



编辑：于春春

审核：范珊珊

官方网站：[cnfic.com.cn](http://cnfic.com.cn)

客服热线：400-6123115



## 国常会决定延续两个直达实体货币政策工具

12月21日召开的国务院常务会议，决定延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划，通过《防范和处置非法集资条例（草案）》和《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。

会议指出，当前经济运行逐步恢复正常，但对小微企业生产经营面临的特殊困难仍需加以帮扶。为贯彻落实中央经济工作会议精神，努力保持经济运行在合理区间，要保持政策连续性、稳定性和可持续性，做好政策接续和合理调整，激发市场主体活力，稳定市场预期。

## 目录

<b>【一周焦点】</b> .....	4
国常会决定延续两个直达实体货币政策工具 .....	4
<b>【经验交流】</b> .....	5
工行打造普惠金融：创新产品、线上线下协同 .....	5
<b>【政策要闻】</b> .....	6
住房城乡建设部：稳妥实施房地产长效机制方案促房地产市场平稳健康发展 .....	6
两部门出手规范社区团购 要求互联网平台“九不得” .....	6
国家发改委：全面系统排查企业债风险 .....	7
明年交通运输要干这些事！ .....	8
国资委定调明年央企八大重点工作任务 .....	9
市场监管总局：加强名优白酒等市场价格监管 .....	11
2021 年商务工作要干这些事 .....	12
<b>【金融监管】</b> .....	12
深交所：推动基础制度更加成熟定型 .....	12
证监会：完善资本市场支持科技创新的体制机制 .....	14
银保监会：完善多层次广覆盖差异化金融机构体系 .....	14
证券交易数据交换协议等两项金融行业标准发布 .....	15
银行理财子公司产品销售将迎来统一监管规则 .....	16
<b>【经济解读】</b> .....	17
明年经济增长将重回正轨内需担当“发动机” .....	17
2021 积极财政新注解：更可持续 .....	18
<b>【金融市场】</b> .....	20
央行持续净投放跨年资金面料宽松 .....	20
评论：让居民储蓄“入市”渠道更宽更畅通 .....	22
规模上限松绑多只科创主题基金“开门迎客” .....	23

前 11 月地方债发行 6.26 万亿专项债超 4 万亿.....	23
上交所首单债券购回业务顺利实施.....	24
<b>【专家评论】</b> .....	25
巴基斯坦专家：中国经济向好有助于世界经济复苏 .....	25
专访：世界经济或将呈现非均衡复苏——访联合国贸发会议资深经济事务官员梁国勇 .....	25
<b>【机构评论】</b> .....	26
蓝皮书：中国成世界第一大实物消费市场.....	26
世行报告认为中国经济复苏“快于预期”.....	27
<b>【产业聚焦】</b> .....	27
中国 5G 基站达 71.8 万个助力人工智能发展 .....	27
光伏 ETF 大涨近 6% 行业迎加速发展期.....	28
<b>【国际财经】</b> .....	29
美国第三季度经济增速修正终值为 33.4%.....	29
德国消费者信心先行指数连续三个月环比下降 .....	29
英国第三季度经济反弹 变异病毒增加未来不确定性 .....	30
美国会通过约 2.3 万亿美元一揽子支出法案.....	31
日本政府推出绿色增长战略.....	31
<b>【中国经济简讯】</b> .....	31
<b>【国际经济简讯】</b> .....	33
<b>【本周关注】</b> .....	34

## 【一周焦点】

### 国常会决定延续两个直达实体货币政策工具

12月21日召开的国务院常务会议，决定延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划，通过《防范和处置非法集资条例（草案）》和《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。

会议指出，当前经济运行逐步恢复正常，但对小微企业生产经营面临的特殊困难仍需加以帮扶。为贯彻落实中央经济工作会议精神，努力保持经济运行在合理区间，要保持政策连续性、稳定性和可持续性，做好政策接续和合理调整，激发市场主体活力，稳定市场预期。会议确定，明年一季度要继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于6个月的地方法人银行，继续按贷款本金1%给予激励。将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件的地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金40%给予优惠资金支持。实施好和适当延长上述直达货币政策工具，有利于帮助小微企业更好应对国内外环境变化，实现生产经营稳定恢复。

招联金融首席研究员董希淼对《经济参考报》记者表示，尽管我国经济稳步回暖，但经济恢复态势还不稳固，企业特别是小微企业仍面临较大困难。国务院常务会议决定延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划，十分及时和必要。这是宏观政策“不急转弯”的具体体现，有助于稳定市场预期，稳定小微企业信心。

中国民生银行首席研究员温彬也指出，延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策，体现了宏观调控政策的连续性、稳定性和可持续性，有助于小微企业更好地渡过难关，实现稳定持续稳健的经营，也有助于保市场主体保就业目标的实现。此外，对信用贷款支持计划的延期有助于降低中小银行资金成本，提高中小银行支持小微企业积极性，进一步提高在小微企业贷款中信用贷款的占比，并进一步降低小微企业融资成本，从而更好破解中小企业融资难融资贵的问题。总体来看，上述政策的延期有助于金融更好地发挥服务实体经济的作用。

对于会议通过《防范和处置非法集资条例（草案）》，董希淼认为，一些非法集资活动打着金融创新等旗号，利用新型金融概念炒作，增加了欺骗性和隐蔽性，加大了非法集资的防控打击难度。针对非法集资，缺乏明确的法律制度安排及监管职责划分，存在一定监管空白。金融供给的结构性失衡，使一些人不能从正规金融机构获得金融服务，这也为非法集资提供了一定空间。

“出台《防范和处置非法集资条例（草案）》，明确地方各级政府、行业主管部门、监管部门职责分工，有助于厘清金融风险防控和金融组织的监管职责，完善金融风险防控体系，更有效维护金融秩序和金融稳定，更好地保护公众合法权益。”董希淼说。

## 【经验交流】

### 工行打造普惠金融：创新产品、线上线下协同

“我们今天能服务近2000家实体经济企业，正是得益于工行十年来对小企业的普惠性扶持。”上海科房投资有限公司董事长陈剑表示。

上海科房是一家专注于园区投资管理的创意空间服务商，主要是通过改造城市更新过程中遗留下来的仓库厂房，对创业企业进行孵化，目前已经改造60万平方米，超过20个园区。

定位于中国专业化传统菜市场/农贸市场改造、社区商业整合等业务的瀚立商业管理（上海）有限公司同样也是工行普惠金融“孵化”出来的平台型公司，目前已经开发出万有集市等项目。

促进普惠金融业务扩面增质提效是2020年银行业发力聚焦的领域。日前，工商银行上海虹桥商务区支行与上海科房投资有限公司、瀚立商业管理（上海）有限公司签署银企战略合作协议。

据工行虹桥商务区支行行长叶青介绍，此次签约的主旨是为轻资产的物业运营企业提供结算与授信业务，突破传统抵押方式，该普惠金融产品针对租赁改造后成熟运营的项目提供单体不超过1000万元的信用贷款。

这是工行为小微企业量身定制个性化融资方案，促进银企协作共赢的一个侧面写照。2020年，工商银行上海市分行普惠金融业务迎来新一轮高速发展，普惠贷款当年预计增速将超过60%，远超监管部门考核目标，其中数字供应链预计增速超过500%。

“工行做普惠金融的理念就是要和平台公司合作，深度融入行业，构建产业链的普惠金融生态圈，实现普惠金融的各方可持续发展。”工行上海市分行普惠金融事业部总经理杨洁表示。

在工行上海市分行目前的产品体系中，一方面，以数字化转型为中心，通过做强经营快贷、网贷通与数字供应链等“三大产品线”，使金融服务小微企业更智能、高效、精准。另一方面，结合上海地域经济发展特色，分支行联动，围绕医疗、教育、生态旅游、绿色农业、智能制造等分行特色场景积极创新，形成线上线下协同的综合金融服务网络，持续扩大普惠服务广度和深度。

## 【政策要闻】

### 住房和城乡建设部：稳妥实施房地产长效机制方案促房地产市场平稳健康发展

住房和城乡建设部部长王蒙徽21日说，2021年要稳妥实施房地产长效机制方案，促进房地产市场平稳健康发展。

“2020年，在各方面共同努力下，房地产市场保持平稳运行，基本实现稳地价、稳房价、稳预期目标。”王蒙徽在21日举行的全国住房和城乡建设工作会议上说。

他表示，明年要牢牢坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，全面落实房地产长效机制，强化城市主体责任，完善政策协同、调控联动、监测预警、舆情引导、市场监管等机制，保持房地产市场平稳运行。

王蒙徽强调，明年要大力发展租赁住房，解决好大城市住房突出问题。加强住房市场体系和住房保障体系建设，加快补齐租赁住房短板，解决好新市民、青年人特别是从事基本公共服务人员等住房困难群体的住房问题。

王蒙徽说，要加快构建以保障性租赁住房和共有产权住房为主体的住房保障体系。扩大保障性租赁住房供给，做好公租房保障，在人口净流入的大城市重点发展政策性租赁住房。规范发展住房租赁市场，加快培育专业化、规模化住房租赁企业，建立健全住房租赁管理服务平台。整顿租赁市场秩序，规范市场行为。稳步推进棚户区改造。进一步完善住房公积金缴存、使用和管理机制。

住房和城乡建设部数据显示，今年1月至11月，全国各类棚户区改造开工206.9万套，超额完成年度计划任务。“十三五”时期，全国棚改累计开工超过2300万套，帮助5000多万居民出棚进楼。

### 两部门出手规范社区团购 要求互联网平台“九不得”

市场监管总局22日联合商务部组织召开规范社区团购秩序行政指导会，会议强调互联网平台企业要严格规范社区团购经营行为，严格遵守“九个不得”，低价倾销、哄抬价格、大数据“杀熟”等行为再成监管重点。阿里巴巴、腾讯、京东、美团、拼多多、滴滴等6家互联网平台企业参加。

会议充分肯定互联网平台经济发展的积极意义和重要作用，严肃指出当前社区团购存在的低价倾销及由此引起的挤压就业等突出问题，希望互联网平台企业切实践行以人民为中心的发展理念，主动承担更大的社会责任，在增创经济发展新动能、促进科技创新、维护公共利益、

保障和改善民生等方面体现更多作为、更多担当。

为严格规范社区团购经营行为，会议要求互联网平台企业严格遵守“九不得”：一是不得通过低价倾销、价格串通、哄抬价格、价格欺诈等方式滥用自主定价权。二是不得违法达成、实施固定价格、限制商品生产或销售数量、分割市场任何形式的垄断协议。三是不得实施没有正当理由的掠夺性定价、拒绝交易、搭售等滥用市场支配地位行为。四是不得违法实施经营者集中，排除、限制竞争。五是不得实施商业混淆、虚假宣传、商业诋毁等不正当竞争行为，危害公平竞争市场环境。六是不得利用数据优势“杀熟”，损害消费者合法权益。七是不得利用技术手段损害竞争秩序，妨碍其他市场主体正常经营。八是不得非法收集、使用消费者个人信息，给消费者带来安全隐患。九是不得销售假冒伪劣商品，危害安全放心的消费环境。

商务部研究院电子商务研究所副研究员洪勇对《经济参考报》记者表示，新规对互联网巨头有一定的震慑作用，有助于规范社区团购市场秩序。

在洪勇看来，接下来，要细化社区团购“九不得”政策，抓好落实，提高针对性，防止互联网企业补贴等违反市场规则的行为。其中，要注意加快推动社区团购标准的建立，细分社区团购消费人群，将社区团购与线下中小商贩目标客户进行区分。

洪勇建议，加快完善电商法律政策，组织电子商务法律专家研讨《电子商务法》《反垄断法》《不正当竞争法》等法律在互联网企业低价倾销中的应用案例；创新监管手段，利用大数据、区块链等技术监管电商平台。

他还提出，要加快推动中小商户数字化转型。提高线上线下协作能力，提高中小商户的数字化供应链管理水平和数字化创造新的就业岗位，从而达到稳就业、保就业的目的。

## 国家发改委：全面系统排查企业债风险

记者23日从国家发改委获悉，《关于开展2021年度企业债券本息兑付风险排查和存续期监管有关工作的通知》（以下简称《通知》）日前正式印发。《通知》提出，对近期和2021年度企业债券本息兑付等风险进行全面系统排查，对已发行企业债券情况开展专项检查，压实省级发展改革部门属地管理责任，强化主承销商等中介机构风险排查责任，提高企业债券服务实体经济能力和存续期管理水平。

《通知》将企业债风险排查放在了首要位置。《通知》要求，各省级发改委对辖区内近期到期特别是2020年底前到期、以及2021年企业债本息兑付等风险进行全面排查，掌握资金安排和风险状况。具体来看，对排查后存在偿债风险的企业债券，列为重点关注对象，第一时间组成风险应对工作专班，由省级发展改革部门分管负责同志负责，制定应对方案，定期进行调度，

及时协调发行人、主承销商等开展风险处置，并派专人赴企业现场督导，按照市场化、法治化原则，及时推动化解风险。对区域内已发生违约且尚未处置完毕的企业债券，加强与发行人、主承销商、债权代理人、地方政府等各方的沟通协调，积极推进企业债券风险处置，维护债券持有人合法权益。

中诚信国际董事长、中国人民大学经济研究所联席副所长闫衍认为，今年以来，为应对疫情冲击而实施的稳增长政策导致宏观杠杆率有所攀升，债务风险进一步累积，今年下半年以来，随着宏观政策的调整，债券市场信用风险有所释放。“2021年，随着超常规政策陆续退出，信用风险或有所抬升，另外，上半年债券到期高峰将到来。防风险仍是明年的主要任务，市场各参与方应从各自的角度完善信用风险评估和预警机制，加强信用风险甄别。”闫衍表示。

就下一步监管，《通知》也明确要求，省级发展改革部门应充分发挥属地管理优势，在地方政府的统一领导下，注重同金融监管部门的协调配合，切实担负起属地管理责任，通过项目筛查、风险排查、监督检查等方式，扎实做好区域内企业债券存续期监管和风险防范处置工作。另外，《通知》要求主承销商等中介机构要履职尽责，强化中介机构主办人制度，严格把关，加强内控，切实提高申报材料质量，协助发行人做好信息披露等存续期管理工作。

## 明年交通运输要干这些事！

记者24日从2021年全国交通运输工作会上了解到，2021年交通运输行业将以加快建设交通强国为统领，着力提升交通服务水平，加快推动智慧交通，为全面建设社会主义现代化国家当好先行。

据交通运输部部长李小鹏介绍，明年要深化交通运输供给侧结构性改革，积极发展公铁、空铁、公空等联程运输服务，提升旅客出行服务品质。鼓励和规范发展定制客运。实现20个省份普及道路客运电子客票服务，推进实现“刷脸”进站乘车。持续扩大交通一卡通互联互通与便捷应用。着力解决老年人运用智能技术困难，便利日常交通出行。建设300个“司机之家”。

为国家重大战略实施当好先行。加快推进京滨铁路、京秦高速等项目建设。深入推进天津北方国际航运核心区建设，推动京津冀港口协同发展。完成长江干线武汉至安庆段6米水深航道建设，加快推进长江上游、中游航道重点工程建设，推进渝昆高铁、长沙机场改扩建等，推动省际高速公路建设，加快建设综合立体交通网。

扎实推进巩固拓展交通脱贫攻坚成果同乡村振兴的有效衔接。提升农村公路发展水平，推动更多向进村入户倾斜。推动“四好农村路”高质量发展。

加快推动智慧交通发展。推进“云网融合”的公路网运行监测体系建设。推进智慧公路、

智慧港口、智慧航道、智慧枢纽等新型基础设施建设试点，推动智能铁路、智慧民航、智慧邮政等示范应用。

大力发展绿色交通。推进货车车型标准化，全力推动完成京津冀及周边地区国三及以下排放标准中重型柴油货车淘汰任务。积极推进港口船舶岸电使用。深入开展港区污水、粉尘综合治理工作。推动在重点区域高速公路服务区、客运枢纽等建设充电桩、充电站。

## 国资委定调明年央企八大重点工作任务

12月24日至25日，国资委召开中央企业负责人会议，总结2020年和“十三五”工作，研究“十四五”形势任务，部署2021年重点工作。

新的一年，一系列举措将陆续推进，其中包括确保国企改革三年行动在重要领域、关键环节取得实质性突破和进展，稳步推进战略性重组和专业化整合，提升上市公司质量等。

### 努力打造四个“一批”

会议认为，“十四五”时期，要牢牢把握做强做优做大国有资本和国有企业这一重大部署，准确把握做强做优做大的关系，把做强做优做大国有资本和做强做优做大国有企业有机统一起来；牢牢把握发挥国有经济战略支撑作用这一重要使命，在战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等方面更好发挥主力军、排头兵作用；牢牢把握加快建设世界一流企业这一重点任务，努力打造一批行业产业龙头企业、一批科技创新领军企业、一批“专精特新”冠军企业、一批基础保障骨干企业，使中央企业真正成为主责主业突出、功能作用显著、有力支撑经济社会发展的国家队。

会议强调，2021年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年，做好国资央企工作十分重要。为更好引导推动中央企业实现高质量发展，国资委将进一步完善考核指标体系，突出对中央企业“两利四率”指标的考核，“两利”即净利润、利润总额，“四率”即营业收入利润率、资产负债率、研发投入强度、全员劳动生产率，以引导企业进一步提高经营效益和运营效率，补短板、强弱项、防风险、利长远，实现可持续健康发展。

### 明确明年八大重点任务

会议要求，中央企业2021年工作要扎实抓好八个方面的重点任务。

一要发挥优势带动构建新发展格局，立足国内大循环，扩大有效投资，发挥产业龙头作用，切实增强产业链供应链自主可控能力，推动上下游、产供销有效衔接、协调运转，主动适应和创造市场需求；助力畅通国内国际双循环，加强国际产能合作，优化境外投资布局，坚定不移

深化对外合作。

二要大力推进科技创新工作，强化企业创新主体意识，优化研发支出结构，着力抓好关键核心技术攻关，着力提升技术创新能力，系统推进科技创新激励保障机制建设，进一步激发广大科研人员创新动力、创造潜能。

三要抓紧抓实国企改革三年行动，强化企业改革主体责任，聚焦重点任务、注重激发活力、突出基层创新，将三年行动落实情况纳入业绩考核，确保在重要领域、关键环节取得实质性突破和进展。

四要着力打造提质增效升级版，向市场升级、管理升级、质量升级要效益，加快构建现代化管理体系，适应国内消费升级新需求，提升产业价值。

五要加快国有资本布局优化和产业结构调整，进一步突出实业主业，抓好“两非两资”剥离处置工作，稳步推进战略性重组和专业化整合，提升上市公司质量，统筹好传统产业和战略性新兴产业发展，加快产业数字化智能化升级。

六要切实有效防范化解各类风险，加强金融业务管理，严禁脱离主业、脱实向虚，确保不发生债券违约，严禁逃废债，加大对参股投资和参股企业管理，坚决守住不发生重大风险底线。

七要进一步提高国资监管效能，加大国资监督工作力度，把管资本与管党建统一起来，更好促进国有资产保值增值，严防国有资产流失。

八要主动服务和支撑国家重大战略，积极服务区域协调发展，服从国家宏观调控安排，维护市场秩序，带头履行社会责任，促进生产方式绿色转型，积极参与“碳达峰”“碳中和”行动，发挥带头示范作用。

### **提出国企改革三年行动新聚焦点**

2021年是国企改革三年行动的攻坚之年、关键之年。据了解，会议对落实国企改革三年行动提出了更加具体的要求。

一是更加聚焦重点任务。聚焦完善中国特色现代企业制度、深化混合所有制改革、健全市场化经营机制等制度性基础性改革发力攻坚，聚焦混合所有制企业转换经营机制、商业类企业的公益类业务分类核算和分类考核等重点难点问题求突破，聚焦做好退休人员社会化管理和厂办大集体改革等收尾性工作确保圆满完成。

二是更加注重激发活力。推行经理层成员任期制和契约化管理，具备条件的商业类子企业加快推进职业经理人制度，积极推进管理人员竞聘上岗、末等调整、不胜任退出制度，全面推

行用工市场化。完善按业绩贡献决定薪酬的分配机制，积极有序推进关键岗位核心人才激励，灵活开展多种方式的中长期激励。

三是更加突出基层创新。鼓励支持进入“双百行动”“科改示范行动”，区域性国资国企改革和深化东北地区国资国企改革等专项工程的企业率先改、大胆试。

### 国资布局继续优化调整

据了解，会议还进一步明确了2021年加快国有资本优化和产业结构调整的方向。

一是进一步突出实业主业。严控非主业投资比例和投向；对融资性贸易“零容忍”。

二是进一步推进重组整合。稳步推进战略化重组和专业化整合，打造具有全球竞争力的世界一流企业；推动优质资产进一步向上市公司汇聚；加大存量资产处置力度；对重复投资或同质化竞争、无序竞争严重的行业领域加快重组步伐。

三是进一步统筹好传统产业和战略性新兴产业发展。大力发展新能源产业；与此同时，对产业投资强度大、风险大的项目要做好科学论证、统筹布局，防止一哄而上形成“烂尾工程”。

### 市场监管总局：加强名优白酒等市场价格监管

记者26日从市场监管总局获悉，元旦春节将近，针对茅台等名优白酒、农副产品、防疫物资等领域加强市场价格监管力度，营造良好节日消费环境。

加强茅台等名优白酒市场价格监管，加大对重点企业、重点环节、重点商品的巡查力度；指导生产企业按照正常投放频次和数量均衡释放库存，落实管理经销商主体责任；加强对线上线下商品零售企业以及电子商务平台的价格法规政策指导，督促经营者加强价格自律。严防不法经营者发布误导性价格信息、违法囤积、捏造散布虚假信息，严肃查处各种形式的价格串通、哄抬价格、价格欺诈、不按规定明码标价等损害消费者权益、扰乱市场秩序的价格违法行为，净化名优白酒市场环境，营造公开、透明、诚信的市场价格秩序。

加强猪肉、蔬菜、玉米、葱姜蒜等生活必需的农副产品市场价格监管，结合本地实际情况，配合相关部门抓好稳定生产和市场供应工作，组织力量开展市场重点检查和随机抽查。对供应偏紧、价格上涨较快的商品，加大检查频次，严肃查处囤积居奇、哄抬价格、串通涨价等违法行为。

此外，加强防疫物资、电商平台、旅游业、交通运输领域市场价格监管。维护防疫物资价格稳定，做好防疫物资保供稳价工作，坚决制止捏造散布涨价信息、哄抬价格等行为。加强电商平台价格监管，督促经营者完善价格促销方案，依法查处虚构原价、误导性价格标示、不履

行价格承诺等各类不正当价格行为；重点查处国有景区不执行政府定价、擅自增设收费项目、变相提高门票价格、价格欺诈、不按规定明码标价、不执行优惠措施等违法违规行为。着力规范餐饮、住宿、购物、观光、娱乐、停车等环节的价格秩序，指导经营者做好明码标价、收费公示工作，严肃查处各类价格违法行为；加强交通运输价格检查，严肃查处不执行政府定价、价外收费、不按规定明码标价等违法行为。

## 2021年商务工作要干这些事

2021年，商务部将出台一系列举措，进一步激发消费潜力，促进形成强大国内市场，并将坚持实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放。

这是商务部于26日召开的全国商务工作电视电话会议释放的信息。会议指出，尽管面对严峻复杂的国际形势特别是新冠肺炎疫情严重冲击，我国稳住外贸外资基本盘，推动消费回升，实现了商务发展回稳向好、好于预期。

具体来说，消费稳步复苏，新业态新模式蓬勃发展。外贸再创新高，结构进一步优化。利用外资逆势增长，大项目稳步推进。对外投资有序发展。多双边经贸合作取得新突破。

会议表示，“十三五”商务发展圆满收官，我国消费大国地位彰显，贸易大国地位巩固，利用外资大国地位提升，对外投资大国地位稳定，全球经济治理能力提高。

会议明确，明年要紧紧围绕构建新发展格局抓好以下工作。在促进畅通国内大循环方面，扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理，立足扩大内需战略基点，激发消费潜力，建设现代商贸流通体系，打通内循环堵点，促进形成强大国内市场。提升传统消费能级，加快培育新型消费，搭建消费升级平台，优化流通网络布局，培育壮大流通主体。

在促进畅通国内国际双循环方面，坚持实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放，充分利用国内国际两个市场两种资源，促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展。稳住外贸外资基本盘，深化“一带一路”经贸合作，促进内外贸一体化，建设高水平开放平台，加强多双边经贸合作。

根据会议，商务部还将加强生活必需品保供，继续做好对外抗疫援助，管理好防疫物资出口，做好重大展会、活动防疫工作。

### 【金融监管】

#### 深交所：推动基础制度更加成熟定型

2020年是新证券法施行元年，也是深交所规则建设的大年。据悉，深交所贯彻落实新证

券法为契机，下大力气清理优化自律规则，推进监管工作“制度化、规范化、流程化、电子化”，今年以来，共制定、修改业务规则63件，废止69件。

截至目前，深交所业务规则共243件，按业务领域细分为9大类、20小类，另有指导具体业务办理的指南68件，全面覆盖发行人、上市公司、会员、中介机构、投资者等所有市场主体，以及股票、债券、ABS、基金和期权等所有产品业务。深交所有关负责人表示，将不断增强自律规则的精准性、有效性、稳定性和可预期性，推动基础制度更加成熟定型。

### 推进规则衔接和监管“四化”

今年，深交所全面启动监管问答、备忘录等低层级文件规范清理工作，分类分步推进，对于有实质监管要求的上升至业务规则，对于操作性的内容下移至办理指南，同时将重复、分散的规定予以归并整合。目前已累计废止92件上市公司监管备忘录等文件，以及十余件其他领域的监管问答和业务通知，先后发布23件上市公司业务办理指南、债券创新品种业务指引第1-5号和2件交易类业务指南。

新证券法落地实施，确认了交易所业务规则的效力，也对业务规则规范性提出更高要求，大量配套规则亟待清理完善。上述深交所负责人表示，一年来，陆续清理优化80余件规则规定，整理公布第十一批次废止规则目录，退市改革配套规则正公开征求意见。

同时，深交所稳步推进监管工作“四化”建设，增强市场主体获得感。打造“全口径”清单，全面梳理并公开15项自律监管事项清单和25项市场服务事项清单。上线“全覆盖”指南，集中推出29项市场主体常用办事指南并专栏展示。

### 完善重点领域制度供给

“今年以来，面对全面深化资本市场改革的新形势，深交所坚持立规工作主动适应改革发展需要，持续加强重点领域配套规则建设。”上述深交所负责人表示。

深交所全方位推进创业板改革并试点注册制配套规则建设。陆续发布8件主要规则、21件配套细则指引、13件办理指南，涉及首发审核、再融资和并购重组审核、发行承销、持续监管和交易五个方面，保障改革平稳落地实施。深化退市制度改革，修订《股票上市规则》《交易规则》等6件规则，促进形成“有进有出、优胜劣汰”的市场生态。修订规范运作指引，推动形成上市公司规范治理长效机制。出台上市公司风险分类管理办法和信息披露考核办法，深入推进分类监管、精准监管。全面公开上市公司纪律处分标准，提高监管透明度和可预期性。建立健全产品规则体系。制定基础设施公募REITs业务办法和配套指引。推出债券置换、信用保护凭证业务规则。修订基金申赎细则，推出跨银行间市场债券ETF。

## 证监会：完善资本市场支持科技创新的体制机制

证监会22日发布消息表示，将重点推进完善资本市场支持科技创新的体制机制等重点工作。

在22日召开的会议上，证监会表示，将着力完善资本市场支持科技创新的体制机制。积极发挥科创板、创业板、新三板支持创新的功能作用，更好促进科技、资本和产业高水平循环。优化再融资、并购重组等政策，完善股权激励和员工持股等制度，支持优质领军上市公司更好发挥引领作用，带动中小企业创新活动。完善私募股权基金“募投管退”机制，鼓励投早、投小、投科技。

与此同时，积极发挥资本市场枢纽功能，促进畅通货币政策、资本市场和实体经济的传导机制。完善多层次资本市场体系，加强各层次股权市场之间的有机联系，促进改善融资结构。科学合理保持IPO、再融资常态化。稳定交易所债券市场，夯实信用基础。

如何加强资本市场投资端建设？会议强调将增强财富管理功能，促进居民储蓄向投资转化，助力扩大内需。推动加强多层次、多支柱养老保险体系与资本市场的衔接，继续大力发展权益类公募基金，推动健全各类专业机构投资者长周期考核机制。进一步加强投资者保护，增强投资者信心。

在注册制改革、健全退市机制、提高上市公司质量、完善证券执法体制机制等方面，会议表示，将持续抓好重点改革措施和关键制度的落地实施。稳妥推进市场、行业和产品高水平双向开放。

此外，会议指出要坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行，防止资本无序扩张。严把IPO入口关，完善股东信息披露监管。加强监管协同和信息共享，避免监管真空。进一步完善风险监测、预判和应对处置机制，切实维护股票市场、期货市场平稳运行。持续推动债券违约、私募基金等重点领域风险有序缓释，守牢不发生系统性金融风险的底线。

## 银保监会：完善多层次广覆盖差异化金融机构体系

中国银保监会12月23日消息，银保监会党委书记、主席郭树清日前主持召开党委扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议要求，完善多层次、广覆盖、差异化金融机构体系。健全金融机构治理，严格规范股东股权管理。加快推动理财、信托转型发展，培育壮大机构投资者。

会议指出，明年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年，做好明年经济金融工作

十分重要。必须增强政治意识，提高政治站位，始终不渝坚持党对经济金融工作的全面领导。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，增强“四个意识”，坚定“四个自信”，做到“两个维护”。坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，持续提升金融服务实体经济质效，深入推进银行业保险业改革开放，坚决守住不发生系统性金融风险底线，为实现“十四五”开好局提供有力支撑，以优异成绩庆祝建党100周年。

会议要求，要认真领悟在严峻挑战下做好经济工作的“五个根本”规律性认识，准确把握明年经济工作的总体要求、主要目标、政策取向和重点任务，结合银行业保险业实际抓好细化落实。

一是全力支持构建新发展格局。加快构建金融有效服务实体经济的体制机制，助推经济转型和结构调整，增强产业链供应链自主可控能力，畅通国内大循环。推进更高水平金融开放，促进国内国际“双循环”。

二是助力提升国民经济整体效能。持续优化金融资源配置，加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持，强化普惠金融服务。支持扩大国内需求，激发消费潜在活力，增强投资增长后劲。大力发展农业保险，加大金融扶贫力度。

三是抓好各种存量风险化解和增量风险防范。保持宏观杠杆率基本稳定，前瞻应对不良资产反弹，精准防控重点领域金融风险。多渠道补充银行资本金。压实各方责任，推动中小银行深化改革、化解风险。坚决打击各种逃废债行为。

四是深化金融供给侧结构性改革。完善债券市场法制，促进多层次资本市场发展，提高直接融资比重。规范发展第三支柱养老保险。

五是完善现代金融监管体系。强化反垄断和防止资本无序扩张，坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行。提高金融法治化水平，对各类金融活动和行为依法实施全面监管。深化“放管服”改革，发展监管科技，大力提升监管效能。

## 证券交易数据交换协议等两项金融行业标准发布

中国证监会新闻发言人高莉12月25日在证监会新闻发布会上表示，近日，证监会发布《证券交易数据交换协议》《资本市场场外产品信息数据接口》两项金融行业标准，自公布之日起施行。

《证券交易数据交换协议》（简称STEP）金融行业标准自2005年发布以来，2014年进行了修订。STEP标准的制定和实施，对于提高全市场证券交易数据交换规范性水平发挥了重要作用。随着我国证券市场业务的快速发展，改革创新的不深入，沪港通、深港通等与外部对接需求逐步增多，亟需参照升级后的《金融信息交换协议》国际标准，结合国内证券交易实际需求，对STEP标准进行再次修订。STEP标准的修订实施将进一步规范证券交易数据交换接口，增强接口适应业务创新变化的灵活性，有利于降低行业技术开发成本和风险，提高数据的可靠传输及系统的安全运行，有效降低国际市场参与者接入国内市场的技术门槛。

《资本市场场外产品信息数据接口》金融行业标准针对在报价系统或证券公司柜台发行的场外产品类型，规定了产品信息数据接口的数据化要求、分类模板、数据化过程和产品信息，适用于产品注册、产品销售以及其他数据交换场景。标准的制定实施，可以有效规范相关场外产品的分类模板、元素定义和接口形式，有利于产品信息在产品管理人、产品发行人、产品销售机构、监管部门、行业自律组织、信息中介和合格投资者之间高效流转，有利于产品信息的跨平台、跨系统、跨行业交换，以及产品信息的标准化采集和相关业务监管。

高莉表示，下一步，证监会将继续推进资本市场信息化建设工作，着力增强基础标准化建设，不断提升行业标准化水平。

## 银行理财子公司产品销售将迎来统一监管规则

中国银保监会25日发布《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法（征求意见稿）》，从划定销售机构范围、厘清产品发行方和销售方责任、规范销售机构和人员行为等方面对银行理财子公司理财产品销售进行统一规范。

办法将理财产品销售机构分为两类：一类是销售本公司发行理财产品的银行理财子公司；一类是接受银行理财子公司委托销售其发行理财产品的代理销售机构。代理销售机构现阶段为其他银行理财子公司和吸收公众存款的银行业金融机构。

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，包括误导销售、虚假宣传、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。

办法强化理财产品销售流程管理，对宣传销售文本、认赎安排、资金交付与管理、对账制度、持续信息服务等主要环节提出要求。同时要求建立健全投资者权益保护管理体系，持续加强投资者适当性管理。

银保监会表示，发布实施办法有利于规范银行理财子公司理财产品销售业务活动，保护投

投资者合法权益。下一步将持续做好配套制度建设，不断完善银行理财子公司监管框架。

## 【经济解读】

### 明年经济增长将重回正轨内需担当“发动机”

2021年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年——“十四五”开局，全面建设社会主义现代化国家新征程开启。这一年，经济走势将如何？增长动力在哪？中国经济仍是全球“一枝独秀”吗？

#### 重归增长“正常态”轨道

2020年已进入收官倒计时，中国经济在“极不平凡的一年”里交出令世界瞩目的答卷：率先控制疫情、率先复工复产、率先实现经济增长由负转正。

刚刚结束的中央经济工作会议写下结语：我国成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，三大攻坚战取得决定性成就。

国家智库和分析机构纷纷预计，明年中国经济增长将回到正常运行轨道。

“今年经济抗住了疫情的压力，充分展现了中国经济的强大韧性和潜力。”国务院发展研究中心宏观经济研究员张立群说，中国超大规模国内市场蕴含着巨大需求，明年经济增长有望超过8%。

中信证券首席经济学家诸建芳认为，明年中国经济增长将达到8.9%，可能是全球增速最高的主要经济体之一。

国际组织近期纷纷上调明年中国经济增长预期。国际货币基金组织、世界银行、经合组织对明年中国GDP增速预测值分别为8.2%、6.9%和6.8%，表明全球对中国经济增长有充分信心。

#### 经济增长主要靠内需拉动

明年经济增长靠什么？内需！

从加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，到坚持扩大内需战略，再到“需求侧管理”，近期中央一系列部署已经释放出强烈信号。

近年来，消费一直是拉动经济增长的主要动力。不过，受疫情影响，今年前三季度，最终消费支出对经济增长的贡献为负向拉动。随着消费市场持续复苏，这一状况很快会发生改变。

交行首席研究员唐建伟分析称：“餐饮等线下消费将成为消费恢复的主要力量，从而刺激

明年整体消费增速显著回升到13%左右。预计消费对经济增长的贡献将回升至60%以上。”

“个人消费和制造业投资等内生动力将是明年中国经济增长的主要引擎。”摩根士丹利中国首席经济学家邢自强预计，个人消费实际增速将从今年的-1%跃升至明年的12%，有望拉动GDP增速6.7个百分点。

今年全球制造业投资受到疫情严重冲击，中国制造业也未能幸免。目前房地产投资和基建投资同比增速均已实现由负转正，但制造业投资仍为负增长。在唐建伟看来，需求改善、生产加快、利润改善，都将促进制造业投资大幅回升。经历了连续两年低增长之后，预计明年制造业投资增速有望升至13.5%左右。

### 为全球经济恢复注入强大动力

中国经济平稳复苏为今年全球经济增添一抹亮色，中国经济持续恢复将为明年全球经济注入强大动力。

中国社科院工业经济研究所副所长李雪松表示，中国成功地控制住疫情，在全球经济负增长的情况下率先恢复增长，不仅为全球经济复苏提供了动力和支撑，也为国内消费市场加快恢复和实现增长、引领和带动国际消费提供了坚实基础。

诸建芳表示，明年中国有望持续发挥全球经济恢复“发动机”的作用，疫情防控期间中国经济增量对全球的贡献比例甚至超过2008年全球金融危机时期。

经合组织在最新一期全球经济展望报告中指出，2021年全球经济将增长4.2%，中国对全球经济增长的贡献将超过三分之一。

## 2021 积极财政新注解：更可持续

“十四五”开局之年，我国财政政策走向备受关注。日前召开的中央经济工作会议释放明确信号：“继续实施积极的财政政策”，“保持适当的支出强度”。与此同时，在去年年底中央经济工作会议提出的“提质增效”的基础上，特别增加了“更可持续”的表述。

对此，多位业内专家指出，“提质增效”和“更可持续”成为2021年财政政策的两大关键词。预计明年将统筹考虑财政发展和财政安全问题。财政支出保持适当强度，重点支持国家重大战略，在促科技创新、经济结构调整、调节收入分配三方面主动作为。与此同时，减税降费将更多向改革要空间，财税体制改革推进有望成为一大看点。

在即将过去的2020年，我国实施提质增效、更加积极有为的财政政策。财政赤字、抗疫特别国债、专项债“三箭齐发”：一般公共预算赤字规模增加1万亿元；发行1万亿元抗疫特别国

债；地方政府专项债券增加1.6万亿元。与此同时，全年新增减税降费预计将超2.5万亿元。在疫情大考的特殊之年，上述特殊举措为我国经济持续复苏提供了有力支撑。

“宏观经济政策配置要‘对症下药’，周期性的问题要用周期性的办法去解决；体制性的问题要用改革的办法解决；疫情冲击综合了多方面的问题，需要超常规的特殊办法加以对冲。”中国社会科学院副院长、学部委员高培勇22日指出，2021年我国经济运行的矛盾中，疫情冲击这项发生了变化，宏观政策安排必须也作出相应调整。“不急转弯”的前提是要“转弯”，只是转弯不能太急切。

对于财政政策而言，高培勇认为，要统筹经济发展和经济安全，统筹财政发展和财政安全，这是一个深刻考量，也是我们发展新征程中更加重要的着力点。财政安全可以理解为财政可持续发展的更高要求。

粤开证券研究院副院长、首席宏观研究员罗志恒对《经济参考报》记者表示，中国经济持续恢复，成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，就业提前超额完成年度任务，供需之间、消费与投资之间、工业与服务业之间、金融与实体之间的均衡性逐步提高。刺激性的政策必须根据形势变化而退出；近年来我国大规模减税降费叠加经济增速下行，导致财政收支紧张，必须平衡好减税降费与财政可持续性的问题。

“提质增效”“更可持续”也对“把钱花在刀刃上”提出了更高要求。除了“适度保持支出强度”外，中央经济工作会议明确了明年财政支出的重点方向：“增强国家重大战略任务财力保障”“在促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配上主动作为”“党政机关要坚持过紧日子”。

对此，罗志恒表示，这主要是因为当前经济恢复的基础仍不牢固，落实“六稳”“六保”以及推动改革仍需要大量刚性支出。同时，党政机关仍过“紧日子”，背后是理念的变化和支出结构的优化。

北京国家会计学院财税政策与应用研究所所长李旭红对记者表示，2020年的新冠肺炎疫情对国内外经济均造成了较大冲击，我国精准施策，经济逐步回暖、转向正增长，这为我国“十四五”开好局缓解了困难。但从经济发展规律看，疫情冲击影响还存在一定滞后效应，因此必须给予经济修复的时间及空间。在此关键时期，宏观政策应保持连续性、稳定性、可持续性，给市场主体足够的信心及预期，以支持经济的复苏与繁荣。

在她看来，2021年积极的财政政策，通过减税降费、财政资金直达基层、专项债等多项措施，可减轻市场主体负担，稳定经济的基本面，使企业、经济及财政均实现可持续性发展。此

外，财政政策应与“十四五”发展战略目标相匹配。其中，统筹财政资源的优化配置，优化收入分配结构，提高财政资金的使用效率是重要的内容。

明年减税降费如何继续发力？业内表示，从去年年底中央经济工作会议提出的“要落实减税降费政策”到今年会议提出“完善减税降费政策”，预计明年会综合考虑可持续性，更多向改革要减税空间、发展空间。

中国财政科学研究院院长刘尚希表示，积极的财政政策“更可持续”，通常理解为政策实施要留下余地，不要打光“子弹”。在他看来，更为重要的理解是，财政政策要通过改革创新的方式主动扩展政策空间。他表示，减税降费应该和税制的完善结合起来，而不是仅仅作为短期政策，包括社保体制的改革，税收收入制度的改革等。明年要更多通过改革的方式、通过税制改革来完善减税降费政策，推进结构性减税降费。

高培勇认为，新发展格局背景下，立足于扩大内需，需要调节收入和财富的分配格局。在他看来，从优化收入和财富分配格局的目标出发，加速构建新的发展格局，需要在提高直接税比重方面下大气力。

“明年财政政策的着力点将从减税降费转移到财税体制改革以及发挥财政作为国家治理的基础和重要支柱作用，在推动科技创新、加快经济结构调整和调节收入分配上主动作为。”罗志恒指出，持续减税降费导致边际效应递减，减税降费的效果必须依靠其他结构性改革才能共同起作用。近年来经济发展和宏观调控越发注重运用改革的办法，财税体制改革是结构性的改革，空间更大、效果更好。

## 【金融市场】

### 央行持续净投放跨年资金面料宽松

截至12月23日，央行连续三个工作日开展超千亿元逆回购操作，累计净投放3100亿元流动性，其中以14天期品种为主。伴随央行操作，资金面偏紧状况显著舒缓，但仍存在一定结构性问题。年关将至，分析人士认为，央行将运用多种工具对冲流动性缺口，跨年资金面大概率维持宽松。

#### 偏紧转宽松

本周以来，央行持续开展逆回购操作，且以14天期品种为主，维护跨年资金面的意图明显。12月21日至23日，央行分别开展1100亿元、1300亿元、1100亿元逆回购操作，每次操作仅有100亿元7天期品种，其余均为14天期品种。这期间，央行累计净投放3100亿元流动性。

上周五(12月18日),资金利率快速走高,隔夜Shibor和银行间隔夜质押式回购利率(DR001)涨逾30基点,7天期Shibor和DR007涨约20基点。当日,14天期资金正好可用于跨年,14天期Shibor涨33基点,DR014涨75基点。

本周连续三天净投放后,资金面由偏紧转为宽松。12月23日,隔夜Shibor跌39基点报0.62%,创9月末以来新低;14天Shibor下行9基点至2.85%。银行间质押式回购利率方面,DR001、DR007、DR014分别下行38基点、24基点、13基点至0.59%、1.65%、2.84%。

值得注意的是,12月15日,央行对当月到期中期借贷便利(MLF)一次性续做,续做量比到期量多出3500亿元,这不仅满足了金融机构中长期流动性需求,还提前为跨年资金“打量”。近来,1年期同业存单发行利率上行趋缓,股份行发行利率甚至显著下降。

但是,发行利率仍在不同类型银行间存在分化。Wind数据显示,农商行和股份行1年期同业存单发行利差在11月下旬以来显著上行,截至12月23日,利差近60基点;城商行和股份行1年期同业存单发行利差在12月21日飙高至76基点,截至目前回落至54基点,仍处于较高水平。

中信证券明明团队认为,这说明流动性的传导在股份行和城商行之间遇到了一些“梗阻”,意味着城商行负债端的压力并没有得到显著缓解。

### 跨年流动性无虞

岁末年初通常面临较大的流动性缺口。国泰君安覃汉团队测算,2021年春节前资金缺口大约为2万亿元。其一,预计1月信贷投放约3万亿元,按照11%的法定准备金率估算,银行需要缴准约3000亿元。其二,2017年至2020年四年的春节前M0环比增加均值1.2万亿元左右。其三,2021年地方债提前额度还未下达,但预计介于2019年和2020年1月发行额之间,预计在5000亿至6000亿元。其四,春节前大额资金到期还有7405亿元。此外,还要考虑1月缴税压力。

覃汉团队认为,央行可能会组合运用普惠降准、定向中期借贷便利(TMLF)和MLF进行对冲。从基本面看,2021年制造业和限额以下消费的恢复仍需要货币政策大力支持,而每年1月普惠金融考核后大概率会给合格机构定向降准,以支持小微和民营企业发展。从操作层面看,2020年5月以来MLF操作逐步常态化,12月MLF超额投放后宽松小周期得到确认,为填补2021年春节前约2万亿的资金缺口,可能还会有超预期的MLF和TMLF投放。

中信证券明明团队表示,春节前资金面大概率维持宽松。近期的MLF操作预示着货币政策未来将更加灵活,银行负债端压力有望进一步缓解。

光大证券张旭团队预计,明年公开市场操作利率将维持中性。央行对市场流动性的调节,

将整体以“OMO+MLF+准备金政策”为主。

## 评论：让居民储蓄“入市”渠道更宽更畅通

中国证监会党委22日传达学习贯彻中央经济工作会议精神时指出，着力加强资本市场投资端建设，增强财富管理功能，促进居民储蓄向投资转化，助力扩大内需。这意味着居民储蓄“入市”渠道有望更宽更畅通，关键点仍是深化资本市场改革，激发财富效应。

中国居民财富增长的过程应是分享经济增长红利的过程。有研究机构测算，目前中国居民可投资资产约200万亿元，高净值人群也接近200万人。这两个“200万”必然会产生潜力巨大的财富管理需求。但我国一直处于居民资产低配权益产品的尴尬局面，原因主要在于投资选择较为有限、专业机构投资能力有待提高、法治供给亟待完善等。可以预期，监管部门屡次强调促进居民储蓄向投资转化的背后，将是继续深化资本市场改革，加速释放改革红利，以解决好居民财富投什么、怎么投、如何保值增值等问题。

促进居民储蓄向投资转化，应为投资者提供更为完备、稳定、畅通的投资渠道。借鉴成熟市场经验，以401k为代表的养老金体系将居民财富强制储蓄并投资于股市，形成稳定的资金供给。目前，我国多层次养老体系正加速完善，在推动加强多层次、多支柱养老保险体系与资本市场的衔接下，市场有望释放巨大的吸金潜力。此外，持续推动提升权益类基金占比、发挥理财、保险、信托等产品直接融资功能、实现场外股权市场高质量扩容也可为居民储蓄向投资转化畅通“入口”。

促进居民储蓄向投资转化，还需加快培育居民值得托付的财富管理机构。一方面，注册制全面推广背景下，专业机构应进一步提升投研、定价能力。另一方面，券商分类监管规定增加财富管理指标等加分项，叠加加快建设具有全球竞争力的国际一流现代投资银行和财富管理机构等政策红利持续释放，机构应把握机遇加速向财富管理业务转型。此外，在中国家庭资产全球化配置趋势下，监管机构应进一步推进市场、行业和产品高水平双向开放。

促进居民储蓄向投资转化，须继续完善投资环境，提振市场投资信心。一是切实加大投资者保护力度，加快推动证券集体诉讼制度落地，使投资者权利行使、保障和救济的制度机制日渐完善。二是在更高起点上将投资者教育纳入国民教育体系，积极倡导长期投资、价值投资和理性投资文化，促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。三是继续加强资本市场基础制度建设，对证券违法活动保持“零容忍”高压态势，促进A股市场“出清”。

可投资范围及品种的扩大、机构服务能力的提高、市场信心的增强，有利于增强资本市场对居民储蓄的吸引力，也有利于资本市场自身发展和居民更多分享经济增长红利。

## 规模上限松绑多只科创主题基金 “开门迎客”

近期，多只科创主题基金相继开放日常申购“开门迎客”。此举意味着该类基金此前10亿元的规模上限得以松绑。业内人士表示，经过数月以来的调整，科技板块有所降温，当前放开基金的日常申购，有利于各路资金借“基”布局。

近日，博时基金、万家基金旗下的博时科技创新混合、万家科技创新混合发布了取消规模控制的公告。博时科技创新混合公告显示，该基金取消总规模上限为10亿元的限制及单日每个基金账户的申购累计金额不超过200万元的限制，并恢复办理大额申购业务。万家科技创新混合亦明确表示，为满足广大投资者的需求，取消对基金总规模上限为10亿元的规模控制。

嘉实基金、富国基金、华夏基金、汇添富基金、易方达基金也于12月相继发布公告，宣布开放旗下科创主题基金日常申购、转换、定期定额投资业务。

一位公募基金产品部人士表示，一直以来，监管层对科创主题基金都有统一要求，设有10亿元的规模上限。“自北京一家公募基金公司发布公告后，我们得到了确认，监管层取消了存量科创主题基金的规模限制。”

“科技板块经过持续震荡调整，一定程度上消化了阶段性高估值压力，当前放开科创主题基金的规模限制，有助于吸引资金流入。”华南一家公募基金内部人士表示，尽管监管层取消了科创主题基金的规模限制，但对于单只产品来说，需向监管层提交申请并获准后，才能打开基金的日常申购、转换、定期定额投资业务。

科创主题基金上市一年多来，投资业绩表现突出。据Wind数据统计显示，截至12月23日，2019年成立的20只科创主题基金，今年以来平均收益率达58.8%，其中8只基金今年以来收益率超过了70%。

一位业内资深人士表示，科技创新是国内经济转型的方向，科技热还将持续很长一段时间。明显的赚钱效应，将引导资金借“基”流入科技行业，使得科创主题基金规模不断扩容。

红土创新基金投资总监助理朱然认为，科技等新兴产业的变化相当迅速，新旧技术模式的更新迭代很快。科技行业通过技术积累容易形成壁垒，构建护城河。随着国产替代不断加速，一些企业盈利增速将进入持续超预期的阶段，半导体、元器件、射频、滤波器等细分行业具有广阔的发展空间。

## 前 11 月地方债发行 6.26 万亿专项债超 4 万亿

财政部24日数据显示，2020年11月，全国发行地方政府债券1384亿元。其中，发行一般债

券893亿元，发行专项债券491亿元；按用途划分，未发行新增债券，发行再融资债券1384亿元。

数据显示，2020年1至11月，全国发行地方政府债券62602亿元。其中，发行一般债券22305亿元，发行专项债券40297亿元；按用途划分，发行新增债券44945亿元，发行再融资债券17657亿元。

发行期限和利率方面，2020年1至11月，地方政府债券平均发行期限14.8年。其中，一般债券15.0年，专项债券14.8年。2020年1至11月，地方政府债券平均发行利率3.40%。其中，一般债券3.34%，专项债券3.43%。

到期偿还本金方面，2020年1至11月，地方政府债券到期偿还本金20105亿元。其中，11月当月到期偿还本金3863亿元。发行再融资债券偿还本金17585亿元、安排财政资金等偿还本金2520亿元。

2020年1至11月，地方政府债券支付利息7623亿元。其中，11月当月地方政府债券支付利息710亿元。

经第十三届全国人民代表大会第三次会议审议批准，2020年全国地方政府债务限额为288074.3亿元，其中一般债务限额142889.22亿元，专项债务限额145185.08亿元。

截至11月末，全国地方政府债务余额255595亿元，控制在全国人大批准的限额之内。其中，一般债务127127亿元，专项债务128468亿元；政府债券253680亿元，非政府债券形式存量政府债务1915亿元。

截至11月末，地方政府债券剩余平均年限6.9年，其中一般债券6.3年，专项债券7.5年；平均利率3.51%，其中一般债券3.51%，专项债券3.50%。

## 上交所首单债券购回业务顺利实施

山东宏桥新型材料有限公司近日以总额约24亿元的自有资金完成对“16宏桥01”“16宏桥02”“16宏桥03”公司债券购回。这既是上交所债券市场首单公司债券购回业务，也是境内债券市场首次以平价方式开展的债券购回。

为什么要开展债券购回？市场人士认为，这是对市场需求的积极响应，也是丰富交易所市场债务管理工具的一项重要创新。债券发行人可通过主动发起债券购回，调整债务期限结构、管理财务成本，同时传递积极信号，改善外部融资环境。债券投资者也可自行选择是否参与购回申报，提高债券投资管理的灵活性。

前期，上交所已出台业务规定，明确了该项业务的合规性要求、信息披露规范及具体业务

流程，以确保市场主体稳妥有序地参与债券购回。上交所明确，对于发行人购回的债券，应当及时注销，不得交易或转让；若债券全额购回，发行人应当于债券注销完成后及时申请摘牌。

据悉，上交所近年来不断完善债券市场管理体系建设，积极探索市场主体债务管理工具的供给与实践，已陆续推出了回售撤销与转售、债券置换及债券购回等多项市场化业务安排，对提升债券市场韧性、维护市场健康稳定发展具有重要意义。下一步，上交所将立足市场实际需求，继续探索多元化的债券市场机制安排，提升业务管理和风险管理水平，不断提高债券市场服务实体经济效能。

## 【专家评论】

### 巴基斯坦专家：中国经济向好有助于世界经济复苏

巴基斯坦可持续发展政策研究所中国研究中心主任沙基勒·拉迈日前接受新华社记者专访时表示，坚持扩大内需和全面推进改革开放将继续推动中国经济向好发展，助力世界经济复苏。

拉迈说，中央经济工作会议提出坚持扩大内需，不仅有助于拉动中国国内消费，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，也有助于形成更具购买力的国内市场，扩大中国从世界进口，使得其他国家从中国发展中获益。

他表示，全面推进改革开放，凸显了中国和其他国家分享经济发展红利的决心。

中央经济工作会议将强化国家战略科技力量作为明年重点任务之首，这一点令拉迈印象深刻。“中国近年来非常注重科技创新，在量子计算机、人工智能、5G等领域取得重要成果。”

拉迈认为，数字经济蓬勃发展就是中国鼓励科技创新的成果之一。他说，新冠疫情期间，中国数字经济展现出非凡力量，电商和物流企业几乎没有停滞，显示了较强的韧性和活力，帮助中国经济摆脱疫情影响。

拉迈对明年中国经济前景充满信心。“即使在遭受疫情严重冲击、全球经济深陷衰退的背景下，中国都实现了经济正增长，有理由坚信，未来中国完全可以完成自己的发展计划。”

### 专访：世界经济或将呈现非均衡复苏——访联合国贸发会议资深经济事务官员梁国勇

联合国贸易和发展会议资深经济事务官员梁国勇日前接受新华社记者专访时表示，遭受新冠疫情重创的世界经济明年有望复苏，但复苏进程或将呈现非均衡特点，不同经济体、不同行业的复苏路径可能出现分化。

梁国勇说，在疫情的空前冲击下，世界经济陷入二战结束以来最严重的危机。负增长、大规模失业、货币放水、财政赤字和负债率飙升，成为过去一年世界经济的关键词。

他认为，今年世界经济大幅萎缩压低了增速计算的基数，因此明年世界经济有望呈现“V型”强反弹。但世界经济增长动能依然不足，中期或将呈现弱复苏态势。

梁国勇强调，明年世界经济复苏或将呈现非均衡特点。首先，不同经济体的复苏轨迹或因疫情形势、政策空间等不同而出现分化。他表示，今年中国是全球唯一实现经济正增长的主要经济体，明年中国经济有望再上层楼，强劲增长。

其次，不同行业的复苏力度和路径将呈现明显差异，具体与疫情冲击程度和经济政策力度相关，也取决于疫情对微观经济行为和宏观经济结构的影响。

梁国勇认为，疫情在带来短期破坏的同时，也将对世界经济造成“长期和深远”影响。即使在疫情结束后，部分在疫情冲击下关闭的企业和消失的就业岗位也难以恢复。与此同时，发达国家空前规模的量化宽松和财政刺激难免带来后遗症，特别是飙升的财政赤字和公共债务压缩了未来政策空间，或将在中长期抑制这些国家的经济增长。

他表示，2008年国际金融危机导致世界经济增速下了一个台阶，年均增速从2000-2007年的3.7%降至2008-2019年的2.6%。他预测，疫情可能导致世界经济增速再下一个台阶，进入年均增速2%以下的低速增长阶段。

疫情在给世界经济带来冲击的同时，也加速了世界在诸多领域的变革。“新冠疫情深刻改变了微观经济主体的行为模式，极大加速了经济数字化进程——这是疫情给世界经济带来的最重要的结构性变化。”梁国勇说。

他同时表示，这方面同样存在很大的不平衡：信息化基础设施发达、经济数字化程度高、相关产业和生态系统成熟的国家在“疫情推动的数字化进程”中受益明显，而不具备这些条件的低收入国家则可能面临更明显的“数字鸿沟”。

## 【机构评论】

### 蓝皮书：中国成世界第一大实物消费市场

中国社会科学院21日发布的2021年《社会蓝皮书》显示，“十三五”期间，中国居民消费持续保持升级态势，成为推动经济发展的基础性力量。2019年，中国社会消费品零售总额达41.2万亿元，已成为世界第一大实物消费市场，最终消费支出对经济增长的贡献率保持在60%左右。

《社会蓝皮书》主编、中国社会科学院社会学研究所所长陈光金表示，“十三五”期间，

城乡居民消费结构持续改善、生活质量显著提升。恩格尔系数从2015年的30.6%下降到2019年的28.2%。

他同时指出，2020年前三季度，由于新冠肺炎疫情的冲击，社会消费品零售总额达到273324亿元，同比下降7.2%，降幅比上半年收窄4.2个百分点，第三季度实现正增长。

## 世行报告认为中国经济复苏“快于预期”

世界银行23日在京发布最新一期中国经济简报称，得益于有效的疫情防控和政策支撑等因素，中国经济以快于预期的速度实现复苏。

这份报告名为《从复苏走向再平衡：2021年的中国经济》。报告预测，今年中国经济将实现2%的增长，2021年增速加快至7.9%。

2020年，新冠肺炎疫情席卷全球，中国成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体。报告指出，在有效防控疫情、强力政策支持和强劲出口等多方面因素作用下，中国经济在今年一季度大幅下滑后迎来快于预期的恢复，“总体复苏速度很快”。

近日召开的中央经济工作会议指出，疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，我国经济恢复基础尚不牢固。

“全球环境仍然高度不确定，这需要一个有适应性的政策框架。过早退出政策支持和过度收紧有可能使复苏脱轨。”世界银行中国局局长芮泽说，“财政支持的退出应循序渐进，但重点应当从传统基础设施转向增加社会支出和绿色投资。”

### 【产业聚焦】

## 中国 5G 基站达 71.8 万个助力人工智能发展

2020中国人工智能高峰论坛暨中国人工智能大赛成果发布会23日在厦门举办。论坛上，中国工业和信息化部副部长刘烈宏介绍，截至今年11月，中国累计建成5G基站71.8万个，为人工智能海量数据的成长和传输提供了坚实的支撑。

“十四五”规划和2035年远景目标建议明确提出，推动互联网、大数据、人工智能同各产业深度融合，推动先进制造业集群发展。

刘烈宏说，人工智能与5G、工业互联网融合发展。目前中国人工智能核心产业规模已超过千亿元，企业数量超过2600家，产业持续增长；现在全国在用数据中心机架数的总规模近400万架，近五年平均增速超过30%；大型以上数据中心超过250个，为产业数字化转型、智能化升

级提供了坚实的数据基础。

当天，论坛发布了2020中国人工智能大赛成绩，28个团队分别获得人工智能竞赛A级和B级证书，中国科学院计算技术研究所的“智能导盲系统”等15个项目获评“AI创新之星”。

此外，厦门人工智能安全研究院、厦门市人工智能产业园也在论坛上揭牌成立。同时，有10个落地厦门的项目在论坛上签约，总投资约40亿元，涵盖了人工智能基础、技术、应用及业务合作等多领域。

据介绍，2020中国人工智能高峰论坛暨中国人工智能大赛成果发布会由中共中央网络安全和信息化委员会办公室、中华人民共和国公安部指导，厦门市人民政府主办。

## 光伏 ETF 大涨近 6% 行业迎加速发展期

受多重利好因素影响，光伏概念近期持续走强。Choice数据显示，12月23日，中证光伏产业指数报收3487.90，涨5.79%，年初至今涨幅逾90%。另外，作为18日刚上市、全市场目前唯一一只光伏ETF，当日也领涨ETF品种，盘中最高涨幅逾7%，截至收盘时，涨5.97%，成交额超16亿。

22日举办的中国能源政策研究年会上，国家能源局相关人士表示，能源局已提出了2021年中国风电、太阳能发电合计新增1.2亿千瓦的目标。国家能源局指出，风电、光伏发电新增装机总量较“十三五”有大幅增长，要继续加快发展。受此利好刺激，个股方面，阳光电源盘中股价一度涨至73元以上，涨幅达16%，总市值约1066亿元，再创历史新高，也成为中国A股第三家市值破千亿的光伏企业。龙头股隆基股份大涨4.85%，盘中报93.54元/股，刷新历史新高，总市值超3400亿元。

“能源革命”的大背景下，随着技术的革新，光伏行业的成长空间将不断释放。进入12月，光伏行业迎来了一系列的利好。高瓴资本先后增持通威股份、隆基股份，使得光伏行业再次成为市场关注的焦点；通威股份10日公告宣布已完成59.83亿元定增，睿远基金、朱雀基金、财通基金、九泰基金、大成基金等均参与其中。

政策和市场的双重驱动下，机构人士指出，光伏行业发展确定性强，行业整体有望持续保持高景气度。银河证券认为，目前光伏基本面向好，四季度迎来需求高峰，2021年正式进入平价阶段，未来新增补贴将消失，行业有望彻底卸下补贴的包袱，产业链估值有望重塑。同时“十四五”非化石能源消费目标有望超预期，光伏装机或再上一个台阶。

华创证券指出，我国在气候雄心峰会上承诺，到2030年风电、太阳能发电总装机容量将达

到12亿千瓦以上。要实现该目标，未来10年风电、太阳能发电合计年均新增规模至少要达到7400万千瓦。天风证券此前测算指出，以全球每年光伏新增装机+十年前存量市场替换计算，预计2025年光伏逆变器出货量有望达327GW，市场空间663亿元，其中组串式逆变器的市场空间将达到523亿元，2020年至2025年间的复合增长率达14%。

华泰柏瑞指数投资部总监柳军表示，中国光伏产业已经主导全球光伏行业的供给，目前光伏作为最主要的清洁能源渗透率仅在3%，未来发展空间巨大。

政策支持之余，光伏板块上市公司业绩的逐步改善也成为机构关注的重要因素。根据目前已披露的2020年年报业绩预告显示，业绩预喜公司占比逾五成。其中，拓日新能、伊戈尔、科华恒盛均预计2020年全年净利润同比翻番。

## 【国际财经】

### 美国第三季度经济增速修正终值为 33.4%

美国商务部22日公布的最终修正数据显示，今年第三季度美国国内生产总值（GDP）按年率计算上涨33.4%，较此前公布的修正数据上调了0.3个百分点。

数据显示，按年率计算，今年第三季度，占美国经济总量约70%的个人消费开支增长41%，是当季经济增长的主要拉动力量。反映企业投资状况的非住宅类固定资产投资增长22.9%，仍未抵消前一季度27.2%的降幅。

随着针对疫情推出的多项联邦支出计划到期，美国联邦政府第三季度支出下降6.2%。而在前一季度，联邦政府支出增长16.4%。

美国商务部通常会根据不断完善的信息对季度GDP数据进行三次估算。商务部将于2021年1月28日公布第四季度GDP初步数据和2020年全年数据。

### 德国消费者信心先行指数连续三个月环比下降

德国市场研究机构捷孚凯22日发布的报告显示，受新冠疫情防控措施进一步收紧影响，明年1月德国消费者信心先行指数为负7.3，比12月份调整后的终值下降0.5点，连续第三个月环比下降。

报告显示，反映德国消费者信心的3项指标中，经济前景指标和购买倾向指标扭转下行趋势，环比分别上升4.6点和6.1点，但收入预期指标环比出现下降。

捷孚凯专家罗尔夫·比尔克勒表示，由于大多数商店关门，消费者信心面临“又一次挫折”。

只有当新冠感染率降至可以放松限制措施时，消费者信心才能有所恢复。

德国联邦与各州政府日前商定，鉴于该国新增新冠确诊病例数和死亡病例数居高不下，从本月16日起进一步收紧疫情防控措施直至明年1月10日。

自1980年起，捷孚凯每月对大约2000名德国消费者进行信心指数问卷调查。该指数是预测德国经济走势和居民消费趋向的先行指标。

## 英国第三季度经济反弹 变异病毒增加未来不确定性

英国政府22日发布的数据显示，英国经济第三季度环比增长16%，反弹速度快于预期。但不少分析师认为，变异新冠病毒引发的新一轮防疫封锁可能导致新一轮经济衰退。

英国国家统计局的数据显示，国内生产总值(GDP)7月至9月增长16%，高于政府预期的15.5%，而且是1955年有记录以来最大单季度增幅。

统计局说，第三季度经济反弹主要缘于防疫措施放宽后不少人结束强制休假返回工作岗位，家庭收入增加推动个人消费复苏，但商业投资的表现远弱于个人消费。

多家媒体报道，英国第三季度经济增长无法“填补”第二季度的“缺口”，因为第二季度经济环比大幅下跌18.8%。同时，与新冠疫情暴发以前的去年第四季度相比，英国今年第三季度国内生产总值下降8.6%。

路透社22日援引凯投国际宏观经济咨询公司的分析报道，如果英国当前施行的严格防疫措施持续至2021年，可能让国内经济再次出现衰退。

由于新冠疫情反弹，英国政府11月5日起再次在英格兰地区实行“封城”，为期4周，12月2日“解封”。而为了应对部分地区疫情传播速度加快及出现变异新冠病毒，英国政府19日将首都伦敦等地的疫情防控级别提升至第四级，除超市等少数生活必需品商店外，“非必需品”零售店铺、娱乐设施、健身中心等圣诞期间停止营业。

另外，由于英国出现变异新冠病毒，不少国家和地区暂停来自英国的航班入境，对英国货物出口形成冲击。

凯投宏观认为，英国经济10月已经因疫情几乎陷入停滞，再考虑到英国“脱欧”过渡期即将在12月31日结束带来的担忧情绪，英国经济可能在第四季度继续萎缩。

不过，这一机构认为，家庭高储蓄率“让人乐观认为，只要新冠疫苗有效且广泛使用”，英国经济将在明年下半年出现强劲反弹。

## 美国会通过约 2.3 万亿美元一揽子支出法案

美国国会众议院和参议院21日通过总额约2.3万亿美元的一揽子支出法案，以应对仍然严峻的新冠疫情，并为联邦政府提供2021财年预算。该法案将交由总统特朗普签署成为法律。

这一揽子支出法案，包括总额约9000亿美元的新冠疫情经济纾困法案和总额达1.4万亿美元的2021财年（始于今年10月1日）预算法案。该法案将交由总统特朗普签署成为法律。

美国当选总统拜登在社交媒体上发文，称赞国会通过该法案，同时希望国会支持新一届政府的疫情应对计划。

近月以来疫情在美国呈反扑态势，多地重新出台限制措施。自今年3月上一轮经济纾困法案通过以来，美国国会一直就新一轮经济纾困法案争议不断。

## 日本政府推出绿色增长战略

日本政府日前推出绿色增长战略，这被视为日本2050年实现碳中和目标的进度表。日本政府希望以低碳转型为契机，带动经济持续复苏。

该战略涉及能源和运输等14个重点领域。日本政府希望通过优惠政策吸引更多民间力量参与绿色经济转型。

该战略提出，最迟到本世纪30年代中期，乘用车新车销售用电动车取代燃油车；预计2050年日本电力需求将增加30%至50%，目前日本对火力发电依赖度高，未来将加快发展氢能、风能等清洁能源，同时有限度重启核能发电。

日本将应对全球变暖、实现绿色转型视为拉动经济持续复苏的新增长点。日本政府预计，到2030年该战略每年带来的经济效益将达到90万亿日元（1美元约合103日元）

## 【中国经济简讯】

12月21日

**国资委：**深入实施国企改革三年行动，在激发各类市场主体活力等方面发力见效。

**财政部：**地方债新增、再融资、置换发行规模不得超当年上限。

**央行副行长范一飞：**积极参与数字领域国际标准制定。

**银保监会肖远企：**对打着养老噱头、不具备养老功能的金融产品要进行彻底纠正。

**证监会副主席方星海：**截至11月底，期货行业总资产、净资产、客户权益5年间分别增长

94.2%、62.4%、102.1%。

外汇局：11月股票项下双向投资基本稳定。

12月22日

发改委：多能互补、多能平衡做好冬季能源保障工作。

税务总局：分两步在全国新办纳税人中实行增值税专用发票电子化。

国家邮政局等五部门：联合出台《关于促进粤港澳大湾区邮政业发展的实施意见》。

生态环境部：抓紧制定2030年前二氧化碳排放达峰行动方案，加快建设碳排放权交易市场。

海关总署：大力支持高水平对外开放，支持先进技术、重要设备、关键零部件进口。

住建部：截至“十三五”期末我国城市建成区面积逾6万平方公里。

人社部：三季度末，全国企业年金积累基金总规模至2.09万亿元。

12月23日

财政部部长刘昆：防范化解地方政府隐性债务风险。

商务部：全面促进消费，坚决稳住外贸外资基本盘。

国家税务总局：深入研究完善和落实支持扩大内需、科技创新和调节分配等方面的税费政策。

国家能源局：2021年我国将积极推进东北、华北、西南、西北等“百亿方”级储气库群建设。

生态环境部：中国可再生能源投资已连续五年超过1000亿美元。

外汇局：重点推进金融市场高水平双向开放，完善直接投资准入前国民待遇加负面清单管理。

深交所：全力维护创业板注册制高质量运行，深化深市板块改革。

12月24日

文化和旅游部：进一步加大对旅游基础设施的支持。

住建部、体育总局：到2025年新建居住社区至少建一片非标准足球场地设施。

财政部：2016年至2019年，全国财政一般公共预算累计安排农业农村相关支出6.07万亿元，年均增长8.8%。

人社部：截至11月底全国三项社会保险费减免超过1.1万亿元。

中基协：11月底证券期货经营机构私募资管业务规模16.92万亿元。

## 12月25日

财政部：前11个月国企利润总额同比恢复93.9%。

商务部：中欧投资协定的达成需双方共同努力、相向而行。

交通运输部：2021年将推动出台《“十四五”综合交通运输发展规划》。

国家市场监督管理总局：元旦春节期间要加强茅台等名优白酒的价格监管

工信部：“十四五”期间做好三方面工作。

农业农村部：2021年确保粮食种植面积稳定在17.5亿亩以上，确保粮食总产量保持在13000亿斤以上。

## 【国际经济简讯】

### 12月21日

世贸组织：三季度全球货物贸易反弹，仍低于疫情前水平。

美国：国会再次通过临时拨款法案避免政府“关门”。

美国：美联储压力测试显示美国大型银行能够抵御疫情冲击。

德国：12月商业景气指数从上月的90.9点升至92.1点。

日本：核心CPI创10年来最大跌幅。

印度：11月份出口235.2亿美元，同比萎缩8.74%；进口总额333.9亿美元，同比下跌13.3%。

### 12月22日

美国：国会两党就新一轮经济纾困方案达成一致。

俄罗斯：普京批准俄联邦国务委员会成员组成。

德国：12月出口预期从-1.0点上涨至1.4点，轻微复苏。

日本：2021财年预算规模再创历史新高。

12月23日

美国：国会通过逾2.3万亿美元一揽子支出法案。

美国：宣布对叙利亚多个实体和个人实施制裁。

英国：第三季度经济环比增长16.0%。

德国：消费者信心先行指数连续三个月环比下降。

法国：公共债务三季度末升至26743亿欧元，达到其国内生产总值的116.4%。

白俄罗斯：对欧盟最新制裁采取反制措施。

12月24日

美国：第三季度经济增速修正终值为33.4%。

美国劳工部：截至12月19日美国当周初次申请失业金人数为80.3万人。

印度央行：要求商业银行支持推动经济复苏。

12月25日

美国：特朗普否决获国会广泛支持的国防授权法案。

韩国银行：截至三季度末，韩国家庭和企业的债务已达GDP的211.2%，环比增加4.8个百分点。

印度央行：警示非法数字借贷平台风险。

## 【本周关注】

12月28日

德国11月实际零售销售月率(%) (12/28-12/31)

德国11月实际零售销售年率(%) (12/28-12/31)

12月29日

韩国12月消费者信心指数

加拿大截至12月25日当周全国经济信心指数

## 12月30日

美国截至12月25日当周API原油库存变动(万桶)

美国截至12月25日当周API汽油库存变动(万桶)

瑞士12月瑞信/CFA经济预期指数

美国11月批发库存月率初值(%)

美国12月芝加哥PMI

美国11月季调后成屋签约销售指数月率(%)

美国截至12月25日当周EIA原油库存变动(万桶)

美国截至12月25日当周EIA汽油库存变动(万桶)

美国截至12月25日当周EIA精炼油库存变动(万桶)

## 12月31日

美国1月1日当周总钻井总数(口)

美国1月1日当周石油钻井总数(口)

美国1月1日当周天然气钻井总数(口)

中国12月官方制造业PMI

美国截至12月26日当周初请失业金人数(万)

美国截至12月19日当周续请失业金人数(万)

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。