

2022年地方债发行启动 数万亿资金驰援基建

2022年地方债发行的序幕拉开。专家预计,2022年将数万亿元规模地方债发行,其中专项债规模有望与去年持平或略增,并且发行节奏较2021年更为前置,以更好地支持基建投资增长。

河南省财政厅1月7日披露的信息显示,将于1月13日招标发行2022年河南省政府专项债券(一至九期),拉开2022年地方债发行的序幕。这一批地方债均为新增专项债券,规模合计38201亿元,分别投向城乡发展、社会事业、棚改等方向。其中,投向城乡发展17987亿元,投向社会事业6541亿元,投向棚改13673亿元。

湖北省财政厅也在1月7日披露,将于1月14日发行2022年湖北省政府一般债券(一至三期),均为新增债券。其中,2年期计划发行552亿元、7年期计划发行736亿元、15年期计划发行552亿元,计划发行面值总额184亿元。

此外,多地(含省、自治区、直辖市、计划单列市)也披露了一季度地方债发行计划,其中不少地方披露将于1月发行新增债券。

截至1月7日(1月8日、9日无披露),各地在中国债券信息网披露的信息显示,浙江、山西、陕西、山东、江西、江苏、河北、贵州、甘肃、福建、厦门、宁波、大连等地均已公布一季度地方债发行计划。其中,厦门明确计划于1月9日至1月15日发行第一批新增地方债。除宁波、贵州、甘肃外,上述地区均计划于1月发行地方债。

据中泰证券首席固定收益分析师周岳统计,截至1月7日,各地披露将于1月至3月发行的地方债总额共计8624亿元。其中,1月计划发行2820亿元,2月3147亿元,3月2657亿元。

国盛证券首席固定收益分析师杨业伟表示,从已经公布发行计划的地区来看,预计2022年一季度地方债发行规模在1万亿元左右。

地方政府专项债券是地方建设项目的重要资金来源,对于扩大有效投资具有重要作用。相较2021年,2022年新增专项债发行时间有所提前,2021年新增专项债发行起始时间为3月份。

财政部此前表示,将持续加强督导,推动提前下达额度在2022年一季度发行使用,为稳定



地方政府专项债券是地方建设项目的重要资金来源,预计2022年一季度地方债发行规模在1万亿元左右。 新华社发

宏观经济大盘提供有力支撑。

中信证券首席经济学家诸建芳表示,专项债额度提前下达1.46万亿元,不排除还有第二批的“提前批”下达。结合2021年11月至12月专项债投入金额,预计约有万亿元规模的专项债资金在2022年一季度形成支出。预计一季度基建投资将实现7%左右的个数增长,2022年全年基建增速将有6.5%左右的亮眼表现。

对于专项债投向的领域,杨业伟认为,专项债资金投向基建比例将趋升,增加对“十四五”重点项目和保障房建设的支持。稳增长压力下,专项债投向基建的比例预计会小幅上升,包括城乡冷链物流、市政和园区建设以及

纳入“十四五”规划的重大项目等。预计2022年地方政府债券投向基建的资金将较2021年增加约3525亿元,这将直接拉动基建投资增速约1.9个百分点。

从全年来看,广发证券资深宏观分析师吴棋滢预计,2022年地方债规模方面,新增一般债可能发行1万亿元左右,新增专项债可能发行37万亿元左右,略超过2021年365万亿元的规模。地方债发行节奏较2021年明显前置。在此背景下,基建投资的节奏预计相对靠前,年初固定资产投资高开对于全年经济稳定增长会更有保障。

新华社北京1月10日电

国内油价“汽跌柴涨” 未来料将稳中有升

中国汽、柴油批发价格显示,上周(受元旦假期影响,取1月4日-7日均值),全国92#汽油平均批发价格为7829元/吨,较前一周下跌3元/吨;柴油(含低凝点)平均批发价格为7520元/吨,较前一周上涨31元/吨,汽、柴油总体价格水平环比“汽跌柴涨”。

从下一周期来看,供需方面,预计行业炼厂开工负荷将下降;国内成品油价格上调预期较大,预计汽油需求总体平稳;受春节假期临近影响,工程基建等行业陆续开始停工休假,柴油终端需求持续转弱,但成品油调价预期同样支撑

投机需求,预计柴油需求持稳。原油方面,奥密克戎毒株快速传播促使多国收紧防疫措施,对石油需求形成一定打压,不过1月4日OPEC+决定维持渐进增产计划显示出其对石油需求仍有信心。

此外,利比亚等国的局势动荡均对石油产量有所影响。

综合来看,预计国际油价高位震荡。成品油方面,近期一揽子原油平均价格变化率持续正向运行且幅度有扩大趋势,1月17日24时成品油价格上调预期加大,对市场行情构成一定支撑。综

合来看,预计下一周期国内汽、柴油批发价格稳中有涨。

中国汽、柴油批发价格由中国石油经济技术研究院、上海石油天然气交易中心联合发布,基于对全国范围内主要经营单位和社会经营单位(不含炼厂)的批发价格数据采集并计算形成,是反映中国汽、柴油批发市场整体情况的权威产品。

目前数据主要由中国石油经济技术研究院提供,数据覆盖范围未来将进一步扩大。

新华社北京1月10日电

氢能政策支持频出 上市公司积极布局



近日,地方“两会”相继召开,代表委员为“氢”发声。

据了解,碳达峰、碳中和目标下,氢能产业广受重视,各地政府支持政策频出。目前,深圳、北京、河北、四川、山东等省市区出台氢能政策。同时,看好氢能市场前景,相关上市公司纷纷布局。

“氢能行业需求将呈拐点向上趋势。”无锡数字经济研究院执行院长吴琦对记者表示,地方频频出台氢能产业政策既是对中央发展氢能要求的落实,又有助于培育当地经济增长新动能,构建清洁低碳的现代能源产业体系,助力实现“双碳”目标。

8825条问答指向氢能

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对记者表示,发展氢能符合国家产业导向和能源安全需要,通过发展氢能产业链可以带动若干相关产业,发展绿色能源的同时壮大先进制造业板块。

“地方频频出台氢能产业政策是因为氢能不仅环保,而且损耗少,可以管道输氢,安全性相对提高,能源无效损耗大大减小。”宋向清说。

目前,不少上市公司积极布局氢能。记者注意到,沪深交易所互动易平台上,投资者积极询

问相关公司是否涉“氢”。记者梳理,截至1月9日,互动易平台上有8825条问答。其中今年以来,有274条问答。例如,1月7日,江铃汽车表示,公司拥有氢能源车生产资质以及技术储备;美锦能源表示,在氢能领域,公司已完成了较为完整的产业链布局,“十四五”期间规划建设加氢站超百座(含油氢电合建站)。

“氢能是公司未来重点布局的战略方向。”金宏气体董秘龚小玲对记者表示,金宏气体依托“天然气制氢”与“尾气回收PSA制氢”两大核心技术,目前公司氢气年产能约7000万标方,规划年产能合计约12000万标方。

氢能领域投资将爆发

吴琦表示,在中央及地方的政策鼓励下,氢能产业发展节奏将显著提速。政策的发力将催化资本的投入,氢能领域投资将爆发。首先,这将带动氢能市场需求整体上升,为上市公司等市场主体带来更多机遇。其次,可以激发企业研发热情,推动有实力的企业脱颖而出,实现制氢、储氢、加氢、用氢等全产业链关键技术不断突破和规模化降低成本,加速整体商业化进程。

“上市公司积极布局氢能市场有利于进一步提高氢能产业创新驱动力度,加大对燃料电池产业化技术进行改进、提升,使产业化技术成熟,保证我国在燃料电池发动机关键技术方面的绿色发展领先优势。”宋向清表示,可以加快燃料电池车示范运营相关的法规、标准的制定和加氢站等配套设施的建设,推动燃料电池汽车的载客示范运营。

宋向清建议,氢能产业在制、储、运、用等多个环节,特别注重产业链的闭环构建,应用上市公司庞大的资本优势,创新引领以攻克技术壁垒,解锁由技术导致的氢产品成本较高等发展桎梏。同时加大科研的纵深延展,坚持基础研究与应用研究并重,力求在氢能源核心环节实现关键材料与零部件的自主研发和制造,致力于突破绿色低碳制氢、高效低成本燃料电池等产业链关键技术,化解核心零部件等重点难题,强力推动氢能技术进步和产业链补全,提升国产氢动力核心技术竞争力,以推动氢能产业全行业自主发展,保持中国在全球氢能领域的主导地位。

吴琦表示,目前,氢能在我国能源体系中缺乏政策规划且应用场景单一,国家层面应在关键技术科技创新、储运等基础设施建设、氢能产业孵化、试点与示范工程、财政补贴等方面制定中长期战略规划,强化氢能产业发展顶层设计。地方层面应构建良好的营商环境和产业环境,加快推动氢能产业的市场化进程,拓展氢能应用空间,促进氢能的规模化应用。

综合

财经动态

A股三大指数集体上涨 农林牧渔等板块领涨

1月10日,A股三大指数集体上涨。据Wind数据,截至午间收盘,上证指数涨0.25%,报3588.40点;深证成指涨0.51%,报14416.22点;创业板指涨0.30%,报3106.16点。

申万一级行业板块中,农林牧渔、医药生物、计算机等板块涨幅居前;建筑材料、传媒、公用事业等板块跌幅居前。

概念板块中,鸡产业、饲料、操作系统等板块涨幅居前;新能源、医药商业、光伏玻璃等板块跌幅居前。

东亚前海证券发布农林牧渔产业报告,认为猪周期已处于筑底阶段。前期板块超跌提供较高安全边际,板块配置价值已逐步显现。

证监会拟在科创板引入做市商机制

继新三板后,科创板也将引入做市商机制,以完善现有交易制度,进一步推进A股全面实施注册制进程。

1月7日,证监会发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定(征求意见稿)》(以下简称《做市规定》),拟在科创板引入做市商机制,向社会公开征求意见。

科创板引入做市商机制早有征兆

早在2019年年初发布的《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》中已明确提出,科创板将在竞价交易基础上,待条件成熟时引入做市商机制。

区别于A股的竞价交易方式,做市商机制指做市商以自有资金或证券与投资者进行买卖交易,通过价差赚取利润,从而为市场提供即时性与流动性。

“所谓‘做市’是指在市场无交易或交易不足时创造出一个市场,这种情况下,做市商便具备了交易所部分功能。正因此对做市商的公司治理、内部控制、运营及抗风险能力提出了更高要求。”同济大学法学院副教授刘春彦在接受采访时表示。

作为“舶来品”,做市商机制引入新三板已七年有余。“三板做市”指数更是成为反映新三板二级市场表现的重要指数。据全国股转公司数据显示,截至1月7日收盘,三板做市指数收于1453.56点,同比增长35.96%。

科创板引入做市商机制的目的

业内专家普遍认为,引入做市商机制主要为增强市场流动性,提高活跃度。

“科创板引入做市交易,可实现‘开收盘集合竞价交易+盘中连续竞价交易+盘中做市交易’的混合交易制度。”北京南山投资创始人周运南表示,引入做市交易主要目的是解决科创板二级市场换手率不足、流动性不好的问题。

“科创板引入做市商机制,既可以提供流动性,又可以在减轻市场波动性方面发挥作用。”刘春彦分析称,做市交易与信用交易(融资融券)是相互支撑的一体化机制,信用交易能够有效平滑市场波动,而做市交易则可以减少股票市场异常波动。

周运南提醒,“也要防止做市商利益输送、内幕交易、市场操纵等违法违规行为出现,以及规避极端情况下助涨助跌、加剧市场波动的负面影响”。

引人注意的是,科创板做市商的门槛颇高。据《做市规定》显示,初期采用试点方式,有条件允许一些公司治理规范、内控机制健全、运营稳健、抗风险能力强的券商开展做市交易业务。同时,券商试点做市交易需满足“最近12个月净资产持续不低于100亿元”“最近3年分类评级在A类A级(含)以上”等10个条件。

对此,华鑫证券首席策略分析师严凯文表示,之所以对做市交易业务设置高门槛,主要出于两方面考虑:一是拥有雄厚资本实力,做市商才能在双向报价时满足投资者需求,同时建立大规模证券库;二是做市交易对券商提出了如何管理证券库、分析标的、准确报价等新要求,这需要券商具有一定的专业能力和资金实力。

此外,业内专家认为,北京证券交易所(下称“北交所”)也有望引入做市商机制。

“相较于主板,科创板、北交所市场交易规模较小,更适合试点做市商机制。北交所定位服务创新型中小企业,因此实现多种交易机制联动,能够促进证券市场流通,提高交易市场竞争力和吸引力,更好地服务创新型中小企业融资需求。”北京市京律师事务所律师高培杰对记者表示。

周运南认为,北交所引入做市商机制,可为做市企业提供价格定位以及交易可能性,进而带动流动性提升;同时,也可以通过二级市场监管进行主动撮合、积极成交来提高交易效率。

据《证券日报》