

中国人民银行行长潘功胜:

进一步谋划新的增量政策 加快已出台政策落地见效

证券时报记者 贺觉渊

中国人民银行行长潘功胜8月15日接受央视采访时表示,中国金融体系整体的风险水平大幅度下降,下半年要加快已经出台的金融政策落地见效。

从年初靠前发力助力经济实现良好开局,到5月针对房地产市场打出政策组合拳,缓解房地产对经济的拖累,再到7月下旬以来响应党的二十届三中全会部署、健全市场化利率调控机

制……人民银行已先后出台三轮货币政策组合拳,为经济持续回升向好提供了金融支持。

对于人民银行的货币金融政策,潘功胜指出,今年以来,人民银行先后实施了三次比较大的货币政策。“首先我们要加大实施力度,让它落地生效。其次,我们会按照中央和国务院的要求,来进一步谋划新的增量政策。”

谈及防范化解金融风险,潘功胜指出,整体来说,中国的整个金融体

系是稳健的,整体的风险水平大幅度下降。

在地方政府债务风险方面,潘功胜指出,地方政府的融资平台数量和存量的债务规模是处于下降的,整体的地方政府债务成本负担水平也有大幅度下降。

在金融支持房地产市场方面,据潘功胜介绍,当前首套住房商业性个人住房贷款最低首付比例调整为不低于15%,是历史上最低的首付比水平。贷款利率水平也处于低位。同

时,人民银行及时推出保障性住房再贷款新工具,帮助政府收购存量住房用作保障性住房。

在中小金融机构的风险方面,潘功胜指出,目前高风险的中小银行数量相较于高峰期,“已经差不多下降了一半。”

此外,潘功胜还表示,下半年要加快已经出台的金融政策落地见效。同时,金融政策和财政、工信部门等的政策也会更加协调,共同发力,支持我国经济社会高质量发展。

暑期消费拉动7月经济 扩内需政策加力显效

(上接A1版)

“两新”(大规模设备更新和消费品以旧换新)和“两重”建设项目是下半年经济的重头戏。财信研究院副院长伍超明预计,宏观政策将持续发力、更加给力,财政方面,专项债券发行使用有望提速,投向领域扩围可期,“两新”和“两重”建设资金有望加快落地。此外,货币方面,预计央行继续降息、降准概率增加,结构性工具有望更加给力。

刘爱华表示,随着项目持续推进

进,高技术产业等投资规模有望继续扩大。今年以来,传统产业的转型升级稳步推进,高端制造、数字经济、新能源等新兴产业快速发展,产业高端化、智能化、绿色化步伐稳健,新质生产力加快形成,产业提质升级为经济发展增添了新动力和新优势,进一步拓展了发展空间。当前,关键是要抓好中央政治局会议精神贯彻落实,推动各项决策部署有效落实,把发展潜能转化为高质量发展的动能。

瞄准高水平制度型开放 体系化推进上海国际金融中心建设

(上接A1版)

“两大重磅会议都点题‘上海国际金融中心’,这既是上海国际金融中心建设的重要机遇,也是上海国际金融中心建设的新起点。”上海交通大学中国金融研究院副院长朱启贵在接受证券时报记者采访时表示。

时针拨回到2009年4月,《国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业 建设国际金融中心和国际航运中心的意见》正式发布,明确提出“到2020年上海要基本建成与我国经济实力和人民币国际地位相适应的国际金融中心”的战略目标,并对具体任务作出部署。由此,上海在国际金融中心版图中的坐标迅速崛起。

经过十余年发展,上海国际金融中心建设阶段性战略任务已经基本完成。2023年,上海金融业增加值8646.86亿元,比上年增长5.2%。今年上半年,上海金融业增加值同比增长达5.7%。

具体来看:上海金融市场发展格局日益完善,集聚各类全国性金融市场和金融基础设施,2023年金融市场交易总额达3373.6万亿元,同比增长15%,推出了原油期货等一系列重要金融产品工具,“上海金”“上海油”“上海铜”等价格影响力日益扩大;中外金融机构集聚效应明显,截至2023年底,各类持牌金融机构达1771家,其中外资金融机构占比近三分之一;人民币跨境使用枢纽地位不断巩固,2023年上海跨境人民币结算量突破20万亿元,在全国结算总量中比重超过43%。

国际化仍是 国际金融中心短板

上海国际金融中心建设虽然取得了巨大成就,但对标纽约、伦敦等国际一流金融中心仍有明显差距。

在朱启贵看来,差距主要体现在数量驱动较强,质量引领有待加强;传统领域较强,新兴领域有待加强;国内影响力较强,国际竞争力有待加强;融资功能较强,投资功能有待增强。

以“国际竞争力”为例,朱启贵举例称,美国纽约交易所和纳斯达克交易所以及英国伦敦交易所上市企业中,海外企业占比均超过20%,境外投资者持有股票市值更是在30%以上,而上海金融要素市场在集聚境外投资者等方面相去甚远。

人民币国际化方面,根据环球银行金融电信协会(SWIFT)数据,人民币虽然在我国跨境交易中占比已超过50%,但在全球支付中所占份额还不足5%。

“上海国际金融中心建设当前的主要任务之一即为配置国际金融资产打造重要平台,为提升国际化程度拓展更广阔的空间。”朱启贵说。

中国(上海)自贸区研究院(浦东改革与发展研究院金融研究室)主任刘斌也向证券时报记者表示,上海应稳步推进金融高水平开放,建立健全跨境金融体系,积极扩大外资机构参与国内金融市场的业

务范围和各类试点工作。在刘斌看来,上海还应建设国家级金融科技示范区,引进高等级金融科技机构,推动金融科技产学研合作,在监管部门指导下进一步扩大监管沙盒的试点范围、广度、深度,打造国际化、专业化、多元化的金融科技生态。

更高层次推进 金融制度型开放

增强上海国际金融中心的竞争力和影响力,上海已提出,体系化推进国际金融中心建设。在上海市金融办常务副主任、市金融工作党委常务副书记周小全看来,“体系化推进国际金融中心建设”对推动金融改革举措在上海更好落地,将起到示范引领作用。“下一步,上海将从金融管道式开放向制度型开放转变,在更大范围、更广领域、更高层次上推进金融高水平制度型对外开放。”周小全此前表示。

发挥金融改革试验田作用,上海已绘制了“金融高水平制度型开放”路线图:一是进一步“互联互通”,筹建国际金融资产交易平台,提升国际再保险中心能级,创新人民币计价的国际化期货期权品种,不断提升金融市场国际化水平。

二是进一步“对标对表”,对接《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)、《数字经济伙伴关系协定》(DEPA)等国际经贸规则,在自由贸易账户功能升级、自贸区离岸债券发展等方面参与地方立法,研究推出上海国际金融中心服务企业“走出去”行动方案,稳妥发展跨境金融、离岸金融。

三是进一步“增量提质”,修订《条例》,提升金融中心法治化水平,扩大外资金融机构在沪业务范围,全面落实国民待遇,吸引更多长期资本和国际组织来沪展业。

《条例》的修订,已将相关制度型开放事宜提上议事日程。《条例(修订草案)》提出,上海市府配合中央金融管理部门完善准入前国民待遇加负面清单的管理模式,对标国际高标准经贸协议中金融领域相关规则,增强金融开放政策的透明度、稳定性和可预期性。上海自贸区及临港新片区应当结合区域功能定位,加快金融改革创新先行先试,实施金融高水平制度型开放。

人民币国际化方面,《条例(修订草案)》指出,上海市会同中央金融管理部门构建与企业国际经营需求相匹配的金融服务体系,发展跨境金融和离岸金融业务。支持浦东新区探索制定离岸相关法规、交易及外汇管理制度,在风险可控前提下发展人民币离岸交易。

“上海还应完善支持金融高水平开放的配套措施,以自贸区制度创新保障金融高水平对外开放和金融安全。”刘斌说。

据了解,上海未来将坚定不移深化金融高水平改革开放,以更大力度推进金融领域首創性改革,引领性开放,加大风险压力测试,持续提升国际金融中心能级,不断增强全球资源配置功能,更好为金融强国试制度、探新路、补短板。

7月外资净增持我国境内债券200亿美元

证券时报记者 贺觉渊

国家外汇管理局8月15日公布的2024年7月银行结售汇和银行代客涉外收付款数据显示,7月跨境资金流动形势向好。其中,货物贸易项下跨境资金净流入规模为历史同期最高水平。外资净增持境内债券200亿美元,环比增长1.4倍。

7月份,反映外汇市场情绪和预期的银行结售汇表现平稳,其中银行结

汇1847亿美元,售汇2392亿美元,逆差为545亿美元,上月逆差为349亿美元。1至7月,银行累计结汇12483亿美元,累计售汇14165亿美元。

7月份,银行代客涉外收入6221亿美元,对外付款6359亿美元,逆差为138亿元,上月逆差为235亿元,环比收窄41%,反映跨境资金流动形势向好。1至7月,银行代客累计涉外收入40308亿美元,累计对外付款41036亿美元。

货物贸易跨境资金流入和外资投资境内债券规模是银行代客涉外收付款的重要部分。外汇局指出,7月货物贸易等主要流入渠道的支撑作用进一步增强。其中,我国对外贸易持续较快增长,带动货物贸易项下跨境资金净流入环比增长48%,规模为历史同期最高水平;外资净增持境内债券200亿美元,环比增长1.4倍,境外投资者配置人民币资产的积极性依然较高。

据外汇局分析,未来随着内外部环境改善,我国跨境资金流动平稳运行的积极因素将进一步增多。从内部看,党的二十届三中全会有力提振市场信心,国内经济回升向好的态势将得到巩固和增强;外汇领域改革开放持续深化,外汇市场韧性将继续提升。从外部看,国际贸易有望恢复增长。同时,美联储降息预期增强,近期非美主要货币企稳回升,国际汇市环境有望逐步改善。

央行开展5777亿元逆回购操作对冲短期扰动

证券时报记者 贺觉渊

为对冲中期借贷便利(MLF)到期、税期高峰以及政府债券发行缴款等因素的影响,中国人民银行8月15日以固定利率、数量招标方式开展了5777亿元逆回购操作。此外,央行宣布当日到期的MLF将于8月26日续作。

近期,货币市场利率上行压力逐渐显现,银行间7天质押回购加权平均利率(DR007)自8月1日起逐渐上行,截至8月14日已升至1.8799%。由于8月15日有4010亿元MLF到期,叠加月中税期高峰与政府债券发行缴款等多重因素影响,市场机构普遍认为,8月12日至16日期间,资金面波动可能进一步加大。

面对短期资金面波动,央行在7月25日开展2000亿元MLF操作。当时有部分MLF参与机构的交易员提到,他们在需求报送中前瞻考虑到8月的MLF到期量。本周以来,央行显著加大了公开市场逆回购操作量,8月12日至15日期间通过公开市场逆回购操作分别实现净投放378.3亿元、3850.8亿元、3692亿元、5706亿元。

在8月15日开展公开市场大额逆回购操作的同时,央行并未按照惯例在每月15日开展MLF操作,而是将MLF续作时间安排在当月贷款市场报价利率(LPR)发布之后。市场机构普遍认为,此举进一步释放了未来MLF操作将常规性后延至25日的信号(遇节假日相应顺延)。

过去一个月,央行在7月25日增



加了一场MLF操作,利率跟随短期政策利率下调,已体现出央行在有意淡化中期政策利率作用,引导LPR更多参考短期政策利率,MLF利率不再发挥LPR定价的参考作用。

民生银行首席经济学家温彬对记者说,央行通过将MLF续作时间推迟至LPR报价时间之后,进一步弱化了MLF利率的政策利率属性,更加强化公开市场7天期逆回购操作利率作为

主要政策利率,逐步疏通由短及长的利率传导关系。“在7天期逆回购利率未变的情况下,预计8月26日MLF续作的利率也将维持稳定。”

考虑到存量MLF仍将集中在每月15日前后到期,叠加月中可能面临税期等因素,金融机构或将面临流动性管理的新考验。Wind数据显示,今年9月至12月中旬的MLF到期规模均高于8月,分别为5910亿元、7890亿元、

14500亿元、14500亿元。

不过,近期央行在优化公开市场操作机制方面已储备多项举措,包括7天期逆回购利率以固定利率、数量招标方式更好满足机构需求,增设临时正、逆回购操作应对市场突发情况,酝酿国债买卖操作等。温彬认为,央行将综合运用上述工具,继续保持流动性合理充裕,引导市场利率围绕央行政策利率平稳运行。

多地松绑“商改住” 优化供应缓解财政压力

证券时报记者 吴家明

近年来,全国各地已有不少城市探索将商业用地调整为住宅用地。在业内人士看来,“商改住”有利于缓解土地财政压力,但实施“商改住”政策还需考虑多种因素。

近日,深圳宝安区航城街道三围社区公布土地整备利益统筹项目土地整备单元规划(草案),涉及将两宗行政管理用地及商业用地调整为住宅用地,总面积约11.6万平方米。值得注意的是,本次住宅用地调整是宝安区今年较大规模的调整之一,6月,宝安中心区已有地块从商业性办公用地调整为二类居住用地。

此外,深圳龙岗区举行土地空间

推介大会,25个招商项目亮相,涵盖居住用地、集中连片项目及工业上楼项目。其中,3个居住用地项目成为关注焦点,总建筑面积达50万平方米。

自7月以来,多个热点城市相继发布“商改住”政策,或推出相关的住宅用地。例如,上海2024年第四批住宅用地出让公告中,“原小来地块”以住宅用地性质再度现身,此外,长沙市自然资源规划局等部门联合下发《关于支持公寓等类住宅商品房调整为住宅有关事项的通知》明确长沙市辖区范围内,将暂停新的公寓等类住宅项目规划审批。已完成项目总平面图审批,但开发、去化存在困难的公寓等类住宅商品房,经论证可行后可依规依程序调整为住宅。

近年来,许多城市的商业办公用地过剩问题日益突出。广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为,对于商办物业,许多开发商纷纷通过大力度打折促销,导致物业价格屡创新低,恶化了投资环境,不利于开发商回笼资金和缓解资金链紧张。另外,在满足居民住房新期待,打造好房子和提高居住品质的背景下,还是需要增加居住用地供应。同时,不是商办用地全部改为住宅,部分改为学校、绿地等公共设施,有助于平衡住宅用地增加后的公共设施需求。此外,“商改住”也有利于缓解土地财政压力。

李宇嘉强调,实施“商改住”政策还需考虑多种因素,如调整为居住功

能需考虑片区规划定位和符合国土空间规划要求。同时,需满足宅地供应指标,避免突破现有指标。此外,各地还需确保住宅项目所需要的公共配套设施能够到位,毕竟“商改住”涉及消防安全整治和公共服务设施。

此前,自然资源部出台《关于做好2024年住宅用地供应有关工作的通知》(以下简称“《通知》”),要求严格落实对应去化周期的住宅用地供应机制,遏制部分城市住宅用地供应不合理增长。其中,为了合理控制新增商品住宅用地供应,《通知》要求各地根据市场需求及时优化商业办公用地和住宅用地的规模、布局 and 结构,完善对应商品住宅去化周期、住宅用地存量的住宅用地供应调节机制。



证券时报

(ID:wwstcncom)