中国民生银行
CHINA MINSHENG BANK

每周要闻分析

2021 年第 2 期　　总第 276 期

中国民生银行研究院　　2021 年 1 月 11 日

全球财经要闻

- 美国：非农数据近 8 月来首次负增，国会确认拜登当选总统 1
- 欧洲：劳动力市场超预期改善，通胀持续负增长 3
- 日本：部分经济指标增速有所回落，首都圈再次发布紧急事态宣言 4
- 国际市场：美元、美股、油价上行，金价下行 6

国内财经要闻

- 国常会：着力优化营商环境，通过《中华人民共和国印花税法（草案）》 8
- 商务部等印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》 10
- 海南自贸港法草案全文首次公开，面向社会公众征求意见 11
- 2020 年全国房价排行榜出炉，四大城市全线大涨 12

金融发展动态

- 央行、银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》 15
- 美元指数收复 90 关口，人民币汇率延续升势 16
- 跨年后资金面宽松，“地量”逆回购操作出现 18

附：上周重要数据

- 12 月财新制造业 PMI 为 53.0%，较上月下降 1.9 个百分点 20
- 12 月财新服务业 PMI 为 56.3%，较上月下降 1.5 个百分点 20
- 中国外汇储备 2020 年末达 32165 亿美元，较 2019 年末增幅为 3.5% 20

全球财经要闻

美国：非农数据近 8 月来首次负增，国会确认拜登当选总统

生产方面，商务部公布数据显示，11 月耐用品订单月率终值 1.0%%，上月值和前值分别 1.3%、0.9%。同期扣除飞机非国防资本耐用品订单环比增长初值 0.5%，上月值 0.8%。

就业方面，11 月季调后非农就业人口变动-14 万人，前值和预测值分别 24.5、6.2 万人。同期失业率 6.7%，前值和预期为 6.7%、6.8%。12 月 ADP 就业人数变动-12.3 万人，前值和预测值分别 30.7、5 万人。同期平均时薪同比增长 5.1%，前值和预测值分别 4.4%、4.5%。指标环比增长 0.8%，前值和预测值 0.3%、0.2%。

前景方面，12 月 ISM 制造业 PMI 录得 60.7%，前值和预期值分别 57.5%、56.5%；同期 ISM 非制造业 PMI 录得 57.2%，上月值和预期值分别 55.9%、54.5%。12 月 Markit 制造业 PMI 终值为 57.1%，上月值和预期分别 56.7%、56.3%。同期 Markit 服务业 PMI 终值为 54.8%，上月值和预期值分别 58.4%、55.2%。

点评

随天气转冷、新冠确诊病例激增、多州发现变异病毒，美国以差强人意的数据表现结束 2020 年。12 月非农数据意料外下滑，创疫情发生以来次低，制造业 PMI 则继续回暖上扬。

12 月非农数据意外下滑。12 月季调后非农就业人口减少 14 万人，继续大幅低于前值和预测，已连续第 6 个月下滑，自去年 5 月以来首次转负。美国疫情反扑、确诊病例高居不下，各项经济限制措施出台导致服务领域大幅裁员，长期失业占据总人口近三分之一。尤其非农就业创下疫情发生以来次低，抹平去年三季度以来反弹，仅商贸、建筑行业等部门就业增长，脆弱的就业市场再度给经济带来下行风险。同期失业率录得 6.7%，持平前值，维持在连续七个月下滑后水平。12 月平均时薪同比和环比分别增长 5.1%、0.8%，大超前值及预测，就业结构性问题存隐忧。

12 月制造业 PMI 继续回暖上扬。防疫封锁措施持续导致服务领域消费偏弱，部分需

房地产方面，11 月营建支出月率 0.9%，前值和预期值分别 1.3%、1%。

联储动态方面，美联储公布 12 月 FOMC 纪要，显示与会者一致通过维持联邦基金利率区间在 0-0.25%水平不变，直到达到就业、通胀目标；延续每个月 1200 亿美元购债力度不变；全面上调 2020-2022 年美国经济增速预测值。

求分流至商品领域，假期前后制造业景气度明显高涨。12 月 Markit 制造业 PMI 终值录得 57.1%，好于前值和预期，再创近六年来新高，产出和商业活动继续维持恢复态势。同期 Markit 服务业 PMI 录得 54.8%，弱于前值及预期，从近五年半峰值回落至去年 9 月水平。12 月 ISM 制造业、非制造业 PMI 分别录得 60.7%、57.2%，均超预期较上月回升，前者创近两年半来新高。

联储动态方面，美联储公布 12 月 FOMC 会议纪要，主要包括三个要点：一是与会者认为疫苗方面的积极进展支撑了中期家庭支出，但冬季疫情担忧加剧，短期通胀疲软状态或将继续，劳动力市场实现就业最大化目标仍有漫漫长路；二是资产购买将继续基于定性结果（通胀和就业目标取得实质性进展）执行，当前债券购买速度较为合适；三是联储开始探讨逐渐缩减（taper）量化宽松事宜，提出前提是要尽力缓和由此带来的短期冲击，以避免出现 2013 年市场恐慌情况。主席鲍威尔在此前新闻发布会上重申过，通胀回归正轨前不会实施加息，且联储会适时扩大债券购买力度、考虑调整债券久期。

总统过渡方面，国会于美东时间 6 日举行参众两院联席会议，对 2020 年总统选举各州选举人团计票结果进行统计认证（拜登赢得 306 张选举人票，当选下一任美国总统）。但会议开始后，特朗普的支持者闯入国会大厦并与警方发生冲突，导致会议中断。同时，议会成员表示，当天史无前例的暴力事件并不能阻止完成最终选举结果的宪法认定。现任总统特朗普则声明，虽不赞同选举结果，但承诺定于 1 月 20 日的政权交接将有序进行。据华盛顿市长缪里尔•鲍泽表态内容，部分示威者或将暴力示威持续至 20 日当选总统拜登就职。

此外，民主党在 1 月 5 日举行的两个佐治亚州参议员席位决选中均获胜。尽管两党在参议院中各占 50 席，但加入民主党副总统哈里斯的参议院议长决定性投票后，民主党将表现出相对优势。至此，民主党同时掌控白宫和国会两院，“横扫”局面将为后续拜登顺利施政，如推动疫情防控、基础设施和大规模财政救助法案出台铺平道路，由此或

提升市场对 2021 年美国实际 GDP 增速预期。

总体而言，当前疫情反扑导致美国就业市场疲软，对经济稳步复苏构成威胁，市场着重期待财政刺激能够带来有利变化。鉴于疫情复燃的不确定性导致贸易和投资下滑，世界银行在最新一期全球经济展望报告中以史为鉴，判定除非实施重大改革，否则全球经济走向“失去的十年”的可能性越来越高。世行预计，2020 年至 2029 年全球潜在经济增速将从前十年的 2.5%放缓至年均 1.9%，同时预计美国 2021 年将增长 3.5%，该值低于半年前预测 0.5 个百分点。（程斌琪）

欧洲：劳动力市场超预期改善，通胀持续负增长

欧元区 2020 年 11 月失业率为 8.3%，预期为 8.5%，前值为 8.4%。

欧元区 2020 年 11 月零售销售环比增长-6.1%，预期值-3.4%，前值-1.4%；同比增长-2.9%，预期值 0.8%，前值 4.2%。

欧元区 2020 年 12 月经济景气指数 90.4，预期 90，前值 87.6；12 月工业景气指数 -7.2，预期-8.1，前值-10.1；消费者信心指数终值-13.9，预期-13.9，前值-13.9。

欧元区 2020 年 12 月 CPI 初值同比降 0.3%，预期降 0.2%，前值降 0.3%；环比升 0.3%，预期升 0.3%，前值降 0.3%；核心 CPI 初值同比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.4%。

欧元区 2020 年 12 月的 IHS Markit 制造业 PMI 终值升至 55.2%，高于前值 53.8%，预期值为 55.5%；服务业 PMI 终值为 46.4%，预期为 47.3%，初值为 47.3%；12 月综合 PMI 终值为 49.1%，预期为 49.8%，初值为 49.8%。

点评

上周欧元区公布的经济数据仍喜忧参半。数据显示，2020 年末，尽管欧元区劳动力市场和经济景气均超预期改善，但 PMI 终值意外下修，零售销售意外大幅下滑，通胀仍持续负增长。

劳动力市场方面，欧元区 2020 年 11 月失业率录得 8.3%，好于预期值 8.5%和前值 8.4%，为 2020 年下半年以来最低水平，连续四个月改善。

经济景气方面，欧元区 2020 年 12 月经济景气指数录得 90.4，好于预期值 90 和前值 87.6，为 2020 年下半年以来较高水平。

生产端方面，欧元区 2020 年 12 月制造业和服务业 PMI 终值双双意外下修，制造业 PMI 录得 55.2%，虽不及预期值 55.5%，仍高于前值 53.8%，为 2018 年 5 月以来最高水平，已连续六个月扩张，主要源于德国对欧元区制造业拉动作用明显。德国 2020 年 12 月制造业 PMI 终值升至 58.3%，创 34 个月以来新高，主要归功于德国商品需求激增，进而使德国出口得到提振。欧元区 2020 年 12 月服务业 PMI 录得 46.4%，虽不及预期值 47.3%，但仍显著好于前值 41.7%。

需求端方面，受疫情复燃使欧元区各国再度加紧防疫管控措施影响，欧元区 11 月零售环比和同比增速双双不及预期，均创 2020 年 4 月以来新低，环比增长-6.1%，不及预期

值-3.4%和前值-1.4%，同比增速由正转负，由上月的 4.2%降至-2.9%，不及预期值 0.8%。

通胀方面，欧元区 2020 年 12 月 CPI 同比增长-0.3%，不及预期值-0.2%，持平上月，连续五个月负增长。

总体来看，鉴于近期欧元区制造业大幅反弹并持续扩张、经济景气有所回升、失业率持续下降，2021 年欧元区经济保持增长势头依然可期。然而，疫情复燃和疫苗接种问题仍将给欧元区经济复苏带来挑战。

当前疫情持续扩散升级使得欧洲各国再度加紧防疫措施，德国正考虑将于 1 月 10 日到期的“硬封锁”延期至 1 月底，法国也在 2021 年的第一天延长了 15 个省份的宵禁时段。从疫情管控角度来看，如果不能一次到位地管控好疫情，而是任由其不断反复，则长期来看终将拖累社会生产与需求。从疫苗接种角度来看，虽然欧盟委员会主席冯德莱恩表示，到 2021 年底前，欧盟拥有的疫苗数将超过欧盟总人口，但在接种过程中，欧洲多国仍存在交货延迟及民众对疫苗的不信任问题。因此，疫情对欧元区经济的影响恐难在短期内结束。（张雨陶）

日本：部分经济指标增速有所回落，首都圈再次发布紧急事态宣言

2020 年 12 月制造业 PMI 为 50.0%，较上月高 1 个百分点；服务业 PMI 为 47.7%，较上月低 0.1 个百分点；综合 PMI 为 48.5%，较上月高 0.4 个百分点。

2020 年 11 月经季节调整的工矿业生产指数为 95.2，环比持平。

2020 年 11 月两人及以上家庭月消费性支出实际同比增长 1.1%，较上月回落 0.8 个百分点。12 月季调后消费者信心指数为 31.8 %，较上月回落 1.9 个百分点。

2020 年 11 月景气一致指数为 89.1，环比下降 0.3；景气先行指数为 96.6，环比上升 2.3；景气滞后指数为 89.8，环比下降 1.4。

日本首相菅义伟 2021 年 1 月 7 日傍晚在新闻发布会上

点评

上周公布的数据显示，受疫情反弹影响，日本部分经济指标增速出现回落，市场普遍下调 2020 年四季度经济预期。

制造业 PMI 结束 19 个月连跌。2020 年 12 月，制造业 PMI 终值由初值 49.7%上修至 50.0%，较上月上升 1 个百分点，自 2019 年 4 月以来首次触及 50 荣枯线，结束了有记录以来持续时间最长的下降，表明制造商正在摆脱新冠病毒大流行的负面影响。分项指数中，产出、就业由持续收缩转为扩张，新订单降速收窄，制造商对未来 12 个月产出预期信心增强。

服务业 PMI 终值意外上修。2020 年 12 月，服务业 PMI 终值录得 47.7%，较上个月所创 10 个月高位仅微降 0.1 个百分点，初值录得 47.2%。分项指数中，新工作及出口订

宣布，东京都及周边的神奈川县、埼玉县和千叶县从 1 月 8 日起实行紧急状态，暂定持续至 2 月 7 日。采取的主要措施包括：要求民众在此期间 20 时以后尽量避免外出；餐厅 20 时结束营业；举办大型活动时入场人数不超过场地额定人数一半，并设定了 5000 人的上限；新年期间叫停的旅游促销活动继续停办；呼吁企业尽量让员工在家办公等。

单继续下降，就业连续第 3 个月基本保持稳定，服务商对未来 12 个月服务业预期保持乐观。2020 年 12 月综合 PMI 终值由初值 48.0%上修至 48.5%，较上月高 0.4 个百分点。

工矿业生产指数环比持平。在连续 5 个月环比回升后，2020 年 11 月工矿业生产指数与上月持平。与去年同期相比，2020 年 11 月工矿业生产指数下降 3.4%，降幅较上月扩大 0.2 个百分点。日本经济产业省将其对工矿业生产基本情况的判断维持在“正在恢复”。

家庭消费增速回落。2020 年 11 月，家庭月消费性支出实际同比增长 1.1%，虽然较上月回落 0.8 个百分点，但已连续第 2 个月保持增长。从具体消费项目来看，教育、家具家务用品、水电费支出同比分别增长 26.4%、10.8%、10.6%，是拉动消费增长的主要因素；受疫情恶化影响，文化娱乐支出同比下降 9.4%。

消费者信心终止连续 3 个月反弹。2020 年 12 月，季调后消费者信心指数为 31.8 %，较上月回落 1.9 个百分点。从分项来看，构成消费者信心指数的 4 项指标中，整体生活、收入增长、就业、耐用品购买意愿分别比上月回落 1.8、0.7、2.9、1.9 个百分点。日本内阁府对消费者信心的判断基调从上月的“虽然形势严峻，但回升的趋势仍在继续”下调为“停滞”。

经济景气指数时隔 6 个月再次下降。2020 年 11 月，日本反映经济景气现状的一致指数环比下降 0.3 个点至 89.1。构成一致指数的 7 项指标中，与消费有关的耐用消费品出货指数、零售销售额、批发销售额下降，投资出货指数、有效求人倍率上升，工业生产指数、工业生产出货指数持平；反映几个月之后经济景气动向的先行指数环比上升 2.3 个点至 96.6。日本内阁府对经济基本状况的判断维持在“停止下跌”。

面对不断蔓延的新冠肺炎疫情，日本政府上周再次宣布部分地区（东京都、埼玉县、千叶县以及神奈川县）进入紧急状态。为减少对经济的影响，本次紧急状态的措施比第一次更为克制，重点针对被认为加剧疫情扩散的餐饮业，幼儿园和中小学不需停课，商

店也将继续开放。此举或拖累 2021 年一季度日本经济大幅下滑。（孙莹）

国际市场：美元、美股、油价上行，金价下行

汇市方面，上周，美元指数 上行，收于 90.0651，周涨 0.1%。主要货币中，欧元兑美元收于 1.2223，周涨 0.05%；英镑兑美元收于 1.3564，周跌 0.7%。

股市方面，美股 上行。其中，道琼斯工业指数收于 31097.97 ,周涨 1.6% 标普 500 指数收于 3824.68 ,周涨 1.8%；纳斯达克指数收于 13201.98，周涨 2.4%。

债市方面， 10 年期美债收益率上行。其中，10 年期美债收益率收于 1.12%，周涨 0.21%；2 年期美债收益率收于 0.14%，周涨 0.02%；3 个月期美债收益率收于 0.09%，周涨 0.01%。

商品市场方面，金价 下行，伦敦金现收于 1848.45 美元/盎司，周跌 2.6%；油价上行，布伦特原油期货结算价收报 55.99 美元/桶，周涨 8.1%；美国原油期货结算价收报 52.24 美元/桶，周涨 7.7%。

点评

上周是 2021 年第一周，美国政坛新闻主导全球舆论。美国国会正式确认拜登胜选，民主党获得参议员控制权，国会大厦遭遇特朗普支持者暴力冲击。国际市场方面，美元指数上行、站上 90 关口，美股上行、主要股指再创新高，10 年期美债收益率大幅上行，金价下行，油价大幅上行、触及近一年来最高水平。

汇市方面，美元上行。具体走势方面，美元指数先抑后扬，先是连续三个交易日下跌，一度触及 89.22 的近三年低位；其后连续两个交易日上涨，周五收于 90.0651，站上 90 关口，周涨 0.1%。尽管拜登政府将出台更多刺激措施继续利空美元，但是对美元前景强烈看空的共识已有所缓解，究其原因：交易层面，市场认为近几个月下跌速度过快，已经出现一些回调；货币政策方面，考虑到疫苗推出改善了经济前景，市场预期美联储暂时不会加码购债计划；投资需求层面，10 年期美债收益率大幅上行，带动美元指数反弹；非美货币方面，英国收紧防疫限制措施，疫情危机焦虑导致英镑兑美元走弱。

股市方面，美股上行，主要股指再创历史新高。具体走势方面，除周一收跌外，主要股指几乎在其余四个交易日均收涨。支撑美股上涨的主要因素是市场预期民主党获得国会控制权后，将出台更大规模的财政方案和基础设施支出。截至收盘，道琼斯工业指数收于 31097.97，周涨 1.6%；标普 500 指数收于 3824.68，周涨 1.8%；纳斯达克指数收于 13201.98，周涨 2.4%。

债市方面，10 年期美债收益率大幅上行，创 2020 年 3 月以来最高水平。主要原因是市场预期民主党控制的国会将更有可能推出更大规模的刺激措施，发行更多国债，从而促进经济增长、拉动通货膨胀。周初，10 年期美债收益率呈震荡态势；民主党一统两院将

成为定局后，10 年期美债收益率快速上行，且不为不佳的就业报告所动。截至收盘，10 年期美债收益率收于 1.12%，周涨 0.21%；2 年期美债收益率收于 0.14%，周涨 0.02%；3 个月期美债收益率收于 0.09%，周涨 0.01%。

金市方面，金价下行。具体走势方面，伦敦金现周初连续两个交易日上行，最高触及 1959.33 美元/盎司，其后连续三个交易日下跌，最低触及 1827.85 美元/盎司，周五收于 1848.45 美元/盎司，周跌 2.6%。导致金价承压的主要因素：一是美国政治风险下降，国会确认拜登胜选，民主党拿下参议员控制权；二是 10 年期美债收益率大幅上行，带动美元反弹，重创贵金属市场。

油市方面，油价上行，触及近一年来最高水平。具体走势方面，除周一收跌外，油价在其余四个交易日均收涨，周二油价更是跳升 4.9%，周五布伦特原油期货收于 55.99 美元/桶、周涨 8.1%，美国原油期货收于 52.24 美元/桶、周涨 7.7%。支撑油价上行的主要因素：供给层面，沙特自愿超配额减产，伊朗扣押韩国船只引发紧张局势；需求层面，EIA 数据显示上周美国原油库存骤降，美国批准更多救助计划可能性上升。

本周经济数据和央行动态：经济数据方面，美国将发布 12 月 CPI、PPI、零售销售、工业产出、上周初请失业金人数等数据，欧元区将发布 11 月工业产出、1 月投资者信心指数等数据，中国将发布 12 月 CPI、PPI、进出口等数据；央行动态方面，美联储将公布经济状况褐皮书，美联储和欧央行官员将发表重要讲话。此外，需关注美国政坛动向、全球新冠疫情进展。（伊楠）

国内财经要闻

国常会：着力优化营商环境，通过《中华人民共和国印花税法（草案）》

国务院总理李克强 1 月 4 日主持召开国务院常务会议，听取《优化营商环境条例》实施情况第三方评估汇报，要求进一步打通落实堵点，提升营商环境法治化水平；通过《中华人民共和国印花税法（草案）》和《粮食流通管理条例（修订草案）》。

会议指出，按照党中央、国务院部署，着力优化营商环境，是更大激发市场主体活力的关键，也是应对严峻复杂形势、促进经济稳定恢复的重要举措。受国务院委托，在全国 9 个省对《优化营商环境条例》实施情况开展第三方评估。总的看，《条例》实施取得积极成效，企业对减税降费、政务服务便利化等满意度较高，对“一业一证”“一企一证”“证照联办”等便利企业开办经营的改革举措感受明显。去年在极为困难条件下新设市场主体 2000 多万户，逆势大幅增加并保持较高活跃度，离不开营商环境持续改善。评估也发现企业对招投标、中介服务、融资等方面问题反映较多。

点评

良好的营商环境是激发市场主体活力的关键，也是我国应对严峻复杂形势和促进经济稳定恢复的基础保证。在 1 月 4 日的国常会上，李克强总理听取了施行已满一年的《优化营商环境条例》情况汇报，要求进一步打通落实堵点，提升营商环境法治化水平。会议还审议通过了《中华人民共和国印花税法（草案）》，确定印花税现行税制、降低部分税率等多方面内容。

税收环境作为整体营商环境的重要组成部分，在《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》被部署在“完善现代税收制度”位置，文件明确要健全地方税、直接税体系，优化税制结构，适当提高直接税比重，深化税收征管制度改革。

作为被历经百年、税负轻微、税源畅旺的小税种印花税，早在“十三五”期间就已被中央高层所重视（期间，耕地占用税法和车辆购置税法等多项税法已落实税收法定原

同时，东部地区与中西部、东北地区之间，省会城市与非省会城市之间，落实《条例》的进展也不平衡，有些差距明显。会议强调，要进一步深化“放管服”改革，加大《条例》落实力度，放出活力，管出公平公正，服出效率。一要鼓励东部地区、省会城市对标国际先进先行先试，支持中西部和东北地区、非省会城市以改革促进营商环境明显改善。二要推广“一业一证”“一企一证”“证照联办”等创新举措，催生更多新市场主体，按市场规则运行。三要促进公平竞争，推进政府项目招投标市场化改革，规范中介服务，加大信贷中增加企业融资成本“潜规则”的查处力度。四要着力提升监管效能，放得开又管得住，进一步增强事中事后监管的针对性有效性，推行综合监管、联合执法，对涉及群众生命健康安全等领域实行全覆盖重点监管。

会议通过了《中华人民共和国印花税法（草案）》。草案总结印花税暂行条例多年实践做法，一方面总体保持现行税制不变，并将证券交易印花税纳入法律规范；另一方面适当简并税目，降低部分税率，减轻企业税负，并突出使税收征管更加科学规范，减少自由裁量权，堵塞任意性漏洞。草案规定买卖、技术等合同和证券交易的税率维持不变，降低加工承揽、建设工程勘察设计、货物运输合同和营业账簿的税率，取消许可证照等的印花税税目，同时明确现行印花税税收优惠政策总体不变。会议决定将草案提请全国人大常委会审议。

则），2018 年 11 月，财政部、税务总局就会同有关部门起草完成《中华人民共和国印花税法（征求意见稿）》，此举旨在贯彻落实“税收法定原则”和完善我国现代税收制度，将 1988 年颁布、2011 年修订的《中华人民共和国印花税暂行条例》上升为法律。时至如今，《中华人民共和国印花税法（草案）》得以通过，下一步该草案将提请全国人大常委会审议。

草案在总结印花税暂行条例多年实践做法基础上确定税制平移和减税降负两方面重要内容。一方面总体保持现行税制不变，并将证券交易印花税纳入法律规范；另一方面适当简并税目，降低部分税率，减轻企业税负，并突出使税收征管更加科学规范，减少自由裁量权，堵塞任意性漏洞。具体而言，草案规定买卖、技术等合同和证券交易的税率维持不变，降低加工承揽、建设工程勘察设计、货物运输合同和营业账簿的税率，取消许可证照等的印花税税目，同时明确现行印花税税收优惠政策总体不变。

此外，为保障粮食安全，会议还通过《粮食流通管理条例（修订草案）》。

总体而言，此次国常会对 9 省《优化营商环境条例》实施情况作出积极评价，同时审议通过《印花税法（草案）》以完善税收体系，这标志着我国正持续向优化营商环境迈出更坚实步伐，预计在全球营商环境中排名将继续上升。尤其草案实质吸收了此前暂行条例所定的合理税制，保证了该税种得以平稳运行，内容上传承实施减税降费的思路，并根据现实情况作出税率、征管等适应性调整（证券交易印花税税率 1‰维持不变，降低货物运输合同和营业账簿等税率，规范印花税从价和从量计征方式），充分实现了良法善治。这为营商环境进一步优化提供了法治化保障，对提升广大企业经营发展活力，加速土地、劳动、技术、数据等要素资源合理配置，以及构建“双循环”新发展格局提供了有力支撑。（程斌琪）

商务部等印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》

1 月 5 日，商务部等 12 部门印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》。

《通知》提出五个方面工作任务：一是稳定和扩大汽车消费，释放汽车消费潜力，鼓励有关城市优化限购措施，增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买 3.5 吨及以下货车、1.6 升及以下排量乘用车，对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。

二是促进家电家具家装消费，激活家电家具市场，鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴。

三是提振餐饮消费，完善相关扶持政策，促进绿色餐饮发展。

四是补齐农村消费短板弱项。加强县域乡镇商贸设施和到村物流站点建设。推动农产品供应链转型升级，完善农产品流通骨干网络。

五是强化政策保障。加大金融支持力度，鼓励金融机构加大对流通行业市场主体的金融支持力度。

点评

1 月 5 日，商务部等 12 部门印发了《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》，以落实 2020 年 11 月 18 日国常会关于“进一步促进大宗消费、重点消费，更大释放农村消费潜力”的部署。《通知》从稳定和扩大汽车消费、促进家电家具家装消费、提振餐饮消费、补齐农村消费短板弱项、强化政策保障等五个方面推出 11 项举措。

在释放汽车消费潜力方面，《通知》指出，鼓励有关城市优化限购措施，增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买 3.5 吨及以下货车、1.6 升及以下排量乘用车，对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。加快推进车联网基础设施建设和改造升级，开展自动驾驶通勤出行、智能物流配送等场景示范应用。汽车消费作为大宗消费，在支撑扩大消费方面具有举足轻重的作用。国内在汽车消费领域，拉动其增长的动力主要来自于城市消费者换购和农村消费者新购车。如果限购城市在一定程度上放开限购措施或者增加牌照指标，将会在很大程度上促进城市消费者在汽车方面的消费。此外，本次《通知》尤为强调优化汽车的使用条件和管理服务，在鼓励消费者购车措施之外，更加重视推动汽车由购买管理向使用管理转变，优化消费者汽车使用体验。

在促进家电家具家装消费方面，《通知》要求，激活家电家具市场，鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴。支持废旧物资回收体系建设，合理设置废旧大宗商品回收处理中心、回收运输中转站，按照城市公共基础设施给予保障。放宽废旧物资回收车辆、家具配送车辆进城、进小区限制。《通知》的亮点在于，从全生命周期角度促进家具家电更新，在鼓励家具家电更新置换的同时，支持废旧物资回收体系建设，推动以旧换新。

在释放餐饮消费潜力方面，《通知》表示，完善相关扶持政策，促进绿色餐饮发展，加快培育绿色餐饮主体。鼓励各地因地制宜

开展各类线上线下餐饮促消费活动，完善餐饮服务标准，支持以市场化方式推介优质特色饮食，提升市场人气，提振消费信心。鼓励餐饮企业丰富提升菜品，加快创新经营模式，加强与网络平台合作，推动“互联网+餐饮”发展。

《通知》还明确，要补齐农村消费短板弱项，提出要完善农村流通体系，以扩大县域乡镇消费为抓手带动农村消费，加强县域乡镇商贸设施和到村物流站点建设。

为推动上述措施落地，《通知》还要求强化政策保障，强调完善惠企政策措施，鼓励各地通过财政补助、金融支持等手段推动非国有房屋出租人加大租金减免力度。加大金融支持力度，鼓励金融机构加大对流通行业市场主体的金融支持力度。

总体来看，《通知》的贯彻落实将进一步优化汽车、家电家具等商品消费和餐饮等服务消费的供给环境，完善农村商贸流通体系，有效激发农村消费潜力释放，实现扩大消费与改善居民生活品质结合，更好地落实扩大内需战略。（张雨陶）

海南自贸港法草案全文首次公开，面向社会公众征求意见

按照党中央部署，制定海南自由贸易港法列入十三届全国人大常委会立法工作计划。据中国人大网消息，第十三届全国人大常委会第二十四次会议对《中华人民共和国海南自由贸易港法（草案）》进行了审议。

草案分为八章，共五十四条内容，包括总则、贸易自由便利、投资自由便利、财政税收制度、生态环境保护、产业发展与人才支撑、综合措施、附则。

目前草案已在中国人大网公布，面向社会公众征求意见。

点评

我国在国家层面为一个地区单独立法还是比较罕见的。此前，只有香港、澳门两个特别行政区享受过这种待遇。无论是深圳特区、浦东新区还是雄安新区都未在国家层面单独立法。海南自贸港建设是我国对外开放由要素流动型开放转向制度型开放转变的重大举措，肩负重要历史使命，对标全球最高开放水平、最优营商环境和最大政策支持。因此，海南自贸港建设的首要突破点就是规则的建设和完善，如准入规则、准入前国民待遇规则和普遍优惠政策等。

此次公布的《中华人民共和国海南自由贸易港法（草案）》充分体现了“立法先行、对标国际、创新引领、边内兼备、放守互动”的基本原则，服务和保障海南自贸港建设“大胆试、大胆闯、自主改”的需要，给予地方立法充分授权。同时，此次立法也充分

结合国内需求和实践经验积累，以及国外实际差别，协调推进国内治理和国际治理，力争与国际公认原则、规则和制度保持一致，确保海南自贸港顺利建设。

在贸易自由便利方面，《草案》明确提出建立全岛封关运作的自由贸易港海关特殊区域制度，建立自由进出、安全便利、低干预、高效能的货物贸易管理制度，优化服务贸易管理措施，实现贸易自由化便利化。同时，实施跨境服务贸易负面清单管理制度，对清单之外的跨境服务贸易，按照内外一致的原则管理，并实施相配套的资金支付和转移制度。

在财政税收制度方面，《草案》指出，将对符合条件的企业，实行企业所得税优惠；对符合条件的个人，实行个人所得税优惠。可见，在海南全岛封关运作后，海南岛内市场主体将适用自由港的特别规则，实现有别于内地的差别化管理，在制度、规则上与国际先进水平接轨，达到“零关税、低税率、简税制”要求。（赵金鑫）

2020 年全国房价排行榜出炉，八成城市房价上涨

近日，证券时报•数据宝追踪的《2020 年 316 个城市房价排行榜》发布，四大一线城市房价全部上涨！

2020 年全国房价前十的城市和 2019 年没有发生变化，依然是深圳、北京、上海、厦门、三亚、广州、南京、杭州、天津、福州。深北上厦居前四，广州三亚五、六名互换位置，杭州南京七、八名互换，福州天津九、十名互换。

深圳房价 2020 年 12 月底二手房均价同比上涨超 34%，达到 87957 元，站稳 8 万元大关，蝉联全国榜首的同时再创历史新高，均价比北京贵 23236 元，比上海高近 50%。不仅二手房价，深圳新房均价同样位居全国第一，新房均价 61543 元，北京、上海新房均价分别为 57560 元和 55803 元，位居第二第三位，四大一线城市房价全部上涨。

新一线二手房价排行榜中，东莞二手房均价从第九位飙升至第四位，苏州、青岛、武汉三个城市退居 1 位，西安、

点评

近日，证券时报•数据宝追踪的《2020 年 316 个城市房价排行榜》发布。

该排行榜来自于中国房价行情网站的二手房数据。中国房价行情网是由中国房地产业协会的领导和组织，以禧泰房地产大数据为基础，具有一定的权威性。在新房限价的背景下，以二手房价来判断市场表现，更能如实反应市场真实情况，尤其是一二线城市。

全国层面，房价同比上涨的城市多达 241 个、占比接近八成，充裕的流动性是房价上涨的重要推手。2020 年房价前十的城市和 2019 年没有发生变化，依然是深圳、北京、上海、厦门、三亚、广州、南京、杭州、天津、福州。深北上厦居前四，广州三亚五、六名互换位置，杭州南京七、八名互换，福州天津九、十名互换。

四大一线城市房价全部上涨，深圳房价蝉联全国榜首。2020 年底，深圳房均价达到

郑州、佛山等 5 城市排名不变，长沙位居倒数第一。

二三四线城市中，厦门、三亚等城市的房价无疑是最为另类的存在。厦门 2020 年底二手房均价达到 49803 元，逼近上海，位居全国第四位，蝉联二三四线城市二手房价榜首。三亚位居次席，2020 年底二手房均价达到 37163 元，持续位居第二位。

87957 元，同比大涨 34.25%，北京均价 64721 元、上涨 2.65%，上海均价 59072 元、上涨 8.45%，广州均价 39851 元、上涨 11.55%。深圳均价比北京贵 23236 元/平、比上海高近 50%，是广州的 2.2 倍，是杭州的 2.6 倍。与 2019 年底相比，深圳房价领先优势继续扩大。

深圳房价蝉联榜首的背后，凸显其强劲的经济形势和人口吸引力。2020 年前三季度深圳地区生产总值 19786.98 亿元，同比增长 2.6%，四大一线城市中增速居首。人口方面，2019 年深圳人口净流入超 41 万，高居全国第二。

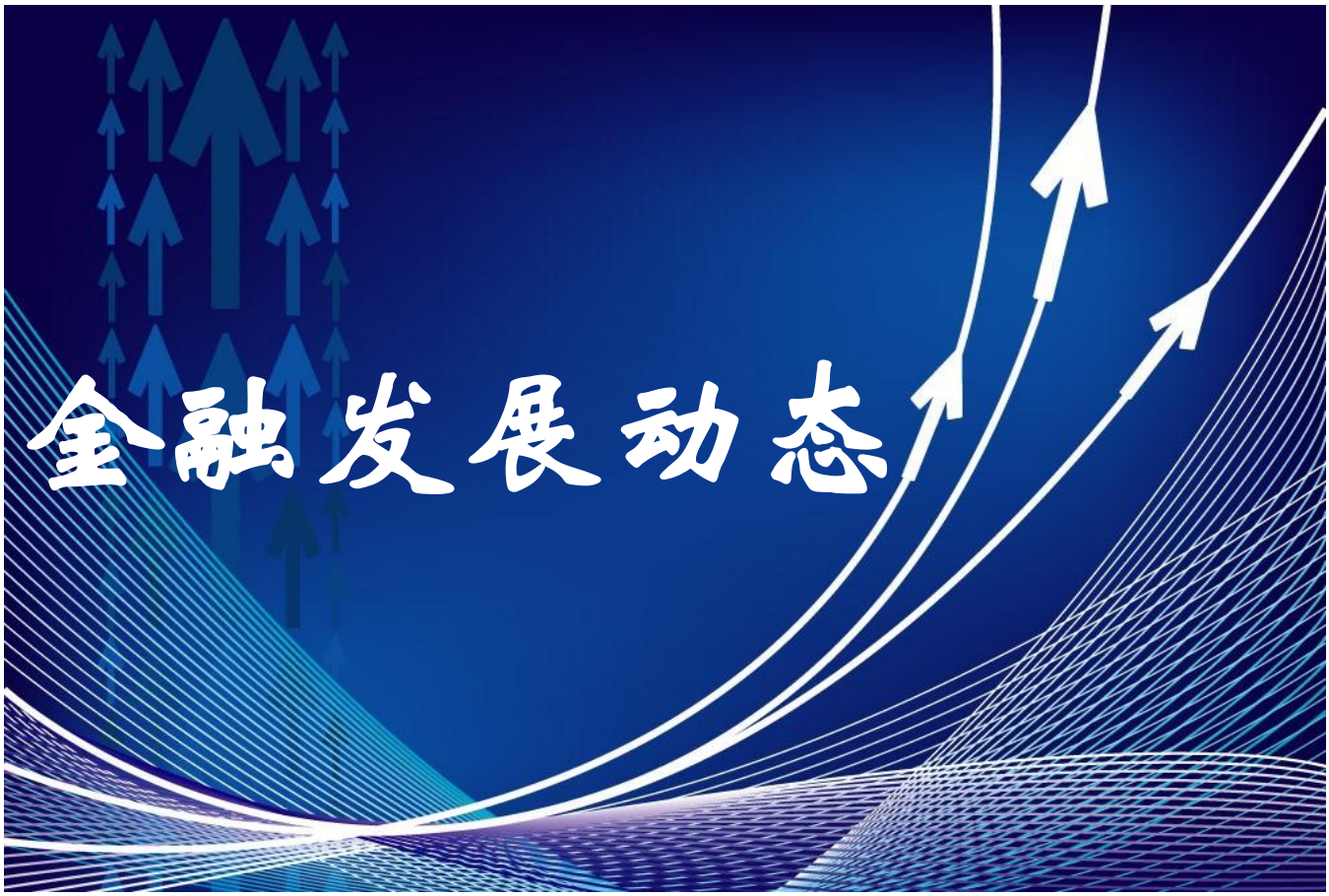
新一线城市中，房价排名出现较大变动。按照最新的新一线城市划分，杭州 2020 年底均价 33862 元，取代南京登顶新一线城市二手房价榜榜首，南京均价 32855 元，天津均价 26332 元、维持前三名位置。东莞均价排名大幅飙升 5 位，从 2019 年底的第九位飙升至 2020 年底的第四位。苏州、青岛、武汉三个城市退居 1 位，西安、郑州、佛山等 5 城市排名不变，长沙依旧位居倒数第一。

二三四线城市中，厦门、三亚是最为另类的存在。厦门 2020 年底二手房均价达到 49803 元，蝉联二三四线城市二手房价榜首，位居全国第四位。三亚位居次席，2020 年底二手房均价达到 37163 元，持续位居第二位。二三四线城市中，已经有 59 个城市二手房均价在万元以上，福州、宁波、珠海、温州、丽水等城市房价均超过 2 万元。

南、北方城市房价分化明显。一线城市、新一线城市被南方城市霸榜，二三四线城市高房价也多是南方城市。二三四线城市中，房价过万的 59 个城市中，北方城市不足 20 个；前二十名中，只有大连、济南 2 个北方城市。相比之下，北方城市则云集底房价榜，房价倒数前十城市全部在北方。鹤岗二手房均价仅 2152 元，位居倒数第一，并且在 2019 年下跌的情况下，2020 年再度出现下跌，最新均价同比跌 5.83%。

近期，房地产调控政策频出。“房住不炒”正式列入十四五发展规划，成为未来 5-15 年房地产市场长效机制；财政部下发最新商业银行绩效评价方法，服务实体经济和做好风险防控取代盈利能力和经营增长；央行和

银保监会设定银行房贷业务“两道红线”，直指商业银行可以用于房地产贷款的上限；央行和住建部划出房企试点融资“三道红线”，进一步从房地产企业端控制债务增长。因此，展望 2021 年，我国房地产市场将以稳为主、但分化态势依旧。（伊楠）



央行、银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》

据央行网站消息，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会近日发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》（以下简称《通知》），建立了银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度。

《通知》明确了房地产贷款集中度管理制度的机构覆盖范围、管理要求及调整机制。综合考虑银行业金融机构的资产规模、机构类型等因素，分档设置房地产贷款余额占比和个人住房贷款余额占比两个上限，对超过上限的机构设置过渡期，并建立区域差别化调节机制。

建立房地产贷款集中度管理制度，是健全我国宏观审慎管理制度和完善房地产金融管理长效机制的重要举措，有助于提高金融体系韧性和稳健性，有助于银行业金融机构优化信贷结构，有助于房地产市场的平稳健康发展，有助于推动金融、房地产同实体经济均衡发展。

点评

2020 年 12 月 31 日，央行、银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》（以下简称《通知》），《通知》根据银行业金融机构的资产规模、机构类型等因素，分档设置房地产贷款余额占比上限和个人住房贷款余额占比上限，并要求自 2021 年 1 月 1 日起实施。

房地产业在产业链条上处于枢纽位置，涉及的上下游产业众多，一旦出现风险，将波及整个金融体系和经济体系，对经济金融体系的稳健运行冲击巨大。对此，央行党委书记、银保监会主席郭树清在《完善现代金融监管体系》中提出，房地产与金融业深度关联。目前，我国房地产相关贷款占银行业贷款的 39%，还有大量债券、股本、信托等资金进入房地产行业。可以说，房地产是现阶段我国金融风险方面最大的“灰犀牛”。

近年来，监管层开始对房地产领域采取融资管控措施。2020 年 8 月，住建部、央行在北京召开重点房地产企业座谈会，明确

提出要实施好房地产金融审慎管理制度，增强房地产企业融资的市场化、规则化和透明度，并宣布房企融资的“三条红线”。“三道红线”实施后，监管部门下发了三张监测表，分别为《试点房地产企业主要经营、财务指标统计监测表》《试点房地产企业融资情况统计监测表》《试点房地产企业表外相关负债监测表》，被试点的 12 家房企将就“三张监测表”的内容每月向主管部门汇报。

与此前相比，本次《通知》被外界认为是房贷领域的“两条红线”制度。《通知》将银行金融机构分为中资大型银行、中资中型银行、中资小型银行和非县域农合机构、县域农合机构、村镇银行五档，分别设置了房地产贷款和个人住房贷款余额占比上限。同时，为体现引导不同银行进行差异化发展，《通知》中提及以第三档、第四档、第五档房地产贷款集中度管理要求为基准，在增减 2.5 个百分点的范围内，合理确定辖区内适用于相应档次的地方法人银行业金融机构房地产贷款集中度管理要求。值得注意的是，针对指标超标的银行，本通知也预留了时间较为充裕的过渡期。《通知》对于目前房地产贷款占比、个人住房贷款占比超出管理要求的银行给予了过渡期安排，超出 2 个百分点以内的，过渡期为 2 年；超出 2 个百分点以上的，过渡期为 4 年。

对于商业银行来说，按目前标准，大部分商业银行房地产贷款存量占比基本符合监管要求，尤其是大部分第一梯队的大型商业银行都没有触及监管红线。可以预见的是，随着监管趋严，2021 年触及红线的部分金融机构涉房贷款额度将有所收缩，但短期内收缩力度有限。（孔雯）

美元指数收复 90 关口，人民币汇率延续升势

上周，美元指数震荡上行，周五收于 90.0651，累计升值 0.12%。美元对大部分主要货币汇率升值。欧元兑美元收于 1.2223，升值 0.05%；英镑兑美元收于 1.3564，贬值 0.74%；

点评

上周，美元指数震荡上行，周五收于 90.0651，累计升值 0.12%。从美元指数升值的原因看，一是美国经济复苏前景乐观。上周，美国民主党赢下乔治亚州两席参议员

美元兑日元收于 103.9550，升值 0.63%；美元兑加元收于 1.2690，贬值 0.36%；美元兑瑞典克朗收于 8.2222，升值 0.41%；美元兑瑞郎收于 0.8854，升值 0.03%。

人民币兑美元汇率延续升势。1 月 4 日至 1 月 8 日，人民币兑美元汇率中间价由 6.5249 升值至 6.4708，累计升值 541bp；在岸即期汇率由 6.5398 升值至 6.4719，累计升值 679bp；离岸市场即期汇率由 6.5030 升值至 6.4649，累计升值 381bp。

一篮子货币方面，三大人民币汇率指数齐升。根据外汇交易中心数据和路透测算。1 月 4 日至 1 月 8 日期间，CFETS 人民币汇率指数由 94.84 升至 95.8；参考 BIS 货币篮子的人民币汇率指数由 98.68 升至 99.71；参考 SDR 货币篮子的人民币汇率指数由 94.23 升至 95.2。

席位，以 50-50 的结果从共和党手中夺回参议院控制权。市场认为，在拜登上任之后，美国国会将推出更多刺激计划，以帮助美国经济继续复苏。此外，ADP 全国就业报告显示，随着冠状病毒病例激增，民间就业岗位八个月来首次下降，也加剧了市场对进一步刺激措施的预期。二是美债收益率上升，提振美元指数。上周三，10 年期美债收益率自 2020 年 3 月新冠肺炎病毒疫情暴发以来首次冲破 1%关口，上周四盘中最高上行 4.6bp，日高至 1.088%，创 2020 年 3 月下旬以来最高；30 年期美债收益率同样升高，日内最高上行 5.1bp，日高至 1.872%，亦创 2020 年 2 月中旬以来最高。美债收益率上涨吸引资金入场，提振美元指数。

人民币兑美元汇率延续升势。1 月 4 日至 1 月 8 日，人民币兑美元汇率中间价由 6.5249 升值至 6.4708，累计升值 541bp；在岸即期汇率由 6.5398 升值至 6.4719，累计升值 679bp；离岸市场即期汇率由 6.5030 升值至 6.4649，累计升值 381bp。

2021 年开年以来，人民币汇率延续上年末强势升值势头。1 月 5 日，人民币对美元中间价报 6.4760，较上一个交易日报价 6.5408 上调 648bp。1 月 6 日，人民币中间价升至 6.4604，这是 2018 年 6 月 20 日以来的最高水平。

受益于人民币汇率持续升值，海外资本大举加仓人民币债券。2021 年 1 月 7 日，中央结算公司发布的 2020 年 12 月债券托管量，最新数据显示，当月境外机构的人民币债券托管面额达到 28848.44 亿元，较 2020 年 11 月环比增加 1185.08 亿元，同比涨幅达到 53.7%，实现连续 25 个月增持。

值得注意的是，随着去年人民币大幅升值引发热钱流入风险加重，防范跨境资本异常流动风险，已成为监管关注重点。1 月 4 日，国家外汇管理局部署今年重点工作时提出，要防范跨境资本异常流动风险。1 月 7 日，央行、国家外汇局发布消息称，决定将企业的跨境融资宏观审慎调节参数由 1.25 下调至 1。这是继去年 12 月将金融机构跨境融资宏观审慎调节参数从 1.25 下调至 1 后，再将企业该参数下调，以减少企业通过

外币融资的额度，控制资金流入规模和速度，改善外汇市场供求状况，缓解人民币升值压力，防范短期国际资金流入的冲击。

总的来看，我国经济复苏形势持续向好，叠加春节前刚性结汇盘及外资配置盘影响，人民币汇率短期内仍有升值动能。考虑到世界经济形势复杂严峻，疫情冲击导致的衍生风险不容忽视，国际金融市场仍存在较多不确定因素，企业应树立风险中性理念，积极防范汇率风险。（孔雯）

跨年后资金面宽松，“地量”逆回购操作出现

上周，银行间市场资金面整体宽松，各市场各期限利率全面下行，债券市场收益率下行为主。

资金投放量方面，央行开展逆回购 投放 550 亿元，到期 5600 亿元，实现净回笼资金 5050 亿元。无正回购和央票等其他操作。从全口径看，上周公开市场净回笼资金 5050 亿元。

货币市场方面，各期限银行 间质押式回购加权平均利率全面下行，其中 R001 下行 44bp 至 1.02%，R007 下行 64bp 至 1.96%，R014 下行 54bp 至 2.37%，R021 下行 38bp 至 2.75%，R1M 下行 82bp 至 2.49%。各期限存款类机构质押式回购加权平均利率 全面下行，其中 DR001 下行 19bp 至 0.92%，DR007 下行 48bp 至 1.98%，DR014 下行 111bp 至 1.82%，DR021 下行 137bp 至 1.73%，DR1M 下行 97bp 至 2.09%。各期限上海银行间同业拆放利率全面下行，其中 Shibor001 下行 13bp 至 0.97%，Shibor007 下行 24bp 至 2.14%，Shibor014 下行 123bp 至 1.79%，Shibor1M 下行 23bp 至 2.47%，Shibor3M 下行 11bp 至 2.65%。

利率债方面，10 年期国债收益率持平至 3.15%，10 年期国开债收益率持平至 3.54%。信用债方面，10 年期 3A+级中短期票据收益率下行 1bp 至 3.90%，10 年期 3A 级铁道债收益率下行 1bp 至 3.91%，10 年期 3A 级企业债收益率下行 7bp 至 4.02%，10 年期 3A 级城投债收益率下行 4bp 至

点评

进入 2021 年的第一个工作周，受月初扰动较少及跨年后机构资金需求下降双重影响，央行虽仍坚持开展公开市场逆回购操作，但规模较小。上周逆回购仅累计投放 550 亿元，累计到期 5600 亿元，实现净回笼资金 5050 亿元，无其他操作。因此，全口径下，上周央行净回笼资金 5050 亿元。

从操作规模上看，上周一至五央行分别投放逆回购 200、100、100、100、50 亿元。其中周五的 50 亿元投放，较为罕见，是时隔四年后央行再次开展单笔仅 50 亿元的逆回购操作，堪称“地量”。回溯至 2016 年 12 月 23 日，央行亦投放了 50 亿元规模的 28 天期逆回购，但当日同时还投放 900 亿元 7 天期和 500 亿元 14 天期逆回购，意图主要为平抑市场跨期流动性。市场可不必过度解读此次超低规模投放，仅因顺利跨年后，机构资金融入减少、融出增多，市场资金面较为宽松，央行没有必要继续以较大力度投放流动性。50 亿元的“地量”逆回购操作更多释放了央行对市场维持操作、保持关注的积极信号，凸显近期稳健的货币政策灵活精准、合理适度的特征。

从市场资金价格也可看出上周资金面的宽松程度，各市场不同期限的资金价格全面大幅回调，大多回落至合意区间内，部分甚至低于逆回购中标价格。如 R007 和 DR007 较上年末分别下行 64bp 和 48bp，至 1.96%和 1.98%，低于上周 2.20%的中标利

4.16%。

率。DR014、DR021 回调幅度更大，分别下行 111bp 和 137bp，至 1.82%和 1.73%，可见市场流动性宽松程度。

按计划，本周央行公开市场将有 550 亿元逆回购和周五的 3000 亿元一年期 MLF 到期。逆回购到期压力较小，MLF 将顺利续作，但是否超额仍存疑。此外，本周还应关注月中例行缴税、缴准扰动，央行将适度调大逆回购操作力度，削峰填谷，维护市场流动性合理充裕。（赵金鑫）

附：上周重要数据

- **12 月财新制造业 PMI 为 53.0%，较上月下降 1.9 个百分点，**虽较 11 月的十年来高点下降，但仍显著高于荣枯线，显示疫情后经济恢复仍在持续。这一走势与统计局制造业 PMI 一致。生产指数和新订单指数尽管较 2020 年 11 月略有下降，但分别连续第十个月和第七个月位于扩张区间。外需方面，在海外疫情形势仍不明朗的背景下，国内出口需求稳步改善，使得新出口订单连续第五个月位于扩张区间。由于大宗商品价格持续攀升，工业金属涨价明显，制造业企业 购进价格指数 升至 2018 年 1 月以来新高，带动制造业企业 出厂价格指数升至两年半以来的最高值。2020 年 12 月，疫情对国内经济的负面影响进一步消退，预计后疫情时代经济的恢复还将持续数月。考虑到 2020 年上半年的低基数效应，未来半年宏观经济指标同比将更为强劲。与此同时，需要重点关注原材料价格快速上涨导致企业成本压力的增加以及对就业的负面影响。

- **12 月财新服务业 PMI 为 56.3%，较上月下降 1.5 个百分点**，仍处于过去十年来的高位。这一走势与统计局服务业 PMI 一致。国内服务业需求持续扩张，2020 年 12 月服务业新订单指数连续第八个月位于扩张区间，但较此前两个月增速略有放缓。海外需求回落，新出口订单曾在 2020 年 11 月创下一年半最高增速，但 12 月仅小幅增长。服务业就业持续改善，市场高景气度助力服务业就业连续第五个月保持扩张，但扩张略有放缓。

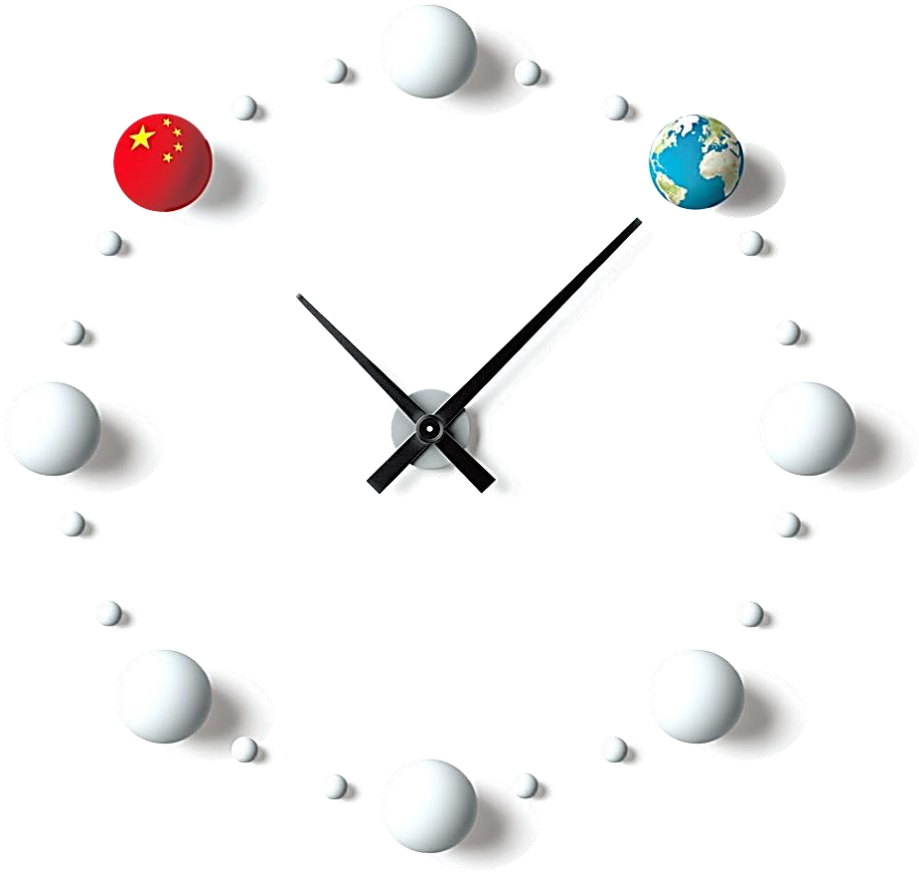
- **中国外汇储备 2020 年末达 32165 亿美元，较 2019 年末增幅为 3.5%。**截至 2020 年 12 月末，中国外汇储备为 32165 亿美元，相比 2019 年末增加约 1086 亿美元，2020 年全年增幅约为 3.5%，而较 2020 年 11 月末上升 380 亿美元，环比升幅为 1.2%。截至 2020 年 12 月末，中国黄金储备 6264 万盎司，较 2019 年 12 月末持平；按 SDR(特别提款权)计，中国外汇储备为 22332.79 亿 SDR。12 月，中国外汇市场运行总体稳定，市场交易理性有序。国际金融市场上，受新冠肺炎疫苗进展、主要国家货币及财政政策等影响，美元指数下跌，非美元货币及主要国家资产价格均有上涨。外汇储备以美元为计价货币，非美元货币折算成美元后金额增加，加上资产价格上涨等因素共同作用，当月外汇储备规模上升。

（张雨陶　整理）

报送：董事会领导、监事会领导、行领导

抄送：各部门负责人、各分行行长

联系人：王静文　　电话：010-56384086　　邮箱：wangjingwen2@cmbc.com.cn



以银行视角解析每周要闻

欢迎关注
“民银智库”公众号

《每周要闻分析》团队
黄剑辉 huangjianhui@cmbc.com.cn
王静文 wangjingwen2@cmbc.com.cn
应习文 yingxiwen@cmbc.com.cn
孙莹 sunying16@cmbc.com.cn
张雨陶 zhangyutao@cmbc.com.cn
袁雅珵 yuanyacheng@cmbc.com.cn
伊楠 yinan@cmbc.com.cn
赵金鑫 zhaojinxin@cmbc.com.cn
孔雯 kongwen1@cmbc.com.cn
程斌琪 chengbinqi@cmbc.com.cn