



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021年第55期总第904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：安徽省合肥政务区

祁门路1688号兴泰金融广场2209

2021年08月03日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
国家税务总局：发布税费优惠政策指引.....	2
国家统计局：7月份中国采购经理指数保持扩张态势.....	2
上半年全国规模以上文化及相关产业企业营收增30.4%.....	2
中共中央政治局会议：统筹做好今明两年宏观政策衔接.....	2
发改委：做好碳达峰碳中和工作.....	2
美国7月制造业持续复苏.....	2
货币市场	3
央行：7月末中期借贷便利余额为51000亿元.....	3
央行：发展离岸人民币市场.....	3
监管动态	3
银保监会：清理规范信托公司非金融子公司业务.....	3
银保监会：防止银行保险资金绕道违规流入房地产市场.....	3
金融行业	4
银行业保险业继续深入推动供给侧结构性改革.....	4
上半年信托业分化加剧 六成业绩低于均值.....	4
热门企业	4
华为再成立超聚变公司 注册资本1.5亿.....	4
《财富》世界500强排行榜：国家电网位列第二.....	4
交付量退居新势力第三 蔚来7月交付7931辆.....	5
地方创新	5
上海：41个政府部门分四批实施信息化职能整合优化.....	5
浙江：自贸试验区探索形成64项制度创新成果.....	5
深度分析	5
冰与火的经济胶着.....	5



宏观经济

国家税务总局：发布税费优惠政策指引

近日，国家税务总局发布《“大众创业 万众创新”税费优惠政策指引》《小微企业、个体工商户税费优惠政策指引》《软件企业和集成电路企业税费优惠政策指引》，将分散于不同税种单行文件中的税费优惠政策进行分类汇集、全面解读，便于不同类型纳税人缴费人及时全面知政策、会操作、能享受，推动税费优惠政策直达快享。

国家统计局：7 月份中国采购经理指数保持扩张态势

近日，国家统计局发布数据显示，7 月份，中国制造业采购经理指数为 50.4%，比上月回落 0.5 个百分点；非制造业商务活动指数为 53.3%，比上月回落 0.2 个百分点，其中服务业商务活动指数为 52.5%，比上月上升 0.2 个百分点；综合 PMI 产出指数为 52.4%，比上月回落 0.5 个百分点。总体上看，我国经济继续保持扩张态势，但步伐有所放缓。

上半年全国规模以上文化及相关产业企业营收增 30.4%

8 月 2 日，国家统计局公布数据显示，据对全国 6.3 万家规模以上文化及相关产业企业调查，上半年，上述企业实现营业收入 54380 亿元，按可比口径计算，比上年同期增长 30.4%；比 2019 年上半年增长 22.4%，两年平均增长 10.6%。

中共中央政治局会议：统筹做好今明两年宏观政策衔接

7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。本次政治局会议强调，要做好宏观政策跨周期调节，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持经济运行在合理区间。

发改委：做好碳达峰碳中和工作

8 月 1 日，国家发改委召开上半年发展改革形势通报会，会议强调，要在慎终如始做好疫情防控的前提下，着力保持经济运行在合理区间，大力挖掘强大国内市场潜力，强化创新驱动引领产业转型升级，统筹推进区域城乡协调发展，坚定不移深化改革开放，统筹有序做好碳达峰碳中和工作，进一步夯实粮食能源安全、产业链供应链安全基础，持续做好保障和改善民生工作。

美国 7 月制造业持续复苏

美国供应链管理协会 (ISM) 8 月 2 日公布的报告显示，7 月制造业采购经理人指数



(PMI)从6月的60.6降至59.5,为今年1月以来的最低值,低于经济学家预期的60.9。PMI通常以50作为经济强弱的分界点,读数高于50表明制造业在扩张。先前Markit公布的制造业PMI终值从63.1上修至63.4。

上半年俄罗斯 GDP 增速 4.6%

日前,俄罗斯经济发展部公布最新的数据显示,今年6月,俄罗斯GDP达到2019年第4季度疫情前的水平,同比增长8.5%,自此,今年二季度,俄罗斯GDP同比增长10.1%。据俄罗斯经济发展部最新数据预估,今年上半年,俄罗斯GDP同比增长4.6%。

货币市场

央行：7月末中期借贷便利余额为51000亿元

近日,据中国人民银行官网消息,2021年7月,为维护银行体系流动性合理充裕,结合金融机构流动性需求,人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共1000亿元,期限1年,利率为2.95%。期末中期借贷便利余额为51000亿元。

央行：发展离岸人民币市场

近日,人民银行召开2021年下半年工作会议。在深化金融领域改革开放方面,会议指出,持续稳慎推进人民币国际化,深化对外货币合作,发展离岸人民币市场。开展跨境贸易投资高水平开放试点。扩大贸易收支便利化试点,支持更多地区特别是中西部地区参与试点。推进外债登记管理改革,完善境外机构境内发行债券管理政策。

监管动态

银保监会：清理规范信托公司非金融子公司业务

近日,银保监会发布通知明确,信托公司不得新增境内一级非金融子公司,已设立的境内一级非金融子公司不得新增对境内外企业的投资;信托公司可选择保留一家目前经营范围涵盖投资管理或资产管理类业务的境内一级非金融子公司;信托公司应当有计划地以转让股权等方式清理对以下企业的投资,清理期限不得超过3年;信托公司应当全面梳理境内一级非金融子公司及其在境内外投资企业的基本情况,合理拟定清理规范工作方案,列明时间节点安排,明确存续子公司并表管理措施等,并于4个月内将方案报送至属地银保监局,经审查后实施。

银保监会：防止银行保险资金绕道违规流入房地产市场



银保监会日前召开的全系统 2021 年年中工作座谈会暨纪检监察工作 (电视电话) 座谈会指出, 严格执行“三线四档”和房地产贷款集中度要求, 防止银行保险资金绕道违规流入房地产市场。深入整治保险市场乱象。依法规范互联网平台金融业务。研究遏制非法金融活动的长效机制, 推动防范和处置非法集资条例落地实施。

金融行业

银行业保险业继续深入推动供给侧结构性改革

近日, 银保监会召开全系统 2021 年中工作座谈会暨纪检监察工作 (电视电话) 座谈会。会议指出, 今年以来, 银行业保险业改革实现多项新突破: 银保监会出台公司治理准则, 发布董事监事履职评价办法, 印发绩效薪酬追索扣回指导意见; 累计批复 16 个省份 1807 亿元地方政府专项债补充资本方案; 持续推动车险综合改革, 6 月末整体车均保费较改革前下降 17%, 综合赔付率上升 15 个百分点; 启动专属养老保险试点。会议强调, 接下来要坚定不移推动金融供给侧结构性改革。

上半年信托业分化加剧 六成业绩低于均值

近日, 据相关数据显示, 上半年, 信托业整体保持稳定发展, 经营业绩持续增长。截至 6 月 30 日, 公布财务数据的 61 家信托公司平均归母净资产为 111.96 亿元, 较 2020 年末平均的 107.7 亿元增长 3.96%, 相较 2020 年 8% 的行业平均增速有所下降。与此同时, 行业分化程度进一步扩大, 约六成信托公司“成绩单”低于行业均值。

热门企业

华为再成立超聚变公司 注册资本 1.5 亿

8 月 2 日, 深圳超聚变技术有限公司成立, 注册资本 1.5 亿, 法定代表人为郑丽英, 经营范围含技术开发; 工业工程设计服务; 物联网技术研发等, 股东信息显示, 该公司由超聚变技术有限公司全资持股, 后者为华为技术有限公司子公司。值得一提的是, 7 月 8 日, 超聚变技术有限公司成立。

《财富》世界 500 强排行榜: 国家电网位列第二

8 月 2 日, 《财富》世界 500 强排行榜发布。今年, 沃尔玛连续第八年成为全球最大公司, 中国的国家电网公司上升至第二位, 亚马逊首次进入前三, 苹果公司上升至第 6 位。今年的榜单里, 中国大陆 (含香港) 上榜公司数量连续第二年居首, 达到 135 家, 比上一年增加 11 家。平均利润约 35.4 亿美元, 高于 500 家公司的平均利润 (33 亿美元)。加上台湾地区企业, 中国共有 143 家公司上榜。今年, 美国共计 122 家公司上榜, 比上一年增加 1 家。



交付量退居新势力第三 蔚来 7 月交付 7931 辆

8 月 2 日, 蔚来公布交付数据显示, 7 月共交付 7931 辆新车, 同比增长 124.5%, 环比出现下降。今年累计交付车辆 49887 辆, 超过去年全年交付量。但蔚来的单月销量被增势强劲的小鹏汽车和理想汽车超越, 退居中国造车新势力第三。从 2018 年 6 月蔚来率先开始交付以来, 此前的月销量一直高居造车新势力榜首。

地方创新

上海: 41 个政府部门分四批实施信息化职能整合优化

近期, 上海市强化部门信息化行政管理职能, 将信息化技术实施职能划转到大数据中心, 实现系统统筹建设、服务统一购买、数据充分共享, 41 个政府部门分四批有序平稳推动该项工作, 将从体制机制上破解“系统小而散、互联互通难, 数据共享难”等信息化瓶颈问题。

江西: 加快实施国资国企改革创新三年行动

近日, 江西省要求从四方面加快实施国资国企改革创新三年行动, 推进全省国资国企高质量发展: 一是抓住改革创新不放松, 二是抓住高质量发展不放松, 三是抓住监管提升不放松, 四是抓住党的建设不放松。

湖南: 加快发展保障性租赁住房

湖南省把发展保障性租赁住房作为“十四五”住房建设的重点任务, 部署督促指导人口净流入大城市和省政府确定的城市摸清需求, 科学确定保障性租赁住房“十四五”发展目标和年度建设计划, 切实增加保障性租赁住房供给。

浙江: 自贸试验区探索形成 64 项制度创新成果

浙江自贸试验区在制度创新方面硕果累累, 总共探索形成 64 项制度创新成果, 发布了 2021 年第一批制度创新十佳案例, 其中应急管理领域“证照分离”告知承诺事项改革能够简化 80% 的申请材料, 目前已在全国自贸试验区范围内复制推广。

深度分析

冰与火的经济胶着

文/程实 (工银国际研究部主管, 首席经济学家。)



文章来源：新浪专栏

柳梢绿小眉如印，乍暖还寒犹未定。”2021 年以来，全球经济虽强劲反弹，但并未真正走出疫情阴霾。百年未有之大变局，正展现出变幻莫测的本质特点，全球经济乍暖还寒，宏观政策阴晴互现，金融市场跌宕起伏。我们认为，冰与火的经济胶着，既是不确定性碰撞的结果，也预示着具有确定性的共振方向。在大分化的表象之下，新供给冲击的深层逻辑愈发展现出主导经济演化和市场运行的重要力量。唯有透过现象看本质、超越矛盾辨统一、忽略波动识趋势，才能保有顺势而为、趋利避害的长期理性。

经济胶着的三重表现。新冠疫情复杂影响之下，全球经济一边是火焰，一边是海水，冷热不均的趋势现象比比皆是，南辕北辙的行为选择层出不穷，喜忧参半的市场信息星罗密布，各种矛盾冲突呈现出相生共随、深度胶着的复杂状态。这种复杂的胶着状态，体现在三个维度：第一，在实体经济领域，通胀与通缩彼此胶着。一方面，全球通胀压力普遍上行，2021 年上半年，世界银行能源商品价格指数和 IMF 初级产品价格指数分别上涨 48% 和 29%，主要经济体 PPI 增速均大幅高于警戒线，PPI 向 CPI 的传导在部分区域已经完成，美国核心 CPI 增幅创近 30 年最高水平；另一方面，通缩担忧依旧广泛存在，尽管全球经济增速快速反弹，但近七成经济体的实际基本面尚未恢复到疫情前常规水平，而疫情的反复则给全球经济增长带来了不容忽视的下行压力。第二，在宏观政策领域，紧缩与宽松彼此胶着。2021 年 6 月和 7 月两次 FOMC 会议，美联储展现出紧缩倾向，给出了从 Taper 到缩表再到加息的紧缩路线图；2021 年 7 月，中国人民银行在稳健基调之下做出灵活趋松的微调，进行了超出市场预期的全面降准。第三，在金融市场领域，冒险与避险彼此胶着。一方面，全球风险偏好持续亢奋，MSCI 全球股指年内上涨 12.91%；另一方面，全球避险情绪在缓释之后又重新快速积聚，美国十年期国债收益率年内先涨后跌，7 月一度回落至 1.2% 以下，表明市场氛围愈发趋向保守，中概股也呈现出剧烈震荡。

经济胶着的深层逻辑。事出反常必有因，尽管冰与火矛盾并存的表象复杂多变，但全球经济运行的深层逻辑却较为清晰，我们认为，造成经济胶着的原因主要有四：第一，新冠疫情引致的新供给冲击带来了全局性的长期滞胀压力，而这种双向压力的释放过程具有时序上的渐进性和区域上的差异性。新冠疫情本质上不是需求侧的短缺性危机，而是供给侧的公共卫生危机，而自 2020 年下半年至今的生产资料价格和交通运输成本大幅上升已经确证了新供给冲击的形成。尽管大宗商品价格基本已经完成冲顶，但新供给冲击带来的滞后影响还会长期存在，经济增长下行压力与通货膨胀上行压力将在未来 2-3 年内缓慢释放，这为冰与火的经济胶着奠定了基调。第二，新冠疫情造成了物理上的割裂，民粹主义加剧了认知上的分歧，K 型复苏则深化了情绪上的对立，全球经济“分化”和“极化”的特点不断自我强化，即便在同一根源性因素（新供给冲击）的影响下，不同经济体所处的经济状态和面对的压力重点也都截然不同，在本国利益最大化的本能驱动下，主要国家政策势必出现“以我为主”的普遍倾向和“和而不同”的选择差异。第三，新冠疫情本身的演化存在巨大不确定性，进而决定了经济复苏的曲折性和差异性。一方面，疫苗接种进度持续提升的同时，病毒异化的风险也不断扩大，人类与疫情的对抗在希望和绝望之间反复摇摆；另一方面，由于疫情防控策略与能力的差异，不同经济体的复工复产进度也存在巨大差别，在全球产业链上的地位也上下有别，进而加剧了全球经济周期的国别错位。第四，新冠疫情加速了全球经济从线下模式向线上模式的进化，数字经济成为决定经济复苏边际动能的重要力量，而不同经济体数字经济发展的进度差异甚至大于传统经济的存量差异，这使得经济复苏的差异性进一步放大。此外，随着新一代搜索引擎的普及，线上信息传播



具有强化个体原有认知的特点，这也使得疫情后全球经济社会的内视性进一步增强。

经济胶着的未来寓意。从新冠疫情后百年未有之大变局的深层逻辑看，全球经济冰与火的胶着状态是新供给冲击渐次释放其长期影响的伴生现象，这对理解和预判未来全球经济、宏观政策和金融市场提供了帮助。首先，新供给冲击的影响还将持续释放，在长期滞胀压力之下，全球政策调控将从“凯恩斯主义”转向“供给主义”，政策超预期发力势在必行，这意味着组合性政策的协同性将增强，单一政策的超预期可能性将会放大，为了应对异常而凶猛的新供给冲击，全球政策制定者都将在各自政策路线上更加有所作为。其次，全球经济复苏从国别角度看既不是同向的，也不是同步的，这意味着“以邻为壑”的经济基础有所强化，主要经济体的政策内视性将普遍增强，类似中美货币政策短期背离的现象还会不断出现，全球政策博弈更趋复杂，受此影响，全球汇率、利差、资本流动的变化将更趋剧烈，任何经济变量的单向趋势恐难长期维系，市场高波动性将延续。最后，新供给冲击之下，全球经济格局之变和自我进化持续加速，在经济胶着的复杂状态下，“硬核元素”的长期竞争力和市场吸引力将不断凸显。从国别增长角度看，中美的经济韧性和复苏进度领先全球，“稳定双核”势必将吸引长期资本的持续流入；从产业变迁角度看，新供给冲击加速新产业革命，科技应用和数字经济的赛道优势不断强化；从发展理念角度看，宏观政策向微观层面的重心倾斜是大势所趋，人民标尺已成为决定政策绩效和企业成败的关键。对于全球投资而言，冰与火的经济胶着令人困扰，唯有聚焦“硬核元素”，方能在新供给冲击的复杂局面下立于不败之地。

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。