

6月末银行业金融机构不良贷款率1.77%

普惠型小微企业贷款余额同比增长22.6%

■本报记者 苏向泉 杨洁

7月14日,银保监会举行通气会,介绍上半年银行业保险业运行情况、普惠金融发展情况等最新进展。

银保监会相关部门负责人表示,今年以来,银保监会把稳增长放在更加突出的位置,进一步强化监管引领,深入推进金融供给侧结构性改革,持续提升服务实体经济质效,守住不发生系统性风险的底线,银行业保险业主要经营和风险控制指标均处于合理区间。

数据显示,截至6月末,我国银行业金融机构总资产360.4万亿元,同比增长9.6%。保险业总资产26.6万亿元,同比增长11.1%。银行业金融机构不良贷款余额3.8万亿元,不良贷款率1.77%,较年初下降0.05个百分点。拨备余额7.6万亿元,拨备覆盖率201.3%。

银保监会相关负责人表示,1月份至6月份,保险公司原保险保费收入2.8万亿元,同比增长5.1%。保险业赔款支出与给付累计7768亿元,同比增长3.1%。

银保监会相关负责人表示,1月份至6月份,银行服务实体经济信贷投放力度加大。上半年,人民币贷款新增13.7万亿元,同比多增9192亿元,增速11.2%。一方面,银行持续加强重点领域信贷支持。截至6月

末,银行业金融机构用于小微企业的贷款(包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额55.8万亿元,其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额21.8万亿元,同比增长22.6%。保障性安居工程贷款余额6.3万亿元。高技术产业贷款余额7.5万亿元。另一方面,信贷结构进一步优化。1月份至6月份,制造业贷款新增3.3万亿元,增量为去年同期的1.9倍。6月当月,中长期贷款新增1.85万亿元,较5月多增1.23万亿元。票据融资在6月份新增贷款中占比显著下降。

银保监会相关负责人表示,2022年上半年,银保监会出台针对性措施,督促银行保险机构切实提升普惠金融服务效能,帮助小微企业、“三农”主体应对疫情冲击和各种不确定因素,纾困解难,恢复发展。

强化普惠领域金融供给,持续增量扩面。截至6月末,全国小微企业贷款余额55.84万亿元,其中普惠型小微企业贷款余额21.77万亿元,同比增速22.64%。较各项贷款增速高11.69个百分点;有贷款余额户数3681.33万户,同比增加710.02万户。截至5月末,全国涉农贷款余额46.14万亿元,同比增长12.5%。指导银行完善内部定价机制,推动进一步降低融资成本,上半年全国新

发放普惠型小微企业贷款利率5.35%,较2021年全年下降0.35个百分点。

积极应对疫情冲击,出台实施新一轮金融帮扶政策。初步统计,截至6月15日,银行业金融机构已为123万户中小微企业、个体工商户、货车司机办理了贷款延期还本付息,贷款本息金额共计2.78万亿元。

与此同时,改进贷款服务方式,缓解小微企业融资周转难、缺抵押、期限错配问题。积极为个体工商户纾困解难。银保监会还完善了监管评价体系,深化普惠金融长效机制建设,协同发挥政策合力,加快推进信用信息共享。

银保监会相关负责人表示,上半年全国新

发放普惠型小微企业贷款利率5.35%,较2021年全年下降0.35个百分点。

积极应对疫情冲击,出台实施新一轮金融帮扶政策。初步统计,截至6月15日,银行业金融机构已为123万户中小微企业、个体工商户、货车司机办理了贷款延期还本付息,贷款本息金额共计2.78万亿元。

与此同时,改进贷款服务方式,缓解小微企业融资周转难、缺抵押、期限错配问题。积极为个体工商户纾困解难。银保监会还完善了监管评价体系,深化普惠金融长效机制建设,协同发挥政策合力,加快推进信用信息共享。

六大外资机构展望下半年:中国经济持续复苏 A股仍将领跑全球

■本报记者 吴晓璐 见习记者 韩昱

今年以来,我国出台稳经济一揽子政策,助推经济加速恢复向好,对外的吸引力也日渐提升。7月14日,《证券日报》记者采访了花旗、渣打、高盛、摩根、贝莱德、联博等6家外资金融机构,相关代表普遍认为,下半年中国经济持续复苏确定性高,股市将持续领跑,外资加码A股的态势将保持。

下半年增量政策 巩固复苏势头

接受记者采访的多家外资机构普遍认为,在稳经济政策逐步起效的进程中,中国经济呈现出其他经济体没有的复苏回暖态势。“中国处于经济周期的另一侧,正逐渐复苏。”渣打首席投资策略师王昕杰称。

联博汇智投资总监朱良表示,在海外部分经济体通胀高企,全球流动性收缩的情况下,我国通胀温和可控,没有升息压力,流动性宽松。同时,也有更大的空间施行积极的财政政策,为地方政府下一步筹措融资、扶持经济发展提供了良好的环境。

花旗集团中国首席经济学家余向荣称,国内经济供给端的问题已经明显改善,但需求端的恢复仍需时间。基建是改善投资的主力,下半年房地产、居民消费仍需提振。

“预计政府将更为积极地采取包括调整首付比例、下调房贷利率、放松限购等在内的政策举措来进一步恢复购房者信心。”余向荣表示,房地产支持政策将会持续,直到销售和投资重回正轨。

在居民消费层面,瑞银财富管理亚太区投资总监及宏观经济主管胡一帆认为,下半年消费的增长重点在于服务业的回暖。“服务行业现在按照高频数据来看,还只有2019年的50%-60%的水平,随着疫情影响进一步减弱,服务行业的消费以及全面的消费提升都有希望。”胡一帆称。

贝莱德首席中国经济学家宋宇也认为,从宏观和微观角度看,稳经济政策都正在起效,基建行业在政策的支持下出现反弹。

下半年基建投资仍是稳增长的重要抓手,“长期看,基础设施短板依然存在,而产业升级和能源转型也需要基建的配合。短期看,基建是政府可以快速拉升从而托底增长的主要手段之一。”余向荣分析称。他同时预测全年基建投资增速将从去年的0.4%上升到今年的7.7%,并在2023年维持在5%左右。

多家外资机构预测在稳经济政策不断落地和传导的过程中,或出现新的增量政策工具继续巩固复苏势头。

胡一帆表示,财政政策将持续发力,现在陆续看到更多措施的出台,例如对新能源汽车的补贴、地方政府对消费的补贴。

余向荣也持相似观点,认为“下半年政府或会追加至少1.5万亿元的财政增量资金。资金补充的途径包括提前下达明年地方政府专项债额度、增加国企利润上缴以及盘活存量结余资金,但发行特别国债或者修订预算的可能性正在下降。”

A股持续领跑 外资仍将加码

在下半年中国经济复苏态势明朗的判断下,外资机构普遍认为中国股市整体仍将优于全球其他市场。

渣打将亚洲(除日本)地区的中国离岸和在岸股票均上调为“超配”。另外,高盛投资研究部投资组合策略团队近期发表研究报告称,中国股市已从估值低位回弹,继过去三个月的强劲复苏和领先表现,仍将领跑全球其他市场。“中国股市受各类宏观经济、政策、周期性、持仓等因素支撑,仍将领跑全球其他市场,持续建议高配中国A股和H股。”

朱良表示,当前中国股票市场情绪已得到显著修复,在稳增长政策持续发力的背景下,市场流动性正逐步放宽,股市下行风险小于全球其他市场,并看好下半年价值风格(低估值)股票以及碳中和主题的表现。

瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示,普遍性的盈利预期下调可能在三季度末接近尾声,届时市场有望迎来更为明显的估值提升。

“相较于全球的不确定性,下半年中国经济复苏确定性较强。随着经济复苏力度的进一步明朗,政策宽松力度加大、宏观流动性充裕以及信贷增速持续反弹,有助于逐步提振市场情绪。更大规模的场外资金有望在9月份进入股市,助力市场重新起航。因此,未来两个月内任何市场回调将提供有吸引力的投资机会。”孟磊表示。

外资机构普遍认为,A股市场的外资占比还有很大提升空间,预计外资加码A股的趋势在下半年仍将延续。

“一般美元强势时,会导致新兴市场资本净流出,但是当前A股市场却显现出海外资本强势净流入的态势。”朱良认为,一方面得益于中国稳经济支持政策的作用,市场流动性正逐步放宽,股市下行风险明显小于全球其他市场。另一方面,A股市场估值相较于海外发达市场仍处于低位,对海外投资者具有较大吸引力。A股市场的外资占比还有很大提升空间,预计外资加码A股的趋势在下半年仍将延续。

孟磊表示,历史上来看,在地缘政治风险较低且全球市场波动性较低的时间段内,北上投资者往往会净买入A股。

高盛策略分析团队判断,投资者仓位尚未完全体现更积极的情绪。主动型全球公募基金仍低配中国股票约440个基点,而新兴市场及亚洲公募基金配置对港股的仓位和中性板块的配置也有待提高。

国际瞭望

美国6月份通胀“爆表” 本月加息100个基点概率陡增

■本报记者 刘琪 见习记者 韩昱

美国当地时间7月13日,美联储发布了俗称“褐皮书”的地区经济调查报告(以下简称《褐皮书》),称所有地区都出现了物价大幅飙升的情况,食品、能源、大宗商品价格仍处历史高位。

《褐皮书》提出,虽然自5月中旬以来,美国经济活动总体以温和速度增长,但是部分地区已出现需求减弱的迹象。主要是由于食品和油价高涨,导致家庭可支配收入减少。另有5个地区的联络人担忧经济衰退风险。与前次报告相似,各地区对经济前景基本仍持看衰的态度,预计在未来半年到一年间,需求将持续走弱。

同日,美国劳工部公布数据显示,美国6月份通胀再超预期,CPI同比增长高达9.1%,前值8.6%。CPI同比涨幅再创1981年以来新高。

分项来看,能源、住房、食品项都大幅拉升了美国6月份的通胀增速。能源项作为通胀高涨的第一大贡献项,同比上涨已达41.6%,其中汽油价格上涨最为明显,同比涨幅高达59.9%,尽管从6月中旬油价开始下行,但较5月份上涨11.2%,仍远超上月水平。惯性较高的住

房项中,反映租金价格的指标出现1986年以来最大涨幅,房价涨幅正逐步传导至租房价格,租金料将继续上升。

此外,食品价格同比大幅上涨10.4%,克利夫兰联储在《褐皮书》中表示,当地一家公司为了缓解员工对高涨食品价格的担忧,正在考虑为其提供仓储超市的会员卡,以节约生活成本。

“除了原材料、能源供给冲击、粮食食品供给冲击、劳动力供给等因素影响外,美国现在的高通胀率还有‘预期因素’的扰动,除了经济自身内在的推动规律外,还呈现出‘自我循环’的强化趋势。”万博新经济研究院院长、万博兄弟资产管理公司董事长滕泰在接受《证券日报》记者采访时称,持久性的通胀问题正在美国显现。

在强紧缩的货币政策下,美国6月份的通胀数据并未出现预期中的缓和,外界对美联储更为激进加息的预期也陡增。截至当地时间7月13日24时,《证券日报》记者根据芝商所的FedWatch工具实时测算,7月份美联储加息100个基点(从当前的1.50%-1.75%利率区间提高至2.50%-2.75%区间)的概率已达



到约80%,而一周前这一概率还是0。目前,加息75个基点的概率为20%,加息50个基点的选项已经被市场“排除”。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,由于6月份美国通胀仍超出最悲观预期。在通胀预期短期大幅上升,通胀拐点不确定性提升的情况下,美联储或为锚定市场预期再一次提

升加息幅度,7月份存在加息100个基点的可能性。

滕泰分析认为,美联储的目标是要在通胀水平、经济增长和就业三者中找到一个平衡。但因早期判断失误,现在的决策非常被动,在压力下很可能采取激进

的加息措施。但最近半年内美联储已快速大幅加息,极大提高了实际融资成本,对美国企业投资和居民消费的打击都极大,或提高衰退风险。美联储面临严峻的“既要”控通胀“又要”防止经济衰退的问题。

美国劳工部公布数据显示,美国6月份通胀再超预期, CPI同比增长高达9.1%, 前值8.6%。CPI同比涨幅再创1981年以来新高

截至美东时间7月14日5时,美元指数盘中最高触及108.6603, 创2002年10月22日以来新高

业界预测, 美联储7月份存在加息100个基点的可能性

王琳/制图

加息预期推动美元指数创新高 人民币汇率保持稳健态势

■本报记者 刘琪

7月份以来,美元指数持续走高。美东时间7月5日、7月6日分别突破106、107两个整数点位。经过几日的徘徊后,美元指数于7月11日突破108,时隔近20年重新站上108关口。此后美元指数上升势头依旧不减,Wind数据显示,截至美东时间7月14日5时,美元指数盘中最高触及108.6603,创2002年10月22日以来新高。

对于美元指数强势表现,中国银行研究院高级研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,这一方面由于美国通胀持续走高,美联储收紧货币政策的预期升温。在6月份通胀数据公布后,市场预计

美联储7月份将至少加息75个基点,并有可能加息100个基点,美联储将更加鹰派,推动了美元指数走高。

“另一方面,近期其他非美发达经济体经济滞涨风险进一步凸显,欧元区在能源短缺背景下面临更为严峻的通胀压力,欧央行虽表态在7月份采取加息举措,但行动明显落后于通胀走势,导致欧元不断走贬。日本央行继续维持宽松货币政策,日元大幅走低。欧元、日元走弱推动美元上行。”王有鑫说道。

英大证券研究所所长郑后成认为,美联储6月份75个基点的加息以及随后可能更大幅度的加息,对美元指数产生较大的提振作用。同时,他对《证券日报》记者表示,当前摩根大通全球制造业PMI

新订单指数逼近荣枯线,预示全球经济大概率承压。在宏观经济下行期,风险事件爆发的概率将增大,利多作为避险货币的美元。

值得注意的是,在美元指数表现强势的同时,人民币汇率走势稳健,展现十足韧性。7月份以来,更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率一直围绕6.7上下波动。此外,CFETS人民币汇率指数小幅走高。中国外汇交易中心数据显示,CFETS人民币汇率指数7月1日报102.3,7月8日报103.64。

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,人民币汇率坚挺是国内外基本面稳健的体现。从近期的各项数据来看,国内经济呈现稳步恢复态

势,经济结构持续优化,外贸表现强劲,跨境资本双向流动平稳有序,国际收支保持基本平衡,这都对人民币形成了有力支撑。

“近期在美元不断走高背景下人民币走势相对坚挺,反映了人民币拥有较强的韧性,随着形势变化,避免投资属性再度凸显。”王有鑫认为,在美联储持续大幅加息影响下,经济衰退风险不断加大,中美经济周期再度分化,中国良好的经济基本面会给予市场更多信心。在国际金融市场大幅波动背景下,国际投资者增配人民币资产,以分散投资风险。跨境资本流入增多和稳定的国际贸易顺差,支撑人民币汇率保持基本稳定。中金公司研报中也提到,6月

华为智能汽车关键人物离职透露什么信号?

■本报记者 贾丽

7月14日,有消息称,华为智能汽车解决方案事业部(以下简称“BU”)智能汽车产品部首席架构师陈亦伦离职。对此,华为内部人士对《证券日报》回应称,“这是正常的人事变动。”

年内三员大将出走

资料显示,陈亦伦2018年加入华为,可谓是开创华为智能汽车BU的元老,被誉为自动驾驶技术的“大脑”。在华为任职期间,陈亦伦担任自动驾驶部首席科学家,负责感知技术。也是在2018年,华为发布了支持L4级别的MDC自动驾驶计算平台,高调入自动驾驶领域。

纵使华为已经拥有L4级别的自动驾驶技术,华为与赛力斯合作的新款问界M7也仅落地了L2+级别的自动辅助驾驶,L4级别的规模化商用还未实现。

陈亦伦已是年内至少第三位从华为智能汽车BU离职的核心人员。今年1月底,原华为智能汽车BU首席架构师陈亦伦已任职蔚来汽车;原华为智能汽车BU产品部项目群总监张晓洪也已任职蔚来汽车高级产品经理。另外,原华为自动驾驶首席运营官姜军、原华为融合传感负责人彭学明离职,去向未知。

从履历来看,这些高层或核心技术人才大多都是华为智能汽车BU的智能汽车产品部成员。而该部门一度被华为视为进军汽车领域最核心的部门,人数也最多。此前有华为人士透露,智能汽车BU中仅自动驾驶团队就已达约1000人规模,

建立合作关系。

在该部门成立的三年里,核心人员不断流失。据公开资料显示,原华为自动驾驶团队创始人、自动驾驶研发部部长陈奇出任极氪汽车自动驾驶副总裁一职;原华为智能汽车BU首席功能安全专家余晓丽加入蔚来汽车;原华为智能汽车BU产品部项目群总监张晓洪也已任职蔚来汽车高级产品经理。另外,原华为自动驾驶首席运营官姜军、原华为融合传感负责人彭学明离职,去向未知。

从履历来看,这些高层或核心技术人才大多都是华为智能汽车BU的智能汽车产品部成员。而该部门一度被华为视为进军汽车领域最核心的部门,人数也最多。此前有华为人士透露,智能汽车BU中仅自动驾驶团队就已达约1000人规模,

其他每个部门平均约500人。

对于陈亦伦等核心人员离职,中国通信工业协会车联网专业委员会副秘书长林林接受《证券日报》记者采访时表示:“受法律法规、道路条件、数据独立、技术限制,目前自动驾驶实际场景难以快速落地,短期内高级自动驾驶技术还只能在实验室状态下实现,暂无法实现大规模量产及业绩兑现。同时,自动驾驶技术研发需要大量财力物力,对于现阶段的华为而言,显然投入消耗过大,并不是其愿意看到的。华为多次对汽车组织架构以及内部资源进行调整,将精力集中在可以快速实现商用的领域。”

“在汽车业务上,华为一年花掉十几亿美元,间接投入超过1万人,这是华为唯一亏损的业务。”华为终端BG CEO余承东也在近日直

言,汽车绝对是烧钱的事业。

“在适度收缩自动驾驶技术团队后,华为将选择重点发力相对容易商业化、成本较低的智能座舱领域,把在手机等终端上的经验移植到智能座舱上,从而逐步融入自身研发技术,扩大生态同盟。”林林认为。

“帮工”之路道阻且长?

目前,华为在智能汽车领域采取的战略是从零部件市场切入,定位为“汽车增量零部件供应商”。不过,江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔对《证券日报》记者表示,“汽车厂商大多有稳定的零部件供应商,而在激光雷达和智能座舱领域,如今也涌现出了一批专业企业,华为在技术先进性和差异化上仍需努力。”