中财-安融地方财政投融资研究所
ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

财政投融资研究资讯

2024年第40期（总第429期）

一、国内要闻

1. 财政部将于10月在香港发行80亿元人民币国债
2. 央行财政部就国债买卖建立联合工作组
3. 国家发展改革委：2025年继续发行超长期特别国债，年内提前下达明年1000亿元“两重”项目清单
4. 9月新增专项债放量发行破万亿元，市场期待四季度财政增量政策
5. 中国人民银行与财政部联合工作组召开首次正式会议 双方一致认为央行国债买卖是丰富货币政策工具箱、加强流动性管理的重要手段
6. 重庆奉节 打好“组合拳”推进国资保值增值
7. 增量财政政策规模猜想，2万亿元左右可能性较大
8. 新增专项债发行进度已逾90%，发改委：10月底完成今年剩余地方专项债额度发行工作
9. 加大宏观政策逆周期调节力度 增量财政政策“蓄势待发”

一、国内要闻

10. 冲刺四季度 多地“挂图作战”拼经济

11. 新增专项债发行节奏加快 前三季度发行进度已超去年同期

12. 一揽子增量政策推动经济持续回升向好

13. 制造业景气度回升

14. 架起灵活就业供需桥梁

15. 新型信息基础设施建设 迎来政策利好

二、国际要闻

1. 美国2024财年赤字预计超1.8万亿美元，或创新冠疫情以来最高水平
2. 美国融资市场流动性压力加剧 年底恐重演“钱荒”危机？
3. 美国9月CPI 涨幅超预期 通胀风险仍然存在
4. 欧洲消费支出温和增长 提振经济增长信心
5. 英国央行前政策制定者预计利率将稳定在略高于4%的水平
6. 税收担忧对英国企业的影响已经超过通胀
7. 法国财长称紧缩预算旨在控制巨额债务
8. 日本投资者8月净买入美债378亿美元，规模创纪录
9. 韩国政府称今年力争实现创纪录出口 年底前实施370万亿韩元贸易融资

二、国际要闻

10. 经济学家：加拿大经济有望扩张，但疲软态势仍将持续

11. 巴西央行上调该国2024年经济增长和通胀预期

12. 经济低迷之际 新西兰将加快批准149个项目

13. 经济疲软担忧加剧 新西兰央行加快宽松步伐降息50个基点

14. 世界银行上调马来西亚2024年经济增长预期

15. 泰国政府将2025年通胀目标提高至1.5%至3.5%

1 国内要闻

1.财政部将于10月在香港发行80亿元人民币国债

根据有关工作安排，财政部将于10月16日在香港特别行政区发行2024年第五期人民币国债，发行规模为80亿元，具体发行安排将在香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）公布。

网站链接：

http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/202410/t20241009_3945082.htm

（2024年10月09日 财政部网站）

2.央行财政部就国债买卖建立联合工作组

记者9日从中国人民银行获悉，中国人民银行和财政部已就央行国债买卖建立联合工作组，并于近日召开工作组首次正式会议，确立了工作组运行机制。

会议认为，央行国债买卖是丰富货币政策工具箱、加强流动性管理的重要手段。

记者了解到，下一步，两部门将统筹发展和安全，继续加强政策协同，不断优化相关制度安排，在规范中维护债券市场平稳发展，为央行国债买卖操作提供适宜的市场环境。

中国人民银行8月首次发布国债买卖业务公告，当月净买入债券面值为1000亿元。9月净买入债券面值为2000亿元。

中国人民银行行长潘功胜9月24日在国新办新闻发布会上表示，中国人民银行已将国债买卖纳入到货币政策工具箱，正在会同财政部，共同研究优化国债发行节奏、期限结构、托管制度等。

网站链接：

https://www.21jingji.com/article/20241009/herald/983fe105bf5b9866fbd137fd4499ea5f.html

（2024年10月09日 21世纪经济报道）

3. 国家发展改革委：2025年继续发行超长期特别国债，年内提前下达明年1000亿元“两重”项目清单

10月8日，国新办举行新闻发布会，请国家发展改革委主任郑栅洁和副主任刘苏社、赵辰昕、李春临、郑备介绍“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况，并答记者问。

郑栅洁表示，今年用以支持国家重大战略实施和重点领域的国家安全能力建设（简称“两重”建设）和两新工作的1万亿超长期特别国债已经全部下达到地方，目前正在加快推进项目的建设。同时，也在加快推动地方政府专项债发行的使用进度，支持项目的开工建设。

郑栅洁表示，今年将提前谋划并下达明年的“两重”建设项目清单和中央预算内投资的项目清单。经过梳理，农业转移人口市民化、高标准农田建设、地下管网建设、城市更新等领域的增量资金需求较大。明年要继续发行超长期特别国债，并优化投向加力支持两重建设。将在年内提前下达明年1000亿中央预算内投资计划和1000亿的两重建设项目清单，支持地方加快开展前期工作，先行开工实施。

网站链接：

https://www.21jingji.com/article/20241008/herald/ba5497b7af7824ca44fbc3fe5d1f3ac4.html

（2024年10月08日 21世纪经济报道）

4.9月新增专项债放量发行破万亿元，市场期待四季度财政增量政策

9月26日，中共中央政治局会议明确指出，要有效落实存量政策，加力推出增量政策，努力完成全年经济社会发展目标任务。

目前，央行明确了降准降息的节奏和力度，国家发展改革委介绍了一揽子增量政策的内涵，明确将提前下达部分投资计划和项目清单等，财政部的财政增量政策还有待揭晓。10月12日，财政部部长蓝佛安将出席国新办发布会，介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况。

从官方发布的信息来看，部分后续财政政策安排得以明确，包括今年3.9万亿元地方新增专项债要求在10月底前发行完毕，部分助企税费支持政策有望延续，提前下达两个1000亿元的投资计划和项目清单等。

市场更关心的是，四季度是否还有增发国债、特别国债等安排，这些增量政策能帮助更好应对需求不足的现状，有助于推动经济恢复向好。

21世纪经济报道记者梳理发现，当前市场研究机构对于财政政策的期待颇高，期待财政政策在促消费、扩投资、化解债务风险、保交楼、补充商业银行资本金等方面发挥更大的作用。部分机构认为，此前市场预期被不合理地夸大了，四季度依然存在增发国债或特别国债的可能，规模可能在1.5~2万亿元左右。

9月地方新增专项债放量发行超1万亿元

要推动当前经济加快恢复，加快落实既有存量政策是基础。

9月地方新增专项债发行规模约1.03万亿元，单月发行规模占全年额度（3.9万亿元）的四分之一，这样巨量的发行规模是罕见的。由于去年四季度增发的万亿元国债资金基本在今年上半年使用，此前今年地方专项债的发行进度是偏慢的，前8个月新增专项债的发行进度仅为66%，慢于时间序列。但是，9月放量发行1万元新增专项债，前9个月累计发行规模约3.6万亿元，将发行进度拉至92%，仅剩下3000亿元的规模待发行。

8、9月份新增专项债发行明显提速，跟当前经济形势密切相关。进入三季度，房地产市场仍在调整，国内消费恢复相对疲弱，叠加上高温多雨等天气影响，7、8月份经济数据有所波动，机构预判三季度经济增速可能低于5%。今年上半年我国经济增长5%，要实现全年5%左右的目标，需要稳增长政策进一步加力。

新增专项债是地方政府用于市政交通、园区基础设施、公用设施、医院、学校、水利等投资的重要资金来源。8、9月份新增专项债加快发行，将为地方提供更多财政资金。需要指出的是，受经济恢复基础尚不牢固、工业生产者出厂价格持续下降、去年政策翘尾减收等影响，今年财政收入的恢复不及年初预算，加上土地出让收入仍在持续下降，地方综合财政支出规模不及预期。

2024年初确定的预算报告明确，积极财政政策要适度加力，安排了总计规模接近10万亿元的财政政策，包括3%的赤字率，对应赤字规模约4.06万亿元；新增地方专项债3.9万亿元；发行1万亿元超长期特别国债；2023年四季度增发的1万亿元国债，大部分结转在2024年使用。近10万亿元的多种财政政策工具组合，旨在确保适当的财政支出规模，促进经济持续回升向好。

2024年初对于一般公共预算收入、政府性基金预算收入的预期增长目标并不高，全年预计分别增长3.3%、0.1%。但是，现实执行情况来看，这两项收入增速均未达到年初预期。1-8月份，全国一般公共预算收入实现14.78万亿元，同比下降2.6%。1-8月份，全国政府性基金预算收入2.68万亿元，同比下降21.1%。因此，即便政府债券在加快发行，全年政府支出规模可能依然难以达到年初既定的“适当的财政支出规模”。

除了地方财政收支矛盾加剧，新增专项债发行也显示出当前化债压力比较大。今年6月份以来，多个省份陆续发行了“特殊”新增专项债，这些特殊专项债未披露项目的“一案两书”，未披露项目使用的债券金额，部分甚至未披露具体项目信息，只是笼统地列出了用于哪些地方政府的投资项目，这类专项债主要用于化解存量债务。

企业预警通统计发现，截至10月7日，今年“特殊”新增专项债发行规模约8210亿元。这意味着今年已发行的3.6万亿元新增专项债中，约有23%的比例是用于存量债务。市场分析普遍认为，将新增专项债用于化解存量债务是务实的举措，但无疑也会削弱用于新增投资的政策力度。

这些既有财政政策将加快落地，推动尽快形成实物工作量。10月8日，国家发展改革委副主任刘苏社在国新办发布会上表示，下一步，将统筹扩大有效投资的增量政策和存量政策，促进投资平稳增长。拟在本月底，按程序提前下达1000亿元“两重”建设项目清单和1000亿元中央预算内投资计划。加大“十四五”规划102项重大工程的推进力度，推动尚未开工的项目尽快开工建设，确保到明年底实现“十四五”重大工程的顺利收官。用足用好地方政府专项债，到10月底完成今年剩余地方专项债额度的发行工作，加快项目实施和资金使用进度。

四季度增量政策要如何发力？

基于全年财政支出规模可能低于年初预期、部分新增专项债用于化解存量债务、当前内需偏弱需要扩内需政策加力等考虑，为了努力完成全年经济增长目标、推动经济更好修复，市场对四季度财政政策进一步加力充满期待。

中信证券首席经济学家明明对21世纪经济报道记者表示，通过提前下达投资计划，可以在当前财年内就开始项目的前期工作，确保资金的及时投入，为明年的经济开局打下良好基础，体现了政府对于稳定经济增长的决心和跨周期的政策部署。财政增量政策可能不限于提前下达的投资计划和项目清单，在补充银行资本金、化解地方政府隐性债务、刺激消费、补贴低收入群体等领域都有可能推出增量的财政支持，规模尚不确定。

中央财经大学财政税务学院教授白彦锋对21世纪经济报道记者表示，在“十四五”收官之际，积极财政政策靠前发力，特别是打出一揽子、够规模的组合拳，推动经济持续向上向好，有助于社会预期改善，有助于实现财政经济之间的良性互济发展。国家发展改革委明确2025年将继续发行超长期特别国债，不管是在年内发行还是在2025年初发行，都会在岁末年初靠前发力，[illegible]经济持续向上向好的增量支持。

积极财政政策可以重点在三方面发力，一是进一步加大设备更新和消费品以旧换新的支持力度，二是向弱势群体和民生关键领域倾斜，比如适度提高低保标准等，三是加大改善城市地下管廊、增强城市发展韧性等方面的投资。

野村中国首席经济学家陆挺对21世纪经济报道记者表示，可以参考去年四季度增发万亿国债的情况——2023年10月24日全国人大常委会批准通过了国务院四季度增发1万亿元国债的决议。预计年内可能会批准额外2万亿元特别国债，可能转移给地方政府，用以解决地方财政困难；用于增加低收入群体的社保支出，并鼓励生育；用于保交楼工作等。由于时间已经到了10月份，今年年内宣布的大部分资金，预计将在明年得以支出。

瑞银亚洲经济研究主管及首席中国经济学家汪涛表示，中国需要多大规模的财政刺激政策取决于政府计划实现的目标。如果目标是2024年GDP增速接近“5%左右”的全年经济增长目标，则可能只需要尽快落实规模为1.5万亿元至2万亿元的财政刺激。如果目标是在未来几个月稳定房地产市场活动、或完全抵消房地产市场下行对经济的拖累，并扭转物价水平、企业和消费者信心的螺旋式下降，推动未来两年都实现接近5%的GDP增长，政府则需要出台更大规模的政策刺激，并配合大力推进结构性改革。

中信建投首席宏观分析师周君芝表示，财政大刺激和财政平衡是两个概念，为了平衡土地出让下滑，年内或仍有增发债券可能。国家发展改革委发布会透露的一些信息，可能需要增发债券来支持，比如提前下达两个1000亿元，并尽快在年内形成实物工作量；要加大消费品以旧换新的实施力度，促消费这块仍有想象空间；要加力支持地方开展债务置换，化解债务风险，可能也需发债配合；保证必要的财政支出，在今年财政收入不及预期的情况下，也需要发债来补足缺口。不过，若增发债券规模在3万亿元以内，这可能并不会带来新增财政支出，只是兑现年初预算给定的财政支出。

粤开证券首席经济学家罗志恒表示，可考虑追加赤字增发国债，弥补土地出让收入等下行引发的收入缺口，提高财政支出增速，加大逆周期调节力度。增发的国债可转贷给压力较大的部分地方政府以缓解流动性风险，推动地方政府从应急状态回归常态；可以用于给失业大学毕业生及中低收入群体发放补贴；可以投向提前储备的“十五五”规划的重大项目，给予充分的项目储备期。

网站链接：

https://www.21jingji.com/article/20241010/herald/6708c30ff943285b5d06109522137545.html

（2024年10月10日 21世纪经济报道）

5.中国人民银行与财政部联合工作组召开首次正式会议 双方一致认为央行国债买卖是丰富货币政策工具箱、加强流动性管理的重要手段

为贯彻党的二十届三中全会精神，落实中央金融工作会议“丰富货币政策工具箱，在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖”的要求，中国人民银行、财政部建立联合工作组，并于近日召开工作组首次正式会议。中国人民银行党委委员、副行长宣昌能，财政部党组成员、副部长廖岷出席会议并讲话。

会议充分肯定了前期双方在央行国债买卖方面的紧密合作，确立了工作组运行机制，并就债券市场运行情况等议题互换了意见。双方一致认为央行国债买卖是丰富货币政策工具箱、加强流动性管理的重要手段。下一步，要统筹发展和安全，继续加强政策协同，不断优化相关制度安排，在规范中维护债券市场平稳发展，为央行国债买卖操作提供适宜的市场环境。

中国人民银行、财政部相关司局负责同志参加会议。

网站链接：

http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1844210046439784452

（2024年10月10日 中国财经报）

6.重庆奉节 打好“组合拳”推进国资保值增值

今年以来，重庆市奉节县坚持打好国有资产资源质效提升“组合拳”，为全县经济稳健运行提供有力支撑。

奉节县全口径清查债权、股权、矿产、能源、土地、数据等国有资产资源，对其进行分类分级评估。全县企业国有资产确权办证146处，面积19.39万平方米，账面价值增加2.85亿元。通过整合、混改、功能再开发、处置等方式，提升低值资产价值。国有企业盘活资产138处，预计增加国有企业收入10.97亿元；行政事业单位国有资产盘活3.51亿元，预计增加非税收入1.6亿元。

同时，该县探索建立公物仓管理模式，解决行政事业单位供求信息不对称、调剂效率不高的问题，促进资产共享共用。加强处置收益征缴，今年以来，行政事业性国有资产实现处置收入1.62亿元，已全部缴入国库。

网站链接：

http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1844210086189203459

（2024年10月10日 中国财经报）

7. 增量财政政策规模猜想，2万亿元左右可能性较大

①多数分析师认为，年内增量财政政策规模可能不低于2万亿元，形式包括调增赤字率、发行特别国债和超长期特别国债、扩大专项债券使用范围等；

②少数人士认为，年内增量财政政策规模或超过3万亿元。

据国务院新闻办公室官网消息，本周六上午10时，财政部部长蓝佛安将介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况，并答记者问。近期央行已出台了降息降准等一揽子新增货币政策助力稳增长，在此背景下，市场对增量财政政策的期待很高。

多数分析师认为，年内增量财政政策规模可能不低于2万亿元，形式包括调增赤字率、发行特别国债和超长期特别国债、扩大专项债券使用范围等。

浦银国际首席宏观分析师金晓雯对界面新闻表示，鉴于今年超长期特别国债和新增地方政府专项债额度已接近用尽，政府可能会宣布增发2万亿-3万亿元特别国债，旨在刺激消费、化解地方债务风险以及稳定投资。

根据今年的《政府工作报告》，2024年拟发行超长期特别国债1万亿元，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，新增地方政府专项债为3.9万亿元。10月8日，国家发展和改革委员会主任郑栅洁在国新办发布会上称，1万亿元超长期特别国债已下达到项目和地方。另外，企业预警通数据显示，今年前三季度发行新增专项债36069亿元，全年发行进度达92.5%。

银河证券首席经济学家章俊对界面新闻表示，考虑到今年基层“三保”（保基本民生、保工资、保运转）支出压力较大，年内大致需要2万亿元左右的增量财力补充。

他解释称，根据今年财政预算草案目标，全年税收收入目标增速为3.6%，对应收入目标规模为18.76万亿元。但1-8月税收收入累计增速为-5.3%，大幅低于年初预算目标，预计全年一般公共预算收入缺口将在1万亿元以上。

“其次，今年以来地方政府债务压力显著加大，1-8月政府性基金收入增速-21.1%，大幅低于年初0.1%的增长目标（对应全年收入目标规模7.08万亿元），目前土地出让收入已经不足以覆盖地方政府和狭义城投债务到期偿还规模。”章俊说。

他还表示，2万亿元的增量可以通过三种方式实现：一是经全国人大审批增发普通国债或超长期特别国债；二是盘活存量债务限额空间，这包括8000亿元左右的国债可用限额和1万亿元以上地方政府债务限额；三是通过央行、金融企业、非金融国有企业上缴利润予以补充。

财信研究院副院长伍超明也认为，增量财政政策的规模应该不少于2万亿元。他指出，一方面，当前经济下行压力较大，实现《政府工作报告》提出的全年GDP增长5%左右的目标有一定难度；另一方面，从1-8月财政数据看，今年广义财政收入（一般公共预算收入+政府性基金收入）可能存在约3万亿元的缺口，因此，财政政策加大力度势在必行。

伍超明表示，增量财政政策的形式可能包括调增赤字率、发行特别国债、扩大专项债券使用范围等，重点是聚焦消费和民生两大领域，同时兼顾稳地产、促投资和化解风险。

少数人士认为，年内增量财政政策规模或超过3万亿元。

中邮证券研究员袁野等人表示，从量的角度来看，增量财政政策力度或在3万亿元以上。一方面弥补今年财政收入资金缺口，保证必要的财政支出，同时施加额外的增量政策刺激，促使经济恢复到良性增长路径。

从方式来看，他认为中央政府加杠杆概率更高。无论是专项债用作资本金，还是中央拨付资金方式，可能均需地方政府加杠杆配合，这与当前防范化解地方政府债务风险的要求不一致。从资金投放方式来看，无论是用于化债，还是转移支付，都有助于政府投资重回增长。“若资金用于以旧换新、居民现金补贴等，直接支持消费，则对经济拉动作用更为明显。”袁野说。

但多数分析师表示，不要对短期财政刺激规模抱有过高的期望。

中银国际分析师朱启兵指出，近年来限制财政扩张的一个重要原因是化解地方政府债务风险，虽然9月底的政治局会议未再提及防风险，但对财政政策的表述为“保证必要的财政支出，切实做好基层三保工作”。从这点看，地方政府债务风险在一定程度上仍是财政扩张的约束。

他提到的另一个原因是今年财政支出进度相对偏慢，预算的实际执行落后于预期。从广义支出（预算内支出+政府性基金支出）角度看，1-8月仅完成了广义预算的54.74%，是近十年来最慢的进度。

“当前财政政策的关键更在于财政约束的放松，如能有效推动相关财政资金落地，预算的正常完成已经足以形成年内剩余几个月中相对偏强的支出力度。”朱启兵说。

华泰证券分析师史进峰表示，在确保必要财政支出的前提下，年内潜在的额外增量财政支持规模可能在1万亿-3万亿元之间，其中2万亿元是一个合理的预期值。他提醒投资者，不要对短期财政刺激规模抱有过高期望，因为短期增量政策的主要目标是9月政治局会议提到的“保证必要的财政支出，切实做好基层‘三保’工作”。

网站链接：

https://www.cls.cn/detail/1820851

（2024年10月10日 财联社）

8.新增专项债发行进度已逾90%，发改委：10月底完成今年剩余地方专项债额度发行工作

经过8月、9月的集中发行，今年地方新增专项债发行进度已超过九成。发改委相关负责人在今天上午的国新办新闻发布会上表示，将督促有关地方到10月底，完成今年剩余的大概2900亿元地方政府专项债额度发行工作。同时，尽快出台合理扩大地方政府专项债支持范围的具体改革举措。

财联社据企业预警通统计，今年前三季度发行新增专项债36069.25亿元，全年发行进度已达92.49%。在8月加速后，9月专项债发行规模再创年内新高。9月 ，各地共发行专项债11169.03亿元，其中10279.17亿元为新增专项债。

从地区分布看，广东省（不含深圳）以3934亿元位居今年专项债发行规模之首，紧随其后的是山东省和江苏省，分别为2794.14亿元和2365.00亿元。包括广东、江苏多地在内的14个省市已用完全年新增专项债额度，新疆、青岛、北京、山东、海南今等年已发行的专项债占新增额度也都超过九成。

今天上午，国家发改委副主任刘苏社在国新办新闻发布会上表示，将督促有关地方到10月底，完成今年剩余的大概2900亿元地方政府专项债额度发行工作，同时加快已发行地方政府专项债券项目的实施和资金使用的进度，推动了形成更多实物工作量。

财联社此前报道过，受专项债发行滞后的影响，今年地方债发行节奏一直偏慢。在已发行的3.6万多亿元新增专项债中，大约一半都是在8、9月集中发行。

对于今年地方专项债发行起初滞后的原因，业内人士表示，一方面是由于去年增发万亿国债、今年再发万亿特别国债，已承接较多建设项目，发行地方专项债的迫切性降低；另一方面，专项债项目储备不足、审核趋严，特别是未披露“一案两书”的“特殊新增专项债”发行增多（此类新增专项债没有明确募投项目，被市场认为用于地方化债），合规与收益要求需重新审视。

根据中泰证券固收首席肖雨的统计，截至2024年9月底，特殊新增专项债已披露发行9233.10亿，其中江苏、湖北、新疆三省市披露发行规模位居前三位，累计披露规模分别为1151.35亿元、918.56亿元和910.2亿元。9月特殊新增专项债合计发行2564亿，其中湖北、四川、江西、贵州发行规模较大。

从专项债资金的其他主要用途看，根据企业预警通的统计，市政和产业园区基础设施项目今年获得专项债资金规模9014.35亿元，其次为棚户区改造项目2402.78亿元、铁路项目2114.52亿元，医疗卫生、农林水利、交通基础设施等领域也获得较多专项债资金支持。

发改委主任郑栅洁在国新办新闻发布会上表示，抓紧研究适当扩大专项债用作资本金的领域、规模、比例，尽快出台合理扩大地方政府专项债支持范围的具体改革举措，进一步激发民间投资的积极性，实施好政府和社会资本合作的新机制，支持社会资本参与新型基础设施等领域建设。

此外，要保证必要的财政支出加快支出进度，加大对经济发展的积极促进作用，加力支持地方开展债务置换化解债务风险。

粤开证券首席经济学家罗志恒认为，加快专项债发行进度，一方面放宽专项债的使用范围，另一方面考虑将部分专项债额度调整为一般债。2025年要压降地方专项债额度，提高一般债额度，实施以“项目储备决定专项债额度”的机制，避免再现“有收益的项目不够，导致专项债发行和使用进度偏慢”的现象。

网站链接：

https://www.cls.cn/detail/1818002

（2024年10月08日 财联社）

9.加大宏观政策逆周期调节力度 增量财政政策“蓄势待发”

国务院新闻办公室网站显示，10月12日，国新办将举行新闻发布会，请财政部部长蓝佛安介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况。这一预告获得了市场的高度关注。

事实上，最近一段时间，“逆周期调节”被频频提及。在10月8日国新办举行的新闻发布会上，国家发展改革委主任郑栅洁提到的贯彻落实一揽子增量政策的五个“针对”中，就包含“针对经济运行中的下行压力，强化宏观政策逆周期调节，各方面都要持续用力、更加给力”。

那么，何为“逆周期调节”？巨丰投顾高级投资顾问赵玲告诉《证券日报》记者，一般而言，逆周期调节是指通过政府和中央银行的政策，平滑经济周期中的波动。特别是应对经济运行中的下行压力，通过扩张性政策来稳定经济增长。通过逆周期调节可以实现稳定经济增长、促进就业、避免经济“大起大落”等作用。

“逆周期调节是一种宏观经济政策，旨在通过调节经济周期中的不同阶段，以达到稳定经济、保持长期增长的目的。”科方得智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示，这种调节可以通过调整财政政策、货币政策等宏观政策来实现。通过加大逆周期调节力度，可以放大政策组合效应，提高经济增长的稳定性，促进经济的平稳运行。同时，这种调节也可以提高市场信心，促进实体经济的发展，提高经济的长期增长潜力。

在上述10月8日国新办举行的新闻发布会上，郑栅洁就系统落实一揽子增量政策的具体举措作介绍时提到要“加大宏观政策逆周期调节力度”。“加强财政税收、货币金融、投资消费、收入分配等宏观政策的统筹协调和系统集成，强化政策工具协同创新，把握好政策实施的时度效，放大政策组合效应。要保证必要的财政支出，加快支出进度，加大对经济发展的积极促进作用；要加力支持地方开展债务置换，化解债务风险。降低存款准备金率，实施有力度的降息，支持国有大型商业银行补充核心一级资本，为经营主体投融资、宏观政策实施等创造更好的金融环境，近期已经出台实施降准降息等政策，其他金融政策也在积极推进。”郑栅洁介

如其所述，9月24日“一行一局一会”在国新办举办的新闻发布会上推出政策“组合拳”，此后在货币政策方面，降准降息等政策已出台。从最新进度看，10月10日，中国人民银行发布公告称，中国人民银行决定创设“证券、基金、保险公司互换便利（Securities，Funds and Insurance companies Swap Facility，以下简称‘互换便利’）”。在此情况下，各界普遍认为增量财政政策或已“蓄势待发”。

中信证券首席经济学家明明认为，近期金融、房地产以及资本市场等各领域利好政策频出，带动资本市场信心重塑以及市场对政策出台和基本面改善的预期。在财政政策方面，后续有可能通过增发特别国债等方式弥补广义财政缺口，保持必要的支出强度，促进经济回升。在货币政策方面，今年年内或仍有1次降准，今年年底或2025年或有更大力度的降息。

“在经济逆周期调节中，我国主要通过财政和货币政策‘双管齐下’，以应对经济下行压力。”赵玲表示，在财政政策方面，政府可加大支出强度，特别是通过发行超长期特别国债和地方政府专项债来提振经济。货币政策则可通过降准降息来降低市场利率，鼓励投资与消费。同时，创新性地使用互换便利及股票回购增持再贷款等工具，为资本市场提供流动性，进而支持实体经济，提振市场信心。

网站链接：

https://www.cnstock.com/commonDetail/278056

（2024年10月11日 上海证券报）

10. 冲刺四季度 多地“挂图作战”拼经济

国庆假期前后，江苏、广东、辽宁、上海等地密集召开聚焦经济工作的会议，不少地方提出“倒排工期”“挂图作战”“冲刺四季度”等口号，要求努力完成全年经济增长目标。

专家表示，要进一步发挥经济大省的带动和支柱作用，加力提效实施宏观政策，为明年“十四五”顺利收官乃至“十五五”良好开局打好基础。

“抢时间”出政策 全力冲刺四季度

多个经济大省近日召开会议并强调，要有冲锋冲刺的状态，加紧“抢时间”出政策，全面加力做好四季度工作。

对于全年经济目标，经济大省展现出了“争前列、挑大梁”的担当。江苏提出，拼搏四季度，决战全年度，坚定不移完成全年目标；山东强调，全力以赴真抓实干，确保完成全年经济社会发展目标任务。

面对经济运行中的困难和挑战，地方有望出台新的增量政策。江苏提出，加力研究储备、适时推出一批新的增量政策，充分释放政策红利和效应；宁夏启动“百日攻坚战”，要求计划明年及以后开展的工作要力争今年启动。

平安证券首席经济学家钟正生对上海证券报记者表示，增量宏观政策备受瞩目，因为经济仍需政策托底，货币金融政策先行落地，有助于降低地方实体经济的偿债负担。建议拓宽地方专项债用途，优化地方政府债务结构。

扩大有效投资 加快形成实物工作量

针对当前国内有效需求不足等问题，各地要求在冬季来临前抢进度、抢工期，推进大项目投资建设，促进房地产市场止跌回稳，积极发挥投资的有效带动作用。

宁夏的“百日攻坚战”要求，“两重”“两新”等国家支持项目，已批复的必须提前完成。数据显示，1至8月，宁夏固定资产投资同比增长2.5%，低于全国水平，近期的政策部署体现出宁夏吹响了四季度“赶工”冲锋号。

经济大省山东抓住施工关键期，提速推进项目建设。在山东秋季高质量发展重大项目建设现场推进会上，总投资6575亿元的706个重大项目集中开工，涉及新一代信息技术、生物医药等领域，进一步夯实经济发展“压舱石”。

重大项目对投资的拉动作用较为显著。1至8月，全国计划总投资亿元及以上项目完成投资同比增长7%，增速比全部投资高3.6个百分点，拉动全部投资增长3.8个百分点。国家统计局投资司首席统计师罗毅飞表示，要加快推进“十四五”规划重大工程项目建设，加力支持大规模设备更新，持续扩大有效投资。

国家发展改革委主任郑栅洁近期介绍，将在年内提前下达明年1000亿元中央预算内投资计划和1000亿元“两重”建设项目清单，支持地方加快开展前期工作、先行开工实施。

打造消费热点 激发国内大市场潜力

四季度是传统消费旺季，北京、上海、天津都策划举办丰富的促消费活动，各地还提速推进消费品以旧换新政策落实，大力发展数字消费、体育赛事消费等新型消费，打造消费热点。

例如，四川熊猫国际消费节、北京“秋韵京城”、江苏“金秋惠购”等地方特色活动将在四季度持续开展，上海时装周等平台活动也在国庆期间启动，各地举办各类新品首发首秀首展，打造更多“金九银十”消费新热点。

其中，四川熊猫国际消费节还面向全国消费者发放川酒、川茶、川菜、川丝绸、川药材等四川特色产品消费券1亿元，发放“蜀里安逸·焕新生活”家居家装消费券3亿元。

为了激发体育消费活力，四川省体育局副局长程静近期在新闻发布会上表示，预计今年全年四川将举办各级各类赛事活动超8000场，同比增长6%，带动全民健身超4000万人次参与。全省体育消费总规模预计达到1950亿元，同比增长8%。

新型城镇化是扩大消费的“倍增器”、拉动投资的“加速器”。据介绍，国家发展改革委将会同有关部门充分发挥新型城镇化对扩大内需的重要作用，为经济发展提供有力支撑。

东方金诚首席宏观分析师王青对上海证券报记者表示，接下来宏观政策的重点是加大对居民消费的支持力度，畅通国内经济大循环。建议利用超长期特别国债等财政工具，阶段性大幅增加消费券、消费补贴的发放规模，争取社会消费品零售总额增速全年达到6%左右。

网站链接：

https://www.cnstock.com/commonDetail/277299

（2024年10月10日 上海证券报）

11.新增专项债发行节奏加快 前三季度发行进度已超去年同期

作为扩大有效投资的重要抓手，新增专项债发行在最近一段时间明显提速。

Wind资讯数据显示，截至10月9日，各地共计发行1007只新增专项债，规模约达到36160亿元，约为全年限额（39000亿元）92.7%。

从趋势看，8月份以来，新增专项债发行显著放量。其中，9月份发行规模约为10279亿元，突破万亿元关口，创年内单月发行量新高。8月份新增专项债发行规模也约达到7965亿元，为年内单月发行量第二高。

巨丰投顾高级投资顾问朱华雷对《证券日报》记者表示，今年前三季度各地发行新增专项债共35993亿元，已占全年发行限额92.3%，当前的发行节奏呈现出明显加快的态势。

如其所述，以季度为维度看，今年三季度新增专项债发行规模约为21059亿元、二季度约为8593亿元、一季度约为6341亿元，逐季度增加。总体看，今年前三季度新增专项债共计发行约35993亿元，占全年发行限额92.3%。2023年前三季度共计发行约34487亿元，占当年限额（38000亿元）90.8%。

东方金诚研究发展部总监冯琳对《证券日报》记者分析，今年前三季度新增专项债发行进度已超去年同期。从具体的发行节奏上看，前7个月新增专项债发行节奏较慢，或因去年年底增发的1万亿元国债资金大部分留待今年使用，对专项债资金产生一定替代作用。8月份新增专项债发行明显提速，9月份发行继续大幅放量，发行进度赶超了去年同期。

冯琳进一步分析称，从新增专项债资金投向来看，基建领域是主要发力点。其中，投向市政和产业园区基础设施和交通基础设施领域的资金占比最高。

朱华雷也分析表示，从专项债的资金投向来看，其主要集中在市政和产业园区基础设施、交通基础设施、棚户区改造等领域。这些领域的项目通常具有较好的经济效益和社会效益，能够有效拉动投资，促进经济增长，改善民生。可以看出，专项债在基础设施建设和民生项目中占据了相当大的比例。

在10月8日国新办举行的新闻发布会上，国家发展改革委副主任刘苏社介绍，今年专项债用于项目建设3.12万亿元，到9月底已经发行了2.83万亿元，还有2900亿元，目前正督促各地在10月底发行完。下一步，重点是要用足用好、发挥好专项债的效益，确保专项债项目尽快开工，确保专项债真正发挥作用。同时，国家发展改革委和财政部正在研究优化完善地方政府专项债券管理的新举措。出台以后，将推动专项债在投资当中发挥更大作用。

“专项债项目的实施和资金使用进度将进一步提速，这将对四季度基建投资起到有力支撑。”冯琳预计，为了更好发挥专项债的政府投资带动作用，接下来有望出台与专项债有关的增量财政政策。除扩大专项债支持范围以及专项债用作资本金的领域、规模、比例外，也不排除提前下达2025年部分新增专项债额度等的可能性。

朱华雷认为，在第四季度的前两个月，专项债的发行将是财政政策重点之一。可以预测，第四季度地方专项债的发行使用将保持活跃，以促进有效投资和经济增长。这些措施有望在第四季度进一步释放专项债的潜在效力，为经济复苏提供强有力的财政支持，以支持经济的稳定增长。

网站链接：

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202410/t20241010_6444807.html

（2024年10月10日 证券日报）

12. 一揽子增量政策推动经济持续回升向好

——国新办举行发布会介绍“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况

10月8日，国新办举行新闻发布会，介绍“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况。国家发展改革委主任郑栅洁介绍，针对当前经济运行中的新情况新问题，党中央、国务院科学决策、果断出手，在有效落实存量政策的同时，围绕加大宏观政策逆周期调节、扩大国内有效需求、加大助企帮扶力度、推动房地产市场止跌回稳、提振资本市场等五个方面，加力推出一揽子增量政策，推动经济持续回升向好。

加力提效实施宏观政策

发布会上，郑栅洁主要从三个方面介绍了一揽子增量政策中关于加力提效实施宏观政策的具体举措。

一是加大宏观政策逆周期调节力度。加强财政税收、货币金融、投资消费、收入分配等宏观政策的统筹协调和系统集成，强化政策工具协同创新，把握好政策实施的时度效，放大政策组合效应。要保证必要的财政支出，加快支出进度，加大对经济发展的积极促进作用；要加力支持地方开展债务置换，化解债务风险。降低存款准备金率，实施有力度的降息，支持国有大型商业银行补充核心一级资本，为经营主体投融资、宏观政策实施等创造更好的金融环境。近期已经出台实施降准降息等政策，其他金融政策也在积极推进。

二是加快推动重大改革举措落地。党的二十届三中全会明确了300多项重点改革举措，目前各项任务正在逐项有序推进落实。国家发展改革委将加快推出一批条件成熟、可感可及、有利于实现经济持续健康发展的改革举措，比如制定全国统一大市场建设指引、发布新版市场准入负面清单、建立未来产业投入增长机制、健全促进实体经济和数字经济深度融合制度、出台健全社会信用体系的意见等。同时，加大引资稳资力度，进一步扩大自主开放，修订扩大鼓励外商投资产业目录，推出新一批重大外资项目，实施更加开放的过境免签政策。

三是增强宏观政策取向一致性。用好一致性评估工作机制，提升各领域政策目标、工具、力度、时机、节奏的一致性和匹配度。政策出台前，要经过一致性评估进行充分论证；政[illegible]调整时，要与宏观政策取向持续保持一致；政策落实后，要[illegible]涉及的检视评估，整个过程中与宏观政策取向不一致的要[illegible]或暂停执行。

进一步扩大内需

一揽子增量政策中，进一步扩大内需主要包括消费和投资两方面举措。

郑栅洁介绍，在消费方面，重点是把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，实施提振消费行动。一是加大对特定群体的支持力度。国庆前已向特困人员、孤儿等困难群众发放一次性生活补助。要提高学生资助补助标准并扩大政策覆盖面，提高本专科生、研究生国家助学贷款额度，推动降低贷款利率等。二是结合“两新”（大规模设备更新和消费品以旧换新）推动大宗商品消费持续扩大。目前消费品以旧换新的配套实施细则全面出台、资金全面下达、政策全面启动，乘用车零售量大幅回升，家电销售额由降转升。要加大相关政策推进实施力度，推动商品消费持续增加。三是扩大养老、托育等服务消费。支持和规范社会力量发展养老、托育产业，抓紧完善生育支持政策体系，提高基本生育和儿童医疗公共服务水平。要培育数字消费、绿色消费等新型消费业态，增强供给侧对中高端需求的适配性。

在投资方面，重点是扩大有效投资，加快形成实物工作量。一是用足用好今年各类资金。目前7000亿元中央预算内投资已经全部下达，用于“两重”建设（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）和“两新”工作的1万亿元超长期特别国债已经全部下达到项目和地方，正在加快推进项目建设和资金拨付。加快地方政府专项债券发行使用进度，支持项目开工建设。二是提前谋划并下达明年部分“两重”建设项目清单和中央预算内投资计划。经过梳理，续建基础设施、农业转移人口市民化、高标准农田建设、地下管网建设、城市更新等领域增量资金需求较大。明年要继续发行超长期特别国债并优化投向，加力支持“两重”建设。国家发展改革委将在年内提前下达明年1000亿元中央预算内投资计划和1000亿元“两重”建设项目清单，支持地方加快开展前期工作、先行开工实施。加快推动以人为本的新型城镇化建设。三是优化实施投资重大政策。抓紧研究适当扩大专项债券用作资本金的领域、规模、比例，尽快出台合理扩大地方政府专项债券支持范围的具体改革举措。进一步激发民间投资积极性，实施好政府和社会资本合作[illegible]支持社会资本参与新型基础设施等领域建设。

国家发展改革委副主任刘苏社介绍，“十四五”规划102项重大工程涉及5100个具体项目，92%的项目到目前已经开工建设或者已经建成。下一步，将进一步加大统筹协调力度，压实各方责任，强化资金支持和要素资源保障，推动尚未开工的409个项目尽快开工建设，确保到明年底“十四五”规划102项重大工程顺利收官。

加大助企帮扶力度

今年底将有部分税费支持、失业保险援企稳岗、技能提升补贴等政策到期，郑栅洁表示，相关部门将在研究评估基础上，加快明确政策是否延续实施。如延续实施，将尽快明确延续实施的期限。“有利于企业生产经营和健康发展的政策不会停、不会少。”郑栅洁说。

同时，进一步规范行政执法单位涉企行政执法行为，更多采取包容审慎监管和柔性执法方式，不能违规异地执法和趋利执法，不能乱罚款、乱检查、乱查封。及时对罚没收入增长异常的地方进行提醒，必要时进行督查。

此外，加强要素配置保障。将无还本续贷政策由小微企业阶段性扩大到中型企业，相关政策已经出台，更多企业将享受实惠。近期，国家发展改革委与金融监管总局牵头建立支持小微企业融资协调机制，指导金融机构按照市场化原则提供融资支持，努力做到“应贷尽贷”。同时，研究将一批符合条件的重大项目纳入“十四五”能耗单列范围，鼓励地方通过购买绿电绿证增加可再生能源消费。

国家发展改革委副主任郑备介绍，国家发展改革委将会同相关部门进一步完善涉企法律体系。加快民营经济促进法的立法进程，从法律上把对国企民企平等对待的要求落实下来。加快修订招标投标法，着力破解地方保护，促进各类所有制企业公平参与市场竞争。推动修订保障中小企业款项支付条例，促进机关、事业单位、大型企业及时支付中小企业账款。

高质量发展和经济平稳运行的基础将进一步夯实

发布会上，郑栅洁还介绍了一揽子增量政策中促进房地产市场止跌回稳和努力提振资本市场的具体举措。

房地产市场方面，采取系统性综合措施，对商品房建设严控增量、优化存量、提高质量，加大“白名单”项目贷款投放力度，运用专项债券等支持盘活存量闲置土地，调整住房限购政策，释放刚性和改善性住房需求，加快消化存量商品房，降低存量房贷利率，抓紧完善土地、财税、金融等政策，加快构建房地产发展新模式。降低存量房贷利率等政策已经出台，有些城市全面取消限购，有些城市进一步缩小限购区域、放宽限购条件，其他政策也在积极谋划、积极推进。

资本市场方面，有关部门将采取有力有效的综合措施，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点，支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。目前各项政策正在加快推出。

“一揽子增量政策体现了三个‘更加注重’，即更加注重提高经济发展质量，更加注重支持实体经济和经营主体健康发展，更加注重统筹高质量发展和高水平安全。”郑栅洁表示，相关政策的谋划制定也体现了目标导向、问题导向、系统施策、长短结合四个“坚持”；贯彻落实一揽子增量政策是一项综合性、系统性工作，要提高针对性和精准性，增强有效性和可持续性。

国家发展改革委副主任赵辰昕表示，前三季度我国经济仍然保持总体平稳、稳中有进的发展态势，随着党中央、国务院各项决策部署落地落实落细，特别是一揽子增量政策效应不断显现，发展的活力和动力将进一步释放，市场信心将进一步增强，高质量发展和经济平稳运行的基础将进一步夯实。我们有条件、有能力，更有信心实现全年经济社会发展预期目标任务。

网站链接：

http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1844210046439784454

（2024年10月10日 中国财经报）

13.制造业景气度回升

——9月份制造业采购经理指数解读

近日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。数据显示，9月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.8%，比上月上升0.7个百分点，制造业景气度回升。

制造业采购经理指数回升

“9月份，制造业生产活动加快，PMI升至49.8%，景气度改善。”国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示。

“9月份制造业PMI数据达到5月份以来最高水平。近十年同期平均环比上升0.2个百分点，9月份表现明显强于季节性。”中国民生银行首席经济学家温彬在接受记者采访时表示。

具体来看，五大分项指数四升一降。其中，生产指数为51.2%，较上月上升1.4个百分点；新订单指数为49.9%，较上月上升1个百分点；原材料库存指数为47.7%，较上月上升0.1个百分点；从业人员指数为48.2%，较上月上升0.1个百分点。供应商配送时间指数为49.5%，较上月下降0.1个百分点。

“9月份制造业动能指标（制造业新订单—产成品库存）回升至1.5%，为6月份以来的最高水平，表明增长动能有所恢复。”温彬认为，9月份制造业运行表现出四方面特征：

一是需求有所改善。9月份新订单指数上升1个百分点至49.9%，而近十年同期平均环比上升0.4个百分点。新出口订单指数回落1.2个百分点至47.5%，近十年同期平均环比上升0.3个百分点。这表明外需继续萎缩且弱于季节性，内需边际改善且强于季节性。内需成为支撑制造业景气改善的主要因素，或与9月份大规模设备更新和消费品以旧换新政策持续落地有关。此外，9月份高技术制造业、装备制造业、消费品行业PMI涨幅居前。

二是生产转向扩张。随着高温多雨天气消退，9月份生产明显回升，且继续强于需求端。9月份生产指数回升1.4个百分点至51.2%，回升至5月份以来最高水平，而近十年同期平均环比上升0.3个百分点。

三是企业补库存意愿略有改善。9月份产成品库存指数回落0.1个百分点至48.4%，原材料库存指数回升0.1个百分点至47.7%，采购量指数回落0.2个百分点至47.6%，企业生产经[illegible]持平于52%。产成品库存下降但原材料库存回升，显示[illegible]回补意愿，但从采购量和生产经营活动预期来看，这一

四是企业景气度整体回升。大型企业PMI为50.6%，比上月回升0.2个百分点，今年以来始终位于临界点以上，持续发挥支撑引领作用。中、小型企业PMI分别为49.2%和48.5%，比上月上升0.5和2.1个百分点，景气水平均有所改善，小企业改善幅度更为明显。

非制造业商务活动指数小幅回落

“9月份，非制造业商务活动指数为50%，比上月下降0.3个百分点，位于临界点。”赵庆河指出。

平安证券首席经济学家钟正生认为，数据表明服务消费淡季回调，销售价格继续下调。

具体来看，建筑业方面，商务活动指数有所企稳，但新订单指数再度下滑。根据中国物流信息中心数据，房屋建筑业商务活动指数结束连续2个月50%以下运行走势，升至50%以上；土木工程建筑业商务活动指数较上月下降，但继续保持在52%以上的较高水平。“这表明房地产投资或有企稳迹象，而基建投资实物工作量尚有待逐步形成。”钟正生说。

服务业方面，暑期过后服务消费淡季回调，导致新订单指数回落。根据中国物流信息中心数据，9月份交通运输、住宿餐饮和文体娱乐相关行业商务活动指数较上月有不同程度下降；零售业商务活动指数连续3个月环比上升，9月份升至51%以上，显示居民线下消费保持扩张；邮政业商务活动指数连续3个月环比上升，连续2个月保持在60%以上，显示线上消费相关活动持续活跃；货币金融服务业商务活动指数和新订单指数均连续2个月环比上升，且均在55%以上，反映金融机构加大对实体经济支持力度。“服务业投入品和销售价格指数继续下降，销售价格指数连续第二个月处于收缩区间，意味着核心CPI仍有下行压力。”钟正生分析。

“建筑业和服务业从业人员指数均有所下降，这表明在制造业就业吸纳有所恢复的同时，还需关注非制造业对稳就业的作用，以利于更好释放消费需求。”钟正生表示。9月25日中共中央、国务院发布《关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见》，提出“促进财政、货币、产业、价格、就业等政策协同发力，提高发展的就业带动力”，为后续实现稳就业提供坚强支撑。

价格降幅略有收窄

9月份主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为45.1%和44%，比上月上升1.9和2个百分点，仍位于较低运行水平。“这表明受有效需求不足以及部分大宗商品价格波动等因素影响，制造业市场价格总体水平继续回落，但降幅有所收窄。”温彬分析认为。

从国际看，9月份以来，美联储超预期降息之后，市场偏好上行，国际原油和其他大类资产价格共振上涨，但随后出现分化。原油受利比亚供应端有望复产以及“欧佩克+”将推进12月份增产消息影响，开始转向下行，但工业金属如铜、铝等受中国一系列宽松政策刺激继续上涨。9月份国际市场大宗商品价格指数（CRB）平均值较8月份环比上涨0.4%，金属价格指数平均值环比上涨0.95%，布伦特原油价格平均值环比下降7.5%。

从国内看，南华工业品指数9月份均值环比下降4.3%，连续第4个月环比下降，其中金属指数月均环比下降2.2%，能化指数月均环比下降5.9%，这几项指数环比降幅略有收窄。随着国内一系列宽松政策出台，9月下旬以来工业品期货价格开始转向上升，螺纹钢、水泥价格均出现明显反弹。截至9月20日，商务部按周公布的生产资料价格指数月度均值环比下降1%，连续第4个月环比下降，但降幅较上月有所收窄。

“基于PMI指标和高频数据判断，预计9月份PPI环比降幅略有收窄，但由于去年基数抬升，预计同比降幅为-2.3%左右，较上月的-1.8%扩大。”温彬说。

“整体来看，受内需略有企稳、极端天气减弱等因素影响，9月份制造业景气度有明显改善，且强于季节性。但服务业和建筑业景气度仍然偏弱，且不及季节性，显示经济复苏基础仍有待巩固。”温彬认为。

9月下旬以来政策导向发生重大变化。9月24日国新办发布会宣布了降息、降准、降存量房贷利率等一系列宽松政策，9月26日政治局会议要求“切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感”。政策基调从“保持定力”转向“增强责任感和紧迫感”，重点从供给侧转向需求侧，目标从“化险”转向“稳增长”，节奏从“单兵作战”转向一揽子政策集中推出。

随着一揽子政策出台，资本市场率先作出反应，A股呈现普涨局面，且已经超出年内高点，赚钱效应提升。房地产市场政策目标转向“止跌回稳”，一系列支持政策也在积极出台。

“从近几日情况来看，政策效应已经持续发酵，市场预期正在得到修正，风险情绪有望得到激发。”温彬表示。

网站链接：

http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1844210073086197761

（2024年10月10日 中国财经报）

14. 架起灵活就业供需桥梁

——河北石家庄灵活就业市场探访

“今天向大家推荐的是一家互联网公司的客服岗位，主要工作内容是对重要客户进行回访……”在一则抖音视频中，身着红色背心的主播面带微笑，向观众介绍着招聘岗位。这个视频账号的运营主体，是由河北省石家庄市人社局、财政局主导开发的灵活就业云平台。

外卖配送、网约车服务、网络直播带货……打破时空限制的灵活就业，在劳动力市场上扮演着日益重要的角色。石家庄持续加大资源投入和政策支持力度，大胆创新运作模式，构建起运行顺畅高效的灵活就业市场体系，为求职者和用人单位搭建了高效便捷的供需沟通桥梁。

科技赋能 平台创新

石家庄市灵活就业大厅门口的大型电子屏幕上，滚动播放着该市灵活就业市场情况。屏幕右侧，灵活就业系统注册小程序、APP的二维码清晰可见。

灵活就业市场负责人康淑荣在引导记者参观大厅时介绍道：“我们开发了一款便捷的灵活就业APP，求职者能够利用手机随时浏览招聘资讯、提交个人简历，用人单位也可以很方便地发布职位信息、筛选合适人才。这款APP还具备智能推荐功能，能够基于求职者的个人偏好与技能专长，推送高度匹配的岗位信息。”石家庄灵活就业市场的显著特点之一，就是与互联网深度融合，构建了线上线下紧密衔接的服务模式。线上平台集成丰富的岗位资源和求职者简历，通过大数据算法实现求职者与用人单位的精准匹配。

在就业大厅里每一组桌椅旁都配备了智能操作屏幕，屏幕上清晰展示着灵活就业APP的界面。服务大厅的工作人员王景朝为记者详细演示了APP的使用方法。

关于云平台及APP投入使用以来，是否有用人单位发布不实招聘信息而引发劳动纠纷的问题，王景朝表示，平台设有信用评价体系，为求职者和用人单位提供信用记录参考，以确保信息的准确性和可靠性。

服务大厅右侧是灵活就业市场的直播间，话筒、补光灯、摄像机等设备一应俱全。“我们在这里做一些招聘信[illegible]直播、培训小视频等，也对用人单位开放。用人单位可以[illegible]间来为自己招聘。”康淑荣介绍。

据了解，石家庄灵活就业市场云平台已经在抖音、小红书以及微信视频号等平台同步开播，受到了求职者的广泛关注。目前，灵活就业系统注册人员已经达到6.6万余人。

实体场所 服务优化

尽管线上云平台和APP已成为满足求职者需求的主要途径，但实体场所的建设与服务优化依然不可或缺。

为了进一步精准匹配灵活就业者的多元化需求，石家庄在多个核心区域精心打造了专门的灵活就业服务场所。这些场所不仅引进了先进的信息化设备，还组建了专业的服务团队，确保为灵活就业者提供更为便捷、高效的服务。

在石家庄市灵活就业大厅内的电子屏前，身着泰康人寿工服的王女士和同事正在认真端详着屏幕上滚动的数据：近一个月灵活就业人员注册数量4343人、排名前三的岗位分别是操作工、司机和保洁员……王女士是泰康人寿的HR，她向记者透露，此次来服务大厅是想为公司招聘两名销售人员。“我从网上看到石家庄现在有这么个地方，就抱着试试看的态度来了，环境真好，设备也非常智能化。”她说。

王景朝带着王女士二人在一对一交流区坐下来，指着电子屏向她介绍：“这周六我们会举办一场线下招聘会，您提前注册报名之后直接来就可以，不用再去制作大型的易拉宝和其他宣传物料。到时候您带着电子版海报图片，直接在这个屏幕上展示即可。”

“我们线下会定期举办招聘会为求职者和用人单位创造面对面交流的宝贵机会。在政策扶持方面，石家庄市出台了一系列优惠举措，大力鼓励企业提供丰富多样的灵活就业岗位，并对积极吸纳灵活就业人员的企业给予丰厚的补贴和奖励。同时，还为灵活就业者提供社保补贴、创业担保贷款等扶持政策，切实降低就业和创业成本。”康淑荣补充道。

为满足不同群体的多样化需求，市场还提供个性化、专业化的服务。特别是对于无智能手机的中老年求职群体，市场特别推出了代办服务等贴心举措，确保他们也能轻松享受到灵活就业市场的便利。

“授人以鱼，不如授人以渔。” 石家庄高度重视加强灵活就业人员的职业技能培训，致力于提升他们的就业竞争力。依照市场的实际需求以及求职者的意愿，精心开设多种实用的培训课程，如电商直播、家政服务、软件开发等，使求职者能够熟练掌握一技之长，从而更好地适应瞬息万变的就业市场。目前，全市已建成22个灵活就业市场，这些市场宛如一座座就业桥梁，连接着求职者与用人单位双方的需求。

“石家庄市2022年入选首批公共就业服务能力提升示范项目建设城市，争取到国家和省级补助1.5亿元，市级安排资金5290万元，共筹措示范项目建设资金2亿元。”石家庄市财政局社会保障科负责人介绍，“自2023年7月试运行以来，灵活就业市场服务灵活就业人员32.23万人次，7.18万人在这里找到了工作。”

网站链接：

http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1844210073086197762

（2024年10月10日 中国财经报）

15. 新型信息基础设施建设 迎来政策利好

近期，工信部、财政部等十一部门联合印发《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》（以下简称《通知》），优化新型信息基础设施整体布局，提升新型信息基础设施系统发展水平和服务能力。

业内人士表示，《通知》顺应新型信息基础设施发展趋势，面向各类设施，统筹各方力量，加强协调联动，推动均衡发展。在推动新型信息基础设施建设的过程中，财政资金为新型工业化、现代化产业体系的构建和新质生产力的培育提供坚实保障。

形成全面发展格局

新型信息基础设施是以信息网络为基础，以新一代信息通信技术创新为驱动，为经济社会数字化转型提供感知、传输、存储、计算等基础性数字公共服务的基础设施体系。它是经济社会发展的信息“大动脉”，是现代化基础设施体系的重要组成部分。

工信部信息通信发展司相关负责人表示，发展新型信息基础设施，对于加快推进新型工业化、构建现代化产业体系、培育发展新质生产力，助力制造强国、网络强国和数字中国建设，具有重要支撑作用。

据了解，经过多年发展，我国已形成网络、算力和新技术基础设施全面发展的格局，建成全球规模最大、技术领先的5G网络、光纤宽带网络和移动物联网络，算力基础设施规模和水平位列全球前列，人工智能、区块链、量子信息等新技术设施蓬勃兴起，融合应用加速向行业渗透，新业态新模式新动能不断涌现，对经济社会的引领支撑作用不断凸显。

随着新一代信息通信技术的演进发展和应用普及，新型信息基础设施的功能和类型更加多样，体系结构更加复杂，与传统基础设施的融合趋势更加凸显，但难统筹、难融合、不协同、不平衡等发展问题日益突出，新型信息基础设施之间跨区域、跨网络、跨行业层面发展不协调的问题和区域分化现象逐渐显现，不同设施发展协同不足，跨行业协调机制还不完善，设施的安全和绿色水平仍待进一步提高。

党的二十届三中全会通过的《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》提出，“构建新[illegible]施规划和标准体系，健全新型基础设施融合利用机制，推[illegible]设施数字化改造，拓宽多元化投融资渠道，健全重大基[illegible]协调机制。”

上述相关负责人表示，《通知》深入贯彻落实党的二十届三中全会精神，推动新型信息基础设施优化整体布局、完善系统功能、改进发展模式，提升新型信息基础设施系统整体发展水平和服务能力，支持经济社会高质量发展，为全面建设社会主义现代化国家奠定坚实基础。

加强协调联动

上述相关负责人介绍，《通知》结合新型信息基础设施的技术发展趋势和经济社会发展需求，以促进协调发展为目标，以推动新型信息基础设施跨区域、跨网络、跨行业协同建设为重点方向，提出了“1统筹6协调”等7方面主要工作，即全国统筹布局，跨区域协调、跨网络协调、跨行业协调，发展与绿色协调、发展与安全协调、跨部门政策协调等。

在加强全国统筹规划布局方面，《通知》强调从全局视角，优化面向全国提供服务的重大关键基础设施的布局。

在加强跨区域均衡普惠发展方面，《通知》强调促进区域间均衡协调发展，缩小发展差距。要配合国家重大区域战略，积极推进京津冀、长三角、粤港澳大湾区、长江经济带等区域信息基础设施一体化发展。要落实区域协调发展战略，在中部、西部和东北地区因地制宜开展一些重大项目建设，提升整体发展水平。要深化电信普遍服务，加快“宽带边疆”建设，提升农村及偏远地区宽带网络覆盖水平，推进城乡协同发展，助力乡村振兴。

在加强跨网络协调联动发展方面，《通知》强调推动信息基础设施体系内不同专业设施之间的协调发展，提升整体发展效能。要解决不同专业设施之间的协同建设问题，推动5G与千兆光网、卫星网络与地面网络、低中高速移动物联网等多种异构网络均衡协同发展。

在加强跨行业融合共享发展方面，《通知》强调推进信息基础设施与传统基础设施融合发展和共建共享。要开展“信号升格”专项行动，推进“5G+工业互联网”规模部署，推动5G、千兆光网、人工智能等设施更好地服务传统基础设施智能化发展，加快车联网、城市物联感知终端管理平台等融合设施建设。

在构建绿色低碳发展方式方面，《通知》强调发展与绿色协调，提升绿色发展水平。通过构建绿色低碳发展统计指标体系和碳管理数据信息平台、开展数据中心绿色低碳等级评估、推进传统通信机房绿色改造、推动出台鼓励企业使用绿色电力的政策等措施，推进重点设施绿色低碳发展。

在增强全方位安全保障能力方面，《通知》强调发展与安全协调，从网络安全、数据安全、稳定安全运行等方面全方位提升信息基础设施安全能力，增强跨行业安全服务赋能能力。

在加强跨部门政策协调方面，《通知》从要素保障、融合标准、投融资三个维度强调跨部门协同优化信息基础设施建设和发展环境。要发挥要素配置牵引作用，优化频率资源配置，保障用海用地需求，给予审批等政策支持。要协同推进跨领域标准化工作，做好融合应用和共建共享方面的标准化工作。要加大投融资支持，健全政银企合作对接机制，引导社会资本参与投资运营。

“真金白银”保驾护航

财政资金的合理高效使用是推动新型信息基础设施发展的关键。

“可通过事前‘精布局’、事中‘优配置’、事后‘促反馈’，实现财政资金投放精准化、运用高效化、反馈制度化，有效助力新型信息基础设施建设。”厦门大学经济学院教授魏志华说。

魏志华认为，“精布局”，重点是在项目启动前对财政资金进行科学规划与精准定位，这需要紧跟国家“十四五”规划和2035年远景目标纲要，确保资金投放与国家发展战略相契合。他建议，设立国家级新型信息基础设施发展基金，重点支持关键信息基础设施的建设、升级和维护，特别是战略意义重大但短期盈利难的项目。资金分配上，应倾斜于5G、数据中心、人工智能等核心技术及边缘计算、物联网等前沿技术领域。同时，兼顾区域发展不平衡，通过专项基金、转移支付等方式，加大对中西部和农村地区的支持力度。

“优配置”，要求在项目实施中实现财政资金的来源优化和高效使用。在资金源头端，应推动政府与市场的有机结合，实现资金来源多元化，包括财政预算拨款、国有企业利润上缴、社会资本引入等。在资金使用端，需建立严格的监管机制和绩效评估体系，引入现代信息技术手段，实现资金流动的实时监控和预警，构建全链条监管体系，确保资金效用最大化。

“促反馈”，强调项目完成后财政资金使用的智能化反馈与制度完善。项目完成后，应建立财政资金使用的“智慧大脑”。在效益评估方面，收集整合并分析项目进展、资金使用的经济社会效益等多维度数据，实现全方位、多层次评估。在调整优化方面，通过对比不同项目、地区的资金使用情况，结合经济社会发展趋势和新技术应用趋势，自动调整资金分配策略。在运行维护方面，对于已建成并展现出良好效益的基础设施，应根据其长期发展规划和运维需求，考虑设立专项基金或长期补贴政策，以保障其稳定运行和持续优化升级。

“要适度加大财政资金投入，为项目建设提供合理必要的财力保障。”北方工业大学经济管理学院副教授于国旺介绍说，新型信息基础设施项目具有建设周期长、投入规模大、短期难以产生回报等特点，需要有稳定的资金来源，前期主要依靠财政资金投入作为基本的财力保障。财政资金投入可以发挥撬动作用，解决新型信息基础设施领域资源配置的“市场失灵”问题，引导社会资本加大资金投入，积极参与到项目投资运营中，使“有为政府”逐步走向“有效市场和有为政府更好结合”。

“优化财政资金使用方向，做好潜在风险的防范。” 于国旺认为，推动新型信息基础设施建设必须贯彻新发展理念和系统观念，特别要抓住“协调发展”这一关键点，通过优化财政资金使用方向形成牵引效应，使财政资金更多投入到相对薄弱的地区、行业和专业设施，促进项目的统筹融合、协同均衡、绿色发展，避免重复建设、过于追求规模等问题。目前，政府专项债券是新型信息基础设施项目财政资金投入的重要来源，必须客观评估项目收益覆盖债券本息的可能性，进行科学合理的项目决策，防范潜在的债券违约、新增隐性债务等风险。

“此外，要加强财政资金使用监管，强化预算绩效评价。”于国旺告诉记者，政府主管部门要高度重视对新型信息基础设施项目使用财政资金的源头监管，预先制定科学合理的财政资金使用计划。一方面，系统开展对项目建设全过程的穿透式监测，做好财政资金使用的日常监测和报告，及时掌握各环节使用财政资金的数据信息，采用线上信息化监管系统等方式，加强多部门之间的信息共享和协作。另一方面，注重发挥预算绩效评价的跟踪问效作用，将财政资金使用绩效评价贯穿于项目建设与运营全周期，对项目的实施效果进行定期分析评估，使财政资金得到规范有效的使用。

网站链接：

http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1844210098495291393

（2024年10月10日 中国证券报）

2

国际要闻

1.美国2024财年赤字预计超1.8万亿美元，或创新冠疫情以来最高水平

近美国国会预算办公室（Congressional Budget Office，CBO）周二发布的数据显示，由于联邦债务利息成本大涨，2024财年预算赤字预计将超过1.8万亿美元，较2023财年增长11%，创新冠疫情以来的最高水平。

美国2024财年始于2023年10月1日，终于2024年9月30日。CBO属于无党派机构，其财政报告通常早于美国财政部，两者数据较为接近。美国财政部将于本月晚些时候发布2024财年预算赤字。

CBO数据显示，2024财年赤字为1.834万亿美元，较其6月时的预测低了4%，主要原因在于最高法院叫停了拜登政府的一项学生贷款减免计划，从而节省了约3300亿美元的相关支出。

据CBO预测，2024财年美国财政收入达到4.9万亿美元，同比增长11%。由于经济增长较快，所有主要类别的收入都高于2023财年，尤其是个人所得税和企业所得税有明显增加。其中，个人所得税收入2.4万亿美元，同比增长11%，企业所得税收入5290亿美元，增长26%。

2024财年支出总额为6.8万亿美元，同比增长10%。其中，公债利息支出9500亿美元，同比增长34%。其他主要支出中，医疗保险、社会保障和军事支出同比分别增长9%、8%、7%。

另据智库“负责任联邦预算委员会”（Committee for a Responsible Federal Budget，CRFB）周二发布的报告，基于CBO的最新数据，预计2024年联邦债务增加2.1万亿美元，达到28.3万亿美元，超过2023年美国GDP总量（27.7万亿美元）。

CBO多次警告称，联邦财政状况从长远来看不可持续。CBO在6月的报告中称，预计未来十年赤字将持续上涨，到2034财年达到2.8万亿美元以上。

美国财政问题一直是各界关注的焦点。上月底，穆迪警告称，政治两极分化或使美国新政府更难解决不断恶化的财政状况，这可能会令其失去Aaa的最高主权信用评级。标准普尔早在2011年就将美国主权信用评级从AAA调降到AA+。2023年8月，惠誉将美国长期外币发行人信用评级从AAA下调至AA+，理由也是赤字和债务风险。

网址链接：
https://www.jiemian.com/article/11803265.html
（2024年10月9日 界面新闻）

2.美国融资市场流动性压力加剧 年底恐重演“钱荒”危机？

美国融资市场最近流动性压力加剧，令华尔街一些人对今年最后一个月更大的挑战感到紧张。

市场参与者表示，与回购协议(以美国国债为抵押的隔夜贷款)相关的利率飙升可能在12月加剧，因为监管负担和美国国债拍卖结算在三个月内第二次发生冲突，将资金抽离融资市场。正是这些条件将利率推至第三季度末的非典型水平。

Wedbush Securities Inc.的回购交易主管Peter Nowicki表示，“考虑到季度末的波动性，年底现在是一个更大的问题”。

虽然最近的市场动荡更多地源于一级交易商的资产负债表约束，而不是美联储正在进行的量化紧缩，但它唤起了人们对2019年9月的记忆，当时政府借贷和企业税的增加造成了准备金短缺。这导致隔夜回购激增五倍，联邦基金利率飙升至目标区间上方，迫使美联储通过扩大资产负债表进行干预以稳定市场。

美国银行策略师预计，交易商将为年底的资金紧张做好更充分的准备，但他们不排除这种情况重演的可能性，因为交易商的资产负债表上仍然充斥着政府债务。使这一潜在问题更加复杂的是，12月31日估计有1470亿美元的巨额国债息票拍卖结算，比9月30日高出约25%。

融资市场也将感受到来自全球系统重要性银行(GSIB)的压力。年末，GSIB的风险敞口将进行简要分析，以确定其资本要求是否会在下一个完整日历年增加。道明证券美国利率策略师Jan Nevruzi表示，因此，当机构整理资产负债表时，更容易削减回购活动，并补充道，公司不太可能从事“低利润率业务”。

Nevruzi称：“如果你想缩减资产负债表，这是你首先要考虑的领域。”

相反，交易商可能会更多地依赖保荐回购，这使得贷款机构可以与货币市场基金和对冲基金等交易对手进行交易，而不会受到自身资产负债表的监管限制。这些协议实际上是通过固定收益清算公司的回购平台进行“保荐”或清算，从而使交易商银行能够对交易双方进行净额清算，减少需持有的资本。

美国存托和清算公司的数据显示，截至9月30日，保荐回购活动总计1.78万亿美元，10月4日回落至1.58万亿美元。

保荐回购活动的激增突显了对冲基金需求的增长，因为它们的活动超过了现金贷款机构。这可能是因为交易商没有足够的现金，贷款对手方签约参与保荐回购，这在年底前后造成了混乱的风险。事实上，由于交易商拒绝货币基金资金，美联储隔夜逆回购工具的余额在9月下半月几乎翻了一番，达到4660亿美元

Nowicki表示：“更大的问题是现金放贷者和借款人之间的错位。现在看来，如果贷款机构不放贷，这一活动可能会出现飙升。”

然后是美联储的常备回购便利(SRF)，该机制允许符合条件的机构以符合美联储政策目标区间上限的利率(目前最低为5%)借入现金，以换取美国国债和机构债券。此举旨在为回购利率设定上限，但市场参与者质疑其有效性，因为隔夜回购已飙升至5.9%，而交易对手仅从SRF中提取了26亿美元。

富国银行利率策略师Angelo Manolatos表示：“我认为，如果年底波动性加大，利率走高，那么所有这些因素加在一起，可能意味着SRF确实得到了更有意义的使用。”

尽管存在所有这些因素，但市场参与者仍有可能在1月2日之前锁定融资利率，而不是尽快锁定隔夜利率。因此，这可能会在年底缓解回购市场的压力。

RBC Capital Markets美国利率策略主管Blake Gwinn表示：“这总是自相矛盾的，对吧?我们在10月份越担心，问题就越小。”

网址链接：

https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1191459.html

（2024年10月9日 智通财经）

3.美国9月CPI 涨幅超预期 通胀风险仍然存在

美国劳工部统计局数据显示，美国9月CPI同比上涨2.4%，较前值2.5%有所放缓，但超出预期值2.3%，为2021年以来最低水平；环比上涨0.2%，持平前值，超出预期值0.1%。

整体CPI同比增长2.4%，略高于预期的2.3%，但低于前值的2.5%；核心CPI（不包括食品和能源）通胀同样没有显著变化，环比上涨0.3%，高于预期的0.2%，与前值0.3%持平。

除了住房成本的上涨外，机动车保险、医疗保健、服装以及机票价格的增长也是推动核心CPI环比上升的关键因素。

与此同时，娱乐和通信领域的指数较上个月数据有所下滑。

值得注意的是，住房涨幅从8月的0.5%及7月的0.4%，减缓至0.2%。而机动车保险经历了8月0.6%和7月1.2%的上涨后，本月环比增幅达1.2%。

在通胀数据中，值得关注的是住房价格指数，其未调整的年增长率为4.9%，较8月份的5.2%有所回落；继8月环比上升0.5%之后，9月又环比上涨了0.2%。

住房和食品价格指数（后者在9月环比上升了0.4%）共占整体通胀月度增幅的75%以上，成为推动通胀上涨的主要因素之一。

经济学家认为，核心指标比整体CPI更能反映潜在通胀。高于预期的通胀数据，加之美国上周强劲的非农就业报告，可能会引发美联储在下月是否选择小幅降息或暂停在9月份大幅降息后的争论。

交易员们普遍预计，下月美联储降息25个基点的概率较高。尽管经济数据强劲，但通胀总体上仍在逐步下降。美联储偏好的PCE指标一直在向其2%的目标靠拢。

尽管通货膨胀率有所缓解，但CPI年增长率依旧高于美联储设定的2%目标。

近期，美联储将焦点转向了劳动力市场的表现。美国劳工部统计局最新发布的数据显示，9月份就业市场增长了254,000个岗位，超出经济学家预期的150,000个，同时失业率也从4.2%下降至4.1%。

就业数据促使市场对未来利率走向的预期发生转变，交易员预计美联储11月可能仅降息25个基点，而非此前预期的50个基点大幅度降息。

美联储9月利率决议会议纪要显示，虽然在[illegible]决议中“绝大多数”官员支持更激进的降息策略，但也有[illegible]向于较为温和的调整，理由是担忧通胀可能再度抬头。

花旗经济学家Veronica Clark表示，由于美国预期通胀仍然温和以及未来几个月劳动力市场疲软趋势，预计美联储在11月小幅降息25个基点后，将在12月进一步降息50个基点。

惠誉评级仍认为美联储11月可能会降息25个基点。

分析师爱德华·哈里森表示，上周的美国非农就业报告是下一次美联储议息会议之前的最后一份不受罢工和飓风影响的数据。高通胀数据抵消了失业申请人数变化带来的影响，导致市场波动加剧。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20241010/4116996_1.html

（2024年10月10日 新华财经）

4.欧洲消费支出温和增长 提振经济增长信心

欧元区8月消费略有增长，显示出消费支出正在恢复的迹象，尽管是温和恢复，因为物价上涨的势头有所减弱。数据显示，零售贸易比7月份增长了0.2%。8月份的增长在经济学家预期之内，但由于德国改变数据收集方式，德国的数据尚未包括在内。此外，法国和西班牙的零售销售额上升，意大利的零售销售额持平。燃油支出增长幅度居前，食品和其他产品消费也增加。消费数据显示出积极迹象，低通胀和借贷成本下降让欧洲人对支出和增长感到更加乐观。

网址链接：
https://24h.jrj.com.cn/2024/10/07170943740785.shtml
（2024年10月7日 金融界）

5.英国央行前政策制定者预计利率将稳定在略高于4%的水平

英国央行货币政策委员会（MPC）创始成员Charles Goodhart表示，随着去全球化给通胀带来上行压力，英国利率在较长期可能会稳定在略高于4%的水平。

随着主要央行开启降息，注意力正转向“中性”利率水平，英国央行行长安德鲁·贝利上个月告诉地区报纸Kent Messenger，他“不认为”会回到2008年金融危机后的“非常低的利率”，但也无法“非常准确地”预测会达到什么水平。

伦敦经济学院名誉教授Goodhart认为，过去30年的低通胀是反常现象，英国的实际中性利率将回到1800年以来略高于2%的历史平均水平。如果再加上2%的通胀目标，英国央行的名义政策利率将略高于4%。

“我认为这是现实的，”他在接受彭博采访时表示。“如果让我对未来20年进行预测，我会说我的预期会高一点。”他还表示，他不会改变英国央行2%的通胀目标。

中性利率越来越重要，因为这将决定英国央行以及美联储和欧洲央行等其他央行何时停止放松政策。一些经济学家认为这个数字在3%左右。

眼下市场预计英国利率将稳定在3.5%左右。贝利在2022年表示他预计中性利率“将保持低位”，但去年又指出，经济发展可能导致中性利率“上升”。

Goodhart认为利率将高于最近一段时间，因为长达30年的利率“异常”下降已经结束。随着各国寻求将关键供应链转移回国或“友岸外包”，去全球化将推高价格，并且劳动人口相对于非工作老年人口的减少将推高薪资。

网址链接：
https://usstock.jrj.com.cn/2024/10/08074543744480.shtml

（2024年10月8日 金融界）

6.税收担忧对英国企业的影响已经超过通胀

英国商会（BCC）7日公布的最新经济季度调查报告显示，近一半的英国企业对未来的税收表示担忧，而在此前，英国企业主要担忧是高企的通胀和雇员工资的上涨。

这一调查报告的背景是，英国工党政府即将在本月底出台最新的秋季财政预算。据悉，英国政府将会提高税收。

最新的调查显示，在接受调查的企业中，48%的企业表示对未来的税收存在担忧。伴随着税收的担忧，第三季度英国企业家对未来一年的商业信心已经较第二季度有轻微滑落。同时，77%的企业表示，暂时不会增加投资。

这和英国董事学会、英国工业联合会（CBI）近期公布的一些调查结论基本一致。

英国商会研究主管David Bharier指出，2024年上半年，英国企业家对经济和商业的信心好于预期。在第三季度，随着政府政策不确定性的不断增加，英国企业家的商业信心在下降。许多企业家对经济政策的方向越来越焦虑，税收现在已成为他们的主要担忧。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20241008/4115541_1.html

（2024年10月8日 新华财经）

7.法国财长称紧缩预算旨在控制巨额债务

法国财政部长安托万·阿尔芒周五表示，法国紧缩预算的目的是重新控制其巨大的债务负担，并称政府正在密切关注金融市场的看法。

法国政府周四公布了2025年预算，计划削减600亿欧元开支，并对富人和大公司增税，以解决财政赤字飙升的问题。

法国总理巴尼耶的新政府正面临着来自金融市场和法国欧盟伙伴越来越大的压力，要求其采取行动，因为今年的税收收入远低于预期，而支出却超过了预期。

高盛分析师表示：“拟议的整合规模以及相应的对增税的依赖，使我们对政府实现2025年5.0%赤字目标的能力缺乏信心。”

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20241011/4117428_1.html

（2024年10月11日 新华财经）

8.日本投资者8月净买入美债378亿美元，规模创纪录

日本财务省周二公布的最新国际收支数据显示，随着美国国债上涨，日本资金8月的买入金额也创下纪录。净买入额达到5.59万亿日元，使得1月-8月总买入额达到12.8万亿日元。这与去年同期的数字相近。该数据包括政府、机构和市政发行的债券。

网址链接：
https://24h.jrj.com.cn/2024/10/08100343752777.shtml
（2024年10月8日 金融界）

9.韩国政府称今年力争实现创纪录出口 年底前实施370万亿韩元贸易融资

韩国产业通商资源部长官安德根周一表示，今年将力争实现创纪录的出口，以激发整体增长势头，恢复民生。

安德根当天在国会作证时表示，将积极开拓新市场，实现贸易组合多元化。

他说：”我们今年将实现创纪录的出口水平，并一跃成为全球贸易的关键参与者。政府将采取一切政策手段，例如在今年年底前实施370万亿韩元（2747亿美元）的贸易融资，并支持多达1万名出口商进行贸易展览和其他措施。”

安德根指出，中东地区的紧张局势和美国大选是造成不确定性的主要因素，并表示要彻底做好准备。

安德根表示：“政府将主导确保尖端产业的先进技术，推进产业的整体结构。”他强调，将重点放在芯片、汽车、造船、人工智能、能源等领域。

网址链接：

https://usstock.jrj.com.cn/2024/10/07115143737483.shtml

（2024年10月7日 金融界）

10.经济学家：加拿大经济有望扩张，但疲软态势仍将持续

加拿大出口信贷机构Export Development Canada高级经济学家Prince Owusu表示，随著利率和通胀的缓解，加拿大经济将实现软著陆，这与全球经济的预期路径一致，但高度略低。该机构预计，今年经济增长率将接近 1.1%，随着加拿大央行明年继续降低政策利率，2025 年的增长率将加快至 1.6%。尽管如此，Owuso 仍表示，即使明年经济料将扩张，也不足以吸收近期因移民大幅增加而增长的劳动力供应，因此 2025 年失业率可能会继续高企。自新冠疫情以来，政府支出一直是经济的引擎，但现在预计政府支出对经济增长的推动作用也将减弱。在经济疲软的情况下，该机构预测 2024 年加元的平均汇率为 0.73 美元，2025 年将升至平均 0.74 美元。

网址链接：
https://24h.jrj.com.cn/2024/10/09184843836913.shtml
（2024年10月9日 金融界）

11.巴西央行上调该国2024年经济增长和通胀预期

巴西中央银行当地时间10月7日发布的《焦点报告》显示，巴西央行将该国2024年国内生产总值（GDP）的增长预期升至3.0%，将2025年增长预期上调至1.93%；将该国2024年通胀率预期上调至4.38%。报告还显示，巴西基准利率将维持在10.75%，预计2024年底上升至11.75%，将2025年基准利率预期维持在10.75%。

网址链接：
https://24h.jrj.com.cn/2024/10/08033743744064.shtml
（2024年10月8日 金融界）

12.经济低迷之际 新西兰将加快批准149个项目

新西兰政府将在一项加快审批的法案中纳入149个项目，主要集中在住房、基础设施、资源和农业领域，以提振放缓的经济。根据周日发布的基础设施和区域发展部长声明附带的情况说明书，根据周日基础设施和区域发展部长发布的声明中的一份事实清单，这些项目包括58个住房和土地开发项目、43个基础设施项目、22个可再生能源项目和11个矿业项目。去年，新西兰国家党在选举中承诺，要解除监管束缚，加快资源行业的审批，以促进经济增长，而该党目前执政。该法案预计将在今年年底前获得通过。

网址链接：

https://24h.jrj.com.cn/2024/10/06105643733834.shtml#rss

（2024年10月6日 金融界）

13.经济疲软担忧加剧 新西兰央行加快宽松步伐降息50个基点

新西兰央行将利率下调了50个基点，政策制定者对经济放缓的担忧加剧，加快了宽松的步伐。

新西兰央行货币政策委员会周三将官方现金利率(OCR)从5.25%下调至4.75%，符合23位经济学家中19位的预期，其余人预计降息25个基点。这是继8月开始降息25个基点后，新西兰央行连续第二次降息。

“委员会一致认为，经济环境为进一步放松货币政策限制水平提供了空间，”新西兰央行表示，未来对OCR的调整将取决于央行“对经济不断变化的评估”。

由于长期的高借贷成本抑制了需求，新西兰经济陷入停滞，失业率上升，房价下跌。经济学家表示，通胀目前正在迅速放缓，一些人警告称，通胀可能低于新西兰央行1-3%目标区间的2%的中间值。

ASB Bank首席经济学家Nick Tuffley表示，新西兰央行几乎没有给出下一步举措的线索，再降息50个基点"并非板上钉钉"。

“然而，我们看到的风险是，数据将低于新西兰央行的预期，我们仍然预计11月将再降息50个基点，”他表示。

利率决议公布后，新西兰元扩大跌幅，股市延续涨势，新西兰国债收益率下降。

今天的利率决议为政策评估，没有发布新的经济预测，也不会举行新闻发布会。

转向更大幅度的降息代表了新西兰央行的又一次突然转变。

今年5月，该央行还曾表示，要到2025年下半年才会开始放松政策，但在8月14日的转向之后，行长Adrian Orr表示，该行打算“冷静”地以“有节制的速度”采取行动。

新西兰央行8月的最新预测显示，第三季度的年通胀率从第二季度的3.3%降至2.3%。该数据将于10月16日公布。

新西兰央行在其会议记录中表示：“委员会一致认为，月度价格指数表明消费者价格通胀持续下降。企业定价行为现在更符合委员会的通胀职责范围。”

新西兰经济研究所上周在其季度调查中表示，只有7%的企业预计将在今年最后三个月提价。

截至6月的三个月里，新西兰国内生产总值下降了0.2%，使经济处于不到两年内的第二次衰退边缘。市场目前预计，需求放缓将推高11月初公布的第三季度的失业率。

新西兰央行表示：“经济增长疲软，部分原因是生产率增长缓慢，但主要原因是消费者支出和商业投资疲软。高频指标表明，短期内增长将继续放缓。”

在全球范围内，许多央行已经开始降息，美联储上个月以降息50个基点开启了宽松周期。澳洲联储则成为例外，由于通胀风险上升，该联储将其关键利率稳定在4.35%。

新西兰央行表示：“委员会讨论了降息25个基点和50个基点的各自好处。他们一致认为，目前降息50个基点最符合维持低通胀和稳定通胀的任务。”

该行补充道，目前的短期市场定价与这一决定一致。

在今天的决定之前接受调查的大多数经济学家预计，新西兰央行将在11月27日的年度最后一次会议上再降息50个基点。

新西兰央行表示：“前景与8月的货币政策声明大致一致。成员们一致认为，4.75%的OCR仍然具有限制性，使货币政策能够很好地应对任何短期意外。”

网址链接：

https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1191519.html

（2024年10月9日 智通财经）

14.世界银行上调马来西亚2024年经济增长预期

世界银行将其对马来西亚2024年经济增长的预期从之前的4.3%上调至4.9%，理由是该国经济上半年表现强于预期。马来西亚经济2023年增长3.7%。世界银行在一份关于马来西亚经济的报告中表示：“近期数据还表明，下半年的国内需求和出口活动将继续保持强劲。”该行表示，由于全球大宗商品价格走软，以及近期政策变化的传导效应弱于预期，预计马来西亚今年的通胀率将从2023年的2.6%降至2.1%。

网址链接：
https://24h.jrj.com.cn/2024/10/08153643759334.shtml
（2024年10月8日 金融界）

15.泰国政府将2025年通胀目标提高至1.5%至3.5%

据《曼谷邮报》（Bangkok Post）报道，泰国财政部已提议将明年的通胀目标提高到1.5%-3.5%之间，为泰国央行创造更多降息空间。报道称，将通胀目标从目前的1%-3%区间上调，将使泰国央行能够降低政策利率，在新框架内刺激价格。

网址链接：
https://usstock.jrj.com.cn/2024/10/07085843736028.shtml

（2024年10月7日 金融界）