

央行宣布下调支农支小再贷款、再贴现利率

2月5日降准0.5个百分点 提供流动性约1万亿元

中国人民银行行长潘功胜1月24日在国新办新闻发布会上表示,当前,我国宏观经济持续回升向好,宏观政策的空间和回旋的余地大,资本市场稳定健康发展具备坚实基础。我国货币政策仍有足够空间,人民银行将平衡好短期和长期、稳增长和防风险、内部均衡和外部均衡的关系,强化逆周期和跨周期调节,为经济运行创造良好的货币金融环境。

在此次发布会上,潘功胜宣布人民银行将下调金融机构存款准备金率和支农支小再贷款、再贴现利率;此外,为做好金融“五篇大文章”,将设立信贷市场司,重点做好相关工作。

● 本报记者 彭扬 欧阳剑环

精准有效实施稳健货币政策

人民银行24日决定,自2024年2月5日起,下调金融机构存款准备金率0.5个百分点,本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率约为7.0%;自2024年1月25日起,分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各0.25个百分点。

潘功胜在国新办发布会上宣布了这一消息。他表示,此次下调前我国法定存款准备金率平均水平为7.4%,与国际上主要经济体央行相比,空间仍然较大。“金融机构存款准备金率下调0.5个百分点,将向市场提供长期流动性约1万亿元。”

关于物价和利率水平,潘功胜表示,货币政策操作坚持以我为主。当前物价水平和价格预期目标相比仍有距离。2023年11月、12月国内主要银行下调了存款利率。从1月25日起,将把提供给金融机构的支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率由2%下调到1.75%,这些措施都将有助于推动信贷定价基准的贷款市场报价利率下行。

此外,谈及美联储货币政策的外溢影响,潘功胜表示,中国的货币政策始终坚持以我为主,同时兼顾内外均衡。2024年发达经济体货币政策的外溢性将朝着压力减小的方向发展,中美货币政策周期差处于收敛,客观上有利于增强中国货币政策操作的自主性,拓展货币政策操作的空间。

人民银行表示,将灵活适度、精准有效实施稳健的货币政策,加大宏观调控力度,强化逆周期和跨周期调节,保持流动性合理充裕,促进社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

价格水平将温和回升

2023年,中国经济保持了低通胀态势,个别月份出现了CPI和PPI同时下降的情况。潘功胜表示,要从一个更加宽广的视角、稍长的时间跨度和看待该问题。同时,要过去几年全球主要经济体和中国价格水平变化轨迹和背后的逻辑来看。

在潘功胜看来,发达经济体的通胀水平快速超预期下降,也对中国的价格水平带来影响。从国内看,有效需求不足,部分行业产能过剩,社会预期偏弱,物价水平低位运行。IMF等国际组织、多家金融机构也预测,随着内需持续好转和外部价格形势变化,2024年中国的价格水平将温和回升。

对于人民银行采取哪些政策举措,潘功胜介绍,人民银行在货币政策工具的使用中,将强化跨周期和逆周期调节,为经济增长和物价稳定营造良好的货币金融环境。

具体而言,潘功胜说,一是维护价格稳定、推动价格温和回升作为把握货币政策的重要考量。要坚守货币政策目标,保持货币币值稳定,并以此促进经济增长。二是优化金融资源投向。引导金融机构科学评估风险,约束对产能过剩行业的融资供给,同时更有针对性地满足合理的消费融资需求。三是加强金融政策和其他政策的协调配合。这是一个超越金融范围的、更为宏观的问题,要发挥政策合力,增加居民收入、扩大就业、完善社会保障体系、深入实施消费驱动战略,着力支持扩大内需,推动供需匹配,促进经济良性循环。

信贷投放节奏更均衡

关于2024年信贷形势,人民银行副行长宣昌能表示,考虑到银行有“开门红”的行为,2023年下半年各项政策持续显效,预计2024年一季度仍然会保持较快的信贷增长。人民银行将引导金融机构把握好节奏,稳固支持实体经济力度,预计全年信贷投放节奏将会更加均衡。

对于个别季度或者月度的信贷数据波动比较大的情况,宣昌能表示,根据历年情况,2024年一季度尤其是1月份,新增贷款会多一些,4月、7月、10月是贷款的“小月”。经济回升向好需要稳定、持续的信贷支持,关键是要把握好“度”,既要尊重客观规律,又要避免出现明显偏离历史水平的异常信贷行为。

“对于单月信贷数据的波动也不要过度解读,应该采取更加多元的视角,既可以从看涵盖范围更广的社会融资规模,也可以从利率的角度,观察融资成本的变化,合理评价金融对经济的支持力度。”宣昌能说。

在信贷投放方面,潘功胜也提出,加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持力度,做好金融“五篇大文章”。下一步,将继续发挥货币政策工具总量和结构双重功能,加强工具创新,继续引导金融机构做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。经中央批准,人民银行将设立信贷市场司,重点做好“五篇大文章”相关工作。



金融监管总局表示

支持更多外资机构来华展业兴业

● 本报记者 赵白执南

国家金融监督管理总局党委书记、局长李云泽1月24日在香港第十七届亚洲金融论坛上表示,目前内地金融业总体运行稳健、风险可控,有信心、有条件、有能力维护金融业健康发展。下一步,金融监管总局将协同各方依法将各类金融活动全部纳入监管。对外开放方面,将支持更多外资机构来华展业兴业,不断巩固提升香港国际金融中心地位,提升内地银行业保险业对港澳开放水平。

不断巩固提升香港国际金融中心地位

李云泽透露,下一步将继续坚持“引进来”和“走出去”并重,稳步扩大制度型开放,研究一批扩增量、稳存量、提质量的金融开放举措,支持更多外资机构来华展业兴业。

李云泽表示,下一步金融监管总局将继续加强与香港方面的双边监管合作,在CEPA框架下不断推进向港澳更高水平开放,不断巩固提升香港国际金融中心地位。一是进一步深化内地与港澳金融市场互联互通。持续优化“跨境理财通”试点,支持更多合格投资者参与,不断扩大合格投资产品范围。

二是提升内地银行业保险业对港澳的开放水平。支持进一步扩大港澳银行内地分行的业务范围,积极探索研究港澳银行内地分行开办银行卡等业务。

三是支持香港巩固离岸人民币业务枢纽地位。支持中资银行保险机构在港发行人民币计价的绿色债券,深化内地和香港的绿色

金融合作。

四是支持中资金融机构扎根服务香港本地市场。

依法将各类金融活动全部纳入监管

展望2024年,李云泽认为,经济发展固然面临一些困难挑战,但更应看到,内地经济发展底子厚、经济增长活力足、宏观政策空间大。总体来看,依然是有利条件强于不利因素,内地经济长期向好、结构持续改善、高质量发展态势不会改变。

李云泽称,自金融监管总局成立以来,金融监管总局系统改革组织架构,整合优化资源配置,探索改进监管方式,努力为全面提升监管质效奠定良好基础。目前,内地金融业总体运行稳健、风险可控。

李云泽透露,下一步,金融监管总局将全面加强机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管,持续提升监管的前瞻性、精准性、有效性和协同性,协同各方依法将各类金融活动全部纳入监管,加快构建完备有效的现代金融监管体系,推动金融高质量发展。

“我们完全有信心、有条件、有能力维护金融业健康稳定发展。新形势下,我们将以金融供给侧结构性改革为主线,引导金融机构回归本源、聚焦主业,特别是围绕做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融“五篇大文章”,因势利导提升服务实体经济的适配性,以金融助力经济强,以金融稳助力经济稳,为中国式现代化建设提供更加有力的金融支撑。”李云泽说。

A股深V反弹

券商热议财经部委密集表态

● 本报记者 吴玉华

1月24日,多个财经部委密集发声。在金融、地产等权重股的带动下,A股市场当日出现深V反弹,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨1.80%、1.00%、0.51%,市场成交额超7700亿元。

分析人士表示,监管部门的表态体现了对资本市场的重视,对稳定市场信心起到了明显作用。

权重股显著上涨

1月24日,上证指数盘中一度下跌1%,深证成指、创业板指均一度跌逾2%,在金融、地产等权重股拉升的带动下,三大指数午后持续拉升,收盘全线上涨。24日A股成交额为7772.81亿元。

从盘面上来看,24日权重股显著上涨,中国中铁、中国建筑、中国人寿等一批“中字头”股票表现突出。行业板块方面,申万一级行业中的建筑装饰、非银金融、房地产行业涨幅居前。

港股市场24日也大幅反弹,恒生指数、恒生科技指数分别上涨3.56%、4.24%。港股市场中,中国移动、中国联通等“中字头”股票均显著上涨,腾讯控股、阿里巴巴等科技股也有亮眼表现。截至发稿时,富时A50中国指数期货涨逾1%。

监管部门密集发声引热议

针对股市波动、投资者保护、货币政策等问题,监管部门近期密集发声。

对于证监会“建设以投资者为本的资本市场”表态,广发证券首席经济学家郭磊表示,这是一个具有指引意义的表态,是中央金融工作会议“坚持以人民为中心的价值取向”精神的进一步落地。在某种意义上,相当于提供市场一个定价坐标,投资者投资股市需要获取正常的回报。

“这样的表态肯定了投资者投资体验的重要性。下一步,应通过不断落实各项监管工作,从制度设计、监管执法两个方面全力打造公开公平公正的市场秩序和法治环境,更好维护中小投资者的合法权益。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示。

对于中国人民银行推出的举措,中信证券首席经济学家明明表示,本次降准的时点和规模均超出市场预期,体现了央行支持实体经济修复目标明确。从操作背景看,1月份,在现金需求季节性抬升的背景下,流动性缺口较大,临近月末资金利率中枢有所抬升。本次降准落地后,预计流动性环境将进一步改善。值得关注的是,本次降准和再贷款、再贴现“降息”同步宣布。历史上,虽然有“降准叠加定向降准”的操作方式,但“降准+定向降息”的方式很少见,凸显货币政策精准有效的基调。

国资委:市值管理成效将纳入中央企业负责人考核

● 本报记者 刘丽妮

“进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核。”国务院国资委产权管理局负责人谢小兵1月24日在国新办新闻发布会上表示,前期,国资委已推动央企把上市公司的价值实现相关指标纳入到上市公司的绩效评价体系中,在此基础上,将把市值管理成效纳入对中央企业负责人的考核,引导中央企业负责人更加重视所控股上市公司的市场表现,及时通过应用市场化增持、回购等手段传递信心、稳定预期,加大现金分红力度,更好地回报投资者。

推动央企上市公司高质量发展

谢小兵表示,近年来,国资委与证监会等相关部门一起推动央企上市公司的高质量发展,给资本市场输送优质标的,强化资本市场布局优化和功能发挥;着力打通科技、产业和金融循环,高标准做好上市公司信息披露工作,不断增强价值实现和市场认同。

谢小兵表示,将持续发力提高上市公司规范运作水平。将跟证券监管部门加强合作、加强沟通,合力推动提升央企上市公司的规范运作水平,进一步提高信息披露质量。同时,妥善化解上市公司风险,推动上市公司做资本市场诚信经营、规范运作的表率;进一步研究将市值

多家央企上市公司积极响应

常态化采用市值管理工具提升股东回报

● 本报记者 黄一灵

1月24日,国务院国资委产权管理局负责人谢小兵在国新办新闻发布会上表示,进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核。多家央企控股上市公司表示,此举有利于推动公司强化价值管理,将积极响应并科学运用市值管理的手段和方式推动公司内在价值与市场价值齐头并进。

提振投资者信心

在中国交建董事会秘书周长江看来,本次国新办新闻发布会对国有企业未来如何通过优化资本布局,提升经济增加值、提升价值创造能力、切实发挥国有经济战略支撑作用指出了方向,从而持续提升央企控股上市公司质量,提振投资者信心。

“我们认为,这将进一步推动央企控股上市公司强化价值管理,提升股东回报水平。”中国石化副总裁、董事会秘书黄文生表示。

中国海油总法律顾问兼董事会秘书徐玉高称,把市值管理纳入中央企业负责人业绩考核,有利于鼓励和引导上市公司积极开展价值经营与价值传递

管理纳入中央企业负责人业绩考核。

更大力度开展专业化整合

作为改革深化提升行动落地实施的关键一年,今年中央企业重组整合将迎来新突破。

“今年将继续实施好战略性重组和专业化整合,优化国有资本经营预算投入,加大新产业赛道布局力度,推动传统产业强基转型,提升产业链韧性和安全水平。”国务院国资委副主任袁野表示。

国务院国资委副秘书长、财务监督与运行评价局局长李冰表示,下一步,国务院国资委将按照国有企业改革深化提升行动有关要求,围绕坚定不移做强做优做大国有企业的目标,推动重组整合工作进一步走深走实。

一方面,将加强统筹谋划,提升重组整合整体成效。从国有经济布局优化和结构调整全局出发,结合“十四五”规划落实,统筹谋划好重组整合的主攻方向和重点任务,有计划、有节奏地调整优化布局结构。另一方面,突出服务国家战略,稳妥实施战略性重组和新央企组建。把落实创新驱动发展战略、区域协调发展战略,建设科技强国、制造强国、网络强国等战略,作为战略性重组、新央企组建的着力点,持续推动国有资本“三个集中”,充分发挥国资委“顶梁柱”和“压舱石”作用。

活动,完善市值管理体系,依法依规、科学合理推动上市公司内在价值与市场价值齐头并进、共同成长。

综合施策加强市值管理

中国证券报记者注意到,前期已有一些央企上市公司相继启动一系列市值管理措施。

中国电信执行副总裁、财务总监兼董事会秘书李英辉直言,公司高度重视资本市场,重视市值管理和投资者回报,自2021年发行A股上市以来,公司将市值管理作为高质量发展的一项重要指引,综合施策,统筹推进市值管理工作。

中信证券认为,未来央企上市公司或通过鼓励回购、提升现金分红比例、加强股权激励等多重路径进一步加强市值优化管理。

关于下一步的计划,黄文生表示,未来,中国石化将在做强做优主业、实现高质量发展的同时,继续保持分红政策的连续性和稳定性,常态化采用市值管理工具维护公司价值、提升股东回报。太极集团董事会秘书蒋茜称,太极集团将积极响应国资委的管理要求,更加关注、更加重视公司在资本市场的表现,并通过加大现金分红力度等方式积极回报投资者。