

人民币资产“吃香” 外资增持步伐加快

在短暂放缓后,境外机构增持中国债券步伐再度加快,在印证全球投资者加仓人民币资产大趋势不变的同时,反映出其对中国经济的信心。

中央结算公司日前发布的数据显示,9月境外机构债券托管面额增加884亿元,较8月多增579亿元。业内人士分析,尽管美债收益率较快上行等不利因素增多,但人民币资产对国际投资者的吸引力依旧强劲。境外投资者在中国债市的参与程度有望加深,持有规模将继续扩大,增持步伐会更加稳健。



连续 34 个月增加

中央结算公司发布的统计月报显示,截至9月末,境外机构债券托管面额达34941亿元,较8月末增加884亿元,在创造托管面额新的历史纪录的同时,还将该数据连续上升的时间刷新至34个月。据统计,自2018年12月以来,境外机构托管在中央结算公司的债券面额一直在上升。

上述月报显示,9月,境外机构全面加仓中国国债、地方债、政策性金融债等低风险债券。截至9月末,境外机构主要托管券种仍是国债,达22794亿元,较8月末增加771亿元。当月境外机构还增持政策性银行债152亿元、地方政府债17亿元。

此外,债券通运行报告显示,境外机构交投持续活跃。9月,债券通渠道日均交易量236亿元,全月交易量4711亿元。截至9月底,债券通汇集来自全球34个国家和地区的2879家境外机构投资者,当月新增146家;全球前100家资产管理公司中已有78家完成备案入市。

大趋势不改

随着市场环境变化,今年以来境外机构增持境内债券的月度数据出现

一定波动。以中央结算公司数据为例,8月增量由上月的754亿元降至305亿元,一度引起市场人士对境外机构投资力度减弱的猜测。

在专家看来,9月数据及过去34个月的境外机构债券托管数据,充分证明国际投资者加仓人民币资产大趋势没有变也不会变。事实上,从近期人民币国债、人民币央票的发行结果同样不难看出国际投资者对人民币资产的青睐。

国家外汇局曾指出,境外投资者大力买入中国债券的主要原因有四点:中国经济运行稳定、债券市场持续开放、人民币资产收益良好、人民币资产避险属性增强。

目前,上述四方面积极因素依旧存在。国内基本面稳健为外资增持境内债券提供根本支撑。专家指出,全球投资者踊跃投资人民币债券、股票等资产,本质上是其对中国有信心。债券市场对外开放大局未变,国际接受度和兼容性会持续提升。就资产本身而言,中国债券收益率仍具优势。截至10月8日,中美10年期国债利差130基点,虽较年初有所收窄,但仍处于历史中高水平,投资中国债券具有较高回报。此外,人民币资产呈现避险属性。在近两年全球金融市场震荡时期,人民币资产均表现出稳健特征,人民币汇率持续双向波动,进一步增

强人民币资产对外资的吸引力。

“外部环境阶段性变化和调整,不会改变中国债券市场对外开放的发展大局,也不会改变境外投资者对中国债券的长期投资意愿。”国家外汇局副局长王春英此前表示。

增持潜力大

数据显示,人民币资产在全球资产配置中的占比正持续提升。国际货币基金组织(IMF)数据显示,二季度,人民币在全球外汇储备中占比升至2.61%,创2016年第四季度IMF报告该数据以来新高。有研究机构预计,人民币外汇储备占比仍有较大提升空间,相应地,外资增持人民币债券还有很大潜力。

截至8月末,境外机构持有的境内债券占银行间债市托管总量的3.4%,显著低于发达国家水平,也低于巴西等新兴市场国家水平。

从10月开始,富时世界国债指数正式纳入中国国债。至此,国际主流相关指数均涵盖人民币债券。有机构预测,债券市场有望因此迎来超过1300亿美元的资金流入。

总之,外资继续增配人民币债券的趋势较为明显。有专家指出,随着全球经济逐步恢复,外部流动性、利率水平将逐渐回归常态。因此,外资增持境内债券的步伐会更加稳健。 据新华社

首批上市公司 三季报出炉 整体业绩亮眼

近九成公司预喜,周期行业、新能源汽车公司成为报喜主力

10月11日晚,光伏公司金晶科技和钢铁公司中信特钢分别披露沪市、深市首份2021年三季报,业绩均表现较好。另有多家公司也在同日披露三季报,整体业绩较好。

业绩预告方面,截至10月11日,Wind数据显示,217家上市公司披露2021年前三季度业绩预告,近九成公司预喜,周期行业、新能源汽车公司成为报喜主力。

产品涨价推升净利润

金晶科技三季报显示,前三季度公司共实现营业收入50.91亿元,同比增长48.82%;实现归母净利润12.48亿元,同比增长581.11%。其中,第三季度公司实现营业收入17.46亿元,同比增长40.55%;实现归母净利润4.65亿元,同比增长333.51%。金晶科技表示,第三季度业绩大幅增长,主要系公司产品涨价、销售结构调整及公司规模扩大所致。

中信特钢三季报显示,报告期内,国内矿砂、焦煤等大宗原材料价格上涨,驱动公司产品售价相应提升。此外,随着我国工业化深入和装备制造向高端化升级,公司产品向高品质、高性能持续迈进,产品售价相应提高,营业收入同比增长33.04%。前三季度,公司共实现归母净利润60.62亿元,同比增长39.42%。其中,第三季度共实现归母净利润18.74亿元,同比增长17.28%。

双星新材前三季度共实现营业收入42.41亿元,同比增长22.26%;实现归属于上市公司股东的净利润为9.73亿元,同比增长116.1%。业绩变动的主要原因是,报告期内,公司坚定提质增效,价值创造;新产线投产,增销增效;坚定推进以五大板块为主的新材料市场拓展,盈利能力增强。此前,公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润约为9.46亿元至9.68亿元,同比增长110%至115%。

周期行业成“报喜”主力

截至10月11日晚,A股共有217家上市公司披露前三季度业绩预告,191家预喜,预喜比例为88.02%。其中,略增33家,扭亏15家,续盈4家,预增139家。已披露前三季度业绩预告的上市公司,整体保持了较高的业绩增速。

从股价表现看,业绩大幅增长的上市公司股价普遍出现明显异动。

以雷曼光电为例,10月11日,雷曼光电涨停。10月10日晚,雷曼光电披露2021年前三季度业绩预告,预计1月至9月共实现归属于上市公司股东的净利润4100万元至5100万元,同比增长6478.95%至8083.57%,暂列A股前三季度“预增王”。

光大证券研报表示,从历史上看,个股10月份涨幅与其三季报业绩增速呈明显正相关关系。三季报业绩增速越快的个股,其10月份涨幅有望越高。

从行业角度看,化工、钢铁、有色、煤炭等周期行业上市公司,以及锂电池、新能源汽车公司是“报喜”主力。这些公司所在行业回暖,产品供需两旺,而相关上市公司在报告期内积极扩产,产品成交价齐升使业绩维持高增长。

以煤炭行业为例,近期煤炭价格相比上年同期翻倍。煤炭行业上市公司业绩水涨船高,相关公司股价表现不俗。今年以来,Wind煤炭指数涨幅接近70%,多家个股今年以来涨幅翻倍。而经历了前期短期调整后,10月11日兖州煤业等公司股价再度涨停,板块指数上涨4.11%。

前海开源基金管理有限公司执行总经理杨德龙表示,当前A股市场逐步完成了风格切换,从前期炒小盘股、题材股、周期股,逐步切换到消费股、绩优龙头股。业绩超预期的绩优白马股可以穿越牛熊。

对于成长类公司投资逻辑,中信建投研报指出,目前新建体量较小,但成长较快,5G、轨交、特高压、充电桩板块未来发展可期,预计今年四季度和2022年经济复合增速快于今年三季度。 据新华社

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。

国务院办公厅印发《关于进一步支持大学生创新创业的指导意见》

加强对大学生创新创业的财税扶持和金融政策支持

近日,国务院办公厅印发《关于进一步支持大学生创新创业的指导意见》(以下简称《意见》)。

《意见》指出,大学生是大众创业万众创新的生力军,支持大学生创新创业具有重要意义。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的教育方针,落实立德树人根本任务,立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局,坚持创新引领创业、创业带动就业,提升人力资源素质,实现大学生更加充分更高质量就业。

《意见》提出,要深化高校创新创业教育改革,将创新创业教育贯穿人才培养全过程,建立以创新创业为导向的新型人才培养模式。强化高校教师创新创业教育教学能力和素养培训,改革教学方法和考核方式。加强大学生创新创业培训,打造一批高校

创新创业培训活动品牌。完善中国国际“互联网+”大学生创新创业大赛可持续发展机制,鼓励各学段学生积极参与。坚持政府引导、公益支持,支持行业企业深化赛事合作。

《意见》明确,要加强大学生创新创业服务平台建设,优化大学生创新创业环境。校内各类创新创业实践平台面向在校大学生免费开放。鼓励各类孵化器面向大学生创新创业团队开放一定比例的免费孵化空间。提升大众创业万众创新示范基地带动作用,深入实施创业就业“校企行”专项行动。完善成果转化机制,做好大学生创新项目的知识产权确权、保护等工作,加快落实以增加知识价值为导向的分配政策。加大对创业失败大学生的扶持力度,鼓励有条件的地方探索建立大学生创业风险救助机制。加强大学生创新创业信息服务,及时收集

国家、区域、行业需求,为大学生精准推送行业和市场动向等信息。加强宣传引导,总结推广各地区、各高校的好经验好做法。

《意见》提出,要加强对大学生创新创业的财税扶持和金融政策支持。加大中央高校教育教学改革专项资金支持力度。落实落细减税降费政策,做好纳税服务,强化精准支持。鼓励金融机构按照市场化、商业可持续原则对大学生创业项目提供金融服务,解决大学生创业融资难题。引导创新创业平台投资基金和社会资本参与大学生创业项目早期投资与投智。

《意见》要求,教育部要会同有关部门加强协调指导,督促支持大学生创新创业各项政策的落实。地方各级人民政府要加强组织领导,积极研究制定和落实支持大学生创新创业的政策措施,及时帮助大学生解决实际问题。 据新华社