

地产政策优化，央行调降准备金率

(2022. 11. 21-11. 27)

【国内宏观信息】

- **11月LPR继续持稳，1年期、5年期以上LPR均与10月持平。**11月21日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期LPR报价。1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%。与10月LPR相比，11月的1年期和5年期LPR均未发生变化。
- **央行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会。**人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，研究部署金融支持稳经济大盘政策措施落实工作。会议指出，全国性商业银行要增强责任担当，发挥“头雁”作用，主动靠前发力。要用好政策性开发性金融工具，扩大中长期贷款投放，推动加快形成更多实物工作量，更好发挥有效投资的关键作用。发挥好设备更新改造专项再贷款和财政贴息政策合力，积极支持制造业和服务业有效需求。要进一步加大对小微企业、个体工商户、货车司机等市场主体的支持力度，按照市场化原则积极支持符合条件的普惠小微企业贷款延期还本付息，主动向实体经济减费让利。
- **李克强主持召开国务院常务会议。**国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回稳向上基础；决定向地方派出督导工作组，促前期已出台政策措施切实落地。会议要求，加大金融支持实体经济力度。引导银行对普惠小微存量贷款适度让利，继续做好交通物流金融服务，加大对民营企业发债的支持力度，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。
- **央行、银保监会重磅发文，支持房地产市场平稳健康发展。**央行、银保监会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》强调，

坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，全面落实房地产长效机制，因城施策支持刚性和改善性住房需求，保持房地产融资合理适度，维护住房消费者合法权益，促进房地产市场平稳健康发展。

- **银保监会介绍六大行落实“地产 16 条”举措，建立区域优质房企“白名单”。**
银保监会相关部门负责人 11 月 24 日表示，目前六家国有大行围绕“十六条”监管政策，专题研究细化措施，进一步加大工作力度，积极促进房地产市场平稳健康发展。
- **国有大行给予房企授信额度。**中国工商银行与万科集团、金地集团、绿城中国等 12 家全国性房地产企业，以总对总方式签订战略合作协议，提供意向性融资总额达 6550 亿元；建设银行邀请 88 家房地产和住房租赁企业，召开了房地产市场形势展望暨住房租赁基金交流会，并与 8 家房企签署了合作协议，包括央企中交建，地方国企首开、越秀，以及民企万科、龙湖等；中国银行在与多家全国性房企开展系列专题座谈、深入了解房企融资难点、痛点的基础上，本周与万科集团、碧桂园、龙湖集团、中海发展、华润置地、招商蛇口、金地集团、绿城中国、滨江集团、美的置业等十家房企签署《战略合作协议》，提供意向性授信金额合计超 6000 亿元。
- **央行决定全面降准 0.25 个百分点，释放长期资金约 5000 亿元。**为保持流动性合理充裕，促进综合融资成本稳中有降，落实稳经济一揽子政策措施，巩固经济回稳向上基础，中国人民银行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.8%。
- **1-10 月全国规模以上工业企业实现利润同比下降 3%。**国家统计局公布了 2022 年 1-10 月份的工业企业利润数据。2022 年 1-10 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 69768.2 亿元，同比下降 3.0%。

【海外宏观信息】

- **欧元区 11 月 PMI 好于预期。**欧元区 11 月制造业 PMI 初值 47.3，预期 46，10 月终值 46.4；服务业 PMI 初值 48.6，预期 48，10 月终值 48.6；综合 PMI 初值 47.8，预期 47，10 月终值 47.3。
- **美国 11 月制造业、服务业 PMI 双双低于预期。**美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值为 47.6，创 30 个月新低，此前市场预期为 50，前值 50.4；服务业 PMI 初值为 46.1，预期 47.9，前值 47.8；综合 PMI 初值为 46.3，预期 48，前值 48.2。
- **美联储 11 月货币政策会议纪要释放 12 月加息力度将下降至 50BP 信号。**美联储公布的 11 月货币政策会议纪要显示，与会官员多数青睐放缓加息步伐，释放出 12 月加息力度将下降至 50 个基点的信号。“绝大多数与会者认为，可能很快适合放慢加息的速度，”11 月 1 日至 2 日政策会议的纪要表示。多数与会者认为，放缓加息步伐将让联邦公开市场委员会（FOMC）更好地评估实现其充分就业和价格稳定目标的进展，因为“不确定货币政策行动对经济活动和通胀有多大的影响，以及影响的滞后性如何”。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何投资做出任何形式的担保。本报告内容和意见不构成投资建议，仅供参考，使用前务请核实，风险自负。

本报告版权归鑫元基金管理有限公司所有，未获得鑫元基金管理有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。