



中国银保监会主席郭树清警示炒房者 买房投资或投机 很危险

“影子银行”得到了有序拆解，过去“影子银行”规模很大，最大特征就是叫投资也好，叫理财也好，叫 P2P 也好，实质上还是信贷，相当于银行信贷，或者叫类信贷，就是说做银行业务又不按照银行的规则办。

很多人买房子不是为了居住，而是为了投资或投机，这是很危险的，因为持有那么多房产，将来这个市场要是下来的话，个人财产就会有很大的损失，贷款还不上，银行也收不回贷款、本金和利息，经济生活就发生很大的混乱。

3月2日，在国新办召开的新闻发布会上，中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清表示，我国防范化解金融风险攻坚战取得决定性成就，银行业保险业风险从快速散发转为逐步收敛，一批重大问题隐患“精准拆弹”，牢牢守住了不发生系统性风险的底线。

发布会上，郭树清喊话和警示炒房者：“很多人买房子不是为了居住，而是为了投资或投机，这是很危险的。”

【关键词·金融风险】
金融资产盲目扩张
得到根本扭转

郭树清在国新办发布会上表示，对银行业保险业来说，防范化解金融风险首先要把金融体系内部高杠杆降下来。2017年至2020年，银行业和保险业总资产年均增速分别为8.3%和11.4%，大体只有2009年至2016年间年均增速的一半。金融杠杆率明显下降，金融资产盲目扩张得到根本扭转。

“这是一个非常重要的成绩，也决定了整个金融体系能够平稳运行，风险总体可控。”郭树清说。

据介绍，2017年至2020年，银行业累计处置不良贷款8.8万亿元，超过之前12年总和；影子银行得到有序拆解，规模较历史峰值压降约20万亿元；大中型企业债务风险平稳处置。到2020年末，全国组建债委会2万家，市场化法治化债转股落地金额1.6万亿元，500多家大中型企业实施联合授信试点。

郭树清指出，金融违法犯罪行为受到严厉惩治，不法金融集团风险逐步化解，一大批非法集资案件得到有序处置，互联网金融风险形势根本好转。

【关键词·房地产】
很多人买房投资投机
是很危险的

针对房地产问题，郭树清表示，“房地产金融化泡沫化势头得到遏制，2020年房地产贷款增速8年来首次低于各项贷款增速。这个成绩来之不易，必须既积极又稳妥地促进房地产市场平稳健康发展。”

此前，郭树清曾撰文指出，房地产是现阶段中国金融风险方面最大的

“灰犀牛”。他指出，2008年次贷危机前，美国房地产抵押贷款超过当年GDP的32%。目前，中国房地产相关贷款占银行业贷款的39%，还有大量债券、股本、信托等资金进入房地产行业。

在此次发布会上，郭树清再次说到“灰犀牛”问题。他表示：“很多人买房子不是为了居住，而是为了投资或投机，这是很危险的，因为持有那么多房产，将来这个市场要是下来的话，个人财产就会有很大的损失，贷款还不上，银行也收不回贷款、本金和利息，经济生活就发生很大的混乱。所以必须既积极又稳妥地促进房地产市场平稳健康发展。”

郭树清称：“房地产的问题应该说现在金融化、泡沫化倾向还比较强，但是去年投向房地产的贷款增速第一次降到了平均贷款增速之下，这个成绩来之不易。我们相信，房地产的问题会逐步得到好转。”

郭树清表示：“现在我们也进一步采取一系列措施，各城市‘一城一策’，推出房地产综合调控举措，目的是实现稳地价、稳房价、稳预期，逐步把房地产的问题解决好。”

【关键词·互联网金融】
所有机构
都要遵守资本约束要求

“互联网平台在中国参与金融（业务），在全世界规模和范围可能都是最大的。其中，数字信贷、数字保险和其他方面的服务做得很好，在世界领先，也有很多创新，对小微企业（金融）服务走到世界最先进的阶段有很大帮助。”郭树清指出，监管部门鼓励这些创新，但也要求任何业态的经营业务都要按照相应的规则、规范、法律法规管理，不能有特殊、例外。

郭树清强调：“如果金融业务是在网上开展，是互联网平台，它们办的银行、小贷公司、消费金融公司，我们要

求必须和其他金融机构一样，有充足的资本。”

郭树清称，互联网平台只要做同样的经营业务，也必须满足相关的资本金充足率要求。但考虑历史原因，给了一个过渡期，有的项目是到今年年底，有的是到明年年中，甚至还有一些可以再一起研究，可以再长一点。“这是因为，过去一些金融活动服务小微企业，特别是低端客户，要求较低，我们不想影响这些客户，所以让这些客户还能继续地、稳步地得到贷款，过渡时间可以再长一点，要看情况。但最多也是两年，就回到正轨，所有机构都要遵守资本约束的要求。”

【关键词·养老保险】
为老百姓
做好制度化长期安排

发布会上，有记者提问称，我国人口老龄化问题引发关注，银行保险业在养老保险体系建设方面，将如何为老百姓做好制度化长期安排。

郭树清表示：“中国是一个发展中国家，但是将很快进入老龄化社会。现在，我国65岁以上人口已经占12%以上，比日本、欧洲低得多，美国应该是16%左右，按照专家分析，用不了多少年，我国可能会超过美国。所以，人口老龄化确实是一个很大的挑战。”

郭树清介绍，针对人口老龄化，银保监会正在从多个方面积极研究推进。“前几天人社部已经举办了新闻发布会，介绍将采取延长工作时间、延迟退休等相关措施。现在的人和过去不一样，不怎么愿意提高出生率，这就是很大的挑战。我们还会采取其他措施，其中一项就是要发展第三支柱养老保险。中央经济工作会议作出了明确部署，要规范发展第三支柱养老保险，就是我们通常说的商业养老保险。”

(综合新华网)

人民银行行长易纲表示： 2021 年，货币政策要“稳”字当头

新华社北京3月3日电 “十四五”开局之年，货币调控如何落子？专家表示，今年货币政策强调“不急转弯”和“稳字当头”，重点在三个方面：把好货币供应总闸门，将经济保持在潜在产出附近；发挥好结构性货币政策工具的“精准滴灌”作用，构建金融有效支持实体经济的体制机制；深化利率汇率市场化改革，畅通货币政策传导渠道。

不是不转弯是“不急转弯”

春节前，市场围绕货币政策操作展开一轮讨论，导火索是1月底流动性的波动以及央行操作。在一些市场人士看来，当时无论流动性出现的波动，还是央行调控流动性的做法均超出预期，引起市场对货币政策“转弯”的警惕。

随着我国经济稳步复苏，宏观政策回归常态是大势所趋。2020年底的中央经济工作会议明确提出，2021年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。研究人士分析，其中的关键是不“不急转弯”这四个字，前半部分强调了节奏和力度，后半部分明确了方向，分别回应了“会转得多快”和“会不会转”的疑问。这恰恰是过去

一段时间市场上讨论最多的话题。

货币政策“稳”字当头

人民银行行长易纲日前接受新华社记者采访时表示，2021年货币政策要“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性。机构认为，“稳”字当头与不急转弯呼应，较好地体现了保持政策连续性、稳定性、可持续性的总体要求。

“稳”字当头内嵌了保持政策的连续性和稳定性的要求，有助于打消各方对于货币政策“急转弯”的担忧。当前新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，国际形势中不稳定不确定因素增多，我国经济恢复基础尚不牢固，经济社会发展仍然面临不少困难和挑战。在这一背景下，保持政策的连续性和稳定性，继续为经济恢复提供支持既是合理的也是必要的。从这个层面看，“稳”字当头呼应了“不急”。

与此同时，突出“稳”字当头有利于保持货币政策的可持续性。“稳”不等于“一成不变”，更不是强调宽松。与之前偏松的政策环境相比，如今转而强调“稳”，其间的变化所传递的政策信号是比较清晰的。在分析人士看来，货币政策“稳”字当头将有助于稳住宏观杠杆率，处理好恢复经济和防范风险的关系，也为今后应对不确定性预留出政策空间。

从这个层面，“稳”字当头又呼应了“转弯”。

如何正确理解货币政策“稳”字当头？易纲给出的解答是：在总量方面，综合运用各种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持广义货币（M2）和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。在结构方面，发挥好货币政策工具“精准滴灌”作用，加大对科技创新、小微企业、绿色发展等重点任务的金融支持。同时，深化利率汇率市场化改革，巩固贷款实际利率下降成果，增强人民币汇率弹性。市场人士据此提炼出了三组关键词，揭示了今年实施货币政策的重点：把好闸门、精准滴灌、深化改革。

保持流动性“不溢不缺”

具体到政策操作环节，分析人士认为，今年货币政策操作可能呈现两个主要特点。

一方面，应把好货币供应总闸门，保持流动性“不溢不缺”。2020年第四季度货币政策执行报告强调，综合运用中期借贷便利、公开市场操作、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，满足金融机构合理的短期、中期、长期流动性需求，操作上精准有效，既保持流动性合理充裕，也不搞“大水漫灌”。

在一些业内人士看来，今年春节前后的央行流动性操作就体现了这一特

点。从资金面表现看，尽管1月底资金面一度收紧，但春节所在的2月流动性持续平稳，好于预期。市场利率在出现短暂波动之后，很快重新向央行政策利率回归。无论是春节前夕还是春节之后，DR007（7天回购利率）平均利率均低于往年水平，且保持在7天期央行逆回购利率附近。这证明了央行流动性操作的灵活精准、合理适度。此外，央行日前公布，今年1月财政存款增加了1.17万亿元。这一数字远超历史同期水平，在为1月底流动性短时波动给出合理解释的同时，也证伪了央行主动收紧流动性的猜测。

恒生银行（中国）有限公司首席经济学家王丹认为，央行短期内不会释放过量流动性，公开市场操作将维持“高频低量”的状态。天风证券首席固收分析师孙彬彬认为，货币政策趋于收敛，但不会收紧到需要加息的地步，政策利率将保持稳定，市场利率将继续围绕政策利率波动，波动性则可能加大。

另一方面，发挥好结构性及直达实体经济货币政策的工具“精准滴灌”作用。中信证券研究所副所长明明认为，今年货币政策的精准导向将通过结构性工具来体现。中信建投首席固收分析师黄文涛表示，今年将保留部分灵活精准、直达实体经济结构性货币政策，这是当前我国基于国内国际宏观形势作出的合理选择。

股市动态

四大股指涨幅均逾 1%

新华社上海 3 月 3 日电 3 日，沪深指数低开高走，四大股指涨幅均逾 1%。

当日，上证综指以 3500.16 点低开，全天一路上扬，最终收报 3576.90 点，较前一交易日涨 68.31 点，涨幅为 1.95%。

深证成指收报 14932.39 点，涨 181.27 点，涨幅为 1.23%。

创业板指数涨 1.04%，收盘报 2997.75 点。中小板指数收报 10059.37 点，涨幅为 1.12%。

科创 50 指数录得 0.54% 的涨幅，收盘报 1359.40 点。

沪深两市个股涨多跌少，约 3200 只交易品种上涨。不计算 ST 个股，两市逾 80 只个股涨停。

行业板块方面，黑色金属、钛白粉、油气管网涨幅居前，涨幅均逾 4%；水产养殖、HIT 电池、西部开发跌幅居前，跌幅均逾 2%。

市场动态

国内油价或迎“八连涨”

新华社北京 3 月 3 日电 《经济参考报》记者从社会监测机构了解到，近期国际原油大幅上涨，受此带动，国内油价调整参考的原油变化率在正值区间内不断攀升，3 月 3 日国内成品油零售限价或迎“八连涨”。

据卓创资讯统计，本次上调落实后，预计国内汽油、柴油零售限价每吨将分别累计上调 1450 元、1405 元，折合升价，92# 汽油及 0# 柴油将分别上调 1.14 元、1.19 元，对私家车主而言，以 50L 的油箱为例，较 2020 年 11 月 19 日之前加满将多花 57 元。

卓创资讯成品油分析师戴田东表示，自 2020 年 11 月 19 日 24 时以来，国内汽柴油限价已经连续经

历七轮上调窗口，本次限价上调将是第八次上调，这也是自 2013 年 3 月 26 日成品油新定价机制实施以来的首次“八连涨”。

据戴田东介绍，春节过后，国内成品油需求陆续恢复，虽不及预期，但市场参与者看好后市。在本周期内国内主营单位成品油批发价不断上涨，累计涨幅每吨超 500 元，部分地区油价涨幅高达 800 元。预计未来国内主营成品油价格或仍存上行空间，幅度或为每吨 100 元至 200 元。

金联创成品油分析师姜娜认为，国际原油期货高位震荡为主，变化率正向区间运行，本轮“八连涨”兑现之后，“九连涨”预期犹存。市场利好因素相对集中，国内汽柴油行情继续走高依然可期。

“养车”进入存量竞争时代

业内人士认为，智能化、数字化“养车”或有利于重塑行业格局

新华社上海 3 月 3 日电 随着中国汽车保有量不断上升，汽车后市场正成为一块日益受到资本市场关注的蛋糕。值得关注的是，除了传统的 4S 店、汽配厂家，近年来多家互联网或科技企业相继进入这一行业。业内人士认为，智能化、数字化“养车”或有利于重塑行业格局，不过根本落脚点还应该是消费者，以高质量服务满足消费者不断变化的需求。

汽车保有量不断上升，互联网巨头纷纷入局“养车”市场

公安部交通管理局最新发布的数据显示，2020 年中国汽车保有量达 2.81 亿辆，按照 14 亿人计算，意味着平均约每 5 个中国人就拥有一辆汽车。

与日俱增的汽车保有量吸引了各路资本进军汽车后市场。其中，主机厂家入局的，有车享家、车工坊、好修养和欧洲维修；汽配品牌入局的，包括米其林开设驰加汽车服务中心，美孚运营旗下车养护品牌；保险公司也开始自营认证全车件供应链，如驾安配、创配等。

值得关注的是，不少互联网企业也纷纷步入这一赛道，且扩张态势激进。

去年 2 月启动招商的天猫养车仅用 8 个月时间就完成了 300 家门店布局，覆盖华北、华东、华南、东北、西北、西南等区域。根据规划，天猫养车在 2021 年将实现 3000 家门店落地。

去年 10 月 30 日，京东汽车宣布正式升级汽车养护平台“京东养车”。此外，近两年京东已在全国 29 个省份、163 个城市，开设了超 1000 家线上线下融合的汽修门店。

背靠腾讯、美孚和途虎，成立于 2020 年 3 月的上海孚创日前宣布进入扩张模式。根据孚创总经理兼董事曾虹卫透露的十年计划，未来孚创将持续扩大门店体系，计划在 2030 年总数达到 50000 家以上，占市场份额 10%。

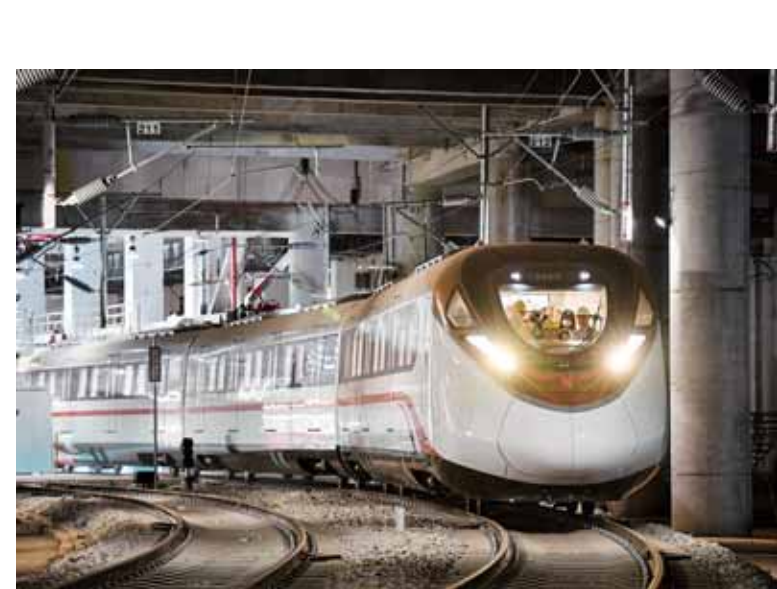
车后市场或被“智能化”重塑，“读懂”消费者是制胜关键

各类资本入局，汽车后市场走向将被如何定义？

在京东零售生活服务事业群、京东汽车事业部总经理庆岩看来，当前国内养车行业已经进入某种意义上的“存量竞争”时代，需求端的改变将推动行业从粗放转向精耕。

德勤发布的《2020 中国汽车后市场白皮书》认为，未来，在行业变革中胜出的关键，取决于谁可以基于对行业的深度理解，利用技术完成数字化与业务的深度适配。此外，除了数字化，以消费者为中心的业务思维，也是企业能够在新一轮比拼中取得优势的关键。

业内人士认为，技术始终服务于人的需求。随着互联网技术的普及以及用户养护习惯的改变，互联网养车能够通过对用户养护渠道偏好进行深入分析，探索用户养护痛点，对未来汽车养护市场格局进行研判，或可重塑整个产业格局。



粤港澳大湾区时速 160 公里地铁开始热滑试验

3 月 3 日，广州地铁 18 号线时速 160 公里电客车缓缓驶出停车泊位进行热滑试验。3 月 3 日凌晨，广州地铁 18 号线时速 160 公里电客车在横番 3 号风井至番禺广场站段进行全线首次热滑试验，以对该线地铁供电、信号、通信、线路、机电等系统设备进行全面检测。 ■新华社发