



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第49总第814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08月21日 星期五

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
习近平在安徽省考察时强调 抗御自然灾害要达到现代化水平	2
李克强签令公布修订后的预算法实施条例.....	2
财政部：1-7月全国一般公共预算收入114725亿元.....	2
国家发改委等：鼓励大力发展微经济.....	3
欧元区近期CPI数据.....	3
日本：时隔3个月出现贸易顺差.....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行超预期增量续做MLF 短期降准降息可能性下降.....	3
民间借贷利率上限定为4倍LPR.....	3
<b>监管动态</b> .....	4
银保监会主席：网贷平台专项整治年底或将结束.....	4
<b>金融行业</b> .....	4
银行上半年净利润负增长.....	4
投资者数量首破1.7亿 新增2600亿杠杆资金 创5年新高.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
台当局拟禁止爱奇艺腾讯等陆资影音平台在台落地.....	4
腾讯在成都设立新总部：主攻游戏、动漫、视频.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
海南：提高住房公积金个人贷款额度 最高可贷100万元.....	5
贵州：要在公务接待上制止餐饮浪费.....	6
沈阳：顶尖人才最高可获一亿元重大项目资助.....	6
<b>深度分析</b> .....	6
外题内解：“双循环”筑基高水平开放.....	6

## 宏观经济

### 习近平在安徽省考察时强调 抗御自然灾害要达到现代化水平

习近平总书记 8 月 18 日在安徽省考察调研时强调,中华民族同自然灾害斗了几千年,积累了宝贵经验,要继续斗下去。这个斗,要尊重自然,顺应自然规律,与自然和谐相处。全面建设社会主义现代化国家,要提高抗御灾害能力,在抗御自然灾害方面要达到现代化水平。

### 李克强签令公布修订后的预算法实施条例

国务院总理李克强日前签署国务院令,公布修订后的《中华人民共和国预算法实施条例》(以下简称《条例》),自 2020 年 10 月 1 日起施行。《条例》细化了预算法有关规定,将近年来财税体制改革和预算管理实践成果以法规形式固定下来,确保公共财政资金节用裕民。《条例》共 8 章 97 条,对预算收支范围、预算公开、转移支付、地方政府债务等事项作出相应规定。

### 胡春华强调 加快灾后生产恢复 全面夺取秋粮丰收

全国农业灾后恢复生产夺取秋粮丰收视频调度会 8 月 19 日在京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华出席会议并讲话。他强调,要深入贯彻习近平总书记重要指示精神,按照党中央、国务院决策部署,切实加强农业灾后生产恢复,毫不放松抓好秋粮生产和生猪产能恢复,确保完成全年农业丰收目标任务,以及各有关地区和部门要不折不扣落实好各项部署,做细做实渔民补偿安置,持续保持对非法捕鱼行为的严打高压态势,确保工作取得扎实成效。

### 财政部: 1-7 月全国一般公共预算收入 114725 亿元

财政部 8 月 19 日公布 2020 年 7 月财政收支情况。1-7 月累计,全国一般公共预算收入 114725 亿元,同比下降 8.7%。

### 商务部: 今后将加大对中西部地区服务贸易支持力度

商务部服贸司司长冼国义 8 月 19 日称,今后将更加重视中西部地区服务贸易发展,加大支持力度。此次全面深化服务贸易创新发展试点有一半在中西部地区和东北老工业基地,涉及成都、贵阳、昆明、西安、乌鲁木齐等。

### 国务院: 我国芯片自给率去年仅为 30% 2025 年要达到 70%

近日,国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》。

据中国海关数据统计, 2019 年我国芯片的进口金额为 3040 亿美元, 远超排名第二的原油进口额。虽然整体芯片进口金额十分庞大, 但是较 2018 年进口额却减少了 80 亿美元, 同比下降 2.6%。而根据国务院发布的相关数据显示, 中国芯片自给率要在 2025 年达到 70%, 而 2019 年我国芯片自给率仅为 30% 左右。

## 国家发改委等：鼓励大力发展微经济

国家发改委等 13 部门日前联合印发《关于支持新业态新模式健康发展 激活消费市场带动扩大就业的意见》，鼓励大力发展微经济。微经济囊括了短视频、微产品、微电影、微健身、微旅游等多种形式。

## 欧元区近期 CPI 数据

欧盟统计局表示, 剔除食品和能源价格后, 7 月份通胀率较 6 月份的 1.1% 上升 1.3%。摩根大通表示, 这一增幅主要是由于法国和意大利推迟了夏季销售季, 预计在接下来几个月增长不会持续, 届时核心指标预计将放缓。

## 日本：时隔 3 个月出现贸易顺差

日本财务省 19 日公布的 7 月贸易统计初值显示, 出口为 5.3689 万亿日元, 较上年同期减少 19.2%, 连续 5 个月出现两位数减幅。进口为 5.3572 万亿日元, 同比减少 22.3%。贸易收支为顺差 116 亿日元, 时隔 3 个月出现顺差。

## 货币市场

### 央行超预期增量续做 MLF 短期降准降息可能性下降

8 月 17 日, 央行如约开展中期借贷便利 (MLF) 操作, 但超预期的是, 此次 MLF 操作规模达 7000 亿元, 中标利率与前期持平, 为 2.95%, 远超 8 月 5500 亿元的 MLF 总到期规模, 同时, 央行还开展了 500 亿元逆回购操作, 对冲到期量后, 当日实现流动性净投放 3400 亿元。央行称, 此次 MLF 操作是对本月两笔 MLF 到期的一次性续做, 充分满足了金融机构需求。

### 民间借贷利率上限定为 4 倍 LPR

8 月 20 日, 最高人民法院举行新闻发布会, 正式发布新修订的《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》。最高人民法院审判委员会副部级专职委员贺小荣表示, 经院审判委员会讨论后决定: 以中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心每月 20 日发布的一年期贷款市场报价利率 (LPR) 的 4 倍为标准确定民间借贷利率的司法保护上限取代原《规定》中“以 24% 和 36% 为基准的两线三区”的规定。

## 监管动态

### 银保监会主席：网贷平台仅 29 家在运营 专项整治年底或将结束

近日，银保监会主席郭树清表示，网贷平台监管经历了很痛苦的阶段，现在走到根本性的转折阶段，从最多时的五六千家到 6 月底只有 29 家在运营，专项整治工作可能年底就会基本结束，转入常规监管。此前，银保监会召开 2020 年年中工作座谈会，强调确保如期完成网贷风险专项整治，实现风险出清。央行年初召开的 2020 年金融市场工作电视电话会议，在部署 2020 年重点工作中特别提到，彻底化解互联网金融风险，建立完善互联网金融监管长效机制。

## 金融行业

### 银行上半年净利润负增长

二季度，银行业规模扩张速度小幅提升，息差单季收窄但降幅趋缓，上半年，银行业净利润在拨备计提力度加大的情况下同比下降 9.4%，下半年拨备计提压力有所缓减，但银行营收与盈利增速差或仍会较大。

### 投资者数量首破 1.7 亿 新增 2600 亿杠杆资金 创 5 年新高

近日，根据发布的数据显示，7 月新增投资者数量为 242.63 万，这一数据创下最近 5 年单月最高纪录。至 7 月末，投资者（含已开立 A、B 股账户）数量首次突破 1.7 亿。7 月份，上证综指涨幅超过 10%，A 股市场领涨全球股市，衡量投资者情绪重要指标的两市两融余额月增量超过 2600 亿，创五年来最高。

## 热门企业

### 台当局拟禁止爱奇艺腾讯等陆资影音平台在台落地

台当局经济主管部门 8 月 18 日表示，将在台湾地区代理或经销大陆地区的互联网视听服务（OTT-TV）纳入商业禁止项目表。预告期间为 14 日，9 月 1 日预告期满后，规划于 9 月 3 日正式公告。该部门称，北京爱奇艺科技公司于 2016 年申请来台投资设立子公司，但其规划经营的 OTT-TV 业务，并不是开放给大陆地区人民或公司来台投资的项目，因此并未核准。然而，OTT-TV 通过网络特性，达到在台“违法落地”的效果。

## 美国对大疆的 337 调查结果公布：不会发布禁令

北京时间 8 月 21 日凌晨 5 点，美国国际贸易委员会做出了针对大疆的 337 调查终裁：不会发布禁令。此前，在 2018 年 8 月 30 日，一家中企的美国子公司向美国国际贸易委员会 (ITC) 提出申请，指控深圳市大疆创新科技有限公司及其关联公司对美出口、在美进口或是在美销售的无人机及其组件侵犯其专利权，请求 ITC 发起 337 调查并发布有限排除令和禁止令。

## 阿里：停止 UCWeb 及其他创新业务在印度服务

8 月 21 日，在阿里巴巴 2021 财年 Q1 季度分析师电话会议上，阿里巴巴董事会主席兼首席执行官张勇表示，基于可持续发展的考虑，决定停止 UCWeb 及其他创新业务在印度的服务，预计不会对阿里集团的财务情况构成重大影响。

## 腾讯在成都设立新总部：主攻游戏、动漫、视频

8 月 20 日，成都市与腾讯正式签署协议，双方的“新文创和智慧城市”战略合作正式开启。一个是腾讯新文创总部落地成都。第二个是助力成都打造智慧城市。据了解，此次落地成都的腾讯新文创总部项目总投资将达到 50 亿元，总部位于瞪羚谷数字文创产业社区天府长岛文创中心。新总部未来将重点发展游戏、电竞、动漫、视频、文旅等新文创业务。

## 地方创新

### 海南：提高住房公积金个人贷款额度 最高可贷 100 万元

据海南省住房公积金管理局网站消息，海南省住房公积金管理局近日发布《关于调整住房公积金个人住房贷款业务有关规定的通知》，其中提到，提高住房公积金个人住房贷款最高额度。购买新建自住住房，借款人夫妻双方均在海南省缴存住房公积金的家庭，贷款最高额度为 100 万元；借款人仅单方在海南省缴存的，贷款最高额度为 70 万元。购买二手自住住房，借款人夫妻双方均在海南省缴存住房公积金的家庭，贷款最高额度为 70 万元；借款人仅单方在海南省缴存的，贷款最高额度为 40 万元。

### 上海建立金融法治运行监测机制

据央行上海总部官微，8 月 20 日，央行上海总部召开上海金融法治运行监测点启动工作会议，并为首批设立的 20 家金融法治运行监测点（以下简称“监测点”）授牌。监测点主要收集和反映市场一线对金融法律法规政策的意见和建议，提高金融法治工作科学性，促进央行上海总部与金融机构常态化沟通。

## 贵州：要在公务接待上制止餐饮浪费

近日，贵州省机关事务管理局制定通知强调，进一步加强公务接待、会议、培训等公务活动用餐管理，严格用餐标准；严禁用公款大吃大喝，严格执行公务接待定点用餐制度，不得超标准安排用餐，提倡采取自助餐形式。

## 沈阳：顶尖人才最高可获一亿元重大项目资助

8月17日，沈阳市出台《高层次人才创新创业资助办法》，资助分为顶尖人才重大项目资助和高层次人才团队资助两类，其中，对顶尖人才重大项目资助总额最高可达1亿元，高层次人才团队最高可获3000万元资助。

## 深度分析

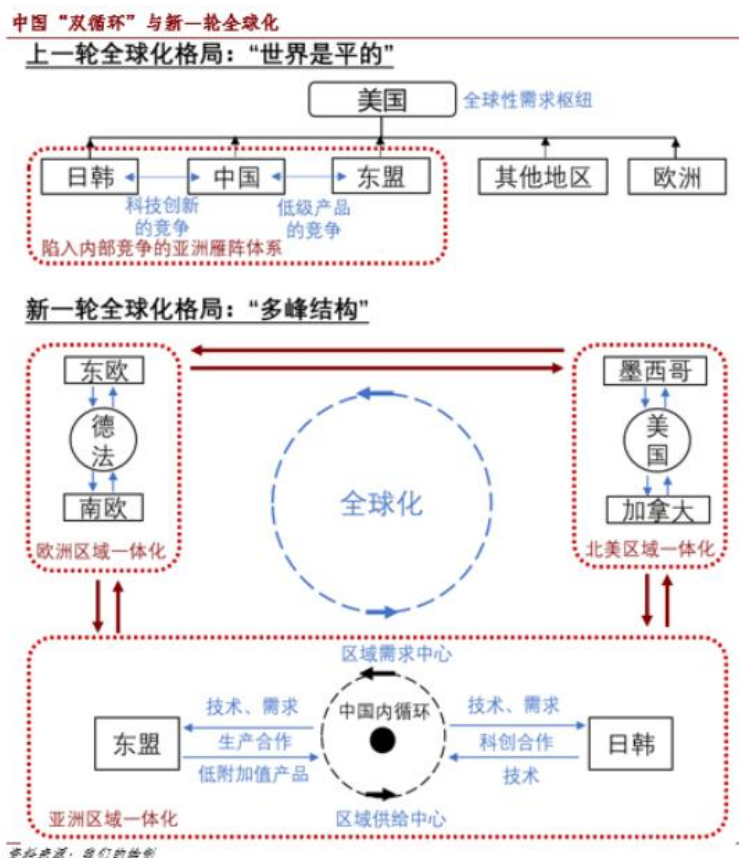
### 外题内解：“双循环”筑基高水平开放

文/程实（工银国际首席经济学家）

文章来源：新浪专栏

“岭深常得蛟龙在，梧高自有凤凰来。”

面对全球化的历史性困局，中国“双循环”并非走向“闭关自守”，而是选择通过向内发力，为高水平开放打开向外空间。



一方面,基于“内循环”的高质量发展,中国料将与全球经济缔结新的利益纽带,强化“外循环”中双向开放的动力。另一方面,“内循环”的产业升级预计将推动亚洲区域经济一体化,为中国经济融入全球体系打造新的战略支点,优化“外循环”中国际分工的路径。

得益于此,中国经济有望在全球复苏中发挥更加稳定而积极的作用,并以区域化的加速发展引领全球化的新变革。以“双循环”为基础,中国经济高质量发展、高水平开放与新一轮全球化浪潮有望相互促进,共同拉动全球经贸体系走出历史性困局。

“双循环”奠定高水平开放的新基础。当前全球化浪潮所陷入的困局,看似是由特朗普政府政策转向、新冠疫情冲击等一系列“黑天鹅”引致的意外之变,实则是历史因素层层累积后的必然之果。从全球来看,过去数十年,部分发达国家在获取全球化红利的同时,未能处理好内部的红利分配问题,导致贫富差距和社会矛盾不断扩大,推动内部民粹主义、外部保护主义的双重涨潮,进而从全球化的领导者转向“退群者”,全球化体系亟待新一轮重构。从中国来看,一方面,改革开放四十余年间,中国向全球分享自身的“人口红利”、“资源红利”,为世界经济增长做出重要贡献,但是另一方面,要素驱动型的粗放式增长已经难以持续,较低水平的对外开放边际效益递减。中国对外开放亟待走向更高水平,以新方式满足自身高质量发展需求,并对全球经济产生可持续的正向外溢。站在国内外历史性变革的交汇点上,中国经济走向更高水平开放,一方面需要跳出过去的思维窠臼,在非常时期采取非常手段;另一方面,不能就“开放”论“开放”,而是要寻求更为基础性、全局性的解题思路。

针对上述形势,“双循环”新格局有望为高水平开放构建“外题内解”的解题路径。展望未来,阻碍中国开放的桎梏主要在外。一是意愿问题,既在逆全球化思潮泛滥之际,如何让全球经济愿意更加深度地接纳中国。二是方式问题,即在原有经贸体系破碎之时,如何让全球经济更有效地接纳中国。针对上述问题,“双循环”通过向内发力,实现向外突破。一方面,以中国经济的高质量发展,与全球体系缔结新纽带。另一方面,以自身产业升级加速区域一体化,以此构建融入全球化的新支点。中国“双循环”新格局,虽然以“内循环”为主,但并不是“闭关自守”,而是由内而外地拓展高水平开放的新空间。基于“双循环”产生的新纽带和新支点,中国高质量发展、高水平对外开放、全球产业链升级、区域化和新一轮全球化有望形成相互促进的良性系统,成为全球经贸体系和治理格局走出历史困局的关键引擎。

“双循环”缔结中国与全球体系的新纽带。“国家利益是国际社会最现实的普世价值”,更是全球体系进一步深度接纳中国的根本动力。从利益维度出发,“双循环”料将在两个方面缔结中国与全球体系的新纽带,跨越当前全球化所遭遇的深层阻碍:

第一,为全球经济金融提供“稳定锚”。维持全球经济稳定是开启新一轮全球化的前提条件,否则各经济体将在贸易壁垒、竞争性贬值、地缘政治冲突中陷入存量博弈的泥沼。从规模来看,根据IMF工作论文测算,中国经济增长率每下降1个百分点,短期内全球的经济增长率将下降0.23个百分点。从结构来看,无论是对于传统贸易、简单全球价值链贸易还是复杂全球价值链贸易,中国均已与美国、德国携手成为全球性的三大枢纽。基于此,中国经济在全球经济中具有系统重要性地位。在全球深度衰退的背景下,中国经济借助“内循环”深挖内需潜力、强化内生增长,也意味着中国能够通过“外循环”为全球提供更多的稳定性资源,以支撑世界经济稳步复苏。基于此,在金融层面,国际资本料将长趋势流入中国,在分享中国机遇的同时,亦加速中国经济的高质量发展。在经济层面,更多的经济体有望通过“一带一路”建设、人民币国际化、自贸港和自贸区等渠道,在“锚定”于中国市场和产业链的同时,也将加快中国对外国际产能合作。由此,“稳定锚”将拓展为良性循环的“稳定网”,在稳定中实现更高水平的双向开放。

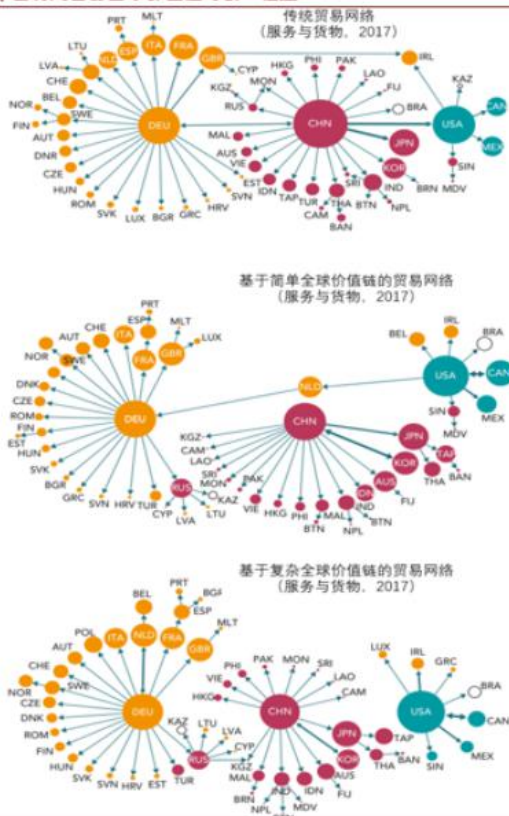
第二,为全球价值链升级提供“推进器”。据 WIPO 和 CB Insights 数据,当前中国已具有全球第一多的年度国际专利申请量,第二多的“全球百强”科创集群,第二多的新经济“独角兽”数量。基于此,通过“内循环”进行针对性地补短板、锻长板,中国经济有望抓住新一轮科技革命的历史机遇,加速产业升级、迈向全球价值链上游,同时也将撬动全球价值链升级。一方面,利用全球价值链中的枢纽地位,中国产业升级将加速科技创新的全球扩散,提升全球价值链生产效率,从根本上提振全球经济动能、打破存量博弈。另一方面,中国数字经济的较快发展也将推动全球价值链的数字化转型,并由此打开国际合作分工的新渠道,加快形成基于新一代技术革命的新全球化时代。这有助于抵减疫情下传统全球化渠道的衰减,促使更多国家和人群共享全球化机遇,抑制因机遇分配不均而产生的逆全球化浪潮。例如,根据世界银行研究[4],作为传统经济代表,沃尔玛通过 27 年的全球化进程,在 28 个国家设立了 1171 家分店;作为数字经济代表,阿里巴巴在 8 年的全球化进程之后,已覆盖 220 个国家的 900 万商户,其全球化效率远胜于传统经济,更广泛地实现了全球化的机遇共享。

“双循环”构建中国融入全球化的新支点。越过当前的深层阻碍之后,未来新一轮全球化并不是上一轮的简单重复,而将呈现截然不同的新结构。上一轮全球化中,在需求侧,美国是全球性的需求枢纽;在供给侧,全球产业间贸易和产业内贸易均呈散点状分布。由此,形成了以美国为中心、全球化领先于区域化的经济一体化格局,直观反映为“世界是平的”。但是,这一格局正在发生历史性变革。在需求侧,“美国优先主义”削弱了美国作为全球性需求枢纽的地位,而中国等其他经济体作为区域性需求枢纽的地位正在增强。在供给侧,以美国、德国、中国为各自中心,“北美工厂”、“欧洲工厂”、“亚洲工厂”形成鼎立之势,产业内分工的区域集聚成为大势所趋。由此,在未来新一轮全球化中,世界不再是平的,而是转向“多峰结构”,由多个区域化共同体构成,形成一个产业内贸易区域化、产业间贸易全球化的嵌套体系。区域经济一体化的发展将领先全球化,进而成为全球化体系的支柱。

顺应这一历史趋势,目前北美、欧洲已经加快了区域化建设。其中,美国宣布退出 TPP,转而签订美墨加免关税新协定。欧盟则抓住疫情之变,利用欧盟复苏基金,进一步加强内部团结。对此,亚洲区域化作为未来全球化体系的三大支柱之一,面临着不进则退的巨大挑战。当前的中国在需求侧已成为接近美国的全球第二大单一市场,在供给侧具有独特的完整产业链优势,并位居亚洲价值链体系的唯一枢纽,已经成为事实上的亚洲“供给-需求”双中心。因此,中国的选择不仅关系到自身的开放,更关系到区域化与全球化的未来。



## 美国、德国和中国构成当前全球价值链的核心枢纽



资料来源: Meng et al. (2018), ADB 2018 ICIO table

从这一视角出发,中国“双循环”的建设有望助力亚洲形成“双环+双链”的区域化结构,并由此支撑新一轮全球化的稳步发展。所谓“双环”,一方面,是以中国经济“内循环”为依托,通过激活中国海量的内需市场,为区域经济提供持续而充沛的需求增量。另一方面,是以中国经济“外循环”为线索,进一步优化本区域的产业内分工,提升区域产业竞争力。具体而言,这一区域内的“外循环”主要由两个核心链条构成。第一,“中国-东盟”链条。在原来以美国为中心、“扁平式”的全球分工体系下,中国与东盟在资源密集型产品、劳动密集型产品等低附加值领域存在竞争关系。因此,虽然中国与东盟已经互为第一大贸易伙伴,但是经济合作仍有待深入。未来,随着中国迈向全球价值链上游,中国与东盟在产业内分工的关系有望加速由竞争转向合作。中国向东盟提供关键技术、零件、设备以及市场需求,由此东盟将得以充分发挥其资源、劳动力等要素禀赋,在下游环节形成规模生产优势。从政策机制来看,未来《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)的签订有望加速这一链条的形成。第二,“中国-日韩”链条。中国经济的转型升级将对日本、韩国的高新技术产业形成强劲的新需求。基于此,如果中国经济能够通过“内循环”补上短板、锻造长板,则将削弱外部技术壁垒的威胁性,从而与日本、韩国依据各自的优势领域,融合成各有所长、相互补充的区域科创共同体,并在更大范围内形成“基础研究—科技转化—商业应用”的良性循环,共同扩大在全球价值链上游的竞争优势。从政策机制来看,未来《中日韩自由贸易协定》(FTA)若能提速落地,则将促进这一链条的形成。

# 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。