

国务院常务会议强调

有效运用市场化手段和改革措施 保证电力和煤炭等供应

● 新华社北京10月8日电

国务院总理李克强10月8日主持召开国务院常务会议,进一步部署做好今冬明春电力和煤炭等供应,保障群众基本生活和经济平稳运行;通过《中华人民共和国黄河保护法(草案)》。

会议指出,今年以来国际市场能源价格大幅上涨,国内电力、煤炭供需持续偏紧,多种因素导致近期一些地方出现拉闸限电,给正常经济运行和人民生活带来影响。有关方面按照党中央、国务院部署,采取一系列措施加强能源供应保障。针对今冬明春电力、煤炭供求压力依然较大的情况,会议强调,保障能源安全、保障产业链供应链稳定是“六保”的重要内容,要发挥好煤电油气运保障机制作用,有效运用市场化手段和改革措施,保证电力和煤炭等供应。一要坚持民生优先,保障好群众生活和冬季取暖用能,确保发电供热用煤特别是东北地区冬季用煤用电。加强民生用气供应,适时组织“南气北上”增加北方地区取暖用气。二要在保障安全生产的前提下,推动具备增产潜力的煤矿尽快释放产能,加快已核准且基本建成的露天煤矿投产达产,促进停产整改的煤矿依法依规整改,尽早恢复生产。交通运输部部门要优先保障煤炭运输,确保生产的煤炭及时运到需要的地方。三要支持煤电企业增加电力供应。针对煤电企业困难,实施阶段性税收缓缴政策,引导鼓励金融机构保障煤电企业购煤等合理融资需求。四要改革完善煤电价格市场化形成机制。有序推动燃煤发电

电量全部进入电力市场,在保持居民、农业、公益性事业用电价格稳定的前提下,将市场交易电价上下浮动范围由分别不超过10%、15%,调整为原则上均不超过20%,并做好分类调节,对高耗能行业可由市场交易形成价格,不受上浮20%的限制。鼓励地方对小微企业和个体工商户用电实行阶段性优惠政策。五要加快推进沙漠戈壁荒漠地区大型风电、光伏基地建设,加快应急备用和调峰电源建设。积极推进煤炭、天然气、原油储备及储能能力建设。六要坚决遏制“两高”项目盲目发展。完善地方能耗双控机制,推动新增可再生能源消费在一定时间内不纳入能源消费总量。推动重点领域实施节能降碳改造,在主要耗能行业大力推进煤炭节约利用。会议要求,要压实各

方能源保供和安全生产责任。坚持实事求是,加强统筹协调。各地要严格落实属地管理责任,做好有序用电管理,纠正有的地方“一刀切”停产限产或“运动式”减碳,反对不作为、乱作为。主要产煤省和重点煤企要按照要求落实增产增供任务。中央发电企业要保障所属火电机组应发尽发。电网企业要强化电力运行调度和安全管理。对不落实能源保供责任的要严肃追责。

会议通过《中华人民共和国黄河保护法(草案)》。草案突出加强生态保护与修复、水资源节约集约利用、污染防治等制度规定,严格设定违法行为的法律责任。会议决定将草案提请全国人大常委会审议。

会议还研究了其他事项。

市场监管总局对美团“二选一”垄断行为作出行政处罚

● 新华社北京10月8日电

2021年4月,市场监管总局依据《中华人民共和国反垄断法》,对美团在中国境内网络餐饮外卖平台服务市场滥用市场支配地位行为立案调查。

市场监管总局成立专案组,依法扎实高效推进案件查办,广泛开展调查取证,获取大量证据材料并全面深入分析,查明案件事实;组织专家反复深入开展研究论证;多次听取美团陈述意见,保障其合法权利;确保本案事实清楚、证据确凿、定性准确、处理恰当、手续完备、程序合法。

经查,2018年以来,美团滥用在中国境内网络餐饮外卖平台服务市场的支配地位,以实施差别费率、拖延商家上线等方式,促使平台内商家与其签订独家合作协议,并通过收取独家合作保证金和数据、算法等技术手段,采取多种惩罚性措施,保障“二选一”行为实施,排除、限制了相关市场竞争,妨碍了市场资源要素自

由流动,削弱平台创新动力和发展活力,损害平台内商家和消费者的合法权益,构成《中华人民共和国反垄断法》第十七条第一款第(四)项禁止“没有正当理由,限定交易相对人只能与其进行交易”的滥用市场支配地位行为。

根据《中华人民共和国反垄断法》第四十七条、第四十九条规定,综合考虑美团违法行为的性质、程度和持续时间等因素,2021年10月8日,市场监管总局依法作出行政处罚决定,责令美团停止违法行为,全额退还独家合作保证金12.89亿元,并处以其2020年中国境内销售额1147.48亿元3%的罚款,计34.42亿元。同时,向美团发出《行政指导书》,要求其围绕完善平台佣金收费机制和算法规则、维护平台内中小餐饮商家合法利益、加强外卖骑手合法权益保护等进行全面整改,并连续三年向市场监管总局提交自查合规报告,确保整改到位,实现规范创新健康持续发展。

央行副行长刘国强表示

继续深化LPR改革 提高报价行报价质量

● 本报记者 彭扬

中国人民银行副行长刘国强日前在《中国金融》上撰文指出,继续深化LPR(贷款市场报价利率)改革,提高报价行报价质量,适时公布历史报价明细,定期对报价行实行优胜劣汰,带动存款利率逐步走向市场化,使中央银行政策利率通过市场利率向贷款利率和存款利率的传导更加顺畅。

刘国强表示,利率市场化是经济金融领域最核心的改革之一。经过两年来的持续推进,LPR改革取得重要成效,我国已形成较为完整的市场化利率体系,为发挥好利率对宏观经济的重要调节功能创造了有利条件。

改革后,LPR的市场化程度明显提升,报价水平逐步下行,及时反映了市场利率下行趋势。刘国强介绍,2021年9月,1年期LPR为3.85%,5年期以上LPR为4.65%,改革以来分别累计下行0.4个和0.2个百分点。LPR下行带动企业贷款利率明显降低,有效地推动了金融向实体经济让利。2021年8月,企业贷款加权平均利率为4.62%,较改革前的2019年7月下降0.7个百分点,处于历史较低水平,降幅超过同期1年期LPR降幅。

与此同时,央行及时推进存量贷款定价基准转换。2020年8月,存量贷款定价基准转换如期完成。其中,存量企业贷款累计转换35.5万亿元、84万户,转换比例90%,其中90%转换为参考LPR定价。转换过程中直接降低利率,减少企业每年利息支出逾280亿元。从下一个重定价周期开始,企业还可享受到LPR下降带来的政策红利,利息支出减少幅度更大。存量个人房贷累计转换28.3万亿元、6430万户,转换比例99%,其中94%转换为参考LPR定价。2021年重定价后,预计全年可为房贷借款人节省利息支出约500亿元。

刘国强表示,下一阶段,人民银行将建设现代中央银行制度,完善货币供应调控机制,健全市场化利率形成和传导机制。完善以公开市场操作利率为短期政策利率和以中期借贷便利利率为中期政策利率的中央银行政策利率体系,健全利率走廊机制,引导市场利率围绕中央银行政策利率中枢波动。继续深化LPR改革,提高报价行报价质量,适时公布历史报价明细,定期对报价行实行优胜劣汰,带动存款利率逐步走向市场化,使中央银行政策利率通过市场利率向贷款利率和存款利率的传导更加顺畅。发挥利率市场化调节金融资源配置的重要作用,提高小微、民营企业信贷市场的竞争性,促进金融资源更多流向小微、民营企业。



美债收益率陡然上行 外资增持中国债券趋势未改

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/苏拯

● 本报见习记者 连润 记者 张勤峰

1.58%!10月7日,10年期美国国债收益率升至近4个月高点。过去两周多,这一海外债券市场的标志性利率相继升破1.4%、1.5%,期间更上演单日上行9个基点一幕,上涨速度有所加快。

市场人士认为,美元流动性过剩局面将随美联储调整货币政策而发生改变,这是近期美债收益率回升的内在原因,后续美债收益率仍面临一定的上行压力。同时,预计美债收益率上行和未来越来越多的政策对我国的有限且可控。有机指出,在外围环境日趋复杂的当下,中国债券可能成为避险港湾。

美债收益率上升

“以美联储9月议息会议为分水岭,美债利率重新飙升。”国泰君安证券最近发布的固收研报写道。

不少机构认为,近期美债收益率重现上行势头,与9月美联储议息会议提及Taper(缩减购债规模)及美联储主席鲍威尔讲话偏“鹰”有关。

“随着美联储着手退出超宽松货币政策,美元流动性过剩的局面将可能发生改变,美元市场利率水平面临上升压力。”一位市场分析人士认为,这是近期美债收益率上行的一个内在原因。

货币政策转向对美债收益率的影响偏长期。从近期情况来看,美国债务上限问题在这一过程中产生了

重要影响。国盛证券固收首席分析师杨业伟表示,美国财政账户余额基本见底,难以继续提供增量流动性,导致近期美债利率上行。

上行压力犹存

对于美债收益率的长期走势,机构大多数认为,随着美联储政策转向,近期美债收益率仍面临上行压力。

“我们判断年内美债利率将继续震荡上行。”杨业伟表示。

中信证券固收首席分析师明明预计,今年10年期美债收益率或上行至1.8%左右。他分析,美国债务上限问题最终得到解决的几率较大,从而将改变未来美债的供需关系,推升美债收益率;在全球流动性收紧、政策利率上调趋势下,美债收益率也面临上行压力。

还有部分机构认为,未来美债长、短期限的收益率走势将逐渐分化。中金公司固收首席分析师陈建恒认为,随着美元流动性回笼、美联储政策转向,美国超短端利率回升比较确定,进而带动中短端利率抬升。

对于长端利率,国泰君安证券固收首席分析师覃汉认为,其受制于疫情对基本面的扰动等因素,将呈现持续震荡的趋势。陈建恒则认为,美国后续财政扩张速度会下降,随着政府杠杆的支撑力度下滑,美国经济增长动能大概率走弱;另外,债务上限解除后财政存款规模将重新增长,过剩的美元流动性重新从银行体系回到

财政体系,长端利率可能先上下后。

对我国影响有限且可控

美债收益率上行主要通过资产价格、资本流动及汇率渠道影响其他经济体。央行指出,2021年以来,我国金融市场运行平稳,人民币汇率双向浮动,跨境资本流动总体平衡,总体看,美债收益率上行和未来越来越多的政策对我国的有限且可控。

具体看,我国经济韧性好、回旋空间大,经济运行的稳健性强。在资本流动方面,外资流入踊跃,资本大规模流出风险不大。今年前8个月,全国实际使用外资金额7580.5亿元,同比增长22.3%;境外机构累计净增持银行间市场债券5207亿元,充分反映出国际投资者对中国经济稳定向好的信心。同时,随着汇率市场化改革的深入推进,人民币汇率弹性进一步增强,较好发挥了宏观经济和国际收支自动稳定器的作用。

机构人士认为,未来市场将更多以中美利差收窄方式吸收美债收益率上行的影响,而不是中国利率跟随的形式。“当前中美利差有所收窄,较历史中位数水平依然偏高,短期内美债收益率上行尚不足以对我国造成实质性影响。”杨业伟表示。

此外,国际投资者增配人民币资产的趋势难改。陈健恒团队近日发布的一篇报告认为,在外围环境日趋复杂的当下,人民币债券可能成为避险港湾。

投资者踊跃申请开通北交所交易权限

(上接A01版)东吴证券相关负责人表示,目前东吴证券已支持临柜、掌厅7*24小时在线开通北交所交易权限。交易系统方面已按北交所要求进行相关改造,优化报盘通道,进行多轮验证测试。APP移动端对北交所个股行情报价展示、新股申购流程、交易委托流程等进行梳理,提前做好系统测试、升级整体安排及行情交易上线准备工作,确保技术系统全面支持北交所业务。

加强投资者教育

投资者参与北交所股票交易,除

股票投资共有风险外,还需要关注北交所上市股票的特点。

东方财富财富管理业务总部于9月13日录制完成北交所投教课程《北交所、金融资本与创新渠道发展》和相关培训业务PPT。目前已在APP上线北交所资讯专栏,实时更新热点资讯,普及投资者教育。同时,君弘APP线上真人服务窗口君弘在线实时解答投资者关于北交所的问题,传递“有温度”的线上投顾服务,倡导理性投资、长期投资。

在投资者管理方面,东海证券充分利用投教基地品牌影响力。除投教网站外,公司东海通APP新设北交所

文章、图文、视频、直播、客服回访等方式,向客户解读北交所上市、权限开通、交易等相关规则,及时回复投资者关心的问题。

为全方位普及投教,国泰君安君弘APP上线北交所资讯专栏,实时更新热点资讯,普及投资者教育。同时,君弘APP线上真人服务窗口君弘在线实时解答投资者关于北交所的问题,传递“有温度”的线上投顾服务,倡导理性投资、长期投资。

在投资者管理方面,东海证券充分利用投教基地品牌影响力。除投教网站外,公司东海通APP新设北交所

专栏,整合提供北交所相关资讯信息,通过公司各类公众号、新华号等渠道发布优秀投教作品27个,阅读量达81.9万多次。充分调动全国70多家网点积极组织线下投教宣传活动,公司自制印刷宣传折页2万余份,将在各网点线下专题宣传活动中向投资者免费发送。

“我们制定了一整套投资者教育工作计划,包括但不限于营业部网点、官网、手机APP、微信公众号、投教基地及客服热线等线上线下方式,多措并举向投资者提供丰富的配套产品。”刘勇介绍。

央行调查报告显示

过半居民预期四季度房价基本不变

● 本报记者 彭扬 赵白执南

中国人民银行10月8日发布的2021年第三季度城镇储户问卷调查报告显示,对下季房价,19.9%的居民预期“上涨”,55.8%的居民预期“基本不变”,12.7%的居民预期“下降”,11.7%的居民“看不准”。

在物价方面,报告显示,对下季度,物价预期指数为58.7%,比上季下降0.8个百分点。其中,23.5%的居民预期下季物价将“上升”,57.3%的居民预期“基本不变”,8.0%的居民预期“下降”,11.1%的居民“看不准”。

此外,在消费、储蓄和投资意愿方面,报告显示,倾向于“更多消费”的居民占24.1%,比上季减少1.0个百

分点;倾向于“更多储蓄”的居民占50.8%,比上季增加1.4个百分点;倾向于“更多投资”的居民占25.1%,比上季减少0.4个百分点。居民偏爱的前三位投资方式依次为:“银行、证券、保险公司理财产品”、“基金信托产品”和“股票”,选择这三种投资方式的居民占比分别为46.1%、26.5%和17.5%。

在银行业景气指数和银行盈利指数方面,同日发布的2021年第三季度银行家问卷调查报告显示,银行业景气指数为70.0%,比上季上升0.4个百分点,比上年同期上升3.9个百分点。银行盈利指数为65.1%,比上季上升1.3个百分点,比上年同期上升4.9个百分点。

保持政策定力 房企融资环境仍从紧

● 本报记者 欧阳剑环

近期,监管部门多次就房地产金融表态,指出要维护房地产市场的健康发展,维护住房消费者的合法权益。专家认为,未来房地产金融政策将保持连续性、一致性、稳定性,房地产信贷政策预计保持稳定,房企融资环境仍然从紧,金融机构应保障刚需群体合理需求。

信贷政策保持稳定

央行、银保监会近日联合召开的房地产金融工作座谈会强调,要围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标,准确把握和执行好房地产金融审慎管理制度,坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段,持续落实好房地产长效机制,加快完善住房租赁金融政策体系。

同时,近期召开的中国人民银行货币政策委员会2021年第三季度例会提出,维护房地产市场的健康发展,维护住房消费者的合法权益。

业内人士认为,后续房地产金融政策将保持连续性、一致性、稳定性。招商证券银行业首席分析师廖志明表示,预计房地产信贷政策保持稳定。2018年以来,房地产长效机制逐步形成,房地产政策稳定性明显增强。

方正证券首席经济学家颜色认为,维护房地产市场健康发展,并不意味着房地产金融政策出现“转弯”,政策层面将坚持“房住不炒”定位,在房地产金融政策方面保持稳定。

房企投资或更谨慎

当前,房地产贷款集中度管理制度常态化运行,房企融资环境持续收紧。据克而瑞地产研究不完全统计,2021年前9月100家典型房企融资量为10919亿元,同比下降21%,其中第三季度融资额为2872亿元,同比下降38%,环比下降24%,融资额创2018

年以来最低水平。

东吴证券银行业首席分析师马祥云表示,根据2021年6月末的财务指标估算,仍有15家上市银行未来需要继续降低房地产贷款占比,因此预计房地产对公贷款将进一步降速甚至收缩。

“近期由于个别房企风险事件影响较大,针对房地产的信贷政策没有变化,银行越来越谨慎,审批难度有所加大。”某国有大行浙江地区二级分行负责人介绍。

据克而瑞地产研究统计,三季度房企境内债权融资额为1560.58亿元,同比下降41%,环比下降13%;境外债权融资703.28亿元,同比下降41%,环比下降31%。展望四季度,预计当前的融资政策将保持平稳,同时在降杠杆、主基调不变的情况下,大部分房企投融资会更谨慎,房企融资量或将持续维持低位。

维护住房消费者合法权益

近期,监管部门多次提及维护住房消费者的合法权益。专家表示,这意味着金融机构需保障居民合理的购房需求。银保监会数据显示,截至7月末,个人按揭贷款首套房占比达到92%,住房租赁市场贷款同比增长29%。

“受前期房地产信贷调控影响,居民住房贷款利率上升、个人按揭贷款增速快速回落、商业银行放款节奏也有所拉长,导致商品房成交持续下滑,部分刚需和改善型需求被‘误伤’。”植信投资研究院资深研究员马泓认为,有必要稳定购房者预期,防止政策误伤、错伤合理的居民购房需求,推动期房现房流转顺畅,促进房地产行业平稳健康发展。

光大证券金融业首席分析师王一峰认为,四季度金融监管部门需要根据实际情况进一步完善相关规则,做好综合调控工作。坚持“房住不炒”和“因城施策”的基本原则,适度调整非热点城市按揭贷款投放力度,保障好基本住房需求。