

## 新型城镇化五年计划

2024年第31期（总第797期）

### 主要内容

#### ■ 本周看点

近期，国务院印发《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》，明确深入实施以人为本的新型城镇化战略的总体要求，是对二十届三中全会中“健全推进新型城镇化体制机制”的进一步贯彻落实。

推进新一轮农业转移人口市民化是新型城镇化的首要行动。深化户籍制度改革，健全常住地提供基本公共服务制度，促进农业转移人口在城镇稳定就业，保障随迁子女在流入地受教育权利。其中关于农业转移人口的住房保障体系方面，明确提出“加大农业转移人口经济可承受的小户型保障性租赁住房供给”，这对我国构建“市场+保障”的住房供应体系具有重要意义。

城镇化潜力较大的集中片区是提升城镇化水平的重点区域，中心城市带动周边市县共同发展是培育现代化都市圈的发展方向，以人口规模大密度高的中心城区和影响面广的关键领域为重点更新城市并提升安全韧性，“支持符合条件的城市更新项目发行基础设施领域不动产投资信托基金”，公募REITs的底层资产范围有望进一步扩大。

#### ■ 宏观经济

- 7月进口增速7.2%，大幅高于预期；

#### ■ 重要资讯、政策监管回顾

- 习近平主持中共中央政治局会议，分析研究当前经济形势和经济工作等；
- 李强主持召开国务院常务会议，学习贯彻习近平总书记关于当前经济形势和做好下半年经济工作的重要讲话精神；
- 财政部召开学习贯彻党的二十届三中全会精神专题会议；
- 中国人民银行召开2024年下半年工作会议，学习贯彻党的二十届三中全会精神；
- 国家金融监督管理总局召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议；
- 中国证监会召开学习贯彻二十届三中全会精神暨年中工

### 目录

摘要	1
<a href="#">本周看点</a>	3
<a href="#">宏观经济</a>	4
<a href="#">重要资讯、监管政策回顾</a>	5
<a href="#">货币市场</a>	12

### 研究发展部

吴进辉

[wujh@cspengyuan.com](mailto:wujh@cspengyuan.com)

孙丽

[sunli@cspengyuan.com](mailto:sunli@cspengyuan.com)

更多研究报告请关注“中证鹏元”微信公众号。



### 独立性声明：

本报告所采用的数据均来自合规渠道，通过合理分析得出结论，结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

作会议；

- 关于印发《基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目申报材料格式文本(2024年版)》的通知；

■ **货币市场**

- 上周流动性宽松，回购利率全线下行；
- 债市被干预，交易情绪降温；

## 一、本周看点

### 【新型城镇化五年计划】

7月31日，国务院印发《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》，明确深入实施以人为本的新型城镇化战略的总体要求，对四项重大行动分别作出发展方向、重点任务以及政策措施的安排，是对刚结束的二十届三中全会中“健全推进新型城镇化体制机制”的进一步贯彻落实。

早在2022年6月，国家发改委印发了《“十四五”新型城镇化实施方案》，明确“十四五”时期深入推进以人为核心的新型城镇化战略的目标任务和政策举措，此次行动方案以更高的站位对未来五年新型城镇化发展做出安排，重点突出农业转移人口市民化、潜力地区城镇化水平提升、现代化都市圈培育以及城市更新和安全韧性提升四个方面。

第一，推进新一轮农业转移人口市民化是新型城镇化的首要行动。这一行动有6大重点任务：进一步深化户籍制度改革，健全常住地提供基本公共服务制度，促进农业转移人口在城镇稳定就业，保障随迁子女在流入地受教育权利，完善农业转移人口多元化住房保障体系以及扩大农业转移人口社会保障覆盖面。这6大任务是对二十届三中全会中“推行由常住地登记户口提供基本公共服务制度，推动符合条件的农业转移人口社会保险、住房保障、随迁子女义务教育等享有同迁入地户籍人口同等权利，加快农业转移人口市民化”的具体落实，具有较强的可操作性。其中关于农业转移人口的住房保障体系方面，明确提出“加大农业转移人口经济可承受的小户型保障性租赁住房供给”，这对我国构建“市场+保障”的住房供应体系具有重要意义。

第二，城镇化潜力较大的集中片区是提升城镇化水平的重点区域。这一行动有4大重点任务：培育特色优势产业集群，促进产业园区提级扩能，强化产业发展人才支撑以及增强城镇综合承载能力。这4大任务是对二十届三中全会中“健全城市规划体系，引导大中小城市和小城镇协调发展、集约紧凑布局。深化城市建设、运营、治理体制改革，加快转变城市发展方式”的进一步落实。

第三，中心城市带动周边市县共同发展是培育现代化都市圈的发展方向。这一行动有4大重点任务：提升城际通勤效率，强化产业分工协作，加快市场一体化建设以及推进公共服务共建共享。这4大任务是对二十届三中全会中“推动形成超大特大城市智慧高效治理新体系，建立都市圈同城化发展体制机制”的贯彻落实。未来随着都市圈发展规划不断深入推进，核心都市圈有望进入新的发展阶段。

第四，以人口规模大密度高的中心城区和影响面广的关键领域为重点更新城市并提升安全韧性。这一行动有5大重点任务：推进城镇老旧小区改造，加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造，加强城市洪涝治理，实施城市生命线安全工程以及推进绿色智慧城市建设。这5大任务是对二

请务必阅读正文之后的免责声明

十届三中全会中“建立可持续的城市更新模式和政策法规，加强地下综合管廊建设和老旧管线改造升级，深化城市安全韧性提升行动”具体细分。在政策措施中，“支持符合条件的城市更新项目发行基础设施领域不动产投资信托基金”，公募 REITs 的底层资产范围有望进一步扩大。

**图表 1：2020 年以来与“城镇化”有关的政策**

序号	政策文件	时间
1	《2020 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》	2020.04
2	《关于加快落实新型城镇化建设补短板强弱项工作有序推进县城智慧化改造的通知》	2020.07
3	《关于信贷支持县城城镇化补短板强弱项的通知》	2020.08
4	《关于印发县城新型城镇化建设专项企业债券发行指引的通知》	2020.08
5	《2021 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》	2021.04
6	《2022 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》	2022.03
7	《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》	2022.05
8	《“十四五”新型城镇化实施方案》	2022.06
9	《关于推动大型易地扶贫搬迁安置区融入新型城镇化实现高质量发展的指导意见》	2023.01
10	《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》	2024.07

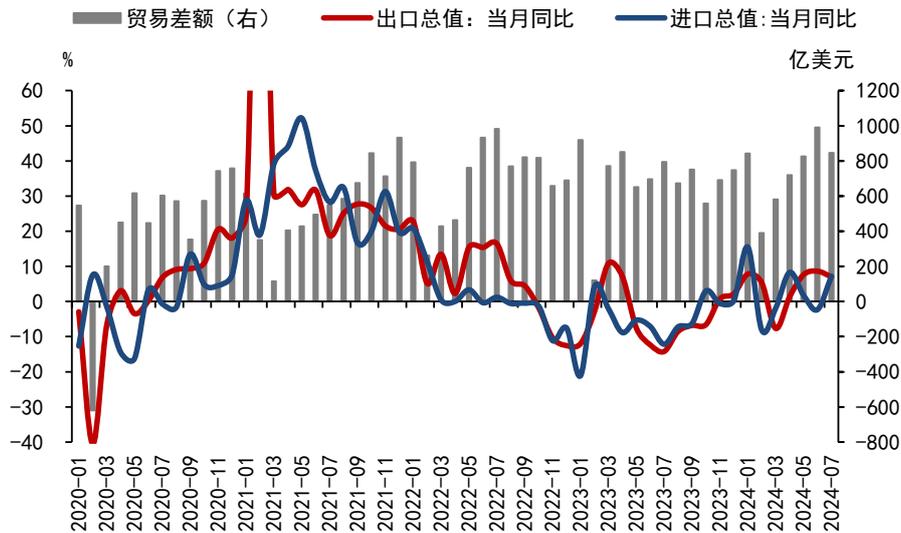
资料来源：发改委官网 中证鹏元

## 二、宏观经济

### 【7 月出口增速下滑，低于预期】

据海关统计，7 月份全国进出口总额 5164.7 亿美元，同比增长 7.1%，较 6 月份提高 3.2 个百分点。出口 3,005.6 亿美元，同比增长 7.0%，较 6 月份下降 1.6 个百分点。进口 2,159.1 亿美元，同比增长 7.2%，较 6 月份提高 9.5 个百分点。贸易差额 846.5 亿美元，较 6 月份减少 143.97 亿美元。出口增速不及预期，但仍保持较高水平，进口增速大幅高于预期。

图表2 7月出口增速下滑



资料来源: iFinD 中证鹏元

### 三、重要资讯、政策监管回顾

#### 1. 习近平主持中共中央政治局会议，分析研究当前经济形势和经济工作等

7月30日，习近平总书记主持召开中共中央政治局会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《整治形式主义为基层减负若干规定》。

会议认为，今年以来，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门迎难而上、积极作为，深化改革开放，加强宏观调控，有效应对风险挑战，经济运行总体平稳、稳中有进，延续回升向好态势，新动能新优势加快培育，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。

会议指出，当前外部环境变化带来的不利影响增多，国内有效需求不足，经济运行出现分化，重点领域风险隐患仍然较多，新旧动能转换存在阵痛。这些是发展中、转型中的问题，我们既要增强风险意识和底线思维，积极主动应对，又要保持战略定力，坚定发展信心，唱响中国经济光明论。

会议强调，下半年改革发展稳定任务很重，要全面贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，因地制宜发展新质生产力，着力推动高质量发展，围绕推进中国式现代化进一步全面深化改革，加大宏观调控力度，深化创新驱动发展，深入挖掘内需潜力，不断增强新动能新优势，增强经营主体活力，稳定市场预期，增强社会信心，增强经济持续回升向好态势，切实保障和改善民生，保持社会稳定，坚定不移完成全年经济社会发展目标任务。

请务必阅读正文之后的免责声明

会议强调，要以改革为动力促进稳增长、调结构、防风险，充分发挥经济体制改革的牵引作用，及时推出一批条件成熟、可感可及的改革举措。要坚持和落实“两个毫不动摇”，促进各种所有制经济优势互补、共同发展，完善产权保护、市场准入、破产退出等市场经济基础制度，防止和纠正一些地方利用行政、刑事手段干预经济纠纷。要弘扬企业家精神，在改革创新和公平竞争中加快建设更多世界一流企业。

会议指出，宏观政策要持续用力、更加给力。要加强逆周期调节，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，加快全面落实已确定的政策举措，及早储备并适时推出一批增量政策举措。要加快专项债发行使用进度，用好超长期特别国债，支持国家重大战略和重点领域安全能力建设，更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。要优化财政支出结构，兜牢“三保”底线。要综合运用多种货币政策工具，加大金融对实体经济的支持力度，促进社会综合融资成本稳中有降。要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要切实增强宏观政策取向一致性，形成各方面共同推动高质量发展的强大合力。要继续发挥好经济大省挑大梁作用。

会议强调，要以提振消费为重点扩大国内需求，经济政策的着力点要更多转向惠民生、促消费，要多渠道增加居民收入，增强中低收入群体的消费能力和意愿，把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手，支持文旅、养老、育幼、家政等消费。要进一步调动民间投资积极性，扩大有效投资。

会议指出，要培育壮大新兴产业和未来产业。要大力推进高水平科技自立自强，加强关键核心技术攻关，推动传统产业转型升级。要有力有效支持发展瞪羚企业、独角兽企业。要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。

会议指出，要推进高水平对外开放，进一步营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，稳步扩大制度型开放，落实制造业领域外资准入限制措施“清零”要求，推出新一轮服务业扩大开放试点举措，促进利用外资企稳回升。要积极培育外贸发展新动能，拓展中间品贸易、绿色贸易。要扎实推进高质量共建“一带一路”。

会议强调，要持续防范化解重点领域风险。要落实好促进房地产市场平稳健康发展的新政策，坚持消化存量和优化增量相结合，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式。要完善和落实地方一揽子化债方案，创造条件加快化解地方融资平台债务风险。要统筹防风险、强监管、促发展，提振投资者信心，提升资本市场内在稳定性。

## **2. 李强主持召开国务院常务会议，学习贯彻习近平总书记关于当前经济形势和做好下半年经济工作的重要讲话精神**

7月31日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，学习贯彻习近平总书记关于当前经济形势和做

好下半年经济工作的重要讲话精神，讨论《中华人民共和国仲裁法（修订草案）》和《中华人民共和国国家公园法（草案）》。

会议强调，要把思想和认识统一到党中央关于经济形势的科学判断上来，坚定信心、奋发进取，把各项工作做实、做深、做到位，增强经济持续回升向好态势，切实保障和改善民生，坚定不移完成全年经济社会发展目标任务。要优化强化宏观政策，加大宏观调控力度，既要根据已出台政策的施行情况狠抓落实、加快进度，也要研究推出一批操作性强、效果好、让群众和企业可感可及的增量政策举措。要突出重点破解难题，创新思路和办法，集中资源力量攻关，在扩大国内需求、培育壮大新兴产业和未来产业、推进高水平对外开放等方面取得更多实质性突破。要进一步稳预期强信心，依靠实打实的政策举措和改革行动，释放更多积极信号。要深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，加快落实各项改革任务，以改革为动力促进稳增长、调结构、防风险，着力推动高质量发展。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国仲裁法（修订草案）》和《中华人民共和国国家公园法（草案）》，决定将两个草案提请全国人大常委会审议。会议指出，要更好发挥仲裁服务经济发展和扩大开放的作用，主动对标国际先进规则，不断提升我国仲裁的公信力和国际影响力，积极营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。要以制定国家公园法为契机，全面提高国家公园保护和管理水平，构建政府主导、多方参与、社会共享的机制，实现生态保护、绿色发展、民生改善相统一。

### 3. 财政部召开学习贯彻党的二十届三中全会精神专题会议

7月29日，财政部召开专题会议，深入学习贯彻党的二十届三中全会精神。

会议指出，党的二十届三中全会深入分析推进中国式现代化面临的新形势新要求，系统部署了十四个方面300多项重大改革举措，为推动全面深化改革向广度和深度进军发出总动员、作出总部署，对以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业具有重大而深远的意义。全会《决定》对深化财税体制改革作出全面部署。全国财政系统要切实将思想和行动统一到全会精神上来，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，在更高起点、更高层次、更高目标上深化财税体制改革，加快建立健全与中国式现代化相适应的财政制度。

会议要求，坚定不移把深化财税体制改革向纵深推进，要聚焦构建高水平社会主义市场经济体制，围绕推动高质量发展这个首要任务，着眼完善宏观调控制度体系，坚持以人民为中心，全面推进建设美丽中国等五个方面，全力贯彻落实全会决策部署。一是健全预算制度，大力推进财政科学管理，提升系统化、精细化、标准化、法治化水平。收入上要加强财政资源统筹，支出上要深化零基预算改革，管理上要更加突出绩效导

向，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”，把宝贵的财政资金用在发展紧要处、民生急需上。二是健全税收制度，优化税制结构，促进高质量发展、社会公平、市场统一。研究同新业态相适应的税收制度，规范税收优惠政策，完善对重点领域和关键环节支持机制，规范经营所得、资本所得、财产所得税收政策，实行劳动性所得统一征税，完善增值税留抵退税政策和抵扣链条，深化税收征管改革。三是建立权责清晰、财力协调、区域均衡的中央和地方财政关系，增加地方自主财力，更好调动两个积极性。

会议要求，要加强组织领导，构建上下协同、条块结合、精准高效的改革工作格局。要坚持联动发力，注重“开门搞改革”，广泛听取各方面意见和建议。要坚持整体推进，加强改革举措的协调配套，增强改革取向的一致性。各级财政部门要心往一处想、劲往一处使，全力以赴抓好全会《决定》各项部署落实。

#### 4. 中国人民银行召开 2024 年下半年工作会议，学习贯彻党的二十届三中全会精神

8 月 1 日，中国人民银行召开 2024 年下半年工作会议。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，落实党中央、国务院关于经济金融工作决策部署，总结 2024 年以来工作，分析当前形势，部署下一阶段工作。

会议认为，2024 年以来，中国人民银行认真落实中央经济工作会议和中央金融工作会议决策部署，统筹把握短期与长期、稳增长与防风险、内部与外部的关系，着力支持经济高质量发展，切实维护国家金融稳定安全，持续深化金融改革开放，有效加强金融管理服务，纵深推进全面从严治党，各方面工作取得新进展、新成效。

一是稳健的货币政策灵活适度、精准有效。一季度，下调存款准备金率 0.5 个百分点、支农支小再贷款再贴现利率 0.25 个百分点，引导 5 年期贷款市场报价利率（LPR）下降 25 个基点，力度超市场预期。二季度，设立 5000 亿元科技创新和技术改造再贷款、3000 亿元保障性住房再贷款，出台房地产金融支持政策组合。三季度，下调公开市场 7 天期逆回购操作利率、常备借贷便利利率各 0.1 个百分点，进一步引导贷款市场报价利率和中期借贷便利利率分别下行 0.1 个百分点和 0.2 个百分点。推动改革季度金融业增加值核算，整治违规手工补息和资金空转，促进货币信贷均衡平稳增长。兼顾内外均衡，人民币汇率在复杂形势下保持基本稳定。持续强化“五篇大文章”重点领域和薄弱环节金融服务。延续实施碳减排支持工具。优化普惠小微贷款认定标准。延长普惠养老专项再贷款政策实施期限，试点拓展至全国并扩大支持范围。

二是宏观审慎政策和系统性金融风险防控体系进一步健全。金融支持地方债务风险化解取得阶段性成效。积极支持房地产市场平稳发展，下调个人住房贷款首付比，取消全国层面个人住房贷款利率政策下限，

下调住房公积金贷款利率。金融风险防范、预警和处置机制加快完善。有序推进国内系统重要性银行附加监管。完善系统重要性保险公司监管框架。加强互联网金融、非银领域宏观审慎管理。

**三是金融改革开放和国际金融治理合作持续深化。**金融市场制度建设扎实推进。完善债券市场制度，强化债券市场监管。金融高水平开放稳步扩大。完善境外机构投资者资金管理。加强跨境贸易投资便利化政策供给。人民币国际化服务实体经济能力持续提升。加强外汇市场监管。提升外汇储备经营管理能力。利用多边平台加强宏观政策协调，建设性参与国际规则制定。推动国际货币基金组织份额总检查。继续牵头做好G20可持续金融工作。做好中美、中欧金融工作组工作。完善与国际清算银行人民币流动性安排。做好国际货币基金组织在华设立上海区域中心相关工作。

**四是金融服务和管理水平进一步提升。**中国人民银行法、金融稳定法、反洗钱法等重要立法修法取得积极进展。统筹推进金融支持长江经济带、西部陆海新通道等重点地区高质量发展。稳步推进金融服务乡村振兴。积极构建“五篇大文章”金融统计监测体系。重点人群支付服务便利性明显提升。稳妥推进数字人民币研发和应用。国家金库工程建设取得阶段性进展。推动地方征信平台实体化、市场化转型升级。全面启动迎接第五轮反洗钱国际评估准备工作。机构改革主要任务基本完成。

**会议要求，**中国人民银行系统要认真学习领会习近平总书记在中央政治局会议上关于当前经济形势和做好下半年经济工作的重要讲话精神，把思想和认识统一到党中央关于经济形势的科学判断上来，加大宏观调控力度，加强逆周期调节，扎实做好下半年各项重点工作，增强经济持续回升向好态势。

**一是继续实施好稳健的货币政策。**加大金融对实体经济的支持力度，把着力点更多转向惠民生、促消费。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。推动社会综合融资成本稳中有降。强化预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，坚决防范汇率超调风险。

**二是加强做好金融“五篇大文章”统筹规划和政策落地。**加快出台金融“五篇大文章”配套政策文件。持续落实好支持科技、绿色和民营经济等已出台政策。继续用好用足结构性货币政策工具，激励引导金融机构优化信贷结构。更大力度推进金融支持大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新落地见效。建立健全重点领域统计监测和考核评估体系。深入开展科技、绿色、中小微企业、乡村振兴等金融服务能力提升工程。

**三是持续防范化解重点领域金融风险。**扎实做好金融支持融资平台债务风险化解。防范化解房地产金融风险，落实好3000亿元保障性住房再贷款政策，促进加快建立租购并举的住房制度。推动建立权责对等、激励相容的风险处置机制，积极稳妥推动存量风险处置。

**四是深化金融改革开放和国际金融合作。**持续加强金融市场建设和制度型开放。完善债券市场法制。推

动票据市场健康发展。完善银行间市场登记、托管、清算等业务。加强交易报告库建设。持续优化债券市场直接入市、“债券通”、“互换通”运行机制。支持上海国际金融中心建设。巩固提升香港国际金融中心地位。稳慎扎实推进人民币国际化。持续推进本外币一体化资金池试点，完善存量人民币资金池和自由贸易账户管理。支持优质主体发行熊猫债，鼓励金融机构开展人民币跨境融资类业务。稳步推进央行间本币互换和本币结算合作。加强和完善外汇管理，扩大优质企业贸易便利化政策覆盖面，升级扩围跨国公司本外币一体化资金池政策。务实开展国际金融合作，推进全球宏观政策协调。

**五是持续提升金融服务和管理水平。**深化法治央行建设。持续做好金融业综合统计、货币发行、支付清算、经理国库、征信、反洗钱等管理和服務。强化集中采购、后勤服务、离退休干部服务等内部管理。

### 5. 国家金融监督管理总局召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨 2024 年年中工作会议

7月29日，金融监管总局召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议，传达贯彻党的二十届三中全会精神，总结上半年工作，研究部署下半年重点任务。金融监管总局党委书记、局长李云泽主持会议，宣讲三中全会精神并作总结讲话。

会议强调，党的二十届三中全会是在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期，召开的一次十分重要的会议。学习好贯彻好党的二十届三中全会精神，是当前和今后一个时期金融监管总局系统的一项重大政治任务。要深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系列新思想、新观点、新论断，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，扎实推动全会精神入脑入心、落地落实。系统各级党委要结合实际制定学习宣传贯彻方案，把学习全会精神作为理论学习中心组的重点内容，原原本本学、全面系统学，领会精神实质，把握核心要义，推动迅速掀起学习宣传贯彻全会精神的热潮。

会议要求，要按照党中央部署的重点改革任务，突出问题导向，围绕发展所需，细化总局改革方案，明确各项改革举措的时间表、路线图、优先序和责任人。系统各单位要切实增强责任感和使命感，建立健全链条完整、环环相扣的改革推进机制，以钉钉子精神抓好各项改革任务的落实。要充分尊重基层和群众首创精神，鼓励各单位探索创新可复制的经验做法，及时在全系统总结推广。要强化重大改革落实情况督查督办和跟踪问效，以实绩实效和人民群众满意度检验改革成果。

会议指出，今年以来，系统上下深入贯彻中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，围绕党中央、国务院重大决策部署，事不避难、务实笃行，推动各项工作取得明显成效。总局系统机构改革稳步实施，“四级垂管”监管架构正式形成。中小金融机构改革化险取得积极进展，重点领域风险化解有序推进。强监管严监管初见成效，监管制度建设全面提速，监管执法力量得到加强。金融服务实体经济质效持续提高，保险覆

覆盖面和保障水平稳步提升。全面从严治党不断深入，“四新”工程实施有声有色。

会议要求，系统上下要坚决贯彻落实党中央、国务院关于下半年工作的决策部署，围绕年度目标任务，扎实推进防风险、强监管、促发展各项工作。一是**着力防控重点领域金融风险**。坚持稳字当头，把握好时度效，稳妥有序防范化解中小金融机构风险。引导金融机构完善定位和治理，努力实现高质量发展。推动城市房地产融资协调机制更好发挥作用。指导金融机构积极配合化解地方政府债务风险。二是**坚决落实强监管严监管要求**。立足监管实践，紧盯实质风险，健全金融法制，提升执法效能。加快形成“上下贯通、责任清晰、执行有力、高效有序”的监管体系，切实将“四级垂管”优势转化为金融监管效能。积极主动加强央地协同，合力防范打击非法金融活动，配合做好地方金融组织监管，更好实现同责共担、问题共答、同向发力。三是**全力支持经济社会发展**。进一步深化金融供给侧结构性改革，扎实做好“五篇大文章”。助力因地制宜发展新质生产力，加快构建与科技创新相适应的科技金融体制。坚持和落实“两个毫不动摇”，引导金融机构完善民营企业融资支持政策。聚焦养老健康、长期护理、意外伤害、灾害应对、农业生产等民生领域，丰富普惠保险产品供给。紧盯人民群众关切，保护金融消费者合法权益。强化有效投资的融资保障，支持传统企业数智改造、绿色改造，加大消费领域信贷投放，推动金融高水平开放，促进外贸稳定增长。

## 6. 中国证监会召开学习贯彻二十届三中全会精神暨年中工作会议

7月29日，中国证监会召开学习贯彻二十届三中全会精神暨年中工作会议，部署进一步全面深化资本市场改革以及下半年重点工作。

会议强调，二十届三中全会对进一步深化资本市场改革作出重要部署。当前，我国资本市场已经到了向高质量发展加快转变的阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，紧紧围绕服务中国式现代化，坚持高质量发展这个新时代的硬道理，突出强本强基、严监严管，通过进一步全面深化改革来破除体制机制障碍和结构性问题，加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。一是以改革促稳定，建立增强资本市场内在稳定性长效机制。二是以改革促发展，更好服务高水平科技自立自强和新质生产力发展。增强资本市场制度的包容性适应性，完善私募股权和创业投资“募投管退”支持政策，提升对科技创新企业的全链条全生命周期服务能力。三是以改革强监管，切实保护投资者合法权益。突出加强“五大监管”，进一步完善涵盖市场各参与主体、各业务领域的监管制度机制，畅通投资者维权救济渠道。四是以改革强队伍，深入推进证监会系统自我革命。加强党对资本市场的全面领导，坚定不移正风肃纪反腐，强化重担当、重实干、重实绩的鲜明选人用人导向，打造监管铁军。

会议指出，今年以来，在党中央、国务院坚强领导下，证监会系统扎实推动新“国九条”及资本市场

“1+N”政策文件落实落地，统筹推进强监管、防风险、促进高质量发展各项工作。同时，全力配合中央巡视，深入推进党纪学习教育，不断强化严的氛围。下一步，要认真贯彻党中央、国务院关于坚定不移实现全年经济社会发展目标的决策部署，突出抓好以下工作。一是切实维护市场平稳运行。加强市场风险综合研判和应对，提高交易监管的针对性有效性，充分发挥各类经营主体的稳市功能，不断改进预期管理。二是更大力度服务实体经济回升向好。完善新股发行逆周期调节机制，用好债券、期货、区域性股权市场等多层次资本市场工具，稳妥有序推进资本市场制度型开放。三是推动股票发行注册制走深走实。完善细化相关制度安排，促进加快形成市场化定价、激励约束等机制，加强发行上市全链条监管，大力推进投资端改革。四是培育高质量上市公司。引导上市公司加大分红、回购等力度，督促提升公司治理水平，更好发挥并购重组的作用。五是着力防范化解私募基金、交易场所、债券违约、行业机构等重点领域风险。六是大力提升监管执法效能。坚持重拳治乱，加大力度防假打假，健全监管执法机制，强化科技赋能，严肃惩处重大违法个案。

#### 7. 关于印发《基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目申报材料格式文本(2024年版)》的通知

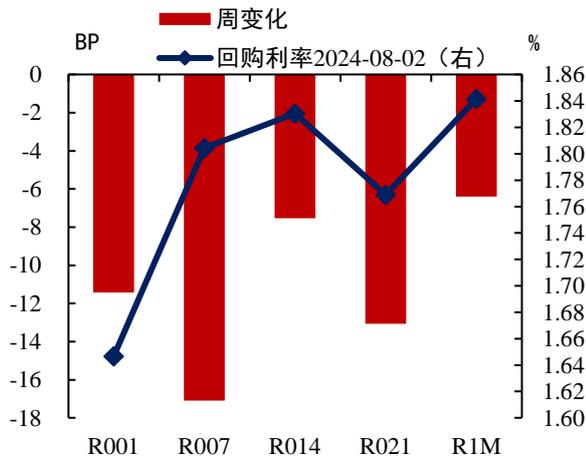
8月6日，为提升基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报材料的标准化、规范化水平，进一步提高常态化发行工作的质量和效率，根据《国家发展改革委关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目常态化发行的通知》（发改投资〔2024〕1014号）等要求，研究制定了《基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报材料格式文本（2024年版）》（以下简称《格式文本》）。各方面对《格式文本》的意见建议，请及时收集、整理并反馈我委。我委将建立《格式文本》动态调整机制，根据新形势新要求并结合各方面反馈意见，适时予以修订。

## 四、货币市场

### 1. 上周流动性宽松，回购利率全线下行

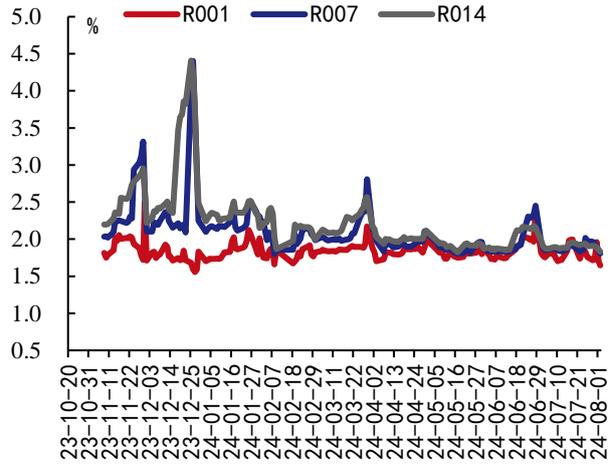
上周流动性宽松，回购利率全线下行。具体来看，隔夜利率较前一周下行 11.43BP 至 1.65%，7 天回购利率下行 17.1BP 至 1.8%。中等期限方面，14 天回购利率下行 7.53BP 至 1.83%，21 天回购利率下行 13.07BP 至 1.77%，1 个月回购利率下行 6.39BP 至 1.84%。

图表3 银行间质押式回购利率变动情况



数据来源: Wind 中证鹏元

图表4 银行间质押式回购利率走势图



数据来源: Wind 中证鹏元

## 2. 债市被干预, 交易情绪降温

上周(2024/07/29-2024/08/04)央行7天逆回购投放7810.5亿元, 逆回购到期9847.5亿元, 上周合计净回笼2,037亿元。据相关消息, 央行指导大行卖债, 利率回调力度不大, 近期监管机构加大对债券交易机构的窗口指导和处罚力度, 债市交易情绪降温, 短期处于震荡区间。

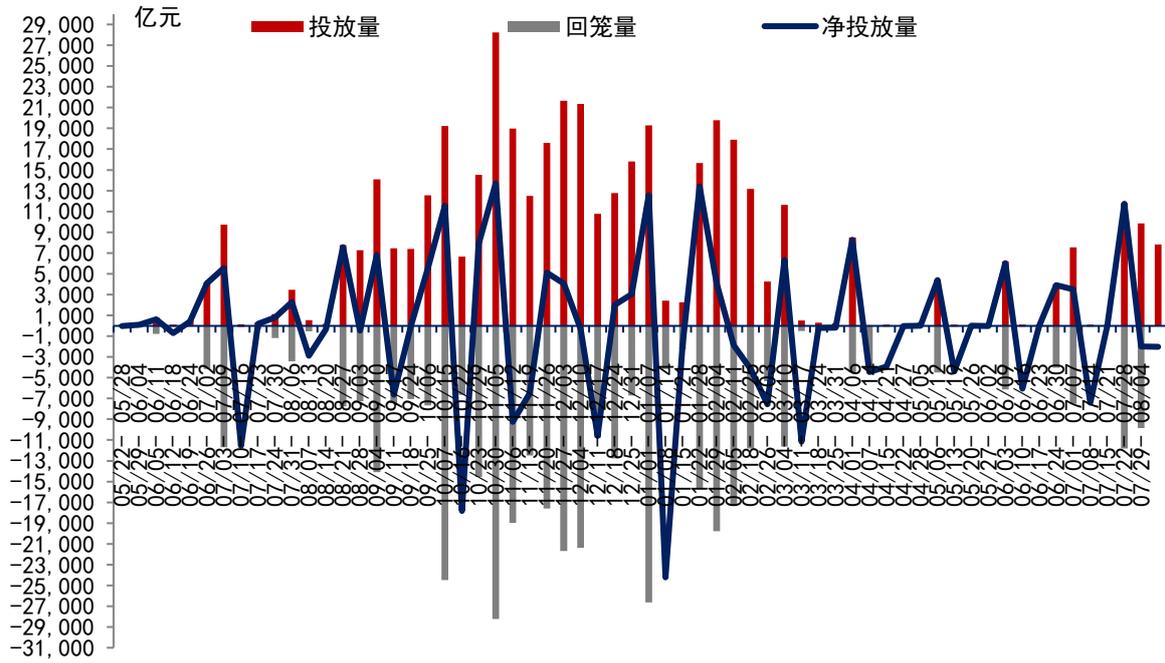
图表5 央行公开市场操作统计表(周度)

	上周(2024/07/29-2024/08/04)			上上周(2024/07/22-2024/07/28)		
	期限	规模(亿)	参考利率(%)	期限	规模(亿)	参考利率(%)
逆回购数量	7天	7810.5	1.7	7天	9,847.5	1.7
	14天			14天		
	28天			28天		
	63天			63天		
正回购到期量	-			-		
央票到期量	3个月			3个月		
<b>投放量</b>	-	7810.5		-	9,847.5	
央票发行量	3个月			3个月		
正回购量	-			-		
逆回购到期量	7天	9847.5	1.7	7天	11,830	1.8
	14天			14天		
	28天			28天		
	63天			63天		
<b>回笼量</b>	-	9847.5		-	11,830	
<b>净投放</b>	-	-2,037		-	-1,982.5	

数据来源: iFinD 中证鹏元整理, 净投放未包括中期借贷便利 MLF、国库现金等

请务必阅读正文之后的免责声明

图表 6 央行公开市场操作投放规模情况（亿元）



资料来源：Wind，中证鹏元，净投放未包括中期借贷便利 MLF、国库现金等

## 免责声明

---

- 本报告由中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“本公司”）提供，旨在派发给本公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
  - 本报告基于我们认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。需要强调的是，报告中观点仅是相关研究人员根据相关公开资料作出的分析和判断，并不代表公司观点。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。
  - 本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。
  - 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面同意，本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中证鹏元研发部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。
-

---

**中证鹏元资信评估股份有限公司**

---

深圳	北京	上海
地址：深圳市深南大道 7008 号 阳光高尔夫大厦（银座国际）三 楼	地址：北京市朝阳区建国路世 茂大厦 C 座 23 层	地址：上海市浦东新区民生路 1299 号丁香国际商业中心西塔 9 楼 903 室
电话：0755-82872897	电话：010-66216006	总机：021-51035670
传真：0755-82872090	传真：010-66212002	传真：021-51917360
湖南	江苏	四川
地址：湖南省长沙市雨花区湘 府东路 200 号华坤时代 2603	地址：南京市建邺区江东中路 108 号万达西地贰街区商务区 15 幢 610 室	地址：成都市高新区天府大道北 段 869 号数字经济大厦 5 层 5006 号
电话：0731-84285466	电话：025-87781291	电话：028-82000210
传真：0731-84285455	传真：025-87781295	
山东	陕西	香港
地址：山东自由贸易试验区济 南片区经十路华润中心 SOHO 办公楼 1 单元 4315 室	地址：西安高新区唐延路 22 号 金辉国际广场 902 室	地址：香港中环皇后大道中 39 号丰盛创建大厦 10 楼 1002 室
总机：0531-88813809	电话：029-88626679	电话：+852 36158343
传真：0531-88813810	传真：029-88626679	传真：+852 35966140