



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 07 期总第 772 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：安徽省合肥政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209 室

2020 年 03 月 17 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
中央应对疫情领导小组：做好防控后续工作加快复工复产...2	
统计局：前两月规模以上工业增加值同比下降 13.5%.....2	
1-2 月全国固定资产投资同比降 24.5%.....2	
1-2 月进出口贸易出现逆差 贸易结构继续优化.....2	
统计局：前两月口罩产量增长 127.5%.....2	
IMF：准备好调动 1 万亿美元贷款能力用于抗击疫情.....2	
月内第三次熔断，美三大股指重挫.....2	
货币市场	3
央行 5000 亿再贷款再贴现支持企业复工复产.....3	
央行开展 1000 亿元 MLF 操作，利率保持 3.15%不变.....3	
美联储重启量化宽松释放约 7000 亿美元.....3	
监管动态	4
银保监会：对需要延期还款付息企业进行名单式管理.....4	
金融委办公室地方协调机制正在各省落地.....4	
监管沙箱首批项目敲定后续.....4	
金融行业	4
银行业金融机构为抗击疫情提供的信贷支持已超 1.4 万亿元3	
五大上市险企 2 月份保费环比降逾七成.....4	
热门企业	5
复星医药入局，超 20 家药企竞速新冠肺炎疫苗研发.....5	
小米将与蔚来合作推出车控 App.....5	
地方创新	5
北京：所有境外进京人员需集中隔离 14 天 费用自理5	
南京发放 7 大类消费券价值超 3 亿元.....5	
合肥新桥机场对入境中转来肥旅客实行“点对点”交接管理6	
深度分析	6
疫情导致经济数据集体下滑 仍需关注海外疫情二次冲击.....6	

宏观经济

中央应对疫情领导小组：加快全面复工复产

3月16日，中共中央政治局常委、国务院总理、中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组组长李克强主持召开领导小组会议。会议指出，要认真贯彻习近平总书记重要讲话精神，按照中央应对疫情工作领导小组部署，根据疫情变化做好科学防控，精准防范疫情跨境输入输出，做好防控后续工作，加快全面复工复产。

统计局：前两月规模以上工业增加值同比下降 13.5%

3月16日，据国家统计局网站消息，1—2月份，规模以上工业增加值同比实际下降 13.5%。从环比看，2月份，规模以上工业增加值比上月下降 26.63%。

1-2 月全国固定资产投资同比降 24.5%

3月16日，国家统计局网站数据显示，1—2月份，全国固定资产投资(不含农户)33323亿元，同比下降 24.5%，其中，民间固定资产投资 18938亿元，同比下降 26.4%。从环比速度看，2月份固定资产投资(不含农户)下降 27.38%。

1-2 月进出口贸易出现逆差 贸易结构继续优化

3月16日，根据国家统计局消息，1-2月份，我国货物进出口总额 41238亿元，同比下降 9.6%。其中，出口 20406亿元，下降 15.9%；进口 20832亿元，下降 2.4%。进出口相抵，贸易逆差 426亿元。贸易结构继续优化。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 60.6%，比上年同期提高 0.3个百分点。民营企业进出口占进出口总额的比重为 41.9%，比上年同期提高 1.3个百分点。

统计局：前两月口罩产量增长 127.5%

国家统计局国民经济综合统计司司长毛盛勇介绍，1-2月份，医疗防护和生活所需物资增长较快，口罩、发酵酒精产量分别增长 127.5%和 15.6%，冻肉和方便面分别增长 13.5%和 11.4%。截至 2月 25日，大中型制造业企业复工率达到 85.6%，生产经营活动正在有序恢复。

IMF：准备好调动 1 万亿美元贷款能力用于抗击疫情

IMF 日前表示准备好调动 1 万亿美元贷款能力用于抗击疫情呼吁全球提供货币、财政和监管支持；为防止疫情对经济造成长期损害，有必要出台额外的财政刺激措施。

月内第三次熔断，美三大股指重挫

3月16日晚间，美股开盘大幅下挫。道指跌2250.46点，报20935.16点，跌幅为9.71%；纳指跌482.15点，报7392.73点，跌幅为6.12%；标普500指数跌220.55点，报2490.47点，跌幅为8.14%。标普500指数开盘跌超7%，触发本月第三次熔断，也是史上第四次熔断，美股暂停交易15分钟。

货币市场

央行5000亿再贷款再贴现支持企业复工复产

3月15日，国务院联防联控机制新闻发布会上，中国人民银行货币政策司司长孙国峰表示，为了支持复工复产，央行还出台了5000亿元再贷款再贴现政策，目前已累计发放优惠利率贷款1075亿元。

央行开展1000亿元MLF操作，利率保持3.15%不变

3月16日，央行公告称，实施定向降准的同时，开展中期借贷便利(MLF)操作1000亿元，期限为1年，操作利率3.15%，与上次持平。截至16日，央行已连续20个交易日暂停逆回购操作，16日无逆回购到期。

美联储重启量化宽松释放约7000亿美元

3月16日，为防止新冠肺炎疫情进一步打击美国经济，美联储宣布将联邦基金利率目标区间下调至0至0.25%，也是继金融危机以来首次下调至这一接近0的超低水平。同时，美联储还宣布，购买总计约7000亿美元的国债和抵押担保证券以及一系列刺激贷款的措施，意味着美联储将再度开启量化宽松政策。

日本央行维持利率-0.1%不变

日本央行维持利率在-0.1%不变，维持国债收益率目标在0%附近不变，但下调经济评估。日本央行将ETF年度购买目标增加6万亿日元至12万亿日元，将日本房地产投资信托基金(J-REITs)购买目标提升至1800亿日元。调整企业债、商业票据购买操作，将会购买更多的企业债、商业票据直至九月末；新的贷款项目利率为0%，期限为一年。

受新冠疫情影响，全球多国调整货币政策

韩国央行在紧急政策会议上宣布，将关键利率降低50个基点至0.75%。韩国央行：将以宽松立场执行货币政策；需要降低病毒对经济增长和通胀的影响。

越南央行宣布将再融资利率下调100个基点至5%。斯里兰卡央行调降关键贷款利率25个基点至7.25%，调降长期存款利率25个基点至6.25%。

沙特央行将回购利率及逆回购利率均下调75个基点。阿联酋央行宣布降息，将存款单利率下调75个基点。卡塔尔央行调降存款利率50个基点至1%，调降贷款利率100个基点至2.50%。巴林央行宣布将贷款利率下调至1.70%。约旦央行将基准利率下调100个基点。

埃及央行将隔夜存款利率降至 9.25%，此前为 12.25%。埃及央行将借贷利率降至 10.25%。

香港澳门下调基准利率

香港金管局将基准利率下调至 0.86%；将逆周期缓冲资本比率由 2% 下调至 1%。澳门金管局将基本利率下调 64 个基点至 0.86%。

监管动态

银保监会：对需要延期还款付息企业进行名单式管理

3 月 15 日，银保监会政策研究局一级巡视员叶燕斐表示，将推动相关政策落地是银保监会现阶段工作重点，主要包括加强监管督导、引导银行对需要延期还款付息安排的企业进行名单式管理、加强跟踪监测和宣传和推广好的做法等方面。具体来看，即对切实需要延期还款付息安排的企业建立台账，跟踪了解企业复工复产资金的需求，明确金额、期限，明确相关责任人。同时，要求银行机构定期汇报，银保监会将会对落实不力的给予指导。

金融委办公室地方协调机制正在各省落地

近日，金融委办公室地方协调机制正在各省落地。据统计，目前已有内蒙古、广东、江苏、山东、甘肃、四川、陕西和上海共八个省、直辖市宣布该项机制在地方成功落地，金融委办公室地方协调机制的成立，是对我国金融监管体系的进一步完善。

监管沙箱首批项目敲定后续

在征求意见两个月之后，首批进入北京金融科技“监管沙箱”的应用名单正式出炉。3 月 16 日，央行营业管理部发布公告称，经公示审核通过，北京金融科技创新监管试点首批 6 项创新应用已完成登记，将向用户正式提供服务。对于“入箱”机构来说，其创新应用也有望打磨成熟后“出箱”，不过必须由持牌机构经营。

金融行业

银行业金融机构为抗击疫情提供的信贷支持已超 1.4 万亿元

3 月 15 日，据银保监会消息，银行业金融机构为抗击疫情提供的信贷支持超过 1.4 万亿。今年 1-2 月份，信贷比去年同期是增加了大约 1300 亿。

五大上市险企 2 月份保费环比降逾七成

截至 3 月 16 日，中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保以及新华保险五大上市险企全部公布了今年 1 月份-2 月份的保费数据，保费总收入为 6719.74 亿元，较去

年同期上涨 4.3%，2 月份比 1 月份 6.4% 的同比涨幅有所回落。

热门企业

复星医药入局，超 20 家药企竞速新冠肺炎疫苗研发

3 月 15 日复星医药披露的公告内容显示，公司控股子公司与 BioNTech SE 已签署协议，复星医药获得许可在中国独家开发、商业化针对新型冠状病毒肺炎的疫苗产品，该产品的研发基于 BioNTech SE 的 mRNA 技术平台。疫情爆发以来，多家药企相继投入药品及疫苗等研发工作。据不完全统计，目前国内已有超 20 家药企开展相关疫苗研发工作。

小米将与蔚来合作推出车控 App

小米公司 3 月 16 日与蔚来汽车达成合作，将在小米手表上推出可随时随地进行车控功能的蔚来 App。介绍称，此应用可以充当蔚来汽车腕上的智能遥控器，蔚来 App 用户可以在小米手表上显示车辆昵称，快速查看当前行车状态、当前电量、剩余续航等车辆信息。蔚来所有在售车型均可实现与小米手表的匹配。未来，还将支持 NFC 等更多智能功能。

滴滴在 21 城上线跑腿服务

据悉，滴滴 3 月 16 日在上海、深圳、重庆等 21 个城市上线跑腿服务，其中包括一周前已进行试点运营的成都和杭州。目前，21 个城市的用户打开滴滴 App 后可以在顶导位置看到跑腿服务。滴滴跑腿以公里计费，以杭州为例，5 公斤以内的商品，4 公里以内订单的跑腿费为 12 元，4 公里以上每公里加收 2 元，新用户首单立减 10 元。

地方创新

北京：所有境外进京人员需集中隔离 14 天 费用自理

北京市人民政府副秘书长陈蓓 15 日表示，全面实施集中隔离措施。3 月 16 日零时起，所有境外进京人员，均应转送至集中观察点进行 14 天的隔离观察。有特殊情况的，经严格评估，可进行居家观察。隔离人员费用需要自理。

南京发放 7 大类消费券价值超 3 亿元

3 月 13 日，南京宣布向市民和困难群体发放超 3 亿元消费券。消费券总额度 3.18 亿元，主要包括餐饮消费券、体育消费券、图书消费券、乡村旅游消费券、信息消费券、困难群众消费券、工会会员消费券等 7 大类。

土地审批放权，安徽成为首批改革试点

3月12日，国务院发布《关于授权和委托用地审批权的决定》，提出在保护耕地、节约集约用地的前提下，将国务院可授权的永久基本农田外的农用地转为建设用地审批事项，授权各省、自治区、直辖市人民政府批准。其中，北京、天津、上海、江苏、浙江、安徽、广东、重庆8省市被选作首批改革试点，试点期限为1年。

合肥新桥机场对入境中转来肥旅客实行“点对点”交接管理

3月15号起，合肥新桥机场对所有入境中转来肥旅客实行全流程闭环管理，全力做好引导、等候、交接转运等服务保障工作。对所有中转入境来肥人员，属于合肥本地的，由专班工作人员通知属地疫情防控指挥部安排人员、车辆实施转运、隔离等工作措施；对目的地为合肥市辖区以外的，由专班工作人员报市疫情防控应急指挥部，再由市报省应急防控指挥部协调属地完成转运交接。

深度分析

疫情导致经济数据集体下滑 仍需关注海外疫情二次冲击

文/唐建伟（交行金研中心副总经理、首席研究员）

文章来源：新浪专栏

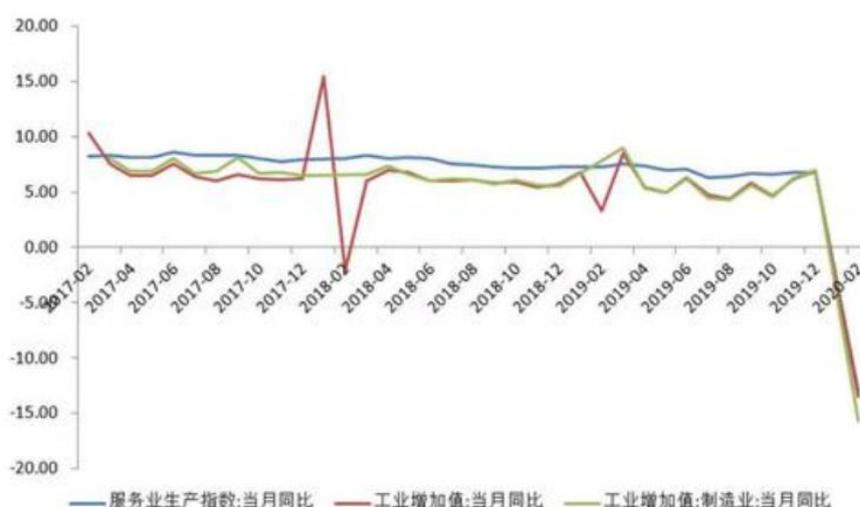
1-2月份宏观数据全面下滑，无论是需求端的消费、投资还是供给端的工业产值，全部大幅负增长。一季度经济下行已经是不争的事实，二季度之后有望改善，但仍然存在压力和风险。为了应对疫情冲击下内外环境带来经济下行压力，需要提早采取有效措施加以积极应对。

1、疫情导致工业和服务业都显著放缓，一季度经济可能负增长

疫情对宏观经济、中观行业和微观企业都会带来不容低估的短期负面冲击。春节之后发电耗煤量没有明显回升，同比大幅下降；2月以来全国高炉开工率持续处于65%以下。工业生产明显放缓，1-2月份规模以上工业增加值同比增速为-13.5%。从工业三大门类来看，全部出现负增长，其中降幅最大的是制造业产值，同比为-15.7%；采矿业和水电热供应业降幅相对小一些，同比分别为-6.5%、-7.1%。疫情对制造业的冲击较大，部分中小型制造企业面临生存压力。与抗击疫情紧密相关的医疗防护和生活所需物资生产较快，口罩、发酵酒精产量分别增长127.5%和15.6%，冻肉和方便面分别增长13.5%和11.4%，但这部分占制造业的比重很小。

1-2月份全国服务业生产指数同比-13%，服务业增长同样显著放缓。在疫情冲击下，无论是与消费相关的生活性服务业还是与制造业相关的生产性服务业都显著放缓。金融政策加大抗疫情支持力度，金融业增加值增长了4.5%。线上购物和移动办公带动信息服务需求，信息技术服务业增长3.8%。除了金融业与信息服务业以外，其他服务业均不同程度下降。1-2月工业和服务业生产都显著放缓，即便3月份有所改善也难以抵消整体下行趋势。由于季度GDP主要按照生产法统计，据此推算，一季度经济增速可能为负值，创有季度GDP统计数据以来的最低值。

图 1 工业和服务业增速



2、疫情对投资带来较大冲击，三大投资类别全部大幅下降

1-2 月份全国固定资产投资 33323 亿元，同比增速降到 -24.5%，创历史最低。全国大面积延迟开工，从供给端影响企业的生产恢复，导致当前制造业投资需求减弱。1-2 月制造业投资增长 -31.5%，是三大投资类别中最低的一项。受限制施工的影响，春节之后大量基建项目难以开工，即便年初以来专项债发行进度加快，也难以促进基建投资增长。1-2 月基建投资增速仅有 -30.3%，创历史最低。积极政策扩内需的着力点在加大基建投资，13 个省市区已经发布的 2020 年重点项目投资计划清单共计达到 33.83 万亿元。预计随着疫情得到控制，基建投资将很快回升。除了 5G、数字经济、智能交通、环保等新基建以外，也将拉动市政工程、农林水利、交通运输等重点基建领域增长。

在疫情的影响下，建筑业生产放缓，市场需求被抑制，房地产投资和销售显著下滑。1-2 月房地产开发投资增长 -16.3%，虽然高于制造业和基建投资，但同样呈现断崖式下滑。1-2 月全国商品房销售面积 8475 万平方米，同比 -39.9%；商品房销售额 8203 亿元，同比 -35.9%。即便房贷利率已连续三个月微幅回落，也难以扭转房地产市场低迷状态。房地产开发企业到位资金同比 -17.5%，土地购置、新开工增速双双大跌，预示未来房地产投资仍将面临压力。新冠肺炎疫情导致房地产销售、开工都严重放缓，部分中小房企已经面临资金链断裂风险。由于商品房销售需求受到短期抑制，并非需求消失，当疫情结束之后房地产销售和投资状况有望很快改善。

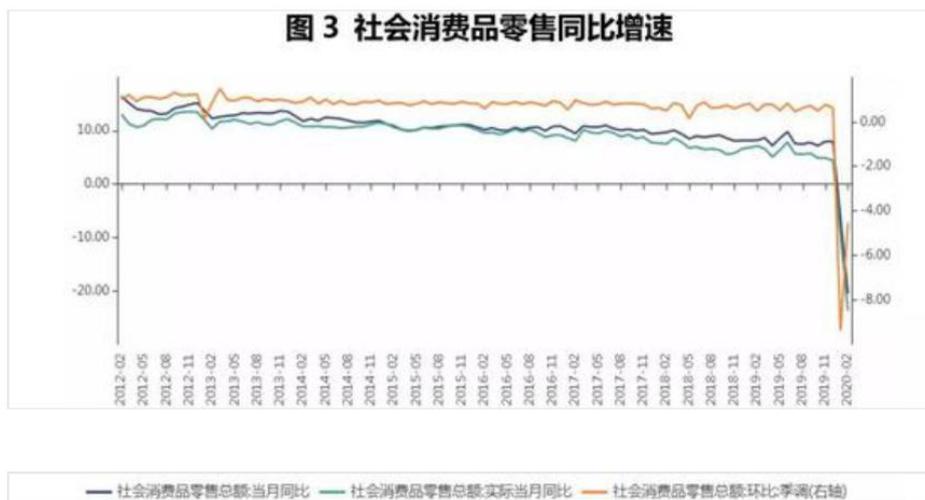
图 2 固定资产投资同比增速



3、消费跌到历史低点，促消费措施需要尽快落地

1-2 月份社会消费品零售总额 52130 亿元，同比-20.5%，除了药品和食物等抗疫物质和生活必需品消费保持增长以外，其他所有消费都是负增长。食品类具有明显的消费刚性特点，限额以上粮油食品类、饮料类消费同比增长 9.7%、3.1%。受疫情冲击，近 8 成餐饮企业完全停业，导致餐饮收入同比-43.1%。受疫情冲击叠加政策退潮的影响，年初以来汽车销售大幅下跌。1-2 月累计汽车销量增速-42%；2 月汽车销量增速低至-79.1%，其中乘用车销量同比降至-81.7%，新能源汽车销量增速为-75.2%。1-2 月汽车类消费同比增长-37%，除汽车以外的消费品零售额同比-18.9%。为了缓解汽车类消费下跌压力，相关政策将有所转变，鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌限额。

年初是传统的消费旺季，今年受疫情影响而显著下滑，可能会影响全年消费增长。受冲击最严重的是餐饮、旅游、住宿、交通运输等相关消费领域，服装、家具家电、化妆品等消费也将受到一定影响。之前我们判断，受疫情的影响，1-2 月餐饮收入减少约 4500 亿元；春节期间旅游、电影、文娱等消费损失额度超过 2000 亿元；汽车类消费减少约 4800 亿元；家具、家电、装潢等房地产销售相关消费减少超过 1000 亿元。春节消费黄金假期已经错过，疫情结束之后消费很难出现报复性反弹。为了弥补消费受到的损失，促进消费扩容提质的措施需要尽快落地，一方面在短期尽快稳定消费增长，另一方面从中长期推动消费提质升级。



4、经济恢复要等到二季度之后，宏观政策需要更加积极有为

一季度经济下行已经是不争的事实，二季度之后有望改善。随着国内疫情逐渐得到控制，复工复产正在快速展开，3 月之后工业生产有望回升。3 月以来高频的发电耗煤数据有所回升，6 大发电集团日均耗煤量上升到 50 万吨/日以上，环比 2 月上升了 30%，但同比仍然低至-20%左右。外需减弱叠加输入性风险，导致二季度之后我国经济增长仍然存在压力和风险。随着海外疫情蔓延并处于爆发期，预计全球疫情至少还要持续 1 个月以上。在疫情全球性爆发、全球股灾、油价下跌以及全球经济下行预期加大的背景下，我国面临的疫情回流压力加大，外需减弱可能导致贸易萎缩以及顺差收窄，全球产业链可能休克影响我国制造业生产和投资。

为了应对疫情冲击下内外环境带来经济下行压力，需要提早采取有效措施加以积极应对。尽快推动复工复产，促进受疫情影响而停工停产的行业恢复正常。当前最主要任务是让受疫情影响而停工停产的行业尽快恢复生产，重点促进住宿餐饮、文体娱乐、交通运输、旅游等受疫情影响严重的行业恢复经营，减负、稳岗、扩就业并举。采取积极措施应对疫情全球扩散对产业链的影响，确保制造业平稳运行。重点保障对

国际产业链有重大影响的行业的复工复产，对受疫情全球蔓延冲击较大、行业内企业抗风险能力弱的行业提供定向扶持，特别是吸纳大量就业的出口型制造企业。应对疫情冲击财政政策应该挑大梁，在疫后重建中发挥更大作用。一方面继续推进减税降费，另一方面要大力扩大财政支出来提升总需求。可以扩大发行国债，全年预算赤字可以适当突破 3%。提升专项债规模，重点是加大对 5G 等新技术基础设施建设以及公共卫生体系建设等新基建领域的投资。稳健的货币政策偏向积极，提升定向支持政策落地效率。在全球面临增长压力和降息背景下，国内货币政策偏松调节时间可以进一步提前并加大力度。保持流动性宽松以压降货币市场利率引导债市、信贷融资成本下行，通过多样化的政策工具组合实现对产业、企业的定向支持。

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。