紧复工复产,加大贸易融资支持,充分发挥出口信用保险作用。3月4日召开的中共中央政治局常务委员会会议指出,要努力做好稳外贸、稳外资工作,开拓多元化国际市场。3月10日召开的国务院常务会议,对稳外贸稳外资作出最新部署,推出六项举措。

一年之计在于春。一揽子的扶持政策,让外贸、外资企业感受到了“春意”。不过,想让“中国制造”走出去、海外产品“走进来”,还需畅通国际物流通道。

4月3日,商务部印发了《进一步发挥中欧班列作用应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知》,《通知》要求各级商务主管部门强化责任担当,积极主动作为,统筹疫情防控和商务发展,将中欧班列自身优势与当前稳外贸稳外资促消费工作相结合,将当前应对疫情临时性举措和长远推动中欧班列高质量发展相结合,更好地服务经济社会发展大局。

中欧班列(武汉)已按下“重启键”。武汉汉欧国际物流有限公司副总经理高若端告诉《证券日报》记者,3月28日上午,装载着50组集装箱的中欧班列(武汉)从中铁联集武汉中心站始发,预计15天后抵达德国杜伊斯堡。这是疫情防控以来,中欧班列(武汉)开出的首趟去程班列,标志着班列开始恢复常态化运营。

班列装载的货物86%是武汉本地企业所生产,包含五大品类,即宝马、奔驰等汽车配件;冠捷、富士康等企业生产的电子产品;长飞通信光纤;闽塞铁路建设物资;本土生产的医用无纺布、医用桌布等防疫用品(共19个集

装箱装运,重166.4吨,占总运量的38%)。班列装载货物最终将分拨至德国、法国、匈牙利、捷克、波兰等国。

高若端认为,武汉市在疫情防控持续向好的形势下,积极恢复班列运营,组织货物出口支援欧洲,印证了外交部回应向多国提供医疗援助说到的“投我以木桃,报之以琼瑶,是中华民族传统美德”。同时,也为恢复本土企业进出口贸易提供有力保障,还是致力于解决全球供应链中断问题的重要举措。

亚欧好运有限公司总经理殷红向《证券日报》记者透露,疫情的冲击使得航空、公路、港口等运输方式全面受阻,而中欧班列的开行数量却在原为淡季的2月份至3月份期间逆势增长(甚至大幅出现一舱难求、爆仓等情况),成为国际供应链的“一枝独秀”和国际贸易的重要支撑,也稳定了外贸货运通道。

今年以来,中欧班列开行数量和货物发送量实现稳步增长。《证券日报》记者4月8日从中国国家铁路集团有限公司了解到,一季度中欧班列共开行1941列,发送17.4万标箱,同比分别增长15%、18%,综合重箱率达98.1%。

对此,复旦大学国际问题研究院副研究员马斌在接受《证券日报》记者采访时表示,中欧班列多条线路在过去的3个月出现了逆势增长,主要背景有三个方面:一是传统海运、空运受到疫情影响运能缩减,释放出部分市场需求;二是中欧班列运输具有速度相对较快、规模相对较大的优势;三是受到国家和地方政府激励措施的影响。

“中欧班列业绩增长和稳定开行对当地外贸发展具有一定支持作用,但对整体外贸的促进作用相对较小。”马斌坦言,在疫情仍然影响多数经济社会的情况下,中欧班列能够稳定运营可以为中国与沿线国家的产业链合作、经济互通提供重要保障,因此,有序引导和规划中欧班列运营就成为重要任务。根据当前抗疫形势和经济形势来看,抗疫合作、产能联结、市场互通应成为中欧班列短期内的运营重点。当前,在发挥中欧班列对经济和防疫双重支撑作用的同时,仍然要借助市场力量对中欧班列进行调整和改革,优化中欧班列线路和运营模式,推动中欧班列运营高质量发展。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

潘勇:

我会《行政处罚决定书》([2018]80号)决定对你没收违法所得14933306.29元,并处以74666531.45元罚款。上述处罚决定书送达生效后,你提起行政诉讼。现相关行政诉讼已由人民法院作出终审判决,但你至今未按规定缴纳罚没款。

请你自收到本催告书之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银

行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会稽查局(传真:010-88060041)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年3月9日