

发改委:生猪养殖企业不得哄抬价格

参会代表建议,适时投放猪肉储备给市场“降温”

■本报记者 杜雨萌

《证券日报》记者7月4日从国家发改委获悉,国家发改委价格司组织召开会议,深入分析生猪市场供需和价格形势,研判后期价格走势,研究做好生猪市场保供稳价工作。

事实上,就在刚刚过去的这个周末,一份关于本次会议的相关通知已在网络流传。而受消息刺激,截至昨日收盘,国内期货市场生猪主力合约报22695元/吨,涨幅高达7.71%,创下近一年来新高;同时,从A股市场看,五大上市猪企中有四家收获涨停,另外一家则11.82%的涨幅。

据农业农村部监测,7月4日14:00时,全国农产品批发市场猪肉平均价格为25.74元/公斤,比上周五上升4.8%。结合汇易网数据来看,仅从全国三元生猪市场价看,7月4日的最新报价已较今年3月21日的阶段性低点上涨约86%;全国三元生猪市场价也已较今年3月18日的阶段性低点上涨约88%。

有关方面分析认为,近期国内生猪价格过快上涨,重要原因是市场存在非理性的压栏惜售和二次育肥等现象,少数媒体特别是自媒体捏造散布涨价信息、渲染涨价氛围,短期内加剧了市场惜售情绪;目前生猪产能总体合理充裕,加之消费不旺,生猪价格不具备持续大幅上涨的基础;盲目压栏和二次育肥可能导致后期集中出栏、价格再次快速下跌,从而造成市场价格大起大落,反而不利于企业正常生产经营和行业长期健康发展。



据农业农村部监测,7月4日14:00时

全国农产品批发市场猪肉平均价格为25.74元/公斤
比上周五上升4.8%

王琳/制图

面对生猪价格的大幅上涨,上市公司是否加大出栏量成为近期投资者关注的重点。对此,温氏股份于7月4日回应称,“公司始终坚持稳健生产,不赌行情,按照既定的生产规划,均衡组织安排生产,合理安排出栏销售节奏,较少大规模采用压栏或提前出栏策略调整出栏节奏。”

值得一提的是,前述会议上,参会代表一致表示,将加强行业自律,带头做好生猪市场保供稳价工作,保持正常出栏节奏、不压栏囤货;同时建议国家采取积极措施引导市场理

性交易,适时投放猪肉储备给市场“降温”,并加强市场监管,特别是严厉打击故意渲染涨价氛围、制造恐慌情绪的行为。

国家发改委价格司表示,国家一直高度关注生猪猪肉市场价格变化,努力防范价格大幅波动,维护市场平稳运行;要求大型养殖企业带头保持正常出栏节奏,顺势出栏适重育肥生猪,不盲目压栏,提醒企业不得囤积居奇、哄抬价格、不得串通涨价;明确表示将适时采取储备调节、供需调节等有效措施,防范生猪价格过快上涨,并

会同有关部门加强市场监管,严厉查处捏造散布涨价信息、哄抬价格等违法违规行为,维护正常市场秩序,促进行业长期健康发展。

银期货研究员陈界正认为,整体来看,今年二季度,生猪市场经历了典型的周期反转行情,虽然绝对价格水平不高,但上涨速度较快,纵向对比来看,今年二季度猪价上涨幅度几乎处于历史同期最高水平。展望后市,预计三季度,前期国内生猪现货价格仍将维持在相对较高水平,短期猪价仍然易涨难跌。

重点城市新房、二手房成交环比连续两个月增长

分化趋势仍存 部分城市回暖加速

■本报记者 杜雨萌

随着5月份以来多城密集出台楼市支持政策,叠加全国层面的房贷利率迎来两次“下调”,楼市成交温和复苏。

对于年内已数次出台楼市支持政策的东莞市来说,7月4日,东莞市住建局再发新政——《关于加强分类指导优化住房限购政策的通知(东建[2022]7号)》(下称《通知》)。这一次,其涉及的政策“放松”内容瞄准了楼市调控核心手段之一的限购政策。

据中指研究不完全统计,截至目前,年内至少已有超180城累计出台房地产市场支持政策近500次。其中,仅5月份、6月份,全国就分别有90城、85城出台与房地产市场有关的调控政策合计近300次。可见近两个月楼市支持政策囊括的城市范围之广、频次之高。

“互换通”将于6个月后登场 便利境外投资者使用利率互换管理风险

(上接A1版)

“利率互换即同种货币不同利率的利息交换,常用于对冲利率风险。”中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时谈到,2017年以来,“债券通”的推出使我国债券市场对外开放程度不断加深,随着境外投资者持债规模扩大,其利用衍生品管理利率风险的需求相应增加。此次“互换通”的推出采用“债券通”的金融市场基础设施连接方式,打通境外机构参与利率互换市场的渠道,可满足境外机构对于对冲利率风险的需求。

中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示,“互换通”业务的推出契合了境外投资者管理人民币利率风险的需求,可以在离岸市场直接参与境内利率衍生品市场交易,基于自身资产负债结构选择合适的利率支付方式,有利于平抑人民币利率波动对债券价值的影响,平滑债券市场的跨境资本流动,使境外投资者更加关注中国债券市场的长期投资价值,而不需要因为短期的市场波动而被动调整资产配置。

从人民币国际化角度来看,明明认为,当前人民币的国际化更多体现在贸易结算货币功能上,而人民币的投融资货币功能仍处于落后地位。进一步推进人民币国际化进程,需要不断深化人民币金融市场的开放程度。当境外人民币资金池增加到一定规模时,需要有

与之匹配的境外人民币资产池,以提供足够的可投资人民币资产。当前仅开放人民币债券市场是不够的,开放利率互换市场以提供相应的风险对冲工具是必不可缺的,这将有助于提升人民币资产的流动性,对于人民币国际化有重要意义。

创新衍生品清算机构 互联模式

前述相关负责人表示,在坚持现行银行间衍生品市场发展道路的基础上,“互换通”全面借鉴了债券市场对外开放的成熟经验和整体框架,对接境外衍生品市场最新发展趋势,以电子化交易、中央对手方清算为核心优化了现有流程,提高了交易清算效率。

“互换通”下,境内外投资者可通过相关电子交易平台的连接开展交易,不改变交易习惯。同时,“互换通”创新了衍生品清算机构互联模式,由两家中央对手方共同为境内外投资者提供人民币利率互换的集中清算服务。境内外投资者可在遵两地市场法律法规的前提下,便捷地完成人民币利率互换的交易和集中清算。

《证券日报》记者从中国外汇交易中心(以下简称“外汇交易中心”)了解到,外汇交易中心、银行间市场清算所股份有限公司(以下简称“上海清算

所”)、香港交易所集团旗下的香港场外清算有限公司(以下简称“香港场外清算公司”)三方通过建立基础设施连接,共同支持“互换通”业务开展,初期支持境外投资者便捷地参与内地银行间市场利率互换交易及清算。

外汇交易中心为境内外投资者提供衍生品交易服务,以不改变境内外衍生品电子交易习惯为出发点,支持境外投资者通过中国人民银行认可的境外第三方电子交易平台接入,在外汇交易中心交易系统与境内报价机构达成衍生品交易。外汇交易中心实时将达成的交易发送至中央对手方清算机构(以下简称“CCP”)进行集中清算,实现交易清算直通式处理及全流程高效对接。

上海清算所与香港场外清算公司通过CCP互联,共同提供集中清算服务,其中上海清算所服务境内投资者,香港场外清算公司服务境外投资者;双方共同进行日常保证金及资金结算,并建立特殊风险准备资源覆盖彼此违约的潜在损失。

“互换通”充分借鉴现行内地银行间债券市场对外开放的经验与模式;交易端,通过外汇交易中心与两地CCP的直连,清算端,通过创新的CCP互联机制,在协议规则、入市交易、清算结算、风险管理等多个环节,降低境内外投资者参与难度与复杂度。交易清算一体化机制安排为境内外投资者参与两地金融衍生

品市场提供了更为便捷、高效的渠道。

“互换通”业务开展,初期支持境外投资者便捷地参与内地银行间市场利率互换交易及清算。在创新的同时,防范风险也必不可少。前述负责人表示,有效防范风险是金融衍生品市场高质量发展的基础,也是推进“互换通”工作中坚持的核心原则。在具体的举措方面,首先是保证交易秩序和控制市场总体风险;其次,是强化两地金融市场基础设施间的风险管理安排;再次,是深化监管合作。

香港金管局总裁余文伟表示,下一个阶段的工作重点,是为“北向通”投资者提供多元化的风险管理工具,提升香港风险管理中心的地位。

进一步提升 两地金融市场联通效率

潘功胜指出,中国金融市场发展的经验表明,扩大开放是实现中国金融市场发展市场化、法治化、国际化目标的关键之举。香港作为国际金融中心,具有很多有利的条件和独特优势,是内地金融市场开放的重要窗口和桥梁,也是国家对外开放战略“先行先试”的重要试验场。

“继续坚定不移地扩大中国金融市场高水平对外开放,支持香港国际金融中心的繁荣发展,是中央既定的大政方针,也是中国人民银行的一项重要工作任务。”潘功胜称。

中国资产吸引力走强

外资开启“买买买”模式

■本报记者 包兴安
见习记者 韩昱

种种迹象表明,在国内经济复苏的大背景下,中国资产对于全球投资者的吸引力逐步走强。

近期,外资加快流入A股市场步伐,开启“买买买”模式。Wind数据显示,截至7月4日收盘,今年以来,北向资金累计实现净买入763亿元。同时,外资机构调研A股上市公司频次增多。多家外资机构近日表示,持续看好中国市场的长期投资价值,部分外资巨头旗下基金的持仓也加配了A股市场股票。

7月4日,瑞银资产管理公司公布的2022年全球储备管理研讨会调查结果,受访的全球30余位央行储备经理中,85%的储备经理已考虑或已经投资人民币。以2021年和2022年及预期的净配置变化来看,人民币几乎达到美元的强势水平。

川财证券首席经济学家陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,欧美经济近期通胀水平较高,导致其市场波动幅度加大,对投资者情绪造成不良影响。而这时A股市场回暖且持续反弹,凸显高性价比,具有良好的配置机会。在美联储持续紧缩的状态下,预计海外经济增长态势在短期内大概率仍将低速运行,外资将持续流入A股市场。

6月份以来,在美联储加息及美国经济衰退预期的背景下,中国A股市场走出了独立行情。中国经济持续复苏,很多海外资本开始转向布局中国资产。从上半年北向资金的数据也可以看出这一态势,Wind数据显示,今年上半年,北向资金累计净买入717.99亿元,除3月份为净卖出态势外,其余月份皆为净买入。其中,6月份北向资金净买入729.6亿元。按周来看,上周北向资金净买入102.31亿元,为连续5周净买入,5周累计净买入938.74亿元。

与此同时,越来越多的外资机构看好A股,频频调研上市公司。Wind数据显示,今年以来截至7月4

日,参与调研A股上市公司的外资机构共有890家,同比增加50.85%,累计调研次数5061次,同比增加122.76%,累计调研了4334家A股上市公司,同比增加124.91%。其中,上海保银资产管理有限公司调研119次,瑞士联合银行集团调研108次,POINT72 ASSET MANAGEMENT, L.P.调研101次,调研频次都处在较高水平。

数据显示,仅6月份就有272家外资机构参与对A股上市公司的调研,累计调研次数553次,累计调研了535家A股上市公司。其中,117家外资机构调研2次及以上。陈雳表示,北向资金的持续流入,代表外资对中国经济发展的肯定,中国作为全球经济趋势的重要风向标,其资产配置性价比将随着经济发展逐渐显现。不过,目前A股的外资规模相较于海外市场仍处于低位,预计后续存在上升空间。

记者注意到,外资机构旗下的基金也青睐配置中国资产,加仓多只中国股票。例如,摩根大通旗下的旗舰基金“摩根中国A股机会基金”在5月份增持了电力和银行股;安联投资旗下的中国股票基金“安联神州A股基金”在近期也进行了调仓,增持了部分股票。

“外资巨头基金加仓A股股票体现其对中国经济长期向好的信心。”财信研究院副院长伍超明在接受《证券日报》记者采访时表示,外资对于中国资产的信心来源与多重方面。一是中美政策周期的错位,受制于美国通胀高企和锚定通胀预期,年内美联储将持续加息,而国内稳健实施“以我为主”的货币政策,在货币财政政策较为宽松的情况下,有利于资产估值的提升。二是国内经济从5月份开始逐步复苏,6月份延续筑底向好势头,下半年恢复速度加快预期加强,盈利预期提高,这与美国经济放缓甚至衰退预期形成鲜明对比。三是汇率预期稳定。尽管美元指数在高位震荡,但人民币汇率预期稳定,有利于跨境资本的流动。

深市上市公司信披质量稳步提升

215家公司连续3年以上考核为A

■本报记者 邢萌

7月4日,记者从深交所获悉,深交所日前完成主板、创业板上市公司2021年度信息披露考核工作。本次考核以深交所《上市公司自律监管指引第11号——信息披露工作考核》为依据,采用公司自评与交易所考评相结合的方式,对2553家上市公司信息披露工作进行综合评定,最终评定考核结果为A(优秀)、B(良好)、C(合格)、D(不合格)的公司家数分别为454家、1744家、275家、80家,占比分别为17.78%、68.31%、10.77%、3.13%。考核结果为A、B的公司占比与上年相比提升3.29个百分点,触及C、D类考核指标的公司较上年减少49家。

综合来看,215家公司(占比8.42%)连续3年以上信息披露考核为A,121家公司连续5年以上考核为A,平安银行、深圳能源、盐田港、汇川技术等38家公司连续10年以上考核为A,深市上市公司信息披露质量总体稳步提升。

2021年度信息披露考核工作中,深交所结合监管实践和投资者关切,进一步加大对上市公司现金分红及股份回购、投资者关系管理、履行社会责任等情形的考核力度,强化信息披露考核正向引导作用。

一方面,发挥考核加分项的激励作用。一是对披露现金分红和股份回购方案的公司予以加分,引导公司积极回报股东。共有1698家公司披露年度现金分红方案,占全部盈利公司家数的七成,平均股利支付率为34.8%,567家公司在2021年回购股份。

二是主动召开投资者说明会、及时回复投资者问题的公司予以加分,畅通上市公司与投资者沟通渠道。九成以上上市公司围绕“十新破局”主题召开业绩说明会,获得该项加分的公司占比

超过七成。

三是对披露社会责任报告或ESG报告的公司予以加分,引导公司积极履行社会责任。550家公司披露了社会责任报告或ESG报告,较上年增加100余家,1559家公司在年报中披露了环境保护、污染防治、资源节约、生态环保等相关内容,社会责任意识进一步提升。

四是结合公司信息披露有效性、自愿信息披露及参与信息披露相关规则制定工作等情况酌情对公司予以加分,获得加分公司数量和占比较上年均有所提升,信息披露考核正向引导作用逐渐发挥。

另一方面,凸显负面指标及减分项的警示效果。2021年度,仍有少数公司触及负面指标或减分项,反映出相关公司信息披露质量不高,规范运作水平和合规意识不足,信息披露质量和规范运作水平有待进一步提升。除159家公司不满一年的公司按规则考核不得为A类外,另有390家公司因触及被出具监管函、董秘空缺超过3个月等指标考核不得为A。89家公司触及被出具保留意见、内部控制存在重大缺陷、董秘空缺超过6个月等C类考核指标,38家公司触及被出具无法表示意见、受到行政处罚等D类考核指标。减分项主要集中在被采取监管措施或实施纪律处分、被要求公开更正错误信息等方面,因前述事项减分的公司数量和占比较上年有所下降。

深交所表示,下一步,将继续践行“建制度、不干预、零容忍”方针和“四个敬畏、一个合力”要求,坚持以信息披露为核心,充分发挥信息披露考核正向引导和负面约束作用,深入推进科学监管、分类监管、专业监管、持续监管,多措并举推动上市公司提高信息披露质量和规范运作水平,助力提升上市公司高质量发展发展的五种能力,努力构建良性循环的资本市场生态体系。