

参考信息

2021年第4期



参考信息

2021年
第4期
总183期

编委会

主任：金赫
副主任：崔哲
朴长浩
委员：金秀颖
太哲权
朴海莲
姜玉雪

内部资料

目录

决策信息

- 余永定：中国的问题不是通货膨胀
财政货币政策应更扩张
- 人民币债券性价比吸引全球资金
境外投资者上半年增持逾4500亿元

旅游信息

- 人均消费破千元，关注度持续走高的
红色旅游消费有哪些特点？
- 红色旅游助燃“中国正能量”
- 2021年上半年 新疆机场集团运输旅客逾1505万
人次

经贸信息

- 央行：降低中小微企业融资综合财务成本
- 英媒：美国通胀率创13年新高
- 多措并举推动跨境电商健康发展

东北亚信息

- 韩国5月网购交易额同比增26%，首次突破16万亿
韩元
- 日本5月家庭消费支出同比继续回升

【决策信息】

余永定：中国的问题不是通货膨胀 财政货币政策应更扩张

中国社会科学院学部委员余永定日前表示，中国现在的宏观经济形势面临着相当严峻的挑战，远没有达到需要退出扩张性财政、货币政策的阶段。不仅如此，他建议下半年出台更具扩张性的财政、货币政策，使经济增长恢复到疫情前水平。

“对于中国现在是不是应该退出扩张性的财政货币政策，我坚定地认为不应该。”6月26日，余永定在中国人民大学主办的“中国宏观经济论坛”（CMF）发言时说，当前中国宏观经济最基本的问题在于有效需求不足导致经济增长动力不足。

他说，截止到目前，我国经济增长动力结构欠佳，离真正的常态化经济增长还相当遥远。比如，“我们期待已久的所谓报复性消费反弹说了一年多，到现在还没有等到。”再如，固定资产投资增速也没有出现期望的强劲反弹。在经济增长中发挥最重要积极作用的是出口的强劲增长，这点大家都知道。

据中国人民大学CMF报告预测，今年第四季度我国GDP将同比增长5.5%，余永定表示，他领衔的团队对四季度经济增速的预测也是5.5%。这一预测数据比2019年中国经济6.0%的增速低了0.5个百分点。

“我们需要做的是通过扩张性的财政货币政策进一步提高我们的

经济增长速度，使我们的经济增长速度达到潜在经济增长速度的水平。”余永定说，但现在的问题是积极的财政政策并不积极，相反是收紧的。

“公共财政收入在第一季度是 24.2%，这是很高的增长速度。一个国家在经济还没有恢复的情况下，它的财政(收入)增长速度能够这么高，无论是出于什么原因都是值得思考的。与此同时，我们公共财政支出在第一季度增速只有 6.2%，是相当低的。”他说。

另外，“财政政策宽松不宽松，是否足够宽松，我认为要看经济增长状况，特别是固定资产投资的增长状况，而更重要的是基础设施投资增长状况。”

国家统计局数据显示，从 2018 年开始，我国基础设施投资增速出现大幅放缓。2018、2019 年，基础设施投资增速均为 3.8%；2020 年是 0.9%；今年 1-5 月份，基础设施投资同比增长 11.8%，两年平均增长 2.6%。

余永定指出，财政政策不够积极的一个原因是中国经济学家对通货膨胀十分敏感，消费者物价指数(CPI)一上涨就感到十分不安。

“过去，我自己也是这样的。但这种倾向是有问题的。例如，2010 年还未结束，我们就开始退出 4 万亿财政刺激政策了。而我们之所以急忙‘退出’，其中一个重要原因是通货膨胀率的上升。2010 年 5 月份，PPI 同比增速达到了 7.1%、CPI 为 3.1%。我们在心理上接受不了超过 3%的 CPI。更何况此后 CPI 基本上是一路上升，到 2011 年 6 月 CPI 增速超过 6.4%。在这种情况下，难道还会有人不认为通胀已经对

中国经济稳定造成严重威胁吗？”

余永定说，其实如果观察各类通货膨胀指数的水平而不是其增长率的变化，大家就不会那样一惊一乍了。过去十多年，中国生产者产品价格指数(PPI)大部分时间处于负增长状态，CPI 在大部分时间都是低于3%的。现在PPI 增速上涨，如果看它的定基指数，只不过是恢复到2008年的水平。

“中国的问题不是通货膨胀，不是CPI 太高，PPI 太高，而是在过去10几年中CPI 和PPI 增速太低，以PPI 为标准，中国在过去相当长时间里是处于通货收缩状态。”余永定说，因此，我们需要做的是通过扩张性的财政货币政策进一步提高经济增长速度，使经济增长速度达到潜在经济增长速度的水平，这样PPI 的上涨就可以转移到生产链条的下游，使我们的企业利润得到好转。

“PPI 上涨导致CPI 上涨，是我们经济增长恢复到疫情前水平的一个必要条件和必然结果，出现这种情况，我们不但不应该害怕，而且应该欢迎。当然，并不是说我们不应该关注物价问题。我们应该关注的是不要让物价呈现螺旋式的上涨，涨价-涨工资-涨价-涨工资，形成恶性循环，这个是要制止的。但现在还看不到这种趋势。一旦出现这种迹象，再采取抑制物价上涨的措施也不迟。”余永定说。

东方财富网：2021-06-29

人民币债券性价比吸引全球资金 境外投资者上半年增持逾 4500 亿元

外资以平稳增持人民币债券的态势，为上半年的人民币债券市场留下重要定格。中央结算公司 7 月 5 日发布的债券托管量数据显示，6 月份，境外机构的人民币债券托管面额为 32998.35 亿元，较 5 月增加 365.73 亿元。

回顾上半年，境外机构投资者增持人民币债券规模逾 4500 亿元。从外资对于人民币债券的加仓态势可见，在境外机构投资者的资产配置组合当中，人民币债券愈发不可或缺。

业内人士认为，由于与发达经济体相比较高的利差、与新兴经济体相比较小的风险以及较强的价格稳定性，我国债券资产兼具配置价值和估值优势。随着经济基本面向好、叠加债市对外开放不断深化，外资持有的人民币债券规模将在长期内保持增长。

2020 年以来，外资增持人民币债券规模呈现加速扩张局面。去年全年，中国债券市场国际资本流入规模超万亿元，创下历史纪录。

今年以来，这一态势得到加强。上半年，境外机构投资者增持人民币债券规模，较去年同期的 3199 亿元增长逾四成。同时，境外机构也更为活跃地参与人民币债券市场。债券通报告显示，6 月，日均交易量达 305 亿元人民币，创历史新高，月度成交 6411 亿元人民币。

外资之所以频频加仓，利差是一大主要因素。业内人士认为，全

全球负收益资产规模在过去两年不断扩容，导致大型机构对收益的需求飙升，而中国资产的相对收益率较高。而且，人民币资产以其“低波动性”见长，对于境外投资者而言，可起到分散投资组合风险的作用。

今年以来，10年期中国国债收益率总体围绕3.52%的中枢上下浮动，上半年波动幅度不到30个基点，同期，美国10年期国债收益率波动幅度高达约90个基点。

“中国的10年期国债在维持一定吸引力的收益率水平下，波动性方面也具有优势，整体性价比在全球市场较高。”中信证券研究所副所长明明表示。

国际金融协会（IIF）最新发布的全球资金流向报告显示，6月份，流入新兴市场国家的投资总额约为281亿美元，其中，有超过四成流向中国。而在涌向新兴市场债市的189亿美元中，有64亿美元的“目的地”是人民币债券，占比逾三分之一。

在良好的经济发展前景支撑下，相对于其他新兴市场资产，人民币资产的吸引力更强。“对比其他新兴经济体，中国在经济体量、经济增速和经济发展稳定性方面均具有较大优势，中国债券资产的配置价值更优。”明明说。

世界银行发布的最新一期《全球经济展望》报告预计，在需求上升和大宗商品涨价支撑下，新兴市场和发展中经济体今年将整体增长6%。其中，中国经济预计增长8.5%，高于此前预估的7.9%。

此外，债券市场对外开放是推动外资增持我国债券的动力。明明

称，每一次对外开放的标志性事件，都会带动外资持债规模大幅增加。随着债市对外开放深化，投资渠道便捷和政策支持将继续为外资增持我国债券资产提供动力。

2021年10月起，中国国债将开启被纳入富时世界国债指数(WGBI)的进程。业内人士认为，这一标志性时点过后，境外机构持债规模有望进入高速增长阶段。

来源：上海证券报 2021-07-07

【旅游信息】

人均消费破千元，关注度持续走高的

红色旅游消费有哪些特点？

近年来，红色旅游关注度持续走高，今年更是达到一个前所未有的高度。6月22日，在线旅游平台去哪儿发布的《2021红色旅游发展报告》显示，2020年，去哪儿平台上的红色旅游人均消费达到1287元。

根据文旅部数据，2020年红色旅游规模突破1亿人次，结合经济学模型预估，红色旅游经济贡献突破万亿元。在国家发改委发布的《全国红色旅游经典景区名录》中，共收录了200余个城市的红色景区，其中39个景区位于一二线大城市，约占8成的景区位于中小城市。另外，200多个城市中通达民航机场的超百个，其中一二线城市的大型机场35个。

去哪儿大数据研究院院长兰翔认为，发展红色旅游，对推动中小城市发展，刺激中小城市消费迭代有推动作用。今年五一假期，去哪儿平台红色旅游人均消费达到 1903 元，创今年新高，四川巴中、河北张家口、湖南岳阳等城市机票预订量实现大幅增长。另外，兰翔认为，“航空+铁路”、“航空+公路”的智能出行方案是带动当地红色旅游发展的有利方式。这种组合一方面能够切实降低出游成本、通过交通中转为景区吸引对价格较为敏感的年轻游客群体，一方面也能打通当地交通毛细血管、带动经济发展。

去哪儿数据还显示，在今年五一、端午假期中，长沙成为最热门的旅游目的地，也是今年上半年人气最高的红色旅游目的地。“白天橘子洲，晚上文和友”成为许多游客，尤其是年轻游客在长沙游玩的行程。

兰翔表示，长沙为红色旅游提供了一个很好的范本，对于很多年轻旅客尤其是 25 岁以下的旅客来说，在旅行途中去一些标志性的红色旅游景区打卡成为风潮。如去年火起来的甘孜川西线，有超 6 成的旅客会选择在途中去参观大渡河景区。亲身感受历史，是很多 95 后、00 后所选择的红色旅游方式。

近年来，红色旅游年轻化趋势显著。今年五一假期，去哪儿平台上预订红色旅游产品的游客中，25 岁以下群体占比达到 19.1%，创近年新高。另外，95 后在红色旅游群体中的占比已连续三年增长。抓住年轻群体正在成为红色旅游发展的一个重要方向。

另外，中国航空运输协会副秘书长朱耀春指出，红色旅游应该首先把当地旅游内容体系搭建好，有步骤、有计划地书写好红色故事，打造和培育出响亮的“中国红色故事”品牌。在线旅游平台应充分发挥自身优势，通过红色主题包机、红色旅游特色线路等多种方法，创新推出一系列围绕红色旅游的高性价比产品，让更多年轻人能够体验红色旅游的魅力。同时，在红色旅游出游季中，推动红色旅游产品落地，打造一系列引人注目的旅游产品，推出个性化、定制化的旅游线路，带动当地红色旅游发展。

来源：新京报 2021-06-22

红色旅游助燃“中国正能量”

据马蜂窝旅游近日发布的《旅游新国潮》大数据报告显示，76.92%的95后喜欢体验红色旅游线路。其中热度最高的当属“井冈山红色旅游”、“重庆红色旅游”等旅游路线，上海、西安、延安、长沙、井冈山等地成为年轻人红色之旅的首选目的地。

红色旅游的火爆情况

据携程数据显示，今年上半年预订红色景区门票的人数同比增长208%，与2019年上半年相比，也增长了35%。据文化和旅游部数据中心的综合测算，2021年端午假期，87.9%的游客体验了红色旅游。

值得注意的是，年龄介于13岁至27岁之间的“Z世代”，已成为红色旅游最主要的核心消费群体，在各类红色文旅产品的消费用户中

占比接近 60%，他们正身体力行地告诉我们，红色旅游就是如今最潮最酷的事，“中国正能量”也可以在旅行中体现。

深度体验红色历史

红色旅游之所以能“圈粉”95后，除了年轻人爱国热情不断高涨之外，也离不开红色景区近年来在打造创新体验方面所下的功夫。在大多数年轻人眼中，一次有品质的出行离不开文化底蕴和深度体验。据相关旅游研究负责人表示，超过 44% 的年轻游客希望通过诸如重走长征路等“在实景中的沉浸式体验”，收获他们不曾了解的红色历史。

遗址、遗迹、博物馆等红色景区也正是通过形式丰富的沉浸式体验贴近年轻人的偏好，不断拉近与年轻人的距离。让他们的游览不再是走马观花，而是通过“亲身融入”真正了解那段光辉的历史，让旅行成为年轻人学习了解“往昔峥嵘岁月”最生动直观的途径。

年轻人的消费趋向

近年来，随着红色旅游产业化水平的不断提升，红色旅游的产品类别越来越丰富。同程旅行的数据显示，“Z 世代”最青睐的红色旅游产品按偏好度排列依次为：红色遗址/遗迹、革命纪念馆/博物馆、红色专题游、革命老区深度游、红色演艺等。展览展示手段越来越“酷炫”的各类红色纪念馆、博物馆对于年轻群体具有天然的吸引力，尤其是越来越流行的“线上+线下”互动方式更契合“Z 世代”作为互联网“原住民”的消费及资讯获取习惯。

与此同时，“Z 世代”的消费需求正在持续推动红色旅游的产品创

新和业态创新，以及红色旅游产业的可持续发展。同程研究院首席研究员程超功指出，“Z世代”在红色旅游消费方面的积极态度，对于红色文化的传承具有积极的社会意义，对于红色旅游目的地也具有重要的市场价值。

通过红色旅游连接95后年轻消费群体，弘扬革命精神，传承革命文化，其意义之深远不言而喻。各个旅游社区的数据报告以及日益丰富的红色旅游分享内容，不仅直观地展现了将我国红色旅游目的地成功“圈粉”年轻人这一可喜成果，也让更多的年轻人通过深度的内容“种草”，加入到红色旅游大军中来。

现今，内容日益丰富的红色旅游已成为年轻旅行者提升民族自信，激发爱国热情的重要途径途径。

来源：网易新闻 2021-07-06

2021年上半年 新疆机场集团运输旅客逾1505万人次

中新网乌鲁木齐7月7日电，2021年上半年，新疆机场集团完成旅客吞吐量1505.24万人次，完成货邮吞吐量8.58万吨。

其中，乌鲁木齐机场完成旅客吞吐量920.69万人次，完成货邮吞吐量6.83万吨，保障起降7.35万架次，同比分别增长64.7%、13.7%、44.0%，分别恢复至2019年同期水平的80.8%、92.9%、85.5%；疆内支线机场完成旅客吞吐量584.55万人次，完成货邮吞吐量1.75万吨，保障起降9.29万架次，同比分别增长56.9%、15.3%、2.4%。

截至6月底，阿克苏、莎车、图木舒克、若羌、且末、喀纳斯等6个机场三项运输生产指标均已超过2019年同期水平，其中图木舒克、若羌、且末机场三项运输生产指标均超过2019年同期水平的20%以上。

6月，运营新疆机场定期航班的航空公司26家。运营定期航线262条，其中国内客运航线260条，货运航线2条。66个疆外国内城市以及18个疆内城市与乌鲁木齐通航。

目前，新疆机场集团仍在积极协调各航空公司，争取新开、复开更多航线，在做好疫情防控工作的同时，为广大出行旅客提供更多选择。

来源：中国新闻网 2021-07-07

【经贸信息】

央行：降低中小微企业融资综合财务成本

记者7月5日从中国人民银行网站获悉，为进一步提升银行业金融机构中小微企业（含个体工商户）金融服务能力，强化“敢贷、愿贷、能贷、会贷”长效机制建设，推动金融在新发展阶段更好服务实体经济，人民银行近日印发《关于深入开展中小微企业金融服务能力提升工程的通知》（以下简称《通知》）。《通知》从大力推动中小微企业融资增量扩面提质增效、持续优化银行内部政策安排、充分运用科技手段、切实提升贷款定价能力、着力完善融资服务和配套机制等方面，对提升中小微企业金融服务能力提出具体要求。

《通知》要求，加大对中小微企业的信贷投放，优化对个体工商

户的信贷产品服务，扩大普惠金融服务覆盖面。银行业金融机构要加大普惠金融科技投入，创新特色信贷产品，开发并持续完善无还本续贷、随借随还等贷款产品，提升用款便利度，降低中小微企业融资的综合财务成本。依托人民银行征信中心应收账款融资服务平台，为供应链上下游中小微企业提供融资支持。

《通知》强调，各银行业金融机构要将贷款市场报价利率内嵌到内部定价和传导相关环节，提升贷款差异化、精细化定价水平，强化负债成本管控能力。人民银行各分支机构要建立健全政银企对接机制，加快推进中小微企业信用信息共享，开展小微企业信贷政策导向效果评估，进一步优化融资环境评价体系，持续改善地方融资环境。

业内人士表示，在下半年，货币政策和金融信贷政策将持续推动金融资源进一步向小微企业这样的重点领域倾斜。

来源：经济参考报 2021-7-6

英媒：美国通胀率创 13 年新高

据英国《每日电讯报》网站 6 月 25 日报道，上个月美国通胀率进一步飙升，令人担心这个世界最大经济体的经济可能会过热，因为超低利率和乔·拜登铺张的开支计划会刺激经济增长。

美国经济分析局的数据显示，价格出现了自 2008 年以来的最大涨幅，同比增长 3.9%。

报道称，包括汽油在内的能源价格上涨了逾四分之一，反映出全

球市场自2020年5月以来的反弹——当时的价格因世界许多地方受疫情影响实施封锁而遭到重击。

报道指出，与此同时，美国总统拜登与一群来自各党派的参议员达成了一项1.2万亿美元的协议，朝着掀起一场基础设施支出狂潮又迈进了一步。一些活动人士担心，美国的大规模刺激会导致经济过热，并进一步推高物价。

美联储认为，通胀上升在很大程度上是因为“暂时性因素”，这为其维持低利率并继续每月向经济注入1200亿美元的决定提供了理由。

报道称，美联储主席杰罗姆·鲍威尔等官员设定的目标通胀率为2%，但他们准备让高于这一水平的通胀率持续一段时间，从而弥补物价上涨速度远低于目标通胀率的时期。

来源：参考消息网 2021-6-28

多措并举推动跨境电商健康发展

跨境电商正成为国际贸易的新发展潮流。据海关统计，2020年我国跨境电商进出口额达1.69万亿元，增长31.1%，其中，出口增长40.1%，进口增长16.5%，远高于全国外贸增速。5年来，跨境电商进出口规模增长近10倍。推动跨境电商发展，有利于促进我国外贸转型升级，提升外贸竞争力。

不久前召开的国务院常务会议确定加快发展外贸新业态新模式的措施，提出要完善跨境电商发展支持政策，包括扩大跨境电商综合试

验区试点范围；优化跨境电商零售进口商品清单；便利跨境电商进出口退换货管理；制定跨境电商知识产权保护指南，防范假冒伪劣商品等。

扩大跨境电商综合试验区试点范围水到渠成。我国跨境电商综合试验区经过5次扩围，目前已有105个。试点以来，各试验区积极探索，提高跨境电商通关效率，搭建线上交易平台，完善跨境电商物流体系，将具备条件的综合试验区所在城市纳入跨境电商零售进口试点范围，出台综合试验区内跨境电商零售出口货物税收支持政策，完善风险防控和监管体系，具备了更大范围内复制推广的条件。同时，我国消费规模不断扩大，消费结构快速升级，对优质进口产品需求旺盛，大批名优出口产品深得国际市场喜爱，不出境买全球、卖全球的愿望强烈，进一步扩大跨境电商综合试验区试点范围，覆盖更多城市和地区，符合社会经济发展需要。

优化跨境电商零售进口商品清单势在必行。2016年《跨境电子商务零售进口商品清单》发布以来，我国对跨境电子商务零售进口商品实行清单管理，列入清单商品按个人自用进境物品监管，享受税收优惠政策，并不断提高商品限额上限，扩大清单范围，2020年实行的跨境电子商务零售进口商品清单目录涉及1413个编码商品。近年来，我国跨境电商零售进口商品规模不断扩大，2020年突破1000亿元。进一步优化跨境电商零售进口商品清单，顺应消费升级趋势，增加国外优质消费品的进口，既有利于促进跨境电商新业态发展，也能够更好

满足广大消费者的需要。

加强跨境电商知识产权保护迫在眉睫。随着跨境电商的发展，知识产权纠纷问题越来越多。由于各国法律存在差异，对跨境电子商务的知识产权保护程度不同，在跨境电商运行中又涉及厂商、消费者、物流公司以及电商平台等多方，主体责任划分不清，一旦出现跨境电商知识产权纠纷，处理难度大。制定跨境电商知识产权保护指南，明确各方主体责任，健全跨境电商知识产权保护机制，对于跨境电商健康发展至关重要。

改善客户体验，跨境电商才能行稳致远。鼓励海外仓建设，提升海外仓数字化、智能化水平，完善海外仓布局，不仅能够带动更多企业拓展国际市场，而且可以提高物流效率，缩短跨境购物时间，改善消费者利用跨境电商购物的体验。防范假冒伪劣商品利用跨境电商进出口流入市场，完善跨境电商进出口退换货管理制度，便利退换货，有助于降低消费者交易成本，提升消费者满意度。

来源：经济参考报 2021-7-6

【东北亚信息】

韩国 5 月网购交易额同比增 26%，首次突破 16 万亿韩元

韩联社消息，韩国统计厅 6 日发布的初步统计数据显示，韩国 5 月网络购物交易总额同比增加 26%，为 16.0594 万亿韩元（约合人民

币 917 亿元), 首次突破 16 万亿。按商品种类来看, 餐饮服务网购交易额同比增加 62.2%, 食品增加 38.1%。家电、电气和通信设备增加 19.7%, 服装增加 2.4%, 生活用品增加 13.3%。农副产品 (42.5%)、电子商品券服务 (43.9%)、文化和休闲娱乐 (33.9%)、汽车及汽车用品 (178.7%)、旅游和交通服务 (38.4%)、化妆品 (24.1%) 网购交易额均增加。

来源: 看点快报【APP】2021-07-06

日本 5 月家庭消费支出同比继续回升

新华社东京 7 月 6 日电 日本总务省 6 日公布的数据显示, 日本 5 月实际家庭消费支出同比继续回升, 环比出现下降, 仍未达到新冠疫情前同期水平。数据显示, 5 月日本两人以上家庭平均消费支出为 28.1063 万日元 (1 美元约合 110 日元), 与去年同期相比大增 11.6%, 与上月相比则下降 2.1%。5 月日本家庭消费支出同比大增的主要原因是, 去年同期受疫情影响, 日本全国首次进入紧急状态, 家庭消费大幅下降。从具体类别看, 10 大消费类别中除水电燃气、家具及家庭用品两类外, 其他 8 类消费均同比上升。购置汽车、外出就餐和住宿等消费活动增加, 成为拉动 5 月家庭消费的主要动力。数据显示, 当月日本两人以上家庭平均消费支出尚未恢复至疫情前同期水平。

来源: 猎金 2021-07-06

内部资料 仅供领导参考
请勿外传 请勿转载



微信公众号

地址：延吉市公园街文化东街399号
邮编：133000
电话：0433-2765728
邮箱：ybtsgzxb@163.com
网址：www.yblib.com.cn