



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019年第89总第759期

## 合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路1688号兴泰金融广场2209室

2019年12月10日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
习近平：全面做好“六稳”工作 保持经济运行在合理区间	2
全国特色小镇签约项目约120个 投资总金额过1万亿元	2
社科院：预计2020年中国经济增速达6.0%左右	2
海关总署：前11月我国与美国贸易总值同比下降11.1%	2
日本：出台大规模经济刺激计划	2
加拿大：出现近十年以来最大月度失业数	2
<b>货币市场</b> .....	3
中国外汇储备30956亿美元 较年初上升229亿美元	3
美国财长：美联储5年内不发行数字货币	3
<b>监管动态</b> .....	3
央行拟上线“电子信用证信息交换系统”	3
银保监会：明年1月1日起取消合资寿险外资持股比例限制	3
<b>金融行业</b> .....	3
央行明确移动金融APP安全规范四大红线	3
P2P网贷监管“路线图”明晰 分类处置加速推进	3
规模骤降近七成 房地产信托入冬	4
11月新发基金规模创年内新高	4
<b>国企改革</b> .....	4
国企改革年度压轴戏：国家管网挂牌	4
<b>热门企业</b> .....	4
爱立信承认在中国等5国行贿	4
全球高端智能手机现状：苹果稳坐第一，华为在中国最热	4
生鲜电商呆萝卜宣布回归：12月9日起可正常下单	5
<b>地方创新</b> .....	5
长三角重点城市将启动“一码通域”	5
广州：国内首创“区块链+政务服务”	5
黑龙江：房企不得贷款拿地	5
安徽：中小学教师不得用微信和QQ布置作业	5
<b>深度分析</b> .....	6
2020年全球经济的四只灰犀牛	6

## 宏观经济

### 习近平：全面做好“六稳”工作 保持经济运行在合理区间

习近平总书记 6 日主持中共中央政治局会议，分析研究 2020 年经济工作，强调全面做好“六稳”工作，即“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”。指出做好“六稳”工作对于保持经济运行在合理区间，确保全面建成小康社会和“十三五”规划圆满收官具有重要意义。

### 全国特色小镇签约项目约 120 个 投资总金额过 1 万亿元

最新统计数据显示，2018 至 2019 上半年，全国特色小镇签约或开工项目约 120 个，投资总金额过 1 万亿元，成为新型城镇化产业升级的聚焦点。以特色小镇为主线优化文旅供给结构，可以推进城乡融合发展，更好地满足人民日益增长的对美好生活的需求。

### 社科院：预计 2020 年中国经济增速达 6.0% 左右

社科院 9 日发布 2020 年《经济蓝皮书》称，2019 年全球经济贸易增速显著放缓，预计中国经济增长 6.1% 左右。预计 2020 年中国经济增速 6.0% 左右。其中，第一产业增加值增长 3.2%，第二产业增长 5.4%，第三产业增长 6.9%。

### 海关总署：前 11 月我国与美国贸易总值同比下降 11.1%

海关总署发布数据显示，前 11 个月，欧盟、东盟和美国为我国前三大贸易伙伴，其中我国与欧盟和东盟间外贸总值 4.4 万亿元和 3.98 万亿元，同比分别增长 7.7% 和 12.7%，与美国之间贸易总值为 3.4 万亿元，同比下降 11.1%。

### 日本：出台大规模经济刺激计划

日本政府 5 日召开临时内阁会议，正式通过一项总额为 26 万亿日元的经济刺激计划。这是自 2016 年 8 月以来日本政府第二次推出大规模经济刺激计划，其主要目的是应对经济下行风险并保持日本经济稳定。

### 加拿大：出现近十年以来最大月度失业数

加拿大统计局 6 日公布的数据显示，该国今年 11 月就业市场较上月减少了约 71200 个工作岗位，创下近 10 年以来最大的月度失业数。这使加拿大的失业率由上月的 5.5% 攀升到 5.9%。这也是近 15 个月以来的最高点。

## 货币市场

### 中国外汇储备 30956 亿美元 较年初上升 229 亿美元

国家外汇管理局新闻发言人王春英 7 日表示，截至 2019 年 11 月末，我国外汇储备规模为 30956 亿美元，较年初上升 229 亿美元，升幅 0.7%。11 月，我国外汇市场供求保持基本平衡，市场预期总体稳定。

### 美国财长：美联储 5 年内不发行数字货币

美国财长 Steven Mnuchin 日前称，5 年内美联储没有发行数字货币的必要，也不反对 Facebook 创建数字货币，但后者需要遵守银行保密和反洗钱规定，不能将 Libra 用于资助恐怖主义。

## 监管动态

### 央行拟上线“电子信用证信息交换系统”

数位银行业内人士 6 日确认，中国央行拟近期上线“电子信用证信息交换系统”，将信用证业务线上化。首期试点功能包括开证、交单及清算等基础功能。

### 银保监会：明年 1 月 1 日起取消合资寿险外资持股比例限制

银保监会近日下发通知明确，自 2020 年 1 月 1 日起，正式取消经营人身保险业务的合资保险公司的外资比例限制，合资寿险公司的外资比例可达 100%。

## 金融行业

### 央行明确移动金融 APP 安全规范四大红线

金融业移动金融客户端应用软件备案试点工作已经拉开大幕，关于移动金融 APP 的监管顶层设计也浮出水面。据悉首批 23 家试点备案名单中，16 家银行类金融机构（含 5 家国有大行、5 家股份行、3 家城商行、2 家农商行、1 家农信联社）、4 家证券投资基金保险类金融机构，以及蚂蚁金服、腾讯旗下财付通、京东数科这三家非银支付机构在列。

### P2P 网贷监管“路线图”明晰 分类处置加速推进

P2P 网贷监管“路线图”逐渐明晰，分类处置也在加速推进。一方面，退出仍是主基调，四川、重庆、山东、湖南、河南五地已明确表示取缔辖内全部 P2P 网贷业务。另一方面，监管部门也给 P2P 机构转型小贷公司指明了路径，根据要求，明年 1 月底前各地完成小贷公司临时牌照的审批工作。业内人士指出，无论是退出还是转型，核心都是为了行业风险出清。不过，转型小贷公司在操作上面临不少难题，需要地方进一步明确转型方案细则。

## 规模骤降近七成 房地产信托入冬

近日，据统计，11 月集合信托成立规模为 1067.51 亿元，其中，有 213.83 亿元投向房地产，较去年同期的 660.49 亿元大幅下降近 68%。特别是 11 月的最后一周，房地产类信托募集规模呈现暴跌，募集规模仅 5.93 亿元，环比大幅减少 88.57%。

## 11 月新发基金规模创年内新高

招商证券报告显示，11 月新发基金总规模、股票型基金和债券型基金发行数量，均为年内单月最高水平。当月共有 110 只新基金成立，总发行规模为 2535.2 亿元；53 只债券型基金成立，发行规模高达 1783.3 亿元；新成立股票型基金 27 只，发行规模为 342.8 亿元。

## 国企改革

### 国企改革年度压轴戏：国家管网挂牌

12 月 9 日，国家石油天然气管网集团有限公司当天正式挂牌，标志着石油天然气管网运营机制市场化改革迈出了关键一步。公司主要从事油气长输管网及其调峰设施的投资建设、调度运行、公平开放和油气管输服务。

## 热门企业

### 爱立信承认在中国等 5 国行贿

美国当地时间 2019 年 12 月 6 日，美国司法部、美国证券交易委员会联合发布公告，宣布瑞典通讯设备巨头爱立信同意支付约 10.6 亿美元（约合人民币 74.6 亿元人民币），同美国政府达成和解，以平息多年来针对爱立信的海外腐败调查。根据此前美国证券交易委员会此前的指控显示，爱立信在越南、印度尼西亚、科威特、沙特、中国、吉布提 6 个国家实施了行贿。

### 全球高端智能手机现状：苹果稳坐第一，华为在中国最热

市场调研机构 counterpoint research 最新报告显示，今年第三季度全球高端智能手机市场中，苹果市场份额达到 52%，三星和华为紧随其后，市场份额分别为 25% 和 12%。报告指出，苹果今年第三季度在高端手机市场份额继续增长，从之前的 48% 增加到 52%，而他们在这个领域还没有遇到真正的挑战，三星和华为虽然紧随其后，但市场份额仅为 25% 和 12%。

## 生鲜电商呆萝卜宣布回归：12 月 9 日起可正常下单

生鲜电商呆萝卜发布公告称，“经过十几天的调整，呆萝卜将于 12 月 9 日同启百店，从发源地——合肥再度出发，期待以全新的姿态服务广大消费者。”呆萝卜称，12 月 9 日起，用户可通过呆萝卜 App 正常下单；12 月 10 日起，门店恢复取货服务。此前，呆萝卜曾遭遇资金链断裂风波，被曝欠款 2.9 亿。

## 地方创新

### 长三角重点城市将启动“一码通域”

近日，从合肥市数据资源局获悉，本月，长三角重点城市将启动“一码通域”，未来，长三角城市居民只需出示一个自己习惯使用的二维码，便可以在长三角城市公共交通、园林旅游、公共卫生医疗、文体设施服务等民生热点领域实现“一码扫天下”，方便快捷地享受各服务场景身份验证、城市优惠及快捷支付等服务。

### 广州：国内首创“区块链+政务服务”

日前，广东省大数据开发者大会 2019 阿里云峰会在广州召开，在期间举行的数字政府专场，海珠区政务数据局与阿里巴巴华南技术有限公司联合推出全国首个政务服务可信链，并打造全国首个区块链全流程“指尖办”服务模式，推动区块链技术，在智慧政务上的研究、开发和应用。

### 黑龙江：房企不得贷款拿地

黑龙江省近日进一步加强房地产市场监管，要求房地产开发企业参与商品住房开发建设用地招拍挂前，要提交承诺书，承诺土地购置资金是合规自有资金，其来源不属于金融贷款、资本市场融资等。

### 安徽：中小学教师不得用微信和 QQ 布置作业

安徽省教育厅明确，教师不得通过手机微信和 QQ 等方式布置作业，将批改作业的任务交给家长。将在今后的教学检查、调研、督查中，进一步推动各地教育部门加大

对教师此类行为的监管。

## 深度分析

### 2020年全球经济的四只灰犀牛

文/张涛（CF40青年论坛会员、中国建设银行金融市场部）

文章来源：中国金融四十人论坛 2019年12月05日

落幕即序曲，2020年作为新世纪10年代和20年代的转承之年至关重要，全球经济究竟何去何从呢？上世纪20年代繁荣至今让人憧憬，而行至本世纪同期，繁荣还能再现吗？

历史绝不会简单重复，更何况我们已经看到四只缓慢行进中的灰犀牛的阴影正在笼罩着全球经济。

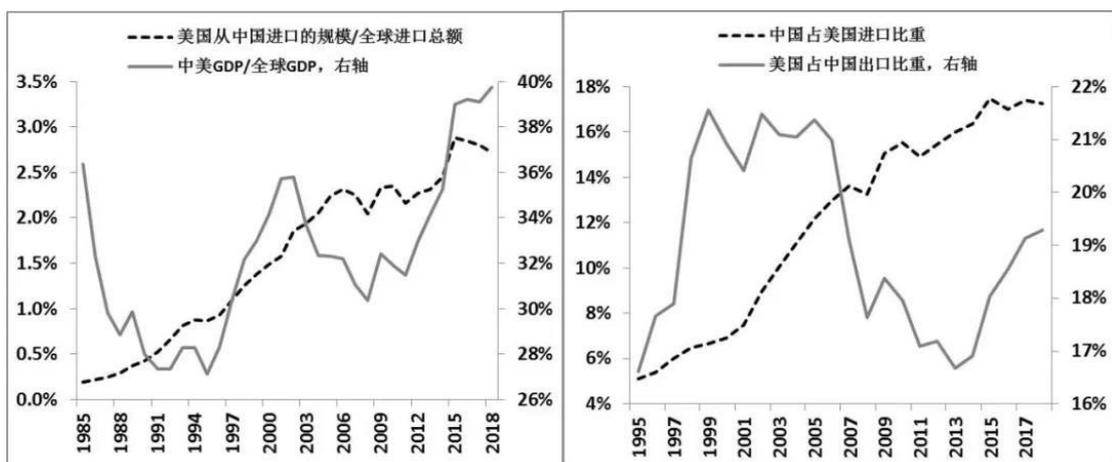
#### 第一只灰犀牛

##### 中美经济关系调整进程的不确定性对于全球总供需的冲击

自2018年以来，困扰全球经济运行程度最深、时间最长、不确定性最大的因素，无疑就是中美经济关系的调整进程。迄今双方已进行了多轮磋商谈判（包括两次元首会晤和十三轮高级别经贸磋商），期间历经多次反复，近期双方取得较多共识，但鉴于特朗普在美韩、美日、美墨加以及美欧经贸谈判中反复的表现，即便阶段性协议能够签订，也无法有效约束美方不再对中方进行单方干预。

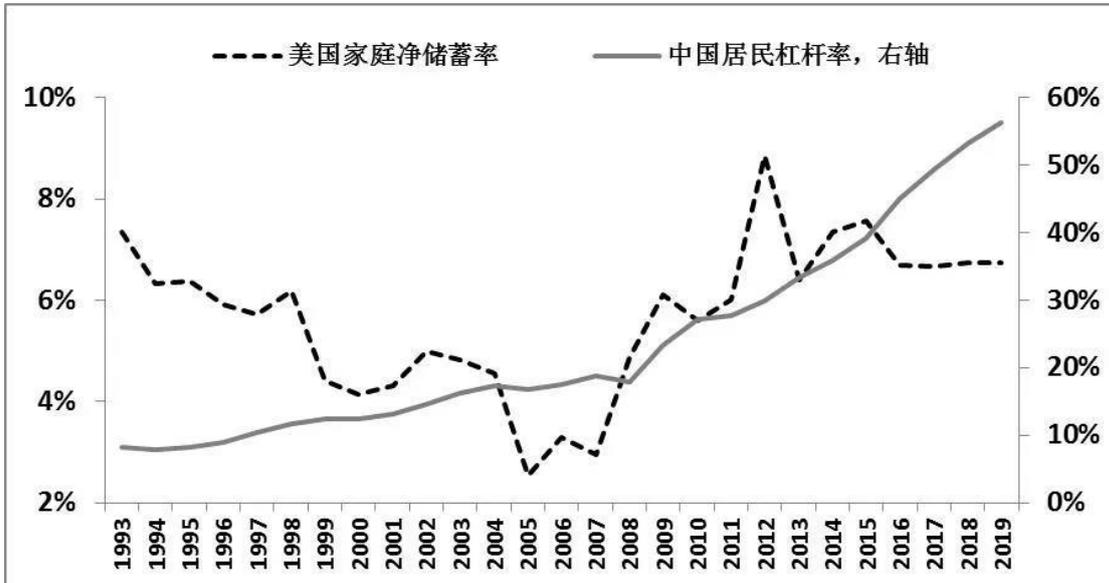
另外，本次全球金融危机以来，全球经济持续处于调整之中，但至今全球经济新的增长点尚未确立，内生增长动力也未完全恢复，各国均不同程度地在推进自身的结构调整，而中美经贸关系的调整则是内嵌于全球经济结构的调整进程之中，必然对全球经济运行产生正负反馈影响。

目前，美国从中国的进口规模占全球进口总额的3%左右，中美经济占全球经济总量比重也接近40%，加之中美双边贸易规模占中美各自贸易总量的比重保持在20%左右，因此仅从贸易层面，就可显见中美经济关系调整对于全球经济运行的影响程度和广度。



在本次危机前，美国的消费和中国的投资分别是各自经济增长的第一引擎，而且中美还分别是全球经济供需两端的重要因子。客观讲，危机前全球经济之所以能够实现大缓和（高增长、低通胀），与中美供需之间全球产业链的延伸密切相关。但本次危机之后，中美内部均发生巨大结构性变化，例如：美国人已经改变了过度消费，美

国家家庭净储蓄率已由危机前的 2.5% 升至 7%-9% 的水平，而中国人消费需求开始提升，同时中国居民的杠杆率开始快速上升，已由危机前的 17% 升至 50% 以上。因此，从中长期而言，依照各自内部经济结构的变化需要，中美之间经济关系的调整也将是必然的。



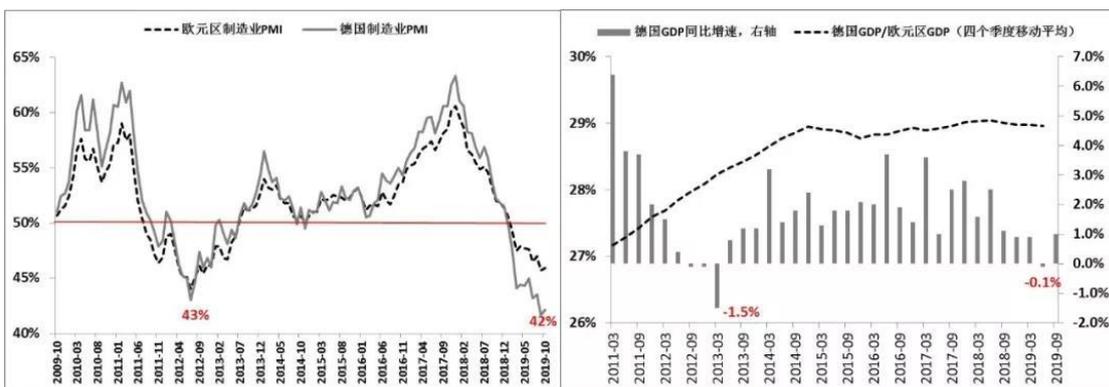
因此，对于 2020 年的全球经济而言，第一只灰犀牛就是中美经济关系调整进程的不确定性，若该进程再次出现间歇式反复，并且短期的不调和向更广的范围蔓延，那么必然对全球经济造成深度和中期负面冲击。

## 第二只灰犀牛

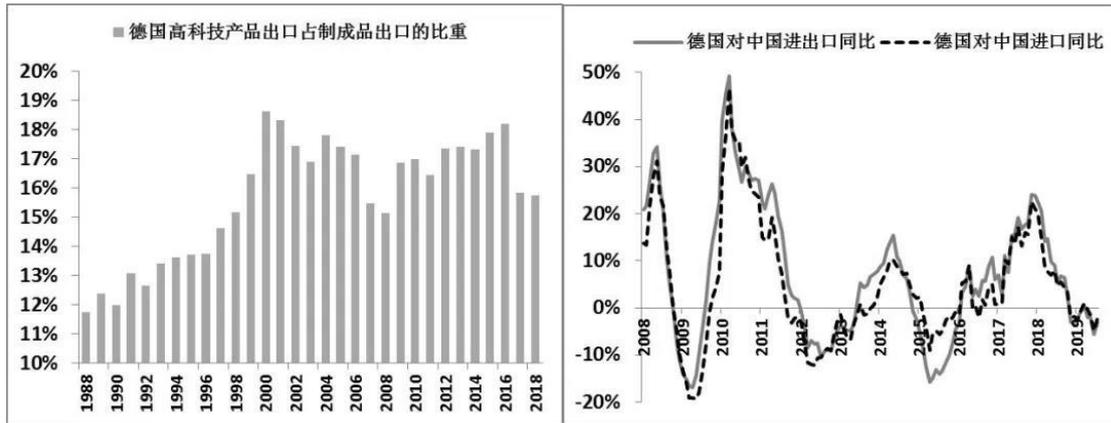
### 以德国为首的欧洲制造业衰退对于全球经济增长的冲击

本次全球金融危机不仅中断了全球经济持续增长的趋势，而且还诱发全球化逆潮的出现，逆潮的标志性事件之一就是英国脱欧公投的意外通过，之后英欧就陷入异常复杂的磋商谈判困境之中，给刚经历过债务危机的欧洲经济蒙上巨大的阴影。

2018 年以来，德国制造业开始出现趋势性下行，今年德国制造业 PMI 更是始终处于 50% 的荣枯线下方，且加速下行，德国经济已在今年二季度出现了负增长，显示其正在接近衰退，受此带动，欧洲制造业 PMI 已落至 42% 以下，为十年来的最低水平。



目前，全球制造业正处于工业化 3.0 的尾部，作为该阶段工业化强国的德国已于 2013 年提出了工业 4.0，但工业化 3.0 的红利衰减还将对德国持续产生不利影响，例如，德国出口的高科技产品占其出口的制成品比重已经连续两年下降至 16%，平均降幅是一年一个百分点；再例如，德国对华的进出口增速自 2018 年就持续处于下降趋势，至今年则已连续数月为负增长。



2018年，全球经济总量约85万亿美元，其中欧盟约19万亿美元，占比为22%。在欧盟中，英国经济占比为六分之一，德国经济占比为五分之一，相应地，英国脱欧意味着欧洲一体化的经济中将有1/6分离出去，如果德国真的陷入衰退，那必将对欧洲经济是双重打击。

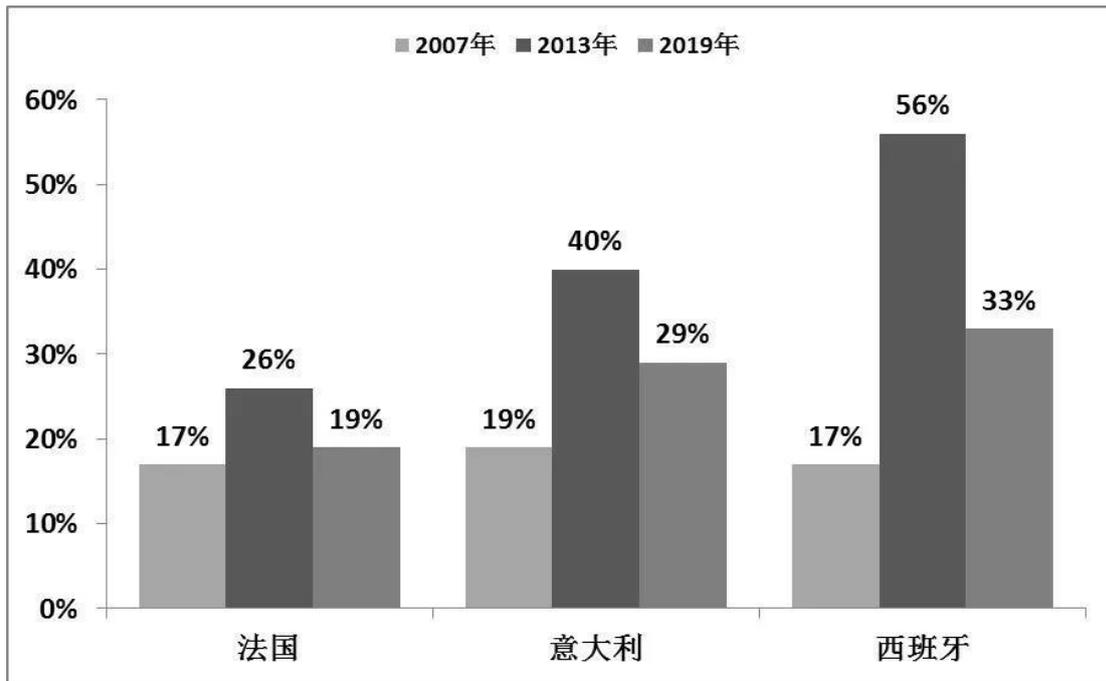
更为严重的是，因2008年全球金融危机和2012年欧债危机，欧洲央行政策取向一直处于非常规宽松状态，并未像美国与中国等国进行过一定程度的货币政策回归常态，因此，欧洲央行的政策空间已经十分有限，加之负利率政策的有效性至今尚有待确认，换而言之，欧洲央行应对衰退的政策空间几乎殆尽。相应地，欧洲经济政策将更依赖于德国财政政策的刺激力度以及与其他国家的政策协调，但由于财政政策至今依然是欧洲经济一体化的短板，所以财政刺激政策的期盼要想真正落地，难度十分巨大。

因此，对于2020年的全球经济而言，第二只灰犀牛就是以德国为首的欧洲制造业衰退的程度和持续时间的长短，一旦其衰退程度和持续期远超其自身的承受力范围，那负面冲击必将蔓延至全球。

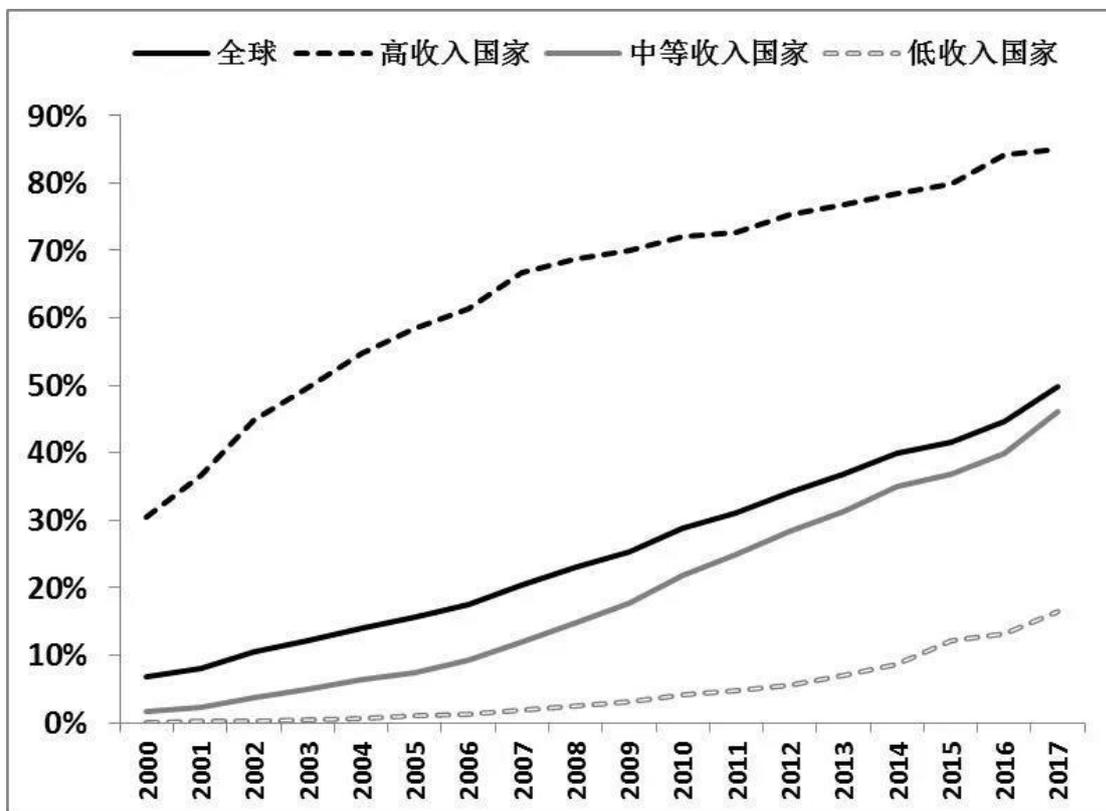
### 第三只灰犀牛

#### 民粹主义的蔓延对全球社会秩序的冲击

伴随经济增长内生动力的衰减，加之全球化红利的消失，之前掩藏在持续增长背后的社会福利分配不公平的矛盾相继水落石出，尤其是年轻人就业机会迟迟未见明显改善，更是助推了全球范围内民粹主义的蔓延和激化。以法国、意大利和西班牙的就业情况为例，目前三国低于25岁年轻人的失业率分别为19%、29%和33%，虽较欧债危机时期的峰值有所回落，但依然高于危机前的水平。



与此同时，互联网覆盖度的大幅提升，使得民粹主义下的很多局部负面情绪通过网络瞬间蔓延为全局矛盾，而且在情绪传染过程中，还被很多噪音信息所强化。例如包括西班牙加区独立公投、法国“黄马甲”运动、智利地铁票涨价引发民众抗议等社会骚乱事情中，互联网传播起到了推波助澜的作用。而在最近因上调油价而起的伊朗社会民众抗议事件中，伊朗政府采取的应对措施首先就是切断境内互联网。但鉴于互联网已经成为人们生活的必需品，简单的断网只会激发更广范围社会民众的不安和不满。



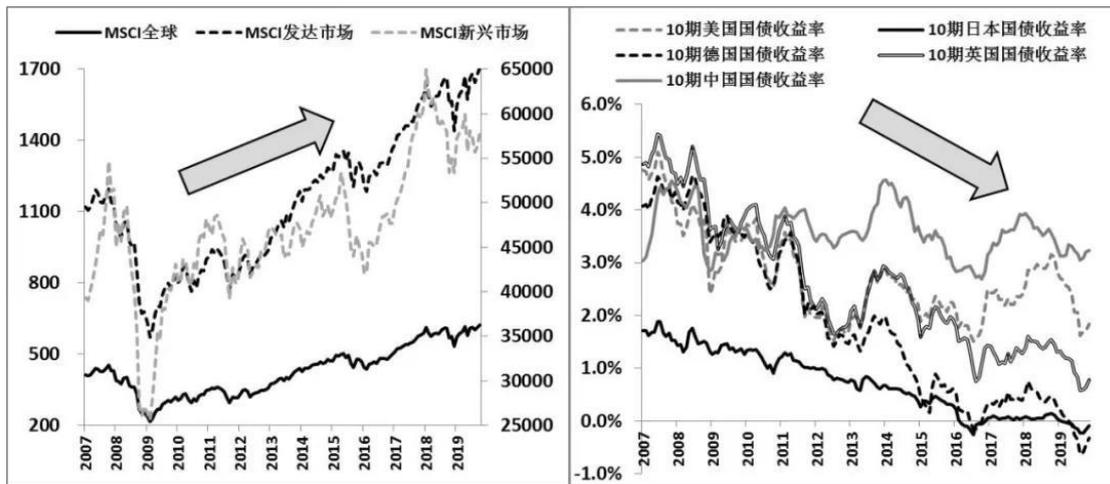
因此，范围快速扩大、频率逐渐提高的民粹主义社会骚乱，借助互联网传播的速

度也越来越快，但目前各国政府的有效治理手段其实十分有限。而在全球化逆潮的大背景下，各国市场和投资环境对于其经济状况又至关重要，民粹主义的蔓延必将对此产生负面冲击，从而进一步削弱全球资本的配置效率。

#### 第四只灰犀牛

##### 持续加重的经济担忧对全球金融市场乐观情绪的冲击

本次危机的复苏，很大程度上得益于金融市场持续乐观的情绪。例如，自2009年2月份全球股市触底回升以来，至今MSCI全球指数累计上涨了190%、MSCI发达市场指数累计上涨了200%、MSCI新兴市场指数累计上涨了154%；与此同时，全球利率水平持续走低（债券利率走低意味着债券价格上涨），平均累计下降幅度超过了200BP，尤其欧洲和日本等地区已形成了负利率趋势，全球负利率债券规模一度接近18万亿美元。由此，本次危机复苏之后，在低利率环境的乐观情绪推动下，全球金融市场始终处于上涨态势。



今年以来，制造业下滑、贸易纷争继续、收入分配矛盾激化以及地缘政治风险凸显等多因素叠加影响，包括美国和中国在内的全球经济增长主要贡献者均不同程度地面临经济下行压力，所以今年3月份之后，全球货币政策再次同步宽松，截至目前全球已有近60%的央行采取了降息等宽松政策。在2008年金融危机爆发后，全球最多有近80%的央行实施了宽松政策。但与当年不同的是，各国在应对本次全球金融危机的过程中，已耗用了很多政策空间，由此严重制约了各国再次宽松的政策实际空间，从而会削弱市场对于央行的信仰。再考虑到单边主义、民粹主义和全球化逆潮在短期内只会强化、不会弱化，因而当前全球经济的下行趋势能否被遏制，存在很大不确定性。虽然，目前金融市场仍然对央行充满信仰，也还保持着乐观情绪，金融市场依然对全球经济提供着支撑，但市场信仰一旦被经济下行担忧击垮，尤其是持续10余年的股票牛市被终结，那么很有可能金融市场预期的逆转就会成为压垮全球经济的最后一根稻草。

# 免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。