

央行发布报告回应市场热点话题 当前我国经济没有出现通缩

中国人民银行5月15日发布2023年第一季度中国货币政策执行报告(以下简称报告),回应了货币政策取向、通胀走势、硅谷银行破产事件、房地产市场等市场关注的热点话题。

报告显示,当前我国经济没有出现通缩。中长期看,我国经济总供求基本平衡,货币条件合理适度,居民预期稳定,不存在长期通缩或通胀的基础。

谈物价

下半年CPI中枢可能温和抬升

今年以来,我国物价涨幅阶段性回落。4月,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.1%,涨幅比上月回落0.6个百分点;全国工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.5%,同比下降3.6%。

报告显示,通缩主要指价格持续负增长,货币供应量也具有下降趋势,且通常伴随经济衰退。我国物价仍在温和上涨,特别是核心CPI同比稳定在0.7%左右,广义货币(M2)和社融增长相对较快,经济运行持续好转,不符合通缩的特征。

报告指出,今年以来物价涨幅阶段性回落,主要与供需恢复时间差和基数效应有关。实体经济生产、分配、流通、消费等环节本身有个过程,加之疫情的

“伤痕效应”尚未消退,居民超额储蓄向消费的转化受收入分配分化、收入预期不稳等制约,特别是汽车、家装等大宗消费需求偏弱。近期居民出现提前还贷现象,也一定程度影响当期消费。

人民银行相关人士表示,我国曾多次出现CPI阶段性下行现象,均未明显影响宏观经济运行的总体走势。总的看,若经济保持正常增长态势,CPI阶段性回落的影响不宜夸大。今年5月至7月CPI还将阶段性保持低位,但随着基数降低,特别是政策效应将进一步显现,市场机制发挥充分作用,经济内生动力也在增强,供需缺口有望趋于弥合,预计下半年CPI中枢可能温和抬升,年末可能回升至近年均值水平附近。

谈利率

合理把握宏观利率水平

“利率是资金的价格,对宏观经济均衡和资源有效配置具有重要导向作用。”报告认为,作为反映资金稀缺程度的信号,利率与劳动力工资、土地地租一样,是重要的生产要素价格。利率的高低直接影响老百姓的储蓄和消费、企业的投融资决策、进出口和国际收支,进而对整个经济活动产生广泛影响。

近年来,在市场利率整体下行的带动下,实际贷款利率明显降低,有效支

持了实体经济发展。央行最新披露数据显示,3月,新发放贷款加权平均利率为4.34%,其中企业贷款加权平均利率为3.95%,均处于历史低位。

展望下阶段,人民银行称,将继续实施好稳健的货币政策,合理把握宏观利率水平,持续深入推进利率市场化改革,健全“市场利率+央行引导→LPR→贷款利率”传导机制,为促进经济实现质的有效提升和量的合理增长营造有利条件。

谈硅谷银行事件

总结反思经验教训

报告指出,我国金融机构对美国硅谷银行风险敞口小,硅谷银行破产对我国金融市场影响可控。当前我国金融体系运行稳健,金融业总资产中占比超过90%的银行业总体稳定,绝大多数银行业金融机构处于安全边界内,银行业总资产中占比约七成的24家大型银行一直保持评级优良。

同时,报告指出,对硅谷银行事件的经验教训也要总结反思,包括货币政策应避免大放大收;中小金融机构的监管应重视;处置金融风险要迅速且强力;银行资产负债结构的稳定性应关注。

综合新华社、中国证券报微信公众号

“北向互换通”上线首日 成交82.59亿元

新华社北京5月15日电 记者15日从中国人民银行获悉,15日内地与香港利率互换市场互联互通合作(“互换通”)正式上线运行,吸引超过40家境内外机构参与互换交易。当日,先行开通的“北向互换通”达成人民币利率互换交易162笔,名义本金总额82.59亿元人民币。

2022年7月,内地与香港利率互换市场互联互通合作宣布启动建设。“互换通”境内外投资者可经由内地与香港金融市场基础设施机构在交易、清算、结算等方面互联互通的机制安排,在不改变交易习惯、有效遵从两地市场法律法规的前提下,便捷地完成人民币利率互换交易和集中清算。

“‘互换通’正式上线,这是中国金融市场对外开放进程中的又一重要事件。”中国人民银行副行长、外汇局局长潘功胜在当日举行的“互换通”上线仪式上表示,“互换通”在“债券通”基础上,通过内地与香港基础设施机构的连接,将高效支持境内外投资者参与两地金融衍生品市场,更好满足投资者对利率风险的管理需求。

中国外汇交易中心发布的数据显示,上线首日,20家“北向互换通”报价商与27家境外投资者达成人民币利率互换交易162笔,名义本金总额82.59亿元人民币,覆盖境外银行、境外券商、境外资管产品等各个类型境外投资者。

德意志银行全球新兴市场中国区交易总监徐肇廷说:“作为首批报价商之一,我们明显感受到市场的热度,首日交易量非常活跃,在岸做市商积极报价,境外投资者高度关注并踊跃参与,无论是成交金额、成交量,还是成交频次都反映出境外投资者对‘互换通’的欢迎和认可。”

据介绍,下一步中国人民银行将会同香港证监会、香港金管局和两地金融市场基础设施机构,根据“互换通”运行情况,进一步完善相关制度安排,支持香港国际金融中心繁荣发展,推动中国金融市场高质量发展和高水平对外开放。

白|杰|品|股|

新行情

问:周一沪指低开,盘中探底回升,收盘上涨,你怎么看?

答:市场周一集体上涨,沪指先抑后扬收复3300点,创业板指表现最好收涨2.11%,盘面上个股涨多跌少,锂电、保险板块表现较好,北上资金净买入约41亿元。截至收盘,两市涨停37只,跌停3只。技术上看,深成指率先收复5日均线,两市合计成交9383亿元环比增加;60分钟图显示,各股指均收复5小时均线,60分钟MACD指标呈现金叉或即将金叉的状态;从形态来看,沪指如期在前期箱体底部3230点附近获得支撑,并当日逆转收复60日均线,而上周还创年内新低的创业板指则一举收复60小时均线。由于各股指止跌信号明显,后市有望延续反弹。期指市场,各期指合约累计成交增加、持仓减少,各合约负溢价水平整体继续缩减。综合来看,“中特估”板块的企稳回升有利于扭转市场悲观预期,随着市场风险偏好的重新回升,新一轮行情或已开始。

资产:周一按计划没有操作。目前持有华创阳安(600155)99万股、新希望(000876)38万股、红宝丽(002165)180万股、越秀资本(000987)88万股、曼卡龙(300945)20万股、好太太(603848)20万股、卫宁健康(300253)20万股。资金余额886676.38元,总净值34519076.38元,盈利17159.54%。

周二操作计划:红宝丽拟适当减仓,卫宁健康拟适当加仓,好太太、曼卡龙、越秀资本、华创阳安、新希望拟持股待涨。

胡佳杰

碳酸锂价格近期涨幅超40% 新能源汽车价格战就此画上句号?

近半个月以来,电池级碳酸锂价格持续上涨,本月更是多次出现每吨万元的日涨幅。上海钢联数据显示,5月15日,电池级碳酸锂价格每吨上涨17500元,每吨均价报26.5万元——单日涨幅接近25%。拉长时间线来看,从4月27日至5月15日的11个交易日,电池级碳酸锂价格已实现“十一连涨”,涨幅超过40%。

基本面改善促使锂矿板块异动拉升,截至15日收盘,盛新锂能、天齐锂业涨停,西藏矿业、赣锋锂业等多股大涨超8%。

企稳

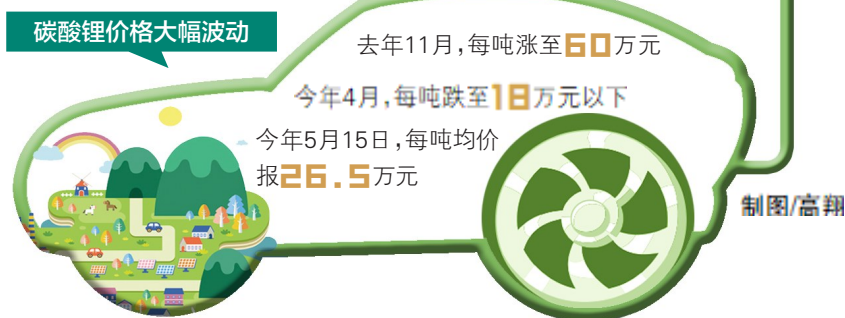
碳酸锂每吨价格重回20万元以上

在锂电池产业链中,碳酸锂是重要的原材料。自去年以来,碳酸锂价格出现大幅波动——去年11月,其价格曾攀升至每吨60万元;今年4月,价格又不断跳水,一度跌至每吨18万元以下;进入5月,碳酸锂价格则连续上涨,每吨重回20万元以上。

需要指出的是,短期碳酸锂价格反弹主要受益于供需格局的改善。一方面,部分锂矿厂商惜售挺价。高工锂电指出,之前碳酸锂价格跌破20万元/吨后,已有锂矿厂商停止现货供应;碳酸锂止跌反弹后,部分锂矿厂商并未完全释放供应量。有锂矿贸易商提到,自4月底以来,电池级碳酸锂供应大幅缩减,工业级碳酸锂甚至处于断供状态。

另一方面,产业链厂商排产加快,也带动了上游材料的订单需求。亿纬锂能表示,公司今年一季度产销率在90%以上;产能投放节奏一季度略有放缓,从二季度开始会逐步加快。德方纳米透露,随着碳酸锂价格企稳,公司订单量开始回升,开工率逐渐恢复。

根据预测,2023年第二季度,随着



储能、动力电池下游市场复苏,中国锂电池单月出货量有望超60GWh。

分析

行业景气度有望迎来反弹

对于近期锂价波动,锂资源相关公司表达了自己的看法。融捷股份表示,近期碳酸锂价格持续上涨,主要是因为前期跌幅较大。从整个行业来看,虽然近两年锂价波动幅度较大,但应该还算是健康调整。

湖南裕能表示,今年一季度,受碳酸锂降价、燃油车降价等因素影响,行业面临去库存压力。随着行业整体的库存逐步消化和碳酸锂价格回归合理区间,相信市场将逐渐回暖。

“远期锂价的成本支撑线在每吨18万元-25万元。”有新能源领域研究员说。

太平洋证券研报指出,目前碳酸锂价格出现小幅回升,反映动力电池及储能电池五六月排产的环比向上趋势;短期来看,随着下游需求回暖、观望情绪减退以及企业补库存,预计二季度行业景气度有望迎来反弹,将带动碳酸锂价格反弹;长期看,碳酸锂产能已开始释放,3月仅国内的年化有效产能就达到56万吨,利好产业链放量。

影响

对新能源汽车成本影响明显

在电动车中,成本占比最大的是电池,整个电池成本约为整车成本的40%-60%。碳酸锂又是电池的核心材料。此前比亚迪曾透露,目前碳酸锂成本占到电池成本的一半以上。

基于此,碳酸锂价格的涨跌对新能源汽车的成本影响十分明显。

据申港证券测算,碳酸锂单吨价格从60万元降至30万元,单车带电量77kWh、57kWh的纯电动车,碳酸锂材料成本将分别下降1.23万元、0.9万元。

就在碳酸锂价格呈现回暖态势之时,一向宣称以成本定价的特斯拉在5月初连续两次宣布涨价。

去年11月初碳酸锂价格开始暴跌前夕,2022年10月24日,特斯拉突然宣布国产车型全系下调售价,下调幅度在1.4万-3.7万元。今年1月6日,特斯拉继续大幅下调产品价格,掀起了国内新能源汽车的降价潮。

此次特斯拉率先上调车型售价,再叠加碳酸锂价格止跌回升,业内纷纷猜测,新能源汽车价格战是否就此画上句号了?

华西都市报-封面新闻记者 朱宁 综合第一财经