

李冰

李冰

李冰



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

李冰

李冰

李冰

2024 年第 14 期总第 1144 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2602

2024 年 2 月 27 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
最高检决定开展“检察护企”专项行动.....	2
李强主持国务院第六次专题学习.....	2
商务部部长王文涛会见世贸组织总干事伊维拉.....	2
美联储行长表示美国经济正朝着正确的方向迈进.....	3
金融行动特别工作组将阿联酋从“灰色名单”中移除.....	3
货币市场	3
央行开展 3840 亿元 7 天期逆回购.....	3
在岸人民币对美元较上一交易日涨 3 个基点.....	3
监管动态	4
财政部、金融监管总局印发《银行函证工作操作指引》.....	4
湖北监管局联合当地住建部门建立多部门会商平台.....	4
金融行业	4
广西、吉林两地多家中小银行近日密集下调存款利率.....	4
沪深两市合计融资余额较前一交易日增加 47.06 亿元.....	4
热门企业	4
理想第四季度营收为 417.3 亿元.....	4
小米汽车宣布国内交付最快将于第二季度开始.....	5
地方创新	4
厦门：争创国家区域科技创新中心的若干措施.....	4
湖南：湖南省现代化产业体系建设实施方案.....	5
深度分析	5
2024 年中国房地产市场展望.....	5

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

宏观经济

最高检决定开展“检察护企”专项行动

近日，最高检印发《“检察护企”专项行动工作方案》，决定自 2 月至 12 月开展“检察护企”专项行动。方案明确，此次专项行动主要有 14 项重点工作举措，其中包括开展对公司实控人、高管背信损害公司利益行为的监督治理；开展“空壳公司”专项打击治理等。

李强主持国务院第六次专题学习

2 月 26 日，国务院以“建立健全公平竞争制度，加快完善全国统一大市场基础制度规则”为主题，进行第六次专题学习。李强强调，推动全国统一大市场建设不断取得新进展、实现新突破，为构建新发展格局、推动高质量发展提供有力支撑。全面清理妨碍统一市场和公平竞争的政策规定，大力破除各种市场准入的显性和隐性壁垒。

商务部部长王文涛会见世贸组织总干事伊维拉

2 月 25 日，商务部部长王文涛会见世贸组织总干事伊维拉。王文涛强调，中方支持恢复争端解决机制正常运转，制定农业谈判工作计划，回应最不发达国家和粮食净进口发展中国家在粮食安全方面的诉求，推动达成渔业补贴第二阶段协议。中方支持将投资便利化协定纳入世贸组织法律框架，维持电子传输暂免关税，尽快结束电子商务谈判，推动多边贸易规则与时俱进。

美联储行长表示美国经济正朝着正确的方向迈进

近日，纽约联邦储备银行行长约翰·威廉姆斯表示，美国经济正朝着正确的方向迈进，且今年晚些时候降息可能是合适之举。威廉姆斯在接受 Axios 采访时表示，美联储的官员们希望看到通胀数据继续朝着央行 2% 的目标迈进。“我认为在某个时点回撤限制性货币政策是合适的，可能是在今年晚些时候，”威廉姆斯这场周五发布的采访中说，“但其实一切都系于解读这些数据并寻找表明通胀不仅在下降而且正朝着 2% 的长期目标迈进的一贯迹象。”对威廉姆斯的采访在周四进行。美联储多位官员本周纷纷发声，一方面表示仍在走向降息的道路上，一方面强调宽松不会很快到来。

金融行动特别工作组将阿联酋从“灰色名单”中移除

近日，在法国首都巴黎举行的反洗钱金融行动特别工作组全体会议上，阿联酋外交部长兼反洗钱和打击资助恐怖主义行为国家战略高级监督委员会主席谢赫·阿卜杜拉·本·扎耶德·阿勒纳哈扬表示：“这一成功是相关部门、联邦政府和地方实体做出重大而卓越努力的结果。这些集体努力有助于加快国家战略的实施，实现阿联酋领导层的



指示和愿望，旨在进一步加强阿联酋的领先地位和竞争力，提升阿联酋作为全球经济、贸易和投资中心的地位。”谢赫·阿卜杜拉补充说：“阿联酋是全球经济增长最快的经济体之一。阿联酋致力于巩固其在全球金融体系中的地位，全面执行和遵守所有相关的国际法律和公约，以保障全球金融体系的完整性。”

货币市场

央行开展 3840 亿元 7 天期逆回购

2月27日，人民银行以利率招标方式开展了3840亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。近五个交易日，央行投放持续放量。2月21日-27日分别开展了490亿元、580亿元、2470亿元、3290亿元和3840亿元7天期逆回购操作，当日净操作量分别为净回笼3470亿元、净回笼1970亿元、净投放1550亿元、净投放1920亿元、净投放3430亿元。Wind数据显示，本周(2月26日至3月1日)央行公开市场有5320亿元逆回购到期，其中周二至周五分别到期410亿元、490亿元、580亿元、2470亿元。此外，周三(2月28日)还有50亿元央票互换到期。

在岸人民币对美元较上一交易日涨3个基点

2月27日，在岸人民币对美元16:30收盘报7.1981，较上一交易日涨3个基点。人民币对美元中间价报7.1080，调贬16个基点。交易员表示，中间价报价继续体现监管层维持汇率预期稳定的态度，市场仍等待更多基本面利好消息以支撑人民币汇价。

监管动态

财政部、金融监管总局印发《银行函证工作操作指引》

2月27日，为进一步落实《关于加快推进银行函证规范化、集约化、数字化建设的通知》，强化对银行函证工作的指导，近日，财政部、金融监管总局印发《银行函证工作操作指引》，自2024年7月1日起施行。操作指引生效实施后，财政部办公厅、原银保监会办公厅于2020年8月10日发布的《关于印发的通知》同时废止。

湖北监管局联合当地住建部门建立多部门会商平台

2月26日，国家金融监督管理总局湖北监管局联合当地住建部门印发通知，建立以城市政府分管领导为召集人，各监管分局与当地住建、自然资源、税务等部门参加的会商平台。研究制定城市融资协调机制的落实办法、实施细则，及时共享各部门信息，定期研究分析房地产市场形势，对房地产项目逐个甄别研判，提出可给予金融支持的项目清单。搭建政银企合作平台，与相关部门联合召开湖北省城市房地产融资协调机制推进会暨银行支持房企融资集中签约仪式，发布、解读最新政策，及时向金融机构推送房地产项目清单，指导金融机构按照市场化、法治化原则做好评估，满足房



企合理融资需求。召开省市两级监管部门、商业银行机构主要负责人参加的全省城市房地产融资协调机制工作推进会，通报城市房地产融资协调机制进展情况及第一批项目名单融资情况，要求进一步提高政治站位，准确把握协调机制的重大意义；督导银行机构锚准“五个基本条件”，做好审核把关，合理满足项目融资需求；建立尽职免责制度，加强案例宣传，充分保障协调机制稳健运行。

金融行业

广西、吉林两地多家中小银行近日密集下调存款利率

近日，广西、吉林两地多家中小银行近日密集下调存款利率，包括活期存款、定期存款、大额存单等多种存款产品，涉及各种期限。从调降幅度上看，存款利率降幅在 10 至 60 个基点之间，另有银行大额存单利率下调 70 个基点。

沪深两市合计融资余额较前一交易日增加 47.06 亿元

截至 2 月 23 日，上交所融资余额报 7494.93 亿元，较前一交易日增加 17.70 亿元；深交所融资余额报 6621.12 亿元，较前一交易日增加 29.36 亿元；两市合计 14116.05 亿元，较前一交易日增加 47.06 亿元。

热门企业

理想第四季度营收为 417.3 亿元

2 月 26 日，理想汽车在港交所发布公告，2023 年 Q4 营收 417.3 亿元，2023 年第四季度的净利润为人民币 57.5 亿元，较 2022 年第四季度的人民币 2.65 亿元增加 2068.2%，较 2023 年第三季度的人民币 28.1 亿元增加 104.5%。全年收入总额达人民币 1238.5 亿元全年交付量达到 376030 辆。2023 年第四季度的车辆毛利率为 22.7%，而 2022 年第四季度为 20.0%，2023 年第三季度为 21.2%。

小米汽车宣布国内交付最快将于第二季度开始

2 月 26 日，卢伟冰在接受 CNBC 采访时表示，小米汽车耗资 100 亿美元开发，覆盖入门级到豪华级，小米已经为这款车型考虑了多个价位点。卢伟冰表示，小米将“很快”揭晓其定价，并表示国内交付最快将于第二季度开始。

地方创新

厦门：争创国家区域科技创新中心的若干措施



近日，中共厦门市委、厦门市人民政府印发《关于深入实施科技创新引领工程争创国家区域科技创新中心的若干措施》，并发出通知，要求各区各部门认真贯彻落实。《关于深入实施科技创新引领工程争创国家区域科技创新中心的若干措施》公布如下：为深入贯彻党的二十大精神，落实党中央关于强化企业科技创新主体地位、加快推进新型工业化的决策部署及省委工作要求，深入实施科技创新引领工程，提升企业技术创新能力，增强科技集群综合竞争力，提高科技创新引领现代化产业体系建设水平，争创国家区域科技创新中心，培育发展新动能，制定相关措施。

湖南：湖南省现代化产业体系建设实施方案

近日，根据《湖南省现代化产业体系建设实施方案》，到2027年，湖南全省现代化产业体系建设取得重要进展，高新技术制造业增加值占制造业比重超过20%。据悉，湖南省将研究出台人工智能、生物制造等细分行业政策，“一业一策”推进产业链强链延链补链，根据区域布局引导各市州特色化差异化发展；省级财政将设立现代化产业体系建设专项，对重大产业项目、重大创新平台、重大技术攻关、重要展会平台等给予资金支持。

深度分析

2024 年中国房地产市场展望

任泽平（中国经济学家，中国民营经济研究会副会长，中原银行首席经济学家）

来源：泽平宏观

2月20日，全国银行间同业拆借中心公布LPR报价：1年期及5年期以上品种分别报价3.45%、3.95%，1年期利率维持不变，5年期降25bp。时隔6个月，LPR再次降息，意义重大：一是时点关键，正处于开年之际，配合白名单、放松限购等政策，蓄力“金三银四”小阳春；二是方式特殊，在MLF未变的情况下，5年期LPR单独降息，体现稳地产的紧迫性和重要性；三是力度大超预期，5年期LPR一次性降了25bp，创历史最大降幅，此前最大降幅为22年8月的15bp。

房地产是国民经济第一大支柱产业，关系稳经济、稳就业、稳金融、稳民生，一定要促进软着陆。2024年开年以来，房地产优化政策持续加码，加速落地。在供给侧，中央政策以金融支持为方向，房地产融资协调机制有望进入常态化，第一批“白名单”已陆续落地。在需求侧，以北上广为代表的核心城市进一步放松限购；如今大幅下调5年期LPR利率，稳地产，稳经济。

展望未来，政策加大力度、降息仍有必要，引导存款利率继续下行，不排除降准降息、进一步放松限购。如果采取长短相结合措施，有望促进房地产软着陆，为中国经济复苏和就业贡献力量。我们近期倡导“全力拼经济”、“把发展放在首要任务”、“促进房地产软着陆，避免硬着陆”、“启动新一轮经济提振计划”。

一、原因：房地产疲软拖累经济，加大力度稳地产

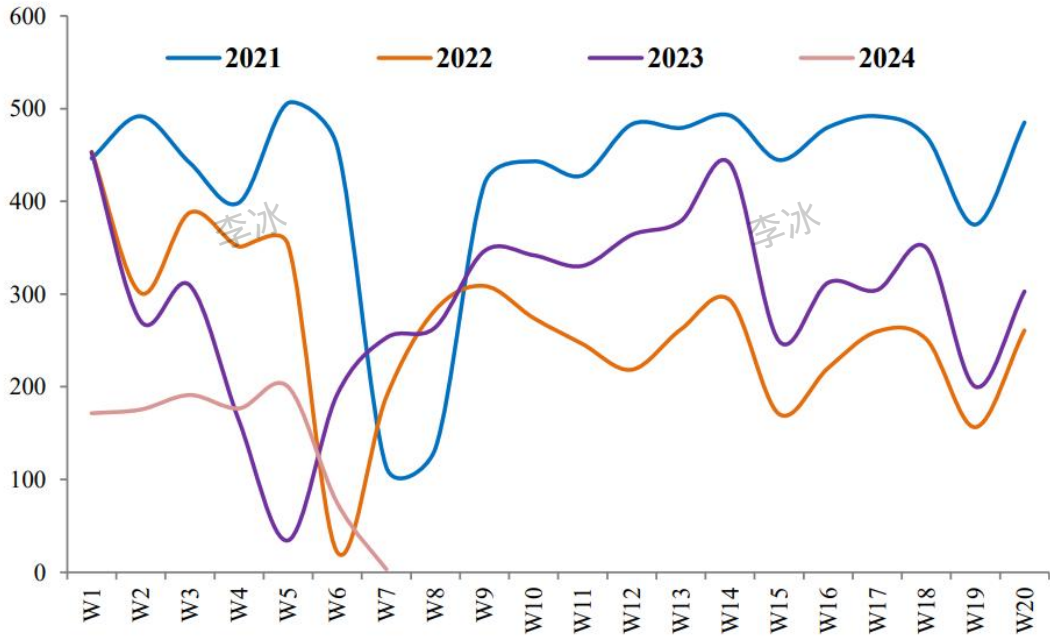
内需不足，复苏基础不牢固。央行Q4货币政策执行报告指出“进一步推动经济回升向好需要克服一些困难挑战”。1月制造业PMI49.2%，连续4个月处于荣枯线以下，CPI和PPI负增长，均指向经济复苏基础不牢，有效需求待提振。

房地产投资和销售持续疲软。2023年房地产开发投资完成额累计同比-9.6%，持续



负增长。2024 年开年以来 (1.1-2.17)，30 大中城市新房成交面积共计 992.9 万平，与 2023 年同期同比降幅 31.1%。房地产是国民经济第一大支柱，稳地产对于稳经济和稳就业具有重大作用。防范化解房地产市场风险，扭转市场预期，助力金三银四小阳春，促进房地产软着陆需要政策进一步发力。

图表：2021-2024 年前 20 周 30 大中城市商品房周度成交面积 (万平)



资料来源：Wind，泽平宏观

新一轮存款利率下调、降准、降低再贷款和再贴现利率均为降息打开空间。2023 年 12 月 22 日，六大国有银行相继下调存款利率开启新一轮存款利率下调，存款利率下调能够缓解银行的净息差压力，有利于银行让利实体经济。2024 年 1 月 25 日，央行下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，2 月 5 日央行降准 0.5 个百分点，释放约 1 万亿元中长期低成本资金，这些举措均降低了银行负债端压力，为进一步降息打开空间。

把握金三银四窗口期。春节假期后，部分潜在购房者的需求将集中释放，房地产市场即将迎来传统旺季“金三银四”，此时出台大力度政策能够最大程度提振市场信心，活跃房地产市场。

二、方式：市场驱动，非对称下调，降幅创历史最高

继去年 8 月 21 日下调 1 年期 LPR 以来，时隔 6 个月再次下调 LPR。未经 MLF 传导，非对称下调 5 年期 LPR 25bp，幅度为历史之最，释放稳地产和稳增长的积极信号。

方式上，未经 MLF 传导 LPR 直接下调。LPR 报价由 MLF 和银行加点构成，政策降息或银行压缩加点都会驱动 LPR 下行。LPR 改革以来共 12 次调降，其中 7 次为政策利率的下调触发。本次为 2019 年以来第二次未经 MLF 下调直接降低 5 年期 LPR 利率，部分是央行降准和存款利率下调的原因，更多则是银行让利实体经济。

结构上，非对称下调 5 年期 LPR，1 年期保持不变。一是 5 年期 LPR 调降空间大。2019 年 9 月至 2024 年 1 月，5 年期 LPR 仅下调 65bp，低于 1 年期 LPR 累计 80bp 的降幅，可调降空间大。二是 5 年期 LPR 是企业中长期贷款和居民住房贷款的主要参考基准，调降有利于促进投资和消费，稳定房地产市场，提振信心。三是非对称降息是商业银行衡量风险和利润的结果，当前商业银行净息差 1.73% 已处于历史低位，此次维持 1 年期 LPR 不变，一定程度有利于缓解银行息差压力。



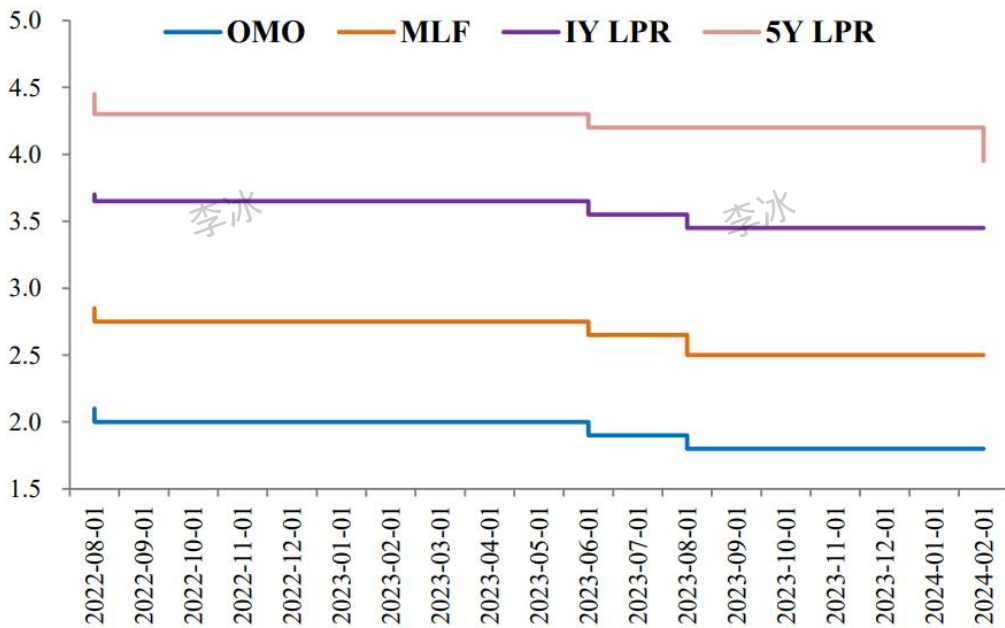
幅度上,本次为 5 年期 LPR 有史以来最大降幅。2019 年以来,5 年期 LPR 共经历 6 次调降,降幅均在 5-15bp,包括 3 次 5bp 调降,2 次 10bp 调降和 1 次 15bp 调降。此次超预期降低 25bp,力度大,稳地产和稳增长信号明显,在开年给市场注入强心剂。

图表: 历次 LPR 降息情况

时间	事件	幅度	触发 LPR 调降原因
2019/8/20	降 1Y LPR	1Y 6bp	降准触发 1YLPR 调降
2019/9/20	降 1Y LPR	1Y 5bp	降准触发 1YLPR 调降
2019/11/20	降 1+5Y LPR	1Y 10bp、5Y 5bp	MLF、OMO 触发 1Y 和 5YLPR 调降
2020/2/20	降 1+5Y LPR	1Y 10bp、5Y 5bp	降准、MLF、OMO 共同触发 1Y 和 5YLPR 调降
2020/4/20	降 1+5Y LPR	1Y 20bp、5Y 10bp	降准、MLF、OMO 共同触发 1Y 和 5YLPR 调降
2021/12/20	降 1Y LPR	1Y 5bp	降准触发 1YLPR 调降
2022/1/20	降 1+5Y LPR	1Y 10bp、5Y 5bp	MLF、OMO 触发 1Y 和 5YLPR 调降
2022/5/20	降 5Y LPR	5Y 15bp	降准、存款利率市场化等因素触发 5YLPR 调降
2022/8/22	降 1+5Y LPR	1Y 5bp、5Y 15bp	MLF、OMO 触发 1Y 和 5YLPR 调降
2023/6/20	降 1+5Y LPR	1Y 10bp、5Y 10bp	MLF、OMO 触发 1Y 和 5YLPR 调降
2023/8/21	降 1Y LPR	1Y 10bp	MLF、OMO 触发 1Y LPR 调降
2024/2/20	降 5Y LPR	5Y 25bp	降准、存款利率下调等因素触发 5YLPR 调降

资料来源: Wind, 泽平宏观

图表: 三种利率调整工具历史走势



资料来源: Wind, 泽平宏观

三、影响: 降低实体经济融资成本, 利好经济基本面, 利好楼市和股市, 对债市影响有限

降低实体经济融资成本, 利好经济基本面。LPR 利率下调有望带动贷款利率中枢下降, 降低实体经济融资成本, 稳增长、稳就业。5 年期 LPR 利率与企业中长贷利率和居民住房贷款利率挂钩, 调降利率有利于促进企业投资和房地产市场平稳发展, 同时可以减轻居民房贷压力, 释放消费需求, 有利于经济基本面回升向好。

降低存量房贷利率, 刺激增量购房需求, 提振楼市。5 年期 LPR 直接挂钩居民住房贷款, 大幅调降利率有利于降低居民房贷利息支出, 缓解居民房贷压力, 降低购房成本进而刺激增量购房需求, 活跃房地产市场。配合近期中央支持建立房地产融资协



调机制，第一批“白名单”陆续落地和核心城市逐步放松限购，有利于促进房地产市场平稳健康发展。

利好股市。短期提振市场信心，降息有助于减轻企业融资成本压力，带动企业进行贷款扩产，提高企业盈利能力，进而带动股价上涨。

对债市影响有限。LPR 更多作用于实体经济，传递宽信用信号。短期债市资金面受益于宽货币，未来随着财政、房地产、促消费等稳增长政策发力，债市将面临宽货币和宽信用的博弈。

银行净息差承压，需进一步下调存款利率。大幅降低 5 年期 LPR 利率，带动贷款利率下调，会使银行净息差进一步收窄，未来需下调存款利率，缓解银行负债端压力，增强银行支持实体经济的可持续性。

四、展望：货币政策灵活适度，降存款利率，降准降息、结构性政策工具可期

货币政策要灵活适度、精准有力，加大逆周期调节力度。开年降准、结构性降息、5000 亿 PSL 等政策密集出台，带动 1 月新增社融创下历史新高；此次 LPR 降息力度也较大，

未来关注：一是存款利率将继续下行，减轻银行净息差压力；二是不排除 OMO、MLF 政策利率调整；三是加大结构性政策力度，货币政策将持续加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度，促进科技创新、民营小微、先进制造、绿色发展和普惠养老。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。