

宏观经济稳步复苏 中国资产安全性和性价比凸显

■本报记者 吴晓璐

今年以来,我国经济稳步复苏,各项数据呈回升向好走势。同时,资本市场运行平稳,主要股指稳中有涨。

接受采访的专家表示,无论从宏观政策安排、市场主体积极性以及人流、物流等先行指标来看,我国经济全年复苏有充分保障。在国际金融市场动荡背景下,中国资产安全性和性价比凸显。

全年经济复苏有保障

今年以来,我国经济实现“开门红”。前两个月,生产、消费、投资等主要经济指标呈回升向好走势;房地产市场出现回暖态势,对经济增长提振作用明显。

对此,广发证券首席经济学家郭磊对《证券日报》记者表示,一是随着居民生活的恢复,消费和服务业走出谷底;二是虽然全球贸易处于压力期,但中国出口呈现出明显的韧性特征;三是地产销售逐步回升,目前已属中等程度复苏,今年地产投资有望告别负增长;四是新兴产业呈现结构分化,但已连续处于景气区间。

“在供需两方面政策支持下,房地产市场企稳势头已经显现。”申万宏源研究所首席经济学家杨成长对《证券日报》记者表示。

杨成长进一步表示,首先,今年我国经济恢复有一系列的政策安排做保障;其次,地方政府对经济发展的推力以及采取的相关政策力度都相对突出;再次,年初以来,市场主体的热情和积极性有明显提升,尤其是民营企业家的信心有了较大恢复,市场长期预期更加明确,投资热情进一步提升;最后,从人流、物流等流量先行指标来看,我国经济恢复态势可以持续,宏观经济指标逐步向好势头是比较明确的。

谈及对于今年经济预期,郭磊表示:“由于出口呈现出韧性,整体GDP增速应略高于去年底预期。在去年基数偏低的背景下,预计年度实际GDP同比增长6%左右。”

A股主要指数稳中有升

在我国经济稳步恢复背景下,资本市场全面注册制改革扎实推进,市场预期明显改善,A股市场总体平稳,主要指

数稳中有升。

Wind数据显示,今年以来,截至4月7日,上证指数、深证成指分别分别上涨7.72%和9.25%,特别是科创50指数大幅上涨20.95%,高居榜首;沪深两市日均成交额8995.61亿元,市场活跃度保持在较高水平。

近期,多家上市公司披露一季度业绩预告。Wind数据显示,截至4月7日记者发稿,共有78家公司披露2023年一季度业绩预告,其中63家业绩预喜,占比超八成。

杨成长认为,无论是人工智能推动经济的数字化和科技化,还是近年来持续推进新能源产业发展,在今年仍然有较好发展环境,经过一段时间的酝酿,这些热点开始转化为产业发展的重要驱动力,将有助于经济趋势、产业热点和资本市场形成良好互动。

中国资产安全性凸显

从国际市场来看,多个国际组织和金融机构上调了今年中国经济增长预期,北向资金持续净流入A股。市场人士表示,这些都彰显了外资对中国经济

和资本市场发展的前景信心。

瑞银财富管理投资总监办公室表示:“在消费强劲回升及投资保持韧性的助推下,预期今年经济增长将达到5.5%左右。”

此前,高盛宏观经济研究团队将2023年一季度及全年GDP同比增长预测分别自之前的2.7%和1.5%,上调至4.0%和6.0%。国际货币基金组织(IMF)发布的《世界经济展望报告》将2023年中国经济增长预期由4.4%调高至5.2%。国际评级机构穆迪投资者服务公司在更新其全球宏观展望报告时,将中国今明年经济增长预期均由此前的4%上调至5%。

在看好中国经济的同时,今年以来,外资持续加仓A股。Wind数据显示,截至4月4日,今年以来,北向资金累计净流入1829.16亿元。

“中国资产的安全性和性价比凸显,外资有望进一步加大对中国投资。”杨成长表示。

市场人士认为,随着宏观经济向上向好态势进一步巩固,经营主体预期稳定、信心修复,居民储蓄有望逐步向消费和投资迁徙,将为A股市场带来更多投资机会。

一些国际机构纷纷上调中国经济增长预期,认为中国经济的强劲反弹,将为世界经济发展作出更大贡献。

二是我国持续释放扩大市场开放、加大吸引外资力度的积极信号,为外资企业投资中国、深耕中国市场创造更好的条件。

在日前举行的中国发展高层论坛2023年年会上,多个权威部门围绕推进高水平对外开放积极发声,进一步坚定了外资企业在华投资发展的信心。

同时,一些外资企业已经行动起来。据不完全统计,今年全国两会

记者观察

重磅展会开幕在即 中国吸引力强劲释放

■择远

下周,有两场重要展会接踵而至,分别是将于4月11日至15日在海口举行的第三届中国国际消费品博览会(消博会)和4月15日至5月5日在广州举行的第133届中国进出口商品交易会(广交会)。根据公开信息,第三届消博会将有多个领域全球头部企业首次参展;第133届广交会预计有220多个国家和地区的采购商线上线下参会。

全球企业积极参会,表明外资看好中国投资机会,其原因是多方面的。

一是中国经济持续复苏、稳中向好,让外资对投资中国充满信心。

从最近一段时间陆续公布的多项3月份经济数据来看,制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数,连续三个月位于扩张区间,显示出我国经济发展仍在企稳回升之中;中国大宗商品价格指数(CBPMI)为103.4%,指数两连升,已升至2020年8月份以来的最高点,表明行业预期持续向好,相关企业生产经营活动正在显著复苏的迹象,国内大宗商品市场稳中向好的特点进一步显现……

二是我国持续释放扩大市场开放、加大吸引外资力度的积极信号,为外资企业投资中国、深耕中国市场创造更好的条件。

在日前举行的中国发展高层论坛2023年年会上,多个权威部门围绕推进高水平对外开放积极发声,进一步坚定了外资企业在华投资发展的信心。

同时,一些外资企业已经行动起来。据不完全统计,今年全国两会

后,已有百余位知名外企高管来华,诸如“这里有不容错过的未来机遇”“中国市场对我们来说很重要”“合作创造共赢”的声音不绝于耳。同时,还有不少跨国企业以实际行动对中国市场投下“信任票”。

三是中国不断优化的营商环境,让外资企业吃下“定心丸”。

营商环境优化是吸引外资高质量发展的重要途径。近年来,我国一直致力于优化营商环境,为外资来中国投资创造便利条件。

据中国贸促会新闻发言人杨帆介绍,《2022年第四季度中国外商投资营商环境调研报告》显示,外资企业对营商环境满意度总体较高,90.22%的外资企业对获取经营场所和纳税评价“较满意”以上,88.26%对市场准入评价“较满意”以上。

四是我国拥有完整的产业链供应链,能很好地满足不同外资企业的差异化需求。

当前,我国基本构建了规模大、体系全、竞争力较强的产业体系,是全球产业链供应链的重要组成部分。未来,还会有更多的举措推出,以提升产业链供应链韧性和安全水平。

4月7日,普华永道在中国18个城市同步发布《在华跨国企业高管洞察:亚太供应链重塑》调研报告。调研发现,大部分受访在华跨国企业高度认可中国供应链的独有优势,仍将持续深耕中国市场。

“栽下梧桐树,引得凤凰来”。两场重要展会接踵举行,将为全球企业共享中国市场、搭上中国经济复苏和发展快车提供平台。生机勃勃的中国市场,正不断向世界释放强大吸引力,吸引外资企业加速布局。

一季度地方债发行超2.1万亿元 专家预计二季度专项债发行仍将维持万亿元水平

■本报记者 韩昱

Wind数据显示,今年一季度,地方债发行量达2.11万亿元,相比去年同期(1.82万亿元)增加约2851亿元。其中,新增专项债发行量为1.36万亿元,约占全年新增专项债限额的35.7%。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示,一季度新增专项债发行进度与去年同期基本持平,较历年明显处于较快水平,延续了去年专项债发行前置的特征。这主要是考虑年初是经济修复的关键阶段,需要基建投资继续保持较快增长水平,以巩固和拓展经济运行回升势头。

从发行人省份看,一季度地方债发行量最大的前三位分别是山东、广东和四川,发行量分别达1932亿元、1624亿元、1593亿元。从新增专项债角度看,一季度排名前三位也同样是以上三省,发行规模均超千亿元。

截至4月7日,4月份已发行地方债规模约达878亿元。据海通证券研报统计,截至4月5日,4月份已披露待发行地方债为4599亿元。

“预计4月份地方债发行规模在6000亿元左右,比3月份减少约3000亿元。”冯琳分析称,主要原因是由于今年新增专项债提前下达额度在一季度已发行超六成,而剩余额度一般在5月份下达,因此4月份新增专项债发行量将有所下降。从已披露发行计划看,预计4月份专项债发行量在2000亿元左右,比3月份减少逾3000亿元。随着剩

Wind数据显示

今年一季度

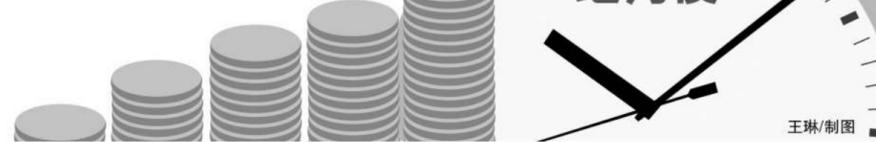
地方债发行量达2.11万亿元

比去年同期增加约2851亿元

◀◀◀ 其中 ▶▶▶

新增专项债发行量为1.36万亿元

约占全年新增专项债限额的35.7%



余额度下达,预计5月份至6月份新增专项债发行将再度提速,二季度新增专项债发行规模将在1万亿元左右。

巨丰投顾高级投资顾问谢后勤对《证券日报》记者表示,以去年发行节奏为参考,并考虑到地方债前置发行稳增长意义,预计今年二季度新增专项债发行将有所提速。

从二季度专项债投向看,冯琳预计,后续仍会有50%左右的专项债资金投向交通运输、市政和产业园区基础设施等传统基建领域,同时对新能源和

基建的投向占比有望提升。此外,今年或有必要进一步扩大专项债投向领域,在目前专项债资金重点支持的九大领域以及新能源、新基建基础上,进一步扩展到收益性较强的项目。

国家统计局数据显示,今年前两个月基础设施投资同比增长9.0%,增速比全部固定资产投资高3.5个百分点。其中,铁路运输业投资增长17.8%,公共设施管理业投资增长11.2%,道路运输业投资增长5.9%。

谢后勤表示,虽然一季度为基建

开工的淡季,但基础设施投资取得了较快增长。展望二季度,专项债对全社会投资拉动强度会继续提升,对扩大有效投资的带动作用将持续显现。

冯琳认为,当前发行专项债已经成为地方政府获得资金、支持基建投资提速的重要途径。今年1月份至2月份宽口径基建投资同比增长12.2%,增速比去年全年加快0.7个百分点。预计在专项债等政策工具推动下,二季度宽口径基建投资将维持10%左右的较快增长水平。

“这些央企指数不仅考虑了盈利能力,还加入了国家战略、政策导向、社会责任等因素,能够更准确反映央企的实际价值。”中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超对《证券日报》记者表示,相关央企指数的推出有助于引导投资者关注长期可持续发展,并促进资本市场的价值发现功能,让更多的资金流向符合国家发展导向、产生较大社会效

中证诚通央企ESG指数等6条央企指数5月4日发布

■本报记者 邢萌

4月7日,中证指数有限公司公告了中证诚通央企ESG指数、中证诚通央企红利指数、中证央企高端装备制造指数、中证央企基建指数、中证央企ESG 50指数等6条央企指数的发布安排,并将于5月4日正式发布。

业内专家表示,上述6条央企指数的推出,将有助于市场投资者从可持续发展、持续分红、科技创新、稳增长等维度看到央企上市公司的价值创造能力,充分体现中国特色估值体系下的央企战略内在价值,助力央企上市公司高质量发展。

引导中长期资金持续流入

中证诚通央企ESG指数以中证ESG评价为基础,选取经权重调整后的ESG综合得分较高的50只上市公司证券作为指数样本,以反映ESG表现优秀央企上市公司证券的整体表现。指数最新一期样本总市值合计5.97万亿元,加权ESG评分较中证央企综合指数样本高约20%,并显

著高于沪深全市场平均水平,凸显出央企上市公司在践行可持续发展理念方面的领先性。

中证诚通央企红利指数选取历史分红连续性较好、预期股息率较高、具有一定规模及流动性的50只央企上市公司证券作为指数样本,反映具有预期高分红特征央企上市公司证券的整体表现。该指数最新一期样本总市值合计5.36万亿元,过去一年分红总额约2445亿元,平均股息率约4.6%,显著高于沪深全市场1.8%的平均水平。

分析人士认为,上述2条指数的推出有利于引导中长期资金流向积极践行ESG理念和长期持续分红央企上市公司证券,多维度反映央企上市公司在价值创造方面的良好表现,持续倡导长期投资、价值投资理念。

为更好服务中国特色估值体系构建,助力央企做强做优,中证指数有限公司同时研究推出了中证央企高端装备制造指数、中证央企基建指数等4条央企主题、策略指数。

中证央企高端装备指数聚焦航空航天与国防、机械制造和电子等高端装备领域,选取具有代表性的50只央企上市公司证券作为指数样本;中证央企

基建指数则聚焦基础设施建设、专业工程、工程机械等服务国家稳增长战略的基建领域,选取具有代表性的50只央企上市公司证券作为指数样本。

中证央企红利50指数、中证央企ESG 50指数分别聚焦可持续发展理念以及具有高分红特征的央企上市公司,分别选取50只高股息率和高ESG评价得分的央企上市公司证券作为指数样本,以满足中低风险偏好投资者的资产配置需求。

市场人士认为,上述4条央企主题、策略指数的推出将更好服务我国现代化产业体系、稳增长等国家重大战略,促进实体经济高质量发展。

为市场注入新投资理念

“这些央企指数不仅考虑了盈利能力,还加入了国家战略、政策导向、社会责任等因素,能够更准确反映央企的实际价值。”中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超对《证券日报》记者表示,相关央企指数的推出有助于引导投资者关注长期可持续发展,并促进资本市场的价值发现功能,让更多的资金流向符合国家发展导向、产生较大社会效

益的领域,促进产业升级,为实现经济社会的高质量、可持续发展提供有力支持。

中山大学岭南学院教授韩乾对《证券日报》记者表示,总体来看,这些央企指数能够很好地反映央企特色及优势,具有投资价值。它们的推出,有助于引导市场资金更多地投入到相关央企中,助力企业发展,同时也帮助市场投资者更好地理解央企的真正价值,有助于资源合理配置,助力提升央企的估值,从而对于建立健全中国特色估值体系具有积极作用。

“一系列央企指数的推出,有望为中国资本市场注入新的投资理念,助力完善中国特色估值体系。”杨超认为,当前资本市场的估值理论主要沿用了海外成熟市场的模式,但这种模式在国内市场存在着体制机制、行业产业结构、持续发展能力、发展阶段等方面的差异,直接套用并不完全符合中国国情。这种情况导致符合国家发展导向、产生较大社会效益的优势资产难以得到合理定价,普遍被低估。因此,需要在我国资本市场的估值体系中加入更多本土特色的元素,以适应我国经济发展的实际情况。

(上接A1版)

重大项目开工加速跑 基建需求成稳投资压舱石

如果说挖掘机开工率、工程机械设备销量等数据反映的是存量项目建设的速度,那么各地2023年重点项目清单于近日相继出炉,多个项目破土动工,则更多体现出投资的后劲。

“今年第一季度,东部地区新增中标项目数量领跑全国,同比增速超过40%;东北地区涨势最猛,同比增速超过70%,表明新年伊始各地推动项目投资跑出‘加速度’。”杨道玲表示。

第二季度甫一开局,4月3日,2023年安徽省第二批重大项目开工动员会在合肥举行。据了解,此次开工重大项目共有1069个,总投资7362.1亿元,年度计划投资1734.8亿元。

据不完全统计,2023年以来,安徽、宁夏、河南、内蒙古、辽宁、甘肃、湖北、海南等地将固定资产投资增长目标锚定两位数,其中浙江、广东、江西等多地年度投资额超万亿元。

“从工程建设主要领域看,建筑工程等传统基建项目继续挑大梁,建筑业中标数量远超其他领域,同比增长达10.6%,是工程建设投资的‘压舱石’和稳定投资的‘压舱石’;交通运输、仓储和邮政业中标数量同比增速领先,达43.1%,电力热力燃气及水生产和供应业同比增速也达21.6%的较高水平,表明这些领域都是扩大有效投资的重要‘发力点’。”杨道玲说。

不难看出,各地正全力扩大有效投资,助推我国项目施工快速回暖。与此同时,与基建关系密切的水泥、钢材等物料市场需求持续增长。钢材市场方面,钢冠金源期货表示,3月上半月国内供需两旺,其中螺纹钢需求增长幅度大于产量增幅,库存快速下降,中旬需求回升节奏有所放缓。从需求端来看,3月份建筑钢材成交量均值为42.83万吨,环比增加36%,同比增长1.7%。

水泥市场方面,卓创资讯水泥分析师侯林向《证券日报》记者表示,2月份以来,水泥市场需求恢复情况超出了市场预期。众多重点工程项目密集开工,导致水泥用量迅速增加,水泥需求快速释放。

中银证券数据显示,水泥企业磨机开工率从2月初的97.7%持续走高,并于3月份迅速上升至50%以上,4月2日当周维持在56.85%的历史高位水平。另据生意社数据表示,4月4日,P.O水泥石灰熟料价格为423元/吨,较2月初的年内低点已累计回升11.6%。

“今年以来,华东、华南地区的水

泥需求释放情况已经超预期,比2022年上半年的情况要好很多。”侯林进一步表示,预计2023年基建方面的水泥需求会有进一步提升。

“目前除东北地区和内蒙古地区受天气影响外,公司的磨机基本已全部开工。出货量比较理想,基建方面需求较大。”冀东水泥相关负责人对《证券日报》记者表示。

天山股份相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,在需求较快复苏带动下,公司的水泥产品月均出货量持续提升,尤其是3月份比往年更高,多是基建方面需求。预计今年水泥销量稳中微增,骨料销量预计同比上升18%。

多种金融工具持续发力 为经济回升向好提供支撑

多项经济数据企稳回升的背后,是金融服务正在“加紧跟上”,为经济发展提供更多助力。

作为带动扩大有效投资、稳定宏观经济的重要手段,近年专项债支持的投向领域已扩大至新型基础设施、新能源项目等。根据预算报告,今年新增专项债限额将比上年增加1500亿元。

政策性开发性金融工具方面,在配套融资加快投放以及财政前置发力等支持下,信贷规模大幅增多。

值得关注的是,公募REITs作为投融资创新手段,具有盘活存量基础设施存量资产,实现“以存带增、滚动发展”良性发展的能力,其投资项目已经拓展至新能源领域。Choice数据显示,截至4月7日,沪深交易所已上市29只公募REITs,总市值达到910.06亿元,涵盖公共交通、产业园区、仓储物流等多个基础设施领域。3月29日上午,首批两只新能源基础设施公募REITs上市。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,将新能源项目纳入REITs底层资产覆盖范围,有助于原始权益人优化资产负债结构,打通“投融资”资金闭环,进而促进基础设施的有效投资,预计今年新增REITs或在扩容和增量两个维度都有所发展。

“此前,政策层面曾多次提及促进REITs在新基建领域的应用,预计随着REITs逐步进入常态化发行,以新基建为底层资产的REITs项目有望扩容、提速。”明明说。

总体来看,多项经济数据反映出今年以来各地正全力扩大有效投资。随着项目开工的加速落地,多地重大项目开工呈现提速趋势,带动众多下游企业协同发力,盘活资本,拉动需求增长,经济将快速企稳回升。