

外资机构加速布局 资本市场长期吸引力增强

本报记者 吴晓璐

近日,证监会党委书记、主席吴清开展专题座谈会,与10家在华外资证券基金期货机构代表深入交流,充分听取意见建议。吴清表示,希望相关外资机构发挥国际投资银行和投资机构的优势,坚持长期主义,发挥与全球市场的沟通桥梁作用,讲好中国故事。

今年以来,外资机构动作频频。多家外资公募增资,第四家外资独资券商法巴证券(中国)有限公司(以下简称“法巴证券”)在华展业,境外投资者数量持续增长……市场人士认为,这说明中国市场对外资仍保持吸引力。

另外,据Wind数据统计,二季度外资公募基金加仓权益市场。多家外资公募基金表示,对下半年资本市场不悲观,上市公司对投资者回报愈加重视,为A股长期投资提供良好基础。后续随着政策持续发力及基本面逐步回暖,权益市场有望企稳回升,稳中向好。

外资加码布局中国市场

今年以来,外资机构加码布局中国市场。首先,合格境外投资者数量持续增长。据证监会网站最新数据,今年上半年,36家机构获批合格境外投资者,包括合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)。截至今年6月底,合格境外投资者数量达到839家。

其次,外资独资券商再增一家。4月12日,证监会核准设立法巴证券。7月16日,法巴证券正式成立,这是继高盛(中国)证券、摩根大通证券(中国)和渣打证券(中国)之后,中国迎来的第四家外商独资券商。

最后,外资公募增资频频。今年2月份,富达基金将注册资本由1.3亿美元增至1.6亿美元;3月份,路博迈基金将注册资本由3亿美元增至4.2亿美元;5月份,联博基金将注册资本由2亿美元增至3亿美元;7月份,贝莱德基金将注册资本由10亿美元增加至12.5亿美元。

在市场人士看来,外资金融机构申请在华业务和增资,均反映出外资对中国市场的看好。川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,从外商独资券商设立等动作来看,反映出中国对外资金融机构依然有较强的配置吸引力。同时,中国资本市场也在不断优化政策,提升对中长期外资资金

据证监会网站最新数据,今年上半年

36家机构获批合格境外投资者

截至今年6月底

合格境外投资者数量达到
839家



王琳/制图

投资中国便利度

近日,QFII/RQFII规则进一步优化完善。中国人民银行、国家外汇管理局联合发布公告,修订《境外机构投资者境内证券投资资金管理暂行规定》,进一步优化合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者跨境资金管理。新规进一步简化业务登记手续,优化账户管理,完善汇兑管理,并统一QFII/RQFII与银行间债券市场直接入市的外汇风险管理模式。

在市场人士看来,此次修订有利于进一步提升境外投资者通过QFII/RQFII渠道投资中国资本市场的便利化水平,增强境外机构投资者投资信心,吸引更多长期资本。

红利资产、AI领域受青睐

今年以来,北向资金呈现先净流入、后净流出趋势,整体来看保持稳定。据

Wind数据统计,截至7月26日,北向资金小

幅净流入97.98亿元。外资公募基金却在逢低买入。今年4月份,联博基金、施罗德基金首次成立权益类基金。据Wind数据统计,截至7月26日,今年以来,外资公募共成立8只偏股型基金,发行规模合计30.42亿元。另据公开信息,近日刚刚展业的安联基金,已上报首批两只产品,其中一只为权益类基金。

从二季度持仓变化来看,目前已经展业的8家外资公募基金,共成立117只偏股类基金,截至二季度末,除了3只新基金未披露二季报外,114只偏股基金持股市值为620.86亿元,较一季度末增长12.62%。其中,摩根基金、宏利基金持股市值较高,超过百亿元,分别为355.33亿元和158.71亿元,较一季度末增长17.15%、8.52%。

对于加仓,多家公募基金在二季报中明确表示,看好后续市场。如摩根基金副经理

兼投资总监杜猛表示,展望后续市场,波动会逐步缓解,市场将进入相对平稳的阶段。较大的变化是上市公司对投资者回报的重视开始逐渐普及,体现为回购分红开始逐渐增加,这为A股市场产生长期投资价值提供了良好的基础。

中国经济平稳增长是资本市场向好的前提。近日,多家国际机构和外资机构发布报告,认为今年中国经济将在高质量发展背景下保持平稳增长。国际货币基金组织当地时间7月16日发布《世界经济展望报告》更新内容,预计2024年中国经济增长5%,较今年4月份报告的预期上调0.4个百分点。富达国际亚洲经济学家刘培谦在7月19日的一篇研报中预计,中国将在下半年继续周期性复苏。随着更多的政策支持,这个世界第二大经济体可能仍将保持5%的同比增长率。中国仍处于向更可持续、更包容、更高质量的增长模式过渡的阶段。(下转A2版)

金融领域制度型开放蹄疾步稳

安宇

稳步扩大金融领域制度型开放又迈出坚实一步。近日,中国人民银行、国家外汇管理局联合发布公告,修订《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理暂行规定》(以下简称《规定》),进一步优化合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者(QFII/RQFII)跨境资金管理。

《规定》的发布不仅有利于提高资本项目开放的质量,而且有利于提升境外机构投资者投资信心,同时也表明了我国坚定扩大金融领域高水平开放的决心。

党的二十届三中全会提出,“完善高水平对外开放体制机制”。《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,稳步扩大制度型开放。主动对接国际高标准经贸规则,在产权保护、产业补贴、环境

标准、劳动保护、政府采购、电子商务、金融领域等实现规则、规制、管理、标准相通相容,打造透明稳定可预期的制度环境。

完善高水平对外开放体制机制的战略部署,进一步指明了中国对外开放的发展路径和方向。金融开放作为我国对外开放格局的重要组成部分,在推进中国式现代化的进程中,也被赋予了新使命。

一方面,稳步推进金融领域高水平制度型开放,有利于提升金融服务质量,优化融资结构,更好服务经济高质量发展。

稳步扩大制度型开放是我国高水平对外开放的重大举措。制度型开放意味着对外开放的重点向制度层面延伸,也对金融高水平开放提出了更高的要求。

通过稳步扩大金融领域制度型开放,可以提升跨境投融资便利化,吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业,进一步丰

富金融市场主体,优化金融供给,提升市场的融资功能,改善融资结构。

目前,中国金融市场的开放已得到各国投资者的认可,中国国债、政策性金融债等已被纳入富时罗素、彭博等全球指数并不断提升纳入比例。根据央行数据,截至2024年5月末,境外机构在中国债券市场的托管余额4.27万亿元。环球银行金融电信协会(SWIFT)发布的2023年11月份数据显示,人民币上升为全球第四位支付货币。目前人民币在全球贸易融资中的占比升至第二位,已有80多个境外央行或货币当局将人民币纳入外汇储备。我国金融市场对外开放持续扩大,有力支持了经济高质量发展。

另一方面,稳步推进金融领域高水平制度型开放,有利于提高我国金融资源配置效率和国际竞争力,为推进中国式现代化夯实金融基础。

推进金融高水平对外开放,是实现加快建设金融强国目标、推动金融高质量发展的必由之路。近年来,我国主动有序推动金融开放,先后推出了多项金融对外开放政策举措,形成了多渠道、多层次的开放格局,金融对外开放不断迈向更高水平。

在此背景下,对标高质量发展和高水平开放要求,必须持续推进金融业改革开放,营造出与高水平开放相适应的制度环境,并在扩大开放中持续提升我国金融体系和金融机构的国际竞争力,筑牢中国式现代化的金融基石。

新时代新征程,我们相信,在推进中国式现代化的进程中,中国金融业对外开放的大门将会越开越大,金融领域制度型开放的步伐也将蹄疾步稳。

今日视点

资金面有望平稳跨月 年内降准仍可期待

本报记者 刘琪

临近月末,中国人民银行(以下简称“央行”)加大资金面呵护力度。

从7月25日开始,央行公开市场业务交易公告中的措辞由前一天的“为维护银行体系流动性合理充裕”变为“为维护月末银行体系流动性合理充裕”,同时加大逆回购投放力度。7月25日、7月26日,央行分别开展2351亿元、3580.5亿元逆回购,对冲到期量后,逆回购口径分别实现净投放1861亿元、2990.5亿元。

值得一提的是,从以往来看,央行逆回购操作的最小变动单位都是10亿元,而上周央行逆回购操作规模则变得“有零有整”,除了前述的2351亿元、3580.5亿元外,7月22日至7月

24日逆回购操作规模分别为582亿元、2673亿元、661亿元。中信证券研报认为,这表明央行对流动性的调控更加精准,DR007(银行间市场存款类机构7天期回购加权平均利率)等市场利率围绕7天逆回购利率的波动幅度可能更加平稳。

除逆回购外,央行在7月25日还较为罕见地开展年内第二次MLF(中期借贷便利)操作,操作规模为2000亿元,以保持资金面稳定。

浙商证券首席经济学家李超在接受《证券日报》记者采访时表示,MLF操作惯例每月15日开展(节假日顺延),本次选择在7月25日增加一笔操作,或是考虑积极呵护短期资金面。7月23日、7月24日,临近月末时点,资金面略有收紧。考虑到月末两周政府债券发行体量也相对较大,以及后续央行潜在的卖债

操作对流动性的扰动,银行或有投标MLF需求,央行释放资金维护资金面平稳,为机构提供中长期资金支持。

中国货币网数据显示,7月26日,DR001(银行间市场存款类机构隔夜质押式回购利率)较前一日的1.7693%下行至1.6995%,DR007则较前一日的1.9168%微升至1.9197%。

光大银行宏观市场部研究员周茂华对《证券日报》记者表示,这主要反映出月末金融机构对短期资金需求增加。从央行近期的一系列操作来看,通过灵活开展逆回购、增加MLF操作,能够满足市场合理资金需求、稳定市场预期,平抑短期资金面波动。预计央行月末仍会维持一定投放力度,资金面有望平稳跨月。

从未来几个月来看,8月份至12月份MLF

到期规模分别为4910亿元、5910亿元、7890亿元、14500亿元及14500亿元。

除了较大规模的MLF到期外,银河证券研报分析,根据各地方政府披露的三季度债券发行计划测算,8月份、9月份各类地方政府债券总发行规模分别为10698亿元、7420亿元,因此仍有进一步释放中长期流动性的必要,降准也可能到来,幅度可能在25个基点至50个基点。

平安证券首席经济学家钟正生认为,下半年降准仍可期待。因MLF到期规模将逐步放量,且政府债融资规模将会提升,基于弥补基础货币缺口、稳定货币供应规模、改善商业银行流动性指标的需要,央行有必要全面降准25个基点至50个基点,释放5000亿元至10000亿元资金。

今日导读

7月份以来
超百家上市公司抛出回购计划
A2版

基础设施REITs发行常态化
顶层设计渐趋完善
A3版

中国重工拟逾50亿元
购买资产优化产能布局
A4版

多地设立母基金
通过资本运作方式加速产业升级

本报记者 孟珂

7月26日,“上海发布”微信公众号消息显示,上海三大先导产业母基金发布,母基金总规模为1000亿元,包括集成电路、生物医药、人工智能母基金以及未来产业基金。

“这是上海在推动产业升级、优化产业结构方面迈出的重要一步。此举不仅体现了上海作为国际金融中心和科技创新中心的战略眼光,也彰显了其对于未来产业发展的坚定信心和决心。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,这对我国优化产业结构的意义重大,能够吸引更多社会资本参与,形成资金合力,优化资源配置,更加精准地对接市场需求和产业发展方向,促进产业升级,加速科技创新领域的技术创新。

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,三大先导产业基本都符合新质生产力发展,产业链高质量提升的需求。母基金重点扶持此类产业,更体现了金融对实体经济发展的支持,对相关产业而言更是利好。

根据披露,三大先导产业母基金的期限均为15年(前8年为投资期,投资期最长可延长2年),为科技创新提供耐心资本。

东源投资首席分析师刘祥东在接受《证券日报》记者采访时表示,母基金具有资金聚集效应,能够汇聚来自政府、机构投资者和个人投资者的资金,形成较大的资金池,为战略性新兴产业提供充足的资本支持;同时通过投资上下游企业,促进产业链的整合和协同发展,提升整体产业的竞争力,助力经济高质量发展;此外,增强市场对新兴产业的信心,吸引更多的社会资本参与到这些领域的投资中,形成良好的投资氛围。

田利辉表示,支持战略性新兴产业和未来产业方面,母基金通常具有较长的投资周期,往往由具有专业背景和丰富经验的投资机构管理,可以通过多种投资方式,如子基金投资、直投等,灵活配置资产。同时,母基金可以通过“投早投小”、产业投资、并购整合等方式,支持产业链的补链强链功能。

今年6月份,国务院办公厅发布的《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》提出,“充分发挥国家新兴产业创业投资引导基金、国家中小企业发展基金、国家科技成果转化引导基金等作用,进一步做优做强,提高市场化运作效率,通过‘母基金+参股+直投’方式支持战略性新兴产业和未来产业”“积极发展创业投资母基金和契约型创业投资基金”。

近期,多地政府纷纷设立母基金,旨在通过资本运作的方式加速产业升级,促进经济高质量发展。

6月21日,江苏省宣布成立总规模500亿元的战略性新兴产业母基金,明确定位为耐心资本,下设未来产业天使基金、设区市产业专项母基金、省属企业产业专项基金,存续期可达15年。

在6月份举办的第13届中国(广州)国际金融交易博览会上,广州市宣布依托广州金控集团设立100亿元天使母基金,锚定广州“3+5+X”战略性新兴产业和未来产业,聚焦新领域新赛道,重点投向种子期、天使期项目。

为推动母基金行业的高质量发展,刘祥东认为,首先需完善投资退出机制,建立多元化的投资退出机制,如股权转让、上市、并购等,确保投资者能够顺利退出并实现收益。同时,鼓励母基金与国际投资机构合作,引入国外先进的管理经验和先进技术,推动国内新兴产业的国际化发展。此外,建立定期评估机制,对母基金的投资效果进行评估,及时调整投资策略和方向,确保资金的有效使用。

本版主编:沈明贵 编:刘慧 制作:刘雄
本期校对:张博美 编:王琳