



主持人杨萌:当前我国内需需均保持回升态势。陆续公布的4月份数据如何?有专家预计,4月份新型消费仍会保持两位数增长,同时,有10家机构对前4个月固定资产投资同比增速进行了预测,预测均值为19.6%,而房地产行业因受密集出台楼市调控新政影响,今年前4个月房地产销售面积的同比增速将较前3个月有所收窄。

新型消费呈蓬勃发展趋势 专家预计4月份将保持两位数增长

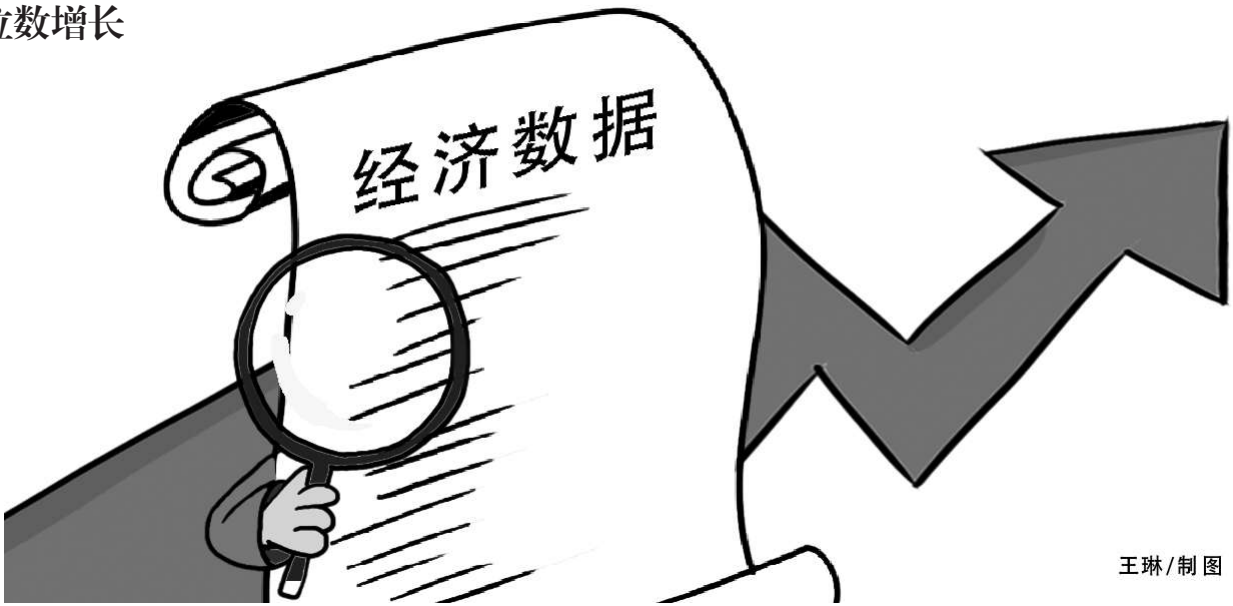
■本报记者 包兴安

今年以来,消费市场呈现稳步恢复态势,尤其是网络购物、线上订餐、跨境电商等新型消费发展势头强劲。专家预计,4月份新型消费仍会保持两位数增长。

商务部最新数据显示,一季度,社会消费品零售总额同比增长33.9%。新型消费快速发展,实物商品网上零售额同比增长25.8%,占社会消费品零售总额比重达21.9%;快递业务量突破200亿件,同比增长75%。一些电商平台智能门锁、扫地机器人、按摩椅等销售同比增长30%以上,一些家居卖场智能家居、定制家具销售比2019年同期增长50%以上。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者说,疫情期间兴起的以数字化、信息化为核心的新型消费,展现出了强大的增长动能,在稳定消费市场繁荣、带动复工复产等方面发挥了重要作用,并极大地加速了企业的数字化进程。而在一系列政策的支持下,目前新型消费呈现出蓬勃的发展趋势,线上线下融合提速,各种新业态新模式不断涌现,数字基础设施建设也日益完善。预计4月份新型消费将继续保持良好的增长势头。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东也对《证券日报》记者表示,当前新型消费发展较快,呈现出向好势头,突出反映了在疫情影响下消费的适应性调整,今后随着市场恢复和数字化转型提速,新型消费还会保持旺盛增长,预计4月份新型消费仍



会保持两位数增长。

近期,部分地方也发布了加快发展新型消费的支持政策。近日,重庆市人民政府办公厅印发《加快发展新型消费释放消费潜力若干措施的通知》,紧扣加强消费新模式创新应用、推动重点消费品更新升级、促进消费新场景赋能提质、塑造安全友好的消费环境四个方面,提出了28条具体政策措施。其中,新增了一些创新性政策措施。比如,研究提出了支持发展“首店”“首发”经济、抓好品牌展会促进消费、培育文旅新型消费场景、支持发展智能化终端配送;江西省出台《江西省人民政府办公厅关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的实施意见》,提出进一步加强以网络购物、移动支付、线上线下融合等新业态新模

式为特征的新型消费发展。

“这些新举措,本质上是大力推动数字技术与各个产业的加速融合,对于时下多元化、个性化的消费趋势来说,相当于顺应了时代潮流,有助于更加高效地吸引和连接消费者,增进其消费体验,进而为消费市场的提振注入动力。另一方面,借助数字技术为各个产业赋能,有助于推动产业转型升级,助力国民经济的更高质量发展。”付一夫说。

刘向东认为,数字化手段可以有效克服信息不对称的情况,加快促进供需适配。因此需要进一步提升数字设施的升级联通,使其成为促进新型消费的基础性支撑。

“支持新型消费发展除了提升新型基础设施完善外,还要进一步在软

环境方面加大优化调整力度,疏通阻碍消费的体制机制障碍,解决消费中的各种堵点痛点问题,全面提升消费者的消费体验,让消费体验更加安心舒心。”刘向东说。

付一夫建议,一方面,要继续推动新型消费扩容提质,同时要针对行业中的乱象加强监管力度,如直播带货中的商品质量不过关、消费者维权困难等;另一方面,要加快新型消费基础设施建设,大力推进5G网络、物联网建设的落地,完善农村地区与偏远地区的物流基础设施,加快农村商贸流通的数字化升级。此外,还应当着力优化消费市场环境,致力于营造一个公平公正的市场交易秩序,健全消费者权益保护机制,打击不法行为,让消费者买得放心。

多地楼市调控频繁加码 前4个月房地产销售面积同比增速或收窄

■本报记者 杜雨萌

5月17日,国家统计局将发布今年前四个月的全国房地产开发投资和销售情况数据。而结合一季度有关情况看,接受《证券日报》记者采访的业内人士表示,受4月份以来多地密集出台楼市调控新政影响,预计今年前四个月房地产销售面积的同比增速相对于前3个月将有所收窄。

据国家统计局公布的数据显示,1月份至3月份,全国房地产开发投资

27576亿元,同比增长25.6%;商品房销售面积36007万平方米,同比增长63.8%。商品房销售额38378亿元,同比增长88.5%,其中,仅住宅销售额就同比增长95.5%;房地产开发企业到位资金47465亿元,同比增长41.4%。

从调控政策情况来看,4月份多地楼市调控政策频繁加码。如宁波发布房产调控新政,将限购区扩大且严审首付来源;再比如,长沙将法拍房纳入限购;再者,南通市楼市调控新政明确,商品住房用地采取“双控”方式供

应;东莞市进一步加强新房销售价格指导,明确未售出新房一年涨幅不超过3%;除此之外,包括北京、南京、厦门、嘉兴、合肥、徐州、广州亦推出一系列举措来抑制楼市“虚火”。

58安居客房产研究院副院长张波在接受《证券日报》记者采访时分析称,4月份楼市调控从严的态势已明显加强,且市场开始出现明显分化。从这一角度看,预计前四个月商品房销售面积和销售额的同比增速会有一定下滑。整体上看,在“房住不炒”的大

背景下以及楼市调控从严的市场环境下,今年以来,全国楼市经过一季度较大幅度的销量提升后,4月份的楼市热度已有所降温,预计后续也将呈现逐步下行态势。

在严跃进看来,相较于3月份来说,4月份的房地产销售数据明显弱于预期,这无疑会使得前4个月销售数据偏低。仅从商品房销售面积来说,在1月份至3月份同比增长63.8%的基础上,预计前四个月的同比增速会收窄到60%左右的水平。

机构预测前4个月固定资产投资同比增速 继续保持两位数增长

■本报记者 苏诗钰

5月17日,国家统计局将集中发布多个4月份经济数据,其中固定资产投资情况备受市场关注。《证券日报》记者梳理发现,今年以来固定资产投资累计同比增速,持续保持两位数增长。截至目前,有10家机构对前4个月固定资产投资同比增速进行了预测,最小值为16.9%,最大值为24%,预测均值为19.6%。

华创证券研究所所长助理、首席宏观分析师张瑜对《证券日报》记者表示,预计基建增速4月份或小幅回落,叠加专项债发行节奏的后倾(二季度新增专

项债发行高峰或在5月份),预计前4个月固定资产投资累计增速为19%。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,预计前4个月整体固定资产投资累计同比增速在21%左右。其中,预计制造业投资累计同比增长23%,地产投资累计同比增长20.3%,基建投资累计同比增长20.6%。从今年整体固定资产投资看,预计制造业投资增速仍有望走出相对基建和地产投资更好的趋势,与库存周期上半年回升相匹配。

值得关注的是,从基建投资来看,浙商证券数据显示,截至4月18日,25个省份印发了重大项目名单。其中,

有20个省份公布了总投资额共计51.40万亿元,有23个省份公布了2021年计划投资完成额共计10.48万亿元。

李超表示,考虑到开春以来各省份重大项目陆续开工对基建形成利好,预计固定资产投资增速延续上升趋势。

就下一步稳投资的重要举措,国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞对《证券日报》记者表示,将继续在三个方面发力。一是稳定预期,保持政策的连续性、稳定性和可持续性,加大“放管服”改革力度,进一步放开市场准入,充分落实降低基础设施等项目资本金比例要求等政策,对各类资本一视同仁,形成社会良好预期。二

是金融支持,一方面继续大力发展多层次资本市场,鼓励上市、债权、股权等直接融资,持续提高直接融资比重,同时利用好银行信贷和地方政府专项债券等传统渠道等;另一方面积极创新投融资模式,以市场化方式引导社会资本更多参与基础设施、科技创新等重点领域建设,稳妥推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点等。三是项目建设,下半年将继续推进“两新一重”领域项目建设,继续推动交通、能源、水利等重大工程项目,加快补齐基础设施、生态环保和民生保障等领域短板的项目落地,持续推动重大产业项目开工建设。

美最大燃油运输管道停运 专家称对原油市场影响不大

■本报记者 昌校宇

据新华社消息,美国交通部当地时间5月9日宣布,由于美国最大燃油运输管道运营商日前受到网络黑客攻击并被迫关闭整个供应网络,紧急批准受影响地区临时采用公路运输以保障油气能源供应,暂时缓解因燃油管道停运导致的能源短缺状况。

据运营燃油管道的科洛尼尔管道运输公司透露,停运的燃油运输管道以前每日从墨西哥湾地区向纽约等美国东部、东北部地区输送油气,承担着美国东海岸近45%的燃油供应。

上述事件迅速引发市场关注,《证券日报》记者注意到,截至5月10日18时,已有投资者在沪深交易所互动平台上,对国内相关产业的上市公司经

营情况进行询问,如提问“美国最大燃油运输管道运营商被迫关闭整个供应网络,导致国际原油价格上涨,对贵公司成本是否有影响?”不过暂未得到上市公司的回应。

方正中期期货石油化工组组长、高级研究员隋晓影向《证券日报》记者分析称,上述燃油运输管道运营商被迫关闭整个供应网络,造成成品油运送受阻,这可能导致成品油供应出现紧缺,推动汽油、柴油、航空煤油等燃油价格的上涨。而从另外一个角度看,成品油运送管道关闭可能倒逼美国墨西哥湾沿岸炼厂降低开工负荷,这意味着炼厂原油加工需求下降,不利于原油需求,从这个角度看利空油价。但从当前盘面走势来看,在商品普涨氛围下,对原油价格的利空有限,

同时在成品油价格上涨带动下,原油价格在一定程度上也会受到提振。

隋晓影进一步介绍,从后续的影响来看,机构消息称,上述燃油运输管道运营商目前没有受到实质性损害,美国东海岸地区PADD1炼厂库存充足,且该地区当前的汽油进口量高于往年同期水平,只有长时间的管道关闭(超过5天)才可能令美国东部地区成品油供应出现紧缺的情况。

对于国内投资者而言,隋晓影认为:“上述事件对原油市场的影响会比较短暂,且对原油价格走势不会产生长期的方向性驱动,因此不建议投资者依据该事件进行重仓操作。”

天风期货研究所研究员黄婉喆在接受《证券日报》记者采访时认为,上述事件主要影响的是美国东海岸区域的

成品油供应,原油价格受影响的概率较小,也不太会波及国内原油期货市场。

黄婉喆进一步解释道:“上述事件并非硬件设备损坏所导致,因此只要网络安全问题得以解决,便能立即恢复运营。另外,美国已紧急批准受影响地区临时采用公路运输以保障油气能源供应,即成品油可通过汽运的方式运往东海岸区域,能够缓解一部分的供应问题”。

“但是,若供应问题较长事件难以解决,可能会出现两个影响。”黄婉喆介绍,第一,美国墨西哥湾的炼厂可能受到成品油的供应压力而被动降负,这样会对美湾原油价格有利空影响;第二,东海岸区域的需求寻求其他来源满足,来自西北欧的进口套利或将扩大,提振欧洲炼厂的开工。

今年首份“兜底式增持”倡议引关注 专家建议投资者理性看待

■本报记者 吴晓璐

在上市公司股价低迷之时,公司控股股东、实控人或董事长等倡议员工增持并“兜底”时有发生。然而近日,一家公司在股价屡创新高的情况下发布“兜底式增持”倡议,引起市场关注。

5月9日晚间,中顺洁柔发布公告称,基于对公司未来持续发展前景的信心,对公司长期投资价值的认同,为维护市场稳定,增强投资信心,公司实控人向全体员工发出增持公司股票倡议,并对增持股票产生的亏损进行补偿。与此同时,公司实控人承诺,不通过任何方式减持、质押其直接、间接所持有的公司股份。

公告显示,中顺洁柔实控人承诺,凡在2021年5月10日至2021年5月31日期间净买入公司股票(不低于1000股),且连续持有至2022年5月30日并在职的员工,若因在前述期间买入公司股票产生的亏损,由实控人予以全额补偿;若产生收益,则全部归员工个人所有。

据东方财富Choice数据统计,截至5月10日,今年以来,中顺洁柔股价上涨55.01%。在5月10日,公司股价刷新历史新高,盘中达33.18元/股。

据记者梳理,这是今年A股公司发布的第一份“兜底式增持”公告。“在股价大涨背景下,承诺‘兜底式增持’确属罕见。”南开大学金融发展研究院院长田利辉接受《证券日报》记者采访时表示,可能是实控人希望维稳公司股价而进行的有关操作,也有可能是实控人确实对公司发展前景看好。

中顺洁柔2020年年报和2021年一季度报显示,公司净利润分别为9.06亿元、2.71亿元,分别同比增长50.02%、47.81%。

在某种程度上来说,“兜底式增

持”有助于维稳公司股价。2017年和2018年,A股“兜底式增持”频现。从“兜底”类型来看,大多倡议人对员工增持股票的亏损部分进行补偿,也有倡议人仅对亏损部分的50%进行补偿,甚至有倡议人表示对增持部分保障“兜底收益8%”或“兜底收益10%”。

为了进一步规范“兜底式增持”,2017年6月份,沪深交易所相继发布规则,规范上市公司披露控股股东、实际控制人等主体向全体员工发出增持公司股票倡议书事项的信息披露。

从实施情况来看,2017年和2018年发布的“兜底式增持”,近年来陆续到期。从上市公司公告来看,部分公司倡议人对增持股票进行了补偿,另外一部分公司员工增持股票盈利,未触及补偿承诺。

对于投资者而言,田利辉认为,投资者应持平常心看待“兜底式增持”倡议。“兜底式增持”倡议是公司实控人、董事长认为或希望公司股价持续上涨的实力信号,可供投资者参考,而公司股价能否持续上涨取决于公司的基本面和未来现金流,投资者需要理性看待。另外,投资者要谨防“钓鱼式增持”即“忽悠式增持”,以免追高导致损失。

万博新经济研究院高级研究员李明晃在接受《证券日报》记者采访时表示,对于“兜底式增持”,投资者要具体情况具体分析。如果上市公司财务状况良好、公司基本面扎实,估值合理,这种情况下“兜底式增持”对股价后市走势具有指导意义;如果公司基本面存在风险、大股东股权质押比例较高、公司估值处于历史高位,这种情况下公司后续股价仍然存在回落风险。

(本报见习记者林婷莹对此文亦有贡献)

“低库存+高需求”助煤价持续上涨,多品种期货主力合约价格创历史新高 煤炭板块指数昨大涨6.33% 山西焦煤等9只个股涨停

■本报记者 赵子强
见习记者 任世晔

近期,煤价价格一路攀升,动力煤期货、焦煤期货均创历史新高。5月10日,动力煤期货主力合约连续第7个交易日上涨,该主力合约盘中最高上探至896.8元/吨,截至收盘,其涨幅为4.25%,报收892元/吨,创出历史新高,3月份以来累计涨幅达46.52%。同时,焦煤期货主力合约也持续走强,5月10日该主力合约以涨停报收,涨幅达7.99%,以2062元/吨最高价报收,创出历史新高,3月份以来累计涨幅达39.89%。

安信证券认为,“低库存+高需求”助煤价持续上涨。供给方面,虽然月初鄂尔多斯地区煤管票充足,但频繁且严格的安全检查仍在影响产能释放。大秦铁路检修虽已结束,港口库存小幅增长,但终端库存仍处于偏低水平,随着“五一”假期过后迎峰度夏即将开启,消费旺季前终端补库存需求强烈,支撑煤价上涨。

“目前行业供给受限的因素仍在持续,需求继续维持高位,煤炭供给偏紧的格局难解。加之目前中低位的库存水平,待后续旺季到来,大概率会引发新一轮补库,或带动煤价上涨超预期。行业二季度价格及盈利环比改善趋势明确,同比增幅继续扩大。板块大涨之后,基本面依然支撑行情继续向好。”中信证券在最新研报中指出。

可以看到,5月10日,煤炭板块指数表现抢眼,该指数上涨6.33%,大幅跑赢上证指数(涨幅0.27%),位居头顺板块涨幅榜首位。具体到个股方面,华银电力、开滦股份等5只个股最受追捧,分别为2.51亿元、1.21亿元、1.17亿元、1.02亿元、1.02亿元,包括焦作万方、神火股份等在内的17只个股大单资金净流入也均逾千万元,这22只个股合计吸金13.80亿元。

最近30日内,上述35只今年一季度实现净利润同比增长的煤炭股中,有28只业绩成长股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,宝丰能源、中国神华、神火股份、金能科技、陕西煤业等5只业绩成长股同期均受到10次以上机构扎堆推荐,盘江股份、山西焦煤、平煤股份、潞安环能、中煤能源、特变电工、淮北矿业、兖州煤业、露天煤业等9只业绩成长股近期也获5次及以上机构联袂推荐,后市表现值得关注。