

受汛情疫情影响部分指标回落 总体位于合理区间

7月国民经济延续稳定恢复

8月16日上午,国新办举办新闻发布会,国家统计局新闻发言人付凌晖介绍7月国民经济运行情况。付凌晖表示,7月份,面对外部不确定性加大和国内疫情汛情等多重冲击,尽管部分经济指标有所回落,但主要宏观指标处于合理区间,经济增长水平符合预期,就业物价总体平稳,国际收支基本平衡,国民经济延续稳定恢复态势。

※工业※

规模以上工业
增加值增长6.4%

7月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.4%,比6月份回落1.9个百分点,高于2019年、2020年同期增速;两年平均增长5.6%;环比增长0.30%。高技术制造业和装备制造业增加值继续高增长表现,同比分别增长15.6%、6.4%,两年平均分别增长12.7%、9.7%。分产品看,新能源汽车、工业机器人、集成电路、微型计算机设备产量同比分别增长162.7%、42.3%、41.3%、10.3%,两年平均增速均超过14%。

※服务业※

业务活动
持续较高景气

服务业继续复苏回暖,7月份,全国服务业生产指数同比增长7.8%,比6月份回落3.1个百分点,高于2019年、2020年同期增速;两年平均增长5.6%。其中,信息传输、软件和信息技术服务业生产指数同比增长16.9%。7月份,服务业商务活动指数为52.5%,比6月份上升0.2个百分点,连续17个月高于临界点。从市场预期看,服务业业务活动预期指数为60.1%,持续位于较高景气区间。

※消费投资※

网上零售额
71108亿元

消费和投资作为拉动经济的两驾马车,持续复苏。7月份,社会消费品零售总额34925亿元,同比增长8.5%,比6月份回落3.6个百分点,高于2019年、2020年同期增速;两年平均增长3.6%;环比下降0.13%。网上零售持续快速增长。1月至7月,全国网上零售额71108亿元,同比增长21.9%。其中,实物商品网上零售额58130亿元,同比增长17.6%;占社会消费品零售总额的比重为23.6%。

投资方面,1月至7月,全国固定资产投资(不含农户)302533亿元,同比增长10.3%,比1月至6月回落2.3个百分点,两年平均增长4.3%;7月份环比增长0.18%。

※民生※

城镇新增就业
822万人

国家统计局还发布了就业、物价等民生数据。1月至7月,全国城镇新增就业822万人,完成全年目标的74.7%。7月份,全国城镇调查失业率为5.1%,比6月份上升0.1个百分点。本地户籍人口调查失业率为5.1%,外来户籍人口调查失业率为5.0%。31个大城市城镇调查失业率为5.2%,与6月份持平。全国企业就业人员周平均工作时间为47.7小时,比6月份增加0.1小时。

※物价※

继续保持
温和上涨

7月份,全国居民消费价格(CPI)同比上涨1.0%,涨幅比6月份回落0.1个百分点;环比上涨0.3%。分类别看,食品烟酒价格同比下降1.8%,衣着价格上涨0.4%,居住价格上涨1.1%,生活用品及服务价格上涨0.3%,交通通信价格上涨6.9%,教育文化娱乐价格上涨2.7%,医疗保健价格上涨0.4%,其他用品及服务价格下降1.3%。在食品烟酒价格中,猪肉价格同比下降43.5%,鲜菜价格下降4.0%,粮食价格上涨0.7%,鲜果价格上涨5.2%。

据新华网

银行理财半年报亮相 规模同比增至25.8万亿元

银行业理财登记托管中心近日发布的《中国银行业理财市场半年报告(2021年上)》(以下简称《半年报》)显示,2021年上半年,我国银行理财市场坚持“受人之托,代客理财”的职责,严格落实监管要求,稳妥推进业务规范转型,呈现稳中向好态势。截至6月底,理财产品存续规模达25.80万亿元,同比增长5.37%。其中,净值型理财产品存续规模为20.39万亿元,占比近八成,同比提高23.90个百分点。上半年,理财产品累计为投资者创造收益4137.51亿元。

《半年报》指出,2021年上半年,监管部门在资管新规确立的行业顶层管理框架下,制定完善了一系列补充与细化的银行理财监管制度,符合国家战略、金融规律与理财特色的监管制度体系不断完善。

《半年报》显示,上半年银行

理财市场严格落实监管要求,大幅压缩老产品规模,产品结构明显改善,产品体系进一步丰富。

一是理财产品净值化进程有序推进。截至6月底,净值型理财产品存续规模为20.39万亿元,占比近八成,同比提高23.90个百分点。二是存量资产处置有序推进,理财业务规范化转型效果明显。保本型产品持续压降,截至6月底,存续余额为0.15万亿元,同比减少90.68%。三是长期限产品发行力度稳步提升,6月份全市场新发封闭式产品加权平均期限281天,同比增长39.99%。四是开放式产品规模及占比不断上升。上半年,开放式产品募集金额占93.90%,募集资金同比增长10.09%。

同时,市场发展有序推进,理财公司异军突起。《半年报》显示,截至6月底,325家银行机构和20家理财公司存续理财产品规模

为25.80万亿元,同比增长5.37%。上半年,共有2家外资控股理财公司和2家银行理财公司获批筹建。截至6月底,理财公司已筹建28家,较去年同期增加8家,产品存续规模为10.01万亿元,占理财市场的38.80%,已成为理财市场存续规模最大的机构类型。理财公司的异军突起使得我国理财市场主体进一步丰富,为资管市场的发展注入了新生力量。同时,理财行业的集中登记、第三方托管和信息披露等中介性服务不断发展,理财市场基础设施不断完善。

此外,《半年报》显示,截至6月底,持有理财产品的投资者达6137.73万,较年初增长47.45%,同比增长137.71%。其中,个人投资者6114.09万人,较年初增加1965.99万人;机构投资者23.64万家,较年初增加9.26万家。与此同时,银行理财产品的收益率保持稳定,2021年1-6月理财产品累计兑付客户收益4137.51亿元。

据人民网

资本市场开放步伐加快 外资机构频频“落子”

8月以来,摩根大通已完成备案,将全资控股旗下合资证券公司;富达基金(中国)获核准设立,成为继贝莱德后国内第二家外资独资公募基金管理公司。专家表示,资本市场对外开放步伐加快,在推动中国资本市场投资结构优化、引入长期资金的同时,将提升资本市场国际竞争力。此外,在行业准入放开叠加资本双向流动加快的背景下,外资机构布局中国市场进程将进一步提速。

今年以来,资本市场对外开放持续推进,外资机构加速抢滩国内市场。

外资控股券商方面,除摩根大通外,证监会核准批复的外资控股券商还包括野村东方国际证券、大

和证券(中国)、星展证券(中国)、瑞银证券、瑞信证券(中国)、摩根士丹利证券(中国)等。7月28日,证监会还核准了高盛高华证券通过子公司从事另类投资业务(限于参与科创板、创业板跟投)。

公募基金方面,证监会网站8月6日公布关于核准设立富达基金管理(中国)有限公司的批复文件,标志着富达基金(中国)成为继贝莱德后国内第二家外资独资公募基金管理公司。路博迈、施罗德等多家机构也在排队申请公募牌照。

此外,外资金融机构近期布局中国资本市场的消息不断。渣打银行旗下渣打银行(香港)有限公司递交的证券公司设立申请材料8

月6日获证监会受理。证监会于7月27日接收日本三井住友金融集团设立证券公司的申请材料。有部分机构及分支机构已陆续开业。比如,7月底,野村东方国际证券有限公司深圳分公司正式开业。

“外资机构竞相涌入中国市场,源于资本市场对外开放步伐不断加快。一方面,外资准入门槛持续放开,极大提高了布局中国资产的便利度和投资热情;另一方面,注册制下成长型企业不断涌现,开放力度不断加大,吸引外资机构投资的关注度持续提高。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示。

近年来,中国资本市场开放步伐不断加快,优化外资参与渠道,吸引外资持续布局中国市场。

据新华网

市场风格或将更加均衡 多家券商建议布局新基建

上周,大盘先扬后抑,最终上证指数周涨幅为1.68%,创业板指则下跌4.18%。此前强势上攻的锂电、光伏、半导体等高景气行业龙头出现疲态。投资者不免疑问,高景气科技成长行情结束了吗?

关于科技成长热门赛道是否见顶问题,中信证券表示,当前A股市场风格平衡过程已经开启,但基本面因素制约下,风格切换仍需等待,以科技成长为主的热门赛道亦难言见顶。国泰君安表示,从行业配置层面来看,“盈利决胜负,而非估值比高低”,科技的景气周期加上自上而下导向催化,仍是首要推荐的方向。从交易拥挤度来看,尽管筹码结构集中度有所提升,但当前市场TOP3行业成交占比34.37%,并未触及近十年来的顶部位置,交易热度难言见顶。

华安证券也认为,10月上旬之前,成长风格继续演绎仍有强劲支撑,因此成长风格的行情尚未结束,风格切换只是市场观察央行MLF态度的短期行为。本轮成长风格行情是否结束,10月上旬再做判断。

粤开证券认为,短期交易层面来看,市场赚钱难度提升。新能源车、半导体等高景气板块交易已经较为拥挤,短期可能存在补跌压力。中长期来看,在流动性预期适度宽松之下,资金或继续追捧少部分高景气板块。

中信证券认为,当前A股依然处于风格间和板块

内的平衡过程中,并进入了政策观察期,市场重心将逐步从成长向价值偏移,成长内部则从高位赛道向低位赛道转换。中信证券建议在成长制造和价值消费间保持均衡,从成长制造高位的赛道转向相对低位的5G、通信设备、汽车零部件等低位赛道,同时左侧布局价值板块中高景气的消费和医药。

中金公司重申“轻指数,重结构”观点,建议在继续关注科技成长景气持续性的同时,关注已经回调较多、估值具备吸引力的部分“老白马”个股。

兴业证券认为,成长依然是推荐的核心主线,但是更关注赔率更好的方向与个股。包括:长期性价比高的“小而美”科创小巨人;半年报超预期的、能够穿越周期属性、具有新的成长阿尔法的个股;提前布局下半年有转机的资产,稳增长“新基建”方向。

安信证券建议关注新基建五大重点方向:新能源基建、国产软件和工业互联网、智慧城市和智慧网联汽车、医疗新基建、教育信息化。

国泰君安也提出,在高护城河与高景气度资产被市场充分定价之后,“估值性价比+高景气有望得到反转”的新基建主题将是下一阶段的投资重点。

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。