外媒称美国将宣布对中国商品加征关税

外交部:反对借口“产能过剩”进行政治操弄

本报讯 11月25日,外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会。彭博社记者提问,美国即将宣布对来自中国及其他一些国家的商品加征关税。这些额外关税不会使总税率超过此前在各自贸易谈判中已经商定的水平。中方是否对这些可能出台的关税措施作出评论?

郭嘉昆强调,中方在处理中美经贸问题上的立场是一贯明确的。关税战、贸易战不符合任何一方的利益,双方应在平等、尊重、互惠的基础上协商解决有关问题。

“所谓‘产能过剩’是一个伪命题,中方反对以此为借口进行政治操弄。中美双方应当共同落实好两国元首达成的重要共识,维护中美经贸关系稳定发展态势。”郭嘉昆说。 (澎湃)

社保基金加仓路径浮出水面

A股上市公司持续发布回购股份事项前十大股东相关信息。把这些公告逐一摊开,10月以来的市场回调中,多只社保基金组合频频出手,已有十余家上市公司(三季度末有可比持股数据标的)获社保基金逆势加仓,加仓方向覆盖有色金属、高端制造、芯片、船舶制造等多个领域。其中,资源品种尤获社保基金组合的青睐。



资源股受到社保基金青睐 (新华)

部分个股获大笔加仓

从增持股数看,盛屯矿业是近期加仓力度较大的标的。全国社保基金六零四组合持股数量由三季度末的3658.16万股增至截至11月16日的5588.04万股,增持1929.88万股,增幅超50%,持仓市值达4.17亿元。

创世纪紧随其后,获两大社保基金组合同步加仓:全国社保基金五零三组合增持500万股至2000万股,增幅33.33%;社保基金17022组合增持148.61万股至2471.59万股。两大社保基金组合合计增持超过600万股,截至11月5日,共持有4471.59万股,持仓市值总计5.01亿元。

银轮股份和洛阳钼业获社保基金组合增持。其中,全国社保基金一零七组合增持银轮股份495.24万股,持股增至2102.15万股,增幅超过30%,最新持仓市值超过6亿元。洛阳钼业获全国社保基金一零三组合增持400万股至6100万股,持股市值8.11亿元。

佰奥智能亦获两大社保基金组合加仓,且加仓幅度均超过20%。全国社保基金一一八组合加仓90.18万股,全国社保基金五零一组合加仓58.48万股。截至11月18日,两个组合持仓市值均超过1亿元。

从持仓市值看,紫金矿业、鹏鼎控股大幅领先。全国社保基金一零六组合加仓紫金矿业518.72万股,截至11月19日,共持有9098.59万股,持仓市值达21.73亿元。截至10月19日,全国社保基金一零三组合自10月以来增持鹏鼎控股200万股,累计持股达2900万股,持仓市值21.08亿元。

多个社保基金组合出手

10月以来,多个社保基金组合接连出手。其中,全国社保基金六零四组合与全国社保基金一零三组合各自加仓3只标的,全国社保基金一零七组合、社保基金17022组合各加仓2只标的,成为市场回调时加仓较为活跃的力量。

具体看,全国社保基金一零三组合加仓洛阳钼业、松发股份、鹏鼎控股,全国社保基金六零四组合加仓盛屯矿业、欧派家居、广信股份,全国社保基金一零七组合增持银轮股份、芯朋微,社保基金17022组合增持创世纪、日联科技。

从加仓标的业绩层面分析,上述四个不同的社保基金组合大致可以分为两种风格:全国社保基金一零三组合、社保基金17022组合明显青睐高成长性标的,两大社保基金组合加仓的标的中,除了鹏鼎控股外,前三季度归母净利润同比增速最低的亦超过50%,松发股份归母净利润增长幅度更是高达424.87%。鹏鼎控股前三季度归母净利润虽然只微增1.68%,但汽车/服务器用板营业收入同比大增209.05%。

全国社保基金六零四组合、全国社保基金一零七组合青睐的标的未集中于高成长公司,反而其中有部分标的短期业绩承压。例如,前者加仓标的中,盛屯矿业前三季度归母净利润同比增长33.89%,但第三季度下滑近27%;欧派家居前三季度归母净利润同比下降超60%。后者加仓个股中,银轮股份前三季度归母净利润下滑5.01%,芯朋微前三季度归母净利润下降51.61%。

资源股尤受青睐

把加仓清单里的公司按行业归类,可以发现,10月以来,资源品种获得了社保基金组合的青睐。在社保基金组合加仓的公司里,资源标的占比接近三分之一。增持幅度和持仓市值领先的标的中也都有资源股的身影。

例如,全国社保基金六零四组合增持超50%的盛屯矿业,便是一家主要业务类型为能源金属业务、基本金属业务、金属贸易业务等的企业,重点聚焦于铜、镍、钴、金。全国社保基金一零六组合加仓后持仓市值超20亿元的紫金矿业亦为知名资源标的,主营金属品种涵盖金、铜、锂、锌(铅)、白银、钼、钨、铁、钴等。

洛阳钼业、山东黄金这两只获社保基金组合加仓标的同样主营资源业务。洛阳钼业主要从事有色金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和金属贸易业务,产品涵盖铜、钴、金、钼、钨、铌等;山东黄金业务主要为黄金及有色金属的勘查、开采、选冶、销售,主要产品包括标准金锭、投资金条、合质金和银锭等。

紫金矿业、洛阳钼业今年第三季度和前三季度扣非净利润均较去年同期增长超过30%。前者前三季度扣非净利润超过550亿元,后者超过230亿元。

除此之外,社保基金组合加仓标的中,高端制造产业链(如数控机床、制造装备)、芯片产业链(如电源管理芯片、半导体功率器件)公司数量也相对较多。

从股价表现看,社保基金组合逆势加仓标的并未普遍上涨。截至11月24日,不到三分之一标的最新收盘价高于社保基金增持期间的股价最低价。亦不乏标的跌幅超过30%。值得注意的是,社保基金组合加仓较为集中的资源股方向,相关标的股价表现相对平稳,与加仓期间的最低价相比,按11月24日收盘价计算,回撤幅度均未超过10%。 (中证)

外资银行抢滩中企出海机遇

一笔9年期1.85亿欧元绿色银团融资,为亿纬锂能匈牙利工厂注入“资金引擎”;耗资13.35亿欧元,京东完成对德国消费电子零售商Ceconomy的战略投资,让欧洲零售网络接上京东的技术、物流与平台能力。

这两笔业务,分别是渣打集团和德意志银行的手笔。今年以来,中资企业全球布局频频加码,背后是外资银行对中企出海业务的重新审视和业务押注。在受访人士看来,在全球供应链重塑背景下,中企出海正从单品出海迈向产业链出海,从成本驱动转向能力输出,从市场进入走向生态共创。外资银行也看准机遇,依托自身优势,在跨境资金管理、供应链金融、外汇风险管理等领域“架桥”角力。

中企出海逻辑更迭

中企出海逻辑的新变化,是外资机构的共同判断。

“1.0是出口,把产品卖出去;2.0是在东南亚等地布局产能、提升供应链韧性;3.0则是要成为真正的国际化企业。”汇丰新加坡企业及机构银行部董事总经理、中资出海业务拓展主管曾愫如此定义中资企业出海的三个阶段。

曾愫认为,3.0阶段的关键变化在于,决策逻辑从“哪个国家成本更低”转向“如何统筹一个整体的区域”,这也意味着出海成为系统工程——从单点切入转向区域布局,需要本地经营能力、到位的人才,以及善用当地资源的执行力。

德意志银行大中华区投行业务主管王瑞表示,当前,中企在海外布局时不再单纯追求规模扩张,而是更看重目标市场、行业与自身战略的契合度;出海模式也从早期的“产品出海”,加快向“融入本地”与“供应链出海”演进。

从出海的行业势头来看,人工智能相关产业链相当活跃。

“今年以来,跨境并购市场涌现出更多中国高科技企业身影,其中科技、媒体、通信和生物医药行业尤其活跃。除东南亚、中东及非洲外,我们也观察到中企赴欧投资意愿显著升温。”王瑞说。

跨境金融需求迈向更高层次

出海模式更迭,企业也迎来资金管理挑战,催生出更高层次的金融需求。

渣打中国副行长兼企业及投资银行业务董事总经理施旅认为,从金融视角看,企业在跨国经营过程中有四个“错配”挑战:一是风险定价错配,国别风险、产业政策和供应链安全都可能影响项目回报,仅凭财务报表难以充分衡量;二是货币错配,即使生产和销售符合预期,汇率波动也可能侵蚀利润;三是财资架构错配,企业可能在一国有闲置资金,却因跨境调拨受限,在另一国承担较高的借款成本;四是标准互认错配,同一个项目在不同市场可能面临不同的绿色认定和披露要求。

在此背景下,金融支持体系的本地化正成为更深层、也更迫切的诉求。“早期阶段,若企业仅出口,在海外开支较少,贸易融资等金融需求都可以由总部集中管理,但随着企业出海设厂,在当地建立自己的金融支持体系已非常必要。例如,人民币融资和美元融资能差出3%,什么都从国内往外做并不现实。”曾愫说。

生态圈构建同样关键。“企业‘走出去’之后,合规、律所、会计师事务所、政府关系、公共关系、供应商等需求是叠加甚至成倍增长的。”曾愫说,在这一背景下,银行的服务角色也要相应升级。

外资银行角力中企出海

中企出海新变化带来的跨境金融需求,对外资银行获得业务增量而言极具潜力。

此前,渣打银行(中国)有限公司行长兼副董事长鲁静在接受媒体采访时表示:“未来5到10年会形成一批真正高质量、有体量、具有全球竞争力的中资跨国企业。这些企业通过本地运营、本地投资,深度嵌入本地经济,并服务于全球供应链,这是我们看到的巨大机会。”

无论是渣打还是汇丰、花旗,近年都在中企出海赛道上角力,角色也不再只是“资金提供者”。

全球领先的智能产品平台型企业华勤技术,其全球化跃迁在今年4月迎来关键一跃:完成“A+H”双重上市。渣打集团就是核心收款行之一,多年来为其提供跨境资金管理、全球供应链金融、外汇风险管理等服务。

汇丰则在总部设置“全球客户经理”作为单一对接窗口,负责理解企业整体战略,并与当地“中资企业海外服务部”的专业人员紧密协作,确保总部目标与本地执行相契合。花旗目前在约90个国家和司法管辖区支持人民币计价收付款,并计划将自动化跨境人民币资金归集服务拓展至更多市场。

这些在中国市场深度耕耘的外资银行无疑尝到了甜头。据报道,受人工智能和高端制造相关业务需求带动,今年以来,外资银行中国客户的跨境业务活动增长了20%以上,花旗集团中国区总裁张文杰表示,中国企业面向东南亚和欧洲的业务量增长约30%。 (上证)

推动解决各自农业领域关切

中美贸易理事会项下农业工作组首次会议在京举行

据新华社电 记者25日从商务部获悉,11月23日至24日,中美双方在北京举行中美贸易理事会项下农业工作组首次会议。双方以中美元首会晤重要共识为引领,就农产品监管及市场准入、农产品贸易等议题进行了坦诚、深入、建设性的交流。

双方将继续通过农业工作组加强沟通,推动解决各自农业领域关切,助力中美经贸关系健康、稳定、可持续发展。

证券情报站

医药股逆市走强

本报讯 A股昨日震荡调整,深证成指、上证指数、创业板指盘中均创1年多来新低,科创综指跌逾5%,北证50跌逾4%。全市场成交萎缩至1.39万亿元。

盘面上,医药股整体走强,医药商业、中药、仿制药、化学制药等细分板块指数均逆市上涨。康芝药业、拓新药业、亨迪药业等20%涨停,合富中国、人民同泰等均在临近收盘最后不到10分钟封死涨停,双鹭药业、新华制药、盘龙药业等也纷纷逆市涨停。

银行股尾盘异动拉升,板块指数创历史新高。交通银行临近收盘最后约15分钟急速放量,一度涨超3%。兴业银行、农业银行、邮储银行等同步走强,并均创1年来新高。光大银行、华夏银行等也创阶段性新高。

芯片股则全线走弱,存储芯片、汽车芯片、MCU芯片、先进封装等板块指数均跌超6%。

机构观点

星图金融研究院: 市场短期企稳可能需要两个条件配合:一是美股科技股止跌,缓解情绪传导;二是国内出现新的催化或量能信号。在两者出现之前,市场大概率仍以震荡磨底为主,防御风格占优的格局或延续一段时间。 (晚综)

券商启动创业板做市交易前期准备

本报讯 创业板引入做市商制度渐行渐近。近日,记者自券商处获悉,交易所加速推进创业板引入做市商相关工作,已取得证券做市交易业务资格的证券公司已在积极筹备创业板做市交易业务。

11月22日,深交所就《深圳证券交易所创业板股票做市交易业务细则(征求意见稿)》向社会公开征求意见,创业板引入做市商制度如箭在弦。根据深交所安排,意见反馈截止时间为2026年12月6日,深交所将认真研究评估各方反馈的意见建议后适时发布相关业务规则,并自发布之日起施行。

招商证券策略团队对记者表示,创业板拟引入做市商制度,能够进一步提升市场流动性和内在稳定性。2022年10月31日,科创板正式启动股票做市交易业务;2023年2月20日,北交所启动股票做市交易业务;2026年4月10日,证监会印发《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》,明确在创业板引入做市商制度。本次征求意见标志着相关改革进入规则准备阶段。做市商可以通过自有资金和证券持续提供买卖双边报价,增加市场订单深度,缩小买卖价差,以缓解大额交易对市场价格的冲击。

“从过去的实践来看,做市商制度对于改善市场交易质量能够发挥积极作用。”招商证券表示,据上交所11月22日披露,科创板已有20家做市商,这些做市商为273只股票提供做市服务,覆盖约44%的科创板上市公司;北交所已有179家公司获得做市覆盖,占比约51.3%。创业板引入做市商后,专业机构有望通过持续报价、提供交易对手方等方式改善股票流动性,增强市场对短期交易冲击的承接能力。

广发证券非银首席分析师陈福发布研报认为,创业板致力于服务成长型创新创业企业,汇聚了大量新兴产业、未来产业及高新科技企业,随着市场包容性、适应性不断增强,创业板股票对流动性、稳定性、定价效率的需求也进一步提高。创业板引入做市制度,是在深化投资端改革方面,壮大稳市力量、增强市场韧性、提升运行质量的重要机制安排。

中信证券首席A股策略师裘翔发布研报认为,7月份以来,随着AI行情波动加大,创业板指出现较大调整。创业板引入做市商制度,能够丰富市场参与主体,直接给市场带来增量资金。创业板集聚大量科技成长型企业,相关行业受技术迭代、产业景气度、市场情绪、海外利率等多重因素扰动,股价容易出现较大起伏。做市商可在行情剧烈震荡阶段提供逆向报价,承接交易需求,缓解短期价格的大幅起落。 (上证)