

央行公布这些数据释放什么信号

折射8月份经济运行走势的各项统计数据陆续出炉。据央行最新披露,8月份,社会融资规模增量为3.12万亿元,人民币贷款增加1.36万亿元。8月末,人民币贷款余额232.28万亿元,同比增长11.1%。

分析认为,贷款增速总体平稳、边际回暖,金融支持实体经济正持续发力,释放出三大信号。

——短期波动后信贷动力仍强

随着近期政策密集出台,在7月单月金融数据偏弱后,业内普遍认为8月或迎来回暖。最新数据符合这一判断。

据央行披露,8月份人民币贷款新增1.36万亿元,同比多增868亿元。尽管多增幅度并不“耀眼”,但这是在去年已经达到历史同期峰值的基础上实现的,殊为不易。同时,8月贷款增量比7月大幅增加超过1万亿元,明显强于季节规律。政策效应显现同时,亦折射市场预期和情绪改善。

总体而言,8月末,广义货币(M2)余额同比增长10.6%,依然保持在较高水平。今年前8个月,人民币贷款增加17.44万亿元,同比多增1.76万亿元,信贷供给仍较为充分,一定程度上抚平了此前市场对7月单月信贷数据波动的担忧。

事实上,回过头看,一味追求单月信贷同比多增也并不切实际。

有业内资深专家向中新社国是直通车用“爬坡”来解释贷款增长,“前面跑得越快,就需要一定喘息时间以恢复体力继续向上爬”,信贷增长亦如是。

一方面,要留足时间消化前期增量;另一方面,越往上必然“爬坡越艰”,需要“蹄疾步稳”,维持有序节奏才能持续“勇攀高峰”。回看上半年,M2同比增速高于名义GDP增速5.8个百分点,8月末同比增长10.6%的货币供给并不算紧,信贷持续增长或导致债务持续积累,不利于经济结构调整优化,也易为金融风险埋下隐患。

还应注意,与财政支出不同,货币投放

后并不会消失,而是会形成存量积累继续在经济运行中发挥作用。当前存量货币信贷池子已不小,在增量平稳的情况下,更应关注庞大的存量贷款如何发挥作用。

从这一角度切入,今年来亮点不少。例如,存量贷款利率方面,今年以来LPR持续下行,不仅新发放贷款能够享受政策红利,存量贷款和续放贷款资金成本也会得到降低。

——精准“出手”发力重点领域

信贷总量增长平稳,具体流向成为另一大看点。从信贷结构分析,资源正流向那些更有需求、更有活力的实体经济领域。

其一,为民营小微企业“疗伤”。

不少民营小微企业成功穿越疫情“生死线”后元气仍然不足,需要“输血”扶持。刚刚过去的8月,央行专门召开金融支持民营企业发展工作推进会,重视程度凸显。一段时间以来,从大力推动小微企业首贷户以及无还本续贷、随借随还业务,到普惠小微贷款支持工具、支农支小再贷款等陆续落地生效,央行多项举措均有助于为民营小微企业减轻负担、纾困解难。

其二,为经济恢复增“内力”。

外部环境依旧复杂严峻,科技创新、绿色低碳、制造业等重点领域迸发的内生动能,已成为经济恢复关键力量。适应这些发展需要,央行推出创新创业金融债、科创票据等债务融资工具支持科技企业和制造业龙头企业,明确科技创新再贷款存量资金可展期发挥作用;碳减排支持工具扩围至部分外资银行、地方法人银行。这些措施均指向支持结构调整和转型升级。

数字亦清晰折射出上述趋势。1-7月,民企贷款新增5.9万亿元,同比多增1.8万亿元。普惠小微贷款、科技型中小企业贷款同比增速分别连续4年高于20%、连续3年高于25%。绿色贷款中投向具有碳减排效益项目的贷款占三分之一。

时间已进入9月,三季度经济大考临近“交卷”。业内预计,下一步货币政策结构

支持更聚焦重点,讲究“出手准”。

接近监管人士向中新社国是直通车表示,金融对实体经济支持总量是够的,未来结构性工具运用既要考虑经济运行中突出的结构性矛盾,又要权衡金融机构对特定领域金融服务的意愿和能力,解决好不敢贷不愿贷不能贷问题。

——“组合拳”效果不断显现

眼下经济恢复仍在“波浪式发展、曲折式前进”,不仅货币政策,各方急切盼望政策提供有力度的支持。

印花税、个人所得税优惠政策先后出台,政策利率继续下行,房地产政策适时调整优化……回应上述呼吁和期待,8月以来,各部门协同发力,明显加大对实体经济支持力度,给出符合市场预期的宏观政策“组合拳”。

这套“组合拳”不仅重在“发力”“使劲”,更讲究出招的系统性、整体性和协同性。

详细拆解一系列措施不难看出,其着眼于用好政策空间、找准发力方向、注重固本培元,涉及财税、房地产、货币政策等诸多领域,受惠面广、可持续性强、能直接见效、市场认可度高的特点突出,能够有效直达实体,帮助企业居民减轻负担、增加收入。

以央行为例,呵护经济的大招陆续有来。今年以来,明确降准、两次降息、三招房地产金融政策(降低首付比、二套房利率、存量房贷利率),政策出台走在市场曲线前面,逆周期调节力度加大,金融数据明显领先经济数据。

积极变化已经显现。8月份制造业PMI继续回升,进出口降幅明显收敛,旅游出行消费加速释放,9月新房销售和“金九银十”预期明显改善,主要股指也较8月25日政策实施前上涨。

有分析指出,眼下贷款走势较好与经济基本面向好,政策及时有力形成相互呼应。随着政策在“转方式、调结构、增动能”领域持续发力,未来积极效果还会进一步体现。

融资保证金比例下调

昨日起正式实施

作为活跃资本市场交易端的一项重要举措,降低融资保证金比例调整自9月8日收市后实施。记者从证券公司了解到,目前多家券商已经提前发布下调保证金的公告,从9月11日起,将融资保证金比例由此前的100%调降至80%,同时完成实施降低融资保证金的各项准备工作。

此前,8月27日,中国证监会推出调降融资保证金比例等多项活跃资本市场的政策。经证监会批准,上交所、深交所、北交所发布通知,修订《融资融券交易实施细则》,将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例由100%降低至80%。

降低融资保证金比例,可适用于投资者新开仓合约,投资者每笔新开仓的可融资买入金额将增加。举个简单的例子,某投资者信用账户中有100万元保证金,原融资保证金比例为100%,该投资者最多可向证券公司融资100万元。适用新融资保证金比例80%后,100万元保证金最多可融资125万元,可融资买入规模理论上提升25%。

西南证券首席分析师张刚表示,在杠杆资金风险整体可控的基础上,适度放宽融资保证金比例,将有效盘活存量资金。投资者参与融资融券,首先,应根据自身的风险承受能力理性判断,此外,进行融资买入委托时,还将受到融资标的状态、授信额度、集中度等风控指标的限制。投资者要合理规划融资融券交易的资金使用,避免出现过度杠杆化的情况。

本报综合消息

A股市场午后涨幅扩大: 沪指涨0.84%, 创指涨0.65%

A股三大指数9月11日开盘涨跌不一。早盘在旧赛道股的回血带动下,两市震荡上行。央行罕见的在午间发布利好,直接带动A股午后快速走高,三大股指均一度涨幅超1%。

从盘面上看,医药股全天领涨,CPO领衔AI概念股午后发力,浪潮信息触及涨停;汽车、券商表现不俗,华为产业链出现分化;地产板块低迷,宁德时代逆势跌0.6%,上市以来首现三连阴。

至9月11日收盘,上证综指涨0.84%,报3142.78点;科创50指数涨0.67%,报907.51点;深证成指涨0.98%,报10382.38点;创业板指涨0.65%,报2063.19点。

Wind统计显示,两市共3754只股票上涨,1332只股票下跌,平盘有179只股票。

两市成交8412亿元;共有51只股票涨幅在9%以上,12只股票跌幅在9%以上。

Wind数据显示,北向资金午后火速进场补仓,全天净买入22.44亿元;其中沪股通净买入12.33亿元,深股通净买入10.11亿元。

本报综合消息

股市动态

33家A股公司披露前三季度业绩预告

截至9月10日晚,A股上市公司中共有33家披露2023年前三季度业绩预告。其中,17家预喜,预喜比例达到51.52%。已发布业绩预告的上市公司业绩整体分化较为明显。

17家公司前三季预喜

已发布前三季度业绩预告的33家A股上市公司中,预增3家,续盈3家,略增11家。

净利润数值方面,预计2023年前三季度归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有9家,立讯精密、三七互娱、恩华药业、容百科技预计前三季度归属于上市公司股东的净利润数值居前。

立讯精密预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润70.4亿元至76.8亿元,同比增长10%至20%。报告期内,公司聚焦价值创造,致力创新赋能,凭借扎实的底层研发与精密制造能力,为业界、客户、产品的创新发展提供完整的落地解决方案,推动公司业绩进一步提升。

恩华药业预计,2023年前三季度归属于上市公司股东的净利润为8.16亿元至9.64亿元,同比增长10%至30%。公司表示,业绩变动的主要原因是主营业务收入增长所致。

根据恩华药业半年报,上半年,恩华药业实现营业收入24亿元,同比增长19.95%;归属于上市公司股东的净利润为5.45亿元,同比增长21.72%。业绩驱动因素主要包括:根据临床需求及痛点,公司制定重点

产品品牌策略,建立产品差异化竞争优势;公司高度重视市场准入及医学服务支持等工作,获批的麻醉系列产品实现快速增长;公司下沉业务,深度挖掘县域基层与民营医院市场。

净利润增幅方面,泰凌微、儒竞科技、乖宝宠物、众辰科技、金帝股份、波光光电等公司预计归属于上市公司股东的净利润增幅居前。

部分公司第三季度业绩增长明显。以三七互娱为例,公司预计2023年前三季度归属于上市公司股东的净利润为22亿元至23亿元,同比下降2.51%至增长1.92%。其中,第三季度实现归属于上市公司股东的净利润9.5亿元至10.5亿元,同比增长69.17%至86.98%。随着新产品陆续进入稳定增长期,公司预计第三季度销售利润率将环比提升。

多个行业迎旺季周期

目前,虽然很多上市公司并未披露前三季度业绩预告,但是所在行业迎来“金九银十”传统旺季周期,业绩有望改善。这在房地产、钢铁、建材、造纸、钛白粉等传统行业中表现尤其突出。

以造纸行业为例,临近中秋、国庆、“双十一”等传统旺季节点,多个品种的包装纸、瓦楞纸接连出现价格上涨。

卓创资讯包装纸分析师吕艳焯对中国证券报记者表示,国庆、中秋等节日订单稳

定增加,下游备货热情较高,预计9月瓦楞纸市场将延续高景气。

针对瓦楞纸行情,百川盈孚包装纸分析师马芳对记者表示,瓦楞箱板纸价是从8月中旬开始的,下游备货主要是迎接“双十一”。目前,规模纸厂提价态度较为坚决,预计9月以落实前期涨幅为主。

对于文化纸,百川盈孚文化纸分析师成姣对记者表示,旺季行情下,9月文化纸市场有望延续当前震荡偏强趋势,但预计上涨空间有限。

钛白粉行业方面,三季度以来,多家钛白粉龙头企业宣布产品涨价。其中,中核钛白、安纳达两家公司对国内客户销售价格上调700元/吨,金浦钛业的金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉销售价格对国内各类客户分别上调800元/吨和1000元/吨。

卓创资讯钛白粉分析师孙文静告诉记者,预计后期价格或延续偏稳基调。9月至10月终端旺季来临,需求端季节性支撑下,或仍能延续稳价。不过后期需求再次进入冬季淡季,需求支撑不足的情况下价格有回落可能。但鉴于今年价格都在偏低位置运行,预计价格调整幅度有限。

钢铁行业方面,业内人士普遍认为,受下游地产、建材开工率回升等因素影响,钢铁行业需求在“金九银十”刺激下有望逐步企稳。

本报综合消息

本省股票昨日收盘

| 名称 | 收盘价 | 涨跌幅(%) | 成交量(手) |
|-------|-------|--------|---------|
| *ST西钢 | 3.29 | -3.24 | 112,812 |
| 青海华鼎 | 4.51 | -2.59 | 93,892 |
| 青海春天 | 8.20 | +0.61 | 46,402 |
| 金瑞矿业 | 9.17 | +0.77 | 10,347 |
| 西部矿业 | 13.12 | +2.34 | 253,291 |
| 正平股份 | 3.74 | +1.08 | 41,522 |
| 盐湖股份 | 17.84 | +1.02 | 185,210 |
| 天佰德酒 | 15.06 | +2.24 | 66,252 |

沪市昨日排行榜

| 名称 | 收盘价 | 涨幅(%) |
|------|--------|--------|
| N热威 | 39.10 | +69.26 |
| 创耀科技 | 109.00 | +18.71 |
| 九联科技 | 10.58 | +12.55 |
| 迈威生物 | 23.50 | +11.91 |
| 奥比中光 | 35.60 | +11.46 |
| 鸿泉物联 | 26.00 | +10.54 |

深市昨日排行榜

| 名称 | 收盘价 | 涨幅(%) |
|------|-------|--------|
| N福赛 | 64.26 | +75.57 |
| 常山药业 | 5.33 | +20.05 |
| 德迈仕 | 19.31 | +20.01 |
| 广信材料 | 27.54 | +20.00 |
| 非赛科思 | 97.56 | +20.00 |
| 光库科技 | 47.69 | +13.76 |

| 名称 | 收盘价 | 跌幅(%) | 名称 | 收盘价 | 跌幅(%) |
|------|-------|--------|------|---------|---------|
| C中巨芯 | 11.85 | -18.89 | 张江高科 | 23.74 | -65.563 |
| 爱丽家居 | 8.78 | -9.95 | 赛力斯 | 44.47 | -423156 |
| 电科数字 | 24.50 | -9.93 | 中国卫通 | 19.47 | -325873 |
| 安和科技 | 8.13 | -9.77 | 恒瑞医药 | 43.00 | -323197 |
| 司南导航 | 72.91 | -9.32 | 贵州茅台 | 1822.17 | -290262 |
| 菲林格尔 | 5.36 | -8.69 | 人民网 | 37.77 | -269417 |

