



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 52 期总第 1182 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 7 月 16 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 |
| 习近平：必须坚持自信自立 | 2 |
| 第二十届三中全会在北京举行 | 2 |
| 今年上半年 GDP 同比增长 5%..... | 2 |
| 美国：通胀降温与劳动力市场冷却 | 3 |
| 印度：传音控股遭高通起诉后股价大跌 | 3 |
| 货币市场 | 4 |
| 央行实施 6760 亿元逆回购巨额操作 | 4 |
| 监管动态 | 4 |
| 多地出台养老金融“政策礼包” | 4 |
| 量化私募对融券新规反馈积极 | 4 |
| 金融行业 | 5 |
| 国有四大行股价再创新高 | 5 |
| 东莞银行第四次重启 IPO 审核 | 5 |
| 热门企业 | 5 |
| “萝卜快跑”表现火爆引热议 | 5 |
| 科威特石油公司探明巨量油气 | 5 |
| 地方创新 | 6 |
| 广州：“低空经济第一城” | 6 |
| 长春：第 21 届国际汽车博览会启幕 | 6 |
| 深度分析 | 6 |
| 居民信贷改善，政府融资发力 | 6 |



宏观经济

习近平：必须坚持自信自立

7月16日，第14期《求是》杂志发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《必须坚持自信自立》。这是习近平总书记2013年1月至2024年3月期间有关重要论述的节录。文章强调，中国人民和中华民族从近代以后的深重苦难走向伟大复兴的光明前景，从来就没有教科书，更没有现成答案。党的百年奋斗成功道路是党领导人民独立自主探索开辟出来的，马克思主义的中国篇章是中国共产党人依靠自身力量实践出来的，贯穿其中的一个基本点就是中国的问题必须从中国基本国情出发，由中国人自己来解答。我们要坚持对马克思主义的坚定信仰、对中国特色社会主义的坚定信念，坚定道路自信、理论自信、制度自信、文化自信，以更加积极的历史担当和创造精神为发展马克思主义作出新的贡献，既不能刻舟求剑、封闭僵化，也不能照抄照搬、食洋不化。

第二十届三中全会在北京举行

7月15日上午，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议在北京开始举行。中央委员会总书记习近平代表中央政治局向全会作工作报告，并就《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定（讨论稿）》向全会作了说明。

今年上半年 GDP 同比增长 5%

7月15日，国家统计局发布公告，经初步核算，上半年国内生产总值616836亿元，按不变价格计算，同比增长5.0%。分产业看，第一产业增加值30660亿元，同比增长3.5%；第二产业增加值236530亿元，增长5.8%；第三产业增加值349646亿元，增长4.6%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.3%，二季度增长4.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长0.7%。尽管国内外环境复杂多变，但我国经济运行总体平稳，既有量的增长，更有质的提升。二季度经济运行可以概括为“形有波动、势仍向好”，短期波动不会改变长期向好大势。要高度重视、积极应对当前经济发展面临的各种困难挑战，不断培育壮大新质生产力。

鼓励煤电低碳化改造项目融资

7月15日，国家发展改革委、国家能源局制定了《煤电低碳化改造建设行动方案（2024—2027年）》。其中提出，强化政策支撑保障。对纳入国家煤电低碳化改造建设项目清单的项目，在统筹综合运营成本、实际降碳效果和各类市场收益的基础上，探索建立由政府、企业、用户三方共担的分摊机制，给予阶段性支持政策。鼓励符合条件的项目通过发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）、绿色债券或申请绿色信贷、科技创新和技术改造再贷款等渠道融资，吸引各类投资主体参与和支持煤电低碳化改造建设。



国航等 6 月国际客运旅客周转量同比翻倍

7 月 15 日，多家航空公司披露 6 月主要运营数据。从披露情况看，多家航司国际客运运力投入和旅客周转量同比增幅超 100%。根据披露信息，6 月中国国航及所属子公司合并旅客周转量(按收入客公里计)同比、环比均上升。其中，国际客运运力投入同比上升 85.1%，环比下降 0.5%，旅客周转量同比上升 114.7%，环比上升 4.7%。具体来看，6 月，中国国航客运运力投入（按可用座位公里计）同比上升 11.4%，环比下降 1.4%；旅客周转量同比上升 22.6%，环比上升 0.7%。

大众交通智能网联汽车模式尚处实验阶段

大众交通 15 日发布公告称，智能网联汽车模式目前尚处于实验阶段，对公司基本不产生收入，未来业务发展趋势尚存在不确定性，短期内对公司经营活动不会产生重大影响。大众交通表示，公司股票在 2024 年 7 月 11 日、7 月 12 日、7 月 15 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到 20% 以上，属于股票交易异常波动。经公司自查，并向公司控股股东、实际控制人等相关方发函确认，截至本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大事项。公司目前生产经营活动正常，公司已披露的经营情况、内外部环境未发生重大变化。不存在影响公司股票交易价格异常波动的重大事项。

美国：通胀降温与劳动力市场冷却

北京时间 7 月 16 日，美联储主席杰罗姆·鲍威尔在最新讲话中透露，随着通胀显示出令人鼓舞的下降趋势，以及劳动力市场的逐步冷却，美联储可能即将步入降息周期。随后，鲍威尔在华盛顿特区经济俱乐部与凯雷集团联合创始人兼联席执行董事长大卫·鲁宾斯坦展开对话。鲍威尔曾于 1997 年至 2005 年在凯雷集团担任合伙人。鲍威尔指出，最近的三次通胀数据显示，价格增长已开始放缓至更接近美联储 2% 的目标水平。同时，尽管劳动力市场仍然强劲，与新冠疫情恢复初期相比“已不再过热”。并表示“意外的疲软”可能是美联储采取行动的原因。

印度：传音控股遭高通起诉后股价大跌

7 月 15 日，“非洲手机之王”传音控股大跌逾 9%。截至今年二季度，传音是全球第四大智能手机制造商，并占据非洲 40% 以上的智能手机市场份额，但现在却面临美国大型科技公司的法律和商业压力。日前，芯片大厂高通在印度德里高等法院起诉传音控股集团侵犯四项非标准基本专利。公司证券部工作人员表示：“现在的影响主要在印度（市场），在手机行业，相关知识产权的诉讼发生得挺频繁，前段时间公司已经与高通签署了 5G 标准专利许可协议并正在履行该协议，3G、4G 等专利现在并未达成一致，我们也将继续与高通展开专利谈判。”



货币市场

央行实施 6760 亿元逆回购巨额操作

7月16日，央行网站公告称，为对冲税期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，今日以利率招标方式开展了6760亿元逆回购操作，利率维持1.8%，与此前持平。因今日有20亿元7天期逆回购到期，实现净投放6740亿元。本周以来，央行累计向市场投放流动性8050亿元。此前的7月15日，央行以利率招标方式开展了1290亿元逆回购操作。

监管动态

多地出台养老金融“政策礼包”

7月12日，金融监管总局深圳监管局等发布《关于做好深圳养老金融大文章的实施意见》，北京商报记者梳理发现，这已经是今年以来第五个公开发布养老金融方案的省（市）。

综合各地政策来看，主要聚焦在完善养老保障“三支柱”，发挥长期资金优势支持养老服务产业发展等方面。此前，金融监管总局河南监管局出台《河南银行业保险业加快推动养老金融高质量发展行动方案》，金融监管总局福建监管局发布了《关于促进养老金融高质量发展的指导意见》，金融监管总局安徽监管局印发了《关于促进养老金融加快发展的通知》。综合来看，各地监管主要聚焦在设立养老金融长短期目标，就养老金融发展推出一揽子落实举措。根据金融监管总局河南监管局规划，争取3—5年的时间，全面建成多层次、广覆盖、宽领域、可持续的养老金融服务体系。到2028年末，“养老金融+康养服务”全链条闭环生态建设取得显著成效。

量化私募对融券新规反馈积极

7月12日以来，国内融券业务相关政策迎来重大调整，在暂停转融券的同时，对融券保证金比例进行了上调。此外，监管部门还明确将进一步强化对程序化交易监管。证券时报记者采访发现，尽管上述政策变化或对部分量化策略带来影响，但主流量化私募大多都给出积极反馈，对维护市场和行业健康发展表示出了信心。多位业内人士表示，此次融券政策变化主要会对股票多空策略造成一定影响，而这类策略在量化私募里比较多。暂停转融通过后，融券券源供应减少，股票多空策略产品的规模或将萎缩，超额收益也可能降低。



金融行业

国有四大行股价再创新高

7月15日，A股银行板块持续上涨，建行、农行等多只国有大行股价格再度刷新历史新高。42家上市银行中，33家录得上涨，其余个股微跌或平盘。数据显示，截至7月15日，申万银行板块年内累计涨幅达18.88%，在申万31个行业中位居第一。其中，建设银行、农业银行、工商银行、中国银行等股价均创上市以来新高。今年以来，作为能够提供稳健分红的高股息品种，银行板块相对较高的股息率和避险属性继续受到市场资金追捧。证券时报记者注意到，今年以来，机构继续加仓银行股，公募基金重仓银行股的市值也环比大增逾29%。

东莞银行第四次重启 IPO 审核

近日，东莞银行股份有限公司（下称“东莞银行”）再次向深交所递交招股书，这是东莞银行第四次递交招股书。在此前，东莞银行因财务资料过了时效期而被中止IPO。早在2008年，东莞银行就开启了IPO之旅，上市之路长达16年。东莞银行股权结构较为分散，不存在控股股东及实际控制人，同时该行还面临着合规风险和资产质量下行的压力。分散的股权结构是否会对上市产生影响，博通咨询金融业资深分析师王蓬博7月15日在接受《华夏时报》记者采访时表示，对于银行而言，除股权结构外，还要综合考虑银行的市场接受程度、业绩利润率、可发展空间、合规性等方面。

热门企业

“萝卜快跑”表现火爆引热议

7月12日以来，“萝卜快跑”在武汉市的表现尤为抢眼。据了解，该平台在武汉市的无人驾驶订单量迎来了爆发式增长，单日单车峰值超20单，这一水平已与出租车司机的日均订单量相近。这样的成绩不仅证明了“萝卜快跑”在自动驾驶技术方面的领先地位，也展示了其商业模式的可行性和市场潜力。

科威特石油公司探明巨量油气

7月15日，科威特石油公司在费拉卡岛东部的努哈萨海上油田发现了大量轻质油和油田伴生气，新发现的储量相当于该国三年的总产量。努哈萨油田的每日产量约为2800桶轻质油和700万立方米油田伴生气。根据科威特石油公司向媒体发布的声明，该油田的面积初步估计约为96平方公里，油气储量约为21亿桶轻质油和5.1万亿标准立方英尺(1444亿立方米)天然气，相当于约32亿桶石油当量。科威特石油公司指出，这些数据只是“初步数据”，油气资源的实际储量可能比最初估计的更高。



地方创新

广州：“低空经济第一城”

继 5 月印发《低空经济发展实施方案》，广州提出“成为国内首个载人飞行商业化运营城市”目标后，近日，广州拿出真金白银，希望通过 20 条措施，促进低空经济及关联产业高质量发展。作为广东布局低空经济的三个核心城市之一，广州主动出击自在情理之中，不过，鉴于其近年面临的舆论压力——眼前是与重庆日益胶着的“经济第四城”之争，远处是与北上深日渐分化的发展走势——广州显然想在新兴产业培育上取得更大突破。这座传统汽车重镇去年初提出迈向万亿级“智车之城”后，如今在政策和资本的加持下加速腾空，竞飞“低空经济第一城”。用当地媒体的话说，“这座曾经‘飞出’中国本土第一架飞机的‘天空之城’，再一次率先‘领飞’”。

长春：第 21 届国际汽车博览会启幕

7 月 13 日，为期 10 天的第 21 届长春国际汽车博览会（以下简称“长春汽博会”）在长春东北亚国际博览中心开幕，来自全球 124 家车企携 1100 余辆汽车集中亮相，其中新能源展车超 300 辆，高端化、智能化、绿色化正成为车企及产业链企业竞相追逐的方向。本届长春汽博会以“新质领跑未来”为主题，主会场展览总面积 17 万平方米，共规划 7 大展区。中国一汽、宝马、奔驰等众多厂家均以高规格参展，涵盖燃油车、新能源汽车、乘用车、商用车、特种车等车型，国际 A 级展台数量占 85%。

深度分析

居民信贷改善，政府融资发力

刘涛（广开首席产业研究院资深研究员，中国首席经济学家论坛高级研究员）

来源：首席经济学家论坛

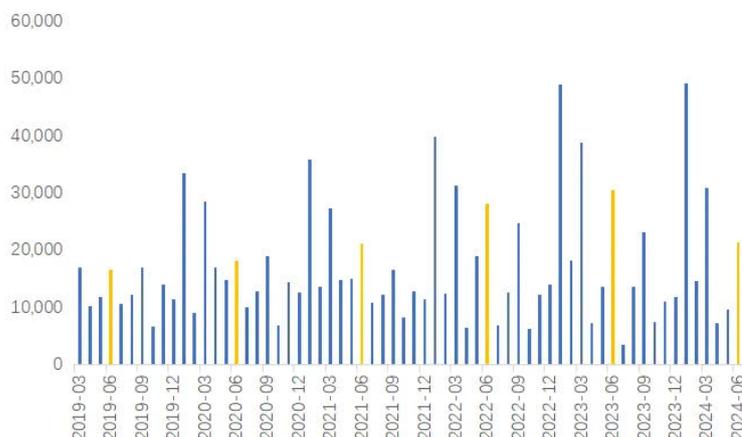
2024 年 7 月 12 日，央行发布了 2024 年 6 月信贷和社融数据。6 月人民币贷款新增 21300 亿元，同比去年少增 9200 亿元，但与 2019-2022 年同期相比仍属正常，且居民信贷显著扭转了近期的颓势；6 月社会融资规模新增 32982 亿元，比去年同期少增 9283 亿元，但政府债券融资不乏亮点。此外，受手工补息禁令、银行压降负债成本等因素影响，人民币存款继续向理财市场分流，6 月末 M2 增速下滑至 6.2% 的低位，M1 同比下降 5%。

1. 房地产、促消费政策带动居民信贷恢复

从历年经验看，1、3、6、9 等月通常是新增信贷和社融较多的月份。今年 6 月人民币贷款新增 21300 亿元，同比少增 9200 亿元，但比上月多增 11800 亿元，且与 2019-2022 年同期的 16600 亿元、18100 亿元、21200 亿元、28100 亿元相比也属正常

水平。这其中固然折射出当前信贷需求依旧不够强劲，但在高质量增长背景下，不乏票据融资等信贷“挤水分”等客观因素。2019—2024 年 6 月新增人民币信贷规模比较见图 1。

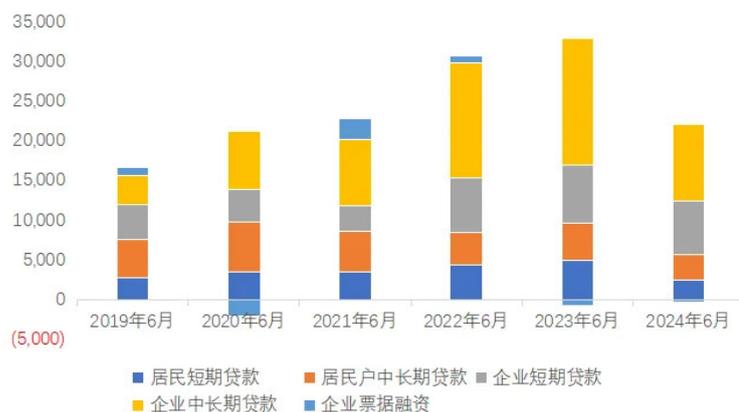
图 1：2019—2024 年 6 月新增人民币信贷规模比较



数据来源：wind，广开首席产业研究院

分部门看，6 月居民贷款增加 5709 亿元，虽仍低于近五年同期的 8000-10000 亿元的水平，但比 4 月的-5166 亿元、5 月的 757 亿元呈显著回升态势。其中，短期贷款增加 2471 亿元，中长期贷款增加 3202 亿元。居民短期和中长期贷款同时改善，表明在近期中央和地方房地产新政、“以旧换新”促消费等组合拳的推动下，居民购房及消费意愿已有一定恢复。此外，企业短期和中长期贷款均保持了适度增长，这可能与制造业增长、设备更新加快等积极因素相关。2019—2024 年 6 月新增人民币信贷主要构成，见图 2。

图 2：2019—2024 年 6 月新增人民币信贷的主要构成



数据来源：wind，广开首席产业研究院

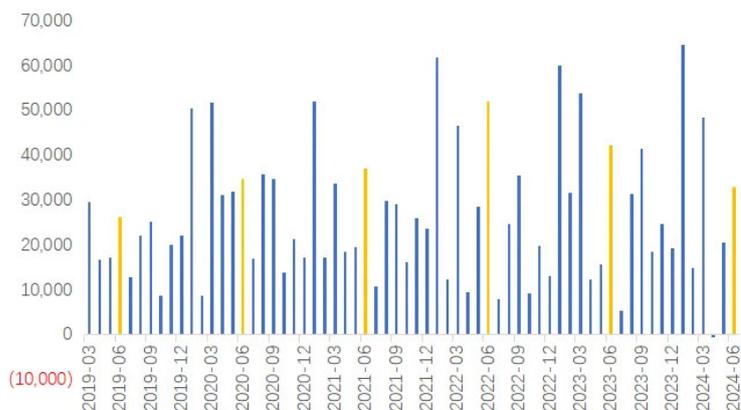
2. 政府债券融资支撑社融增量

6 月社会融资规模增量为 32982 亿元，比去年同期少增 9283 亿元，但比上月多增 12334 亿元，且与 2019-2022 年同期相比属于正常水平。增量部分主要来自于政府债券融资和信托贷款增长；而减量部分一是来自于前述的信贷少增，二是来自于未贴现银行承兑汇票的负增长。值得注意的是，本月票据贴现和未贴现银行承兑汇票之间并未



出现“此消彼长”，而是双双负增长，这很可能是监管持续规范商业汇票承兑、贴现与再贴现业务的结果。2019—2024 年 6 月新增社融规模比较，见图 3。

图 3：2019—2024 年 6 月新增社融规模比较



数据来源：wind，广开首席产业研究院

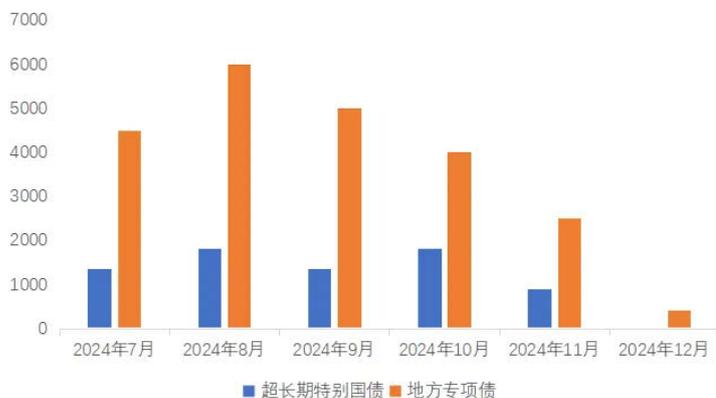
得益于超长期特别国债发力，6 月政府债券融资新增 8487 亿元，同比去年多增 3116 亿元。本次超长期特别国债发行时间之早、速度之快，超出市场预期。其中 5-6 月份共发行 6 批次特别国债，单月规模或超过 2000 亿元。但与上月相比，政府债券新增融资规模有一定回落，这可能是 6 月地方专项债发行略低于预期所致。

除政府债券外，6 月信托贷款新增 748 亿元，与过去几年同期比较，是较为罕见的现象。2019-2023 年 6 月，信托贷款增量分别为 14.9 亿元、-852 亿元、-1046 亿元、-828 亿元、-154 亿元。这或许与近期信托市场出现明显调整，工商企业信托业务大幅增长有关。据统计，6 月份国内资产管理信托产品发行 2371 款，环比增加 416 款，增幅 21.29%；发行规模 1037.49 亿元，环比增加 147.06 亿元，增幅 16.52%。

3. 下半年“双债”融资将协同推动社融增长

一是超长期特别国债有序发行。根据计划，上半年完成前 6 批次超长期特别国债的发行后，下半年 7-11 月财政部还将按月推进，完成剩余 16 批次债券的发行，预计总规模不低于 7200 亿元。其中，8 月、10 月将各完成 4 批次发行，单月发行规模或达 1800 亿元左右。下半年超长期特别国债和地方专项债发行规模（预测值），见图 4。

图 4：下半年超长期特别国债和地方专项债发行规模（预测值）



数据来源：wind，广开首席产业研究院



二是地方专项债三季度或迎来发行高峰。随着新增国债发行影响减弱，预计下半年地方债、尤其是新增专项债的发行有望进一步提速。下半年如能保持较快发行节奏，也就是单月发行规模平均不低于 3800 亿元，全年仍有较大概率完成剩余的 2.3-2.4 万亿元新增地方专项债的发行目标。但从以往年份来看，三季度发行规模通常会明显高于四季度，特别是 12 月几乎可以忽略不计。预计三季度的 7、8、9 三个月单月发行规模很可能不低于 4500 亿元，8 月甚至有望超过 6000 亿元。从 2020、2023 年看，均出现过 8 月新增专项债发行破 6000 亿元的情况。下半年地方专项债发行速度加快将有助于推动内需回升，促进经济增长。

与此同时，随着我国经济持续复苏和美联储可能转向降息，下半年货币政策降准、降息空间也将进一步打开，为信贷回暖创造更适宜的政策条件。预计年内第二次降准有可能在三季度前期出现，以国有大型商业银行及全国性股份制商业银行的定向降准为主；三季度央行可能微调 7 天逆回购操作（OMO）利率 10 个基点，以发挥主要政策利率的引导作用；不排除 LPR 利率在 MLF 利率不变情况下下调 10-15 个基点。

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。