

MLF平价续做 降准降息仍在工具箱

●本报记者 欧阳剑环 彭扬

1月15日,人民银行开展890亿元7天期逆回购操作和9950亿元中期借贷便利(MLF)操作,利率均维持不变,为1.80%和2.50%。当日MLF到期量为7790亿元,实现超额续做2160亿元。

专家认为,此次MLF利率不变,表明目前市场利率整体处于合理区间,政策面仍在观察前期稳增长措施效果,后续降准降息仍在政策工具箱内。

增加流动性供给

专家认为,1月MLF超额续做有助于增强银行体系资金的稳定性,引导金融机构加大对实体经济支持力度。

“MLF超额续做增加流动性供给,有助于平稳春节前流动性,保持资金面稳定。”中信证券首席经济学家明明认为。

招联首席研究员董希淼表示,近期政府债券发行加速以及年初信贷投放速度加快,对市场流动性带来一定影响。央行连续超额续做MLF,向市场注入较多流动性,有助于维持市场流动性合理充裕,保障开年金融市场平稳运行。

在民生银行首席经济学家温彬看来,MLF超额续做有助于增强银行体系资金的稳定性,引导金融机构加大对实体经济的支持力度。另外,考虑到政府债券发行和对冲可能存在时间差,MLF超额续做有助于对冲流动性波动,平滑税期等对资金面影响。

多重因素致利率保持不变

此次MLF利率维持不变,略超市场预期。专家认为,结合新近发布的各项宏观数据看,当前降息的紧迫性不高。

“2023年12月金融数据平稳收官,全

年新贷贷款适度增长,反映目前市场利率整体处于合理区间。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华说。

东方金城首席宏观分析师王青认为,1月MLF利率未如市场预期下调,或与政策面正在观察2023年12月3500亿元新增PSL推进“三大工程”、增发国债资金使用,以及房地产支持政策加码等措施,对年初宏观经济运行的提振效果有关。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟认为,近期数据显示,价格总水平初步有了边际缓和迹象,说明社会有效需求在企稳后逐步温和复苏,且低位回稳的价格水平意味着可继续耐心等待政策利率的降低。

总量结构价格三方面发力

展望后续,专家表示,降准降息仍在政策工具箱内。人民银行货币政策司司长

邹澜日前表示,中国人民银行将强化逆周期和跨周期调节,从总量、结构、价格三方面发力,为经济高质量发展营造良好的货币金融环境。

“从内外部环境看,随着美国加息周期结束以及我国物价水平走低,我国货币政策具有加大调整的空间。”董希淼认为,一季度人民银行仍将可能降低政策利率5-10个基点,降低存款准备金率0.25个百分点,以进一步降低银行资金成本,引导贷款市场报价利率(LPR)特别是5年期以上LPR适度下降,推动经营主体融资成本下行,激发有效融资需求,为2024年经济实现良好开局和持续回升奠定基础。

在庞溟看来,降准和降息对于稳增长、稳投资、稳消费、稳增长来说仍有必要,预计今年全年存款准备金率有望下降0.5个百分点,政策利率和存款利率有望调降25个基点以上。

广州:2024年GDP目标增速不低于5%

●本报记者 万宇

1月15日,广州市第十六届人民代表大会第四次会议开幕,广州市代市长孙志洋向大会作政府工作报告。报告提到,预计2023年广州全年地区生产总值突破3万亿元,报告还对2024年广州经济社会发展设定了地区生产总值增速不低于5%、城镇新增就业24万人以上等主要预期目标。

报告显示,预计2023年广州全年地区生产总值突破3万亿元,社会消费品零售总额和商品进出口总值连续第3年双双超过1万亿元,固定资产投资超过8600亿元、创历史新高,地方一般公共预算收入同比增长4.8%,城乡居民人均可支配收入分别增长4.8%和6.3%,居民消费价格上涨1%,城镇新增就业超过33万人。

报告提到,2024年,广州全市经济社会发展主要预期目标是:地区生产总值增速不低于5%;固定资产投资增长6%;社会消费品零售总额增长5.5%;商品进出口总值保持正增长;规模以上工业增加值增长3%以上;地方一般公共预算收入增长3%;城乡居民收入增长与经济增长同步,居民消费价格涨幅控制在3%左右;城镇新增就业24万人以上;空气质量优良天数比率 and 地表水水质优良率均完成省下达的目标任务。

广州将坚持产业第一、制造业立市,厚植经济发展优势。坚持把发展经济的着力点放在实体经济上,统筹推动传统产业改造提升、新兴产业加快发展,未来产业谋篇布局,加快形成新质生产力,筑稳做强高质量发展底座。

报告提出,广州将出台全面推进新型工业化、加快制造业高质量发展政策措施,建设先进制造业强市。推动100家企业“四化”改造升级,促进纺织服装、皮具箱包、美妆日化等传统优势产业转型升级。大力发展智能网联与新能源汽车、新一代电子信息技术、生物医药与健康等新兴产业。构建生物医药产业“1+N”专项政策体系,推动华为广州研发中心(一期)竣工投产,支持新型显示、新能源汽车等重点产业链间互为应用场景、互为配套,推进建设大湾区“绿能谷”。积极发展人形机器人、人工智能、无人驾驶等未来产业,建设未来产业先导区。

报告表示,广州将推进网络强市建设,加快5G基站、人工智能公共算力中心等信息基础设施建设,培育壮大工业软件优质企业,支持智能制造企业建设数字化工厂,做大做强广州数据交易所。推进外贸强市建设,提升广交会辐射面和影响力,实施汽车出口促进措施,实现汽车出口“10万+”目标。

此外,报告提到,广州还将推进房地产优化措施落地见效,更好支持刚性和改善性住房需求。健全企业主体监管制度和资金监管,做好房地产市场风险防范化解工作。加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造“三大工程”。建立健全租购并举的住房保障体系,筹建配售型保障性住房1万套、保障性租赁住房10万套,发放住房租赁补贴1.8万户,统筹解决城市户籍人口和引进人才住房问题。

证监会:将会同有关各方大力支持北交所高质量发展

(上接A01版)二是持续践行“开门服务、直达服务、精准服务”的“三服务”理念,竭诚做好债券发行、交易等各环节的组织保障,为市场参与各方提供更加优质的服务。三是坚持底线思维,强化市场监管,不断提升债券风险监测、预警和防控能力,为市场参与各方营造更加健康可持续发展的市场环境和生态。

评级机构中诚信国际认为,短期内,北交所信用债发行人或以中资质企业为主,后续随着北交所业务流程的进一步完善,或逐步引入中小型企业发行债券,以扩大中小企业资金来源渠道,助力北交所优化债券市场参与者结构。

2024年首只退市股今摘牌 资本市场良性生态加快形成

(上接A01版)也反映了资本市场向更高标准、更规范化发展的必要性,上市公司也应当更加重视诚信经营。

年报季临近,一批绩差公司、僵尸企业也将告别A股。目前,已有多家*ST公司2023年前三季度净资产为负、“营业收入低于1亿元、扣非前后净利润为负”,存在财务类退市风险。

“常态化退市机制下,多元化退市力度明显加大,预计2024年强制退市公司数量继续增加。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,在多元化退市进程中,“能上能下”“有进有退”的资本市场良性生态正在形成。

制度执行将进一步强化

在巩固深化常态化退市机制预期下,业内人士认为,有关部门将持续加大退市制度改革力度。

一方面,“有进有出,优胜劣汰”的常态化退出机制将不断完善。“在退市指标的设计上,预计相关部门将根据不同板块、不同上市条件的差异设定与上市标准相呼应的退市指标标准。在退市方式上,除被动退市外,与并购重组等主动退市相关的制度安排有望进一步完善。”申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长认为。

另一方面,制度执行将进一步强化。监管部门强调,在出口端,将确保退市改革执行不走形、不变样,坚决把“空壳僵尸”和“害群之马”清出市场;优化上市公司破产重整制度,支持符合条件且具有挽救价值的危困公司通过破产重整实现重生。清华大学五道口金融学院副院长田轩建议,强化交易所“一线监管”职能倒逼摘牌,防止公司“只停不退”。

业内人士认为,完善A股退市机制还要从保护投资者权益出发,强化对违法违规行为的立体化追责,切实保障投资者合法权益。

“针对退市方面的投资者权益保护,地方公检法可从刑事视角介入,防止个别公司及大股东借退市掏空上市公司资产,损害投资者的权益,应当增强退市全过程的法律约束和威慑力。”联储证券总裁助理尹中余表示。

杨成长认为,在退市过程中的投资者保护上,示范判决机制和先行赔付制度有望进一步推广和细化。

国信证券董事长张纳沙建议,通过各种监管措施督促上市公司做好自律,压实上市公司主体责任。健全证券罚没款“赔先罚后”机制,进一步推动民事赔偿责任优先原则得到有效落实,切实维护投资者合法权益。



天舟七号将于近日择机发射 船箭组合体转运至发射区

1月15日,天舟七号货运飞船与长征七号遥八运载火箭组合体在垂直转运中。当日,天舟七号货运飞船与长征七号遥八运载火箭组合体垂直转运至发射区。目前,文昌航天发射场设施设备状态良好,后续将按计划开展发射前的各项功能检查、联合测试等工作,将于近日择机实施发射。

2023年12月21日,执行天舟七号发射任务的长征七号遥八运载火箭运抵文昌航天发射场,之后与先期运抵的天舟七号货运飞船一起开展发射场区总装和测试工作。

新华社图文

2023年12月外商直接投资资本金净流入规模超百亿美元

外资投资中国市场意愿稳步提升

●本报记者 彭扬

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英1月15日就2023年外汇收支形势答记者问时表示,总的来看,2023年我国外汇市场运行稳中向好、表现出较强韧性。人民币汇率双向波动,11月以来企稳回升,在合理均衡水平上保持基本稳定,汇率预期总体平稳;国际收支保持基本平衡,外汇储备全年稳定在3.1万亿美元以上。

“2023年12月我国跨境资金流动更趋均衡,外汇交易保持理性有序。”王春英介绍,一是跨境收支呈现顺差,2023年12月企业、个人等非银行部门跨境收支

141亿美元

2023年12月企业、个人等非银行部门跨境收支顺差141亿美元,四季度以来逐月改善态势进一步巩固。

顺差141亿美元,四季度以来逐月改善态势进一步巩固;二是银行结售汇基本平衡,12月银行结汇和售汇规模基本相当;三是企业等主体结汇和购汇意愿相

对稳定。12月结汇率(客户向银行卖出外汇与客户涉外外汇收入之比)和购汇率(客户从银行买汇与客户涉外外汇支出之比)均与2023年前11个月的月均水平基本一致。

王春英表示,从主要渠道看,货物贸易保持较高规模资金净流入,近期外资来华投资呈现积极向好态势。首先,货物贸易继续发挥稳定跨境资金流动的基本盘作用,2023年12月货物贸易项下跨境资金净流入规模同比、环比分别增长12%和137%。其次,外资投资中国市场和配置人民币资产意愿稳步提升,近几个月外资持续净增持境内债券,11月净增持规模为历史次高值,12月进一步净增

持245亿美元,继续处于近两年高位;12月外商直接投资资本金净流入明显增加,净流入规模超百亿美元。

展望未来,王春英表示,未来我国外汇市场保持稳健运行具有坚实基础。我国不断巩固和增强经济回升向好态势,随着宏观调控组合政策发力显效,发展内生动力持续增强,外汇市场稳定运行的内部基础更加坚实。同时,我国国际收支结构稳健,外汇市场韧性增强,参与主体更趋成熟,可以更好抵御和应对外部冲击风险。此外,市场普遍预计2024年主要发达经济体将开启降息周期,外部金融环境趋于缓和,也有助于我国跨境资金流动更加均衡。

2023年增持近3000亿元 人民币债券吸引力强

●本报记者 连润

自2023年9月以来外资持续四个月净增持人民币债券,2023年全年境外机构累计增持人民币债券近3000亿元,入市投资者数量超过1100家……多项数据表明,人民币债券资产“磁吸力”仍强。

专家表示,外资明显增配境内债券,是当前我国跨境资金流动的一个切面。在内外部因素同步改善、多重积极因素共振下,人民币资产吸引力将不断增强。

配置人民币资产意愿稳步提升

人民银行上海总部1月15日发布数据显示,截至2023年12月末,境外机构持有银行间市场债券3.67万亿元,约占银行间债券市场总托管量的2.7%。这是境外机构自2023年9月以来连续第四个月增持人民币债券。

据测算,2023年12月,境外机构增持银行间市场债券约1800亿元。分机构看,中债登发布数据显示,截至2023年12月末,境外机构持有银行间市场债券31398.72亿元,较2023年11月末的30191.75亿元增加1206.97亿元。上清所

发布数据显示,截至2023年12月末,境外机构持有银行间市场债券5290.63亿元,较2023年11月末的4692.42亿元增加598.21亿元。

“外资投资中国市场和配置人民币资产意愿稳步提升,近几个月外资持续净增持境内债券,2023年11月净增持规模为历史次高值,2023年12月进一步净增持245亿美元,继续处于近两年高位。”国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英1月15日就2023年外汇收支形势答记者问时表示。

在各类债券中,境外机构投资者对国债青睐有加。人民银行上海总部数据显示,从券种看,截至2023年12月末,境外机构的主要托管券种是国债,托管量为2.29万亿元,占比62.4%;其次是政策性金融债,托管量为0.80万亿元,占比21.8%。

国际投资者在中国债券市场日益活跃,外汇交易中心数据显示,从净买入量看,2023年12月,境外机构投资者共达成现券交易11469亿元,同比增长31%。2023年12月,境外机构投资者买入债券6883亿元,卖出债券4586亿元,净买入2297亿元。

此外,更多国际投资者正进入中国

债券市场。数据显示,2023年12月,新增10家境外机构主体进入银行间债券市场。截至2023年12月末,共有1124家境外机构主体入市。

至此,2023年外资机构增持人民币债券整体情况出炉。据测算,2023年全年,境外机构累计增持人民币债券约2817.35亿元。

人民币债券有望持续“吃香”

人民币债券为何磁吸力强?专家表示,中美利差有所收敛、人民币汇率反弹,以及国内宏观经济与政策持续发力等因素都对外资买入人民币债券构成支撑。

具体而言,从内部因素看,中国经济运行延续向上向好趋势,中长期发展的积极因素进一步加强,中国债券市场展现出较强投资吸引力。“近期人民币利率企稳态势明显,外汇市场预期和交易保持理性,跨境资金流动有序均衡,进一步提升了人民币资产收益率和吸引力。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟表示。

此外,人民币资产本身的投资价值与避险属性使其持续“吃香”。