

我国主要经济指标持续改善 预计一季度GDP同比增速4%左右

■本报记者 孟珂

今年以来,我国主要经济指标持续改善,市场预期加快好转,经济发展仍在企稳回升之中。《证券日报》记者采访的多位经济学家普遍预计,未来我国经济复苏动能强劲,一季度GDP同比增速在4%左右。

西部证券宏观首席分析师边泉

水对《证券日报》记者表示,1月份至2月份工业增加值累计同比增长2.4%,服务业生产指数累计同比增长5.5%。3月份制造业PMI维持高位,非制造业PMI继续上行,叠加去年同期基数偏低,经济同比增速可能进一步加快。总体上看,年初以来经济回升好于预期。一季度GDP同比增速可能高于预期,预计实现3.4%至4%

左右的增长。东方金诚高级分析师冯琳对《证券日报》记者表示,一季度GDP有望同比增长4.0%左右,增速比2022年四季度加快1.1个百分点。分析其原因,冯琳表示,一季度助力经济回升的主要推动力有两个,首先是居民消费较快回升。其次是基建投资保持高速增长,制造业投资初

性强,地产投资的拖累效应在减弱。为推动经济转型升级,着力缓解关键技术领域“卡脖子”问题,政策面对制造业投资的支持力度较强。当前经济转入回升向上过程,市场需求上升,也对制造业投资信心起到一定提振作用。短期内制造业投资仍会保持较强韧性。从研报中也可以看出,机构对中

国经济增长充满信心。例如,长城证券研报显示,测算一季度GDP已经回升到4.3%左右,其中政府消费支出和资本形成分别拉动约0.8和2个百分点,是一季度经济回升的重要支撑力量。冯琳认为,当前要更加倚重内需,宏观政策需要在促消费、稳投资、提振市场信心等方面持续发力。

专家预计3月份固定资产投资增速仍将保持高位

■本报记者 田鹏

今年以来,在一系列政策推动下,我国经济发展持续向好态势愈加明显。其中,投资作为稳经济的关键抓手之一,前2个月,投资领域呈现出高技术产业投资较快增长、大项目投资带动作用明显、基础设施投资稳定增长、房地产投资降幅明显收窄、民生补短板领域投资增速良好等特点。谈及3月份我国投资领域表现,接受《证券日报》记者采访的多位专家均表示,受益于制造业稳步增长、高技术产业投资持续高位和房地产投资回暖拉动,3月份固定资产投资

增速或仍将保持高位。3月31日,据国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的数据显示,3月份,随着国内经济循环加快恢复,制造业生产和市场需求稳步回升,生产指数和新订单指数分别为54.6%和53.6%,比上月回落2.1和0.5个百分点,位于近期较高景气水平。3月份制造业PMI虽然较2月份小幅回落,但仍位于较高景气区间,这表明内需对制造业形成一定支撑。“中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示,此外,高技术产业投资维持高速增长也将继续支撑制造业投资增速。同时,政策面

对制造业支持力度依旧较强,制造业短期内仍将保持韧性。预计随着内需恢复,制造业投资尽管面临一定压力,但增速有望维持稳定。其中,高技术制造业和高技术服务业仍将保持较高的增长幅度。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,1月份至2月份,高科技产业投资增长幅度大幅领先预期GDP增长幅度,产业升级已经成为趋势,预期3月份仍能保持高速增长。除了制造业的拉动作用之外,房地产领域投资持续回暖趋势或将为3月份固定资产投资保持高位增

加可能性。从需求侧来看,春节后居民购房情绪修复明显,前2个月商品房销售面积和销售额降幅均大幅收窄,新房、二手房价格环比改善,土地市场回暖。叶银丹认为,3月份商品房销售回暖势头有所延续,后续需求侧景气度回升有望继续向供给侧传导,推动房地产行业加速修复,预计3月份房地产投资降幅有望继续减小。但随着前期需求快速释放,3月份市场修复速度可能较2月份有所放缓,市场真正的全面回暖还需要一定时间。郑磊表示,房地产投资降幅收窄

仍需提供必要资金消化风险,使房地产行业平稳着陆。结构性不足是制约进一步发挥有效投资作用的因素之一。对此,叶银丹建议,首先,加强对高技术产业创新的基础性支持,加强知识产权保护,推动高技术产业投资持续高速增长;其次,加大市场需求的牵引能力,形成需求、生产、投资的良性循环。同时,依法保护民营企业产权和企业家权益,建立健全民间投资参与重大项目建设机制;最后,持续释放房地产市场刚性和改善性住房需求,推进“保交楼”项目建设力度,鼓励房地产企业转型,不断巩固和拓展房地产投资企稳回升的良好势头。

社零总额将延续恢复态势 预计一季度同比增长约4.3%

■本报记者 孟珂

今年以来,国内经济逐步修复,服务消费明显改善。3月31日,国家统计局公布数据显示,3月份服务业PMI上升1.3个百分点至56.9%。其中,零售业PMI上升18.3个百分点至62.8%。同时,消费品制造业PMI连续三个月上升,3月份消费品行业PMI为51.9%(2月份为51.3%)。接受《证券日报》记者采访的专家预计,社会消费品零售总额可能延续恢复态势,预计3月份同比增长在5.8%左右,一季度同比增长在4.3%左右。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,3

月份社会消费品零售总额同比增长在5.8%左右,1月份至3月份累计同比增长在4.3%左右。主要原因在于3月份国内经济活动延续恢复态势,居民消费信心逐步回暖,带动商品和服务需求稳步释放,房地产复苏带动及去年低基数因素影响。东方金诚首席宏观分析师王青也认为,3月份社会消费品零售总额同比增速将较前两个月大幅增长。当前,居民消费场景全面放开。同时,年初以来各地纷纷出台促消费措施也成为3月份社会消费品零售总额增速大幅反弹的主要原因。周茂华表示,当前我国消费呈现以下特点,一是汽车销售改善,但销

售额同比略低;二是房地产企稳回暖,有望带动家装等零售销售回暖;三是餐饮、交通出行、文旅等服务业需求延续回暖态势;四是网上零售继续保持较快增长。综合考虑上年基数波动,以及当前消费修复的整体态势,王青判断,“整体而言,今年社会消费品零售总额同比增长有望达到8.0%左右,较上年大幅增长。”王青进一步表示,今年国内消费将恢复宏观经济主拉动力的作用,并在很大程度上抵消外需下滑影响,带动宏观经济较快反弹。主要原因是在经济反弹背景下居民收入增速回升,消费信心和消费能力将有明显改善。

数据显示,截至2023年1月末,居民储蓄存款增速仍达到17.25%,继续处于近10年来最高点附近。王青认为,这表明当前居民储蓄意愿偏高,消费潜力仍待进一步释放。未来随着居民消费信心的提升,部分预防性储蓄也将在今年转化为消费支出。周茂华表示,国内消费延续复苏态势。此前受抑制非必选商品及服务消费需求逐步释放;房地产呈现稳步复苏态势,有助于带动上下游相关消费支出;同时,居民储蓄增长、物价保持温和等也为消费支出提供坚实基础。年初以来,各地纷纷出台促消费

措施,主要聚焦在改善消费条件、拓展消费场景。例如,3月11日至31日,北京市商务局面向每位在京消费者发放最多1600元的“京彩·绿色”消费券,用于55类绿色智能商品。对于如何进一步提升消费能力和信心,周茂华认为,一方面,要实施好一揽子纾困稳增长政策措施,优化营商环境,激发微观主体活力,促进就业和收入改善,助力消费者信心恢复。另一方面,应保障市场供应,降低物流成本,保持物价总体稳定。此外,还需引导或撬动社会资本增加文旅等服务供给,满足市场需求,从国际经验看,后续服务需求会明显得到释放。

稳经济大盘展现新作为 农业银行2022年度主体经营指标创新高

2023年3月30日晚间,农业银行交出了一份稳中有进的“年终成绩单”。2022年,农业银行坚守服务实体经济、服务“三农”的初心使命,统筹抓好稳经济、促改革和防风险工作,以实干实绩推动各项工作迈上新台阶。报告期内,2022年末总资产规模达33.9万亿元;贷款总额19.8万亿元,新增2.59万亿元,增速15.1%,增量创历史新高。在3月31日召开的2022年度业绩发布会上,农业银行行长付万军表示,农业银行将完整、准确、全面贯彻新发展理念,牢牢把握高质量发展这个首要任务,坚守和深化服务乡村振兴领军银行、服务实体经济主力银行的战略定位,持续优化金融服务水平,努力为中国式现代化贡献更大力量。

经营业绩“量增质提” 多项指标创出历史新高

2022年,农业银行统筹平衡让利实体经济、风险防控及盈利增长间的关系,业务基本盘稳中有进,经营业绩体现出较强的韧劲。具体来看,净利润、营业收入、手续费及佣金净收入的增速持续稳定。实现净利润2587亿元,增速6.9%。营业收入7249亿元,增速0.7%。手续费及佣金收入813亿元,增速1.2%。平均总资产回报率(ROAA)0.82%,加权平均净资产收益率(ROAE)11.28%。成功发行800亿元永续债和1300亿元二级资本债,资本充足率为17.20%。

量的增长加快的同时,量中有“亮”。截至2022年末,农业银行贷款总额19.8万亿元,新增2.59万亿元,增速15.1%。其中,公司类贷款余额10.7万亿元,新增1.57万亿元。债券投资余额9.32万亿元,新增1.3万亿元。信贷与融资增量均创历史新高。农业银行统筹发展与安全,守牢稳健经营和合规发展底线。在资产质量方面,截至2022年末,农业银行不良贷款率1.37%,较上年末下降0.06个百分点,已连续两年下降。拨备覆盖率为302.60%,保持了较强的风险抵御能力。

全面风险管理体系优化完善。开展全系统风险大排查,制定风险防范措施,对重大风险的预判、应对和处置能力不断增强。回检更新集团风险偏好和全面风险管理策略,有效引导业务经营和风险管理工作。开展涉房

信贷、地方政府相关信用业务、大额信用集团客户风险建模,精准识别重点领域风险,做到早预警、早干预、早处置。市场风险管控能力显著增强。投产建设市场风险管控平台,风控数字化和智能化转型持续深化。针对外部形势变化引发的金融市场剧烈波动,强化风险扫描预警和穿透监测,有效控制金融风险敞口。自主投资债券“零违约”,整体市场风险稳定可控。付万军表示,展望全年,我国经济运行出现企稳回升态势,农业银行将积极把握市场和消费回暖机遇,多措并举全力拓宽增收渠道,持续加强资产质量管控,加大不良贷款清收处置力度,努力保持盈利水平总体稳健,实现更好的股东回报。

情系“三农”精准赋能 助力县域经济做大做强

作为服务乡村振兴领军银行,农业银行锚定农业强国建设,坚持把服务乡村振兴,促进农民农村共同富裕作为各项工作的重中之重,健全服务体系,强化资金供给,全力做好金融服务的“领头雁”和“排头兵”。近年来,农业银行持续加大乡村振兴支持力度,将信贷、财务、渠道、人力等资源持续向“三农”县域倾斜。

农业银行情系“三农”、深耕县域的这份坚守也反映在年报数据中。截至2022年末,县域贷款余额7.3万亿元,新增1.11万亿元,增速17.9%,高于全行2.8个百分点,增量创历史新高。农业银行县域贷款增量首次突破万亿元,成为市场上县域贷款增量率先破万亿元的银行。

乡村振兴重点领域金融服务不断深化,农业银行在粮食重点领域、乡村产业、乡村建设贷款余额分别为2359亿元、1.39万亿元、1.56万亿元,增速分别为22.5%、22.4%、21.6%,显著高于全行和县域贷款增速。水利贷款投放1193亿元,贷款余额4392亿元。持续巩固拓展脱贫攻坚成果,832个脱贫县贷款余额1.69万亿元,增速15.4%;160个国家乡村振兴重点帮扶县贷款余额3149亿元,增速18.4%。

始终注重科技赋能业务发展,致力于让县域居民享受触手可及的金融服务。农业银行加快推进数字乡村工程,构建集线上融资产品、涉农场景、线上渠道等于一体的数字化

金融服务体系。大力推广线上农户贷款“惠农e贷”产品,累计服务客户1500多万户。建设乡村产业、乡村治理、惠农服务三大类场景,推广“三资”管理、智慧畜牧、智慧招投、智慧市场等一系列县域场景。

农业银行还持续加快创新步伐,加强“三农”产品模式的差异化供给和精准化创新。创新推广农业全产业链、一项目一方案一授权、联企兴村贷、万企兴万村、政府增信、投贷租联动等服务模式。发挥集团综合综合服务优势,通过设立乡村振兴产业基金,承销乡村振兴主题债券、发行“三农”县域专属理财等多元化投融资方式,向广大乡村注入更多金融“活水”。

付万军表示,下一步,农业银行将以实施服务巩固拓展脱贫攻坚成果行动、服务粮食安全行动、服务乡村富民产业行动、服务和美丽乡村建设行动、服务农业农村绿色低碳发展行动、服务县域城乡融合发展行动等“六大行动”为抓手,进一步强化科技赋能,进一步倾斜资源保障,进一步创新产品模式,进一步统筹发展安全,不断提升金融服务乡村振兴的质效,推动“三农”县域业务持续健康较快发展。

聚焦重点“靶向发力” 持续增强实体经济服务质效

农业银行积极融入国家发展大局,在金融服务实体经济方面充分发挥国有大行引领和支柱作用,在服务国家重要战略和重点领域方面展现新作为,多措并举持续加大资金供给,助力稳住经济大盘。

农业银行认真贯彻落实制造强国战略,立足金融服务实体经济主力银行定位,坚持做好制造业金融服务作为支持实体经济的重要着力点,聚焦先进制造业、传统产业升级、中小企业培育等重点领域,打造“链式营销”服务模式,支持制造业转型升级。截至2022年末,农业银行制造业贷款余额突破2.3万亿元,增速显著超过各项贷款增速,其中制造业中长期贷款较年初增长52.8%,保持同业领先。

同时,服务创新驱动发展战略。加大对电子及通信设备、计算机、航空航天设备等高技术制造业的贷款投放力度,支持企业创新能力和关键核心技术攻关,截至2022年末,高技术制造业贷款较年初增长近48%。

农业银行积极打造“投、贷、服”一体化的综合金融服务体系,着力提升科创企业金融

服务水平,以高水平金融服务支持高水平科技自立自强,助力打赢关键核心技术攻坚战。陆续设立16家科创企业金融服务中心,科创企业贷款余额超万亿元,保持较快增长。

专精特新企业是中小企业群体的领头羊,也是促进我国制造业高质量发展的生力军。在支持“专精特新”高质量发展方面,农业银行积极打造“一环双链”、“专精特新”“小巨人”特色产品体系,助力降低“专精特新”企业融资成本,为其提供全要素、全周期、全生态的优质金融服务。截至2022年末,农业银行战略性新兴产业贷款余额达1.24万亿元,较年初增长超3800亿元。

农业银行积极服务现代化产业体系建设和绿色低碳转型,并将绿色金融列为全行三大战略之一。加快绿色信贷投放,积极引导金融资源向绿色产行业倾斜。截至2022年末,绿色信贷余额2.7万亿元,新增超7000亿元。自营绿色债券投资余额1216亿元,增速37.8%。承销发行绿色债券56期,募集资金666亿元。累计发放碳减排贷款1048亿元,带动减少碳排放2372万吨,居同业领先地位。明晟ESG评级提升至“A”级。

在贷款定价方面,农业银行对绿色信贷重点领域实施相关定价优惠政策。例如,在充分授权一级分行对一般法人贷款自主定价的基础上,引导各行加大对碳减排贷款和煤炭清洁高效利用贷款的定价支持力度。从统计情况看,碳减排等重点领域贷款的定价呈现进一步下行趋势。

2023年,农业银行将进一步提高和优化金融供给,持续增强实体经济服务质效,预计全年信贷投放总体保持稳定,结构进一步优化。从总量上看,将根据实体经济需要和自身风险管理能力,促进信贷总量平稳可持续增长。从节奏上看,适度靠前支持实体经济发展,合理把握各季度时进度,积极满足实体经济有效融资需求。从投向上看,持续加大对乡村振兴、基础设施、科技创新、制造业、绿色发展等领域的支持力度,同时大力拓展个人住房贷款和个人消费贷款,推动个人贷款占比回稳。

驭势前行锚定零售业务 推动大财富管理高质量发展

当前,居民财富管理需要日益增长,在

国际金价3月以来涨幅超8% 短期或仍将在高位运行

■本报记者 刘琪

3月份以来,国际金价快速上行,接连突破1900美元/盎司、2000美元/盎司的整数关口。尽管近期有所回调,但仍在1900美元/盎司以上徘徊,表现依旧抢眼。

Wind数据显示,截至4月2日,COMEX黄金期货主力合约3月份以来涨幅达8.18%。其中,3月20日盘中一度站上2014.9美元/盎司高点,距离2020年8月份的历史最高点2089美元/盎司仅一步之遥,随后回落。但从最近的几个交易日看,最低价格都在1936.5美元/盎司,最高价格则在2006.5美元/盎司。

对于近期国际金价的走高,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时认为,一方面,近期海外金融系统风险事件频发,投资者避险情绪发酵,黄金的避险价值集中显现;另一方面,风险事件频发导致市场对美联储长期维持高利率的担忧有所缓解,实际利率回落也推动金价走高。

值得一提的是,在金价走高的同时,黄金ETF净值也迎来普涨。当前,黄金ETF马太效应极为显著——已有一只黄金ETF在3月23日进入清算程序,这也是国内商品型ETF面世以来首现产品清盘。

“黄金ETF产品同质化竞争比较明显,投资者往往偏好规模更大的头部产品,规模较小的黄金ETF产品竞争力有限。”明明说。

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,随着国内ETF产品不断丰富,投资者选择空间更大,但受市场波动及突发因素冲击,少数ETF产品受追捧、清盘等都属于正常现象。在特殊宏观情景下,少数ETF选择清盘亦有助于保护投资者利益。

展望后市,明明分析,短期内,海外风险事件余波逐渐平息,但在美联储紧缩进程尚未结束的情况下,难言金融系统风险已经彻底得到控制,若未来再度爆发类似硅谷银行的风险事件,则投资者风险偏好可能再度回落,黄金仍有望受益;中长期来看,美联储转向的趋势较为明确,实际利率下行的过程中金价仍有上波动力。“短期看,黄金有望继续在高位运行。市场对欧美银行业危机担忧仍在及美联储释放加息周期尾声,对黄金仍有支撑。”周茂华表示。

本版主编 沈明 责编 石柳 制作 张玉萍
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83217875

“大财富管理”时代,农业银行始终坚持“以人民为中心”的金融价值取向,在“一体两翼”(以客户建设为主体,坚定不移推进“大财富管理”和数字化转型)战略的引领下,积极实施“存款+财富管理+融资服务”的大财富管理策略,成效明显。

2022年农行零售金融业务都表现出了十足的韧劲和高成长性。个人存款方面,2022年末取得余额、增量等关键指标全面领先的靓丽成绩,余额达14.98万亿元,年增量突破2万亿元,创下行业纪录。

个人贷款方面,2022年末,个人贷款余额7.55万亿元,年增量近4281亿元,增量连续三年保持同业领先,个人住房贷款、个人经营贷款增量均为同业领先。

客户建设方面,个人客户总量达8.6亿户,居同业领先地位。个人客户AUM达18.3万亿元,新增1.9万亿元,增量保持同业领先。私人客户突破20万户,净增3万户。私人银行AUM达到2.2万亿,增速近20%,增量及增速均居可比同业领先。

可喜成绩得益于零售战略的稳步推进,近年来,农业银行零售业务重点从资产配置、投资研究、风险管理、人才建设四个方面构筑自身的核心竞争力。

在资产配置能力上,农业银行根据客户风险偏好和差异化需求,量身定制资产配置方案,针对性匹配产品和服务组合,做好客户的家庭理财师;在投资研究能力上,不断提升宏观大势与市场趋势研判能力以及对行业景气度判断能力;在风险管理能力上,不断完善全流程风险管理体系,及时预警、发现、处置,守住不发生系统性风险的底线;在人才建设能力上,加大人才储备和培养力度,为净值化、专业化、市场化运作提供充足人才保证。

2023年,农业银行将抓住乡村振兴、共同富裕等国家战略深入推进,中等收入群体规模持续扩大,居民家庭财富不断增厚,财富管理需求与日俱增的有利契机和重要机遇,推动大财富管理高质量发展。

凝心聚力开新局,行稳致远启新篇。未来,农业银行将立足“服务乡村振兴领军银行”“服务实体经济主力银行”两大定位,优化金融供给,强化能力建设,努力为实现开局之年经济社会发展目标作出新的更大贡献,展现农行新作为。

(CIS)