

隔夜资金利率持续低位 业内预计下周MLF或缩量续作

■本报记者 刘琪

8月份以来,隔夜资金利率持续低位徘徊。特别是隔夜Shibor(上海银行间同业拆放利率)、DR001(银行间市场存款类机构隔夜质押式回购利率)自8月2日以来一直在1.1%以下,低于年内每月同期水平。

据全国银行间同业拆借中心数据显示,8月1日以来DR001连续下降,8月8日加权平均利率为1.0137%,截至8月9日16时,DR001加权平均利率为1.0227%;隔夜Shibor同样自8月1日至8月8日连续下降,8月8日报1.013%为年内次低水平,8月9日上行0.5个基点至1.018%;R001(银行间市场隔夜质押式回购利率)8月8日也降至年内次低水平,报1.1038%。

谈及隔夜资金利率走低的原因,东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,首先,4月份以来,伴随退税与专项债资金大规模投放,市场流动性持续处于略高于合理充裕水平。8月份以来这一过程或仍在持续,并继续成为驱动隔夜资金利率、7天期资金利率以及1年期银行同业存单收益率等主要市场利率走低的主要原因。其次,当前货币政策注重为经济修复提供有利的货币金融环境,或希望以较为宽松的市场流动性支持银行加大信贷投放。再次,近期经济修复进度较为温和,市场主体的投资、消费活跃度仍处于较低水平,企业和居民的信贷需求有待进一步提升,银行风险偏好尚有待进一步提升,这也导致了银行体系流动性较多淤积在货币市场。

由于R001和DR001近期一直处于较低水平,隔夜质押式回购日成交量自8月2日以来也保持在6万亿元以上。其中,8月8日,隔夜质押式回购日成交量达6.38万亿元,创年内新高,约占当日质押式回购日成交量(7.06万亿元)的



90%,可以看出当前市场加杠杆情绪较为高涨。

对于未来隔夜资金利率是否还有进一步走低的可能,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,有多重因素限制其进一步下行的空间:一方面,从利率传导机制维护的角度来看,市场利率与政策利率大幅偏离会限制政策利率的指引作用,为了维护利率传导机制的有效性,央行也将及时对隔夜资金利率进行调控;另一方面,从防止资金空转增大金融体系脆弱性的角度来看,资金的体内循环伴随负债久期的缩短,使得短期内流动性严重不足的风险上升,而当实体投资回报下降、资金用于金融投资时,杠杆风险可能更大,与政策初衷背道而驰。此外,未来货币政策的重点可能并非数

量宽松,而是要引导宽货币向宽信用有效传导,避免大量资金淤积在货币市场上空转。

王青也认为,财政资金投放带来的资金面宽松效应或接近尾声,加上当前隔夜资金利率水平已接近历史低位,接下来进一步走低、进而持续处于1%下方的空间和可能性都不大。此外,近期债市“滚隔夜”加杠杆现象比较突出,有可能引发监管关注。

值得一提的是,除了隔夜资金利率外,DR007(银行间存款类金融机构7天期质押式回购利率)近期也处于较低水平。8月8日,DR007加权平均利率为1.285%,为年内最低值,远低于当前7天逆回购利率(2.1%)。

在资金面充裕的背景下,央行也保持着“地量”逆回购操作,自8

月份以来每日操作量均为20亿元。而下周即将有6000亿元MLF(中期借贷便利)到期,央行是否有可能缩量续作?

对此,前述分析人士均认为有缩量续作的可能。王青表示,从以往情况来看,在市场资金利率明显低于相应政策利率的背景下,MLF缩量续作的可能性会增加;而且8月份MLF到期量为6000亿元,与7月份的1000亿元不同,具备缩量续作的条件。不过,当前经济修复过程较为温和,宽信用有待进一步发力,从这个角度来看,也不能完全排除8月份MLF等量续作的可能。

“毕竟与‘地量’逆回购相比,缩量续作MLF的流动性收紧信号更为强烈,而且后期市场力量本身也有推动资金利率上行的趋势。”王青认为。

四部门部署加强短缺药品和集采中选药品生产储备监测

新华社北京8月9日电 工业和信息化部、国家卫健委、国家医保局、国家药监局近日联合印发通知,部署加强短缺药品和国家组织药品集中采购中选药品的生产储备监测工作。

通知要求,充分发挥省级会商联动机制作用,进一步加强信息互联互通共享,强化监测预警,完善短缺药品分级应对管理措施,指导监督企业履行好信息填报义务,不断提升药品生产供应保障能力,更好满足人民群众健康需求。

通知明确,列入监测范围的品种包括国家卫健委公布的国家短缺药品清单品种、国家临床必需短缺药品重点监测清单品种,国家医

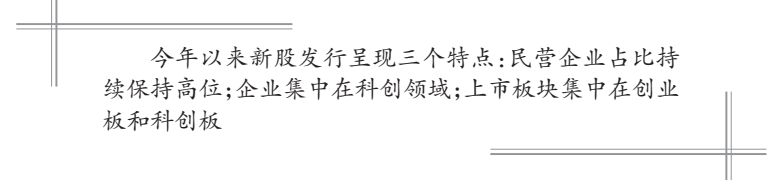
保局公布的国家组织药品集中采购中选药品。监测品种目录实施动态调整。

列入监测范围的企业包括短缺药品生产企业、国家组织药品集中采购中选企业、重点短缺药品储备企业。监测企业目录实施动态调整。

地方工业和信息化主管部门将会同卫生健康、医疗保障、药品监管主管部门督促指导本区域内监测企业通过线上方式填报生产储备信息,协调组织生产供应。

工业和信息化部将会同相关部门对生产储备信息进行分析、适时开展检查评估并公布相关情况,协调解决重大问题。

年内217家公司登陆A股 募资超3678亿元创历史同期新高



■本报记者 吴晓璐

8月9日,德科立登陆科创板。至此,8月份以来已有14只新股上市。据Wind资讯数据统计,截至8月9日,今年已有217只新股上市,合计募资3678.83亿元,同比增长43.86%,创下历年同期最高。

谈及年内新股募资金额大幅增长,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,一方面,随着注册制改革的不断推进,新股发行审核流程不断优化,年内新股数量保持高增,募资金额保持较快增长;另一方面,上半年有中国移动、中国海油这类“巨无霸”企业上市,单个公司募资金额较高,拉动了募资总额的增长。

据记者梳理,年内上市新股中,中国移动、中国海油和晶科能源3家公司IPO募资超过百亿元,分别为519.81亿元、322.92亿元和100亿元。分板块来看,科创板以1418.873亿元的IPO募资金额位居第一。

从审核角度来看,注册制下,年内178家公司登陆科创板、创业板和北交所,占年内上市新股的82.03%,合计募资2549.57亿元,占比69.3%。

从募资角度来看,年内上市新股中,121家公司超募。其中,科创板、创业板和北交所分别有50家、63家和8家。另外有44家公司募资不足预期,其余则达到预期。综合来看,上述217家公司超募698.92亿元。

“随着注册制改革的不断推进,新股发行上市更加市场化,商业模式好、高成长性高的科创企业更容易获得市场资金的青睐。”中国银行研究院博士后邱亦霖在接受《证券日报》记者采访时表示。

从行业来看,年内上市新股中,电子、通信、医药生物和电力设备4个行业募资金额较高,分别为643.81

亿元、571.09亿元、360.87亿元和359.3亿元。从公司属性来看,民营企业上市数量和募资金额遥遥领先。217只新股中,181家为民营企业,占比83.41%,合计募资2203.23亿元,占比59.89%。

陈雳表示,从整体来看,今年以来新股发行呈现三个特点:民营企业占比持续保持高位;企业集中在科创领域;上市板块集中在创业板和科创板。这体现了我国制造业高端化发展顺利推进,高新技术产业发展进一步提速,孕育出越来越多具备竞争力、符合上市条件的科创企业。同时,随着注册制改革的推进,企业融资渠道进一步畅通,资本市场对实体经济的支持作用得到了进一步强化。

另据记者梳理,截至8月9日,54家公司获得证监会IPO批文或注册生效,还未上市或未定上市日期,预计募资772.02亿元,科创板、创业板、沪深主板和北交所分别有22家、22家、6家和4家。其中,24家正处于发行中,1家暂缓发行。

谈及未来新股市场趋势,陈雳表示,在产业高端化、绿色化、数字化转型推动下,叠加政策持续鼓励企业科技创新,支持高新技术企业进一步发展,未来新股中信息技术、医药生物、高端制造等板块的科创企业占比将保持高位。

邱亦霖表示,一方面,资本市场将在注册制改革带动下,加速推动各项制度改革,为优质企业上市提供更多便利,更好地服务实体经济;另一方面,预计资本市场将继续加大对战略性新兴产业、高新技术等领域企业的支持力度,尤其对通信、电子、医药等行业,以及符合上市条件的中小科创企业的支持力度将继续加大,以更好地支持产业转型升级,加速推动经济结构优化调整,助力经济的高质量发展。

各地留抵退税目标持续推进 政策红利加速释放

■本报记者 包兴安

今年,我国实施新的组合式税费支持政策,预计全年退税减费2.64万亿元,其中退税总额1.64万亿元。目前,部分地方已全面完成留抵退税任务。

记者注意到,近日,多地发布税收数据透露积极信号,政策红利加速释放,有效提振市场主体信心,增强企业发展内生动力,助力经济大盘稳定。

具体来看,8月8日,江西省财政厅发布数据显示,今年上半年,江西省新增减税降费累计153.8亿元,累计办理增值税留抵退税344.6亿元;8月7日,厦门市税务局发布数据显示,今年上半年,厦门市税务系统累计办理新增减税降费37.26亿元;8月5日,山东省税务局发布数据显示,截至7月20日,山东省合计新增减税降费及退税、缓税、缓费超2245亿元。同日,青海省财政厅发布数据显示,截至7月底,

2022年增值税留抵退税任务全面完成,顶格出台的减税降费政策全面落地,青海省共计退税、减税、免税、缓税172亿元。

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,今年组合式税费支持政策包含增值税留抵退税、小规模纳税人阶段性免税、“六税两费”减征,继续缓缴困难企业社保费用等方面,这些政策的实施减轻了企业税费负担,特别是留抵退税政策缓解企业资金压力,加快企业资金周转,激发了市场主体活力,助力我国经济稳步恢复。

作为今年组合式税费支持政策的“重头戏”,大规模留抵退税政策落地实施,助力外贸企业加快技术革新、扩大产品外销路子。

四川好时吉化工有限公司致力于植物营养与健康研究,主营无机酸及肥料制造,以科技为支点强化升级发展,产品技术含量高,产品远销国内

外。“去年我们公司销售额达2.2亿元,其中出口就有1.14亿元。但受国际局势变化和疫情的影响,公司产品出口的成本越来越高;同时,公司还计划研发新产品,流动资金的减少给生产经营带来一定的压力。”该公司总经理周明贵对《证券日报》记者表示,目前公司已收到444万元的留抵退税款,帮助公司快速回笼资金,公司将在智慧农业领域加快研发步伐。

巨丰投顾高级投资顾问陈昱成对《证券日报》记者表示,留抵退税政策红利持续释放,犹如一场“及时雨”为市场主体雪中送炭,激发企业活力。

记者注意到,近期,财政部对江苏、湖北、广东、四川、云南、陕西等10个地区的工作开展情况进行调研。调研结果显示,组合式税费支持政策落实平稳有序,特别是实施大规模留抵退税直接为企业提供现金流,有效降低企业税费负担,缓解企业经营压力,

并加快技术改造、设备更新。

此前,国家税务总局纳税服务公司、工信部中小企业局共同组织辽宁、浙江、山东、湖南、四川省税务局、省工信厅等10家单位,聚焦新的组合式税费支持政策落实情况开展视频调研,深入了解各地中小企业政策感受、意见建议,合力研讨采取帮扶措施。各地税务部门、工信部门密切配合,建机制、定举措、畅渠道,发挥合力助企发展,着力增强市场主体获得感。

“下一步,要从稳增长、稳就业、稳物价角度抓好现有各项税费优惠政策落地和效果评估,确保已出台的政策能够转化为惠及市场主体的动力。”张依群建议,同时有序调整优化税费政策结构,本着“轻赋税、可持续、有重点”的原则推进税费改革,既要保持税费优惠政策力度总量不减,又要为增加就业、创新科技、外贸出口等重点领域提供有力支撑。