



主持人杨萌: 国家统计局公布的数据显示,经初步核算,前三季度国内生产总值722786亿元,按可比价格计算,同比增长0.7%,显示我国经济运行持续稳定恢复。今日,本报结合最新经济数据,从投资、消费、出口以及房地产行业变化等多方面对宏观经济政策和走势进行解读。

三大首席“数”说中国经济：四季度GDP增速将高于三季度

■本报记者 刘 琪

10月19日,今年前三季度的重磅经济、金融数据已全部出炉。国家统计局公布的数据显示,经初步核算,前三季度国内生产总值722786亿元,按可比价格计算,同比增长0.7%。分季度看,一季度同比下降6.8%,二季度增长3.2%,三季度增长4.9%。

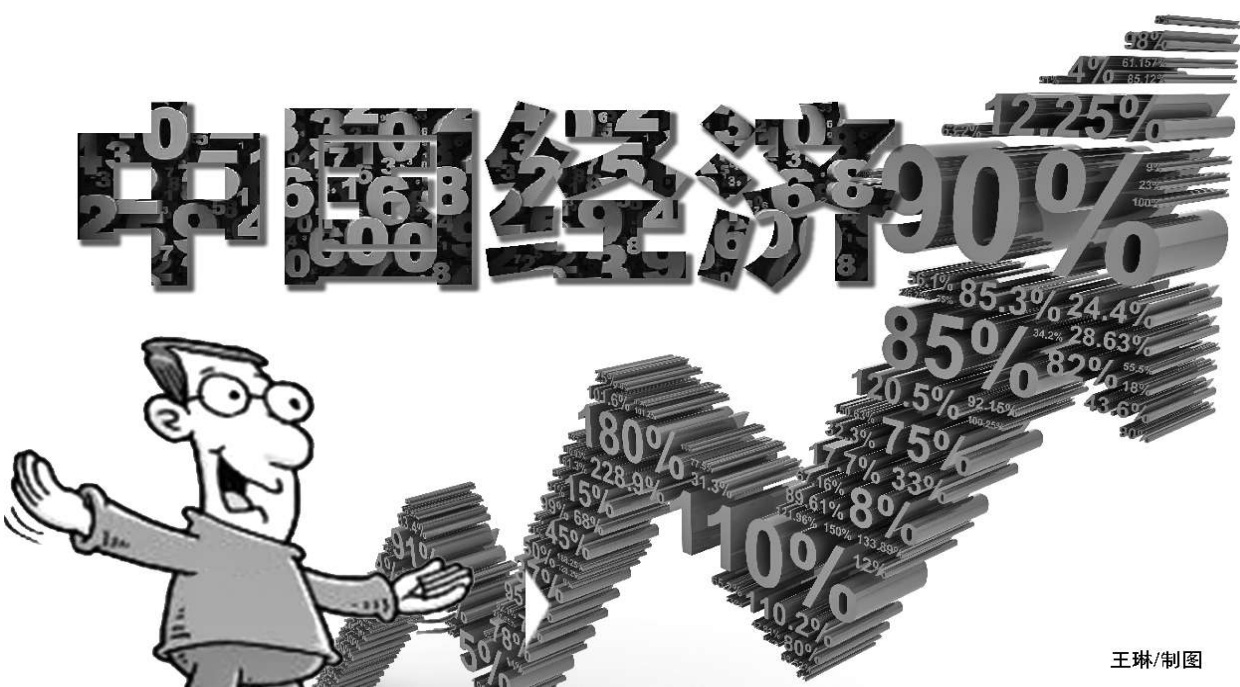
投资方面,今年前三季度,全国固定资产投资同比增0.8%,增速年内首次由负转正。消费方面,今年前9个月,社会消费品零售总额同比下降7.2%,降幅比上年收窄4.2个百分点;其中三季度增长0.9%,季度增速年内首次转正。

进出口方面,今年前三季度,货物进出口总额231151亿元,同比增长0.7%,增速年内首次由负转正;其中,三季度同比增长7.5%,二季度为下降0.2%。通胀方面,前三季度,全国居民消费价格(CPI)同比上涨3.3%,涨幅比上年回落0.5个百分点。

金融方面,前三季度人民币贷款增加16.26万亿元,同比多增2.63万亿元;前三季度社会融资规模增量累计为29.62万亿元,比上年同期多9.01万亿元;9月末,广义货币(M2)余额216.41万亿元,同比增长10.9%。

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,三季度宏观经济增长结构有所改善,主要体现在消费回暖加快,投资结构优化——三季度制造业投资同比恢复正增长,基建投资走势温和,房地产投资增速进入顶部区间,出口势头强劲。应当说,三季度经济运行较好地体现了前期宏观政策总量适度宽松、结构精准发力的效果。

“虽然三季度GDP同比增长4.9%,



王琳/制图

比预期的5.2%略低,但这并不意味着经济修复减速。对于中国来讲,经济修复的‘质’比‘量’更重要。”昆仑健康资管首席宏观研究员张玮对《证券日报》记者表示,三季度的数据表明,中国经济正在发生“质”的转变。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华在10月19日国新办新闻发布会上表示,不管是需求端还是生产端,目前都处于不同程度的恢复和复苏过程中,表现在整体经济上,目前整体回升、持续稳定恢复的态势是比较明确的。

展望四季度,王青预计国内疫情将继续得到稳定控制,消费、特别是服务消费的修复势头会进一步强化。四季度固定资产投资增速有望向10%左右靠拢,其中制造业固定资产投资将

保持同比正增长,基建投资加速空间较大,房地产投资增速会降至个位数,投资结构将进一步优化。考虑到四季度境外疫情还有加剧态势,国内外产能错位有望带动我国出口继续保持强势,预计四季度GDP同比将升至6.0%的潜在经济增速水平附近,全年GDP同比将达到2.2%左右。今年,我国将成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家。

张玮维持四季度GDP同比增长5.2%的判断。他认为,从近期政策层面的种种调控上可以看出“前瞻性指引”的影子。初步预计财政政策的拐点可能在明年年中出现,而“宽信用”的拐点也并不会远。未来随着经济自发性因素的持续向好,类似于基建投资这类“政府托底”的刺激手段会逐渐

退出。

“综合来看,前三季度我国经济运行持续稳定恢复,大部分主要宏观经济指标已实现由负转正。”民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,下一阶段,应继续保持宏观调控政策的稳定性和连续性,巩固持续复苏向好的基础,进一步加大对关键领域和薄弱环节的政策支持力度,努力完成全年发展目标任务。财政政策要继续实施好减税降费政策,降低企业负担,随着地方政府专项债发行完毕,要进一步加快资金落地使用。货币政策要继续发挥结构性政策作用,降准、降息概率降低,但要通过多种政策组合保持流动性合理充裕,加大对制造业、中小微企业的支持力度,促进实际贷款利率进一步下降。

前三季度房地产开发投资增长5.6% 专家表示行业融资持续改善

■本报记者 包兴安

10月19日,国家统计局公布的数据显示,今年前9个月,全国房地产开发投资103484亿元,同比增长5.6%,增速比1月份-8月份提高1个百分点。

诸葛找房数据研究中心分析师王小婧对《证券日报》记者表示,全国房地产开发投资增速已连续4个月增长,且增速超过5%,基本高于2015年房地产开发投资增速水平,房企开发投资信心提升。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,全国房地产开发投资数据稳中不断提升,显示出投资增速回升的同时,也说明稳投资的效果正在显现。

数据显示,今年前9个月,商品房销

售面积117073万平方米,同比下降1.8%,降幅比1月份-8月份收窄1.5个百分点;商品房销售额115647亿元,增长3.7%,增速提高2.1个百分点。其中,住宅销售额增长6.2%,办公楼销售额下降15.7%,商业营业用房销售额下降17.1%。

王小婧表示,商品房销售面积同比降幅连续7个月收窄,且收窄力度扩大1个百分点。9月份销售热度提升主要是在房企融资“三道红线”新规下,房企借助传统的“金九”销售旺季采取降价跑量的策略,加速去库存、降负债并冲刺全年业绩。从单月数据来看,“金九”房企降价促销的效果明显,9月份全国商品房呈现量升价跌态势,单月商品房销售面积为18587.05万平方米,环比上升25.1%;单月销售单价为10063元/平方

米,较8月份下降3.7%。

郭一鸣认为,商品房销售实际上在逐步回暖,这也说明疫情之下,市场购房的需求还是比较强烈的,但是整体看,在房地产调控以及“房住不炒”的基调下,销售出现大幅增长的可能性不大。

“10月份仍是传统营销旺季,预计企业促销手段延续,全国商品房销售面积同比有望进入正值。”王小婧说。

与此同时,9月末,商品房待售面积49581万平方米,比8月末减少471万平方米。其中,住宅待售面积减少419万平方米,办公楼待售面积减少15万平方米,商业营业用房待售面积减少62万平方米。

房企土地购置“量跌价涨”。数据显示,今年前9个月,房地产开发企业土地购置面积15011万平方米,同比下降

2.9%,降幅比1月份-8月份扩大0.5个百分点;土地成交价款9316亿元,增长13.8%,增速提高2.6个百分点。

数据还显示,今年前9个月,房地产开发企业到位资金136376亿元,同比增长4.4%,增速比1月份-8月份提高1.4个百分点。其中,国内贷款20484亿元,增长4.0%;利用外资94亿元,下降9.5%;自筹资金44485亿元,增长5.9%;定金及预收款45145亿元,增长2.9%;个人按揭贷款21783亿元,增长9.5%。

王小婧表示,房地产行业资金面继续改善。但前9个月国内贷款同比增速维持1月份-8月份同等水平。随着房企融资“三道红线”新规逐步推进,房企将更加注重自身创造资金的能力,未来个人按揭贷款、定金及预收款同比增速将上升。

深圳综合改革先行先试 金融机构再迎发展新机遇

■本报记者 王 宁

近日,国家发改委发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》(以下简称《清单》)。《清单》主要内容共有六方面40条事项,其中,在要素市场化配置方面,除了提出“推进创业板改革并试点注册制落地,建立新三板挂牌公司转板上市机制”外,还明确提出要“推出深市股票股指期货,不断丰富股票股指期货产品体系。”

多位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示,《清单》的发布一方面对深圳资本市场配合粤港澳大湾区的发展进行了方向指引;另一方面,对中国资本市场改革发展提出了更高要求,尤其是在提升服务内容和工具补充方面。“这预示着,以证券公司、期货公司和私募机构为代表的金融机构,即将迎来新的发展机遇。”

金融机构 应加快提升专业附加值

方正中期期货总裁许丹良在接受《证券日报》记者采访时表示,目前来看,粤港澳大湾区发展已进入实质性推进阶段。这份《清单》,一方面圈定未来发展方向;另一方面给予相应指导。其中,对于推出股指期货等方面的内容,实际上是对资本市场提出了新的要求,要求资本市场所提供的服务和工具有所补充。

许丹良认为,现阶段,期货市场实体经济的服务还未完全普及,只有不断丰富产品体系,才能更好地为产业企业提供多元化服务,为国民经济保驾护航。期货公司也应加强服务,对人才的培养已经到了迫切阶段,应加快提升自身专业的附加值。

南华期货董事长罗旭峰向《证券日报》记者表示,深圳如果推出股指期货,不断丰富股票股指期货产品体系,将推动我国资本市场更深层次的发展,有助于丰富金融衍生品的市场供给,深化多层次资本市场建设;同时,也能更好地满足居民财富配置需求,可谓一举多得。“现行的股指期货类产品只覆盖了三个宽基指数,股票市场中其他有特色的指数未有匹配的期货产品,如果后续这些指数都能有相应的期货产品推出,相信市场中会有更多更好的产品满足居民不同的配置需求。”

罗旭峰认为,金融衍生品是期货行业非常重要的一环。目前国内商品期货及衍生品百花齐放,而与股指相关的衍生品数量仍旧偏少,如果后续有更多产品推出,一方面会让期货市场的产品体系更为完善,另一方面也能给期货行业带来新的活力和业务增长点。

(上接A1版)今年四季度,外需不确定性比较大,国内消费不断恢复,但还不能算得上报复式反弹,所以投资可能要承担起拉动经济增长的重任。投资主要分三部分,基础设施、房地产和制造业,在‘房住不炒’的背景下,投资拉动GDP增长更加倚重基础设施建设。所以,基础设施公募REITs试点四季度大概率落地。首批试点落地以后,会逐步向全国推广。”

预计未来向新基建延伸

证监会副主席李超表示,REITs有利于深化金融供给侧结构性改革,增强资本市场服务实体经济能力。一方面,REITs有利于盘活基础设施存量资产,提供增量资金来源,增强政府和企业的再投资能力,畅通经济内循环。另一方面,REITs作为权益性金融产品,有利于提升股权融资比重,降低杠杆率、改善资产负债结构,增强风险抵御能力。与此同时,REITs回收资金用于补短板领域,有利于促进基础设施高质量发展。另外,REITs具有流动性比较高、收益相对稳定、安全性比较强等特点,可填补当前大类金融产品的空白,拓宽社会资本的投资渠道,满足不同风险偏好的投资需求。

中国证券监督管理委员会 行政处罚事先告知书送达公告

东莞市众旺昕股权投资合伙企业(有限合伙):

因你涉嫌对广东龙昕科技有限公司涉嫌信息披露违法违规行为负有责任,依据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会拟决定:对你给予警告,并处10万元罚款。

因其他方式无法送达,我会现依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚事先告知书》([2020]30号)。限你在本公告发出之日起60日内,到我会领取前述告知书(联系电话:010-88061255/88060998)。逾期即视为送达。

如你对我会拟给予的行政处罚不服,可在告知书送达之日起3日内向我会申请陈述和申辩,也可申请举行听证。逾期即视为放弃陈述、申辩和听证的权利,我会将按照前述告知书认定的事实、理由和依据对你作出正式的行政处罚决定。

大有期货投研中心经理陈阁对记者介绍称,从市场功能看,支持深圳推出相关股指期货,将进一步丰富深市股票的风险对冲工具,对提升深市股票流动性和市场扩容等方面产生积极影响。深市相关期货产品的推出,将改变现有的投资组合形式和风险收益特征,大幅降低交易成本,吸引更多对冲基金参与到市场中来,有利于市场长期发展。可以预期,未来有可能在深交所上市创业板指数期货期权、深证100指数期货期权以及相对应的ETF期权等产品。

陈阁认为,新品种上市,不仅将增加金融市场的交易品种,还会激发更多的金融产品创新,吸引更多投资者和资金进入期货市场,期货市场规模将进一步扩大,影响力将与日俱增。股指期货新品种上市,将进一步推动国内期货市场投资者结构的转变,以散户为主的市场结构将发生变化,基金、券商、合格境外投资者以及有风险需求的企业,将逐步成为市场主力。

深圳私募市场 有望先行先试

《清单》明确提出:“推动从事私募基金业务的公司或合伙制企业实行统一的注册名称和经营范围字样,登记注册后限期备案,建立完善市场监管、金融监管等部门私募基金登记注册信息互联互通机制。完善私募基金管理人及私募基金产品登记备案流程,为符合条件的管理人和基金产品开辟绿色通道,提升准入、募、退等环节便利化程度。”

对此,投中研究院院长国立波对《证券日报》记者表示,私募基金在满足投资者多元化资产配置需求、分散风险等方面发挥了非常积极的作用。尤其是创投基金的发展,在深圳此前以科技创新为主导的发展过程中已发挥积极作用,未来将在更高水平、更高层次的发展过程中继续发挥积极作用。

在国立波看来,《清单》抓住了私募基金行业发展中的痛点和监管难点,非常有针对性,秉持发展与监管并重,一方面进一步优化私募行业发展环境,另一方面提出规范私募基金健康发展的具体措施。未来,私募基金行业在深圳“先行先试”综合改革进程中所起到的积极作用值得期待。

厚石天成投资总经理侯军向记者表示,《清单》提出的支持私募基金发展,明确了进一步支持深圳私募基金做大做强预期,在近两年整体严控私募基金注册备案的背景下,深圳地区私募业有望在合法合规的基础上获得实质上的利好,对私募基金行业的发展是有力推动,有助于促进深圳资本市场进一步壮大发展。

“公募REITs可以发挥包括一般群众在内的广大社会资金,集中力量办大事,做好基础设施建设长期性的投资。”宝树金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示。

《清单》中提及在交通、水利、物流仓储、产业园区等基础设施领域推出公募REITs。据陈飞介绍,目前储备项目类型涵盖公路、仓储物流、市政设施、产业园区、数据中心、区域覆盖京津冀、粤港澳大湾区、长江三角洲等国家重大战略区域。

胡麒牧表示,选择上述领域的原因,主要有两点,一是这些领域都有一定公共品属性,相关设施可以跨地区跨行业共享受益,二是从全国范围来看这些领域有补短板需求,尤其是交通和物流仓储。“预计未来可能会向新一代通信基础设施等新基建相关的领域延伸。”

郑磊表示,“这些都是传统的基础设施项目,比较适合在试点初期推出相应的REITs产品。未来,应该努力探索新基建方面如何采用REITs的方式融资,这些领域更需要资金。如以5G、物联网、工业互联网等为代表的通信网络基础设施,以人工智能、云计算、区块链等为代表的新技术基础设施,以及以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施。”

社会消费品零售总额增速呈现回升态势 网上零售持续较快增长

■本报记者 苏诗钰

10月19日,国家统计局发布的数据显示,市场销售明显改善,网上零售持续较快增长。前三季度,社会消费品零售总额273324亿元,同比下降7.2%,降幅比上年收窄4.2个百分点。其中三季度增长0.9%,季度增速年内首次转正。

9月份,社会消费品零售总额35295亿元,同比增长3.3%,增速比8月份加快2.8个百分点,连续2个月增长。前三季度,按经营单位所在地分,城镇消费品零售额236843亿元,下降7.3%;乡村消费品零售额36481亿元,下降6.7%。按消费类型分,餐饮收入25226亿元,下降23.9%;商品零售248098亿元,下降5.1%。消费升级类商品销售较快增长,通讯器材类、体育娱乐用品类、化妆品类商品零售额分别增长7.2%、6.8%、4.5%。前三季度全国网上零售额80065亿元,同比增长9.7%,增速比上年加快2.4个百分点。其中,实物商品网上零售额66477

亿元,增长15.3%,占社会消费品零售总额的比重为24.3%。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华表示,近几个月社会消费品零售总额增速已经呈现了回升的态势,9月份增长3.3%,连续2个月实现了正增长。从趋势上看,目前的零售可以说已经走出了疫情带来的深度冲击,正在处于恢复过程中。从实际表现来看,线上消费在保持快速增长的同时,线下消费也处于加快恢复的态势。第二个变化是实物消费在保持较快增长的同时,服务消费也在加快恢复。第三个特点是在基本生活消费保持较快增长的同时,消费升级类产品的增长保持了比较快的增长。

刘爱华表示,从这几个方面来看,整体内需恢复的势头是比较明显的,尤其是消费需求。从GDP看,最终消费支出在二季度对GDP拉动的点数是下拉2.3个百分点,到了第三季度是正拉动1.7个百分点,这也显示出最终消费支出确实已经从前面两个季度下拉的态势中恢复过来,在一季度下拉4.4个百

分点,在二季度缩小到2.3个百分点,到了三季度最终消费支出对整个GDP的拉动点数是由负转正,在当季增长4.9个百分点中占到了1.7个百分点,所以整体上来讲,内需的贡献是在持续恢复,持续上升,这对于构建双循环的新发展格局是非常有利的。中国超大规模规模的潜力释放,不光是扩大内需的基本战略基点的体现,也会对整个世界经济复苏带来好处。

浙商证券首席经济学家李超在接受《证券日报》记者采访时表示,三季度社会消费品零售总额单季增速转正,最终消费支出拉动GDP增长1.7个百分点,消费开始加速修复,主要原因如下:其一,随着经济修复,居民收入稳步提升;其二,“保基本民生”等逆周期政策发挥了稳消费的重要作用;其三,疫情影响因素趋弱,消费信心修复的特征收敛,受制于“社交距离”的消费开始复苏。

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,从具体商品类别来看,9月份商品零售增速

加快主要受粮油食品、饮料、烟酒等类别零售额增长加速带动,显示两节临近对9月份消费产生较大提振。当月日用品、中西药品等必需品零售表现相对平稳,可选消费品走势则延续分化。9月份汽车、金银珠宝、化妆品等可选消费品零售额增速均有不同程度放缓,但仍处于较高增长水平。9月份房地产相关消费涨跌互现,家具、建筑及装潢材料类零售额增速回升,家电零售额同比增速转负。此外,伴随成品油价格上涨,9月份石油及制品类零售额降幅进一步收敛。

展望四季度,王青表示,在经济延续修复和各项促消费政策发力共同作用下,社会消费品零售总额增速还有回升空间。但考虑到前三季度居民实际收入仅现微幅增长、消费信心虽边际回升但仍处较低水平,以及疫情期间积压需求已集中释放和基数的走高,可能导致前期对社会消费品零售总额回暖起到重要拉动作用的汽车销售增速放缓,四季度社会消费品零售总额增速持续大幅跳升的可能性不大。