



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 45 总第 810 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 08 月 07 日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
财政部：坚持实施更加积极有为的财政政策.....	2
国务院：推进集成电路产业和软件产业集聚发展.....	2
央行：坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段.....	2
发改委：下半年重点推进新型基础设施等“两新一重”建设...2	
财政部：超 5 千亿元抗疫特别国债资金已落实到项目.....	2
7 月全球制造业 PMI 为 51.3%，连续 3 个月环比上升.....	2
纽约联储：疫情迫使美国家庭总债务出现六年来首降.....	3
货币市场	3
央行：今年我国坚持实施正常的货币政策.....	3
监管动态	3
上半年，银行业收到银保监会发出的 1461 张罚单.....	4
多地银行保险业监管重点浮现，包括金融纾困、风险防控等4	
金融行业	4
发改委：支持民间资本参与应对疫情等短板领域建设.....	4
信托新增规模创新高权益类品种占比过半.....	4
热门企业	4
华为联合伙伴成立园区智联商业联盟.....	4
特朗普签署行政命令：45 天后禁止与字节跳动及微信交易.5	
地方创新	5
海南：帮扶服务业小微企业和个体工商户缓解房租压力.....	5
河南：鼓励 A 级以上景区年底前减免门票.....	5
北京：从本市入伍义务兵 父母享受健康保障.....	6
深度分析	6
管涛：“双循环”战略的背后深意是什么？.....	6

宏观经济

财政部：坚持实施更加积极有为的财政政策

8月6日，财政部部长刘昆指出，我们有信心完成今年财政各项目标任务。下一步，财政部将围绕做好“六稳”工作、落实“六保”任务，坚持实施更加积极有为的财政政策，努力实现经济发展量的合理增长和质的稳步提升。

国务院：推进集成电路产业和软件产业集聚发展

近日，国务院印发通知指出，支持信息技术服务产业集群、集成电路产业集群建设，支持软件产业园区特色化、高端化发展。支持集成电路和软件领域的骨干企业、科研院所、高校等创新主体建设以专业化众创空间为代表的各类专业化创新服务机构，优化配置技术、装备、资本、市场等创新资源，按照市场机制提供聚焦集成电路和软件领域的专业化服务，实现大中小企业融通发展。

央行：坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段

央行8月6日发布2020年第二季度中国货币政策执行报告称，下一步，牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度。

发改委：下半年重点推进新型基础设施等“两新一重”建设

国家发改委副主任宁吉喆8月5日表示，下半年要牢牢把握扩大内需这个战略基点，在投资方面，重点推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设，加大公共卫生、应急物资储备，交通能源等领域补短板力度，加快城镇老旧小区改造。

财政部：超5千亿元抗疫特别国债资金已落实到项目

8月6日，财政部部长刘昆表示，5105亿元已落实到24199个项目，主要用于基础设施建设和抗疫相关支出。财政部还构建起覆盖资金分配、拨付、使用和监管全过程的制度体系，实现全链条、全过程监控，确保财力真正下沉到基层。

7月全球制造业PMI为51.3%，连续3个月环比上升

中国物流与采购联合会8月6日发布数据显示，2020年7月份全球制造业PMI为51.3%，较上月上升2.2个百分点，连续3个月环比上升。亚洲、非洲、美洲和欧洲各

区域制造业 PMI 均呈现连续回升走势。

纽约联储：疫情迫使美国家庭总债务出现六年来首降

纽约联储近日报告称，截至二季度末，美国家庭债务总额为 14.27 万亿美元，较一季度下降了 340 亿美元 (0.2%)。由于新冠疫情导致经济停滞，美国人第二季度减少了信用卡和其他类型的消费类信贷，导致家庭总债务出现六年来首次环比下降，但抵押贷款在继续增加。

货币市场

央行将在港发 300 亿元央票 年内已发行千亿

央行网站 8 月 7 日公告，8 月 13 日 (周四) 中国人民银行将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统 (CMU) 债券投标平台，招标发行 2020 年第七期和第八期中央银行票据。以上两期中央银行票据面值均为人民币 100 元，采用荷兰式招标方式发行，招标标的为利率。央行表示，此举是为丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币收益率曲线。这是今年以来央行第五次发行央票，合计发行量达 1000 亿元。

央行本周净回笼 2700 亿

8 月 7 日，央行网站公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 8 月 7 日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.20% 不变。这也是央行本周 (8 月 3 日-8 月 9 日) 唯一一次开展逆回购。据数据显示，央行公开市场本周共有 2800 亿元逆回购到期，央行本周净回笼 2700 亿元。

央行：今年我国坚持实施正常的货币政策

8 月 6 日，央行发布 2020 年二季度货币政策执行报告指出，2019 年下半年以来，全球经济下行风险加大，叠加新冠肺炎疫情影响，全球央行重回宽松模式，但利率过低会导致“资源错配”“脱实向虚”等诸多负面影响。2020 年以来，我国央行坚持实施正常的货币政策，保持利率水平与我国发展阶段和经济形势动态适配。

监管动态

上半年银保监会系统受理检举控告 600 件

8 月 6 日，中国银行保险报网消息，中央纪委国家监委网站发布信息显示，金融领域反腐持续发力，上半年银保监会系统就受理检举控告 600 件，处置问题线索 515 件，立案 52 件，结案 28 件，运用“四种形态”处理 491 人次。

上半年，银行业收到银保监发出的 1461 张罚单

近日，根据数据显示，今年上半年，银行业共收到银保监开出的 1461 张罚单，共计罚没 4.13 亿元。其中，单笔最大罚单由中信银行领到，被罚 2020 万元；而农业银行收到的罚单数量最多，合计 95 张；陕西银保监局以 131 张罚单，成为上半年处罚最勤的监管机构。

多地银行保险业监管重点浮现，包括金融纾困、风险防控等

截至 8 月 6 日，已有北京、天津、上海、重庆、江苏、青海、内蒙古、吉林、广西、江西十家银保监局在其网站发布年中工作会议内容，各地银行保险行业监管路线图浮现。从已发布的信息来看，下半年金融纾困、风险防控、乱象整治、公司治理完善等仍是监管重点。

微博处理违规账号超十万个

8 月 6 日，新浪微博社区管理官方微博发布《关于微博对自媒体及其他普通账号违规采编发布转载互联网新闻信息进行整治的公告(四)》。公告显示，新浪微博公示的第三批违规账号，共关闭、禁言、删除昵称账号 104007 个。

金融行业

发改委：支持民间资本参与应对疫情等短板领域建设

国家发改委副主任宁吉喆表示，下半年，我国将进一步完善民间投资的环境，加大政策支持力度，支持民间资本参与应对疫情、公共卫生、仓储物流、应急储备等短板领域的建设，同时，要引导银行推出适应民营企业特点的信贷产品，增加信用贷款、中长期贷款规模和比例。

信托新增规模创新高权益类品种占比过半

上半年，60 家信托公司营业收入总额 565.86 亿元，同比增长 12.96%。集合信托市场持续升温，新增规模创近年来新高。统计数据显示，上半年集合信托发行规模 14477.77 亿元，同比增长 6.91%；成立规模达 12349.59 亿元，同比提升 10.64%。从集合资金的运用方式来看，权益类业务异军突起，信托公司争相发力标品业务。

热门企业

华为联合伙伴成立园区智联商业联盟

8 月 7 日，华为在中国信息化百人会 2020 峰会的“携手创新，共建园区智联新机遇”论坛上，联合行业伙伴成立园区智联商业联盟。联盟旨在与合作伙伴联合创新，为客户提供先进的智能超宽、智能联接、智能运维的园区解决方案，加速企业数字化转型。

特朗普签署行政命令：45 天后禁止与字节跳动及微信交易

8 月 7 日，法新社刚刚消息称，美国总统特朗普于当地时间 6 日签署两项行政命令，宣布将在 45 天后禁止任何美国个人及企业与 TikTok 母公司字节跳动进行任何交易，禁止美国个人及企业与腾讯公司进行与微信有关的任何交易。

脸书推出 TikTok 同类竞品

美国时间 8 月 5 日，Facebook 在美国地区正式推出直接对标 TikTok 的新产品 Reels，在安卓和 iOS 系统同时上线。更早之前，Reels 于 2019 年 11 月在巴西推出，2020 年 6 月在法国和德国上线，随后又在印度上线。如今，Facebook 将 Reels 拓展到了美国和其他 50 多个国家和地区。

谷歌撤下逾 2500 “涉华” YouTube 频道

据路透社 6 日报道，谷歌公司宣布，已于今年 4 月至 6 月撤下 2500 多个与中国有关的 YouTube 频道。谷歌在公告中称，这是公司努力清理在平台出现的虚假信息的部分举措。谷歌表示，这些被撤下的频道主要发布“非政治向的垃圾内容，但也有一小部分是政治向内容，其中一些与美国抗疫表现有关”。

地方创新

海南：帮扶服务业小微企业和个体工商户缓解房租压力

近日，海南省发改委等联合印发方案提出，房屋租金减免和延期支付政策主要支持经营困难的服务业小微企业和个体工商户，优先帮扶受疫情影响严重、经营困难的餐饮、住宿、旅游、教育培训、家政、影院剧场、美容美发等行业。

河南：鼓励 A 级以上景区年底前减免门票

近日，河南省文化和旅游厅等四部门联合下发通知要求，明确鼓励全省 A 级以上景区 2020 年 12 月 31 日前，周一至周五工作日期间对全国游客减免门票，各地对采取门票减免措施的景区景点给予适当补贴。

珠海加速扩张生物医药版图 最高可获 500 万元一次性奖励

近日，广东珠海市工业和信息化局发布征求意见稿提出，在企业引进和培育、完善产业发展环境等方面也有相应的资金奖补。对评为广东省生物医药培育园区的生物医药产业园区，予以一次性奖励 500 万元；升级为广东省生物医药示范园区的，再予以一次性奖励 500 万元。

北京：从本市入伍义务兵 父母享受健康保障

近日，北京市退役军人事务局消息称，自 2020 年 9 月 1 日起，对从本市入伍的应征义务兵，为其父母购买为期 2 年的医疗补充保险和综合意外保险，两项保费每人约合 950 元。政策惠及 6200 多名新兵父母，其中有近 50% 为京外户籍。

深度分析

管涛：“双循环”战略的背后深意是什么？

文/管涛（中银证券全球首席经济学家）

文章来源：新浪专栏

1. 扩大内需是以国内大循环为主体的核心要义

改革开放以来，我国借鉴日本和亚洲“四小龙”经济腾飞的成功经验，逐步确立了出口导向型经济发展战略。但是，1997 年以来，东南亚货币危机逐渐演变成席卷全球新兴市场的亚洲金融危机，对我国经济发展负面影响不断加深。

1998 年 2 月，《关于转发〈国家计划委员会关于应对东南亚金融危机，保持国民经济持续快速健康发展的意见〉的通知》指出，要“立足扩大国内需求，加强基础设施建设”。这是中央文件首次将“扩大国内需求”作为一项政策提出来。同年 2 月底，中共十五届二中全会指出，应对亚洲金融危机最根本的是要做好我们国内的经济工作，以增强我们承受和抵御风险的能力，要努力扩大内需，发挥国内市场的巨大潜力。

在此背景下，中国政府果断将 1993 年宏观调控以来实施的适度从紧的财政货币政策转向积极的财政和货币政策，努力扩大国内消费和投资。1998 和 1999 年，消费和投资对经济增长的拉动作用上升，较好对冲了外需对经济增长的拖累。1998 年底的中央经济工作会议明确提出，扩大国内需求、开拓国内市场，是我国经济发展的基本立足点和长期战略方针。2002 年的中共十六大再次强调，扩大内需是我国经济发展长期的、基本的立足点。

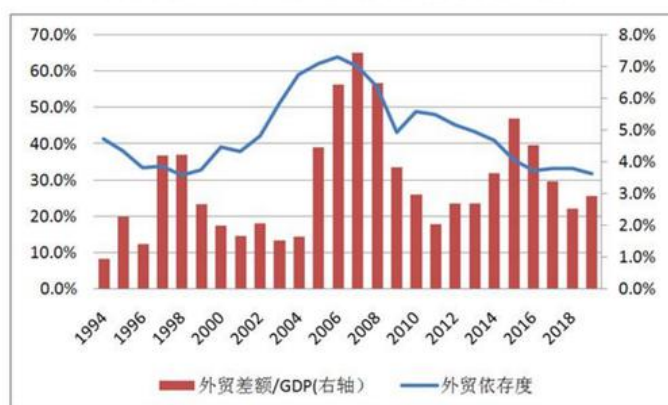
图1: 三大需求对我国经济增长的拉动作用(单位: 个百分点、%)



资料来源: 国家统计局、WIND、中银证券。

随着亚洲金融危机影响逐渐消退, 外需对我国经济增长的拉动作用逐步恢复。2003~2008年间, 我国外贸依存度达到50%以上, 2006~2008年间外贸顺差占到GDP的6%以上。2006年底中央经济工作会议指出, 我国国际收支平衡主要矛盾已由过去的外汇短缺转为贸易顺差过大和外汇储备增长过快。会议提出, 保持经济平稳较快发展要正确处理好投资和消费的关系、内需和外需的关系, 最根本的是扩大国内消费需求, 当前工作着力点是调投资、促消费、减顺差。

图2: 我国外贸及外贸差额依存度(单位: %)



资料来源: 国家统计局、海关总署、中国外汇交易中心、WIND、中银证券

2008年底全球金融海啸爆发, 再次凸显了扩大内需战略的重要性。2010年底, 中共十七届五中全会审议通过《关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》, 将扩大内需排在首要位置, 同时也是首次在五年规划建议中独立成篇。2012年的中共十八大提出要推进经济结构战略性调整, 其中之一就是要牢牢把握扩大内需这一战略基点, 加快建立扩大消费需求长效机制, 扩大国内市场规模。2017年底中共十九大虽然没有提及扩大内需这一概念, 但提出要完善促进消费的体制机制, 增强消费对经济发展的基础性作用, 深化投融资体制改革, 发挥投资对优化供给结构的关键性作用。2018和2019年底中央经济工作会议基本延续了这种提法。

自亚洲金融危机爆发以来, 经过二十多年不懈努力, 我国经济增长更趋平稳, 增长动力更为多元, 经济增长由过度依赖投资出口, 转向消费投资出口协调拉动。到2019年, 我国外贸依存度为31.9%, 较2012年回落了13.5个百分点。2013~2019年, 消费对经济增长的贡献率平均为60.5%, 较2008~2012年上升了6.4个百分点; 投资对经济增长的贡献率为39.4%, 回落了17.6个百分点; 外需对经济增长的贡献率平均为0.1%, 上升了11.1个百分点。

今年政府工作报告提出, 要坚定实施扩大内需战略。“7·30”会议在分析研究当

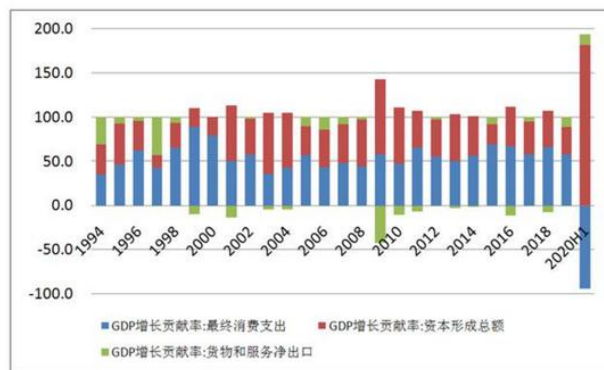
前经济形势，部署下半年经济工作时进一步强调，要牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务。

2. “双循环”战略具有重大的现实意义

“7·30”会议指出，当前经济形势仍然复杂严峻，不稳定性不确定性较大，我们遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。由此可见，“双循环”已被提到了中长期战略高度，应该会被纳入“十四五”和2035年远景规划。

一个战略从提出到落地、见效，需要持之以恒、久久为功。我国制定五年和远景目标规划的做法，本身是一种中国特色的国家治理优势。目前，我国已初步形成经济内外均衡协调发展的格局。如去年，经济增速较上年回落0.6个百分点，其中投资和消费对经济增长的拉动作用较上年均回落0.9个百分点，外需对经济增长拉动作用回升1.2个百分点；今年上半年，经济增速同比回落7.5个百分点，其中消费对经济增长拉动作用回落6.5个百分点，投资和外需对经济增长拉动作用分别仅回落0.1和1.3个百分点。

图3：三大需求对我国经济增长的贡献率（单位：%）



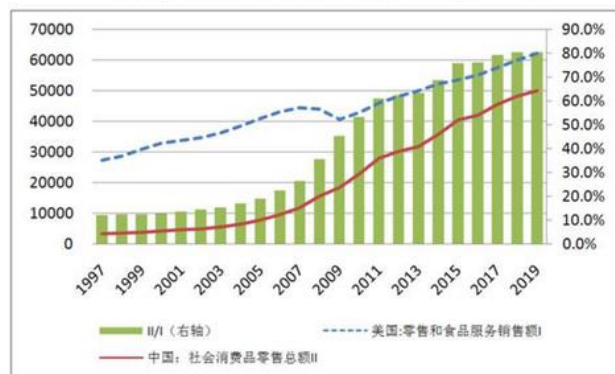
资料来源：国家统计局、WIND、中银证券。

今年上半年，我国统筹疫情防控和经济社会发展工作取得重大成果，二季度经济修复明显好于预期。但经济发展面临的内外部挑战仍然前所未有。4月8日，中央政治局常务委员会会议做出了面对严峻复杂的国际疫情和世界经济形势，要坚持底线思维，做好长时间应对外部环境变化的思想和措施准备的重要判断。“7·30”会议进一步指出，当前和今后一个时期，我国发展仍然处于战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。当今世界正经历百年未有之大变局，和平与发展仍然是时代主题，同时国际环境日趋复杂，不稳定性不确定性明显增强。

以国内大循环为主体，就是要发挥好本土疫情防控取得重大战略成果、经济率先复苏的优势，更好发挥国内产业门类齐全、市场潜力广阔的优势，稳住企业和就业基本盘，降低外部冲击带来的挑战。就是要做好自己的事情，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持以改革开放为动力推动高质量发展，维护经济发展和社会稳定大局，争取对外交往的主动。

当然，抓住扩大内需这一战略基点，不是过去的简单重复，而是要巩固和发展2015年以来供给侧结构性改革的积极成果，坚持结构调整的战略方向，更多依靠科技创新，完善宏观调控跨周期设计和调节，实现稳增长和防风险长期均衡。5月23日，习近平总书记在参加全国两会分组讨论时指出，要把满足国内需求作为发展的出发点和落脚点，加快构建完整的内需体系，大力推进科技创新及其他各方面创新，加快推进数字经济、智能制造、生命健康、新材料等战略性新兴产业，形成更多新的增长点、增长极，着力打通生产、分配、流通、消费各个环节。笔者认为，这将有助于加快构建全国统一大市场，形成一个国内有效投资和有效消费相互促进的循环。

图 4: 中美零售总额及其对比 (单位: 亿美元、%)



数据来源: 国家统计局、中国外汇交易中心、美国商务部普查局、WIND、中银证券

以国内大循环为主体,以扩大内需为战略基点,不是要闭关锁国、主动脱钩,而是要进一步扩大高水平对外开放,特别是要从商品和要素流动型开放走向制度型开放,打开国门搞建设。2013~2019年,我国社会消费品零售总额与美国零售和食品服务销售总额之比上升了18个百分点,升至80.6%,国内市场具有较大的增长潜力。要继续推进贸易投资自由化便利化,不断优化营商环境,在“引进来”的同时“走出去”,在“稳出口”的同时“扩进口”,打造中国“世界工厂+世界市场”的国际分工合作新定位,稳住外贸外资基本盘,提高中国产业链供应链的稳定性和竞争力。此外,通过国内国际“双循环”,推动改革与开放相互促进,以“内循环”支撑“外循环”,以“外循环”带动“内循环”。

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。