

央行连续操作注入流动性

降准预期升温

新华社北京11月26日电《经济参考报》11月26日刊发记者向家莹采写的文章《央行连续操作注入流动性 降准预期再升温》。文章称,11月25日,央行开展9000亿元中期借贷便利(MLF)操作,操作利率不变。此次MLF为缩量操作,但近一段时间以来,央行连续大额投放流动性呵护资金面,公开市场操作余额维持高位。

伴随12月将再度出现地方政府债券发行高峰,专家预计,在当前支持性货币政策背景下,11月底至12月中大概率有一次降准落地。同时为维护年末流动性,央行还将继续通过在二级市场买卖国债、开展买断式逆回购操作以及适量续做MLF等方式,适时向市场注入中长期流动性。

根据央行公告,为维护银行体系流动性合理充裕,开展9000亿元MLF操作,期限1年,最高投标利率2.30%,最低投标利率1.90%,中标利率2.00%。操作后,中期借贷便利余额为62390亿元。

Wind数据显示,11月MLF到期规模14500亿元,为年内最高峰,25日续做9000亿元,相当于本月MLF缩量5500亿元。对于本月MLF缩量操作,东方金诚首席宏观分析师王青表示,考虑到央行已在10月首次开展5000亿买断式逆回购操作,相当于提前释

放了有一定规模的中期流动性。

“尽管MLF缩量续做,但央行通过逆回购、降准以及国债买卖等操作,仍然向市场提供增量资金,年底前市场流动性将继续保持合理充裕。”招联首席研究员董希淼指出。

利率方面,王青表示,淡化政策利率色彩后,MLF操作利率“随行就市”,会跟进市场利率同步波动。近期政策利率、LPR(贷款市场报价利率)等市场基准利率及MLF操作利率保持稳定,根本原因在一揽子增量政策出台后,10月宏观经济景气度上行,楼市显著回暖,主要经济指标普遍改善,当前进入政策效果观察期。

时值年末,公开市场逆回购到期回笼、政府债券发行缴款等多重因素扰动资金面,央行也通过连续大额投放流动性呵护资金面。Wind数据显示,上周央行净投放达4127亿元。截至11月22日,公开市场操作余额已连续第二周维持在18000亿元以上的高位水平。

尽管短期扰动因素较多,但市场利率整体仍维持在政策利率附近波动。25日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)涨跌互现,其中Shibor短端品种多数上行。具体来看,隔夜Shibor上行0.8基点报1.464%;7天期Shibor上行7.4基点报1.727%;14天期上行0.1基点报1.863%;1个月期下行0.2基点报

1.787%,创2022年11月以来新低。

本周是11月最后一周,政府债净缴款预计超过7000亿元,高于前三周的缴款总额,是今年以来的单周次高水平,仅低于9月最后一周的超9000亿元。分析人士指出,在此背景下,MLF延续缩量续做,表明央行将继续通过国债买入、买断式逆回购等多种工具配合熨平市场资金面波动,保持流动性合理充裕。同时,年内第三次降准在近期实施的概率加大。

此前,央行行长潘功胜在2024金融街论坛年会上表示,预计年底前视市场流动性情况择机进一步降准0.25至0.5个百分点。

“近期央行可能实施全面降准,向市场注入长期流动性。”董希淼预计,11月底或12月,央行或将降准0.25至0.50个百分点,向市场注入长期流动性5000亿至10000亿元。

对于降准落地的具体时点,中国民生银行首席经济学家温彬分析称,若11月底降准未落地,考虑到12月中上旬也是地方政府置换债的供给高峰期,政府债供给和财政支出的节奏错位会在月中时点对资金面造成扰动,以及当月MLF到期规模亦达到1.45万亿元高位、市场资金面面临季节性收敛,还有引导金融机构继续加大对实体经济的支持力度、支持谋划

开门红等因素,央行前期宣布的择机降准0.25至0.5个百分点在近期实施的概率加大。

业内人士也认为降息处在观察期。中信证券首席经济学家明明表示,三季度贷款加权平均利率下行至3.67%的历史低位,加之央行在三季度货币政策执行报告中明确提及“当前经济运行需要加大逆周期调节力度,但进一步降息面临着净息差和汇率内外部双重约束”,这意味着经历了7月和9月两轮逆回购利率大幅度降息后,短期LPR进一步下调可能存在较大压力。

但他同时指出,往后看,为缓解净息差压力,未来存款利率进一步下调的可能性较高,叠加后续支持国有大型商业银行补充核心一级资本的特别国债发行落地,商业银行息差和经营压力料逐步缓解,不排除明年LPR报价伴随逆回购利率进一步降息的可能性。



11月25日,旅客在哈尔滨至漠河的K7041次列车上体验民俗剪纸。新华社发(徐率 摄)



11月25日,旅客在哈尔滨至漠河的K7041次列车上与工作人员合影留念。

11月25日晚,被誉为“雪国列车”的K7041次列车驶出哈尔滨,开往“神州北极”漠河。这是今年冬天黑龙江省开行的首趟东北民俗主题旅客列车。旅途中,车内挂窗花、贴福字、铺东北大花布,乘务员穿上东北大花袄,为旅客献上东北民俗演出。新华社发(徐率 摄)

我国首个国家级陆相页岩油示范区 年产页岩油突破百万吨

新华社乌鲁木齐11月26日电(记者 顾煜 戴小河)中国石油集团26日宣布,我国首个国家级陆相页岩油示范区——新疆吉木萨尔国家级陆相页岩油示范区2024年累计产量突破100万吨,成为我国首个年产突破百万吨的国家级陆相页岩油示范区。

“页岩油是附着在页岩石或者缝隙中的石油,属于最难开采的油之一。因此,开采页岩油,在业内也被称为从石头缝里‘榨’石油。”中国石油新疆油田吉庆油田作业区地质研究中心副主任陈依伟介绍,“页岩”顾名思义,是如书页般层层分布的岩石。页岩油便是储藏在页岩中的石油资源,页岩油是一种新兴油气资源,受全球能源需求的持续增长,传统石油储量减少等因素的影响,页岩油的市场需求在不断增加。

我国页岩油资源丰富,主要分布在鄂尔多斯、松辽、准噶尔、四川、渤海湾5个大型盆地和柴达木、江汉、苏北等8个中小型盆地,页岩油可

采储量居世界第三位。新疆页岩油资源主要分布在吉木萨尔、玛湖、五彩湾—石树沟三大凹陷区,总资源量超30亿吨,勘探开发前景广阔。其中,位于准噶尔盆地东部的吉木萨尔页岩油资源估算量超10亿吨。

目前,我国已成立3个国家级页岩油示范区,包括新疆吉木萨尔国家级陆相页岩油示范区、大庆油田古龙陆相页岩油国家级示范区、胜利济阳页岩油国家级示范区。2023年,我国页岩油产量突破400万吨,创历史新高。

“今年,由新疆油田和吐

哈油田共同开发的吉木萨尔国家级陆相页岩油示范区计划投产的页岩油新井数量同比2023年增长一倍。”陈依伟介绍,今年至今,新疆油田、吐哈油田在吉木萨尔国家级陆相页岩油示范区分别生产页岩油83.1万吨、18万吨,“自2020年以来,页岩油年产量增长了近3倍。”

按照中国石油集团规划,2025年吉木萨尔国家级陆相页岩油示范区要顺利建成并实现年产页岩油170万吨。其中,新疆油田完成产量140万吨,吐哈油田完成30万吨,并为国内非常规油藏高效开发提供了技术借鉴。

