

央行连续4个月超额平价续做MLF 专家：短期降准降息迫切性不高

■本报记者 刘琪

面对本月到期的2000亿元MLF(中期借贷便利),中国人民银行(下称“央行”)选择加量续作。3月15日,央行开展4810亿元MLF,操作利率维持2.75%不变。对冲本月到期量后,MLF实现净投放2810亿元,创2021年以来单月最多。截至本次操作,央行已连续4个月超额平价续作MLF。

“3月份MLF延续加量续作,源于年初两个月信贷持续强劲增长,银行体系补充中长期流动性需求增加。同时,这有助于控制市场利率上行势头,为推动经济较快修复营造有利的货币金融环境。”东方财富首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示。

民生银行研究院金融市场研究中心主任张丽云对《证券日报》记者表示,考虑到3月份信贷需求仍较为旺盛、地方债发行规模大增,同时同业存单到期规模较高,资金面紧平衡料延续,银行中长期负债仍承压,MLF延续加量续作有助于维持中长期流动性,减缓银行缺“长钱”的压力。

受年初贷款高增、经济回暖预期升温等因素影响,近期市场利率上行较快。Wind数据显示,2月份DR007均值为2.11%,高于当前政策利率水平(7天期逆回购利率2%)。进入3月份以来,1年期商业票据(AAA级)同业存单到期收益率升至2.70%上方,向MLF操作利率水平靠拢。MLF加量续作作为银行补充中长期流动性的同时,也能缓解资金

面的紧张。

本月MLF操作利率保持不变,亦符合市场预期。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,由于MLF利率“按兵不动”,本月LPR(贷款市场报价利率)大概率继续保持稳定。同时,当前部分银行存在息差压力,加之实体经济信贷融资需求回暖,因此银行调整“加点”意愿不强,也是LPR大概率保持不变的原因之一。

张丽云认为,伴随经济逐步企稳回升、信贷和社融数据延续放量,以及后续资金面和银行负债端压力有所缓解,短期降准降息的概率下降,迫切性不高。但在结构性流动性短缺框架和稳增长背景下,后续通过降准适时投放中

长期资金依然是可选项。

在续作MLF的同时,央行当日还开展1040亿元的7天期逆回购操作,以维护银行体系流动性合理充裕,操作利率维持2%不变。鉴于当日有40亿元逆回购到期,故逆回购口径实现净投放1000亿元。

值得一提的是,3月13日,央行逆回购操作转向净投放,结束了3月份以来的净回笼格局。3月13日、3月14日分别实现净投放340亿元、260亿元。

周茂华认为,近期受实体经济融资需求回暖、同业存单到期量大、缴税等短期因素干扰,市场利率有所上升,资金面有所收敛,央行灵活操作加大逆回购操作力度,能够满足金融机构短期资金需求,平稳资金面。

前2个月全国服务业生产指数同比增长5.5%

从服务业分行业指数来看,8个分项指数中有7个加快回升

■本报记者 刘萌

3月15日,国家统计局发布数据显示,今年1月份至2月份,全国服务业生产指数同比增长5.5%,比去年12月份加快6.3个百分点。从服务业分行业指数来看,8个分项指数中有7个是加快回升的。

此前,国家统计局服务业调查中心主任李强表示,初步核算,2022年服务业对国民经济增长的贡献率为41.8%,拉动国内生产总值增长1.3个百分点。

“我国服务业发展仍不充分,需要进一步扩大服务业开放,持续培育经济发展新动能。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示。

为进一步推进服务业开放,不久前,国务院批复同意在沈阳市、南京市、杭州市、武汉市、广州市、成都市开展服务业扩大开放综合试点。至此,我国服务业扩大开放综合试点增至11个。

在刘向东看来,深入开展服务业扩大开放综合试点符合我国加快发展现代产业体系、推进高水平对外开放的总体要求,通过进一步发挥试点城市服务开放创新发展的差异化优势和示范带动作用,还能进一步扩大内需、吸纳就业作出贡献。

我国已分三批次设立服务业扩大开放综合试点(以下简称“试点”)。数据显示,2022年前三季度,前两批的5个试点共创造了6.9万亿元的服务业增

今年1月份至2月份

全国服务业生产指数同比增长5.5%

比去年12月份加快6.3个百分点



崔建岐/制图

加值,占当地地区生产总值的70.6%,高于全国均值17.1个百分点。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华对《证券日报》记者表示,“通过设立服务业扩大开放综合试点,不仅引进了一大批服务业外资项目,促进了我国服务业增加值的提高;而且在完善规则体系,为服务业对外开放提供资金和数据流动、人才服务、知识产权保护等方面产生了一批可复制推广的经验。”

据商务部新闻发言人束珏婷介

绍,在产业开放方面,北京、天津、上海、海南、重庆等5个试点先后实施了科技、文化、电信等11个行业领域的60多项开放措施;在经验复制推广方面,对产业开放发展、贸易投资自由化便利化、体制机制改革等领域创新成果进行系统集成,已形成8批43项经验案例向全国推广。

此外,各省市落地一批标志性项目。例如,北京落地标志性项目140多个,涉及专业机构、基地平台和新兴业态;上海吸引金融科技项目;海南培育文体娱乐融合发展项目;重

则布局大科学装置项目。

谈及下一步扩大服务业对外开放如何发力,刘向东表示,服务业开放对制度型开放提出了更高要求。因此,要持续对标国际高标准规则,加快推动金融、物流、医疗、旅游、教育等服务领域与国际通行规则的接轨,加快探索形成符合高水平对外开放要求的准入和管理模式。同时,主动参与数字经济、绿色发展等服务领域新业态新模式的规则制定,做好试点压力测试,统筹扩大开放与风险防范关系。

上交所发布2023年为市场办实事项目清单

本报讯 3月15日,上交所发布《上海证券交易所2023年为市场办实事项目清单》(以下简称“项目清单”)。

据悉,该《项目清单》是在前期已向市场发布《上海证券交易所进一步推进“开门办审核、开门办监管、开门办服务”行动方案》的基础上,为进一步落实行动方案梳理形成。

《项目清单》包括五个方面十件“实事”,覆盖上交所监管审核、市场服务、

信息技术、产品创新等主要业务领域。

具体来看,一是优化信息传导,推进“阳光用权”。制定与发行人共同推进“开门办审核”的倡议信,明示咨询沟通渠道,明确廉洁从业纪律。

二是开展综合服务,打造“店小二”作风。形成综合示范案例,持续开展“上交所资本市场服务周”“科创沙龙”品牌活动,为各类企业上市提供综合、精准服务。推出协议转让业务常见

问题与解答,完善业务指南,进一步提升服务质量。

三是推进数字化服务,提升用户体验。建设“一网通办”移动端,提供上证“电子签”服务,推动各项业务办理流程移动化、电子化,进一步提升服务效率和体验。

四是大力开发产品,满足投资者需求。加大债券ETF开发力度,大力发展央企主题ETF,不断丰富投资者财富

管理工具。持续升级通用模拟交易平台,为潜在投资者提供多品种仿真模拟交易。

五是实施减费降费,降低市场主体成本。全年预计降费5亿元。

上交所表示,未来将持续聚焦大家关注、关心、关切的“实事”,扎扎实实从小事办起,把好事办实,把实事办好,全力打造服务型友好型交易所。

(田鹏)

国资委半个月三次部署“创一流”工作

■本报记者 杜雨萌

国有企业“创一流”工作正从“单兵突进”走向“系统集成”。

自2018年国务院国资委(以下简称“国资委”)确定首批11家中央企业创建世界一流示范企业后,2022年,国资委同步推进的创建世界一流示范企业和专精特新示范企业名单也于近期逐渐揭开面纱。

《证券日报》记者获悉,在近日国资委下发的《关于印发创建世界一流示范企业和专精特新示范企业名单的通知》中,就包括前述11家创建世界一流示范企业中的航天科技集团三家下属公司,即中国航天科技集团有限公司一院、五院、八院。从这份尚未公开发布的名单上看,此次除了首次扩容地方国企外,多家国有控股上市公司也已确定入围。

阳光时代律师事务所高级合伙人、国企混改与员工持股研究中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示,加快建设世界一流企业既是新一

轮国企改革深化提升的重要目标,也响应了中国现代化对高质量发展的本质要求。

“创一流”步入新阶段

今年年初,国资委在部署2023年工作任时着重强调要进一步做强做优做大国有资本和国有企业,全面加强建设世界一流企业。3月份,国资委又在短短半个月时间内,三次提及“加快建设世界一流企业”。

朱昌明坦言,目前来看,虽然国有企业在建设世界一流企业方面取得了一定的成绩,但国有企业存在诸如自主创新能力不强、效益效率不高、全球资源配置整合能力不强、核心功能发挥不突显等共性问题。这也是为什么国资委在现阶段推进“创一流”工作中更强调要加快培育行业产业领军企业和专精特新企业的原因。

从此次“创建世界一流示范企业和专精特新示范企业名单”来看,显然也

印证了这一观点。即在国资委确定的207家示范企业名单中,仅7家地方国企位列“创建世界一流示范企业”中,其余200家均被划分至“创建世界一流专精特新示范企业”。

清华大学中国现代国有企业研究院研究总监周丽莎表示,综合来看,加快建设世界一流企业不仅要在总体规模效益上创建世界一流企业,也要在细分行业或专精特新领域内探索世界一流水平。

多家国有控股上市公司入选

从此次流传出的名单来看,无论是“创建世界一流示范企业”还是“创建世界一流专精特新示范企业”,均能看到国有控股上市公司的身影。

比如,在7家地方国企“创建世界一流示范企业”中包括上汽集团、万华化学和京东方。中国建材集团所属的中国巨石和中复神鹰两家上市公司,也已正式入选200家“创建世界一流专精特新示范企业”,还有中国核电、中国中

国家外汇管理局:

跨境资金流动总体开局良好 境内外汇市场供求保持基本平衡

■本报记者 刘琪

3月15日,国家外汇管理局公布2023年2月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。

数据显示,按美元计值,2月份,银行结汇1829亿美元,售汇1848亿美元。今年1月份至2月份,银行累计结汇3582亿美元,累计售汇3575亿美元。2月份,银行代客涉外收入4702亿美元,对外付款4740亿美元。今年前两个月,银行代客累计涉外收入9159亿美元,累计对外付款8846亿美元。

谈及2023年2月份我国外汇收支形势,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,2月份我国外汇市场供求保持基本平衡。2月份,银行结汇和售汇规模基本相当,企业、个人等非银行部门涉外收支更趋平衡。春节开工后企业原材料进口和补库存增加,相关涉外支出有所上升,体现了企业生产经营的季节性特征。综合2023年前两个月情况看,非银行部门涉外收支顺差314亿美元,跨境资金流动总体开局良好,境内外汇市场供求保持基本平衡。

同时,市场主体外汇交易行为保持理性。据王春英介绍,2月份,衡量结汇意愿的结汇率(客户向银

行卖出外汇与客户涉外外汇收入之比)为70.3%,环比提升8.9个百分点,显示市场主体呈现“逢高结汇”的理性交易模式,结汇意愿有所增强。衡量售汇意愿的售汇率(客户从银行买汇与客户涉外外汇支出之比)为68.6%,环比基本持平,说明市场主体购汇意愿总体稳定。

此外,货物贸易继续发挥稳定跨境资金流动的基本盘作用。王春英表示,2月份货物贸易涉外收支顺差259亿美元,与2022年同期基本相当,仍保持较高规模。服务贸易逆差43亿美元,环比和同比均略有回落,在跨境旅行支出有序恢复的同时,部分新兴服务业出口稳步增加。

“未来,我国外汇市场有基础、有条件保持平稳运行。”王春英说,当前支持经济增长的政策效果进一步显现,企业生产经营活动扩张步伐有所加快,我国经济景气水平持续回升,跨境资金流动保持稳定的基础更加坚实。同时,我国金融市场开放持续推进,人民币资产投资属性和避险属性凸显,仍将吸引外资稳步投资境内市场。此外,我国外汇市场韧性增强,市场主体更加成熟、理性,可以更好地适应外部环境变化。

稳经济政策效果持续显现 整体呈现企稳回升态势

(上接A1版)

仲量行大中华区首席经济学家庞溟对《证券日报》记者表示,随着宏观经济向上向好态势进一步巩固,市场主体预期稳定、信心修复,经济内生动能持续恢复,在政策性开发性金融工具有序存续、设备更新改造专项再贷款持续发力、财政支持重大项目与重点领域力度不减等政策积极因素支持下,预计未来数月基建投资和制造业投资将继续保持稳定增长、积极扩张的合理势头。

今年经济增速目标符合发展实际和需要

“政府工作报告提出今年的经济增长预期目标是5%左右。5%的预期增长目标是综合考虑了各方面的因素,是符合我们当前经济发展的实际和需要的。”庞溟说,首先,由于受疫情影响,过去三年中国经济平均增速为4.5%,就业压力比较大。要推动经济稳定增长,5%的经济增长目标高于过去三年经济平均增速,有利于扩大就业,稳定经济,改善民生。其次,5%的预期目标有利于防范和化解经济运行中存在的各种问题和风险,同时也有利于引导各方面积极推进经济结构的战略

性调整,提高经济发展质量。

“从当前经济运行情况和资源要素支撑条件来看,能够支撑5%左右的预期增长目标。”庞溟表示。

庞溟同时坦言,5%的预期增长目标有压力、有挑战。从国际上来看,今年的国际形势比较复杂,全球经济增长趋于下行,主要国际组织对今年经济增长的预期都是下调。还有国际通胀问题,虽然一些主要经济体大幅加息,通胀水平比去年有望回落,但总的来看还是属于高通胀水平。同时,国际环境中,地缘政治、单边主义、保护主义在抬头,这些对全球经济增长的压力会逐步显现。从国内来看,中国经济总量去年达到了121万亿元,1个百分点的增长,可能相当于过去几个百分点的增长。

“今年经济运行在逐步恢复,但也要看到,在疫情冲击的这几年当中,企业、个人资产负债表受损的问题还需要时间修复。长期积累的一些结构性问题还比较突出,稳增长需要付出努力。”庞溟说。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,随着政策效应持续释放和市场信心逐渐提升,经济复苏的基础将会进一步夯实,预计2023年经济增速有望达到5.5%左右甚至更高水平。

(上接A1版)

ST凯撒此前宣布已全面开启出境游业务,其筹备的出境跟团游产品基本覆盖20个试点国家。

中青旅亦表示,春节前夕公司旅行社板块已与航空公司、境外合作伙伴开展密切联系,积极筹备出境游产品的设计、宣发等工作,率先上线首批20个试点开放国家的超过500条出境游产品,其中泰国、新加坡、巴厘岛等东南亚有直飞航班、免签、落地签的国家热度较高,已有多个月售罄满团。

中青旅首席品牌官徐晓磊向《证券日报》记者介绍,“3月10日至15日,东南亚仍然为出境游热门目的地。同时,‘一带一路’沿线上的地区和国家如中东、非洲地区的部分国家的旅游产品销量同样火爆。”

“第二批名单发布之后,我们能够明显地感受到,原本处于观望阶段的游客心态正在发生变化。”李梦然说,尽管第一批名单中也有洲际出行目的地,但游客出行的目的地集中在东南亚地区,以短途旅游为主。“第二批名单发布后,洲际出行需求快速释放。埃及、迪拜、南非等目的地相关旅游团迅速爆满,看得出市场正在有序、快速恢复。”

旅游企业将迎复苏红利

去年,受旅游市场低迷影响,多家旅游上市公司业绩下降或亏

损。在业内人士看来,随着境外游的逐步放开,我国旅游市场将加速复苏,相关旅游企业也将享受市场复苏红利。

从旅游企业公布的业绩预告来看,众信旅游预计2022年归属于上市公司股东的净利润亏损2亿元至2.8亿元,上年同期亏损4.64亿元,同比亏损减少;中青旅预计2022年度公司净利润为-3.42亿元,扣非净利润为-4.31亿元;ST凯撒预计2022年归属于上市公司股东的净利润亏损8亿元至9.8亿元。

“出境游政策放开后,旅游市场将迎来持续复苏。一方面,当前海外市场需求低迷,预计相关旅游目的地会出台吸引游客消费的政策;另一方面,国内从事跨境旅游业务的企业将迎来市场复苏红利,业绩有望同比大幅提升。”中国企业联合会特约研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示,此外,虽然从去年底开始旅游板块估值有所修复,但目前总体估值仍不高,预计在跨境旅游数据的支撑下,将进一步提振跨境旅游消费信心,旅游板块或迎来新一轮估值提升。

首创证券分析师于那表示,近期多国陆续放宽入境核酸检测要求,伴随我国发布第二批恢复出境团队游国家名单,出境游热度有望持续攀升。叠加清明节、五一小长假,预计出境游在今年暑期旅游旺季将迎来全面爆发。