



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26期（总第415期）



# 一、国内要闻

1. 财政部将于7月在香港发行90亿元人民币国债
2. 财政部上海监管局：把握三个关键点 推进增发国债资金监管提质增效
3. 央行定于近期开展国债借入操作
4. 甘肃：积极构建“财政+国资”全新模式
5. 城投债承销费率“开卷”
6. 上半年新增专项债发行逾1.5万亿元
7. 总投资约1.6亿！山东泰山教育信息化PPP项目进展如何？
8. 批复投资逾23亿，青岛市李沧区PPP项目最新进展如何？
9. 全国5万亿以上巨大市场，新疆制定“1+10+1”政策体系推动这个领域重点工作





# 一、国内要闻

---

10. 总投资4105亿元，这省第三批507个重大项目近日开工
11. 拓宽融资渠道 首批“两新”债务融资工具落地
12. 六安市多措并举推动专项债券资金落地见效
13. 经济总体保持扩张 持续回升向好基础仍需巩固
14. 加快形成主攻方向 因地制宜发展新质生产力
15. 加快构建适应并推动数字经济 发展的现代税收制度



## 二、国际要闻

1. 摩根大通：美国国债收益率、经济增长和大选将提振美元
2. 美国芯片业面临用工荒，拜登政府投入巨资应对
3. 美联储鲍威尔：美国通胀渐降 降息仍需数据确认
4. 美国6月非农报告即将登场！劳动力市场是否触及拐点
5. 欧洲央行通胀达标信心更强 未来债券购买操作面临挑战
6. 欧洲央行行长：需确保通胀率向2%的目标回落，然后才会进一步降低利率
7. 交易员看好英国资产 押注大选将带来政治稳定性
8. 德国通胀放缓 围绕经济反弹的乐观情绪减弱
9. 分析师：若法国选举引起全面恐慌，欧洲央行将被迫出手



## 二、国际要闻

10. 美银：市场需重新评估法国等资产风险溢价
11. Vanguard：若日本央行债券政策不及预期 日元将跌向170
12. 韩国政府将与民间共同投资105亿元人民币推动造船业领跑全球
13. 韩国6月CPI增速意外放缓 通胀降温为韩国央行降息铺路
14. 韩国上调经济增速预期，承诺支持小企业和建筑行业
15. IMF向摩尔多瓦提供1.75亿美元的新资金支持





1

# 国内要闻



## 1. 2024年5月财政收支情况

根据有关工作安排，财政部将于7月10日在香港特别行政区发行2024年第三期人民币国债，发行规模为90亿元，具体发行安排将在香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）公布。

网站链接：

[http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/202407/t20240703\\_3938595.htm](http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/202407/t20240703_3938595.htm)

（2024年07月03日 财政部网站）



## 2. 财政部上海监管局：把握三个关键点 推进增发国债资金监管提质增效

为坚决贯彻落实党中央、国务院重大决策部署，更好发挥增发国债资金的支持作用，上海监管局将增发国债资金监管作为2024年财会监督的重要任务之一，举全局之力开展监管，推进增发国债资金监管提质增效，确保党中央重大决策部署落实落地。

一、以就地监管优势为“着力点”，做实做足准备工作

一是加强组织保障，局党组高度重视增发国债资金监管工作，第一时间召开局党组会议统筹部署，要求将增发国债资金监管工作作为重要的政治任务，从“国之大者”的高度深刻认识这项工作的重要意义，认真贯彻落实部领导的指示要求，统筹全局力量，推动建立全流程、全覆盖的常态化监管机制，筑牢资金安全防线。二是夯实理论基础，收集整理财政部增发国债资金监管工作方案、资金管理办法等相关政策，梳理基本建设类文件、预算内基建投资管理办法等系列政策，通过集中学习研究，确保开展监管胸有成竹，查实问题有理有据。对于专业性特别强的问题，加强与有关单位的沟通交流，学懂弄通，以学促干，不断积累理论与实践经验。三是细化工作方案，结合上海监管局工作实际，研究制定增发国债资金监管工作方案，明确职能处、主管处职责和目标任务，细化监管范围、监管方式、监管成果利用等内容，建立发现问题、反映问题、督促整改、处理问责、优化管理的闭环监管模式，明确监管工作的“时间表”和“路线图”。四是建立协同联动机制，协调市财政局共同参与增发国债资金监管工作，定期召开联席工作会议，及时沟通监管中的问题和情况，并建立市、区两级联络人制度，统一对接地方部门和项目单位，提高监管效率。

二、以线上监控为“切入点”，织牢织密监管网络

一是依托监控系统，通过地方有关系统模块对上海市增发国债资金项目开展线上监控，每月重点跟踪关注增发国债资金预算下达、分解和执行情况，以及项目关键资料等，并将系统数据进行比对，核实资金拨付、支出的完整性、真实性。二是紧盯关键环节，围绕项目进展各节点，认真核实项目前期审批资料、主体建安合同以及各类依据材料，逐项进行计算和对比，确保依据充分、数据准确。三是建立监管项目台账，实施清单化监管，及时查缺补漏，针对线上审核过程中发现的基础数据资料漏填、错填及时指出并提醒补充，督促相关单位立查立改，及时纠偏全覆盖、无遗漏。



### 三、以现场监管为“落脚点”，全面提升监管质效

一是坚持问题导向。普遍跟踪、集中核查、重点查处相衔接，深入一线开展现场监管。遵循资金跟着项目走，项目跟着规划走的原则，通过实地查看项目、听取项目实施单位情况汇报、调阅凭证资料、座谈和个别访谈等多种方式，全方位了解项目现场情况，重点关注建设内容是否与规划方案一致、是否按照申报时承诺的开工时点开工建设等，对重点问题和普遍性问题，及时形成典型案例上报财政部。二是坚持管调结合。将调研寓于监管之中，加大调查研究力度，认真听取项目实施中遇到的难点，与各方共同研讨解决办法。对施工现场各部门提出的政策性问题，能现场解答的及时给予解答，现场无法解答的及时向财政部请示汇报，对个别事项无法及时办理的情况做好督促提醒工作。对调研中发现的问题，注重从规律上认识，不断改进监管方式方法，提高监管工作水平。三是坚持督促整改。针对监管中发现的问题，每月跟踪督促各部门落实主体责任，认真分析原因，通过完善制度、优化流程等方式努力从源头上治理，并要求其他单位和部门举一反三，内部自查自纠，充分发挥财政监管作用，提升增发国债资金监管质效。

下一步，上海监管局将继续有力有效做好国债资金监管，压实监管责任，充分运用信息化手段，关注项目开工情况并及时实地查看项目进展，确保国债资金合规使用，推动党中央、国务院决策部署不折不扣贯彻落实。

网站链接：

[http://sh.mof.gov.cn/gzdt/caizhengjiancha/202406/t20240624\\_3937840.htm](http://sh.mof.gov.cn/gzdt/caizhengjiancha/202406/t20240624_3937840.htm)

（2024年07月05日 财政部网站）



### 3. 央行定于近期开展国债借入操作

7月1日，中国人民银行（以下简称央行）网站发布公告称，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。

东方金诚首席宏观分析师王青接受本报记者采访时表示：“央行向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入后，可以将这些国债在二级市场上出售，进而压低相关国债市场价格，推升相关国债收益率。这也是本次公告发布后，债券收益率大幅度上升的原因。”

本次公告发布的背景在于，4月以来央行已多次提示中长期国债收益率偏低风险。近期在陆家嘴论坛上，央行行长潘功胜明确指出：当前特别是要关注一些非银主体大量持有中长期债券的期限错配和利率风险，要保持正常向上倾斜的收益率曲线，保持市场对投资的正向激励作用。王青告诉记者，这里提到的“利率风险”，主要指一旦后期经济和物价水平明显回升，中长期债券收益率将大幅上行，届时持有这些债券的保险机构等非银行主体将遭受较大幅度亏损。

记者注意到，6月28日，中国人民银行货币政策委员会召开2024年第二季度例会，也曾“喊话”提醒长债风险。会议强调，完善市场化利率形成和传导机制，充实货币政策工具箱，发挥央行政策利率引导作用，释放贷款市场报价利率改革和存款利率市场化调整机制效能，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。同时，在经济回升过程中，也要关注长期收益率的变化。畅通货币政策传导机制，提高资金使用效率。

分析人士指出，央行定于近期开展国债借入操作，旨在纠正现阶段国债市场过热的状况。“这意味着央行接下来将通过实际操作，影响二级市场债券供需情况。就引导市场预期，避免中长期国债收益率较大幅度偏离相应政策利率中枢而言，其效果将强于之前的风险提示。”王青说。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1807951717543706625>

（2024年07月02日 中国财经报）



#### 4. 甘肃：积极构建“财政+国资”全新模式

日前，甘肃省政府办公厅印发《关于构建“财政+国资”模式 助推经济社会高质量发展的意见》，通过以化债资产资源监管为切入点，建机制、摸底数，盘存量、优配置，推动财政与国有资产主管部门管理工作深度融合。

以健全机制为统领，推动部门协调贯通。省政府组建成立“财政+国资”工作专班，由省政府主管副秘书长任召集人，财政、国资、地方金融、自然资源和机关事务部门负责人任副召集人，其他相关资产主管部门负责同志为成员。建立工作会商、协同管理、信息季报三项工作制度，加强对“财政+国资”工作的组织协调。专班办公室设在省财政厅，负责牵头抓总，资产主管部门各司其职、各负其责，形成贯通国有资产管理全过程的一体联动协同机制。

以两项行动为核心，健全分类管理体系。一是开展国有资产清查专项行动，利用半年时间，进一步摸清各类国有资产资源“家底”，做到底数清、数字准、情况明。在此基础上，开展资产确权登记，分类建立资产管理台账，依托预算管理一体化系统，统筹整合资产主管部门现有信息系统数据资源，推进信息共享。二是开展国有资产盘活行动，采取边清查、边盘活的方式，通过“管、用、融”相结合，统筹盘活各类资产，促进资产管理与价值实现相互联动。

以三类平台为抓手，促进资产价值实现。一是优化国有资产集中运营平台，依托现有资产运营公司，盘活处置国有企业“两非”（非主业、非优势业务）“两资”（低效资产、无效资产）。二是健全资产共享共用平台，加快建立完善省级公物仓，以“虚拟仓为主、实体仓为辅”，推动行政事业性资产动态调剂、租赁出借等集约利用。三是规范公共资源交易平台运行，按照应进必进、能进必进原则，将国有自然资源以及其他可以通过市场化配置的国有资产全部纳入公共资源交易平台，通过“招、拍、挂”方式，进行公开交易。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1808774913218052100>

（2024年07月04日 中国财经报）



## 5. 城投债承销费率“开卷”

从“天价”到“地板价”，随着城投债在市场走热，承销机构“开卷”。

根据2024年以来一段时间内发布的发债承销信息来看，城投债承销费率不断呈现下行趋势。多位行业人士在接受《中国经营报》记者采访时表示，对于承销费率走低存在两方面因素。一方面需要承销机构逐步改善自身工作机制，强化投研能力以期更好服务债券市场。另一方面，对于城投公司来说，亦需不断修炼融资“内功”，不断拓宽融资用途，丰富债券品类。

### 下行背后

中国招标投标公共服务平台披露数据显示，在中期票据承销商资格项目中标候选人公告中，某区县城投公司的中期票据招标承销费为每年0.28%，一般来说，县区域城投发行债券的规模在1亿元左右，那么按照该承销费率，承销机构每年的收入为28万元。

“今年以来，城投债的承销费持续走低，甚至出现了没有最低只有更低的情况。如果按照上述县区域城投的费率来说，承销费很难覆盖工作成本了。”谈及今年以来的城投债承销费走势，某家券商从事城投债承销的工作人员如此之言。他接着说：“此外，债券的相关工作包括但不限于本次债券发行文件的编制、报批、与监管机构的沟通工作、承销及发行上市工作、债券本息的代理兑付、存续期管理以及发行人提出的相关工作内容。也就是说，承销工作周期较长，工作内容比较繁杂。”

前不久，浙江一家国企的发债主承销商招标承销费率上限从0.18%下调至0.16%并再次下调至0.15%，最后实际中标承销费率为0.14%。此外，记者还找到了河南某地城投公司今年3月发布的非公开公司债券主承销商项目比选公告信息，该项目债券额度不超过32亿元，期限不超过5年。值得注意的是，该城投公司给出的承销费率报价上限为每年成功发行债券金额的0.1%。

对于下行的承销费率，一家正在招标寻求承销机构的城投公司负责人告诉记者，从城投债的角度看，承销费率的下降或与城投债目前新增的用途有关联。“因为现在的新增债务只能借新还旧，这就对存量债券的接续要求很高。





发行人更倾向选择可使用自有资金投资的承销商或在发行招标时即表明带资进团意愿的承销商，目的在于提高债券发行成功率，避免存量到期债券用途的丢失。此外，监管部门也修订规则取消主承销商的准入门槛，取消A、B类主承销商的分类，取消中长期品种单期发行承销商数量的规定。这些因素的叠加导致了债券承销商承揽竞争的加剧。”该负责人进一步举例说，此前就出现过10余家承销机构抢占一笔15亿元公司债的情况，这也倒逼承销机构只能主动降低承销费率来抢占市场优势。

而从承销机构的角度看，有承销机构业务人员向记者透露，由于城投债发行审核趋于严格，现在城投债的发行处于供不应求的阶段，所以从2023年开始出现了城投债发行倍数高且利率低的情况，对此，不少主承销商都在布局城投债，这也是承销费率下降的原因之一。“不过，相关监管机构也在规范主承销商的承销费报价情况，主要目的是维护信用债券市场秩序，防止恶性竞争。”

对于承销费的报价机制，2021年8月，中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）就发布了《关于进一步加强债务融资工具承销报价规范的通知》（以下简称“《通知》”），《通知》要求明确建立债务融资工具承销费率报备机制，将对承销费率明显低于行业公允水平的进行执业质量督导检查，引导市场规范有序竞争。对于市场上部分承销机构为抢占市场份额，低价恶性竞争的乱象，《通知》明确指出，既扰乱市场秩序，也难以保证执业质量，让高技术含量、高价值的承销工作异化为获取市场份额的“通道业务”，既损害债券市场健康发展根基，也不利于金融市场改革深化。低价竞争短期内或仍将继续，但价格战并非长久之计。对于券商来讲，优质的产品和服务才能更好吸引客户。

2023年6月，交易商协会出台了《关于进一步加强银行间债券市场发行业务规范有关事项的通知》，进一步明确银行间债券市场发行操作规范，以加强发行业务自律管理。交易商协会发现部分债券存在发行定价不审慎、低价包销换取市场份额、未遵循市场化原则确定利率区间等发行业务不规范情形。

网站链接：

<http://www.cb.com.cn/index/show/jr6/cv/c>

（2024年07月01日 中国经营报）



## 6. 上半年新增专项债发行逾1.5万亿元

上海证券报记者梳理专项债券信息网数据发现，今年上半年，全国地方债发行超3.5万亿元。其中，新增专项债发行逾1.5万亿元。专家表示，近期各地加快部署地方债发行工作，预计三季度将迎来地方债发行高峰，发行规模在3万亿元左右。

今年以来，地方债供给偏慢，尤其是新增专项债发行进度明显慢于去年。数据显示，上半年，新增地方债发行共1.8万亿元，仅完成新增额度的39.5%。其中，新增一般债发行3324亿元，发行进度为46.2%；新增专项债发行1.5万亿元，发行进度为38.3%，明显低于过去五年同期均值。

在稳经济背景下，随着第二批新增债券额度下达，地方正加快发债进度。比如，福建省财政厅表示，目前全省已发行新增债券714亿元。下一步，省财政厅将尽快分解下达新增债务限额，适当加快债券发行使用节奏，进一步发挥其扩投资、稳增长作用。

截至6月28日，共有28个省份和4个计划单列市披露了今年三季度地方债发行计划，披露总额2.7万亿元。根据目前披露的发行计划统计，其中，新增一般债2898亿元，新增专项债1.7万亿元，再融资一般债3112亿元，再融资专项债3958亿元。

按往年惯例，用于项目建设的地方政府新增专项债券一般被要求在10月底前完成发行，专家普遍预计目前剩余的2.4万亿元新增专项债将主要在10月底前完成发行，以尽早形成实物工作量，早开工早见效，拉动有效投资稳经济。

中国民生银行首席经济学家温彬认为，三季度地方债发行规模或在3万亿元左右，较去年同期增加约3000亿元。按此计算，四季度新增地方债发行规模约8200亿元，占全年新增限额的17.7%。

“尽管三季度地方债供给量大幅增加，但考虑到权益类市场波动加大，使得资金持续流向债券市场避险，同时伴随内外部约束逐步缓解，货币放松节奏或有所加快，降准降息仍存落地空间，债券市场‘资产荒’状况或将延续，届时央行可能会入市卖出国债，引导国债收益率回归合理区间。”温彬说。





从地方债资金投向看，今年上半年，基建占比保持高位，有力支撑重大项目建设。数据显示，上半年发行的用于项目建设的新增专项债中，投向基建领域的占比达到68.4%。细分投向中，排名前三位的依然是市政和园区、社会事业、铁路轨交，占比分别为35.5%、15.3%、11.9%。

在加快地方债发行节奏的共识下，为提升资金使用效益，多地明确要求，提高项目成熟度，确保资金下达后尽快形成实物工作量。山西省财政厅表示，下半年，山西省财政厅将持续加强市场研判，科学筹划债券发行，项目成熟一批发行一批，发挥政府债券调结构、促投资、稳增长的积极作用，进一步提升债券资金使用效益，为山西省高质量发展蓄势赋能。

“随着超长期国债投入使用，专项债项目在三四季度持续开工，下半年基建增速有望抬升。”中信建投房地产兼建筑业首席分析师竺劲称。

中诚信国际研究院执行院长袁海霞预计，全年约有3.6万亿元新增专项债投向基建，在“发挥好政府投资的带动放大效应”“合理扩大地方政府专项债券投向领域和用作资本金范围”的要求下，专项债作资本金比例或较去年小幅上升，若上升至10%，理论上或可拉动基建投资约6万亿元。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/207518>

（2024年07月03日 上海证券报）



## 7. 总投资约1.6亿！山东泰山教育信息化PPP项目进展如何？

7月1日，山东省泰安市泰山区财政局发布（社会资本合作PPP信息）泰安市泰山区教育信息化PPP项目情况。

### 一、项目建设情况

泰山区教育信息化PPP项目已完成建设目前正在运营中，该项目总投资15924.17万元，其中初始投资11221.56万元（含工程费用10162.76万元，工程建设及其他费用475.8万元，预备费319.16万元，建设期利息263.84万元），后期更新改造费用4702.61万元。

项目于2018年7月份进行启动，9月份泰山区教体局进行公开招标确定了北京大岳咨询有限责任公司作为咨询服务机构，2019年12月经过泰山区发展和改革局审批通过，项目于2020年9月份开工建设，2021年6月项目竣工验收，8月份项目正式投入运营。

项目基本情况：该项目主要包括13项内容，主要为：教育云平台、数据中心机房、校园全光网络、班班通（包含智慧黑板、触控多媒体一体机）、教师一体机电脑、微机室一体机电脑、校园广播、录播教室、功能室、新建教室桌椅板凳、电子班牌、远程直播教室、校园监控，共涉及泰山区各类学校共计64所，建设后预计在校使用人数达6万多人，教师使用人数近4000人，可提供更加丰富、高效的教育教学资源服务，项目合作期限：11年（含建设期1年，运营期10年），所属行业：教育-义务教育，运作方式：BOT（建设、运营、移交）。

### 二、项目运营情况

泰安市泰山区教育信息化PPP项目，运营单位为：山东融鹏信息科技有限公司，截至目前，64所学校设备运营良好，得到学校老师及学生家长的一致好评，运维过程中未出现重大质量投诉问题。项目未出现低效运行、闲置浪费现象。

### 三、绩效评价情况

2021年12月，项目完成审计工作，并对建设期以及运营期进行了绩效评价工作。

### 四、财政付费情况

根据《PPP合同》，本项目采用可行性缺口补助回报机制，年运营补贴主要包括使用者付费项目类，每年共计大约108.65万元，政府每年补助2023.62万元。



## 五、有关工作经验做法、下一步工作打算

随着国家对教育越来越重视，“互联网+教育”的模式不断深入发展和进步，线上课后服务平台，逐渐成为学校在课后的两节课进行资源课的选择，通过视频资源的方式老师跟学生进行互动，拓展学生课外知识的了解及学习，每个学期进行分析与总结，随时更新资源让学校老师和学生有更好的发展。

下一步，泰安市泰山区财政局严格落实上级要求，对泰山区PPP存量项目严格管理，确保项目平稳运行。根据我区实际情况对项目平台进行合理使用、利用，保障项目使用者权益。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/puUnyrEPvhOf8aGt3ZaCJQ>

（2024年07月02日 国家PPP公众号）



## 8. 批复投资逾23亿，青岛市李沧区PPP项目最新进展如何？

7月2日，山东省青岛市李沧区政府官网披露社会资本合作（PPP）项目工作推进情况。截至目前，李沧区共有3个PPP项目，包括胶州湾岸线整治工程（金水路至楼山河入海口段）PPP项目、安顺路（汾阳路-衡阳路）地下综合管廊PPP项目、青岛市海绵城市试点区（李沧区）建设PPP项目，均已进入运营期。

李沧区3个PPP项目财政补贴资金来源均为一般公共预算，不涉及政府性基金预算和国有资本经营预算。根据项目PPP合同，李沧区财政局对该PPP项目财政支出责任情况进行了测算，李沧区全部3个PPP项目的财政支出责任汇总后，各年度PPP项目财政支出责任占当年一般公共预算支出的比例平均为3.57%，最高年度不超过4.80%。

市关于PPP项目管理的有关要求，进一步加强政府和社会资本合作（PPP）项目管理，确保项目规范运作，重点做好项目运营管理、绩效评价和预算保障工作。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/yIcsmNKJ-AqeJ9BQgPwFA>

（2024年07月03日 国家PPP公众号）



## 9. 全国5万亿以上巨大市场，新疆制定“1+10+1”政策体系推动这个领域重点工作

7月3日，新疆维吾尔自治区人民政府新闻办召开新闻发布会，多部门介绍自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新情况。推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，是党中央、国务院着眼于我国高质量发展大局作出的重大决策，是自治区党委、政府当前及今后一个时期持续推进的重点工作。自治区已制定“1+10+1”政策体系，“1”是《自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》已印发实施；“10”是工业、农业、建筑和市政基础设施、交通、教育、文旅、医疗等七大领域设备更新行动，节能降碳绿色发展行动，消费品以旧换新行动，废旧产品设备回收循环利用行动等10个行动具体操作办法；另一个“1”是财税支持政策。据了解，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，全国有5万亿以上的巨大市场，新疆市场规模也有近千亿元。自治区力争到2027年底，自治区工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；重点行业主要用能设备能效基本达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过57%、72%；报废汽车回收量较2023年增加约一倍，二手车交易量较2023年增长45%，废旧家电回收量较2023年增长30%，再生材料在资源供给中的占比进一步提升；

全疆再生水利用率达到50%以上；

地级城市生活垃圾分类体系基本健全，生活垃圾资源化利用比例提升至60%左右。

新疆推动大规模设备更新和消费品以旧换新，将促进产业高端化、智能化、绿色化发展，推动新质生产力的加快形成。如何落实大规模更新换新和消费品以旧换新，撬动内需大市场、助力高质量发展？自治区多部门相关负责人接受了记者采访。“五大行动”推动工业领域设备更新记者：工业领域是设备更新的重要领域之一，自治区将采取哪些具体的措施推动工业领域的设备更新？自治区工业和信息化厅党组成员、副厅长程多福：





自治区重点实施“五大行动”推动工业领域设备更新，包括实施先进设备更新行动、数字化转型行动、绿色装备推广行动、本质安全提升行动、供给能力提升行动。力争到2027年，全疆工业领域设备更新投资规模较2023年增长25%以上。近期，我们联合相关部门组织申报了国家科技创新和技术改造再贷款、超长期特别国债项目，一批项目通过国家审核，各类财税、金融支持政策有效惠及相关企业。

比如，全疆有68个项目通过工信部审核（第一批），有望获得国家科技创新和技术改造再贷款82.9亿元，预计带动全疆工业领域设备更新和技术改造投资279亿元。我们将全力做好企业要素保障和服务，确保工业领域设备更新取得扎实成效，为因地制宜发展新质生产力、高质量推进新型工业化提供有力支撑。建立消费品“以旧换新”长效机制记者：在推动消费品以旧换新方面，自治区有哪些具体的落实举措？自治区商务厅二级巡视员冀新霞：《自治区推动消费品以旧换新行动方案》已经印发，将以政策为激励、以畅通循环为驱动，逐步建立消费品“以旧换新”长效机制，推动更多高质量耐用消费品进入居民生活。在开展汽车以旧换新方面，专门制定了《自治区汽车以旧换新实施方案》，目标是到2025年，实现国三及以下排放标准乘用车加快淘汰，报废汽车回收量较2023年增长50%。今年，自治区将安排3.4亿元专项资金用于支持汽车报废更新。符合条件的个人消费者，最高可以给予1万元补贴。在促进家电以旧换新方面，也专门制定了《自治区2024年家电促消费和以旧换新补贴活动实施方案》，目标是到2025年，高效节能家电市场占有率进一步提升，废旧家电回收量较2023年增长15%。2027年前，自治区财政每年拿出1亿元，各地（州、市）财政再配套1亿元，用于发放家电以旧换新消费券。今年的家电以旧换新补贴活动将于近期在各地（州、市）陆续展开，符合条件的消费者即可申领200元至1000元不等的财政补贴消费券。在推动家装厨卫“焕新”方面，通过政府支持、企业让利等方式，支持居民开展旧房装修、厨卫等局部改造，促进绿色智能家居消费，持续释放家居消费潜力。





完善再生资源回收，提高回收效率记者：设备更新和以旧换新换下来的旧设备和旧消费品怎么处理？自治区商务厅二级巡视员冀新霞：我们将健全完善再生资源回收体系、改造提升废旧家电家具回收网络，提高回收效率。在加快建立再生资源回收体系建设方面，重点做好以下工作：深入推进生活垃圾分类网点与再生资源回收网点“两网融合”，合理布局再生资源回收站点，优化提升集散场，完善回收网络规划布局；发挥流通企业渠道优势，支持回收企业做大做强，培育多元化、规模化回收主体；提升废旧物资回收行业信息化水平，鼓励回收企业“延伸触角”，推广“以车代库”流动回收，探索创新回收模式；丰富二手商品交易渠道，完善二手商品交易管理制度，推动二手商品交易有序发展。同时，我们将加大对废旧家电家具回收网络建设的支持力度。力争到2030年，基本建成再生资源循环利用体系，实现城乡回收服务全覆盖，进一步扩大再生资源回收规模，主要废旧物资回收量比2023年增长20%。建筑和市政基础设施将迎来有序更新改造记者：如何以大规模设备更新为契机，加快建筑和市政基础设施领域设备补齐短板、升级换代、提质增效？自治区住建厅党组成员、副厅长木塔力甫·艾力：

建筑和市政基础设施设备更新与各族人民群众生活息息相关，是扩内需、惠民生、稳增长的重要着力点，对于更好地畅通国内大循环、满足人民群众高品质生活需要、推动城市高质量发展具有重要意义。我们已制定了《自治区推进建筑和市政基础设施设备更新及住建领域消费品以旧换新工作方案》，在贯彻落实住建部安排部署的“住宅老旧电梯更新、既有住宅加装电梯、供水设施设备更新、污水处理设施设备更新、供热设施设备更新、液化石油气充装站标准化更新建设、城市基础设施生命线安全工程建设、环卫设施设备更新、建筑施工设备更新、建筑节能改造”10方面具体工作基础上，我们结合自治区实际，增加了“城镇燃气老旧管网及附属设施设备更新、基础公共配套设施设备更新”2方面的工作。同时，提出了住房城乡建设领域“提升家居消费、支持完善生活垃圾循环利用”2个方面消费品以旧换新工作，力争2027年前对技术落后、不满足有关标准规范、节能环保不达标、影响城市运行安全的设施设备完成更新改造。





推动文旅领域更新一批设施设备记者：如何开展文化旅游领域设备更新工作，进一步推动文旅品质提升？自治区文旅厅党组成员、副厅长余洁：文旅领域设备更新是大规模设备更新的7个重点任务之一，涉及观光游览设施、游艺游乐设施、演艺设备、智慧文旅、文物保护利用等8大领域。自治区文化和旅游厅积极行动，抓住政策机遇，聚焦全疆文旅领域设备更新需求开展工作。首先是梳理拟更新的设备内容、数量、投资额、资金来源等信息，形成了文旅领域项目清单；其次是积极争取文旅领域设备更新项目纳入超长期特别国债支持范围，目前共申报项目16个，总投资4.57亿元。其中，涉及文物保护利用和演艺设备2个领域，总投资2.05亿元；涵盖观光游览设备、游乐设施、演艺设备、智慧文旅设备、文物保护利用等5个领域，总投资2.52亿元。目前正在研究起草《自治区文化和旅游领域设备更新实施方案》，建立健全协调机制，扎实推动文旅领域设备更新。设备更新、以旧换新，财税政策来“助力”记者：有哪些一揽子财税政策措施出台，推动大规模设备更新和消费品以旧换新？自治区财政厅党组成员、副厅长朱洁：财政部门牵头研究财税支持政策，涉及四个方面共16条具体举措，为自治区加快培育发展新质生产力、推动“八大产业集群”高质量发展提供新的动力。一是统筹用好中央预算内投资等现有中央及自治区资金和税收优惠政策，支持工业、农业、市政环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗等领域设备更新、技术改造和回收循环利用项目。二是落实好国家和自治区汽车以旧换新补贴政策。





近日，中央财政已预拨自治区部分汽车以旧换新资金1.65亿元，自治区和各地(州、市)还将筹集1亿元左右补助资金，用于支持启动汽车以旧换新相关工作。三是2027年前，自治区本级财政每年发放1亿元家电以旧换新消费券，其中5000万元用于购新补贴、5000万元用于以旧换新补贴，各地(州、市)财政配套1亿元，支持自治区家电促消费和以旧换新。四是积极安排使用好中央废弃电器电子产品处理专项资金，统筹使用好中央财政安排的县域商业建设行动关资金，落实政府绿色采购政策，加强引导推动大规模回收循环利用。我们将进一步加大资金筹措力度和财税支持力度，加强与中央财政资金政策协同，并做好财政资金的全过程、全链条、全方位监管，确保每一分钱花在刀刃上，确保“真金白银”的政策落到实处、早见成效。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/yuPAG9nfH4MiP6twqe7Wwg>

(2024年07月04日 国家PPP公众号)



## 10. 总投资4105亿元，这省第三批507个重大项目近日开工

7月2日上午，2024年安徽省第三批重大项目开工动员会在合肥举行。

记者从会上了解到，今年第三批开工重大项目共有507个，总投资4105亿元，年度计划投资716.2亿元。其中，30亿元以上项目17个，50亿元以上项目7个。

本次开工的重大项目涉及制造业、服务业、基础设施、社会民生等多个行业领域，呈现出规模体量大、项目结构优、带动作用强等特点。

其中，制造业项目年度计划投资占67.5%，包含新材料领域项目61个、新能源汽车产业项目47个、高端装备制造项目41个、新一代信息技术项目23个。数据显示，这次开工重大项目个数、总投资分别较今年第二批提高了22.2%和27.9%

安徽深入实施有效投资专项行动，推动全省投资运行开局平稳，有力促进产业结构调整 and 实体经济壮大。今年1至5月，安徽固定资产投资增长3.6%。其中，制造业投资增长20%，连续28个月增速超过18%。

从结构上看，制造业项目326个，总投资2760亿元，年度计划投资483亿元；

基础设施项目55个，总投资613.1亿元，年度计划投资103.6亿元；

服务业项目81个，总投资345.5亿元，年度计划投资64.7亿元；  
社会民生及其他项目45个，总投资386.3亿元，年度计划投资64.8亿元。

安徽省发展改革委有关负责人表示，本次开工重大项目结构上主要呈现出3个特点：

一是制造业项目占比持续提升

制造业项目年度计划投资占比67.4%，比前两批提升5.2个百分点。其中，高技术项目年度计划投资占比达到46.5%，为332.8亿元。

二是新兴产业项目较多

投向新兴产业的项目共有290个，年度计划投资410.4亿元，分别占比达57.2%、57.3%。值得注意的是，新能源和新一代信息技术项目，分别有项目47个、23个，年度计划投资分别为89.6亿元、59.8亿元。





三是基础设施和社会民生项目保持平稳  
共有100个项目，总投资达999.4亿元，年度计划投资168.4亿元。

今年以来，安徽前两批全省开工动员项目共875个，总投资8104.7亿元，年度计划投资1875.2亿元。

截至6月底，已开工838个，开工率95.8%，同比提高0.7个百分点；已纳统735个，纳统率84%，同比提高9.5个百分点。

下一步，安徽将着力提速项目建设，推动形成更多实物工作量；优化协调服务，积极协调解决项目推进中的困难问题；加强谋划储备，积极抢抓政策机遇，促进更多项目落地建设。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/ilP8rIPplcuHp9ZKAjicfg>

（2024年07月05日 国家PPP公众号）



## 11. 拓宽融资渠道 首批“两新”债务融资工具落地

7月5日，交易商协会发布消息称，首批“两新”（推动大规模设备更新和消费品以旧换新）债务融资工具落地。截至7月2日，国家管网集团、大唐国际、山东宏桥等9家企业完成首批70亿元“两新”债务融资工具发行，发行人涵盖央企、地方国企和民营企业，其中54亿元专项用于“两新”领域。

在人民银行的指导下，交易商协会创新推出银行间市场支持“两新”债务融资工具，引导资金精准聚焦重点行业设备更新改造、耐用消费品以旧换新等领域。“两新”债务融资工具采用“产品不贴标，用途针对性强”的方式，市场化引导资金精准聚焦“两新”领域。

“两新”债务融资工具产品特征明显。一方面，募集资金投向于国务院发布的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》（下称《行动方案》）所涉及领域，专项用途占比不低于30%。首批项目中募集资金共54亿元用于“两新”领域，占比达78%，包括化工、电力、纺织等重点行业生产设备更新和技术改造，供热、供气、污水处理等基础设施领域设备节能更新改造，覆盖《行动方案》多个领域。

另一方面，“两新”债务融资工具的发行人类型丰富，首批项目中共有5家央企、3家地方国企及1家民企；投资人结构多元，包括银行、券商、基金、信托等各类机构，认购热情高涨，彰显各类主体社会责任。同时，交易商协会鼓励“两新”债务融资工具与绿色债务融资工具、科创票据等创新产品结合。

此外，在信息披露要求上，“两新”债务融资工具发行人需披露募投项目预期达到的效果等内容，并于存续期间在年报中持续披露，确保资金的有效利用，突出“两新”所带来的经济、社会和环境效益。

首批“两新”债务融资工具已引起发行人、投资人等市场参与机构的广泛关注。南方电网有关负责人表示，南方电网“两新”绿色债务融资工具成功落地，有效拓宽了“两新”领域的融资渠道，助力公司有效落实“十四五”电网发展规划相关方针政策，有利于更好服务南方五省区碳达峰、碳中和及经济社会高质量发展。





作为承销多笔首批“两新”项目的主承销商，中国建设银行有关负责人表示，首批项目实现了“两新”用途与绿色、科创等产品的创新结合，进一步拓宽了发行人的融资渠道和增强创新发展动能的路径。“两新”债务融资工具的推出，有利于引导资金畅通资源循环利用链条，助力提高国民经济循环质量和水平。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1803734972403904349&wfr=spider&for=pc>

（2024年07月05日 证券时报）



## 12. 六安市多措并举推动专项债券资金落地见效

截至目前，我市争取新增债务限额47.3亿元，较上年同期增加14.14亿元。

项目谋划“实”。紧扣中央和省政策要求，精选专项债券“赛马”项目，成立项目评审工作专班，强化项目投向、成熟度和融资收益平衡方案审核把关，全市第一批储备库项目省级评审通过率66.7%，高于全省平均水平36.7个百分点。

发行计划“优”。根据项目实施进度、合同约定条件等排定债券发行计划，科学确定专项债券发行规模和时间，确保专项债券一经发行能够立即使用。1-5月份，全市共安排48个项目发行新增专项债券24.65亿元，其中：2月份发行9.07亿元，当月已全部支出；5月28日发行15.58亿元，目前已支出94.28%。

利率成本“低”。平均发行期限12.2年，平均发行利率2.52%，其中：7年期1.2亿元、平均利率2.48%，10年期10.27亿元、平均利率2.45%，15年期9.09亿元、平均利率2.58%，20年期4亿元、平均利率2.63%。

网站链接：

<https://www.luan.gov.cn/zwx/dttx/10529645.html>

（2024年07月02日 安徽省政府网）



## 13. 经济总体保持扩张 持续回升向好基础仍需巩固

——6月中国采购经理指数运行情况解读

6月30日，国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布2024年6月中国采购经理指数（PMI）运行情况。数据显示，6月制造业PMI为49.5%，与上月持平，连续两个月位于荣枯线以下，制造业景气度基本稳定。非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为50.5%，分别比上月下降0.6和0.5个百分点，表明我国企业生产经营活动总体保持扩张，但扩张步伐有所放缓。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，我国经济总体保持扩张，但持续回升向好基础仍需巩固。

制造业连续两个月处于收缩区间

数据显示，在5月份制造业PMI转至收缩区间后，6月份制造业PMI与前值持平，继续位于收缩区间。从制造业、服务业、建筑业三大PMI产出指数来看，6月份制造业生产指数为50.6%，较上月下降0.2个百分点；服务业商务活动指数为50.2%，较上月下降0.3个百分点；建筑业商务活动指数为52.3%，较上月下降2.1个百分点。

“我们对三大指标进行指数化处理，以更好观察经济的同比趋势变化，由此发现，6月制造业生产指数同比持平于上月。”平安证券首席经济学家钟正生在接受记者采访时表示，服务业商务活动指数同比继续回落，显示服务业从疫后复苏走向常态化增长，而建筑业商务活动指数同比进一步创新低，反映房地产和基建项目的总体收缩。

6月份，新订单指数为49.5%，比上月微降0.1个百分点。“这表明，制造业生产扩张快于需求扩张，呈现被动补库存状态，工业品价格环比回落。”钟正生分析认为，制造业PMI分项呈现三方面特点，一是生产指数依然好于新订单指数，前者处于扩张区间、后者位于收缩区间，意味着产销率或仍处于低位，需求偏弱。二是制造业产成品库存指数进一步回升、原材料库存指数继续回落，意味着产成品库存可能主要是被动累积。三是原材料购进价格指数继上月反弹后回落，意味着5月PPI环比转正或不可持续，从二者相关性推断，预测6月PPI环比在-0.1%左右，对应PPI同比在去年同期基数走低的加持下回升至-0.7%。





“从产需角度来看，生产端的降幅大于需求端，推动产需比有所收敛。不过，新订单指数继续处在不景气区间，且较上月微降，反映出制造业市场需求仍然略显不足。”红塔证券宏观分析师杨欣在接受记者采访时说。

记者注意到，制造业新出口订单指数表现仍然偏弱，但其对出口的指示意义有所下降。“6月份制造业PMI新出口订单指数仍然处于收缩区间，但相比于去年指数水平有所好转；经过指数化处理的新出口订单指数的同比虽有所回升，但幅度温和，不及今年以来实际的出口总额和工业出口交货值表现。”钟正生认为，究其原因，主要在于PMI调查统计的行业样本量分布与出口总额的行业分布有较明显差异，而今年以来工业出口的行业分化较大，使得PMI新出口订单指数的指示意义有所下降。

“今年中国出口面临的整体外需环境较为稳健，出口增长的不确定性主要在于中美经贸冲突带来中国出口市占率的不稳，而目前这一影响尚不明显。”钟正生说。

“分行业来看，出口和新动能方面继续充当产需的主要驱动力，传统动能方面则是主要拖累。”杨欣分析，出口方面的分项指标显示6月份出口可能仍具韧性。“随着发展新质生产力等政策的逐步落地，制造业转型升级持续推进，预计6月份制造业投资将保持高增速，继续成为支撑经济增长的重要力量。”杨欣说。

#### 非制造业继续保持扩张

数据显示，服务业商务活动指数为50.2%，比上月下降0.3个百分点，服务业景气水平有所回落。新订单、从业人员、销售价格指数分别环比回落0.3、0.4、0.1个百分点。“不过业务活动预期指数环比上行了0.6个百分点，可能反映出暑期消费对服务业预期的提振。”杨欣分析。

从行业看，航空运输、邮政、电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务、保险等行业商务活动指数位于55%以上较高景气区间，业务总量增长较快；资本市场服务、房地产等行业商务活动指数继续低位运行，景气水平偏低。“从市场预期看，业务活动预期指数为57.6%，比上月上升0.6个百分点，持续位于较高景气区间，表明多数服务业企业对近期市场发展继续看好。”





服务业商务活动指数的支撑动力主要来自货币金融服务业和新动能相关行业。“临近季度末，货币金融服务业市场需求集中释放，带动经营活动趋于活跃。同时，以电信运营为代表的信息服务业今年以来持续保持活跃态势，也较好地支撑了服务业的增长。”钟正生也认为，服务业业务活动预期指数较上月上升，主要源于暑期消费旺季的来临提升了接触型消费相关服务业的预期。

“6月份，建筑业扩张有所放缓。”赵庆河认为，由于近期南方多地出现持续强降雨，建筑业施工受到一定影响，建筑业商务活动指数为52.3%，比上月下降2.1个百分点。从市场预期看，业务活动预期指数为54.7%，表明多数建筑业企业对未来行业发展保持乐观。

“建筑业商务活动指数主要受到建筑装饰行业的拖累，而与基建相关的土木工程建筑活动保持较快增长、房屋建筑活动保持平稳运行。”钟正生认为，这反映出5月份出台的房地产新政的效果尚不明显，房地产市场仍在深刻调整之中。

杨欣分析认为，总的来说，6月份PMI数据反映出四个特征。一是产需比有所收敛，但需求不足仍是当前经济增长的主要问题。传统行业如化学原料、非金属矿物制品业等基础原材料行业仍面临有效需求不足的困难。二是新动能持续增长，出口和设备更新等政策对制造业尤其是高技术和装备制造业的产需拉动延续。三是地产、基建等修复势头不及市场预期，相关行业景气度处于低位。四是上游大宗商品价格回落，减轻了企业的成本压力。

“整体来看，尽管当前经济修复势头可能有所放缓，但在国内财政支出进度加快、地产供给端和需求端政策持续落地、海外步入补库存周期的背景下，后续经济仍将持续修复，名义增长中枢也将逐渐提高。后续可持续关注PPI增速、地产销售等指标。”杨欣告诉记者。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1807951717547900928>

（2024年07月02日 中国财经报）



## 14. 加快形成主攻方向 因地制宜发展新质生产力

中国式现代化首先是高质量发展的现代化。2023年9月，习近平总书记在黑龙江省考察时创新性地提出了新质生产力这一概念。新质生产力的核心是创新，本质是先进生产力。2024年3月5日，习近平总书记在参加十四届全国人大二次会议江苏代表团审议时进一步强调，“要牢牢把握高质量发展这个首要任务，因地制宜发展新质生产力”“发展新质生产力不是忽视、放弃传统产业，要防止一哄而上、泡沫化，也不要搞一种模式”。2024年5月23日，习近平总书记在山东主持召开企业和专家座谈会时进一步指出，“传统产业改造升级，也能发展新质生产力。不能光盯着‘新三样’，不能大呼隆、一哄而起、一哄而散，一定要因地制宜，各有千秋。”上述指示精神为各地加快发展新质生产力提供了根本遵循、指明了前进方向，也赋予了新时代发展新质生产力的历史重任。

### 扎实推进科技创新 积极引领新质生产力发展

新质生产力是符合新发展理念的先进生产力质态，具有高科技、高效能和高质量三大特征。历次科技革命和产业革命都带来了生产力的极大发展，产生了当时的新质生产力。因此，只有不断推进科技创新，才能更好地引领新质生产力发展。

第一，利用科技创新实现传统产业的高端化、智能化和绿色化升级。发展新质生产力不是忽视、放弃传统产业，转型升级是传统产业激发新质生产力的关键。充分利用科技创新，补齐传统产业发展过程中的基础软件、核心硬件、基础原材料等突出短板，将尖端信息技术与先进的制造技术相结合，实现对传统制造业的全面超越和深度重塑，进而实现对传统产业的高端化、智能化和绿色化升级，打造我国制造业的“升级版”“智能版”和“绿色版”，使其成为新质生产力的重要组成部分。

第二，增加关键性、颠覆性的源头技术的有效供给，做强优势特色先进制造业集群。新质生产力主要表现在关键性、颠覆性技术的突破，这就需要推进原创性、基础性、引领性和颠覆性的科技攻关和科技创新，实现“高、精、尖、特”等科技创新领域实现零的突破，加快形成新质生产力。与此同时，需要深入推动制造业“智改数转”，加快推动战略性新兴产业融合集群发展，利用新兴科技推动全产业链优化升级，加大重大装备、核心技术的国产化力度，加快解决科技创新过程中的高标准推进制造业重点产业链攻关任务，打造一批





第三，以科技创新为依托，培育和发展新产业，特别是战略性新兴产业和未来产业。新质生产力具有鲜明的时代性特征，其主攻方向也会随着科技进步和社会发展不断与时俱进。因此，培育新质生产力的落脚点和方向是发展新产业，要把发展新产业、培育未来产业作为打造新质生产力的主攻方向。习近平总书记在二十届中央政治局第十一次集体学习时指出：“要及时将科技创新成果应用到具体产业和产业链上，改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，布局建设未来产业，完善现代化产业体系。”战略性新兴产业和未来产业是加快形成新质生产力的主阵地，要将科技创新与产业发展深度融合，推动信息化、数字化、智能化和绿色化发展，强化关键环节、核心技术攻关，以科技创新驱动产业升级和产业创新，培育和引领战略性新兴产业和未来产业发展，深化重大科学问题研究，多方向、多路径开展技术预研，加速构建现代化产业体系，开辟产业发展的新领域、新赛道。

第四，以科技创新为先导，全面提升产业链创新链的整体竞争力。习近平总书记在江苏考察时强调：“要加强科技创新和产业创新对接，加强以企业为主导的产学研深度融合，提高科技成果转化和产业化水平，不断以新技术培育新产业、引领产业升级。”新质生产力的发展具体体现在对生产工具的突破性改进及其广泛应用上，表现在科技成果转化水平和产业化水平以及产业链创新链的竞争力上。制造业是新质生产力的“主战场”，要发挥我国全球规模最大、行业最全、配套最完备的制造业体系优势，促进人工智能与制造业深度融合，加速推进我国制造业向智能化、高端化升级转型，培育制造业的新业态，进而催生新质生产力的新方向。

第五，劳动者与高水平科技创新相结合，形成发展新质生产力的不竭动力。作为生产力中最具决定性的要素，新质生产力发展动力的形成发展离不开掌握高科技技能的劳动者。应当根据新质生产力的发展要求及其主攻方向，建设人才高地，集聚高端创新人才，不断提升劳动者综合素质，培养充分掌握现代科学技术前沿知识、能熟练应用现代技术手段和高端先进设备的创新型、复合型人才，促进各类创新要素进入发展新质生产力的新赛道，更好地发展新质生产力。



## 健全新型举国体制 全面保障新质生产力快速发展

习近平总书记在中央全面深化改革委员会第二十七次会议上强调，要发挥我国社会主义制度能够集中力量办大事的显著优势，强化党和国家对重大科技创新的领导，充分发挥市场机制作用。要发挥新型举国体制，把政府、市场、社会有机结合起来，汇集各类创新要素，提升资源配置的效率，以此保障和促进形成新质生产力。

第一，要加强党对重大科技创新、重大创新战略和重点产业发展的顶层设计和统筹协调，明晰新质生产力的主攻方向，布局重大科技领域、新兴产业和未来产业。因地制宜发展新质生产力，关键是要认清摸准当地新质生产力的实际情况，这就需要各地根据本地产业、科技发展的具体实践，在充分调研的基础上，掌握本地区产业和科技的底数、优势及劣势，因地因时制宜，科学规划传统产业的转型升级，合理布局新兴产业和未来产业。

第二，要发挥党总揽全局、协调各方的领导核心作用，明确在发展新质生产力过程中新型举国体制的适用边界。根据各地区新质生产力的主攻方向，可以建立专门牵头负责适用于新型举国体制项目的相关机构，主要负责适用新质生产力项目的甄别、分类、资源调配、市场调度、项目推进等，更有效地协调政府与市场的关系，更高效地推动相关项目的协同攻关，真正实现对新质生产力主攻方向的集体攻关和集中突破。

第三，保障新型举国体制与时俱进且具有可持续性，将新型举国体制与我国新质生产力的主攻方向紧密结合起来，与我国的五年规划和中长期规划结合起来，正确处理新型举国体制中政府与市场的关系。各地规划要充分考虑本地区的产业和科技发展的实际情况，充分利用各地的自有和特色资源，采取区域化、个性化和特色化的管理方式，全面规划、合理布局，通过精准识别、精准规划、精准施策，出台符合本地区新质生产力发展要求的财政、税收、金融、产业、人才、技术等方面的支持政策，发展本地区的新质生产力。





第四，政府要在新型举国体制中扮演好规划者、组织者、协调者、供给者和维护者的角色，推进新型举国体制行稳致远，为新质生产力的主攻方向提供体制保障。因地制宜发展新质生产力要防止“一哄而上”，要防止产业发展同质化、同类化、内卷化，防止在创新过程中“跟风”“蹭热度”，甚至搞“复制粘贴”。应该根据本地区的资源禀赋、产业基础和科研条件的实际情况，实行差异化、特色化、多样化和高端化的新质生产力发展模式。这就要求各级政府扮演好新质生产力发展谋篇布局的规划者、创新活动的组织者、政府与市场及社会的协调者、各项资源与投入的供给者和社会主义市场经济体制的维护者等角色，通过市场化、法治化和国际化的手段，利用改革的办法，把政府、市场、社会有机结合起来，改善营商环境，优化资源配置，激发市场活力，促进新质生产力高质量发展。

**加快实现高水平科技自立自强 牢牢把握新质生产力发展主动权**

在2020年9月11日召开的科学家座谈会上，习近平总书记明确提出高水平科技自立自强“四个面向”的主攻方向。“四个面向”聚焦于原创性、颠覆性科技创新，而这些高科技领域的关键性核心技术是“买”不来的，必须加快实现高水平科技自立自强。高水平科技自立自强绝不意味着封闭创新，实际上是一种高水平自主创新与高层次对外开放协调统一的新型创新方式。

高水平科技自立自强是发展新质生产力的基础，而高层次对外开放则是发展新质生产力的合作共赢之道。没有高水平科技的自立自强，就会受制于人、丧失主动；没有高层次对外开放，就会闭门造车、落后挨打。只有将两者有机结合，才能真正提升我国的核心竞争力。因此，要利用好新型举国体制优势，将有为政府与有效市场有效融合，提升重大科技创新效率，牢牢把握高水平科技的主动权和发展权，实现高科技发展的独立自主、自力更生。





与此同时，要进一步扩大开放，实现开放平台能级提升，特别是加快创新领域制度型开放，加强国际合作与交流，拓展国际合作新空间，汇聚全球各类创新资源，提升我国在全球价值链产业链创新链中的地位和国际竞争力，打造全球科学中心和创新高地，培育新质生产力的发展新动能。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1807951743330287618>

（2024年07月02日 中国财经报）



## 15. 加快构建适应并推动数字经济发展的现代税收制度

近年来，数字经济迅猛发展，推动生产生活和治理方式深刻变革，逐步成为助推经济发展的新引擎。中国信息通信研究院发布的《中国数字经济发展研究报告（2023年）》显示，2022年我国数字经济规模为50.2万亿元，占GDP比重达到41.5%。数字经济的快速发展给现行税收制度带来了新挑战、提出了新要求。2021年习近平总书记在十九届中央政治局第三十四次集体学习时强调，“数字经济事关国家发展大局。我们要结合我国发展需要和可能，做好我国数字经济发展顶层设计和体制机制建设。”为更好发挥税收在国家治理中的基础性、支柱性、保障性作用，要在辩证分析数字经济带来挑战和机遇的基础上，加快构建适应数字经济发展的现代税制，并以新型现代税制赋能数字经济快速健康发展。

### 辩证分析现行税制面临的挑战和机遇

数字经济给现行税制带来挑战。数字经济具有虚拟化、碎片化、隐蔽性和渗透性等特征。数字经济的发展，必然引发组织形态、生产方式、经营模式、链条体系等一系列变化，传统的行业划分、商品与服务划分标准日渐不相适应。现行税制要素的规定主要是基于工业经济的运行模式及运行规律设计的，不能囊括或完全适用于新业态、新模式，从而出现税制要素相关规定缺位的情形。数字经济下，“产消者”大量涌现，特别是自然人纳税行为大量涌现，导致纳税主体难以界定、纳税义务发生时间不明确、纳税地点不确定，收入来源更加多元，形式更加复杂，收入性质难以界定，税收监管难度加大。新经济形态下更容易发生收入来源地和利润分离的情形，会导致税收收入与税源的背离，影响税收分配秩序和分配公平。数字经济给国际税收规则造成冲击，更容易导致税基侵蚀和利润转移。

数字经济给现行税制带来机遇。数字经济及其带来的新业态新模式，极大扩展了经济活动的形式和内容，使征税对象呈现出新的特点，并带来了新的可征税对象，丰富了税制内容。大数据、云计算、人工智能等数字技术的融合与应用，为税收征管提供了技术支撑和便利条件，税务机关可以充分利用数字技术手段，加强税收风险防控，提升税收征管效率。数字经济下国际税收规则正在加速重塑，我国作为数字经济大国，应抓住机遇，积极参与国际税收规则修订，努力实现从跟随者、参与者到领跑者的转



## 稳步推进数字经济税制体系建设

数字经济时代，推进深化税制改革需要新思路和新举措，要突破传统思维定式，重新凝聚改革共识，短期内可对适用传统经济的税制结构进行优化完善，力求推动数字经济快速发展；长期要探索建立数字税制，为数字经济长远发展提供制度保障。

短期内提高现行税制的适配性。数据课税可以融入现行税制，2023年8月，财政部印发《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，标志着数据资产入表。随着数据作为无形资产入表，理论上已经可以按照“增值税—销售无形资产”“企业所得税—转让财产收入”“个人所得税—转让财产收入”对数据进行课税，通过企业所得税、增值税、个人所得税等既有税种来实现对数据交易、资产课税之目的。这在本质上还是将数据看作商品或者财产，将数据市场化价值化产生的税源纳入传统税种的税收范畴，并不是对作为生产要素的数据课税。

长期要探索建立数字经济税制。数据要素作为一种新的生产要素，应该有与之对应的数据税。当然，数据税可能是一个新税种，也可能是一系列针对数据要素的税收体系。近年来，一些国家开征数字服务税（DST），数字服务税也被看作最接近数据税的税种。但是数字服务税的设计简单粗放，征税门槛设置不一，还可能导致双重征税问题。为了适应数字经济时代的发展需求，解决传统税收制度在数字经济领域面临的挑战，同时，确保税收公平和防止税收漏洞，可探索设立更加细致的数据税。比如，包括针对数据要素收集环节征税，参考我国资源税征税方式，纳税人为在中国境内收集并储存互联网数据的企业，还可对政府部门和个人免征；征税范围为纳税企业以自营或交易为目的所收集的数据要素资源，实行一次课征制，交易过程中不再重复征税。开征数据税，不仅可以有效解决大型数字服务企业易出现的税基侵蚀和利润转移问题，而且还可以为国家提供新的稳定税收收入来源。



## 构建数字化智能化税收征管体系

加快税收征管法修订。我国税收征管的主要对象是企业，对自然人涉及较少；随着自然人纳税行为的大量涌现，税收征管法修订应该进一步明确自然人纳税人涉税信息报送、变更、共享、归集和申报纳税等内容。进一步明确税务机关获取第三方信息的权利和第三方向税务机关提供信息的义务。例如，电子商务法明确“电子商务平台经营者应当依照税收征收管理法律、行政法规的规定，向税务部门报送平台内经营者的身份信息和与纳税有关的信息。”在修订税收征管法时，可进一步明确平台对数据交易涉税信息的报告责任，以具体细则明确涉税信息的报告范围与特殊规定。

采用数字化技术强化了税收监管。首先，借助区块链技术，使企业纳税行为可追溯、不可篡改，企业纳税信息可实时共享，实现对企业相关涉税信息的全面精准掌控。可利用区块链智能合约，确保纳税人身份准确、交易信息完整，明确相关纳税人的纳税义务，并借助系统实现自动计算纳税人应纳税所得对应的应纳税额。区块链技术还可以实现自动扣税，有效避免出现税款流失和重复纳税等问题。其次，充分发挥大数据技术分析作用，依托税务网络可信身份体系对发票开具、使用等进行全环节即时验证和监控，推动传统人工稽查向现代化精准稽查转变，对虚开骗税等违法犯罪行为的惩处，实现从事后打击向事前事中精准防范转变。最后，加快云计算技术应用，依托云计算技术较强的运算能力与存储功能，扩大税收数据资源范围，将本来杂乱的海量税收数据处理成规模大、类型多、价值高、颗粒度细的税收大数据，充分高效发挥数据要素驱动作用。

推动税收征管数字化转型。紧紧围绕智慧税务建设目标，推进税收征管数字化转型和智能化改造，依托全国统一的电子税务局，大力推行数字税务账户，推动内外涉税信息交流互动机制，搭建涵盖财政、市场监管、金融交易机构等多部门多层次的数据共享大平台，破除数据壁垒，推进税收数据汇聚融合，实现自然人税费数据“一人式”、法人税费数据“一户式”、税务机关数据“一局式”、税务人员数据“一员式”、经济交易数据“一票式”、内外协同共治数据“一并式”的数据集成，提升税收大数据资源规模和要素价值，推动税收征管逐步实现由纳税人“自主报税”与“自动算税”并重转变。



## 完善税收收入分配体制

随着数字经济的快速发展，大量的消费从线下转移到线上，税源跨区域转移趋势不断加剧，聚集更多平台公司的地区可获得更多的税收收入，区域财力不平衡问题凸显。大型平台主要集中于资本、技术、人才密集之地，如北京、上海、深圳、杭州、广州等地，但其业务遍布全国、利润来自全国，这对现有区域间税收分享制度提出了调整和改革的要求。

为解决区域税收分配不平衡问题，一方面，需要加强税源管理，实现线上线下“一户式”数据归集管理，坚持属地征收原则；另一方面，改革完善税收收入分配办法，落实税收收入与税源一致性原则。

从短期来看，可以通过财政转移支付的方式，探索以各地网上零售额和消费额的差值、平台集中度等指标为参考，确定中央财政向最终消费地专项转移支付的额度，合理分配地区之间的税收收益。

从长期来看，需要通过深化税制改革、调整征税环节和收入分配，从制度上解决税收与税源背离问题。对于增值税，可借鉴欧盟增值税的消费地征税和一站式管理模式，欧盟对B2C业务（直接面向消费者销售产品和服务商业的零售模式）中的数字服务按照消费地原则征税，数字服务提供商无论是否为欧盟成员国，均须按消费者所在国增值税适用税率代收增值税，并代缴至消费者所在国税务机关，这样就从根本上解决了增值税税收税源背离问题。为便于操作，欧盟还推出了一站式管理模式，帮助数字服务提供商在消费所在地登记注册并缴纳增值税。在企业所得税方面，可以借鉴经济合作与发展组织（OECD）支柱一和美国跨州企业所得税分享办法，考虑以市场地为基础，按照收入来源地原则，将收入在不同地区之间进行重新分配，有效应对数字经济带来的区域间税基侵蚀和利润转移问题。

## 健全国际税收合作机制

在数字化浪潮推动下，国际税收正经历着一场深刻变革，各国之间在数据的主权、安全、收入分配等方面的问题上产生了比以往任何时候都激烈的冲突。





在传统贸易模式下，世界各国通过长期的竞争与合作，建立了国际普遍认可的税收利益分配格局和基本准则。新商业模式的发展不仅对传统贸易形式产生冲击，也对现行的国际税收利益分配格局产生影响。其中最明显的挑战是对国家间避免双重征税协定，常设机构及其利润归属相关条款有效性产生的影响。OECD应对经济数字化税收挑战的“双支柱”方案，将推动未来数字经济国际税收规则体系的重构，我国要深度参与数字经济等领域的国际税收规则和标准制定，持续推动全球税收治理体系建设，比如，应积极参与“双支柱”方案细化工作，研究确定与国际税收“双支柱”方案接轨的国内税制改革指导原则。

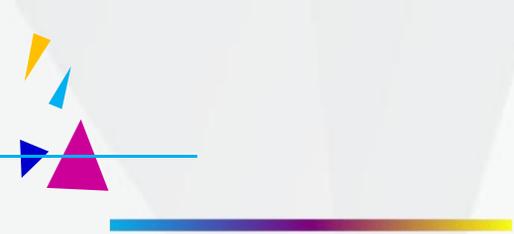
为巩固和提升我国在国际税收征管协作领域已经取得的成绩，承担缔约国的税收征管国际义务，应把国际法的国际惯例、好的制度融入我国国际税收制度中，增强国内税制与国际税制的协调，提高税收透明度等。继续加强国际税收合作，落实防止税基侵蚀和利润转移行动计划，严厉打击国际逃避税，维护我国税收利益。不断完善“一带一路”税收征管合作机制，进一步扩大和完善税收协定网络，加大跨境涉税争议案件协商力度，实施好避免双重征税的双边协定，为高质量“引进来”和高水平“走出去”提供有力支撑。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1807951748703191041>

（2024年07月02日 中国财经报）





2

# 国际要闻



# 1. 摩根大通：美国国债收益率、经济增长和大选将提振美元

摩根大通策略师近日表示，得益于美国国债收益率优势的扩大、美国经济增长强劲，以及11月大选的风险，美元应会在下半年保持高位。由摩根大通全球外汇策略联席主管Meera Chandan牵头的分析师写道，美联储和缓的货币政策宽松不足以令“美元显著走弱”；这家银行认为美国以外地区的经济增速回升是推动美元显著走低的必要条件。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/07/01231041310922.shtml#rss>

（2024年7月1日 金融界）



## 2. 美国芯片业面临用工荒，拜登政府投入巨资应对

拜登政府正在启动一项培养美国计算机芯片劳动力的计划，旨在避免劳动力短缺威胁到国内半导体生产。

该项目被称为劳动力合作伙伴联盟，将使用美国联邦政府为新建国家半导体技术中心(NSTC)拨出的50亿美元资金中的一部分。NSTC计划向多达10个劳动力发展项目提供资助，预算为50万至200万美元。

该中心还将在未来几个月启动额外的申请流程，官员将在考虑所有申请后确定总支出水平。

这笔资金来自2022年的《芯片与科学法案》，该法案拨出390亿美元用于促进美国芯片制造，另外还有110亿美元用于半导体研发，包括NSTC。为响应这些激励措施，企业承诺投资金额将超过政府补贴的10倍。

行业和政府官员警告说，如果没有大量的劳动力投资，新工厂可能会步履蹒跚。一些人估计，到2030年，美国将缺少9万名技术人员，届时美国的目标是生产全球至少五分之一的最先进芯片。

自从拜登两年前签署《芯片与科学法案》以来，已有50多所社区大学宣布了新的或扩大的半导体相关项目。美国四个最大的芯片法案制造业拨款涵盖英特尔(INTC.US)、台积电(TSM.US)、三星电子和美光科技(MU.US)，每个项目都包括4000万美元到5000万美元的专用劳动力资金。

周一，美国商务部公布了该制造项目的第12笔拨款：向Rogue Valley Microdevices提供670万美元。这笔资金将用于支持佛罗里达州一家专注于国防和生物医学应用芯片的新工厂。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1144154.html>

(2024年7月2日 智通财经)



### 3. 美联储鲍威尔：美国通胀渐降 降息仍需数据确认

美联储主席鲍威尔在欧洲央行中央银行论坛上表示，美国正重返“通胀回落轨道”，但决策层需更多数据验证近期通胀率下降的真实性。5月数据显示，美联储首选的通胀指标已降至2.6%，但仍高于2%的目标。

鲍威尔强调，美联储希望确保通胀持续向目标靠拢，才会考虑放松政策。

鲍威尔未透露降息时机，指出美联储进入政策审议的敏感期，通胀和就业目标的风险更趋平衡，政策制定需兼顾两者。就业市场指标显示，美国经济可能接近临界点，届时美联储须在通胀下降与失业率上升之间权衡。

美国失业率虽处低位，但已从3.4%升至4%。鲍威尔表示，鉴于经济表现强劲，美联储可谨慎处理降息问题，但需避免政策过度紧缩导致经济扩张受阻。同日，芝加哥联储主席古尔斯比警告，实体经济出现走弱迹象，美联储应避免长时间保持紧缩政策。

美联储面临的挑战在于，如何适时调整政策并发出信号，尤其是在通胀回落预期缓慢的情况下。鲍威尔预计，通胀率可能需至2024年底或2026年才能达到2%的目标。

网址链接：

[https://www.cnfin.com/hslb/detail/20240703/4070286\\_1.html](https://www.cnfin.com/hslb/detail/20240703/4070286_1.html)

（2024年7月3日 新华财经）



## 4. 美国6月非农报告即将登场！劳动力市场是否触及拐点

专家们说，美国经济本不应该在今年创造这么多新的就业机会，但许多企业一直在招聘员工，以支撑稳固的经济扩张。

北京时间7月5日，美国将公布6月非农就业数据，市场预计6月份非农就业人数将增加20万个，低于5月份的27.2万个。

即使招聘增速像预期的那样放缓，从历史上看，这样的增长仍然是相当不错的。在新冠疫情的前十年里，美国经济平均每月增加18.3万个新工作岗位。

不过，并不是所有人都相信这一报告。Regions Financial首席经济学家Richard Moody指出，自疫情暴发以来，政府的就业调查一直不那么准确。非农报告一般对新就业岗位的初步估计往往过高。后来的修订往往显示，实际创造的就业机会更少。Moody表示，“我们认为就业市场并不像整体就业增长数据所暗示的那样充满活力。”

其他经济调查也显示，招聘可能已经放缓。周三公布的有“小非农”之称的ADP报告显示，私营部门的就业增长是五个月来最低的；6月ISM服务业指数中的就业指数连续第五个月为负；每周初请失业金人数已经上升到三年来的较高水平，这表明失业人员需要更长的时间才能找到新工作。

失业率上升是另一个表明劳动力市场正在降温的指标。5月份，失业率28个月来首次攀升至4%，而去年同期仅略高于3.4%。市场预期6月失业率将稳定在4%。

不过，一些经济学家认为，失业率的上升可能没有看上去那么严重。他们指出，对美国失业率上升贡献最大的是年龄在16岁至24岁之间的年轻工人，他们的就业状况很难被政府掌握。这一群体的失业率从1月份的7.3%跃升至5月份的9.2%。相比之下，青壮年工人的失业率则与1月份3.3%的低水平持平。





薪资增速方面，市场预计6月份平均时薪预计将环比增长0.3%，但这对美联储来说仍然过高。在低通胀环境下，工资往往环比上涨0.1%至0.2%。

不过，过去一年的工资涨幅可能会从4.1%放缓至3.9%，触及三年来的较低水平。美联储认为，工资年增长率不超过3%与低通胀是一致的。

对于这份非农数据，美联储官员希望看到劳动力市场进一步降温。疫情后对劳动力的高需求以及由此导致的工人工资飙升，使美联储控制通胀的努力变得更加复杂。

如果通胀数据像5月份那样继续走低，美联储可能将在9月份降息，一份强劲的就就业报告未必会使他们“更鹰”，但疲软的报告将支持他们在9月降息的理由。

网址链接：

[https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20240704/4071159\\_1.html](https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20240704/4071159_1.html)

（2024年7月4日 新华财经）



## 5. 欧洲央行通胀达标信心更强 未来债券购买操作面临挑战

欧洲央行（ECB）理事会明确提出明年年底前通胀将达标。分析人士指出，尽管上调了今明两年通胀预测，但欧洲央行对通胀达标表达出更强信心。

根据4日公布的欧洲央行6月货币政策会议纪要，大多数决策成员相信通胀有望及时、最迟在2025年年底前持续下降至2%的目标。现在降息25个基点在各种情况下都是稳健的和谨慎的。太晚降息可能会造成通胀低于目标的重大风险。

针对一些成员提出自上次会议以来获得的数据表明通胀前景存在更大不确定性的观点，理事会强调，过去一年对2025年通胀预测的波动范围很小，恢复了人们对央行预测的可靠性和稳健性的信心。尽管今明两年的通胀预测被上调，但通胀仍有望在中期内达到目标。不能对一个月的不利数据反应过度，因为这些并不一定意味着新的趋势。

欧盟统计局周二公布的数据显示，6月欧元区消费者价格指数同比涨幅较上月回落0.1个百分点至2.5%；去除食品和能源价格的核心通胀与上月持平在2.9%。

理事会同时认为，由于工资增长加快，价格压力依然强劲。因此，仍然需要时间来更清楚地了解重要通胀驱动因素的发展。此外，还需要进一步的证据来说明企业利润将在多大程度上吸收工资上涨带来的通胀压力，以及生产率增长是否会如预期那样反弹。

欧洲央行货币政策纪要公布后，欧元 / 美元维持窄幅交易不变，在1.0800附近横盘。

分析人士指出，虽然未来欧元区降息前景相较美国更为乐观，但由于市场目前对美联储9月降息的猜测正在升温，加之法国议会选举后极右翼获得多数席位的可能性大大下降，极大地推动了欧元 / 美元的反弹。

荷兰国际集团ING宏观研究部负责人卡斯滕·布里兹斯基评论称，6月会议的会议纪要表明，理事会对于通胀达标的信心显然要强于对经济复苏的信心；欧洲央行7月会议可能没有任何新的利率行动指引，下一次降息至少要等到9月会议。





国际货币基金组织欧洲负责人阿尔弗雷德·卡默周三在葡萄牙辛特拉举行的央行论坛期间向媒体表示，欧元区通胀仍在持续下降，基本符合预期。欧洲央行有空间在2025年第三季度将关键存款利率降至2.5%的中性水平。

中性利率是既不推动也不减缓经济增长的利率水平。6月初，欧洲央行将金融机构超额资金存放央行的利率下调25个基点至3.75%。这是欧洲央行近5年来首次降息。按照卡默的估计，欧洲央行未来将保持每个季度降息一次的频率。

欧洲央行（ECB）首席经济学家菲利普·莱恩（Philip Lane）周四也公开表示，欧洲央行工资监测系统显示，2025年和2026年的欧元区工资增长将大幅下降。他还补充说，来自企业的反馈也显示工资压力正在下降。

值得注意的是，在利率进入下降通道时，要求欧洲央行重新评估、未来审慎使用债券购买工具的呼声也在明显加大。

首先，欧洲央行（ECB）内部要求对超宽松货币政策时期多年来采取的激进的债券购买计划后果进行重新评估。

国际清算银行（BIS）最近发表的声明再次引发了有关购买万亿美元债券的成本和收益的争论。

一些欧洲央行内部人士指出，多年来用于应对极低通胀的万亿欧元债券购买计划弊大于利。即使这些购债措施结束后，仍将存在约3万亿欧元的过剩流动性。这项政策多年来束缚了央行的手脚。

有消息称，这些问题预计将在央行明年的下一次战略审查中得到解决。在这种背景下，货币政策策略中的一项条款有望被修订，即在利率已经接近最低点时将特别强有力和可持续的货币政策列为必要步骤。

此外，针对法国提前举行议会选举引发的债券市场动荡，投资者对欧洲央行可能干预债券购买的猜测上升，德国财政部长林德纳发出明确警告：如果法国政府债券遭到抛售，欧洲央行不应向法国提供此类援助。





这种言论虽然遭到央行官员有关“政治家干涉央行独立性”的强烈批评，但预示着未来欧洲央行的购债操作可能需要更为谨慎。

2022年受银行危机的影响，欧洲央行曾出台了名为TPI的新资产购买工具，但并未真正实施。

据了解，使用这项工具需要各国特别是德国财政部的审查，这也意味着TPI 的实施条件可能会更为严格。

网址链接：

[https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20240704/4071375\\_1.html](https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20240704/4071375_1.html)

（2024年7月4日 新华财经）



## 6. 欧洲央行行长：需确保通胀率向2%的目标回落，然后才会进一步降低利率

摩根大通策略师近日表示，得益于美国国债收益率优势的扩大、美国经济增长强劲，以及11月大选的风险，美元应会在下半年保持高位。由摩根大通全球外汇策略联席主管Meera Chandan牵头的分析师写道，美联储和缓的货币政策宽松不足以令“美元显著走弱”；这家银行认为美国以外地区的经济增速回升是推动美元显著走低的必要条件。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11373994.html>

（2024年7月5日 界面新闻）



## 7. 交易员看好英国资产 押注大选将带来政治稳定性

随着英国选民将前往投票站投票，基金经理和银行策略师看好英国市场，预计周四大选后将出现一段政治稳定期。

花旗集团和多伦多道明银行建议买入英国国债，指出与其他国债市场相比，英国国债相对安全。在美国银行6月对基金经理的调查中，股票投资者选择英国作为他们最青睐的欧洲股票市场。英镑兑欧元上月平均达到近两年来最强水平。

这种看涨情绪反映了市场相当平静地看待英国大选结果，尤其是在邻国法国和其他地方的前景不确定性增强之际。投票将于当地时间周四开始，在此之前进行的民调一直显示，中左翼的工党及其领导人基尔·斯塔默（Keir Starmer）将赢得压倒性胜利，结束保守党长达14年的执政期。与此同时，英国市场的波动率下降，接近多年低点。

“沉闷的政治环境有利于投资，”荷兰合作银行外汇策略主管Jane Foley表示。“英镑可能会因大选结果而出现小幅上涨，因为人们希望可以看到几年平静的稳定政治局面，从而有助于投资增长改善。”

英镑周三触及三周高点，富时100指数创下6月20日以来的最大单日涨幅。英国国债上涨，10年期收益率在4.17%附近。

道明银行策略师Pooja Kumra称，与美国或法国相比，英国应该会提供更多的财政和政治稳定性，建议投资者买入30年期英国国债，并卖出美国国债。Jamie Searle等花旗策略师称，就英国国债而言，政治上的“沉闷乏味即是利多”，并预测大选投票后，英国国债将迎来利好。

这与近几年的情况大相径庭，当时投资者给英国贴上了“问题儿童”的标签。苏格兰的独立公投、英国脱欧公投、以及随后多年激烈的谈判，都导致了英镑的剧烈波动。前首相特拉斯2022年灾难性的任期，再次搅乱了市场，债券收益率突然上升引发了杠杆养老基金策略前所未有的强制抛售。

投资者押注的是这次大选将结束这种动荡局面。事实上，英镑在6月的波动区间为五个月来最窄。富时100指数的短期波动率徘徊在极低的水平，尤其是与欧洲斯托克50指数的波动率形成鲜明对比，由于7月7日法国议会选举第二轮投票结果前景不明朗，投资者的波动率大幅上升。





伦敦富时100指数和富时250指数上个季度也跑赢了大多数欧元区股指。

“无论我们如何看待竞选、大选结果以及之后可能发生的事情，这都将为英国提供一些急需的确定性，”瑞银财富管理经济学家Dean Turner表示，并指出围绕英国大选普遍缺乏兴奋感。“如果投资者再次对市场的吸引力感兴趣，那么这可能有利于英国资产。”

交易员将在伦敦时间晚上10点看到初步结果，届时出口民调将发布。选民在投票之后接受的这份大规模民调总体上都对大选结果给出了准确的预测，比竞选期间对选民意向进行的许多快速调查都更准确。

在选举日之前进行的一些民调显示，目前的执政党保守党可能失去大量席位，自由民主党可能会成为议会第二大党，并成为反对党。德意志银行策略师Shreyas Gopal将这样的结果描述为，对英镑来说是一个“潜在的积极尾部风险”，因为后者的亲欧盟立场可能有助于推动工党政府寻求与欧盟建立更紧密的联系。

“从投资角度来看，英国拥有积极的政治背景，因此英国资产具有吸引力，”Newton Investment Management固定收益主管Ella Hoxha本周早些时候表示。“英国国债收益率曲线相当陡，因此长端值得关注。英镑也具有吸引力，英国股市也是如此。”

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/07/05074641386662.shtm>

（2024年7月5日 金融界）



## 8. 德国通胀放缓 围绕经济反弹的乐观情绪减弱

随着德国经济复苏出现停滞迹象，德国通胀在经历了两个月的加速后放缓。6月消费者价格同比上升2.5%，升幅低于5月份的2.8%，与接受彭博调查的分析师预估一致。周五的其他报告显示，法国和西班牙的通胀上个月也有所放缓。虽然意大利通胀有所回升，但仍低于1%。欧元区通胀指标将于周二公布，分析师和Bloomberg Economics Nowcast均预计通胀率将从2.6%放缓至2.5%。通胀率向2%目标回撤的幅度将决定欧洲央行降息速度，其他影响决策者的因素包括法国政治动荡以及美联储等其他主要央行的行动。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/07/01220541309537.shtml#r>

SS

（2024年7月1日 金融界）



## 9. 分析师：若法国选举引起全面恐慌，欧洲央行将被迫出手

如果法国下一届政府的政策令投资者感到恐慌，并导致法国资产出现急剧但有序的重新定价，那么欧洲央行不太可能采取行动，尤其是在官员们希望市场纪律将鼓励各国尊重欧盟财政规则的情况下。但如果这引发全面的市场恐慌，投资者不加选择地抛售法国资产，还抛售意大利等其他高负债欧元区国家的资产，那么欧洲央行似乎肯定会采取行动。“我确信欧洲央行已经在问自己这个问题了，”安联集团首席经济学家Ludovic Subran表示，“如果法国陷入危机，并意味着意大利也可能陷入危机，欧洲央行将不得不采取行动。”

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/30213441285992.shtml#r>

SS

（2024年6月30日 金融界）



## 10. 美银：市场需重新评估法国等资产风险溢价

美国银行指出，法国经济政策的不确定性持续上升，融资环境趋紧，给国内前景带来了明显的风险。出现悬浮议会的风险可能比我们之前想象的要高。这不仅包括频繁政府改革和明年夏天可能举行的新选举，甚至还包括2025年初可能出现的预算冻结。虽然出现这种情况的可能性可能看起来很低，但我们不能排除这种风险造成至少暂时的市场恐慌。法国一直是欧盟一体化构想产生和实现的关键引擎。出现悬浮议会，甚至是一个临时的技术性政府，将限制法国在这个方向上的领导能力。而极右翼政府可能会完全阻止进一步融合的可能性。我们仍然认为，市场可能不仅要重新评估法国资产风险溢价，还要更持久地重新评估泛欧元区资产风险溢价。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/30220441286059.shtml>

（2024年6月30日 金融界）



## 11. Vanguard: 若日本央行债券政策不及预期 日元将跌向170

Vanguard表示，如果日本央行本月可能的政策变化未能提高该国的债券收益率，日元有可能跌至1美元兑170日元。这将是日元汇率的下一个重要关口。此前，日元兑美元汇率一度跌破1美元兑161日元，为1986年以来的最低水平。日元今年迄今下跌了12%，这给日本政府施加了压力，要求其干预以提振日元，并迫使日本央行缩减购债规模。

日本央行取消对债券市场的支持将推高日债收益率，使其具有吸引力，并有助于吸引投资流入日元。Vanguard国际利率主管Ales Koutny表示，尽管日本央行表示将在7月底的会议上公布缩减6万亿日元(约合370亿美元)月度购债计划的细节，但小幅缩减只会令市场失望。

Ales Koutny表示：“如果日本央行在7月会议上仅将月度购债规模降至5.5万亿日元、甚至5万亿日元，市场可能将美元兑日元汇率再度推向170。”他和越来越多投资者一样，预计日元将跌至1美元兑170日元。

今年以来，对缩减购债和加息的预期已经推高了日债收益率，十年期日本国债收益率已被推高约40个基点，至1%以上。但日本央行进一步的政策举措将是渐进式的，这使得日债收益率远低于其他市场，这给日元带来了压力。

Ales Koutny认为，日本央行应该采取积极行动，缩减购债规模并再次加息。但接受调查的经济学家中，只有三分之一的受访者预计日本央行会同时采取缩减购债和加息这两项行动。Ales Koutny表示：“如果日本央行在这两方面的任何一个方面令人失望，那么美元兑日元走势就只有一个方向。”

Ales Koutny表示，日本央行的政策转向缩减购债规模可能会产生比欧洲和美国市场更大的连锁反应，这是因为日本央行持有约584万亿日元的日本国债，约占日本国债的一半。因此，日本央行的退出可能会推高日债收益率。他表示，十年期日本国债的收益率可能至少达到1.5%，相比之下目前该收益率约为1.06%。

Ales Koutny表示：“我认为我们可能会对其影响力感到惊讶。但更重要的是，这可能是最终支撑日元的因素。我们认为，日债最终将是一个不错的选择。”





在投资者等待日本央行政策转变之际，一个更直接的担忧是，随着日元持续走软，日本当局可能会进行干预。Ales Koutny认为，日本当局在4月下旬大举买入日元的做法如果重演，对减缓日元下跌的作用不大，因为如果没有紧缩措施的支持，成功的门槛会更高。在这种情况下，他会在几轮干预后继续做多美元兑日元汇率。他表示：“如果我们看到干预措施没有伴随着大幅加息，或者没有加息和量化紧缩的承诺，那对我们来说就是一个买入机会。”

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1144035.html>

（2024年7月2日 智通财经）



## 12. 韩国政府将与民间共同投资105亿元人民币推动造船业领跑全球

韩国政府将到2040年与民间共同投资2万亿韩元（约合人民币105亿元），启动10个核心项目，确保造船业的全球领先技术。产业通商资源部2日在釜山举行“第二届K-造船技术联盟会议”，并发布了包含上述内容的《K-造船超级差距蓝图2040》。产业部表示，韩国造船业在制造能力方面具备世界领先级水平，然而在船舶发动机、货舱等核心技术领域存在不足之处，船舶设备高度依赖海外进口也是薄弱环节之一。为此，政府与100多位产学研专家经过六个月的协作制定了上述发展蓝图。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/07/02145741318768.shtml>

（2024年7月2日 金融界）



### 13. 韩国6月CPI增速意外放缓 通胀降温为韩国央行降息铺路

在韩国央行下周四召开利率会议之前，韩国通胀放缓幅度超过预期，进一步证明物价压力正在缓解，这可能会让政策制定者在未来几个月放松其限制性政策设置。韩国国家统计局周二公布的数据显示，韩国6月CPI同比涨幅降至2.4%，为去年7月以来的最低水平，较5月份的2.7%有所放缓，也低于预期的2.6%。不包括食品和能源的价格压力也保持稳定，核心CPI较上年同期上涨2.2%，与5月份持平。自去年3月以来，核心通胀率每个月都有所放缓或持平。

细分来看，周二的通胀报告显示，6月份韩国食品和非酒精饮料的价格较上年同期上涨3.8%。服装和鞋子的价格上涨了2.6%。公用事业成本上涨1.2%，交通运输价格上涨3.9%。通信成本小幅上升0.3%。

韩国央行将在下周四的会议上为目前3.5%的基准利率制定更清晰的路线。韩国央行将这一利率定义为限制性利率。韩国央行曾表示，如果当局获得信心，物价将如预期般降温，可能会考虑放松政策。

在韩国央行考虑可能降息的时机之际，通胀向韩国央行2%的目标靠拢的程度将是一个关键因素。韩国央行行长李昌镛总裁上个月引用拉丁语“Festina Lente”，呼吁“在考虑转向时要平衡”，传达了“紧急与克制之间的平衡”的重要性。

越来越多的经济学家押注，随着通胀走势与韩国央行的预测基本一致，经济可能最早在8月就会出现拐点。彭博经济学家Hyosung Kwon表示“目前整体通胀率低于2.5%，接近韩国央行2%的目标，对韩元疲软的担忧是剩下的障碍。我们预计韩国央行将在8月份开始下调基准利率，除非韩元下跌或美联储发出可能增加韩元贬值风险的信号。”

美联储对政策放松的前景仍持谨慎态度。美国的货币走势是韩国央行关注的一个关键因素，因为韩国官员仍对两国之间的利差保持警惕。

韩国央行在数据公布后的一份声明中表示，虽然通胀率降至2%左右的水平是“积极的”，但仍有必要观察物价压力是否会继续向目标靠拢。报告称，国际油价、天气状况和公用事业收费仍存在不确定性。





目前，以半导体和汽车为首的韩国出口持续上扬，令韩国央行相信经济能够承受目前的限制性政策。此外，韩元仍是今年以来对美元汇率跌幅最大的货币之一。如果当局过快降息，可能会刺激韩元进一步贬值，从而提高进口原材料、食品和能源的成本。KB Securities经济学家Gweon Heejin表示：“通胀放缓速度快于预期，但决策者也必须从外汇市场的角度考虑。”

kwon补充说，出口对韩国国内消费的涓滴效应仍然很弱，这一观点与韩国央行的说法一致，即更快的经济扩张不一定会带来更大的消费者价格压力。她预计，在美联储最早可能在9月份朝这个方向行动之后，韩国央行将开始转向。

与此同时，由于建筑业的信贷风险继续给经济前景蒙上阴影，政策制定者担心降息的速度太慢。与此同时，私人消费也依然低迷，5月份零售销售增长连续第三个月放缓。

摩根大通银行经济学家Seok Gil Park在数据发布前的一份报告中写道：“过早降息的风险包括通胀与目标的趋同延迟、外汇汇率波动加剧，以及家庭杠杆增长的重新加速。相反，太晚降息的风险包括强劲的出口和疲软的内需之间的差距扩大，以及由于房地产市场相关杠杆的违约而可能导致的金融市场不稳定。”

韩国央行预计将在7月11日的下一次决策中保持不变，市场关注的焦点将落在任何有关转向宽松货币政策时机的新暗示上。上次在5月份召开会议时，理事会一致将基准利率维持在3.5%不变，这是自去年1月以来一直保持的水平。

在上次会议上，韩国银行将2024年的通货膨胀率预测值维持在2.6%，同时将经济增长率预测值从2.1%上调至2.5%。对GDP预测的修正反映出，第一季度的增长速度快于预期，美国的需求提供了一个关键的动力来源。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1144092.html>

（2024年7月2日 智通财经）



## 14. 韩国上调经济增速预期，承诺支持小企业和建筑行业

韩国政府周三上调了今年的经济增长预期，并承诺将在2024年下半年支持因高利率而陷入困境的小企业和建筑行业。“小企业仍然处于困境。”韩国总统尹锡悦在政府两年一次的经济政策发表前的演讲中表示：“在持续的高利率下，他们的利息负担增加了，工资和租金也在上涨。”他说，政府已经准备了总计25万亿韩元的支持措施。韩国财政部预测2024年经济将增长2.6%，高于1月份预测的2.2%。随着与人工智能相关的需求不断增长，经济增长将由出口带动，尤其是半导体出口。预计到2025年经济增长率为2.2%。在通胀方面，韩财政部维持今年2.6%的预期不变，并表示预计2025年CPI涨幅将放缓至2.1%。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/07/03114941342783.shtml>

（2024年7月3日 金融界）



## 15. IMF向摩尔多瓦提供1.75亿美元的新资金支持

在国际货币基金组织执董会对两个正在进行的项目给予积极评估后，其将向摩尔多瓦拨付价值1.752亿美元。根据IMF周六发布的声明，这些资金将用于支持国家预算，并使IMF自2022年在以来当前项目下的援助规模达到6.365亿美元。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/06/29232741278985.shtml>

（2024年6月29日 金融界）

