

近段时间,人民币对美元汇率呈现走强趋势。Wind 数据显示,8 月份,在岸、离岸人民币对美元汇率涨幅分别为 0.83%、1.21%。在此背景下,人民币中间价也刷新了年内新低,正在逼近 7.1 的水平。9 月 9 日,人民币对美元汇率中间价上调 21 个基点至 7.1008。

专家认为,近期人民币汇率快速上涨主要受内外多重因素共同驱动,包括美元指数偏弱运行创造了相对温和的外部环境、人民币对美元中间价报价释放较强的汇率预期引导,以及近期国内权益市场表现亮眼一定程度吸引了外资流入等。展望未来,人民币汇率将在合理均衡水平上保持基本稳定。

从外部看,美联储政策转向是本轮汇市行情的重要“推手”。8 月下旬,美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔年会上释放 9 月份将降息的明确信号,随后美联储理事沃勒等官员密集“放鸽”。美国芝加哥商品交易所“美联储观察”数据显示,美联储 9 月份降息 25 个基点的概率飙升至 87.4%。这些因素直接导致美元指数自年初高点跌约 10%,在 8 月下旬更是跌破 98 整数关口,包括人民币在内的非美货币则普遍反弹、走强。

“今年以来美元指数跌幅显著,而人民币升值幅度在非美货币中排名靠后,体现了补涨需求。”中金公司研究部外汇研究首席分析师李刘阳说。此外,人民币汇率明显走强,部分源自人民币对美元中间价的升值加速。在李刘阳看来,近日中国人民银行宣布发行 450 亿元离岸人民币央票,CNH Hibor(离岸人民币香港银行同业拆息)也呈现小幅抬升,离岸人民币流动性或有所收紧,这被认为是人民币汇率升值的另一个原因。

近期,全球对配置中国权益资产的偏好上升,是推动人民币汇率走强的催化剂之一。从“钱流”上看,中国资本市场情绪回暖带来跨境资金净流入,8 月份,沪指、深成指、创业板指分别上涨 7.97%、15.32%、24.13%;外资时隔数月重新净买入 A 股,截至 8 月 20 日主动型资金回流逾 22 亿美元。在股汇联动效应影响下,资产吸引力提高推升结汇需求,进一步放大了人

近期对多因素支撑人民币

从内部看,当前我国经济持续回稳向好,将为人民币汇率稳定提供长期支撑。专家认为,当前,我国经济基本面已出现边际改善,新质生产力动能强劲。在一系列行业“反内卷”、促消费、支持科创产业发展政策“组合拳”发力下,我国宏观经济保持稳中有进的发展态势。此外,近几个月结售汇顺差连续扩大,也为汇率提供了真实的需求侧支撑。

今年以来,各项政策协同发力,带动了市场信心回升。民生银行首席经济学家温彬认为,未来随着各项政策继续发力显效,经济稳中向好的态势将进一步巩固,并为人民币汇率平稳运行奠定良好基础。

“展望未来,人民币汇率大概率延续稳健走势。”工银国际首席经济学家程实认为,一方面,我国经济结构转型持续深化,消费升级、科技创新和绿色转型不断孕育新的增长动能,为国际收支与资本市场提供了坚实支撑;另一方面,在政策协同发力的作用下,我国资产仍具备相对吸引力,有助于稳定跨境资金流动。

中信证券首席经济学家明明表示,人民币汇率有望逐步回归在岸、离岸和中间价“三价合一”,预计相关结汇需求将继续支撑人民币汇率保持强势。

着眼于人民币汇率基本稳定,中国人民银行发布的《2025 年第二季度中国货币政策执行报告》提出,做好跨境资金流动监测分析,坚持底线思维,综合施策,增强外汇市场韧性,稳定市场预期,防范汇率超调风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

经济基本面持续向好叠加政策护航,分析人士普遍认为,接下来“稳中有升”“双向波动”仍将是人民币汇率走势的主基调。在此背景下,企业应继续适应汇率双向波动的常态,树立稳健的汇率风险中性理念,将外汇风险敞口控制在相对合理的范围,避免单边押注汇率涨跌,影响正常生产经营。

从内部看,当前我国经济持续回稳向好,将为人民币汇率稳定提供长期支撑。专家认为,当前,我国经济基本面已出现边际改善,新质生产力动能强劲。在一系列行业“反内卷”、促消费、支持科创产业发展政策“组合拳”发力下,我国宏观经济保持稳中有进的发展态势。此外,近几个月结售汇顺差连续扩大,也为汇率提供了真实的需求侧支撑。

今年以来,各项政策协同发力,带动了市场信心回升。民生银行首席经济学家温彬认为,未来随着各项政策继续发力显效,经济稳中向好的态势将进一步巩固,并为人民币汇率平稳运行奠定良好基础。

“展望未来,人民币汇率大概率延续稳健走势。”工银国际首席经济学家程实认为,一方面,我国经济结构转型持续深化,消费升级、科技创新和绿色转型不断孕育新的增长动能,为国际收支与资本市场提供了坚实支撑;另一方面,在政策协同发力的作用下,我国资产仍具备相对吸引力,有助于稳定跨境资金流动。

中信证券首席经济学家明明表示,人民币汇率有望逐步回归在岸、离岸和中间价“三价合一”,预计相关结汇需求将继续支撑人民币汇率保持强势。

着眼于人民币汇率基本稳定,中国人民银行发布的《2025 年第二季度中国货币政策执行报告》提出,做好跨境资金流动监测分析,坚持底线思维,综合施策,增强外汇市场韧性,稳定市场预期,防范汇率超调风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

经济基本面持续向好叠加政策护航,分析人士普遍认为,接下来“稳中有升”“双向波动”仍将是人民币汇率走势的主基调。在此背景下,企业应继续适应汇率双向波动的常态,树立稳健的汇率风险中性理念,将外汇风险敞口控制在相对合理的范围,避免单边押注汇率涨跌,影响正常生产经营。

习近平向圭亚那总统阿里致贺电

新华社北京 9 月 11 日电 9 月 10 日,国家主席习近平致电阿里,祝贺他连任圭亚那合作共和国总统。习近平指出,圭亚那是加勒比地区最早同中国建交的国家。建交 53 年来,中圭关系健康稳定发展,各领域务实合作

成果丰硕,在双边事务中保持密切协调。2023 年 7 月,我们在成都会晤,就两国关系发展达成重要共识。我愿同阿里总统一道努力,在高质量共建“一带一路”框架内深化双边互利友好合作,推动中圭关系不断迈上新台阶,更好造福两国人民。

经济论坛

用好“环境约束”提高减排效率

配额是碳市场建设中的关键要素。近日印发的《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》明确,到 2030 年,基本建成以配额总量控制为基础、免费和有偿分配相结合的全国碳排放权交易市场。

何为“配额”?可以理解为“环境粮票”。政府发放给企业碳排放配额,如果企业碳排放控制得比较好,有结余,就可以拿到市场上去卖。反之,把“环境粮票”用起了,就要付出额外成本去购买。

《意见》为配额分配方式调整规划了具体的时间表。具体来看,到 2027 年,对碳排放总量相对稳定的行业优先实施配额总量控制。稳妥推行免费和有偿相结合的碳排放配额分配方式,有序提高有偿分配比例。可以看到,这一制度设计的核心是通过市场机制将减排压力精准传导至企业,从而推动我国碳市场转向以市场驱动为主。

从强度控制向总量控制全面转型。我国当前采用的碳配额分配方法是基于强度控制的配额分配方法。这种方法只控制产品的碳排放强度,但没

有限制企业的碳排放总量。此举虽在制度初期避免了限制产量对经济增长的影响,但其控制预期不清晰、减排约束力不够、碳排放资源稀缺性体现不足等局限性日益凸显。

自 2021 年纳入发电行业,2024 年新增钢铁、水泥等行业后,我国碳市场管控的二氧化碳排放量占全国总量的 60% 以上,成为落实碳减排目标的主力。通过“配额总量控制与渐进收紧机制”,将国家减排目标层层分解至企业层面,是以科学、合理、公平的配额分配方式落实“双碳”目标、服务碳排放双控的必然选择。

从免费分配逐步到有偿分配。目前,我国碳配额为免费分配,在激发企业减排动力方面存在局限,市场流动性不足问题也逐步显现。在这种模式下,碳市场容易出现过度波动,缺乏稳定市场的必要手段。国际经验已经验证碳配额有偿分配的成效。以欧盟碳市场为例,目前,其有偿分配比例约 60%,欧盟已通过有偿分配累计获得 1800 亿欧元财政收入。

对于我国而言,有偿分配体现了

“排碳有成本、减碳有收益”原则,又通过免费配额缓冲转型压力,有助于实现环境效益与产业竞争力的平衡。主管部门可以适时调整有偿分配的数量和频率,灵活调节市场碳配额供给,从而避免碳价格过度波动。有偿分配形成的一级市场价格还能二级市场提供重要参考,有助于引导市场参与者形成合理的价格预期,减小因信息不对称和市场投机导致的价格大幅波动。

《意见》围绕配额总量控制和有偿分配制度精准布局,为新的碳市场运行机制落地保驾护航。未来,在配额分配工作中要注意“松紧适度”,做到科学分配,既不能超过企业可承受范围,又要促进国家减排目标如期完成。还要注意公平,让先进企业获益,让“躺平”的企业感到压力并主动采取行动进行减排。此外,落实“严格规范”,强化企业碳排放数据核算核查,完善配额登记、交易、清缴全流程溯源机制,确保每一份配额的流向可查、用途合规。随着《意见》落地实施,相信以配额管理为抓手,我国碳市场将加速迈向市场驱动新阶段,并成为绿色转型的动力引擎。



9 月 10 日,在湖南省永州市,农民正驾驶农机收割中稻。当下,南方各省中稻迎来丰收季,各地抢抓农时收割中稻,确保颗粒归仓。
蔡小平摄(中经视觉)

导读

划清医疗广告认定边界

3版 勿因外部胁迫损害双边贸易

开放中国为世界带来更多机遇

5版 “真金白银”促消费要把好事办好

群众所需就是智慧治理突破口

8版 推进全球服务贸易开放创新合作

11版

国务院印发《关于全国部分地区要素市场化配置综合改革试点实施方案的批复》

新华社北京 9 月 11 日电 国务院日前印发《关于全国部分地区要素市场化配置综合改革试点实施方案的批复》,同意自即日起 2 年内开展北京城市副中心、苏南重点城市、杭甬温、合肥都市圈等 10 个要素市场化配置综合改革试点,原则同意有关实施方案,并全文印发向社会公布。

批复要求,方案实施要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻党的二十大精神、二十届二中全会精神,完整准确全面贯彻新发展理念,以综合改革试点为牵引,深入推进要素市场化配置改革,完善要素市场制度和规则,着力破除

阻碍要素自由流动和高效配置的体制机制障碍,保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争、同等受到法律保护,推动要素质量逐步提高、生产要素畅通流动、各类资源高效配置、市场潜力充分释放,为促进新质生产力发展、纵深推进全国统一大市场建设、构建高水平社会主义市场经济体制提供坚强支撑。

批复明确,有关省级人民政府要切实承担主体责任,加强组织实施,围绕深化要素协同配置、提升要素配置效率、探索新型要素配置方式、优化新业态新领域要素保障、促进服务业高质量发展等目标,聚焦重点领域和关

键环节推进改革试点,坚持问题导向、从实际出发,分类施策推进改革,明确工作要点、任务分工和成果形式,统筹做好支持保障,结合当地实际情况和新业态新领域发展需要,因地制宜大胆创新,开展差别化改革探索,及时跟踪评估试点效果、总结推广经验做法。重大事项及时请示报告。

批复强调,国家发展改革委牵头做好统筹协调和指导服务,会同国务院有关部门积极支持指导试点地区抓好方案落实,做好风险管控和应对处置,总结提炼制度成果,形成可复制可推广的经验做法,力求抓出改革成效。(更多报道见 3 版)

习近平经济思想研究 征文

发展民营经济的理论内涵和实践导向

黄泰岩

党的十八大以来,习近平总书记对民营经济发展作出一系列重要论述,强调“民营经济是我们党长期执政、团结带领全国人民实现‘两个一百年’奋斗目标 and 中华民族伟大复兴中国梦的重要力量”“毫不动摇巩固和发展公有制经济,毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展,促进非公有制经济健康发展和非公有制经济人士健康成长”。这些重要论述,既坚持科学社会主义关于生产资料公有制的基本原理,又结合中国实际和时代特征对非公有制经济的定位作出了精准阐释,是习近平经济思想的重要内容,也是马克思主义政治经济学中国化时代化的重要成果。新时代新征程,鼓励、支持、引导民营经济健康发展、高质量发展,关键是要明确为什么要鼓励、支持、引导以及如何鼓励、支持、引导等基本问题,又要扎扎实实把各项政策措施落实到位,努力开创民营经济发展新局面。

鼓励民营经济发展的内涵和关键

鼓励民营经济发展,是坚持辩证唯物主义和历史唯物主义世界观方法论贯彻中国特色社会主义的必然选择。改革开放以来特别是党的十八大以来,我们党高度重视民营经济发展,出台一系列鼓励和支持民营经济发展的重大举措。民营经济在推动生产力发展和

社会主义市场经济体制的内在要求。建设高水平社会主义市场经济体制需要统筹好有效市场和有为政府的关系,实现资源配置效率最优化和效益最大化。多元竞争的经营主体是形成有效市场的基本前提,这就不仅要求做强做优做大国有经济,增强核心功能、提升核心竞争力,而且必须鼓励民营经济发展,促进各种所有制经济优势互补、共同发展。在这一过程中,要鼓励民营企业数量增长,创造更多经营主体,增强市场活力、提升竞争水平;鼓励民营企业健康发展,发挥链长企业优势,更好融入全球产业链供应链,提升产业链供应链韧性和安全水平;鼓励民营企业参与国有企业混合所有制改革,实现多种所有制经济共同发展,为经济高质量发展奠定坚实的微观基础;鼓励有条件的民营企业建立现代企业制度,形成产权清晰、管理科学的现代经营主体。

发展民营经济是推动科技创新的

关键所在。科技创新在我国现代化建设全局中居于核心地位,要通过科技创新把关键核心技术牢牢掌握在自己手里。民营经济贡献了 70% 以上的技术创新成果,在国家高新技术企业中,民营企业占比扩大至 92% 以上。发挥民营企业在我国实现高水平科技自立自强的重要作用,就需要在以下几方面发力。一是鼓励民营企业特别是科技型中小企业加大研发投入,以及有能力的民营企业牵头承担国家科技攻关任务,不断增强民营企业的创新能力。二是鼓励民营企业走专精特新发展道路,推动企业创新发展,成为能够更好满足人民美好生活需要的创新主体。三是鼓励民营企业充分利用我国超大规模市场优势,打造科技创新平台,吸引国际科技创新资源向我国流动和集聚,提升科技创新能力和水平。四是鼓励有条件的民营企业走出去,充分利用全球创新资源,提升科技创新能力。

民营经济是扎实推进共同富裕的重要力量。习近平总书记指出,“无论是国有企业还是民营企业,都是促进共同富裕的重要力量,都必须担负促进共同富裕的社会责任”。这深刻揭示了发展民营经济与实现全体人民共同富裕具有内在的逻辑统一性。实现高质量充分就业是实现共同富裕的重要推动力。浙江共同富裕示范区的建设实践亦充分证明,鼓励民营经济发展有助于缩小城乡、区域和居民收入差距,推进共同富裕。这就需要既鼓励增加民营企业数量,创造更多就业岗位,又鼓励民营企业做长做久,为居民提供更加稳定的就业岗位,更鼓励民营企业高质量发展,促进高质量充分就业,不断扩大中等收入群体。

鼓励民营经济健康发展、高质量发展,必须进一步全面深化经济体制改革。一是完善产权制度。依法平等长久保护各种所有制经济产权,为民营经济健康发展、高质量发展奠定产权基础。

习近平总书记指出,“公有制经济财产权不可侵犯,非公有制经济财产权同样不可侵犯”。这就需要清理有违公平的法律法规条款,对侵犯各种所有制经济产权和合法利益的行为实行同责同罪同罚。二是完善市场准入制度。实施好新版市场准入负面清单,让“非禁即入”落地生根。保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争,破除各种形式的垄断,为民营经济健康发展、高质量发展创造公平竞争的市场环境。三是纵深推进全国统一大市场建设。强调统一市场基础制度,统一市场基础设施、统一政府行为尺度、统一市场监管执法、统一要素资源市场,持续扩大对内对外开放,实现商品和生产要素自由流动,为民营经济健康发展、高质量发展提供必要的要素条件。

支持民营经济发展的方向和重点

支持民营经济发展,是依据社会主义基本经济制度要求针对民营经济发展特点作出的战略部署。要看到,民营企业中 90% 以上都是中小企业,中小企业会面临一些共性的难题。比如,融资能力弱。世界银行调查数据显示,在 40 多个受调查的国家中,中小企业相比大企业在银行信贷方面明显居于弱势,融资难、融资贵是世界各国中小企业发展面临的共同难题。(下转第二版)