



主持人于南:5月19日国务院常务会议指出,今年以来,受国际传导等多重因素影响,部分大宗商品价格持续上涨,一些品种价格连创新高。要高度重视大宗商品价格攀升带来的不利影响。国资委部署,要多措并举加强供需双向调节;加强市场监管;保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,合理引导市场预期。今日本报就此展开报道。

# 增强人民币汇率弹性 稳定企业对大宗商品需求

本报记者 刘琪

5月19日,“大宗商品”再次被国务院常务会议(下称“国常会”)点名。此前,5月12日召开的国常会要求,“要跟踪分析国内外形势和市场变化,做好市场调节,应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响”。5月19日,国常会详细部署做好大宗商品保供稳价工作,并提出要“保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,合理引导市场预期”。

国家发改委新闻发言人金贤东在5月18日举行的新闻发布会上表示,近期部分大宗商品价格大幅上涨,主要是由于国际大宗商品价格上涨、全球流动性宽松以及市场预期等因素叠加影响。大宗商品价格上涨对我国的影响有利有弊,一方面有利于提升上游原材料企业盈利能力、降低债务风险,另一方面也会导致中下游制造业经营成本上升,影响行业效益。

“影响大宗商品价格的因素主要包括供求和金融,其中,汇率是重要的金融因素之一。”中国银行研究院高级研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,在国际市场上,大宗商品交易通常以美元定价,美元走势与大宗商品价格负相关。一方面,人民币汇率波动会影响大宗商品的人民币价格,影响国内进口企业成本。以人民币对美元汇率升值为例,将在一定程度上抵消大宗商品价格上涨对国内进口企业原材料成本的影响;另一方面,中国作为国际铁矿石、原



曾梦/制

油、铜、大豆等商品主要进口国,如果人民币汇率升值幅度过大,进口大宗商品过多,又会刺激大宗商品价格上涨,不利于稳定国内商品价格。

因此,在王有鑫看来,综合当前市场环境情况,维持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,有利于稳定企业对大宗商品价格的需求。

“我国是大宗商品主要进口国之一,价格上涨带来的影响值得我们高度重

视。”国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英在4月份国新办新闻发布会上表示,外汇管理局更关心从国际收支的角度来看大宗商品价格上涨的影响。一季度进口有所增长,但是出口也实现了不错的增长,货物贸易还是实现了7600亿元人民币的顺差,这个数高于前两年的平均水平。在此情况下,一季度经常账户维持基本平衡,小幅顺差的格局,应该说国际收支总体状况还是健康的。外汇管理局会

不断促进贸易投资自由化、便利化。

中国人民银行在近期发布的《2021年第一季度中国货币政策执行报告》中也指出,将“稳步深化人民币汇率市场化改革,完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,增强人民币汇率弹性,发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器作用。引导市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”。

# 稳定供给投放 打击非法投机 监管层联袂出手为大宗商品“降温”

本报记者 昌校宇

5月19日召开的国务院常务会议(下称“国常会”)在部署做好大宗商品保供稳价工作时指出,“要加强市场监管。发挥行业协会作用,强化行业自律。加强期货市场联动监管,适时采取有针对性措施,排查异常交易和恶意炒作行为”。

此前,5月12日召开的国常会要求,“要跟踪分析国内外形势和市场变化,做好市场调节,应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响”。

面对大宗商品价格过快上涨,监管部门已多次出手降温。其中,自5月10日开始,国内三大商品交易所(上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所)联袂出手,通过调整涨跌停板幅度、交易保证金水平等政策,为大宗商品市场降温。5月18日,国家发改委新闻发言人金贤东在新闻发布会上表示,国家发改委已会同有关部门,出台了调整完善钢材进出口相关政策,加强期货市场监

管。目前,国家发改委与市场监管总局正在联合调研钢材与铁矿石等市场情况,进一步解行业动态。

粤开证券研究院负责人康崇利对《证券日报》记者表示,监管部门及时出手后,大宗商品价格明显下行,股票市场表现分化,顺周期板块全线回调,市场对资源股的追逐热度明显降温。

南开大学金融发展研究院院长田利辉向《证券日报》记者表示,当下,我国主要通过市场的自我调节应对大宗商品涨价趋势,譬如增加钢材进口、煤炭增产增供,加强储备调节。同时,我国还加强了期现货市场联动监管,这意味着现货和期货市场将同时面临强监管压力,投机炒作会得到应有打击。

除了监管部门及时出手外,多地政府也积极行动,对当地大宗商品交易中心进行实地调研。天风期货研究所所长贾瑞斌对《证券日报》记者表示,政府的一系列举措显示出高层对大宗商品价格异常波动的重视,以及确保经济稳定有

序运行的决心。

康崇利预测,监管及时发现异常交易行为和恶意炒作,提升对现货市场的监管力度,将维护大宗商品市场的稳定;另外,对于产业链中下游的企业而言,原材料价格上行使生产成本提升,企业议价能力下降,调研将有效规范市场环境,议价能力较弱的中小企业盈利压力有望缓解。

金贤东在上述发布会上表示,从未来走势看,受国际大宗商品价格传导效应以及去年同期基数等因素影响,近几个月PPI涨幅还可能进一步扩大,二季度PPI同比涨幅可能继续走高。但随着价格信号对原材料生产流通的引导作用持续释放,大宗商品价格将逐步回归供求基本面。预计全年PPI同比涨幅呈“两头低、中间高”的走势,下半年同比涨幅将有所回落。

谈及在做好大宗商品保供稳价工作方面,市场监管还应如何发力,康崇利认为,首先,加强对各个环节生产企业的自律教育,确保其商品库存、产销量等核心数据的真实

性,严禁出现囤积库存、垄断市场等抬价行为。其次,应着力调整市场结构,通过适当提高出口税率等手段,增加国内市场的供应,弥补当前存在的供需缺口。最后,还应及时关注产业链中游中小企业的生存现状,当前上游原材料价格不断上涨,中小微制造企业的议价能力受到挤压,可能会面临较大的资金压力和盈利压力,监管部门可以在一定程度上降低中小微企业融资成本,并通过合理的减税降费措施为其减负。

“之前大宗商品价格的上涨,既与需求端的持续向好有关,也与供应端的相对短缺有关。”贾瑞斌建议,后续应进一步做好供应的稳步投放,打击非法的投机囤积,确保市场供需处于相对平衡状态。

在田利辉看来,我国应从实体经济和金融交易两个层面,保障大宗商品供应,稳定大宗商品价格。基于需求扩大产生的影响,要通过提高大宗商品供应予以应对;由于金融投机炒作引发的价格波动,要通过打击市场操纵问题予以解决。

# 以关税双向调节助力大宗商品保供稳价

本报记者 包兴安

5月19日召开的国务院常务会议部署做好大宗商品保供稳价工作,保持经济平稳运行。会议提出,要多措并举加强供需双向调节。落实提高部分钢铁产品出口关税,对生铁及废钢等实行零进口暂定税率、取消部分钢铁产品出口退税等政策,促进增加国内市场供应。

今年以来,部分大宗商品价格持续上涨,对供应链产业链产生了重大影响,我国及时采取税收政策鼓励进口、抑制出口,保障钢铁等大宗商品供给。近日,国务院关税税则委员会发布公告,自2021年5月1日起,调整部分钢铁产品关税。其中,对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率;适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税,调整后分别实行25%出口税率、20%出口暂定税率、15%出口暂定税

率。同时,财政部、国家税务总局也发布公告,自2021年5月1日起,取消146种钢铁相关产品出口退税。

粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示,当前以钢铁为首的大宗商品价格上涨的核心原因是供需矛盾和国际流动性充裕,通过税收手段主要解决的是供需矛盾,即提高相关产品的出口关税,取消相关产品的出口退税旨在压低出口,同时进口零税率旨在提高进口,通过贸易手段解决国内供给不足的问题,实现相对均衡的供需。此外,还具有释放稳定预期的作用,避免非理性的投机炒作。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,此次我国调整钢铁等产品的关税和出口退税政策,目的在于保证国内对钢铁系列产品的基本需求,通过关税调节扩大进口抑制出口,平抑国内近一个时期持

续上涨的大宗商品价格,并形成对国际市场大宗商品价格传导效应,达到稳定国际钢铁类产品价格的目的。

部分钢铁产品关税和出口退税政策调整对上市公司影响有多大,在沪深互动易平台上,久立特材表示,公司主要原材料不锈钢圆棒进口关税从2%降低至0%,将降低公司原材料采购成本,对公司无重大影响,公司积极应对出口退税取消政策,加班加点争取发货进度,目前在手出口订单中,有较大一部分是加工贸易,整体来说影响可控;华达新材表示,公司涉及的彩涂钢卷在《取消出口退税的钢铁产品清单》之列,由于政策的颁布到实施没有缓冲期,短期内将对公司生产未上船订单的盈利产生一定的影响,目前公司正在和客户进行积极的沟通,随着公司经营策略的迅速调整,影响将会很快消除;包钢股份表示,出口退税的取消,降低了出口产品的国际竞争力,

对出口产品的利润会有影响。

罗志恒表示,调整钢铁相关产品进出口关税政策对上下游的机械、家电制造及居民端的耐用消费品则是利好的,避免了上游涨价影响中下游的中小微企业和居民生活。

张依群表示,未来还需要税收政策发力,建议积极推动制度性减税,规范征税,严格征税,促进公平;同时,从鼓励大宗商品高效利用角度出发,鼓励企业加大技术研发投入,实现创新和高质量发展;此外,推动建立有利于保障国内大宗商品需要的税收制度,提高中国税制对国际市场的影响力,引导国际大宗商品市场向有利于国内发展的方向发展,增强国内大宗商品的定价能力。

罗志恒认为,大宗商品保供稳价工作可与“碳达峰、碳中和”目标结合起来,即对于高碳排放的企业征收碳税,鼓励企业低碳生产,这样既能淘汰落后产能,又能保证供应。

# 银保监会全系统去年共作出6581件行政处罚决定 合计罚没22.75亿元

本报记者 刘琪

5月20日,银保监会通报2020年行政处罚情况。银保监会表示,2020年,银保监会坚决贯彻落实党中央、国务院关于打好防范化解金融风险攻坚战决策部署,积极巩固治理金融乱象成果,运用行政处罚手段保障金融监管有效开展,切实维护金融安全。

从具体情况来看,一是依法从严,处罚高压态势不减。2020年,银保监会一手抓疫情防控,一手抓银行业保险业改革发展和风险防控,坚决守住不发生系统性风险的底线,严肃查处各类违法违规行为。全系统共作出6581件行政处罚决定,处罚银行保险机构3178家次,覆盖各主要机构类型,处罚责任人员4554人次,作出警告4277家/人次(警告机构328家次,警告个人3949人次);罚没合计22.75亿元(罚没机构21.56亿元,罚没个人1.18亿元);责令停业整顿2家次,限制业务范围4家次,吊销业务许可证2家,取消(撤销)任职资格161人次,禁止从业312人。

二是精准打击,强化重点领域查处。对违反重大宏观调控政策、严重监管套利、严重损害消费者合法权益的违法行为及屡查屡犯的市场顽疾,依法从严处罚。

银行业领域重点查处违规增加地方政府隐性债务、违规向房地产提供融资、同业和理财业务未穿透管理、报送监管数据失真等行为,保险业领域重点打击欺瞒投保人、违规运用保险资金、编制虚假资料、虚构中介业务、利用业务便利牟取不正当利益等行为。三是动真碰硬,严肃追究人

员责任。2020年,全系统处罚责任人员数量较2019年增加约30%;处罚责任人员数量与处罚机构数量的比值由2019年的1.2提高到1.4。聚焦“关键少数”,重点追究金融机构管理层尤其是高级管理人员的责任,通过追责到人,强化压力传导,倒逼机构加强风险管理,切实履行风险防控主体责任。

四是多措并举,确保处罚执行到位。通过设立未执行清单、与地方信用体系部门建立合作机制、落实被处罚党员信息通报制度等方式,及时跟踪推进行政处罚决定执行到位,防止处罚“利刃”高举轻落。2017年以来处罚执行率达到99.78%,以高执行率保障行政处罚的权威性和严肃性。

五是依法行政,提高执法规范化、标准化水平。银保监会全面落实国务院行政执法“三项制度”要求,做到处罚信息公开透明,处罚全过程留痕、可回溯管理,重大处罚决定法制审核全覆盖。同时,通过制定裁量文件、建立行政处罚答疑库、开展行政处罚执法检查巡查等多种方式,逐步推动全系统处罚工作认识统一、流程统一、标准统一,做到处罚法定、过罚相当、同案同罚,从源头上杜绝执法宽松软。

银保监会表示,下一步将坚持稳中求进工作总基调,坚持依法行政和依法监管,主动担当作为,服务监管大局,依法将金融活动全面纳入执法体系,按照业务实质穿透监管,坚决打击人为拉长融资链条、推高融资成本行为,对顶风而上、严重扰乱市场秩序、干扰货币信贷政策传导的投机行为给予严肃处理,高质量开展处罚工作,为金融和实体经济良性循环提供坚强保障。

# 多举措支持灵活就业 部分减负稳岗扩就业政策期限延长至年底

本报记者 孟珂

5月20日,在国务院政策例行吹风会上,人力资源社会保障部副部长李忠表示,国务院常务会议决定,将部分减负稳岗扩就业政策期限延长到今年年底,并确定了进一步支持灵活就业的措施。经国务院批准,人社部会同财政部、国家发改委等部门将联合印发《关于延续实施部分减负稳岗扩就业政策措施的通知》。

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,当前特别是中小微企业经营仍面临一定困难,既有疫情带来的市场压力,也有原材料等物价上涨带来的成本压力,因此仍需要采取必要措施保住市场主体,稳固就业岗位,同时就业面临的结构性压力仍然存在,招工难和就业难并存的问题更加凸显,对此需要采取更有力的稳就业措施,保障劳动力市场的供需适配和减少失业风险。

李忠介绍,1月份至4月份,全国城镇新增就业437万人,同比增加83万人;4月份调查失业率5.1%,回落至近年低值。与此同时,当前经济发展不确定性、不稳定性较多,就业形势依然比较复杂。此次延续实施部分减负稳岗扩就业政策,确定进一步支持灵活就业的举措,既是贯彻稳就业、保居民就业决策部署的具体体现,也是稳定就业大局的现实需要。

具体来看,在延续实施部分减负稳岗扩就业政策期限方面,重点是突出稳岗位、保重点、兜底线,延续实施八方面就业创业扶持政策。包括,继续实施普惠性失业保险稳岗返还,继续实施以工代训扩围政策,继续发放困难人员培训生活费补贴,继续放宽技能提升补贴申领条件,继续实施就业见习补贴提前发放政策,继续实施失业保险保障扩围政策,支持毕业生基层就业和升学入伍,支持毕业生自主创业。在进一步支持灵活就业方面,

重点是坚持放开搞活和规范发展并重,顺势而为,补齐短板,清理取消不合理限制,强化政策服务供给,创造更多灵活就业机会,激发劳动者创业活力和创新潜能。包括,研究制定灵活就业人员参加城乡居民基本养老保险的兜底措施,推动放开灵活就业人员在就业地参加社保的户籍限制,开展平台灵活就业人员职业伤害保障试点,抓紧清理和取消不符合上位法或不相容的取费罚款规定,为灵活就业创造好的环境。

刘向东表示,当前人社部已经采取一系列阶段性减负稳岗扩就业举措,包括继续保持对市场主体特别是中小微企业稳岗位、重点群体就业的政策支持,稳就业工作已经取得显著成效。考虑到经济运行中不确定性因素较多,疫情防控形势较为复杂,特别是高校毕业生下半年集中进入市场,稳定就业工作压力较大,仍需要进一步拓宽就业渠道,做好稳定就业工作,在稳定原就业岗位基础上,积极培育新的市场主体,增加新的就业岗位。此外,还要加强就业市场的监测和职业培训,解决招工难和就业难的矛盾,提升就业市场的匹配度。

苏宁金融研究院高级研究员刘一夫对《证券日报》记者表示,就业是民生之本、财富之源。稳就业的关键首先在于稳企业,特别是中小微企业。因为其在创造和提供就业岗位方面发挥着重要作用。为此,监管部门还需要从减税降费、发放补贴、减少裁员、加大金融支持力度等多个方面来稳定企业运行。同时,还应抓好重点群体就业,针对就业市场中的弱势群体制定相关的就业政策。此外,要支持自主就业,鼓励以创业带动就业。进一步优化营商环境,致力于提供一个公平、透明、可预期的市场环境,完善灵活就业人员劳动保障、参保缴费、薪酬等政策制度,以此推动“新”个体经济的茁壮成长,更好开辟消费和就业新空间。

# “重走百年路,投教红色行”投保宣传活动走进浙江嘉兴

本报记者 昌校宇

日前,“重走百年路,投教红色行”投资者保护宣传首站活动在“红船精神”发源地浙江嘉兴举办。该活动由证监会投资者保护局联合沪深交易所主办,结合2021年5·15全国投资者保护宣传日“守初心担使命,为投资者办实事”活动主题,组织红色宣讲团赴党的百年历史重大事件发生地,深入基层开展党史、资本市

场发展史宣讲,开展理性投资宣传教育。

证监会投资者保护局、深交所、浙江证监局、浙江证券业协会、国信证券、财通证券等单位有关负责人出席嘉兴站启动仪式,来自嘉兴地区的100名中小投资者、证券从业人员以及嘉兴学院师生参加活动。

启动仪式上,南湖革命纪念馆相关负责人以“红船精神的历史意义与时代价值”为主题,为参会人员讲授专题党课,阐述“红船精神”所蕴含的“首创精

神”“奋斗精神”“奉献精神”。“改革先锋”称号获得者、深交所筹建者禹国刚同志发表主旨演讲,回顾我国资本市场从无到有、从小到大的发展历程,展现我国资本市场开拓者、建设者们敢为人先的改革精神和奋发有为的时代精神。

活动现场组织行业投教人员和投资者参观南湖革命纪念馆、瞻仰红船会议会址,共同追寻红色足迹、感悟初心使命,更好传承和弘扬“红船精神”,凝聚市

场合力,把“以人民为中心”的发展思想落实到具体工作中,努力成为投资者教育、服务与保护事业的“红船”“划桨人”。活动还联合会员单位走进校园、券商营业部、社区、上市公司,深入一线开展投资者保护宣传活动。

后续,证监会投资者保护局联合深交所将在古田、遵义、西柏坡等党史纪念地,组织市场主体共同宣传红色精神,开展投资者保护和教育活动。