

资本市场有望吸引更多“长钱”

今年以来,我国经济回升向好,高质量发展扎实推进。但当前,国内周期性和结构性矛盾叠加,国际政治经济环境不利因素增多,我国发展面临的形势错综复杂。近期,券商2024年度策略会密集举行,机构如何看待2024年投资市场?

市场信心待加强

“资本市场牵一发而动全身,反映的是预期,体现的是信心。”中信证券总经理杨明辉表示,当下,A股市场上一些投资者对于地缘形势、宏观经济、政策实施、产业升级等问题的认知偏悲观。展望2024年,中国经济坚持高质量、可持续发展之路,有力的政策部署将扭转社会预期,激发经济活力。申万宏源集团和证券公司党委书记、董事长刘健认为,今年7月24日中共中央政治局会议提出“活跃资本市场”以来,一系列支持政策陆续推出落地,投资端、融资端和交易端等各方面举措齐头并进,引入源头活水更好地塑造资本市场的新生态。

中信证券认为,展望2024年,市场信心将得到提振。国内经济活力再现、A股盈利周期稳步回升,是信心重聚的根本基础。预计2024年国内宏观经济稳步修复,活力再现。美元加息周期结束,国内货币政策空间打开,是信心重聚的催化因素,以引入长期资金为代表的投资端改革,是信心重聚的制度保障。

机构预计,2024年资本市场政策仍将继续稳定市场流动性预期,资本市场改革预计将从融资端为主转向更重视投资者体验的投资端改革,资本市场投资端改革行动方案渐行渐近。专家表示,方案的看点之一是加大中长期资金引入力度,包括优化会计处理,建立长周期考核机制,通过税收优惠扩大养老第二、三支柱覆盖面等;看点之二是继续推动公募基金结构优化,重点发展ETF等被动投资产品。

增量资金可期待

增量资金是促进A股市场回暖的重要因素。展望2024年,多家机构表示,明年国内流动性或维持宽松,海外流动性将迎来拐点,权益市场有望吸引更多中长期资金。

中信证券认为,2024年四类投资者行为变化将为市场带来增量资金,其中长期配置型资金是主力。变化一,主动公募调仓增配低位复苏板块,ETF承接增量资金入市。变化二,主观点头私募加仓空间较大,量化私募监管持续优化。根据对中信证券渠道调研,中小型活跃私募仓位今年从4月最高的82%左右持续下滑至9月中旬的65%,截至10月末一直保持在低于70%的水平,活跃机构资金一直保持着观望,随着A股市场信心逐步恢复和悲观情绪扭转,此类资金2024年加仓空间较大。变化三,交易型外资边际转向积极,配置型外资仍在等待入场时机。中信证券认为,明年随着国内政策发力持续性和国内宏观经济数据不断验证强化,配置型资金将重新恢复增量流入。变化四,保险等中长期资金稳步入场将成为压舱石。当前A股核心资产整体估值较低,公募前100大重仓股动态估值处于2010年以来18%的



低分位,保险类资金入场配置的窗口已经打开。

光大证券认为,2024年,随着美国经济降温、通胀逐步回落,美联储货币政策或逐步转向宽松,海外流动性拐点或将出现;国内方面,预计货币政策将继续保持稳中偏松态势,流动性或将保持合理充裕。随着我国经济逐步回升,海外投资者对我国经济和权益市场的看法或将更加积极。此外,预计2024年保险资金将流入约1900亿元,社保资金将流入约400亿元,公募基金等资金与杠杆资金将持续流入。

东北证券也表示,2023年股市资金变动在于机构资金规模的萎缩,但偏债基金和ETF规模占比提升、外资的流出更多在于美债压力。2024年,基金、外资和散户资金流入有望改善。

“证券公司要以国家战略为导向,更有效发挥在连接实体经济和资本市场中的枢纽作用,围绕实体经济需求提供更高质量、更有效率的金融服务,并引导社会资本更多流向科技创新、产业链供应链安全、绿色发展、中小微企业、共同富裕等领域,在支持创新驱动发展战略、新型工业化建设等过程中发挥更大作用,助力国家不断塑造发展新动能新优势。”中金公司党委书记、董事长陈亮表示。

风险意识勿放松

日前,外资机构高盛调高了对中国2024年GDP增长的预期,认为中国稳定的消费前景和财政支持将发挥作用,并维持对2024年超配A股的建议。

申万宏源研究策略首席分析师傅静涛认为,2024年A股具有结构性机会。他认为,A股市场还不具备增量博弈的基础;我国经济新范式和老范式共存的过渡期可能会持续一段时间;外循环面临激烈的竞争,2024年下半年开始,美日韩投资的新能源

和半导体产能落地的加速释放期,国内相关企业面临较大压力。

华泰证券认为,核心资产可能率先反弹。全球风险资产仍处于周期上行通道,而国内增长因素也呈上升态势,预计A股有望企稳回升,同时港股也存在一定投资机会。

光大证券表示,国内经济将持续恢复,2024年增速目标预计在5%左右。预测房地产投资有望在明年三季度回正。方正证券预测,2024年大盘波动空间将大

于本年,外部因素扰动具有一定不确定性。

不过,各大券商也提醒,明年的一些潜在风险因素不可忽视。比如,国内经济方面,地产信用修复速度值得关注。海外方面,2024年是海外“超级大选年”,各地大选带来的扰动影响可能超预期。杨明辉认为,当前,世界百年未有之大变局加速演进,我国发展进入战略机遇和风险挑战并存的时期,国际环境面临重大挑战。

供给增加致羊肉价格处于低位

本报记者 黄俊毅

12月11日,农业农村部监测的全国农产品批发市场羊肉平均价63.55元/公斤,比上周五(12月8日)下降0.5%。历年冬季都是羊肉消费旺季,今冬价格为何持续低迷?

“按照往年规律,从8月份、9月份开始,羊肉消费逐渐进入旺季,价格会逐渐上涨。但今年羊肉消费进入旺季,羊肉价格、肉羊出栏价格整体表现为下降。”农业农村部肉羊监测预警首席专家肖海峰说。

价格下降并非因为消费减少。7月份以来,全国羊肉消费呈增长态势。农业农村部羊肉交易统计数据显示,10月份全国县均羊肉交易量较7月份增加3.31%,同比增长20.42%,处于2017年以来同期高位水平;1月份至10月份县均羊肉交易量累计同比增长了3.28%。

实际上,除9月份略有回升之外,今年自1月份以来,全国羊肉价格基本处于持续下跌状态,当前羊肉价格已低于2019年同期水平。根据农业农村部全国500个县集贸市场畜产品和饲料价格定点监测数据,11月份全国羊肉平均价格为77.18元/公斤,较1月份的83.33元/公斤下降了7.38%,同比下降7.51%。不仅羊肉价格持续回落,活羊行情也比较低迷。1月份以来,全国活羊价格整体呈现先涨后跌态势,当前绵羊出栏价格已低于2019年同期水平,

山羊出栏价格低于2020年同期水平。

今年羊肉价格疲软,肉羊养殖收益也呈先增后减的走势。根据农业农村部肉羊监测数据,每只45公斤出栏绵羊纯收入从1月份的158.51元先增加至3月份的237.93元,增长50.10%,后下降至10月份的70.36元,较1月份下降55.61%,同比下降41.08%。每只30公斤出栏山羊纯收入从2023年1月份的473.19元先增加至2月份的502.40元,增长6.17%,后下降至10月份的470.02元,较1月份下降了0.67%,同比下降9.11%。

“到10月份,绵羊养殖纯收入已跌至2017年同期水平,但山羊养殖纯收入仍高于2020年同期水平,处于历史同期第三高位。”肖海峰表示,羊肉供给增加幅度较大,猪肉消费替代效应是羊肉价格偏低的主要原因。

首先,国内羊肉产量增加。虽然从2021年起国内肉羊价格高位回落,但整体来看,肉羊市场行情较好,养殖户养殖肉羊积极性高涨,再加上多胎羊的推广,我国肉羊出栏数量、羊肉产量持续增加。农业农村部肉羊监测数据显示,今年1月份至10月份,全国肉羊出栏同比增长3.32%,达到2017年以来最高水平。国家统计局数据显示,2013年至2022年我国羊肉产量每年同比增长率的平均数为

2.64%。今年1月份至9月份,我国羊肉产量364万吨,同比增长5.2%,这是近十年来最大增幅。

其次,羊肉进口量增价跌。进口羊肉量增价跌进一步冲击国内羊肉市场,导致国内羊肉价格下跌。根据中国海关畜产品贸易数据,今年1月至10月,我国羊肉累计进口量为36.29万吨,同比增长21.58%,已超过2022年全年35.79万吨的进口量;进口羊肉平均到岸价格为29.07元/公斤,同比下降24.91%。预计今年全年进口量会超过我国历史最高进口量2021年的41.06万吨。

最后,猪肉价格持续处于低位。根据农业农村部全国500个县集贸市场畜产品和饲料价格定点监测数据,进入2023年后,猪肉价格持续在低位徘徊。11月第5周,猪肉价格为24.81元/公斤,同比下降35.5%。猪肉价格水平较低,消费者更多选择消费猪肉,替代了一部分羊肉消费需求,对羊肉价格也有拉低作用。

针对羊肉价格后期走势,肖海峰表示,近期天气日渐寒冷,再加上元旦春节临近,预计羊肉消费需求将会继续增长。根据往年月度变化规律,近期肉羊出栏数量有所回升。综合考虑羊肉供需情况,预计近期羊肉价格会有所回升,但难以达到去年同期水平。

邮储银行茶陵县支行 “贷”动小微致富路

“没想到,邮储银行放款速度快、利息低、还能随借随还,这下再也不用为进货资金发愁了!”干辣椒批发户袁大姐高兴地握着邮储银行客户经理的手表达感谢。

袁大姐是湖南省株洲市茶陵县膳园社区一位普通的商户,主营干辣椒批发零售已10年有余。今年入秋天气干爽,适合干辣椒囤货,可囤货资金让她犯了愁。邮储银行茶陵县支行客户经理在社区走访宣传过程中,得知袁大姐的难题后,主动上门,实地了解相关经营情况,现场指导袁大姐通过手机银行线上发起了贷款申请。不到10分钟,袁大姐便收到了邮储银行的短信,告知其获批了纯信用贷款50万元,而且可以随借随还,这个好消息彻底解了袁大姐的燃眉之急,让她能放心囤货。

近年来,邮储银行茶陵县支行结合当地产业特色和客户需求,大力推广线上“产业贷”。同时,优化服务模式,简化贷款流程,送服务、产品上门,有效解决了客户融资难、融资贵、融资慢的问题,为县域经济发展贡献邮储力量。

(数据来源:邮储银行茶陵县支行)

·广告

邮储银行湘西州分行 “邮爱驿站”关爱传万家

近年来,邮储银行湘西州分行坚守服务实体经济、服务人民群众的初心使命,充分发挥邮政点多面广的机构优势和人员优势,积极建设“邮爱驿站”,用心、用情为广大户外劳动者提供休息、饮水、用餐、医疗卫生等便利服务,积极改善户外劳动条件,为构建和谐社会贡献邮储智慧和力量。

“这里提供沙发让我们休息,有微波炉可以加热饭菜,还提供矿泉水供我们饮用,实在是太温馨了。”正在火车站支行“邮爱驿站”吃午饭的交通志愿者张女士称赞道。张女士每天都在繁忙的交通路口做志愿服务,长时间的站立让张女士的身体时常感到疲惫。当张女士得知邮储银行“邮爱驿站”是专门为户外劳动者提供服务的公益机构后,张女士几乎每天中午都会来到“邮爱驿站”歇息,吃饭、喝水、换口工作,给手机充电等。除了张女士以外,每天都有户外工作者来到“邮爱驿站”,城管、外卖员、快递员、环卫工人、出租车司机等,都可以在这里休息补给。

分行已在湖南省湘西州范围内建设了11个“邮爱驿站”,驿站中配备了休息桌椅、空调、电视、微波炉、饮水机、免费WiFi、应急药品、充电设备等便民设施,供户外劳动者免费使用,同时还设立了报刊栏和阅读区。贴心的服务得到了当地有关部门的高度赞扬,是当地率先建成且获得相关部门认可、服务于户外工作者的爱心驿站的金融机构,每天服务人次多达数百人,为提升城市发展活力注入新动能。湘西州分行将继续坚定初心使命,积极履行社会责任,展现国有大行担当,建设更多“邮爱驿站”,为社会发展贡献力量。

(数据来源:邮储银行湘西州分行)

·广告

邮储银行焦作市分行 金融助力科创型企业提质

邮储银行焦作市分行积极贯彻落实国家支持科技创新政策,聚焦科创企业发展难题,创新金融产品,提升服务质效,为科创企业提供金融支持。截至目前,焦作市分行已经为科创企业放款3.59亿元。

针对科创企业特点,焦作市分行深入分析科技型企业全生命周期的金融需求,通过整合优势产品,完善体制机制,倾心打造“U益创”科创金融服务品牌。秉持“主办行”理念,以全方位金融服务支持企业持续开展科技创新,为专精特新及科创企业创新插上金融翅膀。

“真的很感谢你们,这是我们首次申请贷款,没想到这么快就办下来了,邮储银行高效的办贷速度真正做到了雪中送炭!”近日,焦作新景科技有限公司负责人感慨道。

焦作新景科技有限公司为河南省高新技术企业、科技型中小企业,拥有多项发明专利和科研成果。邮储银行焦作市分行工作人员在进行客户回访时,得知企业近期订单增加,急需资金采购原材料。工作人员通过全线上的“科创·贷”产品,3天内为客户追加信用额度500万元,解决了企业的燃眉之急。

邮储银行焦作市分行将继续坚守服务中小企业定位,以全方位的金融服务,不断助力科技企业勇攀高峰。

(数据来源:邮储银行焦作市分行)

·广告

邮储银行杭州市桐庐县支行 “知产”变资金 企业添动力

“在企业转型发展的路上,多亏了邮储银行杭州市桐庐县支行专利质押贷款新模式的助力。”浙江省桐庐县宇鑫汽配有限公司总经理说。正是这笔实在的政策红利与优质的金融服务,帮助企业能轻装前行,更好地开拓市场。

宇鑫汽配已连续12年获得国家高新技术企业,拥有22项产品专利,具备年产300万套刹车片的生产能力。今年,宇鑫汽配按客户需求研发出新型刹车片,并引进新设备,资金需求随之产生。

得益于桐庐县出台的鼓励企业高质量发展相关政策,用实用发明专利质押的银行贷款,政府提高补助标准。于是,经过银行方审核,企业凭借多项发明专利,获得邮储银行杭州市桐庐县支行授信近1000万元。

对企业而言,按传统贷款模式,企业需拿厂房、设备作抵押物,才能在银行申请贷款。而邮储银行只用一张专利证书就能获得贷款,提供了新的筹资渠道。

对于银行而言,政银合作不仅为银行带来了额外的利息补助,还实现了传统贷款渠道的突破。在政府强有力支撑的背景下,企业对于银行的信任度以及依赖度更高。降低了融资成本,实实在在地减轻了企业的负担,企业也有了继续加大研发投入和自主创新的底气。

早在2017年,邮储银行杭州市桐庐县支行在当地金融监管部门的指导下,就与桐庐县知识产权中心合作创新贷款方式,开始尝试以专利权为质押,为企业发放贷款,解决企业融资难题。目前,已凭借优质服务优势,采用知识产权质押模式,累计为49家企业授信超4亿元,帮助科技型中小企业解决融资需求。

(数据来源:邮储银行杭州市桐庐县支行)

·广告