

六位首席纵论四季度中国经济热点难点

▶▶▶ 详见A3版

9月末我国外汇储备规模为32006亿美元

■本报记者 刘琪

10月7日,国家外汇管理局公布最新外汇储备规模数据。数据显示,截至2021年9月末,我国外汇储备规模为32006亿美元,较8月末下降315亿美元,降幅为0.97%。

对于外汇储备规模的变动,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,9月份,我国外汇市场运行平稳,外汇交易理性有序。国际金融市场上,受新冠肺炎疫情进展、主要国

家货币政策预期等因素影响,美元指数上涨,主要国家金融资产价格总体下跌。外汇储备以美元为计价货币,英镑下跌2%,欧元下跌1.9%,日元下跌1.1%,我国外汇储备中,以非美元货币折算成美元后金额减少,与资产价格变化等因素共同作用,当月外汇储备规模下降。

民生银行首席研究员温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,我国经济基本面持续向好,具有长期稳定的基础,9月份外汇储备规模减少,主要由估值因素导致。

温彬进一步分析,汇率变动方

面,9月份,美元汇率指数上涨1.7%至94.2,非美元货币对美元整体贬值,英镑下跌2%,欧元下跌1.9%,日元下跌1.1%,我国外汇储备中,以非美元货币计价的部分折算为美元后减少。资产价格方面,主要资产价格整体下跌。债券方面,以美元计价的已对冲全球债券指数下跌0.9%;股票价格涨跌互见,日经225指数上涨4.9%,标普500指数下跌4.8%,欧元区斯托克50指数下跌3.5%。综合考虑汇率折算和资产价格变化影响,我

国外汇储备规模减少。

“当前新冠肺炎疫情仍在持续演变,全球经济复苏面临挑战,国际金融市场不确定性因素增多。但我国经济长期向好的基本面没有改变,发展韧性持续显现,有利于外汇储备规模保持总体稳定。”王春英表示。

“下一阶段,我国外汇储备规模将继续保持稳定。我国经济将继续延续稳中向好的复苏态势,宏观政策加强跨周期调控,主要经济指标

运行在合理区间,经济基本面持续向好,外汇储备规模具备保持稳定的基础。同时也要看到,当前疫情形势持续演变,对经济恢复形成扰动,全球经济复苏中的不平衡、不均衡因素较多,美联储货币政策转向,可能进一步增加全球金融市场波动。”温彬认为,我国要做好宏观政策的跨周期调节,继续大力提振内需,加快补短板、强弱项,平衡好稳增长与防风险的关系,做好应对各种风险冲击的准备。

节后A股开门红概率高 728只个股9月份获北向资金加仓

■本报记者 赵子强
见习记者 任世碧

今日,市场迎来10月份首个交易日。回顾过去十年A股国庆节后表现,节前市场往往出现成交量萎缩,节后情绪通常会明显回暖。过去十年(2011年—2020年),国庆节后首个交易日,上证指数和深证成指均有七次实现上涨。因此,节后A股出现开门红的概率较高。

优美利投资总经理贺金龙对《证券日报》记者表示,“据统计,过去20年,十月行情首个交易日上涨的占比达到66%,但节后走势的关联性不大,十月行情往往由首周末决定的。以合理价格持有护城河较高的优质公司,大概率可以取得不错的投资成绩。”

鸿风资产投资总监黄易表示,从2005年至2020年A股历史表现来看,红十月效应明显,国庆节后上涨概率高达70%。由此看来,节后A股有望迎来反弹行情。

光大证券认为,从历史来看,10月份个股涨幅与其三季报业绩增速正相关,三季报业绩增速越高的个股,10月份涨幅有望越高。

刚刚过去的9月份行情跌宕起伏,沪深两市维持万亿元成交氛围,北向资金也持续涌入A股,9月份北向资金合计净流入305.19亿元,实现11个月净流入。同花顺数

据统计发现,截至9月30日收盘,北向资金共持有2323只个股,有728只个股9月份获北向资金增持,占比逾三成。

进一步统计发现,上述728只个股中,期间累计北向资金增持数量超500万股的个股有237只,紫金矿业、长江电力、东方财富等3只个股期间均受到1万股以上北向资金增持,分别为3.94万股、1.36万股和1.02万股,光大银行、美的集团、工商银行、太平洋、中国电建、中国石化、兴业证券、中国银行等8只个股期间北向资金合计增持数量均超6000万股。

从活跃股来看,上述728只个股中,9月份共有28只个股登上沪股通、深股通的前十大活跃股榜单,这些个股期间全部实现北向资金净流入,合计净买入额达468.87亿元。其中,有17只个股期间北向资金合计净买入额超10亿元,宁德时代期间北向资金合计净买入额居首,达到91.92亿元,东方财富、紫金矿业、美的集团、药明康德等4只个股期间均受到30亿元以上北向资金加仓,分别为36.16亿元、35.58亿元、33.86亿元、30.27亿元。

可以发现,上述728只个股涉及31个申万一级行业,非银金融、银行、交通运输、食品饮料、煤炭、石油石化等六行业9月份北向资金增持个股数量占行业成份股总数比例居



前,行业占比分别达到45.35%、39.02%、30.16%、29.20%、28.95%、25.53%,涉及个股数量分别为39只、16只、38只、33只、11只、12只。

大金融成为北向资金增持的重点领域。东吴证券表示,券商三季报行业数据表现良好驱动业绩稳健增长。首先,预计2021年前三季度券商净利同比稳健增长10.7%,全年

中性假设下同比增长25.3%至1974亿元,当前估值处于低位。其次,2021年前三季度各项业务预计均有稳健增长。交投活跃有望带动2021年前三季度券商经纪业务同比增长12.2%至1010亿元,财富管理转型持续升级;预计2021年前三季度IPO募资额和债承金额稳定增长,带动券商承销保荐业务将同比增长

4%至449亿元。资管业务通道压缩主动管理分化业绩,预计2021年前三季度资管业务收入同比增长38.7%至295亿元,两融持续增长驱动2021年前三季度利息净收入达556亿元(同比增长24.8%)。最后,长期政策催化行业估值提升,当前板块估值仍处于相对低位,具有相对显著的配置价值。

美方将启动针对性关税豁免程序 专家预计医疗设备等可能优先

■本报记者 包兴安

当地时间10月4日,美国贸易代表戴琪在华盛顿智库战略与国际研究中心(CSIS)发表讲话,首次对外公布了拜登政府应对中美贸易关系的战略。戴琪表示,美计划与中方就中美第一阶段经贸协议落实情况、产业政策等问题展开坦率对话。美方将启动针对性的关税豁免程序,允许美国企业申请豁免某些中国输美商品的加征关税。

“美方将启动针对性的关税豁免程序是中美贸易博弈进程中的一个有意义的信号和动向,是经过近年来中美贸易政策和市场攻防之后美国趋于理性的策略调整。”北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,美国所维护的依然是美国企业的利益,而不是基于公平的国际贸易规则和秩序。对美国的这种政策调整我们继续秉持听其言观其行的谨慎乐观,不能放松已经紧绷的中美贸易博弈策略。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,在中美多年贸易争端中,我国表现出良好的经济韧性,在新冠肺炎疫情防控取得重大成就的基础上,中国经济强劲恢复,继续引领世界经济复苏势头。而美方将允许企业申请豁免某些中国输美商品加征关税,这是美国需要中国产品,缓解美国物品短缺、生产能力不足和通货膨胀压力,以缓和中美贸易持续对抗给美国带来的不利后果。

“事实证明,中国经济的内生活力和强劲韧性,不仅使美国无法撼动中国,而且还反过来让美国经济浑身不自在。美国庞大的债务危机,美国企业怨声载道的抵制声和国际社会希望中美和为贵的呼声说明中美经济已经脱钩的钩不仅需要重新挂上,而且还需要进一步加固。”宋向清说。

根据中美第一阶段经贸协议,从2020年1月1日至2021年12月31日两年内,中国应确保,在2017年基数之上,扩大自美采购和进口制成品、农产品、能源产品和服务不少于2000亿美元。

“我国始终秉持公平贸易和对等原则,保持一贯定力,充分利用中美谈判和美国关税豁免契机,从有利于我国经济稳定恢复发展的角度出发,积极扩大对美商品出口,营造良好全球贸易环境,树立积极推动世界经济增长的良好形象,赢得国际贸易和全球信誉的主动权。”张依群预计,此次关税豁免应集中在有利于满足美国人日常生活、疫情防控、病人救治等方面的急需。但是,美国对高新技术产品的关税豁免不会放开,而且很可能会一松一紧,进一步限制中国高新技术产品出口,以遏制中国经济快速高质量发展。

宋向清认为,美国将启动针对性关税豁免程序的商品预计呈现两大特点:一是不属于中国制造2025优先支持和发展的关键技术产品;二是美国企业在全世界无法找到适宜替代品的中国商品。预计医疗设备、电子元件等部分商品可能成为优先启动豁免程序的商品。

上市公司质量提升工程成效显著

■安宇

10月9日,《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》(下称《意见》)发布一周年。这份推动上市公司高质量发展的纲领性文件虽然仅落地一年,但是,上市公司质量提升各项工作初见成效,上市公司总体面貌已发生了可喜的变化。

一年来,证监会制定细化举措,着力推动优化上市公司结构,完善公司治理,化解重大风险,打击市场乱象。同时,地方积极出台配套文件,各相关部门也确立了多项具体措施,形成了支持上市公司高质量发展的强大合力。

截至9月30日,上市公司的数量为4506家,市值近87万亿元,涵盖了国民经济90个行业大类。家数、市值分别位列全球第三位和第二位。实体经济上市公司数量仅相当于全国规模以上工业企业总数的1%,但利润总额相当于一半,上市公司发挥头雁作用,进一步夯实经济“基本盘”。

需要注意的是,提高上市公司质量是一项长期的系统性工程,还须久久为功。虽然当前上市公司质量已经稳步提升,但是,部分上市公司仍存在经营和治理不规范、信息披露不透明等问题,影响资本市场“晴雨表”功能的有效发挥。因此,下一阶段在提高上市公司质量方面需要继续汇聚各方力量,形成工作

合力。

从监管层面来看,提高上市公司质量应继续坚持聚焦点、靶向发力,例如,加快出清“空壳僵尸”“害群之马”,依法严厉打击逾期未完成整改和新发生的资金占用、违规担保等。通过重点问题的突破,增强市场主体对上市公司质量提高的获得感和满意度。

从上市公司层面来说,上市公司及大股东、董监高应正确认识提高自身质量的重要意义,承担起自我完善、规范发展的主体责任,严守“四条底线”,坚持“四个敬畏”。

从中介机构角度来说,作为资本市场的看门人,中介机构对提高上市公司质量至关重要,特别是在注册制下,对中介机构的履职尽责提出了更高要求,中介机构应做到诚实守信、归位尽责,成为把好上市公司质量关的第一道防线。

不积跬步,无以至千里;不积小流,无以成江海。《意见》的出台只有一年的时间,上市公司质量的提升已向前迈进了一大步。相信在“十四五”时期,随着资本市场枢纽功能的持续增强,将推动上市公司质量在新的起点上实现高质量发展。

《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》出台一周年

▶▶▶ 详见B3版

高铁电气

中铁高铁电气装备股份有限公司
今日网上申购

申购简称: 高铁申购 申购代码: 787285

申购价格: 7.18元/股
网上初始发行数量: 2,258.40万股
网上申购时间: 2021年10月8日
(9:30-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信建投证券
财经资讯机构: 东方财富

华联瓷业

湖南华联瓷业股份有限公司
首次公开发行股票并在深市主板上市
今日网上申购

申购简称: 华瓷股份 申购代码: 001216

申购价格: 9.37元/股
网上初始发行数量: 2,518.65万股
网上单一证券账户最高申购数量: 25,000股
网上申购时间: 2021年10月8日(T日)

保荐机构(主承销商): 海通证券股份有限公司

今日导读

“十一”出行扫描:
网红景点依然是流量担当
A2版

22万亿元险资布局现重大变化
债券配置占比创5年来新高
B1版

柠萌影业港交所递表
三年收入腾讯贡献近半
B2版

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:沈明贵 编:孙华美 编:王琳
制作:闫亮 电话:010-83251808