



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 43 期总第 1173 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 6 月 14 日 星期五

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
国家统计局：5 月份全国居民消费价格同比上涨 0.3%.....	2
国务院国资委：央企要切实加强 ESG 工作.....	2
央行：加快推动存量商品房去库存.....	2
俄罗斯莫斯科交易所宣布将暂停美元和欧元交易.....	3
美联储坚持不降息.....	3
货币市场	3
央行将在香港发行 200 亿元 6 个月期央票.....	3
12 日央行进行 20 亿元逆回购，中标利率 1.80%.....	3
监管动态	4
中证协修改券商债券执业质量评价办法.....	4
中保协倡议保险行业积极开展反保险欺诈工作.....	4
金融行业	4
财政部：拟第一次续发行 2024 年超长期特别国债.....	4
中小银行迎来新一轮的“降息”.....	4
热门企业	5
恒大地产：被强制执行 5.3 亿，累计被执行超 767 亿.....	5
药明康德：《生物安全法案》暂不进入美众议院立法议程.....	5
地方创新	5
西安：推广商品房“以旧换新”房票发放.....	5
深圳：提升充换电设施车网互动水平.....	5
深度分析	6
供需失衡制约物价回升——5 月物价数据点评.....	6

宏观经济

商务部等 9 部门：加大金融支持力度 拓展跨境电商出口

6 月 11 日，商务部等 9 部门联合发布了《关于拓展跨境电商出口推进海外仓建设的意见》（以下简称《意见》），从 5 方面部署 15 条措施，拓展跨境电商出口，优化海外仓布局，加快培育外贸新动能。在加大金融支持力度方面，《意见》提出畅通跨境电商企业融资渠道、优化跨境资金结算服务、推动跨境电商供应链降本增效等多项具体措施。

国家统计局：5 月份全国居民消费价格同比上涨 0.3%

6 月 12 日，国家统计局发布居民消费价格指数月度报告。2024 年 5 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.3%。其中，城市上涨 0.3%，农村上涨 0.4%；食品价格下降 2.0%，非食品价格上涨 0.8%；消费品价格持平，服务价格上涨 0.8%。1—5 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.1%。

国务院办公厅：推动商业健康保险产品扩大创新药支付范围

近日，国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革 2024 年重点工作任务》，旨在进一步推动医药卫生体制的全面改革。其中，关于商业健康保险的发展被列为重要任务之一。文件明确指出，将制定针对城市定制型商业医疗保险的规范性指导文件，并着重推动商业健康保险产品扩大对创新药物的支付范围。此外，为了提升就医费用的结算效率，文件还提出在部分地区开展试点，积极探索并推进商业健康保险就医费用的线上快速结算机制。

国务院国资委：央企要切实加强 ESG 工作

近日，国务院国资委发布《关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见》，推动控股上市公司围绕 ESG 议题高标准落实环境管理要求、积极履行社会责任、健全完善公司治理，加强高水平 ESG 信息披露，不断提高 ESG 治理能力和绩效水平，增强在资本市场的价值认同。

央行：加快推动存量商品房去库存

6 月 12 日，中国人民银行召开保障性住房再贷款工作推进会，调研推广前期租赁住房贷款支持计划试点经验，部署保障性住房再贷款推进工作。会议强调，金融机构和有关单位要深刻认识房地产工作的人民性、政治性，既要解放思想、拓宽思路，又要稳妥把握、扎实推进。按照“政府指导、市场化运作”的思路，借鉴前期试点经验，着力推动保障性住房再贷款政策落地见效，加快推动存量商品房去库存。加强制度保



障和内外部监督，坚持自愿参与、以需定购、合理定价，确保商业可持续，严格避免新增地方隐性债务，切实防范道德风险。

9.3 万亿美国的美国债务将在未来 12 个月内到期

近日，数据显示，有 9.3 万亿美国的美国债务将在未来 12 个月内到期，创下历史新高。今年，美国的国债发行量预计将增加到 1.9 万亿美元，这将超过 08 年金融危机时的高峰。

俄罗斯莫斯科交易所宣布将暂停美元和欧元交易

当地时间 6 月 12 日，俄罗斯最大的交易所—莫斯科交易所 (MOEX) 宣布，当地时间 6 月 13 日起，将暂停美元和欧元交易。与此同时，俄罗斯央行也宣布，由于美国对莫斯科交易所集团采取的限制措施，美元和欧元的外汇交易和交割工具的结算均被暂停。

美联储坚持不降息

当地时间 6 月 12 日，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在 5.25% 至 5.5% 之间不变。这是自去年 9 月以来美联储连续第七次维持利率不变。美联储公布的加息路径点阵图显示，美联储官员预测，联邦基金利率中值到 2024 年年末将降至 5.1%，意味着年内或仅降息一次，低于此前预测。

货币市场

央行将在香港发行 200 亿元 6 个月期央票

6 月 13 日，据央行网站消息，2024 年 6 月 19 日(周三)中国人民银行将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统(CMU)债券投标平台，招标发行 2024 年第六期中央银行票据。第六期中央银行票据期限 6 个月(182 天)，为固定利率付息债券，到期还本付息，发行量为人民币 200 亿元，起息日为 2024 年 6 月 21 日，到期日为 2024 年 12 月 20 日，到期日遇节假日顺延。第六期中央银行票据面值为人民币 100 元，采用荷兰式招标方式发行，招标标的为利率。

12 日央行进行 20 亿元逆回购，中标利率 1.80%

6 月 12 日，为维护银行体系流动性合理充裕，中国人民银行以利率招标方式开展了 20 亿元逆回购操作。期限为 7 天，中标利率 1.8%。由于当日有 20 亿元逆回购到期，公开市场实现零投放零回笼。

监管动态

中证协修改券商债券执业质量评价办法

6月12日,中国证券业协会发布关于修改《证券公司债券业务执业质量评价办法》的决定,自公布之日起施行。修改后的《办法》规定,发行定价利率指标为扣分项指标,初始分为5分。负向申报质量指标为扣分项指标,初始分为2分,证券公司出现因债券项目申报质量差,被交易所函件等形式提醒的,每出现1次扣0.5分;被约谈、现场督导的,每出现1次扣1分。

中保协倡议保险行业积极开展反保险欺诈工作

6月12日,中国保险行业协会发布关于保险行业积极开展反保险欺诈工作的倡议书。各会员单位要建立健全反保险欺诈管理体系,明确职责分工,完善制度机制,建立风险评估、预警系统、实时监测、事后追责等流程,确保及时发现和处理欺诈行为。强化对各级机构、各部门、各环节的管理和监督,确保各项反保险欺诈措施落实到位。以定期召开联席会议的形式积极研判反保险欺诈相关问题,并融合日常工作开展相关研究。通过提升内部管理,从源头上预防和减少欺诈行为的发生。

金融行业

财政部:拟第一次续发行2024年超长期特别国债

6月12日,财政部公告,拟第一次续发行2024年超长期特别国债(二期)(20年期),本次续发行国债竞争性招标面值总额450亿元,票面利率为2.49%。本次续发行国债的起息日、兑付安排与之前发行的同期国债相同。自2024年5月25日开始计息,按半年付息,每年5月25日(节假日顺延,下同)、11月25日支付利息,2044年5月25日偿还本金并支付最后一次利息。

中小银行迎来新一轮的“降息”

步入6月,中小银行迎来新一轮的“降息”。据悉,目前,已经兰州农商行、甘肃银行、广东澄海农商银行等多地中小银行对存款利率进行了调整。其中,不少银行除对3年期、5年期中长期存款利率调整之外,还对短期存款产品利率也进行调整,普遍存款利率降幅在10bp至40bp之间。



热门企业

恒大地产：被强制执行 5.3 亿，累计被执行超 767 亿

近日，恒大地产集团有限公司新增 7 条被执行人信息，执行标的合计 5.3 亿余元，涉及票据追索权纠纷，合作开发房地产合同纠纷，金融借款合同纠纷等案件，部分案件被执行人还包括恒大地产集团石家庄有限公司、徐州御嘉置业有限公司等。风险信息显示，恒大地产集团有限公司现存 790 余条被执行人信息，被执行总金额超 767 亿元。

药明康德：《生物安全法案》暂不进入美众议院立法议程

6 月 12 日，有消息称美国《生物安全法案》的 H.R.8333 提案在纳入 NDAA（《2025 国防授权法案》）立法过程中受阻。药明康德管理层在 6 月 12 日举行的药明康德 2023 年年度股东大会现场回应称，公司了解到，关于将《生物安全法案》加入 2025 国防授权法案的修正案未能获得众议院规则委员会的批准，因此《生物安全法案》目前不会进入众议院的 2025 国防授权法案的立法议程，其后续立法路径仍有待明确。公司将继续密切观察相关的立法进展。

地方创新

西安：推广商品房“以旧换新”房票发放

6 月 12 日，西安印发推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作方案。其中提到，西安推广商品房“以旧换新”房票发放。针对城中村改造安置，首批参与“以旧换新”政策的业主，住房置换资金以“房票”形式发放兑换，业主可定向购买当地一套新房，一次性完成“买一卖一”。

深圳：提升充换电设施车网互动水平

6 月 13 日，深圳市发展和改革委员会发布《深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施》（以下简称《措施》）。新能源汽车方面，《措施》明确：要提升充换电设施车网互动水平。包括提升充电设施智能有序充电能力、强化换电基础设施响应能力、

深度分析

供需失衡制约物价回升——5 月物价数据点评

钟正生、张璐（钟正生系中国首席经济学家论坛理事、平安证券首席经济学家）

来源：首席经济学家论坛

一、工业消费品对 CPI 的拖累加大

2024 年 5 月 CPI 同比增长 0.3%，与上月持平。其中，不含食品和能源的核心 CPI 同比增长 0.6%；食品分项同比为 -2%，降幅较上月小幅收敛；非食品分项同比为 0.8%，较上月小幅回落。

图表1 2024 年 5 月 CPI 同比持稳



资料来源:Wind, 平安证券研究所

图表2 5 月 CPI 食品与非食品分项同比增速略有收敛



资料来源:Wind, 平安证券研究所

当前 CPI 同比处于低位受到食品价格、交通工具（汽车）、通信工具（手机）拖累较大，而交通工具用燃料（油价）、中药、旅游等服务价格提供了最为明显的支撑，与工业供需不平衡、服务消费好于商品消费的特征交叉印证。

图表3 2024 年 5 月 CPI 非食品分项同比增速情况



资料来源:IFind, 平安证券研究所

一方面，食品价格表现强于季节性，为 CPI 环比提供支撑。其中，猪肉价格反季节性上涨（5 月为猪肉消费淡季、价格季节性走低），受到生猪产能调减因素影响。鲜菜、鲜果价格表现也强于季节性，与南方暴雨天气影响果蔬供应有关。蛋鸡夏季产蛋率下降推动蛋价格超季节性上涨。而水产品、粮食、食用油等分项表现弱于季节性。

另一方面，非食品价格普遍弱于季节性，拖累 CPI 环比走弱。非食品、核心 CPI



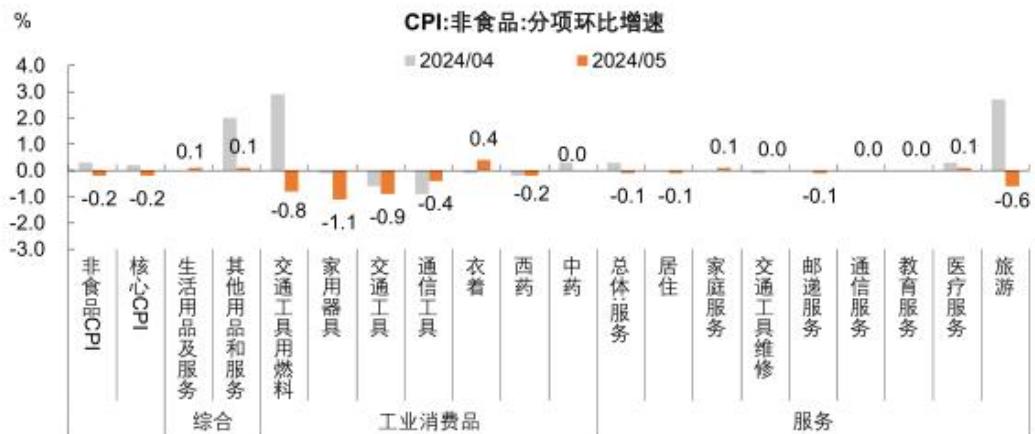
环比均为-0.2%，不及上月表现。其中，只有衣着价格在夏装换季上新推动下呈现季节性上涨。而国际油价回落拖累交通工具用燃料环比下降，家用器具和交通工具在产能压力下价格进一步明显走低，小长假后出行热度季节性减退带动旅游价格季节性回落，成为非食品价格走弱的主要原因。

图表4 2024年5月CPI食品分项多数强于季节性



资料来源: wind, 平安证券研究所

图表5 2024年5月CPI非食品分项环比增速情况



资料来源: iFind, 平安证券研究所

二、上游涨价推动PPI环比转正

2024年5月PPI同比-1.4%，降幅较上月收敛1.1个百分点，PPI环比0.2%，为七个月来首次转正。其中，生产资料价格环比升至0.4%，生活资料价格环比持平于-0.1%。PPI环比回升主要由上游原材料价格上涨带动，尤其是有色产业链，受国际有色金属价格上行影响，其对5月PPI环比的贡献达到0.23个百分点；此外，黑色（包括钢铁、煤炭）产业链价格上行，也对PPI环比转正产生较明显贡献。

不过PPI从上游向下游的涨价传导较弱，大宗商品价格上涨或主要体现为加剧中下游行业的成本压力。5月装备制造业PPI环比回升到0附近，主要受电气机械环比上涨0.7%带动，而这又主要源于电气机械行业价格对有色金属价格变动敏感性较高，根据我们的投入产出测算，有色金属PPI上涨10%平均带动电气机械业PPI上涨3.3%。



不过，我们研究发现，2023 年 3 月以来，装备制造业 PPI 对原材料价格整体呈现“脱敏”特征，由于部分中下游行业面临产能过剩，原材料购进成本提升，向出厂价格传导存在“折扣”，进一步加剧中下游行业的盈利压力。5 月下游制造业 PPI 环比跌幅进一步扩大，更加印证了上游向下游的价格传导受阻。

此外，5 月计算机通讯电子、农副食品加工、汽车制造行业对 PPI 环比的拖累最大，体现相关行业产能供需失衡的压力加大。

图表6 2024 年 5 月 PPI 环比回升受生产资料带动



资料来源: Wind, 平安证券研究所

图表7 2024 年 5 月下游制造业 PPI 环比跌幅进一步扩大



资料来源: Wind, 平安证券研究所

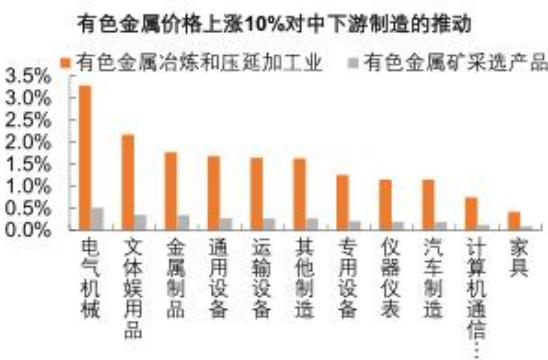
注: 按照已公布行业加总计算, 其中, 下游制造中没有包含皮具鞋具、家具、文体工美娱乐用品; 装备制造中没有包含专用设备、仪器仪表

图表8 电气机械环比回升受到有色金属价格上涨带动



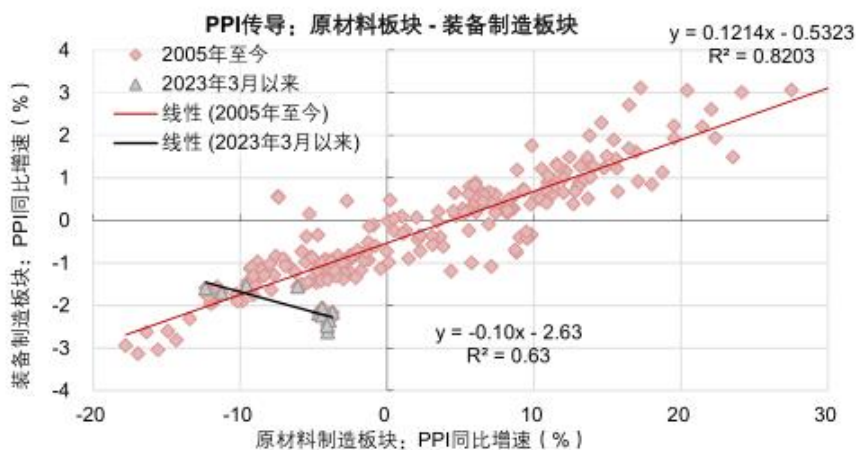
资料来源: Wind, 平安证券研究所

图表9 电气机械价格对有色金属价格变动敏感性较高



资料来源: Wind, 2020 年投入产出表, 平安证券研究所

图表10 2023年3月以来,装备制造PPI对原材料价格“脱敏”



资料来源: wind, 平安证券研究所

风险提示: 海外经济超预期衰退使大宗商品价格下跌; 国内房地产政策落地效果不及预期冲击黑色商品价格; 生猪集中出栏超预期拖累猪肉价格。

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。