**二、市场动态**

**（一）积极的财政政策更加积极有为：今年赤字率拟按3.6%以上，并将发行1万亿元抗疫特别国债（来源：财政部官网）**

5月22日，2020年政府工作报告明确：积极的财政政策要更加积极有为。今年赤字率拟按3.6%以上安排，财政赤字规模比去年增加1万亿元，同时发行1万亿元抗疫特别国债。政府工作报告指出，这是特殊时期的特殊举措，上述2万亿元将全部转给地方，建立特殊转移支付机制，资金直达市县基层、直接惠企利民，主要用于保就业、保基本民生、保市场主体，包括支持减税降费、减租降息、扩大消费和投资等。1万亿元抗疫特别国债主要用于地方公共卫生等基础设施建设和抗疫相关支出，并预留部分资金用于地方解决基层特殊困难。同时，报告指出要强化2万亿元的公共财政属性，决不允许截留挪用。

**（二）今年拟安排地方政府专项债券3.75万亿元（来源：财政部官网）**

5月22日，政府工作报告提出，今年拟安排地方政府专项债券3.75万亿元，比去年增加1.6万亿元，提高专项债券可用作项目资本金的比例。今年以来，地方政府专项债券发行“快马加鞭”，规模已超万亿元。政府工作报告明确增加地方政府专项债券规模，将进一步释放积极信号。无论是发行抗疫特别国债，还是增加地方政府专项债券规模，都是积极的财政政策更加积极有为的重要体现，有助于稳定预期、提振信心、稳住经济基本盘。

**（三）财政部公布2020年4月地方政府债券发行和债务余额情况（来源：财政部官网）**

5月11日，财政部公布全国地方政府债券发行情况和债务余额情况。2020年4月，全国发行地方政府债券2868亿元。其中，发行一般债券1668亿元，发行专项债券1200亿元；按用途划分，发行新增债券1202亿元，发行再融资债券1666亿元。地方政府债券平均发行期限14.1年，其中一般债券12.7年、专项债券15.9年。地方政府债券平均发行利率2.91%，其中一般债券2.82%、专项债券3.04%。

截至2020年4月末，全国地方政府债务余额230402亿元。其中，一般债务124468亿元，专项债务105934亿元；政府债券228513亿元，非政府债券形式存量政府债务1889亿元。地方政府债券剩余平均年限5.6年，其中一般债券5.3年，专项债券5.9年；平均利率3.52%，其中一般债券3.53%，专项债券3.52%。

**（四）财政部公布2020年4月财政收支情况（来源：财政部官网）**

5月18日，财政部公布2020年4月财政收支情况。1-4月累计，全国一般公共预算收入62133亿元，同比下降14.5%。其中，中央一般公共预算收入28522亿元，同比下降17.7%；地方一般公共预算本级收入33611亿元，同比下降11.5%。全国税收收入53081亿元，同比下降16.7%；非税收入9052亿元，同比增长1%。

1-4月累计，全国一般公共预算支出73596亿元，同比下降2.7%。其中，中央一般公共预算本级支出10315亿元，同比增长0.1%；地方一般公共预算支出63281亿元，同比下降3.2%。全国政府性基金预算收入17770亿元，同比下降9.2%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入868亿元，同比下降31.2%；地方政府性基金预算本级收入16902亿元，同比下降7.6%，其中，国有土地使用权出让收入15839亿元，同比下降4.5%。全国政府性基金预算支出25766亿元(含用地方政府专项债券收入安排的支出)，同比增长14.9%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出252亿元，同比下降30.9%；地方政府性基金预算相关支出25514亿元，同比增长15.7%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出16869亿元，同比下降15.7%。

**（五）人民银行开展央行票据互换（CBS）操作（来源：人民银行官网）**

4月21日，人民银行开展央行票据互换（CBS）操作，操作量50亿元，期限3个月，费率0.10%。本次操作面向公开市场业务一级交易商公开招标，中标机构包括国有大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行、证券公司等各类金融机构。换入债券既有国有大型商业银行和股份制银行发行的永续债，也有农商行发行的永续债，体现了对中小银行发行永续债补充资本的支持。

**（六）人民银行公布2020年4月社会融资规模统计数据报告（来源：人民银行官网）**

5月11日，人民银行公布2020年4月社会融资规模统计数据报告。公告称，4月末社会融资规模存量为265.22万亿元，同比增长12%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为160.45万亿元，同比增长13.1%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.42万亿元，同比增长12.6%；委托贷款余额为11.3万亿元，同比下降6.1%；信托贷款余额为7.43万亿元，同比下降5.8%；未贴现的银行承兑汇票余额为3.41万亿元，同比下降14.1%；企业债券余额为26.07万亿元，同比增长19.4%；政府债券余额为39.64万亿元，同比增长15.2%；非金融企业境内股票余额为7.51万亿元，同比增长6%。

从结构看，4月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的60.5%，同比高0.6个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额占比0.9%，与上年同期持平；委托贷款余额占比4.3%，同比低0.8个百分点；信托贷款余额占比2.8%，同比低0.5个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比1.3%，同比低0.4个百分点；企业债券余额占比9.8%，同比高0.6个百分点；政府债券余额占比14.9%，同比高0.4个百分点；非金融企业境内股票余额占比2.8%，同比低0.2个百分点。

**（七）取消境外机构投资者额度限制，推动金融市场进一步开放（来源：人民银行官网）**

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步扩大金融业对外开放，2020年5月7日，中国人民银行、国家外汇管理局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，明确并简化境外机构投资者境内证券期货投资资金管理要求，进一步便利境外投资者参与我国金融市场。

《规定》主要内容包括：一是落实取消合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券投资额度管理要求，对合格投资者跨境资金汇出入和兑换实行登记管理。二是实施本外币一体化管理，允许合格投资者自主选择汇入资金币种和时机。三是大幅简化合格投资者境内证券投资收益汇出手续，取消中国注册会计师出具的投资收益专项审计报告和税务备案表等材料要求，改以完税承诺函替代。四是取消托管人数量限制，允许单家合格投资者委托多家境内托管人，并实施主报告人制度。五是完善合格投资者境内证券投资外汇风险及投资风险管理要求。六是人民银行、外汇局加强事中事后监管。