

外储结束四连跌 人民币闯过贬值最严峻时刻

■青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明

6月16日凌晨,美联储6月议息会议决定加息75个基点、基准利率升至1.5%-1.75%区间。市场此前已经充分预期了这一加息幅度,靴子落地后美元指数下跌0.59%。6月16日早盘,在岸人民币强劲拉升,对美元汇率上涨逾200点,连续收复6.71、6.70两大关口。

人民币短线强劲表现的背后,是中长期预期渐趋稳定。最新数据显示,中国5月末外汇储备31277.8亿美元,环比增加80.6亿美元,前值31197.2亿美元。外储规模在连续4个月下降后首次回升。

4月末,中国外储余额为3.1万亿美元,较3月下降了679.9亿美元,创2016年11月以来的最大降幅。当时市场对中国经济基本面预期不佳,投资者情绪恐慌,一度出现股汇双杀,但复盘后可以发现,4月外储大幅下滑的主因,并不是资金抛售所致,更大的压力来自美元加息导致汇率短期剧烈变化,使得中国外储被动缩水。

被动缩水外储错杀

根据今年2月披露的数据,我国持有的美国国债10548亿美元,约占外储规模的三分之一,美国国债价格变动对我国外储规模具有重要影响。在美元持续加息预期下,美债收益率不断飙升,导致中国外储持有的美债价格走低。综合财信国际、华泰证券等研究机构的测算,美债收益率飙升导致我国外储储备减少约165亿美元,加上应计利息收入约77亿美元,共使外储减少约88亿美元。

中国外储缩水的第二大因素是美元指数大幅走高,3月末、4月末美元指数分别为98.36和103.22,导致外储篮子中的非美元货币相对美元贬值,汇率折算造成的汇兑损失大约为770亿美元。

美国联邦储备委员会当地时间6月15日宣布
加息75个基点,将联邦基金利率目标区间上调至1.5%至1.75%之间
这是美联储自1994年以来单次最大幅度的加息,显示出控制通货膨胀的紧迫性



逆势买入中国资产

相比之下,市场最担心的机构抛售潮,反而在投资者最恐慌的时刻发生了反转。今年以来,受国内经济走弱、地缘政治冲突风险增加、不确定性提高等影响,境外机构配置人民币资产规模波动加大。股票市场3月北向资金净流出450亿元,折合71亿美元;债券市场2、3月分别出现净减持127亿和180亿美元。

3月16日,金融稳定委员会召开重磅会议,从此确立政策底,人民币资产对外资重新展示出吸引力。4月,银行结售汇差额及代客首付款差额分别为190.44亿美元和162.3亿美元;北上资金净流入98亿美元,较3月改善80.8亿美元;5月北向资金继续加码,净流入168.7亿元,达到去年12月以来最高纪录。

对比上述三大因素可以看出,中国外储一度出现四连跌,并不是经济基本面恶化导致全球资本对中国资产估值系统性下修,跟随外部因素被动下跌的性质更为明显,这对于研判3月16日政策底出现后中国资产的未来走向,具有很重要的参考价值。

展望中期,人民币汇率自4月开启一轮快速贬值以后,目前已逐步企稳,5月贬值1.1%至6.6578,贬值幅度明显小于4月的3.8%。研究机构指出,随着国内疫情缓和以及近期一系列稳增长政策出台,5月人民币贬值压力有所缓解,跨境资本对人民币资产的信心有所回升。

贸易顺差的扩大也对外储增长有一定支撑作用。根据海关总署公布的数据,5月贸易顺差为787.6亿美元,同比增长82.3%,较上月增速加快57.2个百分点。具体来看,随着疫情有所好转,生产、运输逐渐恢复,当月进口同比增长4.1%,3个月来再次回到正增长区间;此前海外积压的需求也得到释放,出口金额则同比增长16.9%,增速较上月加快了130个百分点,拉动了贸易顺差的增长。从环比来看,5月贸易顺差增长了54.1%。

研究机构普遍认为,人民币汇率最严峻的时刻已经过去,汇率稳定有利于恢复市场信心,中国外储规模有望恢复稳健增长。但需要注意的是,为了实施相对独立的国内货币政策,汇率波动幅度可能会相对较大,单边升值概率不大。

践行普惠金融 助力乡村振兴

青岛农商银行发布四款乡村振兴特色金融产品

■青岛财经日报/首页新闻记者 李菁

昨日,青岛农商银行乡村振兴系列特色产品发布会在农商财富大厦成功举行,正式发布四款乡村振兴金融产品——丰收e宝、丰收e贷、社保e贷、乡村振兴信用卡,助力县域农民增收、农村致富、农业增效,铺开乡村振兴新画卷。

据介绍,“丰收e宝”是青岛农商银行农产品收购场景打造的一款集订单管理、支付结算、库存管理于一体的代付POS终端。该产品有效解决了农产品收购中依赖手工记账、现金结算、信息数据缺失等问题,可实现农产品采购销售信息流和资金流自动归集,满足了涉农场景支付数字化、农村结算服务便捷化需求。

“丰收e贷”是以“丰收e宝”等农产品收购结

算渠道沉淀的交易数据为依托,结合征信、汇法等信息形成客户画像,面向商户和农户的线上便捷信用类融资服务。具有线上申贷、随用随贷、周转适用的特点。

“社保e贷”是以社保缴费数据为依据,通过大数据分析面向城乡居民的线上信用类融资服务。该产品具有纯信用、最快当日放款特点,采用利率差异化定价,可有效解决城乡居民融资慢、难、贵的问题。

发布会上,青岛农商银行还推出了“乡村振兴”信用卡。该卡主要面向符合条件的农村地区相关人员发放,在满足持卡人个人消费需求的基础上,还实现了公务支出、报销、电子化还款等功

能。同时为该卡配置了涉农意外保险、医疗服务、农技指导、涉农商户消费两倍积分等专属权益。持卡人还可享一元洗车、商超满减、自助二免一、积分换礼、半价体检等专享权益。

青岛农商银行网络金融部相关负责人表示:“本次发布的特色系列产品是青岛农商银行为满足乡村振兴多样化、多层次金融需求,利用大数据、云计算、人工智能等科技手段促进普惠金融发展,助力农村支付数字化,推动移动便民工程下沉农村,着力涉农场景开发应用的建设成果。未来,青岛农商银行将依托金融支农主力军优势,聚焦优化资源,不断创新产品,优化服务,为全面推进乡村振兴走在前、开新局。”

年内152家公司登A股 九成为战略性新兴产业

6月14日,证监会同意中微半导体和晶合集成首次公开发行股票注册。据Wind资讯数据统计,截至6月15日,今年以来,沪深京三大交易所新股达152只,合计募资2869.68亿元(人民币,下同),同比增长48.17%。其中,140家为战略性新兴产业,占比超过九成。

相较于欧美市场,今年以来,我国资本市场IPO保持了相对稳定。东方证券首席经济学家邵宇对记者表示,预计下半年IPO市场仍然会保持稳定。

IPO融资规模稳定增长,展现中国资本市场实力

Dealogic数据显示,今年前5个月,欧洲和美国市场上只有157家公司进行IPO,总共筹集了179亿美元,而去年同期欧美市场上有628家公司通过IPO筹集了1920亿美元,IPO募资金额下降逾90%。同时,全球IPO融资规模下降了71%,从2830亿美元降至810亿美元,上市数量从1237家降至596家。

谈及外围IPO市场规模萎缩及A股IPO融资规模稳定增长时,南开大学金融发展研究院院长

田利辉在接受记者采访时表示,这展现了中国经济的韧性、中国资本市场的实力和投资者的信心。经过改革开放四十多年的积累,我国经济具有了很强的韧性;通过深化改革,我国资本市场的广度、深度得到了显著拓展;我国投资者对于中国经济、中国企业具有信心,共享改革发展红利。

“中国IPO融资额保持增长,离不开相关政策的支持和引导。”中国银行研究院博士后

汪惠青对记者表示,首先,监管部门始终强调资本市场要服务实体经济,今年以来多次在关键时刻召开会议维护资本市场稳定,积极创造符合市场预期新股发行生态。其次,注册制改革的有序推进,提高了资本市场融资效率,也为IPO保持增长创造了条件。最后,监管部门对科技创新、制造业、中小企业等重点领域的政策倾斜,有效提高了相关领域企业的上市意愿。

140家为战略性新兴产业,集中于四大产业

战略性新兴产业来看,年内152只新股中,140家为战略性新兴产业,占比92.11%,140家公司募资2443.92亿元,占比85.16%;其中,沪深主板、科创板、创业板和北交所分别为13家、50家、61家和16家。

而去年同期上市新股中,战略性新兴产业数量和募资金额分别为140家和1191.67亿元,占比分别为61.14%、61.53%。

对此,田利辉表示,这和时代背景、政策导向、市场设计密切相关。当今,技术革命进展迅猛,我国政府给予战略性新兴产业多种支持和鼓励,推动其迅猛发展。

从战略性新兴产业来看,今年新上市的140家公司中,新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造和新材料产业四大行业数量较多,分别为46家、24家、22家和21家,募资分规模分别为1341.38

亿元、322.69亿元、182.35亿元和281.36亿元。

汪惠青认为,战略性新兴产业上市数量提升,一方面,受益于我国国家战略性新兴产业集群发展工程建设持续深入推进,以通信技术、智能终端、生物医药等为代表的战略性新兴产业发展步入“快车道”。另一方面,战略性新兴产业中不乏科技创新型企业和中小企业。随着科创板、创业板注册制改革平稳落地,北交所顺利运行,这些企业通过资本市场融资的渠道有效拓宽,纷纷在符合自身发展定位的市场实现上市融资。

另外,据记者梳理,目前44家公司获得IPO批文或IPO注册生效,尚未登陆A股,其中16家处于发行中,28家尚未开始发行。

从上市排队企业来看,记者据证监会网站、沪深京交易所网站数据统计,截至6月15日,目前

已有747家企业正在上市申请排队(含已通过发审会未获得批文和提交注册尚未注册生效企业)。从拟上市板块来看,沪深主板、科创板、创业板、北交所分别为218家、118家、346家和65家。

据记者了解,下一步,证监会将统筹投融资平衡,一二级市场平衡,科学合理把握IPO和再融资常态化,积极支持符合条件的不同类型、不同发展阶段企业上市融资,更好服务科技创新和实体经济高质量发展。

汪惠青表示,在注册制改革持续推进以及IPO和再融资常态化等因素的推动下,下半年IPO有望保持增长。

“鉴于外部影响日趋明朗,经济复苏正在路上,我国下半年IPO将会稳中有进。”田利辉表示。
据《证券日报》

财经

美联储加息75个基点 A股再次不走寻常路

■本报首席评论员 李冬明

面对5月CPI40多年来的新高纪录,美联储只能以历史级的加息应对。北京时间6月16日凌晨,美联储公布了6月联邦公开市场委员会会议声明。根据声明,美联储将联邦基金利率目标区间上调75个基点,至1.5%-1.75%之间。这是自1994年以来加息幅度首次达到75个基点。

美联储一贯是倡导管理市场预期,这次75个基点的加息显得格外焦急,凸显了美国经济陷入滞涨的风险之大。所幸,75个基点的加息幅度已经被市场充分消化,靴子落地被理解为利空出尽,隔夜美股三大股指集体上涨,道指涨幅1.00%,标普500涨幅1.46%,纳指涨幅最大,达到2.50%。

不过,利空出尽是利好这个套路,拿到从不走寻常路的A股市场就不好使了。昨日上午的上涨已经是尽显疲态,煤炭、保险、证券等做多板块带头走低,午后股指一波跳水,上证综指绿盘报收,科创50、创业板指维持红盘。没有借助外盘之势接力上攻,本身就说明市场的超跌修复已经基本到位。继续向上需要增量资金配合,更需要一个新逻辑引领市场共识,价值和成长两类风格估计还会在近期的股指震荡中展开较量,较量的结果决定了下一步是走指数行情还是赛道个股行情。

稳健方能致远。日前召开的国务院常务会议指出,抓住时间窗口,注重区间调控,既果断加大力度、稳经济政策应出尽出,又不超发货币、不透支未来,着力保市场主体保就业稳物价,稳住宏观经济大盘。这样的经济刺激政策,才能确保经济的健康发展。美联储现在忙不迭地加息,连美股在历史高位的暴跌风险也不顾不上了,还的就是货币泛滥的账。

(文中观点仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。)

市场动态

三大股指涨跌不一 沪指失守3300点

6月16日,A股三大股指高开低走,沪指午后翻绿。Wind数据显示,截至收盘,上证指数跌0.61%,报3285.38点;深证成指涨0.11%,报12150.96点;创业板指涨0.40%,报2585.47点。

从行业看,31个申万一级行业中,传媒、社会服务、轻工制造等板块涨幅居前;煤炭、非银金融、石油石化等板块跌幅居前。

概念板块中,K12教育、在线教育、鸡产业等板块涨幅居前;炒股软件、证券、煤炭开采等板块跌幅居前。

华泰证券认为,K12教育公司转型方向逐渐清晰,成人、职教、素质课等业务有望凭借小基数实现高速增长,直播带货业务有望凭借差异化定位成为新的增长点。综合

A股市场进入常态化进退良性轨道

时至年中,A股市场即将迎来“期中考试”。今年前5个月,市场呈现进退有序的良好状态:140家企业成功上市,合计首发募资超2741亿元,同比增长74%;11家公司被退市,另有33家公司处于退市整理期。首发募资总额快速增长,说明资本市场助力实体经济的力度增强;退市公司数量明显增加,说明优胜劣汰、“应退尽退”理念进一步落实。

多元化、包容性的发行上市改革激发了市场主体活力。

科创板和创业板发行速度稳步提升,加之北交所有序加快专精特新企业上市,为资本市场带来了新生力量。截至6月15日,科创板开板三周年之际,428家上市公司总市值已达499万亿元;北交所上市公司数量将达百家,国家级专精特新“小巨人”企业占比超两成。

在注册制理念下,新股保持常态化发行,直接融资占比有望继续提升。市场资源进一步向优质企业倾斜,对支持科技创新、新兴产业、高端制造业发展具有重要意义。同时,随着一批批优质创新型企业上市,资本市场服务实体经济和产业升级的效果将更加明显。科技创新企业上市后,研发投入大大增加,加快了科技产品转化,发展动力显著增强。

依法把控“入口关”,上市公司质量明显提高。今年以来,沪深两市有86单IPO项目终止审核,其中77家企业主动撤回IPO申请材料。原因有三:一是企业经营状况发生变化,不再符合上市条件;二是准备的申请材料有疏漏,保荐材料不够充分;三是当前市场估值严重低于预期。整体上看,由于实施穿透式监管,不断提升信息披露质量,提升发行人及代保等市场主体违规成本,致使部分企业不敢再“带病申请”。而把好“入口关”,提升入场企业质量,无疑将增强投资者信心。

“出口”更畅通,实现流水不腐、户枢不蠹。注册制下,退市标准更加合理清晰,流程更加高效,使得A股从“进”到“出”真正流动起来。在“良币驱逐劣币”的市场效应下,一批主营恶化、财务违规的僵尸企业、空壳企业,再无“玩耍”立锥之地。通过优胜劣汰,价值投资理念更加深入人心,长线资金“愿意来、留得住”。

综合