

# 外贸平稳开局 前两月进出口总值同比增13.3%

得益于经济韧性强,中国长期向好基本面未改

3月7日,海关总署公布数据显示,今年前两个月,我国进出口总值6.2万亿元(人民币,下同),比去年同期(下同)增长13.3%。其中,出口3.47万亿元,增长13.6%;进口2.73万亿元,增长12.9%;贸易顺差7388亿元,增加16.3%。对于前两个月我国外贸的良好开局,市场认为得益于我国经济韧性强,欧美需求逐步回升,短期看出口仍有明显支撑。 ■新快报记者 杨依泓

## 实现开局稳,稳增长政策措施靠前发力

出口方面,前两个月,我国机电产品和劳动密集型产品出口均增长,出口机电产品2.02万亿元,增长9.9%,占出口总值的58.3%;出口劳动密集型产品6214.6亿元,增长8.9%,占17.9%。

进口方面,前两个月我国铁矿砂进口量基本持平、价格下跌;原油、煤炭和天然气等进口量减价扬;大豆、成品油等进口量价齐升。其中,进口原油8513.8万吨,减少4.9%,进口均价每吨3792.1元,上涨47.1%;煤3539.1万吨,减

少14%,进口均价每吨1056.5元,上涨151.6%;天然气1985.8万吨,减少3.8%,进口均价每吨4234.3元,上涨84.5%。

海关总署统计分析司司长李魁文表示,虽然当前外贸发展面临的外部环境更趋复杂和不确定,但依然实现了开局稳,这主要得益于我国经济韧性强、长期向好的基本面没有变,稳增长政策措施靠前发力。

“中国经济长期向好的基本面不会改变”

同时,海外需求扩张态势也对我国

外贸形成促进。东海期货分析指出,1-2月份,欧美就业情况持续向好、薪资增长仍然强劲。欧美疫情缓解、防控措施逐步放松,都使欧美需求逐步回升。

而对于进口增速放缓,市场认为主要受大宗商品价格走高,拖累部分大宗商品进口。春节因素工厂停工停产,也使需求有所减弱。但前两个月部分大宗商品继续保持两位数增长,相对于常年并不低。

不过,近期俄乌冲突导致外贸环境更加复杂,大宗商品价格将持续走高,

我国外贸进出口不确定性将增加。机构和专家多认为,短期在大宗商品供应趋紧、商品价格上涨的推动下,再叠加去年同期低基数因素,短期内仍会对中国出口形成支撑。随着下半年的基数走高,外贸增速可能会有所下降。不过,国内经济刺激政策逐步显现效果,需求回升,贸易顺差仍将维持较高水平。

昨日,在国新办发布会上,国家发展改革委副主任连维良表示,虽然中国经济发展的外部环境更趋复杂严峻,但中国经济长期向好的基本面不会改变。

## 冰火两重天 A股市场结构化行情明显 国际油价创14年新高

新快报讯 记者涂波报道 3月7日,在俄乌局势持续影响下,避险情绪和全球通胀预期急升,全球股市大幅调整,大宗商品连续暴涨。现货黄金站上2000美元整数大关,刷新2020年8月以来新高。亚太全线调整,其中A股超3400个股下跌,能源价格大涨带动金属走强。截至发稿,欧洲天然气价格飙升创历史新高。

伦镍日内暴涨30%,报37800美元/吨,WTI原油一度大涨12%,最高触及130.5美元/桶,国际油价创14年新高。

分析指出,当前稳增长进一步加码趋势明确;俄乌事件加速通胀预期冲顶,预计3月内就会看到转机,A股市场“三底”已依次确认,外部冲击明朗后将迎来价值和成长共振上行。

昨日,沪深两市成交额10246亿元,北向资金全天净卖出82.71亿元。3月5日,两会的政府工作报告提出,完善三孩生育政策配套措施,将3岁以下婴幼儿照护费用纳入个人所得税专项附加扣除,发展普惠托育服务,减轻家庭养育负担。受消息利好影响,托育服务、三胎概念等生育相关板块涨幅居前,托育服务概念板块涨幅超10%,嘉益股份、孩子王和共同药业等多股20CM涨

停。板块“冰火两重天”,机场航运、旅游和半导体等板块跌幅居前,结构化行情明显。

此外,受乌克兰局势紧张影响,黑色系和黄金概念板块大涨。A股方面青岛中程涨幅超12%、鹏欣资源涨停。对于镍价出现大幅增长,长江有色金属网表示,主要原因在于市场对于俄乌冲突加剧后镍供应的担忧。俄罗斯作为全球主要的镍生产国,战争进行,以及俄罗斯受到制裁的程度,对于镍的供应可能会有较大的影响,镍价也因此出现大幅走高。与此同时,黄金概念也是逆市大涨,赤峰黄金、山东黄金、湖南黄金等个股涨幅居前。

对于未来A股行情,广发证券表示,仍需“慎思笃行”,“稳增长进化论”是不确定中的确定性。建议关注“供需缺口”通胀逻辑受益的资源/材料(煤炭/铝/钾肥)等。中金公司认为,从结构上看,成长股在前期的大幅回调中风险已经有所释放,逐步在进入“逢低吸纳”的阶段;“稳增长”板块波动加大,但后续可能仍有表现空间。整体来说,市场风格相比前期“稳增长”跑赢,有可能逐步向相对均衡的阶段过渡。

## “负面清单”发力 有险企开始停售增额终身寿险 对加减保设计、收益等方面监管或将更严格

新快报讯 记者林广豪报道 近日,多位保险营销员称,横琴人寿的一款增额终身寿险即将停售。业内人士称,此次停售可能与日前下发的《人身保险产品“负面清单”(2022版)》有关,其他公司可能会跟进停售同类产品,保额递增利率超过3.5%的产品也许迎来停售潮,该产品的加减保设计、收益等方面的监管或将更加严格。

### 监管直指增额寿险产品责任设计问题

“‘负面清单’重锤出击,最近多款增额终身寿险即将停售啦!比如横琴人寿的传世壹号……”近日,有保险经纪人向新快报记者表示,未来横琴人寿的另一款同类产品传世金彩可能也将停售。

记者了解到,上述“负面清单”指的是日前银保监会下发的《人身保险产品“负面清单”(2022版)》(下称“2022版负面清单”),其涉及产品条款、产品责任设计、产品费率厘定及精算假设、产品报送管理四项内容,共82条。与2021版相比,2022版负面清单新增了关于增额终身寿险在产品责任设计方面存在的问题,包括保额递增比例超过定价利率,存在严重误导隐患,减保比例设计不合理,加保设计存在变相突破定价利率风险等。

与传统终身寿险不同,增额终身寿险是保险金额不断增加的终身寿险,偏重长期储蓄功能,保单的现金价值会持续增长,投保人拥有逐年递增的保险金额和身故保障。

保险产品条款显示,传世壹号和传世金彩的保额递增利率分别为3.8%和4%,两者均支持加保,两者对比,前者在加保时间与金额的规定方面更加详细,如加保申请时间

不晚于第十个保单周年日,每次加保的金额不得超过基本保额的20%等。

横琴人寿客服告诉新快报记者,该公司的传世壹号终身寿险将于3月25日后停售,目前没有收到传世金彩停售的相关通知,两者分别于2020年9月和2021年4月上线售卖。该客服介绍称,两者均支持减保,只不过在条款中没有对于减保的设计作出具体的规定。

### 增额寿险或迎停售潮

上述经纪人称,传世金彩4%的增额利率是目前市场产品少有的,未来产品的利率应该不能达到这么高。今年1月,银保监会在《关于近期人身保险产品问题的通报》中提到,和泰人寿、横琴人寿等6家险企报送的增额终身寿险增额利率超过3.5%,易与产品定价利率混淆,存在噱头营销风险。

准精算师、精算视觉创始人Alex向新快报记者表示,2022版负面清单公布后,数家保险公司近期主动停售部分增额寿险产品,可能是避免监管部门的通报批评,也可能是避开未来该公司该类产品的规模停售。这或许拉开了本轮增额终身寿险产品停售的“序幕”,接下来保额递增利率超过3.5%的产品可能会陆续下架、停售。

未来该类产品设计的方向是怎样的? Alex认为,第一,在产品宣传和条款中不得强调“基本保额的递增”,并且基本保额每年递增不得超过3.5%;第二,必须在条款中加上“减保的限制条款”,即对每年的减额退保金额做出限制;第三,产品的回本期不能太快,早期的现金价值不能过高;第四,现金价值的增长曲线要平缓,不能出现“跳跃式”增长。

### 昨日涨幅居前的板块

指数简称	涨跌幅(%)	领涨股	上涨家数(家)	下跌家数(家)
托育服务	10.522	孚日股份	8	--
三胎概念	3.314	孚日股份	57	27
新冠治疗	1.497	尖峰集团	17	14
辅助生殖	0.955	达嘉维康	16	23
黄金概念	0.916	鹏欣资源	34	20
化肥	0.835	泸天化	14	12
培育钻石	0.647	曼卡龙	6	4
冰雪产业	0.181	冰山冷热	5	9
物业管理	0.135	*ST巴士	11	14
煤炭概念	0.132	青岛中程	22	28

(来源:同花顺)