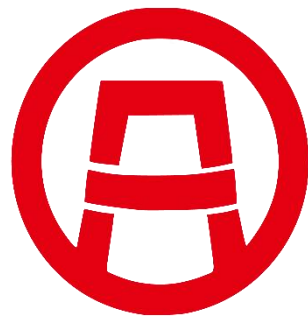




中财-安融地方财政投融资研究所
ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

财政投融资 研究资讯

2024年第31期（总第420期）



双周评论

李升

在宏观经济形势方面，2024年上半年中国的宏观经济形势保持了基本稳定的状态，GDP实现了5%的增长，符合预期，但是环比来看，第二季度的经济增速偏弱于第一季度。近日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数，数据显示，7月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，比上月略降0.1个百分点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为50.2%，均比上月下降0.3个百分点。7月份制造业PMI继续处于收缩区间。另据统计局，1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）287611亿元，同比增长3.6%，比1-6月份回落0.3个百分点；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长8.0%。分领域看，基础设施投资同比增长4.9%，制造业投资增长9.3%，房地产开发投资下降10.2%。7月份，全国城镇调查失业率为5.2%，比上月上升0.2个百分点，比上年同月下降0.1个百分点。国家统计局表示，经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，但也要看到，当前外部环境变化带来的不利影响增多，国内有效需求依然不足，新旧动能转换存在阵痛，经济持续回升向好仍面临诸多困难挑战。上述表明，我国当前的经济内需不足，经济预期问题仍然严峻：微观经济主体信心不足，企业投资意愿不够，影响经济增长；尽管消费需求有所回暖，但整体消费市场依然疲软，居民就业和收入预期不稳以及房地产财富效应减弱带来的财富缩水等影响，消费者的消费意愿不强，存在谨慎的消费心理和消费行为。

在财政和财政投融资方面，今年上半年，全国一般公共预算收入115913亿元，同比下降2.8%，其中，全国税收收入94080亿元，同比下降5.6%；非税收入21833亿元，同比增长11.7%。受经济运行和内外环境的综合影响，财政收支运行仍然处于紧运行状态，地方财政压力依然不减。党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，在政府债务管理方面，对地方政府专项债券的未来发展、政府债务监测监管体系、隐性债务防范机制和地方融资平台的转型等政府债务改革和发展的重点领域和关键环节进行了明确的部署，提出具体的改革方向和改革举措。地方政府专项债作为带动扩大有效投资，稳定宏观经济的重要手段，未来将合理扩大地方政府专项债券支持范围，适当扩大用作资本金的领域、规模、比例，进一步发挥专项债在地方投融资领域的逆周期调节和投资结构优化等方面的关键作用。另外，未来的专项债在有效发挥其功效的同时，需要继续加强专项债项目的风险防范和加强管理等工作。2023年的专项债发行规模达到3.94万亿，是一般债的3-5倍。



由于专项债的发行规模庞大以及还本付息的节奏较慢等原因，使得专项债的余额历年累积起来相当可观，专项债余额近些年来均以4万亿的数量级在增长，2023年已经达到24.8万亿，规模上远超一般债余额规模。另一方面，因专项债的偿还来源主要是政府性基金收入和项目本身收益，而政府性基金收入受疫情冲击以及房地产行情的影响较大，突出体现在近些年来以土地出让金为主体的政府性基金收入呈现阶梯式下跌的态势，2022年的政府性基金收入下降21%，2023年下降了5个百分点左右。政府性基金收入不升反降的后果就是造成专项债发行额和余额相对于政府性基金收入的比重，却是在反向上升，隐含着未来的偿债风险。2023年专项债余额占基金收入的比重高达351%，2021和2022年此比重分别为170%和270%，这是近些年来关于专项债整体债务率的显著变化，需要引起注意。

一、国内要闻

1. 财政部将于8月在香港发行90亿元人民币国债
2. 交易商协会：已将部分国债交易严重违规中小金融机构移送央行实施行政处罚
3. 上半年全国发行 新增地方政府专项债券1.49万亿元
4. 充分释放新型城镇化蕴藏的巨大内需潜力
5. 广西财政强化资金保障推进乡村全面振兴
6. 四川省增发国债 水利项目有序推进
7. 超长期特别国债为“两新”持续添动能
8. 北京市调整2024年新增地方政府债务限额及市级预算
9. 中央财政下达6.49亿元资金助力14省份保障水利工程施工安全运行





一、国内要闻

10. 陕西监管局召开属地中央增发 国债资金监管工作中期推进会
11. 投资估算**36**亿，新机制下这省首个特许经营项目评审通过！
12. 70万元/年，这个PPP项目运营期绩效考核项目顺利成交
13. 推动我国预算制度更加全面规范透明
14. 五部门联合开展五大专项行动——加强金融支持 乡村全面振兴
15. 经济总体产出继续保持扩张



二、国际要闻

1. 美银：美联储目前没有必要进行经济衰退规模的降息
2. 芝加哥联储主席：美联储将对经济疲软迹象做出反应
3. 不断加仓美国短债！巴菲特手里的持仓规模甚至超过了美联储性
4. 美国货币市场规模创新高！风险资产暴跌之际投资者们选择“现金为王”
5. 随着经济复苏，英国房价显示出弹性
6. 巴黎奥运会显著拉动法国消费
7. 俄罗斯联邦财政部将拍卖两个系列的联邦政府债券
8. 股市暴跌后日本财务大臣发声：密切关注日元走势
9. 日央行副行长：如果市场不稳定 不会进行加息操作



二、国际要闻

10. 韩国将放宽规则以促进外资参与汇市
11. 加拿大政府收紧临时外国工人吸纳政策
12. 澳大利亚央行料按兵不动并偏鹰派 在启动宽松周期方面落后于其他央行
13. 澳大利亚政府将提供**36**亿澳元资金，幼托行业人员未来两年加薪**15%**
14. 土耳其出台海外电商购物税收新规
15. 印度央行据悉要求部分大行避免大举做空卢比





1

国内要闻



1. 财政部将于8月在香港发行90亿元人民币国债

发布日期：2024年08月08日

024年8月8日 来源：财政部新闻办公室

根据有关工作安排，财政部将于8月14日在香港特别行政区发行2024年第四期人民币国债，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/202408/t20240808_3941417.htm

（2024年08月08日 财政部网站）



2. 交易商协会：已将部分国债交易严重违规中小金融机构移送央行实施行政处罚

8月8日，交易商协会发布公告称，近期，在交易商协会查处的案件中，部分中小金融机构在国债交易中存在出借债券账户和利益输送等违规情形，交易商协会已将部分严重违规机构移送中国人民银行实施行政处罚，对于其他此类案件线索交易商协会正在加紧调查处理。

8月7日，交易商协会发布公告称，近日，交易商协会监测发现，江苏常熟农村商业银行股份有限公司、江苏江南农村商业银行股份有限公司、江苏昆山农村商业银行股份有限公司、江苏苏州农村商业银行股份有限公司在国债二级市场交易中涉嫌操纵市场价格、利益输送。依据《银行间债券市场自律处分规则》，交易商协会对上述4家机构启动自律调查。

“我们配合检查。”8月8日，上述一家农商行相关人士对21世纪经济报道记者表示。

今年4月12日，交易商协会发布公告显示，近日，交易商协会根据市场机构反映的情况发现，部分中小金融机构存在涉嫌违规代持、出借债券账户等行为。依据《银行间债券市场自律处分规则》，交易商协会对6家中小金融机构启动自律调查。近期市场机构反映，部分中小金融机构从业人员与外部人员串谋，利用国债利率下行预期进行代持、利益输送等违法违规行为有所增加。各市场成员要加强内控，高度重视债券业务合规检查，避免发生此类违法违规行为。下一步，交易商协会将加强债券交易结算链条分析，加大对违法违规交易行为打击力度，并加强市场警示教育，维护市场秩序，促进银行间债券市场规范健康发展。

受8月7日消息影响，8月8日，截至发稿，常熟银行、苏农银行股价均下跌超4%。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240808/herald/59716b478bcb454241d521b81b679821.html>

（2024年08月08日 21世纪经济报道）



3. 上半年全国发行 新增地方政府专项债券1.49万亿元

财政部最新数据显示，今年上半年，全国发行新增地方政府债券18259亿元，其中一般债券3324亿元、专项债券14935亿元。包括再融资债券在内，全国上半年累计发行地方政府债券34928亿元，其中一般债券10443亿元、专项债券24485亿元。6月当月，发行新增债券3731亿元，其中一般债券404亿元、专项债券3327亿元。

还本付息方面，上半年，地方政府债券到期偿还本金16203亿元，其中发行再融资债券偿还本金13521亿元、安排财政资金等偿还本金2682亿元，6月当月到期偿还本金4454亿元。上半年，地方政府债券支付利息6560亿元。其中，6月当月地方政府债券支付利息1333亿元。

截至6月末，全国地方政府债务余额426098亿元。其中，一般债务162582亿元，专项债务263516亿元；政府债券424436亿元，非政府债券形式存量政府债务1662亿元。（宗禾）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1820266445494288385>

（2024年08月03日 中国财经报）



4. 充分释放新型城镇化蕴藏的巨大内需潜力

国务院日前印发《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》（以下简称《行动计划》），对未来五年推进新型城镇化建设的总体要求、重点任务、政策措施和组织实施等作出部署。8月2日，国新办举行国务院政策例行吹风会，介绍《行动计划》有关情况。

国家发展改革委副主任郑备表示，《行动计划》明确，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，以体制机制改革为动力，稳步提高城镇化质量和水平，充分释放新型城镇化蕴藏的巨大内需潜力，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，为中国式现代化提供强劲动力和坚实支撑。

《行动计划》提出，经过5年努力，农业转移人口落户城市渠道进一步畅通，常住地提供基本公共服务制度进一步健全，协调推进潜力地区新型工业化城镇化明显加快，培育形成一批辐射带动力强的现代化都市圈，城市安全韧性短板得到有效补齐，常住人口城镇化率提升至接近70%。

《行动计划》部署了4项重大行动，分别为新一轮农业转移人口市民化行动、潜力地区城镇化水平提升行动、现代化都市圈培育行动、城市更新和安全韧性提升行动。对于每一项行动，都逐一明确了发展方向、重点任务和政策措施。

资金保障是推进以人为本的新型城镇化建设的重要条件。财政部经济建设司司长符金陵在会上表示，党的十八大以来，中央财政按照党中央、国务院决策部署，采取积极的财政措施支持以人为本的新型城镇化发展，目前形成了三个方面的支持政策体系——

一是支持农业转移人口市民化，均等享受教育、医疗、住房保障等基本公共服务。2016年，中央财政设立农业转移人口市民化奖励资金，已经累计下达2800亿元，用于增强各地区落实农业转移人口市民化政策资金的保障能力。支持筹建公租房和保障性租赁住房，积极助力城镇住房困难群体、新市民和青年人实现安居梦。不断调整完善义务教育经费保障机制相关政策，实现相关资金随学生流动可携带，更好地满足随迁子女入学需求。同时，不断提高财政补助标准，推动城乡居民基本医疗保险制度整合，实现城乡居民公平享有基本医疗保险权益。





二是支持提高城镇承载人口能力，全面提升城市功能。除安排中央预算内投资支持城镇基础设施建设外，中央财政还采取多项措施提升城市功能。比如，从2024年起支持部分大中城市实施城市更新行动，推动城市地下管网更新改造，污水管网厂网一体建设改造，市政设施补短板等，首批15个大城市已经纳入支持范围。“十四五”期间，会同相关部门开展了系统化全域推进海绵城市建设示范工作，累计投入600亿元，推动建设自然积存、自然渗透、自然净化的海绵城市。2023年通过增发国债资金安排1400亿元支持全国重点城市开展城市排水防涝能力提升工程，消除城市内涝隐患，打造人民安居宜居环境。同时对符合条件的保障性住房、老旧小区改造、城中村改造等项目给予适当补助，支持县域物流等商用设施和充电基础设施建设，健全城镇服务功能。

三是支持通过新型工业化来带动新型城镇化发展，推动新型城镇化高质量发展。比如，整合设立制造业领域专项资金，聚焦重点产业链，支持相关城市带动产业链上下游协同创新，培育提升产业集群核心竞争力。出台奖补政策，支持专精特新中小企业加大创新投入。截至目前已累计安排奖补资金80亿元，支持1922家专精特新重点“小巨人”企业。2024年启动新一轮专精特新奖补政策，进一步推动部分城市提升产业链供应链的稳定性和竞争力。同时，通过国家制造业转型升级基金、先进制造产业投资基金、中小企业发展基金等引导带动社会资本共同支持所在城市制造业领域成长期、成熟期企业，以及种子期、初创期、成长型企业创新发展，提高城镇化发展的品质。

“推进以人为本的新型城镇化发展前景广阔、任务艰巨。下一步，财政部将按照《行动计划》所明确的目标任务，会同相关部门积极发挥财政职能作用，进一步加力提效，更好推动实现新型城镇化战略。”符金陵表示。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1820266472530771968>

（2024年08月03日 中国财经报）



5. 广西财政强化资金保障推进乡村全面振兴

今年以来，广西壮族自治区财政厅紧紧围绕2024年资金保障重点任务，强化投入保障、工作机制、政策体系，采取切实可行资金保障措施，积极推进乡村全面振兴。

——坚持党的全面领导，坚决扛牢巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的重大政治责任。深入贯彻落实习近平总书记对广西重大方略要求，狠抓各项乡村振兴支持政策落实落地。学习运用“千村示范、万村整治”工程经验，因地制宜、分类施策，循序渐进、久久为功，集中力量抓好办成一批群众可感可及的实事。对标中央、自治区重要会议和文件精神，强化资金政策保障和体制机制创新。全面落实“自治区负总责、市县乡抓落实、工作到村、帮扶到户”责任制，建立健全自治区、市、县三级资金保障专责小组推进机制。

——强化资金政策落实，完善乡村振兴财政投入保障机制。参照中央巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的新政策，及时出台贯彻落实意见及配套政策措施，夯实乡村振兴资金和项目管理政策基石。坚持农业农村优先发展，继续将农业农村作为一般公共预算优先保障领域。将脱贫县涉农资金整合试点政策优化调整至乡村振兴重点帮扶县实施，强化财政支持巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的投入保障。规范用好地方政府专项债券等政策工具，完善乡村振兴财政多渠道投入机制。落实广西调整完善土地出让收入使用范围优先支持乡村振兴实施方案，确保2024年土地出让收益用于农业农村比例达到45%。

——抓好重点工作落实，推进巩固衔接各项工作提质增效。重点抓好巩固提升“三保障”和饮水安全保障水平工作。优先支持提升乡村产业发展水平，督促指导各地突出衔接资金支持重点，优先支持联农带农富农产业发展，2024年，中央衔接资金用于产业发展的比例总体保持稳定，推动自治区衔接资金用于产业发展的比例超过50%。指导各地统筹相关资金，启动实施广西“千村引领、万村提升”工程，完成乡村道路“三项工程”2024年目标任务，实施小型农业水利设施建设与管护攻坚行动，支持1287个村编制村庄规划，有序推进乡村建设和乡村治理工作。





——发挥财政引导作用，加强金融服务创新，积极支持乡村振兴。严格落实自治区脱贫人口小额信贷管理办法，修订《广西脱贫人口小额信贷风险补偿金管理办法》，督促指导市县足额落实财政贴息。自治区财政筹措资金保障“桂惠贷”贴息资金拨付，优化财政贴息分担机制，降低市县财政负担，鼓励各市增加需重点支持产品的贴息比例并给予奖补激励。增强农业保险抗风险保障能力，健全政策性和商业性相结合的农业保险制度。进一步发挥广西农担体系作用，促进解决新型农业经营主体融资难、融资贵问题。继续撬动社会资本参与投资广西乡村振兴投资基金集群，重点支持特色农业、农业科技、种业等农业农村方向且具有一定经济效益的产业和现代农业企业项目。

——夯实管理工作基础，全面提升乡村振兴工作政策效能。推动落实乡村振兴资金监管分片包干责任制，每季度至少开展1次实地调研指导，进一步严肃财经纪律强化资金监管。进一步强化项目管理和后续管护，常态化推进产业项目帮扶提升，巩固一批、升级一批、盘活一批、调整一批。归并整合进行乡村振兴专项考核，进一步强化绩效评价成果运用。推动各项资金绩效评价、审计、巡视、检查、暗访、调研等反馈的问题及时整改到位。在巩固衔接领域，规范财政财务管理，提高会计信息质量，维护财经纪律和市场经济秩序。（卢清建）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1820266454574956545>

（2024年08月03日 中国财经报）



6. 四川省增发国债 水利项目有序推进

2023年第四季度，中央财政增发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。其中，四川省安排增发国债水利项目资金254亿元支持568个水利项目建设，全省水利投资今年预计将突破800亿元，再创历史新高。

汛期迎考，确保增发国债水利项目建管安全

7月18日，记者在四川省梓潼县自强镇马迎村看到，依托防洪保安设施，洪水有序通过宝石河马迎场镇段防洪治理工程项目所在地，工地所在的红旗桥安然无恙。

梓潼县水利局局长魏小清向记者介绍，梓潼县宝石河马迎场镇段防洪治理工程批复工程概算总投资为905.96万元，获增发国债水利项目资金600万元。主要建设内容为：综合治理河长2.446公里，新建堤防总长0.808公里。项目于今年3月20日开工建设，截至目前，已完成投资400万元。

在该项目实施过程中，梓潼县水利局为保证投资不超概算、施工不超合同，在监理、第三方检测、甲方现场代表到位的同时，一开工即引入第三方工程审计机构，对项目建设过程中的工程量、合同资金拨付进行全程监督，保证了项目的顺利实施。

抢抓机遇，提升防洪保安能力

“抢抓机遇，发挥国债项目最佳效益。”在剑阁县龙王潭水库建设工地上，一条横幅映入记者眼帘。

龙王潭水库事务中心的工作人员罗春梅对记者表示，龙王潭水库工程位于嘉陵江清江河右岸一级支流三叉河，坝址坐落在剑门关镇、下寺镇的交界处，是以城镇供水为主，兼有农业灌溉、防洪等综合利用功能的III等中型水利工程。龙王潭水库工程除险加固项目计划总投资5800万元，剑阁县争取到增发国债水利项目资金4100万元。截至目前，该项目累计完成建设投资1770万元。

据介绍，项目建成后将有效提高龙王潭水库的防洪能力、蓄水能力和供水效率，全面保障县城及周边群众生产生活用水安全。同时，龙王潭水库的有效灌溉面积达到3.2万亩，将有力促进下游农民增收。



兴利除患，助力乡村振兴

位于广元市昭化区昭化镇天雄村的麻柳湾山洪沟工程项目正在加紧施工。“为了安全度汛，我们在施工现场准备了6台挖掘机和一台装载机，遇到险情随时处置，确保行洪、施工安全。”昭化区水利局党组书记、局长罗武林说，麻柳湾山洪沟工程项目预算总投资1200万元，其中使用增发国债水利项目资金960万元，区级财政自筹资金240万元。截至目前，已完成工程总量的35%，累计支付资金276.75万元。

据介绍，该项目建成后将有力解决山洪灾害对天雄村群众造成的威胁，进一步提升村容村貌，助力该村创建全国宜居宜业和美示范村。

统筹谋划，夯实高质量发展基石

四川省水利厅建设处负责人在接受记者采访时表示，四川省河网密布，号称“千河之省”。作为因水而兴的省份，全省上下形成共识：增发国债水利项目建设时间紧、任务重、影响长远，必须以时不我待、只争朝夕的紧迫感、使命感抓好落实，夯实高质量发展的基石。

按照水利部和四川省委、省政府的安排部署，增发国债水利项目启动以来，四川省水利厅成立了以厅主要负责人任组长的项目推进小组，设立4个工作组和9个片区督导组，印发了4个保障性方案，并抽调业务骨干组建工作专班，全力以赴加快项目推进。项目实施过程中，省、市、县三级水利部门联动作战，对增发国债水利项目实行全周期、精细化管理。省水利厅组织省水科院开发了增发国债水利项目台账管理系统，指导各市（州）、县（市、区）及项目单位及时填报项目进展情况，提高调度管理水平。同时，省水利厅严格执行水利项目建设管理制度，充分发挥水利大监督体系作用，形成“全过程、全方位”的工程建设大质量管理体系，确保工程建设进度、质量和安全，确保国债资金都用在“刀刃”上。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1820266454574956546>

（2024年08月03日 中国财经报）



7. 超长期特别国债为“两新”持续添动能

自3月以来，我国大规模设备更新和消费品以旧换新（以下简称“两新”）如火如荼开展。近期，国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》（以下简称《若干措施》），统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持“两新”；7月底召开的中央政治局会议部署经济工作时强调，用好超长期特别国债，支持国家重大战略和重点领域安全能力建设，更大力度推动“两新”。

当前，我国经济运行仍面临国内有效需求不足、经济运行出现分化、重点领域风险隐患较多、新旧动能转换存在阵痛等挑战和难题。受访专家指出，以超长期国债资金支持“两新”，是积极财政政策发力并兼顾短期与长远的有力举措。规模大、期限长、利率低的国债资金，将源源不断为“两新”注入动能，给市场主体和消费者带来利好，助力稳增长。

兼顾短期与长远 释放积极引导信号

今年政府工作报告称，从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元。此次安排约3000亿元超长期特别国债资金支持“两新”，占今年发行总额的30%。

“‘两新’是我国当前稳定经济增长、推动经济中长期稳定发展的重要战略举措，是国家战略体系的重要构成，支持该战略的贯彻落实成为超长期特别国债在当前的重点任务。”中国财政科学研究院研究员张鹏说。

“此次政策明确了超长期特别国债资金的重要投向，增加了推动‘两新’的资金来源，在目前内生需求偏弱的形势下，有助于对市场主体形成激励。”中金公司研究部首席宏观分析师张文朗指出。

专家普遍认为，以超长期特别国债适当支持“两新”，反映财政政策兼顾短期与长远的取向。张鹏指出，我国目前经济发展面临的主要矛盾是有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱，以推进大规模设备更新为抓手，可以扩大企业的生产性投资，提升企业装备水平和竞争力；以消费品以旧换新来扩大居民消费，可以在较短时间内有效扩大最终需求，助推居民消费升级。

“安排超长期特别国债资金支持‘两新’，释放发力的重要信号，体现了政府对推动经济高质量转型升级的决心，以及对环境保护和资源节约的重视





相比于其他政策工具，以超长期特别国债资金支持“两新”具有多重优势。在张鹏看来，这种优势表现为资金规模较大，发行和使用具有持续性。

张文朗表示，超长期特别国债资金具有期限长、利率低的特点，可为“两新”项目提供稳定的低成本资金支持。同时，通过特别国债资金发挥政策引导作用，体现政策导向，引导社会资本投向相关重点领域。

政策效应初显 中央财政持续发力

自今年3月实施“两新”行动以来，各部门出台相应政策，“两新”在拉动投资增长、激发消费活力方面取得了积极成效。

据统计，今年上半年，全国设备工器具购置投资同比增长17.3%，对全部投资增长的贡献率达到54.8%，拉动全部投资增长2.1个百分点；限额以上单位（年主营业务收入达到500万元及以上的零售企业）家电和音像器材类商品零售额同比增长了3.1%，较去年同期增速加快了2.1个百分点；机动车回收量达到307.4万辆，同比增长24.8%。

从资金体量看，根据《若干措施》，此次安排1480亿元左右超长期特别国债大规模资金，专项支持设备更新；直接向地方安排1500亿元左右超长期特别国债资金，用于落实老旧营运货车报废更新、提高农业机械报废更新补贴标准、提高新能源公交车及动力电池更新补贴标准、支持家电产品以旧换新等。

与此同时，中央财政安排贴息资金200亿元，引导金融机构支持设备更新和技术改造；安排75亿元，采取“以奖代补”方式继续支持废弃电器电子产品回收处理。

按照规定，部分举措支持资金按照总体9：1的原则实行央地共担，各省级财政根据中央资金分配情况按比例安排配套资金。

“相较于前几年的换新补贴政策，此次中央财政承担90%，比例有所提高，这也符合党的二十届三中全会提出的‘适当加强中央事权、提高中央财政支出比例’的要求。”张文朗指出，按照总体9：1测算，直接向地方安排的1500亿元资金，可以撬动的整体财政资金约为3422亿元，保守估算，预计能拉动GDP增长0.3个百分点左右。





从支持领域看，超长期特别国债除了重点支持汽车、家电等市场规模大、拉动效应强的大宗消费品，还将支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新，以及旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造所用物品和材料购置等领域。

“大幅度调整和扩大政策范围，主要是针对目前经济运行中的短板和重点领域进行支持，并形成政策合力。例如，能源电力是近年来地方政府专项债扩大投资的重要领域，超长期特别国债资金的进入，可与地方政府专项债资金、企业自有资金形成合力，更好地完善能源基础设施，保障绿色能源发展并满足经济增长的需要。”张鹏表示。

一视同仁支持各类企业参与 更加凸显公平公正

针对部分企业实施设备更新资金、动力不足，以及工业等领域设备更新项目申报门槛较高、中小企业项目难以满足要求等问题，此次以超长期特别国债为抓手支持“两新”的一揽子政策措施，充分聚焦了市场主体的痛点、需求，更加凸显公平公正。

《若干措施》明确，取消“项目总投资1亿元以上”的要求，并优化项目申报条件，让中小企业公平享受政策支持；同时强调，要营造良好市场环境，各地区一视同仁支持不同所有制、不同注册地企业参与大规模设备更新和消费品以旧换新。

“这既符合我国统一大市场建设的重要要求，又是加强科技创新、推动产业创新的内在规律体现。”张鹏认为，在后续落实“两新”政策过程中，为确保各市场主体公平竞争、参与，要建立公平的资源获得机制，按照效益最大化、效率最优化的原则进行资源配置；建立公平的市场竞争参与机制，减少不必要的市场准入障碍，支持民营企业进入相关领域。





据了解，3000亿元左右的“两新”资金预计在8月底前全部下达。《若干措施》提出，若某地区用完中央下达资金额度，超出部分则由该地区通过地方资金支持，中央不再负担，到期未用完的中央下达资金额度将收回中央。

“上述安排对金额和时限都有较为严格的约束，考虑到‘两新’涉及的微观主体众多，地方落实政策可能存在时滞，为了最大化实现政策效果，后续可灵活调整、适当延长政策执行时限，尽可能减少市场波动。”张文朗建议。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=182062144757642035>

4

（2024年08月06日 中国财经报）



8. 北京市调整2024年新增地方政府债务限额及市级预算

日前，北京市十六届人大常委会第十一次会议审议通过了该市2024年新增地方政府债务限额及市级预算调整方案。

会议审定北京市2024年地方政府债务新增限额1126亿元，其中，一般债务168亿元、专项债务958亿元。扣除已纳入年初预算草案提前下达的债券资金603亿元，本次预算调整拟增加523亿元新增债务限额，其中，市级68.62亿元（一般债务4亿元、专项债务64.62亿元）、区级454.38亿元（一般债务71亿元、专项债务383.38亿元）。

会议还审议通过了将新增地方政府债务收支纳入预算管理的市级预算调整方案。本次预算调整后，2024年市级一般公共预算收支总规模由5670.56亿元调整为5745.56亿元；市级政府性基金预算收支总规模由2047.24亿元调整为2495.24亿元。

会议明确，为规范政府举债融资行为，强化政府债券资金在稳增长、促投资、补短板、惠民生中的积极作用，促进北京市经济社会高质量发展，按照聚焦国家重大战略及全市重点任务、有效防控债务风险、集成多渠道政策统筹保障等原则，新增债券安排用于市政和产业园区基础设施、交通基础设施、棚户区改造、城中村改造、教育、水利、生态环保、乡村振兴等重点领域和项目。

会议要求，加强政府债务管理，防范化解政府债务风险。一是加快新增债券发行使用。按项目实施时序，采取分批精准发行方式，合理安排后续发行计划，及时拨付下达债券资金。督促主管部门和项目单位加快资金使用，定期向各区通报债券资金支出进度，推动项目尽快形成实物工作量，防止资金沉淀或闲置。二是强化债券资金绩效管理。做实项目事前绩效评估，将绩效目标设置作为安排债券资金前置条件。对债券资金支出进度和绩效目标实现情况进行“双监控”，动态评估绩效目标完成程度。强化绩效评价结果应用，与下一年度债券额度分配挂钩，确保管好用好债券资金。三是防范化解政府债务风险。健全政府债务风险评估指标体系，定期组织评估市区两级债务风险状况，研判债务风险，并通报债务风险情况。积极防范政府债务风险，做好中长期偿债能力测算，合理安排偿债资金，实现债务风险合理可控，坚决守住不发生区域性、系统性风险的底线。（京财）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?g=1460573202433>

（2024年08月06日 中国财经报）



9. 中央财政下达6.49亿元资金助力14省份保障水利工程施工安全运行

为积极应对目前严峻复杂的防汛抗洪救灾形势，8月6日，财政部会同水利部下达中央财政水利救灾资金6.49亿元，支持辽宁、吉林、黑龙江、安徽、福建、山东、河南、湖北、湖南、广西、重庆、四川、陕西、甘肃等14省（自治区、直辖市）做好台风、洪涝水利防汛救灾相关工作。中央财政重点对上述地区开展水利工程施工水毁修复、排查消除安全隐患等工作予以适当补助，助力保障水利工程施工主汛期安全运行。（宗禾）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1821353899940904962>

（2024年08月08日 中国财经报）



10. 陕西监管局召开属地中央增发 国债资金监管工作中期推进会

为贯彻落实党中央、国务院关于增发国债重大决策部署，及时总结上半年监管情况，强化问题整改和过程纠偏，更好推进下半年工作，陕西监管局日前会同省财政厅联合召开陕西省中央增发国债资金监管工作中期推进会，陕西省财政厅、发改委、水利厅、农业厅、住建厅等11个省级部门，以及宝鸡市、延安市、商洛市等3个地市财政局代表交流发言，其余地市财政局参会并提交书面汇报。

会议通报了上半年监管发现的虚报冒领、报大建小、钱等项目、违规调整建设内容、前期手续不规范等10类典型问题，并对下一步工作提出要求。

一是进一步提高政治站位，压实整改责任。胸怀“国之大者”，发挥各级“增发国债项目实施工作机制”作用，强化统筹协调，坚持“零容忍”的态度立行立改，做到问题不查清不放过、整改不到位不放过、责任不落实不放过、群众不满意不放过，推动违规问题全面有效整改。

二是进一步完善制度措施，建立长效机制。坚持举一反三、查漏补缺，对照梳理本系统、本地区增发国债项目情况，全面摸排项目底数，建立问题清单，提高问题整改的自觉性、坚定性、主动性。推动“问题整改”与“完善机制”深度融合，通过完善制度、制定措施、补齐短板等方式，推动建立长效化整改机制，更好发挥“治己病、防未病”作用，力争达到“解决一类问题、完善一套制度、堵塞一批漏洞”的效果。推动建立全过程监督管理格局，有效防止问题反弹回潮，保障增发国债资金科学、规范、高效管理使用。

三是进一步加强协同联动，强化过程纠偏。加强协同联动，共同推动整改，充分发挥财政部门资金管理、发展改革部门统筹调度、行业主管部门推进实施等方面的职能优势，减少信息壁垒，齐抓共管、形成合力，强化过程纠偏，推进项目规范整改和有序实施，加快形成实物工作量、加快建成投用，确保国债资金在年底前使用完毕。按照财会监督“五责体系”要求，全流程、全方位监管项目和资金，真正把583个项目全部打造为民心工程、优质工程、廉洁工程，确保增发国债资金承载的政策目标如期完成。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?g985974273>

(2024年08月08日 中国财经报)



53945



11. 投资估算36亿，新机制下这省首个特许经营项目评审通过！

8月1日，江西省政府投资项目评审中心在省政府会议中心组织省财政厅、省发改委、省交通运输厅、中国人民银行省分行、赣州市县相关单位及专家组召开济广与厦蓉高速会昌联络线项目特许经营方案评审会议。

专家组就项目特许经营模式可行性、建设方案、运营服务、主要风险识别和分析、特许经营范围、方式合规合理性等方面进行了评审，充分肯定了项目特许经营模式的可行性，并提出了意见和建议。

通过评审，济广与厦蓉高速会昌联络线项目特许经营方案基本符合新机制的有关政策要求，是新机制下江西省首个评审的特许经营性公路项目，评审会的召开标志着项目报批工作取得了实质性的进展。

济广与厦蓉高速会昌联络线项目建设地点位于赣州市会昌县、瑞金市。

主线全长约23km，设计速度100km/h，采用双向四车道高速公路标准，路基宽24.5m。设置互通立交3座、服务区1处、会昌东互通连接线2.1km/1条。

项目起点位于会昌县西江镇既有会昌北互通东约2.5km，设置会昌北枢纽互通连接G76厦蓉高速，之后向南布线，过石迳村，至山前设置隧道、桥梁穿越山岭至瑞金市谢坊镇新民村，路线上跨国道G206、跨越绵江，至会昌县城北，设置会昌东互通与规划建设的G206相接，在上半岭村南2km设置会昌东枢纽互通连接G35济广高速。

项目投资估算约36亿元，建成后将加快赣州东部片区的经济发展，使会昌县融入赣州市1小时经济圈。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/crr9tXi-aXKxrib-MhPIzg>

（2024年08月05日 国家PPP公众号）



12.70万元/年，这个PPP项目运营期绩效考核项目顺利成交

8月6日，根据全国公共资源交易平台公示，南陵县城区水环境综合治理 PPP 项目运营期绩效考核项目成交，成交供应商为安徽鑫时代工程项目管理有限公司，成交金额为 700000 元/年。

服务范围为：对南陵县城区水环境综合治理 PPP 项目运营期年度运行情况开展全面的评估与监督。

服务要求为成交供应商需自觉接受采购人的监督和考核，对采购人提出的合理要求要接受并执行。

服务时间为三年，合同一年一签。服务标准为遵守国家有关法律法规和省、市政府的有关规定，执行相关行业标准及规范体系。

采购方式为竞争性磋商，该成交供应商评审总得分 60.29 分，被认定为中小微企业成交。

网站链接：

https://mp.weixin.qq.com/s/CvWf_ZBBBb1joM6ZVVED5A

（2024年08月07日 国家PPP公众号）



13. 推动我国预算制度更加全面规范透明

预算是财政的核心，现代预算制度是现代财政制度的基础，是国家治理体系的重要内容。党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》（以下简称《决定》）明确提出加强财政资源和预算统筹、强化对预算编制和财政政策的宏观指导、深化零基预算改革、统一预算分配权等多项举措。

近年来，我国持续推动预算制度改革。党的二十大报告明确了进一步深化财税体制改革的重点举措，提出“健全现代预算制度”，此次三中全会对健全预算制度作出详细阐释，为做好新时代财政预算工作指明了方向、提供了遵循。

粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒认为，按照《决定》部署和要求落实相关举措，将有力推动我国预算制度更加全面、规范、透明。

“综合统筹、规范透明、约束有力、讲求绩效、持续安全是现代预算制度的基本特征。”在中央财经大学（以下简称中财大）政府管理学院教授曹堂哲看来，《决定》部署健全预算制度以及相关改革举措，具有鲜明的问题导向、目标导向和结果导向特征，能够为进一步建立现代财政制度夯实基础。

政府收入全部纳入预算管理 更大范围实现资源公平共享

《决定》提出，要加强财政资源和预算统筹，把依托行政权力、政府信用、国有资源资产获取的收入全部纳入政府预算管理。

对此，罗志恒指出，过去由于预算制度不完善，还有部分公共资源没有纳入预算管理，不仅导致预算体系不完整，还使得全民所有的资源因管理问题仅在部分地区共享，造成一定不公平，因此，将政府所有收入全部纳入预算管理，有利于规范预算管理、强化财政资源的统筹，并促进全民所有的资源在更大范围内实现更加公平的共享。





“从预算管理实践来看，当前存在财政资金统筹使用不足的问题，比如部门管理资金存在条块分割、关联领域的资金投入协同性不强，以及重复、分散等现象，亟需加强预算统筹。”中财大中国财政发展协同创新中心副主任姚东旻说，此外，国有资本经营预算在“四本预算”中体量较小，与国有资产规模不匹配，应充分挖掘利用好这些财政资源。

“统筹预算是对财政紧平衡挑战的重要政策选择。”曹堂哲认为，统筹预算要求收入一个“笼子”，即财政收入全口径管理；预算一个“盘子”，即“四本预算”统筹安排；支出一个“口子”，即财政支出精准发力。

完善国有资本经营预算管理制度 强化重点战略任务保障

《决定》要求，完善国有资本经营预算和绩效评价制度，强化国家重大战略任务和基本民生财力保障。

据了解，国有资本经营预算，是国家以所有者身份依法取得国有资本收益并对所得收益进行分配而发生的各项收支预算。“加强国有资本经营预算管理是对国家资产实现有效管理最直接的方式，尤其是加强国有资本经营的绩效管理，对深化提升国有企业改革、提高国有资本经营效率、增强国有经济的战略支撑和安全保障作用具有重要意义。”罗志恒认为。

“完善国有资本经营预算和绩效评价制度与《决定》中对国有资本和国有企业的发展定位相一致。”曹堂哲指出，在支持国有资本和国有企业做大做强和做优的同时，通过收益上缴和调入一般公共预算以及优化支出结构，有利于缓解财政收入压力、强化国家重大战略任务和基本民生财力保障。

在当前财政预算绩效评价框架下，如何完善国有资本经营预算和绩效评价制度？姚东旻建议，研究出台有针对性的国有资本经营预算支出绩效评价机制，优化完善国有资本经营预算支出申请流程，从源头上把好国有资本经营预算支出资金效率效益“关口”，同时，加强财政部绩效评价以及执行监测等手段应用，督促引导企业用好国有资本经营预算资金。



加强预算编制宏观指导 深化零基预算改革

预算编制直接体现财政政策的意图和方向，是实施财政政策和宏观调控的重要工具。《决定》明确，强化对预算编制和财政政策的宏观指导。“这一要求意味着要进一步完善规划预算，形成‘资金跟着项目走、项目跟着规划走、规划跟着战略走’的预算编制宏观指导体系。”曹堂哲认为。

据了解，目前我国的预算编制采取“两上两下”方式，整个预算编制流程以基层预算单位的“一上”数据为基础。“这容易导致基层预算单位仅考虑自身支出需求和部门利益，从而弱化了预算作为宏观调控政策实施工具的作用。”罗志恒指出，强化对预算编制和财政政策的宏观指导，有利于加强预算制度对宏观调控政策尤其是财政政策顺利实施的保障和支撑作用，实现财政资源统筹和有效利用。


近年来，我国政府大规模推开零基预算改革，在已有实践基础上，《决定》强调，深化零基预算改革。

据介绍，零基预算是指不以历史期经济活动及其预算为基础，而是以零为起点、从实际出发分析预算期经济活动的合理性，从而形成预算的预算编制方法，是提高财政使用效率、避免财政资源浪费的重要手段。我国自20世纪90年代开始了第一轮零基预算试点与探索，2014年以来各地开始了第二轮零基预算探索。经过长期实践，零基预算的理念已广泛普及。

“事实上，很多地方在零基预算改革中融合了支出结构优化、政策和项目清理、绩效管理、支出标准体系建设、跨部门协同管理等管理举措，使得零基预算成为新形势下财政治理的有效工具。”曹堂哲介绍。

据了解，目前我国在国家层面仍然没有统一的零基预算编制框架，也未进行细化的零基预算改革实施情况评估。罗志恒建议，建立健全与零基预算相关的配套制度，例如项目库、预算绩效评价及反馈机制等，强化对零基预算编制的制度支撑，进而提高财政资金使用效率，促进积极财政政策提质增效。





提高预算管理统一性规范性 强化公共服务绩效管理

针对预算分配权以及预算公开，《决定》指出，统一预算分配权，提高预算管理统一性、规范性，完善预算公开和监督制度。

“预算分配权是预算资金使用全过程中资金分配和调度的权力。”曹堂哲指出，目前我国一些资金领域存在预算分配权分散的情况，一些地方预算分配比较散碎，导致转移支付资金分配权责不够清晰、项目交叉重复等，这都不利于提高资金统筹和使用效率，迫切需要按照《决定》要求在制度、权责、机制等方面加强财政部门在预算分配中的主导作用。

“统一预算分配权，意味着从预算管理层面强化财政资源‘一盘棋’的统筹和使用，能够避免财政资源的碎片化和‘撒胡椒面’式的政策格局，减少部门利益博弈和某些寻租行为，有利于提高财政资源的规模效应和精准度，更好促进高质量发展。”罗志恒说。

姚东旻认为，完善预算公开和监督制度对于提高政府治理水平、增强财政透明度和提升公众信任度具有重要意义。他建议，在新一轮预算改革中更加突出预算公开和监督，要进一步完善预算公开制度体系，拓宽预算信息公开的覆盖范围，细化预算公开的各项内容，确保公开信息的时效性和真实性；加强财会监督，推动财会监督与党内监督、人大监督、民主监督等其他各类监督方式形成合力，完善预算监督体系。

公共服务关乎民生，连接民心，是政府职能之一，也是以人民为中心的国家治理的要求。《决定》提出，加强公共服务绩效管理，强化事前功能评估。

“随着我国经济发展阶段和主要任务的变化，公共服务支出在财政支出中的比重不断扩大，加强公共服务绩效管理，有利于提高民生财政理念和要求下的公共服务支出效率，提升公共服务质量。”罗志恒认为。





据了解，功能评估是对产品、工程等进行功能分析，找出某一特定功能的最低费用，并与现实费用进行比较，找到最佳的投入产出比和成本效益比。“事前功能评估是成本预算的重要范畴，强调项目、投资等立项之前通过确定绩效目标、核算成本、找准绩效基线等，形成支出标准安排预算。”曹堂哲指出，《决定》强调强化事前功能评估，是探索成本预算绩效管理的破题之举，能够深化事前绩效评估，推动预算绩效管理提质增效，进而促进降本增效和高质量发展。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1820266445494288388>

（2024年08月03日 中国财经报）



14. 五部门联合开展五大专项行动——加强金融支持 乡村全面振兴

据中国人民银行消息，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、财政部、农业农村部决定联合开展学习运用“千万工程”经验加强金融支持乡村全面振兴专项行动。

五部门8月5日发布的《关于开展学习运用“千万工程”经验加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》提出，将实施金融保障粮食安全专项行动、巩固拓展金融帮扶成效专项行动、金融服务乡村产业发展专项行动、金融支持乡村建设专项行动、金融赋能乡村治理专项行动。

具体来看，将拓展粮食生产、流通、收储、加工等全产业链金融服务场景，加大高标准农田和设施农业建设金融支持，深化种业振兴和农业科技金融服务，支持符合条件的种业企业上市、挂牌融资和再融资；加大对国家乡村振兴重点帮扶县等重点地区和脱贫人口的金融支持力度，保持脱贫地区信贷投放力度不减，扎实做好定点帮扶工作。

同时，将综合运用信贷、债券、股权、租赁等多种融资渠道，拓宽生物活体、养殖设施等抵质押物范围，盘活农村资产资源，促进农村一二三产业融合发展，支持农民增收致富，助推农村流通高质量发展；开发人居环境贷款产品，加大农村人居环境整治和生态文明建设金融支持，强化乡村基础设施建设和公共服务设施金融保障，支持县域城乡融合发展；创新金融支持农文旅融合模式，强化农村基础金融服务，支持数字乡村建设。

（据新华社）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1820621447576420353>

（2024年08月06日 中国财经报）



15. 经济总体产出继续保持扩张——7月份中国采购经理指数运行情况解读

近日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。数据显示，7月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，比上月略降0.1个百分点；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为50.2%，均比上月下降0.3个百分点。专家表示，7月份制造业PMI继续处于收缩区间，主要原因是国内需求不足，近期南方高温降雨也对制造业生产形成较大拖累。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，我国经济总体产出继续保持扩张。

制造业采购经理指数基本稳定

7月30日召开的中央政治局会议指出，当前，外部环境变化带来的不利影响增多，国内有效需求不足，经济运行出现分化，重点领域风险隐患仍然较多，新旧动能转换存在阵痛。

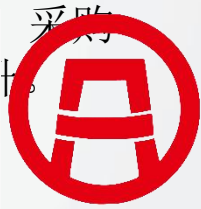
“这些问题在7月份的PMI数据中得到了一定程度的反映。”红塔证券宏观分析师杨欣在接受记者采访时表示，7月份制造业PMI已连续3个月低于50%的荣枯线，非制造业PMI已连续4个月出现环比下降。这些数据表明，经济增长仍然面临压力，需要进一步的政策支持和市场调节。

“7月份制造业动能指标（制造业新订单—产成品库存）升至1.5%，连降3个月 after 有所回升，增长动能略有企稳。”民生银行首席经济学家、研究院院长温彬分析认为，7月份制造业运行表现出四方面特征：

一是需求继续收缩。7月份新订单指数下降0.2个百分点至49.3%，近10年同期平均环比下降0.1个百分点。新出口订单指数回升0.2个百分点至48.5%，近10年同期平均环比上升0.3个百分点。这表明，外需边际改善，内需继续萎缩，且两个指标均处于荣枯线下，有效需求不足问题仍未缓解。

二是生产端扩张放缓。7月份生产指数回落0.5个百分点至50.1%，近10年同期平均环比下降0.4个百分点。生产扩张速度有所放缓，且表现弱于季节性，但与需求相比仍然更为强势，供大于需的状况有待改善。

三是企业补库存意愿略有回升。7月份产成品库存指数回落0.5个百分点至47.8%，但原材料库存指数回升0.2个百分点至48.8%，显示企业补库存意愿有所回升。





四是大型企业景气度提高。7月份大型企业PMI回升0.4个百分点至50.5%。

“需求不足对工业生产的制约进一步加剧。”杨欣认为，传统生产淡季和局部地区的极端天气事件，如高温和洪涝灾害，也对制造业企业的生产经营活动造成了干扰。

杨欣告诉记者，制造业的供需矛盾依然显著。生产经营活动预期指数下降至53.1%，环比下降1.3个百分点，显示出企业对未来的谨慎态度。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为49.9%和46.3%，环比分别下降1.8和1.6个百分点，反映出销售的下行压力。

非制造业商务活动指数保持扩张

数据显示，服务业商务活动指数为50%，比上月下降0.2个百分点，位于临界点，服务业业务总量总体与上月持平。赵庆河分析，从市场预期看，业务活动预期指数为56.6%，比上月下降1个百分点，仍位于较高景气区间，表明服务业企业对市场发展保持乐观。

“服务业景气回落，受金融及房地产服务业拖累。”平安证券首席经济学家钟正生分析，一方面，暑期休闲消费增多，拉动效应显现。与居民暑期出行和消费相关的铁路运输、航空运输业、文体娱乐、景区服务、住宿业和餐饮业商务活动指数均明显回升，业务总量增长较快。另一方面，居民实物消费边际修复。线下相关的批发业和零售业、线上消费相关的邮政业商务活动指数均上升。此外，金融地产等生产性服务业偏弱，资本市场服务、房地产等行业商务活动指数均低于47%，形成拖累。

国家统计局发布数据显示，建筑业企业生产经营活动有所放缓，其中，商务活动指数为51.2%，比上月下降1.1个百分点，已降至疫情以来最低水平。杨欣认为这种放缓主要受到两方面因素的影响：一是不利的天气条件，如高温、暴雨和洪涝灾害，对建筑项目施工进度造成阻碍；二是房地产市场持续低迷。不过，从市场预期看，业务活动预期指数为52.9%，表明多数建筑业企业对行业发展保持信心。





截至7月30日，30个大中城市商品房成交面积环比下降23.6%，100个大中城市土地成交面积环比下降20.8%，同比降幅均较上月有所扩大。“7月份高能级城市二手房成交量较上月环比回升，显示政策效应仍在，但房价尚未企稳，新房成交下滑，房企拿地下降，市场仍在寻底过程。”温彬分析道。

“房地产市场的复苏对于未来国内需求的增长尤为重要。”杨欣指出，7月份房地产销售再次出现下滑，但土木工程建筑业商务活动指数仍保持在55%以上，基础建设相关活动仍保持较快增长趋势。同时，土木工程建筑业的业务活动预期指数也显示改善迹象，维持在58%以上的较高水平，表明业界对未来发展持乐观态度。随着雨季结束和专项债券资金的及时注入，预计基建项目将得到推动，保持稳定向好态势。

价格整体继续回落

受市场需求不足和近期部分大宗商品价格下降等因素影响，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数自去年7月以来首次双双低于荣枯线。

从国际来看，7月份以来，期货价格指数（CRB）保持震荡，月度均值较上月回落2.2%。金属价格环比下降0.3%，连续两个月环比下降。布伦特原油期货价格月度均值环比上涨1.2%，但走势表现为月初以来连续走弱。“地缘政治紧张局势缓和，全球经济有所降温，以及特朗普效应提前显现，导致国际大宗商品价格整体走弱。”温彬说。

从国内来看，南华工业品指数7月份均值环比下降1.8%，连续第2个月环比下降。截至7月25日，商务部按周公布的生产资料价格指数月度均值环比下降0.7%，连续第2个月环比下降。“国际大宗商品价格回落，国内有效需求不足，导致物价显现疲态。”温彬分析道。

温彬认为，总体而言，当前经济仍处于惯性回落过程中，但经济好转的一些苗头也在出现，如居民出行、消费意愿仍然高企，企业补库存意愿回升，经济动能开始蓄积等。“随着政策效应持续释放，全年实现5%的目标仍是大概率事件。”温彬说。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?g=114.118.9.73&id=1495892945921>

（2024年08月06日 中国财经报）





2

国际要闻



1. 美银：美联储目前没有必要进行经济衰退规模的降息

美银证券经纪团队在报告中称，美联储9月降息已是板上钉钉，但没有必要进行激进、导致经济衰退规模的降息。7月失业率的上升几乎全部来自临时裁员，这表明只是暂时的疲软。8月报告中失业率可能会反弹，失业率可能会下降。他们说：“没有裁员，美国就不会出现经济衰退，而裁员率仍然极低。”美银认为降息周期将从9月开始，每季度降息25个基点，直到2026年中期达到3.25%-3.5%的终端利率，“50个基点或以上的激进降息是在紧急情况下进行的，会议间隔期间采取行动也是如此，但我们还没到那一步。”

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/08/05225742073639.shtml#rss>

（2024年8月5日 金融界）



2. 芝加哥联储主席：美联储将对经济疲软迹象做出反应

芝加哥联储主席古尔斯比周一在接受采访时表示，美联储将对经济疲软的迹象做出反应，并暗示目前的利率水平可能过于严格。当被问及就业市场和制造业的疲软是否会促使美联储做出回应时，古尔斯比并未承诺采取具体行动，但表示，如果经济正在走弱，保持“限制性”的政策立场是没有意义的。他还拒绝就美联储是否会紧急降息发表评论。

古尔斯比表示：“美联储的工作非常简单，就是最大化就业、稳定物价和维持金融稳定。这就是我们要做的。”“我们持前瞻性态度。因此，如果整体情况中的任何一个部分出现恶化，我们将进行修复。”

古尔斯比接受采访之际，市场正处于动荡之中。美国国债收益率暴跌，两年期美债收益率自2022年7月以来首次低于十年期美债收益率，部分原因是市场对美联储降息的预期快速升温——包括预计美联储将在9月降息50个基点、甚至预计美联储将于本周进行紧急降息。此外，上周五公布的美国7月非农就业新增人数仅为11.4万，失业率攀升至4.3%并触及“萨姆规则”，引发了人们对美联储在降息方面等待时间过长以及美国经济可能陷入衰退的担忧。

对此，古尔斯比表示，他不认为情况是这样的。他表示：“就业数据弱于预期，但看起来还不像衰退。”“我确实认为，在做决定时，你应该对经济的发展方向有前瞻性。”

不过，古尔斯比也表示，美联储目前的政策是限制性的，只有在经济看起来过热的情况下美联储才应该采取这种政策。他表示：“我们应该减少政策的限制性吗？我不会限制我们的手脚去做未来应该发生的事情，因为我们仍然会得到更多的信息。但如果我们没有经济过热，我们就不应该采取实际的紧缩或限制性措施。”

政策制定者一直关注的是实际利率，及美联储的基准利率减去通胀率。随着通胀降温，实际利率已开始上升。目前的实际利率在2.73%左右，而美联储官员认为长期实际利率应接近0.5%，这意味着很大的降息空间。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/c.html>

（2024年8月5日 智通财经）



10255



3. 不断加仓美国短债！巴菲特手里的持仓规模甚至超过了美联储性

截至二季度末，“股神”沃伦·巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦公司持有2346亿美元的美国短期国库券，持仓规模比美联储还要多。

国库券（T-bill）是由美国政府发行并担保的短期证券，它们的期限从4周到52周不等。巴菲特本人对美国国库券非常偏爱，在5月份的伯克希尔年度大会上，这位93岁的投资大师还称它们是“最安全的投资”。

根据伯克希尔最新发布的第二季度财报，该公司总计持有2346亿美元的国库券，同时拥有420亿美元的现金和现金等价物。其中国库券持仓比2023年底持有的约1300亿美元增长了81%，甚至超过了美联储对短期国库券的投资。

据美联储上周公布，其持有的一年期及以下的美国国库券规模为1953亿美元。

国库券的回报通常不如投资者从股票等风险更高的投资中看到的那么高，但由于美联储将利率维持在5.25%至5.5%的区间，短期国债的回报率有所上升。

截至8月2日，3个月期国债的收益率为5.05%，6个月期国债的收益率为4.68%，12个月期国债的收益率为4.18%。

据估算，这些5%左右的国库券收益率将为伯克希尔哈撒韦持有的大量美国国库券每年带来约120亿美元的无风险收益，或者约30亿美元的季度收益。

此外，国库券还能够为投资者提供税收优惠，通常规定来自国库券的收入将免征州税和地方税。

与不断加仓国库券形成鲜明对比的是，伯克希尔近期在大规模抛售股票。





伯克希尔的二季度收益报告显示，它将头号重仓股苹果的股份削减了一半，从7.9亿股降至4亿股，减持幅度为约49%，并且算上第二季度的抛售，伯克希尔已经连续三个季度减持苹果公司的股份。

此外，巴菲特还在上月底本月初的连续12日抛售了大笔美国银行的股票。其持仓组合中的美国银行股票已经减少了8.8%，减持总额达38亿美元。

巴菲特的这些调仓动作表明，在他眼中，现在的美股估值可能有些太高了。随着伯克希尔哈撒韦第二季度股票出售的总额达到约750亿美元，其现金储备也增加到了创纪录的2769亿美元。

网址链接：

<https://www.cls.cn/detail/1757882>

（2024年8月8日 财联社）



4. 美国货币市场规模创新高！风险资产暴跌之际投资者们选择“现金为王”

美国货币市场基金的资产规模总额升至历史新高，主要因本周早些时候，尤其是“黑色星期一”全球风险资产抛售浪潮导致投资者纷纷涌向现金寻求避风港。根据美国投资公司协会（ICI）的最新统计数据，截至8月7日的一周内，大约有527亿美元流入美国货币市场基金，这是自4月3日结束的这一周以来最大规模单周流入量。总资产从上周的6.135万亿美元增至6.19万亿美元。

货币市场基金投资于短期、高流动性的金融工具，如短期国债、商业票据和银行存款，由于该类型基金的高流动性、极低风险和价格稳定性，能满足投资者随时赎回的需求，货币市场基金常被投资者们视为可极速变现的现金等价物。这些货币市场基金是投资者在市场波动时寻求安全避风港的常见选择，也适合短期现金管理的需求。

越来越多的迹象表明，美国经济增长正在以比几周前美联储官员们所预期更快的速度放缓，甚至不排除陷入经济衰退——美国7月失业率意外上行至4.3%，触发预测经济衰退准确率高达100%的“萨姆规则”。美国衰退预期升温引发了周一全球债券大幅上涨，因为债券交易员们押注美联储和其他央行将在降息方面采取更为激进的措施来提振经济增长。

在“黑色星期一”期间全球股票等风险资产价值可谓遭遇重挫，因此吸引庞大的避险资金规模涌入货币基金市场。日本股市在周二反弹之前经历了连续两天创纪录的下跌，“黑色星期一”期间更是引领全球股市暴跌，主要原因是美国经济衰退预期因意外上行的失业率而在近日升温，加之日元汇率加速上行促使全球套利交易迅速平仓，令一些交易员不得不大量抛售美国科技股等流动性较高的大量股票头寸来弥补借入日元导致的巨额亏空，这也使得整个金融市场在周一陷入抛售风险资产的惨烈恶性循环。

全球债券市场定价趋势如此之剧烈，以至于利率掉期市场一度押注美联储在未来一周内紧急降息的可能性为60%，意味着市场所预期的降息时间点远远早于9月份的下一次预定会议。目前的掉期定价表明，美联储9月份大概率将降息50个基点，而不是7月失业率公布前的25个基点押注，同时掉期市场还押注11月继续降息50个基点，12月降息25个基点。





有分析人士表示，即使在美联储开始降低基准利率之后，市场一部分流动性资金预计仍将继续流入货币基金，因为机构和公司财务主管等倾向于在此期间将现金管理外包以获取收益，而不是将现金固定保留在账上。与此同时，自2022年美联储启动数十年来最激进的货币紧缩周期以来，散户投资者们纷纷涌入货币基金市场以获取更高的无风险收益。

在截至8月7日期间的细分数据中，政府基金类别（主要投资于短期限的美债、回购协议和机构债务等证券类型）的资产规模增至大约5万亿美元，增加大约517亿美元。优先基金这一类别则倾向于投资商业票据等相对高风险类型的资产，这一资产规模则增至1.05万亿美元，增长了5.5亿美元。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20240809/4087013_1.html

（2024年8月9日 新华财经）



5. 随着经济复苏，英国房价显示出弹性

分析师表示，英国房地产市场正显示出恢复的迹象。他们预计，随着英国央行8月启动宽松周期后抵押贷款利率继续下降，今年秋季市场活动将有所回升。最关键的是，在英国央行实施宽松政策之前，自今年年初以来，五年期固定利率首次跌至4%以下。这与实际工资增长相结合，将有助于提高住房负担能力，并在未来几个月刺激经济活动。此外，预计大选后不确定性的消除也会对家庭的决定产生轻微的积极影响。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/08/07141842133318.shtml>

（2024年8月7日 金融界）



6. 巴黎奥运会显著拉动法国消费

美国维萨公司日前发布的数据显示，巴黎奥运会显著拉动当地消费，有望推动法国经济增长。

维萨卡持卡人支付数据显示，巴黎奥运会开幕后的第一个周末，巴黎小型商家营业收入同比增长26%。具体来看，文化领域消费增长最为强劲，剧院和博物馆营业收入同比增长159%；超市和百货店、餐馆、零售商店、娱乐场所营业收入分别同比增长42%、36%、21%和18%。

奥运会开幕前夕，飞往巴黎的航班预订量同比增加39%。其中，来自美国、德国和西班牙的旅客数量增幅较大，分别同比增长64%、61%和27%。

其他承办奥运赛事的法国城市也共享“奥运红利”，圣艾蒂安、里尔、马赛的消费支出分别同比增长214%、100%和38%。

维萨是巴黎奥运会和残奥会官方支付合作伙伴。在奥运官方纪念品商店等地，维萨卡是唯一被接受的支付卡。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hslb/detail/20240808/4086554_1.html

（2024年8月8日 新华财经）



7. 俄罗斯联邦财政部将拍卖两个系列的联邦政府债券

俄新社报道称，俄罗斯财政部在一份声明中表示，该部将于8月7日（周三）拍卖出售两个系列的联邦贷款债券（OFZ）。

俄罗斯联邦财政部打算将票息收入可变的29025系列联邦贷款债券（2037年8月到期）和票息收入不变的26247系列联邦贷款债券（2039年5月到期）纳入此次发行的可配售余额中。

据悉，每次拍卖的成交量将根据需求量以及参与者在实际市场收益率水平等因素确定。拍卖达成的交易将在下一个工作日进行结算。

拍卖出价可通过莫斯科交易所或圣彼得堡货币交易所（SPCEX）提交。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-1b/detail/20240807/4085773_1.html

（2024年8月7日 新华财经）



8. 股市暴跌后日本财务大臣发声：密切关注日元走势

在周一日本股市暴跌之后，日本财务大臣铃木俊一(Shunichi Suzuki)表示，当局正密切关注汇率走势。他表示，汇率保持稳定，反映经济基本面是可取的。铃木俊一拒绝就目前的日元水平是否被视为过高进行评论。此外，铃木俊一表示：“很难说股市下跌背后的原因。”他表示，日本政府正与日本央行合作，并以紧迫感密切关注市场。

受疲软的美国就业及经济数据打击，叠加日元飙升和中东地缘政治紧张局势，投资者信心受挫，全球股市遭遇“黑色星期一”。其中，日经225指数收盘暴跌超12%，盘中多次熔断。截至发稿，美元兑日元失守143关口，为今年2月以来首次，日内跌幅扩大至近3%。有业内人士分析指出，在过去一段时间内，日本股市与日元之间存在较为明显的相关性，随着日本货币政策调整，日本股市上涨趋势或将受挫。

消息面上，日本央行在上周三出人意料地提高了利率，并公布了削减大规模债券购买计划的详细计划，表明了该央行继续推进货币政策正常化的意愿。日本央行将政策利率上调15个基点至0.15%-0.25%，而市场此前预期维持不变。该央行还宣布，到2026年第一季度，将每月购债规模减少至3万亿日元，每季度约缩减4000亿日元，削减债券购买规模比市场普遍认为的在两年内将债券购买规模减半的做法略显激进。

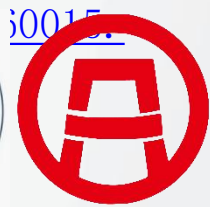
此外，日本央行行长植田和男在利率决议公布后的新闻发布会上再度“放鹰”。植田和男表示，如果价格展望成为现实，日本央行将再次加息。他表示，0.5%不是特定利率上限，“日本的自然利率仍有很多不确定性。我们能说的是，短期利率仍然远远低于可能让人怀疑我们是否接近中性水平的水平”。

在日本央行意外加息以及植田和男发表鹰派言论后，大多数日本央行观察人士正在重新评估利率路径，并将时间线提前。上周四进行的一项调查显示，在41位受访经济学家中，约有68%预计到今年年底日本政策利率将从0.25%升至0.5%。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/c.html>

(2024年8月5日 智通财经)



9. 日央行副行长：如果市场不稳定 不会进行加息操作

当地时间7日，日本央行副行长内田真一在日本北海道函馆市出席金融经济座谈会。内田在会上表示，在金融和资本市场不稳定的情况下，不会进行加息操作。近期日本国内外金融资本市场发生剧烈波动。对于剧烈波动对经济和物价产生的影响，将抱有极高的紧张感进行观察，并采取适当措施进行对应，持续目前水准的金融缓和政策是有必要的。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/08/07103642127898.shtml>

（2024年8月7日 金融界）



10. 韩国将放宽规则以促进外资参与汇市

韩国企划财政部周三表示，韩国将放宽外国公司的注册要求和申报规定，以便能够更容易参与在岸外汇市场交易。企划财政部表示，外汇当局计划允许外国金融机构在向管理部门注册进行交易时，利用取自国内机构或其他外国公司的信贷额度。目前外国公司需要两三年时间才能进入在岸汇市，因为它们需要与至少10家国内公司建立信贷额度才能注册成为参与者。韩国当局也将允许地方金融机构将国内居民的外汇交易移交给其海外分支机构。随着汇市改革的不断推进，韩国政府正在争取让股市和债市纳入全球主要指数，以吸引外资流入。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/08/07133142132341.shtml>

（2024年8月7日 金融界）



11. 加拿大政府收紧临时外国工人吸纳政策

加拿大政府正在采取一系列措施减少企业对临时外国工人的雇用，同时计划拒绝处理低薪岗位类别对临时外劳的申请。

加就业、劳动力发展和官方语言部长布瓦松诺8月6日在与该国企业团体代表会谈时强调，临时外劳申请计划不能用于规避雇用加拿大本土合适的工人。加政府将采取进一步措施，打击对临时外劳申请计划的滥用和欺诈行为。

加政府正在或拟推行的限制雇用临时外劳的主要措施包括：对临时外劳数量实施20%上限，其中包括意欲申请永久居留权的临时外劳；在进行“劳动力市场影响评估”以及进行相关检查时，对高风险领域实施更严格、更缜密的监督，并拟增加相关评估费用；拟调整对雇主资质的监管要求，包括设定最低运营年限或考察其裁员历史等。

布瓦松诺表示，当局计划拒绝处理低薪岗位类别临时外劳申请，以阻止某些领域和行业使用临时外劳计划。加政府将密切监测雇主对临时外劳计划的需求以及就业率变化，且会在必要时采取进一步收紧措施。

在2023至2024财年，加政府通过加强对临时外劳雇主的检查，开出的罚款金额较上一财年增加了36%。

据加拿大广播公司报道，参加此次会面的企业团体代表来自食品饮料、运输和农业等行业。2024年，加政府批准的临时外劳申请接近24万份，2018年这一数字约为10.9万份。加统计局今年5月发布的数据显示，2019年，加拿大约十分之一的临时外劳的年收入低于7500加元。

另据加统计局数据，加拿大今年6月份的失业率为6.4%。自2023年4月以来，该国失业率上升了1.3个百分点。

网址链接：

<https://www.chinanews.com.cn/gj/2024/08-07/10264925.shtml>

（2024年8月7日 中国新闻网）



12. 澳大利亚央行料按兵不动并偏鹰派 在启动宽松周期方面落后于其他央行

澳大利亚央行势将处于开启全球宽松周期队伍的尾部，因为当地通胀虽然正在降温，但仍然偏高，需要澳大利亚央行将关键利率维持在12年高位。经济学家预测澳大利亚央行周二将把将现金利率维持在4.35%，为连续第六次会议维持不变。政策委员会的决定将于悉尼时间下午2:30与该行的季度经济预测一起发布，一个小时后行长Michele Bullock将召开新闻发布会。在澳大利亚公布决策之前，美联储上周举行了备受期待的会议，主席杰罗姆·鲍威尔示意美国势将于9月份开始实施宽松政策。英国央行上周也自2020年初以来首次降息，并暗示未来将进一步降息。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/08/05175542056477.shtml>

（2024年8月5日 金融界）



13. 澳大利亚政府将提供36亿澳元资金，幼托行业人员未来两年加薪15%

8月9日消息，澳大利亚联邦政府将提供36亿澳元的资金给幼托行业员工加薪。

该措施将在两年内分阶段实施，从今年12月起，幼托机构和课后看管工作人员将加薪10%，从2025年12月起，将进一步加薪5%。这意味着从12月起，领取平均工资的幼儿教育和保育工作者，每周将加薪至少103澳元；2025年12月之后，每周将加薪至少155澳元。

澳总理阿尔巴尼斯表示，加薪将确保该行业人员获得体面的工资和工作条件。上述工资增长将与幼托中心限制费用增长的承诺挂钩。从今天起的未来12个月内，幼儿保育和教育服务机构的收费涨幅不得超过4.4%，这样才有资格获得为员工加薪的资金。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11539554.html>

（2024年8月9日 界面新闻）



14. 土耳其出台海外电商购物税收新规

土耳其6日出台海外电商购物税收新规，降低免税额度并提高产品税率，旨在扶持本土商家，保护国内中小企业。

根据新规，对于从国外订购的商品，价格超过30欧元的部分将被征税。此前的免税额度为150欧元。

新规还规定，来自欧盟国家的商品税率将从18%提高到30%；来自非欧盟国家的商品税率将从30%提高到60%。此外，如果商品属于特别消费税法列出的类别，将被征收20%的额外固定税。据了解，新规将于8月中旬实施。

据统计，2024年上半年，土耳其跨境网购交易数量增加17%，交易额同比激增95%。

网址链接：

https://www.cnfin.com/gs-1b/detail/20240807/4085975_1.html

（2024年8月7日 新华财经）



15. 印度央行据悉要求部分大行避免大举做空卢比

8月7日消息，知情人士称，印度央行要求部分大行避免增加做空印度卢比的现有头寸，以支持卢比汇率。

一家外资银行透露，印度央行官员告知其中一家银行，要将现有头寸规模看作风险上限。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11526071.html>

（2024年8月7日 界面新闻）

