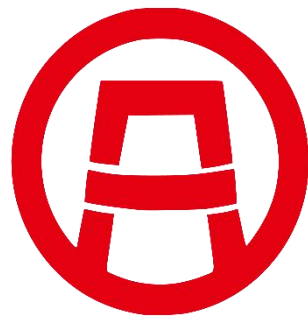




中财-安融地方财政投融资研究所  
ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

# 财政投融资 研究资讯

2024年第25期（总第414期）



# 双周评论

温来成

今年上半年我国地方政府债券发行缓慢，引起社会各界关注。截至6月23日，今年以来新增地方债累计发行额逾1.6万亿元，但发行进度仅有35%。其中，新增专项债累计发行逾1.3万亿元，发行进度约34%，低于2022年与2023年同期。去年底增发的1万亿元国债里，大部分资金在今年上半年“落地”，加之第二批新增债券额度在6月份才下达地方政府，均导致今年地方政府债券发行进度总体慢于去年同期。为了确保经济运行在合理区间，实现全年经济增长目标，在5月份发债有所提速情况下，预计下半年地方政府债券发行会明显提速，尽量在二三季度基本完成全年发债任务，尽快形成实物工作量，以稳投资稳增长。

在国际方面，国际货币基金组织IMF6月27日表示，美国财政赤字规模过大，债务负担不断加重，并警告其日益激进的贸易政策可能会带来危险。此外，IMF将2024年美国国内生产总值的增速预期从4月份的2.7%下调至2.6%。根据美国财政部网站本月23日公布的最新数据，联邦政府债务规模已达34.73万亿美元，相当于每个美国人负债10.3万美元。与此同时，作为衡量经济体债务偿还能力的重要指标——美国政府债务占国内生产总值的比重已超过120%。美国作为世界第一大经济体，其债务问题历来受世界各国政府及国际市场的关注。特别是今年作为美国的大选之年，国会两党能否就债务上限达成一致，国际市场表现出了广泛的担忧。



# 一、国内要闻

---

1. 2024年5月财政收支情况
2. 关于公布2024年第三季度国债发行有关安排的通知
3. 新增地方债发行进度仅35%，债市资产荒求解
4. 湖北出台财政金融协同服务科技创新22条措施
5. 1—5月全国一般公共预算收入可比增长2%左右
6. 北京财政为长城保护传承利用“保驾护航”
7. 天津财政筹措资金筑牢汛期安全防线
8. 激发创投活力 壮大耐心资本
9. 广西：提高交通运输专项资金使用效益



# 一、国内要闻

10. 36个高速公路项目公开招商，总投资约8400亿元，这省高速公路通车里程即将“破万”
11. 多地百亿级项目获批！该领域新基建能否撬动万亿市场？
12. 总投资31.41亿元，这个PPP项目顺利封顶
13. 继续坚持支持性的货币政策
14. 中央财力支撑 夯实经济社会发展底气
15. 新质生产力赋予经济高质量发展新动能



## 二、国际要闻

1. 美国债市：收益率曲线趋平 长期美债尾盘吸引买家
2. 美财长耶伦宣布提供1亿美元的经济适用房基金 旨在助力拜登竞选
3. 美国大型银行展示资本信心 美联储压力测试结果公布前 加速股票回购美国失业救济申请人数升至9个月以来新高
4. 美国财政部召集多边开发银行举行紧急会议 商讨缓解极端高温
5. 下调美国经济增长预期 **IMF**敦促美国尽快解决债务负担
6. 欧洲央行执委施纳贝尔警示：通胀挑战逼近终点 利率决策将灵活应变
7. 德国7月消费者信心料将下滑，结束连续四个月上升趋势
8. 法国央行行长：虽然宣布提前选举引发抛售 但法国银行业依旧稳健
9. 日本财务省官员：做好全天候干预外汇的准备



## 二、国际要闻

10. 韩国和日本将寻求加强货币互换协议
11. 韩国央行警告韩元可能再次面临下行压力
12. 新加坡称自2019年以来收缴44亿美元非法资产
13. 西班牙政府宣布临时取消征收橄榄油增值税
14. 丹麦就征收二氧化碳农业税达成协议
15. 印度国债将被纳入摩根大通指数：多头纷纷布局 资金快速涌入





1

# 国内要闻



# 1. 2024年5月财政收支情况

## 一、全国一般公共预算收支情况

### (一) 一般公共预算收入情况。

1-5月，全国一般公共预算收入96912亿元，同比下降2.8%，扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响后，可比增长2%左右。

分中央和地方看，1-5月，中央一般公共预算收入42778亿元，同比下降6.7%；地方一般公共预算本级收入54134亿元，同比增长0.5%。分税收和非税收入看，1-5月，全国税收收入80462亿元，同比下降5.1%，扣除特殊因素影响后可比增长0.5%左右；非税收入16450亿元，同比增长10.3%。

主要税收收入项目情况如下：

1. 国内增值税30119亿元，同比下降6.1%。
2. 国内消费税7607亿元，同比增长7.2%。
3. 企业所得税22382亿元，同比下降1.7%。
4. 个人所得税6072亿元，同比下降6%。
5. 进口货物增值税、消费税7741亿元，同比增长1.5%。
- 关税989亿元，同比下降4.4%。
6. 出口退税9709亿元，同比增长21.2%。
7. 城市维护建设税2190亿元，同比下降7.4%。
8. 车辆购置税1086亿元，同比下降0.1%。
9. 印花税1505亿元，同比下降18.6%。其中，证券交易印花税439亿元，同比下降50.8%。
10. 资源税1221亿元，同比下降14%。
11. 土地和房地产相关税收中，契税2326亿元，同比下降8.7%；房产税2086亿元，同比增长20.1%；城镇土地使用税1120亿元，同比增长12.7%；土地增值税2442亿元，同比下降5.3%；耕地占用税642亿元，同比增长21.4%。
12. 环境保护税111亿元，同比增长12.1%。
13. 车船税、船舶吨税、烟叶税等其他各项税收收入合计532亿元，同比增长3.4%。

### (二) 一般公共预算支出情况。

1-5月，全国一般公共预算支出108359亿元，同比增长3.4%。分中央和地方看，中央一般公共预算本级支出同比增长10.2%；地方一般公共预算支出93930亿元，同比增长2.4%。





主要支出科目情况如下：

1. 教育支出16359亿元，同比增长2.3%。
2. 科学技术支出3388亿元，同比增长1.4%。
3. 文化旅游体育与传媒支出1310亿元，同比增长4.3%。
4. 社会保障和就业支出18583亿元，同比增长4.5%。
5. 卫生健康支出8584亿元，同比下降9.5%。
6. 节能环保支出1894亿元，同比增长2.1%。
7. 城乡社区支出8174亿元，同比增长9.5%。
8. 农林水支出8270亿元，同比增长12%。
9. 交通运输支出4454亿元，同比下降1%。
10. 债务付息支出5061亿元，同比增长7.3%。

## 二、全国政府性基金预算收支情况

### （一）政府性基金预算收入情况。

1-5月，全国政府性基金预算收入16638亿元，同比下降10.8%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入1764亿元，同比增长9.8%；地方政府性基金预算本级收入14874亿元，同比下降12.8%，其中，国有土地使用权出让收入12810亿元，同比下降14%。

### （二）政府性基金预算支出情况。

1-5月，全国政府性基金预算支出27704亿元，同比下降19.3%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出604亿元，同比增长20.1%；地方政府性基金预算支出27100亿元，同比下降19.9%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出17761亿元，同比下降7.3%。

网站链接：

[http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202406/t20240624\\_3937803.htm](http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202406/t20240624_3937803.htm)

（2024年06月24日 财政部）



## 2. 关于公布2024年第三季度国债发行有关安排的通知

记账式国债承销团成员、储蓄国债承销团成员，中央国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司、中国外汇交易中心、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所：

现公布2024年第三季度关键期限国债、短期国债、储蓄国债、超长期特别国债发行有关安排（见附件）。执行中如有变动，以届时国债发行文件为准。

网站链接：

[http://gks.mof.gov.cn/ztztz/guozaiguanli/gzfxgzdt/202406/t20240627\\_3938202.htm](http://gks.mof.gov.cn/ztztz/guozaiguanli/gzfxgzdt/202406/t20240627_3938202.htm)

（2024年06月28日 财政部网站）



### 3. 新增地方债发行进度仅35%，债市资产荒求解

今年以来，地方债发行进度悄然放缓。

中金固收团队发布最新报告统计，截至6月23日，今年以来新增地方债累计发行额逾1.6万亿元，但发行进度仅有35%。其中，新增专项债累计发行逾1.3万亿元，发行进度约34%，低于2022年与2023年同期。

在业内人士看来，之所以出现这种状况，主要受三大因素影响：一是二季度超长期特别国债陆续发行，地方债发行放缓，可以为前者发行募资创造更宽裕的资金环境；二是今年以来相关部门收紧了地方债发行门槛，导致地方债发行进度相对较慢；三是今年相关部门的专项债投资项目筛选工作进度相对偏慢，无形间影响了地方债发行节奏。

一位私募基金债券交易员向记者表示，尽管5月以来地方债发行提速，但整体而言，地方债发行进度仍低于市场预期。尤其是今年专项债项目筛选工作在4月下旬才全面完成，加之年内第二批地方债新增限额直到6月中旬下达，都令地方债发行进度晚于以往。

值得注意的是，地方债发行进度放缓，某种程度也加剧了当前债券市场资产荒状况。

这位私募基金债券交易员向记者透露，由于地方债发行进度不如预期，原先在二季度配置地方债的不少资金纷纷流向国债，导致国债收益率持续回落。

截至6月25日16时，10年期与30年期国债收益率分别回落至2.246%与2.469%，创下6月以来的最低点。

“目前，市场寄望三季度地方债供给量大幅增加，一方面能缓解债券市场资产荒状况，另一方面也能逐步推动债券收益率回升至监管部门认可的合理区间，降低债券市场剧烈波动风险。”他向记者指出。

数据显示，截至6月23日，共有29个省份和4个计划单列市披露2024年7-9月地方债发行计划，募资总额达到22482亿元。其中，新增一般地方债、专项债、再融资一般债、再融资专项债分别为2266亿元、14140亿元、2681亿元与3395亿元。





兴业研究分析师郭冉冉表示，此举能否缓解当前债券市场资产荒与债券收益率偏低状况，还需关注央行资金投放状况，以及非银机构（广义基金、保险、券商）的承接力度。当债市供给量较大时，银行在一级市场购债后，会在二级市场卖出，若非银机构购买政府债的能力与意愿较强，债券收益率或将继续维持低位。

### 进度放缓“连锁效应”

多位债券业内人士向记者透露，今年以来地方债发行进度低于以往，已在市场预期之内。

中央财经大学教授温来成表示，去年底增发的1万亿元国债里，大部分资金在今年上半年“落地”，加之第二批新增债券额度在6月份才下达地方政府，均导致今年地方政府债券发行进度总体慢于去年同期。

但是，这无形间也造成债券市场资产荒状况加剧。

上述私募基金债券交易员向记者透露，以往，广义基金、保险与券商等非银机构会拿出部分资金在二季度配置地方债，但由于今年地方债发行进度放缓，一些拿不到地方债足额认购额度的非银机构纷纷转投国债市场，通过拉长久期策略博取更高的债券投资回报率。

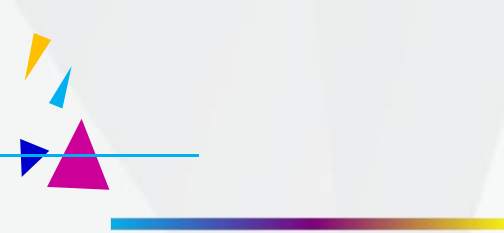
在他看来，此举导致当前10年期与30年期国债收益率偏离相关部门认可的合理区间。

此前，央行主管媒体撰文指出，长期国债收益率应在2.5%—3%之间。与此同时，市场普遍认为监管部门认为10年期国债收益率应高于2.3%。

然而，当前10年期国债与30年期国债收益率均明显低于监管部门合意的波动区间。

这位私募基金债券交易员指出，相关部门也注意到这个问题。5月起，在超长期特别国债陆续发行同时，地方债发行节奏悄然加快。他向记者透露，上周新增地方政府专项债券发行额达到约2500亿元，属于今年以来发行规模较大的单周。





然而，此举未必能迅速有效缓解债券市场资产荒状况。

多位债券市场人士告诉记者，今年以来超长期国债发行量仍明显超过近年同期水平，且未能完全“对冲”超长期地方债发行量偏低的情况。截至6月23日，今年以来超长期政府债券发行量仅有1.46万亿元，明显不如2022年和2023年同期水平，也慢于市场预期，导致长期债券市场的资产荒状况依然严峻。

“目前，市场都在等待三季度地方债供给高峰来临，或将有效扭转当前资产荒状况，推动长期国债收益率逐步回升到监管部门认可的合意区间。”一位资管机构固收类资产配置总监向记者直言。

### 三季度或迎发行高峰

记者了解到，若三季度地方债供给量大增，债券市场资产荒状况能否缓解，金融市场仍存在较大分歧。

温来成认为，为了确保经济运行在合理区间，实现全年经济增长目标，在5月份发债有所提速情况下，预计下半年地方政府债券发行会明显提速，尽量在二三季度基本完成全年发债任务，尽快形成实物工作量，以稳投资稳增长。

兴业研究宏观市场部预测，三季度或出现政府债发行净融资规模高峰，实际净融资规模或达到约3.09万亿元，且四季度政府债发行净融资规模同样较大，约为2.38亿元。

上述私募基金债券交易员向记者透露，当前，部分大型资管机构与保险机构认为，若三季度地方债发行净融资规模能达到上述金额，债券市场供需关系将得到明显改善，令债券收益率逐步回升至监管部门认可的波动区间。但是，私募基金与部分券商对此未必认可，因为他们认为权益类市场波动加大正令资金持续流向债券市场避险，加之相关部门或在三、四季度降准以刺激宏观经济复苏，导致债券市场仍延续资金宽裕与资产荒的状况。

一位债券投资型私募基金负责人向记者直言，未来债券市场资产荒状况能否缓解，另一个不容忽视的因素是权益类市场能否显著触底反弹。当前债券市场资产荒状况之所以延续，一个重要原因是资金仍在源源不断地从股市流向债市，一旦A股市场显著反弹令资金回流A股，债券市场资产荒状况将随之迎刃而解。





中金公司分析师东旭认为，考虑到信贷“挤水分”短期可能仍会延续，下半年社融增量或低于往年，广义资产供给仍然相对稀缺，此外在专项债层面，考虑到当前地方优质投资项目有限，专项债实际供给量仍可能低于市场预期，债券市场资产荒状况或将延续，令信用债与利率债之间的息差压缩状况短期内难以扭转。

上述债券投资型私募基金负责人坦言，若在三季度地方债供给量显著增加后，长期国债收益率仍然低于相关部门认可的合理区间，不排除相关部门可能会入市卖出国债“引导”国债收益率回归合理区间，到时债券市场或将迎来真正意义上的剧烈波动期。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240625/herald/487f0b3584aab447e00543987c7cc114.html>

（2024年06月25日 21世纪经济报道）



## 4. 湖北出台财政金融协同服务科技创新22条措施

近日，湖北省政府办公厅印发《关于加强财政金融协同服务科技创新的若干措施》，从引导创投机构加大科技型企业投资、支持科技型企业利用多层次资本市场融资、提升科技信贷服务效能、构建科技金融良好生态、完善服务保障机制五个方面提出22条措施，以进一步加强财政金融政策协同，引导金融机构加大对科技创新的支持力度，培育更优的科技金融生态体系。

在引导创投机构加大科技型企业投资方面，发挥200亿元省政府投资引导基金的政策导向作用，省、市、县联动，带动各类资本参与，聚焦偏早期、初创期，重点投向天使投资、科技成果转化等市场失灵领域和省政府鼓励发展的重点产业。省政府投资引导基金对省内天使类投资可根据政策目标完成情况给予最高100%收益让渡。发挥400亿元长江产投母基金和100亿元长江创投母基金的招大引强作用，聚焦中后期、成熟期，重点支持高新技术和战略性新兴产业发展。对新设立或新迁入的创业投资机构，按其自设立之日起2年内实际投资省内非上市科技型企业累计每满1亿元（或等值外币）的，省财政给予其管理机构奖励100万元，累计不超过500万元。

在支持科技型企业利用多层次资本市场融资方面，实施资本市场建设“楚天行动”。加强科技型企业上市后备资源培育，推动“金种子”“银种子”科技型企业数量持续增加。落实企业上市省级奖补政策，科技型企业上市在沪深北交易所上市的，给予最高500万元分阶段奖励；科技型企业在境外主要证券交易所上市的，给予300万元一次性奖励；上市挂牌科技型企业进行再融资的，按照募集资金总额分档给予最高300万元奖励。完善与各证券交易所沟通合作机制，每年组织上市挂牌培训不少于2批次。

在提升科技信贷服务效能方面，设立技术创新专项贷款，计划规模500亿元，首期200亿元，按照5：95的比例，省财政一次性出资10亿元，吸引金融资本参与，对高新技术企业、专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军及重点工业企业的研发和技改提供融资支持。财政贴息1.5个百分点，最长贴息2年。单列100亿元再贷款再贴现额度，延续实施“鄂创融”专项工具，采取专项额度、名单管理的运作方式，定向支持地方法人金融机构扩大科创贷款投放。





在构建科技金融良好生态方面，省政府投资引导基金支持武汉市牵头与相关地方政府共同发起设立总规模100亿元的武汉都市圈高质量发展基金，重点投向光电子、生命健康、新能源、智能网联汽车、高端装备等领域，推动武汉都市圈优势产业协同联动发展。按照全省产业发展规划，统筹资源要素和产业布局，分级分类建设私募股权投资集聚区。制定省级首台（套）重大技术装备、首批次新材料、首版次软件目录，坚持政府引导与市场机制相结合，推动创新产品示范应用。纳入国家和省级“三首”目录的产品，对省内研制单位和示范应用单位，省财政分别按照“三首”产品购置单价或研发投入的15%给予奖励，双边合计奖补最高1000万元。

在完善服务保障机制方面，建立完善政府投资基金和国资母基金容错免责机制，参考基金生命周期和投资群体风险特征优化考核，设置不同的投资损失容忍率，科创天使投资损失容忍率可提高至50%。

湖北省财政厅党组成员、副厅长李经锋介绍，上述22条措施围绕科技型企业全生命周期特点，有针对性地出台了财政奖补、贷款贴息、政策担保、风险补偿等多种财政金融联动政策，系统地引导创投、银行、担保等金融机构，更大力度、更多角度地支持和服务科技型企业融资。“去年湖北省设立了首期规模200亿元的省政府投资引导基金，目前正在抓紧统筹政府基金与国资基金、省级基金与市县基金，构建横向联合、纵向联动的投资基金体系，形成投资基金框架网络。”李经锋说。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1805052147075645441>

（2024年06月22日 中国财经报）





## 5. 1—5月全国一般公共预算收入可比增长2%左右

6月24日财政部发布的最新数据显示，1—5月，全国一般公共预算收入96912亿元，同比下降2.8%，扣除特殊因素影响后，可比增长2%左右。支出方面，1—5月，全国一般公共预算支出108359亿元，同比增长3.4%。

前5月，受去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等因素影响，一般公共预算收入可比增幅与1—4月基本持平。

从中央和地方看，1—5月，中央一般公共预算收入42778亿元，同比下降6.7%；地方一般公共预算本级收入54134亿元，同比增长0.5%。

分税收和非税收入看，1—5月，全国税收收入80462亿元，同比下降5.1%，扣除特殊因素影响后可比增长0.5%左右；非税收入16450亿元，同比增长10.3%。

从主要税种看，国内增值税下降6.1%，主要受去年同期基数较高、去年年中出台的对先进制造业企业增值税加计抵减政策翘尾减收等因素影响；消费税增长7.2%，主要是由于卷烟、酒、成品油等消费品产销增长；个人所得税下降6%，主要受去年年中出台的提提高个人所得税专项附加扣除标准政策翘尾减收等因素影响；企业所得税22382亿元，同比下降1.7%。

此外，实现同比增长的税种还包括：进口货物增值税、消费税7741亿元，同比增长1.5%；出口退税9709亿元，同比多退1695亿元，增长21.2%；环境保护税111亿元，同比增长12.1%；车船税、船舶吨税、烟叶税等其他各项税收收入合计532亿元，同比增长3.4%；房产税2086亿元，同比增长20.1%；城镇土地使用税1120亿元，同比增长12.7%；耕地占用税642亿元，同比增长21.4%。关税、城市维护建设税、车辆购置税、印花税、资源税等同比有所下降。

财政支出方面，各级财政部门加强财政资源统筹，保持适当支出规模，优化财政支出结构，严格落实党政机关习惯过紧日子要求，强化国家重大战略任务和基本民生财力保障。1—5月，全国一般公共预算支出108359亿元，完成年度支出预算的38%，高于近3年的平均水平。





具体分项看，前5个月，教育支出16359亿元，同比增长2.3%；科学技术支出3388亿元，同比增长1.4%；文化旅游体育与传媒支出1310亿元，同比增长4.3%；社会保障和就业支出18583亿元，同比增长4.5%；卫生健康支出8584亿元，同比下降9.5%；节能环保支出1894亿元，同比增长2.1%；城乡社区支出8174亿元，同比增长9.5%；农林水支出8270亿元，同比增长12%；交通运输支出4454亿元，同比下降1%；债务付息支出5061亿元，同比增长7.3%。

全国政府性基金预算方面，1—5月，全国政府性基金预算收入16638亿元，同比下降10.8%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入1764亿元，同比增长9.8%；地方政府性基金预算本级收入14874亿元，同比下降12.8%，其中，国有土地使用权出让收入12810亿元，同比下降14%。全国政府性基金预算支出27704亿元，同比下降19.3%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出604亿元，同比增长20.1%；地方政府性基金预算支出27100亿元，同比下降19.9%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出17761亿元，同比下降7.3%。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1805875283576750083>

（2024年06月25日 中国财经报）



## 6. 北京财政为长城保护传承利用“保驾护航”

近年来，北京市财政局充分发挥财政政策和资金投入作用，为保护好、传承好长城这一历史文化遗产提供保障。

“功在日常”，常态化保障长城文化带建设，树立修缮保护新典范。支持长城文化带折子工程重点任务落实落细。每年统筹市区两级财政资金约1亿元，落实长城文化带保护发展规划，持续推动长城“预防性保护”“研究性修缮”，提高数字化保护水平；支持长城文化带沿线环境整治，塑造生态环境新景观；助力深度开发长城文旅资源，办好北京长城文化节、八达岭长城文化论坛等，丰富长城主题文化产品，将长城资源禀赋转化为发展新优势。

“提级升格”，高标准支持改造中国长城博物馆，讲好传承利用新故事。支持高标准实施中国长城博物馆改造提升工程，加强博物馆开办、运维资金保障。市财政已按相关标准完成博物馆开办、运维经费限额核定工作，将重点支持博物馆深入挖掘长城文化、举办特色展览活动，打造长城传承保护利用宣传新阵地。

“财力下沉”，文物保护资金重点倾斜，支持属地做好保护利用。设立文物保护转移支付资金，在分配时重点向长城文化带及生态涵养区倾斜，年均安排资金约6000万元，支持延庆、怀柔、密云区等长城沿线区组织有针对性的保护开发活动，加强长城保护员队伍建设，提升长城修缮、管护、考古工作水平，激发属地长城保护传承利用新动能。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1805875301071192065>

（2024年06月25日 中国财经报）



## 7. 天津财政筹措资金筑牢汛期安全防线

近期，天津市财政局充分发挥部门职能，统筹中央和市级财政资金，有效增强防洪排涝能力，全力支持做好全市防汛工作，保障群众生产生活安全。

一是支持水务设施运行维护，保障全市安全度汛。安排预算资金2.4亿元，支持水务部门做好防汛设施日常管护，专项用于市管水利和排水设施日常养护和专项维修、国家蓄滞洪区工程维修养护、山洪灾害防治、中心城区大型排水管道清淤等项目，保障行洪河道，水库、闸站等水利设施以及排水管网、泵站、雨水井等排水设施安全运转，在汛期高效发挥作用，为安全度汛提供有力保障。

二是支持防汛工程建设，提升防洪排涝能力。统筹中央、市、区三级财政资金2.43亿元，实施主要行洪河道及东淀、永定河泛区等44项水毁修复项目，全部工程预计如期完工，全面恢复“23·7”水毁堤防、泵站及水文测站等水利设施功能。争取增发国债资金151.5亿元，实施贾口洼、东淀和文安洼等蓄滞洪区安全建设、中心河流治理、防洪调度应急指挥平台建设等42项水务灾后恢复重建项目，项目建成后，将全面提升天津市的防洪能力，达到流域规划标准。

三是做好防汛备汛保障，增强汛期应急能力。安排市级预算资金0.66亿元，支持水务部门增加防汛专储物资，采购排体、桩木、水带等防汛物资，优先保障水旱灾害防御应急、中心城区排水应急抢险等项目，立足防大汛、抢大险、救大灾，有效增强全市水旱灾害防御和防洪排水应急抢险能力，确保人民群众生命财产安全。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=180587530107119206>

7

（2024年06月25日 中国财经报）



## 8. 激发创投活力 壮大耐心资本

——国新办举行国务院政策例行吹风会介绍《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》有关情况

6月26日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会介绍日前国务院办公厅印发的《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》（以下简称《政策措施》）有关情况。国家发展改革委副主任李春临指出，围绕创业投资“募、投、管、退”全链条全生命周期各环节，《政策措施》从募资端、投资端、管理端、退出端等进一步激发创业投资活力，促进行业高质量发展。

李春临表示，创业投资一头连着产业、一头连着金融，既要衔接上游的研发端，又要适配下游的应用端。没有创业投资的支持，科技创新的效果将大打折扣，很多“小巨人”“独角兽”等创新型企业难以发展壮大、快速成长。

据介绍，《政策措施》的主要内容可以概括为五句话，即培育创投主体、拓宽资金来源、加强引导扶持、健全退出机制、优化市场环境。

具体来说，培育创投主体，主要是加快培育一批高质量的创业投资机构，支持专业性创业投资机构发展，发挥政府出资的创业投资基金作用，落实和完善国资创业投资管理制度。拓宽资金来源，主要是鼓励长期资金投向创业投资，支持资产管理机构加大对创业投资的投入，扩大金融资产投资公司直接股权投资试点范围，丰富创业投资基金产品类型。加强引导扶持，主要是建立创业投资与创新创业项目对接机制，实施专利产业化促进中小企业成长计划，持续落实落细创业投资企业税收优惠政策，实施符合创业投资基金特点的差异化监管，有序扩大创业投资对外开放。健全退出机制，主要是拓宽创业投资退出渠道，优化创业投资基金退出政策。优化市场环境，主要是建立创业投资新出台重大政策会商机制，让各部门、各地方“心往一处想、劲往一处使”，尽快出台有利于创投行业长远发展的好政策，审慎出台收缩性、抑制性举措，更多释放政策红利，以实实在在的政策利好稳定市场预期、激活创投市场。





在募资端，引导保险资金等长期资金投资创业投资，扩大金融资产投资公司直接股权投资试点范围，动员有条件的社会资本做“耐心资本”，解决行业“缺长钱”和“无米下锅”的问题。在投资端，针对很多创投机构反映“有钱也难投出去”的问题，由国家发展改革委牵头，会同相关部委，建立创业投资与创新创业项目的对接机制，为广大创投机构提供一批优质、符合国家发展方向和战略导向的好项目，解决“钱往哪里投”的问题。

在管理端，提出持续加强对政府和国有企业出资的创业投资基金管理，建立健全符合行业特点和发展规律的管理体制和尽职合规责任豁免机制。针对各方普遍关心的税收和监管问题，提出持续落实落细创业投资企业的税收优惠政策。同时，按照《私募投资基金监督管理条例》相关要求，对创投基金实施与其他私募基金区别对待的差异化监管政策。在退出端，重点是拓宽退出渠道，优化创业投资基金的退出政策。

长期稳定的资金来源对于创投行业健康发展极为重要。当前，我国金融规模已经很大，但融资结构有待改善。耐心资本的培育对于促进我国创业投资高质量发展和实现高水平科技自立自强至关重要。李春临强调，耐心资本中“耐心”两个字是关键，稳定性和长期性是其内在要求。耐心资本要培育发展壮大，除了充分尊重市场规律以外，政府这只“有形的手”也可以发挥重要作用，引导各类资本摒弃“急功近利、快进快出、挣快钱”的浮躁心态，坚持做长期投资、战略投资、价值投资、责任投资。

为进一步引导保险资金发挥长期资金、耐心资本的作用，更好支持创业投资，金融监管总局政策研究司司长李明肖表示，金融监管总局于2023年9月发布《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》，明确了科技保险适用财产险风险因子计量的最低标准，推动释放更多保险资金进入到科技创新领域。比如，部分保险公司前期投资国家集成电路“大基金”、国家中小企业发展基金等，都是重要体现。这些保险资金投资的项目领域聚焦国家科技创新重大战略，取得了良好的经济和社会效益。





“此外，为满足金融市场多层次的投资需求，金融监管总局积极支持信托公司、理财公司等资管机构加大创业投资支持力度，按照‘卖者尽责、买者自负’原则，开发与创业投资相适应的长期投资资管产品。”李明肖介绍，为有效控制金融风险，“资管新规”对资管产品向下投资，也就是资管产品再投资资管产品的层数作出了限制。金融监管总局本着大力支持创业投资发展的原则，积极配合国家发展改革委出台了专项政策，允许符合条件的创业投资基金在接受资管产品投资的时候，不视为一层资管产品，相当于在风险可控的基础上，一定程度上放宽了监管要求，这也有利于更好发挥资管产品的作用、积极支持创业投资“母基金”的发展。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1806139601232855044>

（2024年06月27日 中国财经报）



## 9. 广西：提高交通运输专项资金使用效益

为进一步加强广西壮族自治区公路水路建设专项资金使用管理，切实提高资金使用效益，全力推动交通运输事业高质量发展，近期，广西壮族自治区财政厅会同交通运输部门修订并印发实施《广西壮族自治区公路水路建设专项资金管理办法》（以下简称《办法》）。此次修订的主要内容有以下三个特点：

首先，支持交通提质创优。一是支持公路水路提升运营管理和水平。本次修订将公路交通应急中心、公路服务区、智慧公路、港口、航道信息化等项目纳入资金支持范围，引导公路水路交通基础设施数字化转型升级，进一步提升公路水路交通运输服务质效。二是鼓励创建“四好农村路”示范县。为提高各地创建“四好农村路”示范县的积极性，推进全区达成“四好农村路”示范创建目标，促进农村公路高质量发展，自治区财政厅将对获评“四好农村路”的国家级、自治区级示范县予以奖励，助力交通运输基本公共服务均等化水平提升。

其次，优化资金监管机制。一是优化资金监管职责分工。自治区财政厅根据自治区本级财政专项资金管理办法及自治区对市县专项转移支付管理办法等有关规定，结合项目管理实际，将资金管理和监督工作职责从财政部门主要负责修订为由财政部门、交通运输部门按职责分工共同负责，进一步压实业务主管部门的监管职责，提升专项资金监管实效。二是优化资金拨付管理程序。根据广西预算管理一体化平台在全区各级财政全面实施应用，资金下达及拨付均已在系统中执行的实际情况，修订的《办法》不再要求各地自行制定资金拨付操作细则。自治区财政厅将督促各级财政部门、交通运输部门严格按照预算管理和国库集中支付制度管理等有关规定，加强对项目资金的拨付管理，专款专用。

最后，重视业财协同增效。一是重视业财协同定计划。本次修订的《办法》强调各地申报资金支持项目应由市、县（市、区）政府或市、县（市、区）交通运输、财政部门联合向自治区交通运输厅申报，由自治区交通运输厅统筹项目支持计划并编排专项资金分配方案。自治区财政厅根据交通运输厅制定的专项资金分配方案将资金下达至各市、县（市、区）财政局，确保专项资金注入能顺利实施的项目，避免专项资金因地方配套资金不足而“趴窝”。







二是重视业财协同管执行。要求各级财政部门、交通运输部门加强专项资金的执行管理。对自治区采取项目法分配下达的专项资金，因情况发生变化导致无法继续实施的项目，要求各市、县（市、区）交通运输部门应会同同级财政部门在项目计划下达后一年内提出调整方案报告自治区交通运输厅、财政厅以调整项目资金并组织实施或收回用于支持其他交通运输管理项目。对因无法按时实施超过两年的项目，要求各市、县（市、区）交通运输部门会同同级财政部门向自治区交通运输厅、财政厅报告调减项目建设计划和收回财政资金。已分配到部门（或企业）的，由该部门（或企业）同级财政部门收回统筹使用，切实提高财政资金的使用效益。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1806139636032995332>

（2024年06月27日 中国财经报）



## 10. 36个高速公路项目公开招商，总投资约8400亿元，这省高速公路通车里程即将“破万”

在6月21日举行的四川省高速公路招商工作座谈会上，交通运输厅集中推介36个高速公路项目，总里程约4100公里，总投资约8400亿元。四川高速公路通车里程即将“破万”，此时进行新一批项目招商，释放出哪些信号？投资力度不减 投资机制更有保障预计6月底，四川高速公路通车里程将突破1万公里。“这是四川交通运输发展的重要里程碑，但并不意味着四川高速公路已修得差不多了，优质高速公路项目没有了。”交通运输厅相关负责人说。《四川省高速公路网布局规划（2022—2035年）》显示，全省高速公路网规划总规模达2万公里。目前四川已建成近9900公里、在建约3300公里，还有7000多公里待建，待建规模全国第一，约占全国的1/10，未来将保持平均每年新开工500公里以上的节奏。在高速公路建设市场上，四川交通一直积极开放，通过市场化方式引进市场主体、社会资本参与建设，并积累了一整套成熟完善的项目招商、建设运营管理的制度办法。数据显示，截至目前，全省累计成功招商高速公路项目87个、总里程8455公里，引进社会投资约1.2万亿元，引进国有及民营企业63家，招商体量居全国第一位。四川省交通运输厅外经外事处相关负责人介绍，去年底，国家出台《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》后，又陆续发布相关配套文件、上线全国PPP项目信息系统。四川省日前印发《四川省收费公路政府和社会资本合作项目分类标准（暂行）》，相关配套文件即将出台。“这为高速公路项目加快推进实施提供了有力制度保障。”

三州补短板 交旅融合 复线项目多步入“万公里俱乐部”后，四川高速公路建设将在哪些方面发力？从分布区域来看，本次推出的36个项目遍布全省20个市（州）。其中，成渝地区双城经济圈通道项目6个，里程608公里、投资1195亿元；成都平原经济区项目11个，里程1197公里、投资2446亿元；川南经济区项目4个，里程505公里、投资854亿元；川东北经济区项目4个，里程348公里、投资627亿元；攀西经济区项目2个，里程288公里、投资679亿元；川西北生态示范区项目9个，里程1172公里、投资2571亿元。五大经济区中，川西北生态示范区的项目里程数、投资额都靠前。





“目前凉山是全省高速公路主战场，今后甘孜、阿坝将成为主战区。”交通运输厅相关负责人说，全省没有通高速公路的37个县主要集中在三州地区，目前，这些地方没有布局高速铁路，高速公路将成为交通主动脉、发展大通道。从类别来看，国高网及大峨眉、大九寨交旅融合等通道类项目9个，总里程约1200公里、总投资约2600亿元；繁忙国高扩容、物流大通道类项目9个，总里程约1300公里、总投资约2500亿元；路网优化及补强类项目18个，总里程约1600公里、总投资约3300亿元。在国高网及大峨眉、大九寨交旅融合等通道类项目中，有大峨眉交旅融合示范区重点项目中的成都至峨眉山高速公路，承担了雅西高速“复线”功能的金口河至西昌高速公路，作为甘孜、阿坝到成都经济圈“第二通道”的邛崃经芦山至荥经高速公路等项目。据介绍，这几个项目前期工作基本完成，项目成熟度高，力争今年实现开工建设。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/ywYRAn-mF94Td15afkLCKQ>

（2024年06月25日 国家PPP公众号）



## 11. 多地百亿级项目获批！该领域新基建能否撬动万亿市场？


近日，多地车路云一体化示范项目密集启动。北京市近100亿元车路云一体化新基建项目规划公布，武汉市170亿元车路云一体化重大示范项目获有关部门批准备案，福州、鄂尔多斯、沈阳、杭州等多个城市相关项目启动招标，让车路云一体化快速步入大规模示范应用的新阶段。

中国汽车工程学会发布的《车路云一体化智能网联汽车产业产值增量预测》显示，在中性预期情景下，预计2025年、2030年车路云一体化智能网联汽车产业产值增量为7295亿元、25825亿元，产业发展将积极推动我国经济增长。

与此同时，基础设施的发展也给创投机构带来更多投资机会，今年1至5月车联网投资额已超过2023年全年。在日前举行的第十一届国际智能网联汽车技术年会上，北京亦庄启动了智能网联汽车产业基地建设工作，旨在打造智能网联汽车产业创新高地。“从1.0阶段的小规模试验到2.0阶段搭建城市级工程试验平台，目前，示范区已迭代至3.0阶段。未来两年内，车路云一体化技术方案将在北京市3000平方公里范围内落地开发。”北京亦庄智能城市研究院集团有限公司相关负责人介绍。此外，北京市车路云一体化新型基础设施建设项目也于不久前发布招标公告，项目总投资为99.39亿元。武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目获武汉市发展改革委批准，备案金额约170亿元，拟于6月开工。杭州、福州、鄂尔多斯等地也相继开启了车路云一体化的建设与规划工作。“在国家顶层规划的支持下，我国智能网联汽车产业加速发展，而车路云一体化作为技术演进的必然趋势，可以为智能网联汽车提供更加全面的交通信息，加速产业规模化落地。各地依托测试示范区的建设，不断完善路端、云端基础设施水平，逐渐形成车路云一体化落地的实证案例。

”国家智能网联汽车创新中心首席科学家李克强指出。在各项利好加持下，我国智能网联汽车产业规模快速提升。2023年，乘用车L2级（自动驾驶）渗透率达到47.3%，2024年1至5月突破50%。同时，相关基础设施也在持续推进，根据工信部数据，截至2024年5月底，全国共开放测试示范道路3.2万多公里，测试里程超过1.2亿公里，各地智能化路测单元部署超过8700套，多平台建设。





车路云一体化等基础设施的发展，也给创投机构带来更多机会。上海辰韬资产管理有限公司执行总经理贺雄松表示，随着车路云一体化等基础设施推进，人工智能赋能的端到端自动驾驶技术有望成为智能网联汽车新的发展趋势。“从前瞻技术研究上来说，我们认为端到端大模型会是投资的热点方向，未来也将持续关注。”实际上，智能网联汽车产业已经成为创投机构投资的重点领域，不只是大模型，更多细分领域也吸引了不少机构关注。根据清科研究院数据，受多起大额投资案例带动，2024年一季度汽车产业投资金额达到91.80亿元，同比增加26.2%。IT桔子数据也显示，今年以来，车联网赛道投资金额达21.68亿元，已超过2023年全年投资金额（14.74亿元），接近2022年全年投资金额（27.15亿元）。“我们基金管理规模380亿元，投了180多家汽车产业创新企业，特别是在智能座舱、电动电控等领域，做了不少布局。未来也将继续保持耐心，为智能网联汽车产业提供更多支持。”北京汽车集团产业投资有限公司总经理刘培龙说。值得关注的是，不少地方政府基金也在加大对智能网联汽车产业链的布局力度。不久前，深圳市投控基石新能源汽车产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）宣布通过中国证券投资基金业协会备案，基金总规模50亿元，将围绕可导入到深圳的新能源及智能网联汽车企业的全产业链进行投资。北京顺义、常州等地也在近期设立了针对智能网联汽车的产业基金。工信部装备工业一司一级巡视员苗长兴在上述技术年会上表示，当前，智能网联汽车技术快速迭代，已实现辅助驾驶大规模应用，高等级自动驾驶、车路云一体化等技术正处于测试验证转入规模化应用的关键时期。下一步，工信部将加强顶层谋划和工作协同，坚持车路协同发展战略，发挥新型举国体制优势，采取更加有力的措施推动智能网联汽车高质量发展。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/13LjizFFKzLVHKI6AjB0fw>

（2024年06月26日 国家PPP公众号）



## 12. 总投资31.41亿元，这个PPP项目顺利封顶

6月27日，由中铁十局投资公司投资建设的烟台八角湾国际体育中心主体钢结构工程顺利封顶，标志着烟台八角湾国际体育中心主体结构建设完成。

烟台八角湾中央创新区片区开发（一期）PPP项目总投资31.41亿元，建设期3年，运营期15年，其中体育中心工程包含体育馆、全民健身中心、游泳馆、体育公园四部分，总建安投资约15亿元，占地面积23.85万 $m^2$ ，总建筑面积16.13万 $m^2$ 。

烟台八角湾国际体育中心项目预计2025年底建设完成并投入使用，建成后体育中心将成为推动区域价值跃升的重要引擎，打造成为集文化、体育、商业、旅游和娱乐于一体的地标性体育综合体新格局，为区域经济发展注入强劲动力，极大地提升烟台市民的生活品质。

烟台八角湾国际体育中心工程总体钢结构用钢量达6593吨，建设过程中面临着安全风险点多、资料调配任务重、外部协调复杂、施工交叉干扰多等难题。投资公司、烟台八角湾项目公司坚持目标导向、直面问题挑战，制定严密科学的施工计划，采用tekla与广联达同时进行建模算量、对比，确保钢结构用量准确性；严格施工规范、工艺流程，实施合理的工序穿插，落实质量体系标准化、施工部署科学化，在钢结构施工期间采用“原地拼装+整体提升”方法进行精准吊装，并使用超声波探伤仪对焊缝进行全数检测，确保焊缝全部合格。

立足高起点，坚持高标准，烟台八角湾项目积极引进应用新技术、新工艺、新材料和新设备，全力打造具有创新精神的绿色智慧场馆，通过采用智能照明系统、空气源热泵技术、自然通风设计、发电步道以及集成智慧化管理平台等一系列智慧化低碳技术，致力于构建智能化绿色建筑。

在前期设计阶段贯彻运营前置理念，项目公司先后前往上海梅奔文化中心、成都东安湖体育公园、杭州亚运三馆等大型体育场馆多地调研、取长补短，学习借鉴成熟场馆优秀经验，优化体育中心设计缺陷和业态布局，重点提升体育中心坪效及业态综合性。





筹备场馆运营公司组织管理顶层设计、场馆运营方案等内容，为项目的常态运营、赛事承接、市场开发、维护管理等提供良好的业务支撑。依托中体竞赛多年体育场馆的运营经验和全产业链优势，中铁十局将履行国企责任，为烟台黄渤海新区建设多做贡献，实现体育赛事、全民健身、体育培训、文化演出、会展经济、体育旅游等多种业态的有机融合，带动整个区域经济与文化发展的全面提升。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/EatCcVQHh.jzfBC9VZIWH6w>

（2024年06月28日 国家PPP公众号）。



### 13. 继续坚持支持性的货币政策

——中国人民银行行长潘功胜谈货币政策走势等热点问题

6月19日，中国人民银行（以下简称央行）行长潘功胜出席2024陆家嘴论坛开幕式暨全体大会，就货币政策、汇率政策等热点问题发声。

热点一：货币政策将灵活运用利率、存款准备金率等政策工具，不大放大收

潘功胜指出，我们将继续坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期和跨周期调节，支持巩固和增强经济回升向好态势，为经济社会发展营造良好的货币金融环境。在调控中，将注重把握和处理好短期与长期的关系。把维护价格稳定、推动价格温和回升作为重要考量，灵活运用利率、存款准备金率等政策工具，同时保持政策定力，不大放大收。

东方金诚首席宏观分析师王青认为，从当前的经济和物价形势看，一方面，宏观经济处于回升向好过程中，就业形势稳定，宏观政策不需要“大水漫灌”。从根本上说，货币政策大收大放，通常会加剧宏观经济波动，触发重大金融风险，或为将来埋下金融风险隐患。另一方面，受房地产行业持续调整、外部不确定性增加影响，经济运行还面临有效需求不足、企业经营压力较大、重点领域风险隐患较多等挑战，需要货币政策发挥好逆周期调节作用。特别是在当前及未来一段时间物价水平偏低的背景下，货币政策可通过适时适度降息降准，缓解企业和居民实际贷款利率偏高局面。这对三季度乃至下半年激发有效需求，推动房地产行业实现“软着陆”具有重要意义。

不过，中国民生银行研究院金融市场研究中心主任张丽云认为，下一步实施政策性降息面临制约因素：当前商业银行净息差仍在继续收窄。截至今年一季度末，我国商业银行净息差降至1.54%的历史低位，较上年末下降15个基点，同比下降20个基点。若继续降息，资产端的下行压力会相对更大，使得银行息差进一步承压。而息差下行造成的营收和利润缺口，会影响银行的资本补充能力、抗风险能力和持续服务实体经济的能力。同时，虽然降息也会引导存款利率下降，可适度减缓银行净息差收窄的速度，但又会影响居民端消费，且要防范再度出现手工补息等不规范行







## 热点二：未来可考虑明确以央行某个短期操作利率作为主要政策利率

潘功胜表示，近年来我们持续推进利率市场化改革，已基本建立利率形成、调控和传导机制，利率总体上能够比较顺畅地传导，但仍有改进空间。未来可考虑以央行的某个短期操作利率为主要政策利率，目前看，7天期逆回购操作利率已基本承担了这个功能，其他期限货币政策工具的利率可淡化政策利率色彩，逐步理顺由短及长的传导关系。同时，持续改革完善贷款市场报价利率（LPR），针对部分报价利率显著偏离实际最优惠客户利率的问题，着重提高LPR报价质量，更真实反映贷款市场利率水平。

王青表示，央行这一表态意味着我国货币政策调控模式从数量型进一步转向价格型，完善利率走廊调控模式，推动利率市场化。在金融创新导致货币需求量变化加大的背景下，商业银行流动性管理难度增加，利率波动加剧，市场难以形成稳定预期，进而导致货币政策的调控作用减弱。这也表明，传统以货币供应量为中介目标的数量型货币政策，需要向以利率为中介目标的价格型货币政策转变，以“更大程度发挥利率调控作用”。

记者了解到，2015年以来，我国逐渐形成了以公开市场7天期逆回购利率为短期政策利率，以7天常备借贷便利（SLF）利率为上限、超额存款准备金利率为下限的利率走廊机制。王青认为，当前短期政策利率为1.80%，利率走廊上下限分别为2.80%和0.35%，利率走廊宽度为245个基点。其中，短期政策利率分别距离上下限100、145个基点，为“上窄下宽”的不对称利率走廊模式。“当前这一模式的主要问题是宽度较大，导致短期基准市场利率（DR007）波动性偏高，未来有必要适度缩小利率走廊的宽度，预计上调下限的可能性更大。”王青进一步表示：“为了将主要市场利率控制在政策目标利率附近，与设定单一政策目标利率相比，实施带有利率上限和下限的利率走廊模式更为有效。伴随利率走廊模式的完善，市场利率波动得到有效控制，市场预期趋于稳定，能够为短期利率向中长期利率传导提供必要条件。由此，央行可在利率走廊中将某个短期操作利率作为主要政策利率。短期市场利率会直接受短期操作利率（即短期政策利率）影响，并通过预期效应和利率期限传导，进而形成利率期限结构。”





热点三：考虑对货币供应量统计口径进行动态完善，未来可逐步淡化对数量目标的关注

潘功胜指出，传统上，我们对金融总量指标比较关注，但也在不断优化调整。过去，货币政策曾对广义货币供应量（M2）、社会融资规模等金融总量增速设有具体的目标数值，近年来已淡出量化目标，转为“与名义经济增速基本匹配”等定性描述。从货币供应量的统计看，也需要适应形势不断完善。我国狭义货币供应量（M1）统计口径是在30年前确立的，随着金融服务便利化、金融市场和移动支付等金融创新迅速发展，符合货币供应量特别是M1统计定义的金融产品范畴发生了重大演变，需要考虑对货币供应量的统计口径进行动态完善。个人活期存款以及一些流动性很高甚至直接有支付功能的金融产品，从货币功能的角度看，需要研究纳入M1统计范围，更好反映货币供应的真实情况。

分析人士指出，讲话中关于“符合M1统计定义的金融产品范畴发生了重大演变，需考虑动态完善货币供应量统计口径”，是指当前我国M1主要由企业活期存款构成，不包括居民活期存款和支付机构中沉淀的客户备付金、以余额宝为代表的货币基金及现金理财产品等，统计口径偏窄。王青告诉记者，按照M1的定义，即“直接可用于支付的金融工具”，同时考虑到当前居民活期存款基本不再通过存折提取，可以直接用于支付，以及各类客户备付金及货币基金和现金理财产品也都具有直接支付功能，因此“符合M1统计定义的金融产品范畴发生了重大演变”，但M1的统计口径尚未随之调整，这意味着下一步我国要把这些金融产品纳入M1的统计范畴。

热点四：逐步将二级市场国债买卖纳入货币政策工具箱

潘功胜指出，近年来，随着我国金融市场快速发展，债券市场的规模和深度逐步提升，央行通过在二级市场买卖国债投放基础货币的条件逐渐成熟。去年中央金融工作会议提出，要充实货币政策工具箱，在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖。人民银行正在与财政部加强沟通，共同研究推动落实。这个过程整体是渐进式的，国债发行节奏、期限结构、托管制度等也需同步研究优化。应当看到，把国债买卖纳入货币政策工具箱不代表要搞量化宽松，而是将其定位于基础货币投放渠道和流动性管理工具，与其他工具综合搭配，共同营造适宜的流动性环境





中国民生银行首席经济学家温彬认为，“在央行公开市场操作中逐步增加国债买卖”，是在“去杠杆”的大背景下对我国央行货币政策工具箱的进一步充实。不过，我国央行买卖国债是调节流动性的常规货币政策工具，与海外经济体央行量化宽松（QE）、现代货币理论（MMT）、财政赤字货币化和政府债务货币化的政策安排和逻辑不同。此外，不同于海外经济体央行在政策利率归零情况下大量购入国债，我国央行的常规货币政策仍有空间，未来或需在市场沟通方面做更多工作。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1805052153643925507>

（2024年06月22日 中国财经报）



## 14. 中央财力支撑 夯实经济社会发展底气

“分税制改革是立足中国基本国情进行的制度创新，是新中国成立以来规模最大、范围最广泛、内容最深刻的一次财税体制改革，理顺了政府和市场、中央和地方关系，合理调节了地区间财力分配，促进了公共服务均等化和区域均衡发展，体现了‘先富’带动‘后富’、推动共同富裕的财政分配理念，凸显了‘集中力量办大事’的社会主义制度优越性。”宁夏回族自治区财政厅党组书记、厅长孙志对分税制改革作出如此评价。

作为中西部欠发达地区省份，宁夏享受到了分税制改革带来的政策支持和红利。近年来，中央财政对宁夏的转移支付逐年增长，有效缓解了财政困难，促进了基本公共服务均等化。

据统计，中央对宁夏转移支付资金规模从1994年的14.1亿元增加到2023年的1298.1亿元，增长了92倍，年均增长率达16.9%。2023年，宁夏人均财力水平达到24600元，较1994年的420元增长近59倍。

“中央转移支付资金的持续增长，为宁夏经济社会发展提供了坚实的财力支撑。”孙志说。在中央财政的持续支持和地方财政的稳定增长下，宁夏财政支出规模逐年攀升，一般公共预算支出从1994年的19.4亿元增加到2023年的1751.4亿元，年均增长16.8%；人均支出从1994年的385元增加到2023年的24024元，年均增长15.3%，对于保障和改善民生、促进地方经济持续健康发展发挥了重要作用。

在促发展方面，宁夏各级财政坚持以政领财、以财辅政，牢记“国之大者”，聚焦中央和自治区重大决策部署，统筹财政资金资源，运用各种财政政策工具，有力有效支持经济持续发展。特别是党的十八大以来，各级财政全力支持打赢防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治“三大攻坚战”，持续推进加快黄河流域生态保护和高质量发展先行区、乡村振兴样板区、铸牢中华民族共同体意识示范区“三区建设”，推动赋能“六新六特六优+N”产业发展，高效统筹发展和安全、发展和环保、发展和民生，在加快高质量发展上稳健前行。





2023年，宁夏地区生产总值达到5315亿元，与1994年的134亿元相比，增长近40倍，全区经济运行保持总体平稳、稳中有进、稳中向好态势，主要经济指标增速连续8个季度保持在全国第一方阵，经济社会发展呈现量质齐升、蓬勃发展的良好局面。

在保民生方面，宁夏各级财政部门牢固树立过紧日子思想，坚持“尽力而为、量力而行”，聚焦民生领域短板弱项，大力调整优化财政支出结构，集中财力保基本、保重点，坚持将70%以上财力用于民生领域，全区社会事业取得了长足发展。

2023年，宁夏财政支出用于教育、社会保障和就业、卫生健康、节能环保、农林水等民生领域的资金1314.2亿元，占地方财政支出规模的75%。其中，教育支出从1994年的3.9亿元增加到2023年的223.7亿元，年均增长15%，有力保障教育支出“两个不低于”政策落实，积极促进教育高质量发展；社会保障支出从1994年的0.32亿元增加到2023年的292.5亿元，全力筑牢社会保障安全网；文化和卫生相关支出从1994年的2.4亿元增加到2023年的172.2亿元，年均增长15.9%，有效提升人民群众文化和健康水平；农林水支出从1994年的3.6亿元增加到2023年的274.5亿元，年均增长16.1%，全面统筹脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接，有力支持了宁夏农业农村现代化建设。

当前，新一轮财税体制改革的号角已经吹响。“期待中央通过科学谋划新一轮财税改革，健全完善与中国式现代化和高质量发展相适应的财税体制，更好发挥财政在国家治理中的基础和重要支柱作用，同时进一步完善财政体制，助力宁夏等欠发达地区逐步缩小与东部等发达省份的差距，实现可持续发展。”孙志说。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1805052147134365697>

（2024年06月22日 中国财经报）



## 15. 新质生产力赋予经济高质量发展新动能

——专家学者热议新质生产力与中国经济高质量发展

由中国社会科学出版社和西南财经大学联合主办的《新质生产力》多语种图书签约暨唱响中国经济光明论研讨会日前在京成功举办。会上，专家学者们从多个角度围绕新质生产力与中国经济高质量发展展开热烈讨论。

中国社会科学院工业经济研究所所长、研究员史丹指出，新质生产力对经济高质量发展以及社会主义现代化建设起到理论支撑作用，进一步丰富了习近平经济思想的内涵。她表示，我国发展新质生产力具有扎实的基础和丰富的实践活动。第一，我国科研和创新拥有较好的实践基础；第二，新质生产力当中最活跃的要素是劳动者，我国人口规模巨大，且拥有众多高素质劳动者，能够适应新质生产力发展要求；第三，新质生产力的一个重要载体是近年来发展迅速的新兴产业和未来产业；第四，新质生产力能够赋能传统产业，后者通过技术改造提升，能够有效促进行业发展；第五，发展新质生产力，要加快推进以清洁低碳和智能高效为主要特征的新一轮能源转型；第六，坚持高水平开放，并以高水平开放促进深层次改革。

中国社会科学院农村发展研究所党委书记、副所长杜志雄的发言聚焦新质生产力如何引领我国农业农村实现高质量发展。他认为，我国农业农村发展还有很大潜力，这种潜力对我国经济增长起到重要的支撑和促进作用。新质生产力对于促进我国实现农业农村现代化具有重要战略作用。下一步，需要加强技术推广、扩大市场边界、降低生产成本，推动农业经济持续稳定增长，为促进经济社会健康发展发挥“压舱石”作用。

中国社会科学院数量经济与技术经济研究所党委书记、副所长李海舰认为，新质生产力既兼顾了当前和长远、质量和速度，也统一了活力和潜力。可以从以下四个方面理解新质生产力：一是质变，即创新，从性质改变到本质改变，再到品质改变；二是质优，其中的关键是“三高”，即高科技、高质量、高效率；三是质效，其中颠覆性技术发挥着重要作用；四是质态，即要素形态、产业形态、经济形态。他指出，促进新质生产力的发展，要加大包括人才、资金和市场在内的制度供给力度；要加快数字经济关键核心技术瓶颈、统筹数字基础设施建设、构建系、打造数字经济生态体系、规范数字平台企业发产业体系。





西南财经大学经济学院副院长韩文龙立足“新”和“质”以及先进性，对新质生产力的理论内涵等方面进行了深入阐释。他认为，结合习近平总书记对新质生产力的重要论述和马克思主义生产力理论，可以将新质生产力理解为在新发展阶段，新型劳动者利用新型劳动资料等作用于新型劳动对象，依托新技术、新产业、新业态、新模式，构造新的社会分工和协作体系，创造社会新财富的能力。“通过牵引效应、结构效应、乘数效应、增长效应，新质生产力可以赋予经济高质量发展新动能。”他说。

中国社会科学出版社总编辑杨志勇介绍，《新质生产力》于2024年1月出版，是我国第一本新质生产力主题图书。由于该书出版后广受社会各界欢迎，中国社会科学出版社启动《新质生产力》“走出去”工作。目前该书英文、法文、俄文、阿拉伯文、西班牙文和波兰文的推介和翻译工作正有序进行，6个语种的版本有望2025年全部在海外发行。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1805875321086410756>

（2024年06月25日 中国财经报）





2

# 国际要闻







## 1. 美国债市：收益率曲线趋平 长期美债尾盘吸引买家

临近美国收盘时段，美国国债收益率曲线远端吸引买家，30年期美债收益率跌至盘中低点，并推动收益率曲线趋平。盘中交投平淡，长期国债收益率收盘走低约2个基点，曲线前端收益率较上周五收盘水平几无变动。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/25043741172652.shtml#rss>

（2024年6月25日 金融界）



## 2. 美财长耶伦宣布提供1亿美元的经济适用房基金 旨在助力拜登竞选

美国财政部长珍妮特-耶伦（Janet Yellen）周一公布了一系列支持住房发展的新融资计划，其中包括专门用于经济适用房的1亿美元基金。

这一消息是在美国总统拜登在与前总统唐纳德-特朗普第一次总统辩论对峙前几天宣布的，通货膨胀可能是双方的一个关键争论点。

过去的几份通胀报告显示，美国物价略有降温，但住房成本仍然居高不下。6月消费者价格指数显示，尽管住房通胀率上升了0.4%，但5月份整体通胀率持平。

作为其新行动的一部分，美国财政部将在未来三年内提供1亿美元，为经济适用房项目提供资金。美国财政部还呼吁几个帮助为住房提供资金的机构加强对新发展的支持。

耶伦将于周一晚些时候就明尼阿波利斯的住房计划发表正式讲话。这次演讲是明尼苏达州巡回演出的一部分，在那里她与首席执行官共进午餐，并与该州的住房官员举行圆桌会议。

目前美国总统拜登正在戴维营为周四的辩论做准备。耶伦是拜登的内阁成员之一，他们正在全国范围内四处走动，以推动总统的经济议程。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/06/25084541174706.shtm>

（2024年6月25日 金融界）



### 3. 美国大型银行展示资本信心 美联储压力测试结果公布前加速股票回购

美联储将于美东时间周三美股盘后公布年度银行压力测试结果。在测试中，大型银行的资产负债表在假设的严重经济衰退情况下的表现将面临考验。相关测试结果决定了银行保持健康运行的所需资本，及银行可以通过股票回购和股息向股东返还的资本。

不过，美国最大的几家银行并没有等到周三的压力测试结果对其资本水平表现出的乐观态度。据悉，今年第一季度，美国最大的六家银行回购了逾140亿美元的股票，较去年下半年的缓慢回购猛增73%。在去年下半年，面对新的资本规则提案，银行放慢了股票回购速度。但近几个月以来，所有迹象都表明，这些提案被淡化了。

在2022年，比预期更严酷的测试结果导致银行对股票回购踩下了刹车。但在过去12个月里，人们关注的更多的是资本规则的走向，而非当前的资本规则。美联储、联邦存款保险公司(FDIC)和美国货币监理署去年发布了一项计划，要求对银行实施更严格的资本金规定。根据该计划，大型银行的资本金要求将提高19%。作为回应，华尔街发起了激烈的游说活动，以反对这项计划。美联储主席鲍威尔今年早些时候表示，该计划将进行“广泛而实质性的修改”。

据报道，美联储已向其他监管机构出示了一份文件，其中列出了可能的修订，这些修订将大大软化新的要求，可能导致资本金要求仅提高5%。不过，监管机构的官员们尚未达成协议。美联储在一份声明中表示，没有就时间、程序或内容作出决定。

美国最大的六家银行在第一季度的回购速度有望推动它们在今年累计回购580亿美元的股票，较过去两年大幅增加。但这一数字仍远低于2021年的超800亿美元，也远低于2019年超1000亿美元的回购规模的峰值。





近几个月来，美国最大的几家银行的高官们轮番“展示”了它们的超额资本。富国银行首席执行官Charlie Scharf上个月表示，该行“希望增加股息”。高盛总裁John Waldron表示，该行业计划这么做。美国银行首席执行官Brian Moynihan则表示，如果巴塞尔协议III的最后阶段被淡化，“我们的超额资本就会大大增加”。摩根大通首席执行官杰米·戴蒙上个月表示，该行每季度回购约20亿美元股票，且“可以做得更多”。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1141154.html>

（2024年6月26日 智通财经）



#### 4. 美国财政部召集多边开发银行举行紧急会议 商讨缓解极端高温

据报道，美国财政部与美国国际开发署召集多边开发银行举行紧急会议，商讨缓解极端高温事宜。报道称，周四上午的线上会议旨在寻找资源，帮助各国构建气候韧性和适应能力，以减少极端高温在全球造成的损害。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/27195741239917.shtml>

（2024年6月27日 金融界）



## 5. 下调美国经济增长预期 IMF敦促美国尽快解决债务负担

国际货币基金组织IMF6月27日表示，美国财政赤字规模过大，债务负担不断加重，并警告其日益激进的贸易政策可能会带来危险。此外，IMF将2024年美国国内生产总值的增速预期从4月份的2.7%下调至2.6%。

当天，国际货币基金组织 将今年美国国内生产总值的增速预期从4月时预测的2.7%下调至2.6%，并表示美国财政赤字规模过大，债务负担不断加重，影响其经济增长前景。同时，美国政府不断出台的贸易限制措施，不但拖累自身发展，也可能给全球经济带来风险。

当天，国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃还敦促美国尽快解决其日益加重的财政负担。

国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃表示，美国是时候遏制和扭转这种趋势了，美国必须采取行动 通过一系列政策，包括提高税收、解决结构性失衡 ，制定福利计划以及在非福利支出中节省开支，以使政府债务占国内生产总值的比重迅速下降。

根据美国财政部网站本月23日公布的最新数据，联邦政府债务规模已达34.73万亿美元，相当于每个美国人负债10.3万美元。与此同时，作为衡量经济体债务偿还能力的重要指标——美国政府债务占国内生产总值的比重已超过120%。

网址链接：

<https://news.cctv.com/2024/06/28/ARTI4IR9KwTRq7u7k2Q3c6yc240628.shtml>

（2024年6月28日 央视新闻）



## 6. 欧洲央行执委施纳贝尔警示：通胀挑战逼近终点 利率决策将灵活应变

欧洲央行执行委员会成员伊莎贝尔·施纳贝尔近日发表讲话，强调了通胀冲击的不确定性，这要求欧洲央行在利率决策上保持灵活性。在德国基尔举行的颁奖典礼上，施纳贝尔指出，新的通胀风险可能随时出现，因此，欧洲央行并未设定固定的利率路径，而是持续依赖于实时数据来做出反应。

尽管欧洲央行在本月初降低了借贷成本，但官员们并未明确表示这是否是最后一次降息，也没有提供关于降息速度的具体指导。大多数官员都强调了通胀风险的持续性，并主张采取谨慎的货币政策。

施纳贝尔提到，通货紧缩的过程可能会充满挑战，她将其形容为“艰难的最后一英里”。她指出，尽管商品价格的通胀正在迅速放缓，但服务价格的压力却更加严峻。

根据欧洲央行的最新预测，消费者价格增长预计将在2025年最后一个季度达到2%的目标。5月份的通胀率加速至2.6%，但彭博经济的Nowcast预测6月份的通胀率将降至2.2%。

施纳贝尔认为，最近的经济发展趋势是积极的，但她也警告称，地缘政治风险和气候变化的影响，例如瑞士最近的山体滑坡，可能成为潜在的供应侧冲击。此外，劳动力市场的囤积现象一直在影响劳动生产率，并削弱了货币政策的传导效果。

尽管如此，施纳贝尔表示，目前通胀正在回落，工资增长也在逐渐放缓，没有迹象表明会出现像20世纪70年代那样的工资-物价螺旋式上升。她认为，这是因为欧洲央行成功地将企业和家庭的通胀预期稳定在了2%的目标上。她还提到，企业已经开始在利润率中吸收更高的工资成本。

总的来说，施纳贝尔的讲话传达了一个信息：在面对不断变化的经济环境和潜在的新冲击时，欧洲央行将保持警惕，并根据实时数据灵活调整其货币政策。





值得一提的是，施纳贝尔的观点与欧洲央行管理委员会成员诺特(Klaas Knot)在利率决策需依赖数据方面不谋而合，诺特上周四称，官员们在逐步放松货币政策方面“经验不足”，面临着仍然很高的不确定性和全球经济的结构性转变，需要采取“依赖数据的方法”。

他表示，这意味着欧洲央行将不得不“等待即将到来的数据，包括新的预测，然后做出相应的决定”。“考虑到目前的环境，我们仍必须避免对未来特定的利率路径做出任何承诺。”

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1139182.html>

(2024年6月24日 智通财经)





## 7. 德国7月消费者信心料将下滑，结束连续四个月上升趋势

周三公布的数据显示，德国消费者和企业一样，对前景持更为悲观的看法，这反映出德国经济复苏的不确定性增加。

研究机构GfK和纽伦堡市场决策研究所周三发布的前瞻性德国消费者信心指数预计，7月份消费者信心指数将从本月的负21.0下滑至负21.8。这将是该指数在连续四个月上升后首次下降。

纽伦堡市场决策研究所的消费者专家Rolf Buerkl表示：“最近消费者信心上升趋势的中断表明，走出消费低迷的道路将是艰难的，总是会遇到挫折。”

Buerkl补充说，德国5月份的通胀率从4月份的2.2%上升至2.4%，这给消费者带来了更多的不确定性，这意味着受访者表现出更大的储蓄意愿。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/06/26145841200219.shtm1>

（2024年6月26日 金融界）



## 8. 法国央行行长：虽然宣布提前选举引发抛售 但法国银行业依旧稳健

法国央行行长Francois Villeroy de Galhau称，尽管法国总统马克龙宣布提前选举时引发了投资者抛售，但法国银行业依然稳健。

Villeroy周一表示，银行业的流动性和资本实力没有受到近期市场走势的影响。他说，特别是银行的业务模式有利于经济的“稳健”融资，并提到高放贷量和较低的风险成本等因素。

“对法国经济乃至整个欧洲而言，法国银行业现在且将来都将是一份积极的资产，是规模最大、最具韧性的资产之一，”这位法国央行行长在巴黎的一个纪念活动上表示。

法国兴业银行、法国农业信贷银行和法国巴黎银行的股票自马克龙6月9日发布声明以来市值都蒸发了超过7%。这比同期欧洲银行业整体跌幅还要大得多。

在宣布提前举行选举后，法国国债相对于德国国债的收益率溢价大幅上升。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/06/25084541174703.shtm>

（2024年6月25日 金融界）



## 9. 日本财务省官员：做好全天候干预外汇的准备

日本财务省副大臣神田真人表示，如果有必要，日本当局准备好24小时随时干预货币市场。神田真人说，美国将日本列入其货币监察名单的决定对日本的货币战略没有影响。

神田说：“如果汇率过度波动，就会对国民经济产生负面影响。”神田说这番话时，美元兑日元汇率距离160关口不远，接近4月29日创下的34年低点160.17。日本当局在4月底和5月初进行了创纪录的干预，以支持日元。神田说，财务省对汇率行动没有特定的水平设想。

网址链接：

[https://www.cnfin.com/hslb/detail/20240624/4065602\\_1.html](https://www.cnfin.com/hslb/detail/20240624/4065602_1.html)

（2024年6月24日 新华财经）



## 10. 韩国和日本将寻求加强货币互换协议

日本和韩国同意寻求加强货币互换协议的方式，以解决日元和韩元持续疲软的问题。本币疲软通过进口成本加剧了通胀压力。韩国财长崔相穆和日本财务大臣铃木俊一在首尔会晤后，韩国周二发表声明称，去年达成的100亿美元货币互换协议加强了两国的金融稳定。两国去年同意在中断八年后重启货币互换协议。虽然周二的声明没有说明如何加强互换协议，但声明称两国部长“都对本币贬值特别感到严重关切，并同意继续采取适当措施”。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/25171941183836.shtml>

（2024年6月25日 金融界）



## 11. 韩国央行警告韩元可能再次面临下行压力

韩国央行周三表示，韩元有可能再次面临下行压力，并誓言将加强对风险因素的监控，并在必要时稳定市场。韩国央行在其一年两次的金融稳定报告中说，“很难完全排除韩元下行压力再次增强的可能性”，并指出，韩元面临的主要风险因素包括美国降息预期受挫和中东地缘政治冲突等。本周，在韩元和日元兑美元汇率分别跌向1400和160的关键心理关口之际，韩国和日本的财政首脑共同表达了对本国货币急剧下跌的担忧，并誓言要捍卫本国货币。韩国央行表示，韩元近期的疲软程度超过了美元的涨幅。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/26104541197342.shtml#r>

SS

（2024年6月26日 金融界）



## 12. 新加坡称自2019年以来收缴44亿美元非法资产

新加坡政府6月26日发布报告称，新加坡自2019年1月至2024年6月期间收缴与犯罪和洗钱活动有关的约60亿新元（约合44亿美元）非法资产。收缴的资金中约有4.16亿新元已返还给受害者，10亿新元被国家没收。报告称，在去年的30亿新元洗钱案中，政府已没收了约9.44亿新元。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11331136.html>

（2024年6月26日 界面新闻）



### 13. 西班牙政府宣布临时取消征收橄榄油增值税

西班牙财政大臣在25日的发布会上表示，从今年7月1日开始，对企业销售橄榄油征收的增值税税率将降至0，这一措施将持续至9月30日。10月1日至12月31日，这一税率也将维持在2%的较低水平。西班牙是全球生产和出口橄榄油的主要国家之一。但由于农业生产资料价格上涨，和长期干旱导致橄榄及橄榄油供应锐减。与两年前相比，如今西班牙国内的橄榄油平均价格上涨了约130%。在超市内，一桶5升装的橄榄油平均价格超过50欧元。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/26191541214556.shtml#r>

SS

（2024年6月26日 金融界）



## 14. 丹麦就征收二氧化碳农业税达成协议

6月24日，丹麦政府宣布与农业和自然保护组织达成协议，将从2030年起对农场开征碳排税费。这项税收将让丹麦成为世界上第一个对农业部门征收排放税的国家。

丹麦二氧化碳农业税一直是联合政府的目标，但一直面临农民和一些反对党以及该行业利益组织的阻力。据报道，丹麦政府在与农业和自然等一系列组织经过数月磋商后达成了协议。

根据协议，丹麦政府将从2030年起针对农业行业产生的二氧化碳排放量，每吨征收300丹麦克朗的税，5年后税率将调升至每吨750丹麦克朗。与此同时，农业生产者能享受的扣除额也会相应提高。

此外，丹麦政府还将从财政预算中拨出约400亿丹麦克朗，设立一个新的基金——“丹麦绿色区域基金”。该基金将用于重新植树造林，以及开采富含碳的低洼土壤等举措。

丹麦税务部长杰普·布鲁斯表示，凭借该协议，丹麦可以实现到2030年将排放量减少70%的目标。

丹麦自然保护协会主席玛丽亚·杰丁称，该协议是“朝着正确方向迈出的一大步”。

目前，丹麦议会已开始夏季休会，预计丹麦政府必须等到秋天才能向议会提出实施该协议所需的法案。

网址链接：

<http://world.people.com.cn/n1/2024/0626/c1002-40264351.html>

（2024年6月26日 人民网）





## 15. 印度国债将被纳入摩根大通指数：多头纷纷布局 资金快速涌入

印度国债即将于本周五（6月28日）被纳入摩根大通新兴市场政府债券指数（GBI-EM），此举或将吸引更多外资涌入印度债券市场。

摩根士丹利的最新数据显示，追踪摩根大通指数的投资者已经为印度国债的加入做了准备，截至5月底，这些多头已将3.6%的资产配置在了印度主权债务上。

大摩亚洲地区宏观策略主管 Min Dai在一份报告中写道，大多数投资者都是活跃的基金经理。他指出，其中一半以上的基金已经增加了在印度的敞口。

印度在该指数中的权重占比约为1%，并计划在10个月的时间里将逐步上升至10%。摩根士丹利的Dai在上周五（6月21日）的报告中写道，如果印度保持卢比的稳定，保持强硬的货币政策立场，并且预算赤字适中，投资者可能会适度增持1%-2%。他指出，这意味着未来10个月投资者仍需要在印度增加8%-9%的资产。

自摩根大通去年9月宣布将印度政府债券纳入其指数以来，印度符合指数条件的债券已经吸引了100亿美元，摩根大通称，此事件可能会吸引200亿至250亿美元的全球资金流入。

摩根大通还估计，在未来12个月里，外资对印度债券市场的持有比例将从目前的2.5%增加近一倍，超过4.4%。

投资者逐渐被印度稳健的财政状况和稳定的货币所吸引，该国债券已成为新兴市场的宠儿。

摩根士丹利表示，印度国债的加入或许会以泰国、南非、波兰、捷克共和国、巴西和哥伦比亚等国的债券仓位被削减为代价。

Dai指出，“投资者要么需要出售这些市场的债券为印度的交易提供资金，要么需要利用任何新的资金流入来购买印度资产。因此未来10个月，可能对一些最大的GBI-EM指数中的国家构成不利因素。”

报告还指出，印度的加入将使亚洲在该指数中的权重达到47.6%，此外，若菲律宾加入，可能使亚洲地区的权重超过50%。

网址链接：

<https://www.cls.cn/detail/1712830>

（2024年6月24日 智通财经）

