

*ST盐湖恢复上市将加速改革转型 锂电池赛道竞争持续白热化

▶▶▶ 详见A3版

中国人民银行发布2021年第二季度中国货币政策执行报告

保持货币政策稳定性 增强前瞻性、有效性

■本报记者 刘琪

8月9日,中国人民银行(下称“央行”)发布2021年第二季度中国货币政策执行报告(下称报告)。央行在报告中指出,疫情发生以来,我国坚持实施正常的货币政策,今年上半年货币政策力度已基本回到疫情前的常态,在全球宏观政策中保持领先态势。

“目前我国经济持续恢复增长,发展动力进一步增强。也要看到,全球疫情仍在持续演变,外部环境更趋

严峻复杂,国内经济恢复仍然不稳固、不均衡,对此既要坚定信心,又要正视困难,集中精力办好自己的事,努力实现高质量发展。”央行表示,下一阶段,将坚持稳中求进工作总基调,完整、准确、全面贯彻新发展理念,深化供给侧结构性改革,加快构建新发展格局,推动高质量发展。统筹做好今年明年宏观政策衔接,保持货币政策稳定性,增强前瞻性、有效性,既有力支持实体经济,又坚决不搞“大水漫灌”,以适度的货币增长支持经济高质量发展,助力中小企业和

困难行业持续恢复,保持经济运行在合理区间。

央行在报告中强调,稳健的货币政策要灵活精准、合理适度,稳字当头,坚持正常的货币政策,搞好跨周期政策设计,增强宏观政策自主性,根据国内经济形势和物价走势把握好政策力度和节奏,处理好经济发展和防范风险的关系,维护经济大局总体平稳,增强经济发展韧性。

建设现代中央银行制度,健全现代货币政策框架,完善货币供应调控机制,管好货币总闸门,保持流动性

合理充裕,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配,保持宏观杠杆率基本稳定。密切跟踪研判物价走势,稳定社会预期,保持物价水平总体稳定。发挥再贷款、再贴现和直达实体经济货币政策工具的牵引带动作用,实施好信贷增长缓慢省份再贷款政策,有序推动碳减排支持工具落地生效,引导金融机构加大对科技创新、小微企业、绿色

发展、制造业等领域的支持。健全市场化利率形成和传导机制,继续释放贷款市场报价利率改革

潜力,完善央行政策利率体系,持续优化存款利率监管,推动实际贷款利率进一步降低。深化汇率市场化改革,增强人民币汇率弹性,稳定市场预期,加强宏观审慎管理,引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。巩固经济稳中向好态势,使经济在恢复中达到更高层次的均衡,确保“十四五”开好局,起好步,推动经济行稳致远。

今日导读

财政部酝酿财税政策 力促绿色低碳发展

A2版

上半年人身险剧变: 保费增速创3年新低

B1版

年内733家上市公司 变更募资投向

B2版

逾八成上市银行“破净” 中期业绩或提振估值

■本报记者 吕东

今年下半年以来,银行板块股价走势疲软,截至昨日收盘,申万一级行业中的银行板块指数已较6月末下滑超过10%。不过,目前已被披露的多份银行业绩快报显示,上市银行上半年盈利表现良好,这或将一定程度上助力银行板块估值修复企稳。

统计数据显示,下半年以来,仅有3家银行股价累计涨幅为正,其余全部呈现下跌态势,“破净”银行数量也持续增加。截至昨日收盘,40家上市银行中已有33家“破净”(以2020年经审计的每股净资产为准),占比逾八成。其中,有7家银行的市净率已低于5%。

对此,北京中和应泰财务顾问有限公司首席研究员吕长顺在接受《证券日报》记者采访时表示,在经济复苏周期,股市趋向于牛市的时候,市场风格通常会偏向高估值、高成长股票,由于缺乏主流资金的大量配置,导致银行股价大面积跌破市净率。

在整体估值持续下探后,上市银行相继启动稳定股价措施,大股东、董监高纷纷自掏腰包出手增持股份。

日前,重庆银行发布公告称,拟由该行现任非独立董事、高级管理人员、第一大股东增持股份,这也是众多银行稳定股价方案中的最新一例。今年以来,包括邮储银行、浙商银行、渝农商行、紫金银行、西安银行、长沙银行、郑州银行、青农商行等在内的多家A股上市银行,均已对外发布稳定股价措施。

“大股东增持银行股份,说明其认为股价被市场低估,增持有利于银行股股价止跌企稳。”吕长顺认为。

昨日,长期跌跌不休的银行板块终于回暖,当日大涨近2%。“银行股能否持续走强还需进一步观察,但要注意市场风格的转换,一旦此前追求高成长的投资风格发生变化,则以上市银行为代表的低估值金融股将会再次受到资金的青睐。”吕长顺认为,由于上半年整体业绩预期良好,银行股下半年或面临价值重估机会。

虽然半年报尚未披露,但上市银行的业绩快报和预报却暖风频频,极大增强了市场各方对上市银行上半年业绩整体增长的信心。截至目前,已有常熟银行、无锡银行、张家港银行披露了上半年业绩快报,净利润均出现大幅增长,同比增幅均超过15%。

对外经济贸易大学金融学院教授贺文林对记者表示,上市银行上半年业绩有望延续一季报整体盈利增长、资产质量持续改善的态势。在资产质量方面,随着上市银行持续大力度确认和处置不良贷款,表内外存量不良加速出清,资产质量进一步提高,将在一定程度上反哺银行利润。

CPI同比涨幅连续两个月回落 年内大概率保持温和走势



■本报记者 苏诗钰

8月9日,国家统计局发布2021年7月份全国CPI(居民消费价格指数)和PPI(工业生产者出厂价格指数)数据。多位业内人士认为,PPI和CPI剪刀差再次扩大,但通胀压力整体可控。

从具体数据来看,7月份,各地区各部门统筹做好疫情防控、防汛救灾和经济社会发展工作,积极落实保供稳价政策,市场供需总体平稳。CPI方面,环比由6月份下降0.4%转为上涨0.3%,同比上涨1.0%,涨幅比6月份回落0.1个百分点。

PPI方面,7月份,受原油、煤炭及相关产品价格大幅上涨影响,工业品价格涨幅略有扩大。PPI环比上涨0.5%,涨幅比6月份扩大0.2个百分点;同比上涨9.0%,涨幅比6月份扩大0.2个百分点。

对此,浙商证券首席经济学家李超表示,7月份PPI同比上涨9.0%,上游原材料品种涨

多跌少,煤炭价格持续上涨,PPI再回前期高点。CPI同比上涨1.0%,连续两个月回落,食品项拖累较大,核心CPI保持修复态势。PPI和CPI剪刀差再次扩大,上游向下游成本传递仍不顺畅,中下游企业经营压力较大。

中国民生银行首席研究员温彬对记者表示,从数据来看,PPI向CPI传导不畅。7月份PPI与CPI剪刀差达到8个百分点,为有数据以来新高,说明价格上涨从上游向下游传导不顺畅。核心CPI同比上涨1.3%,创下2020年2月份以来新高,涨幅比上月扩大0.4个百分点,说明除去食品和能源之外价格已有所上涨,特别是服务价格同比上涨1.6%,涨幅创下2019年9月份以来新高。

中国银行研究院研究员范若滢对《证券日报》记者表示,中下游产品价格不同步影响不同行业的利润增长。一方面,原材料工业价格上涨推动上游行业利润增速领先;另一方面,中下游行业企业议价能力弱,终端消费品类价格无法随着原材料价格同步上涨,

企业被迫承担成本上涨压力。

“预计8月份PPI涨幅将保持高位,CPI涨幅将继续回落。”范若滢表示,PPI仍将保持高位运行,涨幅或有所收敛;一是大宗商品价格继续大幅上涨的动力趋弱,我国大宗商品保供稳价政策效果将进一步显现,美联储货币政策转向预期升温;二是PPI翘尾因素变小。CPI方面,涨幅将进一步回落:一是猪肉价格下行仍将是CPI的主要拖累,当前能繁母猪存栏量仍处于高位,未来猪肉价格将保持低位运行;二是CPI翘尾因素影响减弱,8月份降至0。

温彬则表示,整体上看,大宗商品价格上涨放缓或见顶回落,PPI有望保持震荡回落走势;猪肉等食品价格回落趋势或将延续,年内CPI大概率保持温和走势,通胀水平整体可控,对货币政策影响有限。宏观政策要做好跨周期调节,保持流动性合理充裕,继续做好大宗商品保供稳价工作,帮助中小企业和困难行业缓解原材料涨价对生产经营的影响。

中国电信顺利发行消减A股不确定性疑虑

■赵子强

昨日,A股市场史上第五大IPO的中国电信顺利开启新股申购,打新者依然踊跃,回报后本次网上发行中签率为0.95629301%(含超额配售部分)。这对部分忧心不确定性的投资人来说,意味着“靴子落地”。

过去的两周,扰动A股投资者情绪的事情似乎过于密集,以至于有极端的说法称“政策充满不确定性,离场是唯一选择”。但仔细观察便知,政策出台是按部就班,媒体报道属例行履职,部委刊文为正常发布。

事实上,从政策面来看,确定性是很强的。市场的非理性下跌,与投资者的过度反应相关,当然也不排除有资金借势打压吸筹的可能。

以近期影响力较大的教育“双减”政策为例,实际上,该政策只是在早已顶层设计上

的逐步落实,政策突出的是问题导向。而上周媒体对游戏企业、电子烟、增高针的报道,事后看,也只是其正常报道工作的一部分。部委刊文也是如此。

目前,对A股市场影响较大的新的不确定性来自新冠德尔塔变异毒株。但在我国实施大规模新冠病毒检测、适时封锁隔离、取消航班等公共交通、推迟体育赛事等大型活动,并抓紧研制针对德尔塔变异毒株的新冠疫苗加强针等举措之下,引用山东省疾控中心传染病防治所所长寇增强说的话来说,只要各地严格落实好各项防控措施,疫情在两到三个潜伏期内能够基本得到控制。

莫为浮云遮望眼。去除种种不确定性疑虑后,再来看待A股市场,支持因素就变得明朗。

首先,宏观经济向好趋势未变。数据是最好的证明,上半年初核算GDP增长12.7%,高

于预期。同期,全国规模以上工业企业利润同比增长66.9%,两年平均增长20.6%,保持较快增长。

其次,正在披露的A股上市公司中报业绩

越好已见端倪。

第三,市场面的向好趋势同样未变。截至8月9日收盘,连续14个交易日两市成交额突破1.2万亿元,这是A股市场最明确的积极信号。而从部分“抱团股”和低位蓝筹股价的此跌彼涨中,更大可能是主流资金对A股的重

新布局,而布局意味着看好。融资额可观的中国电信在A股市场顺利发行,则进一步说明市场资金的充裕。

今日视点

普冉半导体(上海)股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:普冉申购 申购代码:787766
申购价格:148.90元/股
网上初始发行数量:230.9500万股
网上单一证券账户最高申购数量:2,000股
网上申购时间:2021年8月10日
(9:30-11:30,13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 九鼎 Ever Bloom

上海港湾基础建设(集团)股份有限公司

首次公开发行4,319.3427万股A股 并在上交所上市

股票简称:上海港湾 股票代码:605598

发行方式:本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价时间:2021年8月12日(9:30-15:00)
网上路演日期:2021年8月17日
网上申购时间:2021年8月18日(9:30-11:30,13:00-15:00)
网下申购时间:2021年8月18日(9:30-15:00)
网上、网下缴款日期:2021年8月20日

保荐机构(主承销商): 中原证券股份有限公司
投资者关系顾问: 九鼎 Ever Bloom

圣泉集团 SQ GROUP

济南圣泉集团股份有限公司

首次公开发行A股 今日在上海证券交易所 主板隆重上市

股票简称:圣泉集团 股票代码:605589

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
联席主承销商: 招商证券股份有限公司
投资者关系顾问: 九鼎 Ever Bloom

更多精彩报道,请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:曾梦 制作:王敬涛 电话:010-83251808