

提振市场信心 夯实风控防线

设立金融稳定保障基金正当时

■马婧

化解能力,守住不发生系统性金融风险的底线。

从更高维度保护各方权益

有效提振投资者信心

站在投资者角度来看,设立金融稳定保障基金是稳定金融市场发展的重要举措,有利于提振投资者信心,防止当市场出现大幅波动时,投资者信心崩塌造成短期资金大量出逃等非理性行为的发生。

站在金融机构角度来看,金融稳定保障基金的运行,意味着对金融机构的救助资金来源进一步拓宽,资金来源更加稳定,不必完全依赖央行的“最后贷款人”角色,有利于提高金融风险处置的效率和水平。

此类基金一般由公共部门管理,动用公共资金或行业资源对特定金融机构进行救助和处置,或用于应对重大金融风险事件。当前,我国对存款类金融机构已经实施存款保险制度,保险业、信托业等均已建立相应的行业保障基金,但单一行业的相关保障基金在处置一些重大金融风险时的能力相对有限。金融稳定保障基金在机制上有所创新,由于覆盖面更广泛,意味着处置重大金融风险时的资源就会更多,防范风险的能力亦将有所提升,因此设立金融稳定保障基金正当其时。

2022年政府工作报告首次提出设立金融稳定保障基金,引发专家学者热议。设立金融稳定保障基金有利于通过市场化、法治化的方式,化解金融风险隐患,将增强金融系统稳定性,守住不发生系统性风险的底线,有利于提振市场及投资者信心。对于资本市场而言,将带来深远的影响。

增强金融风险化解能力

受地缘政治冲突加剧、美联储货币政策紧缩路径逐渐清晰,对新兴经济体形成冲击等因素影响,今年我国资本市场面临诸多挑战。在此背景下,“设立金融稳定保障基金,运用市场化、法治化方式化解风险隐患”这一提法颇有深意。面对当前国内外经济形势中可能存在的各种不确定性,以市场化、法治化方式化解金融风险隐患,具有创新意义。

当前,不同金融风险相互交织,叠加国际环境变化,防范金融风险的压力较大,需要秉持系统性思维防范风险。在金融领域,影子银行、交叉金融等风险问题仍然存在,在压实各参与主体责任的同时,设立金融稳定保障基金,有助于增强金融风险防范

核心提示

金融是现代经济的核心,金融风险防范和化解是金融行业永恒的话题。在国家层面设立金融稳定保障基金,通过制度安排来稳定金融经济发展,可有效维护公众信心和金融市场稳定,在助力资本市场平稳运行方面具有重要作用。

财富资讯

探底回升迹象初显

PPP模式有望助力乡村振兴

3月15日,财政部政府和社会资本合作(PPP)中心发布消息显示,2021年全国政府和社会资本合作事业规范增长有所放缓。在此大背景下,无论是金融机构还是个人投资者都会经历金融波动,这也意味着制度性的风险防范手段极为必要。

近年来,国家陆续设立各类保障基金,一些保障基金旨在保护行业健康发展,一些保障基金旨在保护投资者权益,功能定位各不一样。今年年初以来,随着资管新规关于风险准备金的要求叠加银行表内存款保险制度以及其他各类行业保障基金的施行,基本上覆盖了我国最主流的金融资产和绝大多数客户的投资方向。目前,我国金融行业的保障基金框架基本搭建完成。现有的保障基金主要有两大类,一类是有直接保护投资者的功能,例如存款保险基金;另一类是间接保护投资者,直接保护行业公司,比较有代表性的是信托业保障基金和证券投资者保护基金。而金融稳定保障基金作为国家层面为保障不发生系统性金融风险而设的关键制度,是有别于前两者的更高维度的国家基金,能强力稳定市场、引导预期,有助于防范化解金融风险,推动行业长期持续发展。通过为个人投资者提供直接或间接的保护,营造安全、稳定和法治化、可预期的投资环境。

浙江共同富裕示范区建设。此外,各地还通过PPP项目不断壮大创新主体、推动科技成果转化,培育经济发展新动能。数据显示,去年28省294个地区实施大数据中心、信息化平台、科技园等科技平台类PPP项目365个;有2563个PPP项目吸引780家国家高新技术企业参与,投资额超5.3万亿元。

在2022年,逐渐完善的PPP市场将探底回升,除了在公共服务、“两新一重”领域持续发力外,还有望积极助力乡村振兴。

互联网公司股价回暖

平台经济稳中求进信号释放

近日,港股互联网板块迎来反弹。互联网巨头集体上涨与3月16日国务院金融稳定发展委员会召开专题会议有密切关联,会议提出,关于平台经济治理,有关部门要按照市场化、法治化、国际化的方针完善既定方案,坚持稳中求进,通过规范、透明、可预期的监管,稳妥推进并尽快完成大型平台公司整改工作,红灯、绿灯都要设置好,促进平台经济平稳健康发展,提高国际竞争力。

“专题会议召开的非常及时,消除了市场对平台不确定性的顾虑。”业内人士表示,“治理的根本目的是进一步激活竞争,激发创新活力。但对于平台经济治理和反垄断需要给外界一个明确预期。”

在过去一年中,平台企业的市场地位发生了翻天覆地的变化,以数字经济为代表的互联网企业的不确定性因素增多,市场避险情绪直接蔓延至二级市场。在此背景下,金融委及时定调,大幅提升提振市场信心。可见,政策导向正逐渐过渡至强监管手段下,如何促进平台经济有序发展和审慎包容的层面。

基金经理手记

把握稳增长主线下的债券投资机会

今年的政府工作报告提出了全年GDP增长5.5%左右的目标,释放出全力稳增长信号。货币政策已经先行,在2021年四季度央行实施降准后,今年1月份同时调降了中期借贷便利(MLF)和逆回购利率10bp。财政政策也处于靠前发力阶段,今年基建将是稳定经济大盘的重要抓手,上半年预计动能较强。

从去年来看,自2021年1月份下旬市场资金面紧张催生谨慎心态背景下,债券市场收益率下跌。随着资金面趋稳,以及部分机构加大债券配置需求,债券市场行将回暖,去年7月份更是在超预期降准带动下快速走强。随后,虽然受通胀、宽信用等因素影响,出现了一定的回调,但在经济下行压力加大、货币宽松预期升温驱动下,债券市场再度走强。2022年元旦后的降息,

进一步催化债券收益率下行,直至2月份后宽信用预期加深、经济增长预期调整,债券收益率出现了小幅上行。

从今年1月份来看,信贷、社融数据实现了超预期开门红,2月份采购经理指数(PMI)和大宗商品供需指数(BCI)数据双双反弹。在新订单指数快速反弹基础上,表明经济动能有所改善。但从房地产数据来看,表现仍偏弱,市场价格存在不对称复苏的格局,市场依然处于调整期,是否回暖还需观望。

围绕投资布局来看,在市场对经济复苏的预期下,投资者可能会有数据和政策的预期差而存在波段交易机会。未来,政策传导效果反应到经济层面仍需不断验证,流动性将维持合理充裕,建议投资者保持票息策略,精选优质信用债开展布局。

(农银汇理基金经理 王明君)

2022年3月14日 财政部、税务总局发布关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告

对小型微利企业年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税

本公告执行期限为2022年1月1日至2024年12月31日

为进一步支持小微企业发展,日前,财政部、税务总局发布关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告,对小型微利企业年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。通过紧盯市场主体特别是小微企业的需求,以政策“活水”源源不断滋养市场主体,助力小微企业渡过难关,护稳经济大盘。

财富观察

铁矿石价格振荡上扬 投资者需谨慎操作

■吴垠 罗媛媛

目前,从铁矿石基本面来看,市场关注点不在供应端而在需求端。总体来看,铁矿石的供应是小幅增加的,变数不大。但铁矿石的需求端,影响因素较多,不确定性更大,预计今年将呈现供需弱平衡的状态,投资者应予以关注。

3月17日晚间,美联储加息落地,联邦基准利率上调25个BP至0.25%—0.50%,符合市场预期。由于全球资本市场之前已较充分地消化了该预期,随着加息的靴子落地,流动性趋紧的利空阶段性出尽。近日,全球风险资产价格集体强劲反弹,商品市场短期风险偏好增加。

作为对美元流动性较为敏感的商品,铁矿石价格短期具备宏观上行驱动。同时,从近期公布的1至2月份宏观数据来看,基本面持续向好,固定资产投资完成额同比增长12.2%,其中基建、制造业和房地产投资增速均超预期。前期对国内上半年铁元素整体需求的悲观预期出现扭转,整个“黑色系”估值近期

明显提升。但受宏观政策、微观因素影响,铁矿石价格波动较大,建议投资者谨慎操作。

自去年11月中旬至今,普氏铁矿石价格在触底后走出了一波强势上涨的行情,在今年2月10日达到153.75美元/吨。随后,矿价在经历了振荡下跌后再度上扬,3月7日再次攀升至近三月峰值162.75美元/吨,较去年11月最低值87.2美元/吨上涨了86.64%。

从基本面来看,供给方面,今年四大矿山产量计划增加1000至2000万吨,供应量预计小幅增加。需求方面,3月份北方钢厂陆续复产,需求预期回暖,

但冬奥会及冬残奥会临时性管控措施仍持续影响部分钢厂生产,钢厂高炉开工率仍低于去年同期。据钢铁网数据显示,2月28日至3月4日247家样本钢厂高炉开工率74.72%,环比上周增加1.29%,同比去年下降14.21%;日均铁水产量219.76万吨,环比增加10.91万吨,同比下降26.26万吨。库存方面,国内港口铁矿石库存持续累加,去年11月5日国内铁矿石港口库存量14704万吨,到今年3月3日,库存增加至15855万吨。

从政策面来看,国家发改委在近期连续发声,采取了一系列措施加强铁矿石价格监管。一方面,通过政策引导和

提高囤积成本,压缩投机者囤积居奇的空间;另一方面,通过加大市场监管力度,打压市场炒作情绪,维护市场秩序,保障铁矿石价格合理运行。

对于后市,目前矿价仍处于高位,矿商发运积极性仍在,随着全球矿山生产逐渐恢复,叠加铁矿石库存处于高位,铁矿石供应相对宽松。同时,随着采暖季限产政策退出,铁矿石需求改善,叠加供应短期利好,铁矿石基本面相对良好,支撑矿价偏强运行,但高矿价下矿商发运积极性,国内铁矿石供应相对宽松,铁矿石供需格局难扭转,且政策调控风险仍在,高位矿价难以趋势性走强。

综上,铁矿石需求处于同期低位,港口库存持续高位,基本面不足以支撑价格涨势,结合我国在“双碳”目标下对铁矿石价格的管控,建议投资者谨慎操作,勿盲目追高。

2022年3月15日晚间
三一重工宣布拟境外发行全球存托凭证(Global Depository Receipts),并在瑞士证券交易所上市



三一重工
全球工程机械龙头,为三一集团旗下上市平台

自2011年起
三一重工挖掘机已连续10年全国销量第一,2020年登顶了全球销量冠军

3月15日,三一重工宣布拟境外发行全球存托凭证(Global Depository Receipts,下称GDR),并在瑞士证券交易所上市。三一重工也成为沪伦通规则修订后,首家公告拟境外发行GDR意向的企业。

【声明:本版文章代表机构及作者观点,仅供参考】