

中财-安融地方财政投融资研究所

ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

# 财政投融资 研究资讯

2023年第17期（总第356期）



# 双周评论

温来成

根据公开发债数据，今年前4个月全国发行地方政府债券27825亿元，同比增长32%。今年前4个月，全国地方发行新增债券19520亿元，同比增长约15%。再融资债券8306亿元，同比增长99%。今年以来地方政府债券发行速度快，这是因为今年经济恢复基础仍不牢固，需要发挥债券资金对稳投资、扩内需、补短板的重要作用。根据财政部数据，今年一季度地方政府债券到期偿还本金3624亿元，其中发行再融资债券偿还本金3385亿元，剩余的靠安排财政资金等偿还本金。今年地方偿债压力比较大，目前偿债本金主要靠发行再融资债券来筹资，因此前4个月增速高。

在国际方面，美国债务上限问题引起各方关注。美国财政部长耶伦5月1日警告说，如果国会不尽早采取行动提高债务上限，美国可能最早于6月1日出现债务违约。耶伦当天致信民主、共和两党的国会参众两院领导人，告知联邦政府举债额度比预期消耗更快，国会应尽早采取行动，维护美国“信用”和各方对美国的“信心”。由于美联邦政府触及31.4万亿美元的法定举债上限，美国财政部今年1月宣布采取特别措施，避免联邦政府发生债务违约。美国国会预算办公室5月1日发布的最新报告显示，美国在6月初耗尽资金的风险较之前更高。该机构主任菲利普·斯瓦格尔说，由于近期联邦税收收入低于预期且支出增加，“财政部的特别措施（额度）将比先前预测更快用尽”。

# 一、国内要闻

1. 破2.8%后10年国债利率继续下行空间有限，债市“资产荒”或将延续
2. 第27期PPP沙龙在北京举办
3. 财政部决定第一次续发行2023年记账式附息（八期）国债（5年期）
4. 前4个月地方债发行近2.8万亿，增速创三年来新高
5. 专项债发行再创新高，一季度总规模达1.52万亿元
6. 政策靠前发力，中小银行发展专项债发行提速
7. 监管调研摸底存量专项债项目收益情况
8. 中金所刘绍统：守正创新，促进国债期货市场高质量发展
9. 财政部发文大力推进数字乡村建设 强化新技术与乡村实体经济的深度融合





# 一、国内要闻

---

10. 分析研究当前经济形势和经济工作

11. 丁伯康：这些问题不解决，地方政府化债就是一句空话

12. 地方政府投融资模式解析

13. 已投资7.53亿元！重庆丰都县水环境综合治理一期PPP项目有序推进

14. 河南辉县市：加强PPP规范管理，优化营商环境

15. 山西省国省道路面改造工程PPP项目通过验收



## 二、国际要闻

1. 世卫宣布新冠疫情不再构成“国际关注的突发公共卫生事件”
2. IMF上调2023年亚洲经济增长预期至4.6%
3. 美财长说美或最早6月1日出现债务违约
4. 美联储如期加息25个基点，暗示将暂停紧缩
5. 美国财政部将启动2000年以来首个国债回购计划
6. 惠誉下调法国主权信用评级 法国政府表示继续结构性改革
7. 法国投入10亿欧元改革职业高中教育
8. 日本计划与法国携手强化重要矿物供应链
9. 韩国4月CPI同比上涨3.7%，涨幅时隔14个月降至4%以下



## 二、国际要闻

10. 印度政府拟撤除电力草案关键条款 助力气候目标
11. 中企承建东南亚最大风电项目开工 系亚洲第一个跨境新能源项目
12. 宝钢在沙特合建首家全流程生产基地：年产**150**万吨厚板，  
出资**30**亿元
13. 越南出口下降，越南工贸部长阮鸿延：发达国家设置了技术壁垒
14. 丹麦政府计划增加国防开支
15. 美国支持出售委国有炼油厂**Citgo**，以偿还委内瑞拉的外国债权人





1

# 国内要闻



## 1. 破2.8%后10年国债利率继续下行空间有限，债市“资产荒”或将延续

财联社5月4日讯（编辑 杨斌）4月底至五一小长假期间有多个债市关注的宏观消息落地。首先是政治局会议召开，定调目前经济形势及政策基调；4月PMI为49.2%，回落至荣枯线下方；另外五一旅游市场火爆，市场对当前经济复苏状况存在分歧。

本篇节选观点将就近期密集落地的宏观消息对债市的影响作解读。

### 中信FICC 明明：长债利率或在2.8%以下调整

4月政治局会议对当前中国经济的运行状况做出了准确、客观的评价，既肯定了经济增长好于预期，三重压力得到缓解，也指出“当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足”，恢复和扩大需求是关键所在。这些表述意味着较为积极的宏观政策基调有望延续，短期内没有转向风险，有助于稳定市场预期，推动经济持续平稳复苏。

4月PMI数据清晰的体现了服务业和工业景气分化、市场需求相对偏弱的格局。这一结构可能指向一段时间内私人部门投资、融资需求动力不足。当前经济运行状况如4月政治局会议所言：“当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足”。在恢复和扩大需求的关键时期，积极的宏观政策基调有望延续，以支持经济持续修复，短期内没有转向风险。

上周长端利率已下破2.8%；5月初交易主线大概率围绕4月PMI表现。展望二季度，基数效应使基本面数据同比偏高的预期较强，在经济增长诉求未深化且稳增长政策暂缓的情况下，二季度经济增长能否延续一季度动能待观察。目前债市情绪已有所转变，无超预期利空催化下长债利率或将延续偏强震荡。





## 海通固收 姜珮珊、孙丽萍、藏多：总量政策平稳，从波段转为票息

4月制造业PMI环比下降2.7个百分点至49.2%，已处于收缩区间；高频数据同样显示产需边际偏弱，出口压力仍大。同时，票据利率大幅回落，信贷投放节奏或较一季度放缓。而服务业方面表现仍偏强，“五一”假期进一步推动线下需求集中释放。4月服务业PMI环比下降1.8个百分点至55.1%，仍处较高景气区间。“五一”假期首日，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长21.4%，全国铁路单日旅客发送人数、旅客列车开行列数均创历史新高；假期前3天，全国铁路、公路、水路、民航预计发送旅客总量15932.4万人次，比2022年同期增长161.9%。

今年4月政治局会议对当前经济定调为“今年以来…经济社会全面恢复常态化运行…经济增长好于预期…当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足，经济转型升级面临新的阻力…”并指出“要有效防范化解重点领域风险，统筹做好中小银行、保险和信托机构改革化险工作”，以及4月以来中观高频经济数据显示产需两端修复边际放缓、经济修复尚不均衡。另外，4月政治局会议财政货币政策基调与去年12月政治局会议和两会保持一致，依然为“积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力”，预计二季度新增财政、货币政策可能较为有限。

债市策略方面，机构交易拥挤度抬升，建议转攻为守。四月债市上涨，十年国债收益率下行至4月末的2.78%，距离政策利率（一年MLF）仅剩接近3BP空间，在没有大幅降息、风险偏好急剧降温的背景下，进一步大幅下行空间或有限。同时，机构交易拥挤度已进一步抬升，截至4月28日，扣除杠杆后的中长期纯债型基金久期中位数拉长至2.07年，且久期分歧指数下降至偏低水平（近三年的33%分位数水平）。我们建议从拉久期波段策略转为控久期票息策略。

网址链接：

<http://news.hexun.com/2023-05-04/208486142.html>

（2023年05月04日 财联社）



## 2. 第27期PPP沙龙在北京举办

4月17日、26日，由中国财政学会政社合作研究专业委员会主办，中国财政科学研究院（以下简称财科院）PPP研究所、北京亚太财科咨询有限公司联合承办的第27期“PPP沙龙”在北京举办，与会专家聚焦投融资模式，针对片区综合开发、生态环境导向的开发模式（EOD模式）、基础设施不动产投资信托基金（REITs）等进行了深入剖析。中国财政学会政社合作专业委员会副主任委员兼秘书长、财科院PPP研究所所长彭程主持会议。

当前，我国城市开发已进入增量与存量开发并重的新阶段。“片区综合开发将是未来城市发展升级的重要手段。实现产业导入及区域可持续发展，是地方政府在实施片区综合开发中最关注的价值要素、根本诉求和选择投资人的重要指标。”北京大岳咨询有限责任公司总监、行业首席专家顾婷婷在沙龙上指出，片区综合开发项目的生命力在于发掘政企双方合作以及通过片区综合开发为城市发展创造价值的潜力，具体可采取授权—建设—运营（ABO）模式以及“股权投资+联合开发”等多种模式，关键是从以“地”为中心逐渐向以“人和产业”为中心转变，实现“人一城一产”和谐发展。

党的十八大以来，围绕在经济发展和生态环保之间找寻平衡点、把生态优势转化为经济优势，我国出台了系列支持社会资本参与生态环境治理的政策，EOD模式也被广泛应用到实践中。中建政研绿色低碳发展研究中心副主任陈林凡指出，EOD模式的核心在于以治理环境问题为基础、以发展合适且收益稳定的产业项目为依托，同时保证生态治理与产业开发项目存在密切关联。目前，各地已有一些EOD实践案例，例如安徽蚌埠市天河湖生态环境治理与乡村振兴融合发展项目等，以政府为主导、企业为主体，将水生态环境治理与文旅、绿色农业、生态养殖等关联产业开发协同推进、一体化运作，可为业界提供参考、借鉴经验。





扩大基础设施投资是加快疫后经济恢复的重要抓手。“REITs以市场化的方式吸引社会资本参与基建项目，能够拓展权益融资渠道，形成投资良性循环，并借助资本市场的定价机制，推进基础设施建设高质量发展，助力我国经济转型升级。”申万宏源证券固定收益融资总部REITs与结构化部联席总经理陈玲在解析基础设施REITs时指出，近期REITs试点再次扩容，将消费基础设施纳入试点范围，支持相关企业通过发行REITs回流资金，进而开发或持有更多核心消费类物业、提高服务运营能力，对于恢复和扩大消费具有重要意义。

彭程表示，在项目推进过程中，要统筹运用各类投融资模式，形成协同加力效果，推动地方高质量可持续发展。

此次沙龙以“专家现场主讲、线上线下交流互动”的方式开展，中国财政学会政社合作专业委员会会员单位等100余人参加了会议。

网址链接：

[https://h5.newaircloud.com/detailArticle/21635410\\_46009\\_zgcjb.html](https://h5.newaircloud.com/detailArticle/21635410_46009_zgcjb.html)

（2023年05月04日 中国财经报）



### 3. 财政部决定第一次续发行2023年记账式附息（八期）国债（5年期）

续据财政部5月5日消息，为筹集财政资金，支持国民经济和社会事业发展，财政部决定第一次续发行2023年记账式附息（八期）国债（5年期）。

#### 一、发行条件

（一）品种和数量。本次续发行国债的起息日、票面利率、兑付安排、交易及托管方式等与之前发行的同期国债相同。从2023年4月15日开始计息；票面利率2.62%；按年付息，每年4月15日（节假日顺延，下同）支付利息，2028年4月15日偿还本金并支付最后一次利息。竞争性招标面值总额850亿元，进行甲类成员追加投标。

（二）日期安排。2023年5月10日招标；招标结束至5月11日进行分销；5月15日起与之前发行的同期国债合并上市交易。

（三）竞争性招标时间。2023年5月10日上午10:35至11:35。

（四）发行手续费。承销面值的0.08%。

（五）发行系统。通过财政部政府债券发行系统进行招标发行。

#### 二、竞争性招标

（一）招标方式。采用修正的多重价格招标方式，标的为价格。

（二）标位限定。投标标位变动幅度0.04元，投标剔除、中标剔除和每一承销团成员投标标位差分别为80个、30个和40个标位。

#### 三、发行款缴纳

中标承销团成员于2023年5月11日前（含5月11日），将发行款缴入财政部指定账户。缴款日期以财政部指定账户收到款项日期为准。

收款人名称：中华人民共和国财政部

开户银行：国家金库总库

账号：270—23108—2

汇入行行号：011100099992

#### 四、其他

本次国债发行的“记账式国债发行应急投标书”、“记账式国债债权托管应急申请书”见附件1、2。

除上述规定外，本次国债招标工作按《记账式国债招标发行规则》执行。

网址链接：

<https://finance.eastmoney.com/a/202305052713385524>

（2023年05月05日 上海证券报）



## 4. 前4个月地方债发行近2.8万亿，增速创三年来新高

第一财经消息，地方政府债券加速发行稳经济。根据公开发债数据，今年前4个月全国发行地方政府债券27825亿元，同比增长32%。

中央财经大学教授温来成告诉第一财经，今年以来地方政府债券发行速度快，这是因为今年经济恢复基础仍不牢固，需要发挥债券资金对稳投资、扩内需、补短板的重要作用。

地方政府债券按用途分为新增债券和再融资债券。新增债券是新发行的债券，资金主要用于基础设施等重大项目、民生项目等的建设。而再融资债券则主要用于偿还到期债务本金，属于“借新还旧”。

今年前4个月，全国地方发行新增债券19520亿元，同比增长约15%。再融资债券8306亿元，同比增长99%。

“今年地方偿债压力比较大，目前偿债本金主要靠发行再融资债券来筹资，因此前4个月增速高。”温来成说。

根据财政部数据，今年一季度地方政府债券到期偿还本金3624亿元，其中发行再融资债券偿还本金3385亿元，剩余的靠安排财政资金等偿还本金。

多地财政部门公开表示，用足用好再融资债券可以有效平抑政府债务波动，缓解地方财政偿债压力，有利于防范债务风险，让地方腾出更多财力用于其他重大项目建设。

今年地方政府债券发行进度快，也得益于去年底提前下达的新增债务限额明显高于往年。

为了尽快发债，改变以往地方政府债券发行集中在下半年的情形，充分发挥地方政府债券资金效应，2018年底全国人大授权国务院提前下达部分新增地方政府债务限额，这也使得2019年前4个月发债规模远高于上年同期。此后，除了2021年初提前下达地方债较晚而导致当年前4个月发债规模下降外，其他几年前4个月发债规模均保持两位数增长。





当然，观察地方政府债券资金效益更多地要看新增债券。前4个月地方政府新增债券发行逼近2万亿元，约占总规模的70%；其中新增专项债券约1.6万亿元。

专项债是投向有一定收益的公益性项目，一般来说收益能够偿还本息。目前专项债是政府带动扩大有效投资、稳定宏观经济的重要手段。

目前新增专项债主要投向市政和产业园区基础设施、交通基础设施、社会事业、保障性安居工程、国家重大战略项目等。

多位专家告诉第一财经，新增专项债加快发行对带动扩大有效投资，保持经济平稳运行发挥了重要作用。比如，受专项债资金等助力，今年一季度基础设施投资增长8.8%，保持了较高增速。

不过，近期公布的中国采购经理指数运行情况显示，4月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，比上月下降2.7个百分点，低于临界点，制造业景气水平回落。相关指标的回落，也折射出经济恢复仍不牢固。为此，积极财政政策仍需要发力。财政部明确下一步工作重点之一，是加快地方政府专项债券发行和使用。

近期，财政部已经将今年地方政府新增债务限额及时下达到地方，多位地方财政人士也向第一财经确认，已经收到剩余的新增债券额度。

目前，部分省份已经公布了5月和6月的发债计划。根据中泰证券研究所梳理，截至4月28日，共有21个省份披露2023年5~6月地方债发行计划，披露总额共计10207亿元。其中，新增债券4734亿元，再融资债券5473亿元。

当然，实际发行规模可能会超过计划发行规模。

粤开证券首席经济学家罗志恒预计，后续专项债发行进度会进一步加快，在三季度以内基本完成全年3.8万亿元发行任务。专项债尽快发行，可以更快地形成实物工作量，带动社会投资，并带动相关产业链，稳定总需求，促进经济稳定，更好提振市场信心。

网址链接：

<https://www.cqcb.com/gongsifengxiangbiao/04/5253000.html>

（2023年05月04日 第一财经）



## 5. 专项债发行再创新高，一季度总规模达1.52万亿元

尽管没有新政策的刺激，财政靠前发力的节奏却并未改变。数据显示，今年一季度共发行地方债2.11万亿元、同比增长15.62%，发行规模再创历史新高，目前地方债存量规模已超36万亿元。

从债券类型看，一般债发行5915.42亿元、同比增长63.12%，专项债发行1.52万亿元、同比增长3.84%，发行节奏继续前置。

4月28日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议指出，积极的财政政策要加力提效，从一季度专项债发行规模看，其前置节奏也证明了政策的加速落地。

去年四季度，财政部曾下达2.46万亿元新增专项债提前批额度，其下达时间为历年最早、规模也为历史最高。

截至今年一季度，新增专项债共发行1.36万亿元，同比增长4.53%，完成提前下达限额（24600亿元）的55.16%，完成全年新增限额（38000亿元）的35.71%，这一节奏创同期历史新高。

中诚信国际相关人士表示，与去年相比，今年政策并未提及“6月底前基本发行完毕”的要求，这会减轻二季度专项债发行使用压力。“预计全年新增额度完成发行的时间窗口有所推迟。”

此外，在“政府投资和政策激励要有效带动全社会投资”的要求下，专项债投资撬动能力或有所提升，中诚信国际预计，理论上全年可撬动近6万亿元基建投资。

中诚信国际地方政府专项债项目库数据显示，目前年内新增专项债额度还余2.47万亿元、提前批额度还余1.13万亿元，考虑到尚未使用的2430亿元的中小银行专项债额度后，预计还有约2.7万亿元的新增专项债待发。

一直以来，财政政策作为国家宏观调控的重要手段，在促进经济增长、推动高质量发展等方面具有重要作用。今年以来，中央财政按照“积极的财政政策加力提效”的要求，保持较高的支出强度，持续提升财政政策效能，有力推动了经济回稳向好。

在专项债方面，财政部表示将指导地方加强专项债券项目前期准备工作，提高项目储备质量，加快专项债券发行进度，强化专项债券资金使用管理，适当提高资金使用集中度，优先支持成熟度高的项目和在建项目，推动尽快形成实物工作量，发挥专项债券扩大有效投资的积极作用。

网址链接：

<https://new.qq.com/rain/a/20230505A00NB400>

（2023年05月05日 中国经营报）



## 6. 政策靠前发力，中小银行发展专项债发行提速

据《中国经营报》记者统计，今年4月以来，多地披露支持中小银行发展专项债发行计划、发行结果，截至目前，专项债发行总额已超过2022年全年。

业内分析认为，当前中小银行资本补充渠道相对有限，资本补充需求旺盛，地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金既有利于中小银行稳健发展，也有助于提升中小银行服务实体经济的能力。

### 模式机制更加成熟

4月份以来，包括宁夏回族自治区、辽宁省、内蒙古自治区、广西壮族自治区和黑龙江省在内的多个省、自治区政府披露了关于中小银行专项债相关工作的细节信息。

4月13日，2023年宁夏回族自治区支持中小银行发展专项债券（一期）——2023年宁夏回族自治区政府专项债券（三期）完成招标。该期债券的实际发行规模为30亿元，发行期限为10年，票面利率为2.99%。

4月18日，2023年辽宁省支持中小银行发展专项债券（一期）——2023年辽宁省政府专项债券（八期）完成招标，实际发行规模为150亿元，发行期限为10年，票面利率为2.98%，用于盛京银行补充资本金。

### 资本补充需求强烈

根据央行发布的《2022年第四季度货币政策执行报告》，2020~2022年新增5500亿元地方政府专项债券，专项用于补充中小银行资本金。

中国债券信息网数据显示，截至2022年12月，中小银行发展专项债共为336家中小银行提供支持，其中城商行36家，占全国城商行总量的28%，支持总额1046.32亿元，平均每家机构的支持金额为29亿元；农信机构（含农商行、农村信用社联合社和农村合作银行）300家，占全国农信机构总量的14%，支持总额1683.68亿元，平均每家机构的支持金额约为5.6亿元。

从中小银行专项债补充资本金的实施效果看，获得专项债支持的中小银行资本充足率提升明显，但银行获资本注入后如何更好地发挥专项债作用促进自身能力提升仍值得关注。

网站链接：

<https://new.qq.com/rain/a/20230429A00DZF00>

（2023年04月29日 中国经营报）



## 7. 监管调研摸底存量专项债项目收益情况

21世纪经济报道记者 杨志锦 上海报道 超20万亿专项债资金形成的项目收益情况正引起监管部门的关注。

记者从多位地方财政人士处了解到，近期监管部门组织地方开展专项债项目数据填报工作，要求地方通过专项债券穿透式监测系统或地方政府债务管理信息系统报送相关信息，以加强项目收益情况分析，防范专项债券风险。

具体看，监管部门要求以截至2022年末存量专项债券对应的项目为单位（不含中小银行专项债）报送相关信息：一是填报项目实际收益分年度（2015年-2022年）情况，包括项目运营收入、项目运营成本、项目运行收益、项目收益缴库情况。

二是填报收支预算分年度情况，包括建设资金来源、项目建设支出、项目运营预期收入、项目运营支出、专项债券还本、市场化融资还本等情况。

值得注意的是，本次数据填报范围为截至2022年末尚有专项债务余额的所有项目，包括：2014年清理甄别并发行置换债券的项目（置换专项债项目）、2015年—2017年对应政府性基金发行的专项债券项目（普通专项债项目）、2017年以来发行的收益与融资自求平衡专项债券项目（自平衡专项债项目）、2018年以来发行的再融资专项债项目（再融资专项债项目）。

其中，对于2017年—2019年发行的收益与融资自求平衡专项债券项目，需根据已披露的《专项债券项目实施方案》填报项目收支预算数据；对于2014年清理甄别并发行置换债券的项目、2015年—2017年对应政府性基金发行的专项债券项目，需结合实际情况填报项目收支预算数据；对于再融资专项债项目，穿透至发行再融资债券之前的债券类型（自平衡专项债、普通专项债、置换专项债），按照不同类型填报收支预算表。

2014年的43号文提出，有一定收益的公益性事业发展确需政府举借债务的，由地方政府通过发行专项债券融资，以对应的政府性基金或专项收入偿还。新增专项债于2015年首度发行，当年发行规模1000亿。此后新增额度逐年增长，2019年扩张到2.15万亿，2020年发行额度达到3.75万亿，创出新高。2021年、2022年额度有所回落，但仍高达3.65万亿，2023年则为3.8万亿。专项债成为稳投资、稳增长的关键举措。在这期间，置换专项债也在发行。





官方数据显示，截至2022年12月末，全国地方政府债务余额35万亿，其中专项债务20.7万亿，占比约六成。

在发行规模不断扩大的过程中，专项债在资金使用、项目管理、收益平衡等方面暴露出诸多问题。专项债的要义在于项目收益与融资自求平衡，但部分项目本身不具备收益，其自求平衡是地方政府部门及中介机构以“技术手段”处理的结果，实际上项目本身收益无法偿还债券资金；一些专项债项目收入、成本预测等缺乏可行性论证和尽职调查，项目收益现金流基本上是中介机构的“人造”数据——这给未来地方债券的偿还留下隐患。审计署2020年审计报告曾指出，5个地区将204.67亿元投向无收益或年收入不足本息支出的项目，偿债能力堪忧。

西部某省财政系统人士表示，我们此次在填报数据的同时要求对辖区内专项债券项目收益与融资平衡情况进行全面摸底，评估研判项目运营风险，发现问题和风险苗头及时处置，并建立专项债券项目收益监管和风险评估研判长效机制。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20230505/herald/89372fd4c6a15b5fcdde04d521cf28d.html>

（2023年05月05日 21世纪经济报道）



## 8. 中金所刘绍统：守正创新，促进国债期货市场高质量发展

2023年是中国国债期货重启后稳定运行的第十个年头。十年来，国债期货市场发展取得长足进步，投资者结构逐步完善，市场运行质量不断提升，服务债券市场和经济社会发展功能日益显著。国债期货市场作为多层次资本市场体系的重要组成部分，将继续积极探索资本市场一般规律与中国特色相结合的发展之路，进一步发挥国债期货的价格发现、风险管理和资源配置功能，为推进中国式现代化积极贡献力量。

十年奋进路，阔步新征程。站在新的历史起点上，中金所将深入贯彻落实党的二十大精神，秉持服务实体经济的初心和使命，在证监会的领导和相关部委的支持下，总结国债期货市场发展的内在逻辑和一般规律，进一步提升对“中国特色”理解的深度、把握的精度、落实的准度，加快推进国债期货高质量发展，更好服务债券现货市场发展与宏观经济调控。

一是沟通各方形成合力，共促国债期货市场发展。国债期货市场十年的改革、发展与稳定充分证明，它离不开方方面面的支持，尤其是财政部、人民银行、银保监会等相关部委的大力支持。国债期货跨部委协调机制在促进国债期货市场平稳运行等方面发挥了至关重要的作用。未来需在证监会的领导下，持续加强与相关部委、地方政府、金融基础设施和各类参与者的沟通协作，努力形成工作合力，抓住国债期货市场难得的发展机遇，共同促进国债期货市场高质量发展。

二是持续丰富利率类产品供给，提升服务实体经济能力。经过十年发展，国债期货市场初步形成了覆盖短、中、长多个期限的产品体系。但与我国债券现货市场相比，在产品体系丰富度方面有待提升。未来，需加快推出超长期国债期货，助力提升超长期限现券品种的流动性和定价效率，改善超长期国债市场的投资环境。同时，推进国债期权产品研发，形成场内利率风险管理体系的“双支柱”，助推机构客户业务创新发展，为监管提供参考和预警指标。





三是大力推动银保、养老金等中长期资金入市，提升机构客户参与度。商业银行、保险机构、养老金等中长期资金是国债现货市场的重要参与主体，但其参与国债期货市场的深度还需逐步深化。需持续推动更多银保机构入市，推进已获批银保机构深入参与国债期货业务，推动养老金、企业年金等各类中长期资金深度参与国债期货市场，提升证券公司、公募基金和私募基金的参与广度、深度和质量，在多方面持续发力，促进国债期货功能的发挥。

四是推动国债期货特定品种对外开放，促进债券期现货市场协同发展。近年来，境外机构投资者持有人民币债券规模有序提升。境外机构在境外市场普遍使用国债期货进行风险管理和资产配置——一端配置债券现货，另一端持有国债期货等衍生品进行利率风险管理。国债期货特定品种的对外开放将为境外机构提供低成本、高效率的利率风险管理工具，有效满足境外机构参与需求，服务我国债券市场高质量开放，进而提升我国债券市场的影响力和竞争力。

五是统筹发展与安全，构筑国债期货高质量发展的坚实根基。中金所将始终坚持稳中求进的工作总基调，将维护市场平稳运行作为工作重中之重。未来将持续加强风险研判，强化市场监管，促进市场平稳健康发展；培育良好投资文化，持续优化市场生态，更好发挥国债期货功能，促进“治理、生态、文化”三位一体的资本市场软实力不断提升。

网站链接：

<https://finance.sina.com.cn/money/bond/market/2023-05-05/doc-imystpar2906537.shtml>

（2023年05月05日 债券杂志）



## 9. 财政部发文大力推进数字乡村建设 强化新技术与乡村实体经济深度融合

5月4日，财政部发布《关于做好2023年农村综合性改革试点试验有关工作的通知》（以下简称《通知》），其中提出，创新数字乡村发展机制。

对此，无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示，这将进一步促进农村农业的新基建和制度创新，在科技支撑下加快发展数字乡村、数字金融等，以数字赋能推动乡村振兴发展。

### 发挥新一代信息技术创新引领作用

稳步推进乡村振兴方面，顶层设计在今年持续发力数字建设。今年4月份，五部门联合印发《2023年数字乡村发展工作要点》，部署了10个方面26项重点任务，明确了工作目标；此次财政部发布的《通知》提出，发挥新一代信息技术创新引领作用，大力推进数字乡村建设，推动数字技术与发展乡村实体经济、构建乡村治理体系加速融合，着眼解决实际问题，拓展农业农村大数据应用场景。

吴琦表示，乡村振兴的建设正在数字经济引领下，发展新技术、新理念和新业态，强化新技术对于农业农村场景的赋能，这将加快新基建在农村农业的建设部署，进而强化5G、物联网、云计算、无人机、人工智能等技术与农村农业的深度融合，提升乡村公共服务的供给质量和社会治理的精细化水平。乡村振兴正在从全产业链角度深化数字化改革，提升农村农业产业链运营效率并优化资源配置效率。

“农村是产业数字化较为薄弱的环节，乡村振兴基建先行，新基建和信息化产业将因此受益。”吴琦说，此外，金融业在数字基础设施完善下将大有可为，如充分借助数字技术和挖掘数据价值，助力乡村金融基础设施建设，针对新型农业经营主体的服务需求，打造差异化金融产品体系等。



## 乡村将成为新技术的重要下沉市场

数字经济能够快速缩短城乡之间发展的鸿沟，助力优化乡村产业结构，为乡村经济提供新的模式选择。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅对记者表示，随着农村数字基础设施建设不断完善，城乡之间信息鸿沟正在不断缩小，这将为乡村经济信息化奠定基础，为农民提供更为准确的市场预估，同时也会对传统农业生产模式产生新的变革。

袁帅说：“受乡村数字基础设施建设制约，此前数字乡村主要聚焦于文旅、电商等产业，在数字化背景下，近年来依托逐步完善的乡村网络基础设施和信息工具，有效加速了城乡之间的人才、资本、技术信息流通，数字化不仅影响乡村经济内部结构，同时也催生出一批新的商业模式和发展形态，实现乡村内部的产业升级，并推动农业产业链条的延伸。”

中银证券近日发布的研报分析认为，未来，随着农业集中化的进一步发展和物联网积累数据量的增加，人工智能在农业中的应用将更加普及、场景也将更加丰富，包括农场种植采摘的无人化作业、养殖种植的气象土壤数据收集、作物的健康状况管理等。

中泰资本投资管理有限公司董事长王冬伟对《证券日报》记者表示，此次财政部发布的《通知》进一步强调了新一代信息技术和科技产品与乡村实体经济的深度融合，在政策扶持与引导下，乡村将成为人工智能等新技术的重要下沉市场。

王冬伟说，“数字乡村市场目前还有很多蓝海甚至空白市场有待挖掘，比如‘智慧农业’平台如何提供智能高效的数字农业服务，XR/VR如何与农产品电商等方面展开深度合作等。目前已经有不少上市公司宣布加码数字乡村，但缺少落地项目和大规模应用，有待建立成熟的商业模式形成业绩支撑。”

网址链接：

<https://finance.eastmoney.com/a/202305052713369115.html>

（2023年05月04日 证券日报）



## 10. 分析研究当前经济形势和经济工作

新华社北京4月28日电 中共中央政治局4月28日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足，经济转型升级面临新的阻力，推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。

会议指出，要加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，既要逆势而上，在短板领域加快突破，也要顺势而为，在优势领域做大做强。要夯实科技自立自强根基，培育壮大新动能。要巩固和扩大新能源汽车发展优势，加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造。要重视通用人工智能发展，营造创新生态，重视防范风险。

会议强调，恢复和扩大需求是当前经济持续回升向好的关键所在。积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，形成扩大需求的合力。要多渠道增加城乡居民收入，改善消费环境，促进文化旅游等服务消费。要发挥好政府投资和政策激励的引导作用，有效带动激发民间投资。

会议指出，要坚持“两个毫不动摇”，破除影响各类所有制企业公平竞争、共同发展的法律法规障碍和隐性壁垒，持续提振经营主体信心，帮助企业恢复元气。各类企业都要依法合规经营。要下决心从根本上解决企业账款拖欠问题。要推动平台企业规范健康发展，鼓励头部平台企业探索创新。

会议指出，要有效防范化解重点领域风险，统筹做好中小银行、保险和信托机构改革化险工作。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策，支持刚性和改善性住房需求，做好保交楼、保民生、保稳定工作，促进房地产市场平稳健康发展，推动建立房地产业发展新模式。在超大特大城市积极稳步推进城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设。规划建设保障性住房。要加强地方政府债务管理，严控新增隐性债务。要继续抓好新冠疫情防控工作。

网址链接：

[https://h5.newaircloud.com/newspaper/detail/10257\\_121641668\\_zgcjb.html](https://h5.newaircloud.com/newspaper/detail/10257_121641668_zgcjb.html)

(2023年04月29日 中国财经报)



10288



## 11. 丁伯康：这些问题不解决，地方政府化债就是一句空话

### 一、存量债务上报时在分类处置以及账务处理上的问题

2014年，《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）明确对地方政府性债务存量进行清理甄别，甄别后的存量债务纳入预算管理，并可申请发行地方政府一般债券予以置换。为此，《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》（财预〔2014〕351号）提出了更为具体的操作方法，该办法明确存量债务的清理范围是截至2014年12月31日尚未清偿完毕的债务，也要求地方政府统一领导、财政部门具体牵头、其他部门单位各负其责。

然而，在实际清理、上报和分类甄别过程中，部分地方政府领导担心本地存量债务过高，会影响到后续政府性的融资安排，甚至担心债务率过高会被问责，因此并未如实上报。有不少地区，将地方政府融资平台公司投向公益性项目的债务，也没有全部纳入一类债务进行上报，造成了存量债务不实，隐报情况比较严重。有的地方政府部门竟然将政府项目建设融资形成的债务，简单的划归到融资平台公司的债务，由此也使得地方政府融资平台公司背负了一定数额的政府债务。

### 二、政策出台不同步带来的存量债务难以循环的问题

在“开明渠、堵暗道”总体债务管理思路下，我国地方政府债务实行的是限额管理，明确地方政府发行的一般债券总规模不得超过当年本地区一定的债券限额。债券限额包括新增债券限额和置换债券限额，其中新增债券限额用于地方的公益性项目支出，置换债券限额用于存量债务置换。

在实际工作中，一方面，新增债券额度远远满足不了地方发展的需要，何况在债券额度分配的过程中，因省市县行政支配权限的大小及不同地区经济发展水平的差异，债券额度优先满足上级政府需要，存在分配和使用结构失调和有效性不足等问题；另一方面，置换债券仅用于认定为一类债务的置换，大量未纳入一类债务的隐性政府性债务的还本付息则由原债务主体承担，这使得原债务主体存在继续融资的刚性需求，“明渠”口径小，“暗道”堵的紧，地方政府普遍处于存量债务有序运作的阵痛期。





另外，在国发〔2014〕43号文的顶层设计下，相关债务管控政策体系主要针对地方政府和融资平台等资金需求方，并未从资金供给方、中介机构等方面进行系统设计，相关罚则也未落实到位，导致地方政府借助不规范PPP、政府购买服务、政府性基金等继续融资，政策出台的不同步不仅增加了债务管控的难度，同时也增加了债务循环的难度。

### 三、以传统融资带动城市经济发展的惯性思维问题

长期以来，地方政府和政府融资平台公司的主要领导，对党中央、国务院关于加强财政预算管理，加强融资平台公司规范运营和转型的要求，并没有引起高度的重视。特别是自2015年以来，国家逐步加大了对地方债务风险监管的力度，并通过财税体制调整、《预算法》改革等，试图构建地方政府新的投融资体制机制。

但是由于受到体制内长期存在的错误业绩观、政绩观的影响，有些地方政府的领导在即使面临着严重的存量债务问题时，依旧秉承过去传统的粗放式发展思维，把融资依然作为促进地方城市建设和经济发展的生命线，并没有从建立政府借、用、还一体化机制出发，甚至自始至终就没有偿还债务的打算。

有的地方政府领导，还要求金融机构和融资平台公司想方设法钻政策体系不完善、监管措施不健全的空子。较为明显的是2015年实施地方一般性债务置换以来，地方融资平台公司虽然释放出一定的融资空间，但很快又成为地方政府利用融资平台公司进行新一轮融资的资源，这也使得2015年以来，地方融资平台公司承担的隐性的政府债务再度增加。

还有不少地方政府，通过盘点、整合、注入等方式，将政府性资产和资源作为做大融资平台公司的砝码，目的是通过融资平台公司再融资，而不是从做优做强国有资本和国有经济角度，进行相应的改革。

甚至还有有的地方政府部门还在新设、多设平台公司，进一步融通资金，增加融资渠道。殊不知，如果一味的扩大政府融资平台融资规模，不重视国有资产的经营和融资平台公司转型，只会增加地方政府的债务风险和融资平台公司的经营风险。

网址链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=176502098642331231or=pc>

（2023年05月05日 现代咨询）



## 12. 地方政府投融资模式解析

随着市场经济的快速发展，政府间仅靠财政拨款的融资方式显然不能满足城市经济发展需要。根据市场化的程度不同，地方政府一般采用的投融资模式大致可以分为以下几类：

### 财政直投模式

在1994年以前，基础设施项目建设主要依赖于财政资金，地方政府投融资模式较为单一。财政直投即地方政府直接投入财政资金，建设运营基础设施项目。该种财政模式在运用过程中会遇到一些挑战，例如财政资金筹集能力不足、未有效利用市场化融资的能力等。

### 国企平台模式

2010年，国务院19号文件的出台，首次提出对地方融资平台进行规范、清理和整顿。随后2014年国发43号文要求政府不得通过融资平台及逆行代为举债，平台公司的代融资只能被剥离。从这一时候，国企平台开始向市场化转型。

随着国企平台公司投融资的高速推进，为城市基础设施建设带来大量资金的同时，也出现了一些挑战。例如债务规模增长迅速，投资效率降低，债务风险激增，城市基础设施运营效率提升机制不完善等。

### PPP模式

PPP广义上泛指公共部门与私人部门为提供公共产品或服务而建立的伙伴合作关系，即政府和社会资本合作。PPP模式经过多年的发展，参与主体重建轻运营的倾向较为明显，没有执行PPP模式设定的初衷。明股实债、保底收益等现象层出不穷，缺乏真正的市场化设计和绩效付费理念，因而这类“伪PPP”项目亦成为地方政府的债务风险。近年来，国家相继出台一系列旨在建立规范地方政府举债融资机制、严控地方债务风险的政策。在此背景下，特别是近期的整改，PPP发展受到一定的影响。

### 专项债

地方政府专项债券是落实积极的财政政策，稳投资、扩内需、补短板的重要举措，是近两年地方政府的重要金融工具。





就申报发行的单个发债项目而言，其关键点在于：项目成熟一个、推进一个，取决于各省市自治区能否上报合适的项目。分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。在建项目采用项目收益专项债券应明确原有融资和新增融资的偿还责任，并确保债券本息的现金流。

就申报工作而言，其关键点在于：“自下而上”、“自上而下”均要抓，前者以申报项目为重点，后者以资金划拨与监管为重点。

## 政府专项债整合运用

### 1、专项债+国企平台

专项债的资金筹集优势与国企平台公司累积的建设和运营管理经验可以有效集合，在目前专项债管理较为宽松的情况能沟通有效推动地方政府投融资建设。

专项债+国企平台模式既可以发挥专项债的融资优势，又可以借助公司市场化的经营管理能力优化项目的建设运行。

### 2、专项债+PPP

政府专项债是公开发行的政府负债，资金特性上具有成本、期限等明显优势，但在项目及资金管理上存在薄弱环节。

PPP能有效整合社会资本的运营能力，在项目管理上具有优势，其面临的重大挑战是缺乏相配套的融资工具。专项债和PPP的整合运用具有互补优势，具有非常大的实践意义。

### 3、专项债+市场化融资

《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，允许满足条件的重大项目在发行专项债券的基础上，通过项目单位进一步进行市场化融资；允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。

目前政策推动专项债作为资本金，项目范围从铁路、高速公路、供电供气，扩大到交通、能源、环保、民生、市政等大范围领域。需要抓住政策机遇，发挥资金撬动功能。

网址链接：

[https://business.sohu.com/a/672978199\\_1211239](https://business.sohu.com/a/672978199_1211239)

（2023年05月04日 搜狐网）



### 13. 已投资7.53亿元！重庆丰都县水环境综合治理一期PPP项目有序推进

近日，记者从重庆市丰都县住房城乡建委获悉，作为改善丰都县县域水环境、改善居民居住环境，提升沿江、沿河片区城镇乡村品质的重点项目，丰都县水环境综合治理一期PPP项目自2021年启动建设以来，目前已累计完成投资7.53亿元。

三建乡污水处理厂提标升级改造项目，是丰都县水环境综合治理一期PPP项目中污水处理厂升级改造子项目之一，项目完成后，经过污水处理厂处理后的出水水质将达到一级A标。

目前，三建乡污水处理厂提标升级改造项目，主体结构已基本完工开始进入设备安装阶段。预计于6月投入运行。

“我县将有28座污水处理厂进行提标升级改造，目前已开工15座，部分污水处理厂已完成主体结构，正在进行设备安装，预计9月底完成全县所有污水处理厂提标升级改造。”中冶建工集团有限公司丰都项目负责人张飞说。

同时，丰都县水环境综合治理一期PPP项目管网检测与排查工程、乡镇管网新建工程、智慧水务工程等子项目也正在同步推进。目前，全县27个乡镇场镇管网改造项目已开工27个，完工17个，交工验收9个；28座污水处理厂升级改造工程已开工15座，龙河流域新建9座农村污水处理站，已全部建成，新建、改造乡镇雨污管网156公里，整个项目实现了时间过半任务过半。

“下一阶段，我司将进一步加大资源投入，加快工程建设进度，确保整个一期项目在2024年5月完工。同时，将持续做好管网雨污分流，污水处理厂升级改造期间的运营维护等工作，确保工程建设期间，出水水质达标。”重庆丰都三峡水环境综合治理有限责任公司生产管理部经理赵东阳说。

网址链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/bpszZEK0W3F8MCcWJIVhGw>

（2023年05月05日 国家PPP公众号）



## 14. 河南辉县市：加强PPP规范管理，优化营商环境

近日，河南辉县市5个PPP项目进入财政部项目管理库，总投资32.97亿元，涵盖交通运输、市政公用、林业等领域。

### 加强政策支持，强化项目推进

辉县市出台了《辉县市人民政府关于推广运用政府和社会资本合作模式的通知》及配套政策，提前谋划项目，建立项目谋划、日常督导、推进保障机制，实行工作例会、定期报告制度，使项目推进常态化、日常化。PPP中心多次到省厅咨询最新相关政策，和业主单位、项目公司进行项目对接，配合协调解决项目推进中遇到的问题，确保项目顺利向前推进。

### 把握关键环节，规范项目运作

该市强化部门协同推进，市政府统筹协调推进PPP项目，政府相关部门协调配合。PPP项目涉及职能部门多，财政、发改和主管部门紧密配合，建立绿色通道，促进项目推进实施。同时，严格项目入库管理，加强前期审核。财政支出责任10%红线的硬性约束，防范化解政府风险。

### 改善生态环境，发挥项目效益

该市实施公共事业项目建设，提升群众生活品质，楼根游园、水竹苑、协和大道、新四路等5个游园12条道路相继建成，将有效改善该市城区公园偏少、出行不便的现状，拓展完善城市功能空间，满足群众户外活动、休闲文化需求。

网址链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/ofud9XDUgASfddTKAjZKg>

（2023年05月04日 国家PPP公众号）



## 15. 山西省国省道路面改造工程PPP项目通过验收

本报讯 近日，由山西建投建工集团牵头，以联合体形式中标承建的山西省国省道路面改造工程（晋中境内）PPP项目通过竣工验收，成为全省首个通过验收的国省道路面改造工程PPP项目。

PPP项目，即政府和社会资本合作项目。山西省国省道路面改造工程是省公路局为加快改善国省干线公路路况、提升公路服务社会经济发展能力的一项重大举措。项目全长284.281公里，其中G339段长134.507公里，G207段长28.672公里，G340段长56.5公里，省道董榆线段长32.115公里，省道南太线段长32.487公里，总投资8.87亿元。

改造工程涉及晋中五县两区5条国省干线公路，建设期为一年，运营期为20年。项目路面改造完成后，不仅改善提升了路况质量，进一步优化了干线公路网，缓减了全省干线公路养护面临的压力，同时在惠及民生、服务地方经济社会发展、展示建工集团形象方面也发挥出推动和促进作用。

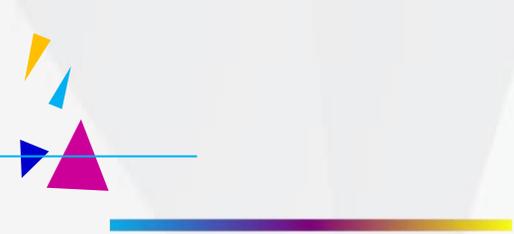
作为建工集团承接的第一个省级财政PPP项目，建工集团以联合体形式组建晋中建远国省道路面改造项目管理有限公司，加快项目进度建设，实现高品质履约。

网址链接：

<https://new.qq.com/rain/a/20230505A09BIO00>

（2023年05月05日 太原日报）





2

# 国际要闻



# 1. 世卫宣布新冠疫情不再构成“国际关注的突发公共卫生事件”

世界卫生组织5日宣布，新冠疫情不再构成“国际关注的突发公共卫生事件”，解除2020年1月30日拉响的最高级别警报。

世卫组织紧急委员会4日举行会议评估全球疫情，世卫组织总干事谭德塞根据会议结果宣布上述决定。

“我满怀希望地宣布，新冠疫情全球卫生紧急状态结束。”谭德塞5日在记者会上说，近期全球疫情总体呈下降趋势，人群免疫力提升，死亡率逐步下降，全球卫生系统承压减轻，多数国家恢复到过去熟悉的生活。谭德塞同时指出，“这不意味着新冠疫情不再是全球健康威胁”，一旦新冠疫情再次让世界处于危险中，他将毫不犹豫召集专家评估形势。

过去三年多，全球经历由阿尔法、德尔塔、奥密克戎等变异毒株引发的多轮疫情高峰。世卫组织数据显示，全球累计报告确诊病例逾7.6亿，死亡病例超过690万。

网址链接：

[http://www.news.cn/2023-05/05/c\\_1129592852.htm](http://www.news.cn/2023-05/05/c_1129592852.htm)

（2023年5月5日 新华社）



## 2. IMF上调2023年亚洲经济增长预期至4.6%

据CNBC网站2日报道，国际货币基金组织(IMF)提高了对亚太地区的预测至4.6%。

根据周二发布的5月份区域经济展望，IMF预计今年(2023年)亚太地区国内生产总值将增长4.6%，比10月份的预测高0.3个百分点。升级后的前景意味着该地区将贡献全球增长的70%左右。该地区在2022年增长了3.8%。

报道提到，该组织将中国、马来西亚、菲律宾和老挝的增长前景分别上调至5.2%、4.5%、6%和4%。

网址链接：

<http://www.jwview.com/jingwei/html/05-02/538951.shtml>

(2023年5月2日 中新经纬)



### 3. 美财长说美或最早6月1日出现债务违约

美国财政部长耶伦5月1日警告说，如果国会不尽早采取行动提高债务上限，美国可能最早于6月1日出现债务违约。

耶伦当天致信民主、共和两党的国会参众两院领导人，告知联邦政府举债额度比预期消耗更快，国会应尽早采取行动，维护美国“信用”和各方对美国的“信心”。

耶伦表示，目前举债额度耗尽的确切日期尚不明确，但等到最后一刻才解决问题，可能会严重损害企业和消费者信心、提高民众短期借贷成本并对美国的信用评级产生负面影响。

由于美联邦政府触及31.4万亿美元的法定举债上限，美国财政部今年1月宣布采取特别措施，避免联邦政府发生债务违约。

美国国会预算办公室5月1日发布的最新报告显示，美国在6月初耗尽资金的风险较之前更高。该机构主任菲利普·斯瓦格尔说，由于近期联邦税收收入低于预期且支出增加，“财政部的特别措施（额度）将比先前预测更快用尽”。

耶伦发出警告后，美国总统拜登当天表示下周将召集民主、共和两党国会领导人举行会晤，商讨解决方案。

美国众议院4月下旬在共和党推动下通过一项提高债务上限的议案，但附加了削减部分开支的内容。控制参议院的民主党和拜登本人曾明确表示，不会为这一议案“开绿灯”。

所谓债务上限是美国国会为联邦政府设定的为履行已产生的支付义务而举债的最高额度，触及这条“红线”意味着美国财政部借款授权用尽。美国民主共和两党围绕债务上限的党争不断加剧，引发全球对于美债违约可能引发金融动荡的担忧。

网址链接：

[http://www.news.cn/2023-05/02/c\\_1129585364.htm](http://www.news.cn/2023-05/02/c_1129585364.htm)

（2023年5月2日 新华社）



#### 4. 美联储如期加息25个基点，暗示将暂停紧缩

美东时间周三，美联储宣布将联邦基金利率上调25个基点，至5%-5.25%区间，为2007年8月以来最高水平。这也是美联储去年3月以来的第10次加息。

该央行暗示有可能结束紧缩周期。在会后发布的政策声明中，美联储删除了前一次声明中的部分措辞，即“委员会预计，一些额外的政策紧缩可能是合适的”。

取而代之的是，决策者们在新的声明中表示将密切关注经济和金融市场的发展，以及早些时候加息的影响，“以确定在多大程度上进一步收紧政策可能是适合的，从而使通胀率随着时间推移回到2%。”

联邦公开市场委员会（FOMC）的11名投票人员一致同意上述决定。

美联储主席鲍威尔也在会后举行的新闻发布会上表示，“我们不再说，预计将进一步加息，这是一个重大变化。”在被问及最新的政策声明是否意味着美联储将在6月暂停加息时，他回答称，“我们将依据新的数据，逐次会议做出决定。”

他还指出，至于目前的利率水平是否足够高，官员们将依据新的数据进行“持续评估”，但美联储官员并不认为今年将降息。此前多名官员曾表示，即使暂停加息，利率也可能需要继续维持在高位，以遏制通胀。

但市场明显持不同看法。芝加哥商业交易所利率观察工具FedWatch的最新数据显示，投资者预计美联储6月按兵不动的概率为91.7%，加息25个基点的概率为8.3%；预计年底前降息的概率为99.8%。

在3月发布的利率点阵图中，大多数美联储官员认为，需要再加息25个基点后才会采取观望态度。但18名官员中有7人认为可能至少需要再加息两次。

鲍威尔周三称，自3月初以来，银行业状况“普遍改善”，但在经历了过去一年的信贷紧缩后，银行业的压力似乎使家庭和企业面临更加紧张的信贷条件，而这可能会对经济活动、招聘和通胀造成影响，影响的程度目前尚不确定。





美联储在3月会议上曾警告称，由于银行业动荡，美国经济可能会在今年晚些时候陷入轻微衰退。美联储在2022年3月到2023年3月间的9次会议上，累计加息475个基点，为1980年代以来的最快加息。

这一系列旨在遏制几十年来最高通胀的紧缩政策也给金融机构带来压力，导致了2008年以来最大规模的银行倒闭。3月，加州的硅谷银行和纽约的签名银行因大量存款外流而倒闭，为此美联储推出了一项紧急贷款机制，以提振银行业信心。

紧急措施平息了市场动荡，使美联储得以继续抗击通胀，但压力最近又重新浮出水面。第一共和银行在上周发布季度财报后陷入困境，在政府斡旋下，摩根大通周一同意对其进行收购。其他地区银行的股价则在周二暴跌。

尽管美联储官员坚称银行业整体非常稳定，但预计未来信贷条件收紧和监管加强将进一步拖累经济增速。美国一季度实际国内生产总值（GDP）年化环比增长1.1%，远不及预期。

自3月会议以来，美国经济显示出了温和的降温迹象，比如消费者支出和工厂活动放缓等。2月和3月的职位空缺数有所减少，私营部门工人自愿离职的比例已恢复至接近疫情前的水平，表明劳动力市场紧张的情况有所缓解。

与此同时，稳定的招聘和强劲的工资增长可能会使通胀水平维持在高位。美联储首选的通胀指标——个人消费支出（PCE）价格指数3月同比上涨4.2%，低于前值5.1%。核心PCE同比上涨4.6%。

外汇交易平台Oanda高级市场分析师莫亚（Ed Moya）表示，周三的加息很可能是本周期的最后一次，信贷紧缩将拖累经济，只要不出现劳动力和通胀数据双双高于预期的“完美风暴”，美联储将至少在年底前维持利率不变。

由于鲍威尔排除了年内降息的可能性，股市看涨情绪有所减弱。周三收盘，道琼斯指数下跌277点，或0.8%，至33414.24点；标普500指数下跌0.7%，至4090.75点；纳斯达克综合指数下跌0.46%，至12025.33点。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/9340772>

（2023年5月4日 界面新闻）



## 5. 美国财政部将启动2000年以来首个国债回购计划

《华尔街日报》5月3日消息，美国财政部表示，将在明年某个时候启动一项回购政府证券的计划，旨在提振23万亿美元政府债券市场的流动性。

美国财政部仍在设计该计划的具体内容，官员们表示，该计划开始时规模不大，不会大幅改变市场上美国政府证券的整体组合。

美国官员们几个月来一直在研究回购计划的可能性，作为解决近年来流动性问题的一种办法。由于大银行和资产管理公司，即传统上的主要买家，撤出市场，以挂牌价格快速买卖美国国债有时会变得更加困难。

这将是美国财政部自2000年以来首次实施回购计划。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/9341630.html>

（2023年5月4日 界面新闻）



## 6. 惠誉下调法国主权信用评级 法国政府表示继续结构性改革

国际评级机构惠誉28日宣布下调法国长期外币发行人违约评级至“AA-”，法国政府表示将继续结构性改革。

28日晚，惠誉宣布将上述法国主权信用评级从“AA”下调一级至“AA-”，同时维持法国主权信用评级展望为“稳定”。

惠誉在报告中指出，法国财政赤字和政府债务居高不下，财政整顿进展甚微，社会动荡使政策制定更加复杂，反退休制度改革抗议活动带来的社会和政治压力，将使财政整顿更加复杂。

法国经济、财政及工业、数字主权部长布鲁诺·勒梅尔对媒体表示，“事实将使惠誉评估无效。我们有办法让结构性改革通过。”

法国国家统计与经济研究所数据显示，2020年至2022年，法国公共赤字占GDP的比例分别为9.0%、6.5%和4.7%，公共债务占GDP的比例分别为114.6%、112.9%和111.6%，2022年达到2.95万亿欧元。

网址链接：

[http://m.news.cn/2023-04/29/c\\_1129581363.htm](http://m.news.cn/2023-04/29/c_1129581363.htm)

（2023年4月29日 新华网）



## 7. 法国投入10亿欧元改革职业高中教育

法国总统马克龙4日宣布，法国政府每年将向职业高中教育额外拨款10亿欧元，并通过为学生提供实习报酬等多种方式，积极推进职业高中教育改革。

马克龙当天在视察法国西南滨海夏朗德省的一所技术和职业高中时表示，政府将根据就业市场需求改革职业高中课程安排，增加数字化和生态领域专业内容，同时删减一些没有就业前景的课程。另外，政府将在每所职业高中设立与企业联系的办公室，加强校企合作以更好帮助学生就业。

马克龙说，从今年9月开始，政府将向职业高中参加实习的学生提供每周50至100欧元实习津贴。职高最后一年的时间安排将更具弹性，为希望毕业后直接进入职场学生大幅增加实习时间，为希望毕业后继续求学的学生提供4周的强化课程学习。

据法国媒体报道，法国目前有约62万职业高中学生，占法国高中生总数三分之一。在2022年总统连任竞选中，马克龙将职业高中改革作为其竞选承诺之一，目标是通过提供更多培训和就业机会增强职业高中吸引力。

网址链接：

[http://www.news.cn/2023-05/05/c\\_1129592661.htm](http://www.news.cn/2023-05/05/c_1129592661.htm)

（2023年5月5日 新华网）



## 8. 日本计划与法国携手强化重要矿物供应链

共同社5月3日消息，日本经济产业相西村康稔2日访问巴黎，与法国经济和财政部长勒梅尔举行会谈。双方就日本与欧洲加强重要矿物供应链合作等议题展开磋商。

两国计划在法国总统马克龙本月为出席七国集团首脑会议访日之际更新规定安保和经济领域合作方式的时间表。强化重要矿物供应链被作为新增合作项目的候选之一。

西村在会谈前还与15家有意进军法国的日本新兴企业一同参观巴黎面向新兴企业的设施。西村与勒梅尔在会谈时就合作支援新兴企业一事也交换意见。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/9341379.html>

（2023年5月4日 界面新闻）



## 9. 韩国4月CPI同比上涨3.7%，涨幅时隔14个月降至4%以下

韩联社5月2日消息，韩国4月居民消费价格指数（CPI）涨幅时隔14个月降至4%下方，为3.7%。

韩国统计厅2日发布的一份资料显示，韩国4月CPI同比上涨3.7%，为110.8（2020年为100）。CPI涨幅较3月（4.2%）下降0.5个百分点，自去年2月（3.7%）以来首次回落至4%以下的水平。

统计厅方面分析指出，从整体指标来看，CPI降幅较大，物价增速呈放缓趋势。下半年物价总体会趋于平稳，但政府将上调电费和燃气费、国际油价等原材料价格以及汇率走势等不确定性仍较高。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/9336486.html>

（2023年5月2日 界面新闻）



## 10. 印度政府拟撤除电力草案关键条款 助力气候目标

据外媒援引消息人士表示，印度政府正计划通过撤除国家电力政策（NEP）最终草案中的一项关键条款，停止新建燃煤电厂（在建电厂除外）。此举将大幅推动印度气候变化目标。

消息人士表示，如果该草案最终得到总理纳伦德拉·莫迪联邦内阁的批准，未来中国将成为唯一一个继续大力支持新建燃煤电厂的主要经济体。

随着越来越多的发展中国家致力于削减煤电能力以实现气候目标，目前，印度和中国约占全球所有煤炭项目的80%。路透社援引独立气候智库E3G的数据称，截止2023年1月份，仅有20个国家拟建煤炭项目为1个以上。

“经过长达数月的审议，政府决定，除目前正在筹备中的煤炭项目外，未来将不再新增煤炭项目。”路透社援引政府人士称，并表示新政策如获批准，目前处于不同建设阶段的共计2.82万兆瓦煤电项目将不会受到影响。

印度拟建煤电装机能力仅次于中国。而由于人均排放量低、可再生能源装机容量激增以及对廉价燃料的需求，一直以来，印度拒绝设定逐步淘汰煤电的时间表。

未来几十年内，煤炭预计将继续成为印度主要的能源来源，而印度政府此举将有助于降低污染燃料在其电力结构中的份额。

消息人士表示，该草案是印度政府首次尝试对其2005年颁布的电力政策进行修改，当时政府就曾建议推迟老旧煤电厂的退役，直至可再生能源发电具有经济可行性。

为应对激增的电力需求，到目前为止，印度已有1.3万兆瓦老旧煤电装机在超过退役年限之后继续运行。印度中央电力局（CEA）曾表示，除在建电厂外，印度将不得不额外增加2.8万兆瓦煤电能力，以满足电力需求。

据消息人士称，此次发布的最终草案将指导未来十年印度能源政策的制定。另外，印度作为全球第二大煤炭进口国，该政策的修订长期内还可能影响印尼、澳大利亚和南非的煤炭价格和煤炭贸易。

网址链接：

<http://www.sxcoal.com/news/4676636/info>



（2023年5月5日 中国煤炭资源网）

## 11. 中企承建东南亚最大风电项目开工 系亚洲第一个跨境新能源项目

据国资委网站，近日，由中国电建承建的东南亚最大风电项目——老挝孟松风电项目开工，进入建设实施阶段。该项目位于老挝南部色贡省及阿速坡省，是老挝首个风电项目，也是中国电建海外承建的最大风电项目，还是亚洲第一个跨境新能源项目。

工程主要建设内容包括600兆瓦风电场、5座升压站及500千伏送出线路等，建成后，主要向越南输送电力，届时将是老挝首次实现新能源电力的跨境输送缓解越南中部地区用电紧张情况，助力老挝进一步打造“东南亚蓄电池”。项目生命周期内预计可实现碳减排3500万吨。

网址链接：

[https://finance.cnr.cn/ycbd/20230503/t20230503\\_526239052.shtml](https://finance.cnr.cn/ycbd/20230503/t20230503_526239052.shtml)

（2023年5月3日 央广网）



## 12. 宝钢在沙特合建首家全流程生产基地：年产150万吨厚板，出资30亿元

5月3日，央企中国宝武旗下重要上市钢企宝钢股份（600019）公告披露，公司出资逾30亿元共同投资设立沙特厚板公司。这也将是宝钢股份在海外的首个全流程生产基地。

澎湃新闻记者此前报道，5月1日，宝钢股份与沙特阿拉伯国家石油公司（下称“沙特阿美”）、沙特公共投资基金（下称“PIF”）在沙特阿拉伯达兰正式签约，共同在沙特阿拉伯建设全球首家绿色低碳全流程厚板工厂。

根据协议，三方共同投资成立合资公司，宝钢股份持股50%，沙特阿美和PIF分别持股25%。合资公司成立后，将建成年设计产能250万吨直接还原铁、150万吨厚板的全流程钢铁制造基地，定位于生产高端厚板产品，主要服务于中东、北非地区的油气、造船、海工以及储罐和压力容器制造等多个战略性工业领域。该基地预计将于2026年底投入运营。

据最新公告，宝钢股份出资164062.5万里亚尔或其它等值货币（折合约43750万美元，或约300475万元人民币），持有合资公司股权50%；沙特阿美出资82031.25万里亚尔或其它等值货币，持有合资公司股权25%；PIF出资82031.25万里亚尔或其它等值货币，持有合资公司股权25%。

沙特阿美是全球最大的石油生产商和炼化企业之一，也是中国重要的原油供应商和宝钢股份的战略客户。而PIF是沙特主权基金，也是全球最大的主权财富投资基金。

宝钢股份同时表示，本项目是沙特“2030 愿景”和“一带一路”倡议的完美契合，是中国宝武和宝钢股份为培育世界一流企业，推进国际化战略的重要举措，也是宝钢股份首个海外绿地全流程钢铁项目。本项目采取国际最先进的工艺技术，建设全球首家绿色低碳全流程厚板工厂，是宝钢股份践行绿色低碳发展战略的标志性项目。本项目实施，有助于促进中沙经济往来，有望成为中沙经济合作的示范性项目。

网址链接：

[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_22943272](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_22943272)

（2023年5月3日 澎湃新闻）



### 13. 越南出口下降，越南工贸部长阮鸿延：发达国家设置了技术壁垒

越南政府近期数据显示，该国出口大幅下滑，经济增长势头有所放缓。越南工贸部部长阮鸿延对此警告称，一些发达国家设置了技术壁垒，让越南处于不平等的竞争之中。

据越南信息与传媒部下属媒体VNN新闻网4月28日报道，阮鸿延称，一些发达国家就清洁能源、低碳生产等议题设置了新的技术壁垒，这些“新的游戏规则”让越南处于不平等竞争中。

阮鸿延表示，越南是许多双边和多边贸易协定的签署国，这些贸易协定可促进越南的贸易和推动国内生产。然而，在涉及技术壁垒的新政策出现后，越南遇到了新的挑战。

“（绿色能源等）新政策听起来非常人道主义，但它们是不平等竞争中的新游戏规则。发达国家（在这些领域）远远领先，条件比我们好得多。”阮鸿延说。

一份数据统计显示，越南2023年第一季度出口额为793亿美元（约合人民币5481.3亿元），下降了11.8%；进口额为745亿美元，下降15.4%。不过，2023年第一季度越南对外贸易总体保持了顺差。

越通社报道分析称，2023年第一季度，在世界经济复苏缓慢、多国收紧货币政策的背景下，越南主要贸易伙伴的商品和服务消费需求下降，影响了越南货物的进出口金额。

据VNN新闻网报道，越南2023年第一季度贸易中，工业产品的出口额下降幅度比较明显，达12.7%；一些主要出口产品的出口额有所下降，包括手机和手机配件（134亿美元，下降12.2%），电子、计算机和计算机配件（120亿美元，下降9.3%），服装（72亿美元，下降17.7%），以及纱线纺织品（9.41亿，下降35%）。

VNN分析说，纺织和服装是越南关键产业，每年为该国带来数十亿美元的出口营业额。然而，欧盟和美国等主要出口市场需求下滑，让越南面临挑战。越南纺织服装协会方面认为，越南有必要在短期内加强和其他国家之间的贸易往来，特别是那些和越南签订了双边自贸协定（FTA）的国家。

网址链接：

[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_22921971](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_22921971)

（2023年4月30日 澎湃新闻）



## 14. 丹麦政府计划增加国防开支

丹麦政府5月4日宣布，将在未来十年内投资380亿丹麦克朗（约50亿欧元）用于军队的现代化建设。

丹麦国防部长特罗尔斯·波尔森在当天举行的新闻发布会上宣布了以上消息。波尔森称，该计划旨在帮助解决军队基础设施及信息技术老化等问题。

网址链接：

<http://world.people.com.cn/n1/2023/0505/c1002-32679596.html>

（2023年5月5日 人民网）



## 15. 美国支持出售委国有炼油厂Citgo，以偿还委内瑞拉的外国债权人

《华尔街日报》5月1日消息，美国政府表示，将不再保护委内瑞拉的国有炼油厂Citgo Petroleum不被查封，支持强制出售该公司以偿还委内瑞拉政府的外国债权人。

根据特拉华州联邦法院任命的负责监督潜在交易的特别顾问提交的文件，一旦在法院监督的拍卖过程中出现中标者，美国财政部打算批准出售委内瑞拉政府在Citgo的所有权股份。

美国司法部4月7日信中披露、上述特别顾问周五在联邦法院提交的联邦政府的这一新立场，标志着美国对Citgo的政策发生转变。Citgo是委内瑞拉众多债权人的首要目标，也是一项主要的国有资产，拥有炼油厂、输油管道和码头，并在美国供应数千个Citgo品牌的加油站。

美国在2019年将Citgo的控制权交给委内瑞拉反对派领导人，作为对该国总统马杜罗施压的一部分，同时实施制裁，禁止债券持有人和其他债权人行使对该公司的止赎权。曾经与委内瑞拉合作的企业，包括金矿企业Crystallex International都把目标放在了Citgo上，认为这是他们唯一可以通过美国法院系统查封的有价值的国有资产，作为对数以十亿计美元未付债务的补偿。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/9336960.html>

（2023年5月2日 界面新闻）

