

发改委多举措稳物价 出实招加强猪肉市场调控

■本报记者 苏诗钰

8月17日,国家发改委召开新闻发布会,新闻发言人孟玮介绍了7月份宏观经济运行情况。关于物价运行情况,孟玮表示,7月份以来,针对重要民生商品价格变化,国家发展改革委坚持综合施策、多措并举确保价格基本稳定。

孟玮介绍,一方面,加强生猪和猪肉市场调控。7月份合计投放四批次4.8万吨中央冻猪肉储备,积极引导市场预期。另一方面,不断强化应急调控,及时指导协调有关地方加强汛情和疫情防控期间蔬菜、猪肉等重要商品价格监测调控,加快灾后重建,保障市场供应与价格稳定。

从居民消费价格指数看,7月份,CPI同比上涨2.7%,具体分项上,食品价格环比下跌互现,变动幅度均在正常波动范围内;受应季水果集中上市影响,鲜瓜果价格在上月下降的基础上继续回落,当月环比降幅为4.4%;鸡肉、猪肉供求总体稳定,禽肉类价格环比下降0.1%。随着复工复产持续推进,猪肉消

费需求逐步扩大,同时因汛情对生猪生产和运输的影响,猪肉价格环比上涨10.3%;受南方强降雨天气和汛情影响,鲜菜价格环比上涨6.3%。此外服装、旅游以及居住类价格环比不同程度下降。1月份-7月份CPI同比上涨3.7%,比1月份-6月份回落0.1个百分点。

国家统计局新闻发言人付凌晖在近日召开的国家统计局新闻发布会上表示,今年以来居民消费价格整体在回落,近两个月CPI价格涨幅有所扩大。从7月份看主要原因是食品价格上涨,7月份食品价格同比上涨13.2%,影响居民消费价格总涨幅的99.3%,所以食品价格是推动7月份居民消费价格上涨的主要因素。食品价格上涨从结构上来看主要是两个方面,一个是猪肉价格上涨,7月份猪肉价格同比上涨85.7%,影响居民消费价格上涨2.3个百分点;二是鲜菜价格7月份同比上涨7.9%,影响居民消费价格上涨近0.2个百分点。这两项对于整体的居民消费价格上涨是主要推动因素。

猪肉价格上涨主要是两方面因素,付凌晖表示,一方面是随着企业复工复产,餐饮服务逐渐恢复,对于餐饮相关的猪肉需求有所扩大;另一方面

是由于7月份南方汛情对于生猪的生产和调运产生不利影响,影响猪肉价格上涨。去年由于一些不合理的限养禁养措施,生猪产能受到了一定影响。对此,各地积极增加生猪产能,从调查情况看,生猪存栏量在逐季上升,由于生猪生产供给和需求还处于紧平衡,价格高位运行会持续一段时间,但总的看供给在增加,猪肉价格大幅上涨可能性不大。鲜菜价格主要是短期因素的冲击,鲜菜生长周期比较短,对整体价格不会产生明显推动。

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,虽然猪肉价格自5月底以来呈持续回升态势,但猪价较难突破去年高点,未来CPI下行趋势不改。其一,生猪存栏和能繁母猪存栏持续稳健回升,生猪产业链供给回暖的趋势未变;其二,今年以来,我国已进行了27次中央储备冻猪肉投放,且今年猪肉的进口数量一直保持高位,额外的猪肉供给亦有助于稳定猪价预期;其三,猪肉需求虽已显著回升,但难以强于去年同期水平。

付凌晖表示,一方面是随着企业复工复产,餐饮服务逐渐恢复,对于餐饮相关的猪肉需求有所扩大;另一方面



的基础上继续小幅上涨。付凌晖表示,从工业消费品看,目前工业消费品价格同比下降,加上服务价格大幅上涨的可能性较小,所以总体看,全年价格涨幅基本稳定是有基础有条件的。

华福证券首席经济学家鲁政委对《证券日报》记者表示,展望未来,PPI

同比回升的态势有望延续。一方面,国内基建投资的增长将拉动工业品需求。数据显示,中铁合同额同比增速对螺纹钢价格有一定的领先性。随着基建投资的加速,钢价同比或提高。另一方面,海外经济的回暖也对工业品价格形成利好。



主持人杨萌:随着我国金融业对外开放的推进,一系列变化悄然呈现。具体来看,A股市场对外开放,带来了资金量;债券市场国际关注度提升,成为境内外资金的“避风港”;银行和保险公司允许外资持股比例加大……我国金融改革正按照自主、有序、平等、安全的方针,在确保金融主权的前提下,向更高层次的金融开放迈进。

金融业对外开放瞄向更高层次 外资“超配”A股成共识

■本报记者 杜雨萌

近日,中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清表示,要稳步扩大金融业对外开放。按照自主、有序、平等、安全的方针,在确保金融主权的前提下,努力实现更高层次的金融开放。

东北证券首席策略分析师邓利军对《证券日报》记者分析称,整体上看,我国资本市场对外开放遵循渐进性和稳健性原则,按照轻重缓急和控制风险的要求,正有步骤、有节奏、有计划、分阶段在实施。

对外开放力度持续加码

日前,监管部门较原定时间表提前取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制,有利于进一步加快相关行业与国际化水平接轨,但

此举对国内金融机构来说,可谓机遇与挑战“同步而至”。

从机遇角度来看,太平洋证券策略分析师金达莱在接受《证券日报》记者采访时表示,来自外部金融机构的影响,将使国内金融机构进一步提升专业能力、健全体制机制改革。同时,通过学习优秀外资机构较为先进的管理理念及经营模式,也有望进一步带动整个行业的良性健康发展。

而在挑战方面,不只是国内金融机构,资本市场对外开放程度的加深,同样也对监管部门提出更高要求。

邓利军举例说,从投资机构角度讲,目前国内包含基金、券商、资管等,主要投资机构在盈利和管理能力上与外资大行还存在一定差距,所以资本市场的进一步对外开放势必也将带来更为激烈的竞争,这对于一些适应能力较弱的金融机构无疑会带来

一定冲击;而监管方面,取消外资股比限制之后,资本市场参与者的多样性将会得到显著提升,在更大的金融开放背景下,如何容纳更加多元的投资机构和投资主体,这是新的考验。再者,从宏观层面来看,跨境资金流动也会对国内的宏观调控带来一定压力,因此,监管部门也要进一步提升宏观调控的能力,特别是在开放、全球化背景下的宏观调控和风险管理能力。

“超配”A股成境外资金共识

“如果仅从A股角度来看,目前可以说仍属于对外开放的初期阶段。”金达莱表示,从当前境外投资者持股流动性来看,相较于其他境外资本市场35%至45%的外资持股比例来看,未来A股对外开放仍有较大的提升空间。

记者据同花顺iFinD数据统计显示,从近五年的情况来看,外资借道沪股通、深股通流入A股的净买入资金分别为2015年的183.12亿元、2016年的606.79亿元、2017年的1997.38亿元、2018年的2942.18亿元和2019年的3517.43亿元;再从今年情况来看,截至8月14日,北上资金的净买入额累计1307.59亿元。

结合近几年情况来看,外资借道港、深港进一步打开投资A股的空间,随着境内外市场互联互通机制的持续优化,今年QFII及RQFII的额度限制也已全部取消。另外,随着今年6月份三大国际指数完成首轮“纳A”进程,这不仅意味着A股对外开放程度的加深,同时也为A股市场带来较为可观的增量资金。

“从趋势上看,当前外资已成为A股市场的重要参与者。”在邓利军看来,目前A股市场仍处于外资趋势性

配置新兴市场的阶段。因此,无论是外资持股比例限制,还是国际指数公司的纳A比例,都意味着未来A股市场仍有较大的开放空间。

值得关注的是,得益于目前A股对外开放程度的持续加大以及其自身低估值等吸引力多方面因素加持,“超配”A股似乎已成为境外资金的普遍共识。

邓利军表示,从全球角度来看,外资加速涌入A股市场主要源于全球资产荒背景下,外资对于优质的权益资产的追逐;从国内自身来看,A股基本面和估值上的优势也将继续引导外资增量资金配置A股。尤其是在中长期维度下,疫情对于全球经济结构的影响还将持续,而在疫情对经济的影响彻底结束之前,中国对于疫情的良好应对和控制,以及较为完备的产业链,都将使中国权益资产在中长期维度有着更高安全垫。

境外机构连续20个月增持 债市已成境外资金新的“避风港”

■本报记者 包兴安

随着中国债券市场对外开放程度不断提高,人民币债券对于外资的吸引力逐渐增强,正在成为境外资金新的“避风港”。

今年以来,境外机构持续增持人民币债券。中央结算近日发布最新数据显示,境外机构投资者的债券托管量大幅增长,7月份境外机构债券托管量为23441.24亿元,较6月份增长1481.13亿元,同比上涨38%,相较2019年末上涨24.89%,是境外机构投资者连续第20个月增持中国债券。

苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者说,面对疫情和经济衰退,许多国家实行无限量宽松政策,财政货币双管齐下,向市场释放

大量流动性,美国、欧洲、日本等主要经济体实行零利率或负利率,国债等债券收益率已到了极低甚至负的水平,配置价值降低。而中国十年期国债收益率依然保持在3%左右,配置价值相对较高,是“固收+”投资潮流的正确选择,对于外资也不例外。同时,外资投资中国债市的额度限制放宽,投资便利度提高,相当于降低了投资交易成本,间接增加了投资收益。

北京国家会计学院教授崔志娟对《证券日报》记者表示,6月份中国经济持续恢复、复工复产效果明显,疫情风险控制较好,7月份境外机构对我国债市的大幅增持,反映出外资长期看好我国经济的信心没有改变,也反映出对外资对人民币资产的偏好进一步提升。

“由于我国经济增长前景良好,而且保持相对稳定,国际资金对我国债券投资的信心不断加强。”巨丰投研投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,近年来,债券通的快速发展,为境外资金更好地进入国内债券市场搭建了便利的桥梁;而在我国金融市场改革以及对外开放加速背景下,债市也吸引着更多的外资和外资机构进入,其中中国债券相继被多个国际国债指数纳入就是很好的实证。

去年中国债券相继被纳入主流国际债券指数,如2019年4月,彭博将人民币计价的国债和政策性银行债券纳入彭博巴克莱全球综合指数(BBGA)。2019年9月,摩根大通将中国政府债券纳入摩根大通旗舰全球新兴市场政府债券指数,纳入工

作从2020年2月28日开始,分10个月完成。

中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清近日撰文表示,按照自主、有序、平等、安全的方针,在确保金融主权的前提下,努力实现更高层次的金融开放。

央行此前表示,将继续加强金融市场基础制度建设,持续提升债券市场深度广度,进一步提高国际投资者入市便利度,更好满足其对人民币资产的配置需求,高质量深化市场开放发展。

陶金认为,债券市场要实现更高层次的对外开放,意味着更大的市场规模,这需进一步提高外资的投资便利度,放宽投资范围,继续引进信用评级等各类外资机构,如此才能继续增加外资进入中国债市。同时,在有序控

制潜在资金流动风险的情况下,进一步开放资本账户,打消外资进入的顾虑,以大国心态面对短期资金进出。

“推动中国债券市场更高水平对外开放,需要继续加强我国金融市场基础制度建设,创造外资进入的良好环境。当然,还需要完善多种对冲机制,管控对外开放的各种风险等。”郭一鸣说。

崔志娟表示,需要继续完善债券市场配套制度建设,如发挥上海国际金融中心与自贸试验区等先行先试优势,进一步对外开放中国债券市场;此外,在扩大对外开放同时,进一步优化债券市场服务。如完善市场准入机制,推进金融基础设施跨境互联互通合作,提升债市服务的安全性及效率等。

金融开放向广度和深度拓展 外资机构积极参与中国市场

■本报记者 刘琪

稳步扩大金融业对外开放,既是监管层现阶段的重点工作,也是银保监会将持续的工作部署。近日,中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清在《求是》杂志撰文指出,按照自主、有序、平等、安全的方针,在确保金融主权的前提下,努力实现更高层次的金融开放。

近年来,我国金融对外开放步伐明显加快。2018年以来银保监会推出了34条扩大开放措施。尤其是银行业、保险业对外开放措施的实施,不仅丰富了外资机构在华商业存在形式,扩大了业务范围,优化了监管规则,放宽了外资准入条件和持股比例限制,外资金融机构的数量也不断增加。

据银保监会公布的数据显示,截至2020年一季度末,外资银行在华共设立了41家外资法人银行、115家外

国银行分行和149家代表处,营业性机构总数975家(含总行、分行、支行),外资银行总资产3.58万亿元。境外保险机构在我国设立了64家外资保险机构,124家代表处和18家保险专业中介机构,外资保险公司总资产1.46万亿元。也就是说,截至今年3月末,外资银行、境外保险机构在我国总资产达5.04万亿元。

另据银保监会发言人在6月初时表示,2018年以来,银保监会共批准外资银行和保险公司来华设立80多家分支机构。

“近年来的银行业和保险业对外开放节奏可以用及时、有序来概括,既在行业准入、股东限制、投资范围等各个方面实现了明显的放宽,又充分考虑了资金流动的潜在风险,在放宽政策的同时也在加强监管。”苏宁金融研究院高级研究员陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,总体而

言,外资银行和保险机构在华投资便利化将促进银行业的充分竞争,为实体经济提供更优质和低价的金融服务,为实体经济融资成本的降低提供更牢固的金融体系基础。

在东方金诚首席金融分析师徐承远看来,近年来我国金融业对外开放进程进一步提速,整体符合我国现阶段金融业发展需要。通过进一步扩大开放,构建公平一致的市场环境,将更加有利于银行保险机构充分竞争,优化股权结构,规范股东行为,形成合理多样的市场体系。

前述银保监会发言人也表示,银保监会将继续大力推进已出台政策落地,在确保金融安全的前提下,全面拓展金融开放的广度和深度。支持外资积极参与中国金融市场,鼓励中外金融机构在产品、股权、管理和人才培养等方面加大合作。银保监会将一如既往地欢迎和支持更多符合条件的外

资金融机构来华投资和拓展业务,也将不断完善与开放水平相适应的监管方式方法,提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。

对于下一步银行业、保险业对外开放的落脚点,陶金认为,为实现银行业和保险业的长期健康发展,有必要继续优化营商环境,构建中性竞争市场,进一步减少外资进入顾虑;继续提高外资银行保险机构在华投资便利性,继续以开放促改革;同时加强对外资银行进行针对性监管,引导外资银行完善宏观审慎管理,响应央行监管和货币政策等,引导外资银行等金融机构进一步本地化,深耕在华业务。

徐承远对《证券日报》记者分析称,对于银行业而言,一是放宽或者取消外资银行对中资商业银行的持股比例以及资产规模方面限制,扩大外资金融机构吸引力;二是鼓励和支持境外金融机构与中资银行开展

股权、业务和技术等各类合作,通过学习借鉴国际先进业务经验和管理体系,提升我国银行业风险管理水平和公司治理水平;三是打造新的适合开放下金融环境的金融产品,将自由贸易区与金融开放有机结合,提升小微企业的金融服务水平。

“目前涉及保险业2020年对外开放的发力点主要有三方面。”徐承远表示,一是,缩短外资人身险公司外资股比限制从51%提高至100%的过渡期;二是,取消境内保险公司合计持有保险资产管理公司股份不得低于75%的规定,允许境外投资者持有股份超过25%;三是,放宽外资保险公司准入条件,取消30年经营年限要求。在监管层鼓励对外开放的态度下,未来可能进一步提高开放力度,提升保险业在养老、巨灾等领域专业化服务能力,并通过优化监管环境,促进保险业有序公平竞争,实现健康发展。

热点关注

长期资金频被“点名” 持续流入驱动A股向好

■本报记者 昌校宇

日前,中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清在《求是》杂志撰文表示,要加快金融供给侧结构性改革。不断完善资本市场基础制度,引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。

监管层年内 频提长期资金入市

《证券日报》记者注意到,这并非郭树清年内第一次“点名”长期资金。6月1日,郭树清主持召开常委会会议时强调,引导理财、信托、保险等为资本市场提供长期稳定资金支持。6月18日,郭树清在2020年陆家嘴论坛上表示,银保监会拟推出六项举措支持资本市场发展,其中就有加大权益类资管产品发行力度,支持理财子公司提高权益类产品比重,信托公司发行证券投资信托产品,保险机构发行组合类产品;支持保险公司通过直接投资等渠道,增加资本市场投资等。

此外,今年以来,中国证监会也多次就推动长期资金入市发声。2月15日,证监会副主席阎庆民在国务院联防联控机制新闻发布会上表示,积极拓展中长期资金来源。5月15日,证监会主席易会满在“5·15全国投资者保护宣传日”活动上表示,继续加大与有关方面的沟通协调力度,推动放宽各类中长期资金入市的比例和范围,尽快推动实现个人养老金投资公募基金政策落地。

“长期资金入市需要一个预期相对稳定且长期向好的资本市场环境,而资本市场中专业机构的长期资金占比提升有助于降低市场波动性、提升市场流动性,发挥资本市场价格发现等功能,是资本市场长期健康发展的必要条件。因此,长期稳定资金与资本市场之间是相辅相成、互相促进的关系,要实现二者之间的正反馈,除总体经济基本面持续平稳运行外,还需要监管层在市场制度建设、市场预期引导等方面不断努力。”中航证券首席经济学家董志云在接受《证券日报》记者采访时表示。

从目前公开的数据来看,保险资金、理财资金及信托资金今年确实不负众望,在资本市场不断出手“买买买”。

据中国保险资产管理业协会发布的最新数据显示,截至2020年6月,保险资金运用余额20.13万亿元。其中,股票和证券投资基金2.68万亿元,占比13.33%。对比去年同期数据来看,截至2019年6月,保险资金运用余额为17.37万亿元。具体到股票和证券投资基金方面的金额为2.19万亿元。可以看出,保险资金入市规模明显提升。

理财资金方面,截至目前,银保监会已先后批准21家银行设立理财子公司,其中14家理财子公司已开业运营,其他多家银行也在抓紧筹备。

据中国信托业协会发布的最新数据显示,截至一季度末,全国68家信托公司受托资产规模为21.33万亿元,从信托功能看,投资类信托余额为5.11万亿元,占比23.94%,较2019年四季度末提高0.24个百分点。

“当前我国疫情防控能力得到不断验证,经济复苏领先于各发达经济体,未来国内各项改革还将不断释放经济增长潜力,资本市场也将通过持续改革而不断完善,对国内和海外长期资金来说,投资中国资本市场将是非常具有吸引力的选择。”董志云认为,长期资金的持续流入将成为A股长期向好的重要驱动力。

推升养老金 在资本市场占比

郭树清表示:“加快养老保险第二和第三支柱建设,推动养老金在资本市场上的占比达到世界平均水平。”

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,基本养老保险、企业年金和职业年金及个人养老金是我国养老保险的三大支柱。其中,基本养老保险作为第一支柱是养老的基本层次,已基本实现全国统筹和全覆盖,而第二和第三支柱仍有成长空间,需要形成多层次、更完备的养老保险体系,确实需要加快第二和第三支柱的建设。

谈及中国养老金投资资本市场的情况和限制,刘向东介绍,目前,我国养老金已启动在资本市场的投入,但考虑到其风险承受能力,养老金要有专业的机构进行运作,以便形成更有效的资产配置组合及稳定的保值增值,因此这部分资金的投入具有一定的风险限制,通常作为长期资金投入资本市场,形成稳定的价值投资来源。不过,与世界水平相比,这部分资金投入资本市场的比例偏低。若想提高在收益较高且风险亦很高的资本市场的配置,就需要进一步完善多层次资本市场制度,完善资本市场的运行,降低资本市场各种违法违规等不可预知的风险,让资本市场的投资回归价值投资,让养老金这样的机构投资者能通过长期持有获得稳定收益。