

半月市场要闻

(2019.07.16—2019.07.31)

目录

一、市场热点

1. 中国银保监会发布：《关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》
2. 中国银保监会、财政部、人民银行、国务院扶贫办联合发出：《关于进一步规范和完善扶贫小额信贷管理的通知》

二、最新动态

1. 科创板个股轮涨，日内波动趋平缓及后市展望
2. 银行加速推出科创板理财产品

市场热点

1. 中国银保监会发布：《关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》

近日银保监会向各大银行、保险公司下发《关于推动供应链金融服务实体经济的指导意见》（简称“《意见》”）。《意见》要求银行保险机构应依托供应链核心企业，基于核心企业与上下游链条企业之间的真实交易，整合物流、信息流、资金流等各类信息，为供应链上下游链条企业提供融资、结算、现金管理等一揽子综合金融服务。《意见》指出银行保险机构在开展供应链金融业务时应坚持四大基本原则：坚持精准金融服务，以市场需求为导向，重点支持符合国家产业政策方向、主业集中于实体经济、技术先进、有市场竞争力的产业链链条企业；坚持交易背景真实，严防虚假交易、虚构融资、非法获利现象；坚持交易信息可得，确保直接获取第一手的原始交易信息和数据；坚持全面管控风险，既要关注核心企业的风险变化，也要检测上下游链条企业的风险。

2. 中国银保监会、财政部、人民银行、国务院扶贫办联合发出：《关于进一步规范和完善扶贫小额信贷管理的通知》

中国银保监会、财政部、中国人民银行、国务院扶贫办联合印发了《关于进一步规范和完善扶贫小额信贷管理的通知》（简称《通知》），对当前和今后一个时期的扶贫小额信贷重点工作作出安排部署。《通知》从坚持和完善扶贫小额信贷政策、切实满足建档立卡贫困户信贷资金需求、稳妥办理续贷和展期、妥善应对还款高峰期、进一步完善风险补偿机制、分类处置未直接用于贫困户发展生产的扶贫小额信贷、强化组织保障等方面提出了规范健康发展扶贫小额信贷的具体措施。主要内容要点：（1）明确了发展扶贫小额信贷的总体要求；（2）重申了扶贫小额信贷的政策要点；（3）强调了扶贫小额信贷用途；（4）提出了防范化解风险的政策措施；（5）明确了相关部门职责分工。

最新动态

1. 科创板个股轮涨，日内波动趋平缓及后市展望

7月25日是科创板开市以来的第4个交易日，整体走势延续了前日的强势，25只股票中，仅乐鑫科技、福光股份收跌，其余全部上涨，平均涨幅5.48%。截至收盘，科创板成交额总计超过292亿元，较前日增加逾60亿元。首批25只科创板股票不设涨跌幅限制的交易日仅剩一天。因此，7月25日不仅成交额在增加，个股换手率也在攀升，交投活跃。沃尔德全天换手达70.33%，福光股份、天宜上佳、安集科技等多只个股的换手率均超过50%。

其中，安集科技尾盘大幅拉升，收盘价首次站上 200 元大关。

市场人士表示，科创板首批股票上市初期的涨跌幅已充分反映市场博弈结果，未来走势将趋于平缓，且个股将分化。长期看，科创板企业的投资回报将取决于其成长性及估值定价。展望后市，安信证券表示，整体来看，当前流动性充裕，科技类核心资产配置价值凸显，企业盈利增速同比反弹。结构上，科创板、中小创有望阶段性占优。中期来看，“做好自己的事”是决定下一阶段市场空间的核心因素，如减税降费、国企改革、金融供给侧改革等政策推向纵深，A 股有望迎来战略性机会。投资者对科创板股票逐步兑现获利后，科创板对存量市场的影响将逐渐钝化，市场关注点也会更聚焦于个股基本面。

2. 银行加速推出科创板理财产品

据中国证券报记者不完全统计，中国银行、工商银行、邮储银行等相继推出与科创板相关的理财产品，通过资管计划或公募基金渠道参与科创板打新。业内人士表示，银行将加速推出相关科创板理财产品，特别是注重培养理财子公司自身投研能力，以便直接参与科创板及其他权益市场投资。比如，工银理财新发布的科创板主题“科创优选”理财产品，主要通过资产管理计划和公募基金实现“双重”打新。

“当前银行理财更多的是通过配置打新基金间接参与科创板投资。”交通银行相关研究人员表示，未来银行理财产品投资科创板大致可分为两种：一级市场股权投资和二级市场权益投资，具体方向包括科创板企业上市后的权益投资、配资、投贷联动、Pre-IPO 等。从权益类投资看，民生银行首席研究员表示，银行在科创板投资方面的经验相对薄弱，参与科创板或更多通过公募基金或资管计划。但从中长期看，科创板作为中国资本市场的创新，理财资金会积极参与。