

商务部:一季度消费市场总体将继续平稳增长

本报讯(记者寇佳丽)2月6日,商务部召开例行新闻发布会。商务部新闻发言人何咏前在会上表示,今年春节假期,全国消费市场年味浓、人气足、销售旺,商品消费亮点突出,服务消费活力十足,消费场景拓展创新。据商务部商务大数据监测,节日期间全国重点零售和餐饮企业销售额比去年同期增长4.1%,消费市场总体实现平稳开局。

具体来看,春节假期消费市场主要呈现以下特点:

一是各类活动丰富多彩。各地商务部门结合地方特色举办新春集市、网上年货节、老字号嘉年华等形式多样的消费促进活动,营造浓厚节日氛围,激发节日消费活力。黑龙江抓住亚冬会举办契机,组织开展“欢腾亚冬 嗨购龙江”系列促消费活动。四川举办“年味天府·气象万千”百家商圈联动贺新春消费月,满足群众多样化消费需求。

二是商品消费亮点纷呈。节日期间,食品、年俗商品、绿色智能家电、手机、平板等商品热销。重点监测零售企业家电、通讯器材销售额同比增长10%以上。

三是服务消费活力十足。节日期间,聚餐、旅行、观影、看剧等服务消费需求集中释放。重点监测餐饮企业营业额同比增长6.2%。冰雪游、文博游等热度不减,春节假期国内出游总花费6770亿元,同比增长7.0%;国内出游5亿人次,同比增长5.9%。春节档电影票房达95.1亿元,创历史新高。

四是消费场景拓展创新。商旅文体健加快融合,数字化、沉浸式、互动式消费场景受到青睐。重庆除夕夜“两江四岸”设置夜景灯饰,推出春晚分会场场景IP、吉祥物快闪及打卡活动。江西举办非遗传承人走进直播间活动,创新非遗产品消费场景。浙江嘉兴乌镇景区引入人形机器人,游客纷纷与机器人“握手”,合影留念,感受科技年味。

谈及一季度消费市场走势,何咏前说:“我国消费市场韧性强、潜力大、活力足,回升向好的基本趋势没有改变,随着消费品以旧换新政策加力扩围,各类消费促进活动有序开展,一季度消费市场总体将继续呈现平稳增长态势。”

16家券商划定2025年工作重点:服务实体经济、推动业务模式改革

本报记者 周尚任
见习记者 于宏

截至2月6日,已有16家券商举行了2025年工作会议、经营工作务虚会、业务发展战略会等,为全年工作“划重点”。由此,券商最新的战略部署与行动策略得以揭晓。据《证券日报》记者梳理,服务实体经济、推动业务模式改革等成为多家券商新年战略规划的重点。

服务实体经济更显担当

服务实体经济是金融机构的根本职责。多家券商在工作会议中提及服务实体经济、服务居民财富、推动服务质效提升等内容。

东吴证券提出,要进一步坚定信心、保持定力,做好2025年各项工作。发挥牌照优势,履行好服务实体经济的使命,走好特色化经营、差异化发展之路。加快多元化发展,努力让长板更长、短板更厚、短板补齐,夯实发展根基。

展望新的一年,东海证券表示,公司要坚持稳中求进工作总基调,聚优势、补短板、强弱项。坚定聚焦主责主业,助力构建新发展格局,提升服务常州实体经济质效;在健康发展的关键布局上更有序,牢牢把握转型升级的历史机遇,夯实高质量发展的基础;在深化改革的关键措施上更有力,深入抓好公司治理、队伍建设与成本管控等重点任务。

海通证券在工作会议中提到,2025年,要正确把握时与势,以道正必行远的初心持续推动合并重组这一重大改革任务;要大力激发敢与干的精神,以实干成就未来的决心持续推动服务质效提升、保持业务队伍稳定;要坚持统筹与进,以办法总比困难多的恒心持续推动管理体系融合和公司高质量发展。

在具体行动上,浙商证券透露,2025年将以五方面举措推动公司高质量发展:一要深化战略布局,持续提升市场竞争力。



平穩高效推进与国都证券的整合,统筹做好顶层谋划。二要抢抓市场机遇,努力实现超常规发展。抢抓市场回暖向好机遇,全力挖掘经纪业务潜力,做大机构业务规模,加快构建财富管理新模式,推动投行服务提质增效。三要持续塑造发展新动能。提升投资能力,大力推动分支机构做强做优。四要紧抓重点关键,全力守牢安全发展底线。五要建强一流总部,全面提升支撑保障效能。

业务模式转型升级提速

当前,在市场需求日益多元化的情况下,越来越多的券商意识到推进业务模式全面转型升级的必要性。

华福证券提出,做好2025年工作,要以进促稳,以创新驱动发展,加快推动业务

的创新变革与转型升级,不断增强发展韧性,实现长期可持续发展。在区域发展、业务方向、客户服务等方面聚焦重点,集中精力锻造长板,努力让自身的长板更长。坚持深化改革,在数智引领上打造特色,在人才突围上创新模式,不断增强发展动力。

财通证券表示,2025年是公司新一轮改革发展的抢抓机遇年、转型破题年,将全面推动客户运营体系重大改革,以客户的综合金融需求为导向,强力推动“以牌照为中心”发展模式向“以客户为中心”发展模式转型。

西部证券也透露了新的一年持续推进业务模式改革的决心,将通过五个聚焦提升核心竞争力。具体而言,五个聚焦分别是:聚焦打通内部屏障,培育精品投行;聚焦投研能力体系建设,打造买方财富管理;聚焦投研能力建设,巩固大投资体系优

势;聚焦规模提升,加速大资管体系发展;聚焦价值创造,激发数字化转型生产力。

在经营策略上,国元证券表示,新的一年,将推进轻资产业务转型升级、内耕外拓,重资产业务固本培元、守正创新,中后台业务提质增效。将做好十项重点工作,即买方投顾启航行动、区域战略开疆行动、资管跃升提速行动、标志性打法锻造行动、高端智库深耕行动、多资产策略投研行动、总对总合作纽带行动、发展底板守卫行动、市值管理提升行动、数字化工程赋能行动。

谈及发展重心,中泰证券表示,2025年,公司将在业务转型上争创一流,以客户需求为导向,积极应对行业发展新趋势,推动财富管理业务转型、投资银行业务品质升级、投资交易业务提质增效、研究与机构业务扩大覆盖面等,提升各业务板块发展质效。

今日导读

多地召开“新春第一会”
勾勒新一年经济高质量发展蓝图
A3版

解码零售行业破局与重生:
推进渠道变革 瞄准品质消费
B2版

央行开展2755亿元逆回购操作 保持银行体系流动性充裕

本报记者 刘琪

2月6日,为保持银行体系流动性充裕,中国人民银行(下称“央行”)以固定利率、数量招标方式开展了2755亿元7天期逆回购操作,操作利率维持1.5%不变。鉴于当日有4800亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净回笼2045亿元。

事实上,这已是央行在春节假期后连续第二个工作日净回笼资金。2月5日,为对冲公开市场逆回购集中到期等因素影响,保持银行体系流动性充裕,央行以固定利率、数量招标方式开展了6970亿元7天期逆回购操作,操作利率维持1.5%不变。对冲到期的14135亿元逆回购后,实现净回笼7165亿元。

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,春节前央行为了满足市场的流动性需求,投放了大量逆回购资金。春节后,这些逆回购集中到期,会对资金面形成一定的冲击。不过,央行通过开展逆回购操作对冲到期资金可以缓解部分压力。此外,节后现金回流银行体系,市场资金供给增加,也有助于维持资金面的平衡状态。

展望2月份资金面,谈及扰动因素,中国银行研究院研究员梁斯对《证券日报》记者表示,从季节性因素看,春节刚过,现金回流银行体系,但回流速度和规模存在不确定性。财政收支方面,财政支出节奏和税收征缴进度会影响资金面,若支出滞后、缴税集中,会提升流动性需求。金融机构考核层面,受月末考核等因素影响,机构可能会进行资金储备和调配。

明明谈到,在完全排除MLF以及逆回购到期因素的情况下,2月份存在约4000亿元的流动性缺口,资金面仍存在一定的压力。本月资金面扰动因素主要来自逆回购到期,政府债放量以及人民币汇率波动。

Wind数据显示,除了2月5日及2月6日合计18935亿元逆回购到期外,2月7日、2月10日还分别有2840亿元、4490亿元逆回购到期。

“根据以往经验,央行将通过公开市场操作释放流动性满足市场需求,加之节后现金回流、政府债发行初期对资金面扰动小也为资金面提供一定支撑。”梁斯预计,2月份流动性将继续维持充裕。

明明也认为,尽管存在一定扰动因素,但本月流动性较节前有望边际好转。一方面,节后现金回流银行体系,补充了超储;另一方面,央行有充足的货币政策工具进行调控。

央行副行长宣昌能在1月份国新办举行的新闻发布会上表示,下一阶段,宏观经济政策还将进一步强化逆周期调节,将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,择机调整优化政策力度和节奏,支持实现全年经济社会发展目标。综合运用利率、存款准备金率等多种货币政策工具,保持流动性充裕,保证宽松的社会融资环境。

中长期资金入市总量持续提升可期

苏向泉

近日,中国证监会主席吴清在《求是》杂志发表署名文章指出,从投资端看,资金不稳定、投资行为短期化问题仍然较为突出,中长期资金总量仍然明显不足,引领作用发挥不充分。吴清强调:“推动各类中长期资金全面建立长期考核机制,提高投资A股规模和比例,加快构建支持‘长钱长投’的政策体系。”这一表态引发市场对中长期资金入市前景的广泛关注。

当前,我国资本市场体量已居全球前列,中长期资金对资本市场高质量发展的重要性不言而喻。笔者认为,从长期来看,中长期资金入市总量将持续提升,这背后有四大支撑因素。

其一,金融资产总量持续增长为中长期资金入市奠定基础。

随着中长期资金体量持续增长,即使其对A股配置比例保持不变或略有波动,投资总量仍将提升。以2014年至2023年为例,期间险

资对股票和证券投资基金的配置比例围绕13%波动,最大波动幅度未超过2.2个百分点,但由于险资规模增长近3倍,其对股票和证券投资基金的投资余额大增2.3万亿元。近10年基金、银行理财等资金规模也快速增长。未来,我国宏观经济持续向好发展以及险资、基金、银行理财等机构资产规模的快速增长,将为中长期资金入市提供坚实基础。而且,中长期资金入市总量的提升,也有助于更好发挥长期资金的引领作用,遏制市场短期投机行为,增强资金稳定性,并形成良性循环。

其二,增加权益投资是金融机构高质量发展的内在要求。

在我国经济转型升级进程中,实体经济对股权融资需求持续提升,同时,低利率环境下投资者对高收益率资产的需求增加。面对新的金融需求,金融机构增加权益投资,既可以更好服务实体经济,助力企业融资和创新,又能为投资者创造长期稳定回报。此外,增加权益投资也有助于提升金融机构自身抗风险能力和盈利能力。

当前,我国险资、公募基金等机构对权益资产的配置比例仍有较大提升空间。以公募基金为例,据国泰君安证券研报,截至2023年末,我国公募基金持有权益资产的比重为19%,远低于美国的71%、日本的60%和欧洲的41%。公开数据显示,截至2024年三季度末,这一比例有所上升,但仍处于低位。未来,我国中长期资金加大入市力度仍有内在动力。

其三,政策环境持续优化为中长期资金入市提供有力支持。

长期以来,受制于考核周期短、投资比例受限、市场化运作不足等因素,部分中长期资金在加大入市力度方面“缩手缩脚”。去年以来,政策层面的一系列制度性突破,为中长期资金入市消除了后顾之忧,如日前六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》,力促中长期资金入市。同时,近年来,我国资本市场高质量发展的基础和条件不断巩固,基础制度进一步完善,上市公司质量不断提升,投资者结构持续优

化,这都有助于增强中长期资金入市的信心和动力。

其四,实体经济转型升级为中长期资金入市提供广阔空间。

近年来,人工智能等科技领域的快速发展为资本市场注入了新活力,并为中长期资金提供了丰富的投资标的。据国家发展改革委披露,2024年我国创新指数排名位居全球第11位,10年间上升了18位,是上升最快的经济体之一。未来,A股上市公司的创新能力、盈利能力、成长性有望进一步提升,资本市场对中长期资金的吸引力将进一步增强。

综上,中长期资金入市总量进一步提升值得期待。中长期资金的持续入市将在促进创新资本形成、助力产业转型升级、激发企业家精神和创新创造活力、优化社会融资结构、促进资本市场高质量发展、增强经济韧性等方面发挥出越来越重要的作用。

今日视点

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建峰