



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 35 期总第 1165 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

2024 年 5 月 17 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
国家发改委党组在《求是》杂志撰文	2
商务部回应美欧“产能过剩”	2
全国人大常委会发布 2024 年度立法工作计划	2
美国 4 月 CPI 同比增长 3.4%	2
中美举行人工智能政府间对话首次会议	2
货币市场	3
央行开展 1250 亿元 1 年期 MLF 操作	3
在岸人民币对美元较上一交易日上涨 182 个基点	3
监管动态	3
证监会发布《证券市场程序化交易管理规定（试行）》	3
国家发改委发布《电力市场运行基本规则》	3
金融行业	3
中国期货业协会原党委书记被开除党籍和公职	3
信托资产规模余额为 23.92 万亿元	4
热门企业	4
腾讯控股第一季度营收 1595 亿元	4
阿里巴巴 2024 财年第四财季营收 2218.7 亿元	4
地方创新	4
2024 版《深圳市建筑设计规则》将于近日正式发布	4
南京：大力发展低空经济	4
深度分析	5
中国股市的历史性时刻	5

宏观经济

国家发改委党组在《求是》杂志撰文

5月16日,国家发改委党组在《求是》杂志撰文,明确未来推动落实经济体制改革的七大重点任务,包括完善落实“两个毫不动摇”的体制机制、构建高标准市场体系、打通新质生产力发展的堵点难点、建设更高水平开放型经济新体制、加大民生领域改革力度、健全全面绿色转型体制机制、加强经济安全能力保障。

商务部回应美欧“产能过剩”

近日,商务部回应美欧所谓“产能过剩”表示,一些国家以“产能过剩”为借口,对中国产品出口、投资合作设限,实际是赤裸裸的贸易保护主义。相关国家应立即停止以“产能过剩”为名打压限制中国新能源等产业的错误做法。中方将采取有力措施,捍卫自身正当权益。

全国人大常委会发布 2024 年度立法工作计划

近日,全国人大常委会发布 2024 年度立法工作计划,增值税法三审将于今年 12 月份进行。受访专家认为,考虑到增值税立法二二审间隔时间较长,或意味着在立法的同时伴随着重大改革。税率简并、服务业出口免税或适用增值税零税率应税服务扩围等方面均有优化空间。

美国 4 月 CPI 同比增长 3.4%

近日,美国 4 月 CPI 同比增长 3.4%,符合市场预期,前值为 3.5%;环比增长 0.3%,预期和前值均为 0.4%。4 月核心 CPI 同比降至 3.6%,为 2021 年 4 月以来最低;核心 CPI 环比增速从 3 月份的 0.4%下降至 0.3%,为 6 个月来首次下降,符合市场预期。市场预期美联储将从 9 月份开始降息,但零售数据不及预期可能成为隐患。数据显示,美国 4 月零售销售环比意外持平,此前市场预期为增长 0.4%,前值则由 0.7%修正为 0.6%。

中美举行人工智能政府间对话首次会议

5月14日,中美举行人工智能政府间对话首次会议,双方围绕人工智能科技风险、全球治理、各自关切的其他问题深入、专业,建设性地交换了意见。中方就美方在人工智能领域对华限制打压表明严正立场。



货币市场

央行开展 1250 亿元 1 年期 MLF 操作

近日, 央行开展 20 亿元 7 天期逆回购及 1250 亿元 1 年期 MLF 操作, 中标利率与此前一致, 分别为 1.80%、2.50%。Wind 数据显示, 当日有 20 亿元逆回购及 1250 亿元 MLF 到期, 单日全口径完全对冲到期量。分析人士认为, 基于总体政策目标, 年内降准降息或仍存一定落地空间。一是降准时点或大幅后移, 四季度存在落地可能。二是结合内外因素, 降息的实施条件也正逐步积累。

在岸人民币对美元较上一交易日上涨 182 个基点

5 月 15 日, 在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2195, 较上一交易日上涨 182 个基点, 夜盘收报 7.2176。人民币对美元中间价报 7.1049, 较上一交易日调升 4 个基点。交易员称, 关键数据公布在即, 部分头寸离场观望。

监管动态

证监会发布《证券市场程序化交易管理规定（试行）》

5 月 15 日, 证监会发布《证券市场程序化交易管理规定（试行）》, 对量化交易监管作出全方位、系统性规定。《管理规定》提出, 加强高频交易监管, 从报告信息、收费、交易监控等方面提出差异化监管要求; 明确交易监测和风险控制要求; 明确北向程序化交易按照内外资一致的原则, 纳入报告管理, 执行交易监控标准。

国家发改委发布《电力市场运行基本规则》

近日, 国家发改委发布《电力市场运行基本规则》, 自今年 7 月 1 日起施行。《规则》明确将电能量交易分为电力中长期交易和现货交易, 电能量交易可通过双边交易和集中交易方式开展。

金融行业

中国期货业协会原党委书记被开除党籍和公职

5 月 14 日, 中国期货业协会原党委书记、会长安青松被开除党籍和公职。经查, 安青松利用职务便利在股权分置改革、企业发行和重大资产重组、日常监管等方面为他人谋取不当利益, 严重破坏资本市场秩序; 违规买卖股票。非法收受财物, 数额特别巨大。

信托资产规模余额为 23.92 万亿元

近日,据中国信托业协会,截止 2023 年 4 季度末,信托资产规模余额为 23.92 万亿元,环比增长 5.65%,同比增长 13.17%,已连续 7 个季度保持正增长,且增速有逐步加快的趋势。投向证券市场的资金信托规模合计为 6.6 万亿元,环比增长 14.85%,同比增速则高达 51.52%。

热门企业

腾讯控股第一季度营收 1595 亿元

近日,腾讯控股发布财报,第一季度营收 1595 亿元,同比增长 6%;调整后净利润 502.7 亿元,同比增长 54%。其中,国际市场游戏收入 136 亿元,同比增长 3%;本土游戏收入 345 亿元,同比下滑 2%;网络广告收入 265 亿元,增长 26%;金融科技及企业服务业务收入 523 亿元,同比增长 7%。期末微信及 WeChat 合并月活账户数 13.59 亿,同比增长 3%。业务亮点方面,本土、海外游戏业务流水均实现增长,视频号总用户使用时长同比增长超 80%,小程序总用户使用时长同比增长超 20%。

阿里巴巴 2024 财年第四财季营收 2218.7 亿元

近日,阿里巴巴发布财报,2024 财年第四财季营收 2218.7 亿元,同比增加 6.6%;归属于普通股股东净利润 32.7 亿元,同比下滑 86%;调整后净利润 244.2 亿元,同比下滑 11%。淘天线上 GMV、88VIP 会员数量、阿里云核心公共云产品收入实现双位数增长,天猫新入驻商家数同比增长 60%,海外电商收入实现 45% 增长。阿里巴巴宣布 2024 财年将派发特别股息 40 亿美元。

地方创新

2024 版《深圳市建筑设计规则》将于近日正式发布

近日,2024 版《深圳市建筑设计规则》将于近日正式发布,修订内容包括备受关注的减少住宅公摊面积,有效提高得房率,住宅和宿舍实行 150 米限高等。目前,已办理《商品房预售许可证》的项目或者规划条件核实的建设工程项目,不能更改设计;其他建设项目设计和调整,在各直属管理局指导下依据新版规则实施。

南京:大力发展低空经济

近日,南京举行低空经济发展大会,推出 4 个方面 12 条具体的政策措施,目标是未来三年全市低空经济产业规模发展超 500 亿元。

深度分析

中国股市的历史性时刻

洪灏 (思睿集团合伙人、首席经济学家、中国首席经济学家论坛理事)

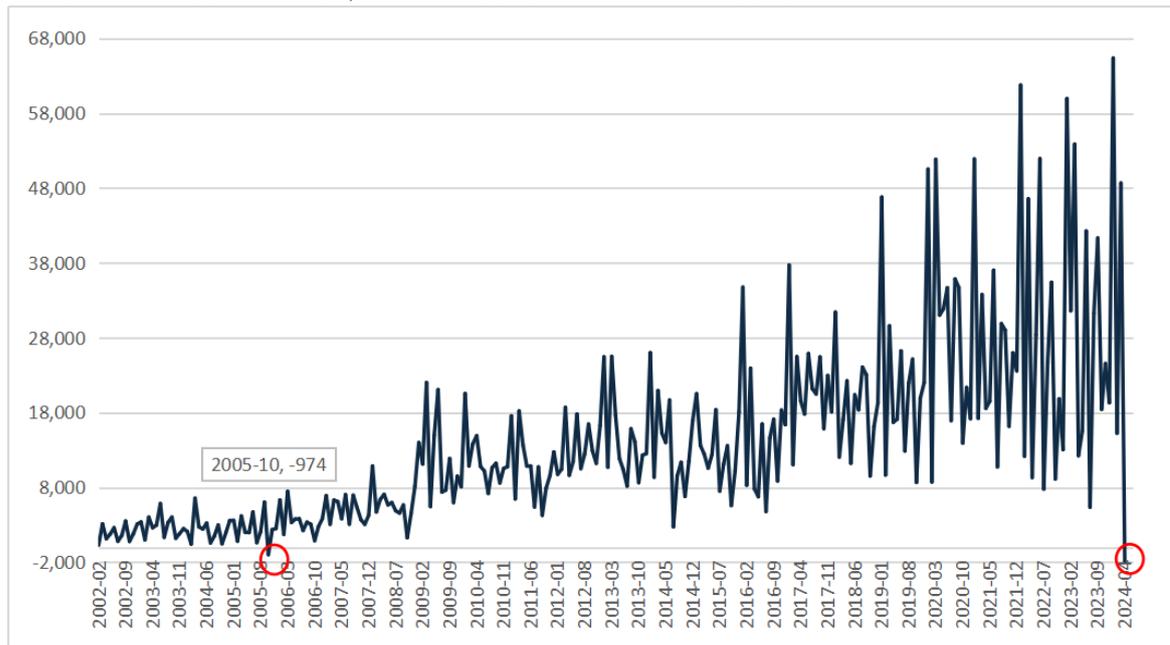
来源: 首席经济学家论坛

一、宏观聚焦

4 月份, 社会融资规模增量-1987 亿元, 同比少增 14236 亿元。主要归因于政府债券融资缓慢 (新增-984 亿)、未贴现汇票收缩 (新增-4486 亿) 以及企业债券回落 (新增 493 亿)。新增社融罕见转负, 上一次还在 2005 年 10 月, 当时上证指数在 1000 点。新增人民币贷款 7300 亿元, 同比多增 112 亿元, 主要支撑来自票据融资大幅新增 8381 亿元。4 月广义货币 (M2) 同比增速由 8.3% 继续放缓至 7.2%, 主要受企业部门存款 (新增-18725 亿) 拖累。狭义货币 (M1) 同比增速由正转负至-1.4%。

4 月份, 全国居民消费价格 (CPI) 同比上涨 0.3% (前值 0.1%, 预期 0.2%), 环比上涨 0.1%, 不包括食品和能源的核心 CPI 同比上涨 0.7%。尽管 CPI 连续 3 个月保持正增长, 但仍处于接近零的水平, 需求不足仍是物价水平偏低的根本原因。4 月份, 中国工业生产者出厂价格指数 (PPI) 同比下降 2.5% (前值-2.8%, 预期-2.3%), 连续第 19 个月下跌; 环比下降 0.2%。尽管国际原油、有色金属价格上行, 国内定价的钢铁、水泥、煤炭等价格下跌。在地产低迷的钳制作用下, 国内工业品价格大幅上涨的动能不足。

按美元计价, 4 月中国出口总值 2924.5 亿美元, 增速由负转正, 同比增长 1.5% (前值-7.5%), 超出市场普遍预期 1.3%; 进口总值 2201 亿美元, 同比增长 8.4% (前值-1.9%, 预期 4.7%), 在大宗商品与高技术产品的支撑下, 进口表现更强; 进出口总值 5125.6 亿美元, 同比增长 4.4%; 贸易顺差 723.5 亿美元。今年前 4 月出口同比增长 1.5%, 显著好于去年同期 0.4% 的增速。从出口商品看, 集成电路、船舶、汽车的增速贡献最大。从贸易伙伴看, 东盟继续稳居我国第一大贸易伙伴。



图表 1: 新增社融转负, 上一次在 2005 年 10 月

5月9日,英国央行连续第六次维持基准利率在5.25%不变,符合市场预期。7人投票维持利率不变,2人投票支持降息,“鸽派”特征已经进一步显现。英国央行行长贝利表示,全球通胀的冲击正在消退,6月份降息的可能性没有被排除,也没有在计划之中,利率下降幅度可能比市场预期更大。随后,英镑兑美元短线下挫超35点,而英国富时100指数短线跳涨约0.4%。

5月份,美国密西根消费者信心指数初值由上月的77.2意外下滑至67.4,远不及预期76.2,创下2021年8月以来的最大跌幅。同时,消费者对未来1年通胀预期上行至3.5%,对未来5-10年通胀预期为3.1%。消费者信心大幅下降本应对应降息预期上升,但实际却伴随通胀预期上升,即降息预期下滑。双重因素令美股承压,纳指重回跌势。

截至5月4日当周,美国首次申领失业救济人数激增至23.1万人(前值20.9万人),高于预期21.2万人。截至4月27日当周,持续申领失业金人数增加至178.5万人(前值176.8万人),高于预期178.2万人。美国劳动力市场加速降温。

英国一季度国内生产总值(GDP)环比增长0.6%(前值-0.3%,预期0.4%),是2021年末放开疫情限制以来的最佳表现;同比增长0.2%(前值-0.2%,预期0%)。3月份,英国工业产出环比上涨0.2%(前值1.1%,预期-0.5%);制造业产出环比上涨0.3%(前值1.2%,预期-0.5%)。英国经济已从衰退泥沼中脱身,步入复苏轨道。数据公布后,英镑涨幅小幅扩大,但随后有所回落。

4月份,财新中国服务业采购经理指数(PMI)环比微降0.2个百分点至52.5,连续16个月处于扩张区间;综合PMI微升0.1个百分点至52.8,创2023年6月以来新高,显示中国企业生产经营活动加快扩张步伐。

截至5月3日当周,在借贷成本下降的提振下,美国MBA抵押贷款申请指数上升2.6%(前值-2.3%)。30年期固定抵押贷款合约利率由7.29%下行至7.18%,在连续上涨五周后首次下滑。

截至今年4月末,我国外汇储备规模较上月下降1.4%至32008亿美元,回落主要受资产估值变化影响。黄金储备报7280万盎司,环比增加6万盎司,连续第18个月增持黄金储备,累计增持1016万盎司。

3月份,德国工厂订单量环比下降0.4%(前值0.2%,预期0.4%),主要受其他车辆(飞机、轮船、火车)和金属产品制造的拖累。超预期的疲软表明德国第二季度经济增长可能乏力。次日公布的工业产值环比下降0.4%,好于预期-0.7%,但较上月2.1%的正增长明显回落。

作为法国经济的主力,4月服务业PMI终值由50.5上修至51.3。综合PMI终值由49.9上修至50.5,经济逐渐恢复增长。

二、市场聚焦

5月5日至10日,国家主席应邀开启了对法国、塞尔维亚、匈牙利三国的国事访问。法国方面,双方将促进双边贸易向上平衡,扩大农食、金融等领域合作,推进航空航天、民用核能等领域联合研发和创新,加强发展战略对接,拓展绿色能源、智能制造、生物医药、人工智能、第三方市场等新兴领域合作。

此访期间,双方签署18项部门间合作协议,涵盖航空、农业、人文、绿色发展、中小企业合作等领域。中国决定将对法国等12国公民短期来华的免签政策延长至2025年年底。

塞尔维亚方面,两国元首宣布,深化和提升中塞全面战略伙伴关系,构建新时代中塞命运共同体。塞尔维亚成为首个同中国共同构建命运共同体的欧洲国家。

匈牙利方面,主席强调,中方愿同匈方加强两国发展战略对接,发挥好中匈政府间“一带一路”合作委员会等机制作用,有序推进基础设施、绿色能源等领域合作,



按期完成匈塞铁路建设。积极拓展清洁能源、人工智能等新兴领域合作。

本周,我国多地楼市限购“松绑”。杭州全面取消住房限购措施,在杭州市取得合法产权住房的非杭州市户籍人员,可申请落户。西安全面取消住房限购措施,居民家庭在全市范围内购买新建商品住房、二手住房不再审核购房资格。目前全国仍保留住房限购的省份或城市,除北京、上海、广州、深圳 4 个一线城市外,仅剩海南省、天津市仍处于部分放开限购状态。

据悉,国内监管机构正考虑减免内地个人投资者通过港股通投资香港上市公司时,在取得股息红利时所需缴纳的 20% 的所得税,以避免两地重复征税。今年两会期间,香港证监会主席雷添良也建议降低港股通个人投资者的股息红利税收水平以及降低港股通内地投资者的准入标准。目前,港交所对此不予置评。5 月 10 日,在传闻提振情绪下,多只港股红利相关 ETF 涨超 5%。内资抢筹高股息资产,买入最多的个股是中国银行、中国移动、农业银行。

继上个月呼吁对中国钢铝征收更高关税,并对中国造船业开启调查后,5 月 9 日,美国商务部以所谓“国家安全”为由,将中国 37 家实体列入贸易黑名单。据悉,下周美国或将于宣布对中国加征新关税,主要针对的是电动汽车、太阳能设备等关键战略行业。

2024 年五一假期 5 天,全国国内旅游出游合计 2.95 亿人次,同比增长 7.6%;国内游客出游总花费 1668.9 亿元,同比增长 12.7%;每日人均消费仅 113 元,低于 2019 年同期的 151 元,旅游客单价偏低。

周内,美联储多位官员相继表态。周一,里奇蒙德联储主席巴尔金(有投票权)表示,当前的利率水平有助于将通胀率压低至 2%。周二,纽约联储主席威廉姆斯(永久投票权)则认为,尽管最终可能会降息,但当前的货币政策正处于“极佳的状态”;明尼阿波利斯联储主席卡什卡利(无投票权)表示,最有可能的情况是,在“较长一段时间内”保持利率不变,如有必要不排除加息的可能性。周三,波士顿联储储备银行行长柯林斯(无投票权)表示,通胀可以在合理的时间内恢复到 2%,并且劳动力市场保持健康。周五,亚特兰大联储主席博斯蒂克(有投票权)表示,预计年内只降息一次,但现在更关注“首次降息”的正确时机;达拉斯联储主席洛根(无投票权)表示,鉴于目前为止令人失望的通胀数据,考虑降息还为时过早;美联储理事鲍曼(有投票权)表态最鹰,预计今年不会降息。

日本央行公布 4 月 25 日至 26 日货币政策会议纪要。会议纪要显示,如果经济活动和物价前景得以实现,基础通胀上升,日本央行将调整货币宽松程度,同时预计宽松的金融环境将暂时维持。

5 月 7 日,以色列军队已控制拉法口岸的巴勒斯坦一侧,拉法是连接加沙地带和埃及的唯一过境点。双方之间的停火谈判继续拖延,哈马斯表示已接受协调国埃及和卡塔尔的提议,但以色列予以拒绝。中国和法国 7 日发表关于中东局势的联合声明。两国元首反对以色列进攻拉法,该行动将导致更大规模的人道主义灾难,也反对强行迁移巴勒斯坦平民的行为。

瑞典央行于周三宣布降息,将基准利率从 4.0% 下调至 3.75%,成为继瑞士央行之后第二家采取宽松政策的发达国家央行。

当地时间 5 月 7 日,TikTok 和字节跳动向美国联邦法院提起诉讼,要求法院裁定旨在封禁 TikTok 的《保护美国人免受外国对手控制应用程序法》违反美国宪法,并阻止该法律的执行。

工信部就《锂电池行业规范条件及公告管理办法(征求意见稿)》征求意见。《意见稿》明确,引导锂电池企业减少单纯扩大产能的制造项目,加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。锂电池企业每年用于研发及工艺改进的费用不低于主营



业务收入 3%。5 月 9 日，锂电池板块领涨，多家个股涨停。

5 月 9 日，碧桂园于发布公告称，因销售恢复情况不达预期、资金调拨困难等原因，无法按时支付两期担保债的利息，合计 6595 万元。将尽力于宽限期 3 个工作日内足额偿付。于 11 日下午，碧桂园在宽限期内完成利息偿付。

周五，A 股及港股市场地产股集体异动。港股内房股世茂集团一度涨超 90%，华南城涨超 70%。A 股地产板块大涨近 4%，招商蛇口、滨江集团等多股涨停。分析指出，地产股股价反应通常快于基本面复苏，因此地产股底部已基本明确。

央行发布的一季度中国货币政策执行报告明确，“持续深化利率市场化改革，发挥贷款市场报价利率改革和存款利率市场化调整机制作用，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。”随后，多家银行相继下调存款利息。目前，国有六大行五年期存款利率为 2%，全国性股份制银行五年期存款利率大都在 2-2.05%，少数几家报 2.3%。

5 月 9 日，香港交易所新任行政总裁陈翊庭预计，大型首次公开募股 (IPO) 将卷土重来，目前有 100 个申请者等候在香港上市。香港财政司副司长黄伟纶表示，香港有关部门正在与沙特同行合作，以在利雅得推出一支追踪香港股票指数的交易所上市基金 (ETF)。

5 月 9 日，集运指数 (欧线) 主力合约大幅飙涨，盘中一度大涨超 12%，刷新历史最高纪录。今年 3 月 15 日以来，累计涨幅已高达 206%。在地缘局势升温下，红海航线多数改道非洲航线，造成运力紧张。

周五，疫苗制造商诺瓦瓦克斯收涨近 99%，创该公司美国 IPO 以来最大单日涨幅。诺瓦瓦克斯医药宣布，与法国制药巨头赛诺菲安万特达成了一项价值数十亿美元的独家许可协议，双方将联合商业化诺瓦瓦克斯新冠疫苗，并共同开发针对冠状病毒和流感的组合疫苗。

当地时间 5 月 10 日，极氪成为第四家成功在美股上市的中国新能源车企，股价首日大涨 34.6%，盘中涨幅一度突破 40%。从 2021 年成立以来，该公司仅用了三年时间便完成上市。这也是中国公司自 2021 年以来在美国市场募资规模最大的 IPO。

亚马逊计划斥资 90 亿美元扩建位于新加坡的云计算基础设施，成为最新一家加大东南亚市场投资的全球科技公司。亚马逊表示，这笔投资将在未来四年完成，使亚马逊云服务在新加坡的投资增加一倍，并有助于满足客户对云服务日益增长的需求，以及加速人工智能的应用。包括在新加坡的投资，AWS 今年以来已经宣布在美国以外投资约 350 亿美元的计划。

三、主要资产表现回顾

本周表现最亮眼的无疑是 A 股港股携手上行。恒生指数继续上涨 2.6%，资金抱团高股息资产，公共事业、金融等板块领涨。顺势港股，A 股本周稳步攀升，上证指数上涨 1.6%，深证成指上涨 1.5%。继港股开启技术性牛市后，本周上证指数一度站上 3163 点，较 2 月 5 日盘中最低点反弹幅度超过 20%。

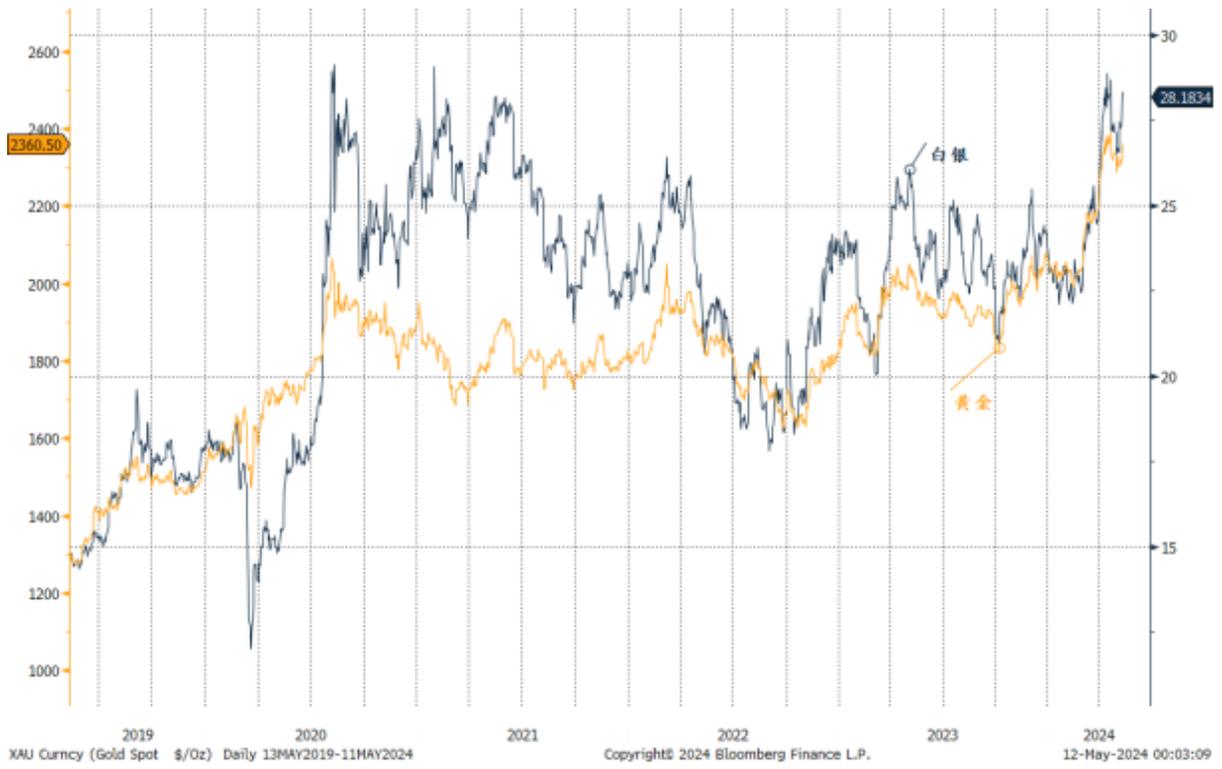


图表 2：港股携手 A 股上行

全球主要股指多数上涨。受益于欧洲经济的持续复苏、企业财报的强劲表现以及对降息押注的不断提升，德国 DAX 指数、法国 CAC40 指数、英国富时 100 指数涨幅居前，分别上涨 4.3%、3.3%、2.7%。欧股与港股的显著涨幅均受益于其相对较低的估值水平。美国三大股指集体收涨，标普 500 上涨 1.9%、纳指上涨 1.1%，大型科技股以及热门中概股多数小幅收跌。而以价格加权的道指实现“八连涨”，累计涨幅 2.2%。

日央行上周疑似两度干预汇市，但日元目前依旧疲软，未见明显企稳信号。周内美元兑日元上涨 1.8%，年内累计涨幅高达 10.5%。周三，日本央行行长植田和男表示，如果日元走势对通胀产生重大影响，央行可能会采取货币政策行动。虽然其措辞较为强硬，但市场似乎充耳不闻。在持续卖压下，美元兑日元逼近 156 关口。

经历短暂回调后，黄金、白银重拾涨势。周内，COMEX 白银上涨 6%，涨势超过 COMEX 黄金 2.5%，年内累计涨幅分别为 18.2%、14.2%。金价走势背后的主要逻辑一是地缘政治风险加剧，二是美元信用体系减弱。若美联储在下半年开始降息，黄金的吸引力或将进一步上升。



图表 3: 白银涨势超过黄金

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。