

目录

本期导读.....	2
人民银行行长易纲：促进跨境绿色资金流动 尽快制定绿色金融共同分类标准.....	2
发改委：预计今年 CPI 能保持在全年物价调控目标以内.....	2
证监会正制定规章禁止系统离职人员不当入股拟上市企业.....	3
宏观政策.....	4
发改委：预计今年 CPI 能保持在全年物价调控目标以内.....	4
人民银行行长易纲：促进跨境绿色资金流动 尽快制定绿色金融共同分类标准.....	5
王春英：美联储超宽松货币政策对我国国际收支和外汇市场的影响有限、风险可控.....	6
监管动态.....	8
证监会正制定规章禁止系统离职人员不当入股拟上市企业.....	8
资金面韧性十足 5 月或迎新变化.....	9
行业新闻.....	11
LPR 连续一年“按兵不动”.....	11
中国融通财险获批 财险牌照时隔四年“今又来”.....	12

本期导读

人民银行行长易纲：促进跨境绿色资金流动 尽快制定绿色金融共同分类标准

“我们已将绿色债券和绿色贷款纳入央行贷款便利的合格抵押品范围，并将创设碳减排支持工具，激励金融机构为碳减排提供资金支持。”人民银行行长易纲 4 月 20 日出席博鳌亚洲论坛 2021 年年会“金融支持碳中和”圆桌会议时表示。

在构建激励机制方面，易纲表示，人民银行还将通过商业银行评级、存款保险费率、宏观审慎评估等渠道加大对绿色金融和碳减排的支持力度。

易纲表示，要促进跨境绿色资金流动。一方面，将尽快制定绿色金融共同分类标准。目前，我们正与欧盟共同推动绿色分类标准的国际趋同，争取年内出台一套共同的分类标准，供国际投资者参考，促进国际绿色金融协同发展。

发改委：预计今年 CPI 能保持在全年物价调控目标以内

4 月 19 日，国家发展改革委召开 4 月份例行新闻发布会。国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，大宗商品价格不具备长期上涨基础。预计今年 CPI 能够保持在全年物价调控目标以内。

近段时间，大宗商品价格上涨和全球通胀升温，引起各方广泛关注。孟玮表示，总的看，这是全球经济逐渐复苏、供需关系短期调整、流动性宽裕以及投机炒作等多种因素交织作用的结果，具有修复性和阶段性特征。同时我们也看到，世界经济复苏仍不稳定、不平衡，大宗商品供需两端并没有出现整体性、趋势性变化，其价格不具备长期上涨的基础。

证监会正制定规章禁止系统离职人员不当入股拟上市企业

证监会正在研究制定禁止系统离职人员不当入股拟上市企业的制度规定，系统规范离职人员入股行为，扎紧扎牢制度的笼子。同时，证监会将全面排查 IPO 在审企业，对存在系统离职人员入股情形的，将加强核查披露，从严审核把关。

证监会官网消息称，近期，有媒体报道证监会系统离职人员突击入股拟上市公司，引发各方关注。证监会对此高度重视，坚持从防范违法违规“造富”、维护市场“三公”秩序、加强监管队伍廉政建设的高度出发，坚持问题导向、举一反三，全面排查在审企业，对存在系统离职人员入股情形的，加强核查披露，从严审核把关。同时正抓紧补齐制度短板，系统规范离职人员入股行为。

宏观政策

发改委：预计今年 CPI 能保持在全年物价调控目标以内

4 月 19 日，国家发展改革委召开 4 月份例行新闻发布会。国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，大宗商品价格不具备长期上涨基础。预计今年 CPI 能够保持在全年物价调控目标以内。

近段时间，大宗商品价格上涨和全球通胀升温，引起各方广泛关注。孟玮表示，总的看，这是全球经济逐渐复苏、供需关系短期调整、流动性宽裕以及投机炒作等多种因素交织作用的结果，具有修复性和阶段性特征。同时我们也看到，世界经济复苏仍不稳定、不平衡，大宗商品供需两端并没有出现整体性、趋势性变化，其价格不具备长期上涨的基础。

孟玮表示，当前，我国经济已经深度融入全球经济，物价走势客观上会受到外部因素影响，但这种传导影响总体上是有限的、可控的，主要在于我国有强大的国内市场支撑，中国经济发展有足够的韧性和潜力，同时，我们有充足的宏观政策空间，产业循环、市场循环、供求循环明显改善，新发展格局正在加快构建。物价平稳运行具有坚实基础。

孟玮表示，总体判断，今后一个时期物价将运行在合理区间。具体到 CPI，食品和服务在 CPI 中占比高，且受国际因素影响较小，粮食供应充裕，猪肉价格随着生猪生产恢复逐渐回归正常水平，蔬菜、水果价格将呈现季节性变化，这些都是 CPI 平稳运行的“压舱石”。工业消费品产能充足、供给充裕，市场竞争充分，价格有望保持基本平稳。预计今年 CPI 同比涨幅总体呈温和上涨态势，能够保持在全年物价调控目标以内。

人民银行行长易纲：促进跨境绿色资金流动 尽快制定绿色金融共同分类标准

“我们已将绿色债券和绿色贷款纳入央行贷款便利的合格抵押品范围，并将创设碳减排支持工具，激励金融机构为碳减排提供资金支持。”人民银行行长易纲 4 月 20 日出席博鳌亚洲论坛 2021 年年会“金融支持碳中和”圆桌会议时表示。

在构建激励机制方面，易纲表示，人民银行还将通过商业银行评级、存款保险费率、宏观审慎评估等渠道加大对绿色金融和碳减排的支持力度。

易纲表示，要促进跨境绿色资金流动。一方面，将尽快制定绿色金融共同分类标准。目前，我们正与欧盟共同推动绿色分类标准的国际趋同，争取年内出台一套共同的分类标准，供国际投资者参考，促进国际绿色金融协同发展。

另一方面，将继续扩大金融业开放，便利国际投资者参与中国绿色金融市场。将在全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度的基础上，不断扩大外资金融机构业务范围，扩大资本市场双向开放，增强中国绿色金融市场对国际投资者的吸引力。

“目前中国宣布的从碳达峰到碳中和的时间较欧美发达地区要短得多，碳中和曲线斜率更陡峭，因此我们要付出更加艰苦的努力、提前做好应对，也要督促金融机构尽早转型。”易纲表示，将从央行层面和金融机构层面推出举措。

易纲表示，在央行层面，正研究在对金融机构的压力测试中，系统性地考虑气候变化因素。还将在外汇储备中继续增加对绿色债券的配置，控制投资高碳资产，在投资风险管理框架中纳入气候因素。金融机构层面，人民银行正在探索建立全国性的碳核算体系，已按季评价银行绿色信贷情况，正在研究对金融机构开展绿色信贷、绿色债券等的业绩评价体系。

“当然，我们目前的绿色金融发展也还存在一些问题。例如，部分资产的价

格未充分体现环境的负外部性,这一方面是由于一些企业的环境信息还没有有效披露,另一方面是许多行业还没有纳入碳定价。”易纲表示,将要求金融机构做好有序、渐进绿色转轨。

在加强国际协调方面,易纲表示,人民银行将继续鼓励金融机构在“一带一路”投融资中深化落实,特别是要评估环境和气候风险,加强信息披露。将继续帮助发展中国家加强绿色金融能力建设,增强他们支持自身绿色转型、应对气候变化的能力。

王春英 :美联储超宽松货币政策对我国国际收支和外汇市场的影响有限、风险可控

4 月 23 日,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英在 2021 年一季度我国外汇收支情况举行发布会表示,美联储货币政策调整将对我国国际收支和外汇市场的影响有限、风险可控。

王春英表示,去年 3 月,美联储推出超宽松货币政策,截至目前,资产规模累计增加 3.6 万亿美元,扩表规模与 2008 年国际金融危机时期基本相当。

“当然,这一轮和上一轮是有区别的。上一轮美联储在 5 年期间,多轮实施货币宽松政策,这一轮是短时间内就超规模扩表。虽然这轮时间短,但是规模大,跟上一轮比,对市场的影响时间还是短的。”王春英说。

就其对国内市场的影响而言,王春英表示,有条件保持国际收支和外汇市场均衡。

首先,从外汇市场来看,王春英认为,在这轮宽松货币政策下,国内没有积累过高对外债务,市场风险缓释能力在不断提升。

从人民币汇率看,汇率弹性增强,可以及时释放市场压力,有助于形成市场

汇率调节和交易行为之间的良性循环，有利于抑制单边的升值和贬值积累。王春英说，从计算的汇率预期表现来看，去年年底，境内外市场人民币对美元一年期历史波动率分别达到了 4.3% 和 5.1%，均较年初上涨 0.6 个百分点，处于历史较高水平。

“不管从外汇远期市场还是期权市场来看，自去年美联储大规模宽松货币政策以来，衡量预期的指标都表现得比较稳定。因此，从人民币汇率的角度来说，弹性增强、预期稳定，有利于随时释放压力。”王春英表示。

从对外债务看，没有积累较大的对外债务风险。王春英称，外债增长幅度方面，去年末，全口径外债比去年 3 月末增长 14%（因为去年 3 月份开始扩表），14% 的增量里主要是境外投资者增持境内债券，这体现了国内债券市场对外开放的成果。此外，投资境内债券市场的主体主要是境外央行和主权财富基金之类的机构，它们投资的特点是长期资产配置，所以投资稳定性比较高。

而且，外债结构进一步优化。王春英表示，从币种来看，本币外债占比上升至 42%，比去年 3 月末升了 4 个百分点，本币债务的上升降低货币错配风险。从期限来看，去年末中长期外债占比达 45%，比去年 3 月末上升了 3 个百分点。

“衡量外债风险的几个指标——外债的负债率、债务率、偿债率、短期外债和外汇储备占比，都在国际公认的安全线以内。所以总体风险可控。”王春英说。

监管动态

证监会正制定规章禁止系统离职人员不当入股拟上市企业

证监会正在研究制定禁止系统离职人员不当入股拟上市企业的制度规定，系统规范离职人员入股行为，扎紧扎牢制度的笼子。同时，证监会将全面排查 IPO 在审企业，对存在系统离职人员入股情形的，将加强核查披露，从严审核把关。

证监会官方网站昨日晚间发布了这一消息。对于近期个别媒体报道“证监会系统离职人员投资入股拟上市企业的，证监会一律不予受理，已受理的暂停审核”，证监会澄清表示，该报道内容不实，对于涉及系统离职人员投资入股的 IPO 申请，证监会均正常受理，并严格依法推进审核复核程序。

证监会官网消息称，近期，有媒体报道证监会系统离职人员突击入股拟上市公司，引发各方关注。证监会对此高度重视，坚持从防范违法违规“造富”、维护市场“三公”秩序、加强监管队伍廉政建设的高度出发，坚持问题导向、举一反三，全面排查在审企业，对存在系统离职人员入股情形的，加强核查披露，从严审核把关。同时正抓紧补齐制度短板，系统规范离职人员入股行为。

据介绍，近一阶段，证监会着力加强对突击入股、利益输送、“影子股东”、违规代持等行为的监管和规范。今年 2 月，证监会发布实施申请首发上市企业股东信息披露指引，进一步压实中介机构责任，加强股东穿透核查披露，强化临近上市入股行为监管，从严惩治违法违规行为。

在制度执行过程中，证监会坚持刀刃向内，多措并举，突出强化系统离职人员不当入股行为监管，着重开展了四项工作：

在股东信息披露核查过程中，要求发行人和中介机构专项报告证监会系统离职人员入股情况；对存在此类情形的，组织相关证监局开展廉政核查，发现违法

违纪行为的严肃处理；加强审核注册人员的廉政监督，严格落实不当说情报备等制度，重点关注系统离职人员；建立内审复核机制，对相关企业的审核工作强化内审监督，确保审核过程公平公正、依法合规。

证监会官网消息表示，当前，证监会正在按照依法行政、强化监督的原则，研究制定禁止系统离职人员不当入股拟上市企业的制度规定，有针对性地采取加固措施，扎紧扎牢制度笼子。

该制度规定的主要内容拟包括：明确不当入股情形，重点盯防利用原公权力谋取投资机会、入股过程存在利益输送等行为；系统人员离职前，进行专门谈话提醒，要求作出不得违规入股的书面承诺，研究离职人员入股禁止期要求；制定专门的审核指引，强化发行审核中对系统离职人员不当入股的靶向监管，发现涉嫌违法违纪的，及时移送、从严处理；完善内审监督复核程序，严格执行公务回避、与监管对象交往报告等制度规定。

资金面韧性十足 5 月或迎新变化

央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作

为维护银行体系流动性合理充裕，4 月 25 日，央行以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。Wind 数据显示，当日无逆回购到期，有 561 亿元 TMLF 到期，此前央行已经提前续做。

资金面方面，周日 Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 7.6bp 报 2.018%，7 天期上行 6.1bp 报 2.2%，14 天期上行 8.8bp 报 2.371%，1 个月期下行 0.5bp 报 2.495%。上周五银行间资金面整体偏宽松，存款类机构供给相对充足，惟非银机构由于周末调休工作日不上班，故融入成本稍高，尤其是三天期回购品种，不过拆借难度并不高。

Wind 数据显示，上周央行公开市场共进行了 600 亿元逆回购操作。与此同

时，央行公开市场累计有 500 亿元逆回购和 561 亿元 TMLF 到期，因此央行公开市场全周全口径净回笼 461 亿元。

值得一提的是，面对 4 月税期高峰，此前一些市场人士担心的局面并未上演，资金面韧性再次得到展现。市场人士分析，3 月末财政支出补充了流动性的“池水”，在一定程度上消化了财政税收等因素影响，当前政府债券净融资额不高仍是关键所在。随着地方债发行继续加快，财政因素对资金面的影响可能进一步加大，央行已滚动开展两个月有余的百亿元逆回购操作将发生变化。

另外，日前 4 月 LPR 报价连续 12 个月不变。中国民生银行首席研究员温彬称，LPR 保持不变，与经济复苏进程整体适应。综合考虑国内经济走势，下一阶段货币政策在支持实体经济复苏的同时，还需平衡稳增长、防风险、稳杠杆、控通胀等多重目标，预计货币政策操作将根据实体经济复苏中出现的新变化，加大相机调节力度。

在巨量地方债发行及例行缴税将造成资金巨大需求之际，4 月 MLF 接近等量对冲利率持平。中信固收明明团队认为，4 月 MLF 投放 1500 亿元对冲 1561 亿元的 MLF 和 TMLF 到期，小幅缩量 61 亿元。当前资金面平稳，流动性总体充裕，资金到期压力小，地方债发行节奏偏慢，央行对冲较为克制，同时 3 月财政支出较多，对冲 4 月税收压力，缴税日与 MLF 到期和缴准日分离分散资金压力，央行进行平稳续作。另外，当前货币政策保持流动性合理充裕，同时关注通胀水平。

有市场人士表示，税期走款基本结束，对整体流动性扰动有限，同时巨额的地方债发行缴款需求亦未带来明显影响，预计“五一”假期前市场资金无忧。

行业新闻

LPR 连续一年“按兵不动”

4 月 20 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，本月贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，均与上个月持平，这也是 LPR 连续第 12 个月保持不变。

此次 LPR 保持不变符合市场预期。4 月 15 日，央行开展了 1500 亿元中期借贷便利（MLF）操作，其中标利率维持在 2.95% 不变。东方金诚首席宏观分析师王青指出，4 月 MLF 操作没有加量，主要源于当前市场中长期流动性处于相对宽松状态，意味着 4 月 LPR 报价基础未发生变化。

中国民生银行首席研究员温彬表示，LPR 与经济复苏进程整体适应。今年一季度，我国经济延续复苏向好态势，就地过年等导致春节过后复工复产时间缩短，生产增速整体较快，需求端消费、投资在 3 月呈现加快改善迹象，经济复苏基础逐渐牢固，为利率水平保持稳定提供了支撑。

展望后续货币政策走势，业内人士普遍认为货币政策将保持定力，“稳”字当头，但在“有保有压”的结构性信贷政策下，未来银行贷款利率走势或进一步分化。

温彬表示，预计货币政策操作将在稳字当头、不急转弯的情况下，根据实体经济复苏中出现的新变化，加大相机调节力度。

王青判断，在“有保有压”的结构性信贷政策下，针对企业的一般贷款利率或有小幅下行空间。未来除政策重点支持的科技创新、绿色发展及小微企业贷款利率将稳中有降，包括房地产在内的其他投向贷款利率将会有不同程度的上行。

中国融通财险获批 财险牌照时隔四年“今又来”

昨日，银保监会公布了关于筹建中国融通财产保险有限公司（下称“中国融通财险”）的批复。时隔四年，财险牌照再度发放。

批复显示，中国融通财险由中国融通资产管理集团有限公司（下称“融通集团”）、中国融通房地产集团有限公司、中国融通农业发展集团有限公司、中国融通旅业发展集团有限公司等 4 家单位共同发起，注册资本 30 亿元，注册地上海市，拟任董事长李耀。

自 2017 年融盛财险获批筹建后，近四年，除因政策因素设立中国农业再保险和大家财险外，财险牌照的发放基本处于停滞状态。中国融通财险之所以能成为四年来首家获批筹建的财险公司，主要归功于其强大的股东背景。

国务院国资委官网去年 3 月底发布的公告显示，将融通集团列入国务院国资委履行出资人职责企业名单，名列第 10 位，仅次于核工业、航天、航空、兵工、兵装等具有军工背景的央企，位列中石油、中石化、国家电网等央企之前。多方市场消息透露，融通集团管理经营军队移交的全国范围内的所有经营性资产及物业和农场等，有望成为位列中国铁路总公司后资产规模最大的央企。

普华永道中国金融业管理咨询合伙人周瑾分析称，融通集团承接了军队资产，包括军队房屋、土地及其他。考虑到其中的相关风险和数据安全问题，市场化的商业保险机构不太适合承接相关保险业务，承保方面可能有涉密等敏感信息，单独成立一家财产险公司合情合理。

批复显示，中国融通财险筹备组应当自收到批准筹建文件之日起一年内完成筹建工作，筹建期间不得从事任何经营业务活动，未经批准不得变更投资人和拟任董事长。筹建工作完成后，应按照有关规定和程序上报开业申请，在银保监会验收合格并下达开业批复后，再到市场监督管理部门注册登记。

中国融通财险的成立是否意味着新一轮保险牌照发放潮要来了？周瑾表示，中国融通财险的获批筹建有太强的特殊性，没有太多市场信号的意义。中国融通财险的业务模式应是以承接内部财产保险为主，短期内应该不会开展市场化的业务，对市场影响有限。

清华大学五道口金融学院研究员朱俊生表示，从市场的发展来讲，还是需要更多新主体进来。同时，市场准入和市场退出最好能联系在一起。如果相关市场退出机制完善了，市场准入也可以放宽一些，门槛放低一些。通过自然的准入和退出，发挥市场机制的资源配置作用，发挥竞争机制的作用，对提升市场活力和效率都有帮助。