



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 37 总第 802 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 07 月 10 日 星期一

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
外储 6 月末规模已超去年末水平.....	2
6 月份 CPI 同比上涨 2.5%.....	2
财政部：前 6 月全国发行地方政府债券 34864 亿元.....	2
2020 年 6 月份工业生产者出厂价格同比下降 3.0%.....	2
日本上半年 4000 家企业破产，情况或持续.....	3
欧盟委员会再次下调经济预期.....	3
货币市场	3
人民币收复 7.0 关口 美元指数创 1 个月新低.....	3
央行：上半年人民币存款增加 14.55 万亿元.....	3
监管动态	4
人民币现金机具强制性国家标准将出台.....	4
银行业上半年罚单 524 张共 2.87 亿.....	4
金融行业	4
证券行业相关企业增至 18.6 万家.....	4
热门企业	4
胡润中国 10 强电商：阿里、美团、京东进前三.....	4
蔚来汽车将获得 6 家银行超百亿元授信额度.....	5
华为率先完成中国 5G 推进组 5G 网络安全测试.....	5
地方创新	5
北京：志愿服务有望纳入公职人员招录考察.....	5
山西：要求事业单位招聘不将大学排名作为限制性条件.....	6
上海：发放 1800 万元影院停业补贴 平均每家影院约 5 万元.....	6
深度分析	6
对当前中国经济的 3 个基本判断.....	6

宏观经济

外储 6 月末规模已超去年末水平

7 月 7 日, 国家外汇管理局公布的 6 月官方外汇储备数据显示, 截至 6 月末, 我国外汇储备规模为 31123 亿美元, 较 5 月末上升 106 亿美元, 升幅 0.3%, 这是继 3 月外储降至阶段低点之后, 连续 3 个月实现上升, 规模已经超过去年年末水平。

6 月份 CPI 同比上涨 2.5%

7 月 9 日, 国家统计局发布了 2020 年 6 月份全国 CPI (居民消费价格指数) 和 PPI (工业生产者出厂价格指数) 数据。从同比看, CPI 上涨 2.5%, 涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。其中, 食品价格上涨 11.1%, 涨幅扩大 0.5 个百分点, 影响 CPI 上涨约 2.24 个百分点。非食品价格相对平稳。6 月份, 非食品价格同比上涨 0.3%, 涨幅比上月回落 0.1 个百分点。其中, 教育文化和娱乐、医疗保健价格同比均上涨 1.9%, 交通和通信价格下降 4.6%。

财政部: 前 6 月全国发行地方政府债券 34864 亿元

7 月 8 日, 财政部公布了 2020 年 6 月地方政府债券发行和债务余额情况。数据显示, 6 月, 全国发行地方政府债券 2867 亿元; 1-6 月, 全国发行地方政府债券 34864 亿元。

6 月中国汽车销量同比增 11.6% 新能源汽车销量降 33.1%

7 月 10 日, 中汽协公布数据显示, 6 月, 汽车产销延续了回暖势头, 产量和销量分别达到 232.5 万辆和 230.0 万辆, 环比增长 6.3% 和 4.8%, 同比增长 22.5% 和 11.6%。1-6 月, 汽车产销双双超过千万辆, 分别达到 1011.2 万辆和 1025.7 万辆, 同比下降 16.8% 和 16.9%, 降幅与 1-5 月相比, 分别收窄 7.3 个百分点和 5.7 个百分点。

工信部: 支持工业互联网企业在境内、境外上市融资

7 月 10 日, 工信部发布《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》。计划明确, 支持工业互联网企业在境内、境外上市融资。支持符合条件的工业互联网企业发行企业债券等各种债务融资工具融资。

2020 年 6 月份工业生产者出厂价格同比下降 3.0%

2020 年 6 月份, 全国工业生产者出厂价格同比下降 3.0%, 环比上涨 0.4%; 工业生产者购进价格同比下降 4.4%, 环比上涨 0.4%。上半年, 工业生产者出厂价格比去年

同期下降 1.9%，工业生产者购进价格下降 2.6%。

日本上半年 4000 家企业破产，情况或持续

7月9日，东京商工调查公司发布数据显示，2020年上半年，日本全国企业破产数(负债总额为1000万日元以上，约合人民币65万元以上)为4001家，与去年同期相比增加0.3%。虽然是微增，但此次为雷曼危机后11年来首次增加。

欧盟委员会再次下调经济预期

当地时间7月7日，欧盟委员会公布了最新经济预测数据。根据欧委会预测，今年欧元区经济将下滑8.7%，较此前-7.7%的预期再降一个百分点。欧盟27个成员国经济今年将下滑8.3%，较4月份预期低0.9%。明年欧元区和欧盟经济都将实现大幅增长，增速分别达到6.1%和5.8%。

货币市场

人民币收复 7.0 关口 美元指数创 1 个月新低

7月9日，美元指数创近1个月新低，离岸、在岸人民币兑美元9日盘中相继升破6.99关口。其中，在岸人民币兑美元盘最高报6.9820，离岸人民币兑美元最高报6.9813。

两部门：把握好信贷投放节奏，确保资金平稳投向实体经济

7月7日，央行联合银保监会在北京召开金融支持稳企业保就业工作座谈会。会议要求，各金融机构要把支持稳企业保就业作为当前和今后一段时期工作的重中之重。要把握好信贷投放节奏，与市场主体实际需求保持一致，确保信贷资金平稳投向实体经济。要着力提升小微金融服务能力，完善内部转移定价、分支行综合绩效考核权重等激励机制，加强金融科技运用，提高风险评估能力。要落实尽职免责要求，让基层行和业务人员真正敢贷、愿贷、能贷、会贷。要落实有扶有控的差异化信贷政策，重点支持制造业、战略性新兴产业等，提高制造业中长期贷款占比。

央行：上半年人民币存款增加 14.55 万亿元

近日，央行公布数据，6月末，本外币存款余额212.99万亿元，同比增长10.5%。月末人民币存款余额207.48万亿元，同比增长10.6%，增速分别比上月末和上年同期高0.2个和2.2个百分点。上半年人民币存款增加14.55万亿元，同比多增4.5万亿元。其中，住户存款增加8.33万亿元，非金融企业存款增加5.28万亿元，财政性存款增加4384亿元，非银行业金融机构存款减少7446亿元。6月份，人民币存款增加2.9万亿元，同比多增6371亿元。

监管动态

人民币现金机具强制性国家标准将出台

7月7日,央行官网公告,为规范现金机具的市场发展,中国人民银行组织起草了强制性国家标准《人民币现金机具鉴别能力技术规范(征求意见稿)》。央行指出,近年来,我国流通中现金规模超过7万亿元人民币,假币平均年收缴量近8亿元,严峻的假币形势危害公众利益。《征求意见稿》显示,纸币鉴别机具鉴别能力要求包括鉴别能力要求和冠字号识别能力要求。纸币鉴别机具应具备下表所要求的鉴别能力,共包括鉴别时间、鉴别速度、漏识率、误识率、冠字号字符误读率和拒钞率六大项目。

银行业上半年罚单 524 张共 2.87 亿

7月9日,据数据显示,截至2020年6月30日(以作出行政处罚决定的日期为准),包括银保监会、银保监局、银保监分局在内的监管系统统计,对商业银行(不含个人)开出的罚单数量达524张,金额累计约2.87亿元人民币,千万元以上的罚单仅中信银行。

金融行业

新冠危机将使全球银行业贷款损失高达 2.1 万亿美元

信用评级机构标普全球评级近日估计,到明年年底,新型冠状病毒危机将使全球银行业贷款损失总计达到2.1万亿美元。标普全球评级预计,今年的贷款损失将达到1.3万亿美元,是2019年水平的两倍多。报告还说,约60%的损失可能发生在亚太地区,但北美和西欧的贷款损失相对增幅最高,平均较2019年增加一倍以上。

证券行业相关企业增至 18.6 万家

近日,根据数据显示,截止目前我国共有18.6万家证券行业相关企业,其中北京以7.72万家高居第一。2015年大牛市之后,五年来行业发展趋于平缓,近三年企业注册量均处于2万家左右。

热门企业

胡润中国 10 强电商：阿里、美团、京东进前三

7月10日,胡润研究院发布《2020胡润中国10强电商》榜单。数据显示,阿里

巴巴、美团点评、京东分别以 41090 亿元、9190 亿元、7490 亿元价值进入榜单前三。

马斯克：依靠 5G 技术 自动驾驶已不存在根本性挑战

7 月 9 日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在世界人工智能大会上发言称，5G 自动驾驶很快会来临。“我对于未来实现 5G 自动驾驶非常有信心，我认为很快就会实现。特斯拉已经非常接近 5G 自动驾驶了，我有信心我们将在今年完成 L5 级别的基本功能。”马斯克表示。

蔚来汽车将获得 6 家银行超百亿元授信额度

7 月 10 日，蔚来汽车宣布，蔚来中国获得六家银行共计 104 亿元人民币的综合授信，以支持蔚来中国业务的运营与发展。并已与建设银行安徽省分行等六家银行举行了蔚来中国银企战略合作签约仪式，百亿授信的消息正式落地。根据协议，此次与蔚来中国签署战略合作协议的包括：中国建设银行安徽省分行、中国工商银行安徽省分行、中国银行安徽省分行、中国农业银行安徽省分行、兴业银行合肥分行和招商银行合肥分行。蔚来中国将与各银行在企业账户体系搭建、供应链金融、汽车金融等业务领域展开广泛合作。

华为率先完成中国 5G 推进组 5G 网络安全测试

7 月 9 日，IMT-2020 (5G) 推进组发布消息称，近期 IMT-2020 (5G) 推进组组织了 5G 设备安全测试，由中国信息通信研究院牵头，与中国移动、中国电信、中国联通共同组成测试组，对华为、中兴、爱立信、大唐、上海诺基亚贝尔的 5G 基站和核心网设备进行安全保障测试。华为率先以 100% 通过率完成了该测试。

地方创新

北京：志愿服务有望纳入公职人员招录考察

近日，北京市民政局等相关部门起草征求意见稿指出，鼓励企业和其他组织在同等条件下优先招用有良好志愿服务记录的志愿者。公务员考录、事业单位招聘可将志愿服务情况纳入考察内容。

广州：建立数字“新基建”项目库 首批 254 个项目总投资约 2600 亿

7 月 7 日，广州市政府常务会议审议通过了《广州市加快推进数字新基建发展三年行动计划（2020—2022 年）》（下称《行动计划》）。《行动计划》结合广州既有基础和长远发展，聚焦 5G、人工智能、工业互联网、智慧充电基础设施四大领域，并

对应开展 5G 发展“头雁”行动、人工智能场景构建行动、工业互联网融合创新行动、智慧充电基础设施提升行动。广州还建立数字“新基建”项目库，以项目拉投资，以科技增投资，以市场换投资。经征集，首批入库项目 254 个，总投资额约 2600 亿元。其中，投资超 100 亿元（含）项目 5 个。

山西：要求事业单位招聘不将大学排名作为限制性条件

7 月 8 日，山西省人力资源和社会保障厅为优化全省创新生态，进一步扩大事业单位用人自主权，指出事业单位招聘急需紧缺专业人才可通过直接考核方式进行，不将大学排名作为限制性条件，不搞学历“一刀切”。山西省规定，事业单位在本单位编制总量范围内自主制定招聘方案，按规定公开发布招聘信息，自主实施招聘工作，组织人社部门不再进行事前备案。招聘急需紧缺专业人才可通过直接考核方式进行，招聘范围、对象、批次、时间、地点及考核形式、内容由用人单位自主确定。各事业单位招聘结果只需每年 6 月、12 月向同级组织人社部门备案。

上海：发放 1800 万元影院停业补贴 平均每家影院约 5 万元

7 月 8 日，新冠肺炎疫情期间上海市影院停业补贴项目正式公示。此次上海市电影局从国家电影事业发展专项资金中安排了近 1800 万元，共对全市 345 家影院予以支持，平均每家影院约 5 万元。

深度分析

对当前中国经济的 3 个基本判断

文/陈玉宇（北京大学光华管理学院经济学教授，北京大学经济政策研究所所长）

文章来源：新浪专栏

新冠肺炎疫情冲击了中国乃至世界经济，疫情对中国经济的影响和下半年的经济形势，三个基本判断。

第一个判断，中国已经从疫情带来的经济停摆状态中完全走出来，步入疫情防控与经济重回正轨的道路上。

第二个判断，当前中国经济最困难的地方是既有一季度经济停摆的后续影响存在，也有中国经济中长期结构变化的影响交织。

第三个判断，中国虽然已经从一季度经济停摆状态中走出来，但世界范围的疫情及疫情的长期走向，给中国及世界经济带来很多不确定性。

基于这三个基本判断，我认为，推动当今中国经济的恢复与发展，已经不只是提出复工复产，让大家回到原来工作岗位上就能带来经济恢复这样简单化的判断与解读。如果我们对经济的动态观察不清晰，就会使我们过于简单化地理解疫情对经济造成的影响，造成“诊断偏差甚至错误”。

比如，我们经常听到对中国经济的两个“天真”的理解。一个是由于对经济动态观察不清楚，认为中国经济现在还处于非常悲观的状态。其实，中国经济应对疫情冲

击已经取得很好的成绩。从投资需求看,国家统计局发布数据显示,1—3 月份,全国固定资产投资(不含农户)84145 亿元,同比下降 16.1%。1—4 月份,该数据同比下降 10.3%,降幅比一季度收窄 5.8 个百分点;1—5 月份,该数据同比下降 6.3%,降幅比 1—4 月份收窄 4.0 个百分点。很多人只看到了数据中的“同比下降”,就认为经济悲观。实际上,如果我们动态地观察经济数据,就会发现累计数据降幅的逐月收窄,意味着单月的大幅增长。只有单月大幅增长才能抵消降幅,才能形成降幅逐月收窄的情况。

另一个对中国经济“天真”的理解是认为政府能做更多的事,不断出台新政策,救我们于“水火”中。新冠肺炎疫情是一场世纪性的重大冲击,这种冲击造成了一季度巨大的社会经济活动下滑。上半年国家陆续出台了各种政策帮助经济恢复。我们也看到,4—5 月中国经济的积极变化和有效恢复。很多政策,比如增加特别国债和赤字,这些政策的实现都需要时间,很多人对一些刺激政策的见效过于心急。当下,我们更需要将已颁布的各项政策更快更好地落实,在执行深入方面下功夫,而不是把注意力集中在期待出台更多的新政策上。

人们为什么对经济复苏感受较弱

如果说中国经济存在隐忧,我认为隐忧主要不在中国经济内部,而在中国经济的外部,在于整个国际形势动荡和国际对疫情控制的程度不足。IMF 近日发布《世界经济展望》,预计 2020 年全球 GDP 增速为-4.9%,此前预期为-3%;预计 2020 年美国 GDP 增速为-8.0%,此前预期为-5.9%;预计 2020 年欧元区 GDP 增速为-10.2%,此前预期为-7.5%。IMF 调低各主要经济体和世界增长预期,主要考虑到疫情的持续影响和社会疏离政策对世界经济的负面影响。因此,当前中国面临的国际经济局势是更加恶化的,受疫情影响,外部世界总体对中国的商品需求会更弱,全球产业链成本增加等问题是中国经济发展必须面对的问题。

值得注意的是,IMF 表示,中国是唯一一个预计在 2020 年能保持正增长的主要经济体。这一个“正增长”,对世界经济非常重要。虽然今年两会政府工作报告并未对全年经济增长设置指导性目标,但其实大部分人对此还是有预期的,他们认为会高于 IMF 对中国 2020 年经济增长 1% 的预测。如果要抵消一季度经济负增长,中国要经过第二季度的努力恢复期,三、四季度的发力期,这意味着下半年经济可能需要完全恢复到疫情前的增长速度,甚至更高。

那么,为什么还有很多人感受不到经济强烈的复苏感,还存在很多忧虑?我认为,这些忧虑来自于三个方面。

第一个方面是疫情所带来的不确定性。投资消费决策最害怕的就是不确定性。虽然中国国内疫情目前已得到有效控制,但对疫情的防控仍没有松懈。并且,纵观世界,全球疫情走向尚未明朗。面对疫情带来的不确定性,人们的行为也随之改变,比较典型的是延期消费和延期投资。我们看到,虽然很多人感到收入降低了,但是银行存款增加了,老百姓的储蓄率提高了,说明大家减少了一些奢侈性的、不必要的支出。一家企业是否要投资一条新的生产线,在疫情的不确定性下,很可能会选择再等一等。这是中国的需求显得不那么旺盛的原因。因此,我认为,全球疫情的不确定性是影响中国宏观经济总需求量的最大变量。

上半年陆陆续续的各种宏观经济政策、积极的财政政策、能够保证整个金融系统流动性的货币政策、以及针对中小企业的结构性的纾困政策,都能够一定程度上缓解这种不确定性带来的影响,但是力度是否足够还需要观察。因此,我认为下半年的中国宏观经济政策的力度仍将随着观察二季度和第三季度的经济成绩的表现来进行调整。

如果投资的热情不够,政府和国有企业为主导的投资不能够迅速弥补因为不确定性而下降的民间投资的话,那么下半年的经济刺激政策力度则仍需加强。不确定性是

经济繁荣活力的最大杀手，所以我们应当对其保持足够的关注。

第二个方面，这种忧虑感与中国的经济结构变化有关。中国的经济人均收入增长很快，随着人均收入的增长，人们的需求结构会发生变化。当需求结构发生变化，那么生产结构和产业结构则必须随之调整，能够适应变化后的需求结构。

经过疫情的冲击，需求结构的变化将会变得更加明显。我们需要区分哪些产业将出现萎缩，哪些产业将会兴盛。因此，虽然中国经济在第一季度受到了疫情的冲击，但并不应该盲目扩大需求，反之，在企业的生存和发展问题上应当有所取舍。我们在现阶段仍应强调以市场经济作为资源配置的基础，让企业家们去探索，让消费者们去选择。让市场保持活力并不仅仅依赖于刺激政策，更要让市场去发现哪些产业更有前途。这种结构调整是有挑战性的，面临着产业结构调整的行业，需要清醒地认识到宏观政策并不能为其“续命”。

第三个方面，为应对疫情采取的社会疏离政策会增加整个社会经济生活的交易成本。为抗击疫情，人们需要保持社交距离。这种社会距离或者社会梳理的政策将会持续相当长一段时间。毋庸置疑，这些为防范疫情所采取的措施政策是必要的，但疏离措施所给企业增加的成本是没有被预估的，这会导致经济活动建设看起来“没那么好”。这也是造成忧虑感的原因之一。

下半年宏观经济政策的着眼点

我认为，为更好地理解中国下半年的宏观经济政策，应重点着眼于以下三个方面。

第一方面，应继续落实“六保”任务，也就是保底线的政策。疫情不同于金融危机，也不同于货币危机，它是经济体系之外的力量，从一定程度上摧毁或打乱了经济活动的节奏。疫情对于不同行业及企业的打击力度不同，一些中小企业的经营管理水平很好，但却受到疫情带来的巨大冲击。因此，落实“六保”任务仍将是未来较长一段时间的工作重点，应当迅速且及时地为有困难的行业、企业和个人提供合理的支持与帮助。其中，保民生、保就业是“六保”政策中的关键点。

第二方面，充分落实提振经济需求的政策。提振经济有两个着力点。一是财政上要创新工具，让积极的财政政策迅速落实。中国财政政策的余地和空间很大。从世界范围来看，中国财政收支情况处在最有优势的状态。因此要加快创新工具，如果落实到位，就会表现为基础设施的投资增速加快。同时，政府或政策性银行支持的一些农业、农林水以及社会投资也会得到提振。二是做好预期管理。面对全球疫情的不确定性，中国政府应当在如何管理预期影响投资者和民众的信心方面多做工作，以减小由疫情的不确定性所带来的延期消费、延期投资的影响。政府宏观政策及各种投资项目的实施应变得更加透明。财政进行了大量的支出、大量的基础设施建设，金融机构也对于很多企业进行了大量的支持，就应当更透明更准确地公示这些刺激政策落实情况。公共投资和政府投资的增加会在无形当中带动民间的信心，若企业家、投资者及消费者能够更全面地了解政策后续推进的情况，那么将会更准确地判断经济形势，减轻疫情不确定性带来的冲击。三是提升民间信心。越是危机的时刻，我们越应当进一步推进改革、加强法制、保护市场经济秩序。对市场秩序的保护能够让民众建立起稳定的预期，从而更快地渡过难关，创造更好的未来。

第三方面，应当建立良好的市场制度和激励机制，使得企业能够更自主地进行资源的再配置。若没有发生危机，中国的快速经济发展、收入增长一定会带来需求结构的变化，需求结构的变化一定会带来产业结构的变化。然而，产业结构如何去变，如何去满足新的消费需求，并非简单地只需要中央政府给予刺激政策，而是要更好地发挥市场力量，更好地保护民营企业家的探索精神、更好地实施中国的破产法。没有企业会永远活着，企业的生生死死是一个自然的过程。中国的经济活力在稳定的法制框架下、在产权得到充分保护的情况下，能够让中国的参与企业、市场活动的人都有

长期稳定的预期，十分关键。

只有这样，人们才会做出更明智的决策，去增加未来有前途的领域内的投资，去探索更新、更高质量的产品、服务形式以及服务品类，以满足老百姓的需求。那么，过剩产业则会自动得到收缩。建立良好的激励制度有利于促进中国的资源再配置。并不是所有产业都能在疫情过后会重新获得活力，疫情将会加快产业结构的调整步伐。因此，在疫情造成的综合性危机期间，结构调整的任务变得尤为重要。

建立这种机制应从四个方面发力。第一，出台鼓励企业技术创新、商业模式创新的政策。第二，研究传统企业转型所需要的金融服务。第三，明确这种激励机制在税收上的变化。第四，探索如何把该改革推向深入。建立激励制度对于提振全民的信心、提振企业家投资的信心，是至关重要的。

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。