



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 09 期总第 774 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 24 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
国家统计局：1-2 月份国民经济经受住了新冠肺炎疫情冲击2	
国家发展改革委：湖北外重点项目复工率达 89.1%.....2	
国家发改委：国家将对中小微企业招用毕业生予以补贴.....2	
国家统计局：约 1.5 万亿元消费需求被疫情抑制.....2	
惠誉预警：全球经济或现负增长，二战以来罕见.....2	
新加坡：核心通胀率 10 年来首次跌入负值.....2	
<b>货币市场</b> .....	3
央行连续 25 个工作日暂停逆回购.....3	
央行：始终保持流动性合理充裕.....3	
美联储宣布开放式量化宽松政策.....3	
<b>金融行业</b> .....	3
2019 年末我国金融业机构总资产为 318.69 万亿元.....3	
银保监会将进一步深化金融供给侧结构性改革.....3	
<b>热门企业</b> .....	4
疫情下特斯拉“转行”生产呼吸机.....4	
国家电网将退出房地产业务.....4	
中国云计算市场最新排名：阿里云第一.....4	
<b>地方创新</b> .....	4
入境来沪人员将实施 100%核酸检测.....4	
湖北：新冠肺炎确诊贫困人口每人补助 1 万元.....4	
安徽出台 20 条新政鼓励支持“三首”产品发展.....5	
合肥这个区将发放 1000 万元消费券.....5	
<b>深度分析</b> .....	5
全球金融市场波动对中国的影响及应对.....5	

## 宏观经济

### 国家统计局：1-2 月份国民经济经受住了新冠肺炎疫情冲击

近日，国家统计局发布 1-2 月主要经济数据。国家统计局发言人表示，1 月至 2 月份国民经济经受住了新冠肺炎疫情冲击。在各项政策措施作用下，企业复工复产加快，生产生活秩序逐步恢复，国民经济实现有序运行，基本民生得到有效保障。前 2 个月的具体数据显示，工业生产下滑，重要物资生产保持增长，规模以上工业增加值同比下降 13.5%。截至 2 月 25 日，大中型制造业企业复工率达到 85.6%，生产经营活动正有序恢复。

### 国家发展改革委：湖北外重点项目复工率达 89.1%

国务院联防联控机制 3 月 21 日召开新闻发布会，国家发展改革委投资司司长欧鸿介绍，目前重大项目复工率已逐步回升。除湖北外，据对各省约 1.1 万个重点项目统计，截至 3 月 20 日，重点项目复工率为 89.1%。

### 国家发改委：国家将对中小微企业招用毕业生予以补贴

国家发改委副秘书长高杲 23 日明确，国有企业连续两年要扩大招聘毕业生规模，扩大基层就业规模，包括一些社区岗位等，包括扩大招生入伍规模、扩大就业见习规模、适当延迟录用接收等，创造就业岗位。

### 国家统计局：约 1.5 万亿元消费需求被疫情抑制 消费有望出现报复性反弹

国家统计局 23 日消息，初步估算，被疫情抑制的消费需求约 1.5 万亿元，这些需求有望在疫情结束后逐步释放，出现消费回补甚至报复性反弹。

### 惠誉预警：全球经济或现负增长，二战以来罕见

惠誉在近日发布的最新《全球经济展望》季度报告中指出，冠状病毒疫情正在严重拖慢全球 GDP 的增长步伐。相比于 2019 年 12 月发布的《全球经济展望》季度报告，惠誉大幅下调了 2020 年全球经济增长的基线预测：自 2.5% 调整至 1.3%。若基线预测情景进一步恶化，2020 年全球经济将出现负增长，这也是二次世界大战后极为罕见的状况——欧洲 GDP 下降将超过 1.5%，美国 GDP 下降近 1%。

### 新加坡：核心通胀率 10 年来首次跌入负值

新加坡金融管理局和贸工部周一发布的数据显示，由于新冠病毒疫情引起的机票价格下跌和假日支出减少，该国 2 月核心消费者物价指数(CPI)同比下跌 0.1%，10 年来首次跌入负值区域。

## 货币市场

### 央行连续 25 个工作日暂停逆回购

3 月 23 日，央行发布公告表示，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，当日不开展逆回购操作。值得关注的是，这已是央行自 2 月 18 日以来，第 25 个工作日暂停逆回购。

### 央行：始终保持流动性合理充裕

近期，随着新冠肺炎疫情全球蔓延，国际金融市场动荡加剧，欧美和许多新兴市场经济体的股市已经平均下跌 30% 左右。对此，央行副行长陈雨露指出，目前断定全球进入金融经济危机为时尚早，国际金融市场动荡发生之后，中国金融市场经受住了考验。下一阶段，央行将分阶段把握货币政策的力度、节奏和重点，始终保持流动性合理充裕。

### 美联储宣布开放式量化宽松政策

3 月 23 日，美联储宣布广泛新措施来支持经济，包括了开放式的资产购买，扩大货币市场流动性便利规模。美联储称，本周每天都将购买 750 亿美元国债和 500 亿美元机构住房抵押贷款支持证券，每日和定期回购利率报价利率将重设为 0%。为确保市场运行和货币政策传导，将不限量按需买入美债和 MBS。

## 金融行业

### 2019 年末我国金融业机构总资产为 318.69 万亿元

近日，央行公布数据，初步统计，2019 年末，我国金融业机构总资产为 318.69 万亿元，同比增长 8.6%，其中，银行业机构总资产为 290 万亿元，同比增长 8.1%；证券业机构总资产为 8.12 万亿元，同比增长 16.6%；保险业机构总资产为 20.56 万亿元，同比增长 12.2%。

### 银保监会将进一步深化金融供给侧结构性改革

中国银行保险监督管理委员会副主席周亮在 3 月 23 日的国新办发布会上表示，为促进中国资本市场长期稳定健康发展，银保监会将进一步深化金融供给侧结构性改革，

积极支持扩大直接融资。其中，将通过适当增设理财子公司，建立完善养老保障第三支柱。

## 热门企业

### 疫情下特斯拉“转行”生产呼吸机

美国政府近日宣布，特斯拉、福特汽车和通用汽车将“获准”生产呼吸机，以帮助美国减轻呼吸机在新冠肺炎疫情大流行期间短缺的问题。上周六，马斯克称他已经与美国医疗科技公司美敦力就呼吸机问题进行了讨论，并表示特斯拉和 SpaceX 将开始着手呼吸机的生产。

### 国家电网将退出房地产业务

国家电网近日公布的《中共国家电网有限公司党组关于十九届中央第三轮巡视整改进展情况的通报》显示，将坚守电网主责主业，下决心退出传统制造业和房地产业务，坚决按期完成深化集体企业改革任务。2010 年，为规范央企大规模进军房地产业务的现象，国资委发布“退房令”，要求央企全面退出房地产，仅保留 16 家央企的房地产主业资质。

### 中国云计算市场最新排名：阿里云第一

3 月 20 日，英国调研机构 Canalys 发布了 2019 年第四季度中国公共云服务市场报告。报告显示，阿里云排名第一，市场份额环比上涨至 46.4%。同期，腾讯云市场份额 18%，百度云份额 8.8%。亚马逊云(AWS)从第三季度的 8.6%，被划分到了 Others。

## 地方创新

### 入境来沪人员将实施 100%核酸检测

3 月 22 日举行的上海市新冠肺炎疫情防控第 57 场新闻发布会宣布，上海已经对所有来自或途经重点国家和地区的入境来沪人员实行 100%隔离。为了进一步加强口岸防控，除集中隔离人员外，上海将对所有来自非重点国家和地区的入境来沪人员实施 100%新冠病毒核酸检测。

### 湖北：新冠肺炎确诊贫困人口每人补助 1 万元

湖北出台 12 项举措对受疫情影响的贫困户和困难群体进行帮扶。湖北省所有新冠肺炎确诊贫困人口，按每人 1 万元帮扶资金的标准补贴，目前正与援助方中国扶贫基金会配合逐步发放到位。

## 安徽出台 20 条新政鼓励支持“三首”产品发展

3月23日，安徽省政府近期正式印发了《支持首台套重大技术装备首批次新材料首版次软件发展的若干政策》。根据《政策》，安徽省将编制“三首”产品研制需求清单、制定“三首”产品评定办法、对“三首”产品加强财税金融支持，对经省认定的“三首”产品省内研制和省内示范应用企业，省财政分别按档次给予一次性奖补，合计最高500万元。

## 合肥这个区将发放 1000 万元消费券

从3月23日起，合肥市庐阳区优先出台方案，与阿里巴巴集团合作，携手支付宝共同开展“2020嗨购庐阳·暖心消费节”活动，通过政府补贴和企业让利相结合，向市民发放消费券，总额度超1000万，活动以淮河路步行街为重点区域，联动街区内商场、综合体以及众多中小微商户，围绕餐饮、百货类主导行业开展。

## 深度分析

### 全球金融市场波动对中国的影响及应对

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

随着疫情全球性扩散和蔓延，引起国际原油市场和资本市场大幅波动。在我国境内疫情控制已经出现明显转机的时候，全球疫情的再次蔓延，无疑增加了输入性风险。而疫情导致的全球金融市场动荡及经济衰退的预期，也将给中国经济和金融市场带来二次冲击，对此，我国需要提早采取有效措施加以积极应对。

#### 一、金融市场大幅波动后

全球可能出现四大新趋势

近期全球金融市场的大幅动荡，背后的主要原因是恐慌情绪在主导，这种恐慌主要来自两个方面，第一个是对疫情的全球蔓延比较恐慌，第二个是对于疫情可能会导致全球经济陷入衰退的恐慌。

避险情绪导致的恐慌性抛售加剧市场的波动。目前市场已经进入一个恐慌性抛售的模式，金融市场的流动性风险已经在全球蔓延，现金为王，一切风险资产都在被疯狂抛售，这就是们看到的股票、原油、其他商品包括黄金都出现大跌的原因。当然也有人认为目前全球金融市场上流行的风险平价对冲基金（Risk Parity），其利用资产波动率进行程序化交易的投资模式也是助推市场暴涨暴跌的主要原因。

只有恐慌情绪得到安抚之后，这种市场状况才能得到缓解。比如，疫情得到有效控制的信号出现，要么是全球新增病例出现拐点，或者出现有效的治疗药物等。短期内这种恐慌情绪仍然会继续存在，但是长期来看，我们不要悲观，疫情肯定会过去。人类几千年的历史，从来没有被疫病所消灭过，在医疗和科技水平相当发达的今天，我们有理由相信疫情迟早会被控制住的。

在疫情冲击下，全球金融市场如此脆弱不堪，其实也告诉我们，前面十年全球特别是美国的经济复苏看来是虚假繁荣，疫情只是把世界经济中原来就存在的很多结构性问题全部暴露出来，并有所放大。未来全球可能出现的新变化及新趋势更值得我们关注：

一是全球负利率蔓延，将对全球资产价格及资产配置带来非常大的挑战。美联储

三月份大次大幅降息后，联邦基金目标利率已经到了0附近，未来不排除进入负利率区间。这就意味发达经济体将全部陷入负利率。负利率将有三方面冲击：一是利率是所有资产定价的锚，现在这个锚可能不存在了，意味着所有资产都得重新定价，这对金融市场将产生巨大冲击；二是负利率意味着央行常规性货币政策失效，因为降息的积极效果不复存在（至少效果不大）。负利率意味着央行的利率刺激工具都将失效。如果把财政和货币政策称为政府调控宏观经济的两支手的话，那现在相当于缺失一条胳膊。三是零利率或负利率状况下，银行、保险和养老基金等传统金融机构很难长期生存下去。近些年日本和欧洲银行业经营的艰难可见一斑。

二是发达经济体可能全部陷入“日本化”。所谓“日本化”就是经济中出现三低现象：低增长、低通胀、低利率（负利率）。而不论是全面“日本化”还是局部“日本化”，都可能对全球金融业的增长和盈利带来重大影响。再伴随老龄化的加深，全球经济可能陷入长时期的低迷，这又将以前所未有的方式对社会、政治、商业体系造成压力。

三是经济的低迷可能导致政治上的极端化和民粹主义的继续上升。经济衰退可能加重收入分配的不平等化，贫富差距进一步扩大，从而加剧社会的分化，导致西方国家民粹政党纷纷抬头并可能上台执政。

四是逆全球化将进一步加剧。美国特朗普上台、英国脱欧、欧洲民粹主义兴起，都意味着二战后经济全球化，世界经济一体化发展的进程遇到巨大挫折，“逆全球化”很可能出现主流。前几年的中美贸易战及今年出现的原油价格战都在告诉我们，疫情如果导致全球性经济和金融危机，各国都想把危机转嫁出去，一定会纷纷推出贸易保护主义等以邻为壑的政策，加剧逆全球化的进程。

## 二、外部环境变化

导致我国输入性风险明显加大

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，中国面临的外部环境变得越来越错综复杂，至少短期内四个方面的冲击是不可避免的：

### 1、疫情输入性风险压力加大

当前全球疫情处于快速发展时期，中国在做好自身防疫的同时，必须花更大精力防范海外疫情输入。若全球疫情变得严重，我国将面临大量侨民和海外工作留学人员归国避险的压力，带来二次疫情输入的风险，增加防疫难度，甚至引起国内二次爆发风险。

### 2、金融市场受冲击可能出现大幅波动

如果海外金融市场因为持续下跌导致流动性风险，由于金融市场的联动性，中国金融市场很难置身事外，很容易受到拖累，届时中国资本市场及人民币汇率也肯定会被波及。比如近期全球金融市场的大幅下跌过程中，此前一直净流入的北向资金，已经开始出现持续大幅流出。在全球风险资产价格持续下跌过程中，美元指数开始上升，而人民币汇率贬值的压力再次出现。

### 3、外需可能面临明显的下行压力

OECD对全球经济增长的最新预测是2020年全球经济增长最好的情景是增长2.4%，最差只有1.5%，而受全球经济增长低于2.5%就被认为是技术性衰退。全球经济增长疲弱、疫情爆发等因素的影响，2020年中国出口不容乐观。1-2月按美元计价的出口与进口同比增速分别为-17.2%与4%，出现70.9亿美元的货物贸易逆差，而2019年同期为414.5亿美元的货物贸易顺差。从全年来看，2020年贸易顺差可能比2019年显著收窄，导致经济增长下行压力加大。

### 4、国内复工复产或受到全球供应链中断的冲击

随着疫情在全球蔓延，首先冲击到跨境旅游、交通运输等行业，进而对全球化的

产业链带来较大影响。半导体、汽车、电子产品等制造业将受到显著冲击，石油、天然气、铁矿砂、金属原料等制造业上游初级资源行业也将受到较大影响。中国是全球制造业供应链的重要枢纽，可能受到产业链休克的巨大冲击。即便国内复工了可能因为海外供应链跟不上，国内还是没办法达到真实的生产能力。这也就意味着原本期望的经济能在一季度快速探底、二季度V型反转的预期有所减弱，反弹力度可能没有原来预期那么大。

### 三、中国应对外部冲击的政策建议

基于以上分析，疫情全球性蔓延以及国际市场震荡对我国经济带来多方面影响。为了避免外部因素带来输入性风险，需要提早采取有效措施加以积极应对。

第一：加强国际抗疫合作，严控疫情回流风险。国内在经历两个月左右的艰苦抗疫之后，我国疫情已基本得到控制。如果这个时因为海外输入风险导致疫情二次爆发，那我们就前功尽弃了。所以必须严防死守，严控回流风险。当然这种严控回流风险不应该只是被动的守，更需要主动走出去防。要加强与其他国家抗疫合作。要向疫情蔓延重点区域传授抗疫经验，提供物资、人员帮扶。扩大防疫物资的生产，在保障国内需求的基础上，尽力帮助其他国家。只有把全球疫情控制住了，我们才能真正的防住疫情再输入风险。

第二：确保金融市场稳定运行，防范输入性金融风险。必要时仍需要出台相关政策稳定金融市场，避免外部金融风险输入国内。如果海外疫情出现超预期变化导致全球性金融风险爆发。我国非常有必要出台相应的稳定资本市场、稳定市场预期政策来对冲：如出台临时性禁止做空行为、鼓励上市公司回购、社保基金增持指数基金等措施来恢复市场流动性和信心。如果因海外市场波动导致人民币汇率出现明显贬值压力时，也可再次引入逆周期调节因子、提高离岸市场人民币利率、对资本流出做短期限制等措施来合理干预并引导市场预期。

第三：尽快推动复工复产，让企业生产和居民生活恢复正常。在国内疫情已经基本控制住之后，当前最主要任务是让受疫情影响而停工停产的行业尽快复工复产，把前两个月丢失的产能补回来。让民众生活和消费尽快恢复正常状态，把压抑的消费潜能尽快释放出来。通过复工复产化解疫情不利影响，保持经济社会平稳有序发展，促进经济运行重回正轨。

第四：财政和货币政策统筹协调，加大逆周期调节力度。外部环境变化对出口的冲击较大，我们要稳定经济，目前只能靠稳内需，这就要求财政和货币政策协同综合，投资和消费两手抓，两手都要硬，光靠一个新基建是不足以把中国经济拉起来的。财政和货币政策都要加大逆周期调节的力度，但发力要更精准。比如财政政策今年在扩大新基建等领域的支出之外，重点要在两个方面发力：一是要大力支持中小企业。我们建议可以发行特别国债，成立专门支持中小企业融资的政策性银行，以解决中小企业融资难融资贵的问题。二是要在国际油价处在低位时，财政要专门拿出资金大规模的购买国际原油，增加国内石油的战略储备。货币政策则应通过量价操作工作，在保持市场流动性合理充裕的前提下，继续引导实际利率的下行，以降低实体经济的融资成本。

第五：要继续坚持改革开放。内部要加大力度改革，激活微观主体活力，释放经济增长潜能。包括人口政策、土地政策、国企改革、财税改革等领域都要加快推进，短期给市场提供信心，促进内需增长。中长期可以释放全要素生产力，提升中国经济潜在增长率。对外要更深层次的开放，全球衰退也正是中国体现负责任大国地位的时机，从贸易、金融等多领域进一步推进开放，推动人民币的国际化，加强国际合作，引导全球化潮流对抗逆全球化，这可能是一次中国难得的机遇。

# 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。