

虎步奔腾，奋力争取经济发展『开门红』

小布视角

“十四五”开局之年,义乌经济社会发展迎难而上,成绩亮丽。GDP增速达到11.6%,位居全省第三,十七强县市区之首,成为全省高基数下成长速度最快的县市,总量达到1730.16亿元,超额完成国民经济和社会发展规划,经济社会成就迈上了新台阶。义乌市第十五次党代会把坚决贯彻落实中央经济工作会议“稳字当头,稳中求进,推动高质量发展”的总基调,作为今年经济工作的重中之重。三次产业结构具有典型性的义乌经济,2022年的开局表现无疑吸引着国内外的目光。

高质量发展战略扩大优势

2022年全球经济的不确定性因素在增多,从国际层面来看,存在着供给波动和需求收缩的共性,增长预期转弱,经济下行风险在增加。从国内经济环境来看,困难和挑战明显增多,但长期向好的基本面没有改变,仍然发挥着全球增长引擎的作用。从区域经济角度来看,义乌保持着相对突出增长优势;从GDP增速横向比较来看,在当前全省各地比拼赶超的态势下,需要自我加压,继续实干干实,拉长板,充分展示比较优势;从经济景气来看,高质量发展战略成文明显,高质量发展理念深入人心,义乌继续拥有令其他地区羡慕的新经济动能。

信心在。信心和信念是发展的动能,义乌的常住人口数倍于户籍人口,同时户籍十年来快速增长,人口集聚趋势是义乌经济景气度最好的注。义乌城乡居民可支配收入继续领先增长,新增市场主体及其活跃度高居前,义乌创造财富奇迹的传奇翻新续写,在可以预见周期内,这种市场认同及发展趋势不会改变。

定力在。去年底的十五次党代会和今年初的两会,新一届党委政府明目定方向抓执行,带领全市人民一鼓作气,勇毅前行。“138”战略既是对改革开放和兴商建市四十年发展道路的坚持和一脉相承,也是深化改革抢抓先机的号角。新春伊始,我们欣喜地看到,在组织创新和制度创新上市委市政府又推出新举措,整合平台,强化行政绩效,深化营商环境建设,从生产关系层面为生产力稳健发展提供组织保障和制度保障。

激情在。义乌精神的根本是敢为天下先的奋斗激情。义乌传统产业在顺境和成就时不骄傲不浮躁,在困难和逆境时不消沉不急躁,具有较强的抗压能力,最近一个季度以来,企业家跨周期调节意识凸显,存量技改和传统产业新增投资开始破冰。春节刚过,跟随主要领导走访企业和项目现场的镜头,我们看到义乌传统工业正在迎接数字经济的到来,数字化改造计划和产量倍增计划萌动,项目建设开始提速,投入产出提质增效,义乌企业家群体持续高质量发展的步伐坚定有力。

实干在。作为一个没有资源禀赋的丘陵县市,义乌今天的成就是实干的成果,义乌政府和义乌人民以务实实干闻名。实干创实绩,勤备促富裕,创建平台经济竞争优势,谋划“四新经济”发展,已经成为全市各阶层的广泛共识。

小切口精准改革正在加强

从政府层面来看,学习调研蔚然成风。以“助企开门红”为切口,狠抓经济工作,从严标准从快节奏是新年新气象。节后上班第一周,经济职能部门纷纷走出机关,走进一线走进企业,点面结合,了解动态,力图掌握基层最真实的情况,把握市场脉搏,数据应用蔚然成风。用数据说话成为新的行政标准,过去粗放的主观定性式的汇报已经失灵,一个现象三个层次以上追问型业务互动成为新常态,成为真抓实干的试金石。精准施策蔚然成风。闭环和复盘双重叠加,行政绩效接受严格的检阅,发展中的长板和短板分析比较到位,对经济社会发展的引导相对成熟。对高质量发展的绝对聚焦,对多跨协同系统推动拉长板补短板绝对聚焦,成为2022年经济工作的重要特征。

从企业层面来看,创新浪潮呼之欲出。本土传统产业的成功企业有一个显著共同点,就是率先进行数字化改造,把IT部门当成企业的重要生产力。这批企业的成功,为传统产业转型升级提供了鲜活样本和身边示范。提升规范呼之欲出。易开盖实业、迪元仪表等一批企业近年来从两个方面明确了规范化发展路径,一方面统计优先财务透明“一套账一套表”核算规范,另一方面掌握自主知识产权争得行业标准规范,一次性投入大但回报更大,行稳致远,增强盈利呼之欲出。尤其是新招引项目注册企业的提升生产函数,提升盈利水平,成为回应社会公共关系的重要内容以及企业形象建设的基本内涵。

从经济专业角度来看,政府的精准改革,还包括了以营商环境为主体的深度解读;适合新经济的市场监管机制探索,数字化背景下税制改革和税收征管改革基层动态,地方负债率及债务偿付能力新维度研究,投资与经济增长的联动观察,能源消费总量和结构统计监测和信息共享等等,小切口,大场景,对经济助推作用深远。企业界的精准改革,还包括了以创新为主体的深度解读;数字经济为主体的新经济背景下的经营策略和杠杆选择,IT部门的吸纳和强化,多元化和专精特新取舍等等,让企业轻装上阵再赢先机。

这些先手棋,奠定了区域经济中的先发优势;三次产业发展的一贯性和连续性,提供了区域竞争中的成本优势;增量和存量的相对稳定,以空间换时间,助力实现结构性改革的长期优势。义乌新一届党委政府唯实惟先、善作善成,实干担当,当前全市上下同心,人气在优势在,经济发展动能强劲,我们有充分的理由相信义乌一季度经济成绩必将不负期望,为全省和金华市“早准备、抢开局、稳增长”工作交上高分答卷。

小布

节后第一周喜迎“开门红” 一文回顾市场重磅事件

市场整体回顾

虎年第一周,A股表现有所分化,沪指上涨3.02%,创业板下跌5.59%。市场情绪有所回暖,当周日均成交额为9135.06亿元,较前一周小幅放量。

北向资金当周1个交易日净流出,4个交易日净流入,全周合计净流入107.44亿元。

南向资金当周2个交易日净流出,3个交易日净流入,全周合计净流入41.65亿元。

截至2月10日,两融余额为17213.52亿,较上周略有上涨,占A股流通市值2.43%。两融交易额为2484.57亿,较上周小幅下降,占A股成交额6.96%。

当周,前期的热门赛道再度回调,周期股走强。2022年以来,A股前期的热门赛道持续回调,投资者情绪较弱,叠加春节因素,新基金的发行遇冷,本周新成立基金的数量及规模大幅下降,新成立基金的平均规模不到5亿。本周股票基金和混合基金的平均收益率分别为-0.07%、-1.04%。

01

1月社融数据迎“开门红”

2月10日晚,央行公布数据显示,1月新增社融6.17万亿元,同比多增9842亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加4.2万亿元,是单月统计高点,同比多增3806亿元。1月新增信贷3.98万亿元,是单月统计高点,同比多增3944亿元。分部门看,住户贷款增加8430亿元,企业单位贷款增加3.36万亿元。(来源:财联社)

资讯快评

1月新增社融明显高于预期,主要受信贷扩张以及政府债净发行的推动。信贷总量明显改善,主要是因为企业短贷、票据融资同比明显多增。企业中长贷同比转正,反映企业长期融资需求回暖。而居民需求相对偏弱,与当前消费疲弱的大环境相互印证。1月的金融数据,可以看作稳增长“第一份成绩单”,总体偏强,表明稳增长政策的效果开始逐步显现。

02

美国CPI创近40年新高

2月10日,美国劳工部最新公布的数据显示,1月份CPI同比上涨7.5%,核心CPI同比上涨6%,涨幅均创40年来新高。1月CPI环比增速为0.6%,核心CPI环比0.6%。无论是同比增速还是环比增速,均超市场预期。爆表的通胀数据推高市场的加息预期。(来源:券商中国)

资讯快评

因原材料价格居高不下,加之企业用工成本大幅上涨,消费品价格不断飙升,使得美国CPI数据再度升高,通胀压力继续升温。在美国加息预期加剧的背景下,美元流动性对估值层面的冲击或未结束,还将阶段性对全球市场尤其是成长板块产生冲击。

A股点评

宽松周期未结束 震荡和反复继续

截至2月11日下午3时,上证指数报3462.95点,当日下跌0.66%,当周涨幅为3.02%;深成指报13224.38点,当日下跌1.55%,当周跌幅为0.78%;创业板指数报2746.38点,当日下跌2.84%,当周跌幅为5.59%。

春节长假之后的第一个交易周,A股市场表现分化,其中沪市主要品种因估值低、位置低,受资金关注,收出四根阳线,明显强于深市。深市创业板指连续回落调整。节前A股市场剧烈调整的主要原因有三:一是外围货币政策开启紧缩模式;二是春节长假一些资金需要避险;三是市场对国内经济前景的预期较为迷茫。

长假结束,一些避险资金有回流需求,沪市及大蓝筹估值较低,当部分资金

期货点评

03 央行货币政策执行报告出炉

2月11日,人民银行发布《2021年第四季度中国货币政策执行报告》。《报告》显示,下阶段,稳健的货币政策要灵活适度,加大跨周期调节力度,发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能,注重充足发力、精准发力、靠前发力,既不搞“大水漫灌”,又满足实体经济合理有效融资需求。(来源:券商中国)

资讯快评

依照惯例,《报告》分析了当前国内外经济金融形势,并对下阶段货币政策安排作出部署。一方面,要保持货币信贷合理增长。引导金融机构有力扩大信贷投放,增强信贷总量增长的稳定性,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。另一方面,继续发挥好结构性货币政策工具的牵引带动作用。坚持稳地价、稳房价、稳预期,更好满足购房者合理住房需求,有助于促进房地产市场健康发展和良性循环。

04

保障性租赁住房贷款“新规”发布

2月8日,两部委联合发布《关于保障性租赁住房有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理的通知》,明确保障性租赁住房项目有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理,鼓励银行业金融机构加大对保障性租赁住房发展的支持力度。《通知》有助于支持我国住房保障体系建设,促进房地产市场平稳健康发展。(来源:中国基金报)

资讯快评

加强对保障性住房的金融支持力度,是近年来中央和监管部门明确提出的政策导向。新规的出台,表明“房住不炒”的主基调未变,但在销售和拿地偏弱的情况下,融资监管政策边际有所放松,一定程度上为保障性租赁住房的建设打开了融资空间,有望加大对保障性住房项目的信贷投放,有利于更快推进保障性住房建设。

05

证监会优化境内外资本市场互联互通机制

2月11日,证监会发布了《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》,拓展了参与互联互通存托凭证业务境内外证券交易品种的范围,重点围绕拓展适用范围、增加CDR融资安排、优化持续监管等方面进行完善。将瑞士、德国等欧洲主要市场纳入适用范围,允许境外发行人境内融资。(来源:券商中国)

资讯快评

此次监管规定的进一步完善,对于便利跨境投融资、促进要素资源的全球化配置,推进资本市场制度型开放拓展具有积极意义。优化境内外资本市场互联互通机制,是推进制度型开放的务实举措,有利于拓宽双向融资渠道,支持企

业依法依规用好国内国际“两个市场、两种资源”融资发展,提高中国资本市场服务实体经济的能力和竞争力,为境内外投资者提供更为丰富的投资品种。

06

三部委发文促进钢铁业高质量发展

2月7日,工信部等三部门发布《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》,《意见》按照“创新发展、总量控制、绿色低碳、统筹协调”的基本原则,提出包括严禁新增钢铁产能、推进企业兼并重组、深入推进绿色低碳等12项主要任务。《意见》明确,力争到2025年,钢铁工业基本形成高质量发展的格局,确保2030年前碳达峰。(来源:券商中国)

资讯快评

公布的《意见》正式稿对钢铁行业碳达峰要求有所放松,比征求意见稿延迟5年。《意见》引导钢铁行业降碳减排的方向不变,碳达峰节奏的调整,将更有利于钢铁行业科学有序地实现降碳目标。在“双碳”目标框架下,钢铁行业有望迎来变革。差异化调控政策有利于实力雄厚的龙头企业进一步巩固竞争优势,导致行业盈利进一步分化,行业兼并整合有望加速。

07

铁矿石监管升级!多部门密集发声

2月11日,国家发改委发文称,国家发改委价格司、市场监管总局价监竞争局拟于近日派出联合调研组,赴部分商品交易所、重点港口开展铁矿石市场监管调研。此次调研组将重点了解近期铁矿石库存变化及有关企业参与铁矿石期现货交易情况,听取有关方面对加强期现货市场联动监管,严厉打击捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格、恶意炒作的意见建议。(来源:券商中国)

资讯快评

连日来,国内多部门密集针对铁矿石市场发声,强化市场监管。对于新一轮的监管调研,铁矿石贸易企业是否依法依规经营,是否杜绝恶意炒作和囤积居奇等行为,将成为一个重要监管方向。伴随监管力度的进一步增强,将有助于建设平稳有序的市场环境,有利于产业链各方的长期利益,促进产业链均衡发展,铁矿石市场平稳运行。相关产业定价也将回归到以供需平衡为原则,做好采购节奏把控。

08

欧盟超级法案出炉 拟投入3100亿支持芯片生产

当地时间2月8日,欧盟委员会公布备受外界关注的《芯片法案》,计划大幅提升欧盟在全球的芯片生产份额。到2030年,欧盟计划将在全球芯片生产的份额从目前的10%增加到20%。根据该法案,欧盟将投入超过430亿欧元(约合人民币3127亿元)公共和私有资金,用于支持芯片生产、试点项目和初创企业。(来源:券商中国)

资讯快评

《芯片法案》的出台,或将改变欧盟在芯片领域的全球竞争力。在短期内,它将使欧盟能够预测并避免供应链中断,从而提高对未来危机的抵御能力;从中期看,它将有助于帮助欧盟成为芯片战略市场的领军者。目前全球半导体供应链仍然脆弱,芯片供应短缺状况仍将持续,一些特定制程的半导体产品的晶圆生产能力是限制供给的主要瓶颈。国内晶圆厂资本开支、产能增加将带动国产设备、材料需求持续增加,以及国产替代趋势不变的模拟芯片设计龙头的成长。

09

多部门联合发布指导意见 万亿环保产业迎利好

2月9日,国家发改委等多部门发布《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》。意见提出到2025年,城镇环境基础设施供给能力和水平显著提升,加快补齐重点地区、重点领域短板弱项,构建集污水、垃圾、固体废物、危险废物、医疗废物处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系。到2030年,基本建立系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化环境基础设施体系。(来源:数据宝)

资讯快评

近年来,我国环保产业发展的市场空间不断扩大。随着工业的快速发展,我国的污水排放量有所增加,同时我国城镇污水处理率不断提升,全国城市污水处理率由2015年的91.9%提升到了97.53%,在相关政策的支持下,污水资源化利用、黑臭水体治理、海绵城市建设、农村污水等领域需求正快速增长,带动行业整体市场容量不断扩大。《指导意见》将进一步加大生态环境治理力度,相关产业或迎来增长空间。

10

基金发行遇冷 有产品获批170天才发

受前期中基金密集申报、产品同质化、渠道档期竞争和开年新基金发行遇冷影响,新基金发行开年面临“去库存”压力。数据显示,2022年开年以来,已有48只基金在获批长达170天以上才推向市场,与此同时,当前市场也出现单家公募9只新基金同时在售的局面,在历史上都较为罕见。(来源:中国基金报)

资讯快评

2021年基金市场火热,新发数量和规模持续“双高”,基金公司产品布局速度加快,而2022年开局不利,发行市场骤然降温,进而导致近期新基金发行“去库存”的现象。长期来看,新基金有助于完善基金公司的产品线,满足投资者日益多元化的投资需求,从而更有效发挥基金支持多层次资本市场建设和实体经济发展的作用。但同时,也要关注供给过剩可能带来的行业成本,以及投资者流动性风险和产品选择难度。

进入了低估蓝筹股,多方稍稍发力,就能得到市场响应。与此同时国家发改委等部委释放出的偏暖信号也有利于修正资金的预期,国家力促今年经济回升或平稳增长的方向明确,比如统计局发声要积极推出有利于经济稳定的政策,发改委日前表示要抓紧出台实施扩大内需战略的一系列政策举措,使得A股的“铁公鸡”板块,受到资本市场的垂青,现在的新基建概念要宽泛得多,它囊括了传统的“铁公鸡”,铁路、公路、基建包含机场、港口、水利等的基础设施工程建设,还包括5G、人工智能、工业互联网、物联网为代表的新型基础设施,这些新基建是随着互联网、物联网等高科技产业发展起来的,本质是信息基础设施。此外今年国企改革(含央企改革)的

力度或将加大,去年已有数个集团实现了重组整合,这个方向今年应会保持并加快。以上都对对应绩优低估值大盘蓝筹在今年会更具吸引力。

中信证券认为,当前中国面临全球流动性收紧的压力,但中国经济基本面周期和政策独立性决定了中国当前的宽松周期仍未结束。对于A股而言,其“内松”的影响略大于“外紧”,当前强大的人民币汇率将为我国货币政策的独立性提供更大支持。由于量能未放大,短期内大盘蓝筹股票还会有反复和震荡,这也为投资者提供了继续逢低吸纳的机会。

兴业证券认为,虽然成长赛道部分标的进入了估值合理区间,但因为机构持仓的助涨助跌作用而存在的之前涨过

头与现在的跌过头,对于普通投资者,如果对标的把握不深而想参与左侧交易的,仍然是比较困难的。

长江证券义乌营业部的看法是,新老基建节后持续强势,老基建中很多是中字头央企估值不贵,近期政策利好频繁,超跌小盘股很多,上涨阻力比较小。但该类股主要还是短期炒作,持续性应该不会很强。主要还是要看新基建,潜力更大。新能源基建如光伏、风电、氢能今年仍是重点,然后是数字经济关注低估值通信、云计算等。

现在就是需要等待市场情绪的反转,需要基本面信号明确,增量资金改善和外部环境稳定等关键信号来带动,短期市场可能还会有惯性,但中期逻辑乐观。

特约记者 杨庆文

豆粕菜粕铁矿石涨幅居前

债收益率突破2%关口,为两年半来首次。市场预测美联储3月加息 50个基点的可能性超过50%,到7月底前累计加息100个基点。如果美联储3月真的加息50个基点,那无疑将在资本市场砸下“重磅炸弹”,在下个月议息会议前,预计市场神经将高度敏感,相关资产波动率将明显放大。

中大型货义乌营业部认为,在多单方面,值得关注的品种沪铝,近期广西地区疫情延续,对当地电解铝及氧化铝生产造成影响,并将持续对铝产业链运输造成压力。海外欧洲能源危机仍在发酵,

3月开春前海外天然气供应存在较大不确定性,减产或再度扩大。国内消费方面,下游仍处于陆续复工状态,国内社库数据显示假期累库不及往年,关注后续库存变动情况。建议维持逢低做多思路。

空单方面,值得关注的品种是生猪,近期发改委释放收储信号,收储预期提振市场,盘面出现一定幅度上涨。若收储如期发生,可短期提振养殖户情绪,压栏致阶段供应下降,但受限于收储量,很难对生猪实际供需产生明显改观。近期现货继续下跌,养殖情绪悲观,5月有进一步下跌空间。

大越期货义乌营业部对螺纹钢的看法是,春节期间短流程电炉厂停产检修为主,高炉方面受环保政策影响特别是华北地区受冬奥会政策影响,当前产量继续低于同期,预计节后复产进度较为缓慢,需求方面地产相关政策带来年后预期好转,贸易商冬储较为积极性,总库存累库不及去年同期,偏多。螺纹钢现货折算价5036.7,基差81.7,现货升水期货,偏多。螺纹主力持仓增多,当前预期较为乐观,不过在价格连续上行后,短线上方继续大涨可能性不大,建议短线做多操作。

特约记者 杨庆文

让认知链接财富 让财富创造生活

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

