



主持人孙华：8月份的各项经济金融数据将于近日陆续公布，今日本报就社融信贷、CPI和PPI和进出口等数据给予预测，并采访专家学者给予解读，以资读者。

机构预测8月份CPI同比涨幅或重回下行通道

■本报记者 苏诗钰

本周开始8月份的经济金融数据将陆续公布。值得关注的是，25家机构已对9月9日即将发布的8月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据进行了预测。

总体来看，机构预测8月份CPI同比增长最小值为1.5%，最大值为4.4%，预测增幅均值约为2.4%；预测PPI同比增长最小值为-2.3%，最大值为1.6%，预测均值为同比下降1.8%。

记者梳理发现，今年以来CPI同比涨幅在年初1月份为5.4%，达到高点后持续回落至5月份的2.4%。随后6月份、7月份再次回升为2.5%、2.7%。按照25家机构预测的均值来看，8月份CPI同比涨幅大概率重回下行通道。

华创证券首席宏观分析师张瑜对《证券日报》记者表示，预计8月份CPI回落至2.4%附近，尽管食品价格环比上涨，原油价格缓慢修复，但翘尾因素的下行仍然占据主导，拖累CPI重回下行通道。8月份翘尾因素为2.22%（前值2.93%），回落0.7个百分点。预计8月份新涨价因素接近0.2%。其中主要归结于食品价格的上涨。8月份

食品价格的上涨受到供给端扰动和需求端修复的共同作用。供给端，整个8月份华北强降雨，西南发洪涝，华东多台风，导致蔬菜受灾，且易腐难储，也对生猪的养殖和运输造成阻碍。需求端，开学季在即，中秋国庆双节临近，备货需求较大。非食品价格，8月份国内汽油、柴油价格（标准品）每吨分别提高85元和80元。8月份商品和服务消费虽然预计有所修复，但预计核心CPI环比依然略低于季节平均水平。

浙商证券研究所发布的数据显示，8月份猪肉价格维持高位。8月份农业部门猪肉批发价保持在50元/公斤附近，环比7月份小幅上涨。三季度是猪肉消费旺季，需求对于猪肉价格有一定支撑；供给方面，持续强降雨影响屠宰和运输，生猪供给受到一定抑制。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示，猪肉价格进一步上涨的空间有限，一方面，生猪存栏和能繁母猪存栏持续稳健回升，供给恢复速率虽慢但已显著好于去年同期；另一方面，猪肉需求虽已显著回升，但难以强于去年同期水平。另外，猪肉面临较大上涨压力时（如单价达到50元附近）会触发政府进行中央储备冻猪肉投放，且今年猪肉的进口数量一直保持高位，额外的猪肉供给亦有助于稳定猪价预期。总的来说，CPI整体保持稳定，食品价格依然是CPI环比上升的主要动力，猪肉、粮食、鲜菜价格环比7月份均小幅上升。



曹梦/制图

备冻猪肉投放，且今年猪肉的进口数量一直保持高位，额外的猪肉供给亦有助于稳定猪价预期。总的来说，CPI整体保持稳定，食品价格依然是CPI环比上升的主要动力，猪肉、粮食、鲜菜价格环比7月份均小幅上升。

PPI方面，李超则预测，价格持续回升，PPI继续修复。预计8月份PPI环比上涨0.5%，同比下降1.8%。8月份，铁矿石、原油、有色金属等原材料价格保持回升态势，5月份以来的价格修复已经逐渐反映在中下游工业品价格当中，8月份PPI有望继续向上改善。

李超表示，5月份以来PMI新订单指数连续上升，需求逐步企稳向好。未来几个月基建投资有望接棒地产成为工业品需求改善的主引擎。强降雨的扰动逐渐下降，天气转好有利于施工强度的提升，部分项目可能为了跟上项目计划进度而适当赶工，灾后重建也有助于基建投资回升。后续财政效率和支出速率的改善将有助于带动基建加速上行。从近期高频数据来看，螺纹钢与水泥价格剪刀差收窄，或表明基建需求已有所提振。

专家预计8月份信贷数据以结构性宽松为主 企业中长期贷款大概率好于去年同期

■本报记者 刘琪

8月份的金融数据和社融数据即将出炉。《证券日报》记者就此采访了多位专家，对8月份的新增信贷和社融增量规模进行分析和预测。同时，多家机构也对社融增速进行了前瞻。总体来看，专家及机构预计，新增信贷规模均约1.2万亿元；预计新增社融规模均约2.75万亿元。

在新增信贷方面，苏宁金融研究院高级研究员陶金在接受《证券日报》记者采访时表示，8月份新增信贷预计在1.1万亿元左右，支撑因素在于基建和地产投资增速依然能够保持较高水平，居民和企业的中长期贷款可能保持较高增速。同时8月份

财政融资重回较快增长，配套的银行信贷也有可能有所增加。但8月份票据融资仍然相对较少，可能拖累整体信贷增长。

中金公司研报预计，8月份新增人民币贷款1.15万亿元，延续7月份增量同比回落态势。受地产销售和基建回暖带动，居民和企业中长期贷款可能扩张；新增票据贴现贷款或持续为负。

“预计8月份信贷数据以结构性宽松为主，企业中长期贷款受益于金融支持实体经济定位，大概率好于去年同期，居民中长期贷款由于房地产调控有所收紧可能保持平稳。因此，预计8月份信贷可能为1.2万亿元左右。”中山证券首席经济学家李潜对

《证券日报》记者表示。

联储证券投资研究部总经理袁东阳认为，8月份新增贷款较7月份有明显回升，大概多增2500亿元至3000亿元，即达到1.25万亿元至1.3万亿元。他对《证券日报》记者分析道，主要原因包括三方面：一是在货币政策更注重效率的情况下，结构性“宽信用”将继续发力，特别是对中小微企业、制造业的支持力度会加大；二是8月份房地产销售仍然较为旺盛，新增居民中长期贷款有望保持持续增长；三是从季节性规律看，一般而言7月份新增信贷较6月份回落，8月新增信贷又会重新回升。

在社融增量方面，陶金表示，8月份地方债发行量接近5月份高峰，有

望带动社融规模走高，同时信用债发行也保持同比多增。总体上，8月份社融或新增2.5万亿元。

中信证券研报认为，在央行保持流动性工具净投放的状态下，8月份整体政府债券发行节奏明显加快，Wind口径下政府债券融资1.2万亿元以上，而信用债发行也较7月份有明显提升。整体看，叠合非标准融资规模及企业在股票市场融资规模的判断，预计8月份社融净增约2.62万亿元。

天风证券研报预计，8月份社融新增规模或将达到3万亿元，去年同期为2.2万亿元，今年7月份为1.69万亿元，多增部分主要来自政府债券。

稳外贸政策效应持续显现 8月份外贸进出口或延续回暖势头

■本报记者 杜雨萌 见习记者 杨洁

从过往经验来看，我国8月份的贸易“账单”将于近日公布。多位接受《证券日报》记者采访的专家预计，8月份，我国外贸进出口数据有望继续保持稳中有升的发展态势。

今年受疫情影响，我国外贸发展同样面临严峻挑战。据海关总署发布的数据显示，今年前2个月，我国外贸进出口4.12万亿元，同比下降9.6%；贸易进口总额2.08万亿元，同比下降2.4%；贸易出口总额2.04万亿元，同比下降15.9%。不过，得益于我国复工复产的持续推进以及外贸稳增长政策效应的逐步显现，我国进出口情况已明显好转。

数据显示，7月份我国外贸进出口

2.93万亿元，同比增长6.5%。其中，出口1.69万亿元，增长10.4%；进口1.24万亿元，增长1.6%；今年前7个月份，我国外贸进出口总值17.16万亿元，同比下降仅为1.7%。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示，整体上看，随着我国疫情防控形势的持续向好与企业复工复产的稳步推进，我国外贸企业普遍展现出了极强的韧性，前期因延期复工而积压的出口订单也得以陆续交付。同时，随着国内生产生活的逐步恢复，我国居民强大的消费能力开始释放，消费者信心不断增强，加之国内营商环境的不断优化，外贸形势得以保持稳定。从7月份的具体数据来看，我国外贸进出口延续了6月份以来的良好势头，这是在海外疫情

形势依然严峻情况下所取得的优异成绩，预计8月份我国外贸形势有望继续保持稳中有升的发展态势。

值得关注的是，据海关总署数据显示，今年前7个月，我国不仅对东盟、欧盟和日本的进出口增长，我国与“一带一路”沿线国家的进出口比重亦进一步提升。前7个月，我国与“一带一路”沿线国家合计进出口5.03万亿元，占我国外贸比重为29.3%，占比进一步提升。

“这表明我国深化与东盟和‘一带一路’沿线国家的合作，有利于进一步稳定我国外贸基本盘。”在付一夫看来，对于外贸企业而言，可继续挖掘“一带一路”沿线国家、与中国有自贸协定的国家，以及受疫情影响相对可控的相关国家市场，以此进一步开拓

我国在外贸领域中的新增长点。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示，从7月份的外贸数据中可以看到，在我国维持稳定生产供应的情况下，随着国内疫情防控取得较为明显效果和外贸复苏有所加快，这有力拉动了我国外贸的回稳，预计8月份我国外贸进出口仍会延续7月份以来的势头，继续保持增长趋势。与此同时，随着后续各国经济的恢复提速，预计也将进一步带动我国进出口情况的改善。

付一夫表示，伴随着各种线上新业态、新模式的接连涌现，外贸企业也面临着新的生机。所以对外贸企业而言，更应主动求变，积极拓展新兴领域，以谋求全新发展。



北京市委常委、副市长殷勇：继续深化新三板改革 努力打造服务中小企业主阵地

■本报记者 张敬

以“新金融、新开放、新发展”为主题的2020中国国际金融年度论坛于9月6日在北京举办。北京市委常委、副市长殷勇表示，要不断完善金融市场体系，继续深化新三板改革，提升市场功能，努力打造服务中小企业主阵地。

殷勇表示，近年来北京市金融开放呈现许多新的特点：一是率先实现全领域的金融开放，2018年以来，40余家外资金融机构落地北京或者扩大在北京的投资，包括标普、惠誉、穆迪三大评级机构，万事达、VISA两大银行卡清算机构，高盛、瑞银、瑞信等国际知名投资银行等，涵盖了保险、证券、金融科技、资产管理、金融科技、支付结算、征信评级等各个领域，成了门类最全、领域最宽、体系最完整的金融业开放高地。北京日益成为外资金融机构进入中国的首选地。

二是稳步推进金融市场准入放宽资本项目可兑换和人民币的可兑换。北京中关村率先实施资本项目便利化改革系列措施，开展投资方式更加便捷、灵活的QDLP试点，设立了人民币国际投融资基金。

三是金融开放与专业服务协同发展。国务院从2015年以来，先后三轮批复北京服务业扩大开放综合试点，形成了120多项全国首创或者效果最优的开放创新举措。除了金融之外，在法律、会计、教育、医疗、人力资源、知识产权等专业服务方面不断提升开放的力度，形成了以服务业为特色的开放型经济新的体制、机制。

四是金融开放的同时，注重监管和风险防范。建立起地方金融监管和地方法金融风险处置的协调机制。在监管部门的领导下，对金融监管开展沙箱的试点工作，依法严厉打击违法违规金融活动，加强金融风险监测预警，提升开放环境下地域金融风险冲击的能力。

殷勇强调，北京作为中国金融资产

总量最大，金融机构数量最多的地区，北京市将加强国家金融管理中心的功能建设，在“十四五”和未来一段时期，全面提升优化北京市的金融功能布局，提高服务保障能力；要深化金融科技的改革创新，发挥北京科技创新中心和金融管理中心的双重优势，突出数字经济、数字金融、监管科技等重点，建设具有全球影响力的金融科技创新中心；深入开展金融科技监管沙箱试点，利用冬奥会等场景，在数字货币等前沿领域先行先试，力争取得引领性的突破；支持金融科技底层技术研发，拓展应用场景，推进数字领域金融治理和数字设施的建设；要不断完善金融市场体系，继续深化新三板改革，提升市场功能，努力打造服务中小企业主阵地；要发展好私募股权二级市场，设立私募股权转让平台和基金，增强债券发行的中心功能，支持建设相关的金融市场基础设施；要大力提升金融服务实体经济的能力，持续完善首贷中心、续贷中心、确权融资中心的功能；支持合资的理财公司、外资证券期货基金、保险等机构在京发展。支持在京外资机构参与股票、债券、外汇、基金等交易，参与北京QDLP跨境人民币贸易投资便利化等改革试点。

殷勇表示，要牢牢守住金融风险的底线，继续打好防范化解金融风险攻坚战的要求，不断完善金融监管协调机制和金融风险处置机制，持续做好重点领域整治，坚决打击违法违规的金融活动，进一步加强金融消费者的权益保护，大力加强金融法治建设，提升金融投资者风险识别和防范能力；不断优化营商环境，对标国际先进规则和最佳实践，持续完善公共事务，深化放管服改革，提高服务的效率，提升服务的水平，切实提高各类金融主体在北京发展的获得感。

2020中国国际金融年度论坛作为2020年中国国际服务贸易交易会金融服务业专题的主要论坛活动，由北京市地方金融监督管理局、北京市西城区人民政府、北京市朝阳区人民政府主办。

海南自由贸易港建设将满“百天” 亮眼成绩单彰显良好开局

■本报记者 昌校宇

明天(9月8日)，海南自由贸易港建设将迎来全面实施的第100天。自6月1日《海南自由贸易港建设总体方案》(以下简称《总体方案》)印发以来，海南加快建设高水平的中国特色自由贸易港，已取得显著成效。

其中，一系列利好政策不断出台，为推动海南自由贸易港形成全面开放新格局提供了制度保障。《总体方案》公布后，海关总署发布《中华人民共和国海关对洋浦保税港区监管办法》，中国民航局出台《海南自由贸易港试点开放第七航权实施方案》，财政部、海关总署、税务总局联合印发《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》，财政部、税务总局发布《关于海南自由贸易港高端紧缺人才个人所得税政策的通知》，推进海南全面深化改革开放领导小组办公室先后印发《海南能源综合改革方案》和《智慧海南总体方案(2020-2025年)》……

此外，市场主体、人才和游客纷至沓来。9月1日，海南省委深改办《自贸工委办》宣传处副处长杨拯在“自贸自贸区”网络主题活动海南自由贸易港云座谈会上介绍，6月份，海南新增市场主体2.33万户，平均日增市场主体近800户，单月同比增长超52%。进入7月份后，海南市场主体数量继续保持稳步增长，单月新增市场主体超2.53万户，同比增长36.66%。在全球新冠肺炎疫情尚未得到有效控制的情况下，依然有30多个国家和地区的投资者争相落户海南，其中不乏世界500强企业。两批自贸港重点项目集中签约活动，共签约项目194个。

此外，新设外资企业和实际利用外资这两项数据，在连续两年保持翻一番的基础上，继续保持高速增长。今年前7个月，全省新设外资企业288家，同比增长52.38%；实际使用外资3.3亿美元，同比增长18.6%。《总体方案》公布后的两个月内，全省共新设外资企业136家，占前7个月新设外资企业总数的47.22%，其中7月份新设外资企业86家，同比增长230.77%。

海南对高端人才的吸引力大幅提

升。截至8月13日，海南招商引才网的“云招聘”平台累计浏览量已达314万次，1800余家用人单位发布了4.73万个岗位，接收简历近32万份。全球人才招聘活动已正式签约3572人，意向签约人数6436人，合计人数已经破万。

离岛免税购物新政策的效用得到充分发挥。7月1日至8月18日，海南4家离岛免税店销售额突破50亿元，同比增长2.5倍，日均销售额超1亿元；购物人数达74万人，同比增长70%。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示，除了已经出台的相关举措外，“一免三正”四张“零关税”商品清单、《海南自由贸易港放宽市场准入特别清单(2020年版)》《海南自由贸易港港口岸布局方案》《海南自由贸易港外籍“高精尖缺”人才认定标准(2020年版)》等一批重磅文件也在推动尽快出台。

谈及未来海南自由贸易港建设的聚焦点，盘和林表示，可重点聚焦在产业升级上，通过利用自身政策、环境和区位优势，加快形成具有鲜明特色的产业体系。例如，在旅游产业方面，充分利用零关税政策，高标准建设主题公园、景区、酒店、交通等各类旅游设施；在购物零售方面，实施更加包容自由的营商环境，打造成为业态丰富、品牌集聚、环境舒适、特色鲜明的国际旅游消费中心。此外，还要紧跟最新产业发展前沿的方向，积极开拓5G、大数据、云计算等新兴产业的发展，为各类工商服务行业构建先进便捷的新型基础设施。同时，也要在生物制药、新能源、绿色环保等产业上发力，形成面向未来的高新技术产业体系，形成享誉国际的“科技岛”“绿色岛”“宜居岛”。

“下一步，海南自由贸易港建设将以贸易投资自由化、便利化为重点，在五个自由便利一个安全有序方面制定出台细则，同时辅助特殊的税收安排、社会治理机制和自由贸易港立法先行。在全面深化改革开放的基础上，分步实施，逐步落实，争取一批早期收获项目落地，成熟一项落实一项，按照《总体方案》确定的目标推进。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示。

上交所加快推进基础设施REITs试点进程 抓紧完成配套规则制定工作

■本报记者 徐一鸣

为保障公募募集基础设施证券投资基金(以下简称基础设施基金)试点平稳有序开展。

日前，上海证券交易所(以下简称上交所)起草了《上海证券交易所公募募集基础设施证券投资基金(REITs)业务办法(试行)》(以下简称《业务办法》)，向社会公开征求意见。

《业务办法》对上交所基础设施资产支持证券挂牌及基础设施基金上市审查、基金份额发售、上市、交易、收购、信息披露、退市和自律管理等进行了规范，共6章62条，主要内容为：

(一)明确申请条件、申请文件与审核程序；(二)明确询价发售、上市及交易

安排；(三)强化管理人工作协同；(四)明确基础设施基金存续期管理要求；(五)明确新购入基础设施项目的工作程序；(六)明确基础设施基金的收购及份额权益变动要求；(七)强化自律监管。

《业务办法》主要参照以下思路制定：一是比照公开发行，确立审查制度。在比照公开发行的基础上，建立基础设施资产支持证券的挂牌及基金上市审查制度，审查流程遵循公开、公平、公正原则，受理、审核、反馈及各阶段的时限要求明确具体，工作流程信息强化公开透明，接受社会监督。二是借鉴既有制度，匹配特有属性。在发售、上市、交易、收购、信息披露、退市等具体业务规则中充分借鉴了公募基金、股票和固定收益类产品成熟的经验，同

时又考虑到了REITs产品的特殊性，在存续期管理、新购入基础设施项目、权益变动等方面作出了具有针对性的安排。三是坚持协同高效，降低运作成本。“公募基金+资产支持证券”的产品结构较为复杂，为减少工作重复，降低运作成本，提升工作效率，在厘清职责边界的基础上，明确了基金管理人与资产支持证券管理人尽调协同和信息披露协同。针对基础设施下项目的运营管理，基金管理人、资产支持证券管理人应当建立联合工作机制。

下一步，上交所将根据中国证监会的统一部署，坚持“四个敬畏”，形成“一个合力”，加快推进基础设施REITs试点进程。全力做好市场服务工作，继续扩大优质项目储备数量，确保试

点的示范效果；抓紧完成配套规则制定工作，加快推进技术系统开发工作，提前筹备产品运营工作，为试点项目申报、审核和上市等做好准备；进一步加强新闻宣传、舆论引导和投资者教育等各项任务，为市场平稳健康发展提供综合保障。

宝新金融首席经济学家郑磊接受《证券日报》记者采访时表示：“这是契合我国发展实际的试点，基础设施REITs具有投资周期较长、流动性较高、收益相对稳定等特点，能有效盘活存量资产，填补金融空白，进一步完善了我多层次资本市场，拓宽社会资本投资渠道，提升直接融资占比，增强资本市场服务实体经济质效，个人投资者可以通过基金、信托等产品参与REITs。”