



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 37 期总第 886 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209 室

2021 年 05 月 28 日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
国家发改委：出台“十四五”时期深化价格机制改革行动方案	2
人社部等：部分减负稳岗扩就业政策将延长至年底	2
国家能源局：正研究光伏发电行业管理和价格等相关政策	2
统计局：中国 4 月规模以上工业企业利润同比增长 57%	2
世界卫生组织：携手推进全球抗疫合作	2
日本：通过 2050 年碳中和法案	3
货币市场	3
央行开展 50 亿元 CBS 操作	3
监管动态	3
银保监会：禁止误导销售、虚假宣传理财产品等	3
银保监会：加强反垄断与反不正当竞争执法信息公开	3
金融行业	4
文旅部等：加大开发性金融支持文旅产业高质量发展	4
国企改革	4
财政部：加强行政事业性国有资产基础管理	4
热门企业	4
京东方在深圳投资成立新公司注册资本 6000 万	4
福特增加投资 提升电动车销售占比	4
地方创新	5
浙江：出台金融支持碳达峰碳中和举措	5
安徽：创新发展农业保险助力乡村振兴	5
深度分析	6
为什么这一轮通胀不一样	6



宏观经济

国家发改委：出台“十四五”时期深化价格机制改革行动方案

国家发展改革委近日印发《关于“十四五”时期深化价格机制改革行动方案的通知》提出了“十四五”时期深化价格机制改革的总体目标，即到 2025 年，竞争性领域和环节价格主要由市场决定，网络型自然垄断环节科学定价机制全面确立，能源资源价格形成机制进一步完善，重要民生商品价格调控机制更加健全，公共服务价格政策基本完善，适应高质量发展要求的价格政策体系基本建立。

人社部等：部分减负稳岗扩就业政策将延长至年底

近日，人社部等五部门联合印发《关于延续实施部分减负稳岗扩就业政策措施的通知》明确，继续实施普惠性失业保险稳岗返还政策，继续实施以工代训扩围政策，继续实施困难人员培训生活费补贴政策，继续放宽技能提升补贴申领条件，继续实施就业见习补贴提前发放政策，继续实施失业保险保障扩围政策，支持毕业生基层就业和升学入伍，支持毕业生自强自立、就业创业。上述第一至七项政策受理期限截至 2021 年 12 月 31 日。

国家能源局：正研究光伏发电行业管理和价格等相关政策

5 月 27 日，国家能源局表示，正高度重视新能源产业链价格上涨对光伏行业的影响，目前正会同有关方面研究 2021 年的光伏发电行业管理和价格等相关政策，下一步将推动政策出台，给行业发展创造相对明确的政策边界，促进行业平稳有序发展。

商务部：1-4 月中国对外全行业直接投资同比增 3.3%

5 月 27 日，商务部召开例行发布会。商务部新闻发言人高峰介绍，2021 年 1-4 月，我国对外全行业直接投资 2850.9 亿元人民币，同比增长 3.3%(折合 439 亿美元，同比增长 11.4%)。其中，对外非金融类直接投资 2228.7 亿元人民币，同比下降 5.2%(折合 343.2 亿美元，同比增长 2.2%)。

统计局：中国 4 月规模以上工业企业利润同比增长 57%

5 月 27 日，国家统计局数据显示，1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 25943.5 亿元，同比增长 1.06 倍，比 2019 年 1-4 月份增长 49.6%，两年平均增长 22.3%。4 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7686.3 亿元，同比增长 57.0%。

世界卫生组织：携手推进全球抗疫合作

5月24日,第七十四届世界卫生大会在瑞士日内瓦开幕,大会以视频方式举行,将持续至6月1日。各方期待通过此次会议,进一步推动全球抗疫合作。世界卫生组织总干事谭德塞表示,本届世界卫生大会将在塑造全球卫生体系、加强世卫组织履行其使命和任务方面发挥至关重要的作用。大会议程将集中关注与健康有关的可持续发展目标,包括实现“三个10亿”目标,即全民健康覆盖受益人口新增10亿人,面对突发卫生事件受到更好保护的人口新增10亿人,健康和福祉得到改善的人口新增10亿人。

日本:通过2050年碳中和法案

日本国会参议院日前正式通过修订后的《全球变暖对策推进法》,以立法的形式明确了日本政府提出的到2050年实现碳中和的目标。根据这部法律,日本的都道府县等地方政府将有义务设定利用可再生能源的具体目标,地方政府将为扩大利用太阳能等可再生能源制定相关鼓励制度。

货币市场

央行开展50亿元CBS操作

近日,中国人民银行于2021年5月27日开展了央行票据互换(CBS)操作,操作量50亿元,期限3个月,费率0.10%。中国人民银行将综合考虑市场状况和合理需求,采用市场化方式稳慎开展CBS操作。

监管动态

银保监会:禁止误导销售、虚假宣传理财产品等

银保监会日前印发《理财公司理财产品销售管理暂行办法》,自2021年6月27日起施行。《办法》规定了理财产品销售机构及其销售人员从事理财产品销售业务活动的禁止行为,具体包括误导销售、虚假宣传、不当展示业绩比较基准、与存款或其他产品进行混同、强制捆绑和搭售其他服务或产品、诱导投资者短期频繁操作、违规代客操作、强化产品刚兑、私售“飞单”产品等方面,着力针对资管产品销售面临的突出问题,进一步明确规则要求,强化行为规范。

银保监会:加强反垄断与反不正当竞争执法信息公开

5月27日,银保监会发布《2021年政务公开工作要点的通知》,《通知》提到,加强反垄断与反不正当竞争执法信息公开工作。稳步扩大预决算公开范围,推进派出机构预算、决算及相关报表公开。

金融行业

文旅部等：加大开发性金融支持文旅产业高质量发展

文化和旅游部、国家开发银行日前发布《关于进一步加大开发性金融支持文化产业和旅游产业高质量发展的意见》，出台了加大开发性金融对文化产业和旅游产业支持力度的重点任务和政策措施。其中，主要任务包括支持重点重大项目建设、支持试点示范工作推进、支持产业创新发展、支持各类市场主体发展壮大、支持产业国际合作等五个方面。

国企改革

财政部：加强行政事业性国有资产基础管理

财政部近日发布关于做好《行政事业性国有资产管理条例》贯彻实施工作的通知，明确要求各级财政部门、主管部门、行政事业单位要坚决贯彻全面依法治国理念，全面落实《条例》，梳理现有管理文件，对照《条例》规定做好“立改废”工作，持续推进制度创新、优化政策供给，及时研究出台和完善相关制度办法，不断提升管理水平。要严格执行《条例》规定，合理配置、有效使用、规范处置资产，建立资产调剂、共享共用机制。要加强预算管理，严格按照预算管理规范和财政部门批复的预算配置资产，在决算中全面、真实、准确反映国有资产收入、支出以及国有资产存量情况，建立国有资产绩效管理制度。

热门企业

京东方在深圳投资成立新公司注册资本 6000 万

5 月 26 日，深圳市京东方智慧光显科技有限公司成立，法定代表人为陆宽，注册资本 6000 万人民币，经营范围包括计算机系统集成；舞台表演灯光服务；工业工程设计服务；互联网信息服务；合同能源管理等。股东信息显示，该公司由京东方智慧科技有限公司、深圳市前海洲明投资管理有限公司共同持股，持股比例分别为 60%，40%。

福特增加投资 提升电动车销售占比

5 月 26 日，美国福特汽车公司表示，为支持纯电汽车销售，福特将于 2021 年至 2025 年再增加投资 80 亿美元，以加快电动化举措，包括与韩国 SK Innovation 合资研发和生产电动汽车电池。美联社的报道称，福特发布了两款纯电汽车新平台，应用于皮卡、商用车辆和 Explorer 等运动型多功能车 (SUV)。福特还表示，将与合作伙伴德国大众汽车共同在欧洲发展较小型车辆。但是福特未透露车辆上市的具体信息。

京东物流在港交所挂牌

5月27日,京东物流结束配售,最终发行6.09亿股,定于28日在港交所挂牌,发行价格为40.36港元/股。上市后,在京东物流的基石投资者中,认购1.15亿股的软银持股比例为1.9%,淡马锡持股0.69%,老虎基金持股0.63%,中国国有企业结构调整基金持股0.32%,八位基石投资者合计持股4.83%。此外,京东物流还向京东股东分配了股份,其中高瓴获分配95万股。

小米中国区总裁:全球手机缺芯至少影响未来一年

5月27日,小米集团中国区总裁卢伟冰指出,处理器芯片、屏幕驱动芯片、电源充电芯片是手机行业当下最短缺的芯片,预计全球手机缺芯至少影响未来一年。此外,每一辆智能汽车需要一千多颗芯片,未来的一年甚至更长的时间,芯片的缺货会从全面性的缺货进入结构性的缺货,今年的第三季度可能会是最缺货的一个季度,小米汽车也面临着这一问题。

地方创新

浙江:出台金融支持碳达峰碳中和举措

浙江省日前发布的《关于金融支持碳达峰碳中和的指导意见》提出,力争2021年全省绿色贷款新增4000亿元以上,绿色债务融资工具和绿色金融债发行规模同比增长50%以上;2021年至2025年,全省绿色贷款占全部贷款余额的比重每年提升1个百分点,2025年绿色债务融资工具和绿色金融债发行规模较2020年翻两番;明确将建立信贷支持绿色低碳发展的正面清单,支持省级“零碳”试点单位和低碳工业园区的低碳项目,支持高碳企业低碳化转型。

安徽:创新发展农业保险助力乡村振兴

安徽省政府办公厅近日出台农业保险创新发展若干政策,力争用3年左右时间,形成以大宗重要农产品保险为主体,特色农产品保险、“防贫保”综合保险、蓄滞洪区农业保险为辅助,叠加政府巨灾保险、市场化商业保险的“一主三辅两叠加”农业保险新发展格局,为促进该省农业高质高效、乡村宜居宜业、农民富裕富足提供有力保障。

甘肃:进行涉企财税政策“面对面”辅导

甘肃省财政厅近日开展“财税政策进企业 保驾护航促发展”涉企财税政策“面对面”辅导活动。该活动通过把企业关心的、急需的税收优惠、奖励补助、人才就业、政府采购、投资基金等政策和服务送到企业,并针对企业对财税政策服务的需求,现

场开展政策辅导和答疑解惑，切实帮助企业理解政策、用好政策、活用政策，服务好企业需求，帮助企业做大做强。

河南：推进政府采购合同融资 搭建“银企”对接新渠道

河南省财政厅近日印发《深入推进政府采购合同融资工作实施方案》，强化政府采购支持企业发展的政策功能，以政府采购合同的预期支付能力为信用，搭建“银企”对接的政府采购合同融资平台，引导金融机构为中小微企业提供无抵押、无担保的优惠贷款服务，并在融资额度、融资审查、利率优惠等方面给予更大支持，极大降低企业融资成本。

深度分析

为什么这一轮通胀不一样

文/邢自强（摩根士丹利中国首席经济学家）

文章来源：新浪财经

美国“高压经济学”与周期性通胀

中国在发达经济体继续加码刺激力度时，率先恢复了常态化政策，聚焦稳住杠杆，管理债务风险，改善经济的长期可持续性，这是一个比较理性的选择，可谓是“俏也不争春”。但外部挑战可能才刚刚开始。

笔者从去年下半年开始，认为全球将面临通胀的卷土重来，特别是美国。目前美国经济面临比较大的变局，不只是拜登刺激引发的短期过热，更有长期通胀叠加逆全球化思潮带来的政策“左拐”，更加关注公平分配，这会导致长期通胀卷土重来，这对中国也有极大影响。

美国正在打造的“高压经济学”，其目标不仅是追求 GDP 增速恢复到疫情前的轨迹，而是要实现收入的公平化，实现中低收入群体、工人阶级的最大化就业。在这一过程中，美国可以纵容甚至主动寻求经济增长的超调，不达目的不松“油门”，希望带动劳动力市场出现紧张和工资上涨。在这一过程中，刺激政策的超量显而易见。然而天下没有免费的午餐，“高压经济学”的副作用之一就是通货膨胀。如果美国经济过热，核心通胀率很有可能在今年底上探到 2.5%。

美国通胀卷土重来的三个动因

第一，政策力度极大。在推出 1.9 万亿美元纾困计划后，美国还在加码刺激政策，很可能下半年再通过接近 2 万亿美元的基建刺激计划。这份计划共有“四大支柱”：一是老基建，如修路架桥等，但这部分仅占方案的 1/3；二是新基建，比如电讯、宽带产业；三是绿色能源；四是教育和培训。

目前来看，“四大支柱”方案大概率会在 10 月份正式通过，用预算协调的方式加以实现。关于这一投资计划的效果，从过去几十年美国公共项目的投资情况来看，基本上一半的资金在第一、二年就会被拨款使用。基建计划将成为美国经济复苏的又一剂“强心针”，刺激力度会进一步加大。

第二，疫苗推广极快。目前美国疫苗推广很快，潜在消费需求有望在夏天重新释放。今夏美国酒店、机票预定已爆满，不亚于中国的“五一”长假。

第三，消费者“余粮”极多。美国消费者的财富本轮调整没有伤筋动骨，相反，经历了疫情期间数轮财政扶助，美国居民账户上目前有高达 2 万亿美元的多余储蓄。在这种情况下，只要疫苗到位、生活习惯恢复，2 万亿美元的消费能力有望爆发性释放。

在三大因素的推动下，今年美国经济肯定会出现过热，周期性通胀压力会明显抬升。且美国没有急于退出本轮刺激政策，没有像 2009 年一样，在失业率维持在 10% 高点时退出财政政策，在失业率 7% 时退出货币政策。今年上半年美国经济增速可能会高达 9.6%，下半年还会维持在 7% 的水平，远超过潜在增速。

货币方面，明年美国经济环比增速可能将接近 5%，也是过热的表现。从劳动力市场看，目前美国雇佣成本指数已同比上升 2.7%，而生产率难以同步上涨，因此通货膨胀大概率会卷土重来，预计美国核心 PCE 通胀可能在未来几个月达到 2.6%。

目前，市场普遍认为美联储不会收紧货币政策，所以无须担心通胀上扬，这也是美联储反复给大家吃“定心丸”的结果。但如果通胀超预期出现，不排除美联储最终被迫年底就开始“缩表”，加息也提早。

长期通胀结构性卷土重来

不少研究人士主要聚焦于美国本轮刺激是否会大幅推高大宗商品价格、对中国的 PPI 物价产生成本冲击、进而影响中国的经济和货币政策。这个方向当然值得关注，但它只是本轮通胀大周期的首部曲而已，甚至可能不是下阶段全球和美国通胀的主要来源。

美国通胀是否上涨，下一步主要看点是其经济思潮左拐、超量刺激，最终能否带动劳动力市场的紧张。目前来看，美国长期、结构性通胀将卷土重来的风险不小：过去 20 年，美国也采取了一些刺激措施，但最终通胀都没有上涨。但过去 20 年抑制通胀的三股主导力量正在被逆转。这三股力量分别是贸易全球化、科技平台化、收入分配企业化。我将其总结为“3T”。

第一，贸易全球化。目前各国都在反思贸易链布局，发达国家 5G、半导体、医疗设备等领域的产业链成本可能会上升，全球化趋势正在被逆转。

第二，科技平台化。过去 20 年，全球都在纵容和鼓励平台企业、互联网企业发展，认为他们的研发和创新提高了生产率、抑制了物价水平。但“赢家通吃”局面导致贫富差距不断加大，也引发了各国对潜在风险的担忧，重新反思对科技平台公司的监管态度，开始从反垄断、数字税、数字使用监管等问题着手干预。

第三，收入分配企业化。本轮美国的刺激方案中明确提出要调节收入分配。80 年代里根政府实施的小政府、去监管、低税率、拥抱全球化等政策，导致贫富差距不断加大，资本家和企业分得的“蛋糕”越来越多。拜登经济学代表了对小政府角色的纠偏，希望通过给企业加税、提高资本利得税、加强对中低收入群体的转移支付、甚至提高联邦最低工资等措施调节收入分配。

这三个因素使得美国本轮不仅是“昙花一现”的周期性通胀，而是长期、可持续的结构性通胀。

中国通胀压力远小于美国

目前，中国的经济复苏并不均衡，增长主要依靠制造业和出口驱动，国内消费复苏依然较为缓慢。

外需方面，工业部门增速已超过潜在增速 5 个百分点，不仅填平了疫情造成的“坑”，而且呈现超潜在增长态势，但这并不能长期持续。疫情期间，其他国家生产链断裂，供给不足，所以中国出口份额不断上升。但未来三、四季度，预计出口会缓慢回归。因为各国生产能力逐渐恢复，消费模式也逐步回归正常，会进行正常的服务消费，而不是在家里网购来自中国的电子产品了。

这一轮疫情期间，中国出口表现的长期意义在于，中国制造业的韧性通过了考验。去年全球经济由于新冠肺炎疫情冲击而停滞，“已是悬崖百丈冰”，而中国“独有花枝俏”率先复苏，也确保了全球生产供应链的安全港。

而当前，各大新兴市场由于新冠病毒变种的再次扩散、疫情再次告急，全球供应的复苏重新面临挑战，因而出口订单继续转移至最为稳定可靠的中国供应链。制造业产能利用率已攀升至历史最高位、企业长期贷款的需求稳健复苏、工业机器人、机床设备的进口需求旺盛，这些指标均指向中国制造业投资的复苏。

鉴于中外在新冠肺炎疫情下的表现对比，夯实了“中国制造”的吸引力，今年的制造业投资增速有望回升，超越疫情前的投资轨迹。

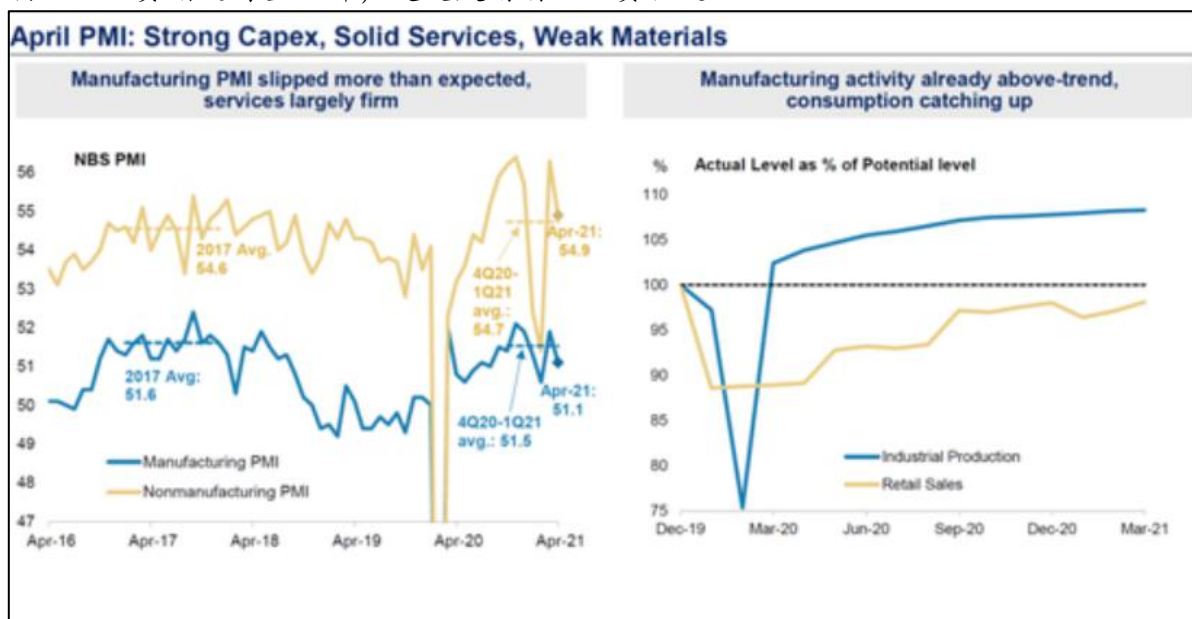


图 1：制造业投资信心复苏图 1：制造业投资信心复苏

内需方面，目前中国消费增速比疫情前的潜在增速水平至少低 2~3 个百分点。中美在消费方面的差异非常明显。为什么中国消费恢复缓慢？一是中国并没有采取西方经济体那种直接的转移支付措施，如发支票。二是就业市场的恢复情况未达预期。通过对就业数据进行追踪，线下零售、娱乐、个人护理等消费领域还有很多隐性失业，在线平台招聘增速也仅仅恢复了不到一半。

因此，对就业和收入不确定的担忧导致消费尚没有完全恢复。预计三、四季度以后，若疫情得到稳步控制，消费的全面恢复才能实现。

Consumption on the Mend, with Room to Strengthen Further

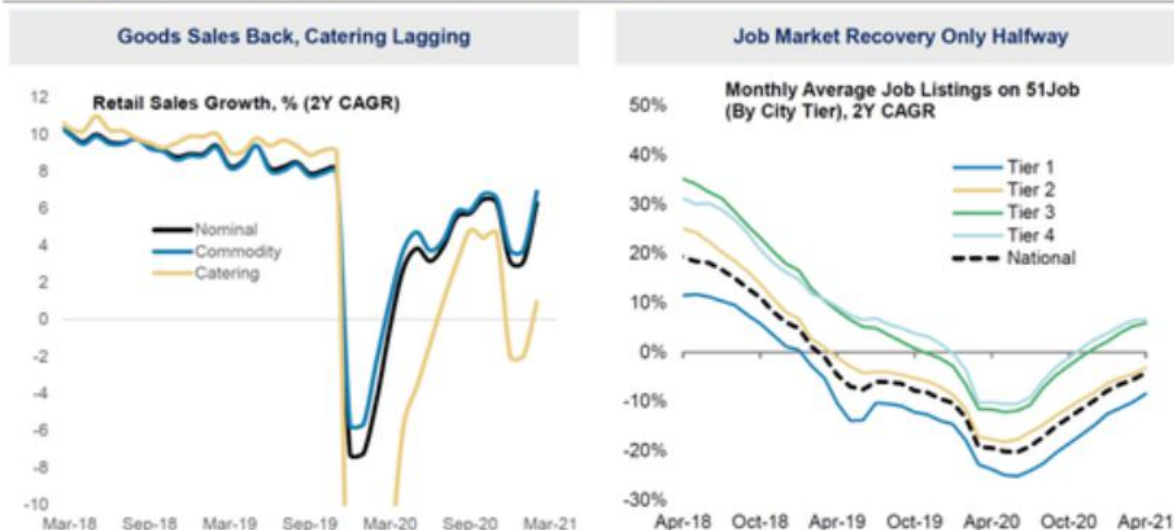


图 2：消费恢复相对缓慢

通胀方面，中美之间也存在较大的差距。美国“高压经济学”是不达目的不罢休，无论是周期性通胀、还是长期通胀，可能卷土重来。而中国大宗商品和原材料价格的上涨则主要来自于企业利润的短期承压，它对整体通胀的传导是比较有限的，对货币政策的影响也相对较小。

近期大宗商品价格过快上涨引发了市场担忧，不可否认，原材料价格上涨将会在短期挤压下游企业利润，特别是部分企业因需要完成在手订单无法及时提价，从而必须承受所有的成本压力，甚至赔本赚吆喝。作为政策应对，中国通过加强引导来减少大宗商品期货炒作，还可通过调整钢、铝、煤炭等行业的减产节奏来提升国内供给。

但总体而言，这一轮大宗商品价格通胀很大程度上源于全球因素：发达国家政策超量刺激，带动了需求，而供给侧瓶颈仍然掣肘，国外一些主要大宗商品出口国因疫情等原因未能完全恢复其产能。

但中国面临的通胀压力，特别是核心消费物价的压力是可控的，毕竟中国的商品和服务的供给复苏最为迅速，快于国内需求，需求侧则尚处于缓慢按部就班回升轨迹。这与海外发达国家供给侧远远没有恢复、但需求已率先领跑的供需失衡相比，中国自身的通胀压力有限，预计 CPI 会温和回升但不会过热，PPI 同比增速将于 5、6 月份触顶到 8% 之上，之后在下半年步入缓慢下行通道。

Reflation Uneven

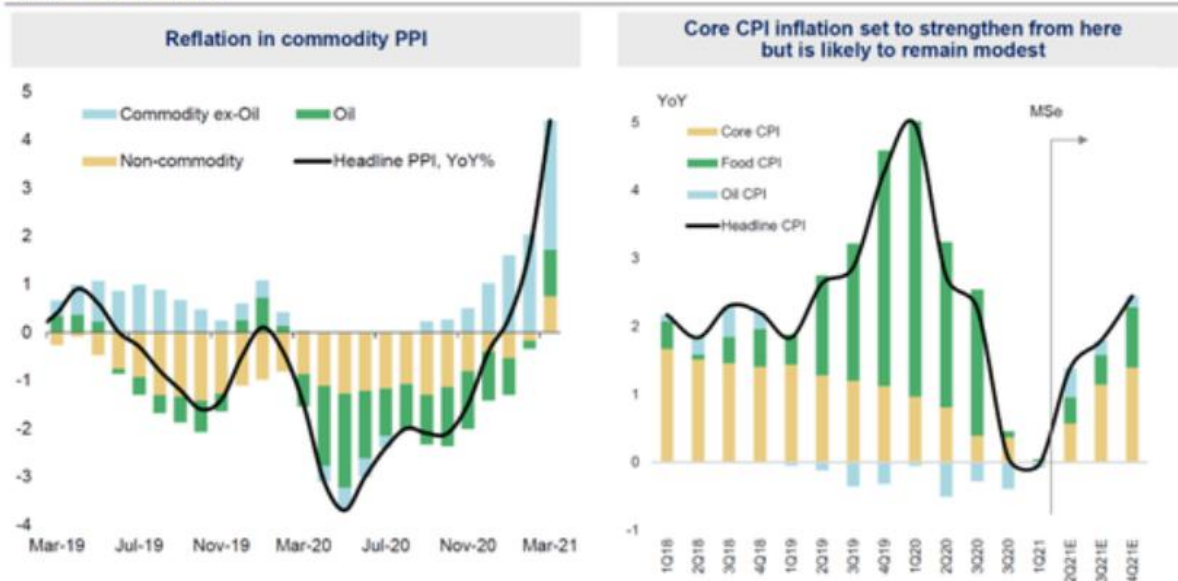


图 3：中国的通胀并无长期之虞

政策退出已经实现，下一步保持稳健

当前已出台的金融监管政策已经基本可以达成今年稳定宏观杠杆率的目标，下一步须把握节奏。

从去年中央经济工作会到今年的政治局会议之间，多数政策方向比较明确，具体来看，除了财政政策逐步回归常态，减少赤字以外，金融监管和宏观审慎政策主要有三方面：一是系统重要性金融机构要逐渐扩容，提高对部分银行资本充足率的要求，二是对房地产“三道红线”、贷款集中度的宏观审慎要求，三是要加强对地方融资平台发债的监管。

这些政策基本足够达成今年稳定宏观杠杆率的目标。测算显示，到今年三季度，社会融资总量增速将从去年底的 13.5% 回落到 11.5%、甚至 11%。而预计今年名义 GDP 增速预计在 11% 以上，社融和名义 GDP 增速将基本吻合，所以稳定宏观杠杆率的目标靠当前的政策就可以实现。

下一步，要注意新政策的节奏。因为一旦进一步收紧监管政策，社融会更大幅度地下跌，则容易超调，对私人部门信心产生影响。

监管“风暴”：穿透现象看本质，固本培元

今年开始的诸多监管“风暴”本质上是着眼长远，固本培元。包括金融科技强监管，平台企业反垄断，和碳达峰行动，似乎让市场有些措手不及，但它们符合过去几年中国树立的经济治理新机制的方向：堵漏洞、补短板、稳杠杆来降低系统性风险，避免金融危机，改善社会问题。

事实上，近期的监管新举措已是过去六年来第四轮的监管“风暴”。此前三轮分别是 2016 到 2018 年的对产能过剩行业的供给侧改革、化解金融风险攻坚战，和环保治理。它们应运而生的宏观背景是，中国经济在 2008 年后的结构性失衡不断累积，人口红利逐步消散。衡量长期增长可持续性的全要素生产率增速逐年走低，部分行业的监管框架在长年高增长后未能与时俱进。

因此，自 2015 年以来的上述数轮监管“风暴”，最终目的是搭建新的监管框架，堵漏洞、补短板、稳杠杆来降低系统性风险。虽然在短期内对市场信心产生了一些担忧，股票等市场资产价格当时有所调整；但是，强监管的“短痛”最终给中国经济带



来显著的长期利益：过去数轮监管风暴，最终都提升了中国金融体系的稳健性，使整个宏观杠杆率企稳、债务风险降低、且没有持续挤压私人部门活力，全要素生产率依然保持了平稳。

譬如，资本外流趋缓后，人民币国际化已经在扩大金融开放、深化国内改革、以及拓展人民币的使用范围的三支柱体系下重新起航；中国金融体系因影子银行清理变得更有韧性，守住了不发生系统性金融风险的底线；而 2018 年针对互联网、医药、游戏、教育等行业的历轮监管。最终并未抑制其后续的良好发展。

最近对科技平台企业的监管同样反映了政策层对“短痛”和长远利益的权衡。全球范围内，决策者和研究者都在思考，大型科技平台迅速上升的垄断地位可能已经挤压了中小企业的生存空间，加剧了贫富和劳动者保护等社会问题，并可能在长期或许会抑制创新、威胁金融稳定。因此，此次中国监管的焦点在科技巨头，实际上是引领了全球经济治理的新思潮。

当然，在这一过程前后，决策层仍可通过加强政策沟通减少给市场带来的不确定性的扰动，进一步增加政策可预见性。一个更为透明的政策环境不仅更能彰显中国着眼长远、固本培元的决心，稳定市场信心，更有助于在逆全球化的思潮下，缓解因为文化隔阂引起的海外对中国政策走向的误读，从而使得中国有望为全球后疫情时代的经济治理机制提供基石，进一步夯实人民币国际化的基础。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。