财政金融联动持续加力 放大促内需政策效能

《中国证券报》8月17日刊发文章《财金联动持续加力 放大促内需政策效能》。文章称，今年以来，包括财政金融促内需一揽子政策、设立民营企业再贷款等在内的系列举措从供需两端加力支持促消费、扩投资。随着政策效果逐步显现，多地正从加码扶持政策、拓展惠及范围等方面进一步完善财政金融协同机制。专家认为，一揽子政策有望在前期经验基础上动态优化，协同发力，放大政策效应。

政策效果显现

今年中央财政专门安排1000亿元，推出财政金融协同促内需一揽子6项政策，统筹推进促消费、扩投资。

在6项政策中，有2项支持居民消费、4项支持民间投资。民生银行首席经济学家温彬表示，前者通过优化个人消费贷款和服务业经营主体贷款两项贴息政策，叠加其他促消费政策，共同增强居民消费能力、增加优质服务供给。后者通过定向支持民间投资，推动解决金融机构“不愿贷”、担保机构“不敢担”、中小微企业“贷不到”等痛点难点问题。

截至目前，各项政策正加快落地，效果逐步显现。在促消费方面，财政部数据显示，2项促消费政策惠及居民消费约1.31万亿元，约9900万人次享受到贴息红利。随着各项促消费政策协同发力，我国文旅、赛事、健康等消费加快发展，1—6月服务零售额同比增长5.3%，增速明显快于商品零售额。

包括中小微企业贷款贴息、设备更新贷款贴息、民间投资专项担保计划等在内的系列促投资政策，有效发挥了降低融资门槛和融资成本的作用。数据显示，1—6月4项促投资政策共惠及民间投资超1.24万亿元。

其中，民间投资专项担保计划业务加速落地。来自地方投融资担保机构的数据显示，上半年山东新增民间投资专项担保计划业务73.7亿元，广西民间投资专项担保计划投放32.95亿元。

除此之外，今年央行设立1万亿元民营企业再贷款，把民营中型企业纳入再贷款政策支持范围。该项工具与地方政府中小微融资担保、财政贴息等政策同向发力，有效提升民营企业融资获得感。例如，中国人民银行河北省分行数据显示，2026年上半年累计发放民营企业再贷款911亿元，牵引带动地方法人金融机构新增民营中小微企业贷款投放4655亿元。

多地完善相关举措

在一揽子政策逐步显效的同时，近期，安徽、湖南、福建等多地印发相关文件，从加码扶持政策、拓展惠及范围、创新政策工具等方面，进一步完善财政金融协同机制，引导撬动更多金融资源和社会资本投入地方经济社会发展。

在加码现有扶持政策方面，福建日前发文明确，省级技改贷款贴息可与国家设备更新贴息叠加，最高贴息至2.5%；“银政担”模式发放的“科技贷”，2026年起单户贷款金额上限从1000万元提高至3000万元。2028年底前，创业担保贷款省级再担保保费予以全额财政补贴；“乡村振兴贷”年度贷款限额提高至60亿元。

也有地方进一步拓展政策惠及范围。《湖南省财政金融协同促内需若干措施》紧扣促消费、扩投资两个关键，从5方面提出12条举措。“和以往侧重支持骨干企业和重点项目不同，我们着力构建普惠性政策体系。”湖南省财政厅厅长吴小月在解读若干措施时介绍，个人消费贷款贴息涵盖线上线下各类消费场景；服务业经营主体贴息涉及11个主要消费行业；设备更新贷款贴息覆盖工业、能源电力、交通运输等重点领域，中小微企业贷款贴息延伸至新能源汽车、工业母机、医药工业等重点产业链上下游。

在工具创新层面，安徽发文提出，推广“债贷组合”模式，优化基金投向布局，加强贴息政策统筹，深化“农业保险+”改革；广西推出“平陆贷”产品，通过实行“财政贴息+担保补贴”双重减负机制，重点支持西部陆海新通道、平陆运河经济带、向海经济相关产业符合条件的经营主体。

协同效应有望增强

日前召开的中共中央政治局会议提出，优化实施财政金融协同促内需政策。专家认为，一揽子政策有望在前期经验基础上动态优化，进一步增强协同效应，重点支持消费投资领域。

在天风证券固收首席分析师谭逸鸣看来，下半年适度宽松的货币政策将更多与财政发力相结合，通过新型政策性金融工具、专项债配套融资等渠道，将流动性精准导入基建投资、设备更新等领域。同时，货币政策的着力点或从“宽货币”进一步向“宽信用”转化，打通从金融体系到实体经济的传导渠道。

中诚信国际研究院研究员张祎认为，应动态评估优化财政金融协同促内需一揽子政策落地成效，统筹总量调节与结构精准发力，灵活优化政策工具箱。总量上可结合经济态势盘活专项债限额、增发超长期特别国债、扩容政策性金融工具，适度扩大财政支出；搭配各种货币政策工具对冲资金波动、稳定市场预期。结构上，财政资源可重点倾斜中小微企业、低收入群体，加大对低收入群体的直接消费补贴。

具体到服务消费和民间投资等领域，温彬表示，考虑到服务消费占比持续上升的趋势，预计财政金融协同更多投向文旅康养、养老托育、健康体育等领域，通过发放服务消费补贴、打造沉浸式消费场景、发展夜间经济等方式培育消费新增长点。民间投资专项担保计划下半年将进入集中实施期，8000亿元新型政策性金融工具将作为准财政工具，撬动配套信贷，推动民间投资稳步修复。

新华社北京8月17日电



一条“红飘带”，带火暑期红色文化之旅

8月16日，游客在贵州长征文化数字艺术馆外参观。

今年暑期以来，位于贵阳市的贵州长征文化数字艺术馆（红飘带）热度持续攀升，成为众多市民与游客研学打卡的红色文旅地标。作为全国首个以长征为主题的全域行浸式数字体验馆，贵州长征文化数字艺术馆（红飘带）依托全息影像、实景演艺、数字交互技术打造《红飘带·伟大远征》等剧目，生动再现血战湘江、四渡赤水、爬雪山过草地等长征历史场景，沉浸式的观演体验深受游客青睐。今年暑期以来，贵州长征文化数字艺术馆（红飘带）接待游客19万余人次。一条“红飘带”，带火贵阳暑期红色文化之旅。 新华社发

美日联手“保日元”难除日本经济沉疴

美国和日本近期联手干预外汇市场，试图稳定日元汇率，将一度跌至40年低位附近的日元从“悬崖边”拉回。然而，仅过两周，日元汇率再度逼近1美元兑160日元低位。

事实上，日元疲软的背后并非单纯市场投机，而是日本经济长期低增长、高债务、人口老龄化和生产率下降等结构性问题。外汇干预可以暂时改变汇率，却难以改变背后的经济逻辑。在弱日元、低增长、高债务三大压力下，日本经济正面临越来越严峻的考验。

美日联手难敌“渡边太太”

美日协调干预日元汇率，其对手并非普通的日元空头，而是日元和美元之间长期存在的“套息交易”。

当前，日本政策利率为1%，而美国联邦储备委员会将联邦基金利率目标区间维持在3.5%至3.75%之间。这意味着投资者可以低息借入日元，在市场上抛售换成美元，投资更高收益的资产，也就是所谓的套息交易。

长期以来，日本执行负利率、零利率政策，套息交易非常普遍，还出现了专门从事外汇交易的家庭主妇群体。不少专业金融词典甚至用“渡边太太”来指代从事套息交易的投资者。

公开信息显示，美日近日联合干预汇市，投入近千亿美元购买日元。英国《金融时报》观察到，干预后不久，套息交易重新活跃，巨额抛售导致日元升值幅度迅速回吐。三井住友银行国际金融研究所理事长、国际货币基金组织前副总裁古泽满宏表示，干预只能争取时间，无法从根本上逆转日元跌势，只有通过日本央行加息并传递未来可能持续加息的信号才能阻止本币贬值。

而日本央行当前正面临两难：加息可以在一定程度上解决日元疲软的问题，但也会带来一系列问题。例如，一旦加息，债务成本会增加，财政压力会进一步加大，而当前日本经济活力不足，严重依赖政府的财政扩张政策。

从这个角度看，日本联合美国，短期内可以动用外汇储备缓解日元贬值，但这并不能解决财政问题、促进经济增长，也不能从根本上改变日元弱势。

干预汇率“治标不治本”

在日本社交媒体上，有民众提出疑问：弱势日元能否推动出口并提升经济增长动力？

经济分析师回答：不能。

日本贸易振兴机构近日公布的一项调查结果显示，大多数日本企业希望美元兑日元的理想汇率维持在1:120至1:124附近，而非当前接近1:160的水平。

原因在于，日本能源、食品和原材料严重依赖进口。日元贬值导致进口价格更高，最终会抬高生活和生产成本，推升通货膨胀。

对企业来说，日元贬值带来的出口收益增加越来越难以抵消进口成本的上涨。三菱商事等企业在接受采访时明确表示，汇率稳定比单纯追求日元贬值更加重要。弱日元带来的“出口红利”越来越有限，而进口成本上升却几乎会迅速传导至整个经济体系。

比通胀更严重的，是日本长期积累的债务包袱。日本政府公共债务占国内生产总值(GDP)比例长期超过200%，居全球主要经济体前列。这意味着，日本利用加息手段稳定汇率的空间非常有限，因为加息会导致国债收益率上涨，也就意味着日本政府财政成本增加。

正因如此，即便美国协助日本稳定汇率，也只能治标，无法治本。能稳定日元汇率的，只有日本经济增长模式、财政结构的优化。

财政刺激难治结构性痼疾

美日联合干预表面上是一场“日元保卫战”，实际却是日本经济自身的“压力测试”。

当前，日本执政当局试图通过扩大财政支出、增加战略投资和减税来刺激经济，延续了过去“靠政策托底增长”的思路。而日本今天最大的困难在于：财政刺激可以增加需求，却未必能够创造新的增长动力。

国际货币基金组织指出，日本全要素生产率增长过去十年持续放缓，资源配置效率不断下降，长期超低利率让部分低生产率企业得以继续存续，拖延了经济结构调整。

日本执政当局如果继续把政策重点放在“加码财政刺激”而不是推动经济结构转型，就会导致政府花得更多、债务膨胀更快、货币贬得更多，经济却无法同步增长。日本越是试图通过刺激托举经济，财政和汇率承受的压力可能就越大。

对日本执政当局而言，真正需要面对的，或许从来不只是“保卫日元”，而是日本经济重新获得持续增长的能力。

据新华社北京8月17日电



我国成功发射SEO卫星

8月17日11时02分，我国在太原卫星发射中心使用长征二号丙运载火箭，成功将SEO卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。这次任务是长征系列运载火箭的第664次飞行。

新华社发

特朗普下令缩减美韩军演规模 美朝对话会重启吗

美国总统特朗普8月16日在社交媒体发文称，考虑到他与朝鲜最高领导人金正恩关系非常好，已要求国防部长赫格塞思大幅缩减美国与韩国联合军演规模。韩国媒体认为，这番话可以解读为向朝方示好，美朝对话重启的可能性备受关注。

【示好朝方】

美韩“乙支自由护盾”联合军演17日在韩国启动，将持续至27日。朝鲜外务省发言人13日发表谈话指出，此次军演本质上是侵略战争的预演，强调朝方一贯“以新水平的遏制力应对新水平的威胁”。

韩联社说，在这一背景下，特朗普在演习启动当天作出上述表态，格外引人关注。

特朗普在帖文中特别提及与金正恩的个人关系，称他对于“美国很久以前同意参加与韩国的联合军演感到不满”，朝鲜“不威胁并且尊重”他担任总统的美国，这类军演对朝鲜释放出“完全不恰当和敌对的信号”。

韩联社报道，这是特朗普第二次上任以来首次下令缩小韩美军演规模。在第一个总统任期，韩美曾暂停或缩小联合军演规模，特朗普当时称这类演习“具有挑衅性、不合适且昂贵”。

报道说，白宫曾反复重申特朗普对美朝对话持开放态度、不设前提，特朗普最新举动可以视为向朝鲜展现和解姿态。

15日，特朗普在社交媒体发布一张他2019年在板门店与金正恩会晤的照片，重申两人“相处得很好”。今年6月，特朗普还发布了2018年美朝领导人在新加坡首次会晤的照片。

特朗普在第一个总统任期与金正恩三次面对面会晤。

【转移视线?】

按照韩联社说法，上述帖文加大了舆论对特朗普希望与金正恩重启个人外交的猜测。尚不确定朝鲜在与俄罗斯深化经济、外交、军事合作并加强自身军事能力的情况下，是否愿意与美国重启会谈。

美国亚洲协会政策研究所政治安全事务主任埃玛·钱莱特·埃弗里认为，特朗普“可能正在寻求恢复与金正恩的直接外交”，以完成第一个任期未竟之事。不过，钱莱特·埃弗里同时认为，金正恩近年拥有的“筹码”越来越多，“他对于与特朗普谈判几乎没有兴趣”。

韩国庆南大学朝鲜事务专家林乙出接受法新社采访时表示，朝方不大可能立即对特朗普的言论作出反应，也不大可能高调予以接受。“只有全部取消联合演习、而非仅缩减规模，朝鲜才会认为有意义。朝鲜没理由认为缩减规模有意义。”

特朗普16日在帖文中说，现在取消联合军演为时过晚，因而指示赫格塞思大幅缩小军演规模。

韩联社报道，一些观察人士认为，特朗普下令缩减美韩军演规模，可能是转移舆论对伊朗战事注意力的一部分。伊朗战事已持续五个多月，给美国带来能源成本居高不下等影响，成为11月国会中期选举一个敏感议题，共和党对国会的控制权岌岌可危。

特朗普7月底经由社交媒体宣布，美国主导的所谓“和平委员会”已就巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）及加沙地带其他武装组织“全面解除武装”达成协议。但以色列稍后公开拒绝“和平委员会”据此公布的15点和平计划。舆论认为特朗普此时宣布有关加沙和平的这份协议也有转移视线之意。在美伊谈判迟迟难有突破、地区冲突持续推高经济压力的背景下，特朗普希望在中期选举前以加沙问题的外交成果来“拼业绩”。

【敲打韩国】

韩联社报道称，特朗普下令缩减美韩军演规模，可能引发是否影响美韩联盟对朝威慑的辩论。

钱莱特·埃弗里称，特朗普说朝鲜不具威胁性并尊重他领导的美国，这让盟友们感到“担忧”。

特朗普16日还在帖子中对韩国敲打了一番。他写道，美韩联合军演“耗资巨大”，其中很大一部分由美国负担。特朗普还称，他最近问韩国总统李在明是否愿意加入让“伊朗无核化”的努力，被告知“不，谢谢”。

舆论认为，这番言论反映了特朗普对盟友的看法，即韩国等盟友在美国对伊朗军事行动中没有提供他想要的支持。特朗普也曾批评北约盟友拒绝提供支持。

4月在白宫的一场活动中，特朗普称，美国“以面临危险的方式”在韩国驻军，“就在”朝鲜核力量旁边，但韩国对美国“没有帮助”。

特朗普发帖后，韩裔美国民主党籍联邦参议员安迪·金表达担忧，称该帖表明特朗普“无视”韩美关系，并强调韩美联盟对美国的安全和繁荣“至关紧要”。“关于联合演习的决定需要共同作出，而不是通过社交媒体单方面宣布。”

新华社北京8月17日电



中国“嘉庚”号科考船举办开放日活动

8月17日，在马来西亚巴生港，学生及工作人员在“嘉庚”号科考船旁合影。

8月16日至17日，中国厦门大学“嘉庚”号科考船在马来西亚巴生港举办开放日活动。 新华社发