



新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中网网 www.cs.com.cn

中金金牛座 App

2023年11月14日 星期二
A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 68 版
本期84版 总第8812期

新增信贷有支撑 四季度降准仍可期

● 本报记者 彭扬

中国人民银行13日发布的数据显示,10月,社会融资规模增量和人民币贷款均呈现同比多增态势。

专家表示,10月金融数据反映出我国内需延续恢复态势。为支持实体经济稳定增长,货币政策将始终保持稳健性,营造良好的货币金融环境。今年仍存在降准的可能性,以推动实体经济融资成本稳中有降。

居民住房消费有所企稳

数据显示,10月人民币贷款增加7384亿元,同比多增1058亿元。

分部门看,住户贷款减少346亿元,其中,短期贷款减少1053亿元,中长期贷款增加707亿元;企(事)业单位贷款增加5163亿元,其中,短期贷款减少1770亿元,中长期贷款增加3828亿元,票据融资增加3176亿元;非银行业金融机构贷款增加2088亿元。

“10月新增人民币贷款规模保持平稳。”民生银行首席经济学家温彬表示,在季初信贷“小月”、前期大规模信贷投放形成一定透支等多因素影响下,10月信贷投放虽然环比回落,但在企业贷款、票据等支撑下,单月信贷投放保持在同期相对高位水平。

从结构上看,招联首席研究员董希淼表示,在9月住户部门中长期贷款同比多增较多的情况下,10月住户中长期贷款继续保持同比多增。这可能表明,前期房地产政策优化调整的效果已逐步显现,居民住房消费有所企稳。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,居民中长期新增贷款连续两个月同比多增,在一定程度上反映出房地产销售在逐步企稳,居民对楼市预期在逐步改善。

政府债融资支撑新增社融

数据显示,10月末社会融资规模存量为374.17万亿元,同比增长9.3%;10月社会融资规模增量为1.85万亿元,比上年同期多9108

亿元。政府债券净融资对10月社会融资规模增量形成支撑。数据显示,10月政府债券净融资1.56万亿元,比上年同期多1.28万亿元。

温彬表示,伴随万亿元国债增发,预计11月和12月政府债净融资规模均将达到万亿元水平,会继续对社会融资规模增量形成有力支撑。

M2方面,数据显示,10月末,广义货币(M2)余额288.23万亿元,同比增长10.3%,增速与上月持平,比上年同期低1.5个百分点。“M2同比增速与名义GDP增速匹配,表明目前货币环境保持适度宽松。”周茂华说。

持续激发有效融资需求

专家表示,为支持实体经济稳定增长,下一阶段仍需保持货币政策的稳健性,同时,保持货币信贷和融资总量增长合理、节奏平稳、效率提升。

董希淼表示,当前市场主体的信心和预期仍在恢复当中,有效融资需求有待进一步提

振。下一步,应重点关注企业贷款增长的稳定性和居民贷款增长的持续性,全面落实好前期政策组合拳,继续采取有力措施,更好地稳定预期、提振信心,持续激发有效融资需求。

“在宏观政策支持叠加经济内生动力修复的带动下,经济仍将持续向常态回归,企业对经济复苏前景保持乐观预期。”中国银行研究院研究员梁斯认为,货币政策将继续加码稳经济,这将提振企业和居民信心,实体经济融资需求有望逐步增多,从而带动金融数据走强。

董希淼表示,我国货币政策工具箱中的工具仍然较多,货币政策进一步调整的可能性和必要性均存在。四季度或继续加大政策实施力度,继续推动政策利率下行、降准、适度降低存款利率,压降银行资金成本,推动市场主体融资成本稳中有降,进一步巩固宏观经济恢复向好的态势。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,货币政策将着重加强与财政政策的协调配合,护航国债增发,降准或大规模续做到中期借贷便利(MLF)都是可选项。

有利因素逐步积累 人民币汇率趋稳基础不断巩固

● 本报记者 连润

11月以来,人民币对美元汇率稳中有升。截至11月13日中国证券报记者发稿时,本月在岸、离岸人民币对美元汇率分别升值0.31%、0.55%。

专家表示,近期,稳汇率政策举措持续发力显效,有助于保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。从中长期看,随着中国经济增长恢复向好和美元持续升值的动能减弱,人民币汇率趋稳的基础将进一步巩固,人民币资产的投资属性和避险属性也将逐步凸显。

人民币对美元汇率稳中有升

11月13日,人民币汇率整体表现平稳。Wind数据显示,截至16时30分,在岸人民币对美元汇率收盘价报7.2928元,较前一交易日收盘跌22基点;离岸人民币对美元汇率报7.3025元,较前一交易日收盘价涨47基点。

11月以来,人民币对美元汇率稳中有升。截至记者发稿时,在岸、离岸人民币对美元汇率分别升值0.31%、0.55%。

“得益于国内经济持续回升向好,人民币对一篮子货币基本稳定,对非美元货币有所升值。”中国人民银行行长、国家外汇管理局局长潘功胜日前在2023金融论坛年会上表示,国际市场普遍认为美联储加息接近尾声,美元持续升值的动能减弱。

中国银行研究院研究员范若滢表示,人民币汇率逐步显露企稳迹象是内外因素共同作用的结果。从外部看,随着美联储暂停加息,美元指数自高位回落,使得中美利差倒挂程度有所缓和;从内部看,我国经济呈企稳回升态势,叠加中央金融工作会议释放较强的“稳预期”信号,有助于人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。

中金公司外汇专家李阳说,稳汇率政策举措近期持续发力,有力稳定市场预期,有助于外汇市场继续保持平稳运行。

坚决防范汇率超调风险

展望人民币汇率走势,专家表示,随着国内经济企稳回升和稳汇率预期政策持续发力显效,人民币汇率有望进一步趋稳。

从外部看,南华期货发布的研究报告指出,前期美国经济基本面相对优势及政策步调差给美元带来的支撑已有所减弱。“美元指数大趋势的逆转还需更多时间和数据来验证。”该研报同时指出。

“国际货币基金组织日前分别上调2023年和2024年中国的GDP增速预期0.4个百分点,主要原因在于三季度的超预期增长以及近期出台的稳增长政策。”李阳表示。

出口增速的进一步向好将对人民币汇率有所支撑。李阳分析,从季节性规律看,受欧美假期需求旺盛因素影响,11月和12月的出口金额有向上翘尾的倾向,出口增速在11月和12月大概率会进一步回升。

“我们坚持市场在汇率形成中起决定性作用,有效发挥汇率的宏观经济和国际收支自动稳定器功能。同时,坚决对市场顺周期行为进行纠偏,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防范汇率超调风险,防止形成单边一致性预期并自我强化。”潘功胜表示。

A03 | 资管时代·基金



引导市场预期 公募下半年自购超30亿元

A06 | 公司纵横



广东出台政策 支持通用人工智能发展

政策形成合力 基建投资增速有望提升

● 本报记者 欧阳剑环

近期,多部门相关负责人表态,尽快把国债资金落实到符合条件的项目,提前下达2024年度部分新增地方政府债务额度。专家认为,项目与资金逐步到位,政策形成合力,将有效带动扩大投资,推动今年四季度乃至明年上半年基建投资增速提升。

多地抢抓增发国债机遇

中央财政将在今年四季度增发2023年国债1万亿元。近期,多地加紧部署做好增发国债项目储备工作。

例如,四川省日前召开的2023年第四季度全省经济运行调度电视电话会议指出,做好项目谋划储备,抢抓国债增发等机遇争取最大支持,做深做实项目前期工作。河北省交通厅日前召开加快灾后恢复重建工作暨项目建设推进视频会议,提出抢抓国家增发国债重大机遇,全面加强水毁公路恢复重建工作,全力推动今年后2个月重点项目建设,认真谋划2024年重点项目建设任务,以高质量投资和项目建设。

国家发展改革委副主任丛亮日前表示,增发国债在当前形势下具有特殊重要意义,有利于加快我国重点地区灾后恢复重建,提升防灾减灾救灾能力,缓解地方支出压力、支持地方项目建设。要坚持资金和要素跟着项目走、项目跟着规划走,尽快把国债资金落实到符合条件的项目。

业内人士认为,增发国债将有力支持今年四季度乃至明年上半年稳增长。据中诚信国际估算,若不考虑财政撬动的乘数影响,增发1万亿元国债将直接增加固定资产投资,但由于债券发行、项目储备、申报等均需时日,且冬季开工率较低,形成实际投资支出仍需要较长周期,假设今年四季度形成实物工作量的占比为20%,则能拉动今年GDP约0.16个百分点,明年GDP约0.59个百分点。

专项债提前批延续

地方政府专项债券对于带动扩大有效投资、推动经济总体回升向好具有重要作用。财政部部长蓝佛安日前表示,根据国务院部署和有关工作安排,提前下达2024年度部分新增地方政府债务额度,合理保障地方融资需求。

市场人士预计,四季度将有万亿元级2024年新增债务限额提前下达给地方。民生银行首席经济学家温彬表示,从当前经济形势及往年经验来看,明年提前批额度在今年11月或12月提前下达的概率较高,以便地方尽早启动发债工作,加快债券资金使用。

“三季度以来,财政政策对经济支持力度和支出效率显著提升。目前,全年新增专项债额度已基本发行完毕,为地方提前储备2024年专项债项目留出充足时间窗口。”银河证券首席经济学家章俊预计,专项债提前批额度或按照50%至60%的比例在今年下达。从政策效果看,专项债提前批下达对次年一季度债券发行节奏有显著提升作用。

为提升资金使用效益,专项债资金使用范围也有望继续拓宽。在中诚信国际研究院执行院长袁海霞看来,后续专项债资金应向新基建、新能源等国家战略鼓励方向进一步倾斜。今年新纳入的城中村改造等项目也有望成为专项债主要发力点,持续为新增投资提供空间,进一步提升资金整体效益。

基建投资有支撑

专家认为,万亿元国债发行以及明年部分专项债提前批下达,(下转A03版)



天津港:发展多式联运 提升港口集聚辐射能力

集装箱货轮停靠在天津港欧亚国际集装箱码头(11月13日摄,无人机照片)。近年来,天津港依托海陆运输节点的枢纽优势,积极打造“公转铁”散改集,发展水路、铁路、公路多式联运高效集疏运模式,推动港口集聚辐射能力不断提升。截至目前,天津港已开通40余条海铁联运通道、3条陆桥运输通道,天津港中蒙俄经济走廊集装箱多式联运项目入选国家多式联运示范工程。

新华社图文

推动金融高质量发展

推进金融高水平开放 为高质量发展“引活水”

● 本报记者 咎秀丽 连润

“稳步扩大金融领域制度型开放”“稳妥扎实推进人民币国际化”“坚持统筹金融开放和安全”……关于着力推进金融高水平开放,近日举行的中央金融工作会议提出了明确要求。

专家认为,金融高水平开放的工作目标已经确定,需进一步扩大制度型开放、拓展优化与境外市场的互联互通机制、完善准入前国民待遇加负面清单管理制度、推进人民币国际化,提升跨境投融资便利化,为中国经济高质量发展引入更多“活水”。

扩大制度型开放

近年来,我国金融市场展现出更为开放的姿态,外资机构不断加大在华投入,但我国金融业在世界范围内的开放度仍需进一步提升,服务外资水平也还有提高空间。无论是推

进高水平对外开放,还是构建开放型经济新体制,都需进一步稳步扩大金融领域制度型开放,提升跨境投融资便利化,吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。

提升金融业制度型开放水平是当务之急。东方金诚首席宏观分析师王青说:“下一步的重点是扩大制度型开放,即在规则、规划、管理、标准等方面扩大开放。这是比跨境资金流动更高水平的开放,有助于‘吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业’,最终目标是切实提升我国金融业的国际竞争力,进而提升其服务国内实体经济的能力。”

深化金融市场自身改革则是推进金融高水平开放的内在要求。中国人民银行行长潘功胜介绍,积极发展多层次股权市场,推动注册制改革走深走实,进一步提高上市公司质量。扎实推进资本市场投资端改革,壮大各类中长期投资力量,加强投资者保护,严惩证券市场违法违规行为。加强债券市场建设,促

进债券市场各类基础设施之间有序互联互通。稳健发展期货和衍生品市场,完善监管体制机制。

坚持“引进来”和“走出去”并重,拓展优化与境外市场的互联互通机制,扩大双向开放,也是推进金融高水平开放的必然要求。

在上海金融与发展实验室主任曾刚看来,“沪港通”“深港通”“债券通”以及“跨境理财通”等实际上都是在实现管道层面的双向开放。“随着外资对国内的投资范围和主体不断放开,我们对投资人的准入要求、规模限制和资质限制有望继续逐步放宽,同时,开放产品类型可能会进一步扩大,让更多外资机构进入中国,为实现资金双向流动和国际循环提供更好的金融支持。”曾刚说。

在不少外资机构看来,中国金融业正在快速发展,成为世界金融体系中越来越紧密和至关重要的一部分。有关部门也用实际行动诠释,推进金融高水平开放是金融业发展的必由之路。(下转A02版)

国内统一连续出版物号 CN 11-0207
地址:北京市宣武门西大街甲97号

邮发代号:1-175
邮编:100031

国外代号:D1228 各地邮局均可订阅
电子邮件:zzb@zzb.com.cn

北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳
发行部电话:63070324 传真:63070321

西安 福州 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷
本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:吕强 版式总监:毕莉雅
图片编辑:韩景丰 美编:韩景丰