

WINTO FORTUNE 蕴通财富
和合共生 谐奏华章
蕴通财富 | 企业财富管理
交通银行公司金融服务热线
敬请关注

8月份出口同比大增11.6% 再超市场预期

本报记者 苏诗钰

9月7日,海关总署发布的8月份外贸进出口数据显示,在一系列稳外贸稳增长政策促进下,8月份出口延续高速增长势头。8月份,我国外贸进出口2.88万亿元,比去年同期(下同)增长6%。其中,出口1.65万亿元,增长11.6%;进口1.23万亿元,下降0.5%;贸易顺差4165.9亿元,增加74.4%。

今年前8个月,我国货物贸易进出口总值20.05万亿元,下降0.6%,

降幅较前7个月收窄1.1个百分点。其中,出口11.05万亿元,增长0.8%;进口9万亿元,下降2.3%;贸易顺差2.05万亿元,增加17.2%。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,8月份出口增速延续高速增长,也再度超出市场预期,主要经济体自5月份以来纷纷实施经济重启,对我国产品进口需求相应增加。同时,在全球疫情持续扩散背景下,我国防疫物资出口保持高速增长。

开源证券首席经济学家兼研

究所副所长赵伟对《证券日报》记者表示,8月份出口增长进一步加快,防疫物资贡献边际减弱,主要消费品和机电产品贡献提升。外贸景气度正加快改善,持续性可能较好。

中信固收首席分析师明明向《证券日报》记者介绍,从数据来看,出口延续强势表现,外需恢复带动出口。8月份我国出口总金额为1.65万亿元,较去年同期增加11.6%。从原因上来看,8月份PMI新出口订单上升至49.1%,显示需求

端修复持续向好,外需的修复使得出口延续了7月份的强势表现。从分项情况来看,今年8月份我国机电产品出口9667.3亿元,同比增长13.9%,机电产品仍为我国出口提供重要支撑。7月份出口增长较多的几个细分项,在8月份依然有着不错的表现。

具体数据来看,机电产品、纺织品和塑料制品等出口增长。前8个月,我国出口机电产品6.47万亿元,增长2.1%,占出口总值的58.5%。其中,自动数据处理设备及其零部件出

口9014.8亿元,增长8.4%;手机4887.3亿元,增长8.9%。

明明表示,外需的修复支撑我国出口的持续向好,而进口方面由于国内复工复产阶段供给恢复速度快于需求端,当前生产端恢复的斜率有所放缓,生产的放缓削弱了进口。

王青表示,近期全球主要经济体制造业PMI多延续反弹势头,我国制造业PMI中的“新出口订单指数”也在持续修复,意味着短期内我国出口增速仍有支撑,9月份出口同比有望继续保持较快正增长。

证监会和银保监会重磅发声 资本市场增量长期资金正在赶来

张 歆

9月6日,证监会和银保监会有关负责人就资本市场重磅发声且默契十足——均强调了引导长期投资者参与资本市场。

笔者认为,资本市场的“一颦一笑”,都是每一个市场参与主体“行为加权”的综合展现。因此,要发展长期投资者,需要监管部门推动投资者结构持续优化;需要融资端上市公司以合规的行为、增长的业绩、持续的回报增强价值引导;需要个人投资者提升与市场、公司的互信。

首先,近年来,监管部门持续推动长期资金入市,但长期投资者占比仍有明显上升空间。

众所周知,积极引导长期资金入市,是资本市场改革发展的重要举

措。去年,证监会公布“深改12条”中也包含了推动更多中长期资金入市,推动放宽各类中长期资金入市比例和范围,而且该项改革也一直得到银保监会的积极响应。今年8月24日,创业板改革并试点注册制在深交所举行首批企业上市仪式,证监会主席易会满再次表示,证监会将进一步推动长期资金入市,引导长期投资者参与资本市场。

在监管的持续推动下,我国资本市场长期机构投资者队伍逐步壮大。但从目前来看,其占比仍有明显上升空间。数据显示,截至目前,我国机构投资者持股占全部A股流通市值比例不足20%。证监会副主席方星海也表示,目前外资持有我国流通股市值的比重是4.69%,而日韩股

市的外资占比已经达到30%以上。

第二,上市公司的“资产配置引力”是推动资本市场形成价值投资理念、吸引投资者长期持有的关键一环。

投资的目的在于收益,因此从收益端引导投资端的行为往往具有事半功倍的效果。笔者认为,上市公司真正的提高质量、提振业绩、提升投资者财富获得感,才是对长期投资最好的召唤。

近年来,上市公司质量持续提升,业绩引领实体经济,科技创新能力增强;上市公司对于投资者的分红回报力度不断加强,2019年年报显示,沪深两市上市公司现金分红1.36万亿元,再创新高,这些已经在资本市场形成了一定的“正拉动”,吸引更多投资者长期投资。笔者相信,随着“建制度、不干预、零容

忍”九字方针获得更高水平落实,上市公司治理将进一步改善,其能够传递给市场更多的价值投资信号,并引导投资者优化结构。

第三,个人投资者与长期投资者相差的并不是资金,而是“持有”。此外,机构也并不等于长期投资者,也需要市场持续激励。

A股市场投资者个人投资者已经超过1.69亿,即便绝大多数为持股市值低于50万元的中小投资者,但是凝聚在一起也是一股很强大的力量,对市场产生巨大的影响。可以说,每一次对价值投资理念的贯彻,每一个理性的投资决策,都可能为市场的稳定发展加分。当然,个人投资者与长期资金并不一定背道而驰,但个人投资者确实需要不断提升自身的专业储备、信息获取以及抗扰动能力。

同时,机构投资者由于资金面临赎回压力、操盘人投资风格激进等原因,也可能存在短期投资的行为。为了引导更多机构投资者“约等于”甚至是“等于”长期投资者,监管部门也在推进配套制度落地。易会满主席在2020年“5·15全国投资者保护宣传日”谈及提升投资者活跃度时表示,“将推进完善机构投资者税收、绩效评价、会计等配套政策安排,强化价值投资、长期投资理念。”

笔者认为,两大监管部门对于推动长期资金入市的“一致行动”并非偶然,而是资本市场进一步高质量发展的客观需要。只有提高投资端的质量,才能真正发挥资本市场服务实体经济的能力,才能够为高质量的直接融资提供支撑。

今日视点

央行连续22个工作日逆回购 预计降准短期难落地

本报记者 刘琪

9月7日,央行发布公告显示,为维护银行体系流动性合理充裕,当日央行以利率招标方式开展了1000亿元7天逆回购操作,中标利率维持2.2%不变。鉴于当日有200亿元7天逆回购及600亿元14天逆回购到期,故央行实现净投放200亿元。

值得关注的是,这已是央行自8月7日以来,连续第22个工作日开展逆回购操作。《证券日报》记者据东方财富Choice数据库统计,自8月7日至9月7日,央行逆回购累计操作量达2.36万亿元,其中包含7天逆回购2.2万亿元、14天逆回购0.16万亿元。而在此期间累计有1.97万亿元逆回购到期,故央行实现净投放0.39万亿元。

这也是央行今年以来首次连续开展逆回购超过20天,亦在此期间较为罕见地在非季末、年中、春节前后时点连续开展14天逆回购。东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,近期央行连续开展逆回购向市场补充流动性的原因或有两个:一是,8月份以来地方政府专项债恢复大规模发行,对市场流动性“抽水”效应明显,需要央行加大流动性注入给予补

航。同时,这也体现了货币政策与财政政策之间的协调配合;二是,近期市场资金利率已回升至政策利率附近。但受降准结构性存款等监管政策影响,同业存单利率持续上行,这也反过来对市场资金利率带来了一定的上行压力。为稳定市场预期,引导货币市场利率围绕公开市场操作利率平稳运行,央行近期连续开展逆回购操作。

据财政部9月4日公布的《2020年8月地方政府债券市场报告》显示,8月份全国发行地方政府债券11997亿元,单月规模仅次于今年5月份的13025亿元。据全国银行同业拆借中心数据库显示,9月7日隔夜Shibor为2.088%,5日均值为2.016%;截至9月7日下午5点,DR007的加权利率为2.1971%。

“尽管近期央行连续开展逆回购操作,但净投放规模较小。这表明当前央行无意引导市场利率大幅下行,围绕政策利率附近波动即是当前市场流动性管理的主要目标,货币政策‘中性’特征开始显现。”王青分析,央行在8月21日至25日连续三个交易日(8月22日、8月23日为周末)开展14天逆回购,但之后这类操作未持续进行。这表明确央行也无意通过“锁短放长”来“变相加息”,未来市场流动性继续收紧的担忧会逐步散去。

展望后期,中国银行研究院研究员王有鑫对《证券日报》记者表示,考虑到邻近季末,监管考核压力将逐渐增加,近期跨境资本波动性加大,将增加对短期流动性的干扰,预计Shibor和国债收益率月内仍将处于相对高位。因此,央行大概率将继续采取逆回购和其他操作来平抑市场波动。不过,结合当前经济复苏加快,工业增加值和企业订单逐渐回暖,货币政策没有大幅调整的必要性,预计央行将继续保持稳健操作,暂不会调降逆回购和MLF等相关利率,依然会保持正常的货币政策空间。

王青认为,9月份仍是地方政府专项债发行的集中月份;而且近期6个月同业存单发行利率已超过1年期MLF利率,9月4日升至3.04%,这将考验央行对存单利率偏离MLF的容忍度。不过,9月份是财政支出大月,会相应释放流动性。由此预计本月央行仍会持续开展逆回购操作,但净投放规模不会明显扩大。未来降准仍有一定空间,根本驱动因素是贷款增速持续高于存款增速。不过,考虑到下半年银行贷款增速可能稳中有降,加之当前货币政策更加注重在稳增长与防风险之间保持平衡,不搞大水漫灌,因此短期内降准落地的概率不大。

安德利 ANDRE
烟台北方安德利果汁股份有限公司
首次公开发行A股 今日网上申购
申购简称:德利申购 申购代码: 707198
申购价格: 7.60元/股
单一证券账户最高申购数量: 20,000股
网上申购时间: 2020年09月08日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 华泰证券有限责任公司
联席主承销商: 国盛证券有限责任公司
投资者关系顾问: 国盛证券有限责任公司
《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2020年09月07日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》

本版主编:白宝玉 责编:于南美 编:曾梦 制作:闫亮 电话:010-83251808

山西壶化集团股份有限公司 Shanxi Huhua Group Co., Ltd.
中小板首次公开发行A股 今日网上申购
申购简称:壶化股份 申购代码:003002
申购价格: 8.22元/股
网上发行数量: 2,000万股
网上单一证券账户申购上限: 20,000股
网上申购时间: 9月8日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 国盛证券有限责任公司
《发行公告》详见9月7日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

厦门银行股份有限公司
首次公开发行不超过26,391.2789万股
股票简称: 厦门银行 股票代码: 601187
发行方式: 本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价时间: 2020年9月10日 (9:30-15:00)
网上路演日期: 2020年9月15日
网下申购时间: 2020年9月16日 (9:30-15:00)
网上申购时间: 2020年9月16日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期: 2020年9月18日
保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 九富投资
《初步询价及推介公告》《上市提示公告》详见今日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

深圳市翔丰华科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市 今日网上申购
申购简称: 翔丰华 申购代码: 300890
申购价格: 14.69元/股
网上初始发行数量: 750万股
网上单一证券账户最高申购数量: 7000股
网上申购时间: 2020年9月8日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 国信证券股份有限公司
《发行公告》《投资风险特别公告》详见9月7日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

众望布艺股份有限公司
热烈祝贺众望布艺A股成功上市
股票简称: 众望布艺
股票代码: 605003
股票价格: 25.75元
发行数量: 2,200万股
保荐机构(主承销商): 国盛证券有限责任公司
投资者关系顾问: 九富投资
《上市公告书》详见2020年9月7日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

今日导读
上半年银行信用卡发卡量增速放缓
放弃约2.25亿元业绩追偿 天奇股份回应“亏本生意”争议

广东惠云钛业股份有限公司
创业板首次公开发行A股 今日网上申购
申购简称: 惠云钛业 申购代码: 300891
申购价格: 3.64元/股
网上初始发行数量: 2,850万股
网上单一证券账户最高申购上限: 28,500股
网上申购时间: 2020年9月8日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 华泰证券有限责任公司
投资者关系顾问: 国盛证券
《发行公告》和《投资风险特别公告》详见9月7日《证券日报》《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》

广州若羽臣科技股份有限公司
首次公开发行不超过3,043万股A股
股票简称: 若羽臣 股票代码: 003010
发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价日期: 2020年9月11日
网上路演日期: 2020年9月15日
网上、网下申购日期: 2020年9月16日
网上、网下缴款日期: 2020年9月18日
保荐机构(主承销商): 中信证券
投资者关系顾问: 国盛证券
《初步询价及推介公告》及《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》