

FINANCIAL POLICY INFORMATION

# 金融政策

## 信息

总第 59 期

2020年第 03 期

# WEEKLY 周报

- 习近平：促进非公有制经济健康发展
- 中美签署第一阶段经贸协议
- 央行：建立金融委办公室地方协调机制，加强监管合作
- 银保监会：疏解非首都功能 加强推进雄安新区金融服务
- 外汇局：2019年我国跨境资金流动总体稳定
- 美国取消对中国“汇率操纵国”的认定



## 国内大政要闻

- ☆习近平：促进非公有制经济健康发展
- ☆国务院全体会议：讨论《政府工作报告（征求意见稿）》
- ☆中美签署第一阶段经贸协议
- ☆国办：支持国家级新区深化改革创新，加快推动高质量发展
- ☆发改委：开展 2019 年度企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查
- ☆财政部发布《金融机构国有股权董事管理暂行办法》



## 中国金融政策

- ☆央行：建立金融委办公室地方协调机制，加强监管合作
- ☆央行：将政府债券纳入社会融资规模统计
- ☆央行发布 2019 年金融市场运行情况
- ☆银保监会：疏解非首都功能，加强推进雄安新区金融服务
- ☆证监会召开 2020 年系统工作会议
- ☆证监会修订和发布新三板四项文件
- ☆外汇局：2019 年我国跨境资金流动总体稳定
- ☆北京金融科技“监管沙箱”首批公示
- ☆2020 年上海经济金融形势座谈会召开



## 海外金融政策

- ☆美国取消对中国“汇率操纵国”的认定
- ☆美联储褐皮书：经济温和增长 制造业裁员
- ☆德通胀率低于欧央行目标
- ☆英国多项经济数据疲弱亮相，1 月降息可能性增加
- ☆日本央行：如风险增加将毫不犹豫进一步放松货币政策
- ☆刘鹤分别会见国际组织负责人和美国工商界代表

# 国内大政要闻

## （一）中共中央

### 习近平：促进非公有制经济健康发展

1月14日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在人民大会堂会见各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表。

习近平指出，决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚，需要凝聚起包括各民主党派、工商联和无党派人士在内的全体中国人民的智慧和力量。希望大家围绕中共中央决策部署，立足我国经济社会发展的新形势，紧扣全面建成小康社会目标任务，调查研究察实情，实事求是建诤言，做中国共产党的好参谋、好帮手、好同事。

习近平指出，全国工商联要加快推进工商联各项改革，更好促进非公有制经济健康发展和非公有制经济人士健康成长。要加强无党派代表人士队伍建设，做好思

想引导和政治引领工作，为他们发挥作用搭建舞台、提供条件。

（来源：人民日报）

## （二）国务院及部委

### 国务院全体会议：讨论《政府工作报告（征求意见稿）》

1月13日，国务院总理李克强主持召开国务院第四次全体会议，讨论拟提请十三届全国人大三次会议审议的政府工作报告，决定将《政府工作报告（征求意见稿）》发往各省（区、市）和中央国家机关有关部门、单位征求意见，并研究部署一季度工作。

李克强强调，一季度经济表现对全年走势、市场预期具有“风向标”作用。加快发行和用好地方政府专项债券，推动在建工程建设和具备条件项目及早开工，带动扩大有效投资。要疏通货币政策传导机制，发挥好年初降准、合理增加流动性的

政策效应，引导金融机构加大对制造业、民营企业、中小微企业信贷支持，进一步降低企业综合融资成本。扎实做好促就业工作，抓好农民工工资清欠和春节后返城就业服务。

(来源：中国政府网)

## 李克强主持召开专家学者和企业界人士座谈会 听取对政府工作报告的意见建议

1月15日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开座谈会，听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告（征求意见稿）》的意见建议。

李克强说，今年国内外形势更为复杂严峻，做好政府工作需要付出更加艰苦努力。要落实中央经济工作会议部署，坚定信心，扎实进取，精准实施应对困难挑战的政策措施，用足用好促进发展的有利条件，确保全面建成小康社会。要实施好宏观政策，提振市场预期，确保经济运行在合理区间。要加快打造市场化法治化国际化营商环境，更大激发市场主体活力。要进一步发挥国内市场巨大的优势，创造良好的需求环境。

(来源：中国政府网)

## 中美签署第一阶段经贸协议

1月15日，美国总统特朗普在白宫椭圆形办公室会见中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤，双方共同出席中美第一阶段经贸协议签署仪式。

刘鹤表示，作为国际事务中负有重要责任的两个伟大国家，达成第一阶段经贸协议，有利于中国，有利于美国，有利于世界。这是一份互利共赢的协议，能够稳定全球经济发展，促进世界和平与繁荣，符合两国生产者、消费者和投资者的利益。同时，协议不针对也不影响第三方的合法权益，符合世贸组织规则。

特朗普表示，美中第一阶段经贸协议的签署迈出了具有里程碑意义的一步，对美国、中国和整个世界都是一件好事。中国是一个伟大的国家。我非常重视中美两国的双边关系，非常敬佩习近平主席的非凡睿智和领导力。美中关系十分重要，两国正在经贸及其他广泛领域开展密切合作，这有利于促进世界的和平与繁荣。美国期待与中国开展更多领域的合作。我期待在不久的将来再次访问中国。

(来源：中国政府网)

## 国办：支持国家级新区深化改革创新，加快推动高质量发展

1月17日，国务院办公厅发布《关于支持国家级新区深化改革创新加快推动高质量发展的指导意见》。

意见就加快推动新区高质量发展提出五个方面重点举措。一是着力提升关键领域科技创新能力。二是加快推动实体经济高质量发展。三是持续增创体制机制新优势。四是推动全方位高水平对外开放。五是高标准推进建设管理。

(来源：中国政府网)

## 胡春华：确保春节期间猪肉市场供应稳定

1月17日，中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华在广西南宁调研猪肉保供稳价工作。

胡春华指出，要全面落实省负总责和“菜篮子”市长负责制，扎实做好保供稳价工作。要引导屠宰加工企业、批发商等加大猪肉、牛羊肉、禽肉投放力度。要精准实施市场调控，保障重点地区市场供应。要加强市场监测，对于价格异常变化，做到早发现早预警早应对。要强化市场监管，严厉打击哄抬物价、串通涨价等违法行为。

要及时落实价格临时补贴，保障困难群众基本生活。要继续抓好生猪生产恢复，从源头上扩大供应。要持续加强非洲猪瘟防控，确保疫情不反弹。

(来源：中国政府网)

## 国资委再出央企监管细则，提示苗头风险警示典型问题

1月18日，国资委出台《国资监管提示函工作规则》和《国资监管通报工作规则》。不仅强化对中央企业已发典型问题的监督问责，更突出事前事中监管，对央企苗头性风险进行提示。

(来源：新华社)

## 发改委：开展 2019 年度企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查

1月16日，国家发展改革委办公厅发布《关于开展 2020 年度企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查有关工作的通知》，防范化解企业债券领域重大风险，增强企业债券服务实体经济能力。

通知指出，排查工作主要包含四个方面的内容。一是对已发行企业债券情况开展专项检查。二是对 2020 年企业债券领域风险进行全面排查。三是强化主承销商

等中介机构风险排查职责，提高履职能力。四是提高企业债券服务实体经济能力，加强债券申报和存续期管理。

(来源：发改委网站)

## 发改委介绍宏观经济运行情况

1 月 19 日，国家发展改革委举行 1 月份新闻发布会。国家发展改革委政研室副主任、委新闻发言人孟玮，介绍了经济运行、春运服务保障、降费降本、污染防治攻坚战、定点扶贫、《关于进一步加强塑料污染治理的意见》等情况，并就当前经济运行态势、猪肉价格、推动长江经济带发展、重大项目投资、推进新型城镇化建设、外商投资法实施、投资“堵点”专项行动等问题，回答了与会记者提问。

1 月 17 日，国家统计局发布了 2019 年宏观经济数据。总体看，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，我国经济运行总体平稳。全年经济发展主要目标任务较好完成。全年国内生产总值 990865 亿元，增长 6.1%，城镇新增就业连续 7 年超过 1300 万人，居民消费价格（CPI）上涨 2.9%。与此同时，供给侧结构性改革深入推进，三大攻坚战取得关键进展，科技

创新能力进一步提升，城乡区域发展协调性不断增强，改革开放力度加大，人民生活持续改善，我国经济社会保持了持续健康发展的良好态势。

(来源：《中国金融政策报告》课题组

根据发改委、国家统计局网站整理)

## 财政部发布《金融机构国有股权董事管理暂行办法》

1 月 14 日，财政部发布《金融机构国有股权董事管理暂行办法》。

办法规定，股权董事任期原则上不超过所派往金融机构一届董事会任期，任职期满后予以轮换。经派出机构批准延长任期的，在同一金融机构任职不得超过两届。并且股权董事薪酬不得由其所派往的金融机构直接发放。

(来源：财政部网站)

## 清理拖欠民营企业中小企业账款工作国务院政策例行吹风会召开

1 月 16 日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，工业和信息化部副部长辛国斌，新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌，财政部经济建设司负责人

濮剑鹏，国务院国资委财管运行局负责人裴仁俭介绍清理拖欠民营企业中小企业账款工作有关情况，并答记者问。

目前，清理工作主要聚焦于三个方面，一是摸清台账底数，加大核查力度；二是提升企业获得感，强化工作举措；三是建立长效机制，完善制度建设。

(来源：中国政府网)

## 科技部：2020 年全国科技工作会议在京召开

1 月 11 日，2020 年全国科技工作会议在京召开。

2020 年科技部要重点做好以下 10 方面工作。一是统筹推进研发任务部署。二是编制发布中长期科技发展规划。三是优化创新基地布局。四是加快新技术新成果转化应用。五是大力发展民生科技。六是构建优势互补高质量发展的区域创新布局。七是深化创新能力开放合作。八是深化科技体制改革。九是激发人才创新活力。十是加强作风学风建设，营造良好创新生态。

(来源：科技部网站)

## 商务部召开《关于推动服务外

## 包加快转型升级的指导意见》吹风会

1 月 17 日，商务部召开《关于推动服务外包加快转型升级的指导意见》吹风会。商务部服贸司司长冼国义出席吹风会，介绍《关于推动服务外包加快转型升级的指导意见》的有关情况，并现场回答媒体提问。

(来源：商务部网站)

## 商务部等六部委对扩大跨境电商零售进口试点进行通知

1 月 19 日，商务部、发展改革委、财政部、海关总署、税务总局和市场监管总局对扩大跨境电商零售进口试点进行通知。

通知将石家庄、秦皇岛和廊坊等 50 个城市（地区）和海南全岛纳入跨境电商零售进口试点范围。

通知要求试点城市和地区按照《商务部发展改革委财政部海关总署税务总局市场监管总局关于完善跨境电子商务零售进口监管有关工作的通知》（商财发〔2018〕486 号），开展网购保税进口（海关监管方式代码 1210）业务。

(来源：商务部网站)

# 中国金融政策

## （一）人民银行

### 央行公开市场操作信息

本周，央行开展 6000 亿元 14 天期逆回购和 3000 亿元中期借贷便利，由于本周没有逆回购和中期借贷便利到期，央行实现净投放 9000 亿元。

（来源：《中国金融政策报告》课题组

根据央行网站整理）

### 央行：建立金融委办公室地方协调机制，加强监管合作

近日，国务院金融委办公室印发《国务院金融稳定发展委员会办公室关于建立地方协调机制的意见》（金融委办发〔2020〕1号），将在各省（区、市）建立金融委办公室地方协调机制，加强中央和地方在金融监管、风险处置、信息共享和消费者权益保护等方面的协作。金融委办公室地方协调机制设在人民银行省级分支机构，由其主要负责同志担任召集人，

银保监会、证监会、外汇局省级派出机构、省级地方金融监管部门主要负责同志以及省级发展改革部门、财政部门负责同志为成员。金融委办公室地方协调机制接受金融委办公室的领导，定位于指导和协调，不改变各部门职责划分，不改变中央和地方事权安排，主要通过加强统筹协调，推动落实党中央、国务院及金融委有关部署，强化金融监管协调，促进区域金融改革发展和稳定，推动金融信息共享，协调做好金融消费者保护工作和金融生态环境建设。

（来源：央行网站）

### 孙国峰：稳健的货币政策灵活适度

近日，央行货币政策司司长孙国峰在《中国金融》刊文表示，稳健的货币政策灵活适度，继续加强逆周期调节、结构调整和改革的力度，疏通货币政策传导，提高货币政策效果：一是科学稳健把握逆周期调节力度。二是加强结构调整。三是着力缓解小微企业融资难融资贵。四是把握



好内部均衡和外部均衡的平衡。五是继续加大资本补充力度，增强银行信贷投放能力。

(来源：中国金融)

## 央行发布中美第一阶段经贸协议汇率章节的情况说明

1月16日，央行发布了《关于中美第一阶段经贸协议汇率章节的情况说明》。中美第一阶段经贸协议的第五章为《宏观经济政策、汇率问题和透明度》。在该章节中，双方同意尊重彼此货币政策自主权，实施由市场决定的汇率制度，避免竞争性贬值，保持数据透明度，通过协商解决分歧。

第一部分是总则，包括：一是彼此尊重对方的货币政策自主权；二是双方认识到实行灵活汇率制度在可行情况下能够起到吸收冲击的作用；三是双方共同的目标是奉行增强经济基本面，提升透明度并避免不可持续的外部失衡的政策。

第二部分是双方在汇率政策上做出的承诺，包括：一是恪守 G20 公报中关于汇率的承诺，避免竞争性贬值以及避免将汇率用于竞争性目的；二是双方均受 IMF 协

定约束，避免通过操纵汇率或国际货币体系来阻碍国际收支的有效调整或取得不公平的竞争优势；三是双方将实现并维持市场决定的汇率制度；四是双方将保持经常沟通，并就外汇市场情况、活动与政策进行沟通协商。

第三部分是关于数据透明度，包括：一是双方应及时公布相关数据，包括国际储备、远期头寸、国际收支、进出口等数据，二是双方同意按时公布 IMF 第四条磋商报告，同时继续参与 IMF 官方外汇储备货币构成调查。

(来源：央行网站)

## 央行发布中美第一阶段经贸协议金融服务章节情况说明

1月16日，央行发布了《关于中美第一阶段经贸协议金融服务章节的情况说明》。此次金融服务章节共 24 条，涉及银行服务，信用评级服务，电子支付服务，金融资产管理服务，保险服务，以及证券、基金管理及期货服务六个方面。协议有三个特点：一是双方义务基本对等。在每个单独的领域，双方均就具体问题做出了承诺。二是中方承诺基本上都是近年来我根

据自身需要、已经主动推出的开放措施，协议是这些措施的反映和细化。三是美方对解决我中资机构近年来赴美展业遇到的实际难题也做出了承诺，体现双方对等的权利和义务。

(来源：央行网站)

### 央行：2019 年社会融资规模增量累计为 25.58 万亿元

1月16日，央行发布《2019年社会融资规模增量统计数据报告》。报告显示，2019年社会融资规模增量累计为25.58万亿元，比上年多3.08万亿元。从结构看，2019年对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的66%，同比低3.7个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币占比-0.5%，同比高1.4个百分点；委托贷款占比-3.7%，同比高3.4个百分点；信托贷款占比-1.4%，同比高1.7个百分点；未贴现的银行承兑汇票占比-1.9%，同比高0.9个百分点；企业债券占比12.7%，同比高1个百分点；政府债券占比18.5%，同比低3.1个百分点；非金融企业境内股票融资占比1.4%，同比低0.2个百分点。

(来源：央行网站)

### 央行：2019 年末社会融资规模存量为 251.31 万亿元，同比增长 10.7%

1月16日，央行发布《2019年社会融资规模增量统计数据报告》。报告显示，2019年末社会融资规模存量为251.31万亿元，同比增长10.7%。从结构看，2019年末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的60.3%，同比高1个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额占比0.8%，同比低0.2个百分点；委托贷款余额占比4.6%，同比低0.9个百分点；信托贷款余额占比3%，同比低0.4个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比1.3%，同比低0.4个百分点；企业债券余额占比9.3%，同比高0.2个百分点；政府债券余额占比15%，同比高0.5个百分点；非金融企业境内股票余额占比2.9%，同比低0.2个百分点。

(来源：央行网站)

### 央行：2019 年 12 月末广义货币 (M2) 余额 198.65 万亿元，同比增长 8.7%

1月16日，央行发布《2019年金融

统计数据报告》。报告显示，12 月末，广义货币（M2）余额 198.65 万亿元，同比增长 8.7%，增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 0.6 个百分点；2019 年人民币贷款增加 16.81 万亿元，同比多增 6439 亿元，人民币存款增加 15.36 万亿元，同比多增 1.96 万亿元；12 月末，国家外汇储备余额为 3.11 万亿美元，人民币汇率为 1 美元兑 6.9762 元人民币；2019 年，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 4.25 万亿元、1.79 万亿元、0.76 万亿元、2.02 万亿元。

（来源：央行网站）

## 央行将政府债券纳入社会融资规模统计

1 月 16 日，央行举行 2019 年金融统计数据新闻发布会，央行调查统计司司长阮健弘表示，将政府债券纳入社会融资规模统计后，社会融资规模可以更好地支持货币政策和财政政策的协调。将国债和地方政府一般债券纳入社会融资规模后，2019 年末，社会融资规模存量为 251.31 万亿元，其中，政府债券余额为 37.73 万

亿元，占 15%。完善后社会融资规模同比增速为 10.7%，比完善前低 0.1 个百分点，基本保持稳定。余额上修订以后要多出 20 多万亿元，增量上比修订前的增量要多了 2 万多亿元。

（来源：央行网站）

## 央行召开 2020 年金融法治工作电视电话会议

1 月 16 日，人民银行召开 2020 年金融法治工作电视电话会议。会议总结 2019 年金融法治工作，分析当前形势，部署 2020 年重点工作。

会议要求，今年要重点做好以下工作：一是加强统筹，提高立法水平。二是守正创新，提高执法效果。三是狠抓党建，提高队伍素质。

（来源：央行网站）

## 央行发布 2019 年金融市场运行情况

1 月 19 日，央行发布 2019 年金融市场运行情况

2019 年，债券市场发行规模稳步扩大，现券交易量增加，收益率曲线陡峭化

下移，市场投资者结构进一步多元化；货币市场利率有所下行，回购交易量增加；利率衍生品市场成交金额回落，互换利率上行；股票市场主要指数上行，两市成交金额增加。

2019 年各交易市场情况主要如下。

一、债券市场发行规模稳步扩大，债券市场共发行各类债券 45.3 万亿元，较上年增长 3.1%。二、银行间市场成交量增加，债券市场现券交易量 217.4 万亿元，同比增长 38.6%。三、债券收益率和货币市场利率下，债券收益率曲线整体下移。四、投资者数量进一步增加，截至 2019 年末银行间债券市场各类参与主体共计 25888 家，较上年末增加 5125 家。五、利率衍生品市场成交金额回落，银行间人民币利率衍生品市场累计成交 18.6 万亿元，同比下降 13.4%。六、股票市场主要指数上行，上证综指收于 3050.12 点，较上年末上涨 556.22 点，涨幅为 22.3%；深证成指收于 10430.77 点，较上年末上涨 3190.98 点，涨幅为 44.1%。两市全年成交额 127.42 万亿元，同比增长 41.1%。

(来源：央行网站)

## 国务院金融委办公室召开专家座谈会

近日，国务院金融委办公室召开座谈会，央行副行长刘国强主持会议。专家们表示，2020 年经济下行压力仍然较大，但积极的因素也在增加，经济运行有望边际回暖。中美签署第一阶段经贸协议，有利于提振全球投资和消费信心，推动了两国经贸关系重回正轨。国内制造业景气提升，贷款利率温和下行，实体经济融资条件趋于改善。专家建议，进一步缓解民营企业融资难、融资贵问题，持续推进金融供给侧结构性改革，有序扩大金融业对外开放，通过改革开放破除经济发展面临的掣肘，为服务实体经济和防控金融风险提供机制保障和动力支持。

(来源：央行网站)

## (二) 银保监会

### 银保监会就非银行金融机构行政许可事项实施办法公开征求意见

1 月 14 日，银保监会发布《中国银保监会非银行金融机构行政许可事项实施办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见

见。

办法共计 7 章 203 条，修订重点围绕以下三个方面：一是进一步规范和加强非银机构股权管理，强化与有关政策的配套衔接。二是进一步落实简政放权工作要求，精简审批事项，优化许可条件及程序。三是进一步完善相关规定，解决监管实践中遇到的新情况、新问题。

（来源：银保监会网站）

## 银保监会发布《银行保险违法行为举报处理办法》

1 月 14 日，银保监会印发《银行保险违法行为举报处理办法》。

办法共二十四条，主要规定了办法的适用范围、基本原则、举报要求、管辖、受理条件、不予受理的情形、举报处理程序、举报人的义务等内容。

（来源：银保监会网站）

## 银保监会：疏解非首都功能 加强推进雄安新区金融服务

1 月 15 日，银保监会召开推动京津冀协同发展工作专题会议，银保监会党委委员、副主席周亮主持会议并讲话。

会议强调，各部门要继续认真落实党中央、国务院决策部署，切实推进京津冀协同发展。一是提高政治站位，充分认识京津冀协同发展和雄安新区建设的重大意义，继续真抓实干，下更大气力推进工作。二是牢牢抓住非首都功能疏解这个“牛鼻子”，为非首都功能疏解做好金融服务。三是进一步加强雄安新区金融服务，有序引导社会资本参与雄安新区运营建设。四是积极支持城市副中心建设，提升城市副中心金融服务水平。五是进一步完善京津冀协同发展的体制机制，加强京津冀三地监管联动和政策互通，推动数据共享和信息共享。六是积极稳妥防范化解区域金融风险，探索完善京津冀区域金融监管协调框架，健全非法金融活动的犯罪案件通报制度和案件处置协作制度，创造良好金融生态环境。七是进一步加强组织领导和沟通协调，抓好政策落实。及时协调跨地区跨部门重大事项，共同分析解决遇到的困难和问题，务求高质量完成各项任务。

（来源：银保监会网站）

## 银保监会发布《银行业保险业消费投诉处理管理办法》

1月15日，银保监会发布《银行业保险业消费投诉处理管理办法》。

投诉办法包含总则、组织管理、投诉处理、工作制度、监督管理、附则等6大部分，共45条。主要体现了以下特点：一是明确消费投诉事项。二是规定银行保险机构职责。三是明确投诉处理程序。四是完善投诉处理制度机制。五是便民高效化解投诉。六是强化监管督查和对外披露。

(来源：银保监会网站)

### (三) 证监会

#### 证监会修订和发布新三板四项文件

1月13日，证监会对《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第3号—定向发行说明书和发行情况报告书》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第4号—定向发行申请文件》进行修订，同时制定《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第9号—创新层挂牌公司年度报告》和《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第10号—基础层挂牌公司年度报告》，自发布之日起实施。

本次修订定向发行格式准则，主要依据《公众公司办法》，调整了以下几方面内容：一是统一定向发行的要求，将信息披露及申报文件要求的适用范围扩大至全体公众公司；二是完善信息披露内容，明确了发行股份购买资产等方面的披露要求，细化了募集资金用途等披露要求；三是督促中介机构勤勉尽责，补充了对中介机构发表意见的要求；四是继续推进简政放权，明确挂牌公司申请定向发行需要履行行政许可的，由全国股转公司先行出具自律监管意见，作为申请行政许可的必备文件。

(来源：证监会网站)

#### 证监会召开 2020 年系统工作会议

1月16日至17日，2020年证监会系统工作会议在京召开。

会议认为，当前资本市场正面临难得发展机遇，大力发展直接融资、实体经济潜能持续释放、居民财富管理需求迅速增长、金融供给侧结构性改革深入推进，都为资本市场发展提供支撑、注入活力。同时，外部环境更趋复杂严峻，宏观经济运行挑战增多，金融风险面临新的考验，做

好资本市场工作需要付出更大努力。

会议强调，2020 年，证监会将重点做好以下工作：一是以防风险强监管为抓手，持续优化市场生态。二是以注册制改革为龙头，全力抓好重大改革攻坚。稳步推进以信息披露为核心的注册制改革。三是以贯彻新证券法为契机，全面加强市场法治建设。四是以促进优胜劣汰为目标，推动提高上市公司质量。五是以科技监管为支撑，进一步增强监管效能。推进监管科技基础能力建设，加快构建新型监管模式。六是以新发展理念为指引，提升服务实体经济质效。

(来源：证监会网站)

## (四) 外汇局

### 外汇局：2019 年境外投资者净增持境内债券和股票接近 1300 亿美元

1 月 17 日，国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英透露，2019 年境外投资者净增持境内债券和股票接近 1300 亿美元，年末余额近 6500 亿美元。根据外汇局统计，2019 年境外投资者净增持

境内债券 866 亿美元，净增持上市股票 413 亿美元。目前境外投资者在中国债券、股票市场的持有比重在 3%至 4%左右，较 2016 年末外资持有比重翻了近一番。

“外资持续流入境内债券和股票市场，体现了我国金融市场稳步扩大对外开放和深化改革的结果。”王春英说，近年来，我国银行间债券市场开放步伐加快，沪港通、深港通和债券通相继实施；合格境外机构投资者制度改革不断深化，境外投资者投资国内证券市场更加便利。同时随着我国债券、股票逐步纳入国际主流指数，境外投资者配置境内人民币资产需求将不断上升，证券和股票项下资金流入也会继续增加。

王春英认为，未来境外资本投资中国市场具有较大增长空间。一方面，中国债市、股市规模在全球均位居第二位，但外资占比仍比较低，未来存在较大的提升空间。另一方面，中国的证券市场在债券收益率、股票估值方面具有较大吸引力。

(来源：新华社)

### 外汇局：2019 年我国跨境资金流动总体稳定

1 月 17 日，在国新办发布会上，国家

外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英通报 2019 年我国外汇收支情况时表示，2019 年，我国跨境资金流动总体稳定，外汇市场供求基本平衡。“2019 年，国际环境错综复杂，世界经济增速放缓，全球贸易和投资低迷，不稳定不确定因素较多。”王春英说，我国经济表现出很强的韧性，经济运行总体平稳、稳中有进，经济结构持续优化，主要经济指标处在合理区间，人民币汇率弹性增强并保持基本稳定，汇率预期总体平稳。

王春英认为，2019 年我国外汇收支特点表现为，银行结售汇小幅逆差，银行代客涉外收付款呈现顺差；近期外汇市场供求状况逐步改善，跨境资金净流入增多；售汇率总体稳定，企业外汇融资保持平稳；结汇率稳中有升，市场主体持汇意愿有所减弱；银行远期结售汇呈现顺差；外汇储备余额稳中有升。“预计 2020 年我国跨境资金流动仍将‘稳’字当头。”王春英认为，中国的经济基本面、政策基本面以及市场基本面仍然会继续发挥稳定外汇市场的主导作用。“我们预计 2020 年跨境资金流动会保持平稳运行、基本平衡的发展格局。”

(来源：外汇局官网)

## 外汇局：2020 年经常账户有条件保持小规模顺差

1 月 17 日，国家外汇管理局新闻发言人、总经济师、国际收支司司长王春英在国新办发布会上表示，预计 2020 年，我国经常账户会延续基本平衡发展格局，而且有条件保持小规模顺差。王春英表示，从近年来我国经常账户的表现来看，近年来我国经常账户虽然存在小幅波动，但总体还是保持基本平衡。王春英称，这是有深层次和结构性因素支撑的，中长期趋势不会轻易发生改变。从宏观经济理论角度来看，经常账户差额主要与储蓄与投资缺口相关，而储蓄和投资行为短期不会发生较大变化，这决定了经常账户差额短期也不会发生实质性转变。受经济发展和结构优化调整的影响，我国经常账户运行进入更加均衡的发展阶段。在这个过程中，由于大宗商品价格、部分进出口产品需求的周期性影响，经常账户差额会出现小幅波动，但总体不会改变国际收支基本平衡的格局。

(来源：新浪财经)

## (五) 地方金融及其他



## 北京

### 北京金融科技“监管沙箱”首批公示

1月14日，为贯彻党的十九届四中全会精神，落实《金融科技（FinTech）发展规划（2019-2021年）》（银发〔2019〕209号文印发），按照《国务院关于全面推进北京市服务业扩大开放综合试点工作方案的批复》（国函〔2019〕16号），北京市在中国人民银行的支持指导下率先开展金融科技创新监管试点。

6个创新应用项目，涉及国有商业银行、全国性股份制商业银行、大型城市商业银行、清算组织、支付机构、科技公司等10家机构，主要聚焦物联网、大数据、人工智能、区块链、API等前沿技术在金融领域的应用，涵盖数字金融等多个应用场景，旨在纾解小微企业融资难融资贵问题、提升金融便民服务水平、拓展金融服务渠道等。试点项目代表了目前我国金融科技发展的主流方向和先进成果，具有技术先进、场景普适、示范性强等特点。

（来源：北京市地方金融监督管理局）

## 上海

### 2020年上海要基本建成四大国

## 际中心

1月15日，在上海市第十五届人民代表大会第三次会议上，上海市市长应勇在作政府工作报告时发出“动员令”。“今年是全面建成小康社会和‘十三五’规划收官之年，上海要在更高水平上全面建成小康社会，形成具有全球影响力的科技创新中心基本框架，基本建成国际经济、金融、贸易、航运中心。”

根据相关规划，到2020年，上海要基本建成国际经济、金融、贸易、航运等“四大中心”，再加上全球科创中心建设，也就是说上海将建设“五大中心”。2020年，上海将基本建成综合经济实力雄厚、产业能级高、集聚辐射能力强的国际经济中心；基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心；基本建成在全球贸易投资网络中具有枢纽作用的国际贸易中心；基本建成具有全球航运资源配置能力的国际航运中心。

（来源：上海证券报）

### 2020年上海经济金融形势座谈会召开

1月9日，2020年上海经济金融形势座谈会在人民银行上海总部召开。会议要

求，重点做好以下工作：

一是要从经济长期健康发展的大局出发，认真贯彻执行稳健的货币政策，继续加大支持实体经济力度。二是要切实履行好服务中小企业的主体责任，在各自业务领域，采取有效措施，缓解中小企业融资难融资贵问题。三是要全力支持习近平总书记交给上海的“增设上海自贸试验区新片区、在上海证券交易所设立科创板并试点注册制、实施长三角区域一体化发展国家战略”三项新的重大任务和上海国际金融中心、科创中心建设的重大战略部署，主动参与重大金融改革，配合推动金融开放措施在上海尽快落地实施。四是要坚守风险底线，严守市场纪律，确保不发生重大风险事件，继续积极配合整治金融乱象和违规金融活动。五是要积极配合人民银行做好金融管理服务工作，特别是要着力做好账户管理、支付服务、反洗钱、征信管理、金融消费者权益保护、外汇管理方面工作。

(来源：人民银行上海总部)

## 重庆

### 重庆首家绿色银行发行绿色债券 44.6 亿元

1月13日，重庆全市首家绿色银行2019年发行绿色债券44.6亿元。2019年6月，兴业银行重庆两江绿色支行正式揭牌成立，成为重庆市首家绿色银行。绿色银行打造差异化、特色化、节约化的绿色经营网点，通过信用卡、消费贷款、理财等业务推行绿色消费理念；面向符合条件的企业提供绿色金融产品，支持企业发行绿色债券和重大绿色项目融资，引导和激励更多社会资金投入环保、节能、新能源汽车等绿色产业。

(来源：重庆市地方监督管理局)

## 广东

### 深圳：全力推动小额贷款保证保险试点工作

1月15日，深圳市地方金融监督管理局在深圳市中心召开小额贷款保证保险业务试点2019年总结工作会议。

深圳银保监局副局长陈飞鸿充分肯定了试点工作取得的成绩。她认为，试点工作统筹“政府、银行、保险”三方力量，很好地发挥了保证保险的增信功能，改善了对小微企业的信贷服务，2019年试点工作总体成效好于预期。陈飞鸿同时指出，试点工作存在一定不足，包括参与试点的

银行、保险公司数量偏少、企业获得信贷资金的综合成本仍然偏高、银保合作的深度广度仍有待提高等。她希望，更多银行、保险公司参与试点工作，更多利用技术手段提高风险识别水平，充分发挥财政资金杠杆作用，进一步降低小微企业获得信贷资金的成本。

(来源：深圳市地方金融监督管理局)

## 港澳台

### 澳门金管局、澳门金融情报办公室联同央行广州分行举行粤澳反洗钱交流研讨会

1月8日，为完善《粤港澳大湾区发展规划纲要》有关完善粤港澳反洗钱合作及信息交流机制的要求，澳门金融管理局（金管局）、澳门金融情报办公室联同中国人民银行广州分行在珠海举办两地反洗钱交流研讨会。中国人民银行深圳市中心支行及中国人民银行珠海市中心支行也应邀派员出席。

粤澳双方召开这次研讨会，主要围绕建立粤澳两地清洗黑钱风险通报合作机制，探索建立跨境可疑资金监测模型，以及整合联合风险防控合作机制等交换意见，以

提升两地跨境清洗黑钱违法犯罪活动的预防及预警监测能力。

澳门金管局相信，通过粤港澳大湾区的融合发展，跨境资金流动及创新金融产品的推进，将衍生新的跨境金融监管风险，因此有必要深化与大湾区监管部门的合作与沟通，着力提升金融业对跨境清洗黑钱的风险防控，共同维护澳门乃至大湾区的金融系统安全。

(来源：澳门金融管理局)

## 其他地方与城市

### 四川：地方金融监管局召开集团化经营类小额贷款公司合规经营座谈会

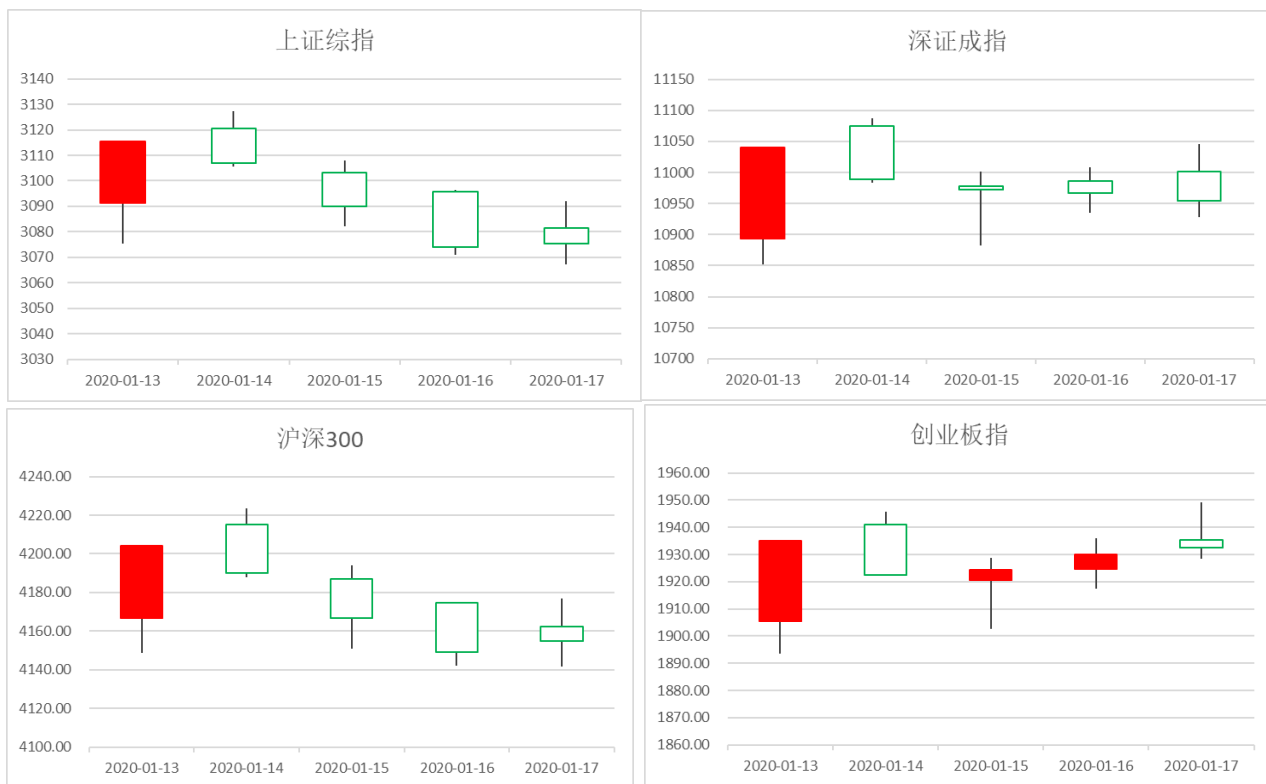
1月9日，四川省地方金融监管局就近期部分集团化经营类公司出现的风险隐患、分支机构管理以及如何以监管促发展等情况，召集7家公司进行了座谈。

四川省地方金融监管局监管三处充分听取各机构经营情况汇报，围绕防控风险提出如下工作要求：一是规范约束股东行为；二加强分支机构管理；三是控制对外合作风险；四是自觉接受属地监管。

(来源：四川地方金融监督管理局)

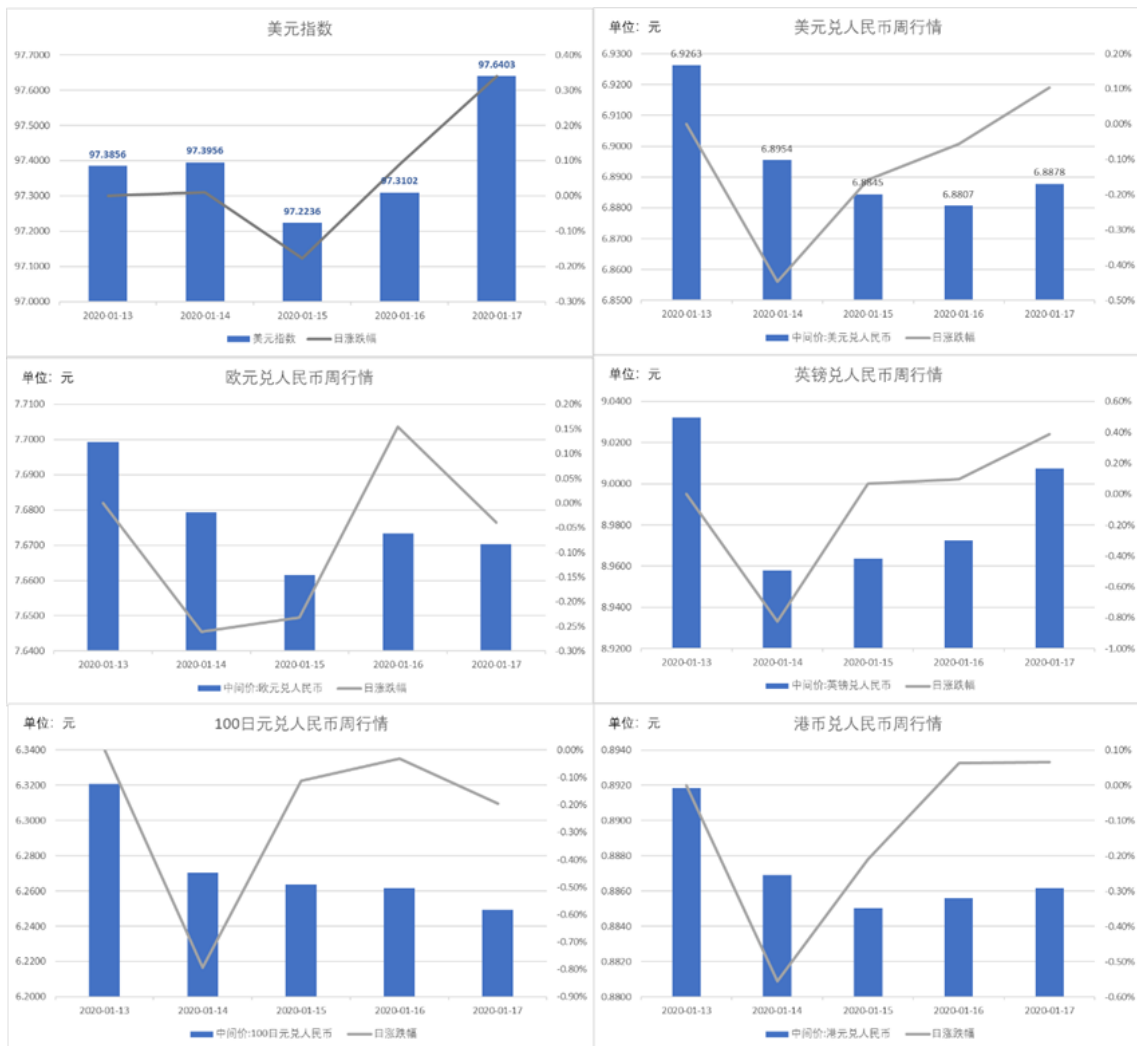
# 一周金融市场

## 股票市场



本周上证指数下跌 16.80 点，跌幅 0.54%，报收于 3075.50 点；深证成指上涨 74.55 点，涨幅 0.69%，报收于 10954.39 点；创业板指上涨 28.32 点，涨幅 1.49%，报收于 1932.51 点。

# 外汇市场



截至 2020 年 1 月 17 日，美元指数收 97.6403 (+0.27%，周涨跌幅，下同)；美元兑人民币中间价收 6.8878 (-0.68%)，人民币（相对美元）升值；欧元兑人民币中间价收 7.6703 (-0.42%)，人民币（相对欧元）升值；英镑兑人民币中间价收 9.0072 (-0.61%)，人民币（相对英镑）升值；100 日元兑人民币中间价收 6.2493 (-1.31%)，人民币（相对日元）升值；港币兑人民币中间价收 0.88618 (-0.77%)，人民币（相对港币）升值。

# 海外金融政策

## （一）美国（美联储）

### 美国取消对中国“汇率操纵国”的认定

1月13日，美国财政部发表半年度汇率政策报告，取消2019年8月对中国“汇率操纵国”的认定。

美国财政部在这份针对主要贸易伙伴的宏观经济和汇率政策报告中，将中国、德国、爱尔兰、意大利、日本、韩国、马来西亚、新加坡、瑞士和越南10个国家列入汇率政策监测名单，但认为美国的主要贸易伙伴均未操纵汇率。美国财政部长史蒂文·努钦（Steven T. Mnuchin）当日表示，中国做出了可强制执行的承诺，在提高透明度和问责制的同时避免了竞争性贬值。

（来源：美国财政部）

### 美财政年度预算赤字再破万亿大关

1月13日，美国财政部公布的数据显示，2019年美国财政预算赤字突破1万亿美元，创下近7年新高。

根据美国财政部的数据，2019年美国预算赤字达到1.02万亿美元，同比增长17.1%，较2017年增长50%。赤字逐年扩大反映了2017年美国特朗普减税带来的收入损失，以及增加军费和国内项目开支的预算协议等因素。

（来源：美国财政部）

### 美联储乔治：保持目前利率稳定是“适当的”

1月15日，美国堪萨斯城联邦储备银行行长艾斯特·乔治（Esther George）表示，美联储保持目前利率水平稳定是“适当的”。

乔治对2019年三次降息均持否定态度，认为美联储应等待经济数据出现实际走软时再宣布降息。不过，她对美联储维持目前利率水平表示认可，她表示，目前

保持利率不变是恰当的，因为要评估经济对去年三次降息的反应，并监控未来的经济数据。她认为，经济扩张有望得到消费者支出稳健增长的支撑，但制造业和企业支出持续疲弱。

(来源：新华社)

## 美联储褐皮书：经济温和增长 制造业裁员

1月16日，美联储于公布的经济褐皮书显示，在2019年的最后六周，美国经济以温和的速度扩张，但美国贸易政策的不确定性继续对企业造成伤害，制造业领域出现裁员的报告。

美联储在其报告中表示，假日销售稳健，汽车销售温和增长。消费者开支增幅温和。大多数联储所辖地区的制造业活动持平。银行业信贷活动温和上扬，住房销售持平。通胀压力仍相对温和，物价温和上涨。

此外，褐皮书显示，劳动力市场紧张，但制造业领域出现裁员的报告，贸易不确定性继续产生影响。薪资增长稳定合适，有一些报告出现了大幅增长。

总的来说，褐皮书表示，美国全国短

期经济前景维持温和乐观。

(来源：美联储网站)

## 美联储戴利：预期通胀率将在 2021年持续性达到2%目标

1月16日，美国旧金山联储主席戴利(Mary Daly)在加利福尼亚州圣拉蒙市的活动上发表讲话表示，通胀率将逐步升至央行设定的2%目标，并预计在2021年可持续实现该目标。

戴利称，在2019年三次降息之后，美联储和经济都处于“良好位置”。戴利表示，美联储的储备管理购买不是量化宽松，而是采取措施以恢复系统中的充足储备。戴利指出，需要观察收益率曲线，但较低的中性利率意味着未来它将比过去更加平坦；最近看到的收益率曲线倒挂程度很小，而且不持久。

(来源：新华社)

## (二) 欧元区 (欧央行)

### 德通胀率低于欧央行目标

1月16日，德国联邦统计局公布的数据显示，2019年德国年均通货膨胀率降

至 1.4%，低于 2018 年的 1.9% 和 2017 年的 1.8%。数据显示，德国 2019 年 12 月份通胀率为 1.5%，去除能源价格因素影响，当月通胀率为 1.8%。欧洲央行设定的欧元区通胀率目标是略低于 2%。德国最新通胀率数据显示，欧洲央行的宽松政策仍未能有效提升通胀率。德国经济顾问委员会此前预测，2020 年德国年均通胀率将升至 1.6%。

(来源：中国经济网)

### (三) 英国

#### 英国多项经济数据疲弱亮相，1 月降息可能性增加

1 月 15 日，英国国家统计局公布的数据显示，英国 2019 年 12 月消费价格指数 (CPI) 同比上涨 1.3%，涨幅低于前一个月的 1.5%，为 2016 年以来最低水平。英国国家统计局通胀部门主管迈克·哈迪表示，酒店和女士服装价格下降是去年 12 月 CPI 涨幅下降的主要原因。

鉴于今年以来英国央行多名官员对英国经济的复苏速度表示担忧，市场猜测此次数据出炉将使英国央行降低利率的可能

性提高。数据发布后，英镑兑美元汇率立即下跌，此后有所回升。

(来源：经济参考报)

#### 英国计划开启基建“革命”

1 月 16 日，预计今年 3 月份，英国将公布 2020 年政府财政预算方案，这是脱欧协议获英国下议院投票通过后英国的首个预算方案。方案将打破此前的紧缩政策，重点翻新基础设施，促进地区平衡发展。

首先，新预算案将加大政府投资对经济增长、地区平衡发展的支持力度。为打造英国经济的新增长点，并在脱欧后继续保持英国的全球竞争力，英国首相约翰逊在大选胜出后提出，要打造英国经济增长“黄金”十年，争取经济增速在 2020 年逐步恢复到脱欧前的平均增长水平。在约翰逊的新经济振兴计划中，财政投资扩张是重头戏，在增加对医疗、教育、社会治安、环保等方面政府投入的同时，将基础设施翻新作为主要财政投入方向。

(来源：同花顺财经)



## （四）日本

### 日本 2019 年 11 月经常项目顺差同比大增

1 月 14 日，日本财务省发布的数据显示，2019 年 11 月日本经常项目顺差同比大增 75%，这是日本经常项目连续 65 个月保持顺差。

数据显示，由于去年 11 月日本贸易逆差减少、海外投资收益增加，当月日本经常项目顺差额同比大幅增至约 1.44 万亿日元。当月日本货物贸易逆差为 25 亿日元，与上年同期相比大幅下降。服务贸易方面，当月顺差达 1630 亿日元，是上年同期的大约 4 倍。包括利息、红利在内的海外投资收益依然是日本经常项目顺差的最主要来源，当月日本海外投资收益约为 1.46 万亿日元，同比增加 0.1%。

（来源：新华社）

### 日本央行：如风险增加将毫不犹豫进一步放松货币政策

1 月 16 日，日本央行行长黑田东彦发表讲话称，由于来自海外经济体的风险仍然很大，日本央行将在必要时毫不犹豫地

进一步放松货币政策，同时作出其他调整，实现 2% 的通胀目标。

他同时指出，通胀率目前于 0.5% 附近徘徊，但由于产出出现缺口，通胀预期上升，消费通胀将加速升至 2% 的目标。黑田东彦认为日本经济将继续温和扩张，全球经济增长放缓对内需产生的涟漪效应有限。

（来源：人民网）

## （五）国际组织等

### 刘鹤分别会见国际组织负责人和美国工商界代表

1 月 14 日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤在美国华盛顿分别会见国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃，美国全国商会会长多诺霍、美中贸委会会长艾伦。

刘鹤表示，国际货币基金组织、美国全国商会、美中贸委会在中美经贸磋商中做了很多有益工作。中美双方在平等和相互尊重的基础上，达成第一阶段经贸协议，并将于明天正式签署。这有利于中国，有利于美国，也有利于整个世界，其意义不

仅在经贸领域，而且有助于维护世界和平、稳定与繁荣。中美作为两个负责任的大国，尽管具有不同意识形态和不同的政治、经济模式，但完全可以合作，实现互利共赢发展。协议签署后，双方应共同努力抓好落实，取得实实在在的成效。

格奥尔基耶娃表示，衷心祝贺中美即将签署第一阶段经贸协议，这为中美两国和世界经济注入了稳定因素，不仅有利于中美两国经济，也有利于世界经济。国际货币基金组织已将 2020 年中国经济增速预测从 5.8% 上调至 6.0%。国际货币基金组织的主要使命是维护世界经济和金融稳

定，将一如既往提供基于事实的、有助于世界经济增长的政策建议，并尽一切可能团结各国，解决存在的分歧。

多诺霍和艾伦表示，美中达成第一阶段协议释放了十分积极的信号，这对企业和市场都是重大利好，有助于促进中美两国乃至世界的经济增长和繁荣。美国全国商会、美中贸委会以及成员机构，将全力以赴支持美中两国政府和企业落实好第一阶段协议，增进双方彼此互信，继续为美中经贸合作和双边关系发展发挥积极作用。

(来源：新华社)

# 附录

---

1. 国务院办公厅《关于支持国家级新区深化改革创新加快推动高质量发展的指导意见》

[http://www.gov.cn/zhengce/content/2020-01/17/content\\_5470203.htm](http://www.gov.cn/zhengce/content/2020-01/17/content_5470203.htm)

2. 国家发展改革委办公厅《关于开展 2020 年度企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查有关工作的通知》

[https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202001/t20200116\\_1219098.html](https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/tz/202001/t20200116_1219098.html)

3. 财政部：《金融机构国有股权董事管理暂行办法》

[http://jrs.mof.gov.cn/zhengcefabu/202001/t20200114\\_3458879.htm](http://jrs.mof.gov.cn/zhengcefabu/202001/t20200114_3458879.htm)

4. 央行《2019 年社会融资规模增量统计数据报告》

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3960224/index.html>

5. 央行《2019 年社会融资规模存量统计数据报告》

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3960229/index.html>

6. 央行《2019 年金融统计数据报告》

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3960220/index.html>

7. 央行《关于中美第一阶段经贸协议金融服务章节的情况说明》

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3960017/index.html>

8. 央行《关于中美第一阶段经贸协议汇率章节的情况说明》

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3960014/index.html>

9. 证监会《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 3 号——定向发行说明书和发行情况报告书（2020 年修订）》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 4 号——定向发行申请文件（2020 年修订）》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 9 号——创新层挂牌公司年度报告》和《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 10 号——基础层挂牌公司年度报告》

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/202001/t20200113\\_369645.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/202001/t20200113_369645.html)

## 声明

《金融政策信息》周报由清华大学国家金融研究院、新华社中国经济信息社、中国社会科学院金融政策研究中心联合编写，以授权使用为主。

本周报版权属于《中国金融政策报告》课题组和新华社中国经济信息社所有，未经书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。本课题组对该声明享有最终解释权。如需引用发布，请致邮 [cfpr@pbcfsf.tsinghua.edu.cn](mailto:cfpr@pbcfsf.tsinghua.edu.cn)。

主 编：何海峰 成玲丽

责任编辑：徐 笑 童浩翔

本期编辑：梁颖

电 话：010-62792735010-88052739

E - mail：[cfpr@pbcfsf.tsinghua.edu.cn](mailto:cfpr@pbcfsf.tsinghua.edu.cn)

联系地址：北京市海淀区成府路43号清华大学五道口金融学院

联系人：《中国金融政策报告》课题组（徐老师）

