



编辑：于春春

审核：范珊珊

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115



央行二季度货币政策执行报告：坚持实施正常货币政策 优化金融资源配置结构

中国人民银行8月9日发布的2021年第二季度中国货币政策执行报告提出，坚持实施正常的货币政策，搞好跨周期政策设计。坚持央行和财政两个“钱袋子”定位，从根本上保持物价水平总体稳定。继续加强资本市场基础制度建设，更好保护投资者利益，促进资本市场平稳健康发展。

目录

【一周焦点】	4
央行二季度货币政策执行报告提出：坚持实施正常货币政策 优化金融资源配置结构	4
【经验交流】	6
银行理财半年报亮相 规模同比增至 25.8 万亿元	6
【政策要闻】	7
“十四五”陆家嘴将打造全球人民币金融资产配置中心	7
发改委：确保重要民生商品价格不出现大幅上涨	10
五部门发文促信用评级行业规范发展.....	10
九部门联合发文推动商贸物流高质量发展.....	11
住房和城乡建设部：严控城市更新中大拆大建	11
工信部发文加强智能网联汽车数据安全 管理	12
沪深交易所发布公司债券发行上市审核业务投保指南	13
两部委发文推进“十四五”现代种业提升.....	14
【金融监管】	15
深交所开展专项检查 持续强化新股报价行为监管	15
银保监会出台派出机构监管职责规定.....	16
【经济解读】	16
7 月 CPI 同比上涨 1.0%	16
7 月 PPI 同比上涨 9.0% 涨幅略有扩大	17
前 7 月我国进出口增速创 10 年新高.....	17
【金融市场】	18
7 月新增贷款 1.08 万亿元 稳增长政策料加码	18
我国银行理财产品投资者数量超 6000 万.....	19
前 7 月增持超 5000 亿元 外资持续加仓中国债券	20

【专家评论】	21
专访：新冠病毒“实验室泄漏论”经不起科学审视——访英国格拉斯哥大学病毒研究专家戴维·罗伯逊.....	21
【机构评论】	22
英媒：疫情凸显全球港口亟待升级.....	22
【产业聚焦】	23
中汽协：7月新能源汽车销售同比增长164.4%	23
前7个月中国新能源汽车销量超2020年全年	24
【国际财经】	24
日本今年上半年经常项目顺差同比大增50%	24
数据显示美国通胀压力居高不下.....	25
墨西哥央行上调基准利率至4.5%.....	25
巴西央行行长：将采取一切必要措施控制通胀	26
【中国经济简讯】	26
【国际经济简讯】	28
【本周关注】	29

【一周焦点】

央行二季度货币政策执行报告：坚持实施正常货币政策 优化金融资源配置结构

中国人民银行8月9日发布的2021年第二季度中国货币政策执行报告提出，坚持实施正常的货币政策，搞好跨周期政策设计。坚持央行和财政两个“钱袋子”定位，从根本上保持物价水平总体稳定。继续加强资本市场基础制度建设，更好保护投资者利益，促进资本市场平稳健康发展。

搞好跨周期政策设计

报告指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，稳字当头，坚持实施正常的货币政策，搞好跨周期政策设计，增强宏观政策自主性，根据国内经济形势和物价走势把握好政策力度和节奏，处理好经济发展和防范风险的关系，维护经济大局总体平稳，增强经济发展韧性。

报告强调，发挥结构性货币政策工具的牵引带动作用，实施好两项直达实体经济货币政策工具的延期工作，实施好信贷增长缓慢省份再贷款政策，有序推动碳减排支持工具落地生效，加大力度支持普惠金融，引导金融机构加大对科技创新、小微企业、绿色发展、制造业等领域的支持。

分析人士认为，货币政策将保持连续性、稳定性和可持续性。总量上将坚持稳健基调，不搞“大水漫灌”，更好保障经济运行在合理区间。同时，更多运用结构性工具，加大对科创等重点领域的支持。

民生银行首席研究员温彬表示，目前国内经济复苏基础尚不稳固，需要进一步完善宏观调控。货币政策要为经济高质量发展创造良好的货币环境，一方面保持流动性的合理充裕，另一方面更加强调精准。“市场关注的碳减排支持工具预计很快将推出，鼓励金融机构进一步加大对绿色发展的支持。”

提及货币与通胀的关系，报告认为，货币与通胀的关系没有变化，货币大量超发必然导致通胀，稳住通胀的关键还是要管住货币。当前我国通胀压力整体可控，这很大程度上得益于我国货币供应量增速自去年5月起就领先其他大型经济体逐步回归正常，今年6月末我国M2增速为8.6%，与疫情前基本相当，与名义经济增速基本匹配，从宏观上稳住了物价。

报告强调，下一步，货币政策要坚持稳字当头，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，坚持央行和财政两个“钱袋子”定位，从根本上保持物价水平总体稳定。

持续释放LPR改革潜力

报告称，2021年以来，人民银行持续释放贷款市场报价利率（LPR）改革潜力，引导实际贷款利率稳中有降，推动金融系统向实体经济让利。同时，优化存款利率监管，调整存款利率自律上限确定方式，促进降低银行负债成本。

数据显示，6月，贷款加权平均利率为4.93%，创有统计以来新低。其中，一般贷款加权平均利率为5.20%，同比下降0.06个百分点，创有统计以来新低。企业贷款加权平均利率为4.58%，同比下降0.06个百分点，处于历史较低水平，金融对实体经济的支持效果持续显现。

从存款利率看，报告指出，目前各金融机构均已落实利率自律机制有关要求，新的存款利率自律上限实施情况良好，落地平稳有序。从挂牌利率看，全国性银行存款挂牌利率基本保持不变，部分地方法人金融机构的中长期存款挂牌利率有所下调，均符合新的存款利率自律上限要求。实际执行中，各银行可在自律上限之内，与存款人自主协商确定具体的存款利率水平。

报告强调，下一步，人民银行将健全市场化利率形成和传导机制，完善央行政策利率体系，持续释放LPR改革潜力，畅通贷款利率传导渠道，优化金融资源配置结构，巩固好前期贷款利率下行成果。同时，优化存款利率监管，保持银行负债端成本基本稳定，并督促银行将政策红利传导至实体经济，推动实际贷款利率进一步降低，确保小微企业综合融资成本稳中有降。

当前LPR报价已连续15个月保持不变。东方金诚首席宏观分析师王青认为，若银行边际资金成本继续下降，带动报价行平均下调幅度达到5个基点，就会触发LPR报价下调。总体上看，LPR报价走势取决于宏观经济和物价形势决定的MLF利率走向、市场资金面变化，以及贷款市场自由供求等因素。

构建防范化解金融风险长效机制

报告强调，构建金融有效支持实体经济的体制机制。推动区域信贷结构调整优化，利用多层次资本市场加大融资支持力度，优化区域金融环境。完善碳中和金融债管理制度，推动碳中和金融债从严规范发展。严格控制高耗能高排放项目信贷规模，推动“两高”项目绿色转型升级。牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度，加大住房租赁金融支持力度。

同时，加强金融市场基础制度建设，服务实体经济，防范市场风险。坚持防风险与促发展并重，持续推动债券市场高质量发展。加强债券市场法制建设，压实中介机构职责，落实公司信用类债券信息披露要求，完善信用评级制度。坚持市场化法治化原则，持续落实债券违约处

置机制建设各项成果，坚决打击各类逃废债。继续加强资本市场基础制度建设，更好保护投资者利益，促进资本市场平稳健康发展。

报告提出，健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，构建防范化解金融风险长效机制。全力做好存量风险化解工作，坚决遏制各类风险反弹回潮。加大银行体系不良资产核销力度，分类施策补充中小银行资本。落实地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制，强化地方党政风险处置属地责任，推动做好重点省份高风险机构数量压降工作。

近期监管部门多次发声，强调切实防范化解重大金融风险，密切监测、排查重点领域风险点。中信证券首席经济学家诸建芳表示，有关部门可能会进一步关注地产行业等重点领域，以及关联性较大的中小银行金融风险。

【经验交流】

银行理财半年报亮相 规模同比增至 25.8 万亿元

银行业理财登记托管中心8月13日发布的《中国银行业理财市场半年报告（2021年上）》显示，2021年上半年，我国银行理财市场坚持“受人之托，代客理财”的职责，严格落实监管要求，稳妥推进业务规范转型，呈现稳中向好态势。截至6月底，理财产品存续规模达25.80万亿元，同比增长5.37%。其中，净值型理财产品存续规模为20.39万亿元，占比近八成，同比提高23.90个百分点。上半年，理财产品累计为投资者创造收益4137.51亿元。

产品结构明显改善

《半年报》指出，2021年上半年，监管部门在资管新规确立的行业顶层管理框架下，制定完善了一系列补充与细化的银行理财监管制度，符合国家战略、金融规律与理财特色的监管制度体系不断完善。

《半年报》显示，上半年银行理财市场严格落实监管要求，大幅压缩老产品规模，产品结构明显改善，产品体系进一步丰富。

一是理财产品净值化进程有序推进。截至6月底，净值型理财产品存续规模为20.39万亿元，占比近八成，同比提高23.90个百分点。二是存量资产处置有序推进，理财业务规范化转型效果明显。保本型产品持续压降，截至6月底，存续余额为0.15万亿元，同比减少90.68%。三是长期限产品发行力度稳步提升，6月份全市场新发封闭式产品加权平均期限281天，同比增长39.99%。四是开放式产品规模及占比不断上升。上半年，开放式产品募集金额占93.90%，募集资金同比增长10.09%。

同时，市场发展有序推进，理财公司异军突起。《半年报》显示，截至6月底，325家银行机构和20家理财公司存续理财产品规模为25.80万亿元，同比增长5.37%。上半年，共有2家外资控股理财公司和2家银行理财公司获批筹建。截至6月底，理财公司已筹建28家，较去年同期增加8家，产品存续规模为10.01万亿元，占理财市场的38.80%，已成为理财市场存续规模最大的机构类型。理财公司的异军突起使得我国理财市场主体进一步丰富，为资管市场的发展注入了新生力量。同时，理财行业的集中登记、第三方托管和信息披露等中介性服务不断发展，理财市场基础设施不断完善。

有效支持实体经济

在稳妥推进业务规范转型的同时，银行理财市场有效支持实体经济，积极探索绿色理财。

数据显示，截至6月底，银行理财产品大力支持实体经济，其中投向债券类资产19.29万亿元、非标准化债权类资产3.75万亿元、未上市企业股权等权益类资产1.17万亿元，实现理财资金与实体经济融资需求有效对接，持续支持实体经济发展。

今年以来，银行理财市场大力响应国家政策号召，通过认购绿色债券等方式，积极践行社会责任，参与塑造和完善ESG（环境、社会和公司治理）投资体系，助力我国碳达峰、碳中和目标实现。上半年理财市场新发ESG主题理财产品18只，累计募集资金超100亿元。截至6月底，全市场ESG主题理财产品存续余额超400亿元，较年初增长约50%，同比增长超2.14倍；全市场理财产品投向绿色债券超800只，投资规模超2000亿元，较年初增长16.79%，同比增长26.46%，为我国绿色经济转型提供有力的资金支持，在实现财务回报投资目标外，兼具社会责任和可持续发展等多层目标。

此外，《半年报》显示，截至6月底，持有理财产品的投资者达6137.73万，较年初增长47.45%，同比增长137.71%。其中，个人投资者6114.09万人，较年初增加1965.99万人；机构投资者23.64万家，较年初增加9.26万家。与此同时，银行理财产品的收益率保持稳定，2021年1-6月理财产品累计兑付客户收益4137.51亿元。

【政策要闻】

“十四五”陆家嘴将打造全球人民币金融资产配置中心

8月12日发布的《自贸试验区陆家嘴片区发展“十四五”规划》（简称《陆家嘴规划》）提出，“十四五”时期，陆家嘴将进一步强化国际化水平最高、生态功能最完整、营商服务最优三大优势，加快建设全球人民币金融资产配置中心、世界级总部功能集聚高地和国际化一流营商环境示范区，将陆家嘴金融城建设成为上海国际金融中心核心区和与中国国际地位相匹配

的国际一流金融城。

上海市人民政府近日印发的《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区发展“十四五”规划》（简称《临港规划》）提出，推动城市数字化转型，对标国际公认的竞争力最强的自由贸易园区，实施差异化政策制度探索，进一步加大开放型经济的风险压力测试，以高水平开放推动高质量发展，加快打造更具国际市场影响力和竞争力的特殊经济功能区，建设开放创新、智慧生态、产城融合、宜业宜居的现代化新城。

陆家嘴：对标国际顶级金融城

陆家嘴是全国第一个金融贸易区，也是上海市最重要的金融集聚区。“十四五”时期，陆家嘴将进一步强化三大优势和功能定位。

《陆家嘴规划》明确，三大优势和功能定位为：国际化水平最高，对标国际顶级金融城，打造我国国际化与开放度最高的金融贸易区。生态功能最完整，形成全产业链、全要素市场的金融发展环境。营商服务最优，提供最专业的政府服务，擦亮最优营商品牌。

《陆家嘴规划》确定的“十四五”发展目标为：加快建设全球人民币金融资产配置中心、世界级总部功能集聚高地和国际化一流营商环境示范区，着力增强陆家嘴全球资源配置力，进一步强化金融核心功能，进一步提升陆家嘴的全球影响力和核心竞争力，将陆家嘴金融城建设成为“金融机构集聚、金融人才密集、要素市场完备、资本集散功能集中、金融科技应用丰富、金融产业生态完整”的上海国际金融中心核心区和与中国国际地位相匹配的国际一流金融城，为上海深化“五个中心”建设和浦东打造社会主义现代化建设引领区作出重要贡献。

打造全球人民币金融资产配置中心。到2025年，累计集聚各类金融机构突破10000家，持牌类金融机构突破1000家，占全市比重进一步提升。打造能级高、产业链齐、业务新的全球顶级资产管理中心，总部集聚、人才集聚的全国性融资租赁产业中心，应用场景全、创新引领力强的上海金融科技中心核心区。支持金融要素市场进一步发挥功能、拓展对外开放深度和广度，进一步提升全球市场定价能力和国际影响力。

打造世界级总部功能集聚高地。到2025年，跨国公司地区总部数量实现翻番，达到200家，占全市比重达20%左右。吸引更多具有亚太区和全球功能的高能级总部，打造面向全球、运作全球和配置全球的世界级总部功能集聚高地。

创建国际化一流营商环境示范区。打造专业领域合作圈、生态圈，形成国际高端会议云集、各类资源合作共赢的国际级生态环境。建成全市第一商圈，到2025年，年社会消费品零售总额突破1000亿元，全市占比进一步提升，基本建成一流国际消费中心核心地标。实施“楼宇经济

倍增计划”，税收超过10亿、20亿、50亿元的商务楼宇数量和能级倍增，实现百亿税收楼宇的突破。

为了实现上述目标，“十四五”时期，陆家嘴重点任务举措将聚焦五个方面：第一，着力推动产业跃升发展，增强核心竞争力。第二，参与全球经济治理，增创国际合作和竞争新优势。第三，打造最优服务生态，建设一流营商环境示范区。第四，加快增量空间扩展，推动城市更新和楼宇升级。第五，整合资源凝聚合力，更好实现一流党建引领一流发展。

临港：做大做强先进制造业产业集群

《临港规划》明确，到2025年，聚焦临港新片区产城融合区，建立比较成熟的投资贸易自由化便利化制度体系，打造一批更高开放度的功能型平台，集聚一批世界一流企业，区域创造力和竞争力显著增强，经济实力和经济总量大幅跃升，初步实现“五个重要”目标；初步建成具有较强国际市场影响力和竞争力的特殊经济功能区，在若干重点领域率先实现突破，成为我国深度融入经济全球化的重要载体，成为上海打造国内国际双循环战略链接的枢纽节点；初步建成最现代、最生态、最便利、最具活力、最具特色的独立综合性节点滨海城市；基本建成服务新发展格局的开放新高地、推动高质量发展的战略增长极、体现人民城市建设理念的城市样板间、全球人才创新创业的首选地。

开放型政策和制度的国际市场竞争力显著增强。以建设更高水平开放型经济新体制为目标，形成新一轮政策制度供给。积极把握区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）签署等带来的机遇，深化构建与国际通行规则相衔接的制度体系，更好发挥构建更高水平开放型经济新体制的试验田作用。

创新策源能力显著增强。发挥开放优势，集聚创新资源，破除制约科技创新的体制机制障碍，推进国际协同创新。到2025年，建设不少于10个顶尖科学家实验室，引进培育高层次人才不少于100名，新增高新技术企业1000家左右，科创中心主体承载区功能持续彰显。

世界级、开放型、现代化产业体系基本形成。到2025年，地区生产总值在2018年基础上翻两番，年均增速达到25%左右。培育形成智能新能源汽车、集成电路、高端装备制造3个千亿级产业集群，做大做强生物医药、人工智能、民用航空等先进制造业产业集群。大力发展跨境金融服务、新型国际贸易、现代航运服务、数字信息服务、科技创新服务等产业，形成一批具有影响力的功能型平台，累计认定总部机构50家左右。

《临港规划》提出，促进金融业快速集聚发展。加快国际金融资产交易平台建设，推动国家级大型场内贵金属储备仓库、跨境人民币贸易融资转让服务平台、上海航运金融服务一体化

科技平台等高能级平台设立，推进人民币国际化进程和跨境人民币使用。加快滴水湖金融湾和中银西岛综合体建设，吸引各类金融机构入驻，打造金融科技集聚、资产管理创新、股权投资产业的新高地。推进融资租赁业务创新和资产交易。大力发展金融科技产业，鼓励国内外金融机构、龙头科技型企业设立赋能平台、金融科技事业部、金融科技公司等，打造金融科技生态圈。到2025年，累计引入各类金融机构和投资类企业300家左右。

提升金融对实体经济的服务能力。发挥政府产业投资基金引导作用，鼓励社会资本按市场化原则设立产业投资基金。鼓励金融机构对实体企业进行金融支持。鼓励金融机构为企业和非居民提供跨境发债、跨境投资并购、跨境资金集中运营、离岸转手买卖、跨境电商、供应链金融等金融服务。探索设立科创银行，为科技创新企业提供一体化科创金融服务，探索对优质科创企业进行初创期信用贷款、投贷联动、保险、贴息、融资担保、股权投资、跨境支付结算等方面的全过程特色综合金融支持。

发改委：确保重要民生商品价格不出现大幅上涨

记者近日从国家发展改革委获悉，针对近期河南等地严重洪涝灾害影响、国内多个省份出现新冠肺炎疫情本土确诊病例等情况，国家发展改革委日前印发通知，进一步压实地方责任，确保重要民生商品供应充足、价格总体稳定。

通知要求，各地加强市场价格监测预警，密切跟踪重要农产品的生产、市场和价格变化，及时掌握汛情和疫情变化影响，加强形势分析研判；组织做好重要民生商品供应调度，及时精准投放储备，发挥平价商店作用，确保重要民生商品市场供应不断档、不脱销，价格不出现大幅上涨；抓好灾后生产恢复，采取多种措施最大限度降低灾害损失，加强非洲猪瘟等动物疫病防控。

同时，通知强调认真执行社会救助和保障标准与物价上涨挂钩的联动机制，多措并举确保困难群众生活基本稳定；加强市场价格监管，严厉打击捏造散布涨价信息、哄抬价格、囤积居奇、串通涨价等各种违法行为，规范市场价格秩序；加强正面宣传引导，及时发布重要民生商品生产、市场和价格信息，回应群众关切，有效引导和稳定市场预期。

五部门发文促信用评级行业规范发展

为促进我国债券市场信用评级行业规范发展，近日，人民银行会同国家发展改革委、财政部、银保监会、证监会联合发布《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》（以下简称《通知》）。《通知》遵循市场化、法治化、国际化改革方向，从加强评级方法体系建设、完善公司治理和内部控制机制、强化信息披露等方面对信用评级机构提出了明确要求，同时强

调优化评级生态，严格对信用评级机构监督管理。业内人士表示，《通知》是对评级行业未来健康发展的重要指导性意见，有利于信用评级行业更好服务于债券市场健康发展的大局。

中债资信技术标准总部总经理霍志辉表示，《通知》措施从评级机构内部建设和外部评级生态等多方位进行规范，必将逐步纠正部分不够科学的评级现象，使得债券市场整体级别分布更加合理和科学，有助于评级结果准确性逐步提升，评级机构将逐步回归更好发挥揭示风险、服务债券定价参考等作用，从根本上遏制评级虚高，提升我国信用评级质量和竞争力，从而促进整个债券市场健康发展。

谈及未来评级市场格局，东方金诚研究发展部副总经理张伊君表示，未来几年将是评级市场需求的重塑期、评级机构转型期和洗牌期。

九部门联合发文推动商贸物流高质量发展

10日，商务部网站消息显示，近日，商务部等九部门联合印发《商贸物流高质量发展专项行动计划（2021-2025年）》（以下简称《计划》），在全国范围内部署实施专项行动。《计划》针对我国商贸物流领域的短板和不足，提出了优化商贸物流网络布局、建设城乡高效配送体系、促进区域商贸物流一体化、提升商贸物流标准化水平、发展商贸物流新业态新模式、加快推进冷链物流发展、培育商贸物流骨干企业等12项重点任务，进一步提升商贸物流服务质量和效率，降低商贸服务业和国际贸易物流成本。

《计划》要求，到2025年，初步建立畅通高效、协同共享、标准规范、智能绿色、融合开放的现代商贸物流体系，培育一批有品牌影响力和国际竞争力的商贸物流企业，商贸物流标准化、数字化、智能化、绿色化水平显著提高，商贸物流网络更加健全，区域物流一体化加快推进，新模式新业态加快发展，商贸物流服务质量和效率进一步提升，商贸服务业和国际贸易物流成本进一步下降。

《计划》提出，围绕国家区域重大战略、区域协调发展战略实施，支持京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈等重点区域探索建立商贸物流一体化工作机制，提升区域内城市群、都市圈商贸物流规划、政策、标准和管理协同水平。

住房和城乡建设部：严控城市更新中大拆大建

记者11日从住房和城乡建设部获悉，为指导各地积极稳妥实施城市更新行动，防止沿用过度房地产化的开发建设方式、大拆大建、急功近利等问题，住房和城乡建设部研究起草了《关于在实施城市更新行动中防止大拆大建问题的通知》，并于日前向社会公开征求意见。

通知指出，实施城市更新行动，要顺应城市发展规律，尊重人民群众意愿，以内涵集约、绿色低碳发展为路径，转变城市开发建设方式，坚持“留改拆”并举、以保留利用提升为主，严管大拆大建，加强修缮改造，注重提升功能，增强城市活力。

近期，各地积极推动实施城市更新行动，但在推进过程中，出现继续沿用过度房地产化的开发建设方式、大拆大建、急功近利的倾向，有些地方随意拆除老建筑、征迁居民、砍伐老树、变相抬高房价、提高生活成本，产生新的城市问题。

根据通知，在“坚持划定底线，防止城市更新变形走样”方面，要求严格控制大规模拆除，原则上老城区更新单元（片区）或项目内拆除建筑面积不应大于现状总建筑面积的20%；严格控制大规模增建，原则上更新单元（片区）或项目内拆建比不宜大于2；严格控制大规模搬迁，更新单元（片区）或项目居民就地、就近安置率不宜低于50%；确保住房租赁市场供需平稳，统筹解决新市民、低收入困难群众等重点群体租赁住房问题，住房租金年度涨幅不超过5%。

在“坚持应留尽留，全力保持城市记忆”方面，要求保留利用既有建筑，保持老城格局尺度，延续城市特色风貌。

在“坚持量力而行，稳妥推进改造提升”方面，要求加强统筹谋划，不忽视地方实际和居民意愿，不头痛医头、脚痛医脚，不运动式、盲目实施城市更新；探索可持续更新模式，不沿用过度房地产化的开发建设方式，不片面追求规模扩张带来的短期效益和经济利益；加快补足功能短板，不做穿衣戴帽、涂脂抹粉的表面功夫，不搞脱离实际、劳民伤财的政绩工程和形象工程；提高城市安全韧性，不重地上轻地下，不过度景观化、亮化，不增加城市安全风险。

意见反馈截至2021年8月20日。通知强调，各地要不断加强实践总结，不断完善制度机制政策，试点探索推进城市更新，加强对各市（县）工作的监督指导，督促对正在建设和已批待建的城市更新项目进行再评估，重新完善城市更新试点工作方案，对涉及推倒重来、大拆大建的要彻底整改。

工信部发文加强智能网联汽车数据安全

工信部日前印发《关于加强智能网联汽车生产企业及产品准入管理的意见》（下称《意见》），要求加强汽车数据安全、网络安全、软件升级、功能安全和预期功能安全管理。其中明确企业应当建立健全汽车数据安全管理制度。在中华人民共和国境内运营中收集和产生的个人信息和重要数据应当按照有关法律法规规定在境内存储。

工信部装备工业一司相关负责人表示，智能网联汽车是汽车产业发展的战略方向，正处于技术快速演进、产业加速布局的商业化前期阶段。汽车智能化、网联化发展在带来便利的同时，

也会产生诸如未经授权的个人信息和重要数据采集、利用等数据安全问题，网络攻击、网络侵入等网络安全问题，驾驶自动化系统随机故障、功能不足等引发的道路交通安全问题等。

在强化数据安全能力上，《意见》明确企业应当建立健全汽车数据安全管理制度，建立数据资产管理台账，建设数据安全保护技术措施等。在中华人民共和国境内运营中收集和产生的个人信息和重要数据应当按照有关法律法规规定在境内存储。需要向境外提供数据的，应当通过数据出境安全评估。

在加强网络安全保障能力方面，明确企业应当建立汽车网络安全管理制度，依法落实网络安全等级保护制度和车联网卡实名登记管理要求，明确网络安全责任部门和负责人。具备保障汽车电子电气系统、组件和功能免受网络威胁的技术措施，具备汽车网络安全风险监测、网络安全缺陷和漏洞等发现和处置技术条件，确保车辆及其功能处于被保护的状态。

沪深交易所发布公司债券发行上市审核业务投保指南

8月13日，沪深交易所发布公司债券发行上市审核业务指南——投资者权益保护（参考文本）（简称“投保指南”），为起草募集说明书中投资者权益保护相关章节内容提供参考指南。这是沪深交易所进一步贯彻落实新证券法关于强化投资者权益保护相关要求，夯实投资者权益保护的制度基础，完善资本市场基础制度建设，提升募集说明书质量，提升公司债券发行人依法诚信经营和规范运作水平的重要举措。

完善投资者保护体系

投保指南遵循市场化、法治化原则，结合公司债券违约风险处置实践，进一步规范特殊发行条款、增信机制、投资者保护条款、违约事项及纠纷解决机制四个方面内容，明确适用范畴，理顺处理程序，厘清发行人、担保人、受托管理人及投资者权利义务边界，进一步完善多举措、全方位的投资者保护体系。

具体来看，包括以下特点：一是丰富投资者保护约定，强化市场约束。投保指南规范票面利率调整、回售、赎回、分期偿还等发行条款，明晰投资者权利；引导发行人根据资产负债结构、资金使用计划等恰当设置债券购回、债券置换、债券转股权等市场化处置手段；创新引入债务加入、第三方收购等增信方式，全面提供了发行人偿债资金来源承诺、财务承诺、行为限制承诺、资信维持承诺、交叉保护承诺等契约条款，加强对发行人事先约束。

二是设置多层次救济机制，有序出清风险。在违约事项及纠纷解决机制方面，明确违约的六种类型，梳理承担违约责任的六种方式，避免出现因条款约定不明导致投资者求偿困难的情形。发行人存续期内资信下降或违反承诺的，引导采取增加担保、提高票面利率、增加回售选

择权、配合调研走访等多种方式的风险救济工具箱；对于债券违约，设置了宽限期并丰富违约责任类型，引导发行人约定与违约情形适应的违约责任，为各方当事人的平等协商处置提供弹性空间，推动市场主体有序处置风险。

三是规范募集说明书编制，提升信披质量。紧扣注册制信息披露理念，以重要性为原则，对影响债券偿付的重要信息及特定品种债券专项要求，分情形提供全面深入的撰写参考；以针对性为导向，重点对资产负债结构、现金流量或盈利能力等影响发行条件的事项，提供示范表格进行针对性的披露规范；以简明清晰为目标，对募集说明书中重复冗余披露内容，设计注意事项与脚注，引导发行人精简募集说明书篇幅，提高可读性。

促进债券市场高质量发展

近年来，随着债券市场快速发展，注册制改革不断深化，投资者风险意识逐步提升，对信息披露质量和投资者保护机制提出了更高要求。同时，投资者是资本市场发展之本，保护投资者合法权益是站稳资本市场人民立场的必然要求。

上交所表示，下一步，将深化债券市场注册制改革，健全完善投资者保护和信息披露机制，指导市场主体落实投保指南相关要求，督促市场主体归位尽责，切实提升投资者权益保护工作实效，促进债券市场高质量发展。

深交所表示，将继续加强投资者保护制度供给，扎实履行交易所监管职责，压实中介机构责任，为投资者提供有效的“监管保护”和充分的救济渠道，构建公开、公平、公正的市场环境，维护交易所债券市场长期健康稳定发展。

两部委发文推进“十四五”现代种业提升

国家发展改革委、农业农村部近日联合印发了《“十四五”现代种业提升工程建设规划》。文件对“十四五”期间我国种业基础设施建设布局的总体思路、框架体系、重点项目等作出了全面部署安排，主要涵盖农作物种业、畜禽种业、水产种业能力提升三个方面，为加快推进种业振兴，实现种业科技自立自强、种源自主可控提供了支撑。

文件强调，种业处于农业整个产业链的源头，是建设现代农业的标志性、先导性工程，是国家战略性、基础性核心产业。“十四五”期间，要坚持统筹兼顾、合理布局，问题导向、重点突破，政府引导、多元投入，优化提升、构建体系的原则，紧紧围绕种业振兴重点任务，聚焦资源保护、育种创新、测试评价和良种繁育四大环节，布局建设一批国际一流的标志性工程。

具体内容包括，在种质资源保护方面，以国家种质资源长期库、畜禽水产资源保护场为重

点，打造具有国际先进水平的种质资源保护利用体系；在育种创新方面，以大型表型鉴定平台、分子育种平台等为重点，打造具有国际先进水平的基础性、前沿性研究和商业化育种体系；在测试评价方面，以国家品种测试中心、畜禽品种性能测定站为重点，全面提升设施装备条件和品种测试能力；在良种繁育方面，以国家南繁基地、国家级种子基地和畜禽水产良种繁育基地为重点，打造国家农作物、畜禽和水产良种生产基地，有效保障良种供应，全面提升良种化水平。

根据规划，到2025年，农业种质资源保护体系将进一步完善，收集保存、鉴定评价、分发共享能力大幅度提高。同时，打造一批育种创新平台，建成一批现代化种养殖业良种生产基地，选育推广一批种养殖业新品种，形成保、育、测、繁分工合作、紧密衔接的现代种业发展格局，全面提升种业现代化水平。

农业农村部相关负责人表示，未来要对标农业农村现代化总目标，按照种业振兴行动方案部署，加快改善提升现代种业基础设施条件，加紧推进种业关键共性技术和种源核心技术攻关。

【金融监管】

深交所开展专项检查 持续强化新股报价行为监管

近期，深交所关注到少数网下投资者在报价过程中出现改价频次多、改价幅度大、报价持续高度一致等异常情况。据此，深交所联合中国证券业协会对相关9家网下投资者开展专项检查。检查对象包括6家私募基金管理人、1家基金公司、1家证券公司及1家财务公司。下一步，深交所将根据检查情况确定后续工作措施。

创业板改革并试点注册制平稳落地实施以来，深交所不断完善新股发行承销监管工作机制，常态化监测分析识别新股报价异常线索，采取现场检查、监管提醒等措施，持续强化报价行为监管。今年上半年，深交所联合中国证券业协会对11家网下投资者实施专项检查，针对检查发现的内控制度不健全、定价依据不充分、未严格履行定价改价决策程序等问题，分别采取暂停资格1至3个月、下发警示函等监管措施。同期，针对日常监管发现的网下投资者改价未报备原因等其他不规范操作情形，发出监管工作函9份，谈话提醒19家次。

平稳有序推进注册制改革，塑造资本市场良好生态，需要市场参与者规范自律、共同努力。深交所相关负责人表示，将持续践行“建制度、不干预、零容忍”方针，按照证监会工作部署，持续完善新股发行定价相关规则体系，不断提升新股发行定价市场化水平；强化监管协作，加大规则执行情况检查力度，严厉打击违规行为，与市场各方共同维护正常的市场秩序和良好的市场生态。

银保监会出台派出机构监管职责规定

为明确派出机构的监管职责依据，充分发挥派出机构监管作用，银保监会日前出台了《中国银行保险监督管理委员会派出机构监管职责规定》。

规定明确了派出机构的主要监管职责，包括对机构、人员、业务等方面的监管；明确银保监会授权派出机构履行的其他监管职责，主要包括偿付能力监管、辖区内重大风险事件处置等。规定同时明确派出机构应当与辖区地方人民政府相关部门等建立健全监管协调机制。

银保监会表示，发布实施规定是银保监会提高银行业保险业监管整体效能的重要举措。下一步，银保监会将做好规定的贯彻落实工作，公布监管对象名单，以此为契机进一步明确派出机构职责边界，提升派出机构履职的透明度和规范性，提高监管效能。

【经济解读】

7月CPI同比上涨1.0%

国家统计局9日发布的数据显示，7月份，我国保供稳价政策效果显现，市场供需总体平稳，全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨1.0%，涨幅比上月回落0.1个百分点。

受猪肉供给持续增加带动，7月，食品价格同比下降3.7%，降幅比上月扩大2.0个百分点。在各类食品中，猪肉价格下降43.5%，降幅比上月扩大7.0个百分点；淡水鱼、鸡蛋和食用植物油价格则分别上涨30.9%、18.3%和9.5%。

因旅游出行和宾馆住宿等价格拉升，非食品价格同比上涨2.1%，涨幅比上月扩大0.4个百分点。具体来看，工业消费品价格上涨2.8%，其中汽油、柴油和液化石油气价格涨幅均有扩大；服务价格上涨1.6%，涨幅扩大0.6个百分点，其中飞机票、宾馆住宿、旅游和装潢维修费价格分别上涨53.5%、8.1%、7.8%和3.9%。

国家统计局城市司高级统计师董莉娟分析说，1.0%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响和新涨价影响均约为0.5个百分点。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.3%，涨幅比上月扩大0.4个百分点。

与同比涨幅连续两个月回落不同，从环比来看，CPI由上月下降0.4%转为上涨0.3%。食品价格下降0.4%。其中，猪肉价格继续下跌；而受部分地区台风、强降雨等极端天气影响，鲜菜生产和储运成本增加，价格由上月下降2.3%转为上涨1.3%。非食品价格上涨0.5%。其中，汽柴油价格上涨较多导致工业消费品价格上涨0.4%，暑期出游导致服务价格由上月下降0.1%转为上涨0.6%。

当天发布的数据还显示，7月份，受原油、煤炭及相关产品价格大幅上涨影响，工业品价格涨幅略有扩大。全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨9.0%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。

7月 PPI 同比上涨 9.0% 涨幅略有扩大

国家统计局8月9日发布了7月份全国PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。7月份，PPI同比上涨9.0%，环比上涨0.5%。其中，调查的40个工业行业大类中，价格上涨的有32个，达到八成。“7月份，受原油、煤炭及相关产品价格大幅上涨影响，工业品价格涨幅略有扩大。”国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示。

从同比看，7月PPI上涨9.0%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。其中，生产资料价格上涨12.0%，涨幅扩大0.2个百分点；生活资料价格上涨0.3%，涨幅与上月相同。调查的40个工业行业大类中，价格上涨的有32个，比上月增加2个；下降的8个，减少2个。

“短期供需结构性因素可能导致PPI呈高位震荡状态，未来逐渐回落的可能性较大。”交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟说。

“预计PPI同比仍处在高位磨顶阶段，但环比涨幅趋向收敛。”光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东分析到。

他表示，一方面，内需导向的工业品上涨空间有限。另一方面，随着OPEC+增产协议的执行，加之新冠肺炎疫情反复限制线下出行强度，油价上涨带来的输入性通胀压力有望放缓。

前7月我国进出口增速创10年新高

根据商务部10日发布的数据，1至7月，我国进出口、出口、进口规模均创历史同期新高，同比分别增长24.5%、24.5%、24.4%，增速均为10年来新高。

海关总署日前发布数据显示，1至7月，我国进出口、出口、进口规模分别为21.34万亿元、11.66万亿元、9.68万亿元，两年平均增速分别为10.6%、10.9%、10.2%。7月当月，进出口3.27万亿元，规模仅次于6月，为历史单月次高。

根据商务部消息，前7月我国对美国、欧盟、日本等传统市场出口合计增长22.6%。同时，与新兴市场贸易合作不断深化，对东盟、拉美、非洲等新兴市场出口合计增长26.5%，拉高整体出口增速13个百分点。

各类市场主体富有活力。1至7月，民营企业、国有企业、外资企业出口分别增长30.1%、16.7%、17.9%。新增对外贸易经营者备案登记超11万家，其中民营企业占比近95%。

值得一提的是，外贸发展新动能持续增强。上半年，跨境电商出口同比增长44.1%，市场采购贸易方式出口同比增长49.1%。新能源汽车带动汽车出口增长，1至7月，汽车出口同比增长102.5%，增速创历史同期新高。

商务部外贸司有关负责人表示，在进出口快速增长的同时，依然面临全球疫情持续演变、产业链供应链风险增多、贸易问题政治化倾向加剧等因素，经济复苏存在很大不确定性。商务部将持续推进优进优出、贸易产业融合和贸易畅通“三大计划”，努力完成全年量稳质升目标任务。

【金融市场】

7月新增贷款 1.08 万亿元 稳增长政策料加码

中国人民银行8月11日发布7月金融数据。7月人民币贷款增加1.08万亿元，比上年同期多增905亿元。7月社会融资规模增量为1.06万亿元，比上年同期少6362亿元；7月末社会融资规模存量为302.49万亿元，同比增长10.7%。

专家表示，需求扩张仍需进一步发力。后续财政政策有望加码，货币政策将继续保持稳健灵活，更加强调前瞻性和有效性。

多因素共振影响信贷社融数据

7月住户新增人民币贷款创下近年来同期新低。对此，红塔证券首席经济学家李奇霖分析，住户新增贷款的回落主要是因为房地产市场降温。从短期贷款角度看，7月住户短期贷款仅增加85亿元。

在社融方面，民生银行首席研究员温彬认为，社融增量低于预期有三方面原因：一是在防风险政策要求下，影子银行和表外业务治理持续从严，表外融资呈现压降态势；二是新增政府债券发行进度明显慢于往年；三是新增表内贷款有所回落。

M2同比增速小幅回落

数据显示，7月末，广义货币(M2)余额230.22万亿元，同比增长8.3%；狭义货币(M1)余额62.04万亿元，同比增长4.9%。

专家认为，M2同比增速下降主要受缴税大月因素影响。光大银行分析师周茂华表示，个人和企业缴税后，相应存款下降；企业和个人的投融资活跃度有所下降，同时银行表外业务活动继续收缩，影响货币派生能力，但整体M2同比增速仍处于合理区间。从财政存款角度看，东方金诚首席宏观分析师王青认为，7月财政存款增加符合季节性规律，但比去年同期多增1136亿

元。由于财政存款不计入M2，其多增也会拉低M2同比增速。

王青表示，M1同比增速进一步下降的一个直接原因是7月房地产市场降温。历史数据显示，M1同比增速与房地产市场热度存在较强关联性。

加大稳增长力度

王青预计，央行降准对信贷和社融的提振效应将在8月有所体现，预计8月金融数据有望全面回升，年初以来的“紧信用”正在接近尾声。这意味着7月金融数据处于本轮“紧信用”过程的底部区域。“后续伴随稳增长政策发力，信贷、社融及M2增速等主要金融数据将进入上行过程。”

中信证券研究所副所长明明认为，扩大需求应依靠财政政策，应加快地方债发行、支出和投资，以起到逆周期调节和稳定需求的作用。

植信投资研究院高级研究员王好表示，后续货币政策应为财政政策发力预留空间，继续支持实体经济尤其是制造业企业的贷款需求。货币政策应继续保持稳健灵活，更加强调前瞻性和有效性。直达实体经济的结构性货币政策工具和降准很可能会继续实施，以保持流动性合理充裕。

温彬说，宏观政策坚持稳字当头，搞好跨周期政策设计，逐渐将重心向稳增长偏移，保持流动性合理充裕，加大对制造业、中小微企业等重点领域和薄弱环节的支持力度。

我国银行理财产品投资者数量超 6000 万

银行业理财登记托管中心13日发布的报告显示，截至6月底，持有理财产品的投资者数量达6137.73万个，同比增长137.71%。

《中国银行业理财市场半年报告（2021年上）》显示，截至6月底，持有理财产品的个人投资者达6114.09万人，较年初增加1965.99万人；机构投资者23.64万家，较年初增加9.26万家。

投资者队伍壮大的同时，银行理财产品的收益率保持稳定。今年1至6月，理财产品累计兑付客户收益4137.51亿元。

产品结构方面，业务转型进展显著。截至6月底，净值型理财产品存续规模20.39万亿元，占比近八成，同比提高23.90个百分点。与此同时，保本型产品持续压降，截至6月底存续余额0.15万亿元，同比减少90.68%。

报告显示，截至6月底，325家银行机构和20家理财公司存续理财产品25.80万亿元，同比增长5.37%。理财公司已筹建28家，产品存续规模10.01万亿元，占理财市场比例达38.80%，已成为理财市场存续规模最大的机构类型。

前7月增持超5000亿元 外资持续加仓中国债券

债券通公司8月12日披露的数据显示，截至7月末，境外机构持有我国银行间市场债券3.77万亿元，刷新历史纪录；与上月末相比，持债规模上升234亿元，为连续第4个月上升。今年前7月，境外机构持有的境内债券累计增加5123亿元。分析人士指出，境外机构扩大对中国债券的投资是长期性、趋势性的行为，体现了国际投资者对中国经济长期向好的信心。

持续加仓

7月，境外机构保持了对中国债券的浓厚兴趣。首先，境外机构继续入市。央行上海总部日前公布，7月新增5家境外机构主体进入银行间债券市场；截至7月末，共972家境外机构主体入市。

其次，境外机构增加持仓。虽然7月境外机构持债余额增量略少于前几个月，但业内人士分析，这并不意味着外资投资力度明显下降。从数据上看，7月境外机构托管在中央结算公司的债券增加754亿元，为今年3月以来新高。这部分持仓主要是国债、政策性金融债等利率债券，是境外机构投资的主要品种。截至7月末，境外机构在中央结算公司的债券托管量已连续32个月上升。

第三，境外机构交易活跃。央行上海总部数据显示，7月，境外机构在银行间债券市场的现券交易量约1.14万亿元，日均交易量约520亿元，与6月基本相当。

据统计，今年前7月，境外机构持有的境内债券累计增加5123亿元，高于上年同期的4847亿元。2020年是境外机构增持境内债券的大年，全年增持规模超过1万亿元。

大势所趋

在业内人士看来，外资增配中国债券之所以表现出很强趋势性，主因在于后者具有很强吸引力。这种吸引力既来自于估值性价比，也源于人民币资产的收益稳定性。同时，与中国市场不断提高开放程度不无关系。

“外资增持的总体趋势还会持续。”国家外汇管理局副局长王春英曾就此阐述四方面理由：国内基本面为外资增持境内债券提供了根本支撑、债券市场具有外资增配的发展空间、中国债券的资产收益相对有优势、人民币资产呈现一定的避险资产属性。

“到去年年底，外资持有国内债券占整个债券市场托管总量的3%，低于美国的28%，日本的14%，也低于巴西（9%）等新兴市场国家。”王春英表示，未来，债券市场还将持续对外开放，外资占比还有较大提升空间。最新统计显示，截至7月末，境外机构债券持有量约占银行间债券市场总托管量的3.5%。

高等级债受青睐

境外机构日渐成为中国债券市场上一支不可忽视的力量，特别是对于部分债券品种而言。

据中金公司研究报告，2020年，境外机构增持1.05万亿元境内债券。其中，增持国债5709亿元，增持规模仅次于全国性商业银行；增持政策性金融债4208亿元，增持规模仅次于广义基金和农村商业银行。

今年7月，境外机构增持最多的是国债和政策性金融债，分别为500亿元、245亿元。截至当月末，境外机构持有的中国国债达21850亿元，市场份额超10%。另外，持有政策性金融债超过1万亿元，市场份额超5%。

业内人士指出，人民币债券国际投资者以境外央行和主权基金为主，风格稳健，追求人民币资产长期配置价值，投资稳定性比较高。这从其主要持有国债、政策性金融债以及银行同业存单等高等级债券可见一斑。

总体看，外资增持中国债券的节奏可能有变化，但长期趋势不改。这在提升中国金融市场国际化水平的同时，有助于境内债券市场实现更高水平的供需平衡。

【专家评论】

专访：新冠病毒“实验室泄漏论”经不起科学审视——访英国格拉斯哥大学病毒研究专家戴维·罗伯逊

“没有任何证据表明新冠病毒是实验室制造的，所有这些说法（‘实验室泄漏论’）都经不起科学审视。”英国格拉斯哥大学病毒研究中心病毒基因组学负责人戴维·罗伯逊教授在接受新华社记者采访时说。

罗伯逊是知名的西方病毒学专家，在新冠病毒溯源研究中，他对“实验室泄漏论”持强烈批评态度。最近，在回复记者的电子邮件中，他写道：“‘实验室泄漏论’除了指出武汉病毒研究所的地理位置在武汉外，没有提供其他任何证据。”

美国《科学》杂志5月刊登一封公开信，声称中国-世界卫生组织联合研究报告没有平衡考虑自然起源说和“实验室泄漏论”，呼吁认真考虑“实验室泄漏论”。罗伯逊认为，这封公开

信给两种理论建立了“错误的对等关系”，但实际上目前所有数据都指向自然起源说。

针对一些阴谋论者声称RaTG13冠状病毒可能是新冠病毒的源头，罗伯逊说，武汉病毒研究所研究人员从云南蝙蝠身上分离出来的这种冠状病毒与新冠病毒差别很大，有约1100个突变不同，RaTG13冠状病毒不可能是新冠病毒的祖先。他据此认为，无需再将武汉病毒研究所、RaTG13与新冠病毒扯上关系。

罗伯逊说，在云南发现的RaTG13冠状病毒最接近新冠病毒这种说法容易误导人，因为自然界中有很多冠状病毒在传播，还有很多病毒没有被采样，在已知病毒中这两者关系比较接近，其实它们之间有几十年的进化距离。

“目前，所有数据都强烈地指向一个方向，即这是一种自然病毒，而不是实验室制造的病毒。我们需要相信已有证据，相信有研究病毒进化及出现方面经验的专家。”罗伯逊说。“我们只是尚未确定促成病毒从蝙蝠传给人类的中间动物物种而已。”

罗伯逊还给记者发来了他与美国、澳大利亚、加拿大等国20余名同行7月在开放科学数据平台Zenodo联合署名的一篇预印本论文。这篇论文指出，目前无证据表明新冠病毒起源于实验室，也无证据表明任何早期新冠病例与武汉病毒研究所有任何联系。

谈起近期美国大肆炒作新冠病毒“实验室泄漏论”，罗伯逊坦承，他“真的很难理解”这一切，因为美国“没有提供新的数据”来支撑他们的说法。

罗伯逊说，在科学研究中对替代性假设持开放态度完全合理，猜测是相关过程重要组成部分，科学家愿意看到新的数据来改变他们对新冠病毒起源的了解，但“科学不能以观点作为核心，而是必须基于证据”。

对于美国将病毒溯源政治化，他说：“我想说的主要一点就是，它（病毒溯源）不再被（美国）视为科学了。”

【机构评论】

英媒：疫情凸显全球港口亟待升级

《参考消息》日前刊登英国《金融时报》网站报道《港口面临自集装箱运输开始以来的最大危机》。报道摘要如下：

港口总是面临海浪、雾和风暴造成的延误，但新冠疫情带来了自65年前开始集装箱运输以来最大的混乱。

相关机构表示，疫情凸显港口迫切需要投资。过去一年，整个港口基础设施系统都不堪重负。物流供应商德迅公司数据显示，目前有353艘集装箱船滞留在世界各地的港口之外，是今年早些时候的两倍多。

疫情引发的网购热潮推高对次日达服务的需求，船运拥堵导致库存短缺和送货延误，抬高商品价格。疫情导致的边境管制、保持社交距离规定和工厂关闭都对传统供应链造成破坏，导致一些航路运费飙升。

疫情暴发前，港口已面临压力，需通过操作自动化、物流去碳化以及建设可处理新一代更大型船只的设施升级基础设施。而新的基础设施建设需要时间。

英国埃信华迈公司表示，一些港口可能无法适应新的大型船只。同时，疫情还凸显整个供应链需要加强协调、信息交流和数字化的必要性。

【产业聚焦】

中汽协：7月新能源汽车销售同比增长164.4%

中国汽车工业协会11日发布了7月份汽车产销数据。数据显示，7月份汽车销售186.4万辆，同比下降11.9%，月度销量仍然呈现持续下降趋势。但新能源汽车产销仍然保持高速增长态势，产销量再次刷新月度纪录。

数据显示，7月份，国内汽车市场生产汽车186.3万辆、销售186.4万辆，同比下降分别为15.5%和11.9%。而今年前7个月，国内汽车市场累计生产汽车1444万辆、销售1475.6万辆，同比分别增长17.2%和19.3%。其中，乘用车7月份销售71.1万辆，同比下降7%，前7个月累计销售1156万辆，同比增长21.2%。

商用车7月份销售降幅较大，销售31.2万辆，同比下降30.2%，环比下降30%。其中货车7月份销售27.4万辆，同比下降33.8%。

中国汽车工业协会表示，从市场情况来看，本月汽车产销同比下降的主要原因是去年同期汽车销售基数较高。

与此同时，新能源汽车销量仍是一大亮点。7月份，新能源汽车销售27.1万辆，同比增长164.4%，今年前7个月，新能源汽车累计销售147.8万辆，同比增长197.1%。

虽然国内汽车市场销售呈现下降趋势，但汽车出口7月份却再创历史新高。7月份，汽车出口17.4万辆，同比增长1.8倍，环比增长9.8%。其中，乘用车出口14万辆，同比增长2.1倍，环比增长16.8%。前7个月，汽车累计出口100.2万辆，同比增长1.2倍。

中国汽车工业协会表示，展望全年，中国经济形势持续稳中向好，但芯片供应短缺、材料价格持续高位运行等问题对汽车行业的影响依然存在。对于未来市场，还需要持审慎乐观态度。

前7个月中国新能源汽车销量超2020年全年

中国商务部消费促进司负责人13日表示，1至7月，中国汽车消费总体保持回稳向好态势，其中，新能源汽车销量创历史新高，二手车交易量、报废机动车回收量大幅增长。

数据显示，1至7月，生产企业新能源汽车销量147.8万辆，超过2020年全年水平。7月份，销量27.1万辆，同比增长1.6倍，刷新单月历史记录。

1至7月，二手车交易量989.3万辆，同比增长46.0%。7月当月，二手车交易量145.9万辆，二手车与新车交易量之间的比例达到0.78，继续创新高。

值得注意的是，前7个月，生产企业新车销量增速有所回落，且零售终端新车销量增长承压。

数据显示，1至7月，生产企业新车销量1475.6万辆，同比增长19.3%。其中，7月份，新车销量186.4万辆，同比下降11.9%，为5月份以来第3个月出现负增长。前7个月，零售终端新车销量1548.8万辆，同比增长25.9%。其中，7月份，新车销量199.1万辆，同比下降3.9%，今年首次出现负增长，但降幅明显小于生产企业新车销量下降速度。

对于生产企业和零售终端的新车销量表现，消费促进司负责人分析说，这是由于受去年同期基数先低后高和汽车芯片短缺等因素影响，5月以来新车销量增长承压，并逐步传导至零售终端。

商务部数据还显示，老旧机动车加速报废淘汰。截至7月底，全国回收拆解企业数量达873家，比2020年底增加了98家。1至7月，报废机动车回收量156.7万辆，同比增长37.8%。7月份，回收26.2万辆，同比增长22.3%。

【国际财经】

日本今年上半年经常项目顺差同比大增50%

日本财务省10日公布的国际收支初步统计结果显示，2021年上半年日本经常项目顺差同比大增50%。

数据显示，今年上半年日本经常项目顺差为10.47万亿日元（1美元约合110日元），与去年同期相比增加3.50万亿日元。

货物贸易方面，上半年日本出口额增长22.2%至39.22万亿日元；进口额增长11.6%至36.91万亿日元；货物贸易顺差为2.31万亿日元。

服务贸易方面，由于新冠疫情令国际旅行受到限制，访日游客数量锐减，旅行收支顺差骤降，导致上半年服务贸易逆差升至2.09万亿日元。

上半年，日本货物及服务贸易合计的贸易顺差为2234亿日元。海外投资收益依然是日本经常项目顺差的最大来源。上半年日本海外投资收益为11.44万亿日元。

数据显示美国通胀压力居高不下

美国劳工部11日公布的数据显示，7月美国消费者价格指数（CPI）同比上涨5.4%，涨幅与6月持平，表明美国通货膨胀压力不减。

数据显示，7月美国CPI环比上涨0.5%。剔除波动较大的食品和能源价格后的核心CPI环比上涨0.3%，同比上涨4.3%。

具体来看，当月能源价格环比上涨1.6%，同比上涨23.8%。食品价格环比上涨0.7%，同比上涨3.4%。受全球汽车行业供应链瓶颈等影响，新车价格环比上涨1.7%。

分析人士认为，7月美国CPI同比涨幅居高不下，显示通胀压力短期内难以缓解。随着新冠疫苗接种率缓慢上升和商业陆续重新开放，在供应链瓶颈与劳动力短缺背景下，消费需求激增超过企业生产能力，推动物价不断上涨。

与此同时，市场人士担心，在经济快速恢复期，大规模财政政策和超宽松货币政策可能进一步拉动需求增长，推动通胀水平持续攀升。

10日，美国国会参议院投票通过总额约1万亿美元的基础设施建设法案。该法案将送交众议院审议。疫情期间，美国国会已累计通过近6万亿美元经济纾困措施，向市场注入大量资金。

此外，美联储7月底结束货币政策会议后宣布维持联邦基金利率目标区间在零至0.25%之间，并保持每月不低于1200亿美元的资产购买规模。虽然美联储将通胀率上升归因于疫情带来的“暂时性”因素，但美联储主席鲍威尔承认，短期内通胀压力减缓的可能性不大。

分析人士预测，考虑到通胀率近月来持续处于高位，美联储或将提前收紧银根，最早于9月货币政策会议上更具体说明缩减量化宽松计划，并将在12月货币政策会议上宣布开始缩减资产购买规模。

墨西哥央行上调基准利率至 4.5%

墨西哥央行12日宣布，将基准利率提高0.25个百分点至4.5%。这是墨西哥今年内第二次加息。

墨西哥央行同时将该国今年通胀率预测值自4.8%上调至5.7%。墨央行当天发布公告说，这主要受全球通胀上升、供应链受阻和部分商品及服务活动受限等因素影响。

墨西哥经济部长塔蒂亚娜·克洛铁尔日前表示，受该国第三波新冠疫情影响，预计今年墨西哥国内生产总值（GDP）增速将低于国际货币基金组织此前预测的6.3%。

墨西哥是拉美第二大经济体。2020年该国GDP下滑超过8%，是近90年来最严重的经济萎缩。

巴西央行行长：将采取一切必要措施控制通胀

巴西中央银行行长罗伯托·坎波斯·内托12日表示，将采取一切必要措施，把通胀控制在国家货币委员会设定的目标范围内。

内托当天参加一场线上会议时说，巴西央行将使用所有现有工具，在中长期锚定通胀目标，以增强市场对巴西有能力“在连续冲击中”保持财政稳定的信心。

巴西地理统计局数据显示，巴西年化通胀率今年5月已达8.06%，远高于国家货币委员会为今年设定的通胀率目标中值3.75%，6月进一步升至8.35%。目前，巴西主要金融机构对今年通胀率的预测值为6.8%左右。

出于对通胀前景的担忧，巴西央行4日决定，将基准利率从4.25%上调至5.25%，这是巴西央行今年内第四次加息，也是2003年以来幅度最大的一次加息。

【中国经济简讯】

8月9日

中央农办等三部门：部署农村地区疫情防控和农产品稳产保供工作。

发改委：印发通知部署各地做好当前重要民生商品保供稳价工作。

工信部：上半年我国规上互联网企业完成业务收入6951亿元，同比增长25.6%。

外汇局：7月末我国黄金储备为6264万盎司，与6月末持平。

海关总署：前7个月对东盟、欧盟和美国等主要贸易伙伴进出口均增长。

证监会：上市公司自查结果显示资金占用和违规担保等问题仍有发生。

8月10日

国家邮政局：7月中国快递发展指数为316.2，同比提高11.1%。

中国中小企业协会：7月中国中小企业发展指数（SMEDI）为87.0，比上月下降0.2点。

工信部：1-6月全国规模以上酿酒企业营业收入累计达4691.2亿元，同比增长19.2%。

工信部：1-6月全国规模以上纺织企业实现营业收入23435亿元，同比增长20.3%。

农业农村部：提高畜禽养殖环节诊疗废物处理能力和水平，鼓励支持有资质企业参与市场竞争。

8月11日

住建部：城市更新行动中不得大规模、短时间拆迁城中村等城市连片旧区。

国家医保局、财政部：地方不得自行设立超出基本制度框架范围的其他医疗保障制度。

国家能源局：8月至12月开展电力中长期交易市场秩序专项监管工作。

农业农村部：将制定实施《全国现代饲草产业发展规划（2021-2030年）》。

农业农村部：继续推进“互联网+”现代农业，大力发展农村电商。

水利部：我国启动新一轮地下水超采区划定。

8月12日

商务部：有条件的城市可开展智慧商圈建设试点示范。

发改委：煤炭供需形势将进一步好转。

工信部：发布《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》。

农业农村部：加大对重点区域种业发展支持力度。

中汽协：7月我国汽车产销量同比分别下降15.5%和11.9%。

8月13日

国家能源局：7月份全社会用电量达7758亿千瓦时，同比增长12.8%。

工信部：明确加强智能网联汽车数据安全管理工作。

农业农村部：到2025年建成一批现代化种养殖业良种生产基地。

中基协：截至7月底私募基金规模18.99万亿元。

中国信通院：7月国内手机出货量2867.6万部，同比增长28.6%，环比增长11.7%。

【国际经济简讯】

8月9日

美国：权威机构预计基建计划将大幅推高联邦预算赤字。

日本：日本家庭消费6月下滑。

印度：央行维持4%回购利率不变。

8月10日

欧盟：向希腊提供40亿欧元预融资。

俄罗斯：政府批准该国关于氢能源的发展构想。

德国：商品出口额连续14个月环比上升。

澳大利亚：总理支持率跌至疫情期间新低。

8月11日

美国：国会民主党公布3.5万亿美元2022财年预算框架草案。

美国：国会参议院通过万亿美元基础设施投资法案。

日本：上半年经常项目顺差10.47万亿日元，同比大增50%。

巴西央行：更快调整货币政策是适当的。

8月12日

美国：数据显示美国通胀压力居高不下。

德国：7月通胀率升至3.8%。

新加坡：上调2021年经济增长预期。

8月13日

美国劳工部：截至8月7日当周，美国首次申请失业救济人数为37.5万。

新西兰：7月房价再创新高。

【本周关注】

8月16日

日本第二季度季调后实际GDP季率初值(%)

日本第二季度季调后实际GDP年化季率初值(%)

日本第二季度季调后名义GDP季率初值(%)

中国7月社会消费品零售总额年率(%)

中国7月社会消费品零售总额月率(%)

中国7月社会消费品零售总额年率-YTD(%)

中国7月城镇固定资产投资年率-YTD(%)

中国7月规模以上工业增加值年率-YTD(%)

中国7月规模以上工业增加值年率(%)

南非6月黄金产量年率(%) (8/16-8/20)

8月17日

中国7月管道天然气进口量-清洁能源(万吨)

中国7月燃油进口量-能源(万吨)

英国6月三个月ILO失业率(%)

英国7月失业率(%)

欧元区第二季度季调后GDP季率修正值(%)

欧元区第二季度季调后GDP年率修正值(%)

美国7月零售销售月率(%)

美国7月零售销售年率(%)

美国7月核心零售销售月率(%)

美国7月工业产出月率(%)

8月18日

美国截至8月13日当周API原油库存变动(万桶)

美国截至8月13日当周API汽油库存变动(万桶)

日本7月未季调商品贸易帐(亿日元)

日本7月季调后商品贸易帐(亿日元)

新西兰8月官方现金利率决定(%)

英国7月CPI年率(%)

英国7月核心CPI年率(%)

英国7月未季调输入PPI年率(%)

英国7月零售物价指数年率(%)

欧元区7月未季调CPI年率终值(%)

欧元区7月未季调核心CPI年率终值(%)

加拿大7月CPI年率(%)

加拿大7月核心CPI-普通年率(%)

美国7月营建许可月率(%)

美国7月营建许可总数(万户)

美国7月新屋开工年化月率(%)

美国7月新屋开工年化总数(万户)

美国截至8月13日当周EIA原油库存变动(万桶)

美国截至8月13日当周EIA精炼油库存变动(万桶)

美国截至8月13日当周EIA汽油库存变动(万桶)

8月19日

澳大利亚7月RBA外汇交易-市场渠道(亿澳元)

澳大利亚7月季调后失业率(%)

澳大利亚7月就业人口变动(万人)

新加坡截至8月18日当周燃料总库存(万桶)

美国截至8月14日当周初请失业金人数(万)

美国截至8月7日当周续请失业金人数(万)

8月20日

英国8月Gfk消费者信心指数

日本7月全国CPI年率(%)

日本7月全国核心-核心CPI年率(%)

日本7月全国核心CPI年率(%)

中国8月一年期贷款市场报价利率(%)

中国8月五年期贷款市场报价利率(%)

英国7月季调后零售销售月率(%)

英国7月季调后核心零售销售月率(%)

加拿大6月零售销售月率(%)

加拿大6月核心零售销售月率(%)

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。