

MLF 利率连续 14 个月不变

货币政策依然“稳”字当头

新华社北京 5 月 18 日电 《经济参考报》记者获悉,5 月 17 日,央行宣布开展 1 年期中期借贷便利(MLF)操作 1000 亿元,中标利率为 2.95%,与 4 月持平,连续 14 个月保持不变。5 月 15 日 MLF 到期规模为 1000 亿元,由此 5 月 MLF 操作也为等额续作。业内人士表示,5 月 MLF 利率“按兵不动”符合市场预期。也显示货币政策“稳”字当头基调未变。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,近期,央行每日开展 7 天期逆回购,操作利率始终保持在 2.20%的水平。这意味着短期政策利率持续处于稳定状态。由于在利率走廊中短期政策利率和中期政策利率之间存在较为固定的联动关系,这实际上已预示 5 月 MLF 利率不会发生变化。

业内人士也认为,5 月央行等额续作 MLF,符合当前市场中长期流动性合理充裕、“不松不紧”的状况。“没有必要对(MLF)操作数量过于纠结。事实上,在领会货币政策取向的过程中,投资者应多观察公开市场操作+MLF 的操作利率以及 DR007 等具有代表性的市场利率,不应过度关注央行操作

数量,避免对政策取向产生片面的甚至是相反的解读。”光大证券固收首席分析师张旭表示。

张旭预计,央行会继续对流动性进行精准调节,熨平短期扰动因素,引导市场利率围绕央行政策利率窄幅波动,有效发挥政策利率的中枢作用。总体来看,5 月流动性仍会继续处于合理充裕的水平,资金利率仍将保持平稳。

展望未来,业内人士也表示,等量或小幅缩量续做 MLF 态势将延续。整体来看,货币政策仍将“稳”字当头,且更为强调结构性调节。

此前召开的中央政治局会议强调,稳健的货币政策要保持流动性合理充裕,强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。中国人民银行发布的《2021 年第一季度中国货币政策执行报告》也指出,稳健的货币政策要灵活精准、合理适度,把服务实体放到更加突出的位置,珍惜正常的货币政策空间,处理好恢复经济和防范风险的关系。健全现代货币政策框架,完善货币供应调控机制,管好货币总闸门,保持流动性合理充裕,保持货币供应量

和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配,保持宏观杠杆率基本稳定。

中国民生银行首席研究员温彬表示,在当前稳增长压力较小的窗口期,货币政策更偏向于防风险和结构性支持实体经济恢复发展。下一阶段,货币政策将继续处理好恢复经济和防范风险的关系,预计将延续等量或小幅缩量续做 MLF 和每日小幅对冲到期逆回购的方式,保持流动性合理充裕,引导市场利率围绕政策利率波动,继续强化结构性调节,引导金融机构加大对科技创新、小微企业、绿色发展等的支持力度。

展望近期即将公布的 LPR,王青也表示,1 年期 MLF 操作利率是 1 年期 LPR 报价的参考基础。自 2019 年 9 月以来,两者一直保持同步调整。因此,5 月 MLF 利率不动,意味着当月 LPR 报价基础未发生变化。另外,近期以 DR007 为代表的货币市场利率稳中略降,但存款利率或存在一定上行压力。综合考虑银行资金成本边际变化情况,报价行恐缺乏调整 5 月 LPR 报价加点的动力。“本月 20 日公布的 1 年期 LPR 报价将大概率保持不变。”王青说。

碳达峰路线图渐明 “两高”项目“紧箍咒”加码



新华社北京 5 月 18 日电 碳达峰“1+N”政策体系正加速浮出水面,路线图渐明。《经济参考报》记者了解到,目前,从国家层面的碳达峰、碳中和顶层设计,到重点领域、重点行业以及各地的碳达峰行动方案,均在抓紧制定,部分方案已初步成型并上报,绿色低碳科技攻关、碳汇能力巩固提升等保障方案也在积极谋划中。

在“双碳”目标之下,中央有关部门和地方政府加力严控“两高”(高耗能、高污染)项目,并开展新一轮排查清理。

“目前,正在抓紧编制 2030 年前碳排放达峰行动方案,研究制定电力、钢铁、有色金属、石化化工、建材、建筑、交通等行业和领域碳达峰实施方案,积极谋划绿色低碳科技攻关、碳汇能力巩固提升等保障方案,进一步明确碳达峰、碳中和的时间表、路线图、施工图。”国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人金贤东在 18 日的新闻发布会上透露,下一步国家发展改革委将按照整体部署、系统推进、分类施策、重点突破的原则,加快构建碳达峰、碳中和“1+N”政策体系,深入推进二氧化碳排放达峰行动,推动经济社会发展建立在资源高效利用和绿色低碳发展的基础之上,加快实现生产和生活方式绿色变革,推动 2030 年前全国碳达峰目标如期实现。

近日,冶金工业规划研究院党委书记、总工程师李新创在第十七届钢铁产业发展战略会议上透露,钢铁行业碳达峰及降碳行动方案已形成修改完善稿上报相关部委,目标初步定为:2025 年前,钢铁行业实现碳排放达峰;到 2030 年,钢铁行业碳排放量较峰值降低 30%,预计将实现碳减排量 4.2 亿吨。

地方同样在密集谋划。宁夏对标国家标准体系,抓紧部署制定实现碳达峰行动方案。上海提出确保在 2025 年前实现碳排放达峰。天津正在深入研究碳达峰方案编制和能源、工业领域碳达峰工作安排,强调确保深入摸清全市碳排放底数,统筹研究、科学量化天津



碳达峰、碳中和目标,实现“双碳”目标要求统筹落实、一体推进。

《经济参考报》记者注意到,在“双碳”目标下,加大能耗“双控”工作力度成为重头戏,近期“两高”项目严控力度不断升级。“加快产业结构转型升级,严格控制‘两高’项目建设是推动绿色低碳发展、强化减排降碳协同推进、深入打好污染防治攻坚战和碳达峰行动的重要举措。”生态环境部环境规划院管理与政策研究所副所长董战峰在接受《经济参考报》记者采访时表示。

继 4 月 30 日提出坚决遏制“两高”项目盲目发展后,国家发展改革委 5 月 13 日再次召开会议,对一季度能耗强度不降反升的省区进行“点名”,要求相关地区大力推进节能降碳重点工程,加快推进电力、钢铁、有色、建材、石化、化工等重点行业节能改造,同时把不符合要求的“两高”项目坚决拿下来。生态环境部办公厅 4 月 15 日也发文要求,严把新建、改建、扩建高耗能、高排放项目的环境准入关,在“两高”项目环评中率先开展碳排放

影响评价试点。

各地也密集出台政策措施,加大对“两高”项目排查和整改力度。例如,宁夏回族自治区发展改革委组织专题调研,提出严格控制新上“两高”项目建设,认真开展“两高”项目排查清理,对违规建设的“两高”项目坚决进行整改。辽宁省发展改革委围绕“两高”项目和“双控”目标实行更加严格的措施,严禁产能严重过剩行业违规新增产能,提出坚决压减“两高”项目,形成全省“十四五”拟投产达产“两高”项目清单,并印发各市拟上“两高”项目压减意见,倒逼产业转型升级。

山东社会科学院经济研究所所长张卫国认为,在碳达峰目标约束下,政策环境带来低碳产品设计、低碳原材料替代、生产工艺升级、能源利用效率提升等方面的要求,高碳排放、低能效新建设施审批更加严苛。未来全国碳排放交易市场将从发电领域扩展至石化、钢铁、有色金属等多个行业,届时在碳减排方面表现较差的企业面临生产成本上行压力,高效清洁企业则有望借此建立竞争优势。

万亿级“解禁潮”来袭

业内称影响有限



新华社北京 5 月 18 日电 A 股一场大规模解禁潮即将来临。5 月 17 日,A 股市场迎来超 270 亿元市值限售股解禁,包括三六零、深信服、泉阳泉等 14 家公司限售股解禁,合计解禁量为 19.13 亿股。其中,三六零当天有 17.25 亿股限售股解禁,解禁市值超 200 亿元。而根据同花顺数据,自 5 月 17 日至 7 月 17 日的未来两个月,沪深两市将迎来万亿级别的“解禁潮”,限售股解禁市值超 1.2 万亿元。

从具体月份看,3、4 月份分别有 190 家和 176 家公司限售股解禁,解禁市值分别为 2193 亿元和 2264 亿元。今年 5 月份,有 220 家公司面临限售股解禁,解禁市值跃升至 3980 亿元,6 月份则有 233 家上市公司面临

限售股解禁,解禁市值达 8047 亿元,这也是自 2013 年以来再度出现单月解禁市值超过 7000 亿元大关(以 5 月 17 日收盘价计算,下同)。随后的 7、8、9 月,上市公司限售股解禁市值又再度回落至每月 4000 亿元左右。

从单个公司看,未来两月解禁市值超 100 亿元的有 16 家,其中宁德时代将于 6 月 10 日迎来 9.52 亿股的首发原股东限售股份解禁,解禁市值高达 3554 亿元,而中信建投将在 6 月 21 日迎来 50.70 亿股的首发原股东限售股份解禁,解禁市值达 1534 亿元,科沃斯和芒果超媒解禁市值则分别为 620 亿元和 600 亿元。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,全年来看,3 月、4 月是今年解禁的低谷,两市解禁额处于低位,而从五月开始,两市将面对较大规模的解禁潮,届时 A 股市场整体承压,但当前 A 股市场整体估值合理、流动性良好,预计影响有限。

陈雳表示,作为投资者,当个股面临天量

解禁时,不必过度恐慌和悲观,更重要的是冷静判断企业当前的估值和公司成长性。对于持有公司限售股同时近期解禁流通的股东而言,“解禁”不等于“减持”,而判断解禁后股东是否会减持主要依据有两点:一是解禁股股东的持有成本,算上时间价值,若解禁股股东持有的股份取得了较高的超额收益,无论此时股价是否低估,往往都会引起部分股东的减持,股价受到影响;二是当前股价严重偏离了基本面,尤其是题材炒作股,股价与基本面脱钩,此时解禁后重视价值投资的股东会进行减持,股价进而下跌。总体来看,面对解禁时,高价高估值个股往往面临更高风险。

申万宏源首席市场专家桂浩明认为,对减持不用太担心,减持本身是正常的市场行为,也是资金流动的一种重要手段。公司股东减持是否对股价形成影响,要看具体公司情况。投资者要仔细区别,客观理性对待,根据公司质地及价位情况调整投资思路。不反对减持,但要提防过度减持或清仓式的减持。

30 部门联合发文《关于继续大力实施消费帮扶巩固拓展脱贫攻坚成果的指导意见》

推进消费帮扶提档升级



新华社北京 5 月 18 日电 《经济参考报》记者 17 日从国家发改委获悉,国家发改委、中央农办、国家乡村振兴局等 30 个部门日前联合印发《关于继续大力实施消费帮扶巩固拓展脱贫攻坚成果的指导意见》(以下简称《指导意见》),精准对接脱贫地区和脱贫人口发展需要,推进消费帮扶提档升级。

《指导意见》指出,“十四五”时期,消费帮扶工作要以脱贫地区和脱贫人口为重点,聚焦“三区三州”等原深度贫困地区、乡村振兴重点帮扶县等巩固脱贫攻坚成果任务较重地区,兼顾其他欠发达地区和农村低收入人口,继续发挥政府引导作用,进一步突出市场导向,发挥市场机制作用,持续提升市场参与度,通过强化定向采购帮扶、加强区域协作帮扶,鼓励社会力量参与帮扶

等方式,不断扩大脱贫地区特色农产品和文旅等服务消费。

《指导意见》强调,要持续加大各类政策、资金、项目等支持力度,进一步打通制约消费帮扶在消费、流通、生产等环节的痛点堵点难点,不断促进脱贫地区特色产业提质增效,帮助脱贫地区特色产品卖得出、卖得好。要进一步创新利益联结机制,切实发挥典型示范作用,围绕供应链、流通链、生产链建设,组织创建一批消费帮扶示范城市和产地示范区,鼓励引导有关地方打造一批区域公用品牌,推动实现消费端与生产端互利共赢。

《指导意见》还提出,要进一步强化农产品滞销监测预警,建立多方联动的应急处置机制,切实防范和化解脱贫地区特色农产品滞销问题。要强化政策激励约束,综合采取财税、投资、土地、金融、人才、征信、行业准入等激励约束政策,促进消费帮扶工作更加规范、有序、可持续发展,为“十四五”时期巩固拓展脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴提供重要支撑。

四部门联合发布风险提示

警惕养老领域非法集资

新华社北京 5 月 18 日电 《经济参考报》记者获悉,5 月 17 日,银保监会等四部门联合发布《关于养老领域非法集资的风险提示》(以下简称《提示》)。根据《提示》,近期一些机构和企业打着“以房养老”“健康养老”等名义,以“高利息、高回报”为诱饵实施非法集资活动吸收老年人资金,给老年人造成严重财产损失和精神伤害,存在重大风险隐患。

具体来看,银保监会表示,一些企业以非法占有为目的,打着“以房养老”的旗号,通过召开推介会、社区宣传等方式,诱使老年人签订“借贷”或者变相“借贷”“抵押”“担保”等相关协议,抵押房屋以获得出借资金,再将资金购买其“理财产品”并承诺给付高额利息等进行非法集资。

与此同时,还有一些机构明显超过床位供给能力承诺服务,以办理“贵宾卡”“会员卡”“预付卡”和预交“养老服务费用”等名义,向会员收取高额会员费、保证金或者为会员卡充值等形式

非法集资。

还有机构以投资“养老项目”为名非法集资,如打着投资,加盟、入股养生养老基地,以销售虚构的养老公寓或者以长期出租养老床位,销售养老公寓使用权等名义,通过返本销售、售后返租、约定回购、承诺高额利息、“私募基金”等形式非法集资。

值得注意的是,还有一些企业不具有销售商品的真实内容或者不以销售商品为主要目的,采取商品回购、寄存代售、消费返利、免费体检、免费旅游、赠送礼品、会议营销、养生讲座、专家义诊等方式欺骗、诱导老年群体,实施非法集资的行为。

银保监会提示,上述非法集资行为存在高额利息无法兑现、资金安全无法保障、养老需求无法满足的风险。按照《防范和处置非法集资条例》等有关规定,对非法集资人、非法集资协助人将严肃追究法律责任,参与非法集资风险自担。请广大老年人和家属提高警惕,增强风险防范意识和识别能力,自觉远离非法集资,防止利益受损。如发现涉嫌违法犯罪线索,可积极向有关部门举报。

全球债务风险仍不容忽视

新华社北京 5 月 18 日电 继 2020 年全球债务规模创下新高后,今年第一季度全球债务水平总体并不乐观,未来仍需注意全球债务风险。

首先,未来几年全球债务规模仍将继续保持在高位运行。

受新冠肺炎疫情影响,以美国为首的发达国家实行超宽松货币政策,并大举借债,使全球债务规模呈直线飙升。2020 年全球债务规模高达全球经济规模的 355%。

国际金融协会最新数据显示,截至今年一季度末,全球债务占国内生产总值(GDP)比重已达到 360%。大多数国家经济都在疫情反复中坎坷复苏,仍倚重宽松货币和举债刺激,未来全球债务仍将在高位运行一段时间。

其次,国际债务走势分化,新兴市场国家债务情况需要关注。

一季度数据显示,发达国家债务规模有所下滑,新兴市场国家债务水平却达到历史新高

逾 86 万亿美元,债务与 GDP 之比从疫情前 52%升至近 60%。虽然今年全球债务占 GDP 比重有可能下降,但新兴市场国家债务占 GDP 比重还可能有所上升。

有分析人士认为,在新兴市场或者发展中国家,随着疫情相关的支出增加和收入损失,债务偿还还可能成为许多新兴市场国家更大的负担。

再次,从债务类别来看,第一季度全球金融类债务跌幅最大,政府债务则持续增加。以债务负担最重的日本为例,日本财务省日前发布的数据显示,截至 2021 年 3 月底,日本“国家债务”又刷新最高纪录。

美财部长耶伦表示,美国今夏可能用尽举债能力。美国《财富》杂志称,如果不提高举债上限,可能出现美元遭到挤兑以及美元作为世界储备货币走向末路的情况。

在全球经济开始稳步复苏之际,不确定性依然存在。在扩大支出刺激经济和避免债务风险之间进行平衡仍是各国要务。

工信部明确重型柴油车排放标准

力推工业绿色低碳



■新华社发

新华社北京 5 月 18 日电 记者近日从工信部获悉,生态环境部、工业和信息化部、海关总署三部门近日联合发布公告,明确自 2021 年 7 月 1 日起,全国范围全面实施重型柴油车国六排放标准,禁止生产、销售不符合国六排放标准的重型柴油车,进口重型柴油车应符合国六排放标准。

汽车作为推动节能减排的重点领域,从产业全链条进行绿色升级势在必行。

在明确全国范围全面实施重型柴油车国六排放标准的同时,工信部在优化汽车行业的生产方式、推动新能源汽车发展等方面同样做出部署。比如,加快整个产业绿色、智能制造水平提升,完善新能源汽车产业体系支持政策等。

不只是汽车产业,工信部近期加大力度推进重点领域工业全流程绿色改造,鼓励工业企业建设绿色微电网,鼓励新能源、分布式储能等用能模式在工业领域推进。

不久前,国网浙江省电力有限公司组织召开 220 千伏中埠—亭山柔性低频输电项目启动会,位于杭州富阳的低频输电示范工程正式开启。通过新型海上风电输送技术,探索提升电网柔性调控能力,实现低碳节能。

工信部提出,通过多种举措加快转变工业用能方式,提升用能效率。同时推动建设绿色工业园区,并加快推进工业固废减量化资源化先进适用工艺技术设备推广应用。