

多地积极谋划超长期特别国债项目

新华社北京6月4日电（记者 汪子旭）《经济参考报》6月4日刊发文章《多地积极谋划超长期特别国债项目 明确重点投向》。文章称，近日，多地召开专题会议，谋划超长期特别国债项目申报，研究部署加快国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。记者从业内人士处获悉，第一批超长期特别国债项目已在5月份完成申报，第二批项目申报要求在6月中旬前完成。从支持领域来看，2024年“两重”建设主要支持8大方向、17个具体投向，以及推动大规模设备更新和消费品以旧换新。

近日，四川省召开专题会议，研究超长期特别国债支持“两重”建设工作。会议指出，要全力争取第一批项目获得最大支持，抓紧做好第二批项目申报工作，推动更多项目进入国家盘子，确保按各批次要求如期开工。根据会议，超长期特别国债要突出能源安全、燃气管网及城市地下综合管廊建设、地灾高风险区县城避险搬迁等领域，以及“卡脖子”技术攻关和人工智能、绿氢、低空经济等新质生产力重点产业发展。

海南、天津、湖南、青海等多地近期也召开专题会议，研究部署超长期特别国债项目。天津表示，要积极谋划更多国家急需、科技创新、未来产业、专精特新、新质生产力项目，构建滚动接续的项目储备库，主动争取国家政策资金支持，为夯实发展后劲提供有力支撑。

青海表示，要围绕打造生态文明高地、建设产业“四地”、资源能源战略保障、产业链供应链安全等重点领域，谋划推进重大项目，厚植发展新优势。

从今年开始，我国连续几年发行超长期特别国债，专项用于“两重”建设，今年先发行1万亿元。根据财政部披露的发行计划，今年1万亿元超长期特别国债分为二十二期，从5月17日启动到11月中旬陆续发行。截至目前，超长期特别国债已发行两期，额度总计800亿元。

从支持领域来看，记者从业内人士处获悉，2024年“两重”建设主要支持8大方向、17个具体投向，以及党中央、国务院部署的推动大规模设备更新和消费品以旧换新。例如，支持保障性租赁住房、养老服务网络、教育

基础设施等建设；黑土地保护和高标准农田建设；污水管网新建改造、入河排污口整治及相关河湖水环境综合治理项目等。

记者了解到，目前，第一批项目申报已经结束，第二批项目申报要求在6月中旬前完成。

国家发展改革委新闻发言人李超日前表示，下一步，将加快项目筛选和计划下达，组织各地方和有关中央单位按照要求报送项目，会同行业管理部门做好项目筛选。加强项目建设资金统筹，用好国债资金、中央预算内投资、地方政府专项债券、地方政府投资等各类建设资金，积极引导社会资本参与。督促指导地方加大前期工作力度，分级分类做好用地、环评等要素保障，推动项目尽快开工建设。

中国宏观经济研究院投资研究所体制政策研究室主任、研究员吴有红表示，超长期特别国债要着眼“两重”建设要求，根据战略重要程度、紧迫程度和项目成熟程度，将战略性、前瞻性、全局性的合格项目筛选出来，扩大有效益的投资。“要适当提高超长期特别国债资金使用的集中度，

避免‘撒胡椒面’，防止资金在层层分解过程中‘碎片化’，充分发挥资金的聚集效应，真正发挥超长期特别国债资金的战略性导向作用。”

同时，吴有红表示，要加强项目建设资金统筹，统筹用好常规和超常规的各项政策，加强财政和货币金融工具协同配合；统筹中央和地方资金，坚持“国家所需”与“地方所能”相结合，充分调动地方积极性；统筹存量和增量资金，用好中央预算内投资、其他中央对地方转移支付的建设资金、专项债券资金等存量资金，与超长期特别国债发行带来的增量资金形成合力，提高资金整体效能；统筹政府投资和民间投资，通过多种方式吸引民间资本参与，激发民间投资活力。



国际金融机构配置中国资产热情升温

新华社北京6月3日电《中国证券报》3日刊发文章《国际金融机构配置中国资产热情升温》。文章称，近期，外资机构纷纷唱多A股，加强对A股上市公司调研，一些机构用“真金白银”对A股投出信任票。市场人士认为，这些现象的背后是中国资产吸引力愈发凸显。综合A股估值水平、经济基本面等因素分析，外资机构对中国资产的配置热情有望延续。

联袂唱多

高盛、摩根士丹利、花旗、瑞银等国际金融机构近期联袂唱多A股。

瑞银中国股票策略研究主管王宗豪表示，中国股市目前正处于稳步上升的调整阶段。除了政策层面的持续支持外，从微观层面看，上市公

司基本面状况较为健康。“目前，中国上市公司的杠杆率有所下降，现金流处于历史高位，企业利润表现较为出色。”王宗豪说。

“我们将MSCI中国指数12个月目标位从60点上调至70点，将沪深300指数12个月目标位从3900点上调至4100点，维持对A股的‘增持’评级。”高盛首席中国股票策略师刘劲津近日表示。

摩根大通首席亚洲及中国股票策略师刘鸣镛表示，目前A股性价比改善，不少上市公司盈利情况和现金流有所好转，对MSCI中国指数目标点位的基本情境预期是66点，沪深300指数的基本情境预期是3900点。

积极增资

在唱多A股的同时，外资机构也在用“真金白银”加仓A股。数据显示，5月，北向资金净买入额87.79亿元，已连续4个月实现净买入。截至5月31日，今年以来，北向资金净买入额830.23亿元，远高于去年全年水平。

此外，多家上市公司近期发布的回购公告显示，与一季度末的情况相比，摩根大通、美林国际等外资机构纷纷加仓A股上市公司。

此外，国际资管机构近期马不停蹄地对A股上市公司进行调研。截至6月2日，二季度以来，花旗、野村、加拿大养老基金投资公司等知名机构纷纷现身。其中，高盛、野村调研总次数较多，均超过60次。

还有多家机构积极增资，表达了将在中国市场长期发展的决心。5月28日，联博基金宣布增资1亿元，注册资本调整至3亿元。今年1月，联博基金获批开展中国公募基金业务；4月，公司首只面向中国市场的公募基金成立。

除联博基金外，今年以来，路博迈、富达基金等多家外资公募基金也进行了增资。“这些机构通过增资扩大市场份额，将进一步提高其在中国市场的竞争力。”中国银行研究院研究员刘晨表示。

利好积聚

业内人士认为，综合A股估值水平、基本面、政策面等因素分析，外资对中国资产的配置热情有望延续。

A股的估值修复仍未结束，今年全年北向资金有望继续保持稳步净流入。“尽管市场已经历一定程度反弹，但相较于全球其他市场，中国股票估值仍具有较大吸引力。这一估值优势促使一些资金从美国、日本、印度等市场回流至中国市场。”刘劲津表示。

从基本面看，刘鸣镛认为，中国经济复苏迹象较为明显，利好A股、港股公司业绩表现，进一步支撑股票估值。中国股市今年会有更多的行业将受益于经济复苏。

从政策面看，资本市场改革边际效益相对高于全球其他主要市场。新“国九条”发布多条规范和引导分红的举措，强调增强分红稳定性、持续性。

证监会近期通过放宽沪深港通下股票ETF合资格产品范围、将REITs纳入沪深港通、支持人民币股票交易柜台纳入港股通、优化基金互认安排、支持内地行业龙头企业赴香港上市等具体措施，进一步促进资本市场高水平制度型开放。

“随着资本市场改革效果逐步显现，若回报投资者（包括现金分红、回购）、公司治理、长钱入市等指标向国际成熟市场平均水平看齐，A股估值可提升约20%。最乐观情境是，如果上述指标达到国际领先水平，A股估值或可提升约40%。”高盛研报分析。

