

7月份两个品种LPR均下降10个基点 未来贷款定价或迎新“基准锚”

■本报记者 刘 琪

新一期LPR(贷款市场报价利率)出炉。7月22日,中国人民银行(下称“央行”)授权全国银行间同业拆借中心公布,1年期LPR为3.35%,5年期以上LPR为3.85%。两个品种的报价均较前值下调10个基点。同时,这是1年期LPR年内首次下调,5年期以上LPR则是年内第二次下调。

在分析人士看来,7月份LPR下调有多重原因,其中之一便是当日7天期逆回购利率的下调。7月22日,央行公告称,“为优化公开市场操作机制,从即日起,公开市场7天期逆回购操作调整为固定利率、数量招标。同时,为进一步加强逆周期调节,加大金融支持实体经济力度,即日起,公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.80%调整为1.70%”。

民生银行首席经济学温彬对《证券日报》记者表示,伴随公开市场招标方式转变和7天期逆回购操作利率下调,其政策利率的属性进一步强化。在此背景下,为畅通利率由短及长、由金融市场至实体经济的传导,LPR相应下调。同时,为稳固经济运行,更好激发消费和投资需求、降低融资成本,避免市场化信贷需求过度收缩,也需要通过LPR下调,实现以“价”的下行来平衡“量”的适度扩张。此外,叫停“手工补息”等带动银行负债成本改善,也为LPR下调创造一定空间。

温彬进一步表示,近期按揭早偿意愿再度抬头,使得居民中长贷净增额受到较大扰动。在此背景下,下调LPR进而带动明年年初房贷利率重定价,可以在一定程度上缓解居民的早偿意愿,稳定居民端信用。



7月22日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布

1年期LPR为3.35%, 5年期以上LPR为3.85%

两个品种的报价均较前值下调10个基点

这也是1年期LPR年内首次下调, 5年期以上LPR则是

年内第二次下调

崔建斌/制图

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,主要政策利率的功能已经逐步由公开市场7天期逆回购操作利率更多承担。7天期逆回购利率的下降,既是进一步强化逆周期调节,加大金融支持实体经济力度,也对LPR报价有一定的引导和锚定作用。

实际上,自2019年8月份LPR改革以来,MLF操作利率一直是LPR报价的定价基础。不过随着市场环境的变化,MLF利率与LPR的“脱钩性”逐渐显现,部分优质客户的实际贷款利率已远远脱离了LPR。央行行长潘功

胜在2024陆家嘴论坛上也提出:“持续改革完善LPR,针对部分报价利率显著偏离实际最优惠客户利率的问题,着重提高LPR报价质量,更真实反映贷款市场利率水平”。

由此,市场上对于“LPR定价机制改革”的呼声越来越高。温彬认为,在MLF作用逐步淡化下,未来可考虑借鉴国际经验,用类似SOFR(有担保隔夜融资利率)的短端市场利率作为浮动贷款利率的定价基准。这有利于提高贷款基准利率的公允性,也有利于提高利率传导效率。

“为深化利率市场化改革,从根

本上改善贷款定价基准的质量,新的贷款定价‘基准锚’要靠近市场真实交易,与金融市场主流利率深度连接。”温彬认为,DR系列(隔夜为主)的可能性最大,相关的改革也应在进一步研究推进之中。

光大证券金融业首席分析师王一峰认为,此次LPR下调后,短期看,LPR同贷款市场利率运行水平更趋贴合。中期看,有必要参照国际经验,以交易活跃的、无风险或极低风险的、短中期金融市场品种作为贷款定价新“基准锚”,贷款定价加点形成实际执行利率,而存量贷款或需要“再换锚”。

5年期以上LPR下调至3.85% 对存量房贷利率有何影响?

■本报记者 杜雨萌

5年期以上贷款市场报价利率迎年内第二次下调。7月22日,中国人民银行(下称“央行”)授权全国银行间同业拆借中心公布,5年期以上LPR为3.85%,较前值下调10个基点。至此,今年以来5年期以上LPR已累计下调35个基点。

受访人士称,此次5年期以上LPR再度下调,符合当前房地产运行形势的需要,不仅将进一步减轻房贷借款人利息负担,也将对购房需求释放产生积极影响。

作为房贷利率之锚,5年期以上LPR的定价与购房成本息息相关。从此次调整来看,以商贷额度100万元、30年贷款期限、等额本息的还款方式计算,此次5年期以上LPR下降10个基

点,将使购房者月供减少57.3元。

“此次5年期以上LPR的下调,传递出政策端持续释放利好、支持需求端的导向。”中国银行研究院研究员叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示,这一信号有助于进一步提振市场信心,促进房地产市场平稳发展。

从年内出台的房地产市场支持政策来看,房贷利率政策的调整无疑是一大亮点。如今年2月份,5年期以上LPR下降25个基点至3.95%,降幅为有史以来最大。随后,央行又于5月17日宣布,取消全国层面首套住房和二套房商业性个人住房贷款利率政策下限。

根据贝壳研究院数据,今年5月份,百城主流首套房贷利率平均为3.45%,较4月份下降12个基点;二套主流房贷利率平均为3.90%,较4月份

下降26个基点。同比来看,5月份首套、二套主流房贷利率较2023年同期分别回落55个基点和101个基点。

中指研究院市场研究总监陈文静告诉《证券日报》记者,当前,各地房贷利率均处在较低水平,部分城市部分银行首套房贷利率更是已降至3.0%以下,此次5年期以上LPR下调,有助于引导首套房贷利率进一步下行,继续降低购房成本、推动购房需求释放。整体上看,与前期“稳市场”“去库存”配套政策叠加形成合力,有望助推核心城市市场情绪进一步修复。

叶银丹补充称:“此次5年期以上LPR再度下调,不仅意在传递稳增长信号、减轻房贷负担,更为重要的是,这也进一步强化了其市场导向,即表明央行鼓励银行根据市场资金供求

状况自主定价,增强贷款利率与市场利率的联动性,推动利率市场化改革进一步深化。”

此次5年期以上LPR调整,除为增量购房者给予“真金白银”的减负外,对于已转换为与LPR挂钩的存量房贷来说,同样得以惠及。只不过按照现行规定,其需等到合同规定的重定价日或每年1月1日才能执行。

“今年3月份,我的房贷利率已经跟着5年期以上LPR下调了一次了,即便下半年利率保持不变,到明年3月份,我的房贷利率至少还能再降10个基点。”家住北京市丰台区的王女士告诉记者,“我是2017年买的房子,所以在2020年就面临着是否要将存量房贷转为与LPR挂钩。目前看,还是比较庆幸当时选择了挂钩LPR这一方式。”

国家数据局:

完善数据要素市场制度和规则 培育全国一体化数据市场

■本报记者 郭冀川

7月22日,国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会,国家数据局局长刘烈宏表示,深入贯彻落实党的二十届三中全会精神,国家数据局将坚持以数据要素市场化配置改革为主线,完善数据要素市场制度和规则,培育全国一体化数据市场,促进数据要素开发利用。

刘烈宏从五个方面总结数据要素市场化配置改革重点任务,分别是:

要先立后破,建立健全数据基础制度。坚持以制度建设为主线,加强顶层设计与总体规划,抓好数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等政策制定,加快构建适应数据要素特征、符合市场规律、契合发展需要的基础制度。

要注重发挥基层首创精神,推进数据基础设施建设。加快全国一体化算力网、数据基础设施等建设,就像食品需要冷链一样,数据流通也需要相应的基础设施,将支持地方开展试点探索,打造数据“冷链”。

要坚持问题导向,破除数据开发利用的瓶颈制约。聚焦解决供数、用数中的合规顾虑,持续探索公共数据、企业数据开发利用新路径,着力推进

“数据要素x”行动,挖掘和释放数据要素价值。

要激发和增强社会活力,做强做大数据产业。更好发挥市场机制作用,培育壮大数据企业,完善数据流通交易服务生态,打造竞争有序、繁荣活跃的数据产业。

要坚持以开放促改革,加强数字经济国际合作。务实开展互惠互利的数字经济合作,加强合作平台建设,积极参与数据治理规则制定,建立更高水平开放型经济新体制。

去年底,国家数据局会同相关部门出台了《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》,部署了统筹通用算力、智能算力、超级算力协同计算等五项重点任务。

国家数据局数字科技和基础设施建设司司长杜巍表示,下一步,国家数据局将会同有关部门和地方,以算力高质量发展赋能经济高质量发展为主线,加快推动全国一体化算力网建设。

杜巍介绍,具体工作包括:推动多源异构算力协同发展,促进各类新增算力向国家枢纽节点集聚;推动国家枢纽节点和需求地之间400G/800G高带宽全光连接,引导电信运营商提升“公共传输通道”效能,推进算网深度

融合;推动行业数据和算力协同,实现数据可信流通,提升数据处理能力和治理水平;推动算力电力融合发展,强化枢纽节点与非枢纽节点的协同联动,支持绿色资源丰富的中西部非枢纽节点融入全国一体化算力网建设;推动提升全国一体化算力网安全防护能力,促进高质量发展和高水平安全良性互动。

数据基础制度建设是进一步全面深化改革的重要举措,也是一项长期复杂的系统工程。国家数据局政策和规划司负责人栾婕在会上介绍,国家数据局成立以来,把推进数据基础制度建设列为重点工作,我们抓紧起草数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等政策文件,目标就是建立健全数据基础制度体系,创造有利于数据“供得出、流得动、用得好的安全”的制度体系,不断增强数据要素市场化配置改革的系统性、整体性和协同性。

一是注重解决实践难题,提供具体明确可落地的规则指引。针对社会各界对数据产权归属认定的期待,国家数据局面向全国广泛征集数据产权领域的痛点难点问题,深入研究、问计基层,细化数据持有权、使用权、经营权,为数据的供给、流通、使用提供制度保障。

二是坚持促进流通使用,助力培育新生产力和促进高质量发展。当前,各方普遍认为,数据要素市场还处于“做大蛋糕”阶段,数据流通交易的规模、效率、规则均有待提升。从培育全国一体化数据市场出发,要着力构建数据流通交易体系,确定数据流通交易发展的目标等。从收益分配制度建设方面,更聚焦激励机制建设,发挥价格形成机制作用,充分调动各方的积极性主动性创造性。

三是加强试点探索,确保政策制度来源于实践又能有效指导实践。数据领域发展变化快,创新快,政策制度往往滞后于实践,为此,国家数据局将对看得清的明确部署,对尚未形成共识的以试点形式探索推进。并在总结试点探索、行业实践基础上,固化形成制度。

四是坚持守好安全底线,坚决维护国家安全,保护个人信息和商业秘密。更好统筹发展和安全,探索新型安全治理机制,将安全贯穿数据供给、流通、使用全过程。

栾婕介绍,目前,各项文件正在加快完善中。按照成熟一项、发布一项的原则,推动文件出台,为释放数据要素潜能,服务经济社会高质量发展提供制度保障。

五部门力挺节水产业发展 圈定2027年万亿元级产业规模目标

■本报记者 杜雨萌

7月22日,国家发展改革委、水利部、工业和信息化部、住房和城乡建设部、农业农村部联合发布《关于加快发展节水产业的指导意见》(以下简称《指导意见》)提出,推广“节水贷”融资服务,探索推广取水权、排污权等权益类抵押模式,加大对节水产业的信贷支持。支持符合条件的节水企业通过发行绿色债券等方式拓宽企业融资渠道。

节水产业涉及生产生活各个领域,以节水型产品装备和专业节水服务为核心,与相关产业紧密融合。《指导意见》提出,到2027年,节水产业规模达到万亿元,培育形成一批“专精特新”小巨人企业,初步建立以企业为主体、市场为导向、创新为动力、产学研用相结合的节水产业发展格局。到2035年,培育一批百亿元级龙头企业,节水工艺技术、产品装备制造和管理服务达到世界先进水平,节水型生产生活方式全面形成。

当前,随着节水型社会建设的深入推进,以节水产品装备制造、节水管理服务咨询等为主要内容的节水产业规模不断扩大,已成为新质生产力和绿色经济的重要组成部分。2024年发布的《节约用水条例》明确“国家完善鼓励和支持节水产业发展、科技创新的政策措施”。

国家发展改革委有关负责人表示:“近年来,通过大力推进节水型社会建设,我国水资源利用效率显著提升。但也要看到,各领域节水空间仍有待加强,高质量节水产品装备供给不足,节水管理服务水平有待提升。”

对此,《指导意见》从激发节水产业发展动力、强化节水产品装备供

给、创新节水管理服务模式、发挥龙头企业引领作用、推动节水产业科技创新等五方面明确了具体举措。比如,在发挥龙头企业引领作用方面,《指导意见》称,要积极培育节水重点企业。着力推动节水企业的孵化、培育和壮大,加大“专精特新”中小企业培育力度。充分发挥龙头企业的产业链主引擎作用和聚合辐射效应,强化产业链供应链协同配套,营造不同所有制企业、大中小企业融通发展的良好产业生态。此外,还要鼓励节水产业集群发展。包括鼓励各地结合自身需求和优势,打造具有区域特色的节水产业集群等。

为保证《指导意见》落到实处,《指导意见》部署了三方面支撑举措。包括强化财税金融支持力度、积极搭建交流合作平台以及强化节水宣传引导。

从强化财税金融支持力度来看,《指导意见》提出,利用中央预算内投资既有专项资金,对符合条件的水污染治理、水资源节约等项目予以支持;利用中央财政水利发展资金,鼓励节水产业发展和技术创新。落实好国家现行税收优惠政策,鼓励节水技术创新、装备制造及产品的绿色消费。中央财政和地方政府联动支持用水消费品以旧换新和高效节水器具普及。推广“节水贷”融资服务,探索推广取水权、排污权等权益类抵押模式,加大对节水产业的信贷支持。支持符合条件的节水企业通过发行绿色债券等方式拓宽企业融资渠道。

国家发展改革委表示,《指导意见》的出台,对加快发展节水产业,形成节水型生产生活方式,提高水资源节约集约利用水平,促进经济社会发展全面绿色转型具有重要意义。

年内新增专项债发行超1.5万亿元 后续或进一步提速

■本报记者 韩 昱

据中国债券信息网7月22日消息,重庆市公布了2024年8月份地方政府债券发行计划表。计划表显示,8月份重庆市计划发行335亿元地方政府债券,包含90亿元的一般债券与245亿元的专项债券。

在此之前,7月19日,浙江省也公布了8月份地方政府债券发行计划。浙江省计划在8月下旬发行合计规模为361.56亿元的地方政府债券,其中包含61.56亿元的再融资专项债券和300亿元的新增专项债券。

此外,记者注意到,海南省、安徽省、四川省等也在近日陆续公布了8月份的地方债发行计划。Wind数据显示,截至7月22日,今年以来各地已发行地方政府债券规模合计约达到38562.2亿元,其中新增专项债券合计发行规模超过1.5万亿元,约达到15736.5亿元,占全年限额(39000亿元)的四成以上。

作为促进有效投资的重要抓手,今年以来,专项债券的发行使用为投资增长提供了资金保障。7月15日,国家统计局新闻发言人就2024年上半年国民经济运行情况答记者问时表示,扩大有效益的投资、发挥好政府投资对全社会投资的带动效应是今年投资工作的一个关键。有关部门统筹用好超长期特别国债、地方政府专项债和中央预算资金,合理安排发行、使用进度,推动重点领域、重点项目建设,为推进投资领域提质增效提供了必要的资金保障。

同日,国家统计局发布的最新数

据显示,上半年,全国固定资产投资(不含农户)245391亿元,同比增长3.9%。其中,基础设施投资同比增长5.4%,增速比全部投资高1.5个百分点,拉动全部投资增长1.2个百分点。水利管理业投资增长27.4%,航空运输业投资增长23.7%,铁路运输业投资增长18.5%。

中央财办分管日常工作的副主任、中央农办主任韩文秀在7月19日中共中央举行的新闻发布会上提到:“积极的财政政策要更好发力增效,加快专项债发行使用进度,确保基层‘三保’按时足额支出,发挥好财政资金对经济增长和结构调整的杠杆撬动作用。”

多位受访专家预计,下半年专项债券发行或将提速。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,由于专项债券在四季度发行可能会影响资金在年内的使用进度,6月份以来各地加快部署地方债券发行工作,三季度专项债券发行会明显提速。

“按以往年度的惯例,地方一般在当年10月份要发完专项债券。”巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒也告诉记者,从目前的发债进度来看,下半年的专项债券发行节奏将会明显加快。

陈宇恒进一步表示,专项债券加速发行将在拉动有效投资方面发挥积极作用。项目的加速开工,形成实物工作量,也有利于提升总需求,助力经济稳增长,从而改善企业盈利预期。对于金融市场而言,经济复苏和企业盈利回升的边际改善,将有助于提升资金的风险偏好。

上半年全国一般公共预算收入115913亿元

新华社北京7月22日电(记者申铖)财政部22日发布数据显示,今年上半年,全国一般公共预算收入115913亿元,同比下降2.8%,扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响后,可比增长1.5%左右。

分中央和地方看,上半年,中央一般公共预算收入50011亿元,同比下降7.2%;地方一般公共预算本级收入65902亿元,同比增长0.9%。分税收和非税收入看,上半年,全国税收收入94080亿元,同比下降5.6%;非税收入21833亿元,同比增长11.7%。

财政支出方面,上半年,全国一般公共预算支出136571亿元,同比增长2%。分中央和地方看,中央一般

公共预算本级支出18267亿元,同比增长9.6%;地方一般公共预算支出118304亿元,同比增长0.9%。

各级财政部门持续优化财政支出结构,突出轻重缓急,严格落实过紧日子要求,强化国家重大战略任务和基本民生财力保障,做到“小钱小气、大钱大方”。从主要支出科目来看,上半年,社会保障和就业支出22697亿元,同比增长4.2%;城乡社区支出10472亿元,同比增长8%;农林水支出11528亿元,同比增长6.8%;教育支出20291亿元,同比增长0.6%。

全国政府性基金预算收支方面,上半年,全国政府性基金预算收入19915亿元,同比下降15.3%;全国政府性基金预算支出35599亿元,同比下降17.6%。