



编辑：于春春

审核：范珊珊

官方网站：[www.cnfin.com](http://www.cnfin.com)

客服热线：400-6123115



## 《中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》发布

《中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》22日发布，顺应新时代新要求，为推动中部地区高质量发展勾勒蓝图。

意见包括8个部分共25条内容。第一部分为总体要求，明确了指导思想和主要目标。第二部分至第六部分聚焦创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展、共享发展，提出一系列具体务实的举措。第七部分和第八部分分别围绕“完善促进中部地区高质量发展政策措施”和“认真抓好组织实施”，明确了推动中部地区高质量发展的保障机制。

## 目录

<b>【一周焦点】</b> .....	4
《中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》发布 .....	4
<b>【经验交流】</b> .....	4
国家开发银行 2020 年发放境内人民币贷款 2.85 万亿元 .....	4
<b>【政策要闻】</b> .....	5
农业农村部：发展农业农村经济需引入社会资本 .....	5
国常会：增强服务实体经济能力 推动更高水平金融开放 .....	7
发改委：确保实现今年价格总水平调控目标 .....	8
八部门为新就业形态劳动者筑权益“防护网” .....	9
银保监会鼓励银行机构下调贷款利率帮助受灾小微企业 .....	10
人社部：今年 1.27 亿退休人员上调养老金发放到位 .....	11
上交所将围绕四方面推动科创板高质量发展 .....	11
住房和城乡建设部等 8 部门：持续开展整治规范房地产市场秩序 .....	12
住房和城乡建设部：进一步加大房地产市场调控和监管力度 .....	12
修订后的《生猪屠宰管理条例》8 月 1 日起施行 .....	13
<b>【金融监管】</b> .....	14
证监会：用好新证券法利剑 强化监管执法震慑 .....	14
<b>【经济解读】</b> .....	15
“有信心、有能力、有条件实现全年经济社会发展目标任务”——国家发展改革委回应经济运行热点 .....	15
<b>【金融市场】</b> .....	17
转型进入冲刺期 银行理财抢抓“绿色”机遇 .....	17
全国碳市场首日成交 2.1 亿 后续价格仍有上涨空间 .....	19
二季度“成绩单”公布 公募基金合计盈利逾 8700 亿元 .....	20
上市“满月” 首批基础设施公募 REITs 运行平稳 .....	21

【专家评论】 .....	22
上海社科院研究员盛九元：初心之地奋起争先 上海发展再谱新篇 .....	22
美智库专家：外资正持续加速流向中国.....	23
【机构评论】 .....	24
美权威机构：美去年短暂经济衰退造成巨大冲击 .....	24
【产业聚焦】 .....	24
汽车产业趋热运行 上市公司中期业绩半数预增 .....	24
【国际财经】 .....	25
日本今年上半年出口大增.....	25
俄罗斯央行上调基准利率至 6.5%.....	26
耶伦敦促美国会尽快提高债务上限避免违约风险 .....	26
欧洲央行超宽松货币政策或将持续更长时间 .....	27
【中国经济简讯】 .....	28
【国际经济简讯】 .....	29
【本周关注】 .....	30

## 【一周焦点】

### 《中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》发布

《中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》22日发布，顺应新时代新要求，为推动中部地区高质量发展勾勒蓝图。

意见包括8个部分共25条内容。第一部分为总体要求，明确了指导思想和主要目标。第二部分至第六部分聚焦创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展、共享发展，提出一系列具体务实的举措。第七部分和第八部分分别围绕“完善促进中部地区高质量发展政策措施”和“认真抓好组织实施”，明确了推动中部地区高质量发展的保障机制。

意见指出，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，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，坚持统筹发展和安全，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，充分发挥中部地区承东启西、连南接北的区位优势和资源要素丰富、市场潜力巨大、文化底蕴深厚等比较优势，着力构建以先进制造业为支撑的现代产业体系，着力增强城乡区域发展协调性，着力建设绿色发展的美丽中部，着力推动内陆高水平开放，着力提升基本公共服务保障水平，着力改革完善体制机制，推动中部地区加快崛起，在全面建设社会主义现代化国家新征程中作出更大贡献。

根据意见，到2025年，中部地区质量变革、效率变革、动力变革取得突破性进展，投入产出效益大幅提高，综合实力、内生动力和竞争力进一步增强。到2035年，中部地区现代化经济体系基本建成，产业整体迈向中高端，城乡区域协调发展达到较高水平，绿色低碳生产生活方式基本形成，开放型经济体制机制更加完善，人民生活更加幸福安康，基本实现社会主义现代化，共同富裕取得更为明显的实质性进展。

## 【经验交流】

### 国家开发银行 2020 年发放境内人民币贷款 2.85 万亿元

国家开发银行日前发布的2020年报显示，开发银行2020年扎实服务统筹疫情防控和经济社会发展，加大信贷投放力度，精准有效支持实体经济发展，全年发放境内人民币贷款2.85万亿元，新增人民币贷款1万亿元。截至2020年末，开发银行资产总额超17万亿元，不良贷款率0.79%，资产质量继续保持稳定。

报告显示，在支持“两新一重”建设方面，截至去年末，开发银行铁路行业贷款余额8657亿元，公路行业贷款余额2.2万亿元，电力行业贷款余额1万亿元等值人民币，水利行业贷款余额4954亿元，城市轨道交通行业贷款余额7206亿元，全年发放新型基础设施贷款553亿元。

在统筹疫情防控和经济社会发展方面，开发银行全年实现发放疫情防控应急贷款315亿元；先后设立两批复工复产专项流动资金贷款，支持基础设施、制造业、民生等领域在建和新开工项目，全年发放专项贷款4681亿元。

在支持打赢脱贫攻坚战方面，开发银行2020年全年发放精准扶贫贷款2445亿元，其中，全年向“三区三州”等深度贫困地区发放精准扶贫贷款604亿元。发放助学贷款335亿元，支持家庭经济困难学生450万人。

在支持绿色发展方面，截至2020年末，开发银行绿色信贷余额超过2.3万亿元。

在让利实体经济方面，开发银行聚焦受疫情影响较大的地区、行业和企业，制定6类22项专项贷款利率优惠政策；落实减费让利举措，加大对受疫情影响较大企业的延期还本付息力度；多措并举向实体经济让利，全年向重点行业、领域、客户直接让利335亿元。

## 【政策要闻】

### 农业农村部：发展农业农村经济需引入社会资本

“发展农业农村经济需要建立稳定的财政投入机制，同时也需要引入社会资本、更多的信贷资金进入农村。”7月20日，农业农村部就上半年农业农村经济运行情况举行发布会，传递出上述信号。

#### 农业农村是投资蓝海

农业农村部总农艺师、发展规划司司长曾衍德在新闻发布会上表示，农业农村具有巨量资源和市场，是投资的蓝海。上半年，第一产业固定资产投资6564亿元，同比增长21.3%，高于2020年和2019年同期的17.5%和21.9%，也大幅高于第二、第三产业的投资增速。

曾衍德表示，农业农村投资主要有三方面特点：一是畜牧业投资贡献大。受年初生猪价格上涨带动，畜牧业投资增势明显，上半年同比增长67.3%，增速连续16个月领先其他行业。

二是民间投资占第一产业投资约70%。上半年民间资本投资规模同比增长26%，高于全国第一产业投资增速4.7个百分点。特别是不少金融机构把农业农村作为投资的热点，积极布局，加大投入。截至6月末，全国涉农贷款余额41.66万亿元，同比增长10.1%。

三是东北地区投资增速领跑。东北地区上年投资同比增长42%，比东部、中部、西部分别高出43个百分点、13.4个百分点、4.6个百分点。

### 农村内需潜力不断释放

曾衍德在介绍上半年农业农村经济运行情况时称，农村内需潜力不断释放，对经济发展拉动作用不断增强。上半年，第一产业固定资产投资6564亿元，同比增长21.3%，分别高于第二、三产业5个百分点和10.6个百分点。农村消费稳定回升，上半年，乡村消费品零售额27807亿元，同比增长21.4%，两年平均增长4%。

同时，农产品进出口增长较快，上半年进出口总额达到1465亿美元，同比增长26.4%。其中，进口1081.1亿美元，同比增长33.9%；出口383.9亿美元，同比增长9.2%。

此外，农民收入较快增长。曾衍德介绍，上半年农村居民人均可支配收入达到9248元，扣除价格因素实际增长14.1%，高于城镇居民收入增速3.4个百分点。农村外出务工总量和收入水平实现双增长，外出劳动力总量达到1.8亿人，同比增长2.7%；月均收入达到4290元，同比增长17.6%。

乡村产业方面，曾衍德称，以农业农村资源为依托，延伸产业链条，拓展农业多种功能，持续推进乡村产业发展。上半年，创建了50个国家现代农业产业园，50个优势特色产业集群，298个农业产业强镇。全国农副食品加工业增加值同比增长10.7%，农业产业化国家重点龙头企业采购经理指数（PMI）均值为55.3%，比制造业高4.2个百分点。乡村休闲旅游基本恢复到2019年同期水平，农产品网络零售保持两位数增长。

### 持续扩大农业农村有效投资

曾衍德称，下一步，农业农村部将会同有关部门强化协作，持续扩大农业农村有效投资，主要是三个方面。

一是巩固扩大财政投入。这方面重点是围绕实施“十四五”农业农村发展规划，聚焦高标准农田、农产品仓储保鲜冷链物流设施、乡村建设等领域，启动一批重大工程。同时，落实提高土地出让收益用于农业农村比例政策要求。今年要争取比上年提高3-5个百分点。

二是加大信贷资金支持。重点是要落实好农村中小金融机构当年新增可贷资金主要用于当地农业农村发展的要求，引导资金流入农业农村。同时，农业农村部还将与各大金融机构开展战略合作，建立信息沟通机制，总结推广典型模式，特别是在乡村建设、农业产业链打造等方面精准对接、加大投入。



三是引导社会资本投入。重点是要鼓励大型企业集团到粮食生产功能区、重要农产品生产保护区和特色农产品优势区，建立优质原料生产基地，布局加工产能，促进农业转型升级。规范有序推动政府和资本合作的经营模式，引导社会资本参与农村公共服务、村内道路、农村供水、农村垃圾污水收集处理等建设，因地制宜探索区域整体开发模式，实现社会资本与农户的互惠共赢。

## 国常会：增强服务实体经济能力 推动更高水平金融开放

7月21日召开的国务院常务会议，部署抓紧抓实防汛救灾工作，确保人民生命财产安全；听取推进金融业对外开放情况汇报，研究深化金融业开放工作；确定进一步深化跨境贸易便利化改革、优化口岸营商环境的措施。

会议指出，近日我国多地强降雨，昨日河南局地又遭遇极端强降雨，发生严重洪涝灾害特别是罕见的城市内涝，造成重大人员伤亡和财产损失。当前我国正处“七下八上”主汛期和防汛关键期，据气象预报，近期部分地方仍有强降雨。要贯彻党中央、国务院部署，把保障人民生命财产安全放在第一位，强化责任制，落实各环节责任。一是组织相关专业力量，调集资金和物资，支持帮助河南全力抢险救灾，做好遇险人员搜救、伤员救治、受灾群众转移安置、遇难者善后等工作。二是加大对重点地区防汛抗灾的支持，增派人力，备足物料，加强对大江大河、小型病险水库等水利工程堤防严密巡查和除险。做好交通设施应急预案。防范城市内涝和泥石流等次生灾害。三是加强气象监测预警，做足防范异常天气可能导致灾害的各项准备，该避险的避险、该撤离的撤离，防患于未然，最大限度保障群众安全、减少灾害损失，确保安全度汛。

会议指出，近年来我国金融业对外开放有序推进，取得积极进展，共批准设立100多家外资银行、保险、证券、支付清算等机构。会议确定，要围绕增强金融服务实体经济能力，深化金融改革开放，用好两个市场、两种资源，使中国始终是吸引外资的热土。一是持续抓好金融业对外开放承诺落实，主动对标开放程度较高的国际标准，推动形成以负面清单为基础的更高水平金融开放。二是优化外资银行、保险等金融机构准入门槛要求，完善金融机构母子公司跨境往来规则。优化外资参与境内金融市场的渠道和方式。推进完善与实体经济密切相关的直接投资项目管理要求。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。三是完善宏观审慎政策框架，构建系统性金融风险监测、评估和预警机制，保持金融市场平稳运行。

光大银行首席银行业分析师王一峰表示，金融业开放是我国对外开放向高水平迈进的标志，也是中国经济进一步融入国际市场的体现。“国际上优质金融机构在产品创新、风险管控、组织管理等核心能力建设方面具有较为成熟的经验，加快对外开放能引进新的管理经验、产品

体系和风控技术，提升金融业服务实体经济的能力。”

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示，要通过金融资本自由流动带动效率提升，在市场准入、便利展业、跨境交易结算等方面取得积极进展，实现国内外金融资本优化配置，更好为我国实体经济发展服务，实现市场化和国际标准化的高水平开放，也要完善宏观审慎政策框架，保持金融市场平稳运行，避免出现系统性风险。

王一峰也表示，在加快金融对外开放的同时，也需要增强防范风险能力，使监管能力与开放水平相适应。加强宏观审慎管理，构建系统性金融风险监测、评估和预警机制，提高金融监管的专业性和有效性。

### 发改委：确保实现今年价格总水平调控目标

国家发改委7月21日消息，7月15日至16日，全国价格工作会议召开，部署做好“十四五”时期及下半年价格工作。会议分析了当前价格形势，要求各地价格主管部门着重加强价格监测预警和预期管理，强化大宗商品价格调控，做好重要民生商品保供稳价，确保实现今年价格总水平调控目标。

分析人士认为，下阶段物价水平有望继续保持平稳，大宗商品价格趋势性上涨可能性较低，实现今年价格总水平调控目标有条件有基础。

#### 物价总体平稳

谈及当前物价水平，招商基金研究部首席经济学家李湛表示，6月全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨1.1%，涨幅比5月回落0.2个百分点，表明物价上涨较为温和。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金表示，受以猪价为代表的食品价格回调影响，当前物价总体平稳。

陶金表示，生猪集中出栏、存栏积累以及夏季猪肉需求偏弱，导致猪价大幅回调。鲜菜鲜果进入夏季后供给增加，压制价格上涨。

国家统计局新闻发言人刘爱华日前表示，实现全年3%左右的调控目标有基础、有条件。刘爱华介绍，从下阶段影响CPI的三个板块来看，一是食品价格在粮食再获丰收、猪肉价格保持稳定的情况下，总体上涨压力不大。二是工业消费品价格不存在持续大幅上涨基础。三是服务价格方面，下阶段，随着国内疫情防控形势持续向好，餐饮、住宿、旅游消费需求将会逐渐恢复，市场信心不断增强，加上居民收入增速也在加快，服务价格将会有一定程度回升。但总体上看，考虑到疫情防控常态化影响，服务价格也有望保持小幅上涨。



民生银行首席研究员温彬认为，受制于猪肉等食品价格回落，年内物价大概率保持温和增长走势，通胀水平整体可控。

### 大宗商品价格趋势性上涨可能性较低

国家发改委价格司司长万劲松日前表示，5月中下旬以来，国家发改委会同有关部门密切追踪监测大宗商品价格走势，多措并举，持续发力。

在一系列保供稳价措施下，目前大宗商品价格总体呈回落态势。国家发改委最新数据显示，近期，钢材、铜、铝等价格比5月的年内高点下跌3%至14%，带动6月工业生产者出厂价格指数（PPI）环比涨幅比上月大幅收窄1.3个百分点。

对于下半年大宗商品价格走势，陶金认为，大宗商品价格出现趋势性上涨可能性较低，需关注全球疫情反复对大宗商品价格的不确定性影响。

温彬认为，全球大宗商品价格在经历了一段时间的较快上涨后，目前涨势已放缓，在国内一系列保供稳价政策调控下，大宗商品涨价势头已基本得到控制。下半年，工业品价格有望保持震荡回落走势。

大宗商品价格调控有望再加码。国家发改委、国家粮食和物资储备局决定7月下旬将投放第二批国家储备铜3万吨、铝9万吨、锌5万吨。与首次投放相比，第二批各品种投放规模均有不同程度增加。

## 八部门为新就业形态劳动者筑权益“防护网”

记者22日从人力资源和社会保障部获悉，人社部、国家发展改革委等八部门共同印发《关于维护新就业形态劳动者劳动保障权益的指导意见》，为新就业形态劳动者构筑权益“防护网”。

“意见的出台，对规范平台企业用工行为，维护新就业形态劳动者劳动保障权益，促进平台经济规范健康持续发展具有重要意义。”人社部新闻发言人卢爱红说。

近年来，平台经济迅速发展，依托互联网平台就业的网约配送员、网约车驾驶员、货车司机、互联网营销师等新就业形态劳动者数量大幅增加，同时，维护劳动者劳动保障权益也面临了新情况、新问题。

“意见从健全公平就业、劳动报酬、休息、劳动安全、社会保险制度，强化职业伤害保障，完善劳动者诉求表达机制等多方面，补齐了劳动者权益保障的制度短板，还将所有新就业形态劳动者纳入劳动保障基本公共服务范围。”卢爱红表示。

意见明确，企业应当对不完全符合确立劳动关系情形、但企业对劳动者进行劳动管理的新就业形态劳动者权益保障承担相应责任。对采取外包等其他合作用工方式，劳动者权益受到损害的，平台企业依法承担相应责任。

在强化职业伤害保障方面，意见提出，以出行、外卖、即时配送、同城货运等行业的平台企业为重点，组织开展平台灵活就业人员职业伤害保障试点，平台企业应当按规定参加。

针对部分平台从业人员超时劳动问题，意见强调，不得制定损害劳动者安全健康的考核指标。推动行业明确劳动定员定额标准，科学确定劳动者工作量和劳动强度。督促企业按规定合理确定休息办法，在法定节假日支付高于正常工作时间劳动报酬的合理报酬。

## 银保监会鼓励银行机构下调贷款利率帮助受灾小微企业

中国银保监会22日发布的《中国银保监会办公厅关于支持防汛救灾加强金融服务工作的通知》要求，鼓励银行机构通过适当下调贷款利率、减免服务收费、调整还本付息安排等方式帮助受灾农户、小微企业、个体工商户渡过难关。

《通知》要求，保障金融基础服务畅通。银行保险机构要做好灾情应对组织动员，启动灾备和应急预案，保障金融资产和重要数据安全，保障基本金融服务和关键基础设施稳定运行。

《通知》指出，推出防汛救灾专属金融服务。银行机构要主动对接防汛救灾、民生保障各类企业，积极提供信贷支持，优先受理审查、简化审批流程、提高审批效率，依法合规高质高效办理信贷审批。加大普惠金融领域资源倾斜力度，鼓励通过适当下调贷款利率、减免服务收费、调整还本付息安排等方式帮助受灾农户、小微企业、个体工商户渡过难关。

《通知》要求，全力做好保险理赔服务。保险机构要按照“特事特办、急事急办”原则，集中调配查勘人员、救援设备，建立理赔服务绿色通道、简化管理流程、提高理赔效率，做到应赔尽赔、早赔快赔。特别是对因灾受伤人员，要通过减少医院等级限制、直赔、一站式结算等方式提高理赔效率。对受汛情影响暂时难以查勘定损的，可结合实际预付赔款，让受灾群众、受灾企业感受到金融服务温度。加强保险损失摸排统计，为后续理赔服务提供支持。

《通知》指出，积极支持灾后恢复重建。银行机构总行要统筹调度资源，通过适当调整受灾地区融资政策、内部资金转移定价、绩效考核办法等措施，加大受灾地区信贷支持力度。对受汛情影响暂不能营业但有发展前景的企业，不得盲目抽贷、断贷、压贷，鼓励通过提高信用贷款比重、减免服务收费等多种方式降低融资成本。支持稳步拓展财产保险、安全生产责任保险、农业保险等保险覆盖面，发挥保险保障经济、服务民生、稳定社会功能。

## 人社部：今年 1.27 亿退休人员上调养老金发放到位

我国社保待遇持续提高。《经济参考报》记者获悉，截至6月底，全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为10.14亿人、2.22亿人、2.74亿人。全国社保卡持卡人数达到13.43亿人，电子社保卡覆盖3.5亿持卡人。2021年调整增加的养老金已全部发放到位，涉及1.27亿退休人员。12个省份提高城乡居民养老保险省级基础养老金。发放失业保险待遇346亿元，发放价格临时补贴5.2亿元。这是《经济参考报》记者从22日人社部2021年第二季度新闻发布会上获悉的一组上半年社保“成绩单”。

数据显示，当前基金运行总体平稳。全国基本养老、失业、工伤三项社会保险基金总收入3.23万亿元，总支出3.02万亿元，累计结余6.52万亿元。

人社部政策研究司司长、新闻发言人卢爱红表示，制度改革持续深化。继续加大养老保险基金中央调剂力度，调剂比例提高到4.5%，调剂总规模9300多亿元，跨省调剂2100多亿元，已完成上半年基金缴拨工作。养老保险全国统筹工作稳步推进。基金投资运营、监督和风险防控工作稳步推进。截至6月底，所有省份都已启动2021年度基本养老保险基金委托投资工作，委托资金规模1.25万亿元，到账金额1.09万亿元。

卢爱红透露，下一步，一是加快推进企业职工基本养老保险全国统筹，做好政策、经办、监管、信息系统等工作。二是完善政策措施。研究推进平台灵活就业人员职业伤害保障试点，积极发展多层次多支柱养老保险体系。三是扎实做好社保基金投资和风险防控工作，继续推动扩大养老保险基金投资运营规模。四是深入推进社保经办数字化转型，提升社保治理效能。

## 上交所将围绕四方面推动科创板高质量发展

在科创板开市两周年之际，上交所相关负责人22日表示，上交所将重点围绕4个方面推动科创板高质量发展，为全市场推行注册制打牢基础。

一是继续坚持问题导向，坚守科创板定位，聚焦支持“硬科技”企业；二是继续坚持以信息披露为核心，严把提高上市公司质量“入口关”；三是继续坚持压严压实中介机构责任，引导市场主体归位尽责；四是积极研究新股定价完善措施，并加强监管。

据上交所披露，截至7月22日，科创板上市公司313家，总市值4.95万亿元，IPO筹资超过3800亿元。新一代信息技术、生物医药和高端装备制造行业占比合计接近75%。

上交所相关负责人表示，希望广大科创板上市公司倾力做好主营业务，继续重视研发投入，瞄准“硬科技”“卡脖子”领域加大攻关力度，坚持规范运作，扎实提高上市公司质量，以实

际行动回报市场投资者和社会的信任。

## 住房和城乡建设部等8部门：持续开展整治规范房地产市场秩序

记者23日从住房和城乡建设部获悉，我国将持续开展整治规范房地产市场秩序，重点整治房地产开发、房屋买卖、住房租赁、物业服务等领域群众反映强烈、社会关注度高的突出问题。

住房和城乡建设部、国家发展改革委、公安部等8部门近日联合印发了《住房和城乡建设部等8部门关于持续整治规范房地产市场秩序的通知》。8部门将通过持续开展整治工作，力争用3年左右时间，实现房地产市场秩序明显好转。

通知明确整治工作原则，一是坚持聚焦问题、重点整治。以问题为导向，重点整治房地产开发、房屋买卖、住房租赁、物业服务等领域群众反映强烈、社会关注度高的突出问题。

二是坚持群众参与、开门整治。以维护人民群众切身利益为出发点和落脚点，充分调动群众广泛参与的积极性，定期公布整治工作阶段性成果，让人民群众看到实实在在的成效。

三是坚持齐抓共管、综合整治。充分发挥部门职能作用，加强协同配合，整合资源力量，建立部门联动机制，提高房地产市场秩序综合整治能力。

四是坚持标本兼治、长效整治。综合运用法律、经济、行政和信息化等多种手段，既解决当前房地产市场突出问题，又注重完善体制机制，从源头上规范房地产市场秩序。

通知要求，持续加大惩处力度。各地要根据实际情况，创新思路，多措并举，依法依规开展整治。对本行政区域内违法违规的房地产开发企业、中介机构、住房租赁企业、物业服务企业、金融机构、网络媒体及从业人员，依法依规采取警示约谈、停业整顿、吊销营业执照和资质资格证书等措施，并予以公开曝光；涉嫌犯罪的，移交公安司法部门依法查处。对逾期不能偿还债务、大规模延期交房、负面舆情较多等存在重大经营风险的企业，实施重点监管，提升风险防范化解能力。

通知指出，强化监督评价考核。落实房地产市场调控评价考核措施，对整治工作得力、成效明显的城市，予以表扬；对房地产市场秩序问题突出，未履行监管责任及时妥善处置的城市，进行约谈问责。

## 住房和城乡建设部：进一步加大房地产市场调控和监管力度

住房和城乡建设部相关负责人近日表示，今年以来，受多种因素影响，部分城市房地产市场开始升温，个别城市出现过热苗头，要深入学习贯彻习近平总书记关于房地产的系列重要指



示批示精神。牢牢把握房子是用来住的、不是用来炒的定位，不将房地产作为短期刺激经济的手段，因城施策、精准调控，进一步加大房地产市场调控和监管力度。

这位负责人表示，2018年党中央、国务院建立房地产长效机制以来，各地区、各部门落实城市主体责任，着力稳地价、稳房价、稳预期，促进房地产市场平稳健康发展，取得明显成效。

住房和城乡建设部提供的数据显示，2020年22个试点城市新建商品住宅、二手住宅价格同比涨幅分别比2019年收窄3.1个百分点和1个百分点。实践证明，党中央、国务院关于房地产长效机制的决策部署，符合中国国情，符合房地产市场发展规律，是精准有效的。

国务院22日召开电视电话会议，部署进一步做好房地产市场调控工作。这位负责人介绍，下一步住房和城乡建设部将会同有关部门贯彻落实好会议精神，重点做好以下工作：

一是进一步落实城市主体责任。对调控工作不力、房价涨幅过大的城市，要坚决予以问责。同时强化省级政府的监督指导责任。

二是加强房地产金融管理。完善“三线四档”融资管理规则，严格实施商业银行房地产贷款集中度管理制度，加强对中小型银行的监督管理。坚决查处经营贷、信用贷、消费贷等资金违规用于购房。

三是建立房地联动机制。推行北京市住宅用地限房价、控地价、提品质做法。严格购地企业资格审核，建立购地资金审查和清退机制。

四是加强部门协同配合，形成调控合力。建立房地产市场数据共享机制，为及时精准市场调控提供数据支撑。

五是持续整治房地产市场秩序。严肃查处房地产开发、中介、物业、租赁等方面的违法违规行为，净化市场环境，维护群众合法权益。

## 修订后的《生猪屠宰管理条例》8月1日起施行

修订后的《生猪屠宰管理条例》将于今年8月1日起施行。农业农村部副部长马有祥23日表示，此次条例修订体现了“最严格的监管”要求，施行以后能更有效保障“舌尖上的安全”。

在当天举行的国务院政策例行吹风会上，马有祥表示，把好生猪屠宰的质量安全关，有利于提高生猪产品质量安全水平，保障人民群众“舌尖上的安全”。

他介绍，条例此次修订体现了“最严格的监管”要求，在五大制度方面有所体现：

一是生猪进厂查验制度。严防未经检疫等问题的生猪进入屠宰厂，要求生猪屠宰厂依法查



验生猪检疫证明等信息，如实记录生猪的来源、数量、供货者名称和联系方式等内容，确保生猪来源可追溯。

二是屠宰全过程的质量管理制度。要求生猪屠宰厂严格遵守国家规定的屠宰操作规程、生猪屠宰质量管理规范和肉品品质检验规程，肉品品质检验应当与生猪屠宰同步进行，并如实记录检验结果，确保屠宰过程可控。

三是生猪产品的出厂记录制度。要求生猪屠宰厂如实记录出厂生猪产品的名称、规格、检疫证明号、肉品品质检验合格证号、购货者名称和联系方式等内容，确保生猪产品去向可查。

四是问题生猪产品的召回制度。对发现生产的生猪产品存在不符合食品安全标准、有证据证明可能危害人体健康、染疫或者疑似染疫等质量安全问题的，明确要求生猪屠宰厂及时履行报告、召回等义务，并对召回的生猪产品采取无害化处理等措施，确保问题产品不流入市场。

五是风险监测制度。由农业农村部门组织对生猪屠宰环节的风险因素进行监测，根据监测结果，有针对性地加强监督检查，推行分级管理制度，提升监管水平。

此次条例的施行是否会影响猪肉价格？

农业农村部畜牧兽医局局长杨振海明确表示，经过两年多的努力，生猪生产已经完全恢复到常态。从2月份以来，猪肉价格已经连续下降5个月。“屠宰行业提档升级有利于降低屠宰成本，对猪肉价格应该是没有影响的。”

## 【金融监管】

### 证监会：用好新证券法利剑 强化监管执法震慑

中国证监会7月23日通报首批适用新证券法财务造假案件处罚情况，涉及上市公司宜华生活、广东榕泰、中潜股份。证监会处罚委办公室副主任董文媛介绍，近年来，证监会持续加大对财务造假、操纵市场等恶性违法案件的查处力度，坚决落实新证券法各项要求，切实提升资本市场违法违规成本，强化监管执法震慑。近日，首批适用新证券法惩处财务造假恶性案件已进入事先告知阶段或作出行政处罚决定，最高拟处以近4000万元罚款。

据介绍，宜华生活、广东榕泰、中潜股份三宗典型案件呈现出长期系统性财务造假，涉案金额巨大，持续时间长，最长跨度4年；实际控制人核心决策、组织实施，主观恶性明显；造假手段复杂隐蔽，形式不断翻新等其他违法违规行为等特征。

董文媛介绍，证监会坚决用好新证券法利剑，用重典、出重拳，维护市场信心，保护投资者合法权益，秉持以下执法理念：第一，对于证据充分、违法事实清楚的案件，从严重处，一

抓到底，打则“痛击筋骨”，绝不“挠痒痒”，该批案件均处千万元以上重罚，责任人百万元以上，让违法者“知疼”，不敢“再犯”；第二，抓“关键少数”，精准打击，区分责任，区分情节，该批案件较为明显的特点，即严办首恶，对实际控制人施以重罚及终身市场禁入；第三，构建立体追责体系，涉嫌犯罪，坚决移送，绝不姑息，让违法者在行政处罚、刑事打击、民事赔偿中承担应有的责任。除已作出行政处罚决定的广东榕泰案外，该批案件均已告知，证监会将严格依法定程序从快处理该批案件。

她表示，证监会将认真贯彻中办、国办发布的《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，全面落实“零容忍”的工作方针，用足用好相关法律赋予的职责，严厉查处财务造假等恶性违法行为，坚决追究相关机构和人员的违法责任，综合运用行政执法、民事追偿和刑事惩戒的立体式追责体系，形成依法打击证券违法活动的合力，维护市场“三公”秩序，净化市场生态，促进资本市场平稳健康发展。

## 【经济解读】

### “有信心、有能力、有条件实现全年经济社会发展目标任务”——国家发展改革委回应经济运行热点

“有信心、有能力、有条件实现全年经济社会发展目标任务。”在19日召开的国家发展改革委例行新闻发布会上，国家发展改革委有关负责人表示。

#### 努力保持经济在合理区间平稳运行

“上半年国民经济持续稳定恢复，主要宏观指标处于合理区间，经济发展呈现稳中加固、稳中向好的态势。但也要清醒看到，经济运行中还存在不少矛盾和问题，下半年推动经济持续恢复和高质量发展仍需付出更大努力。”针对上半年经济形势，国家发展改革委新闻发言人金贤东说。

经济恢复基础继续巩固，内生增长动力稳步增强，发展质量效益持续改善，市场信心预期稳定向好，人民生活水平不断提高——国家发展改革委综合司司长袁达如此评价中国经济表现。

“也要看到，经济恢复进程仍面临困难和挑战，特别是一些不确定、不稳定、不均衡问题仍较突出。”袁达说，从国际看，全球疫情仍在持续演变，世界经济复苏进程中的风险还在积累，不同经济体之间经济走势、宏观政策出现分化，全球通胀明显升温；从国内看，部分中下游行业和中小微企业生产经营仍较为困难，旅游、住宿等生活性服务消费恢复相对滞后，一些领域风险隐患不同程度存在。

他表示，将密切跟踪分析国内外形势变化，统筹好今年下半年和明年经济运行，科学精准实施宏观调控，保持宏观政策连续性稳定性可持续性，慎终如始抓好疫情防控，持续深化供给侧结构性改革，着力扩大国内有效需求，大力支持实体经济发展，坚定不移推进改革开放，进一步强化基本民生保障，特别是针对经济恢复面临的新情况新问题，及时采取有效措施，努力保持经济在合理区间平稳运行。

“随着各项政策落实落细、效应进一步显现，我们完全有信心、有能力、有条件实现全年经济社会发展目标任务。”袁达说。

### 大宗商品价格总体呈回落态势

5月中下旬以来，针对大宗商品价格不合理上涨，国家有关部门采取一系列措施，大宗商品价格总体呈现回落态势。

国家发展改革委价格司司长万劲松说，5月中下旬以来，相关部门联合约谈铁矿石、钢材、铜、铝等重点企业及行业协会，多次赴有关交易中心、地方及重点企业进行联合调研和专项调查，督促企业守法合规经营，持续加强期现货市场联动监管。并组织完成首批铜、铝、锌等国家储备投放。

他介绍说，近期，钢材、铜、铝等价格比5月份年内高点下跌3%至14%，带动6月份工业生产者出厂价格指数环比涨幅比上月大幅收窄1.3个百分点。市场预计，随着国家保供稳价措施持续见效，大宗商品价格将逐步回归合理区间。

7月5日，国家发展改革委同国家粮食和物资储备局通过网络公开竞价方式投放了第一批国家储备共计10万吨，其中铜2万吨、铝5万吨、锌3万吨。据介绍，200多家有色金属加工制造企业参与竞价，成交价格比当日市场价格低约3%至9%不等。

袁达说，目前看，此次投放初步达成预期目标。市场普遍认为，储备投放释放了国家开展大宗商品保供稳价的积极政策信号，稳定了市场价格预期。同时，定向投放为中下游加工制造企业提供了补充库存的机会窗口，并降低了部分企业原材料成本。下一步，将继续分批组织开展铜、铝、锌储备投放，进一步缓解企业生产经营压力。

### 生猪价格过度下跌势头初步遏制

受供应显著改善、需求有所下降等因素影响，近期生猪价格持续下跌。6月份，国家发展改革委连续两次发布预警并启动临时收储。

万劲松说，在猪粮比价进入过度下跌一级预警区间后，有关部门立即启动猪肉储备收储。

7月7日、7月14日，已完成两批中央储备收储，7月21日还将组织第三批中央储备收储。同时积极指导各地做好收储工作，形成“托市”合力，稳定市场预期。目前看，生猪价格过度下跌势头得到初步遏制，6月底以来价格明显反弹，目前价格较前期低点回升15%以上，猪粮比价短暂跌破5:1以后迅速反弹，上周已回升至5.85:1，养殖户信心有所恢复，集中出栏现象有所缓解。

他说，随着中央和地方收储“托市”效果逐步显现，加之今年1月至2月新生仔猪量减少，会对7月至8月生猪出栏产生影响，预计未来一段时间生猪价格可能将继续呈阶段性反弹态势。

“将持续跟踪能繁母猪、生猪存栏变化与猪肉价格走势，及时发布预警信息，达到预案规定及时开展收储，积极引导养殖户合理安排生产，必要时将会同有关部门进一步加大调控调节力度，防止生猪和猪肉价格大起大落。”万劲松说。

《关于完善重要民生商品价格调控机制的意见》经中央深改委审议通过已印发实施。万劲松说，今年我国夏粮再获丰收，“菜篮子”商品生产稳步推进，重要民生商品保供稳价具有坚实基础。下一步将狠抓意见落实，推动各地加快构建重要民生商品价格调控的“四梁八柱”，全力保障重要民生商品供应充足、价格基本稳定。

## 【金融市场】

### 转型进入冲刺期 银行理财抢抓“绿色”机遇

资管新规过渡期“大限将至”，银行理财存量整改进度如何？银保监会政策研究局一级巡视员叶燕斐日前透露，到2021年一季度末，理财业务存量整改已经过半，2021年底前绝大部分银行将完成整改。对于个别银行存续的少量难处置的资产，按照相关规定纳入个案专项处置。

机构数据显示，截至上半年末，存续理财产品中净值型产品占比为64.73%。专家认为，未来银行理财应抢抓“碳达峰、碳中和”机遇，积极对接实体经济融资需求，同时注重合规发展。

#### 理财公司队伍壮大

资管新规发布以来，以理财公司为平台强化相关能力建设成为越来越多银行业机构的共识。日前，银保监会同意恒丰银行出资20亿元筹建恒丰理财有限责任公司，意味着理财公司队伍将进一步扩容。

截至目前，六大行以及大部分股份行旗下的理财公司已经开业，区域银行中也有多家城农商行完成布局。同时，合资理财公司正加速设立，继汇华理财、贝莱德建信理财、施罗德交银理财后，高盛工银理财日前成为第四家获批筹建的合资理财公司。此外，招银理财、光大理财也将引入境外投资者。



“预计后续或有更多大中型银行的理财子公司加入合资理财公司设立中，股权结构上可能有更为多样的组合形式。”光大证券银行业首席分析师王一峰表示，后续不排除有更多银行，特别是中小银行采用引入战略投资者等方式，借助外资机构的资本和先进理念，提升理财公司的资本及竞争实力。

### 主题产品层出不穷

随着资管新规过渡期年底结束，银行理财转型进度备受关注。据叶燕斐披露，银行保险机构资管业务按照监管导向有序转型，结构不断优化，净值化转型力度加大，风险持续收敛。截至6月末，同业理财较峰值缩减96%；保本理财较峰值缩减97%，不合规短期产品缩减98%，嵌套投资规模缩减24%。

从产品来看，普益标准数据显示，截至2021年上半年末，全国理财产品存续数量为50566款，其中，净值型产品为32366款，占比为64.73%。

在稳步推进产品净值化转型的同时，银行理财积极对接实体经济融资需求，在产品创新上下足工夫。例如，交银理财发行了长三角一体化主题理财产品，通过股债联动全面支持长三角一体化融合发展；华夏理财推出了ESG“高质量发展”主题系列产品，推动绿色金融发展。

普益标准研究员苟海川表示，随着国家政策的引导和各类产业的发展，实体经济对金融服务的需求显著增加，各类主题理财产品也应运而生，各机构争相推出的各类主题理财产品有效地引导客户将资金更多投向绿色可持续发展等领域，精准服务实体经济，助推中国经济高质量发展。

中信证券固收首席分析师明明表示，银行和理财公司可结合当前市场热点设计响应政策的主题产品，例如积极配合绿色低碳经济转型，创新发行ESG等理财产品。低碳经济下一些产业发展将受到严格限制，但同时另外一些产业亦需要大量的资金支持，

银行及理财公司需要充分评估好相关的利弊，才能把握住绿色低碳经济的发展热潮并从中获益。

### 合规发展成重点

今年以来，《理财公司理财产品销售管理暂行办法》《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等监管文件陆续出台。专家认为，随着监管规则持续完善，未来银行理财应注重合规发展。

植信投资研究院发布的《中国财富管理行业发展报告（2020-2021）》提出，银行理财合



规经营任重道远。2020年，理财业务成为监管对银行机构处罚的重点领域，银行理财合规问题主要集中在理财产品销售管理违规、理财投资业务不审慎以及理财资金使用违规等方面。

中国银行业协会专职副会长潘光伟强调，应加强合规和内控能力建设。“今年是资管新规过渡期的最后一年，财富管理机构要抓住最后的窗口期，严格按照监管要求，扎实落实存量资产整改工作，按照编制的存量资产台账和整改计划，如期完成整改工作。”

清华大学国家金融研究院副院长张伟表示，理财公司应坚持稳健经营理念，防范金融风险，提升全面风险管理能力。理财公司虽然目前规模增长较快，但产品大部分是早期从母行逐步迁移过来的，对于其产品创设能力和投研能力不应高估。未来在大力发展直接融资和转型的过程中，要处理好风险和收益的关系。

## 全国碳市场首日成交 2.1 亿 后续价格仍有上涨空间

《经济参考报》记者获悉，全国碳排放权交易市场（以下简称“全国碳市场”）日前在北京、上海、武汉三地同时举行启动仪式，随即开启上线后的首批交易。至此，备受关注的全国碳排放权交易系统正式上线开市，中国石油、中国石化、华能集团、华电集团、申能集团等企业参与了全国碳市场首日交易。业内人士表示，全国碳市场正式开启，标志着我国市场化碳减排进入新阶段，这是中国应对气候变化工作又一重大里程碑。

全国碳市场上线首日迎来开门红。上海环境能源交易所（以下简称“上海环交所”）数据显示，碳配额开盘价为48元/吨。9点30分，首笔全国碳交易已经撮合成功，价格为52.78元/吨，总共成交16万吨，交易额为790万元。截至当天收盘，碳配额最新价为51.23元/吨，涨幅为6.73%，均价为51.23元/吨。当天最高价为52.80元/吨，最低价为48元/吨。交易总量410.40万吨，交易总额为2.1亿元。

上海环交所相关负责人表示，根据相关交易规则，全天成交均价即为当日收盘价。由此，全国碳市场首个交易日碳排放配额收盘价，也报在51.23元/吨。整体而言，全国碳市场首个交易日的交易平稳有序、符合预期，市场各参与主体投资交易热情较为旺盛。

生态环境部副部长赵英民指出，国内外实践表明，碳市场是以较低成本实现特定减排目标的政策工具，与传统行政管理手段相比，既能够将温室气体控排责任压实到企业，又能够为碳减排提供相应的经济激励机制，降低全社会的减排成本，并且带动绿色技术创新和产业投资，为处理好经济发展和碳减排的关系提供了有效的工具。

“十四五”时期是碳达峰的关键期、窗口期，构建成熟完善的碳市场，是碳达峰、碳中和重要的实现路径。随着发电行业被纳入碳市场，推动实现绿色低碳发展，石化、化工、建材、

钢铁、有色、造纸、航空等高排放行业或将全部被纳入全国碳交易市场。

展望后续碳价走势，业内人士普遍预计后续价格或有较大上涨空间。中国碳论坛等机构编写的《2020年中国碳价调查报告》预测，全国碳排放权交易价格在建立之初约为49元/吨，到2030年碳价有望达到93元/吨，并于本世纪中叶超过167元/吨。

国金证券研报指出，由于碳价受多因素影响，一种可行的碳价预测方法是从欧盟碳达峰时碳交易市场占GDP总额的比例倒算中国碳交易市场的比例。由于欧盟28国整体经济发展优于中国，中国的碳交易金额占GDP比重至多看齐欧盟市场。据其测算，2030年中国碳市场碳价约在80元-120元/吨左右。这一结果与另一研究团队——清华大学张希良团队推算的2030年全国碳市场碳价13美元/吨接近。

## 二季度“成绩单”公布 公募基金合计盈利逾 8700 亿元

7月21日，公募基金2021年二季报公布完毕，二季度及上半年最能赚钱的基金公司名单也随之出炉。天相投顾数据显示，在经济复苏和投资业绩回升提振下，二季度各类公募基金合计盈利达8700.1亿元，较去年二季度7557.27亿元的盈利规模进一步增长。整体来看，叠加今年一季度亏损的2102.66亿元，今年上半年公募基金盈利近6600亿元。

2021年上半年，A股市场呈现明显结构性行情。主流指数走势不一，其中上证指数、深证成指、沪深300、创业板指涨幅分别为3.4%、4.78%、0.24%、17.22%。板块方面，在一季度核心资产持续下跌之后，二季度医药、芯片、新能源等行业轮动频繁，让不少基金经理抓住机会。Wind数据显示，上半年股票型基金和偏股混合型基金平均收益率分别为10%和8%。

天相投顾数据显示，分类型来看，二季度混合型基金、股票型基金盈利分别达4937.94亿元和2489.01亿元；固定收益类产品也表现不错，债券型基金盈利达618.27亿元，纳入统计的685只货币基金合计盈利达542.32亿元。此外，QDII、FOF、大宗商品基金亦实现了正收益，盈利分别为57.31亿元、41.15亿元、14.11亿元。

从具体基金产品来看，纳入统计的11685只基金（A、C份额分开统计）中，二季度有11058只实现盈利，占比超94%。其中，盈利规模最高的是诺安成长和招商白酒，分别为98.02亿元、92.17亿元；华夏芯片ETF、华夏能源革新、银华富裕、易方达蓝筹混合、银河创新、农银新能源主题、中欧医疗健康A等基金盈利规模均超50亿元。由此可见，盈利规模靠前的多为今年市场热门的白酒、科技、新能源等主题基金。

从基金公司来看，二季度有数据统计的142家基金公司（包括有公募业务资格的券商资管）均实现盈利，其中有25家基金公司盈利均超100亿元。凭借巨大的管理规模和相对不错的投资

业绩，大型基金公司贡献了大多数盈利。易方达基金旗下各类基金二季度合计盈利656.80亿元，位列第一；华夏基金和汇添富基金则以599.69亿元和505.84亿元的盈利水平紧跟其后，广发基金、富国基金、中欧基金、南方基金分别以436.39亿元、403.22亿元、385.88亿元和347.78亿元的盈利位列第四到第七，嘉实基金、工银瑞信基金、银华基金也进入前十。

整体来看，2021年上半年，142家基金公司中有139家整体实现盈利，其中有19家基金公司盈利均超100亿元。易方达基金、汇添富基金、华夏基金、中欧基金和广发基金位居前五，上半年分别盈利412.97亿元、382.59亿元、333.28亿元、294.24亿元和294.23亿元，富国基金、南方基金、工银瑞信基金、嘉实基金和银华基金也进入前十。

## 上市“满月” 首批基础设施公募REITs运行平稳

7月20日，首批9只基础设施公募REITs上市一个月了。中国证券报记者梳理其交易价格、成交额、换手率等数据发现，除上市首日市场情绪火热外，随后公募REITs整体呈现出平稳运行的态势，目前有6只产品价格高于发行价，最高溢价率达4.78%。运行一个月以来，首批基金管理人也在不断完善运营制度，并加强与投资者的沟通。此外，基金管理人也在探寻项目扩募的可能性并积极寻找新的项目。

### 上市以来总体运行平稳

Wind数据显示，首批9只基础设施公募REITs上市首日集体收涨。其中，蛇口产业园上涨14.72%。随后，9只基础设施公募REITs交易价格呈小幅波动态势，第一周收盘价格全部高于发行价格。

截至7月20日收盘，9只基础设施公募REITs中，有3只产品价格低于发行价。广州广河折价率最高，为2.17%；首钢绿能溢价率最高，为4.78%。

在成交额方面，Wind数据显示，上市首日9只基础设施公募REITs总成交额达18.60亿元，成交量高达4.27亿份。随后，成交额呈现快速下降趋势，6月29日首次降至亿元以下，随后成交情况进入平稳期，在6000万至8000万元左右波动。

在流动性方面，公募REITs的成交量在上市首日非常活跃，随后活跃度显著下降。从换手率来看，当前总体换手率在0.2%至0.3%左右波动。

“公募基础设施REITs上市一个月来总体运行平稳，市场趋于理性，逐步回归价值中枢。”中航基金公募REITs相关业务负责人表示。

### 投资者教育要做牢靠

首批基础设施公募REITs运行一个月以来，基金管理人也在不断完善运营制度，并加强与投资者的沟通。

“这一个月来，我们不断加强与运营团队的磨合，落实运营制度。”博时基金基础设施投资管理部基金经理胡海滨表示，此外，项目上市后的运营制度要提前做好准备，包括IT系统开发、审批流程建设、例会制度、预算制度、财务制度、运营周报制度等等都应提前做好。

“投资者教育的工作一定要做牢靠。”胡海滨强调。中国证券报记者调研了解到，首批基础设施公募REITs上市一个月来，中航基金已经与投资者建立了常态化沟通机制，尝试设立专岗IR负责投资者关系。“首钢绿能项目本身具有公众参观和教育的职能，产品上市后我们组织了多次面向特定投资者的参观调研，使广大投资者深入了解底层资产，达到了较好的宣传目的。”中航基金相关业务负责人说。

除了现有项目运营的不断完善，基金管理人也在探寻项目扩募的可能性并寻找新的项目。一位基金公司高管表示：“目前市场上好的项目很少，需要不断去考察，遇到好的项目还要跟其他基金公司去抢。”

### 可以作为养老资产长期持有

对于投资者而言，投资公募REITs关心的问题主要集中在REITs的收益率、估值、流动性等方面，对应的是REITs运营期间分红率波动的风险、资产评估价值波动的风险以及上市后交易不甚活跃导致流动性不足的风险。

胡海滨认为，公募REITs现金流预期比较稳定，基础设施类的底层资产受经济周期波动的影响较小，因此特别适合长期持有型的投资者。另外，因为公募REITs的预期现金流很难出现爆发性增长的情况，因此投资者比较容易用现金流折现法的模型测算出其内在价值，使得市场上投资者对公募REITs的价值容易达成一致预期，不容易被炒作。公募REITs的这种特点特别适合长期持有，因此建议公众投资者对公募REITs采取配置策略长期持有，尤其是可以作为未来养老资产来配置，而不是作为短线交易的一种投机型品种。

## 【专家评论】

### 上海社科院研究员盛九元：初心之地奋起争先 上海发展再谱新篇

“浦东新区被赋予高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的重大任务，浦东开发开放掀起了改革开放向纵深推进的崭新篇章，上海发展也将迎来新的机遇。回顾上海百年发展历程，上海作为党的诞生地和初心启航点，红色基因已深深植入城市的根脉之中。”上海社科



院世界经济研究所研究员盛九元在接受《经济参考报》记者专访时指出。

日前,《中共中央国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》正式发布,意见支持浦东勇于挑最重的担子、啃最硬的骨头,努力成为更高水平改革开放的开路先锋、全面建设社会主义现代化国家的排头兵、彰显“四个自信”的实践范例,更好向世界展示中国理念、中国精神、中国道路。

盛九元指出,党的十八大以来,浦东取得了举世瞩目的发展成就,为中国特色社会主义制度优势提供了最鲜活的现实明证,为改革开放和社会主义现代化建设提供了最生动的实践写照。

从新中国成立到2020年,上海全市生产总值增长1701倍,达到3.87万亿元(人民币,下同),经济总量规模跻身全球城市的第六位;口岸贸易总额达到8.75万亿元,居全球城市之首。2020年的社会研发经费支出占全市GDP的4%,达到世界发达国家水平。2020年,全市居民人均可支配收入超过7.2万元,人均期望寿命达到83.67岁,处于世界领先水平。

在盛九元看来,“人民城市”上海的高质量发展之路,恰是中国共产党“人民标尺”的精彩注脚。1921年中国共产党的成立是开天辟地的大事变,“自从有了中国共产党,中国的革命面貌就焕然一新”。成立100年来,中国共产党团结和带领中国人民经过艰辛探索、艰苦奋斗,取得举世瞩目的成就。中国人民在中国共产党的领导下,经过几代中国人的努力,中国逐步从“落后于时代”到“赶上时代”再到“引领时代”,创造了人类发展的奇迹。站在百年辉煌的历史坐标点上,全新的征程就在前方。

“在中国共产党成立100周年之际,上海正以‘城市核心功能更加强大、人民群众生活更有品质、城市精神品格更加彰显、生活环境质量更为优良、超大城市治理更加高效’为目标,加快建设具有世界影响力的社会主义国际化大都市。”盛九元说。

### 美智库专家：外资正持续加速流向中国

美国智库彼得森国际经济研究所高级研究员尼古拉斯·拉迪22日发表文章说,尽管全球经济和金融局势紧张,中国仍继续吸引着创纪录的外国直接投资和跨境证券投资流入。

拉迪在文章中指出,中国正继续引领全球经济走出新冠疫情的负面影响,外资企业在华营商环境持续改善。在此背景下,外国跨国企业正加大在华投资力度,不仅设立了数千家新企业,现有企业规模也在不断扩大。

文章说,去年全球外国直接投资减少了约五分之二,但流入中国的外国直接投资却逆势增



长，在全球占比达到创纪录的水平。随着中国金融业进一步开放，中国金融企业吸引的外资正迅速增长。

文章还说，今年以来，流入中国内地股市和购买中国政府债券的外资大增。文章认为，今年外国直接投资仍在继续加速流入中国，全年总量或将达到历史新高，在全球占比有望进一步上升。

## 【机构评论】

### 美权威机构：美去年短暂经济衰退造成巨大冲击

美国全国经济研究所19日发表声明说，美国经济在2020年2月至4月陷入为期两个月的衰退，是美国历史上持续时间最短的经济衰退，但对各个部门造成巨大冲击。

声明说，美国经济于2020年2月到达扩张顶峰后开始下滑，4月降至最低谷，5月恢复扩张，经济衰退时间为两个月。但该研究所没有给出经济衰退的精确起止日期。

同时，虽然去年4月是此次经济衰退的最后一个月，但这并不意味着美国经济此后就已恢复到正常水平。

该研究所认为，与历次经济衰退相比，此次衰退呈现出不同特点且持续时间更短，但其造成的就业和生产下滑程度史无前例，波及各个部门。

美国全国经济研究所是研判美国经济衰退状况的权威机构，主要通过就业、工业产出、实际个人收入以及实际产出与贸易量等指标确定经济拐点，通过衡量经济萎缩程度、时长和广度来认定美国经济是否陷入衰退。

美国商务部数据显示，去年美国经济萎缩3.5%，为1946年以来最差表现，其中第一季度和第二季度经济按年率计算分别下滑5%和31.4%。去年下半年，美国经济开始复苏。

## 【产业聚焦】

### 汽车产业趋热运行 上市公司中期业绩半数预增

汽车产业正在复苏。截至21日收盘，同花顺汽车整车上涨3.58%，在66个行业板块中排名第一。24只成分股当中23只上涨，江淮汽车、长城汽车、东风汽车纷纷涨停；比亚迪、金龙汽车等涨超5%；福田汽车、广汽集团、长安汽车等涨超3%。

消息面，近日工业和信息化部新闻发言人田玉龙表示，综合国内外经济形势来看，受宏观经济持续复苏、国家明确稳定增加汽车等大宗消费政策和实现碳达峰、碳中和战略目标等影响，

2021年我国汽车将保持稳中向好发展。此外，中国汽车工业协会方面的分析数据显示，6月份汽车商品进、出口金额环比均呈小幅增长，同比保持快速增长，出口金额增速更为明显。今年二季度，汽车产业景气指数ACI为74，产业处于趋热运行区间。中汽协的数据显示，上半年汽车出口量排名前十位的企业分别为上汽、奇瑞、长安、东风、长城、吉利、北汽、特斯拉、江汽和重汽。与上年同期相比，上述十家企业出口量均保持快速增长势头。

上市公司的业绩层面，20日晚间，长城汽车发布2021年中期业绩快报显示，上半年营业收入为621.59亿元，同比增长73%，净利润为34.98亿元，同比增长205.19%。今年上半年，长城汽车销量达61.8万辆，同比增长56.5%。截至21日记者发稿时，汽车板块已经有83家上市公司公布2021年半年度业绩预告，其中43家预增，占比超过半数，另有6家公司预告略增。预增的公司当中，24家净利润增幅超过100%，其中增幅最大的双环传动预计上半年净利润增幅达到10966.66%。首创证券分析认为，国内汽车行业过去3年负增长，2021年我国汽车市场表现出明显的复苏态势。国内来看，比亚迪、蔚来和长城汽车已经成长为目前市值前三大的汽车上市公司。

值得一提的是，新能源汽车逐渐成为优质成长赛道，叠加我国“双碳”目标愿景，越来越多上市车企正在发力布局。近期，中国一汽发布的“十四五”期间技术创新规划提出，计划以产品与技术的“电动化、智能网联化、驾乘体验化、安全健康化、节能降耗化”为关键，走出一条新型绿色低（零）碳发展的新道路。另外，广汽集团正在与华为开展深度合作，双方将联合开发系列智能汽车，首款车计划于2023年底量产。

华创证券分析认为，三季度汽车市场需求增速开始转向，叠加市场对芯片缓解有充分预期，板块股价可能会经历调整。至今年四季度，汽车产业景气周期预计被芯片、中高端和新能源车拉长，批发销量有望超预期，并有望迎来业绩上修。中银证券分析认为，随着经济复苏，经销商补库存趋势逐步显现，预计全年乘用车销量将实现较快增长。同时，消费升级带来的高端换购需求仍旧旺盛。豪华车继续保持结构稳定特征，头部企业产业链韧性强，相关车企及供应链有望受益。具体到行业细分领域，整车方面，乘用车销量回暖车企将加剧分化；零部件方面，随着汽车销量回暖，业绩有望恢复并与估值形成双击；新能源方面，2021年全年销量有望实现爆发，后续高增长确定性强。

## 【国际财经】

### 日本今年上半年出口大增

日本财务省21日公布的初步统计结果显示，受中国、美国等海外主要市场需求旺盛拉动，日本今年上半年出口同比大增23.2%，超过新冠疫情暴发前2019年上半年的水平。

统计显示，由于汽车、汽车部件等领域出口同比大幅增长，日本上半年出口额达39.86万亿日元（1美元约合109.9日元），与2019年上半年相比增长4.2%。

由于原油等大宗商品价格明显上涨，日本上半年进口额同比增长12.2%至38.87万亿日元，与2019年上半年相比微降0.7%。进出口相抵后，上半年贸易顺差为9850亿日元。

从国家和地区来看，由于中国经济稳定恢复，今年上半年日本对中国出口同比增长27%至8.60万亿日元，中国继续保持日本最大出口市场地位。其中，日本半导体制造设备对中国出口同比增幅达66.4%。

今年上半年，日本对美国出口同比增长23.9%至7.06万亿日元，其中汽车及汽车部件出口增长约四成，是拉动日本对美出口增长的主要原因。

### 俄罗斯央行上调基准利率至 6.5%

俄罗斯央行23日宣布，将基准利率提高100个基点至6.5%。这是俄罗斯今年第四次提高基准利率。

俄罗斯央行当天发布公告说，俄经济今年第二季度已恢复至疫情前水平。俄央行上调基准利率旨在防范通胀风险。

公告说，俄央行今后将依据通胀水平与预期、经济发展预期以及国内外经济环境等因素，就是否继续上调基准利率进行研判。俄央行预测，俄今年通胀率将达到5.7%至6.2%，2022年降至4%至4.5%。

为应对新冠疫情，俄罗斯去年将基准利率降到历史最低的4.25%。今年3月俄央行将基准利率提高0.25个百分点至4.5%，4月提高至5.0%，6月提高至5.5%。

### 耶伦敦促美国会尽快提高债务上限避免违约风险

美国财政部长耶伦23日敦促美国国会尽快提高联邦政府债务上限，以避免政府债务违约风险。

耶伦当天在写给美国国会民主、共和两党领袖的信中说，2019年的跨党派预算法案允许财政部发行新债直至2021年7月31日，从8月1日开始美国未偿债务将达到法定上限。如果国会不在8月2日之前提高债务上限或者暂停其生效，财政部将需要开始采取额外的非常规措施以避免美国债务违约。

耶伦表示，财政部当前无法预测这些非常规措施可以持续多长时间。在某些情形下，等到

国会结束夏季休会、9月中旬复会后，财政部持有的现金和非常规措施可能会很快耗尽。

耶伦敦促国会尽快采取行动维持美国债务信用。她警告，债务违约将对美国经济和所有美国人生计造成无可挽回的伤害。

2011年8月，美国国会两党围绕提高债务上限的持续博弈造成资本市场剧烈波动，导致国际信用评级机构标准普尔将美国主权信用评级由“AAA”下调一档至“AA+”。这是美国历史上首次遭到主权信用降级。

债务上限是美国国会为联邦政府设定的为履行已产生的支付义务而举债的最高额度，触及这条“红线”，意味着美国财政部借款授权用尽。截至目前，美国公共债务规模已突破28万亿美元。美国国会预算办公室日前警告，如果国会不通过新的立法提高债务上限或者暂停其生效，美国很可能在今年10月或11月面临政府债务违约风险。

## 欧洲央行超宽松货币政策或将持续更长时间

欧洲中央银行22日召开货币政策会议，决定调整关于政策利率的前瞻性指引，强调欧元区货币政策将保持宽松以实现调整后的中期通胀目标。专家指出，新指引反映出欧洲央行更为鸽派的货币政策路线，其负利率及资产购买政策可能持续更长时间。

根据调整后的前瞻性指引，欧洲央行预期欧元区三大关键利率将保持目前或更低水平，直至欧元区通胀率达到2%且保持在这一水平，并确保中期通胀水平稳定在2%。

欧洲央行行长拉加德在当天的新闻发布会上表示，欧洲央行调整前瞻性指引主要基于日前对中期通胀目标的调整，即由“接近但低于2%”调整为“2%”。同时，欧洲央行政策利率已在一段时间内接近其下限，但中期通胀前景仍远低于政策目标。

分析人士指出，在变异新冠病毒加速传播、经济复苏前景面临高度不确定性的背景下，欧洲央行此番调整政策利率前瞻性指引，显示其对通胀的态度似乎更加宽容，希望保持宽松货币政策支持经济复苏。

受国际大宗商品价格上涨、供需失衡等因素影响，今年以来，欧元区通胀压力明显上升。欧盟统计局数据显示，继前几个月稳步上升后，6月欧元区通胀率按年率计算为1.9%，略低于5月的2.0%。尽管拉加德强调，通胀率攀升预计“很大程度上是暂时的”，但市场对通胀持续走高的担忧依然存在。

欧洲经济研究中心经济学家弗里德里希·海涅曼表示，通过调整前瞻性指引，欧洲央行使其负利率和债券购买政策免受近期通胀上升影响。

德国中央合作银行首席经济学家米夏埃尔·霍尔施泰因认为，欧洲央行货币政策将在很长一段时间内保持较强扩张性。

德国银行业则警告称，尽管物价正在大幅上涨，整体经济和储户将“在未来很长一段时间内不得不忍受负利率，关键利率调整已变得遥遥无期”。

关于紧急资产购买计划未来走向，欧洲央行当天没有释放新信号。多数专家认为，欧洲央行9月可能会有更多关于购债计划调整的信息，但不太可能是明确决定。

荷兰国际集团宏观研究部负责人卡斯滕·布热斯基表示，欧洲央行变得更加鸽派，9月货币政策例会不太可能宣布任何缩减购债规模的决定，今年年底前大幅减少紧急资产购买计划月度购买量的可能性也越来越小。即使在紧急资产购买计划结束后，原来的资产购买计划也可能出现相应调整，以使整体购债量不会出现明显下降。

## 【中国经济简讯】

7月19日

**国资委：**将稳步推进钢铁、输配电装备制造等行业央企重组整合。

**国资委：**超三分之一央企正在制定包括制氢、储氢、加氢、用氢等全产业链布局。

**统计局：**上半年餐饮消费规模基本恢复。

**工信部：**截至7月份我国疫苗生产产能达50亿。

**工信部：**将制定钢铁、石化等重点行业碳达峰实施方案。

**发改委：**将加快建设1亿吨以上煤炭储备能力。

**生态环境部：**全国碳市场第一个产业周期覆盖二氧化碳排放量45亿吨。

7月20日

**国资委：**鼓励具备条件的地方企业参加中央企业创新联合体。

**发改委：**从三个方面推动共建轨道上的长三角。

**发改委：**“十四五”时期将会同有关部门进一步加快国家区域医疗中心布局建设。

**国家税务总局：**8月1日起全国推行增值税消费税及附加税费申报表整合。

**发改委：**1-6月共审批核准固定资产投资项40个，总投资2464亿元。



住建部：1-6月全国新开工改造城镇老旧小区3.64万个，占年度目标任务的67.5%。

#### 7月21日

交通运输部：积极推进城乡客运班线公交化改造，深入推进客货邮融合发展。

财政部：上半年全国税收收入100461亿元，同比增长22.5%。

商务部：第二十一届中国国际投资贸易洽谈会9月8日至11日在厦门举办。

工信部：对光伏玻璃产能置换实行差别化政策。

农业农村部：预计今年秋粮面积超过12.9亿亩。

#### 7月22日

国常会：部署多项措施进一步深化跨境贸易便利化改革、优化口岸营商环境。

发改委：强化大宗商品价格调控，做好重要民生商品保供稳。

中央网信办：整治网络“饭圈”乱象等7类网上危害未成年人问题。

国家能源局：我国将持续提升油气勘探开发和投资力度。

教育部等六部门：部署教育新型基础设施建设。

#### 7月23日

商务部：上半年我国消费市场总体呈现稳步恢复、持续回暖的发展态势。

商务部：将采取六方面举措促消费。

商务部：全年汽车销售有望实现正增长，扭转连续三年持续下滑的局面。

住建部：加快发展保障性租赁住房，着力稳地价稳房价稳预期。

国家医保局：做好支持三孩政策生育保险工作。

## 【国际经济简讯】

#### 7月19日

国际金融协会：2021年全球可持续债券发行量有望超万亿美元，较去年发行总量增加30%。

欧盟统计局：欧元区6月通胀放缓，按年率计算通胀率为1.9%，低于5月的2.0%。

日本央行：将继续维持超宽松货币政策，将短期利率维持在负0.1%的水平。

7月20日

美国：经济学界预计美国经济增速或已见顶。

英国：顶级金融机构董事会女性占比增至三分之一。

7月21日

美国：拜登表示支持通过“两国方案”解决巴以问题。

欧盟：拟设立反洗钱机构加大打击金融犯罪力度。

7月22日

日本：今年上半年出口大增。

7月23日

美国劳工部：截至7月17日当周，美国首次申请失业救济人数为41.9万人。

美国：国会预算办公室预警美国政府债务违约风险。

欧洲央行：欧元区货币政策将保持宽松。

## 【本周关注】

7月26日

新西兰6月贸易帐(亿纽元)

德国7月IFO商业景气指数

美国6月季调后新屋销售年化总数(万户)

7月27日

中国6月规模以上工业企业利润年率-单月(%)

德国6月实际零售销售月率(%) (7/27-8/2)

德国6月实际零售销售年率(%) (7/27-8/2)

英国7月CBI零售销售差值

美国6月耐用品订单月率初值(%)

美国5月FHFA房价指数月率(%)

美国7月谘商会消费者信心指数

### 7月28日

美国截至7月23日当周API原油库存变动(万桶)

美国截至7月23日当周API汽油库存变动(万桶)

澳大利亚第二季度CPI年率(%)

澳大利亚第二季度CPI季率(%)

德国8月Gfk消费者信心指数

瑞士7月瑞信/CFA经济预期指数

加拿大6月CPI年率(%)

加拿大6月核心CPI-普通年率(%)

美国6月批发库存月率初值(%)

美国截至7月23日当周EIA原油库存变动(万桶)

美国截至7月23日当周EIA汽油库存变动(万桶)

美国截至7月23日当周EIA精炼油库存变动(万桶)

### 7月29日

美国7月联邦基金利率目标上限(%)

美国7月联邦基金利率目标下限(%)

德国7月季调后失业率(%)

德国7月季调后失业人数变动(万人)

新加坡截至7月28日当周燃料总库存(万桶)

欧元区7月经济景气指数

欧元区7月工业景气指数

欧元区7月消费者信心指数终值

德国7月CPI年率初值(%)

美国第二季度实际GDP年化季率初值(%)

美国第二季度消费者支出年化季率初值(%)

美国第二季度GDP平减指数初值(%)

美国截至7月24日当周初请失业金人数(万)

美国截至7月17日当周续请失业金人数(万)

美国第二季度核心PCE物价指数年化季率初值(%)

美国6月季调后成屋签约销售指数月率(%)

#### 7月29日

日本6月失业率(%)

法国第二季度GDP年率初值(%)

法国第二季度GDP季率初值(%)

德国第二季度季调后GDP季率初值(%)

德国第二季度未季调GDP年率初值(%)

欧元区7月未季调CPI年率初值(%)

欧元区7月未季调核心CPI年率初值(%)

欧元区第二季度季调后GDP季率初值(%)

欧元区第二季度季调后GDP年率初值(%)

欧元区6月失业率(%)

美国6月PCE物价指数年率(%)

美国6月核心PCE物价指数年率(%)

美国6月个人支出月率(%)

加拿大5月季调后GDP月率(%)

加拿大5月季调后GDP年率(%)

美国7月芝加哥PMI

美国7月密歇根大学消费者信心指数终值

## 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。