



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 18 期总第 1148 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 3 月 12 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
政协会议第十四届全国委员会圆满完成	2
人社部部长表示要稳步促进就业	2
贵州省级金融机构高管密集“换防”	2
欧洲央行公布最新利率决议	2
美联储最青睐通胀指标加速	2
货币市场	3
央行国库局发布文章评价 2023 年国库现金管理	3
国家统计局公布 2 月 CPI PPI 数据	3
监管动态	3
我国金融风险总体可控，金融安全基本盘稳固	3
央行发表专栏文章进一步加强金融基础设施监管	3
金融行业	4
住建部部长指出要坚持房住不炒定位	4
央行货币金银局发文重视现金支付手段	4
热门企业	4
理想汽车称未来充电站投资将超过 60 亿元	4
万科集团内部开启新一轮组织架构调整	4
地方创新	5
上海：促进服务消费和提质扩容	5
贵阳公积金异地贷款政策再优化	5
深度分析	5
如何看 2 月通胀数据	5



宏观经济

央行行长李成功落实《政府工作报告》部署

3 月 11 日, 央行召开系统内参加全国两会代表委员座谈会, 央行行长潘功胜强调, 深入贯彻落实《政府工作报告》部署, 强化逆周期和跨周期调节, 保持稳健的货币政策灵活适度、精准有效; 深化金融供给侧结构性改革, 着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。

政协会议第十四届全国委员会圆满完成

3 月 10 日, 中国人民政治协商会议第十四届全国委员会第二次会议圆满完成各项议程, 10 日上午在人民大会堂闭幕。会议通过了政协第十四届全国委员会第二次会议关于常务委员会工作报告的决议、政协第十四届全国委员会第二次会议关于政协十四届一次会议以来提案工作情况报告的决议、政协第十四届全国委员会提案委员会关于政协十四届二次会议提案审查情况的报告、政协第十四届全国委员会第二次会议政治决议。

人社部部长表示要稳步促进就业

3 月 9 日, 人社部部长王晓萍表示, 将从全力稳定就业岗位、全力拓宽就业渠道、全力提升就业技能、全力优化就业服务、全力保障重点群体就业等五个方面发力, 全力以赴稳就业、惠民生、促发展。将一体推进技能人才培养、使用、评价、激励等工作, 加快建设一支规模宏大的知识型、技能型、创新型的劳动者队伍。将在智能制造、大数据、区块链、集成电路等领域, 组织开展数字技术技能人才培养。

欧洲央行公布最新利率决议

3 月 8 日, 美国国会通过 2024 财年六项拨款法案, 为部分联邦政府部门提供运转至 9 月底的资金, 避免此前通过的临时拨款法案资金 8 日到期而造成政府部门“停摆”。法案将递交美国总统拜登签署生效。

美联储最青睐通胀指标加速

近日, 美联储最青睐通胀指标加速! 美国商务部最新数据显示, 美国 1 月核心 PCE 物价指数环比涨幅从上个月的 0.2% 反弹至 0.4%, 符合市场预期, 创 2023 年 4 月以来最大涨幅。同比增速则回落至 2.8%, 为 2021 年 3 月以来最小增幅。另外, 1 月个人收入环比增长 1%, 较前值 0.3% 加速; 支出环比增长 0.2% 符合预期。



货币市场

央行国库局发布文章评价 2023 年国库现金管理

3月10日,央行国库局发布专栏文章《不断提升国库服务质量,有效发挥经理国库效能》称,2023年稳步开展国库现金管理操作,推进国库现金管理操作精细化,有效提升国库现金流预测水平,强化货币政策和财政政策协调配合。全年共实施中央国库现金管理操作10期、金额7200亿元;实施省级国库现金管理操作201期、金额34894.8亿元。

国家统计局公布 2 月 CPI PPI 数据

3月9日,中国2月CPI同比重回正增长。国家统计局公布数据显示,2月份,全国CPI环比上涨1%,涨幅比上月扩大0.7个百分点;同比由上月下降0.8%转为上涨0.7%,自2023年9月以来首次正增长,且涨幅超出市场预期的0.4%。核心CPI同比上涨1.2%,为2022年2月以来最高涨幅。猪肉价格在连续下降9个月后首次转涨。2月PPI环比下降0.2%,降幅与上月相同;同比下降2.7%,降幅略有扩大。机构指出,2月CPI同比重新回正、PPI同比略有回踩,均包含春节因素的影响。3月在节后效应下,不排除会数据徘徊;但二季度起价格中枢逐步回升趋势概率较大。

监管动态

我国金融风险总体可控, 金融安全基本盘稳固

3月11日,国家金融监督管理总局局长李云泽在全国两会“部长通道”接受采访时表示,当前我国金融风险总体可控,金融安全的基本盘非常稳固,可以抵御风险的家底非常坚实。发展尤其是高质量发展,是防范化解风险的根本之策。正研究以金融资产投资公司平台,进一步扩大股权投资试点范围,加大对科创企业的支持力度;研究降低乘用车贷款首付比,优化新能源车险的定价机制。进一步加大对重点工程、重大项目的资金供给,推动落实城市房地产融资协调机制,积极支持保障房等“三大工程”建设。积极支持新能源、汽车等“新三样”出口以及海外仓布局,提供更有针对性的综合金融服务,同时逐步扩大出口信用保险覆盖面。

央行发表专栏文章进一步加强金融基础设施监管

3月10日,央行金融市场司发表专栏文章《加快建设中国特色现代金融市场体系提升服务实体经济质效》。其中提到,下一步将继续深化金融市场改革开放发展,持续完善金融市场结构和产品体系,强化金融市场功能,加强金融市场宏观审慎管理和金融基础设施统筹监管,提升金融市场稳健性和货币政策传导效率,推进金融市场高水平双向开放,加快建设具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融市场体系,

为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务。

金融行业

住建部部长指出要坚持房住不炒定位

3月9日，住建部部长倪虹指出，要始终坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，完善“市场+保障”的住房供应体系。从全国城镇住房存量的更新改造需求看，房地产还有很大的潜力和空间。要完善房屋从开发建设到维护使用的全生命周期管理机制，改革完善商品房开发、融资、销售等基础性制度，有力有序推进现房销售，同时加快建立房屋体检、房屋养老金、房屋保险等专项制度。对于严重资不抵债，失去经营能力的房企要按照法制化、市场化的原则，该破产的破产，该重组的重组，对于有损害群众利益的行为坚决依法查处。今年将再改造5万个老旧小区，建设一批完整的社区；再改造10万公里以上城市地下管网；再启动100个城市、1000个以上易涝积水点治理。

央行货币金银局发文重视现金支付手段

近日，央行货币金银局发文称，现金是最基础的支付手段，在保障公众支付权利、优化营商环境、提高金融服务普惠性等方面具有不可替代的作用。将在进一步保障现金供应基础上，统筹做好现金支付环境建设，不断优化现金服务模式，持续开展拒收现金整治工作，切实发挥现金的兜底作用。

热门企业

理想汽车称未来充电站投资将超过60亿元

截至3月1日，理想5C超级充电站已完成349座投入使用。2024年预计上线2000+座超级充电站。未来几年将投资超过60亿元，建成超过5000座线路5C充电站，覆盖全国95%的高速和国道。

万科集团内部开启新一轮组织架构调整

近日，万科集团内部开启新一轮组织架构调整。此次万科南方区域调整较大，多个城市公司合并，原来的12个城市公司缩减至8个。万科南方区域方面表示，此次组织调整是主动适应市场环境变化，匹配业务发展需要。

地方创新

上海：促进服务消费和提质扩容

近日，印发《本市促进服务消费提质扩容的实施方案》。目标到2027年，旅游总收入达5500亿元左右，打造中国入境旅游第一站；服务零售额占社会零售总额的比重超过50%；鼓励企业围绕“5G+”“VR+”“AI+”“北斗+”等领域加大研发投入力度；支持符合条件的消费基础设施发行不动产投资信托基金。

贵阳：公积金异地贷款政策再优化

近日，贵阳公积金异地贷款政策再优化。一是取消异地户籍限制，只要在外地正常缴存住房公积金，就可以申请贵阳公积金异地贷款。同时，购买二手房也可异地公积金贷款。

深度分析

如何看2月通胀数据

郭磊（广发证券首席经济学家、中国首席经济学家论坛理事）

来源：首席经济学家论坛

2月CPI环比1.0%，和春节分布相近的年份（2021、2019、2018、2016年）环比涨幅大致相当。同比为0.7%，大幅高于前值的-0.8%，符合我们前期报告《2月CPI有望近半年来首次转正》中的判断。这一同比中枢抬升包含着春节错位的影响，去年春节在1月，这导致今年1月CPI同比较趋势值偏低、2月较趋势值偏高。1-2月同比均值在零增长附近，可能比较符合现实情况，较去年底的-0.3%有初步回升。

2月CPI环比1.0%。2021、2019、2018、2016年和2024年类似，春节都是在2月，其中2021年2月CPI环比0.6%；2019年2月CPI环比1.0%；2018年2月CPI环比为1.2%；2016年2月CPI环比为1.6%，这四年均值为1.1%。2月CPI同比为0.7%，2023年11月-2024年2月CPI同比分别为-0.5%、-0.3%、-0.8%、0.7%。

一、从一般物价环比主要驱动因素看

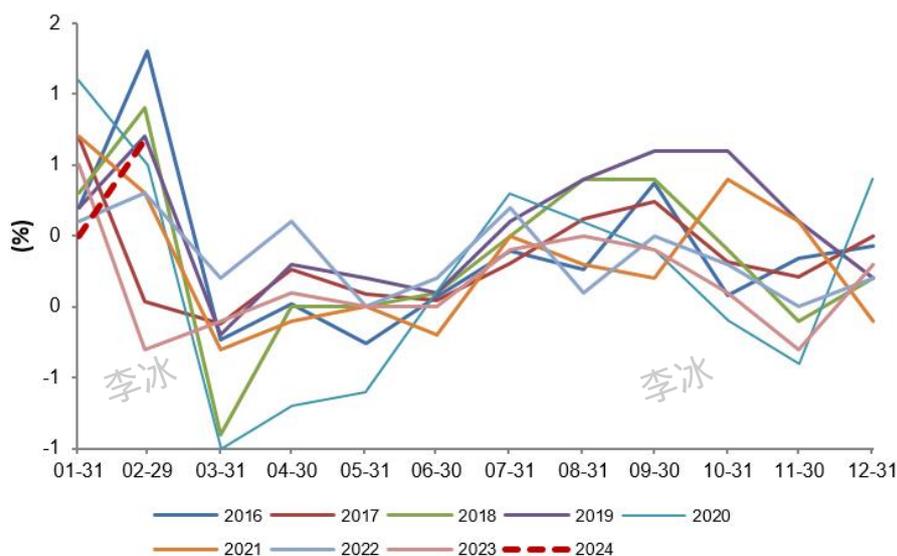
一是春节期间的食品价格（鲜菜、猪肉、水产品、鲜果）环比季节性上涨；二是和前期高频数据一致，春节期间出行旅游和文娱消费价格环比显著上涨；三是国际油价上涨带来交通燃料类价格环比上涨。租房房租、家用器具两个分项环比均为零增长，前者对应就业和地产领域尚待继续好转；后者对应PPI有待于继续形成传递。

2月鲜菜、猪肉、水产品、鲜果价格环比分别上行12.7%、7.2%、6.2%和4.3%；旅游价格环比为13.1%；飞机票、交通工具租赁费、旅游、电影及演出票价格环比涨幅在12.5%-23.0%之间，服务类价格环比上涨1.0%；交通用燃料价格环比上涨1.9%。

2月租房房租环比零增长；家用器具价格环比零增长。



图1: CPI环比季节性走势



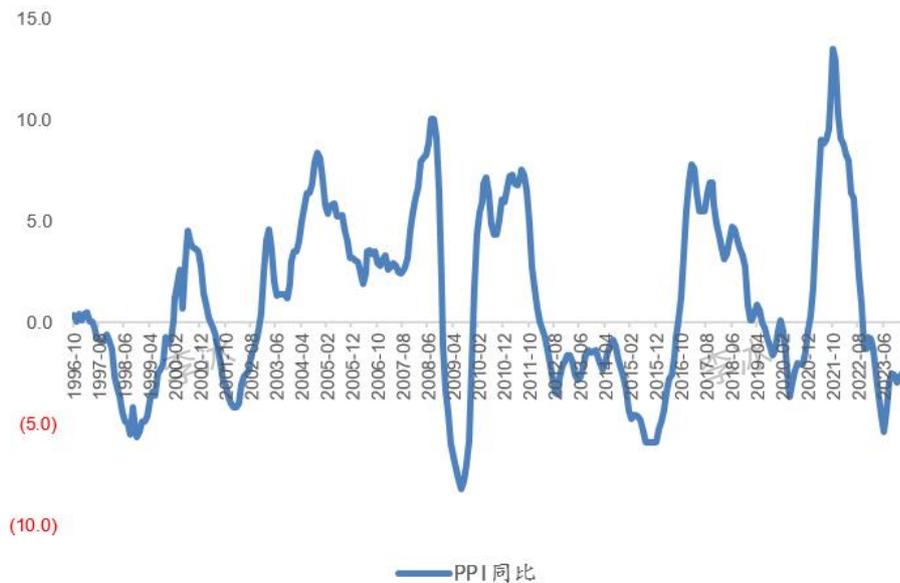
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心。

2月PPI环比-0.2%，持平前值。同样受春节错位影响，PPI的同比会表现会拖累：今年春节在2月，假期期间工业品价格平淡；去年春节在1月，2月是节后复工。在此影响下，2024年2月PPI同比为-2.7%，较前值的-2.5%有所回踩。自2023年6月-5.4%的同比位置触底后，PPI回升过程中在-3.0%的位置出现一轮徘徊、-2.7%的位置出现一轮徘徊。

2月PPI环比为-0.2%，2023年11月-2024年2月环比分别为-0.3%、-0.3%、-0.2%、-0.2%。

2月PPI同比为-2.7%，2023年11月-2024年2月同比分别为-3.0%、-2.7%、-2.5%、-2.7%。

图2: PPI同比 (%)



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心。

二、从工业价格环比主要驱动因素看

上涨的主要是全球定价的原油系、有色等；下跌的一是建筑产业链的黑色、水泥等；二是供给增速相对较快的新兴产业链价格，如锂离子电池制造、新能源车整车制造、计算机通信电子等行业。实际上这也反映出宏观面的两个客观线索：一是建筑产业链有待改善，新一轮化债背景下部分省市基建投资存在约束，同时地产销售回款尚在低位对地产投资形成约束；二是新产业供求格局有待进一步优化。

2月石油和天然气开采业价格环比为2.5%，石油煤炭及其他燃料加工业价格环比0.2%，有色金属冶炼和压延加工业价格环比为0.2%。

2月黑色金属冶炼和压延加工业、水泥制造价格环比分别为-0.4%、-1.4%。

2月锂离子电池制造、新能源车整车制造、计算机通信电子行业价格环比分别为-0.5%、-0.4%、-0.1%。

三、 往下一步看

3月CPI同比有较大概率低于春节期间的2月，但预计将巩固在正增区间。4-7月CPI和PPI基数均有明显下降，这有利于通胀中枢的抬升。值得期待的是新增环比力量的形成：一是政府工作报告设定5%的GDP目标，对应的可比增速明显高于2023年，总需求恢复有助于价格抬升；二是广义财政扩张确认，后续基建项目落地有助于建筑产业链产品价格回升，推动“大规模设备更新”也有助于资本品价格；三是“加强重点行业统筹布局和投资引导，防止产能过剩和低水平重复建设”将有助于新产业供求格局优化和价格企稳。

节后的猪肉价格一般会环比季节性下行，从今年3月第一周的情况来看，农业部猪肉平均批发价同比较2月有小幅回踩。加上服务类价格节后的恢复正常，估计3月CPI同比有较大概率低于2月。3月春节分布类似的四年（2015、2016、2018、2019）CPI环比均值是-0.62%，今年如果按这一环比季节性，则对应同比是0.37%。

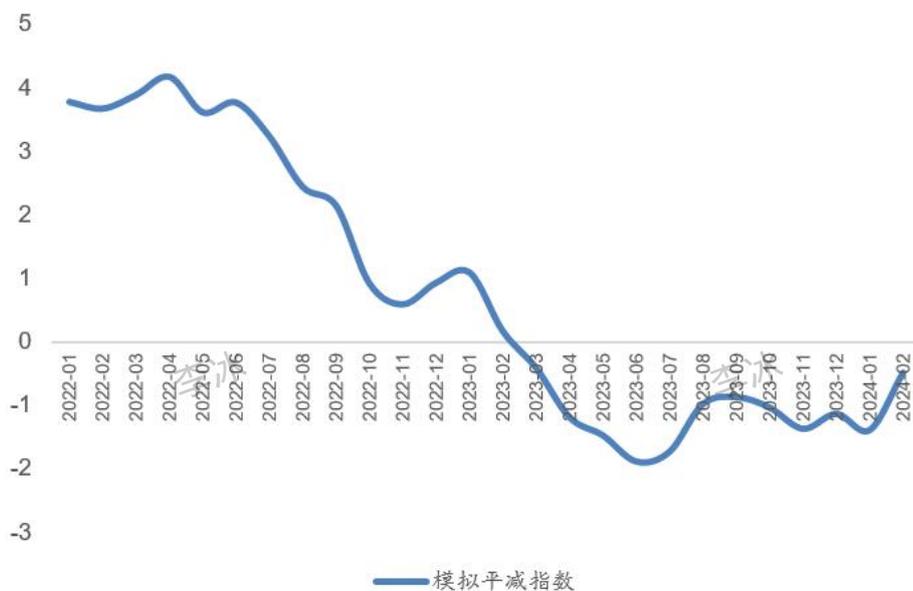
4-7月通胀基数下行。2023年3-7月CPI同比分别为0.7%、0.1%、0.2%、0、-0.3%。2023年3-7月PPI同比分别为-2.5%、-3.6%、-4.6%、-5.4%、-4.4%。

在前期报告《对政府工作报告经济发展主要目标的理解》中，我们认为：2024年面对一个更为正常化的基数，同样是“5%左右”，可比口径下的增速要高于2023年。2023年的5%对应两年复合增速4%，2024年的5%对应两年复合增速5.1%。

2月CPI同比重新回正、PPI同比略有回踩，均包含春节因素的影响。如果简单按CPI和PPI分别65%、35%的比重粗略估算平减指数，则整体价格水平仍较前期有较明显回升。3月在节后效应下，不排除会数据徘徊；但二季度起价格中枢逐步回升趋势概率较大，这有助于企业盈利、消费预期、税收等领域的改善。名义GDP修复仍是2024年宏观面的基准情形。



图3: 以65%和35%比重模拟的价格指数同比 (%)



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

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。