

展望2024年A股市场 多家外资机构给出积极预判

■本报记者 李文 见习记者 于宏

近期,多家外资机构对2024年中国经济发展与股市投资机会发表观点,其中多数给出了积极向好的判断。

高盛发布观点称,有充分理由对中国A股市场进行策略投资,预计2024年MSCI中国指数和沪深300指数成分股将分别实现10%和11%的盈利增长。高盛研究部首席中国股票策略师刘劲津及团队表示,对中国股市保持谨慎乐观态度,预计经济形势改善有望推动企业盈利回升。目前A股估值处于历史低位,因此在未来12个月维持对A股的“高配”立场。

富达国际亚太区股票主管Martin Dropkin预测,2024年中国经济有望持续趋于稳定,随着房地产行业企稳及消费回升,经济复苏步伐将逐渐加快,航运、工业及石油等周期性行业有望受惠于经济增长。

花旗银行预计,2024年中国投资发力或将引领经济增长,货币和财政政策有望进一步配合,以稳固当前复苏势头。总体来看,预计2024年中国经济增长动能温和回升,GDP同比增速可能达4.6%。

就当前市场情况来看,瑞银证券分析称,当前,沪深300指数的静态市盈率处于低位。考虑到宏观政策持续加码,预计营收增速回

升与下游行业利润率的改善,将带动A股沪深300指数的每股盈利增速从2023年的3%提升至2024年的8%。预计消费的进一步复苏等因素将推动A股市场向好。

除了对市场整体态势的判断外,多家机构还探讨了2024年哪些行业及领域可能潜藏机遇。

对于未来中国市场的投资机遇,瑞银全球金融市场部中国主管房东明在第二十四届瑞银大中华研讨会上表示:“未来中国市场将越来越注重绿色化,居民将更注重健康方面的追求,同时,人工智能等新兴科技的兴起可能带来更多的行业投资机会。”

高盛认为大众市场消费、人工智能、新基建等题材可能会表现出色。从行业来看,预计互联网、消费板块盈利增长有望向好。

互联网行业也受到多家机构看好。摩根大通私人银行表示,考虑到鼓励创新发展和支持数字经济的大环境,看好中国的大型互联网企业,企业盈利的复苏也将支持基本面的修复。

汇丰环球私人银行及财富管理环球首席投资总监Willem Sels也预计,积极的财政政策和货币政策将促使2024年中国国内生产总值实现稳健增长。股市方面,投资者有望在消费、互联网、旅游和新能源汽车领域寻找机遇。

今日导读

市场期待北交所
直接IPO、转板尽快落地

A2版

“环卫第一股”福龙马:
踏上智能化环境专家转型之路

A4版

个人养老金
基金产品与销售机构齐扩容

B1版

中国贸易展览会在萨尔瓦多举行

新华社墨西哥城1月13日电 圣萨尔瓦多消息:由中国贸促会主办、中国国际商会承办的第七届萨尔瓦多中国贸易展览会日前在首都圣萨尔瓦多举行,为中萨经贸合作搭建平台。

这次展会为期四天,展出总面积约1500平方米,近30家中国企业参展,涉及机械设备、车辆、建筑材料、电子通信、食品、五金、物流等领域。活动期间还举办了中萨经贸合作论坛。

萨尔瓦多总统府贸易与投资国务秘书豪尔赫·卡坦在展会开幕式上致辞称,萨政府制定和实施一系列优惠政策,积极引进科技成果及外来投资以振兴本国经济。中国经济增长的成功案例值得萨方学习。

中国贸促会会长任鸿斌在视频致辞中表示,中萨两国建交5年多来,各领域交流日益密切。中国坚定不移推进高水平对外开放,将为包括萨尔瓦多在内的“一带一路”共建国家提供广阔市场和前所未有的合作机遇。

中国驻萨尔瓦多大使张艳辉在致辞中表示,中萨均面临着实现国家现代化和民族复兴的光荣使命,两国是命运共同体。双方在贸易、投资、基础设施建设、农业、科技、教育卫生等领域合作潜力较大,中方愿同萨方在共建“一带一路”倡议框架下加强交流合作,落实全球发展倡议,实现共同繁荣。

浙江年成交额超百亿元市场达46家

新华社杭州1月14日电 记者14日从浙江省市场监督管理局获悉,2023年,浙江省商品市场运行状况良好,市场景气指数逐步回升。其中,龙头市场扩容增量,年成交额百亿元以上市场达46家,总数比2022年增加5家。

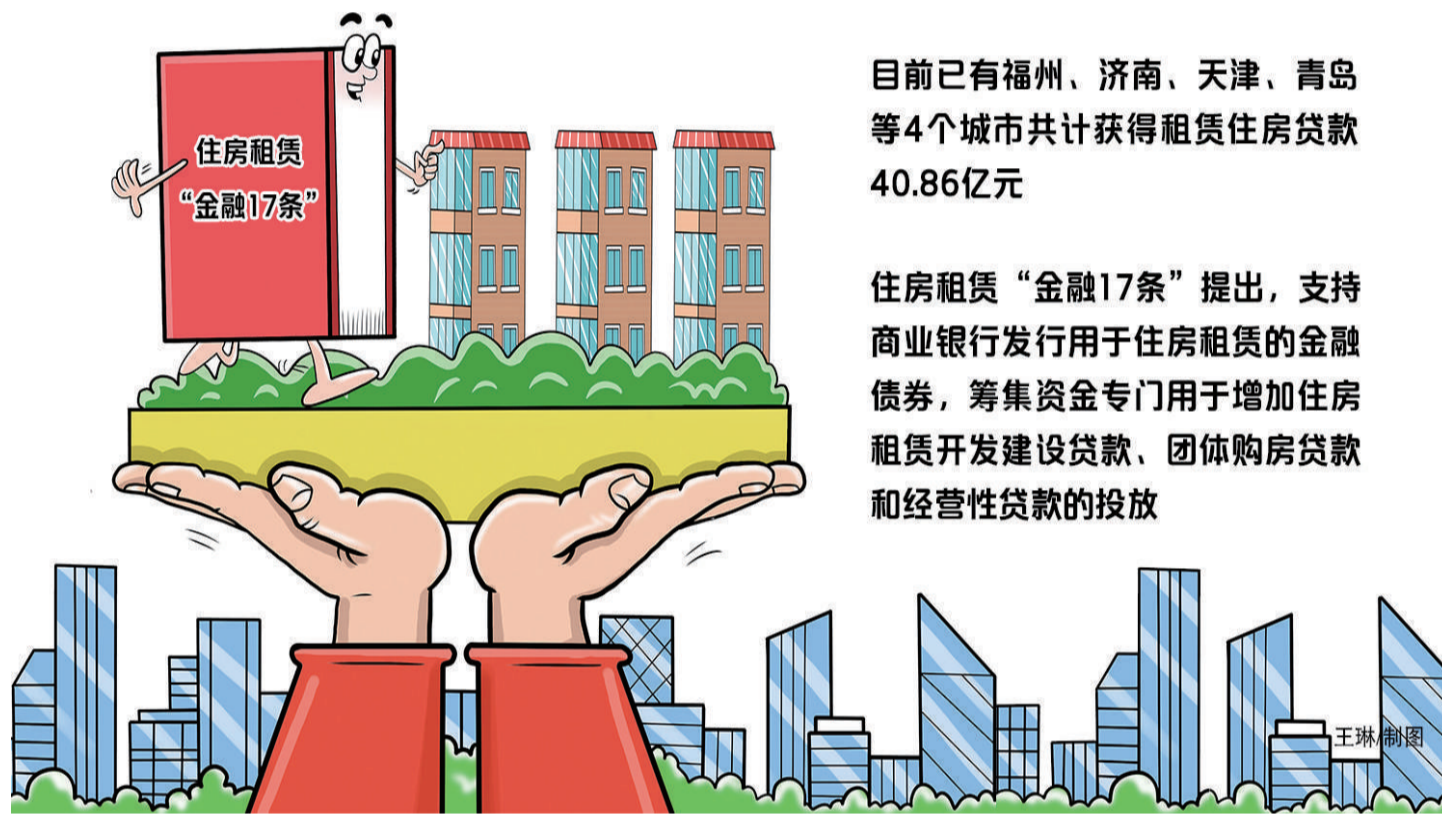
据统计,浙江省2942家商品市场年成交额达2.304万亿元,同比增长7.71%。其中,浙江省年成交额千亿元以上市场2家,分别是义乌中国小商品城、绍兴中国轻纺城集群,年成交额均突破2000亿元。

与此同时,随着网上直播的快速发展和消费者购买模式的变化,各地市场积极探索数字融合新模式。2023年,浙江省商品市场线上成交额达2563.44亿元,同比增长35.69%。

本版主编:沈明 责编:吴澍 编:王琳
制作:王敬涛 电话:010-83251808

住房租赁“金融17条”发布十日市场调查:

住房租赁市场资金面将更充裕



目前已有福州、济南、天津、青岛等4个城市共计获得租赁住房贷款40.86亿元

住房租赁“金融17条”提出,支持商业银行发行用于住房租赁的金融债券,筹集资金专门用于增加住房租赁开发建设贷款、团体购房贷款和经营性贷款的投放

■本报记者 杜雨萌 见习记者 张梦逸

2024年伊始,金融支持房地产市场健康发展方面就迎来重磅利好。1月5日,《关于金融支持住房租赁市场发展的意见》(即住房租赁“金融17条”)发布,至今已有10天。

有国有大行称,后续将进一步落实住房租赁“金融17条”中的各项要求,做好相关金融服务。

全方位加大资金支持力度

2017年,住房和城乡建设部等部门发布《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》,明确提出“加大对租赁住房项目的信贷支持力度”。2018年,中国证监会、住房和城乡建设部联合印发《关于推进住房租赁资产证券化相关工作的通知》。相

关利好政策接连出台,对住房租赁行业发展起到了极大的推动促进作用。

“在此基础上,住房租赁‘金融17条’提出的多元化投融资渠道,包括住房租赁贷款、企业债券、担保债券、房地产投资信托基金等,不仅涵盖了租赁住房投资、开发、运营、管理等全生命周期,且涉及银行、资本市场等多层次融资渠道,信贷、债券、信托基金等多层次融资工具,从全方位支持住房租赁市场发展。”方正证券研究所房地产首席分析师刘清海认为,目前,住房租赁市场的商业模式已初步跑通。

从目前我国住房租赁供应体系来看,已形成保障性租赁住房、市场化租赁住房“两条腿”走路模式。

保障性租赁住房方面,从已上市的REITs来看,项目盈利情况良好。2023年上半年,华夏基金华润有巢REIT、红土创新深圳安居

REIT、中金厦门安居REIT以及华夏北京保障房REIT营业收入分别为3872.06万元、2753.9万元、3814.07万元以及3631.16万元,且完成高比例分红。市场化租赁住房方面,据方正证券研究所数据显示,头部房企中,龙湖冠寓率先于2021年实现盈利,万科泊寓也已自2023年6月份起单月利润连续回正。

刘清海称,以上数据表明,困扰租赁住房市场的盈利难题,已经初步解决,可以承受市场化金融机构提供的金融产品的融资成本。

事实上,在金融支持住房租赁市场发展方面,此前也有诸多尝试。比如,为提高商业银行在租赁住房方面贷款的积极性,2023年,央行专门设立“1000亿元租赁住房贷款支持计划”这一结构性货币政策工具,用于引导工商银行、农业银行等7家银行在济南、郑州等试点城市住房租赁经营主体收购存量住房提供资金支持。(下转A2版)

推进资本市场投资端改革有三个着力点

■安宁

资本市场投资端改革继续发力。1月12日,证监会机构司副司长林晓征表示,证监会正全面对标中央金融工作会议精神,研究制定《资本市场投资端改革行动方案》,作为未来一段时期统筹解决资本市场中长期资金供给不足等问题的行动纲要。这意味着,大力推进投资端改革将成为2024年资本市场深化改革的一项重头戏。

据介绍,证监会推进投资端改革的总体思路是,以加大中长期资金引入力度为重点,以优化资本市场投资生态为基础,以建设一流投资机构为抓手,全面推进资本市场投资端改革,着力提高投资者长期回报,促进资本市场与实体经济、居民财富的良性循环。

笔者认为,以上投资端改革的总体思路里,“长期资金”“投资生态”“投资者回报”这三个关键词值得重点关注,也是今后改革的发力点所在,预计未来的改革举措将主要围绕这三个关键词推进。

第一,加大中长期资金引入力度是投资端改革的核心。中长期资金是增加市场的稳定性和抗风

险能力的重要因素。为了吸引中长期资金入市,近年来监管部门陆续出台提升权益类投资比例、鼓励权益类基金发展、推动养老金入市等多种举措。

从我国来看,截至2023年年底,社保基金、公募基金、保险资金、年金基金等各类专业机构投资者合计持有A股流通市值15.9万亿元,较2019年年初增幅超1倍,持股比例从17%提升至23%。

虽然我国机构投资者持有的市值占比已有大幅提升,但未来提升空间依然很大。因此,加大中长期资金的引入力度仍是今年监管部门的一项重点工作,后续将会有更多值得期待的举措出台。

第二,优化资本市场投资生态是投资端改革的基础。

引入更多中长期资金入市,重点是要进一步营造有利于中长期资金入市的投资生态环境。因此,不断优化资本市场生态,提升资本市场吸引力,持续构建“愿意来、留得住”的市场环境至关重要。

一方面,要不断提升上市公司质量,推动上市公司提升治理水平、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力,这是资本市场投资价

值的源泉;另一方面,持续深入推进制度改革,以注册制和退市制度改革为重要抓手,强化优胜劣汰,优化资源配置,打造良好的市场生态。这也是吸引更多长期资金“愿意来”并“留得住”的基础。

第三,推进投资端改革还有一项最重要的内容——提高投资者回报。只有投资者在市场中能够获得相应的回报,对市场的信心,市场才具备健康可持续发展的基础。

2023年7月24日,中共中央政治局会议明确提出“要活跃资本市场,提振投资者信心”。目前,我国个人投资者数量已超过2亿,这是我国资本市场活力的重要来源,也是市场功能正常发挥的重要支撑。因此,提高投资者回报,增强投资者的获得感,也是推进投资端改革的必然要求。

一个活跃的、信心十足的资本市场必然是投融资动态平衡的市场。在通过融资端服务实体经济的同时,也要在投资端体现市场的财富效应,从而实现资本市场的良性循环。

今日视点



广东美信科技股份有限公司

首次公开发行A股 今日申购

申购简称: 美信科技
申购代码: 301577
申购价格: 36.51元/股

网上单一证券账户最高申购数量: 11000股
网上申购时间: 2024年1月15日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):  国金证券
投资者关系顾问:  华泰证券

《发行公告》、《招股说明书》、《投资风险揭示书》、《路演推介材料》、《询价公告》、《网下申购公告》、《网下配售公告》、《网下投资者公告》、《网下投资者申购公告》、《网下投资者申购结果公告》、《网下投资者申购结果公告》、《网下投资者申购结果公告》

生效满两年 RCEP为中国外贸企业注入新动力

■本报记者 朱宝琛 见习记者 寇佳丽

1月12日,海关总署披露最新数据显示,2023年,我国对RCEP(即《区域全面经济伙伴关系协定》)其他14个成员国合计进出口12.6万亿元,较协定生效前的2021年增长5.3%。

RCEP对进出口贸易的促进作用是多方面的,包括降低关税、对90%的商品逐步实行零关税、扩大服务业贸易开放等。“这些举措会直接降低成员国间进出口贸易的成本,减少贸易障碍,在促进本区域经济增长的同时,通过‘贸易转移’效应使部分原本发生在RCEP成员国与域外国家间的经济活动,转向RCEP域内国家或地区。”中国现代国际关系研究院金砖暨G20中心主任徐飞彪向《证券日报》记者表示。

截至2024年1月1日,RCEP正式生效两周年。RCEP内容广泛,包括20个章节,涵盖贸易和投资的自由化便利化、市场准入、政府采购、知识产权、电子商务、电信服务等诸多方面。RCEP的实施,不仅在宏观层面为我国经贸发展注入活力,还在微观层面为企业发展带来更多动力和实惠。

例如,青岛海关公布最新数据显示,2023年,青岛海关共签发RCEP原产地证书11.2万份,同比增长35.3%,认定的经核准出口商自主出具RCEP原产地声明4220份,同比增长37.6%,有关企业可享受RCEP其他成员国关税减免近3亿元。据杭州海关统计,2023年,该海关共签发RCEP原产地证书7.05万份,货值约196亿元,帮助企业享受进出口税收优惠超2亿元。

原产地规则是RCEP的重要内容,符合原产地标准的货物可享受优惠关税待遇,进出口时可免交或少交关税以及其他相关费用。

“目前,原产地证明主要有两大类型,分别是原产地证书和原产地声明。”海南大学“一带一路”研究院院长梁海明对《证券日报》记者表示,原产地证书由RCEP成员国指定或授权签发证书的机构签发,原产地声明则是由出口商或生产商自行作出的与出口货物有关的声明。随着各地有关部门对RCEP政策规则的宣讲和对重点行业的指导帮扶,越来越多外贸企业开始了解并享受RCEP原产地证明实惠。

海关总署公布的数据显示,目前,我国有进出口记录的外贸经营主体已经突破60万家。同花顺iFinD数据显示,截至2024年1月14日,A股RCEP概念上市公司共23家,其中流通市值超百亿元的有5家。

齐峰新材在广西的装饰原纸项目正在建设中,公司在回复投资者提问时表示,随着共建“一带一路”倡议的发展及RCEP的正式生效,亚太地区成为最有活力的自由贸易区,项目选址广西,对接东南亚市场,有利于开拓新的客户资源,提升公司国际影响力。苏豪弘业也公开表示,公司与RCEP区域成员国一直都有贸易往来,如韩国、澳大利亚、泰国等。

今后如何更好释放RCEP红利?商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源对《证券日报》记者表示,各地应持续协助推动企业贸易策略优化调整,统筹规划国内产业发展布局,支持各地建设各具特色、针对不同RCEP成员国的区域性市场,塑造错位竞争优势。

徐飞彪则表示,未来,促进RCEP域内各国经济开放与合作深度开展十分必要。推动RCEP在15个成员国中完全落地,减少各种阻碍经济要素自由流动的隐性壁垒,强化各个成员国理解和贯彻落实RCEP规则的能力。