

20万亿元险资权益投资松绑 近四成险企可突破30%“天花板”

▶▶▶ 详见 A3版

央行连续4个月“平价”超额续作MLF

专家预计本月LPR报价大概率保持不变

■本报记者 刘琪

自LPR改革以来,央行逐步形成了每月月中开展中期借贷便利(MLF)操作的惯例。11月16日,央行的MLF操作“如约而至”。

当日,央行发布消息,为维护银行体系流动性合理充裕,开展8000亿元MLF操作(含对11月5日和11月16日两次MLF到期的续做),中标利率维持2.95%不变。据《证券日报》记者梳理,11月5日及11月16日分别有4000亿元、2000亿元的MLF到期。故对冲到期量后,央行向银行体系超额投放2000亿元中长期流动性。

值得关注的是,加上本次操作,央行已经连续4个月超额续作MLF,8月份的净增量为1500亿元,9月份净增量达4000亿元,10月份的增量资金达3000亿元。

对此,东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时分析称,主要原因在于四季度银行压降结构性存款任务依然很重,亟需寻找替代性稳定资金来源。可以看到,6月份监管层要求压降结构性存款以来,作为替代品种,银行同业存单发行“量价齐升”,10月份1年期股份制银行同业存单发行利率均值达到3.15%,比9月份上升13个基点;进入11月份,该指标继续上扬,截至11月12日均值水平升至3.23%,已明显高于1年期MLF操作利率。受此影响,当前银行对MLF操作的需求很大,这是本月MLF超额续作

的一个重要原因。

“MLF连续4个月超额续作,意味着央行有意调控以同业存单利率为代表的中期市场利率上行势头,避免中长期流动性过度紧张。”王青表示,11月份MLF增量规模为2000亿元,连续两个月下调,或与近期同业存单利率升势渐缓相关。在8月份短期市场利率DR007均值升至政策利率(7天期逆回购利率)附近后,央行明显加大了公开市场操作力度。预计随着央行持续加大对银行体系中长期流动性投放力度,加上银行压降结构性存款任务接近完成,年底前以同业存单为代表的中期市场利率也有望结束持续上升过程,“稳货币”效应有望在短期和中期市场利率方面得到全面体现。

另外,本月MLF操作的中标利率延续4月份以来的2.95%,也就意味着本月LPR报价下调的可能性降低。王青表示,MLF操作利率是1年期LPR报价的参考基础。自去年9月份以来,两者一直保持同步调整。另外,10月下旬以来,受地方大型国企信用债违约事件等影响,以DR007为代表的短期市场利率再现上行,且同业存单发行利率等中期市场利率也继续保持升势,这将对冲银行结构性存款、大额存单等负债成本下降带来的影响,意味着近期银行平均边际资金成本观现明显下行,报价行下调11月份1年期LPR报价加点的动力不足。因此,预计11月20日公布的1年期LPR报价将大概率保持不变。



11月16日,由文化和旅游部、中国民用航空局、上海市人民政府共同主办的2020中国国际旅游交易会在上海新国际博览中心举办。图为故宫博物院展区。视觉中国 何东平 摄

RCEP签署凝聚区域发展合力 资本市场履新“要素调配岗”

■张歆

周末听到的大消息,周一在“信心+信息”的股票市场发酵。11月16日,超过七成的区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)成员国股票市场(如有)主要股指实现上涨,日经指数更是在29年来高点的基础上继续前行。RCEP的成功签署,让人看到了15国凝聚的自由贸易共识,更是对推动世界经济发展的建设性表达。在这个过程中,我国资本市场将大有可为、能有所为。

11月15日,RCEP在东亚合作领导人系列会议期间正式签署。国务院总理李克强表示,这不仅是东亚区域合作极具标志性意义的成果,更是多边主义和自由贸易的胜利,RCEP将成为拉动全球增长的重要引擎。

笔者认为,双重胜利的背后,是RCEP成员国之间经济结构、产业结构的互惠互补,是区域内资本要素、技术要素、劳动力要素的高效配置。在这个过程中,我国资本市场可以进一步发挥其在区域内资源、要素、产业配置方面的枢纽作用。

首先,中国与RCEP成员国的紧密度不断加强,签署协议是“合作的竞赛”取得了胜利。

RCEP由东盟10国发起,邀请中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰、印度等6个对话伙伴国参加,本次签署协议的共15个对话伙伴国(不包括印度)。与之高度重合的,是我国经济的进出口结构——目前,东盟、日本和韩国分列我国第一大、第四大和第五大贸易伙伴。

今年,面对疫情给全球经济带来的冲击,中国率先控制疫情并实现经济复

苏,助力地区国家对冲疫情扰动,持续为推动东亚区域经济复苏作出贡献。

海关总署数据显示,今年前10个月,我国与东盟贸易总值3.79万亿元,增长7%,占外贸总值的14.6%。其中,对东盟出口2.11万亿元,增长7.3%;自东盟进口1.68万亿元,增长6.6%。中日贸易总值为1.8万亿元,增长1.5%,占外贸总值的6.9%。其中,对日本出口与去年同期基本持平,自日本进口增长2.7%。中韩贸易总值为1.62万亿元,增长0.8%,占外贸总值的6.2%。其中,对韩国出口增长1.4%,自韩国进口增长0.4%。

其次,中国经济是东亚经济增长的引擎,中国经济的高质量发展将在RCEP覆盖区域内产生巨大的溢出效应与“化学反应”。

RCEP成员国之间经济结构高度互补,域内资本要素、技术要素、劳动力要素齐全。RCEP的签署使得成员国间货物、服务、投资等领域市场准入进一步放宽,原产地规则、海关程序、检验检疫、技术标准等逐步统一,将促进域内经济要素自由流动,强化成员国间生产分工合作,拉动区域内消费市场扩容升级。

由于具备强大的市场和充沛的产能,中国在RCEP成员国经济发展中处于枢纽位置,且我国经济处于高质量发展阶段,对于先进技术、要素、服务贸易的需求快速增加,能够产生多维度、多覆盖、多适应性的价值外溢,从而促进区域内产业链、供应链和价值链的进一步融合发展。

第三,伴随着RCEP的签署,我国资本市场有望成为域内资本要素、技术要素配置的“关键调度员”。

资本市场是国民经济的“晴雨表”,上市公司是中国经济最优秀的“成分股”。我国股市目前总市值超过70万亿元,占国内GDP比例达到70%。近年来,资本市场积极发挥要素资源配置枢纽、政策传导枢纽、风险防范化解枢纽和预期引导枢纽等重要作用,促进科技与资本融合,为实体经济提质增效注入新动能。

一方面,本次签署RCEP的最核心措施包括对关税新进程削减,这一过程需要更好的发挥我国先进制造业的供给优势、产能优势,而这些高质量供给和产能很大程度上来自于已有的上市公司以及资本市场正敞开怀抱欢迎的拟上市公司。资本市场可以进一步创新,发挥其对于生产要素资源的调配力量。

另一方面,资本市场能够为外资提供更畅通的投资渠道和发展舞台。深入推进的资本市场基础制度建设、注册制改革、提高上市公司质量行动等,都在深刻影响着我国资本市场的资本要素配置能力。这种调配能力并不局限于对中国经济、内资的枢纽力,也对区域经济、外资形成流动引导,提供避险服务。今年以来,中国资产获得外资不断增配也说明了这一点。

在区域经济前进的逻辑中前进、在贸易合作发展的趋势中发展。笔者认为,凝聚区域发展合力,展现中国担当——这是中国经济对于RCEP的承诺,也是资本市场对于发挥枢纽作用、促进RCEP覆盖区域经济发展的一份不容推卸的责任。

“三面伸手”火热A股 机构资金抢筹顺周期品种

■本报记者 张颖

经过四连阴缩量回调后,周一(11月16日),上证指数放量上涨。截至收盘,三大股指全线飘红,上证指数涨幅达1.11%,深证成指和创业板指涨幅分别为0.7%和0.21%。两市合计成交金额达8010.3亿元,较前一交易日增加10.2%,量能有所放大。

对此,业内人士纷纷表示,顺周期的有色金属、钢铁、化工等品种相继走强,顺周期仍是市场主线。从申万一级分类的28个行业来看,周一,有色金属以4.33%的涨幅居首,紧随其后的是钢铁、采掘、农林牧渔等板块,均涨幅3%,分别为3.27%、3.23%和3.01%。

从资金流向方面看,周一,尽管整个A股市场呈现资金净流出态势,但是有色金属、化工、食品饮料等三行业的大单资金净流入均超10亿元,分别为41.7亿元、24.3亿元和13.4亿元,合计资金净流入达79.4亿元。

与此同时,一直备受市场关注的北上资金,在连续4日净流出后,周一转手回流,当日净买入金额达25.89亿元。其中,沪股通资金净买入金额达37.66亿元,深股通资金净卖出金额11.77亿元。

“短线看,A股市场交易情绪有所升温,机构资金开始加大布局力度。”金百临咨询分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,周一,机构资金在重点布局顺周期板块的同时,也对新近上市的各领域龙头品种加大了建仓力度。例如,实验试剂领域的龙头品种泰坦科技、阿拉丁,新近上市交易的食品一体化龙头股金龙鱼,智能出行领域龙头股九号公司等,均出现了强有力的拉升走势,体现出机构资金对一些龙头股不计成本地“抢筹”。

对于周一的上涨,记者梳理各方观点发现,业界认为主要受益于政策面、资金面和市场面等三大利好因素推动。

(下转A2版)



上海海融食品科技股份有限公司

首次公开发行1,500万股A股

股票简称: 海融科技 股票代码: 300915

发行方式: 直接定价发行

网上路演日期: 2020年11月18日

网上申购日期: 2020年11月19日

网上缴款日期: 2020年11月23日

保荐机构(主承销商):  东方证券承销保荐有限公司

投资者关系顾问:  瓦瑞咨询



《网上路演公告》《提示公告》详见今日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》



宸展光电(厦门)股份有限公司

首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称: 宸展光电 股票代码: 003019

《上市公告书》详见11月16日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》



联泓新材料科技股份有限公司

首次公开发行 不超过14,736万股A股

股票简称: 联泓新材 股票代码: 003022

发行方式: 采用网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2020年11月20日(9:30-15:00)

网上路演日期: 2020年11月24日

网上申购日期: 2020年11月25日(9:30-15:00)

网上缴款日期: 2020年11月25日(9:15-11:30,13:00-15:00)

网上、网下缴款日期: 2020年11月27日

保荐机构(主承销商):  CICC 中信证券

投资者关系顾问:  九鼎投资

《初步询价及推介公告》、《招股意向书摘要》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》



北京声迅电子股份有限公司

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称: 声迅股份 申购代码: 003004

申购价格: 20.26元/股

单一证券账户最高申购数量: 8,000股

网上申购时间: 2020年11月17日 (9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  西部证券

投资者关系顾问:  金证互通

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2020年11月16日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》



浙江兆龙互连科技股份有限公司

首次公开发行 3,062.50万股A股

股票简称: 兆龙互连 股票代码: 300913

发行方式: 向战略投资者定向配售(如有)、网下向符合条件的网下投资者询价配售与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11月20日

网上路演日期: 2020年11月24日

网上、网下申购日期: 2020年11月25日

网上、网下缴款日期: 2020年11月27日

保荐机构(主承销商):  CMS  招商证券

投资者关系顾问:  金证互通

《创业板上市提示公告》及《初步询价及推介公告》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》



新致软件

首次公开发行4550.56万股A股 并在科创板上市

股票简称: 新致软件 股票代码: 688590

初步询价日期: 2020年11月20日 (9:30-15:00)

网上路演日期: 2020年11月24日

网上申购日期: 2020年11月25日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

网下申购日期: 2020年11月25日 (9:30-15:00)

网上、网下缴款日期: 2020年11月27日

保荐机构(主承销商):  长江保荐

《发行安排及初步询价公告》详见2020年11月17日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》



翻拍经典遭遇口碑崩塌 新丽传媒制片能力或受质疑

.....A3版

三成上市券商 年内遭重要股东减持

.....B1版

4只科创50ETF“首秀” 合计成交46亿元

.....B1版

百济神州 或成首家三地上市本土药企

.....B2版

更多精彩内容, 请见——

证券日报新媒体



证券日报APP



证券日报之声



证券事



金融1号院

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:王琳 制作:闫亮 电话:010-83251808