国常会新部署释放明确稳市信号

当日，A股超5000只个股飘红

新华社记者 刘慧 刘羽佳

11月27日举行的国务院常务会议研究了持续深化资本市场投融资综合改革工作，释放五大鲜明稳市信号。截至当日收盘，A股超5000只个股飘红，成交明显放量。

信号一：明确“资本市场事关经济发展大局”

资本市场一头连着企业融资、产业升级，另一头连着居民资产、财产性收入。

会议指出，资本市场事关经济发展大局。在招商证券研究发展中心负责人谢亚轩看来，会议把资本市场放在经济发展大局中谋划，定位清晰。企业直接融资渠道是否畅通，科技创新、先进制造能否获得持续资金活水，与市场预期密切相关；居民资产配置、财产性收入增长，同样受市场预期影响。稳住股市，就是稳预期，对巩固经济回升向好态势意义重大。

信号二：“实施好存量政策，谋划出台增量政策”

一段时间以来，政策落地节奏明显加快：优化增持回购和互换便利、调整融资保证金比例等举措陆续出台，两项稳市货币政策工具等持续落地显效。

会议明确，要坚持目标导向、问题导向，坚持逆周期调节和改革攻坚两手抓，持续完善资本市场稳市机制，实施好存量政策，谋划出台增量政策，促进资本市场平稳健康发展。

数据显示，10月初以来，上市公司回购增持实施金额近600亿元，力度远超以往，越来越多公司正用真金白银表达对企业前景的信心。存量政策仍在见效过程中，增量政策也在谋划储备，市场对后续资本市场和宏观政策空间有更多期待。

信号三：“加力发挥‘国家队’稳市作用”

会议强调，加力发挥“国家队”稳市作用，进一步优化中央汇金公司的类“平准基金”功能，提供充足流动性保障。

这里有两个关键点：一是“国家队”这一表述首次出现在国务院常务会议新闻稿中；二是“提供充足流动性保障”，意味着稳市资金的储备是充足的。

从市场数据看，10月初以来A股市场波动过程中，股票型ETF净申购近8000亿元，总规模快速增长至2.9万亿元；沪深300ETF、上证50ETF等宽基蓝筹ETF净申购4000亿元，多次出现盘中成交快速放量，推动当日主要股指止跌回升。

市场预期，随着中央汇金类“平准基金”功能的进一步优化，“国家队”将在未来稳市机制中扮演更重要的角色。

信号四：中长期资金怎么稳，得到明确回应

会议提出，完善保险、企业年金、社保基金等中长期资金入市支持引导政策，不断壮大中长期投资力量。

A股最需要的，是拿得住、看重长期回报的钱。但长期以来，中长期资金受考核机制等因素约束，市场操作的稳定性仍有提升空间。此次会议释放的信号很明确，要让中长期资金真正稳得下来。

申万宏源证券首席经济学家赵伟认为，“国家队”入市护盘过程中，各类稳定资金、中长期资金积极入市，稳市合力不断增强。10月初以来，公募基金、券商自营、私募证券基金、社保基金、保险机构等均表现为净买入，专业机构正加大逆周期布局力度。

信号五：“加强输入性风险防范应对”

长期以来，A股与海外市场的联动备受关注。外部主要经济体货币政策转向、美债收益率波动、跨境资本流动变化、全球风险偏好扰动，都可能给A股带来阶段性冲击。

会议明确，加强输入性风险防范应对。兴业证券首席经济学家刘郁认为，这意味着，稳市并非只盯住国内市场，而是内外统筹、筑牢风险“防波堤”：一手做好跨境风险监测预警和政策预案，一手依托稳市资金托底与中长期资金支撑，提升市场自身韧性，避免外部短期扰动演变为剧烈波动。在坚持资本市场高水平对外开放的同时守住金融安全底线，做到开放有章法、风险有预案。

10月初以来，全球科技股高位大幅震荡，美韩等境外科技股剧烈波动带来持续冲击。目前，创业板指滚动市盈率降至25倍，已低于美股纳指28倍的水平，处于历史最低位；科创50指数市盈率降至53倍（剔除亏损公司）。在此过程中，创业板ETF、科创50ETF净申购金额均超过1000亿元，并呈现“越跌越买”特征。

此外，会议还明确，要通过深化改革增强资本市场高质量发展的内生动力，加快发展多层次资本市场。要依法强化资本市场全链条监管，坚决查处财务造假、违规减持等行为，有效保护投资者合法权益。业内认为，这些部署也将为资本市场健康发展夯实基础。（新华社北京11月27日电）

前10个月全国规模以上工业企业利润增长16.0%

新华社北京11月27日电（记者 何晓 王雨萧）国家统计局27日发布数据显示，1至10月份，全国工业生产总体平稳，新动能快速成长，带动规模以上工业企业利润同比增长16.0%，较1至9月份加快0.5个百分点，今年以来继续保持两位数增长。

从三大门类看，采矿业利润增长38.8%，制造业利润增长17.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业利润下降14.8%。10月份，全国规模以上工业企业利润同比增长20.1%，较9月份加快5.7个百分点。

电子行业对利润增长支撑作用明显。人工智能算力需求持续增加，带动存储芯片和周边制造等相关行业利润持续增长。1至10月份，电子行业利润同比增长1.0倍，拉动全部规模以上工业企业利润增长9.7个百分点，是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。从细分领域看，计算机制造中，计算机整机制造、计算机外围设备制造行业利润分别增长4.1倍、2.0倍。

高技术制造业引领作用持续凸显。1至10月份，规模以上高技术制造业利润保持高速增长，同比增长50.9%，增速高于全部规模以上工业34.9个百分点。从行业看，大规模智算中心建设带动光纤制造、光缆制造行业利润分别增长6.7倍和1.5倍。

1至10月份，规模以上工业企业营业收入利润率为5.69%，同比提高0.45个百分点。



央行发布《人民币存贷款利率管理规定》

新华社北京11月27日电（记者 任军 吴雨）中国人民银行11月27日对外发布《人民币存贷款利率管理规定》，进一步规范存贷款利率管理，旨在促进金融更好支持实体经济、服务人民群众。

随着利率市场化改革不断推进，制定于20多年前的《人民币利率管理规定》，已不能完全适应存贷款利率管理工作的新形势。此外，多类存贷款利率规定散落在不同文件中，不利于实现利率工作的统一管理。

中国人民银行以《人民币利率管理规定》为主体，结合其他文件中的人民币存贷款计结息有关规定，修订形成新规。主要变化体现在三个方面。

一是罚息利率由借贷双方协商确定。此次修订不再对罚息利率区间进行具体规定，而是由金融机构跟借款人协商确定具体的罚息利率、计息方式及宽限期。中国人民银行有关部门负责人表示，新规实施后，中国人民银行将引导金融机构平衡好防范道德风险和兼顾借款人偿付能力的关系，通过在合同利率上加点等形式合理确定罚息利率水平，预计罚息利率总体将有所下行。

二是计息天数与自然年对齐。过去为便于计算，日利率按年利率除以360折算。这一换算口径与自然年实际天数不一致，在一些情形下计息结果可能引发争议。此次修订将利率换算规则调整为年利率=日利率×365，与实际计息天数相匹配。

三是对“高息揽储”作出明确界定。新规明确，“高息揽储”包括但不限于通过违规手工补息、突破市场利率定价自律机制相关自律约定、存贷挂钩等方式吸收存款，扰乱存款市场竞争秩序的行为。对银行而言，依靠高成本资金冲规模的运作空间受到明确约束；对存款人而言，超出合理定价水平的“高息”承诺本身存在合规风险，需理性看待。

新规将自2027年3月21日起施行。中国人民银行有关部门负责人表示，从规定发布到正式生效留有4个月左右的过渡期，过渡期内仍按原有规定执行，对于存量的存、贷款合同按新老划断原则处理。

