

# 1万亿元 央行今日将开展买断式逆回购操作

本报讯 中国人民银行5日发布公告,为保持银行体系流动性充裕,6月6日,中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展1万亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天)。

对于此次央行打破月末公告当月买断式逆回购操作惯例,于月初公告买断式逆回购操作,东方金诚首席宏观分析师王青表示,在当前资金面及债市都处于平稳运行状态的背景下,央行月初打

破惯例,公告大规模逆回购操作,或与近月银行同业存单到期规模持续处于高峰期有关。

“这有助于保持银行体系流动性持续处于充裕状态,控制资金面波动,稳定市场预期。”王青表示,现阶段加大中期流动性投放,释放了数量型政策工具持续加力的政策信号,有助于推动宽信用进程,强化逆周期调节。

招联首席研究员董希淼表示,在目前

环境下,MLF(中期借贷便利)中标利率属于偏高水平,金融机构对MLF需求逐渐减少。在此情况下,央行预告开展1万亿元买断式逆回购操作,通过开展买断式逆回购操作“平替”到期的MLF,有助于进一步降低金融机构资金成本,缓解金融机构息差缩窄压力。

王青表示,接下来央行还会综合运用抵押押逆回购、MLF、买断式逆回购等中短期流动性管理工具,推动银行体系流动

性持续处于充裕状态。这也是当前增加企业和居民信贷可获得性、降低实体经济融资成本的重要一环。

当日,中国人民银行还更新了5月中央银行各项工具流动性投放情况,其中5月买断式逆回购净回笼2000亿元。

公开市场买断式逆回购是中国人民银行于2024年10月推出的工具,可增强1年以内的流动性跨期调节能力,有助于提升流动性管理的精细化水平。(中证)

## 我国将诞生一家汽车新央企

本报讯 根据多个上市公司5日发布的公告,我国将诞生一家汽车新央企。

当日,中国兵器装备集团有限公司控股或间接控股的长安汽车、中光学、湖南天雁等多家上市公司发布公告透露,经国务院批准,对兵器装备集团实施分立。其汽车业务分立为一家独立中央企业,由国务院国资委履行出资人职责。国务院国资委按程序将分立后的兵器装备集团股权作为出资注入中国兵器工业集团有限公司。

长安汽车、湖南天雁、东安动力称,此次分立后,公司间接控股股东将变更为上述汽车新央企。华强科技、中光学、建设工业称,分立重组后,公司控股股东后续或将发生变更。长城军工称,分立重组后,公司间接控股股东后续或将发生变更。当日,上述多家上市公司股票出现大幅上涨。

今年3月,国务院国资委副主任苟坪在公开场合透露,将对整车央企进行战略性重组,提高产业集中度,加快打造具有全球竞争力、拥有自主核心技术,引领智能网联变革的世界一流汽车集团。

在此次分立重组之前,国务院国资委监管的三家整车央企包括一汽集团、东风汽车集团以及兵器装备集团旗下的长安汽车。

值得注意的是,今年2月,东风汽车股份有限公司公告称,该公司间接控股股东东风汽车集团有限公司正在与其他国资央企集团筹划重组事项。但6月5日,该公司再度公告称,东风汽车集团暂不涉及相关资产和业务重组。(中新)

### 新消费主线场景延伸

## “苏超”热到A股



“苏超”火爆情绪蔓延至A股市场(新华)

本报讯 端午假期后,“苏超”(江苏省城市足球联赛)的火爆情绪蔓延至A股市场。节后三个交易日,多只“苏超概念股”连续涨停,且成交量急剧放大。

从盘面上看,“苏超概念股”主要分为两类:一类是以区域划分的江苏上市公司,Wind数据显示,江苏板块708只股票中,有540只节后两日收获上涨,占比接近八成,且平均涨幅跑赢大盘;另一类是以行业划分的体育产业链公司,涉及赛事运营、器材制造、场馆建设等领域。

而两类股票的重合部分——地处江苏的体育产业链公司股票,成为本轮“苏超”行情领涨龙头。其中,金陵体育连续三日收获20%幅度涨停,公司注册于苏州张家港,主要从事体育器材和场馆设施的生产销售业务;共创草坪收获4连板,公司位于淮安,主营人造草坪业务,是国际足联的全球人造草坪优选供应商之一。此外,地处徐州邳州、主营家庭健身器材业务的康力源,节后股价涨幅接近30%。

在券商分析师看来,本轮“苏超”带动的行情,其本质是情绪消费或精神消费的场景延伸。当下,资本市场资金正在追逐新消费主线,而“苏超”的火爆恰好契合了这一热点。

东吴证券商社团队首席分析师吴劲草表示,“苏超”的火爆并不局限于足球比赛,而是通过足球折射了江苏13个城市的地域特色和地域文化,让观众和消费者在观赛时带有一定的情绪归属感,因此本质上是情绪消费的体现。

吴劲草认为,映射在A股市场上,短期内与体育器材、赛事转播相关的上市公司股票可能有所表现,但长期还有待观察。他特别提示了交易风险:部分跟涨个股与产业关联度较低,投资者应警惕情绪退潮后的回调风险,长期投资还是要聚焦企业基本面。

情绪消费或精神消费,是近期资本市场新消费主线的一大分支,最具代表性的公司如泡泡玛特、老铺黄金等,其股

价今年以来均屡创新高,这些都与消费者日益关注精神层面消费有关。

兴业证券全球首席策略分析师张忆东认为,新消费包括服务消费、精神消费,以及科技AI相关的新型消费。“今年以来,消费者特别关注精神层面的需求,传统商品的消费功能在减弱,消费的亮点转为通过消费行为来寻找情感共鸣或认同感。”张忆东说。

在张忆东看来,与传统消费公司相

比,新兴消费公司成长属性更强,自由现金流和以自由现金流衡量的回报都处于较好水平。

关于体育板块,国泰海通证券研报表示,目前A股体育上市公司主要有三类:一是体育服务公司,包括体育赛事运营、转播及体育IP等;二是体育装备公司,包括健身服饰、健身器材等;三是体育基础设施建设,包括场馆和配套等。此前,中国人民银行等四部门印发

《关于金融支持体育产业高质量发展的指导意见》,相关企业的融资便利程度有望提升。

国泰海通证券认为,随着AI技术的发展,“AI+体育”已在多个细分领域落地部署,AI跑步机、AI力量器械在健身房或居家场景逐渐开启应用进程。在政策支持、消费潜力充足、AI技术迭代的背景下,可重点关注体育板块投资机会。(上证)

## 存款降息 理财“吃饱”

低于1%的存款利率、2%左右的理财预期收益率,让不少储户觉得要改变打理“钱袋子”思路了。

存款再度降息后,“存款特种兵”变成“理财猎手”,纷纷买入理财产品。理财公司趁势加大营销力度,助推银行理财规模攀升。数据显示,截至6月3日,银行理财规模较4月末增长1400多亿元。

业内人士认为,存款利率下调进一步推动“存款搬家”,加大了银行揽储难度,而银行理财产品等迎来增量资金,年内理财规模或将突破33万亿元的历史高点。

### “存款特种兵”变“理财猎手”

“我都刷了一上午,一直售罄,终于能买进了,金额也填好了,结果又显示交易失败。”紧盯某银行手机App忙乎半天,居住在上海的晓进仍然没买到目标产品,有些失望。

“买不到”是这几日晓进的常态。自存款利率再次下降后,晓进就在寻找能替代存款的理财产品——流动性高,期限短,收益好过存款。

一些“限量版”短期固收理财产品,就此进入晓进眼中。记者随机调查发现,现在像晓进这样的投资者不在少数。新一轮存款降息落地后,大中型银行1年期定期存款利率均跌破1%,对利率敏感的储户

不得不重新审视自己的钱袋子了。

瑞芳曾是一位典型的“存款特种兵”,现在变成“理财猎手”。她向记者道出“抢购攻略”:首先,在选品上,要买短期新发产品、金榜产品,收益率一般都很高;其次,由于产品收益浮动较大,要连续15日盯数据,经过观察后,她会进行资金调仓,留下收益较高、稳定性强的理财产品。

从受访人士和市场变化来看,短期固收理财产品,已然成为部分利率敏感人群心中的“存款替代”。

“利率下行的环境中,短期理财产品能更灵活地应对市场变化,避免因长期资金锁定而可能面临的收益损失。同时,此类产品与当前投资者对资金灵活性的追求高度契合。”苏商银行特约研究员薛洪言说。

### 理财公司趁势营销

储户转身买理财产品,银行理财公司也趁势开启“赶集式”促销,降费让利成热潮。

近日,中银理财、农银理财、光大理财等相继宣布下调旗下多款理财产品管理费,其中涉及固定管理费、销售服务费及托管费等多个种类,部分费率低至0.01%。

据记者统计,5月20日以来,中银理

财已对20多只产品进行降费优惠,部分产品固定管理费和销售服务费下调至0.01%。农银理财密集发布了多则公告,宣布对旗下多款理财产品采用费率优惠。比如,其多款开放式理财产品投资管理费率原先为0.15%、0.05%不等,如今均降至0.03%。

“理财公司降费对我们是利好,能降低投资交易成本。”晓进说,不过关键还是要看产品收益。

管理规模和管理费率,均是影响理财产品收入的核心因素。一家股份理财公司的固收投资副总经理告诉记者,银行理财阶段性降费频频,能够对理财公司的规模稳定或增长有一定帮助。这能向投资者传达投资信心,强化双方利益一致性,提升投资者对银行理财的信任度。

短暂的降费,还可能和规模的变化形成一定的互补。“不过,从长期来看,降费不可持续,这会为理财产品覆盖运营成本 and 实现盈利形成压力,不利于对人才、系统的持续投入,关键还是要提升理财产品品质和收益。”上述人士认为。

### 理财规模已超31万亿元

储户的存款搬家,理财公司的降费营

销等因素,激发了存款涌入理财市场,推升了理财规模。

普益标准统计数据显示,截至6月3日,银行理财规模已达31.24万亿元,较4月末增长1440亿元,其中现金管理型、固定收益型产品的增加额度靠前。另据华西证券统计,5月19日至25日,理财规模增加718亿元。

记者走访多家银行时,多名理财人士表示,4月以来,银行理财产品规模增长较快,与存款利率降低等因素有关。“最近,很多储户定存到期后来咨询理财产品,一些低风险理财产品收益较高,损失本金可能性较小。”一家城商行的理财经理说。

国信证券研报分析认为,当前银行理财增长驱动力在于,部分定期存款到期后搬家;银行理财自身加大二季度营销力度,力推产品在收益上有竞争力,当前新发理财平均收益基准超过2.50%,个别会达到3%左右。

这与存款利率相比,显然是有性价比的。普益标准研究员黄诗慧说,虽然固收类资产收益率下降,但理财公司普遍采取“固收+”等多元化策略,通过增加权益、衍生品等资产比例提升收益,仍能跑赢定期存款收益。(上证)

## 欧洲央行再次下调三大关键利率

据新华社电 欧洲中央银行5日在德国法兰克福召开货币政策会议,决定将欧元区三大关键利率分别下调25个基点。这是欧洲央行自去年6月启动降息以来第八次下调利率。

本次降息后,欧元区存款基准利率、主要再融资利率和边际借贷利率分别降至2.00%、2.15%、2.40%。

欧洲央行当天在新闻公报中表示,欧元区通货膨胀率当前已处于中期目标2%附近。据欧洲央行最新预测,欧元区总体通胀率2025年为2.0%,2026年为1.6%,2027年为2.0%。

欧洲央行同时预测,2025年欧元区实际国内生产总值平均增速将达到0.9%,2026年和2027年将分别达到1.1%和1.3%。

欧洲央行表示,尽管贸易政策不确定性在短期内可能持续抑制企业投资与出口,但实际收入增加与劳动力市场韧性将为家庭支出提供支撑。随着融资条件改善,欧元区经济抵御外部冲击的能力将进一步增强。中期来看,政府在国防与基础设施领域的投资将逐步发挥带动作用,为经济增长注入更多动能。

### 证券情报站

## A股延续涨势 虚拟电厂板块走强

本报讯 A股5日继续放量上涨,主要股指连续三个交易日飘红收官。截至收盘,上证指数报3384点,涨幅为0.23%;深证成指报10203点,涨幅为0.58%;创业板指报2048点,涨1.17%。沪深两市成交总额约12904亿元人民币,较上一个交易日放量约1374亿元人民币。

板块方面,虚拟电厂概念板块表现亮眼。根据金融数据服务商东方财富的统计,虚拟电厂概念板块上涨3.38%,涨幅居前。个股方面,恒实科技、金智科技、新联电子、海得控制等股价收获涨停板。

所谓虚拟电厂,是基于电力系统架构,运用现代信息通信、系统集成控制等技术,聚合分布式电源、可调节负荷、储能等各类分散资源,作为新型经营主体协同参与电力系统优化和电力市场交易的电力运行组织模式。

### 机构观点

长江证券:近年来,有关虚拟电厂的利好政策频出,中国各地加速建设虚拟电厂,电力市场主体不断丰富、价值机制日趋完善。预计随着技术和市场的发展,虚拟电厂模式或迎来高速发展,利好相关板块。

东兴证券:关税仍然是未来一段时间扰动市场的重要因素,在中期仍旧充满不确定性,对市场有一定的压制作用。在指数维持区间震荡的前提下,建议维持中等仓位,可参与市场结构性投资的机会。以创新药、军工、计算机等为代表的主线板块,从中期角度来看,存在持续走强的趋势性行情,建议重点关注。(中新)

## 商务部:对稀土实施出口管制是国际通行做法

据新华社电 商务部新闻发言人何咏前在5日举行的例行新闻发布会上答记者问时表示,稀土等相关物项具有明显的军民两用属性,对其实施出口管制是国际通行做法。中国政府依法依规对两用物项相关出口许可申请进行审查,对符合规定的申请,中方将予以批准,促进便利合规贸易。何咏前同时表示,我们敦促美方彻底取消包括301关税在内的各种对华限制措施,与中方共同维护日内瓦经贸会谈共识精神,推动中美经贸关系健康、稳定、

可持续发展。

在商务部当天举行的例行新闻发布会上,有记者问,美国贸易代表办公室6月1日宣布,延长对中国在技术转让、知识产权和创新方面的行为、政策及做法的301调查中的豁免期限。豁免期限原定于2025年5月31日到期,现已延长至2025年8月31日。商务部对此有何评论?

何咏前表示,中方反对美301关税的立场是明确的、一贯的。美301关税措施是典型的单边主义和贸易保护做法。此

前,世贸组织专家组已裁决美301关税措施违反世贸规则。美301关税措施最终成本由美国企业和消费者承担,这是典型的“损人不利己”行为。

另有记者问,当地时间6月3日,美国白宫发表声明称,美国总统特朗普宣布将进口钢铁和铝及其衍生制品的关税从25%提高至50%。请问发言人对此有何评论?

何咏前表示,中方已多次强调,232关税是典型的单边主义和保护主义行

径,早已被世贸组织争端解决机制裁定违反世贸规则。此次美方再一次提高钢铝及其衍生制品关税,不仅损人害己,无助于维护产业安全,还将严重扰乱全球产业链供应链稳定,美方做法已遭到多个国家反对。中方敦促美方尊重经济规律,摒弃零和思维,停止泛化和滥用国家安全概念,与各方一道维护以规则为基础的多边贸易体制,通过平等对话解决各自关切,共同维护全球产业链供应链稳定。