

财眼

超量续作 MLF 后央行加码千亿逆回购 LPR 下调或落空

为对冲税期高峰等因素的影响,维护银行体系流动性合理充裕,8月18日央行以利率招标方式开展了1000亿元7天期逆回购操作,中标利率为2.20%。因当日有500亿元逆回购到期,实现净投放500亿元。就在此前一日,央行如约续作MLF,但规模达7000亿元,大大超出预期。

央行在公开市场上的操作也反映了货币政策的导向,市场分析认为下半年降准、降息的概率下降。

■新快报记者 范昊怡

从紧货币阶段进入稳货币阶段

有调查显示,影响8月流动性的前三位因素分别为公开市场到期量、债券发行以及财政支出等。其中,债券发行为第一周及第二周影响流动性的最主要因素。随后,8月下旬累计有5000亿元逆回购资金到期,17日及26日分别有4000亿元及1500亿元MLF资金到期,公开市场将合计净回笼资金1.05万亿元。此外,当下还处在税期高峰,多重因素交加下,8月17日,央行开展7000亿元中期借贷便利(MLF)操作,中标利率2.95%,续作规模超出市场预期。

对于增量续做MLF,分析人士认为,这可能意味着市场中长期流动性持续收紧过程告一段落。中信固收明明表示,央行8月以来资金投放量明显增加,一改六七月资金净回笼的趋势,一是因为市场流动性的需求比较大,二是需要加强财政和货币政策的配合,8月

国债和地方债的供给较大,需要流动性支持,预计10年国债收益率有可能回到2.8%左右水平。

东方金诚首席宏观分析师王青也持相同看法,他认为目前十年期国债收益率、同业存单利率进一步上升的空间已较为有限,接下来将进入一段平台期,主要围绕MLF操作利率上下波动。“这也意味着资金面整体将从前期的‘紧货币’阶段进入‘稳货币’阶段。”王青说。

MLF 操作利率不变,短期内降息概率大降

8月17日国务院常务会议要求,继续落实好金融支持政策。保持流动性合理充裕但不搞大水漫灌,有效发挥结构性直达货币政策工具精准滴灌作用,确保新增融资重点流向实体经济特别是小微企业。深化市场报价利率改革,

引导贷款利率继续下行。

市场对于央行此次MLF续作的另一关注点在于利率是否会调降。MLF的利率情况,将对当月的LPR利率起到指向标的作用,根据此前经验,LPR下行前,MLF操作利率会先一步调低。

方正证券首席经济学家颜色也表示,鉴于本次MLF操作利率仍为2.95%,短期内降息概率大降。目前银行存款准备金率在9.5%左右,降准空间有限。在基本面持续变好的情况下,未来流动性将以“精准滴灌”为主,短期不会全面降准。央行将继续施行常态化货币政策,以稳为主,不会进一步收紧。

王青分析认为,7月以来市场资金利率仍在小幅上行,意味着这段时间银行边际资金成本存在一定上行压力,银行下调8月LPR报价的动力不足。但在让利的要求下,企业一般贷款利率下行趋势不会改变。

股价三天累涨 27.09% 中国人寿辟谣合并传闻

新快报讯 记者刘威魁报道 二级市场上,保险股连续涨停的情况较为罕见。8月14日和17日,中国人寿连续两日涨停。截至昨日收盘,中国人寿股价三天累涨27.09%,引起市场广泛关注。昨日晚间,中国人寿发布股票交易异常波动公告称,有市场传闻涉及该公司与其他保险公司合并为不实消息。

新快报记者留意到,近期有消息流传中国人寿和新华保险要合并。对于该传闻,中国人寿于昨日发布公告明确,经核实,该传闻不实,截至该公告披露日,该公司不存在应披露而未披露的重大事项。

保险板块自7月1日以来,表现亮眼,明显跑赢大盘。截至昨日收盘,保险板块指数报收于2394.88点,比二季度最后一个交易日(6月30日)收盘指数上涨了19.77%,同期,上证指数上涨了16.53%。

具体到个股,自7月1日以来,中国人寿股价累计涨幅为81.95%,市值突破万亿大关,成为继中国平安之后的第二家“万亿俱乐部”上市险企。新华保险大涨51.73%,中国人保、中国太保、中国平安等均涨超12%。

数据显示,中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保和新华保险2020年前7个月共实现原保险保费收入1.67万亿元,同比增长6.58%。中国人寿前7个月的保费收入为4551亿元,同比增长12.34%。

继续扩张 优衣库6月以来开店近30家

新快报讯 记者陆妍思报道 疫情之下,国际服装品牌正经历严重的一次“大撤退”,大多品牌实施收缩门店策略。ZARA上半年财报净亏损4.09亿欧元,宣布关闭旗下近1200家门店;H&M截至5月底的第二财季销售额下降50%,大约已有900家门店关闭,占其全球门店总数的18%;GAP最新一季财报销售同比下滑43%,早在今年1月就一口气关闭了中国地区三分之二的门店……不过,另一个国际服装巨头优衣库却继续迈大步扩张。

近日,优衣库全国18城19家新店同步开业,自6月份以来,新开门店数量近30家,覆盖逾20个城市。上述布局显示,优衣库对中国市场的中长期发展充满信心。优衣库大中华区CMO吴品慧接受记者采访时表示,随着中国疫情防控进入稳定期,线下复工复产,中国市场同店销售在5月份已经恢复到去年的水平,预计7、8月销售更会超越去年同期。

申通快递驿站开放加盟 多家快递企业加码末端服务市场

新快报讯 记者郑栩彤报道 即便丰巢通过收购中邮速递易坐稳了快递柜市场第一把交椅,其他快递企业仍未放弃快递末端服务市场。新快报记者了解,近期申通快递开始了快递驿站喵站加盟,且计划年底建成6000家喵站。中通快递7月底传出收购日日顺快递柜的消息。在快递柜技术成熟、市场准入门槛不算太高的当下,多家快递企业显然乐于建设快递柜与快递驿站,以提高快递末端服务质量并探索散件寄件、社区服务等多种商业模式。

申通快递打出喵柜和喵站组合拳

今年以来,快递柜市场不断传出收购重组的消息。5月份,深圳市丰巢网络技术有限公司宣布将与中邮速递易的运营主体进行股权重组,丰巢智能柜就此达成超过65%的市场占有率,坐上快递柜第一把交椅。不过,其他多家快递公司也在加码快递末端服务市场。在年初推出兔喜快递柜及兔喜快递超市的基础上,中通快递于7月底传出正在收购海尔日日顺乐家快递柜的消息,收购快递柜或达数万组。截至发稿前,中通快递方面就收购相关事项表示暂无回应。

新快报记者昨日从申通快递方面了解到,在去年推出智能柜品牌喵柜的基础上,快递驿站品牌喵站在今年7月中旬开始面向全网开放加盟。申通快递网点可根据实际情况搭配喵柜和喵站。据申通快递的规划,今年9月30日前将在全国建立3000家喵站,年底前计划建立6000家。为鼓励网点加盟,申通快递总部决定给予考核合格的喵站门店2000元-4000元的奖励,完成率高的门店还将获得其他奖励。目前,喵站



■制图:廖木兴

已接入韵达速递、圆通速递等主流快递,驿站选址则选择避开菜鸟驿站所在区域,与菜鸟驿站形成互补关系。

同样加码快递末端服务的还有韵达股份。诞生于2018年的蜜罐智能柜今年开始频频进入大众视野。春节期间,韵达的蜜罐智能柜出现在了长三角各大高铁站。疫情期间,韵达还推出蜜罐外卖自提柜。

团购、电商、寄件……

快递末端可搭配多种商业模式

多家快递企业加码快递末端服务市场,一定程度上说明了该市场蕴含的商业潜力。广州天河区一韵达速递网点的经理告诉新快报记者,目前市面上快递柜向快递员收费0.3元-5.5元/格。据记者采访,部分快递员为快递柜花费高达1000元/月。但快递企业自建的快递柜或快递驿站可以选择不向该企业快递员收费。有圆通速递

快递员告诉记者,其快递存放在圆通速递旗下的妈妈驿站不用收费。有韵达速递网点经理表示,快递员使用自家的蜜罐智能柜可以优先提前预约,缓解高峰期派送压力。

通过快递柜或快递驿站,快递企业也得以搭建散件寄件、社区团购或电商平台。新快报记者了解到,丰巢快递柜此前曾通过奖励快递员2-3元/单鼓励快递员寄件方式,目前则通过优惠价格鼓励消费者寄件。韵达股份的蜜罐智能柜也推出了寄件服务,目前省内寄件价格与门店大致一致。近日,中通快递与社区生鲜团购平台岭鲜生活合作配送,中通快递的兔喜超市也开始设置果蔬区。搭建电商平台的形式得到了更多快递企业的青睐。目前,丰巢智能柜、喵柜和兔喜公众号分别打通了丰巢商城、申鲜生活和兔喜商城的入口。其中,丰巢商城烟台红富士等多种生鲜产品月销量均在1000份以上。