

在岸、离岸人民币汇率双双收复“7.1”

■本报记者 韩昱

11月4日,在岸、离岸人民币对美元汇率均出现较大涨幅。Wind数据显示,截至11月4日16:30收盘,在岸人民币对美元汇率报7.0974,收复“7.1”关口,较前一交易日上涨276个基点,当日盘中最高触及7.0858。

更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率也出现了较大涨幅,11月4日盘中最高触及7.0870点,也收复了“7.1”关口,日

内最大涨幅一度接近500个基点。截至《证券日报》记者发稿,离岸人民币对美元汇率在“7.1”上下小幅波动。

人民币汇率缘何出现上涨?巨丰投顾高级投资顾问朱华雷告诉《证券日报》记者,11月4日人民币对美元汇率出现较为强势的反弹,一方面在于美元走弱;另一方面在于近期我国推出的一系列逆周期政策改善了市场预期,增强了市场对经济复苏和估值修复的乐观预期,也带动了国际资金趋势性

流入。

如其所述,11月4日,美元指数出现回调,当日盘中跌幅超过0.50%。截至记者发稿时,美元指数报103.7280点。不过,拉长长时间看,近期由于市场受“特朗普交易”的影响,美元指数从10月份以来整体呈上行态势,从9月末的100附近,上涨至104附近,在一个月内的涨幅达3.11%。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者分析称,10月份以来美元指数大幅上行,从9月末

的101以下升至104以上。目前外汇市场交易重点在美联储降息,美国经济数据总体表现强劲,通胀率意外超预期,市场对美联储降息的预期明显下调。

在彭博行业研究高级信用策略分析师陈伟利(Timothy Tan)看来,考虑到美国财政收支情况的走向,美联储可能是唯一可以提供纾困的机构。但美联储降息会带来负面影响,美联储大幅降息可能会将套利资金赶出美国市场,从而削弱一直以来由其提供的流动性支持。如果

没有新的流动性来源,美国金融稳定或将受到威胁。为防止资产价格暴跌,美联储或将不得不重新启动量化宽松,扮演最后的流动性提供者,整体影响或将是美元大幅走软。

就人民币汇率而言,温彬认为,短期来看,在降息交易和季节性结汇需求二者叠加共振下,至少今年末明年初人民币贬值压力将明显减轻。

朱华雷认为,人民币汇率短期将保持在合理区间范围内窄幅震荡,呈现出稳中有升迹象。



数据前瞻

10月份新增信贷及社融或环比回落
信贷结构有望进一步优化

■本报记者 刘琪

10月份金融数据发布在即。随着一揽子增量政策出台落地,金融数据将出现哪些变化?《证券日报》记者就此采访了多位专家和多家机构,对10月份金融数据进行前瞻分析。

总体来看,业界普遍预计10月份新增信贷及社融将环比回落。回顾9月份数据,当月新增人民币贷款1.59万亿元,新增社融为3.76万亿元。去年10月份,人民币贷款增加7384亿元,社融增量为1.85万亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青预计,10月份新增信贷约9000亿元,较9月份会有一定幅度的季节性少增,但同比将有约1600亿元的多增。原因在于一揽子增量政策全面发力,特别是房地产支持政策显著加码,银行信贷投放能力增强以及金融“挤水”影响弱化。

同时,王青预计,10月份新增社融约1.5万亿元,较去年同期少增约3500亿元,主要是受当月政府债券融资拖累。一方面,10月份专项债发行进入尾声,政府债券融资规模环比降幅较大;去年10月份处于政府债券发行最高峰,基数明显偏高,会对今年10月份政府债券融资同比带来较大影响。

中国银行研究院研究员梁斯表示,9月24日以来,一揽子货币、地产等稳经济政策持续落地,降准降息、财政支持、活跃房地产市场等政策持续落地显效,在激发实体经济融资需求的同时,也将带动金融机构资金投放能力同步提升。综合作用下,金融数据或有所转暖,特别是10月份以来房地产市场不断释放积极信号,市场预期得到提振。但政策传导效率存在时滞,政策效果仍将在未来一段时间陆续显效。总体来看,预计10月份新增社融1.5万亿元左右,新增人民币贷款6000亿元左右。

财通证券研报预计,10月份新房销售边际回暖,但仍保持同比负增长,结合票据利率月末走低的趋势看,预计10月份新增人民币贷款规模仍不及去年同期水平,继续对社融构成一定的拖累。10月份政府债发行放缓,去年同期特殊再融资债集中发行抬高基数,当月政府债券融资规模整体较去年同期少6000亿元左右,而10月份企业债净融资规模有所抬升,不过整体来看社融同比或维持少增。10月份新增信贷规模或约6000亿元,新增社融规模14500亿元左右,M2增速升至7%。

华源证券研报预计,10月份新增贷款7000亿元,同比接近。预测10月份社融增量1.5万亿元,同比明显少增,少增主要来自政府债券净融资。

尽管业界普遍预计新增信贷及社融不及9月份,但信贷结构有望进一步优化。王青谈到,随着一揽子增量政策效果逐步体现,银行风险偏好将有明显变化,其中票据冲量现象有望缓解,企业中长期贷款将恢复同比多增。另外,伴随促消费政策加码以及楼市回暖,居民短期和中长期新增贷款都有改善势头,年初以来信贷结构中的“企业强、居民弱”的现象也会有所改善。

业内人士预计:
10月份PPI同比降幅收窄
环比将显著改善

■本报记者 孟珂

11月4日,《证券日报》记者就10月份CPI(居民消费价格指数)与PPI(生产者物价指数)数据走势采访了多位业界专家。

专家们普遍认为,前几个月超季节性上涨的食品价格已逐渐回归常态,预计10月份CPI同比变化将相对平稳。而受政策超预期推动,10月份大宗商品价格普遍上涨,同时10月份PMI中的价格指数显著回升,预示PPI同比降幅可能收窄,环比将有明显改善。

在CPI方面,中信证券首席经济学家明明预计,10月份CPI同比将微增至0.23%,环比则下降0.36%。财信研究院副院长伍超明预计,10月份CPI将增长至0.5%左右,较9月份小幅提高0.1个百分点。中金宏观预计,10月份CPI同比将温和回升至0.6%,相比9月份的0.4%有所上升。

中金宏观分析了CPI的构成因素并表示,食品方面,去年低基数导致鲜菜价格同比进一步抬升,但伴随着秋季蔬菜大量上市环比已经开始回落;养殖生猪出栏积极性提高,带动猪肉价格环比转负,但去年低基数对猪价同比数据形成一定支撑。受到以旧换新补贴政策效果影响,非食品消费品或延续以价换量格局;“十一”期间国内机票、酒店预订均价同比去年分别下降约13%、6%,旅游性价比提升或对价格形成压制;租金等其他服务价格也可能较为疲软。

明明同样认为,10月份食品价格整体上将环比转降,包括猪肉、蔬菜和水果价格的回落。而非食品项方面,由于国庆假期出行和旅游需求的增加,预计非食品项CPI将环比小幅上涨。

在PPI方面,明明预计,10月份PPI同比仍为负值,但降幅将收窄至-1.97%,环比则将增长0.4%。伍超明预计,10月份PPI降幅将收窄至-2.7%左右。中金宏观也预计,PPI同比降幅可能收窄,降幅或从-2.8%收窄至-2.2%。10月份PMI中价格指数回升明显,购进价格和出厂价格较9月份提升了8.3和5.9个百分点,PPI环比或为0%。

伍超明分析了PPI降幅收窄的三个原因,一是PPI翘尾因素与9月份持平;二是10月份主要原材料购进价格指数升至扩张区间,部分国际大宗商品涨价,这些输入性价格因素有助于PPI企稳;三是国内一揽子增量政策有助于国内投资需求释放,对国内工业品价格形成支撑。

明明则进一步表示,10月份供需矛盾的改善推动黑色系金属螺纹钢价格的回升,同时市场风险偏好提升带动国际油价的边际回升。在美联储开启降息周期的背景下,铜等金属属性较强的主要有色金属价格也延续了回升趋势。

监管常态化严打非法荐股 网红“大V”不可轻信

■本报记者 吴晓璐

近日,福州市鼓楼区人民法院审结一起网络“大V”无资质荐股的非法经营案件,被告人吴某某因犯非法经营罪,被判处有期徒刑2年4个月,并处罚金1300万元。

一直以来,非法荐股行为都是监管部门严打对象。近年来,证券监管部门通过开展专项整治行动、与公安机关联合办案等方式,加大全链条打击力度。但是,每当股市行情启动之时,非法荐股等违法违规行为就会抬头,新股民缺乏投资经验,或成为非法荐股的受害者。

接受《证券日报》记者采访的专家认为,监管部门除了常态化打击非法荐股等违法违规行为外,还需要加强对新股民的投资者教育,帮助其辨别非法证券活动,树立价值投资、长期投资的理性投资理念,不要盲目自信。

多方面原因
致非法荐股屡禁不止

近期,随着股市交易回暖,一些非法荐股活动频繁出现。有的通过视频、直播等形式营造“股神”人设,哄骗投资者加入“内部VIP群”等,收取高额费用;有的以普及理财知识、传授炒股技法,向投资者推销“投资者教育”课程;有的通过社交媒体谎称有内幕消息、免费荐股等,诱骗投资者高价买入,从而在股价暴跌后不得不承担巨额亏损;甚至还有不法分子以免费荐股引流,让投资者下载其炒股软件入金交易,最后出现“系统崩溃”“无法提现”等情况,骗取投资者钱财。

落入非法荐股的骗局中,投资者往往血本无归。近年来,公安机关、证券监管部门加大对股市“黑嘴”、非法荐股等违法违规行为的打击力度。今年6月份,上海证监局就披露了一起假借策略选股软件非法经营证券投资咨询业务系列案,抓获犯罪嫌疑人56名,涉案金额9200余万元;今年8月份,北京市朝阳区人民法院对两名男子违规荐股收取服务费公开庭审理,判决二人犯非法经

今年10月份

某平台表示,长期坚决打击包括“非法荐股”在内的各类非法证券活动

在最近一个月累计治理股市相关违规账号3600余个、违规内容15000余条



营罪,依法分别判处有期徒刑3年6个月、有期徒刑1年,分别并处罚金120万元、12万元;10月份,青岛证监局对一起“非法荐股”案作出行政处罚,公司员工在退缴违法所得后,被青岛证监局处以1.6万元罚款,公司实际控制人另案处理。

在严监管下,非法荐股为何屡禁不止?华东政法大学国际金融法学院教授郑在接受《证券日报》记者采访时表示,主要有两方面原因,一是广大中小投资者确实存在专业人士提供专业分析意见的需求;二是非法荐股的不良分子在此过程中看中了部分中小投资者“急于求成”或者“一夜暴富”的心态,通过设计“高成功率、高收益率”的形象进行欺诈活动,这些欺诈活动花样多、隐蔽性强,往往通过会员学习成功经验分享(好消息)等方式,利用心理学上的一些知识挑动散户投资者的情绪,从而实现自身的目的。

中央财经大学法学院副教授李伟对《证券日报》记者表示,证券交易具有一定的专业性,不少投资者缺乏必要的风险意识和专业知识,容易被所谓的内部消息

或专业建议所迷惑;其次,非法荐股等违法成本较低,收益大,让不少人铤而走险;最后,科技手段的发展和互联网的匿名性,对违法行为也有助推作用。

投资者要理性投资
寻找合法投顾机构

9月份以来,A股热度攀升,一些90后、00后新股民入市。券商加强投资者教育,普及基础知识,增强防骗能力;视频平台从源头清理涉嫌非法荐股等违规账号及内容。今年10月份,抖音表示,长期坚决打击包括“非法荐股”在内的各类非法证券活动。在最近一个月累计治理股市相关违规账号3600余个、违规内容15000余条。并无限期封禁7个账号,其中就包括拥有千万粉丝的博主“大蓝”。

专家认为,中小投资者缺乏专业知识,需要专业人士提供投资建议时,应寻找持有牌照机构或有执业资格的工作人员,同时,也要理性投资,不能有“一夜暴富”的心理,以免落入不法分子精心编织的陷阱。

对于各类荐股行为,投资者

要识别该投资顾问和投资咨询机构是否取得相应资质,选择合法、专业的投资顾问服务。北京都城律师事务所主任、律师桑圣元对《证券日报》记者表示,证券投资咨询业务是非常专业的领域。从事证券投资咨询业务的机构和个人必须取得中国证监会核准的证券投资咨询业务资质和证券投资咨询执业资格。投资者要认真审核咨询机构的资质和投资顾问的执业资格,不要听取一些自媒体非专业机构、非专业人士发布的不负责任的言论和信息。

另外,投资者也要持续提高自身专业知识和鉴别能力,树立正确的投资理念。李伟表示,投资者要加强学习,了解基本的金融证券知识;其次,要坚持正确理念,不要跟风盲从,不要相信有捷径;最后要警惕诈骗,对不明来源的信息要交叉验证,选择合法合规的投资顾问机构。

发挥合力
铲除非法荐股滋生土壤

谈及如何进一步加大对非法荐股的打击力度,专家认为,需要监管部门、券商、平台、媒体等市

厚植高质量发展绿色底色 多地协同推进产业转型升级

■本报记者 寇佳丽

推动经济社会发展绿色化、低碳化是实现高质量发展的关键环节,是全面推进美丽中国建设的应有之义。近日,山西省、山东省、江西省、安徽省、重庆市等多地部署工作,进一步推进绿色低碳发展。

例如,11月3日,山东省人民政府官网发布的信息显示,山东省人民政府办公厅近日印发的《关于发展现代设施农业的实施意见》提出,到2025年,全省设施农业总产值达到5500亿元,设施种植、设施畜牧、设施渔业产量占比分别达到60%、88%、82%,机械化率分别达到60%、65%、58%。到2030年,全省设施农业总产值达到6600亿元,设施种植、设施畜牧、设施渔业产量占比进一步提高,集约高效、绿色低碳的现代设施农业产业体系基本形成。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表

示,绿色低碳转型是全球经济发展的重要趋势之一,多地坚持绿色发展理念,主动作为,有助于促进产业结构优化升级,保障能源安全,也有助于培育新的经济增长点,更好践行“双碳”目标。

多领域协同推进

为厚植高质量发展的绿色底色,多地新一轮举措更加注重规划先行、多领域协同推进,在考虑地区实际的基础上,将绿色低碳发展方式和目标融入农业、建筑业、电力行业等诸多领域,深入挖掘各行各业潜力,探索更加集约高效的发展方式。

“绿色低碳发展是一个系统工程,多领域协同推进的做法能很好地照顾到碳排放的不同重点领域,避免顾此失彼,也能在既有框架下更平稳地推动不同产业转型升级。”周茂华分析称。

一些地方还将绿色低碳发展与具体项目建设结合起来,以典型

案例发挥引领作用。例如,9月份,重庆市生态环境局办公室发布了《重庆市生态环境局办公室关于开展2024年度绿色低碳典型案例征集活动的通知》;10月18日,《重庆市2024年度绿色低碳典型案例(公示名单)》于重庆市生态环境局官网正式发布。

中国商业经济学会副会长宋向清表示,典型案例往往包含一系列成功经验,可以通过树立典范的方式将这些经验推广出去,为更多企业和行业提供借鉴,展示绿色低碳发展优越性的同时吸引更多经营主体参与进来。

补齐短板增强合力

绿色金融是推动经济社会绿色低碳发展的关键力量。通过绿

色信贷、绿色债券、绿色基金等产品或服务,绿色金融将资金引导至节能环保、清洁能源等生产生活领域。

《2024年第二季度中国货币政策执行报告》显示,6月末,累计减排支持工具余额5478亿元,累计支持金融机构发放碳减排贷款超1.1万亿元,支持煤炭清洁高效利用专项再贷款余额为2194亿元;绿色贷款余额34.8万亿元,同比增长28.5%;绿色债券累计发行3.71万亿元,其中绿色金融债累计发行1.54万亿元,为金融机构投放绿色信贷提供稳定资金来源。

不过,当前我国绿色金融仍存发展短板。“绿色金融服务和产品种类相对较少,碳市场的流动性和对相关投资的引领性仍待提高,监管与评估机制不够完善,可持续信息披露体系的建设仍处于起步阶段。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示。

强化绿色金融支持,政策端已

行动起来。10月份,中国人民银行、生态环境部、金融监管总局、中国证监会联合印发《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》(以下简称《意见》),从加大重点领域支持力度、提升绿色金融专业服务实力、丰富绿色金融产品和服务、强化实施保障四个方面提出19项重点举措。

北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏表示,为更好贯彻落实《意见》等增量政策,后续,相关部门应制定更具体的实施细则和配套举措,同时强化对金融机构和企业绿色金融活动的监管和评估,确保政策的有效执行。

“地方层面也应结合实际情况,遵循《意见》指引制定更具体的实施方案,确保绿色金融高质量发展在各地有效落实。此外,建议各地加大对各类绿色金融政策的宣传、培训力度,提高金融机构、企业各方面对绿色金融的认知,增强合力,为工作的全面开展打好基础。”田惠敏表示。