

资本市场释出开放强信号 吸引外资趋势性回流

贝莱德基金日前将注册资本从7亿元增至10亿元;多家外资机构发布年中展望,提示中国股票估值具备吸引力;截至7月17日,今年以来北向资金成交净买入金额已超2022年全年的2倍以上……

近期资本市场持续释出开放强信号,外资机构也作出积极回应。各方认为,中国经济增长势头在下半年将得到巩固,一系列有针对性举措将提振市场信心,中国资产在经历近期回调后的估值更具吸引力,外资回流A股趋势料延续。

开放强信号密集释出

改革催生机遇。中国始终坚定不移扩大高水平制度型开放,推动相关制度与全球市场接轨,鼓励优质外资机构来华展业,为资本市场发展和外资机构在华布局打开新局面。

7月11日,中央全面深化改革委员会第二次会议审议通过《关于建设更高水平开放型经济新体制促进构建新发展格局的意见》。会议明确提出“要完善开放型经济新体制的顶层设计”“扩大市场准入”“全面优化营商环境”“完善服务保障体系”等要求,为境外机构持续投资中国派发“定心丸”。

国务院6月29日印发《关于在有条件的自由贸易试验区和自由贸易港试点对接国际高标准推进制度型开放若干措施的通知》提出,除特定新金融服务外,如允许中资金融机构开展某项新金融服务,则应允许试点地区内的外资金融机构开展同类服务。

“这项措施落实后,将为外资金融机构在我国的业务创新和发展,尤其是在自贸试验区、自贸港内的发展提供便利,从而更好促进自贸试验区、自贸港吸引外资。”国家金融与发展实验室副主任曾刚说。

近期,多部门表示将坚持“引进来”和“走出

去”并举,稳步推进金融业高水平对外开放,持续打造市场化、法治化、国际化营商环境。机构、市场、产品多个维度的对外开放有望持续推进。“我们将继续稳步扩大期货特定品种开放,拓宽QFII、RQFII投资范围,吸引更多境外机构充分参与我国初级产品期货品种定价,提升我国期货价格的代表性和影响力,为产业企业提供更准确的价格信号。”证监会副主席方星海表示。

外资布局动作频愿足

全球最大资产管理机构贝莱德的境内基金公司贝莱德基金日前将注册资本从7亿元增至10亿元。这不是贝莱德基金头一回扩充注册资本。2022年11月,该公司将注册资本从5亿元增至7亿元;2022年5月,该公司将注册资本从3亿元增至5亿元。

无独有偶,交银施罗德基金7月11日发布公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心和对公司投资管理能力的信心,将在公告之日起10个交易日,以自有资金5000万元认购旗下交银施罗德启嘉混合型证券投资基金,并至少持有1年以上。

近期,上调中国股市评级、看好A股的外资声音增多。一些外资机构认为,A股积极因素不断聚集。随着经济逐步企稳,市场关注点正逐渐回归基本面。

贝莱德智库日前建议,“对中国股票采取战术性高配态度(未来6-12个月)。”瑞信也于近期上调中国股市评级至“增持”。

“从7月开始进入半年报披露期,业绩延续高速增长或改善且出现拐点的行业值得重视,如电子、军工、医药、新能源等。中长期投资方向需结合政策基调、产业发展趋势、业绩兑现情况等角度进行

考量。”摩根士丹利基金表示。

外资有望系统性回流

在多家外资机构看来,中国资产经历近期回调后,在全球范围内的估值更具吸引力。有针对性的政策措施将提振投资者对下半年经济和企业盈利复苏的信心,下半年外资有望延续回归A股趋势。

多家机构预测,中国经济增长势头在下半年将得到巩固。渣打银行财富管理部发布的2023年下半年全球市场展望预计,今年全年中国GDP增幅将超5%的目标。高盛预测,中国企业二季度盈利将增长23%,全年盈利有望增长14%。瑞银在2023年亚洲年中展望报告中指出,中国股票的风险回报具有吸引力。

富达基金分析,与其他新兴市场相比,中国股票相对便宜。“富达的投研团队在安徽合肥调研时发现,在政策支持下,半导体和电动汽车行业展现‘坚实的增长’。在全国各地,我们看到政府对私营企业的支持力度越来越大。”该机构指出。

目前外资对中国股票仍处于低配状态,也意味着外资增配的潜在空间很大。高盛统计数据示,投资于中国市场的海外基金(中国占基准权重30%以上的新兴市场和亚洲委托基金)对中国股市处于低配状态,但其对中国的名义风险敞口高于历史平均水平。如果政策利好使得情绪周期改善,这些海外基金可能变成增量买家。

兴业证券报告显示,2018年以来,外资趋势性流入A股,累计净流入呈现明显线性增长特征。“根据模型测算,外资基本保持每年净流入3000亿元左右的趋势。后续随着内外扰动因素逐步消除,外资有望出现系统性回流。”该报告写道。

据《中国证券报》

发行节奏加快 可转债市场稳步扩容

截至7月18日,7月以来已有13只可转债发行,发行规模达171.04亿元。新券上市也给投资者带来“稳稳的幸福”。

业内人士预计,本周可转债累计发行规模将超过140亿元,有望创出2023年以来周度发行规模新高。可转债市场稳步扩容,丰富了投资标的,下半年投资机会值得期待。

融资功能持续发挥

今年以来,可转债市场融资功能持续发挥。数据显示,截至7月18日,全市场可转债存量达8675.68亿元。今年以来,71只可转债合计发行规模达881.93亿元。

专家表示,下半年可转债市场供给有望继续增多。目前,待发可转债储备充足。Wind数据显示,截至7月18日,今年以来共206家公司发布可转债发行方案进度,计划发行规模合计3311.19亿元。其中,处于董事会预案阶段的共17家,计划发行规模332.38亿元;发行预案获得股东大会通过的有131家,计划发行规模2466.87亿元;获发审委通过的有23家,计划发行规模为217.20亿元;获得证监会核准的有35家,计划发行规模294.74亿元。

“可转债是一种低息融资方式,债券票面利率较低。”专家表示,作为可转债的债券,当大部分可转债转换成公司股票后,公司实际需偿付的债券资金并不多。此外,上市公司发行可转债流程相对简单,募集到的资金用途限制较小,发行可转债对公司股价影响较小。作为方式灵活、成本较低、效率较高的一种融资方式,发行可转债愈发受到企业青睐,不少企业正积极推动可转债发行。

投资机会可期

近期可转债市场整体表现平稳。7月18日,中证转债指数涨0.09%,报407.48,今年以来,该指数累计涨3.77%。专家表示,下半年可转债投资机会值得期待。

华福证券研究所首席固收分析师李清荷认为,在宽松的货币环境下,预计下半年可转债投资机会成本仍较低。

申万宏源证券研究报告指出,近期可转债投资仍建议采取长短结合的策略。波动略高、主题性强的策略如“一带一路”、“中特估”和数字经济,需多关注交易节奏;弱复苏或中低波动板块,如出行、消费水电和银行,可考虑中长期配置策略。同时,行业产能扩张中的周期波动机会、阶段性政策支持机会等也是重要的增加收益的来源。

综合

资产规模和贷款余额双双突破8000亿元

消费金融公司跑出经济复苏加速度

近日,中国银行业协会发布《中国消费金融公司发展报告(2023)》显示,截至2022年末,消费金融公司服务客户人数突破3亿人次,达到3.38亿人次,同比增长18.4%;资产规模及贷款余额双双突破8000亿元,分别达到8844亿元和8349亿元,同比增长均为17.5%,高于经济增速和消费增速,为恢复和扩大消费需求作出了积极贡献。

近年来,伴随着行业发展持续规范以及市场业务模式不断成熟,消费金融发展态势不断向好。从数量来看,服务人次、贷款规模等均实现有效提升;从质量来看,消费金融持续拓展服务场景,强化新市民服务,推进数字化转型,服务广度和深度较前几年有了更大突破。然而,从消费金融行业发展看,在服务新市民等方面仍存在诸多痛点和难点,如何疏通堵点进一步释放消费金融潜能?记者就有关问题采访了业内专家。

服务消费新业态

当前,着力恢复消费需求是稳住经济大盘的重要任务,各行业各领域都围绕这一目标作出积极努力。具体到消费金融行业来看,现阶段消费金融与商业银行、信用卡中心、互联网平台等经营主体已经形成差异化竞争、互补发展的新格局。

2009年,设立消费金融公司的初衷就是促内需,释放居民消费潜力。今年以来,消费金融公司再次扩容,不久前,金融监管部门批复同意建信消费金融有限公司开业。经过10余年发展,全国已开业31家消费金融公司,服务范围覆盖全国,消费金融已经成为拉动内需的重要杠杆和有力工具。

党的二十大报告提出,着力扩大内需,增强消费对经济发展的基础性作用和投资对优化供给结构的关键作用。消费作为拉动中国经济增长的三驾马车之一,稳增长作用不言而喻。“随着国家扩大内需战略的稳步推进,预计消费修复将进入加速通道。在这一过程中,消费金融公司在提振市场消费、拉动经济恢复性发展过程中扮演着重要角色。”中国银行研究院研究员杜阳表示,消费金融公司是传统金融体系的重要组成部分,为不同客群提供更加包容的金融服务,让更多人享受到普惠金融发展成果。

消费金融公司围绕居民休闲娱乐、健康医疗、教育培训等消费升级需求,持续做深、做细、做场景消费金融。“消费金融已渗透至金融消费者生活的方方面面,成为金融机构抢滩客户的新领域。消费金融相关业务覆盖居民日常出行、购物、餐饮、文旅等多元化消费场景,使得更多消费者能够体验消费金融优质服务。”天眼查数据研究院高级分析师陈原表示,随着暑期档消费旺季的到来,消费金融公司通过联合线下商圈推出优惠活动,有助于提升用户体验、降低消费信贷成本,这无疑将激发居民消费潜能释放。

值得注意的是,消费金融促消费不能守着旧模式不改变,而应不断顺应消费提质转型升级趋势,通过创新服务方式,发展消费新模式、新业态。杜阳表示,消费金融公司要适时调整战略布局,发展更高质量的消费金融服务。一方面抓住消费金融业务发展机遇,引导信贷资金流向特定消费领域,支持和促进传统服务类消费继续改善,助力新型消费发展壮大。另一方面发力绿色消费,在消费金融业务各阶段全周期全链条全体系深度融入绿色理念,引导绿色消费理念,全面促进消费绿色低碳转型升级。



聚焦新市民需求

新市民群体具有数量大、成长性强、金融服务需求大等特点,但目前新市民享有的金融服务仍存在较大缺口。做好对新市民群体的金融服务,对进一步恢复消费动能和新型城镇化建设具有重要意义。

为更好满足新市民群体在创业就业、教育、医疗等各方面的金融需求,有消费金融公司推出了包含乐业、优才、颐养在内的“新市民行动”,为新市民提供个性化的消费金融服务。如:海尔消费金融公司为新市民群体提供教育分期等服务,此外,还在自媒体平台开设“新市民金融课堂”等专栏,提高新市民金融素养。截至2023年6月底,海尔消费金融公司服务新市民实名用户1452万人,累计发放贷款960亿元,满足了新市民客群消费分期需求。

新市民家庭大多是双职工家庭,子女的教育和陪伴都是难题。“平时我们忙于工作,很少有时间陪伴孩子,很高兴参加招联金融公司举办的新市民家庭团聚日活动。”参加活动的魏杰是一名网约车司机,老家在广东梅州,为了让孩子接受更好的教育,他把儿女接到广州一起生活。虽然夫妻二人都有稳定收入,但随着孩子的成长,在培养孩子兴趣爱好方面的支出也逐渐增加。通过招联金融的产品,暂时解决了孩子艺术班的学费问题。

目前,我国新市民群体大概有3亿人,绝大多数属于灵活就业人群,难以提供有效收入证明或稳定流水证明,其征信信息不完善,甚至是征信白户。而征信信息的缺失,导致他们很难从传统金融机构获取到便捷的金融服务。

星图金融研究院副院长薛洪言表示,对金融机构而言,既要战略层面重视对新市民金融服务的投入,也要结合其特点研发推出针对性产品和服务。可以从最基础的账户服务入手,先迈出第一步,在服务和交互过程中发掘更多产品创新空间,成熟一项推出一项,逐步补齐产品篮子。在这个过程中,新市民逐步融入城市,政务数据、职业画像、财富资产等信息不断完善,客观上也为金融机构创设更多的产品奠定了基础。

新市民群体伴随我国的城镇化过程产生,并且已经有新市民通过各种途径成为消费金融机

构用户。易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示,接下来要想提升服务新市民的水平,消费金融公司要持续开展优化举措,可考虑利用设立专区等方式来聚拢金融服务资源,一是借助线下场景,打造新市民服务专区;二是依托线上APP、公众号、短视频等渠道,提供与新市民相关的一揽子服务。

加快数字化转型

当前,金融科技在消费金融领域得到广泛应用,成为数字化转型的重要抓手和驱动力量。对消费金融公司而言,金融科技创新已成为降本增效、提高自身竞争力的重要工具和手段。

运用大模型深耕细分客群,能够实现业务数据跨条线整合。据了解,目前中原消费金融公司利用自研的大数据人工智能模型,为不同职业、不同需求的客户群体推出相应的产品。推出主打线上小额信贷的客户端,通过与互联网平台联合建模等工具建设,增强用户的体验和成长性。中原消费金融公司总经理周文龙表示,中原消费金融借助大数据、人工智能等先进技术,通过多维数据挖掘用户需求,建立用户画像,为用户提供高效、便捷、有温度的一体化消费金融服务。

金融科技也让消费金融服务更加合规、安全。记者了解到,马上消费金融公司通过推动人工智能生成内容标准的制定,从规范约束和风险监控两个方面来保证机器智能生成内容可信、合规。截至目前,依托科技研发创新,马上消费已参与超过55项金融科技标准编制工作,涉及研发运营一体化能力成熟度、开发平台通用能力要求等,获得34项人工智能与交易安全领域备案认证。

消费金融公司与数字金融还有助于进一步展业。海尔消费金融公司总经理张西铭表示,持牌消费金融公司线下网点但要经营全国业务,以金融科技能力实现线上精准获客和全线上自主申请、精准决策、自动化放款,是企业服务好全国用户的基础。消费金融行业经历了从线下展业到线上展业的摸索,资产规模及贷款余额不断增长,如何通过数字化能力提升运营效率、提高用户需求识别能力,是消费金融公司是否能抢占消费金融行业下一个增长周期的关键。

据《经济日报》

16家券商半年净利预增 板块估值水平“触底”

上半年业绩预喜券商持续增加。截至7月18日已有17家A股上市券商披露2023年上半年业绩快报或预告,16家券商报告期内实现归母净利润同比增长或扭亏。从券商发布的公告看,上半年国内经济恢复、证券市场活跃度回暖带来的证券投资、投行等业务增收是其业绩增长重要原因。

业内人士表示,券商板块估值水平和机构配置处于历史底部,建议把握低估值头部券商布局机遇。

延续业绩增长态势

7月18日,浙商证券发布2023年半年度业绩快报,公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润901亿元,同比增长23.91%。浙商证券表示,上半年国内经济企稳回升,证券市场行情回暖,公司把握市场机遇,不断提升核心竞争力,积极推进各项业务稳健发展。

截至7月18日,A股上市券商中已有17家发布2023年半年度业绩快报或预告,多数券商中报业绩有望延续一季报呈现的增长态势。具体来看,共有14家券商预计上半年归母净利润实现同比增长,2家券商预计上半年归母净利润同比扭亏,仅1家券商归母净利润预计下滑。

从单家券商情况看,东方证券预计上半年实现净利润18亿元到20亿元,同比增长178%到209%。以预告净利润上限看,还有4家券商上半年净利润有望较上年同期翻番:长城证券预计实现净利润8.24亿元到9.11亿元,同比增长90%到110%;华西证券预计实现净利润4.72亿元到5.83亿元,同比增长62%到100%;东北证券预计实现净利润5.46亿元,同比增长164.19%;西南证券预计实现净利润4.48亿元到4.68亿元,同比增长130%到140%。

太平洋证券、中原证券预计2023年上半年净利润将同比扭亏为盈,其中,太平洋证券预计实现净利润1.8亿元至2.3亿元,中原证券预计实现净利润1.67亿元。

板块配置性价比较高

开源证券非银金融行业首席分析师高超预计,上市券商上半年归母净利润将达到840亿元,同比增长18%,且受益于低基数,券商2023年下半年归母净利润同比增速有望进一步扩张。从配置的角度出发,券商板块估值水平和机构配置仍位于历史底部,尚未反映全年景气度改善。

在信达证券非银金融行业首席分析师王昉朝看来,当前经济持续回升向好是大趋势,未来增量经济驱动政策有望出台,提振市场信心推升交投活跃度,或将利好券商板块。建议关注头部券商,以及融资端改善、资本中介业务底部反转逻辑较强的券商。综合