

11月经济运行延续回升态势 全年发展主要目标有望顺利实现

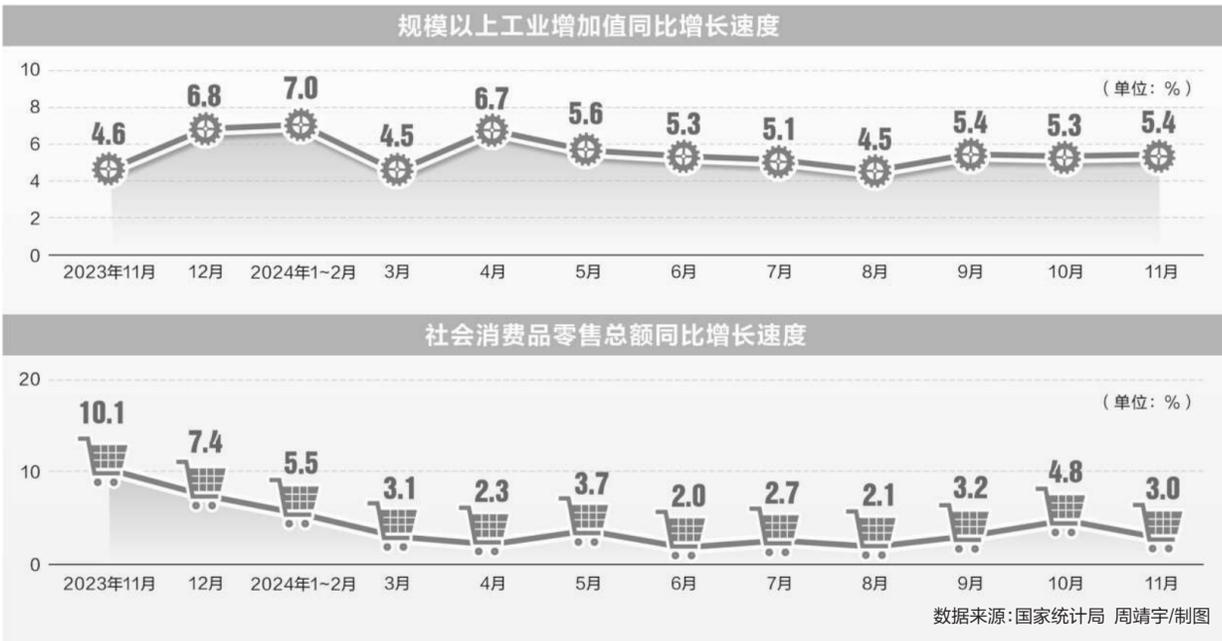
证券时报记者 江聃

国家统计局昨日发布数据显示,11月份全国规模以上工业增加值同比增长5.4%,比上月加快0.1个百分点;工业增加值、社会消费品零售总额和固定资产投资(不含农户)分别环比增长0.46%、0.16%和0.10%。全国城镇调查失业率为5.0%,与上月持平。结合此前已经公布的其他经济数据,国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司负责人付凌晖在国务院新闻办公室举行的发布会上表示,11月经济运行延续回升态势。

11月份全国规模以上工业增加值同比增长比上月加快0.1个百分点;环比增长0.46%。三大门类中,制造业支撑作用不断增强,同比增长6.0%,较上月加快0.6个百分点,连续3个月回升。

东方金诚首席宏观分析师王青对证券时报记者表示,伴随一揽子增量政策出台,市场信心改善、需求修复带动企业扩产,预计12月工业生产增速有望保持较快增长水平。不过,付凌晖也谈到,部分工业企业还面临市场需求不足、竞争加剧、盈利困难等问题,经营压力较大。下一阶段,要落实好支持工业发展各项政策,扩大国内需求,优化调整产能,强化科技创新和产业创新,推动工业经济高质量发展。同期,提振资本市场和促进房地产市场止跌回稳政策的作用下,服务业延续回升态势。

需求方面,受到“双十一”网购提前分流影响,11月社会消费品零售总额同比增长3.0%,较上月回落1.8个百分点。1—11月份,全国固



定固定资产投资(不含农户)465839亿元,同比增长3.3%;扣除房地产开发投资,全国固定资产投资增长7.4%。

付凌晖指出,11月份社会消费品零售总额的增速快于三季度平均水平,消费回升势头没有改变。特别是,以旧换新政策支持的汽车、家电、家装等领域商品市场销售继续保持较快增长,继续成为拉动市场销售增长的重要抓手。投资方面,尽管房地产投资还在下降,但是在“两重”建设和大规模设备更新等政策发力显效下,投资增长总体保持

平稳。根据国家统计局数据,1—11月份设备工器具购置投资同比增长15.8%,对于整体投资增长的贡献率超过六成。

王青认为,1—11月固定资产投资增速保持平稳,增速较前值略有下降,主要是受房地产投资下滑加剧影响。预计12月广义基建投资将继续处于高速增长状态,是短期内提振经济增长动能的一个重要抓手。同时,政策支持下,近期市场信心继续增强,制造业投资将继续保持高位。11月份经济运行质量继续优

化,就业保持稳定。具体来看,1—11月份,规模以上高技术制造业增加值同比增长9%,增速明显快于规模以上工业增长;高技术产业投资增长8.8%,明显快于全部投资增长。11月份,集成电路制造增加值同比增长20.7%,信息传输、软件和信息技术服务业生产指数增长9.3%;新能源汽车、太阳能电池产品产量同比分别增长51.1%和10.9%,成为绿色转型的重要亮点。全国城镇调查失业率为5.0%,与上月持平。付凌晖表示,四季度以来主要

经济指标明显回升,社会信心有效提振,积极变化显著增多。从全年情况看,经济社会发展主要目标有望顺利实现。从明年来看,国际环境更趋复杂严峻和不确定,贸易保护主义盛行将拖累全球贸易和世界经济复苏,地缘政治冲突对于全球能源等大宗商品供给的负面影响尚难预料,主要经济体宏观政策调整外溢影响仍存在较大不确定性,国内经济调整转型仍在推进之中,扩大国内需求,促进居民就业增收、化解金融风险仍需持续用力。

稳股市稳预期 资本市场服务经济回升向好更可期

证券时报记者 程丹

“稳股市”是明年资本市场的关键词。中央经济工作会议强调稳住楼市股市,进一步凸显股市的重要性,体现了对资本市场工作的高度重视和殷切期望,对加强和改善市场预期有较强烈的引导作用。

证监会在安排明年资本市场工作时提出,突出维护市场稳定这个关键,着力稳资金、稳杠杆、稳预期,切实维护资本市场稳定。中金公司研究部国内策略首席分析师李求索认为,股市企稳有助于提升居民财富效应,改善上市公司投融资环境,助力企业发展壮大,预计资本市场将在增强市场内在稳定性、提升上市公司投资价值、从严监管等方面发力,为经济高质量发展注入新动力。

股市稳定是改革基础

“稳住楼市股市”的提法始于12月9日召开的中共中央政治局会议,会议要求,稳住楼市股市,防范化解重点领域风险和外部冲击,稳定预期,激发活力,推动经济持续回升向好。这与今年9月召开的中共中央政治局会议提出的“努力提振资本市场”一脉相承。

股市是经济的晴雨表,是居民财富的“蓄水池”,是企业重要的融资渠道,在金融运行中牵一发而动全身,在促进创新资本形成、助力产业转型升级、完善社会财富管理、稳定社会心理预期等方面发挥着独特而关键的作用。

“股市的稳定对于投资者信心至关重要,它不仅能够吸引国内外长期资金,增强市场参与者的信心,还能减少市场的波动性,促进资本的有效形成和资源配置,支持新兴产业的发展与传统产业的转型升级。”中央财经大学副教授刘春生表示,稳住股市还对社会财富管理和公众心理预期有着关键作用,直接影响广大股民的资产价值,进而影响消费倾向和社会稳定。

今年以来,在增强市场内在稳定性方面,国家宏观管理部门和金融管理部门出台了一系列力度较大的政策工具。证监会会同人民银行快速推出了证券基金保险公司互换便利和股票回购增持再贷款两项货币政策工具,目前,互换便利首批500亿元操作已经落地,约180家上市公司披露了回购增持再贷款。

李求索表示,资本市场的稳定运行是提振投资者信心,健全资本市场功能和推进资本市场中长期制

度机制改革的重要前提基础。当前资本市场改革正朝着引入长线资金、加强投资者保护、鼓励并购重组等方向推进,未来或有更多稳定股市的措施出台,包括引导社保基金和养老金增配权益类资产、优化外投资环境等。

“三稳”先行 切实维护市场稳定

“稳市场”关键是要避免市场出现非理性剧烈震荡,证监会表示,要着力稳资金、稳杠杆、稳预期,切实维护资本市场稳定。

稳资金、稳杠杆、稳预期是推进资本市场走稳的三大关键因素,三者有机统一,相互影响。投资预期会影响市场资金和杠杆水平,市场资金的流向及杠杆水平的波动又会反过来影响投资者预期,推动资金、杠杆和投资者预期三者间的良性互动是维护资本市场稳定的关键。

申万宏源执委、研究所董事长周海晨表示,稳定的中长期资金是市场走稳的源头活水,稳定的杠杆水平是防止市场暴涨暴跌宽幅波动的重要前提,稳定的投资预期是资本市场走稳扎实的内在基础。

从《关于推动中长期资金入市

指导意见》的发布,到个人养老金制度全面推广至全国,再到完善全国社保基金、保险、年金、理财等“长钱长投”的制度环境,进一步打通卡点堵点,监管部门充沛源头活水,多措并举丰富市场中长期资金供给,进一步打牢投融资协调发展的基础。同时,随着9月底一揽子政策的落地,中国资本市场呈现出积极变化,投资者预期明显改善,A股、港股和海外中国资产交投活跃。

根据证监会安排,下一步将突出维护市场稳定这个关键,提升市场监测、预警和应对的前瞻性、主动性,加强境内外、场内外、期现货联动监管,加强对融资融券、场外衍生品、量化交易等的针对性监测监管,加快落实增量政策,持续用好稳市货币政策工具,加强和改善市场预期管理。

强监管护航市场发展

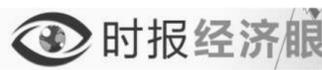
加强监管是维护市场稳定、防范系统性金融风险的重要手段,也是资本市场高质量发展的必要保障。证监会表示,要突出惩、防、治并举,维护市场“三公”,突出“追首

恶”,严厉打击欺诈发行、财务造假等违法违规行为。

2024年以来,证监会官网公布了约120份行政处罚决定书,涉及操纵市场、内幕交易的共有61份,占比超过一半,另外还有“老鼠仓”、证券从业人员违法违规处罚等。

当前,监管部门通过大数据等技术手段,增强非现场监管和现场检查穿透力,强化准入、日常监管与稽查处罚的高效衔接,落实监管要“长牙带刺”、有棱有角的要求,增强整体监管效能。以财务造假为例,证监会会同相关部门进一步构建综合惩戒体系,强化穿透式监管,鼓励“吹哨人”举报,压实投行、审计等中介机构“看门人”责任,汇聚部际协调、央地协同的合力,立体化追责问责持续完善。

财信证券研发中心总经理袁闯指出,强监管、防风险、促高质量发展是资本市场发展主线,进一步提高监管效能,对资本市场违法违规、利益输送等问题要保持高举严打的态势,有利于进一步形成风清气正的市场环境与氛围,增强投资者对资本市场的信任度与信心。



11月广义财政支出力度加大 收入降幅继续收窄

证券时报记者 贺觉渊

财政部昨日发布的11月财政收支数据,2024年前11个月,全国一般公共预算收入199010亿元,同比下降0.6%,累计降幅继续收窄;全国一般公共预算支出245053亿元,同比增长2.8%,累计增速持续回升。11月份,广义财政支出力度加大,当月全国一般公共预算支出与全国政府性基金预算支出均较上月有所扩张。

财政收入方面,前11个月全国税收收入161922亿元,同比下降3.9%,累计降幅有所收窄。从主要税种看,国内增值税、企业所得税、个人所得税分别同比下降4.7%、2.1%、2.7%,累计降幅均有所收窄。国内消费税15264亿元,同比增长2.2%,主要是成品油、卷烟、酒等产销增长。

前11个月,证券交易印花税同比下降35.9%,主要受去年8月28日开始减半征收的影响。从单月数据

看,证券交易印花税收入自7月以来逐月增加,11月证券交易印花税收入较上月增加67亿元。

前11个月,全国非税收入37088亿元,同比增长17%。据财政部有关负责人此前说明,今年以来非税收入增长主要是地方通过处置闲置资产等方式,加大资源、资产盘活力度,带动国有资源(资产)有偿使用收入、国有资本经营收入增长。

以国有土地出让收入为代表的全国政府性基金预算收入进一步好

转,主要是11月国有土地使用权出让收入较上月大幅增加1971亿元。中指研究院研究副总监徐跃进指出,当月全国300城住宅用地土地出让金同比增长23.4%,土地市场出现边际改善。

财政支出方面,前11个月,全国一般公共预算支出同比增长2.8%。其中,教育支出、科学技术支出、社会保障和就业支出、城乡社区支出和农林水支出分别同比增长0.6%、0.6%、5.9%、6%和11.7%,有力保障

基本民生和重点领域经费。

11月份,广义财政支出延续上月的扩张态势。财政部部长蓝佛安已在近日明确,将在今年最后两个月加强财政支出管理,确保重点支出,特别是中央对地方转移支付资金足额到位。光大证券首席经济学家、研究所所长高瑞东指出,财政支出强度持续提升,在保障基本民生的同时也促进了消费、基建等经济指标的改善,有利于实现全年经济增长目标。

11月银行结售汇延续顺差 外商来华投资持续企稳

证券时报记者 贺觉渊

国家外汇管理局昨日公布的数据显示,11月企业等主体结售汇延续顺差,外汇市场交易平稳有序。涉外经济保持活跃,主要渠道跨境资金流动总体稳定。

11月份,外汇市场预期和交易总体平稳。当月银行结汇2044亿美元,售汇2009亿美元,顺差为35亿美元;衡量结汇意愿的结汇率环比小幅上升,衡量购汇意愿的售汇率基本稳定且低于前10个月的月均水平。

11月份,涉外经济保持活跃。当月银行代客涉外收入5932亿美元,对外付款6127亿美元,逆差为195亿元。综合来看,11月企业、个人等非银行部门涉外收支总额超过1.2万亿美元,同比、环比分别增长7.5%和1.7%,其中外币跨境收支顺差192亿美元,处于较高水平。

“主要渠道跨境资金流动总体稳定。”国家外汇管理局副局长、新闻发言人李斌指出,得益于我国外贸稳健增长,8月以来货物贸易项下资金净流入保持历史高位,持续发挥稳定整体跨境资金流动的基本盘作用;外商来华直接投资企稳,资本金净流入连续3个月回升;服务贸易、投资收益、对外直接投资等渠道跨境资金流动总体平稳有序。

从12月以来初步情况看,企业、个人等非银行部门跨境资金呈现净流入态势。李斌表示,未来我国外汇市场有望保持稳健运行。一方面,中央经济工作会议对做好明年经济工作作出全面部署,实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,经济运行中的积极因素和有利条件不断累积,有助于夯实外汇市场平稳运行的基础。另一方面,岁末年初外贸企业出口和收结汇将季节性增多,有助于支撑跨境资金均衡流动。

近年来,我国外汇市场逆周期调节政策工具箱不断丰富,李斌表示,企业等主体更多运用外汇衍生品管理汇率风险,更多使用跨境人民币结算降低货币错配风险,有助于更好适应外部环境变化。

我国避寒游、冰雪游 南北竞相升温

随着多次寒潮南下,多地气温下降,我国避寒游、冰雪游南北竞相升温。

中国气象服务协会等机构12月16日发布《中国气象旅游发展报告(2024)》推出“中国气象旅游综合指数”,揭晓40个气象旅游指数标杆城市,评估气象景观、气候康养、避寒旅居、避暑旅居、观星旅游、冰雪旅游六大类气象旅游资源开发利用情况。

报告指出,今年11月份以来,多地受寒潮影响,气温断崖式下降,新一轮“南迁之旅”、海岛之旅较往年提前。相关平台数据显示,11月下旬以来,南方目的地以及避寒主题旅游产品预订热度增长显著,华南和西南成为热门目的地,占境内游订单比重超过六成,广州、三亚、珠海、西双版纳、重庆、桂林、成都、厦门、北海、丽江等地位居前列。

避寒游目的地深受银发群体喜爱。60岁以上银发族依然是海南冬季避寒游核心客群,尤其是旅居性质的度假产品深受喜爱。银发旅游不再满足于传统的观光,更注重生活品质、身心健康和文化体验,温泉、康养等逐渐成为旅行主题。

由于自然气候差异,我国北方有发展冰雪旅游的天然优势,哈尔滨、吉林、阿勒泰等地成为热门旅游目的地。在北京冬奥会以来连续三个冰雪季超过3亿人次市场规模基础上,预计2024至2025冰雪季将突破5亿人次,冰雪休闲旅游总收入超7000亿元。

报告指出,我国气象资源丰富,日出、雷暴、星空、冰雪、云雾、雨林等吸引了大量游客。国务院发布《气象高质量发展纲要(2022—2035年)》强调实施“气象+”赋能行动,强化旅游资源开发,旅游出行安全气象服务保障,提升冰雪运动、水上运动等竞技体育和全民健身气象服务水平,推动了自然资源生态价值转化。(据新华社电)

(上接A1版)推动银行外汇展业改革提质扩面,营造“越诚信越便利”的外汇政策环境。以科创企业为重点做好金融“五篇大文章”。支持跨境电商、海外仓等贸易新业态创新发展,深化外商直接投资外汇管理改革,助力稳外贸、稳外资。推进外汇领域深层次改革高水平开放。稳步扩大金融市场制度型开放,支持中长期资本入市。创新优化自贸区贸易试验区外汇管理政策,鼓励首创新业、集成式探索。

会议指出,防范化解外部冲击风险。完善外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,维护国际收支基本平衡。严厉打击地下钱庄等外汇违法违规活动,完善外汇储备经营管理。保障外汇储备资产安全、流动和保值增值。