



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 79 期总第 1114 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

2023 年 11 月 3 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
国务院印发关于取消和调整一批罚款事项的决定.....	2
工信部印发人形机器人创新发展指导意见.....	2
10 月官方制造业 PMI 为 49.5.....	2
美联储 11 月继续暂停加息.....	3
日本央行宣布继续维持基准利率不变.....	3
货币市场	3
三季度末本外币住户消费性贷款余额 19.31 万亿元.....	3
央行开展 430 亿元 7 天期逆回购操作.....	3
监管动态	3
金融监管总局发布商业银行资本管理办法.....	3
证监会召开党委会议强调加强资本市场法治建设.....	4
金融行业	4
中央金融工作会议在北京举行.....	4
10 月全国期货市场成交量为 5.5 亿手.....	4
热门企业	4
苹果发布 M3 系列 PC 芯片处理器.....	4
阿里巴巴发布首颗 SSD 主控芯片镇岳 510.....	4
地方创新	5
深圳：关于实施更加积极更加开放更加有效的人才政策.....	5
丽水：人才科技赋能半导体产业高质量发展专项政策.....	5
深度分析	5
中央金融工作会议释放重要信号.....	5

宏观经济

国务院印发关于取消和调整一批罚款事项的决定

11 月 1 日,为进一步优化营商环境,国务院印发《关于取消和调整一批罚款事项的决定》(以下简称《决定》),取消和调整工业和信息化、住房城乡建设等领域 33 个罚款事项,其中,取消 16 个罚款事项,调整 17 个罚款事项。取消罚款事项的,自《决定》印发之日起暂时停止适用相关行政法规和部门规章中的有关罚款规定;调整罚款事项的,按照修改后的相关行政法规和部门规章中的有关罚款规定执行。

工信部印发人形机器人创新发展指导意见

11 月 2 日,工信部印发《人形机器人创新发展指导意见》。《意见》提出,以大模型等人工智能技术突破为引领,在机器人已有成熟技术基础上,重点在人形机器人“大脑”和“小脑”、“肢体”关键技术、技术创新体系等领域取得突破。加快人形机器人与元宇宙、脑机接口等前沿技术融合,探索跨学科、跨领域的创新模式。

海关总署出台推动加工贸易持续高质量发展改革实施方案

10 月 31 日,海关总署出台《海关总署推动加工贸易持续高质量发展改革实施方案》,围绕提升便利化水平、促进区域协同发展、筑牢安全发展防线 3 个方面,研究提出一揽子 16 条改革措施。

10 月官方制造业 PMI 为 49.5

10 月 31 日,国家统计局发布的数据显示,中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.5,比上月下降 0.7 个百分点,降至收缩区间,制造业景气水平有所回落。非制造业 PMI 为 50.6,前值 51.7。综合 PMI 为 50.7,比上月下降 1.3 个百分点,表明我国企业生产经营活动总体扩张,但扩张速度放缓。

前 9 个月我国服务进出口总额 48180.7 亿元

11 月 1 日,商务部发布数据显示,今年前 9 个月,我国服务进出口总额 48180.7 亿元,同比增长 7.7%,继续保持增长态势。1 至 9 月,我国服务出口 19720.6 亿元,同比下降 8.2%;服务进口 28460.1 亿元,同比增长 22.4%。

香港交易所与深圳排交所签署协议

10 月 31 日,香港交易所宣布与广州碳排放权交易中心有限公司签署合作备忘录,探索碳金融领域的合作机遇,共同应对全球气候变化,推动可持续发展。根据合作备

忘录，未来香港交易所与广碳所将共同探索区域碳市场的深化发展、创建适用于大湾区的自愿减排机制，助力全国实现碳达峰、碳中和的目标。

美联储 11 月继续暂停加息

11 月 2 日，美联储发布的议息决议显示，将联邦基金利率的目标区间维持在 5.25%-5.5% 不变。本次决议声明新增指出，美债收益率攀升带来的金融环境收紧可能对经济和通胀有影响，而且，对近几个月的经济增长显得满意。

日本央行宣布继续维持基准利率不变

10 月 31 日，日本央行宣布继续维持基准利率不变，同时再次调整收益率曲线控制(YCC)，允许 10 年期国债收益率在一定程度上超过 1%，以提高政策运营的灵活性，避免市场功能的下降。植田和男指出，实现通胀目标之前，收益率曲线控制(YCC)和负利率政策将继续实施。

货币市场

三季度末本外币住户消费性贷款余额 19.31 万亿元

11 月 1 日，央行发布 2023 年三季度金融机构贷款投向统计报告。报告显示，三季度末，本外币住户消费性贷款(不含个人住房贷款)余额 19.31 万亿元，同比增长 13%，增速比上年末高 8.9 个百分点；普惠小微贷款余额 28.74 万亿元，同比增长 24.1%，增速比上年末高 0.3 个百分点。

央行开展 430 亿元 7 天期逆回购操作

11 月 3 日，央行为维护银行体系流动性合理充裕，以利率招标方式开展了 430 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。Wind 数据显示，当日 4990 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 4560 亿元。

监管动态

金融监管总局发布商业银行资本管理办法

11 月 1 日，金融监管总局发布《商业银行资本管理办法》，将商业银行划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案。《办法》明确，商业银行的杠杆率不得低于 4%，并设置 72.5% 的风险加权资产永久底线，将大额风险暴露纳入集中度风险评估范围。

证监会召开党委会议强调加强资本市场法治建设

11 月 1 日,中国证监会召开党委(扩大)会议,传达学习中央金融工作会议精神,研究贯彻落实措施。证监会党委强调,要加强资本市场法治建设,健全防假打假制度机制,完善行政、民事、刑事立体追责体系,对财务造假、欺诈发行、操纵市场等违法行为重拳打击。依法将各类证券活动全部纳入监管,有效防范化解债券违约、私募基金等重点领域风险。

金融行业

中央金融工作会议在北京举行

近日,中央金融工作会议在北京举行。会议指出,要着力营造良好的货币金融环境,切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。优化融资结构,更好发挥资本市场枢纽功能,推动股票发行注册制走深走实,发展多元化股权融资,大力提高上市公司质量。支持国有大型金融机构做优做强,严格中小金融机构准入标准和监管要求。切实提高金融监管有效性,依法将所有金融活动全部纳入监管。建立防范化解地方债务风险长效机制。维护金融市场稳健运行,规范金融市场发行和交易行为,合理引导预期。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

10 月全国期货交易市场成交量为 5.5 亿手

11 月 2 日,中国期货业协会最新数据显示,以单边计算,10 月全国期货交易市场成交量为 5.5 亿手,成交额为 40.27 万亿元,同比分别增长 22.42%和 20.59%,环比分别下降 26.28%和 21.78%。

热门企业

苹果发布 M3 系列 PC 芯片处理器

近日,苹果公司召开产品发布会,发布全新的 PC 芯片处理器 M3 系列,以及新款 MacBook Pro 和 iMac。苹果表示,所有 M3 系列芯片均可为笔记本电脑提供长达 22 小时的电池续航时间。

阿里巴巴发布首颗 SSD 主控芯片镇岳 510

11 月 1 日,在 2023 云栖大会上,阿里巴巴平头哥发布旗下首颗 SSD(固态硬盘)主控芯片镇岳 510。该芯片为云计算场景深度定制,可应用于 AI、在线交易、大数据分析、高性能数据库、软件定义存储等业务场景。

地方创新

深圳：关于实施更加积极更加开放更加有效的人才政策

11 月 1 日，深圳发布《关于实施更加积极更加开放更加有效的人才政策 促进人才高质量发展的意见》，从人才引进、培养、开发、使用、服务等五方面发力，亮出“不唯地域、不问出身、不求所有、不拘一格、不遗余力”的鲜明态度。

丽水：人才科技赋能半导体产业高质量发展专项政策

11 月 1 日，丽水市政府发布《丽水市人才科技赋能半导体产业高质量发展专项政策》。该专项政策共涉及青年人才补助、创建高能级平台支持、薪酬认定人才待遇、非全职高层次人才补贴、技能人才补助、院校人才招引支持等方面内容，进一步构建支撑有力、充满活力的现代化产业人才生态。

深度分析

中央金融工作会议释放重要信号

任泽平（中国民营经济研究会副会长/中原银行首席经济学家）

来源：泽平宏观

中央金融工作会议 10 月 30 日至 31 日在北京举行。结合党的十八大以来金融工作，分析金融高质量发展面临的形势，部署当前和今后一个时期的金融工作。

金融工作会议每 5 年召开一次，是中国金融领域最高规格的会议，对金融部门发展具有重要的指导意义。

会议释放七大信号：

- 1) 总基调：建设金融强国。提高金融定位、明确中央事权、三项重点工作（化险、发展和监管）。
- 2) 地方政府化债：一揽子化债方案，中央加杠杆空间大，建立化债长效机制、管债机制。
- 3) 房地产：从供给侧、需求侧、新发展模式全面部署；一视同仁所有制融资、因城施策、三大工程。
- 4) 现代金融机构和市场体系：发挥资本市场的直接融资作用，培育一流金融机构，促进长期资本形成，规则统一、监管协同的金融市场。
- 5) 金融服务实体五大篇章：科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融。
- 6) 金融高水平开放：人民币汇率稳定，吸引外资，人民币国际化。
- 7) 稳增长：加大货币政策实施力度，活跃资本市场。

一、总基调：建设金融强国

会议总基调，“深刻把握金融工作的政治性、人民性，以加快建设金融强国为目标，以推进金融高质量发展为主题，以深化金融供给侧结构性改革为主线，以金融队



伍的纯洁性、专业性、战斗力为重要支撑，以全面加强监管、防范化解风险为重点”。

首次提出“建设金融强国”，直接意义在于提高了金融定位，打开政策空间。

本次由“全国金融工作会议”改为“中央金融工作会议”，加强了党对金融工作的统一领导，明确中央事权。

未来，金融工作以化险、发展和监管并重。

一是金融化险体现“化债+监管”长效模式；当前地方隐性债务、房地产融资、中小金融机构风险隐患较多。

“金融领域各种矛盾和问题相互交织、相互影响，有的还很突出，经济金融风险隐患仍然较多，金融服务实体经济的质效不高，金融乱象和腐败问题屡禁不止，金融监管和治理能力薄弱”。

会议强调要“建立防范化解地方债务风险长效机制，建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制，优化中央和地方政府债务结构”，“一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求”，“及时处置中小金融机构风险”。

二是金融发展以“金融服务实体经济”和“金融高水平开放”为两大主线。

资金供给，“科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”。

现代金融机构和市场体系，“注册制走深走实”、“培育一流投资银行和投资机构…国有大型金融机构做优做强”、“促进长期资本形成”、“规则统一、监管协同的金融市场”。

金融高水平开放是安全基础上的开放。“统筹金融开放和安全”、“稳慎扎实推进人民币国际化”，“稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业”。

三是强监管，“切实提高金融监管有效性，依法将所有金融活动全部纳入监管，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，消除监管空白和盲区，严厉打击非法金融活动”。

工作机制明晰，中国金融监管部门架构“一委一行一总局一会一局”（国务院金融稳定发展委员会、中国人民银行、国家金融监管总局、证监会、外汇管理局）。“发挥好中央金融委员会的作用，做好统筹协调把关。发挥好中央金融工作委员会的作用，切实加强金融系统党的建设。发挥好地方党委金融委员会和金融工委的作用，落实属地责任”。

力求从根本解决问题，“把握好权和责的关系，健全权责一致、激励约束相容的风险处置责任机制；把握好快和稳的关系，在稳定大局的前提下把握时度效，扎实稳妥化解风险，坚决惩治违法犯罪和腐败行为；对风险早识别、早预警、早暴露、早处置”。

短期强调货币和资本市场对稳增长的重要作用。

“着力做好当前金融领域重点工作，加大政策实施和工作推进力度，保持流动性合理充裕、融资成本持续下降，活跃资本市场，更好支持扩大内需，促进稳外贸稳外资，加强对新科技、新赛道、新市场的金融支持，加快培育新动能新优势”。

二、货币政策工具箱打开

本次金融工作会议提到，“要着力营造良好的货币金融环境，切实加强对重大战略、重大领域和薄弱环节的优质金融服务。始终保持货币政策的稳健性，更加注重做好跨周期和逆周期调节，充实货币政策工具箱”。

未来货币政策工具箱有：1) 降准降息、MLF 续作、加大公开逆回购操作，释放流动性对冲当前资金面紧张；2) 发挥存款利率市场化调整机制重要作用，推动企业融资和个人信贷成本下降；3) 再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。4) 应急流动性金融工具，帮助地方缓释债务风险。5) 用好政策性开发性金融工具，重点

发力基建项目。

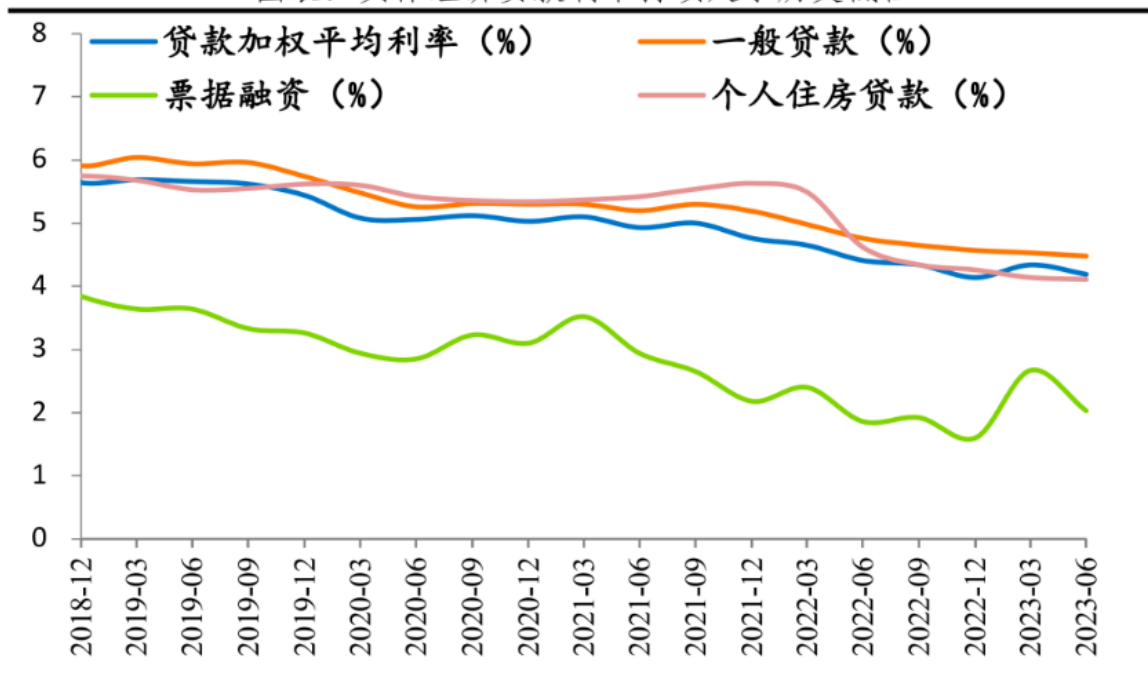
货币政策空间打开，将重点作用于：

稳增长、扩内需。此前三季度货币政策例会新增“逆周期调节”，加大已出台货币政策的实施力度。本次金融工作会议延续稳增长基调。

“财货”紧密配合，货币政策熨平流动性波动。宽财政加码，短期会快速消耗流动性；增发国债 1 万亿并提高赤字率至 3.8%，发行特殊再融资债券超 1 万亿，2024 年专项债提前批额度提升至 2.7 万亿元。

促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业。2023 年 9 月绿色贷款余额、制造业中长期贷款余额、“专精特新”中小企业贷款余额、涉农贷款余额分别同比增长 36.8%、38.2%、18.6%、15.1%。2023 年 6 月，贷款加权平均利率降至 4.19%，同比下降 22bp，推动实体融资成本下降。

图表：实体经济贷款利率持续处于历史低位



资料来源：Wind，泽平宏观

三、现代金融机构和市场体系

本次金融工作会议强调，“强化市场规则，打造规则统一、监管协同的金融市场，促进长期资本形成。”

“推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量，培育一流投资银行和投资机构。”

“促进债券市场高质量发展”。

“完善机构定位，支持国有大型金融机构做优做强，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石，严格中小金融机构准入标准和监管要求，立足当地开展特色化经营，强化政策性金融机构职能定位”。

“发挥保险业的经济减震器和社会稳定器功能”。

近年，我国多层次资本市场体系逐步完善，直接融资渠道拓宽，提高直接融资占比水平。中国银行业资产规模位居全球第一，股票、债券、保险规模位居全球第二，外汇储备规模稳居世界第一。设立科创板、北交所，试点注册制，资金配置效率提高，市场活力进一步激发，资金向优质企业集中，资本市场通过退市制度实现优胜劣汰。截至 2022 年 8 月，沪深上市公司数量达 5076 家，战略性新兴产业占比超五成，总市值

达到 80.2 万亿元。

注册制的开展有助于进一步提升直接融资占比。但现阶段注册制下，大量公司上市，存量资金不足，一定程度上加剧资本市场动荡。推动注册制走深走实，达到更优效果，应从多方面着手：健全多层次融资市场，如 VC/PE、并购重组等，即发展多元化股权投资；企业可根据自身定位，通过 VC 风投、IPO、并购重组等方式获取融资。打通多层次渠道，以免造成“一窝蜂”上市乱象；提振市场信心，鼓励增量资金进入，如险资、中长期价投基金等。资金充足，才不会造成僧多粥少现象。长此以往，一、二级市场得以维持平衡，避免此进彼退，注册制才能真正立住阵脚。

培育一流投资银行和投资机构。从资金供给的角度，严格相关的监管政策，整顿良莠不齐的投资机构市场。1999-2021 年，中国 PE/VC 机构的数量增长 150 倍，从业人员数量增长 110 倍；2021 年，中国私募、创投基金管理人的数量是美国的 6 倍，管理基金数量是美国 2.7 倍，管理总规模约为美国 0.4 倍，单只创投基金的规模为美国的 0.2 倍。国内投资机构或存在“行业泡沫”，盲目扩张、经验不足，为实体经济的有效融资带来阻碍。

发挥保险业的经济减震器和社会稳定器功能。2023 年 10 月 25 日，财政部发布《关于引导保险资金长期稳健投资加强国有商业保险公司长周期考核的通知》，将“当年度指标”调整为“3 年周期指标+当年度指标”相结合的考核方式，利于养老金融的平稳增长。

发挥金融机构的差异化定位作用；多层级金融机构互相配合，明确责任划分，更细致地服务实体经济。将国有大型金融机构定位为宏观维稳角色，在顶层政策导向向上更好地发挥作用；地方中小金融机构可因地制宜，推出符合当地情况的特色金融服务。

图表：近期政策集中释放提振资本市场的信号

	时间	政策举措	具体内容
投资者角度	2023.8.27	降印花税	减半征收证券交易印花税，由单边千一降低为单边万五，本次调降将静态节省交易成本 1380 亿元。
	2023.8.27	降低融资保证金	投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例由 100% 降低至 80%，预计将会释放 3920 亿元资金。
上市公司角度	2023.8.27	规范减持	上市公司存在破发、破净情形，或者最近三年未进行现金分红、累计现金分红金额低于最近三年年均净利润 30% 的，控股股东、实际控制人不得通过二级市场减持本公司股份。从严控制其他上市公司股东减持总量。
	2023.8.27	优化 IPO 和再融资	阶段性收紧 IPO 节奏；实施预沟通机制，关注融资必要性和发行时机；提高再融资的质量，提高上市公司的盈利能力，加强投资者保护。房地产上市公司再融资不受破发、破净和亏损限制
	2023.10.11	汇金增持四大行	汇金公司增持工商银行、农业银行、中国银行、建设银行四大国有商业银行，分别为 2761 万股、3727 万股、2489 万股、1838 万股，拟在未来 6 个月内继续在二级市场增持四大行。
	2023.10.23	汇金买入 ETF 基金	汇金公司买入交易型开放式指数基金 (ETF)，并将在未来继续增持，为市场提供增量资金。

资料来源：公开资料整理，泽平宏观

四、金融服务实体的五大篇章

本次金融工作会议强调，“更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略、区域协调发展战略，确保国家粮食和能源安全等。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”。

发展科技金融，要做好融资方式的创新，打通理论科学至科技落地的渠道。我国科技金融工具自 2006 年《国家中长期科学和技术发展规划纲要》颁布以来不断发展。但科研成果转化率依然较低，据中国科学技术发展战略研究院，2020 年中国有效发明专利产业化率仅为 34.7%，发达国家为 70%。科技金融的持续发展将在长期助力成果转化，实现创新驱动的发展新模式。

绿色金融的发展有利长期低碳目标和人民生活的健康。2022 年全国设立了 23 个气候投融资试点地区，其中涉及项目有光伏发电、低碳制造、节能减排等，绿色金融的持续发展有望带来新的经济增长点，实现实体经济和绿色生活的共赢。

加快构建高水平普惠金融体系，提升金融服务的覆盖面、便利性、可得性。财政部下达 2023 年普惠金融发展专项资金约 8.66 亿元。目前全国银行机构网点覆盖 97.9% 的乡镇，基本实现乡乡有机构、村村有服务、家家有账户，全国乡镇基本实现保险服务全覆盖。世界银行数据显示，中国多项普惠金融指标位居前列。

中国养老金融的发展成果显著，多支柱养老金体系正在完善。产品上，个人养老金、养老理财等市场份额扩大，各类养老金规模合计超过 12 万亿元；底层支撑上，国家鼓励险资入市，险资逐步取代房地产成为养老产品的中流砥柱。

数字金融的发展将全面赋能各类金融服务的效率。金融服务 AI 大模型逐步建立，智能化、互联网趋势明显，数字基建、数字化转型将带来大变革。2022 年，我国供应链金融数字化规模达 11 万亿元，数字化渗透率约为 30%，2018 年该数据仅为 1% 左右。

五、地方债务化险新框架

本次会议提到“建立防范化解地方债务风险长效机制，建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制，优化中央和地方政府债务结构”。

地方债务化解要遏制增量、化解存量。短期通过一揽子化债方案来防风险；长期加快推进体制变革，减轻对土地财政、隐性债务的依赖，培育新基建、新能源、新引擎，从土地财政向股权财政转型。

2022 年我国 31 省市平均广义负债率高达 75%，部分地区广义负债率超过 100%。近两年城投债集中到期，2023 年总偿还量近五万亿，为近十年峰值。与此同时，地方财政收入增长乏力，土地财政空间收缩，2023 年上半年全国土地出让收入同比下降 23.3%，地方债务压力大。

724 会议提出制定实施一揽子化债方案，9 月超万亿特殊再融资债落地，10 月增发一万亿国债，起到短期缓解债务压力、降低债务风险和优化债务结构的作用。

截止目前，25 省市披露发行特殊再融资债累计 10431 亿，规模大、节奏快、期限长，且部分地区突破债务限额空间。10 月增发 1 万亿特别国债，中央加杠杆全部以转移支付安排给地方。

短期要继续推进一揽子化债安排，除特殊再融资债以外，还可采用盘活国有资产、金融机构降息展期、中央加杠杆等手段。

中长期深化财税体制改革、债务体制改革、政绩考核机制改革和金融监管改革，厘清中央与地方、政府与市场关系，推动土地财政转型。参考近期发布的报告《隐债化解一揽子方案：现状、原因、影响及展望》。

六、全面部署房地产供需、新发展模式

本次会议提到“健全房地产企业主体监管制度和资金监管，完善房地产金融宏观审慎管理，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等‘三大工程’建设，构建房地产发展新模式”。

六、对房地产供给、需求、新发展模式均进行了部署。

为优质民企拓宽融资渠道。据同策研究院数据，40 家典型房企融资额连续 4 年大幅下滑，2023 年前三季度同比去年下滑 32%，同比 2020 年高峰时期大幅下滑 57%。从披露公告的 31 家房企融资情况来看，2023 年前三季度国企（13 家）融资总额为 1985.9 亿元，占比 66%；民企（18 家）融资总额为 1005.14 亿元，占比 34%。一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，即国企与民企站在同一起跑线上，优质民企同样可以获得便捷的融资服务，更好地助其短期脱困、长期良性发展。

刺激需求侧，支持潜在购房者。724 政治局会议提出“适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策”；8 月楼市重磅利好组合拳出台，多地宣布执行认房不认贷政策；存量房贷利率下调；部分热点城市全面取消限购等政策；9 月房地产销售初步企稳。

长期构建房地产发展新模式，加快保障性住房等“三大工程”建设，支撑房地产投资。“三大工程”，即建设保障性住房、“城中村”改造、“平急两用”公共基础设施建设。

稳楼市的关键：促进市场信心恢复、销售回暖、支持优质房企，改善地方土地财政、房企资金来源，带动投资和产业上下游改善，用时间换空间，这是治本之策。

短期，支持刚需和改善型需求，各地开展自救、促进软着陆：增强“三支箭”实际落地效果，促进三好生融资，推动并购重组；下调首套房贷款首付比及贷款利率以支持首套刚需；下调二套房首付比以支持改善型需求；适当调整普通住房认定标准、首套住房认定标准；对低收入家庭和应届毕业生的租房支出给予适当补贴，并扩大受益人群；放开二线城市外地首套购房限制、降低落户门槛，提高公积金贷款限额或允许提取未纳入贷款额度计算的公积金余额付首付；一线城市可以考虑先放松郊区的限购，顺应人口往都市圈流入的基本规律；降低各项交易税费。

长期，通过“城市群战略、人地挂钩、金融稳定、租购并举”等构建新发展模式。

我们在业内提出了分析框架“房地产长期看人口、中期看土地、短期看金融”。参考近期发布的报告《房地产政策正迎来历史性拐点》。

图表：近期政策集中释放稳楼市信号

政策类别	政策举措	实施情况
刺激需求类	下调 LPR	2023 年 6 月 21 日，1 年期和 5 年期 LPR 分别下调 10bp 至 3.55%、4.2%；8 月 20 日 1 年期 LPR 下调 10bp 至 3.45%。
	下调首付比	2022 年 11 月以来，杭州、南京、天津、长沙、郑州等超过 20 城下调首付比。
	公积金政策	2023 年以来，长春、大连、上海等 14 城放宽公积金政策，提高住房公积金最高可贷额度，调整住房公积金缴存基数。
	放松限购	2022 年 11 月以来，西安、北京、厦门、郑州、长沙等多地放松限购，2023 年 9 月 8 日南京取消限购。
	认房不认贷	2023 年 8 月以来，北京、上海、广州、深圳、武汉、厦门、中山、东莞、重庆、成都、苏州等一二线城市执行“认房不认贷”政策。
创造需求类	房票安置	2023 年以来，南京、南昌、绍兴、赣州、龙岩、温州、兰州、泰州等地实行房票安置
调整供给类	收购存量房用作保障房	2023 年 2 月以来，开封、洛阳、福州、胶州、郑州、孝感、山东、湖州相继发布相关政策文件

资料来源：公开资料整理，泽平宏观

七、金融高水平开放

会议提出,“加强外汇市场管理,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”、“着力推进金融高水平开放,确保国家金融和经济安全。稳步扩大金融领域制度型开放,提升跨境投融资便利化,吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业”。

美元兑人民币汇率持续上升,由一月份的低点 6.69 升至 7.33,但人民币较一揽子货币运行相对稳定。截至 2023 年 10 月 27 日,CFETS 人民币汇率指数为 99.6,与今年年初基本持平。人民币相对美元贬值,美联储自疫情后不断加息,美国十年期国债利率一度冲破 5%,美元吸引力加强。

央行采取一系列措施维护人民币汇率稳定,对外收紧人民币流动性,对内注入美元流动性。9 月 15 日,央行下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点,由 6% 降低至 4%,释放维稳汇率积极信号;9 月 19 日,在香港发行 150 亿元 6 个月央票,收紧境外流动性。

加强人民币国际化,提升融资便利度,短期有利于汇率稳定,长期有利于实体经济活力。

过去几年,人民币国际化进程稳中有进。环球银行金融电信协会(SWIFT)数据显示,2023 年 9 月,人民币在全球贸易融资中占比为 5.8%,同比上升 1.6 个百分点,排名上升至第二位;2023 年 1-9 月,人民币跨境收付金额为 38.9 万亿元,同比增长 24%;国际清算银行(BIS)2022 年调查显示,近三年来人民币外汇交易在全球市场的份额由 4.3% 增长至 7%,排名由第八位上升至第五位。

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。