



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

房企“白名单”快速落地 “三大工程”有望提振地产

——国信期货宏观周报

2024-02-04



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 周度回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 周度关注

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度回顾 0129-0204

1.1 周度回顾（0129-0204）

- **1月29日，周一。**根据wind，广东省发行新增专项债567.81亿元，成为2024年首个发行新增专项债的地方政府，进而也是2024年1月地方政府新增专项债的发行总量；2023年1月地方政府新增专项债发行总量为4911.84亿元。2024年特殊再融资债券发行启动，1月31日，河北省发行8.19亿元；2月2日，贵州省发行324.58亿元。
- **1月30日，周二。**根据广州和西安住建部门官方微信公众号消息，广州市14个城中村改造项目获得国家开发银行、农业发展银行首批城中村改造专项借款授信1426亿元，首笔发放15亿元；同日，西安市2个城中村改造项目获得国家开发银行全国首批城中村改造专项借款5亿元。另据新华社1月31日报道，国家开发银行1月30日发放首批城中村改造专项借款90.8亿元，支持了近百个城中村改造项目。至2月1日，根据中国人民银行数据，2024年1月，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款（PSL）1500亿元；期末抵押补充贷款余额为3.40万亿元。

1.2 周度回顾（0129-0204）

- 1月31日，周三。根据多地住建或规划部门微信公众号消息。重庆第一批房地产项目“白名单”包括314个项目、融资需求约830亿元、涉及22家金融机构；昆明第一批房地产项目“白名单”包括212个项目、融资需求约916亿元，已向24家主要银行推送；南宁向当地金融机构推送了第一批107个房地产项目“白名单”，已有项目获得3.3亿元开发贷款；哈尔滨首批融资支持项目房企“白名单”共有19个项目，涉及融资需求超过27亿元；青岛第一批房地产项目“白名单”84个，融资需求约250.2亿元、涉及19家融资机构。
- 1月31日，周三。根据国家统计局数据，1月官方制造业PMI为49.2%，相比于去年12月的49.0%回升0.2个百分点。2月1日，1月财新的非官方制造业PMI为50.8%，与去年12月持平。

1.3 周度回顾（0129-0204）

- **2月1日，周四。**当地时间1月31日，北京时间2月1日凌晨，美联储发布声明，联邦基金目标利率区间为5.25%至5.50%，即维持利率不变。美联储下一次议息会议时间，定于当地时间3月19日至20日。至2月2日，美国1月非农就业人口增加35.3万人，预期18.5万人，前值由21.6万人修正为33.3万人；美国1月失业率为3.7%，预期3.8%，前值为3.7%。
- **2月3日，周六。**根据央视新闻报道，当地时间2月2日，美国开始对中东目标进行空袭，以作为对此前美军驻约旦基地遭袭的回应。

1.4 周度回顾（0129-0204）

- 2月3日，周六。根据新华社报道，《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》（简称“2024年中央一号文件”）发布。2024年中央一号文件共六个部分二十八条措施，明确指出，“巩固大豆扩种成果，支持发展高油高产品种。适当提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价。继续实施耕地地力保护补贴和玉米大豆生产者补贴、稻谷补贴政策。”“实现三大主粮全国覆盖、大豆有序扩面。”“扩大油菜面积，支持发展油茶等特色油料。加大糖料蔗种苗和机收补贴力度。”“优化生猪产能调控机制，稳定牛羊肉基础生产能力。”“支持东北地区发展大豆等农产品全产业链加工，打造食品和饲料产业集群。支持粮食和重要农产品主产区建设加工产业园。”

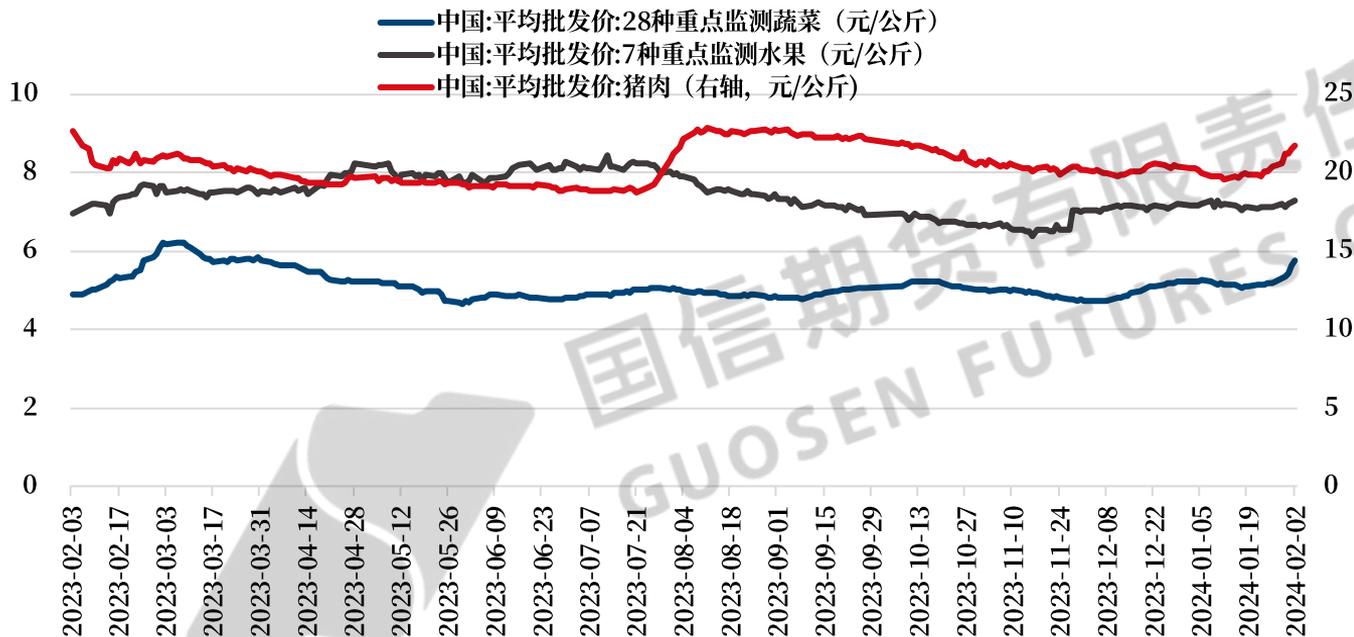
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

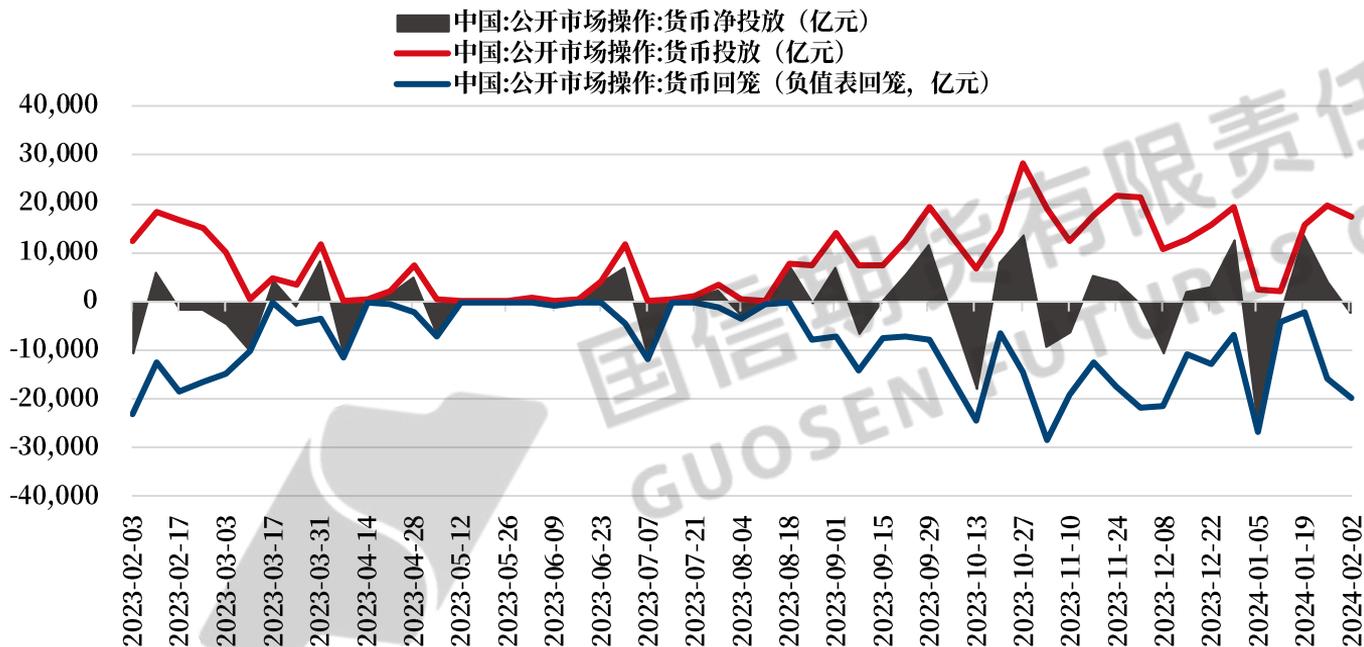
高频数据

2.1 商品市场：物价水平



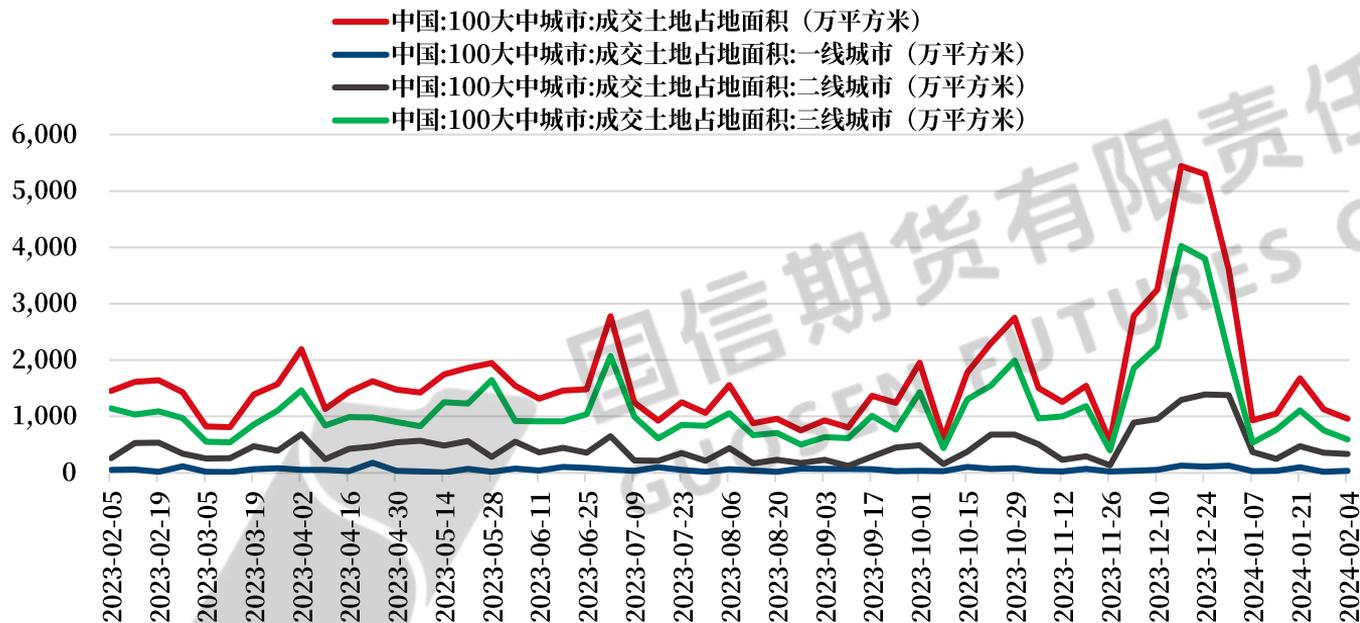
上周 (0129-0202)
猪肉批发价小幅上行,
价格至21.79元/公斤;
蔬菜批发价小幅上行,
价格至5.77元/公斤;
水果批发价略有上涨,
价格至7.30元/公斤。

2.2 货币市场：货币投放



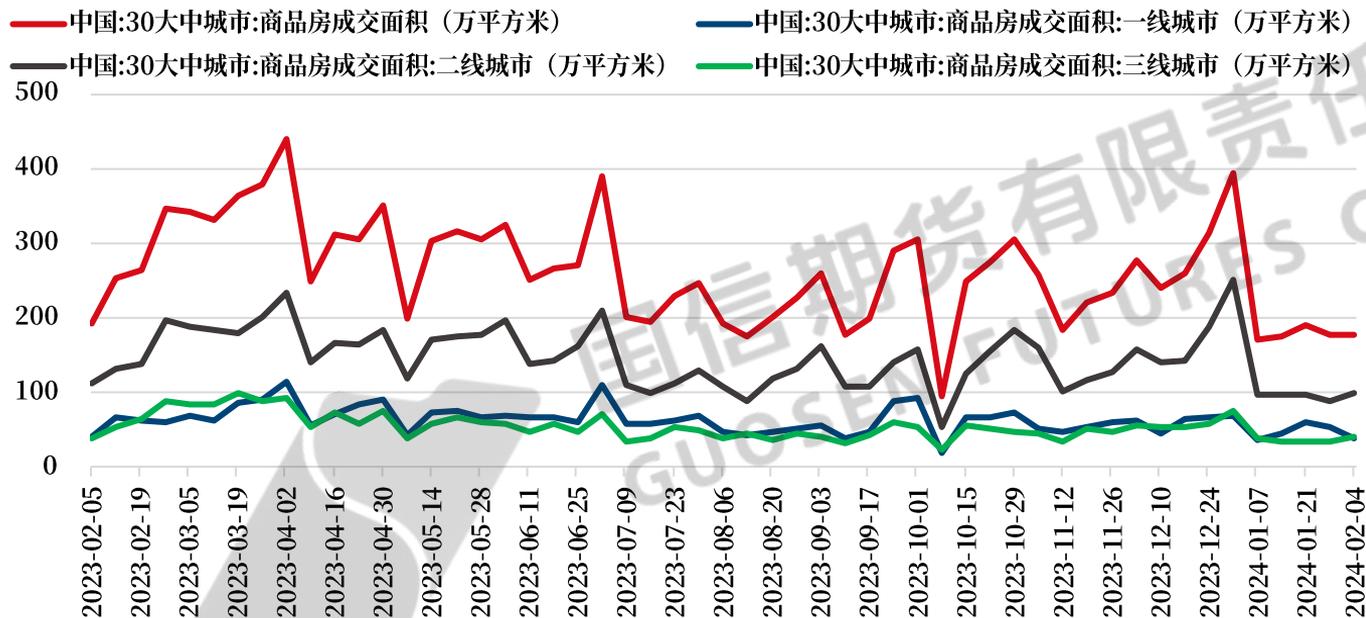
上周 (0202当周)
中国人民银行公开市
场操作货币净回收
2300亿元。

2.3 房地产市场：土地成交



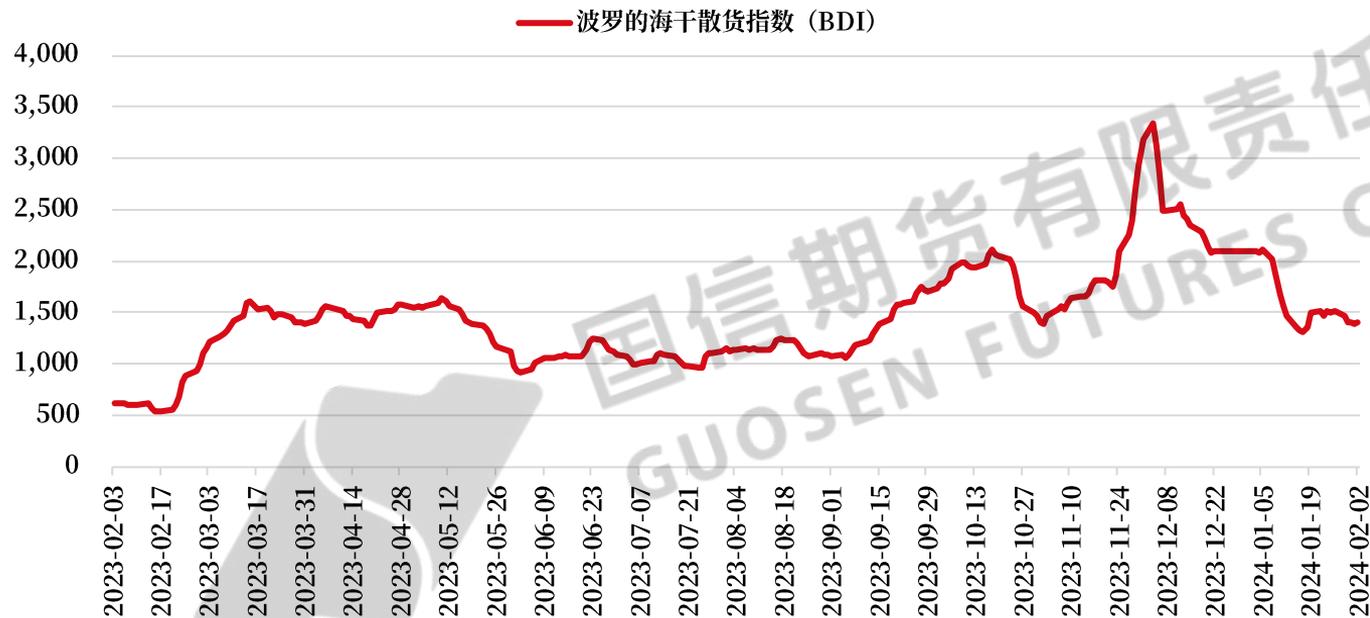
上周 (0204当周)
100大中城市成交土地占地面积维持低位, 成交961.28万平方米。

2.4 房地产市场：商品房成交



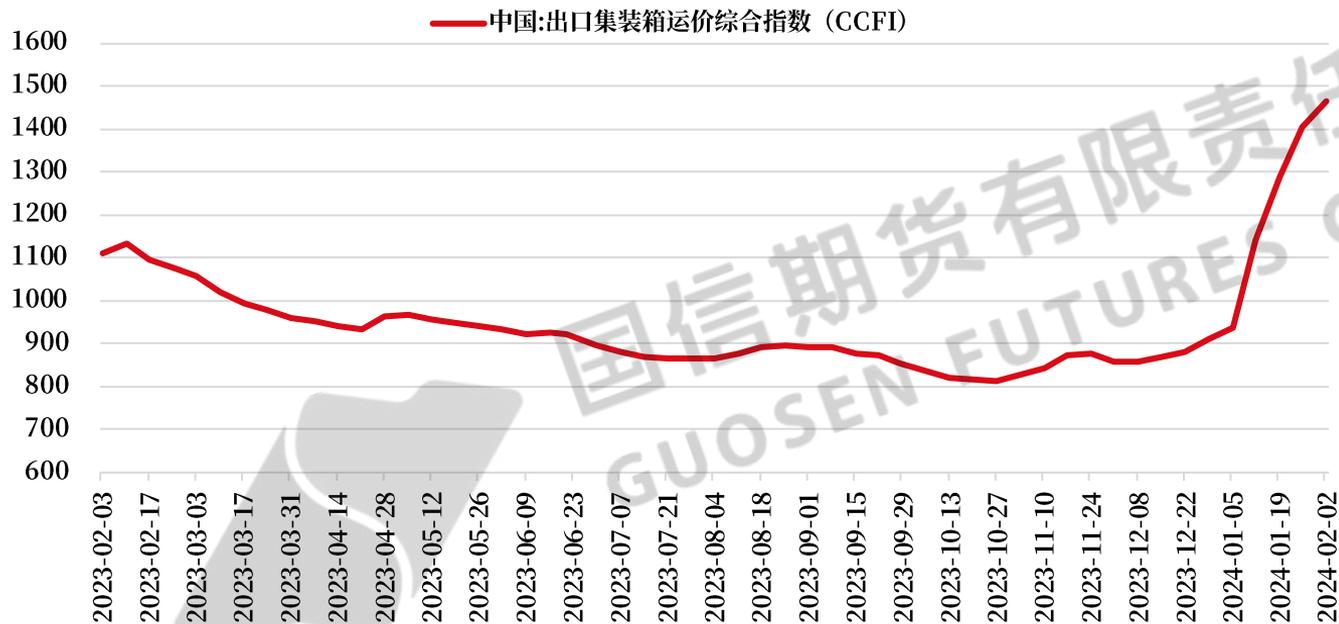
上周 (0204当周)
30大中城市商品房成交面积维持低位, 至178.16万平方米。

2.5 外贸市场：海运指数



上周 (0129-0202)
波罗的海干散货指数
(BDI) 略有下行,
至1407.0点。

2.6 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0202当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 继续大
幅回升, 至1464.81
点。

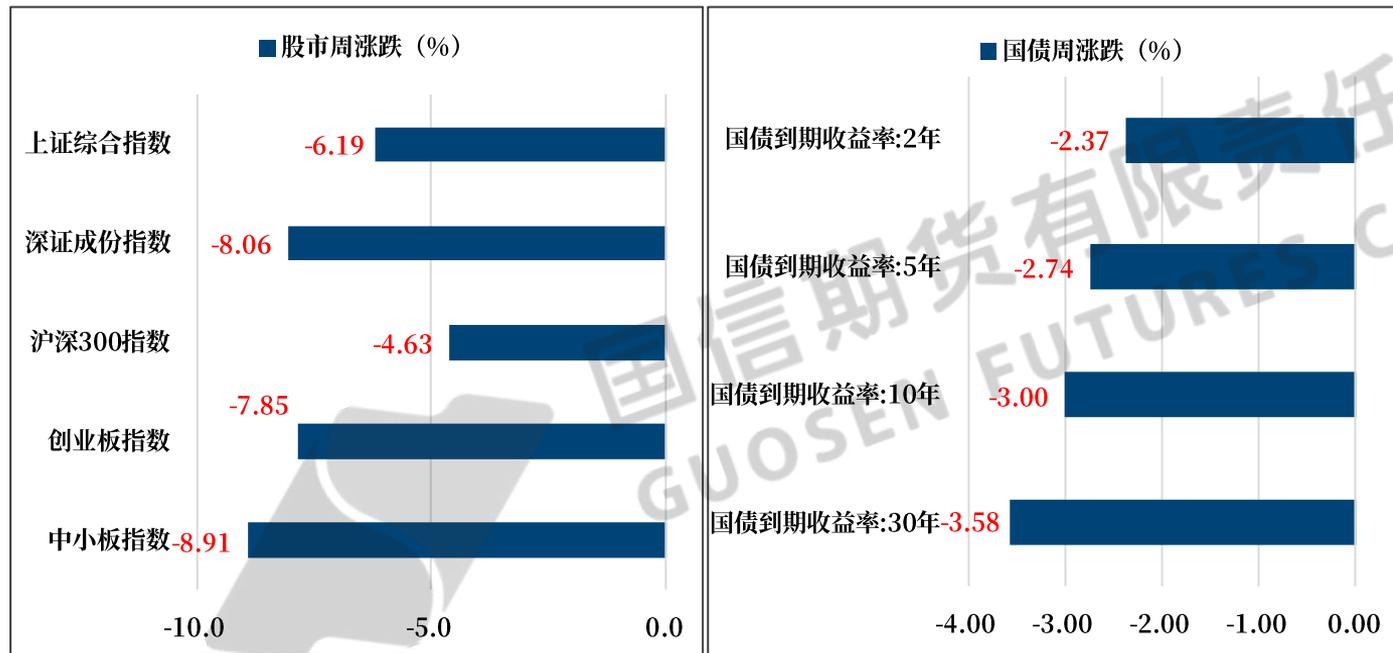
Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

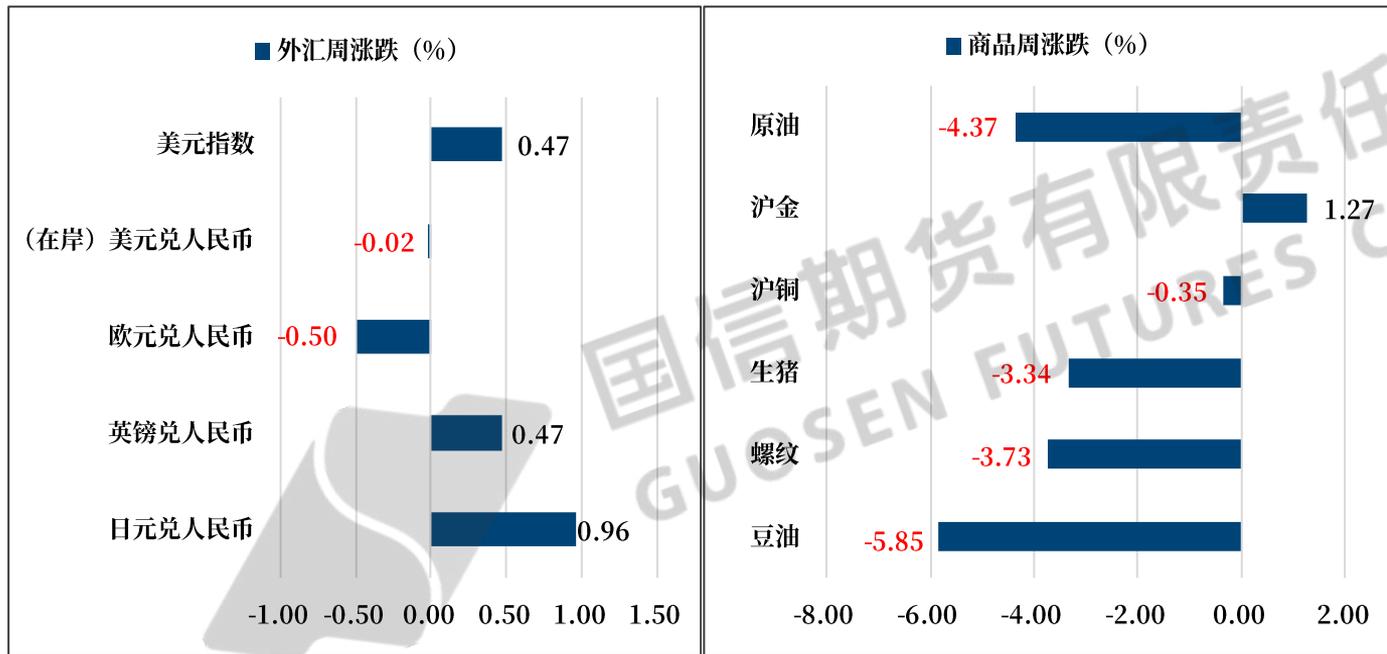
大类资产

3.1 大类资产（0129-0202）



周度（0129-0202）
A股主要指数均大幅
下跌，上证综合指数
下跌6.19%，深证成
份指数下跌8.06%；
国债市场，到期收益
率均下跌，2年期到
期收益率下跌2.37%，
30年期到期收益率下
跌3.58%。

3.2 大类资产（0129-0202）



周度（0129-0202）
外汇市场，美元指数
上涨0.47%，在岸美
元兑人民币微跌
0.02%，日元兑人民
币上涨0.96%；
商品市场，原油下跌
4.37%；生猪下跌
3.34%；豆油下跌
5.85%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注

0205-0218

4.周度关注0205-0218

- 2月8日，周四。中国1月CPI同比；中国1月PPI同比。
- 2月13日，周二。美国1月CPI同比；美国1月核心CPI同比。
- 2月15日，周四。美国1月零售销售环比和同比。
- 2月16日，周五。美国1月PPI同比；美国1月核心PPI同比；美国1月新屋开工；美国1月营建许可；美国2月密歇根大学消费者信心指数初值。
- 2月18日，周日。中国2月1年期中期借贷便利（MLF）投放量和利率。
- 时间待定。中国1月社融和货币供应。

综合来说，1月官方和非官方制造业PMI仍然存在差异，反映出两者统计样本有所不同，更重要的是，也反映出当前经济结构仍然存在一定改善空间。1月官方制造业PMI较去年12月略有回升，但仍处于荣枯线下方，非制造业维持较好扩张，经济总体形势仍待进一步改善。城

4.周度关注0205-0218

中村改造等“三大工程”有望为房地产市场带来部门增量投资，是2024年固定资产投资规模恢复的关键。人行1月PSL净新增1500亿元，结合去年12月净新增的3500亿元，本轮PSL重启已经合计净新增5000亿元；中性预计，本轮PSL净新增规模有望达到1万亿元。房地产供给侧方面，多地房地产第一批“白名单”及贷款资金正密集落地，第二批白名单及贷款资金也正逐步落实。房地产需求侧方面，继广州调整住房限购政策，上海紧随其后做出调整，苏州也全面放开限购，后期北京和深圳同样有望对限购政策做出一定调整。历年来，中央一号文件始终关注“三农”问题，农产品生产和供给问题是“三农”工作的重点，核心议题仍是“确保国家粮食安全”，需要在国家财政、农民增收、产业发展以及稳价保供之间进行平衡，根据不同农产品的属性、定位和供需现状寻找最大公约数。美联储1月维持利率不变符合预期。当前美国经济和物价水平仍然较为坚挺。美国1月非农就业人口超预期表现，失业率低于预期水平，反映出美国劳动力市场仍然较为活跃，进一步打压了美联储3月降息的可能。非农和失业率数据

4.周度关注0205-0218

公布后，10年期美债收益率盘中升破4.0%，美元指数盘中升破104.0，带动在岸美元对人民币走弱升破7.19。综合当前美国经济、物价水平、劳动力市场以及缩表等的情况，以及美股对美国居民非工资性收入的影响，6月或为美联储降息关键时点。当前中东紧张局势仍未缓解，并且存在冲突扩大的可能，或将带动国际原油价格走高，且不利于国际海运以及国际贸易的开展。





重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

感谢观赏



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Thanks for Your Time

欢迎关注国信期货订阅号

分析师：夏豪杰

从业资格号：F0275768

投资咨询号：Z0003021

电话：0755-23510053

邮箱：15051@guosen.com.cn

分析师助理：张俊峰

从业资格号：F03115138

电话：021-55007766-6636

邮箱：15721@guosen.com.cn

