

# 聚焦一年一度的全球央行盛宴 “软着陆”的风吹得全球股市普涨

美国“头号金融风险”通胀似已在缓缓下坡,随着上周经济“软着陆”的热风重新吹来,全球股市和新兴市场股市分别录得去年10月和今年4月以来最好单周走势。

而在大涨之后,在本周的经济数据平淡周,全球市场的关注点将重回全球央行身上。

对于华尔街而言,过去几十年除了雷打不动的每年八次美联储议息会议外,在央行宏观货币政策层面最为受到瞩目的,或许就当属一年一度由堪萨斯联储主办的杰克逊霍尔全球央行年会了。

## 杰克逊霍尔央行年会重磅来袭

最受瞩目的是即将于8月22~24日召开的杰克逊霍尔全球央行年会,美联储主席鲍威尔将在美东时间23日上午10点发表讲话。此外,英国央行行长和欧洲央行首席经济学家也将在23日、24日相继发表讲话。日本央行行长将在23日解释7月为何决定加息,澳大利亚联储将公布会议纪要,印度尼西亚央行、韩国央行、泰国央行也将陆续公布利率决议,印尼央行和泰国央行或将降息。

与往年不同,今年会议主题为“重新评估货币政策的有效性和传导机制”,预示着鲍威尔的讲话将可能涉及货币政策的新动向和评估。市场普遍预计,鲍威尔将在讲话中给出货币政策线索。市场希望能从中确认美联储会否在9月降息。同时,随着美联储面临通胀和就业的双重风险,首度降息后会发生什么,未来几个月进一步降息的步伐将如何,会否更加戏剧化也是市场试

图寻求的信息。

而在23日讲话前,美东时间8月22日,美联储还将公布7月货币政策会议纪要。市场普遍期待通过这份纪要找到美联储未来货币政策的风向标。自2022年3月以来,为应对高通胀,美联储采取了一系列激进加息措施,将基准利率推高至5.25%~5.50%区间。然而,自2023年7月最后一次加息25个基点后,美联储便持续按兵不动。

除了鲍威尔,英国央行行长贝利(Andrew Bailey)也将在美东时间8月23日15点发表午餐演讲,欧洲央行首席经济学家莱恩(Philip Lane)将参加24日的会议综述小组讨论。日本央行行长植田和男今年将缺席会议。具体的会议日程安排细节将于美东时间22日晚间公布。

## 亚洲区多个央行也将公布利率决议

在此前遭遇“黑色星期一”后,亚太

市场上周也跟随全球股市反弹。亚太市场本周走势同样将受到杰克逊霍尔央行会议的影响。同时,区域内许多央行也将陆续于本周公布利率决议,也将影响该地区股市前景。

植田和男23日将出席日本国会听证会,解释7月31日的加息举动,该加息被认为引发了日元套利交易平仓,扰乱了全球市场。美国商品期货交易委员会(CFTC)上周五的数据显示,自2021年3月以来,对冲基金上周首次开始做多日元。7月第一周,美元对日元一度处于162.00左右的38年高点。随后,对冲基金陆续平仓日元空头头寸,其间日元对美元涨约10%。23日,日本还将公布7月CPI数据,市场预计该数据可能连续三个月录得回升。

8月20日,澳大利亚联储将公布8月货币政策会议纪要。经济学家们正在寻找澳大利亚联储“鹰派”言论软化的迹象。交易员们目前预计,到年底,澳大利亚联储将利率从目前12年来的最高水平下调的可能性约为70%。

8月21日,泰国央行和印尼央行均将公布利率决议。考虑到物价持续下降和经济增长放缓,市场认为,两国央行都有望宣布降息。紧随其后,韩国央行将在8月22日举行议息会议,料将维持政策不变。韩国失业率意外降至去年10月以来最低水平,给了韩国央行进一步推迟政策转向的底气。韩国统计部门上周三称,7月经季节性因素调整的失业率降至2.5%,6月为2.8%,而此前接受调查的经济学家预测失业率将小幅升至2.9%。许多经济学家最近推迟了对韩国央行转向宽松的预期时间,预计10月是最有可能的时间。

野村证券经济学家此前在一份报告中表示,美联储即将降息将降低亚洲各国央行降息的门槛,但并非所有亚洲央行都将跟随美联储的脚步。野村认为,美联储放松货币政策和美国国债收益率走低可能导致印尼央行和菲律宾央行提前降息;然而,韩国央行可能只会从10月开始降息,因为对外汇的担忧已被对房价上涨的担忧所取代。(第一财经)

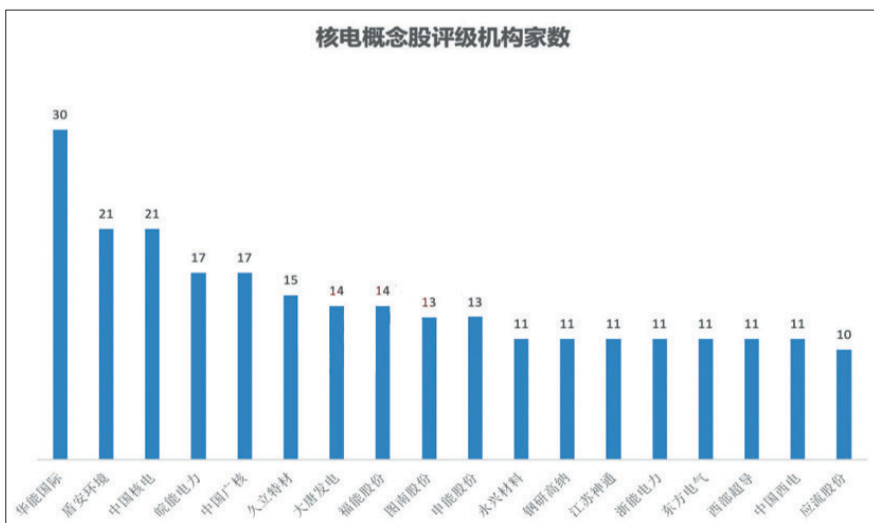
# 核电建设提速 11台机组获批

8月19日,经国务院常务会议审议,决定核准江苏徐圩一期工程等五个核电项目。此次核准的五个核电项目,分别为中核江苏徐圩一期工程、中广核广东陆丰一期工程、山东招远一期工程、浙江三澳二期工程以及国家电投广西白龙一期工程,合计11台核电机组,数量创历史新高。

19日晚间,中国广核发布公告,宣布旗下6台核电机组已获得国务院核准。目前公司及子公司正在有序地开展各项施工准备工作,在取得国家核安全局颁发的《核电厂建造许可证》后,即可开始全面建设。本次核准的陆丰1号及2号机组的单台机组容量为1245MW,招远1号及2号机组的单台机组容量为1214MW,苍南3号及4号机组的单台机组容量为1215MW。

中国核电同样公告,江苏徐圩核能供热发电厂一期工程已获核准。本一期工程拟建设2台“华龙一号”压水堆核能发电机组(单台机组额定电功率为1208MW)和1组高温气冷堆核能发电机组(额定电功率为660MW),配套建设蒸汽换热站,建成后设计工况下将同时具备高品质蒸汽供应能力和发电能力。

8月11日,中共中央、国务院对外发布《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》。其中指出,要“加快西北风电光伏、西南水电、海上风电、沿海核电等清洁能源基地建设”。这是国家顶层文件首次明确表示将加快沿海核电清洁能源基地建设。



中信证券指出,近年来能源转型下的多元化发展叠加全球基荷能源供应短缺的风险凸显,全球加速推动核电建设和规划,全球核电产业链迎来共振,国内长周期核电设备景气上行。

华福证券认为,核能在应对全球气候变化、促进能源绿色转型和保障能源安全方面具有无可比拟的优势,核能未来将在海水淡化、核能制氢、医疗防护等方面发挥更大的作用。

行业方面,《中国核能发展报告(2023)》蓝皮书显示,预计2030年前我国在运核电装机有望世界第一;预计2035年我国核能发电量占比将达到10%,相

比2023年实现翻番。

这些核电概念股市场关注度高。数据宝统计,从机构关注度看,A股核电概念中,18股的机构评级家数在10家及以上。其中,华能国际、盾安环境、中国核电、皖能电力、中国广核排名前五,依次有30家、21家、21家、17家、17家机构进行评级。

华能国际持有华能石岛湾核电开发有限公司22.5%的股权,该公司负责压水堆项目的投资建设。5月28日,华能国际宣布将与石岛湾核电的其他现有股东按各自持股比例认购石岛湾核电的新增注册资本。本次增资完成后,

石岛湾核电注册资本增加至62.43亿元,公司对石岛湾核电的持股比例保持22.5%不变。

中国广核拥有核电运营牌照。截至2024年6月,公司管理28台在运核电机组(31.76GW),在建+核准机组10台(超12GW)。当前,公司正在筹划资产收购方案,注入后资产规模将再上新台阶。公司积极参与市场化交易,业绩确定性较高。随着未来折旧到期和投资收益进一步增长,有望增厚公司利润。

据数据宝统计,截至目前,已有26只核电概念股发布了半年报相关报告。从净利润规模看,华能国际、大唐发电净利润金额居前,依次为74.54亿元、31亿元;其后湖北能源、上海电力、吉电股份、皖能电力等净利润均在10亿元以上。

从净利润变动看,西子洁能、赣能股份、大唐发电净利润增幅居前,同比增幅依次为1059.02%、150.67%、104.5%;安泰科技、皖能电力、中国动力等净利润增速均超过70%。保变电气、太钢不锈两股扭亏为盈。

(数据宝)

广告

## 遗失声明

王海平(身份证号码:460100195811100640)持有的华能海南发电股份有限公司内部职工股1500股股权证遗失,股权证编号:0015698,声明作废。