



宏观经济

2024年10月12日

研究员：刘洋
从业资格证号：F3063825
投资咨询证号：Z0016580
联系方式：liuyang18036@greendh.com

格林大华期货投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1288号

成文时间：2024年10月12日星期六



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

国新办财政部会议解读

摘要

10月12日国新办举行了财政部新闻发布会。财政部部长首先表示中国财政有足够的韧性，通过采取综合性措施，可以实现收支平衡，完成全年预算目标。2024年1-9月，全国一般公共预算支出20.18万亿元，同比增长2%。今年两会预算中，2024年全国一般公共预算支出285490亿元，同比增长4%。这样，四季度，财政支出将显著加快。中央财政将从地方政府债务结存限额中安排4000亿元，补充地方政府综合财力，支持地方化解存量政府投资项目债务和消化政府拖欠企业账款。专项债券方面，待发额度加上已发未用的资金，后三个月各地共有2.3万亿元专项债券资金可安排使用。

财政部拟一次性增加较大规模债务限额，置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险，部长强调这项即将实施的政策是近年来出台的支持化债力度最大的一项措施。财政部将发行特别国债支持国有大型商业银行补充资本。对于支持房地产市场方面，财政部表示允许专项债券用于土地储备，专项债券可以用来收购存量商品房用作保障性住房，同时继续用好保障型安居工程补助资金，正在优化完善相关税收政策，研究明确与取消普通住宅和非普通住宅标准相衔接的增值税、土地增值税政策，下一步，还将进一步研究加大支持力度，调整优化相关税收政策。对重点群体的支持保障方面，下一步将加大相关领域的支出力度，更好惠及民生。财政部下一步将研究扩大专项债使用范围，保持政府投资力度和节奏，合理降低融资成本。财政部部长强调逆周期调节不仅包括已进入决策程序的政策，还有其他政策工具也正在研究中，比如中央财政还有较大的举债空间和赤字提升空间。财政部年内如果要增加特别国债的发行规模，需要经过全国人大的审批，10月底人大常委会是一个节点。

本次财政部新闻发布会的主要内容方向为市场事前已预期，包括中央财政将加大转移给地方政府的资金，弥补年度收支计划的缺口，保证必要的财政支出，做好基层“三保”工作，以及向国有大型商业银行增加核心一级资本等。在会上财政部提示了中央财政还有较大的举债空间，逆周期调节政策有已进入决策程序，还有政策工具正在研究中。对于市场最关注的财政政策的规模和力度，会议并没有明确，因为如果要增发国债需要走人大审批流程，可以确认的是财政政策的大方向是加大逆周期调节力度是确定的，财政政策未来会逐步推出。股市在国庆节后连续下调存在反弹需求，债券市场会继续等待和观察未来政策的力度，债市大概率会进入一个震荡格局，债市波动幅度大概率较前期收敛，适合交易型投资波段操作。



10月12日国务院新闻办公室举行了财政部新闻发布会，财政部部长和其他官员介绍了“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况。

财政部部长首先表示中国财政有足够的韧性，通过采取综合性措施，可以实现收支平衡，完成全年预算目标。2024年1-9月，全国一般公共预算支出20.18万亿元，同比增长2%。今年两会预算中，2024年全国一般公共预算支出285490亿元，同比增长4%。这样，四季度，财政支出将显著加快。中央财政将从地方政府债务结存限额中安排4000亿元，补充地方政府综合财力，支持地方化解存量政府投资项目债务和消化政府拖欠企业账款。专项债券方面，待发额度加上已发未用的资金，后三个月各地共有2.3万亿元专项债券资金可安排使用。在年度新增地方政府专项债务限额中，会安排一定额度用于补充政府性基金财力，支持地方化解债务风险。

财政部部长表示在加快落实已确定政策的基础上，围绕稳增长、扩内需、化风险，将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措，这一揽子增量政策包括支持地方化解隐性债务、支持国有大型商业银行补充核心一级资本、支持推动房地产市场止跌回稳、加大对重点群体的支持保障力度等多个方面。**财政部拟一次性增加较大规模债务限额**，置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险，**部长强调这项即将实施的政策是近年来出台的支持化债力度最大的一项措施**。财政部将发行特别国债支持国有大型商业银行补充资本，这项工作已经启动，财政部已会同有关金融管理部门成立了跨部门工作机制，正在等待各家银行提交资本补充具体方案，相关工作正在有序推进。对于支持房地产市场方面，财政部表示允许专项债券用于土地储备，专项债券可以用来收购存量商品房用作保障性住房，同时继续用好保障型安居工程补助资金，正在优化完善相关税收政策，研究明确与取消普通住宅和非普通住宅标准相衔接的增值税、土地增值税政策，下一步，还将进一步研究加大支持力度，调整优化相关税收政策。对重点群体的支持保障方面，今年以来，中央财政下达就业补助资金667亿元，支持地方做好高校毕业生等重点群体就业、职业技能培训等工作，按照全国总体3%的比例提高退休人员基本养老金水平，大幅提高城乡居民基础养老金的最低标准；下一步将加大相关领域的支出力度，更好惠及民生。财政部下一步将研究扩大专项债使用范围，保持政府投资力度和节奏，合理降低融资成本。

财政部部长强调逆周期调节不仅包括已进入决策程序的政策，还有其他政策工具也正在研究中，比如**中央财政还有较大的举债空间和赤字提升空间**。财政部年内如果要增加特别国债的发行规模，需要经过全国人大的审批，10月底人大常委会是一个节点。



期货研究院

本次财政部新闻发布会的主要内容方向为市场事前已预期，包括中央财政将加大转移给地方政府的资金，弥补年度收支计划的缺口，保证必要的财政支出，做好基层“三保”工作，以及向国有大型商业银行增加核心一级资本等。在会上财政部提示了中央财政还有较大的举债空间，逆周期调节政策有已进入决策程序，还有政策工具正在研究中。对于市场最关注的财政政策的规模和力度，会议并没有明确，因为如果要增发国债需要走人大审批流程，可以确认的是财政政策的大方向是加大逆周期调节力度是确定的，财政政策未来会逐步推出。股市在国庆节后连续下调存在反弹需求，债券市场会继续等待和观察未来政策的力度，债市大概率会进入一个震荡格局，债市波动幅度大概率较前期收敛，适合交易型投资波段操作。

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。