



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27期（总第416期）



# 双周评论

温来成

今年国债发行收到社会各界广泛关注。7月10日，财政部在香港特别行政区，面向机构投资者招标发行2024年第三期人民币国债90亿元，受到投资者广泛欢迎，认购倍数3.22倍。其中，2年期（增发）30亿元，发行价格100.08元，对应发行利率2.15%。财政部在香港发行的离岸人民币债券，既能为国家建设筹集资金，也有利于支持香港的繁荣和发展。另外，据新华社报道，2023年增发国债1.5万个项目已全部开工建设，主要涉及灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力、以海河和松花江流域等北方地区为重点的骨干防洪治理工程、自然灾害应急能力提升工程、城市排水防涝能力提升工程等8个领域。目前，一批学校、医院、道路等灾后恢复重建项目已经投入使用，有效改善了受灾地区群众生产生活条件；一批江河堤防、病险水库除险加固等水利项目已经建成，黄河古贤水利枢纽等重大水利工程开工建设；一批工程抢险、基层防灾等项目落地实施，进一步提升了有关行业和地方自然灾害应急保障能力。

在国际方面，目前世界各国政府欠下的债务史无前例地高达91万亿美元，这一数额几乎相当于全球经济的规模，最终将给各国人民造成沉重打击。国际货币基金组织上周再次警告称，美国的“长期财政赤字”必须“紧急解决”。长久以来，投资者一直对美国政府财政的长期记录感到不安。“（但）持续的赤字和不断上升的债务负担（现在）使这更像是一个中期担忧。”

# 一、国内要闻

1. 财政部在香港顺利发行2024年第三期人民币国债90亿元
2. 当前正值发债窗口期 建议多发国债置换地方债
3. 河南和大连发行“特殊”新增专项债，6月地方新增专项债发行3300亿元
4. 辽宁财政三年投入超200亿元支持城镇老旧小区改造
5. 一揽子政策实施一年 “地方债务风险”化解效果初现
6. 以PPP模式为中国企业提供机会？斯洛伐克驻华大使回应！
7. 概算投资40.55亿，这个PPP高速公路项目顺利通车
8. 226.73亿元！今天，内江集中开工148个重大项目
9. 三季度地方债将迎发行高峰，支撑基建投资加速





# 一、国内要闻

---

10. 中央应该多发国债置换地方债

11. 1.5万个！2023年增发国债项目全部开工

12. 有效需求不足 政策仍待发力

13. 积极推动全国统一大市场建设

14. 我国消费市场供应总体充足

15. 安徽合肥推进乡村实现全面振兴



## 二、国际要闻

1. 美媒：世界债务负担高达**91**万亿美元
2. 美债收益率曲线再度陡化 衍生品交易员笃定美联储今年降息两次
3. 美联储主席鲍威尔：更多良好通胀数据将提振美联储对降息的信心
4. 政治风险萦绕不散 欧洲央行**9**月再降息渐成共识
5. 英国新财政大臣吐槽“经济烂摊子”，称新政府不会靠借债来应对难题
6. 法国大选爆冷恐致悬浮议会 欧洲股债汇下跌
7. 日本基本工资涨幅创自**1993**年以来最大，为央行再次加息奠基
8. 日本央行加息引发连锁反应 地区性银行打响“抢人大战”
9. 韩国央行行长：通胀放缓趋势是央行决策的考虑因素之一



## 二、国际要闻

10. 加拿大劳动力市场疲软 为央行降息创造条件
11. 加拿大拟到**2032**年实现“军费占**GDP**的**2%**”目标
12. 印度债券获纳入摩根大通指数后 海外资金流入连续第二周  
放缓
13. 沙特或削减新未来城等大型项目支出
14. 哈萨克斯坦承诺补偿超额石油产量，准备逐步实施减产计  
划
15. 津巴布韦央行行长在百天内平息了货币动荡





1

# 国内要闻



## 1. 财政部在香港顺利发行2024年第三期人民币国债90亿元

7月10日，中华人民共和国财政部在香港特别行政区，面向机构投资者招标发行2024年第三期人民币国债90亿元，受到投资者广泛欢迎，认购倍数3.22倍。其中，2年期（增发）30亿元，发行价格100.08元，对应发行利率2.15%；3年期（增发）30亿元，发行价格100.21元，对应发行利率2.20%；5年期（增发）30亿元，发行价格100.41元，对应发行利率2.30%。

网站链接：

[http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/202407/t20240710\\_3939142.htm](http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/202407/t20240710_3939142.htm)

（2024年07月10日 财政部网站）



## 2. 当前正值发债窗口期 建议多发国债置换地方债

近日，“清华大学中国与世界经济论坛——2024年中期宏观论坛”在北京召开。会上发布了题为“2024年下半年中国经济发展展望”的宏观报告（以下简称“宏观报告”）。

清华大学中国经济思想与实践研究院院长李稻葵在会上建议，2024年下半年必须要抓住时机，推出短期政策提升消费，提升整个中国经济短期的增长活力。例如，中央财政可以在十一黄金周期间发放一万亿数量级的消费券，来鼓励或补贴百姓的消费。基于消费券发放的乘数效应，一元消费券会带来约四元消费，使政府税收随之上升。

据宏观报告测算，发放消费券最终基本上不会消耗中央财政收入，却可换来消费信心、市场繁荣及中国经济整体走势的上升。同时，通过多发国债置换地方债，而非逼地方政府还债，以重新激活地方政府正常的经济活跃度。若改革政策到位，预计2024年中国经济增长为5.1%，并持续企稳回升。

实际增速降幅超过潜在增速

进入2024年之后，党中央、国务院出台了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》、发行超长期特别国债等多项政策，各地、各部门也在推动各项宏观政策的持续落地，经济运行中的积极稳定因素不断积累。

国家发改委数据显示，截至5月19日，增发国债项目已落地的1.5万个项目中，1.1万个已经开工建设，开工率达到72%。

近日，世界银行发布最新一期《全球经济展望》也将2024年中国经济增长预期由4.5%上调至4.8%。

十四届全国政协经济委员会副主任尹艳林在会上表示，今年上半年经济呈现总体平稳、新动能活跃、效益改善、社会稳定的发展格局，国际社会对中国经济的发展前景有信心。

“从总量目标上来讲，我们应该是超额完成任务，上半年可以超额实现年初制定的5%增速目标，但是我们也同时要看到经济当前运行的实际体感和实际强度要低于市场的普遍预期。”清华大学中国经济思想与实践研究院常务副院长历克奥博说。

尹艳林也指出，当前经济运行中还面临诸多困难挑战，集中表现为“经济循环不畅、热度不高”。





从外部看，国际循环存在障碍，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性明显，尤其是非经济因素风险上升，美欧加征关税，外贸出口增长可否持续、利用外资形势能否持续好转面临挑战。

从内部看，国内循环存在堵点、卡点，国内有效需求不足的状况没有根本改变，消费价格处于低位，工业品出厂价格以及房地产市场相关指标还在下降，宏观政策一致性落实面临障碍。

“主要原因在于我国仍处于新发展格局构建之中，国际循环和国内循环相互促进的格局还未形成，国内已出台政策的效果显现还有一个过程，有的部门政策出台略显被动，有的落地存在困难，有的可能没能走在市场曲线的前面，所以市场预期没能得到根本改善。一些市场主体观望、犹豫情绪较浓。”尹艳林说。

宏观报告显示，中国经济增长潜力仍然巨大，潜在增速在2021—2025年，2026—2030年，2031—2035年三个时间段的平均值分别为5.81%，5.31%和4.77%。但近年中国实际增速的降幅明显超过潜在增速。2010—2019年间GDP增速从10.6%下降至6.0%，平均每年下滑约0.5个百分点。2020—2023年，四年复合平均增速4.7%。要有忧患意识，防止短期性周期性因素由于政策应对不及时演变为长期趋势，要解决由于房地产、地方债、消费不足等问题导致的内需持续性放缓。

在尹艳林看来，更为深层次的原因在于我国经济正处于新旧动能深度转换之中，宏观政策如何落实“先立后破”，使经济平稳转型，还有待深化认识、妥善把握。对此，接下来要靠前发力，落实已经确定的宏观政策，加大改革和调控的力度，活跃经济，提振信心，巩固和增强经济回升向好的势头。

通过增发国债对冲需求收缩

李稻葵认为，影响当前宏观经济运行最主要的问题还是地方债的问题。通过对IMF数据估算，2023年地方政府显性债务规模达39.6万亿，增速达12%。

同时，地方政府综合财力增速与债务余额增速差距不断增大。广义财政支出由2020年的41.2%下降至2023年的37.4%，下降3.8个百分点。





“政府部门在以往经济运行中，一只手是从居民，从企业那里征收税收，同时从金融部门借钱；另一只手去搞建设，搞采购，搞支出，过去这四年政府部门的广义支出下降了3.8%，当前的财政支出不仅没有逆周期来扩张，反而是有一个收缩的过程，当然会加剧宏观经济收缩。” 李稻葵说。

对此，尹艳林强调，如果市场预期近期还没有明显改善，投资和消费需求仍起不来，就要考虑提高财政赤字率，增发新的国债，以弥补地方土地出让收入下降的缺口、税收减收的缺口以及消费投资需求的缺口。

李稻葵认为，要重新认识国债的性质，要多发国债，用发国债的钱去置换地方债，要重新激活地方政府正常经济的活跃度。

当然，社会上对于增发国债也存在不少疑虑。比如，是否会引发通货膨胀？

报告指出，中国拥有比美国更好的发债条件，大规模发行国债的同时，引发通胀的可能性并不大。而且中国当前的主要问题是总需求不足，产能利用率低，物价持续低迷，低利率环境。中国能够通过足够的生产能力压制通胀，当前是一个很好的发债窗口期，可以通过发行国债为经济增长创造一个良好的环境。

是否有足够的国债发行能力、发债空间和偿付能力？

报告指出，当前，我国较高的国民储蓄率以及规模庞大的中央政府净资产使得我国拥有足够的家底和较强的国债发行能力。虽然我国地方债面临较大的偿债压力，但是国债占GDP比率相对较低，政府负债规模总体安全，未来仍有较大的国债发债空间，

值得注意的是，我国发行国债的付息成本相对较低。以最新的10年期国债收益率为例，美国为4.28%，而中国仅为2.28%。

鉴于以上多方面因素，尤其是有稳固的国家信用作保障，因此无需对中国的国债发行能力和偿付能力过度担忧。

对于即将召开的二十届三中全会，市场普遍认为财税改革将再进一步。





报告建议，把征税环节后移并部分下划地方，改变地方政府的经济激励。把增值税、消费税等生产环节征收为主的税转为消费环节征收，税收部分划归地方，使地方政府的税收激励从吸引项目转向吸引人，遏制地方政府过分热衷于吸引投资与生产，忽视消费与收入，激励地方政府以人为中心促发展，提高居民收入，完善基本公共服务，消除消费的后顾之忧，提高消费动能。

尹艳林表示，下一步，要贯彻落实会议精神，进一步全面深化改革。要坚持制度建设为主线，处理好政府和市场的关系，真正落实让市场在资源配置中起决定性作用，更好而不是更多发挥政府作用。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240710/herald/7ca13831aeace9eca80224a0720ea599.html>

（2024年07月10日 21世纪经济报道）



### 3. 河南和大连发行“特殊”新增专项债，6月地方新增专项债发行3300亿元

据21世纪经济报道记者了解，部分省份也获得了一定额度，可将部分新增地方专项债券，用于偿还存量债务。

21世纪经济报道记者 周潇泉 北京报道 根据各省公开发债信息，6月份地方新增专项债发行规模为3327亿元，较5月发行规模有所下降。1-6月份，地方新增专项债发行规模达1.49万亿元，占全年额度的38%。

不过，6月份超长期特别国债发行规模有所扩大。6月超长期特别国债发行了四期，共筹集资金1700亿元，相较5月份的800亿元规模翻番。

值得注意的是，6月26日，河南发行了一批新增专项债，规模为520亿元，筹集资金用途为“政府投资项目”。7月5日，大连发行了一批新增专项债券，规模为41亿元，筹集资金用途为“补充政府性基金财力”。这两批新增专项债相似之处在于，并未公开债券资金将投入使用的具体项目信息，只是列出了债券资金可用于的地级市、区县名称。

据21世纪经济报道记者了解，部分省份也获得了一定额度，可将部分新增地方专项债券，用于偿还存量债务。

4月30日，政治局会议指出，要及早发行并用好超长期特别国债，加快专项债发行使用进度，保持必要的财政支出强度。要深入实施地方政府债务风险化解方案，确保债务高风险省份和市县既真正压降债务、又能稳定发展。

#### 6月地方专项债发行平稳

今年上半年，地方新增专项债发行规模接近1.5万亿元，相较全年3.9万亿的新增专项债额度，当前不到40%的进度的确慢于前些年。

分月度来看，5月份地方新增专项债发行明显提速，月度发行规模提升至4383亿元。6月份该规模有所下行，仅为3327亿元，减量了约1000亿元。不过，6月份3300亿元的发行额度，相较上半年其他月份而言算是多的。

若综合地方新增债券和超长期特别国债发行情况，5月份总计发行5183亿元，6月份总计发行5027亿元，5、6月份发行节奏大致相当。





地方新增专项债是地方基础设施建设的重要资金来源，被用于地方工业园基础设施、收费公路、旧城改造、社会领域等项目建设。今年地方新增专项债券额度提升至3.9万亿元，是地方稳增长稳投资的重要工具。

今年地方专项债发行进度偏慢，跟其他稳增长政策工具加大力度有关。去年四季度增发的1万亿国债资金，重点用于灾后重建、防灾减灾等水利设施建设，在今年一季度全面投入使用。今年5月份，1万亿超长期特别国债启动发行，这笔资金也在加快投入使用。

中信证券首席经济学家明明对21世纪经济报道记者表示，为了更好地协调各类政府债券的发行，可以根据市场资金供求情况，合理安排各类债券的发行时间表和规模，避免集中发行带来的市场冲击。

#### 河南和大连发行“特殊”新增专项债

6月份，各省并未发行特殊再融资债券。从2023年10月份至今，29个省份或计划单列市主体发行特殊再融资债券规模总计约1.5万亿元。

6月份地方新增专项债还出现了“新品种”，市场称之为“特殊”新增专项债。

6月26日，河南发行了一批政府债券，其中有520亿元新增专项债，资金用于政府投资项目。这笔债券的信息披露文件指出，政府投资项目分属于174个市县市政府，这174个地方政府囊括了河南省全部21个地级市，具体包括郑州市本级政府投资项目、航空港区政府投资项目、中原区政府投资项目、中牟县政府投资项目等。

以往地方新增专项债信息披露文件，会明确标出债券资金将用于哪些具体项目，比如某某工业园区基础设施建设、某某旧城改造项目、某条铁路、某条高速公路等，还会列明这些具体项目分配到的资金额度。河南这笔新增专项债券仅仅公布了资金将用于哪些市县市政府，并未披露具体项目信息。





7月5日，大连对外发行了一批政府债券，其中有41亿元新增专项债，其信息披露方式与河南上述新增专项债类似。大连这批新增专项债明确，资金用于补充政府性基金财力，具体用于9个区县地方政府，包括大连市本级政府投资项目、沙河口区政府投资项目、旅顺口区政府投资项目、金普新区政府投资项目等。

据21世纪经济报道记者了解，河南和大连启动“特殊”新增专项债的发行，其他省份也获得了一定额度。由于地方土地出让收入出现明显下降，因此允许将部分新增专项债用于偿还存量债务。

财政部数据显示，1-5月，全国一般公共预算收入9.69万亿元，同比下降2.8%，扣除上年减税翘尾因素影响可比增长2%左右。1-5月份，全国一般公共预算支出约10.84万亿元，同比增长3.4%——受政府债券发行影响，一般公共预算支出依然保持平稳增长。但是，1-5月份，国有土地使用权出让收入约1.28万亿元，同比下降14%；国有土地使用权出让收入相关支出约1.78万亿元，同比下降7.3%。

土地出让收入是地方投资建设、偿还存量债务的重要资金来源，但是近年来该项收入在持续缩水，造成部分地方财政收支紧张加剧、偿债压力加大。2021年我国国有土地出让收入创出历史新高，全年规模达到8.7万亿元；2022年全国国有土地使用权出让收入约6.69万亿元，同比下降23.3%；2023年全国国有土地使用权出让收入约5.8万亿元，同比下降13.2%。

#### 综合施策稳增长、化债务

动用部分地方新增专项债额度，用于偿还存量债务，对地方而言无疑“解渴”的。

中央财经大学教授温来成对21世纪经济报道记者表示，地方存量债务偿债压力比较大。目前，地方政府债券绝大部分可通过发行再融资债券，实现借新还旧。但是，与地方政府相关的城投债务偿债压力不小，今年前5个月城投公司净融资规模为负。尤其是地方卖地收入持续缩水，进一步加剧了地方偿债压力。





粤开证券首席经济学家罗志恒对21世纪经济报道记者表示，2023年10月至2024年6月，各地累计发行特殊再融资债券近1.5万亿元。截至2023年底地方政府债务余额为40.7万亿元，距离42.2万亿元债务限额仍有一定空间，考虑到今年上半年地方偿还债券本金、发行再融资债券等因素，预计目前地方政府债务余额与限额间还有约1.4万亿元的空间。参考2023年底数据，当前地方政府债务余额与限额之间这1.4万亿元在各省间分配不均，北京、江苏、上海等债务限额空间较大，而债务压力较大的省份结存限额有限，这在一定程度上制约了后续特殊再融资债券的发行。

“可以考虑年内追加赤字、增发国债，来弥补因为税收和土地出让收入下行而减少的支出安排，确保必要的支出强度。还可以考虑继续发行特殊再融资债券，用以缓解地方偿债压力，避免出现流动性风险”，罗志恒表示。

中央财经大学财税学院教授白彦锋对21世纪经济报道记者表示，地方一般债券用于地方一般公共预算支出领域，地方专项债用于项目现金流可实现收益自平衡的项目，预计特殊新增专项债不会突破一般债和专项债的界限。2024年特殊新增专项债的发行规模，需要统筹考虑国债发行与地方项目储备等情况，特殊新增专项债有助于存量债务的化解，可推动项目参与方形成通畅高效的资金良性循环。

地方新增专项债原本明确用于项目投资，通过拉动增量投资来稳增长。偿还存量债务有助于风险化解，但对增量投资拉动作用有限。

近日，十四届全国政协经济委员会副主任尹艳林在公开论坛上表示，如果市场预期没有明显改善，投资和消费需求没有起来，可以考虑提高财政赤字率，增发新的国债，以弥补地方土地出让收入下降的缺口、税收减收的缺口以及消费投资需求的缺口。





明明表示，政治局会议提出要化解债务风险，后续可以继续发行特殊再融资债券置换高成本债务，降低债务负担；鼓励金融机构支持地方债务结构进行优化，延长债务期限，降低短期偿债压力；建立健全债务风险监控体系，及时发现和处理潜在风险。当前稳增长方面，建议加快地方专项债的发行，加大对基础设施薄弱领域的投资；优化相关政策，推动房地产市场平稳健康发展，稳定房地产市场预期；加强宏观政策协调，财政政策和货币政策相互配合，形成政策合力，共同促进经济稳定增长。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240708/herald/6b4a4b21124eb1ba4acb3af615311685.html>

（2024年07月08日 21世纪经济报道）



#### 4. 辽宁财政三年投入超200亿元支持城镇老旧小区改造

近年来，辽宁省财政厅积极筹措资金，大力支持城镇老旧小区改造，推动全省城镇老小区、老社区的居住环境持续改善，公共设施更加完善，综合服务功能全面提升，人民群众的获得感、幸福感、安全感进一步增强。

2021—2023年，辽宁省各级财政共投入资金201.2亿元，对2000年底前建成、需改造的城镇老旧小区进行综合改造提升，重点支持小区内水电路气等配套基础设施和公共服务设施建设改造、小区内房屋公共区域修缮、建筑节能改造、有条件的楼栋加装电梯等，切实改善居民居住和生活条件，有效提升了城市品质。

据介绍，辽宁省各级财政部门对城镇老旧小区改造资金实行全过程预算绩效管理，规范编制绩效目标，严格实施绩效监控，确保城镇老旧小区改造资金的使用规范高效。为督促各地加快城镇老旧小区改造资金支出进度，省财政厅将上年度城镇老旧小区改造资金绩效评价结果、预算执行率作为分配城镇老旧小区改造资金的重要依据，推动加快项目实施和预算执行。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1810118811752333314>

（2024年07月06日 21世纪经济报道）



## 5. 一揽子政策实施一年 “地方债务风险” 化解效果初现

一揽子化债政策出台一年，在多方协同努力下，“地方债务风险”这道难题正被逐步攻克，取得积极成效。

业内人士认为，地方政府应坚持“化债”与“发展”两条腿走路；从长远看，更需着眼于增强产业创税能力和推动城投平台市场化转型，从根本上提升地方政府和城投平台的“造血”功能。

各地有序推进落实化债工作

去年7月，中央政治局会议提出“制定实施一揽子化债方案”。此后，各地因地制宜、“对症下药”，有序推进落实化债工作，隐债困局正被打破。

整体来看，各地强调“一地一策、一企一策、一债一策”的精准式化债。去年底，多个省份制定了“1+N”化债方案，即在化债总方案的基础上形成多个子方案。以天津为例，该市制定实施“1+10”全口径债务化解工作方案，统筹全市资金资源减债化险，圆满完成年度各项化债目标任务。

今年以来，各地化债工作重点转向健全化债长效机制、加强风险监测、推动城投平台转型等长效措施，成果明显。数据显示，内蒙古鄂尔多斯市等33个地级市超额完成年度化债计划，广东湛江市等31个地级市顺利完成年度化债任务。多个地级市实现隐性债务风险等级颜色降档，例如四川攀枝花市、湖南怀化市等城市实现债务风险等级“脱红”；河省秦皇岛市等由橙色降为黄色。

“自一揽子化债政策出台以来，地方政府在债务化解方面取得了积极进展。”中信证券首席经济学家明明对上海证券报记者表示，从实施效果来看，地方融资平台的融资成本显著下行，债务增速明显降低，债务结构有所优化，不仅有效地缓解了地方政府的短期偿债压力，还推动了地方财政的可持续发展。

发行特殊再融资债券是化债主要手段

“总体来看，化债思路主要沿着三条主线进行。”粤开证券首席经济学家罗志恒分析说，在顶层设计上，中央提出妥善化解存量、控制增量、统筹好地方债务风险化解和稳定发展等总体要求；在监管思路上，强调差异化管理；在具体措施上，推出特殊再融资债券等工具，并鼓励协调金融机构对存量债务进行重组、置换，以时间换空间。





具体到地方层面，化债工具丰富多样。其中，发行特殊再融资债券、金融化债置换展期等方式可解燃眉之急，盘活存量资产、推动城投企业转型等则能增强中长期“造血”能力。

发行特殊再融资债券用以置换存量债务，是地方化债的主要手段。据统计，去年10月以来，各地累计发行特殊再融资债券14972.8亿元。其中贵州、天津、云南、湖南、内蒙古、辽宁获得的支持力度较大，发行金额均超千亿元。“特殊再融资债券超预期发行，有助于隐性债务显性化，优化地方债务结构，付息压力得以缓解。”罗志恒表示。

设立化债基金，解决短期流动性风险，亦是化债方式之一。7月3日，山东财金集团称拟发起设立百亿元规模的互助增信基金，重点支持市县城投平台和国有企业化解流动性风险。一位市场人士认为，未来或有更多区域设立信用保障基金，支持地方城投平台和国企化解流动性风险。

#### 寻找化债与发展平衡点

4月30日，中央政治局会议提出，“确保债务高风险省份和市县既真正压降债务、又能稳定发展”。

“地方政府需要在债务化解与地方经济发展之间找到平衡点。”明明建议：首先，坚持“开前门、堵偏门”的原则，规范举债行为，确保债务的可持续性；其次，优化债务结构，降低融资成本，提高资金使用效率；最后，将债务化解与经济发展紧密结合，通过发展实体经济、培育财源税基等方式，增强地方政府的长期偿债能力。同时，加强财政政策与产业政策的协调配合，形成政策合力，共同推动地方经济的高质量发展。

在寻找平衡的过程中，推进城投平台市场化转型是关键一环。

“债务化解的中长期目标是对存量债务进行一定程度上的实质偿还，实现债务增长速度与当地的经济财政发展相匹配。”中证鹏元评级公司认为，地方政府应坚持“化债”与“发展”两条腿走路。长期视角下，地方政府更需着眼于增强产业创税能力和推动城投平台市场化转型，从根本上提升地方政府和城投平台的“造血”功能。





防范化解债务风险，更重要的是要扎紧制度的“篱笆”。5月27日，中央政治局会议审议《防范化解金融风险问责规定（试行）》。会议指出，制定出台该规定，就是要进一步压实金融领域相关管理部门、金融机构、行业主管部门和地方党委政府的责任，督促各级领导干部树立正确的政绩观，落实好全面加强金融监管、防范化解金融风险、促进金融高质量发展各项任务。

业内人士认为，这将从制度层面进一步规范举债行为，堵上融资平台违规举债的口子，防范化解地方债务风险。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/213711>

（2024年07月12日 上海证券报）



## 6. 以PPP模式为中国企业提供机会？斯洛伐克驻华大使回应！

作为欧盟和北约的双料成员国，也是匈牙利的邻国，斯洛伐克正试图推进与中国在铁路等基建领域的合作。

7月7日，在北京举行的第12届世界和平论坛上，斯洛伐克驻华大使利扎克在小组讨论“动荡世界中的中欧关系”回答记者提问时表示，斯洛伐克完全支持在斯洛伐克建设欧洲和中国之间的互联互通项目。

“我们正在大使馆努力推动相关事项。在交通部长的访问后，菲佐总理访华时将与中方探讨交通领域合作的重大问题。”利扎克表示，斯洛伐克也在努力推动建立与中国之间的直航，并寄予了很大期望。

今年4月19日，斯洛伐克总理菲佐在接受采访时表示，将以政府和社会资本合作（PPP）模式为中国企业提供机会，参与斯洛伐克交通基础设施建设或重建，包括修复主干道上的500座桥梁，进一步扩大首都布拉迪斯拉发和南部城市科马尔诺之间的单线铁路，开通两国直航等。

一个月后，斯洛伐克交通部长约瑟夫·拉日来华访问，到访了中国基建企业和中国国家铁路局。拉日向中国国铁局局长费东斌通报了斯洛伐克铁路项目信息，表示中国铁路建设发展成就显著，企业实力雄厚，欢迎中方以多种方式支持参与斯洛伐克铁路有关项目，将为有关企业赴斯发展提供支持和便利。

此前接受记者采访的学者表示，身为斯洛伐克左翼代表人物的总理菲佐奉行对华务实、友好的政策。地缘政治紧张和经济放缓的大环境要求斯洛伐克加快国内基础设施建设。匈塞铁路建设已成为中国与中东欧国家跨国合作的典范，为斯洛伐克寻求与中国的基建合作打造了模板。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/fqSchWNt1gtLw7nAxZrG2A>

（2024年07月08日 国家PPP公众号）



## 7. 概算投资40.55亿，这个PPP高速公路项目顺利通车

近日，S06酒嘉绕城高速公路通车仪式在嘉峪关市举行。市委副书记、市长刘凯宣布S06酒嘉绕城高速公路通车。S06酒嘉绕城高速公路由甘肃省公航旅集团作为社会资本方牵头人与酒嘉两市政府采用PPP模式投资建设，是甘肃省公航旅集团首个跨越两市落地实施建成的PPP高速公路项目，概算投资40.55亿元，路线全长57.488千米（酒泉段16.334千米，嘉峪关段41.154千米），全线采用双向四车道，设计时速100千米/小时，沿线设置完善的收费站、服务区及管养站。S06酒嘉绕城高速公路作为连接G30连霍高速、S65肃航一级公路的重要纽带，构成了酒嘉区域快速路环线，对于完善全省乃至西北地区路网架构、提升综合立体交通能力、推动酒嘉区域经济一体化发展都具有重要意义。据了解，2021年，省委、省政府印发《交通强国甘肃方案》，明确提出到2025年要基本建成布局合理的快速网络、服务完善的干线网络、广泛覆盖的基础道路网络。今年5月，省政府印发《甘肃省“三大高速公路新通道”实施方案》，提出建设河西北部新通道。S06酒嘉绕城高速的建成通车，既是完善酒泉、嘉峪关两市路网结构，改善区域交通环境的有力支撑，还将与既有的G30连霍高速、S65酒泉至航天城，以及待建的S10张掖至马鬃山、S20嘉峪关至若羌等一批高速公路，一起构成酒泉和嘉峪关地区的高速公路环线，形成北连内蒙古、南连青海、西接新疆，东接省会的高速公路路网新局面，将更加有力地支撑河西走廊经济带区域发展新格局。

网 站 链 接 :

[https://mp.weixin.qq.com/s/X\\_xjPpNbCQXYuCFKblAD7w](https://mp.weixin.qq.com/s/X_xjPpNbCQXYuCFKblAD7w)

（2024年07月09日 国家PPP公众号）



## 8. 226.73亿元！今天，内江集中开工148个重大项目

7月11日，内江市2024年第三季度重大项目集中开工活动在隆昌市举行，内江集中开工148个重大项目，总投资226.73亿元，涵盖产业发展、基础设施、社会民生、生态环境治理等方面。

项目投资是经济发展的“压舱石”，是稳增长、打基础、增后劲的重要抓手。今年以来，内江始终坚持以项目建设为关键性、引领性抓手，着力扩大有效投资、推动转型升级、促进民生改善、提升城市能级。1-6月，内江27个省级、380个市级重点项目分别完成投资180.76亿元、480.51亿元，分别超时间进度19.7、13.4个百分点，为持续巩固和增强经济回升向好态势提供了强力支撑。活动现场，隆昌市年产5万台智能自助售卖机生产线项目全面启动推进。该项目总投资3亿元，规划占地42亩，将打造集数控剪板、激光切割等工艺于一体的全链条智能生产线，具有良好市场前景，对稳就业、推动零售业转型升级具有重要带动作用，也是内江市抓实创新主体培育、发展新质生产力的一次具体实践和探索。“我们将秉承‘科技引领、智能制造’的理念，深化产业链整合，与上下游伙伴密切合作，共同打造具有核心竞争力的智能自助售卖机产业生态。”作为项目投资方，广州市楚航金属制品有限公司董事长徐安奎期待在内江这片充满活力的土地上大展拳脚，成为推动地方产业升级、促进经济繁荣的亮丽名片。当前，内江市上下已进入全力冲刺第三季度目标任务的重要时刻。内江市发展改革委负责人表示，此次重大项目推进活动既是内江贯彻落实中央和省委重要部署的具体行动，也充分彰显了市委、市政府抓发展、抓投资、抓项目的坚定决心。下一步，内江市发展改革委将积极会同市级有关部门，坚持按月召开项目投资困难问题化解会商会，及时协调解决重点项目推进困难问题，推动项目早建成、早投产、早达效。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/BfEyh0JW1afAFONLqd19pg>

（2024年07月11日 国家PPP公众号）



## 9. 三季度地方债将迎发行高峰，支撑基建投资加速

民银研究统计显示，从各地公布的发行计划来看，三季度新增地方债发行规模高达19669亿元，较去年同期增加6053亿元；加上10676亿元地方债到期规模，预计三季度地方债发行规模在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%。

民生银行首席经济学家温彬表示，鉴于上半年地方债发行进度偏慢，且地方债在四季度发行可能会影响资金在年内的使用进度，近期各地加快部署地方债发行工作，三季度地方债发行会明显提速，支撑基建投资较快增长。

基建50ETF（159635）跟踪的中证基建指数从基础建设、工程机械、专业工程、房屋建设、工业金属等行业中，选取代表性的公司作为样本股，以反映上市公司中基建行业的整体走势。截至2024上半年，中证基建指数基日以来累计收益率674.12%，同期建设工程指数累计收益率为255.29%。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1803995882067038948&wfr=spider&for=pc>

（2024年07月08日 每日经济新闻）



## 10. 中央应该多发国债置换地方债

第47届清华大学中国与世界经济论坛7月8日在北京举行。清华大学中国经济思想与实践研究院院长李稻葵出席并演讲。

李稻葵首先强调，对中国经济充满信心，“我们坚定不移地认为通过全面深化改革，中国经济一定能够解决当下任何的问题，能够重拾较快增长、高质量发展的轨道。”

随后他提到了3个核心观点。第一，应该对中国经济在保持信心的前提下，要增加忧患意识。

李稻葵指出，中国经济这两三年一直在小感冒，一直在小发烧，这个小感冒和小发烧如果不及时的解决，它会影响未来健康的肌体，有可能会演变成心肺病，心肺功能下降，以后跑不了那么快了。

第二、之所以出现目前的小感冒，小发烧，最核心的因素不是房地产，而是政府部门在收缩。

“政府部门在以往经济运行中，一只手是从居民，从企业那里征收税收，同时从金融部门借钱。另一只手去搞一些建设，搞采购，搞一些支出，过去这四年政府部门的广义支出下降了3.8%，从30%左右下降到26%多一点，一个重大的市场经济部门它的支出下降3.8%，经济当然在萎缩。”李稻葵说。

第三、政府部门此时此刻不应该收缩，反而应该掉头，增加广义的支出。

李稻葵认为，两项改革迫在眉睫，第一项改革是重新认识国债的性质，要多发国债，用发国债的钱去置换地方债，要重新激活地方政府正常经济的活跃度。

第二项改革是要改变整个政府运作的取向。“过去40多年以来，是建立在过去短缺经济的基础之上，政府在抓生产，比较少关心老百姓的收入增加了多少，福利提高了多少，消费增加了多少，这个要变。”李稻葵说，政府要把投资型、项目型的政策取向转向支持型、服务型，提供基本社会福利，帮助百姓增加可支配收入，从而增加消费的政策取向。





他建议，下半年可以推出一些短期政策，比如中央财政在十一黄金周拿出几千万，甚至一万亿规模的财政量，直接发一些消费券，来鼓励或者补贴老百姓的消费，通过短期的运作能够提升一下消费，从而提升整个中国经济短期的增长活力。“这个做法我们测算中央财政基本上不用花钱，但是换来的是百姓消费的信心，换来市场的繁荣，换来了中国经济整个走势的上升。”

李稻葵总结称，第一，要有忧患意识；第二，直面政府部门的税收问题；第三，全面深化改革，一定要从解决地方债，中央应该多发债置换地方债，而不是压地方政府去还债。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1803992421778079875&wfr=spider&for=pc>

（2024年07月08日 新浪财经）



## 11. 1.5万个！2023年增发国债项目全部开工

新华社北京7月11日电（记者陈炜伟）去年我国增发1万亿元国债，支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力。记者11日从国家发展改革委了解到，截至目前，2023年增发国债1.5万个项目已全部开工建设。

国家发展改革委投资司重大项目推进处处长岳修龙说，2023年11月以来，按照党中央、国务院决策部署，国家发展改革委会同有关方面下达项目清单，将1万亿元增发国债资金安排到1.5万个项目，主要涉及灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力、以海河和松花江流域等北方地区为重点的骨干防洪治理工程、自然灾害应急能力提升工程、城市排水防涝能力提升工程等8个领域。

岳修龙介绍，目前，一批学校、医院、道路等灾后恢复重建项目已经投入使用，有效改善了受灾地区群众生产生活条件；一批江河堤防、病险水库除险加固等水利项目已经建成，黄河古贤水利枢纽、广西长塘水库、贵州花滩子水库等重大水利工程开工建设；一批工程抢险、基层防灾等项目落地实施，进一步提升了有关行业和地方自然灾害应急保障能力。

下一步，国家发展改革委将会同有关部门继续做好实地督导检查工作，加快推进项目实施，在年内形成更多实物工作量。同时，着力督促有关方面严格落实项目建设各项规定，严把工程质量关，严防重大安全生产事故，确保将增发国债项目建成民心工程、优质工程、廉洁工程。

网站链接：

[https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202407/t20240711\\_6424034.html](https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202407/t20240711_6424034.html)

（2024年07月11日 中国证券报）



## 12. 有效需求不足 政策仍待发力

今年以来，稳增长政策持续发力，工业需求稳步回升，工业产出稳定增长，需求端在消费品以旧换新政策效应进一步释放的带动下，制造业投资及部分消费品消费额增速止跌回升。然而，当前中国面临的外部环境复杂多变，国内有效需求不足，经济内生修复动能仍需加强，恢复和扩大需求依然是未来经济持续回升向好的关键所在。

从供给端看，今年1—5月，规模以上工业增加值同比增长6.2%，较1—4月下降0.1个百分点，而5月份全国规模以上工业增加值同比增长5.6%，较4月份下降1.1个百分点，低于市场预期。随着稳增长政策的持续落地起效，包括大规模设备更新及金融支持政策的持续推进，叠加工业企业利润持续增长带来的内生动力不断增强，工业经济平稳运行态势有望得到有力支撑。预计下一阶段，工业整体开工率仍保持在合理适度水平，工业经济整体处在稳定增长阶段。不过，由于目前国内有效需求依旧不足，工业企业盈利和制造业景气水平可能出现边际回落。

从需求端看，消费方面，今年5月，社会消费品零售总额同比增长3.7%，较4月上升1.4个百分点。受基数效应影响，3—5月社会消费品零售总额增速波动较大，随着消费品以旧换新政策作用逐步显现，家用电器等消费增长明显，但全部消费增速依然处于底部，仍需进一步稳定就业、收入预期。投资方面，今年1—5月，全国固定资产投资同比增长4%，较1—4月下降0.2个百分点。尽管受稳增长政策推动，投资增速上升，但内生动力不足，且投资动力单一，经济、投资波动风险犹存，全面企稳有待进一步修整。进出口方面，今年5月，进口总额同比增长1.8%，但由于基数效应减弱，进口额增速较4月下降6.6个百分点，小幅回调。5月，出口总额同比增长7.6%，较前月上升6.1个百分点。预计下一阶段，在政策推动下，居民消费潜力进一步释放，制造业投资呈现扩张态势，但房地产投资依然承压；出口增速或将企稳，进口增速有望延续复苏态势。

从价格看，今年5月，CPI同比增长0.3%，同比增速与前月持平；环比下降0.1%，较上月下降0.2个百分点，供给相对充足是CPI增速持续低位徘徊的重要原因。6月，受南方强降雨、猪肉产能下调影响，食品价格降幅明显收窄，非食品价格增速使得CPI增速维持不变。





5月，PPI同比下跌1.4%，较上月上升1.1个百分点，环比增长0.2%，降幅较上月上升0.4个百分点。房地产市场恢复缓慢、外部环境不确定性犹存、工业品总需求弱于供给是导致PPI增速同比下跌的主要原因。6月，PPI降幅同比收窄，主要受基数效应叠加国际大宗商品价格上涨影响。从全年来看，受政策促进消费需求释放和低基数效应影响，CPI整体将处于回升态势，但消费品价格存在一定压力，服务价格则主要取决于需求恢复情况。从PPI看，随着国内经济持续恢复，全球大宗商品价格整体或将继续震荡，但结构表现有所分化，叠加高基数效应消退，预计PPI同比增速较上年有所提升。

货币金融方面，今年5月，我国新增人民币贷款同比少增4100亿元，不及市场预期。整体而言，5月新增人民币贷款同比大幅少增，票据冲量明显，企业贷款结构待优化，居民及企业的短期、中长期贷款增速均呈现显著的同比少增，对信贷数据构成拖累，这一方面表明居民消费需求有待进一步刺激提升，另一方面也有监管层面打击空转套利的因素。5月末，狭义货币（M1）余额同比下降4.2%，较4月末下降3.1个百分点；广义货币（M2）余额同比增长7%，较4月末下降0.2个百分点，低于市场预期。整体而言，M2、M1近几个月下降的趋势并没有改善迹象，M2继续创出该指标有记录以来新低，M1负增幅度扩大，两者增速剪刀差进一步扩大，这其中既有经济内需活力不足，消费、投资意愿下降的原因，也受到禁止银行通过手工补息揽储政策的持续影响。预计下一阶段，在稳经济、促恢复、扩内需等政策持续出台下，尤其是大规模设备更新和消费品以旧换新的政策加速落地，信贷规模将获得更好支撑；伴随央行推行稳健的货币政策，国内稳增长政策持续发力，增发国债、设备更新改造持续推进，M2同比增速或将出现回升。

综合而言，当前中国经济主要受制于有效需求不足的影响。相关政策建议如下：





一是面对消费和物价的持续低迷，应考虑采取相应举措，为居民提供稳定的就业岗位与收入来源。结合工业生产数据发现，当前工业生产恢复迅速，居民基本生产、生活物资供应充足，相应行业就业稳定，但服务行业恢复缓慢。对此，可通过发行超长期国债等推动服务业进一步恢复，稳定营商环境，引导和促进民营企业投资，活跃服务业市场，增加居民就业，稳定收入预期。

二是稳定就业，保障居民收入可持续增长。落实好减税降费政策，有针对性地强化对中小微企业和个体工商户的支持力度，力保稳岗就业。通过财税政策鼓励相关人力资源产业发展，提高人力资源市场的要素供给。发展现代职业教育，提升劳动者技能素质，缓解结构性就业矛盾。加快乡村产业振兴，促进农民工就业，增加农村居民工资性收入。

三是实施更加精准的财政政策，提高居民收入，改善消费预期。完善收入分配格局，加大税收、转移支付等调节力度，扩大中等收入群体比重，健全公共服务体系，合理减轻中等收入群体负担；向低收入群体发放补贴或数字消费券、数字红包等，增加其收入。

四是创新多样化供给，以供给带动需求。加强品牌建设，持续提高产品和服务质量，培育和发展中华老字号和特色传统文化品牌。增加中高端消费品的国内供应，满足多样化消费需求，包括推动免税行业有序健康发展、培育建设国际消费中心城市。利用数字化技术加强线上线下的深度融合，培育“互联网+社会服务”新模式，不断开拓线上业务、加快发展网络销售、外卖送餐等无接触服务消费，大力发展零售新业态。支持和鼓励发展服务消费供给，采取更有针对性的措施，保证供给的多样性，同时加快培育多样化旅游业态、扩大优质文化产品和服务供给。加快发展新产业新产品，引领和创造新的需求。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1811257554806767616>

（2024年07月09日 中国财经报）



### 13. 积极推动全国统一大市场建设

近日，国务院办公厅印发《政府采购领域“整顿市场秩序、建设法规体系、促进产业发展”三年行动方案（2024—2026年）》（以下简称《行动方案》）。财政部有关负责人就《行动方案》有关问题回答了记者提问。

问：《行动方案》出台的背景是什么？

答：2018年中央全面深化改革委员会审议通过《深化政府采购制度改革方案》后，财政部会同相关部门积极贯彻落实改革方案，围绕修改政府采购法、完善管理和交易制度、健全政府采购政策体系，全面推进各项改革任务，取得积极成果。但是随着实践发展，政府采购领域也暴露出一些问题。如，妨碍公平竞争的现象仍有发生，政府采购市场秩序需进一步规范；政府采购法律制度需进一步完善，采购基础管理有待加强；符合国际规则的支持产业发展的政策体系还不完备，政府采购政策功能需要进一步拓展等，亟须完善政府采购制度，研究出台更有针对性的举措。

《行动方案》紧紧围绕经济社会发展的新形势新需要，坚持问题导向，强化顶层设计，以“整、建、促”为工作主线，提出力争用三年左右的时间，着力解决当前政府采购领域存在的突出问题，使政府采购市场秩序更加规范，政府采购制度建设迈出实质性步伐，建立健全促进现代产业发展的政府采购政策功能体系。《行动方案》从国家层面提出未来三年政府采购重点改革任务的路线图，在强化监管的基础上，同步推进完善法律制度和政策功能，是持续深化政府采购制度改革、做好下一阶段政府采购工作的重要指引，对于全国统一大市场建设和经济社会高质量发展具有积极推动作用。

问：《行动方案》的总体框架和主要特点是什么？

答：《行动方案》在全面梳理近年来政府采购制度改革工作的基础上，明确了“整、建、促”3方面9项重点任务：一是在整顿市场秩序，优化营商环境方面，提出持续开展“四类”违法违规行为专项整治、加强常态化行政执法检查、创新监管手段提升工作效能等3项任务。二是在建设法规体系，服务统一市场方面，提出法律建设、制度建设、标准建设等3项任务。三是在促进产业发展，落实国家战略方面，提出支持科技创新、扶持中小企业发展、完善政府绿色采购政策等3项任务。





《行动方案》具有三个突出特点：一是坚持问题导向和突出重点，将专项整治和日常监管结合，着力解决当前政府采购领域存在的突出问题，持续优化公平竞争的市场环境。二是坚持顶层设计和系统思维，围绕政府采购法修订，以系统思维统筹推进政府采购法律制度体系建设。三是坚持立足国情和对标国际，建立健全支持科技创新、绿色发展、中小企业等现代产业发展的政府采购政策功能体系。

问：《行动方案》要求整顿政府采购市场秩序，请问明确了哪些举措？

答：《行动方案》围绕整顿政府采购市场秩序提出了3项举措。

一是持续开展专项整治行动。探索建立部门协同、央地联动、社会参与的工作机制，聚焦当前政府采购领域反映突出的采购人设置差别歧视条款、代理机构乱收费、供应商提供虚假材料、供应商围标串标等“四类”违法违规行为持续开展专项整治，曝光典型案例，形成有效震慑。

二是加强常态化行政执法检查。进一步畅通权利救济渠道，积极推进政府采购行政裁决示范点建设，在业务规范、风险防控、处理口径、队伍建设等方面提供范例，推进省级以下争议处理向省级集中。下一步，财政部将按照《行动方案》要求，推动开展全国政府采购代理机构监督检查工作，研究制定《政府采购代理机构监督检查办法》，明确分级分类检查标准，提高政府采购代理机构专业能力和执业水平。

三是创新监管手段，提升监管效能。升级改造中央政府采购电子平台，完善信息发布和查询功能，提升政府采购透明度。健全供应商、采购代理机构、评审专家严重违法失信行为信用记录归集和发布机制，省级以上财政部门要及时向中国政府采购网完整准确上传失信信息，为采购人开展相关资格审查提供便利。加强政府采购协同监管。

问：《行动方案》在建设政府采购法规体系方面提出了哪些重点措施？

答：2003年《中华人民共和国政府采购法》实施以来，我国已建立起较为完整的政府采购法律制度体系。为适应高质量发展需要，相关法律法规需进一步修订完善。《行动方案》提出了政府采购法律制度修改任务。





一是积极推动政府采购法修改，推动政府采购法、招标投标法协调统一。按照建立现代政府采购制度的要求，对标世界贸易组织《政府采购协定》（GPA）《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）等国际规则，积极推动政府采购法修改工作，研究完善政府采购法适用范围，加强政府采购全链条管理，健全政府采购交易制度，强化政府采购政策功能。同时，结合政府采购法修改进程适时修改实施条例，完善政府采购规章制度体系。

二是建立政府采购本国产品标准体系。政府采购法明确规定，政府采购应当采购本国货物、工程和服务。凡符合标准的产品，无论是由内资企业还是外资企业生产，都将平等参与政府采购竞争。

《行动方案》提出，要借鉴国际通行做法，加快制定政府采购本国产品标准。在标准制定过程中，财政部将充分征求包括内外资企业、行业协会商会在内的各方意见，既要保证其科学性，又要保证其可行性。

三是分类制定政府采购需求标准。合规、完整、明确的采购需求，既是供应商竞争报价的基准，也是实现采购结果优质优价的保证。《行动方案》提出，制定通用货物、服务需求标准，研究制定市政基础设施和电子电器、新能源汽车等产品的政府绿色采购需求标准，以及创新产品商业化推广后的政府采购需求标准，为采购人全面、完整、准确描述采购需求提供指导。

问：《行动方案》在支持产业发展方面有哪些重点措施？

答：《行动方案》提出，积极发挥政府采购在支持科技创新、绿色环保、中小企业和乡村振兴等方面的作用，促进相关产业发展。下一步，重点实施三项措施。

一是构建符合国际规则的政府采购支持科技创新政策体系。综合运用强制采购、优先采购、首购订购、发布需求标准等措施，推进创新产品应用和迭代升级，营造促进产业创新的良好生态。当前的重点工作是健全和落实合作创新采购制度，以采购人应用需求为导向，以公平竞争以及采购人与供应商风险共担为基础，实施订购首购，实现创新产品研发与应用推广一体化管理。合作创新采购的特点概括为“两给两共”：既对供应商的研发成本“给补偿”，又以承诺购买一定量创新产品的方式“给订单”，“共同分担研发风险”“共同开拓初始市场”，激发企业创新





二是扶持中小企业发展。采购人在适用招标投标法的政府采购工程项目中，全面落实预留份额、价格评审优惠等中小企业扶持措施，对超过400万元的工程采购项目中适宜由中小企业提供的，预留份额由30%以上阶段性提高至40%以上的政策从2025年底延续至2026年底。建立健全中小企业“政采贷”工作机制，为金融机构、中小企业开展政府采购融资提供便利。推动脱贫地区农副产品网络销售平台拓展业务范围。

三是完善政府绿色采购政策。扩大政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策实施范围，由48个城市（市辖区）扩大到100个城市（市辖区），增加强制采购的绿色建材产品种类，要求医院、学校、办公楼、综合体、展览馆、保障性住房以及旧城改造项目等政府采购工程项目强制采购符合标准的绿色建材，推进建材产业绿色转型升级。对符合条件的绿色产品实施强制采购或优先采购，不断加大绿色产品政府采购力度。

问：《行动方案》如何实施？

答：《行动方案》要求加强统筹协调，明确职责分工，坚持真抓实干，持续跟踪评估，保障各项工作顺利推进。财政部要会同相关部门和单位建立协调机制，统筹推进政府采购相关工作。财政部要制定“整、建、促”三年行动工作台账，明确相关部门任务分工、完成时限。各地区、各部门要按照职责分工细化工作任务，制定具体措施，不折不扣落实《行动方案》要求，确保各项工作落地见效。（宗禾）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1811288481507311616>

（2024年07月10日 中国财经报）



## 14. 我国消费市场供应总体充足

近日，国家统计局发布数据显示，6月份，居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.2%，环比下降0.2%；全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.8%，降幅比上月收窄0.6个百分点，环比由上月上涨0.2%转为下降0.2%，我国消费市场供应总体充足。

### CPI环比季节性下降、同比继续上涨

“6月份，消费市场供应总体充足，全国CPI环比季节性下降，同比继续上涨。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅与上月相同，继续保持温和上涨。”国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示。

从环比看，CPI下降0.2%，降幅比上月扩大0.1个百分点。其中，食品价格由上月持平转为下降0.6%，影响CPI环比下降约0.11个百分点；非食品价格下降0.2%，降幅与上月相同，影响CPI环比下降约0.13个百分点。

从同比看，CPI上涨0.2%，涨幅比上月回落0.1个百分点。其中，食品价格下降2.1%，降幅比上月扩大0.1个百分点，影响CPI同比下降约0.39个百分点；非食品价格上涨0.8%，涨幅与上月相同，影响CPI同比上涨约0.64个百分点。

数据显示，6月份，食品环比下降0.6%，略强于历史6月份平均环比水平（-0.7%）。受供求关系影响，猪肉价格环比上涨11.4%，影响CPI环比上涨约0.14个百分点。“食品价格季节性下降，但猪肉价格起到支撑作用。”中国民生银行首席经济学家温彬认为，猪肉价格上涨抵消了其他食品价格的季节性下降因素影响。

“猪肉价格月内有所波动，但整体保持上涨。”温彬分析，受过去15个月以来产能的持续去化影响，6月份中上旬猪肉价格延续了5月份的上涨趋势，不过6月份下旬前期积压的惜售压栏存量释放，叠加淡季影响，猪肉价格出现回调，但依旧高于前期水平。整体看，6月份猪肉价格环比上涨11.4%，同比上涨18.1%，对食品价格形成一定支撑。

数据显示，6月份鲜菜价格环比下降7.3%。“这反映尽管6月份多地出现极端天气，但鲜菜供应保障较为充分。”温彬说，其他食品价格整体反映了季节性下跌趋势。

能源方面，6月份国际油价低位反弹，但我国有所滞后，于月中下调并在月底上调，最终月度平温彬认为，能源价格环比下降，主要是由于调价机性。





服务价格方面，6月份服务价格环比持平，略弱于历史6月份平均环比水平（+0.1%）。从分项看，旅游价格环比下降0.8%，明显弱于历史6月份平均环比水平（+0.2%）。“这主要是因为前期‘五一’小长假居民旅游需求充分释放，暑期出行需求尚未到来，此外与高考日期重合也导致今年端午档旅游表现偏弱。”温彬说，其他服务方面，房租价格环比回升0.1%，反映了暑期入职租房需求季节性影响。

北京大学经济学院教授苏剑表示：“受政策促进消费需求释放和低基数效应影响，CPI整体处回升态势，消费品价格方面存在一定压力，服务价格方面则主要取决于需求恢复形势，预计2024年CPI同比增速较上年有所提升。”

“整体看，6月份CPI呈现出猪肉支撑下整体需求仍偏弱的特征。猪肉在前期产能去化后周期性走升，在一定程度上支撑了食品与整体CPI。但剔除猪肉后，经测算剩余部分CPI的同比涨幅或小幅低于零。”温彬分析，在剔除食品能源后，核心通胀同比0.6%的水平也表明其中枢回升趋势不明显，原因在于今年以来居民消费仍体现“节日脉冲式”复苏的特点，耐用消费品价格偏弱，服务价格上行动能也有限，未来居民消费需求仍有较大提升空间。

“展望下一阶段，猪肉价格面临前期压栏供给释放叠加淡季需求因素，未来涨幅或有限；部分地区受极端天气影响或由供给引发的价格短期波动；居民核心需求回升仍需要时间修复。”温彬认为，整体看，预计下半年CPI大概率保持在0.3%—1.0%区间，至年底有望回升至1.0%附近。

#### PPI环比有所下降、同比降幅继续收窄

“6月份，受国际大宗商品价格波动及国内部分工业品市场需求不足等因素影响，全国PPI环比有所下降，同比降幅继续收窄。”董莉娟说。

从环比看，PPI由上月上涨0.2%转为下降0.2%。其中，生产资料价格由上涨0.4%转为下降0.2%；生活资料价格下降0.1%，降幅与上月相同。从同比看，PPI下降0.8%，降幅比上月收窄0.6个百分点。其中，生产资料价格下降0.8%，降幅收窄0.8个百分点；生活资料价格下降0.8%，降幅与上月相同。





“6月份PPI符合预期。从结构看，国内工业品价格受外部传导影响，上游价格回暖，但中下游价格依旧偏弱。”温彬分析，生产资料环比下降，但同比跌幅收窄；生活资料价格环比下行，下游需求偏弱。

“从行业看，上游煤炭与有色反弹，中下游依旧偏弱。”温彬分析认为，上游石油与天然气开采受前期国际能源价格的滞后影响回落，但迎峰度夏补库需求陆续释放推动煤炭类价格上涨，有色金属开采、冶炼和加工在国际市场价格影响下整体上涨，黑色金属则转弱；中游价格有所分化，化工、非金属矿物制品环比回升，但通用设备、汽车制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业环比下降。

因基数效应影响，工业出厂价格降幅收窄。苏剑认为，受国际环境不确定性和国内工业品需求回落等多种因素影响，工业品价格增速持续低位徘徊，但工业品价格环比增速再次转负。

苏剑分析，油价方面，受OPEC+减产供应政策和地缘政治因素影响，叠加全球流动性转折，预计油价中枢将稳中趋降；有色金属行业方面，随着未来有色金属出口国供给逐步回升，需求依旧保持一定韧性，预计有色金属价格中枢震荡向上；黑色金属行业方面，受欧美升息转折及需求收缩影响，涨价风险并不高；化学原料制品行业方面，该类商品价格受原油影响较大，预计走势与原油价格保持一致，稳中趋降；煤炭行业方面，煤炭价格风险犹存，迎峰度夏时节下煤炭价格有阶段性上行压力。

“据测算，在6月份-0.8%的PPI同比变动中，翘尾影响约为-0.1个百分点，今年价格变动的新的影响约为-0.7个百分点。”董莉娟分析。

“整体看，6月份PPI同比降幅大幅收窄，主要是外部价格传导、去年低基数效应所致。”温彬分析，外部方面，6月份全球能源价格自低位反弹，主要受到欧盟新一轮制裁俄罗斯及OPEC+维持减产规模影响供给，以及6月份部分发达国家央行开启降息提升需求预期影响。基数效应方面，去年同月PPI环比大幅回落，也技术性推高了同比增速。剔除以上两个因素后，我国工业企业的下游需求依旧偏弱，主要体现在设备制造和耐用消费品领”





展望下一阶段，去年低基数效应减弱但仍有余量，未来数月PPI同比跌幅将技术性收窄但斜率放缓。此外，外部大宗商品价格上涨的推动作用或将减弱，内需回升的重要性上升。“预计PPI将在年末或明年一季度走出负增长区间。”温彬分析。

苏剑认为，随着稳增长、促消费政策落地落实，各地节日保供措施落实，多措并举做好市场保供稳价，预计2024年CPI同比增速中枢较2023年将有所上升；而随着欧美发达经济体逐步退出加息，国际油价及大宗商品价格或将企稳，预计2024年PPI同比增速中枢较2023年也将有所上升。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1811296080353034242>

（2024年07月11日 中国财经报）



## 15. 安徽合肥推进乡村实现全面振兴

近年来，安徽省合肥市财政局加大对乡村产业、农产品流通、数字农业等领域保障力度，稳定衔接乡村振兴资金投入力度，助推乡村振兴战略顺利实施。

统筹整合产业资金，助力培育一流特色产业。市财政优化调整原有农业产业政策，出台“强农九条”，2024年继续支持农业高质量发展 and 打造“种业之都”，安排“两强一增”、种业专项政策奖补资金2.6亿元，通过政策性奖补，大力支持农业优势产业发展，引导撬动农业产业高质量发展。

加大产销对接支持力度，助力农产品消费流通。市财政局充分发挥政府采购政策功能，持续深入推进政府采购脱贫地区农副产品工作，2023年市财政局牵头组织全市预算单位通过政府采购脱贫地区农副产品网络销售平台全年完成采购额超3000万元。同时，加大农副产品产销对接力度，2024年市财政预算安排农业类展会经费600万元，用于开展集中推介、展示、销售特色农产品，以实际行动助农销售，带动脱贫地区农户增收。

稳定投入衔接资金，助力巩固脱贫攻坚成果。市财政认真落实“四个不摘”要求，继续保持衔接资金稳定投入，保持现有帮扶政策、资金支持、帮扶力量总体稳定。2021—2024年，市本级安排超40亿元专项衔接资金用于支持农村基础设施建设和产业发展，保持产业类资金占比总体稳定的同时，补齐必要的农村人居环境整治和小型公益性基础设施建设短板，让农业农村不断呈现新面貌。

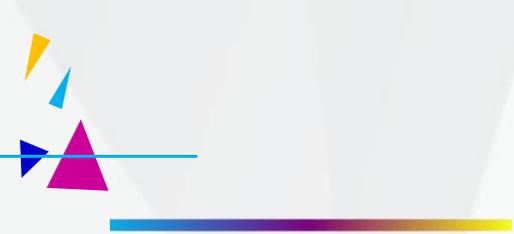
强化数字农业发展，助力农村数据信息化建设。市财政安排500余万元，持续推进现代信息技术在农村地区的应用。通过遥感等技术手段，为合肥种植业防灾减灾、产能提升、品牌集聚和质效提升提供有力技术支撑和保障。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1811296124854599681>

（2024年07月11日 中国财经报）





2

# 国际要闻





## 1. 美媒：世界债务负担高达91万亿美元

据美国有线电视新闻网网站7月2日报道，世界各国政府欠下的债务史无前例地高达91万亿美元，这一数额几乎相当于全球经济的规模，最终将给各国人民造成沉重打击。

债务负担变得如此之大——一部分原因是疫情造成的损失——现在甚至对包括美国在内的富裕经济体人民的生活水平也构成越来越大的威胁。

然而在世界各地的选举年里，政客们大多忽略了这个问题，不愿与选民坦诚地谈论解决债务大增所需要的增税和减支问题。在某些情况下，他们甚至做出了挥霍无度的承诺，这至少会再次推高通胀，甚至可能引发新的金融危机。

国际货币基金组织上周再次警告称，美国的“长期财政赤字”必须“紧急解决”。长久以来，投资者一直对美国政府财政的长期记录感到不安。“(但)持续的赤字和不断上升的债务负担(现在)使这更像是一个中期担忧。”全球最大资产管理公司之一先锋集团的全球利率主管罗杰·哈勒姆对本网站记者说。随着全球债务负担的增加，投资者越来越焦虑。

法国的政治动荡加剧了人们对该国债务的担忧，导致债券收益率(即投资者所要求的回报)飙升。6月30日举行的第一轮提前选举表明，市场最担心的一些问题可能不会成为现实。但即使金融危机的幽灵并未迫在眉睫，投资者也要求更高的收益率来购买许多政府的债券，因为支出和税收之间的缺口不断扩大。更高的偿债成本意味着，用于关键公共服务或应对金融崩溃、流行病或战争等危机的资金减少。

由于政府债券收益率被用来为抵押贷款等其他债务定价，收益率上升也意味着家庭和企业的借贷成本上升，这将损害经济增长。随着利率上升，私人投资下降，政府借贷以应对经济下滑的能力减弱。

美国财政部前首席经济学家、美国哈佛大学肯尼迪学院教授卡伦·戴南表示，解决美国的债务问题要么需要加税，要么需要削减福利，比如社会保障和医疗保险项目。

哈佛大学经济学教授肯尼思·罗戈夫也认为，美国和其他国家将不得不对此做出痛苦的调整。





在美国，联邦政府在本财年将花费8920亿美元支付利息，这比它指定用于国防的预算更多，接近用于老年人和残疾人的联邦医疗保险预算。根据国会财政监督机构国会预算办公室的数据，明年，逾一万亿美元将用于支付超过30万亿美元国债的利息，而国债本身的金额大致相当于美国经济的规模。

国会预算办公室预计，仅10年后，美国债务将达到GDP的122%。预计到2054年，债务将达到GDP的166%，经济增长将放缓。英国的政客们在4日的大选前也采取了鸵鸟策略。颇具影响力的智库财政研究所谴责该国两大政党在糟糕的公共财政状况上存在“沉默的合谋”。试图解决债务问题的国家正在苦苦挣扎。在德国，围绕债务上限的持续内斗使该国的三方执政联盟面临巨大压力。政治僵局可能在本月达到高潮。在肯尼亚，试图解决该国800亿美元债务负担的负面影响要严重得多。增税议案引发了全国范围的抗议，导致39人丧生，促使总统威廉·萨莫伊·鲁托上周宣布，他不会将该议案签署成为法律。

法国总统马克龙上个月宣布提前选举后，该国爆发金融危机的风险几乎一夜之间成了一个严重的担忧。投资者担心选民会选出一个由民粹主义者组成的议会，这个议会将倾向于增支和减税，从而进一步扩大该国已经高企的债务和预算赤字。。

网址链接：

<https://kuaixun.cankaoxiaoxi.com/#/detailsPage/%20/f5b3a8d35a674fc2bfcfe494880a9360/1/2024-07-06%2016:16?childrenAlias=undefined>

（2024年7月6日 参考消息）



## 2. 美债收益率曲线再度陡化 衍生品交易员笃定美联储今年降息两次

美国国债上涨，收益率走低，劳动力市场喜忧参半的数据令交易员坚持押注美联储官员今年将降息。

虽然6月非农就业报告显示就业增长高于预期，但前几个月数据被向下修正且失业率升高。2年期国债收益率一度下跌至4.60%，创4月1日以来最低，远逊于今年5.04%的峰值。

衍生品市场交易员对降息的押注进一步增强，他们对今年降息两次的预期概率再次达到100%。目前认为鲍威尔及其同僚最早9月降息的概率为76%左右。

Thornburg Investment Management的投资联席主管Jeff Klingelhofer表示，“我认为还有美债上涨的空间，从鲍威尔近期表态看，他启动温和宽松周期的倾向性很强，劳动力市场正在回归更好的平衡，通胀面临下行风险，经济可能滑向衰退”。

AmeriVet Securities的美国利率交易和策略主管Gregory Faranello表示，“这个对美联储和美债市场有利，美联储会对就业市场表现会报此高度警惕”。

美国劳工统计局周五公布的数据显示，非农就业人数增加20.6万人，前两个月的就业人数被向下修正11.1万人。随着越来越多人进入劳动力市场，失业率升至4.1%，平均时薪增长放缓。

虽然数据支持了债市看涨预期但不足以锁定首次降息时间。

“要夯实9月份降息预期还需要另一轮数据的支持，更为重要的是下周的通胀数据，还有下月的数据，”贝莱德投资组合经理Jeffrey Rosenberg周五表示。

下周的经济数据将包括6月CPI和PPI数据。交易员还对政治风险保持警惕，因为在总统大选辩论后拜登连任成功的几率出现下降。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/07/06103541412664.shtm1>

（2024年7月6日 金融界）



### 3. 美联储主席鲍威尔：更多良好通胀数据将提振美联储对降息的信心

美联储主席杰罗姆·鲍威尔当地时间7月9日在华盛顿就货币政策向参议院小组发表半年度证词。鲍威尔表示，“更多良好的经济数据”将增强对通胀率迈向达标的信心，近期数据显示物价回落“取得了适度进展”。鲍威尔警告说，降息过少或过晚都可能给经济和劳动力市场带来风险。但他补充称，降息太早或降的太多也可能会阻碍或逆转降通胀进程。鲍威尔称，劳动力市场“强劲但不过热”，美联储的限制性立场正在努力使供需达到更好平衡。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11394330.html>

（2024年7月9日 界面新闻）



## 4. 政治风险萦绕不散 欧洲央行9月再降息渐成共识

根据一项对分析师的调查显示，随着政治动荡给通胀率重返2%带来一系列风险，欧洲央行将采取审慎的方式降低利率。

在6月首次下调25个基点后，受访者预计官员们将在下周会议上暂停降息。预计9月将再次恢复降息，每季度一次，直到一年后将存款利率降至2.5%。

前所未有的货币紧缩政策的逐步逆转反映出，评估欧元区20国未来经济陷阱的难度越来越大。通胀压力依然强劲，但从数月停滞中复苏的势头可能已经告一段落。与此同时，选举，尤其是大西洋彼岸的选举，正迫使投资者重新思考从政府支出到贸易等方方面面。

分析人士现在将11月的美国总统选举和特朗普连任的威胁列为该地区经济的最大危险，而法国的动荡则唤起了人们对过去十年欧洲主权债务危机的记忆。

面对这种不确定性，以拉加德为首的欧洲央行官员们并没有预先承诺利率的路径，而是承诺在数据公布后做出决定。首席经济学家Philip Lane表示，7月主要提供了一个评估的机会。

市场甚至比经济学家更为谨慎，只完全定价了今年还会有一次存款利率下调，不过仍倾向于再次下调。

荷兰国际集团宏观主管Carsten Brzeski表示：“在当前关头，根本没有继续降息的紧迫性。因此，欧洲央行最终将坚持其依赖数据的做法，并将——也应该——避免给出任何前瞻性指引。”

政治因素正在带来越来越大的影响。在美国，特朗普构成的威胁因他是否会面对拜登或另一位民主党候选人的困惑而变得更加复杂。在欧元区内，法国大选的提前让投资者感到不安，尽管自最初的冲击以来，局势已经有所稳定。

Bloomberg Economics欧元区高级经济学家David Powell表示：“投资者将密切关注7月18日的下一次会议，以略微调整他们对下一次降息时机的预期，尽管本月几乎肯定会保持利率不变。拉加德可能会暗示9月的另一次行动，但不会太明确。”

绝大多数分析师表示，欧洲央行不会因外界事件而改变路线。在29名受访者中，只有一人预计官员会调整他们的量化紧缩计划。只有两位认为他们会将剩余的再投资转向法国。





“这是欧元体系在考虑TPI之前的一个选项，” Scope Ratings经济学家Dennis Shen表示。TPI指的是2022年设立的一项保障措施，旨在应对欧洲央行开始加息时“毫无根据的、无序的”市场波动。

只有一位受访者表示，该计划将在未来三个月内启动。

相比之下，许多人担心经济增长可能会比欧洲央行6月预期的更弱，通胀可能会更强。尤其是服务成本仍然是一个大问题，部分原因是工资增长预计将保持强劲。

野村证券资深欧洲经济学家Andrzej Szczepaniak表示：“服务业企业报告称，抑制它们增加产出的是供应因素，而不是需求不足。因此，严重的劳动力短缺和强劲的服务需求可能会使服务业的通胀压力在近期和中期继续居高不下。”

他认为，下周的会议应该是“平静的”，重点是“欧洲央行是否会在9月再次降息”。

一些人还表示，美联储降息的可能性越来越大，这可能会促使欧洲央行更快地采取行动。

希腊国家银行经济学家Hlias Tsirigotakis表示：“随着经济活动和劳动力市场数据似乎从非常强劲的水平恢复正常，美联储的言论重新转向降息，欧洲央行应该重新考虑恢复降息。”

不过，没有人预计周四会降息。

Sylvain Broyer表示：“即将公布的数据纷繁复杂，管理委员会很难清楚地了解经济增长反弹的程度和通胀的潜在趋势。所有这一切都发生在欧洲动荡的政治格局和紧张的债务市场中。”

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1149903.html>

（2024年7月12日 智通财经）



## 5. 英国新财政大臣吐槽“经济烂摊子”，称新政府不会靠借债来应对难题

美“工党政府在大选后接过了‘经济烂摊子’。”英国新任财政大臣蕾切尔·里夫斯对媒体吐槽，但新政府不会靠借债来应对难题。英国媒体同时列出斯塔默政府即将面对包括债务问题在内的各项挑战，认为工党政府如能在中长期内修复英国经济，“就算不错”。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/07/08071841419703.shtml#r>

SS

（2024年7月8日 金融界）



## 6. 法国大选爆冷恐致悬浮议会 欧洲股债汇下跌

欧股周一开盘下滑，因法国国民议会选举的初步预测数据显示，法国左翼联盟将出人意料地取得选举胜利，投资者们原本预计极右翼势力将占据多数席位。截至发稿，欧洲斯托克600指数小幅下跌0.1%；其中，受油价疲软影响，能源股领跌。法国CAC40指数跌0.6%，在欧洲国家中跌幅最大，法国大选后出现悬峙议会，施压济前景。德国DAX指数跌0.1%、英国富时100指数跌0.29%、欧洲斯托克50指数跌0.2%。

法国股市下跌主要是由于对法国左翼联盟主张大幅增加政府支出等激进财政举措的担忧，这些主张可能将助推法国本已高企的赤字率和通胀，令投资者们感到不安。此前，左翼势力意外崛起，阻止了勒庞让极右翼掌权的努力。

没有一个政党赢得绝大多数席位，这意味着法国将出现悬浮议会，可能导致法国面临政治僵局。现在，法国将出现一个极度分裂的议会，三大党派集团——左翼、中间派和极右翼——将瓜分法国议会席位，而这三大集团的施政纲领截然不同，也完全没有合作的传统。

尽管基金经理们在过去一周左右的时间里一直在担心勒庞领导的极右势力若胜选，她领导的新一届政府可能不利于法国商业版图扩张，但极左翼势力的成功崛起也可能仍会让市场感到非常担忧，因为这意味着欧元区第二大经济体面临新的不确定性，而且这群左翼群体致力于全面放松财政政策，可能进一步推高法国赤字率。

法国政府目前正在与预算赤字激烈争斗，其5.5%的赤字率远远超过了欧盟所规定的经济产出的3%。这也是欧盟谴责法国赤字率过高的核心逻辑。国际货币基金组织(IMF)曾预测，如果不采取进一步措施，到2024年，法国债务将升至经济产出的112%，并在中期以每年约1.5个百分点的速度增长。标普全球评级公司在5月底下调了法国主权评级，凸显出法国政府在新冠疫情和欧洲能源危机期间巨额支出后，未能实现控制预算赤字的计划目标。周一，法国10年期国债收益率小幅上升。

不可避免的政治角力以及对无党派议会中左翼势力影响的担忧，可能会进一步推高法国10年期国债收益率，使其与更安全的德国国债的收益率再次扩大。这一收益率差值在上个基点之后，上周五收于66个基点，这是十多年前的危机期间以来的最高水平。





与此同时，亚洲早盘交易在周一开启后，欧元惨遭大幅抛售，兑主流货币的汇率应声下跌。亚洲外汇市场开盘时，欧元兑美元下跌0.3%，至1.0807美元左右，原因是外汇市场的交易员们开始消化几天前他们基本上不看好的左翼获胜结果，并有可能重新引发法国金融市场再度出现动荡。截至发稿，欧元兑美元收复跌幅，日内持平，报1.0840。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1146885.html>

（2024年7月8日 智通财经）



## 7. 日本基本工资涨幅创自1993年以来最大，为央行再次加息奠基

日本厚生劳动省周一公布数据显示，日本5月份基本工资同比增长2.5%，为1993年以来的最快增速，这为日本央行考虑在本月晚些时候加息提供了依据。一项针对全职员工的更为稳定的指标（不包括奖金和加班费）同比增长了创纪录的2.7%，更有力地表明整体工资趋势有所改善。

此前日本最大工会组织表示，今年平均工资增幅为5.1%，为1991年以来最大。周一公布的数据可能会增强人们对以下观点的信心：工资和消费增长的良性循环正在形成，从而产生需求驱动的通胀。这一动态将为日本央行在3月份17年来首次加息后再次加息奠定基础。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/07/08074441422509.shtml>

（2024年7月8日 金融界）



## 8. 日本央行加息引发连锁反应 地区性银行打响“抢人大战”

日本区域性银行山口金融集团正在考虑向具有证券市场专业知识的新员工支付与日本最大几家银行员工大致相同的薪酬。随着日本央行加息，金融机构之间聘用债券交易员和其他专业人士的竞争正在加剧。日本央行加息加大了交易波动性，也增加了市场专业人士的机会。

在包括doda和Kotoro在内的招聘网站上，大银行为债券、外汇交易员和销售员工提供的薪资最高约为1300万日元(合8.05万美元)。

山口金融集团首席执行官Keisuke Mukunashi在接受采访时表示：“我们不希望薪酬成为招聘市场专家的障碍。”他表示：“我们准备支付与日本最大银行相当的薪酬。”

日本区域性银行正寻求从证券投资中获得收入，因为人口萎缩和老龄化给当地的商业机会带来了压力。但银行缺乏专业的市场参与者，增加了投资损失的风险。

东京招聘公司Kotoro Co.的总裁Rikako Onishi表示，日本区域性银行一直在为其市场部门招聘更多处于职业生涯中期的员工。

“鉴于近期汇市和利率市场的大幅波动，许多银行的市场业务已录得亏损，它们需要重建资产负债管理业务，”Onishi表示。“过去20年是一个没有利率的世界，所以只有少数人有处理利率交易的经验。”

日本金融监管机构去年的一份报告也强调了这些观点，称地区性银行需要增加经验丰富的人员，以应对利率上升的影响。日本金融厅的报告显示，在接受调查的银行中，市场相关员工仅占员工总数的2%。

今年，日本几家银行业遭遇了投资惨败。青空银行因外国债券和美国写字楼物业贷款出现亏损，创下15年来的首次亏损。农林中央金库上个月宣布将出售630亿美元的低收益美国和欧洲政府债券，这一消息震惊了全球市场。这些债券已经变得无利可图。

山口金融在截至2022年3月的财政年度净亏损130亿日元，此前美国和欧洲利率急剧上升促使其抛售所持的外国债券和共同基金。作为回应，它成立了一个包括外部专家在内的风险管理委员会。

截至3月底，其持有的证券价值已反弹至约2年前曾跌至约1.34万亿日元。该银行预计，在强劲债券投资收益改善的推动下，从4月1日开始的财政年将达到创纪录的330亿日元。





获取人力资源是日本金融机构面临的共同挑战，但对于需要说服潜在员工离开大城市的地区性银行来说，这尤其困难。山口金融的总部设在下关，这是一个距离东京约800公里的沿海城市，以含毒河豚等海鲜而闻名。

与东京的大银行相比，地区性银行的规模相对较小，这意味着顶级银行的员工可以专注于一个市场，但地区性银行的员工可能需要同时关注多个市场。山口金融拥有约3800名员工，仅为日本最大银行三菱日联金融集团员工总数的3%左右。

山口金融从日本其他银行聘请了两名处于职业生涯中期的员工，在东京的市场部门工作。除了4月份招聘的152名应届毕业生之外，该公司还计划本财年在市场等领域招聘85名处于职业生涯中期的员工。

Mukunashi表示：“未来，我们希望将中层员工和应届毕业生的聘用比例调整到均衡水平。”该行将在4月份开始的下一个中期计划中给出实现这一目标的时间。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1149228.html>

（2024年7月11日 智通财经）



## 9. 韩国央行行长：通胀放缓趋势是央行决策的考虑因素之

韩国央行行长李昌镛在国会发表讲话时强调，除经济增长和金融稳定之外，通胀放缓趋势是要考虑的众多因素之一。在该央行将在两天后作出政策决定之际，此番讲话可能为今年晚些时候调整利率方向做好铺垫。

李昌镛周二向国会议员表示，由于韩国央行自去年初以来将基准利率维持在3.5%的限制性水平，预计通胀降温的总体趋势将持续。他表示，货币政策委员会在做决定时将充分考虑近期通胀放缓趋势，并在经济增长与金融稳定之间权衡。目前为止，所有接受调查的经济学家都预计韩国央行将在周四会议上维持利率不变。越来越多的人认为该行考虑在8月的下次会议上降息。一些议员一直在向韩国央行施压，要求其开始降低利率以减轻人们的财务负担。。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/07/09094841449687.shtm1>

（2024年7月9日 金融界）



## 10. 加拿大劳动力市场疲软 为央行降息创造条件

加拿大劳动力市场四个月来第二次出现就业人数减少，使央行今年有望进一步降息。

加拿大统计局周五在渥太华发布报告称，该国6月就业人数减少1,400人，失业率上升0.2个百分点至6.4%。根据机构调查得到的预估中值，经济学家此前预期就业市场会更加强劲，就业人数预计增加25,000人，失业率预计为6.3%。

这些数据表明劳动力市场进一步放松，这应该有助于为居高不下的工资水平逐渐降温——6月份长期雇员的工资增速加快至5.6%，超出预期。尽管薪酬加快上涨，但劳动力市场疲软使条件更有利于加拿大央行未来几个月再次下调政策利率。

该数据与美国非农就业数据同时发布，后者显示美国6月招聘放缓，前几个月数据也向下修正，增强了美联储在未来几个月启动降息的可能性。由于美国和加拿大的经济联系紧密，加元波动通常受到美加利差的影响。

隔夜掉期交易员提高了对加拿大央行将在7月再次降息的押注，认为降息概率为三分之二左右，数据发布前为55%左右。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/07/06100041412586.shtml>

（2024年7月6日 金融界）



## 11. 加拿大拟到2032年实现“军费占GDP的2%”目标

在美国华盛顿出席北约峰会的加拿大总理特鲁多7月11日宣布，加拿大预计到2032年将实现北约对其成员国设定的“防务开支占国内生产总值(GDP)2%”的目标。

特鲁多在本次峰会闭幕之际对媒体作出这一表态。这是加官方首次对外界明确给出实现其防务开支“达标”的时间表。加拿大也成为最后一个作出军费“达标”时间承诺的北约成员国。但加政府并未具体说明其将如何实现这一目标。

自北约2014年设定各成员国军费开支应达GDP的2%的目标以来，加拿大始终未能“达标”，也使该国近来面临北约领导人及美方政界高层的质疑和压力。

此前一天，加政府宣布正与相关制造商和潜在合作伙伴接触，将采购最多12艘常规动力、具备冰下作战能力的潜艇，以打造一支规模更大、更为现代化的潜艇舰队。该国现役的4艘“维多利亚”级潜艇系1998年向英国购买。加方承认，这批潜艇日益过时，且维护成本趋增。

但特鲁多在宣布“达标”时间表的同时，也对2%目标的设定及统计方式作出质疑。据多家加媒报道，特鲁多对媒体表示，加方一直质疑2%是否是评估对北约贡献的“全部和最终”标准，加方亦可调整核算方法以便“完成工作”。

加国防部长比尔·布莱尔表示，相信2032年“达标”是“可信、负责任且可实现的”。

加拿大在此次北约峰会期间还与德国和挪威签署建立战略伙伴关系的三边意向书，以图加强北大西洋海上安全合作。

加政府亦在北约峰会上承诺对其防务政策进行定期审查，并在2028年进行防务政策更新。

加官方今年4月发布的国防政策报告中宣布其未来5年内将新增国防开支81亿加元，未来20年内新增国防开支730亿加元。根据该报告，加拿大的军费开支在2024-2025财年将占GDP的1.39%，到2029-2030财年将达GDP的1.76%。

网址链接：

<https://www.chinanews.com.cn/12/10250189.shtml>

(2024年7月12日 中国新闻网)



## 12. 印度债券获纳入摩根大通指数后 海外资金流入连续第二周放缓

随着印度主权债券获纳入一项关键的全球指数，海外对印度主权债券的投资连续第二周放缓。根据印度清算公司的数据，在截至7月5日的一周，流入所谓的“完全可达路径”（Fully Accessible Route，下称FAR）债券的资金从前一周的466亿卢比降至359亿卢比（合4.3亿美元）。而在6月28日，约75%的FAR债券被纳入摩根大通新兴市场指数。

投资者已经为印度债券被纳入指数做好了准备，随着焦点转向基本面，资金流入现在可能正在放缓。

根据彭博社的计算，在印度债券被纳入指数后的一周内，资金流入量高于过去六个月每周217亿卢比的平均水平。一些市场观察人士乐观地认为，对印度债券的需求将持续。

野村利率策略师Nathan Sribalasundaram表示：“外国投资组合投资者的需求将持续，而且已经发生的预先配置并不像一些人认为的那么重要。长期来看，在岸需求也将持续。”

印度FAR债券已连续八周获得资金流入，自去年9月宣布纳入指数以来吸引了逾110亿美元资金。野村和高盛预计，随着印度债券在指数中的权重从最初的1%升至3月的10%，未来几个月每月将有多达30亿美元的资金流入。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1146857.html>

（2024年7月8日 智通财经）





### 13. 沙特或削减新未来城等大型项目支出

7月11日消息，知情人士称，沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼领导的一个政府委员会即将完成对新未来城（NEOM）等大型项目的全面审查，或削减部分支出。

据悉，新未来城项目今年的拨款数额将比目标预算少20%。另一个旅游和娱乐项目Qiddiya Coast也可能面临预算削减，其预算规模一度有望高达500亿美元。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11406515.html>

（2024年7月11日 界面新闻）



## 14. 哈萨克斯坦承诺补偿超额石油产量，准备逐步实施减产计划

哈萨克斯坦能源部周一表示，哈萨克斯坦将在2025年9月之前对今年上半年超过欧佩克+(OPEC+)配额的石油产量进行补偿，并补充说，哈萨克斯坦已经准备了一份详细的逐步补偿计划。该国是承诺额外自愿减产的八个欧佩克+国家之一。该部在一份声明中表示：“哈萨克斯坦将尽一切努力履行其义务，并根据预期的补偿计划对生产过度进行补偿。”

根据两位消息人士计算，哈萨克斯坦6月份的石油和天然气凝析油日产量比5月份提高了4%，达到724万公吨，超过了其在欧佩克+石油生产国集团内的配额。欧佩克+上个月表示，将在2024年10月至2025年9月的一年内逐步停止减产措施。

在支撑全球石油市场的努力中，欧佩克+正在推动成员国弥补在供应配额上的作弊行为。欧佩克+内部文件显示，在2021年的前几轮减产中，成员国在补偿生产过度方面的记录不佳。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1146945.html>

(2024年7月8日 智通财经)



## 15. 津巴布韦央行行长在百天内平息了货币动荡

津巴布韦新央行行长约翰·穆沙亚万胡在他的头100天里成功在津巴布韦这一以恶性通胀和货币崩溃而闻名的国家创造了稳定的货币，并控制住了了价格压力。他的努力既激起了人们的热情，也招致了质疑。国际货币基金组织的一个团队上个月访问了津巴布韦，对津巴布韦央行行长推出ZiG(津巴布韦黄金的缩写)表示欢迎，称其结束了一轮货币动荡。但经历过多次货币危机的企业和投资者对此持怀疑态度，认为其成果的可持续性还有待观察和考证。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/07/06235141413660.shtml#r>

SS

(2024年7月6日 金融界)

