

政策研究 | 点评报告

增量支持政策发力

——9月24日国务院新闻发布会点评



| 报告要点

国务院新闻办公室9月24日上午举行新闻发布会，央行行长潘功胜、国家金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清介绍金融支持经济高质量发展有关情况，并答记者问。整体上看，发布会的相关政策符合我们的预期。这是金融相关部委对7月30日政治局会议提出的“及早储备并适时推出一批增量政策举措”的进一步落实，但整体上好于市场主流的预期，预计未来还会有些增量的政策逐步出台、落实，预计会对经济、股市、房地产等带来积极的影响。

| 分析师及联系人



赵雪芹



杜泰川

SAC: S0590521070001

增量支持政策发力

——9月24日国务院新闻发布会点评

相关报告

- 1、《政策或将持续加力——7月中共中央政治局会议点评》2024.08.07
- 2、《以进一步全面深化改革推进中国式现代化：——二十届三中全会公报点评》2024.07.19

事件

国务院新闻办公室9月24日上午举行新闻发布会

国务院新闻办公室9月24日上午举行新闻发布会，央行行长潘功胜、国家金融监督管理总局局长李金泽、证监会主席吴清介绍金融支持经济高质量发展有关情况，并答记者问。

政策符合我们的预期但好于市场预期

整体上看，发布会的相关政策符合我们的预期。这是金融相关部委对7月30日政治局会议提出的“及早储备并适时推出一批增量政策举措”的进一步落实，但整体上好于市场主流的预期，我们预计未来还会有些增量的政策逐步出台、落实。

央行政策对股市带来积极影响

三大部门中，央行的政策最为重头，对短期的经济运行、市场走势相对最为重要，主要利好政策要点非常多，从增强商业银行放贷能力、降低成本等方面采取措施，联动降低存量按揭房贷利率等支持房地产市场、股票市场、实体经济等。我们预计这批政策或会对经济基本面、股市、房市带来积极影响。

央行主要利好政策是全面系统的

央行政策要点包括：近期将下调存款准备金率0.5个百分点；降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例；将全国层面的二套房贷款最低首付比例由25%下调至15%；将降低中央银行政策利率；创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展；今年内还将择机进一步下调存款准备金率0.25-0.5个百分点；全国首套房二套房最低首付比例统一为15%；将此前创设的3000亿元保障性住房再贷款中的央行资金支持比例将由60%提高至100%；股票回购增持再贷款首期额度为3000亿等。

证监会的政策影响相对偏中长期

证监会的政策相对偏中长期，主要政策要点有：进一步支持中央汇金加大增持力度、扩大投资范围；将发布关于推动中长期资金入市的指导意见和促进并购重组的六条措施；将支持上市公司分期发行股份；上市公司市值管理指引很快将公开征求意见；积极鼓励上市公司加强产业整合等；整体上利好资本市场高质量发展。

风险提示：1) 经济出现重大变化；2) 政策效果不及预期；



扫码查看更多

1. 风险提示

- 1) 经济出现重大变化，如消费、财政收入等经济数据出现波动；
- 2) 政策效果不及预期，如降息、降准等政策实际效果不及预期；

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，北交所市场以北证50指数为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于10%
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在5%~10%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
	行业评级	强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

北京：北京市东城区安外大街208号致安广场A座4层
 无锡：江苏省无锡市金融一街8号国联金融大厦16楼

上海：上海市虹口区杨树浦路188号星立方大厦8层
 深圳：广东省深圳市福田区益田路4068号卓越时代广场1期13楼