

年报揭秘阳光私募布局新动向 新进增持162家公司券商集中唱多17只股

详见A3版

央行:坚持逆周期调节 把好货币供给总闸门

本报记者 苏诗钰

中国人民银行货币政策委员会2019年第一季度(总第84次)例会近日在北京召开。

会议分析了国内外经济金融形势。会议认为,当前我国经济呈现健康发展,经济增长保持韧性,增长动力加快转换。人民币汇率总体稳定,金融市场预期改善,应对外部冲击的能力增强。稳健的货币政策体现了逆周期调节的要求,宏观杠杆率趋于稳定,金融风险防控成效显现,金融服务实体经济的质量和效率逐步提升。国内经济金融领域的结构调整出现积极变化,但仍存在一些深层次问题和突出矛盾,国际经济金融形势错综复杂,不确定性仍然较多。

会议指出,要继续密切关注国际国内经济金融形势的边际变化,增强忧患意识,保持战略定力,坚持逆周期调节,进一步加强货币、财政与其他政策之间的协调,适时预调微调,注重在稳增长的基础上防风险。稳健的货币政策要松紧适度,把好货币供给总闸门,不搞“大水漫灌”,同时保持流动性合理充裕,广义货币M2和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配。继续深化金融体制改革,健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,稳妥推进利率等关键领域改革,进一步疏通货币政策传导渠道。按照深化金融供给侧结构性改革的要求,以金融体系结构调整优化为重点,优化融资结构和信贷结构,努力做

到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应。综合施策提升金融服务实体经济质效,改进小微企业和“三农”金融服务,推动稳健货币政策,增强微观主体活力和发挥资本市场功能之间形成良性循环,促进国民经济整体良性循环。进一步扩大金融高水平双向开放,提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力,提高参与国际金融治理能力。会议强调,要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真贯彻落实党的十九大、中央经济工作会议和政府工作报告精神,继续按照党中央国务院的决策部署,坚持稳中求进工作总基调,着力激发微观主体活力,创新和完善宏观调控,进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期。综合运用多种货币政策工具,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,在利率、汇率和国际收支之间保持平衡,促进经济平稳健康发展,稳定市场预期,打好防范化解金融风险攻坚战,守住不发生系统性金融风险的底线。

本次会议由中国人民银行行长兼货币政策委员会主席易纲主持,货币政策委员会委员连维良、刘伟(财政部)、陈雨露、刘国强、宁吉喆、郭树清、易会满、潘功胜、田国立、刘世锦、刘伟(中国人民大学)、马骏出席会议。丁学东因公务请假。中国人民银行沈阳分行、济南分行、成都分行负责同志列席会议。



第125届广交会广州开幕 吸引约20万境外采购商与会

4月15日,第125届中国进出口商品交易会(广交会)开幕。据悉,本届广交会吸引了来自210多个国家和地区的约20万名境外采购商与会。中新社记者 陈曦曼 摄

股市由估值修复阶段进入到价值博弈阶段

董少鹏

昨天,两市股指跳空高开,在高位维持至上午11点,调整回落,各大股指以阴线报收。笔者认为,这一走势反映了多空双方的理性博弈,是对基本面现状的理性反映,意味着股市已由“估值修复阶段”进入到“价值博弈阶段”。

目前,多数投资者对于后市看法是乐观的,主要理由是:经过3个月上涨后,中国股市仍有相对估值优势;资金面相对充裕;多项数据显现好转迹象;政策信号偏暖等。这些看法是对的。经过2018年的深幅调整,股市风险已得到比较充分的释放。今年1月份以来,大盘触底回升,至3月4日上证综指突破3000点一线,总体上属于估值修复行情。随着行情持续活跃,各路资金纷纷入市,由“修复性行情”转入“价值博弈行情”是情理之中的事。

继续维护资本市场稳定运行,发挥好资本市场对实体经济和整体改革的支持作用,是既定方针。而要把资本市场生态建设好、维护好,就必须把市场预期放置到经济大势中去考量、去管理,紧紧依托基本面把握价值判断趋势。

按照中央关于稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期的要求,我们既要充分估计全球经济增长下行压力对我国的影响,增强忧患意识;又要保持战略定力,发挥好我国拥有

庞大国内市场的优势,根据实际情况采取相对应的措施,注重在稳增长的基础上防风险。

冷静来看,2019年全球经济下行压力有所加大,地区不稳定因素有所增加,不确定性仍然较多。国际货币基金组织(IMF)在1月份预计2019年增长率将下降至3.5%,比2018年10月份报告的预测低了0.2个百分点。4月9日,IMF再度将2019年全球经济增长预期下调至3.3%,比1月份的预测低0.2个百分点。

主要原因是,美国经济2019年将以回落为主,其前期政策边际效应递减,稳增长和收紧流动性成为两难。美联储货币政策外溢效应明显,全球流动性收紧,本就脆弱的一些新兴经济体面临资产泡沫破灭、资本外流、债务负担加剧等风险,不排除局部爆发金融危机。这些因素将增加全球经济增长的不确定性,需要主要经济体协商合作加以应对。

毫无疑问,中国大规模且持续增长的市场,生产、消费、科技等升级的历史进程,已是全球不可替代的积极因素。而且,经过主动去杠杆,调低了自身经济增长预期,中国更加夯实了世界经济“火车头”的地位。4月12日,国际货币基金组织(IMF)举行亚太区专场发布会,预计亚太地区在2019年和2020年的经济增速均为5.4%,对全球经济增长的贡献率超过60%,其中,中国的贡献率超过30%。

在对中国经济保持相对乐观的

同时,我们切不可忽略大环境的压力。中美贸易谈判已经证明了外部因素对内部经济运行的影响,即使是心理影响也不可忽视。当前,全球贸易保护主义继续发酵,短期内难以风平浪静。谈判可以解决部分问题,但解决不了全部问题。对于外部因素影响,既要努力减少到最低限度,又要充分加以估计,备好先手棋,下好先手棋。

就中国股市来说,走出底部,展现活力是必须的、必然的,但股市自身结构的改变仍需假以时日。要在保持市场总体稳定的基础上,加强市场生态建设,大力提高上市公司质量,大幅提升违法违规成本,强化中介机构责任和能力,进一步完善交易制度,加强交易全程监管。要通过制度建设吸引更多中长期资金入市。

设立科创板和实施股票发行注册制试点,作为引领性改革,对于增强投资者长期信心具有重大意义。制度改革的目的提升资本市场服务实体经济的能力,实现资本市场与实体经济良性互动。在推进科创板这一历史进程中,尤其要积极务实引导市场预期,把市场预期放置到经济大势中去考量、去管理,营造紧紧围绕上市公司基本面进行价值判断和公平交易的市场氛围。

今日视点

人民币中间价调升逾百点 年内汇率将继续波动走强

本报记者 苏诗钰

昨日,人民币兑美元中间价调升108个基点,报6.7112,创4月4日以来最大升幅。截至收盘,美元指数持续走弱,在岸人民币收报6.7059,升值86点,上一交易日收报6.7145。

东方金诚首席宏观分析师王青昨日在接受《证券日报》记者采访时表示,上周五人民币收盘价保持稳定,而隔夜美元指数出现一定跌幅,失守97关口,根据当前人民币中间价定价机制,昨日人民币兑美元中间价调升,在岸市场汇价也随之上行。由此来看,人民币汇价上调主要源于隔夜美元指数带来的被动升值效应。

中国银行国际金融研究所外汇研究员王有鑫昨日对《证券日报》记者表示,汇率上涨主要原因有三个,一是近期美元指数小幅走弱,再次降至97以下。二是周五公布的金融数据大幅超出市场预期,包括人民币贷款、社融、M2增速均好于预期,侧面反映中国经济将获得有力支撑。三是中美贸易谈判再传利好。美国财部长努钦称谈判有望接近最后一轮,暗示中美将很快达成协议。受乐观情绪驱动,人民币汇率上涨。

王有鑫表示,从目前的情况看,愈来愈多的迹象反应年内人民币将继续波动走强。一方面,受积极财政政策和中性偏松货币政策影响,国内工业生产、基础设施、企业

和房地产投资逐渐企稳,经济运行中的稳定因素不断增多。另一方面,外部制约因素正在减弱。中美贸易摩擦逐渐缓和,美国经济处于下行阶段,美联储暂缓加息,中美在经济和金融周期由去年的分化转为趋同。尤其是受中国金融开放加速、资本市场回暖影响,外资流入增加,将对人民币汇率形成支撑。因此,总体看,年内人民币汇率走强是大概率事件。

王青告诉记者,当前中美贸易谈判取得积极进展,国内宏观经济边际改善,人民币市场情绪保持稳定,短期内汇价大幅下行的风险很小。不过,考虑到今年欧、美经济基本面及货币政策对比走势,未来一段时间美元指数仍有望保持较强势头,人民币兑美元持续升值空间也较为有限,将大概率保持近两个月以来的窄幅波动状态。下一步判断人民币走向可关注两个主要因素,一是当前正在进行的中美贸易谈判进程,二是美元指数运行状况。未来中美贸易协议有望达成,但在欧、美经济同步下行前景下,美元指数走势存在较大不确定性。预期一段时间后人民币兑美元汇率波动幅度会有所加大,但人民币一篮子货币汇率指数(CFETS、BIS及SDR)将保持基本稳定。这将为今年我国对外贸易创造一个相对稳定的汇率环境,有助于抵御全球贸易放缓对国内宏观经济的冲击。

今日导读

上市银行集体楼市“买买买” 涉房固定资产原值逼近万亿元

B1版

贾跃亭旗下世茂工三项目再次流拍

C1版

今年光伏获补贴30亿元 户用光伏项目被明确单独管理

C3版

本报记者 杜雨萌

今年以来,国企混改热度较高,如重点领域的央企进一步明确混改计划、深化混改目标,同时不少地方举办混改项目推介会。除此之外,资本市场相关企业也动作频频,如格力电器日前发布公告称,大股东格力集团拟通过公开征集受让方的方式协议转让其持有的格力电器总股本15%的股票。

“此次格力混改或将成为国企混改的新样板,也将是竞争性领域国企混改的风向标。”昨日,中国企业联合会研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,珠海国资委可以将格力的控制权转让给新股东,意味着在未来国企混改中,国

资委对竞争性领域的国企将不再追求对原有国企的控股权或控制权;只要有助于企业发展、有利于将国有资产做大,国资委可以允许社会资本控股或拥有企业控制权。

除了借助资本市场推进混改外,产权交易所也是国企混改实施的重要平台。近日,《证券日报》记者从北京产权交易所了解到,今年第一季度,北交所共助力29家国企完成混改,引入社会资本共计67.18亿元,同比增长0.81%。

“总的来看,始于2013年的这一轮国企混改已经进入第三个阶段——深化综合推进阶段。”刘兴国表示,与前两个阶段(即顶层设计与自由探索的第一阶段和试点启动与稳步扩围的第二阶段)有明显不同的

是,这一时期的混改,除了单项试点转向与其他国资国企改革任务同步的综合推进外,还有一个最明显的特征,就是参与混改的企业明显增多。而从企业层面来说,混改也多从子公司层面向母公司(集团公司)层面或优质资产方面推进。

展望未来,华泰证券策略分析师张馨元分析称,国企混改的方向可能更加侧重以下三个方面:一是混改“智能+”。即在传统的国企占比高的行业混改中,引入“智能+”领军企业作为战略投资者,通过帮助行业“智能+”实现协同效应;二是进一步推动各个行业尤其是竞争性领域的混改,提高非国有经济的占比,逐步形成一个市场化的薪酬定价体系;三是推动新经济占主导的行业国企的混合所有制改革。

天味食品 TEWAY FOOD 四川天味食品集团股份有限公司 首次公开发行股票今日 在上海证券交易所隆重上市

拉卡拉 Lakala Payment CO., Ltd. 首次公开发行A股今日申购 申购简称:拉卡拉 申购代码:300773 申购价格:33.28元/股

3月份A股投资者信心调查报告出炉 机构投资者信心指数明显高于散户

本报记者 侯捷宁

4月15日,中国证券投资者保护基金公司发布了《3月份中国证券市场投资者信心调查报告》。调查显示,2019年3月份中国证券市场投资者信心指数为65.5,延续了2019年以来的较强走势,相比2月份高点67.1(2015年4月份以来最高),小幅下降2.4%。此外,从不同的调查群体来看,一般机构投资者信心指数及各项子指数均较明显高于个人投资者,特别是对国内经济基本面和国际经济金融环境的信心上升幅度更大。

具体来看,3月份投资者信心主要呈现以下三个主要特点:

首先,国内经济基本面信心指数大幅上涨,经济政策信心指数继续高位运行。国内经济基本面指数由上月56.4升至69.9,升幅23.9%;经济政策指数由上月80.3降至79.9,降幅0.5%,继续保持高位运行。投资者对我国宏观经济的信心明显增强,其中有43.8%(上月36.9%)的投资者认为国内经济基本面将较未来三个月的股市产生有利影响;10.1%(上月25.5%)的投资者认为可能会产生不利影响。

国际方面,投资者的国际经济和金融环境信心指数达到60.7,环比上升13.0%,继上月重回乐观区间后,3月份再次出现较大幅度上升。

其次,股票估值指数回落但仍处于较高水平。大盘乐观指数有所回落不改中期向好趋势。股票估值指数由上月64.4降至61.0,降幅5.3%。该指数已连续9个月位于乐观区间,仍处于2015年以来的较高水平;大盘乐观指数由上月73.6降至67.6,降幅8.2%。其中,预计上证综指在未来三个月会上涨的投资者占45.0%(上月49.0%)。

第三,投资者买入指数仍较高观望比例有所上升。买入指数由上月的67.3降至64.5,降幅4.2%,仍位于近年来的较高水平。其中,在未来三个月内考虑增加投资于股票资金量的投资者占比28.6%(上月36.8%);考虑减少的占6.1%(上月7.9%);有43.2%(上月38.7%)的投资者选择维持现有资金量;另有22.1%(上月16.6%)的投资者回答不确定。

本版主编:侯捷宁 责编:左永刚 美编:曾梦 制作:连景 电话:010-83251808