

宏观政策将持续发力适时加力

巩固经济回升向好势头

●本报记者 彭扬 连润

7月30日，中共中央政治局召开会议，分析研究了当前经济形势，部署下半年经济工作。

专家表示，有关部门下半年将继续落实好此前已出台的各项政策措施，增强政策的持续性，充分释放政策效应。根据国内外经济形势变化，宏观政策将持续发力适时加力，持续巩固经济回升向好势头。

加快政府债券发行使用

会议指出，宏观政策要持续发力、适时加力。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。加快政府债券发行使用，提高资金使用效率。兜牢基层“三保”底线。

“会议有关于‘宏观政策要持续发

力、适时加力’的要求。这意味着，下半年宏观政策仍将保持稳增长取向。”东方金诚首席宏观分析师王青表示。

关于财政政策，中信证券首席经济学家明明表示，从4月25日召开的中共中央政治局会议提出的“用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，到此次会议对“要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”的表述，上述提法的变化体现出更加强调对已有政策的落实执行。后续，超长期特别国债、地方政府专项债券等政府债券的发行有望进一步加快。

广发首席产业研究院首席金融研究员王运金分析，预计有关部门下半年将继续落实好此前已出台的各项政策措施，如超长期特别国债发行与使用、“两重”建设、“两新”工作、新型政策性金融工具等，增强政策持续性，充分释放政策效应。

财政部部长蓝佛安7月30日表示，加快发行和使用超长期特别国债、地方政府专项债券，尽早形成实物工作量。发挥财政资金引导和带动效应，推动各项政策效能不断释放。加大稳就业政策实施力度，有力实施稳岗返还、税费减免、就业补贴等政策，强化重点群体就业保障。

保持流动性合理充裕

关于货币政策，会议指出，货币政策要保持流动性充裕，促进社会综合融资成本下行。用好各项结构性货币政策工具，大力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。

结构性货币政策工具将继续发挥定向支持的重要作用。王运金表示，服务消费与养老再贷款等各项结构性货币政策工具将持续发挥独特优势，更具针对性地支持科技创新、提振消费、稳

定外贸等重点领域与薄弱环节。

就宏观政策要“适时加力”而言，专家判断，下半年有望视实际情况需要可能出台新的增量措施，包括降息、降准等。

“下半年，货币政策将通过逆回购、中期借贷便利（MLF）等工具加大流动性投放力度，以保持流动性充裕。必要时，有望再度降准降息，推动社会综合融资成本稳步下行，为政府债券集中大规模发行以及信贷投放提供宽松的金融环境。”王运金说。

人民银行副行长邹澜日前表示，下阶段，人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，密切关注评估前期已实施政策的传导情况和实际效果，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度和节奏，更好地推动扩大国内需求、稳定社会预期、激发市场活力，支持实现全年经济社会发展目标任务和任务。

(上接A01版)在认真听取大家发言后，习近平发表重要讲话。他指出，今年上半年，在中共中央坚强领导下，各地区各部门积极作为、攻坚克难，加紧实施更加积极有为的宏观政策，我国经济运行稳中有进，社会大局保持稳定。这反映出我国经济基础稳、优势多、韧性大、潜力大，支撑高质量发展的积极因素在不断积累。

习近平强调，当前我国经济运行依然面临不少风险挑战，要正确把握形势，增强忧患意识，坚持底线思维，用好发展机遇、潜力和优势，巩固拓展经济回升向好势头。下半年，要在宏观政策上持续发力、适时加力，重点做好全方位扩大内需、坚定不移深化改革开放扩大开放、推动科技创新和产业创新深度融合、持续防范化解重点领域风险、多措并举保障改善民生等工作。

习近平指出，上半年，各民主党派中央、全国工商联和无党派人士紧扣中共中央重大决策部署，聚焦经济社会发展中的一些重点难点问题深入调研、建言献策，积极

开展民主监督，体现了在中国共产党领导下团结合作的政治担当和实干精神。他代表中共中央向大家表示衷心感谢。

习近平对各民主党派、全国工商联和无党派人士提出两点希望。一是统一思想认识，凝聚广泛共识、深刻理解把握中共中央关于当前经济形势的分析判断和经济工作的指导思想、大政方针、重要部署，多做宣传政策、解疑释惑、理顺情绪、凝聚共识的工作，汇聚起团结奋斗的强大正能量。二是立足自身优势，推动高质量发展。结合履职选准调研题目，统筹用好各类资源和专业智库，提出更多具有前瞻性、操作性的意见建议。全国工商联要引导民营经济人士坚守主业、做强实业，坚定不移走高质量发展之路。

刘国中、李干杰、何立峰、张国清、吴政隆，中共中央、国务院有关部门负责人出席座谈会。

出席座谈会的党外人士还有邵鸿、何报翔、王光谦、秦博勇、朱永新、杨震和张恩迪、方光华、周黎安等。

不断增强资本市场吸引力包容性

(上接A01版)着力增强资本市场制度包容性，提升支持科技创新的质效。科技创新是时代发展大趋势，资本市场是支持科技创新的“孵化器”助推器”。构建适应科技创新规律的新型制度体系是资本市场改革发展的关键所在。科技创新企业具有轻资产、高投入、长周期等特征，需要资本市场不断突破传统的估值、上市标准，增强制度的适应性和包容性。这需要在借鉴国际成熟市场经验

和立足自身国情市情基础上不断探索。目前，监管部门正推动科创板改革措施落地，并将适时出台深化创业板改革的一揽子举措。

改革永远在路上。资本市场内外部环境仍然错综复杂，困难挑战不少，但经济基本面保持稳定态势、宏观调控保持积极有效、改革举措稳步推进等确定性因素，将使得制度变革驱动市场增强稳定性、吸引力的底层逻辑更加明晰。

2025私募高质量发展聚力计划启动

(上接A01版)当日，“中泰证券尚元杯第四届私募优选”活动同步启动。中泰证券推出“8+3”特色服务包，为入选机构提供研究支持、资方对接、科技赋能、衍生品服务等八大权益，并联合中国证券报等媒体提供品牌宣传、资源链接、高端资讯三大赋能，助力私募机构提升综合竞争力。

中国证券报记者在现场了解到，此次优选活动覆盖十一大策略类别，采用“定量+定性”科学评价体系，设立包括“优秀管理人”“私募基金领军人物”“业绩长青私募基金管理人”等在内的多层次荣誉体系，为市场甄选优质机构提供权威参考。

中泰证券现场展示了机构服务核心科技工具——全新升级的XTP新一代交易平台，通过软硬一体、分布式架构技术，实现微秒级延时，满足量化私募基金对高效稳定系统的需求。同步推进的“中泰量化30”品牌计划，已服务超万

名高净值客户，销量突破170亿元，未来将持续引入优质私募管理人丰富策略货架。

围绕“谋变局 开新局 资本市场高质量发展之路”这一主题，与会嘉宾分享了精彩观点。中泰国际首席经济学家李迅雷研判，下半年政策层面预计保持结构性发力，投资机会将集中在AI科技革命催生的半导体领域、高股息资产以及新消费与创新药等板块。

上海和汇一资管董事长林鹏等嘉宾认为，要以“长期主义”“合规筑基”等核心共识，凝聚起公私募基金、券商资管、银行理财子公司及期货机构领域资深力量，共探资本市场高质量发展路径。

嘉宾们认为，私募基金的高质量发展对畅通“科技—产业—金融”良性循环、服务居民财富管理需求具有战略意义。各方需协同构建规范、透明、开放、有韧性的行业生态，为建设金融强国、服务中国式现代化贡献私募力量。

上半年全国发行新增地方政府债券26127亿元

●本报记者 欧阳剑环

财政部7月30日发布的数据显示，6月，全国发行新增债券6281亿元，其中一般债券1010亿元、专项债券5271亿元。全国发行再融资债券5472亿元，其中一般债券2674亿元、专项债券2798亿元。全国共发行地方政府债券11753亿元，其中一般债券3684亿元、专项债券8069亿元。

1至6月，全国发行新增地方政府债券26127亿元，其中一般债券4520亿元、专项债券21607亿元。全国发行再融资债券28775亿元。

元，其中一般债券7273亿元、专项债券21502亿元。全国发行地方政府债券合计54902亿元，其中一般债券11793亿元、专项债券43109亿元。

财政部预算司一级巡视员、政府债务研究和评估中心主任李大伟表示，上半年，全国发行新增地方政府一般和专项债券2.6万亿元，支持地方重点领域重大项目建设。投向领域进一步拓宽，专项债券用作项目资本金的范围由原来17个行业扩大至22个。上半年，各地发行专项债券用作项目资本金1917亿元，同比增长16%。

■深交所ETF投资问答

如何进行ETF套利(下)

(3)事件套利策略

事件驱动套利策略，是指利用公司或市场重大事件带来的价格波动进行套利。典型事件包括并购重组、股权分置改革、成份股调入调出等。

具体操作步骤：

(1)寻找即将发生的重大事件，判断事件对相关股票及ETF价格的影响。

(2)在事件前买入可能受益的股票或ETF，卖出可能承压的股票或ETF。

(3)事件发生后，标的价格如预期改变，则卖出买入资产。

(4)事件结束后，平仓套利头寸。

事件套利对重大事件的敏感度和预测能力要求高，需要对事件时间点和市场反应判断准确。另外，部分事件可能扰动市场秩序，带来不确定性影响，投资者需控制风险。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》(中国财政经济出版社2024年版)



中央财政将设立“育儿补贴补助资金”

今年初步安排预算900亿元左右

●本报记者 欧阳剑环

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《育儿补贴制度实施方案》。多部门有关负责人7月30日在国新办举行的新闻发布会上介绍，2022年1月1日以后出生的符合条件的婴幼儿都可以领取育儿补贴。按照工作计划，各地将在8月下旬陆续开放育儿补贴申领，8月31日前各地全面开放育儿补贴的申领。据悉，中央财政将设立共同财政协同转移支付项目“育儿补贴补助资金”，今年初步安排预算900亿元左右。

惠民利民重大举措

国家卫生健康委副主任郭燕红介绍，育儿补贴是新中国成立以来首次大范围、普惠式、直接性向群众发放的民生保障现金补贴，是一项惠民利民的重大举措。育儿补贴不分城乡、民族、区域，也不分一孩、二孩或者三孩，实现三孩生育政策下家庭支持的全面覆盖，确保符合条件的婴幼儿能够平等享受补贴的待遇。

在加强资金管理监督方面，郭阳表示，财政部近期将同国家卫生健康委

印发育儿补贴补助资金管理办法，明确资金分配使用和管理监督的具体要求，细化规范资金下达流程，落实各级工作责任。两部门将对补助资金实行全过程预算绩效管理，做好绩效监控和绩效评价，确保管好用好财政资金。

郭阳说，目前，各级财政部门正在会同卫生健康部门紧锣密鼓开展补助资金的测算和下达工作，财政部将配合卫生健康部门对资金申领发放各环节实行全程监管，确保每一笔资金都安全抵达。

此前，部分地方已经探索实施了本地育儿补贴政策。郭燕红表示，对于之前没有育儿补贴政策，或者补贴范围较小，或者补贴标准低于国家的，要按国家补贴的范围和基础标准统一实施，实现政策均等化覆盖，体现政策的公平性。对于各地之前已经实施的育儿补贴政策，地方要制定具体的政策衔接方案，确保本地政策和国家制度有序衔接。在此过程中，要切实保障群众的切身利益。地方此前补贴标准高于国家基础标准的，按规定做好评估和备案工作后，可以继续执行。

将印发育儿补贴补助资金管理办法

财政部社会保障司司长郭阳介绍，中央财政将设立共同财政协同转移支付项目“育儿补贴补助资金”，今年初步安排预算900亿元左右。对于发放国家基础标准补贴所需资金，中央财政按照一定比例对地方予以补助，中央总体承担约90%。

国家卫生健康委人口家庭司司长王海东介绍，根据实施方案，从2025年1月1日起，对符合法律法规规定生育的3周岁以下婴幼儿发放补贴，至其年满3周岁。同时，育儿补贴的发放对象也包括2025年1月1日之前出生的3周岁以下婴幼儿，这部分婴幼儿按照应补贴月数折算计发补贴，发放到年满3周岁。“也就是说，2022年1月1日以后出生的符合条

拟加强政府投资基金布局规划和投向指导

(上接A01版)其中，产业投资类基金要在产业发展方面发挥引领带动作用，围绕完善现代化产业体系，支持改造提升传统产业、培育壮大新兴产业、布局建设未来产业；创业投资类基金要围绕发展新质生产力，通过市场化方式投资种子期、初创期企业，兼顾早中期小微企业，支持科技创新。

在投向调整方面，工作指引明确，政府投资基金投向要符合国家生产力布局宏观调控要求，避免投资于存在结构性矛盾的产业，在新兴产业领域防止盲目跟风、一哄而上，支持有关行业企业实施兼并重组，加快技术更新换代，推动产业提质升级。

同一政府原则上不在同一行业或领

域重复设立政府投资基金，但基金可按市场化原则对同一项目集合发力、接续支持。在工作指引印发前已设立的政府投资基金所覆盖行业领域，原则上不再新设同级基金。

吸引带动更多社会资本

为推动政府投资基金高质量发展，国家发展改革委会同有关部门，建立突出基金投向政策取向评价、覆盖基金运营管理全流程、定量和定性相结合的评价指标体系，并动态调整。评价指标主要包括三方面：一是政策取向符合性指标，主要评价基金投向对重点产业、新质生产力、科技创新、全国统一大

市场建设、绿色发展、民生就业、创业投资等的支持情况；二是投向布局优化指标，主要评价基金对国家区域战略的落实情况、与省级重点投资领域清单的契合度和产生有效利用情况；三是政策执行能力指标，主要评价资金效能和基金管理人投资水平。

此外，基金评价设置投向领域负面行为清单。对于出现清单内负面行为的基金，当年度不予开展投向评价，并采取适当约束措施。管理办法印发前已设立的政府投资基金投向领域不符合工作指引要求的，原则上存续期满后应有序退出，同时在保障经营主体合法权益、维护市场秩序的前提下，鼓励推动相关基金整合重组。

■深交所ETF投资问答

如何进行ETF套利(下)

(3)事件套利策略

事件驱动套利策略，是指利用公司或市场重大事件带来的价格波动进行套利。典型事件包括并购重组、股权分置改革、成份股调入调出等。

具体操作步骤：

(1)寻找即将发生的重大事件，判断事件对相关股票及ETF价格的影响。

(2)在事件前买入可能受益的股票或ETF，卖出可能承压的股票或ETF。

(3)事件发生后，标的价格如预期改变，则卖出买入资产。

(4)事件结束后，平仓套利头寸。

事件套利对重大事件的敏感度和预测能力要求高，需要对事件时间点和市场反应判断准确。另外，部分事件可能扰动市场秩序，带来不确定性影响，投资者需控制风险。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》(中国财政经济出版社2024年版)