

外需回暖出口动能上扬 5月外贸增长8.6%

证券时报记者 秦燕玲

6月7日,海关总署发布最新进出口数据显示,今年前5个月,我国货物贸易进出口总值为17.5万亿元,同比增长6.3%。其中,出口9.95万亿元,增长6.1%;进口7.55万亿元,增长6.4%。

单就5月来看,进出口增长速度进一步加快——5月的进出口总值为3.71万亿元,同比增长8.6%,较上月同比增速提高了0.6个百分点。以美元计,5月的进出口和出口增长同样有所加快。其中,5月进出口总值为5220.7亿美元,同比增长5.1%;出口总值为3023.5亿美元,同比增长7.6%。

东方金诚研究发展部总监冯琳指

出,受去年同期基数显著下沉以及当前出口动能较强带动,5月出口额同比增速大幅上扬,好于市场普遍预期。整体上看,外需回暖及稳外贸政策持续显效,是年初以来出口恢复正增长的主要原因。

浙商证券宏观研究团队日前在研报中指出,我国供应链优势和产品性价比优势有望在发达经济体中抢占份额,纺织服装、轻工、机械、家电和家具等领域的高附加值产品或将受益;全球科技周期及碳中和进程的推进,带动我国机电产品和新能源品类(新能源车、光伏等)的出口增长。

事实上,从海关总署数据看,今年前5个月,钢材、家用电器、汽车

(包括底盘)和船舶的出口数量均实现了超20%的增速,其中,家用电器、汽车(包括底盘)和船舶“量价齐升”,累计出口金额分别增长17.8%、23.8%和100.1%。

同时,全球制造业采购经理人指数(PMI)数据也为中国出口数据的好转提供支撑。最新数据显示,5月摩根大通全球制造业PMI指数为50.9%,较前值上升0.6个百分点,连续5个月处于扩张区间。

华创证券研究所副所长、首席宏观分析师张瑜近日在研报中指出,整体来看,我国出口增速对全球制造业PMI均值的敏感系数大概是4.87,即全球PMI提升1个百分点,我国出口

增速中概大概提升4—5个百分点。

从主要贸易伙伴看,海关总署表示,前5个月,东盟为中国第一大贸易伙伴,中国与东盟贸易总值为2.77万亿元,增长10.8%,占外贸总值的15.8%。

展望未来,冯琳指出,伴随上年同期基数继续下沉,以及短期内出口增长动能将延续偏强状态,6月出口额同比增速有望进一步加快,估计将达9.0%左右,而且短期内出口较快增长势头将会延续。这意味着继一季度外需对GDP增速形成0.8个百分点的正向拉动后,二季度外需对国内经济增长的贡献会进一步扩大。不过,全年来看,国际贸易回暖态势的强度和持续性有待进一步观察。

稳地产财税发力有空间

证券时报记者 郭博昊 贺觉渊

前期出台的一揽子稳地产金融支持政策正落地见效,从近期中央部委和地方政府谋划出台的稳地产增量支持政策看,来自财税领域的支持力度正在加大,包括契税补贴在内的税收优惠政策成为地方政府因城施策的热门选项。受专家意见影响,当前针对购房税费优惠的政策空间较大,包括契税优惠等政策的出台将进一步降低购房者置业成本,提振市场信心。谋划增量稳地产税收优惠政策,也可以扩充各地因城施策的政策工具箱。

后续政策重点跟踪财税端

在5月17日人民银行、金融监管总局出台稳地产金融支持政策“组合拳”后,市场开始呼吁更多财税支持政策跟进出台。国金证券首席经济学家赵伟指出,以2008年、2015年两轮稳地产时期为鉴,居民购房政策支持中,首付比、房贷利率已降至历史最低,后续稳地产政策重点跟踪财税端。

在前期已出台政策落地见效的同时,近日不论是自然资源部准备的盘活存量土地配套支持政策,还是部分城市实施的城市更新行动、支持购置商品住宅政策等,都不乏财税端的支持。其中,既有来自地方政府专项债券、中央财政的资金支持,也包括税收优惠政策。

财信研究院副院长伍超明在接受证券时报记者采访时曾表示,房地产市场风险会蔓延至金融领域和财政领域。房地产市场的萎缩,会导致土地出让金的大幅减少,也会加重财政收支失衡风险尤其是地方政府债务偿还风险。为挽救金融机构、稳定金融市场,财政货币政策均会“出手”,消耗财政资金难以避免。

在地方财政普遍面临收支平衡压力的背景下,专家认为,通过财政资金直接支持稳地产的力度有限,相较于

言,通过税收优惠政策刺激房地产市场的政策空间更大,税费减免、财政贴息等可能成为储备政策。

专家热议契税调整

近日,江苏省常熟市、无锡市、苏州市等地相继发文,对购置新建商品住房的给予契税补贴。比如,苏州市明确将对购买新建商品住房的给予50%契税补贴,对“卖旧买新”的实施分层次购房契税补贴。

一般住房交易过程中需要缴纳的税费包括契税、印花税、增值税及个人所得税等,近两年,多地通过发放契税补贴,促进购房需求释放。据中指研究院监测,2024年已有超30城出台契税补贴政策,多地对购买新房、二手房以及多孩家庭购房等发放至多100%的契税补贴,部分地区已将契税补贴延期至2025年。

今年以来,关于住房契税税率调整的传闻层出不穷,一些市场观点认为,应从全国层面统一降低契税税率,降低购房负担、更好扭转市场预期。

中指研究院市场研究总监陈文静对记者表示,全国层面若能出台降低税费相关政策,将进一步降低购房者置业成本,继续提振市场信心。对比降低契税税率和加大契税补贴力度两种举措,降低契税税率更为直接,对市场情绪的带动也会更积极;契税补贴一般实行“先征后补”方式,需要购房者额外进行申请,从便民角度及效果考虑,降低契税税率对于提振置业情绪或将起到更佳效果。

上海财经大学公共政策与治理研究院副院长田志伟向记者指出,多地为提振楼市实施的契税补贴实际上是已收契税予以返还。“严格来说,这种将纳税人的钱转还给特定个人的操作并非完全合规,应考虑给予地方制定契税税率的权利,以堵上契税返还的口子。”

不过,中央财经大学财政税务学

契税优惠备受关注



图虫创意/供图 翟超/制图

院副教授孙鲲鹏持有不同意见。他在接受记者采访时表示,契税作为与本地房地产市场紧密相关的地方性税种,不宜在全国范围内统一出台优惠政策。当前一、二线城市房地产市场呈现回暖迹象,房地产市场相对冷淡的三、四线城市,房价绝对值不高、契税税额总体不多,总体来看更大力度的契税优惠对房地产市场的带动作用可能较弱。

扩充因城施策工具箱

多位受访专家表示,大规模减税降费会影响财政收入,进而对财政支出造成掣肘。因此,有必要认真评估减税对房地产市场的刺激作用,与直接资金支持房地产市场之间的政策效能,对比谁更有效。

田志伟对记者表示,契税下调也很难从根本上改变房地产市场走势,但这有助于增加购房者信心,助力房地产市场边际改善。应该想办法让契

税优惠更多地惠及房地产市场的增量人群,如过去5年内没有买房记录的群体、人均居住面积较少的群体、家中孩子较多的群体等。

还需要看到,对于首套房契税、二套房契税,除北上广深外,契税税率是由税法统一规定的,地方政府并没有自主决策权。“考虑到契税是地方税种,可以授权地方政府在一定范围内调整自身的契税税率,增加地方政府的政策工具。做到因地制宜,也可以更好发挥地方政府的积极性。”田志伟表示。

除了契税政策外,陈文静认为,未来稳地产税收优惠政策的方向或主要涉及延长换房退税优惠年限、降低二手房交易个税税率、进一步降低个人增值税免征年限等。

赵伟指出,本轮稳地产针对住房换购者推出满足一定条件予以个人所得税退税优惠,而对于购房税费优惠、个税住房贷款专项抵扣等政策尚未有较大调整,可能成为后续稳地产储备政策。

5月外汇储备规模上升 央行暂停增持黄金

证券时报记者 贺觉渊

6月7日,国家外汇管理局公布2024年5月末外汇储备规模数据。截至5月末,我国外汇储备规模为32320亿美元,较4月末上升312亿美元,升幅为0.98%。

外汇局指出,2024年5月,受主要经济体货币政策预期、宏观经济数据等因素影响,美元指数下跌,全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,当月外汇储备规模上升。

市场对美联储的降息预期升温是影响非美元货币汇率和全球金融资产价格的重要因素。民生银行首席经济学家温彬向记者指出,5月份,美国经济出现放缓迹象,制造业采购经理指数(PMI)、消费、就业等数据超预期下行,市场对美联储降息的预期反复调整,多次博弈后美元指数下跌,全球金融资产价格总体上涨。

在此背景下,5月美元指数(DXY)下跌1.5%至104.7,主要非美元货币均有所上涨,日元、欧元、英镑兑美元分别升值0.3%、1.7%、2.0%。全球金融资产价格总体上涨,10年期美债收益率环比下降18个基点至4.51%,以美元标价的已对冲全球债券指数上涨0.9%,标普500股票指数上涨4.8%。

外汇局认为,我国经济内生动能持续增强,经济回升向好态势不断巩固,将为外汇储备规模继续保持基本稳定提供支撑。

“后期伴随美联储降息过程启动,美元指数易跌难涨,这意味着汇率折算因素带来负面估值效应可控。”东方金诚首席宏观分析师王青对证券时报记者表示,在全球金融环境转向宽松的前景下,未来全球资本市场大幅下跌的风险不大,金融资产价格变化因素有望整体上对我国外储规模形成正面影响。

温彬认为,当前国际经济形势延续温和复苏,全球制造业PMI连续5个

月位于荣枯线上方,对国际贸易回暖形成有力支撑。我国商品出口竞争力持续提升,对外贸易将继续保持韧性,在稳定跨境资金流动方面继续发挥基本盘作用。我国经济形势稳中向好,外资配置人民币资产热情持续高涨。这些因素均有利于我国国际收支支持整体平衡,为外汇储备规模基本稳定奠定坚实基础。

外汇局官网更新的官方储备资产显示,2024年5月,中国官方黄金储备为7280万盎司,与上月持平,这意味着央行在此前连续18个月增持黄金储备后,在5月暂停增持黄金储备。

王青认为,央行暂停增持黄金,或与近期国际金价上涨幅度显著扩大等因素有关。在黄金价格水平处在历史高位的前提下,适当调整增持节奏,有助于控制成本。此前,央行也曾有2019年10月黄金价格高涨时暂停增持黄金,随后在2022年11月黄金价格转向波动走弱后恢复增持黄金。

3月以来,受多因素综合影响,黄

金价格持续上涨至高位运行,黄金市场的交易量也呈现整体增长态势。据世界黄金协会数据,4月全球黄金市场日均交易额较上月环比增长12%,月底达到2470亿美元。场外交易额增加6%至1260亿美元/日。

受访专家均认为,央行暂停增持黄金储备尚不能说明央行增持黄金的大方向完全改变。仲量联行大中华区首席经济学家庞溟对记者说,目前,黄金价格已处于高位,短期内价格出现波动和调整的概率正在上升。在此背景下,央行暂停增持黄金,反映了央行在调节优化国际储备组合结构、确保储备资产保值增值和收益、降低资产组合风险度与波动性等目标间寻求平衡。

庞溟表示,考虑到黄金在避险、抗通胀、长期保值增值等方面的优点,我国央行在国际储备组合配置中加入和动态调整黄金储备的政策动机并未改变,持续增持黄金的大方向与长期趋势也并未改变。

广东省研究部署金融强省建设 支持深交所广期所 建好建强龙头交易平台

证券时报记者 吴少龙

6月7日,广东省委金融工作会议在广州召开,总结全省金融工作,研究部署金融强省建设。

广东省委副书记黄坤明出席会议并讲话,强调要全面贯彻落实习近平总书记党中央决策部署,坚定不移走好中国特色金融发展之路,奋发有为推动广东金融高质量发展,更好满足经济社会发展和人民群众日益增长的金融需求,努力在建设金融强国进程中展现广东担当、广东作为。广东省委副书记、省长王伟中出席会议并作工作部署。

黄坤明表示,要深刻把握新时代金融工作的目标任务,坚决扛起高水平建设金融强省的重大责任使命,全力打造功能强大的金融资源集聚地、动力强劲的金融改革先行地、联通内外的金融开放链接地、运行稳健的金融安全支撑地,书写好金融强国建设的广东篇章。

黄坤明强调,要以加快建设金融强省为目标,扎实推动金融高质量发展,为推进中国式现代化的广东实践提供有力支撑。要加快构建现代金融体系,努力提升金融发展硬实力,坚持做优做强大型金融机构和做稳做精中小金融机构“两手抓”,打造实力雄厚、特色鲜明的广东金融力量;支持广深提能级、各市抓特色,推动全省金融发展布局优化提升,支持深交所、广期所建好建强龙头交易平台和各类地方交易平台规范发展,打造能级强大、运转高效的金融市场;促进信贷投放量质齐升、直接融资占比提升,吸引更多长线资金入粤,加快形成供需匹配、均衡合理的融资结构。要优化金融服务供给,更好支持经济社会高质量发展,做好金融“五篇文章”,聚焦加快形成新质生产力,推动科技金融高效赋能,进一步提升产业科技投融资对接效率,加大对科技企业的信贷支持力度,引导创新资本投早投小投硬科技,

科学谋划进一步 全面深化资本市场改革举措

(上接A1版)要在铲除腐败问题产生的土壤和条件上持续发力,进一步加强对公权力的监督制约,完善对“一把手”等关键少数的立体化监督体系,持续涵养廉洁文化,加快形成风清气正的资本市场生态。五是以前明的纪律促进中心工作提质增效。要将党纪学习教育与接受中央巡视监督各项工作有机结合,对中央巡视组指出的问题整行立改,举一反三做好下一步整改工作。要紧盯强监管、防风险、促高质量发展的主线,科学谋划进一步全面深化资本市场改革的举措,突出强本强基、严监严管,真正在思想观念和行动上来个大变,努力开创资本市场工作新局面。

中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组组长、证监会党委委员樊大志传达了党中央、中央纪委国家监委领导同志关于扎实开展党纪学习教育的部署要求,结合《中国共产党纪律处分条例》修订情况,逐一阐释六项纪律的本质要求、认定标准和学习重点,严肃提

(上接A1版)

四是高频交易管理。明确了高频交易的认定标准,规定对高频交易从严监管,并提出了额外报告、提高交易费用等差异化管理要求,对不存在高频交易情形的,适用程序化交易的一般管理要求。具体差异化收费标准将另行规定。

根据《实施细则》,投资者交易行为存在单个账户每秒申报、撤单的最高笔数达到300笔以上或者单个账户单日申报、撤单的最高笔数达到20000笔以上情形的,被认定为高频交易。

五是沪深股通程序化交易管理。沪深交易所明确沪深股通投

促进实现科技—产业—金融良性循环;聚焦绿美广东生态建设,推进绿色金融改革创新,丰富绿色金融产品和服务,培育发展绿色金融市场,更好助力绿色发展;聚焦实施“百千万工程”,提升普惠金融深度广度,加大对县域产业发展的金融支持力度,强化对县镇村发展的融资保障,更好满足农村发展的金融需求;聚焦多层次养老保障体系建设,丰富养老金融产品,支持养老产业发展,助力老年人安享幸福晚年;聚焦巩固拓展数字经济优势,深化数字金融推广应用,全面提高金融服务便利性和竞争力。

黄坤明表示,要扩大金融高水平开放,切实增强金融国际竞争力,支持香港巩固提升国际金融中心城市地位,深入推进大湾区金融市场互联互通,携手港澳打造国际金融枢纽,引领带动金融“引进来”“走出去”,更好运用国内国际两个市场两种资源。

王伟中强调,要全面加强金融监管,依法将所有金融活动全部纳入监管,全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管,着力防范化解房地产、地方债务、地方中小金融机构等重点领域风险,严厉打击非法金融活动,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。要全力推动金融服务高质量发展,围绕新阶段粤港澳大湾区建设、“百千万工程”实施、制造业当家、高水平科技自立自强、绿美广东生态建设、民生保障和改善等重点工作加强金融要素保障,扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章,加强对“两重”建设、新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新等领域的金融供给,持续提升金融服务实体经济质效,助力加快发展新质生产力,为广东在推进中国式现代化建设中走在前列提供有力支撑。

醒广大党员干部恪守六项纪律底线红线,通报并深刻剖析近年来查办的证监会系统违纪违法典型案例,以案说德、以案说纪、以案说法、以案说责,引导证监会系统党员干部对照检视、自省自律、汲取教训,切实形成遵规守纪的政治自觉、思想自觉、行动自觉。强调要从讲政治的高度深刻认识党中央开展党纪学习教育的良苦用心,认清全面从严治党大势以及证监会系统党风廉政建设和反腐败斗争形势,始终保持对纪律的敬畏和高度的政治警醒,自觉尊崇党章党规党纪;要时刻绷紧廉洁自律这根弦,高度警醒由风及腐,防微杜渐、慎独慎初,算好政治账、经济账、自由账,牢牢守住政治关、权力关、交往关、生活关、亲情关。证监会系统各单位党委、纪委要切实负起对党员干部教育、管理和监督的责任,把纪律教育、警示教育抓实抓常,把严管厚爱落到实处,持续巩固证监会系统全面从严治党严的氛围。

投资者按照内外资一致的原则,参照适用《实施细则》报告管理、交易行为管理、高频交易管理等相关规定。明确了沪深股通投资者的报告路径、监管协作安排等内容。

六是监督检查。规定交易所可以根据自律管理需要,对涉及程序化交易相关主体进行现场或者非现场检查,对违反《实施细则》的相关主体,交易所可依规采取自律监管措施或者纪律处分。

《实施细则》征求意见截止时间为2024年6月14日。沪深北交易所将认真做好反馈意见的收集、梳理和吸纳工作,在进一步修改完善《实施细则》后正式发布。