

4月份首日央行公开市场净回笼480亿元 短期降息降准概率不大

本报记者 刘琪

4月1日,央行以利率招标方式开展了20亿元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1.8%不变。鉴于当日有500亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净回笼480亿元。回看上周(3月25日至3月29日,下同),央行累计开展逆回购8500亿元,对冲到期后实现净投放8280亿元,以维护季末流动性平稳。

市场资金利率也有所回落。据全国银行间同业拆借中心数据梳理,上周DR007(银行间市场存款类机构7天期回购加权重平均利率)均值为1.98%。其中,3月27日报2.0147%,3月29日报2.0124%,分别为月内最高及次高水平。截至4月1日16时30分,DR007报1.8734%。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,4月份是财政支出“小月”,但经历一季度特别国债资金下拨地方、地方政府债券发行相对放缓之后,4月份地方政府债券发行将会放量,净融资有望显著增加。另外,在“信贷平衡投放”要求下,4月份信贷投放规模有望实现同比多增。这些因素都可能对资金面造成一定影响,预计4月份市场流动性仍将处于偏紧状态,DR007均值会继续运行在短期政策利率上方。

可以预见的是,央行将继续通过公开市场操作等方式维护流动性合理充裕。值得关注的是,央行副行长宣昌能3月21日在国新办举行的新闻发布会上表示:“我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具储备,法定存款准备金率仍有下降空间。”

那么,短期内是否会迎来降准或降息?“今年前两个月宏观数据超出市场预期,3月份官方制造业PMI指数大幅反弹,这意味着一季度GDP增速有望达到5.0%左右,高于预期。5年期以上贷款市场报价利率大幅下调和全面降准也在2月份落地,因此,短期内降息降准的概率都不大。”王青说。

不过,王青认为,接下来大规模设备更新和消费品以旧换新等稳增长措施将扎实推进,房地产支持政策仍需进一步加码,不排除年中实施降息降准的可能。

那么,短期内是否会迎来降准或降息?“今年前两个月宏观数据超出市场预期,3月份官方制造业PMI指数大幅反弹,这意味着一季度GDP增速有望达到5.0%左右,高于预期。5年期以上贷款市场报价利率大幅下调和全面降准也在2月份落地,因此,短期内降息降准的概率都不大。”王青说。

不过,王青认为,接下来大规模设备更新和消费品以旧换新等稳增长措施将扎实推进,房地产支持政策仍需进一步加码,不排除年中实施降息降准的可能。

今日导读

第135届广交会即将召开
A2版

专访中国银行
董事长、党委书记葛海蛟
A3版

六大行理财子公司
2023年成绩单出炉
B1版

33家上市公司
发布一季度业绩预告
B2版

清明假期全国口岸 预计日均178万人次出入境

新华社北京4月1日电 国家移民管理局1日预测,今年清明假期全国口岸日均出入境人员将达178万人次,较去年同期增长74.5%。

北京首都、上海浦东、广州白云、杭州萧山、成都天府等大型国际机场口岸出入境客流总体平稳,预计日均出入境人员分别为3.5万、8.4万、4.1万、1.3万、1.6万人次。毗邻港澳陆路口岸、与台湾直航口岸返乡祭祖的港澳台居民将明显增多。其中,珠海拱北、青茂、港澳大桥、横琴口岸日均出入境人员预计将达到33.7万、10.5万、10.3万、6.5万人次,深圳罗湖、福田、深圳湾、广深港高铁西九龙站口岸预计将达到22.5万、19.7万、13.3万、10.6万人次。

日前,国家移民管理局专门部署清明假期口岸边防检查工作,要求全国边检机关加强出入境流量和口岸运行情况监测,及时发布本口岸出入境客流情况,为公众出行提供参考;加强勤务组织,配置充足警力,确保中国公民出入境通关排队不超过30分钟;特别是毗邻港澳陆路口岸、与台湾直航口岸,要为返乡祭祖的港澳台居民提供出入境通关便利,为需要特殊照顾的老人、儿童以及其他行动不便旅客提供便利。

国家移民管理局提示广大中外出入境旅客,出行前及时关注口岸客流变化和通关情况,仔细检查出入境证件签证是否有效,中国公民出境时需提前了解前往地安全形势、入境政策,合理安排行程,强化风险防范意识,注意人身和财产安全。出入境通关过程中如遇困难,可随时拨打国家移民管理局12367服务热线或向现场执勤的移民管理警察寻求帮助。

休刊启事

根据国家有关2024年部分节假日安排的通知和沪深北交易所2024年清明节休市的规定,本报2024年4月4日至7日休刊,4月8日恢复正常出版。

本报编辑部

本版主编:沈明贵 责编:吴澍 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳

基础设施REITs实时指数渐行渐近 推出条件或已成熟



本报记者 田鹏

近日,《证券日报》记者从业内人士处独家获悉,基础设施REITs实时指数或将在上市REITs产品达到30只之后推出。2022年12月15日,中证指数有限公司对外发布中证REITs(收盘)指数,而基础设施REITs实时指数何时推出,一直受到市场关注。

中山大学岭南学院教授韩乾在接受《证券日报》记者采访时表示,推出基础设施REITs实时指数,有利于提高底层REITs流动性,发挥金融指数在资源配置中的作用,引导更多资金流向实体经济,也为日后推出基于该指数的基金产品奠定基础。

REITs实时指数渐行渐近

事实上,从上市产品数量看,基础设施REITs实时指数推出的条件或已“达标”。

据Wind资讯数据统计,截至4月1日,上市的基础设施REITs产品数量已达35只。此外,还有多个项目正在“排队入场”。

自2022年12月15日推出中证REITs(收盘)指数以来,监管层多次提及将“推出基础设施REITs实时指数”。

在REITs市场建设过程中,二级市场建设是不可或缺的一环,而REITs相关指数基金更是这一环节的重中之重。基础设施REITs实时指数的推出,则是开启REITs相关指数基金市场的一把“钥匙”。

市场人士表示,REITs相关基金产品的成功离不开四个要素:一是高度发达的REITs市场;二是包容性强、风险收益表现优异的标的指数;三是有力度的做市商和充裕的流动性;四是投资者对相关产品的认可。

由此可见,基础设施REITs实时指数的推出,可为相关基金产品的推出提供必要的基础条件,进而为投资者提供多元化投资选择。

在严凯文看来,基础设施REITs实时指数将为二级市场提供更多的交易品种和投资标的,丰富市场的产品结构,提升市场的活跃度和吸引力。同时,指数的推出将提高市场的流动性,降低投资者的交易成本,增加市场的交易活跃度。

和讯信息首席策略投资顾问胡晓辉在接受《证券日报》记者采访时也表示,基础设施REITs实时指数的推出,对提升市场整体规模有着积极推动作用。

设施REITs实时指数”。2023年3月份,中国证监会发布的《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)常态化发行相关工作的通知》明确,加强二级市场建设,适时推出REITs实时指数;同年8月份,沪深交易所发布的《关于优化公开募集基础设施证券投资基金(REITs)发行交易机制有关工作安排的通知》提出,研究推出基础设施REITs实时指数及ETF产品。

华鑫证券首席策略分析师严凯文对《证券日报》记者表示,推出基础设施REITs实时指数最重要的意义在于,为投资者提供一个实时、全面反映市场表现的指标。这样的指数可以帮助投资者更好地了解市场趋势,参与投资决策。对于基础设施REITs市场的发展来说,实时指数的推出将增强市场透明度和流动性,吸引更多的投资者参与其中,促进市场的稳定健康发展。同时,该指数的推出也将对我国指数体系构建产生积极影响,丰富指数产品的种类。

为相关基金产品推出奠定基础

在REITs市场建设过程中,二级市场建设是不可或缺的一环,而REITs相关指数基金更是这一环节的重中之重。基础设施REITs实时指数的推出,则是开启REITs相关指数基金市场的一把“钥匙”。

市场人士表示,REITs相关基金产品的成功离不开四个要素:一是高度发达的REITs市场;二是包容性强、风险收益表现优异的标的指数;三是有力度的做市商和充裕的流动性;四是投资者对相关产品的认可。

由此可见,基础设施REITs实时指数的推出,可为相关基金产品的推出提供必要的基础条件,进而为投资者提供多元化投资选择。

在严凯文看来,基础设施REITs实时指数将为二级市场提供更多的交易品种和投资标的,丰富市场的产品结构,提升市场的活跃度和吸引力。同时,指数的推出将提高市场的流动性,降低投资者的交易成本,增加市场的交易活跃度。

和讯信息首席策略投资顾问胡晓辉在接受《证券日报》记者采访时也表示,基础设施REITs实时指数的推出,对提升市场整体规模有着积极推动作用。

市场人士表示,REITs相关基金产品的成功离不开四个要素:一是高度发达的REITs市场;二是包容性强、风险收益表现优异的标的指数;三是有力度的做市商和充裕的流动性;四是投资者对相关产品的认可。

由此可见,基础设施REITs实时指数的推出,可为相关基金产品的推出提供必要的基础条件,进而为投资者提供多元化投资选择。

在严凯文看来,基础设施REITs实时指数将为二级市场提供更多的交易品种和投资标的,丰富市场的产品结构,提升市场的活跃度和吸引力。同时,指数的推出将提高市场的流动性,降低投资者的交易成本,增加市场的交易活跃度。

和讯信息首席策略投资顾问胡晓辉在接受《证券日报》记者采访时也表示,基础设施REITs实时指数的推出,对提升市场整体规模有着积极推动作用。

市场人士表示,REITs相关基金产品的成功离不开四个要素:一是高度发达的REITs市场;二是包容性强、风险收益表现优异的标的指数;三是有力度的做市商和充裕的流动性;四是投资者对相关产品的认可。

由此可见,基础设施REITs实时指数的推出,可为相关基金产品的推出提供必要的基础条件,进而为投资者提供多元化投资选择。

DELTON TECHNOLOGY 广合科技

广州广合科技股份有限公司 首次公开发行股票 今日隆重上市

股票简称: 广合科技
股票代码: 001389

发行价格: 17.43元/股
发行数量: 4,250万股

保荐人(主承销商): 民生证券股份有限公司
会计师事务所: Grant Thornton 德勤华永会计师事务所
律师事务所: 广东信达律师事务所
投资者关系顾问: 雷启昌团队

《上市公司信息披露公告》详见2024年4月1日
《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》经济参考网

今年以来北交所日均成交额 保持百亿元规模 有望迎来更多优质公司

本报记者 孟珂

今年以来,北交所日均成交额保持在百亿元以上。

中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟对《证券日报》记者表示,应持续重视和加强北交所市场建设,尽快让“深改19条”中的各项政策陆续落地,并在投融资两端继续发力。

工银瑞信北证50指数基金的基金经理赵翔表示,北交所流动性自2023年11月份以来已经出现了质的变化,流动性改善有利于吸引更多投资者参与,形成持续的正向循环。

数据显示,今年以来,北交所共有8家公司上市,公开募集金额超17亿元。至此北交所上市公司数量已达247家,公开募集资金约497亿元。其中,八成资金主要用于支持先进制造、数字经济、绿色低碳、新能源等战略性新兴产业和未来产业的发展。此外,北交所的国家级专精特新“小巨人”企业有124家,占比超五成。

赵翔表示,北交所上市公司整体经营质量和基本面较好,采用整体法计算的北交所上市公司净资产收益率TTM大约在9.6%,体现出北交所上市公司“小而美”的特点。此外,根据一致预期数据,北交所中比较具有代表性的北证50成分股在未来一年的平均净资产收益率将达到16.2%。

记者注意到,挂牌上市直联审核监管机制(简称“直联机制”)成为诸多优质企业登陆北交所时的最优路径。东方财富Choice数据显示,截至目前,58家新三板挂牌公司提交了直联机制审核申请,其中5家公司进入北交所上市审核程序。

“北交所坚持服务创新型中小企业的市场定位,尊重创新型中小企业发展规律,提升制度包容性和精准性。”赵翔表示,在制度层面,2022年底,北交所推出直联审核,进一步推动优质企业更快实现北交所上市,目前新三板创新层1800余家公司有望加速上市,为北交所带来更多优质公司。

打造一流投资银行 中小券商如何弯道超车

周尚彦

近日,多家中小券商股权变动实质进展接连披露,引发市场关注。

当前,证券行业共有145家券商,从竞争格局来看,“马太效应”尤为显著,呈现出“集中度高、分层显著”的特点。在打造一流投资银行的过程中,头部券商、大型券商将进一步释放业务优势,扩大市场占有率;中小券商在同质化严重、业务单一、规模受限的现状下面临多重困境。

从资产规模来看,145家券商总资产为11.83万亿元,而行业龙头中信证券的总资产就高达1.45万亿元,不少中小上市券商的总资产还不足500亿元。盈利能力方面,去年,145家券商净利润总和为1378.33亿元,中信证券的净利润近200亿元,华泰证券的净利润超100亿元;超半数已披露2023年年报的上市券商中,10家公司的净利润不足20亿元,净利润最低的仅为2亿元左右。

差距虽显著,但并不意味中小券商在激烈的竞争中完全没有机会。

笔者认为,中小券商或许能在行业变革中借并购重组实现突围。从近期的股权变动事件中可以看到,主角几乎都是中小券商。例如,浙商证券从5家公司手中受让国都证券股权,力争成为其第一大股东;湖北国资将成为长江证券第一大股东;东莞证券股权转让接盘方出现……

通过并购重组,中小券商可以加速扩大规模,增强实力,甚至实现跨越式发展。同时,也可以借助优质股东背景,获得新的业务资源和市场份额,提升综合实力。回顾过往,行业内也不乏相关案例。中信证券在2003年总资产仅为118亿元,通过“融资+收购”战略一步步发展壮大,奠定了如今的行业绝对龙头地位。

券商牌照在市场中依旧是稀缺资源,但并不是所有公司的股权都具备吸引力,中小券商首先要提升自身股权“价值”,才能获得资本的青睐,从而有效应对资本及资源方面的双重困

局。注重特色化、差异化是中小券商构建“护城河”的关键,简单的模仿和跟随策略不适合所有券商,中小券商需要根据自身实际情况、区域优势以及市场需求,制定适合的发展战略及业务模式,通过不断创新以及优化产品和服务,在特定领域或细分市场中形成自己的特色和优势,锻造“合身”的核心竞争力。

然而,并购重组只是实现做优做强的第一步。中小券商想要真正实现弯道超车,更需要抓住时机,通过资源整合增强综合服务能力,加强合规风控水平,以进一步提升服务实体经济的质效。中小券商要筑牢细分领域优势,提升产业链服务能力,推动形成业务协同效应,带动公司全业务链发展。

在打造一流投资银行的过程中,中小券商“危”“机”并存,期待更多优质券商把握发展机遇,实现弯道超车。

今日视点

更多精彩报道, 请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

证券日报APP