

业界前瞻

7月份新增信贷、社融规模或将同比多增

本报记者 刘琪

7月份金融数据发布在即,综合《证券日报》记者采访的业界专家及机构前瞻数据来看,7月份新增信贷及社融规模或将同比多增,其中新增信贷或达4000亿元以上,社融增量有望超1万亿元。回顾去年同期,当月新增人民币贷款3459亿元,新增社融5282亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时认为,7月份新增人民币贷款有望达到4000亿元左右。在二季度金融“挤水分”取得明显效果后,当前银行信贷额度充裕,7月份商业银行有可能借势央行降息、LPR(贷款市场报价利率)下调,加快信贷投放。具体投向方面,企业贷款将是7月份信贷同比多增的主要拉动因素,背后是近期宽口径基建投资和制造业投资走强,而考虑到居民消费继续处在偏弱状态,居民贷款可能会同比减少。

“社融方面,7月份新增规模有望达到1.3万亿元,主要受政府和企业债券融资拉动。”王青预计,7月份政府和企业合作合计融资规模有望达到1万亿元,同比多增约5000亿元。7月末存量社融同比增速会在8.4%左右,比6月末加快0.3个百分点。不过,受7月份存款利率下调影响,当月居民存款向理财搬家情况加剧,7月末M2(广义货币)增速还会处在6.3%的水平,仅比6月末加快0.1个百分点。



综合《证券日报》记者采访的业界专家及机构前瞻数据来看,7月份新增信贷及社融规模或将同比多增,其中新增信贷或达4000亿元以上,社融增量有望超1万亿元

财通证券宏观首席分析师陈兴表示,7月份以来,政府债发行节奏边际放缓,但同比多增额有所扩大,企业债净融资规模也有所上行,在去年同期基数较低背景下,7月份新增社融规模同比或转为多增。7月下旬以来,票据利率持续下行,指向实体经济融资需求或仍较弱。由此预计,7月份新增信

贷4000亿元,新增社融1.1万亿元,M2增速6.9%。

华泰证券研报预计,7月份新增人民币贷款、新增社融分别为4000亿元、1.03万亿元,较去年同期多增。“挤水分”影响难以快速消退,预计7月份社融同比增速较6月份的8.1%回升至8.3%,人民币贷款同比增速或与6月份的8.8%持

平,M2同比增速较6月份的6.2%小幅提升至6.5%。

银河证券研报预测,7月份M2同比增长6.6%。政府债券融资同比增长多增,叠加去年同期基数较低,社融增速上行。新增社融1.3万亿元,社融增速8.4%。金融机构新增人民币贷款6600亿元,贷款增速8.9%。

展望后期,王青认为,7月末召开的中共中央政治局会议明确要求“加大宏观调控力度”“加强逆周期调节”,央行日前召开的2024年下半年工作会议重申“保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配”,据此预计,未来信贷、社融和M2增速等金融总量数据有望低位回升。

受猪肉价格支撑 7月份CPI同比增速或小幅上升

本报记者 孟珂

8月5日,《证券日报》记者采访了多位业内人士,对7月份CPI、PPI数据。受访人士普遍认为,7月份受猪肉价格支撑,CPI同比增速可能小幅上升;而PPI同比增速回升动能不足,数值或仍然为负。

在CPI方面,财信研究院副院长伍超明对《证券日报》记者表示,预计7月份CPI同比增长0.2%左右。中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,7月份CPI同比增速或为0.49%,环比为0.4%;食品项同比增速为-0.04%,环比为1.19%;非食品项同比增速为0.12%,环比为0.2%,总体而言,各项数据有所抬升。

招商证券研报预测,预计7月份CPI同比为0.3%。天风证券研报也预测,7月份CPI环比为0.3%,同

比0.3%。究其原因,伍超明分析称,受高温多雨天气影响,蔬菜和鸡蛋等供给紧张价格上涨,预计7月份食品价格环比增速将由负转正。同时,随着生猪产能继续去化,猪肉价格对CPI同比增速的拉动将逐渐增强。此外,7月份旅游旺季,服务业需求有望温和修复,对非食品价格形成一定支撑。

天风证券研报分析认为,当前猪肉消费已经进入传统淡季,需求有限;但同时,养殖端出栏积极性较弱,部分规模企业控制出栏量,散户惜售,导致整体供应偏紧,猪价缓慢上行。7月份蔬菜价格显著回升,近几年中仅低于2023年。高温降雨等天气抬升了果蔬运输、仓储等成本。

招商证券研报提出,高频数据显示,受天气影响,蔬菜、水果、蛋

类产品价格错配情况明显改善,价格同比增速出现较为明显的回升。猪肉价格延续升势但涨幅收窄,牛肉、羊肉价格低位企稳。食品项同比增速大概率出现回升,非食品项方面,近期居民出行热度仍然较高,但线下服务消费价格能否出现积极回升尚有不稳定性,成品油价格反弹提供了一定的支撑。考虑到7月份CPI翘尾因素影响,对同比增速形成一定拖累,整体来看,7月份CPI同比或小幅上行。

展望未来,天风证券研报表示,当前猪肉需求偏弱,价格主要受供给支撑,但终端对高价猪肉的接受度可能有限,压栏、惜售等短期扰动因素可能放大未来供给,猪肉价格进一步上涨的空间不大。而果蔬价格上行主要受极端天气影响,难以持续,后续可能进入震

荡。CPI环比改善可能有限,预计同比读数略高于0。

在PPI方面,伍超明预计,7月份PPI同比增长-0.9%左右。明明预测,7月份PPI同比增速为-0.64%左右,环比为-0.16%,基数效应下PPI同比仍然为负,而降幅有所收窄。天风证券研报显示,7月份出厂价格指数下行1.6个百分点至46.3%,主要原材料购进价格指数下行1.8个百分点至49.9%。因此预计7月份PPI环比增速为-0.3%,同比为-0.9%。

在伍超明看来,一方面受国内供需错配影响,尤其是房地产市场调整对传统动能的拖累,国内需求较弱,导致国内工业品价格上涨动力不强;另一方面原材料购进价格下降,叠加7月份翘尾因素较6月份提高助力PPI的稳定。谈及如何进一步稳定物价,伍

超明认为其根本在于扩大内需。在政策方面,财政政策发力是关键,货币政策可采取降息等措施配合财政发力。

明明也认为,当前通胀偏弱主要由需求端主导,未来可以加强货币和财政工具在促消费层面的支持力度,包括对消费券等进行财政贴息,加大财政资金对于消费券等工具的倾斜力度等。此外,针对居民消费需求偏弱的问题,适当增加针对低收入群体的转移支付力度,改善居民收入、就业预期。

伍超明建议,一是在财政政策方面,可以将调增赤字率、增发国债作为重要的储备增量政策;二是切实增加居民收入,尤其是中等收入群体的财产性收入,改变多储蓄少消费的行为;三是进一步稳定房地产市场。

上半年我国境内非货币ETF数量及规模均创新高

围绕新质生产力加大权益ETF布局将成为新趋势

本报记者 田鹏 实习生 李昊轩

近日,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)发布ETF市场发展白皮书(以下简称《白皮书》)。《白皮书》显示,截至2024年6月底,境内非货币ETF共946只,资产规模突破2万亿元,产品数量、资产规模均创新高。境内ETF总规模全球排名第6位,“千亿元级”宽基ETF产品扩充至4只。

展望未来,《白皮书》表示,我国ETF市场发展将进一步围绕新质生产力加大权益ETF布局。同时,ETF产品序列将继续扩容,主动管理ETF、REITs ETF、商品期货ETF、衍生品策略ETF、多资产ETF等创新产品的研发预计将持续推进,为市场提供更多类型的投资工具。此外,境内市场将继续加强与境外交易所及市场机构多领域合作,持续优化跨境产品体系,拓宽跨境投融资渠道等。

总体呈增长态势

今年以来,随着被动投资优势逐渐凸显,ETF规模进一步增长,创历史新高。数据显示,截至2024年6月底,境内ETF共有973只,总规模达到2.47万亿元。其中,沪深两市ETF(非货币)产品数量为946只,较2023

年底净增加76只,合计资产规模为2.29万亿元,较2023年底增加4423亿元。其中,2024年上半年ETF规模增量主要来源于存量ETF规模增长。数据显示,今年上半年,存量ETF规模增长3959亿元,占比89.50%,新发ETF规模464亿元,贡献10.50%的规模增量。

深入观察发现,各类存量产品规模变化不一,宽基产品是存量产品规模增长的“主力军”。2024年上半年,宽基ETF规模增加3731亿元,占存量ETF新增规模的94.29%。行业主题ETF共有447只,规模减少740亿元。策略ETF、债券ETF、跨境ETF以及商品ETF规模均有小幅增长。

此外,ETF联接基金升温,产品规模数量创新高。《白皮书》显示,截至2024年6月底,全市场共有580只ETF联接基金,规模合计4022亿元,较2023年底增加179亿元。2024年上半年新成立的ETF联接基金共97只,新发规模合计70亿元。

各类型冷热不均

从整体来看,2024年上半年,我国ETF规模进一步增长,创出历史新高;具体来看,宽基ETF、跨境ETF、红利ETF、债券ETF、商品ETF等类型

ETF发展冷热不均。

从宽基ETF来看,宽基ETF总规模破万亿元,存量规模增加显著。数据显示,2024年6月底,宽基ETF数量达232只,总规模1.25万亿元,较2023年底增长4056亿元,增幅48.13%。

从行业主题ETF来看,其规模呈现下滑趋势,其中科技和医药类缩减较多。截至2024年6月底,行业主题ETF共485只,规模合计4877亿元。受市场波动调整影响,行业主题ETF规模较2023年底减少702亿元。

从跨境ETF来看,受海外投资需求增加影响,跨境ETF规模持续增长。随着海外投资需求的驱动,跨境ETF产品类型日益完善,覆盖美国、中国香港、日本、德国、法国、东南亚等,形成了以宽基、高科技、新经济为主的产品布局,成为投资者布局海外市场的重要工具。截至2024年6月底,跨境ETF共126只,规模合计3111亿元,较2023年底增长311亿元,增幅11.11%。

从策略ETF来看,其规模大幅增长,红利ETF一枝独秀。截至2024年6月底,策略ETF共71只,规模合计774亿元,较2023年底规模增长235亿元,增幅43.59%,主要覆盖红利、价值、成长等因子类型。其中,红利类ETF凭借防御性强、投资安全边

际高的特点,在震荡市场中持续获得资金青睐,规模同比增加229亿元,达到652亿元,同比增幅54.10%,是最受欢迎的策略ETF。

从债券ETF来看,其规模持续增长。2024年上半年,债券市场整体表现较强,债券ETF规模快速增长。截至2024年6月底,债券ETF共20只,规模合计1099亿元,首次突破千亿元大关,较2023年底增加297亿元,超过2023年全年债券ETF的规模增量,增幅达37.09%。

从商品ETF来看,其规模涨幅较大,黄金ETF增量居首。目前,市场上商品ETF主要跟踪黄金、豆粕、有色和能源化工等品种。截至2024年6月底,商品ETF共17只,规模合计529亿元,较2023年底增加224亿元,增幅达73.17%。其中,黄金类ETF共14只,规模506亿元,占商品ETF总规模的96%。

持续向“新”而行

ETF作为机构资产配置和居民财富管理的重要工具之一,成为各类资金入市的重要载体,基金规模逆势增长,较好地发挥了市场稳定器的作用。在此背景下,《白皮书》对下半年我国ETF市场发展趋势作出四大展望。

一是围绕新质生产力概念进行权益ETF布局。这一方面可以满足投资者对高科技、高效能、高质量资产的投资需求;另一方面也可以为拥有科技创新能力、走在技术前沿的科技企业赋能,助力我国高新优质公司的发展。

二是ETF产品序列将继续扩容,主动管理ETF、REITs ETF、商品期货ETF、衍生品策略ETF、多资产ETF等创新产品的研发预计将持续推进,为市场提供更多类型的投资工具。同时,ETF配套期权产品预计将进一步丰富,满足投资者风险管理需求。

三是利用ETF跨境互通拓展投资范围。未来,境内市场将继续加强与境外交易所及市场机构多领域合作,持续优化跨境产品体系,拓宽跨境投融资渠道。

四是持续优化ETF产品生态圈。ETF生态圈打造成为市场长期发展的重要保障。ETF生态圈包括产品创设、销售、做市、交易及配置等业务环节,需交易所、投资者、券商、做市商、基金公司等市场各参与方群策群力,助力ETF行业生态的良性运转。随着资产配置需求进一步多元化,ETF相关各方的合作效率将得到进一步提升,助力我国ETF市场长期繁荣发展。

央行等五部门:鼓励金融机构发行专项金融债券支持涉农企业发行融资工具

本报讯(记者刘琪)8月5日,中国人民银行发布消息,为深入贯彻党的二十届三中全会、中央经济工作会议和中央金融工作会议精神,落实中央一号文件部署,学习运用“千万工程”蕴含的发展理念、工作方法和推进机制,助推乡村全面振兴,近日,中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、财政部、农业农村部联合发布《关于开展学习运用“千万工程”经验 加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》提出,实施五大专项行动。一是实施金融保障粮食安全专项行动,拓展粮食生产、流通、收储、加工等全产业链金融服务场景,创新高标准农田和设施农业建设的融资模式,深化种业振兴和农业科技金融服务,支持符合条件的种业企业上市、挂牌融资和再融资。二是实施巩固拓展金融帮扶成效专项行动,继续落实对重点帮扶县的差异化金融支持政策,保持脱贫地区信贷投放力度不减,研究谋划过渡期结束后的常态化金融帮扶机制。扎实做好定点帮扶工作。三是实施金融服务乡村产业发展专项行动,运用信贷、债券、股权、租赁等融资渠道,拓宽抵质押物范围,盘活农村资产资源,促进农村一二三产业融合发展,支持农民增收致富。积极对接县域物流配送中心等项目融资需求,挖掘农村地区流通节点数据要素作用,助推供应链资金流、商流、物流深度融合,促进农村流通高质量发展。四是实施金融支持乡村建设专项行动,开发人居环境贷款产品,加大农村人居环境整治和生态文明建设金融支持。强化乡村基础设施建设和公共服务设施金融保障,支持县域城乡融合发展。五是实施金融赋能乡村治理专项行动,创新金融支持文旅融合模式,促进金融服务与弘扬和培育良好家风乡风融合。加强农村基础金融服务,健全乡村振兴领域数字一体化平台,整合涉农信息,支持数字乡村建设。

《通知》强调,发挥支农支小再贷款、再贴现、科技创新和技术改造再贷款等货币政策工具激励作用,鼓励金融机构发行专项金融债券,支持涉农企业发行融资工具,持续加大对乡村振兴重点领域资金投入。加强产业、财政、金融政策协同,畅通政银企融资对接服务链条。各金融机构要持续优化服务机制,实现资源向县域倾斜,更好满足各类涉农主体多元化金融需求。

下一步,中国人民银行将进一步加强与金融监管总局、中国证监会、财政部、农业农村部等部门的沟通合作,学习运用“千万工程”经验,及时总结金融服务乡村振兴做法成效,强化统计监测与考核评估,推动五大行动落实落地,不断提升金融服务能力与水平,助力推进乡村全面振兴。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

周建永:

我会《行政处罚决定书》(〔2023〕80号)决定对周建永处以1,000万元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委办公室备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2024年8月6日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

章利民:

我会《行政处罚决定书》(〔2023〕80号)决定对章利民处以500万元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委办公室备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2024年8月6日