



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第15期总第780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

2020年04月14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
两部门：大力发展共享经济，支持“宅经济”等新业态.....	2
中汽协：3月汽车销量下降43.3%.....	2
8部门：加快推动和帮助供应链龙头企业等复工复产.....	2
法国经济陷入严重衰退.....	2
英国：疫情或致英第二季度GDP最多萎缩30%.....	2
东京奥运延期间接损失将达750亿美元.....	2
<b>货币市场</b> .....	3
央行：3月末M2余额208.09万亿，同比增10.1%.....	3
央行：3月份住户部门贷款明显好转.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
上交所：改进优化监管方式，提高科技监管水平.....	3
银保监会：拟对商业银行小微企业金融服务实施监管评价...3	
<b>金融行业</b> .....	3
信托发行“量升价跌”一季度回暖至7000亿.....	3
境外机构投资者连续16个月增持中国债券.....	4
一季度24家科创板新股上市为保荐券商带来16.32亿元....4	
<b>热门企业</b> .....	4
饿了么新推中小商家帮扶举措：80城4万广告牌免费打广告4	
腾讯、阿里、微众银行区块链专利申请数量列全球前三.....4	
字节跳动推出第二期“中小企业复苏计划”.....	4
<b>地方创新</b> .....	4
多城出台落户新政 复工潮下“抢人大战”悄然打响.....4	
国务院：批复同意设立江西内陆开放型经济试验区.....	5
南京启动“四新”行动 试行2.5天休息制度.....	5
杭州：“杭信贷”正式启动.....	5
<b>深度分析</b> .....	5
疫情冲击、无限量宽与人民币国际化.....	5

## 宏观经济

### 两部门：大力发展共享经济，支持“宅经济”等新业态

近日，国家发改委、中央网信办印发《关于推进“上云用数赋智”行动 培育新经济发展实施方案》，方案提出，大力发展共享经济、数字贸易、零工经济，支持新零售、在线消费、无接触配送、互联网医疗、线上教育、一站式出行、共享员工、远程办公、“宅经济”等新业态，疏通政策障碍和难点堵点。

### 中汽协：3 月汽车销量下降 43.3%

中国汽车工业协会 4 月 10 日发布《2020 年 3 月汽车工业经济运行情况》称，整车生产基地全面复工，员工返岗率 86%，复产情况达到去年平均水平的 75%；消费端由于疫情并没有完全结束，因此仍有部分市场需求被抑制，但 3 月的企业销售情况已明显好于 2 月。

### 8 部门：加快推动和帮助供应链龙头企业等复工复产

2020 年 4 月 10 日，商务部等 8 部门联合印发《关于进一步做好供应链创新与应用试点工作的通知》。通知要求，试点城市要落实分区分级精准防控和精准复工复产要求，加快推动和帮助供应链龙头企业和在全球供应链中有重要影响的企业复工复产；试点企业要勇担社会责任，充分发挥龙头带动作用，加强与供应链上下游企业协同，协助配套企业解决技术、设备、资金、原辅料等实际困难。

### 法国经济陷入严重衰退

近期，据法国央行发布的统计数据显示，法国 2020 年第一季度国内生产总值暴跌 6%，大部分经济部门已陷入停滞。另据法国统计局最新数据显示，自 2019 年第四季度经济增速下降 0.1% 以来，法国经济持续萎靡，加之疫情引发的巨大冲击，法国经济已步入衰退区间。

### 英国：疫情或致英第二季度 GDP 最多萎缩 30%

英国财政大臣苏纳克近日表示，受新冠肺炎疫情影响，英国 2020 年第二季度 GDP 可能萎缩最多 30%；英内阁部分成员呼吁放松防疫封锁举措。

### 东京奥运延期间接损失将达 750 亿美元

受新冠肺炎疫情影响，东京奥运会圣火展览被紧急叫停，火炬接力被取消，比赛被迫延迟一年，日本也将为此承担巨大损失。据日兴证券的预测，如果奥运会今年无

法举行，间接经济损失将达 750 亿美元之巨，占日本全年 GDP 的 1.4%。

## 货币市场

### 央行：3 月末 M2 余额 208.09 万亿，同比增 10.1%

央行官网 3 月 10 日报道，3 月末，广义货币(M2)余额 208.09 万亿元，同比增长 10.1%，增速分别比上月末和上年同期高 1.3 个和 1.5 个百分点；狭义货币(M1)余额 57.51 万亿元，同比增长 5%，增速分别比上月末和上年同期高 0.2 个和 0.4 个百分点。

### 央行：3 月份住户部门贷款明显好转

4 月 10 日，央行发布 2020 年一季度金融统计数据显示，一季度住户贷款新增 1.21 万亿元，比去年少增 6022 亿元。但 3 月份的住户贷款出现明显好转，当月新增的贷款 9865 亿元，同比多增 961 亿元，比 2 月大幅多增 1.4 万亿元。

## 监管动态

### 上交所：改进优化监管方式，提高科技监管水平

4 月 13 日，上海证券交易所党委召开 2020 年全面从严治党暨纪检工作会议。会议总结 2019 年工作，明确 2020 年重点任务。会议严格落实疫情防控工作要求，以主会场加视频会议的方式举行。会议指出，要坚持“四个敬畏、一个合力”工作理念，多措并举，推动提高上市公司质量，防范资本市场重大风险。

### 银保监会：拟对商业银行小微企业金融服务实施监管评价

为更有效地发挥监管政策的引导激励作用，全面评价和改进商业银行小微企业金融服务工作，近日，银保监会起草了《商业银行小微企业金融服务监管评价办法》，现向社会公开征求意见。银保监会将根据各界反馈意见，进一步修改完善《办法》并适时发布实施。

## 金融行业

### 信托发行“量升价跌”一季度回暖至 7000 亿

用益信托最新数据显示，今年来共发行 7643 款，融资规模 7139.3 亿元的集合信托产品。其中 3 月份共发行 2075 款 2634.6 亿元，相较于 2 月份的 1374 款 1543.8 亿元的规模，融资金额上涨 70.6%。

## 境外机构投资者连续 16 个月增持中国债券

央行最新数据显示，一季度，银行间债券市场新增境外法人机构 26 家，境外机构净增持量为 597 亿元。截至 3 月末，共有 822 家境外法人机构投资者进入银行间债券市场，持债规模 2.26 万亿元人民币。

## 一季度 24 家科创板新股上市为保荐券商带来 16.32 亿元

近期，据中证网消息，2020 年一季度共有 24 家券商获得 IPO 承销及保荐收入（含科创板）合计 28.07 亿元，较上年同期大幅增长 100.71%。科创板为券商带来相当增量收入，2020 年一季度共有 24 家科创板新股发行上市，共为保荐券商带来 16.32 亿元收入，超过券商 IPO 承销及保荐总收入的半数以上。

## 热门企业

### 饿了么新推中小商家帮扶举措：80 城 4 万广告牌免费打广告

36 氪获悉，昨日，饿了么宣布在全国 80 个城市包下了近 4 万块户外广告、10 万个酒店电视广告位和 480 万台互联网电视资源，全部免费开放给各地中小餐饮商家，帮他们播放广告。武汉外卖商户仓桥家、沈阳外卖商户家食乐、杭州外卖商户乔村二十八道菜、杭州外卖商户隐川精致日料等餐饮品牌作为首批品牌，本周内免费使用这些广告牌，随后还将继续沟通更多外卖商户加入。

### 腾讯、阿里、微众银行区块链专利申请数量列全球前三

4 月 13 日，据 The Block 消息，数据显示，2019 年全球区块链专利申请数量约为 5800 项，其中腾讯、阿里巴巴、微众银行提交数量位列前三，分别为 718、470、269 项专利，约占总量 25%。

### 字节跳动推出第二期“中小企业复苏计划”

4 月 11 日，字节跳动旗下的抖音、巨量引擎宣布推出第二期“中小企业复苏计划”，在原计划的基础上，将补贴力度增加至 2 亿元，助力中小企业更快恢复经营。

## 地方创新

### 多城出台落户新政 复工潮下“抢人大战”悄然打响

近期，随着各地复工复产节奏加快，一些城市已经提前布局，争相推出“福利”吸引人才落户。湖北鼓励人才家乡就业，有城市为高学历者发安家费；沈阳全面取消

人才落户限制；青岛也打包推出 10 条举措，给大学生发福利。其中最大亮点是：在青高校在校大学生、国内(境)外高校专科及以上毕业学年在校大学生可申请在青落户。除了上述城市，加入落户政策调整的还有天津、重庆两大直辖市。

## 国务院：批复同意设立江西内陆开放型经济试验区

国务院 13 日批复，试验区建设要坚持以供给侧结构性改革为主线，主动融入共建“一带一路”，积极参与长江经济带发展，对接粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展，以体制机制改革为重点，挖掘区域合作潜力。

## 南京启动“四新”行动 试行 2.5 天休息制度

4 月 11 日上午，南京市召开战疫情扩内需稳增长“四新”行动动员发布会，正式发布新基建、新消费、新产业、新都市四大行动计划，其中提出试行每周 2.5 天休息制度，延伸消费新时段，激发消费新热情。

## 杭州：“杭信贷”正式启动

近日，杭州正式启动由市商务局、市科技局、市金融办等牵头的“杭信贷”融资业务，通过全国首创的政策性融资模式，打通实体经济金融血脉，破解外贸企业融资难题，推动杭州外贸增活力、渡难关、提质量。

## 深度分析

### 疫情冲击、无限量宽与人民币国际化

文/管涛（中银证券全球首席经济学家）

文章来源：新浪专栏

#### 今年以来人民币国际贮藏与支付功能均有所提升

今年初，新冠肺炎疫情率先在中国集中暴发。2 月底以来，中国境内疫情控制持续向好，但境外疫情却加速扩散，美欧成为重灾区。受疫情蔓延叠加油市崩盘的影响，2 月底以来，以美股“七连跌”“四熔断”为代表，全球发生了股灾。

尽管同期中国股市跌幅较小，展现了相当的韧性，但全球金融动荡依然通过信心和金融渠道对中国产生了传染效应。1 月 21 日至 2 月 20 日（美股“七连跌”前夕），陆股通项下北上资金净流入 224 亿元人民币，2 月 21 日至 4 月 9 日转为净流出 825 亿元。第一季度，陆股通项下北上资金累计净流出 179 亿元。

不过，境外投资者在中国债市的表现却要好于在股市。今年第一季度，境外投资者净增持境内人民币债券 734 亿元（其中 2、3 月份合计净增持 587 亿元），超过陆股通项下资金净流出额较多。同期，QFII 和 RQFII 项下分别新增投资额度 18 亿美元和 183 亿元人民币；前两个月，两地基金互认项下内地基金香港发行销售净汇入资金 3.1 亿元人民币，香港银行新增人民币存款 65 亿元人民币。由此可见，今年以来，境外持

有境内人民币金融资产的规模总体将趋于上升，人民币作为世界货币的贮藏功能进一步增强。

从支付功能来看，人民币的国际地位也有所上升。据 SWIFT 统计，今年 2 月份，人民币在全球支付货币中的占比为 2.11%，较上月上升了 0.46 个百分点，较上年底上升了 0.17 个百分点，为上年 9 月份以来新高；排名全球第五位，较上月提高了一位。据外汇局统计，今年前 2 个月，境内非银行部门跨境收付中，人民币占比 32.4%，较上年同期提高了 9.5 个百分点，较去年全年提高了 5.8 个百分点，为 2009 年推出跨境人民币计价结算试点业务以来新高。

### 美联储放水对人民币国际化短期有正外部性

为应对疫情全球蔓延的冲击，3 月份，美联储陆续祭出了“零利率+无限量化宽松”的“王炸”。3 月底，随着卫生政策、货币政策、财政政策一揽子疫情应对措施逐步到位，美股反弹、美指回落、黄金和美债价格回升，全球市场恐慌情绪和流动性紧张局面有所缓和。同时，这也促进了中国资本市场企稳，缓解了中国资本外流压力。

一方面，股票通项下北上资金重新回流。3 月 24 日（美联储宣布无限量化宽松次日）至 4 月 9 日，中国陆股通项下北上资金日均净流入 24 亿元，3 月 10 日（美股第一次熔断次日）至 23 日日均净流出 69 亿元人民币。同期，股票通项下陆股通与港股通轧差后北上资金日均净流入 2 亿元，3 月 10 日至 23 日为日均净流出 147 亿元人民币。

另一方面，人民币汇率贬值压力有所减轻。3 月 24 日至 4 月 10 日，境内人民币汇率中间价和下午四点半收盘价均值较 3 月 23 日分别升值了 0.31% 和 0.52%。同期，1 年期 NDF 隐含的人民币汇率贬值预期日均为 0.70%，略高于 3 月 10 日至 23 日日均 0.44% 的水平。其中，4 月 10 日为 0.38%，已连续 8 个交易日回落至 1% 以内。

### 中长期看量宽背景下人民币国际化有两种前景

一种是好的前景，主要源自中国经济具有率先走出疫情冲击的多重优势。一是中国较早进入疫情应对状态，出手早、措施准、效果好，现在境内疫情已经得到基本控制，经济社会秩序正在加速回归正轨。二是中国在主要经济体中经济政策空间大，且前期政策针对性强、有效性高，加之国内产业门类齐全、市场潜力广阔，应对疫情海外蔓延的外部冲击的回旋余地较大。三是这次疫情应对中再次充分展现了中国效率、中国精神、中国力量，也展现了中国负责任的大国风范，有助于增强各界对于中国经济和货币的信心，进一步释放中国金融市场成为全球避风港的潜力。

在这种情形下，人民币国际化将会有更大空间。特别是考虑到疫情过后，市场恐慌情绪消退、流动性危机警报解除，而回归经济基本面，美国将在相当长时期内消化吸收这次疫情应对大放水产生的后遗症。显然，美联储将较长时间维持宽流动性、零利率状态，美国政府债务负担也将会只增不减（除非未来能够实现财政盈余）。而处于财政货币政策正常状态的中国，自然会对国际资本产生吸引力，这将助推人民币国际化，特别是进一步提升人民币国际化的金融功能。

另一种是差的前景，主要因为未来中国经济也面临许多不确定性。一是尽管本土疫情控制取得阶段性胜利，但仍有可能要陪着全球走完下半场，这将通过全球产业链供应链从供需两端阻碍中国经济复苏进程。二是近期清算中国的海外舆情甚嚣尘上，将本国疫情应对不力的责任甩锅中国，甚至提出巨额国家赔偿要求。三是如果海外疫情扩散持续时间较长、控制措施较严，不排除发达经济体由股灾、衰退陷入金融乃至经济危机。此外，不排除新兴市场和发展中国家疫情大暴发，形成第三波冲击，将世界经济拖入更加持久的衰退。

如果发生后一种情形，至少可以肯定的是，在危机初期，美元将继续扮演传统避险货币的角色，所有非美元货币都将承压，这些国家将出现国内资产被无差别抛售，

资本大量外流。受累于全球经济金融危机，人民币国际化将会遭遇较大的挑战。

### 对策建议

鉴于中国危机应对的体制机制优势，预计发生后一种情形将会是小概率事件。但我们必须树立底线思维，按照 4 月 8 日中央政治局常务会议精神，做好较长时间应对外部环境变化的思想和工作准备。

1. 对于人民币国际化少说多做。高调的人民币国际化，有可能授人以柄且口惠而实不至。况且，只要人民币资产的安全性、盈利性、流动性有比较优势，自然就会有市场吸引力，投资者会不请自来。

2. 扩大金融开放要稳中求进。近年来人民币国际化进展较快，同人民币国际化与可兑换同步推进、离岸市场主导转向在岸市场主导，即加快国内金融市场开放密不可分。然而，所有资本流动冲击都是流入开始的。为此，要进一步消化吸收前期金融开放的成果，做好“家庭作业”。继续推进利率汇率形成市场化，健全财政货币政策框架，进一步完善宏观调控能力。落实金融服务业开放路线图和时间表，推动国内多层次金融市场体系建设，完善金融基础设施，增强金融供给能力，提高金融竞争的软实力。在加强跨境资本流动监测和部门政策协调信息共享的基础上，拟定应对预案，有备无患。

3. 努力保持经济运行在合理区间。人民币国际化能够走多远，取决于中国经济韧性有多强。中国政府这次领跑全球疫情应对，既保持了政策定力，又留有了政策余地，与美国孤注一掷的做法各有千秋。为对冲国内经济下行压力，下一步要在内防反弹、外防输入的前提下，按照全产业链供应链的要求推动企业复产复工。同时，加大逆周期调节的力度，财政货币政策要根据疫情发展的不同阶段提出更加有针对性的措施。当务之急，政策重点是要稳住中小企业生存的基本盘，解决社会就业问题，避免短期疫情演变成长期冲击、系统性风险。

4. 推动国家治理体系和治理能力现代化。回应外界对于中国政府的抹黑和诋毁，关键是要趁热打铁，借这次疫情应对之后的恢复与重建，按照十九届四中全会的部署，将第 12 次中央深改委会议精神的落实纳入议事日程。政府现在可以着手就完善重大疫情防控体制机制，健全国家公共卫生应急管理体系做一些事情，如加大对公共卫生领域的政府、社会和企业投入，深化医疗卫生领域体制改革等。这有助于改善中国国家形象、提振民众信心。。

# 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。