

春节后央行净回笼超万亿元 本月MLF等量或小幅加量续作可能大

■本报记者 刘琪

2月14日,中国人民银行(下称“央行”)发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作,中标利率为2.10%。同时,基于同日有2200亿元逆回购到期,故回笼资金达2100亿元。

春节过后,资金大规模回流银行体系,市场流动性整体进入较为宽松状态。据全国银行同业拆借中心数据显示,截至2月14日16时30分,银行间存款类金融机构7天期质押式回购利率(DR007)加权平均利率为1.9882%,

低于7天期逆回购利率(2.1%)。另据东方财富Choice数据统计,DR007近5日平均利率为2.0097%,亦处于7天期逆回购利率下方。2月7日以来,截至2月14日,逆回购口径下公开市场操作净回笼资金达10100亿元。

节假日现金投放是影响流动性的短期因素之一。央行日前发布的《2021年第四季度中国货币政策执行报告》指出,“节假日特别是春节前,居民大量提取现金会使银行体系流动性在短期内下降1.5万亿元至2万亿元;春节过后,现金回笼又会使流动性总量迅速回升”。

“当前宽信用过程正在加速,银行信贷保

持高速增长势头,资金加速流向实体经济,从而给银行间市场流动性造成一定压力。不过在2021年12月份全面降准、2022年1月份MLF利率下调接踵落地后,市场流动性整体已进入一个较为充裕状态,且有望延续至2月份。”东方金诚评级相关分析师在接受《证券日报》记者采访时表示。

从资金到期情况来看,除上述到期的2200亿元外,2月15日至2月18日连续每日将有200亿元逆回购到期,累计800亿元。此外,2月18日还将有2000亿元中期借贷便利(MLF)到期。

谈及2月份MLF续作情况,前述分析师预

计,本月MLF将保持等量或小幅加量续作。目前,中端市场利率已处于较低水平。其中,具有代表性的1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率已降至2.4%至2.5%,明显低于1年期MLF利率。此外,据1月份金融数据,信贷迎来“开门红”,社融、M2货币供应量同比均明显加速。不过在当前经济下行压力较大背景下,货币政策仍需立足稳增长,继续推进宽信用过程向纵深发展。因此,尽管当前市场利率已低于MLF利率,但为了“引导金融机构有力扩大贷款投放”,MLF变化趋势比较符合当前的货币政策取向。

多项扶持政策陆续见效 中小企业信心正恢复

■本报记者 孟珂

随着中央经济工作会议明确今年各方面政策取向和力度,各地区、各部门切实承担稳定宏观经济的责任,中小企业对发展环境的信心不断恢复。据中国中小企业协会最新发布的数据显示,2022年1月份中小企业发展指数(SMED)为89.4,按可比口径环比上升0.2点,连续3个月上升。

“中小企业信心恢复符合预期,并与金融数据、PMI分项指数表现基本一致。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,中小企业信心增强的主要原因在于全球经济增长有望延续复苏态势。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,中小企业发展信心的提振是因为各项扶持政策初见成效,让中小企业积极捕捉发展机会,缓解疫情带来的市场收缩困境。与此同时,监管部门采取有力措施缓解原材料价格上涨预期,降低中小企业面临的成本压力。加大结构性减税降费力度,让中小企业能有更多喘息时间维持生产经营。另外,监管部门还通过货币政策工具有效引导资金传导和利率下行,缓解中小企业融资难融资贵等问题。

在采访中,记者了解到,北交所上市公司中航富士达科技股份有限公司(下称“富士达”)受益于各项扶持政策,目前企业持续推动产品技术创新,保证公司技术领先的行业优势。富士达董秘鲁军告诉《证券日报》记者,“对于日后发展充满信心,公司制定了‘十四五’发展规划,将充分利用国家给予的扶持政策,不断提升竞争力,实现公司快速稳步发展。”

但当前市场预期有待提振,成本上升势头仍在延续,资金紧张状况有所抬头。据中国中小企业协会数据显示,市场预期方面,1月份市场指数为82.4,比上月回升0.2点,处于8个分项指数的次低位。在所调查的8个行业中,5个行业国内订单指数下降,4个行业销售价格指数下降;成本方面,1月份成本指数为115.3,比上月上升0.1点,说明成本继续上升,但上升面有所收窄;资金方面,1月份资金指数为100.9,比上月下降0.1点,高于景气临界值。其中,融资指数为90.6,下降0.5点;流动资金指数为85.8,下降0.1点。

周茂华表示,疫情的负面影响仍在,全球供应链修复、航空物流运输畅通需要一个过程,能源及大宗商品价格仍处于高位,1月份以来,全球能源商品价格有所反弹,国内部分企业仍面临经营压力;海外疫情、经济复苏及政策前景仍不够清晰,这些都会对企业预期造成一定影响。

在此背景下,政策面该如何发力?刘向东表示,尽管政府部门已经采取了有力措施帮助中小微企业应对三重压力,但在疫情反复和外部复杂多变的情况下,对中小企业仍需要更有大力度的支持,特别是在数字化转型、人才稳岗培训、海外市场开拓等方面需要给予更广泛的关注,促进大中小企业融通发展,共同应对外部挑战和内部潜在风险。

周茂华建议,支持中小企业发展,一是通过财税、金融政策,精准施策,并拓宽中小企业融资渠道,有效纾解中小企业融资难融资贵难题;二是继续实施商品保供稳价综合举措,有效降低部分企业经营压力,增强发展信心;三是适度加大基建补短板力度,并推动楼市回归三稳轨道;四是推动各地深化营商环境改革,为中小企业中长期提供友好环境;五是引导中小企业放眼长远,聚焦主业,善用内外两个市场、两种资源,提升产品服务质量和市场竞争力等。

本版主编:沈明 责编:田鹏 美编:王琳 崔建岐
制 作:李波 电 话:010-83251808

北交所开市三个月运行稳中向好 将逐渐回归价值投资范畴

北交所开市至2022年2月14日收盘

84只股票的总成交量达66.25亿股,日均成交量为

1.10亿股,较北交所宣布成立后至开市前的日均成交量

增长71.86%

总成交额达1109.32亿元,日均成交额为18.49亿元,

较北交所宣布成立后至开市前的日均成交额增长68.86%;

个股日均换手率为2.86%



■本报记者 昌校宇

2月15日,北京证券交易所(下称“北交所”)开市运行已满三个月。从市场表现来看,市场表现符合预期,各项制度经受住市场“检阅”,更出现多项“首个”。

诚如北交所董事长徐明在新春致辞中所言,“北交所开市以来运行稳中向好,积极效应持续释放,新三板、北交所一体发展特色优势开始显现,市场站上了高质量发展的新起点。”

股票交易持续活跃 机构密集调研公司

北交所开市至2022年2月14日收盘,84只股票的总成交量达66.25亿股,日均成交量为1.10亿股,较北交所宣布成立后至开市前的日均成交量增长71.86%;总成交额达1109.32亿元,日均成交额为18.49亿元,较北交所宣布成立后至开市前的日均成交额增

长68.86%;个股日均换手率为2.86%。

“北交所开市三个月以来,交易持续活跃,成交量和成交金额稳步增长。”中信建投证券权益资本市场部执行总经理赵鑫对《证券日报》记者如是说。

就首批北交所上市公司中的10家新上市公司来看,上市首日收盘价较首发价格平均涨幅为209.8%;北交所开市后,又新增3家上市公司(吉冈精密、威博液压和沪江材料),上市首日收盘价较首发价格平均涨幅为143.04%。

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,北交所开市三个月以来,市场成交活跃度提升,价格走势整体平稳。

“同时,市场参与热情迅速攀升,例如,北交所开市后,机构调研北交所上市公司更加频繁,公募基金积极参与新股战略配售。”常春林表示,预计随着机构投资者逐步入市,投资行为会更加趋于理性。未来北交所个股走势将进一步分化,逐渐回

归价值投资范畴,具备良好基本面、较大发展空间和高成长性的个股将持续受到资金追捧。

出现多项“首个” 集中解禁预计影响有限

回顾北交所开市三个月的平稳运行可以发现,相关规则机制的全维度守护功不可没,多项“首个”的出现更是彰显北交所值得更多期待。

按照要求,北交所实施注册制,随着2021年12月16日威博液压公开发行股票获证监会同意注册,注册制在北交所实现首次落地。紧接着,注册制下的两家公司(威博液压、沪江材料)顺利上市,北交所上市公司数量增至84家。此外,另有4家公司已获得证监会注册,包括1家(威视电子)正在发行中,1家(泓禧科技)于2月15日开启新股申购,2家(凯德石英、路斯股份)尚未实施公开发行。(下转A3版)

基金自购,方向比数量更重要

■赵子强

近期,约16亿元的基金自购背后,是一买就跌的窘境,引发市场各方关注。

上周五,前海开源公告自购,而这只是基金自购“大军”中的一员。此前的1月27日就有易方达、广发、汇添富、富国、南方、嘉实等巨头基金公司宣布自购;春节后又有鹏华、中银、长城等基金公司实施自购。数据显示,1月27日以来,截至2月14日,上证指数下跌0.78%,深证成指下跌4.77%。

但从以往经验来看,短期波动大可忽略。比如,2020年2月底3月初,41家基金公司进行自购,金额达26亿元,尽管3月份沪指下跌4.51%,但到12月底,沪指则累计上涨20.58%。

事实上,基金自购彰显的是对市场及自身投管能力的信心,而信心的建立亦是有益可寻。

从流动性看,据央行2月10日发布的数据显示,初步统计,1月末社会融资规模存量为

320.05万亿元,同比增长10.5%。从总量上看,今年1月份新增社融远超预期。在去年同期基数较高的背景下,信贷增长仍实现“开门红”,使得市场前期对信用难改的悲观预期出现扭转。

从估值来看,截至2月14日,全部A股整体市盈率(TTM整体法)仅18.52倍,市净率(最新报告期MPQ)1.77倍,如安信证券首席经济学家高善文所言,目前市场估值处于合理区间,甚至偏低。

从上市公司业绩看,尽管2021年中国经济面临各种压力,但A股整体业绩表现较为平稳,在2560家已公布2021年业绩预告的上市公司中,有1479家预喜,占比近六成。从业绩快报看,已公布2021年业绩快报的150家公司实现归母净利润6791.47亿元,整体较去年同期增长19.41%。其中,更有109家归属母公司股东的净利润实现同比增长,占比近八成。

而上市公司稳定的表现与货币政策的支持密不可分。央行1月11日发布报告表示,为

发挥贷款市场报价利率(LPR)改革效能,2021年12月份以来1年期和5年期以上LPR分别下行15个和5个基点,引导企业贷款利率下行。

但需要注意的是,市场弱势引发基金面临困境也在真实发生着。

例如,基金净值回撤明显。最近一年成立、有可比数据的1184只普通股票型或偏股混合型基金,最近一个月有1113只出现回撤,回撤超20%的公募基金达到107只。同时,有922只公募基金单位净值低于1元,单位净值在0.8元以下的达106只。

此外,2月12日,一只主打新能源赛道的基金发行失败,叠加年初便有多只基金宣布延期募集。由此可见,公募基金正面临困境。

对于净值体量超25亿元的公募基金而言,近16亿元的自购量并不算大,要紧的是这背后暗含的明确方向,投资者应该仔细考量。



坤恒顺维
成都坤恒顺维科技股份有限公司

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所
科创板隆重上市

股票简称:坤恒顺维 股票代码:688283

发行价格:33.80元/股

发行数量:2,100万股

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司

投资者关系顾问:验证通

《上市公告书》详见2022年2月14日
《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》

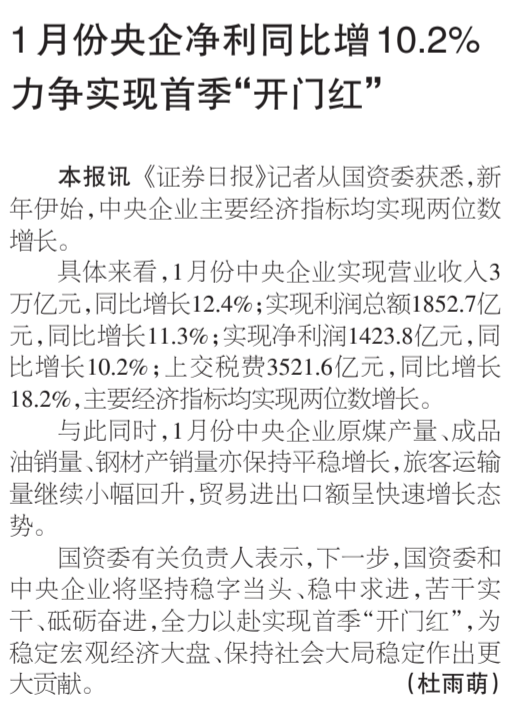


多地释放“深化国企改革”政策信号 A2版

A股28家房地产相关企业去年合计预亏超790亿元 A3版

19家上市银行2021年盈利表现不俗 B1版

年内39家上市公司收关注函减值计提过高成“重灾区” B2版



1月份央企净利同比增10.2%
力争实现首季“开门红”

本报讯《证券日报》记者从国资委获悉,新年伊始,中央企业主要经济指标均实现两位数增长。

具体来看,1月份中央企业实现营业收入3万亿元,同比增长12.4%;实现利润总额1852.7亿元,同比增长11.3%;实现净利润1423.8亿元,同比增长10.2%;上交税费3521.6亿元,同比增长18.2%,主要经济指标均实现两位数增长。

与此同时,1月份中央企业原煤产量、成品油销量、钢材产销量亦保持平稳增长,旅客运输量继续小幅回升,贸易进出口额呈快速增长态势。

国资委有关负责人表示,下一步,国资委和中央企业将坚持稳字当头、稳中求进,苦干实干、砥砺奋进,全力以赴实现首季“开门红”,为稳定宏观经济大盘、保持社会大局稳定作出更大贡献。(杜雨萌)



更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声