

四部门：土地出让金划归税务部门征收

证券分析师： 李沛
执业证书编号： S0630520070001
电话： 021-20333403
邮箱： lp@longone.com.cn

中国5月官方制造业PMI为51，预期51.1，前值51.1，继续位于临界点以上，制造业保持平稳扩张。中国5月官方非制造业PMI为55.2，较上月上升0.3个百分点，非制造业扩张步伐有所加快。5月份，制造业采购经理指数与上月相比变化不大，景气度继续高于2019年和2020年同期，制造业延续稳定扩张态势。价格指数为近年高点。从行业情况看，黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格指数连续三个月高于80.0%。出口方面受整体疫情转好影响，替代效应可坑有所减弱，另一方面也受到人民币汇率升值影响，出口整体下半年回落或是大概率事件。价格上涨对中下游制造业企业利润可能会有一定影响，持续性仍有待密切关注。新增专项债4月发行2000亿元以上，较前期明显提速，建筑业景气度可能会有所上升。

四部门：土地出让金划归税务部门征收。6月5日，财政部、自然资源部、税务总局、人民银行日前联合发布通知称，将由自然资源部门负责征收的国有土地使用权出让收入、矿产资源专项收入、海域使用金、无居民海岛使用金四项政府非税收入，全部划转给税务部门负责征收。总体来看，土地出让金划归税务部门征收后，规范性会增加，但征收的数量和渠道都不变。因此土地出让金变的是征收形式，而征收的范围和分成不变，实质不变，长远看有利于规范政府收入的征收管理，而对土地财政的实质影响较为有限。

商务部：中美经贸领域已开始正常沟通，双方同意，下一步要从有利于中美两国和整个世界的角度，共同努力，为生产者和消费者务实地解决一些具体问题，推动中美经贸关系健康稳定发展。

刘鹤与美国财政部长耶伦举行视频通话。双方认为中美经济关系十分重要，本着平等和相互尊重的态度，就宏观经济形势和多双边领域合作进行了广泛交流，对彼此关心的问题坦诚交换意见，愿意继续保持沟通。

央行自6月15日起上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点。央行：为加强金融机构外汇流动性管理，决定自6月15日起上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的5%提高到7%。

本周大盘震荡整理。食品饮料、纺织服装和采掘等板块涨幅居前；非银、建材和休闲服务板块跌幅居前。目前短期抱团标的已反弹至前期高点，预计指数短期会有所震荡，行业轮动也会有所持续。但后市来看，我们整体仍偏乐观。行业热点看，一方面，钛白粉巨头七月开启涨价潮、另一方面消息称全球几大晶圆代工厂将二季度代工价较上一季度再次上调10-20%，可关注相关板块。

全球周新增病例增速继续回落。截至6月6日当周，全球新冠肺炎累计确诊病例173,726,637例，较上周新增3,030,839例，周环比降537,347例。

本周定增项目新增证监会核准5家，发审委通过5家，股东大会通过10家，董事会预案11家。截止本周五，证监会核准217家，发审委通过26家，股东大会通过170家，董事会预案56家。

正文目录

四部门：土地出让金划归税务部门征收	1
1. 宏观数据点评	4
1.1. 四部门：土地出让金划归税务部门征收	4
1.2. 国家统计局：中国 5 月官方制造业 PMI 为 51 低于预期	4
1.3. 非农连续两月不及预期	5
2. 一周资讯	5
2.1. 商务部：中美经贸领域已开始正常沟通	5
2.2. 刘鹤与美国财政部长耶伦举行视频通话	5
2.3. 中共中央政治局：进一步优化生育政策，实施一对夫妻可以生育三个子女政策及配套支持措施	6
2.4. 海南自由贸易港法草案三次审议稿新增多项规定	6
2.5. 全国人大常委会法工委：总体上维持现行税制框架不变	6
2.6. 八部门发布《关于开展国家组织高值医用耗材集中带量采购和使用的指导意见》	6
2.7. 央行自 6 月 15 日起上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点	6
2.8. 世卫组织宣布将中国科兴新冠疫苗列入“紧急使用清单”	6
2.9. 重庆蚂蚁消费金融有限公司获批开业	6
2.10. 华为正式发布 Harmony OS 2 系统	7
2.11. 北上广深集体行动，多家知名培训机构被重罚	7
2.12. 全球“缺芯潮”雪上加霜	7
2.13. 股票主观多头私募基金平均仓位升至 82%，处近一年较高水平	7
3. 市场高频数据	7
3.1. 股票市场	7
3.2. 新冠疫情及疫苗接种情况	8
3.3. 经济增长	10
3.4. 通货膨胀	10
3.5. 流动性	12
4. 定增动态	14
5. 经济日历	15

图表目录

图 1 (PMI,%)	4
图 2 (PMI 分项, %)	4
图 3 (大中型企业 PMI,%)	4
图 4 (PMI 出厂价格, %)	4
图 5 (大中型企业 PMI,%)	5
图 6 (失业率 U1-U6, %)	5
图 7 (申万一级行业周涨跌幅, %)	8
图 8 (全球及美国新冠疫苗接种总量, 万剂, 万剂)	9
图 9 (美国新冠疫苗周接种量及环比变化, 万剂, 万剂)	9
图 10 (30 大中城市:商品房成交面积, 万平方米)	10
图 11 (高炉开工率, %)	10
图 12 (波罗的海干散货指数 BDI, 点)	10
图 13 (中国出口集装箱运价指数, 点)	10
图 14 (猪肉平均批发价, 元/公斤)	11
图 15 (环渤海动力煤 Q5500K 综合平均价格指数, 元/吨)	12
图 16 (水泥价格指数, 点)	12
图 17 (上期有色金属指数, 2002 年 1 月 7 日=1000)	12
图 18 (公开市场货币净投放, 亿元)	13
图 19 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜, %)	13
图 20 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜 7 天期, %)	13
图 21 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	13
表 1 本周定增项目汇总情况	14
表 2 下周将公布的重要经济数据及财经大事	15

1.宏观数据点评

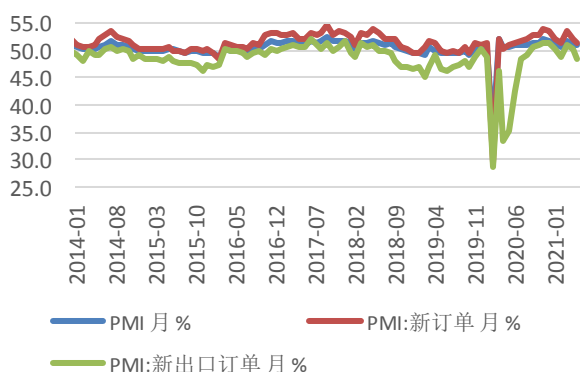
1.1.四部门：土地出让金划归税务部门征收

6月5日，财政部、自然资源部、税务总局、人民银行日前联合发布通知称，将由自然资源部门负责征收的国有土地使用权出让收入、矿产资源专项收入、海域使用金、无居民海岛使用金四项政府非税收入，全部划转给税务部门负责征收。总体来看，土地出让金划归税务部门征收后，规范性会增加，但征收的数量和渠道都不变。因此土地出让金变的是征收形式，而征收的范围和分成不变，实质不变，长远看有利于规范政府收入的征收管理，而对土地财政的实质影响较为有限。

1.2.国家统计局：中国5月官方制造业PMI为51低于预期

中国5月官方制造业PMI为51，预期51.1，前值51.1，继续位于临界点以上，制造业保持平稳扩张。中国5月官方非制造业PMI为55.2，较上月上升0.3个百分点，非制造业扩张步伐有所加快。5月份，制造业采购经理指数与上月相比变化不大，景气度继续高于2019年和2020年同期，制造业延续稳定扩张态势。价格指数为近年高点。从行业情况看，黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格指数连续三个月高于80.0%。出口方面受整体疫情转好影响，替代效应可玩有所减弱，另一方面也受到人民币汇率升值影响，出口整体下半年回落或是大概率事件。价格上涨对中下游制造业企业利润可能会有一定影响，持续性仍有待密切关注。新增专项债4月发行2000亿元以上，较前期明显提速，建筑业景气度可能会有所上升。

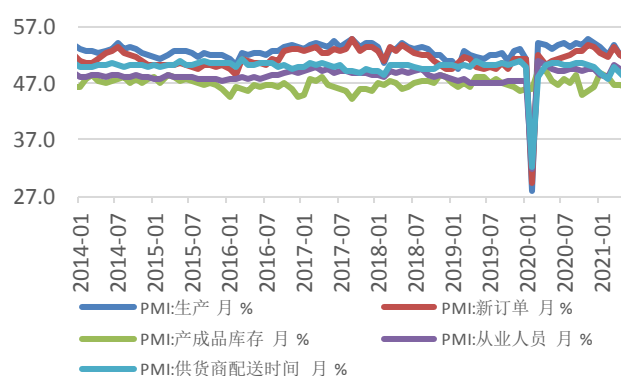
图 1 (PMI,%)



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

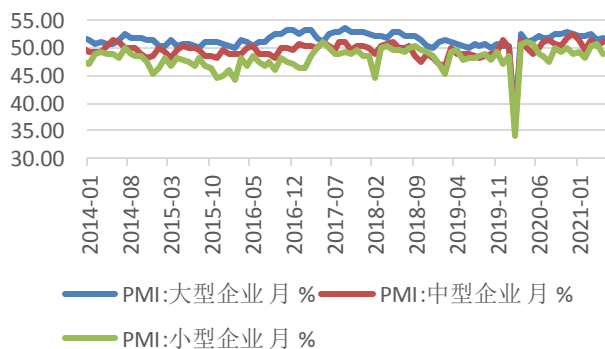
图 3 (大中型企业 PMI,%)

图 2 (PMI 分项, %)

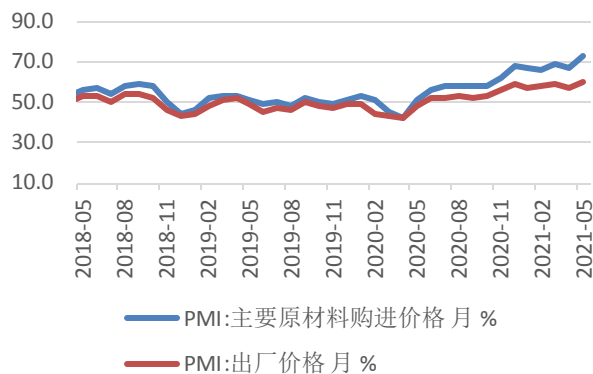


资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图 4 (PMI 出厂价格, %)



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

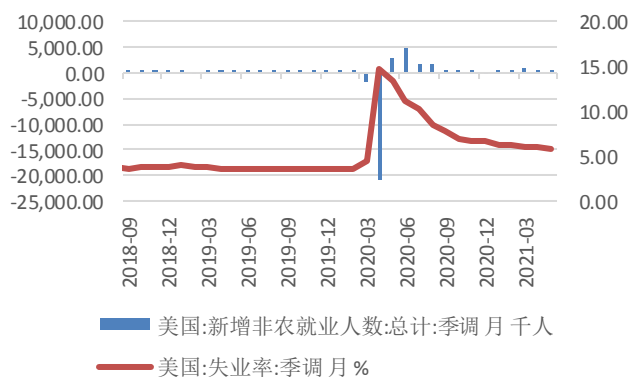


资料来源：国家统计局、东海证券研究所

1.3.非农连续两月不及预期

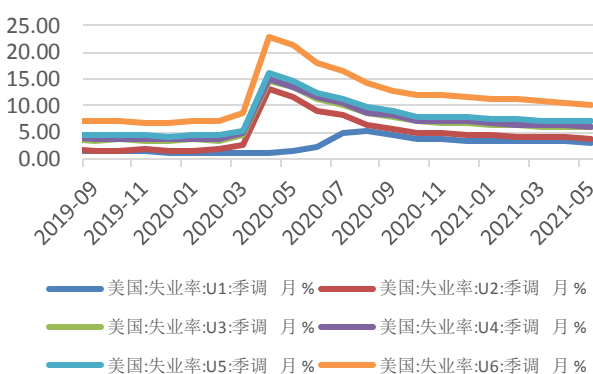
美国劳工部公布,美国5月季调后非农就业人口新增55.9万,预期67.4万,前值26.6万;失业率5.8%,预期5.9%,前值6.1%;平均每小时工资环比增0.5%,预期增0.2%,前值增0.7%;平均每小时工资同比增2%,预期增1.6%,前值增0.3%;就业参与率61.6%,预期61.8%,前值61.7%。美联储此前表示,只有达到“充分就业才考虑加息”,预计短期美联储态度维持偏鸽,市场担忧会有所减轻。

图5(大中型企业 PMI,%)



资料来源：美国劳工部、东海证券研究所

图6(失业率 U1-U6, %)



资料来源：美国劳工部、东海证券研究所

2.一周资讯

2.1.商务部：中美经贸领域已开始正常沟通

商务部：中美经贸领域已开始正常沟通，双方同意，下一步要从有利于中美两国和整个世界的角度，共同努力，为生产者和消费者务实地解决一些具体问题，推动中美经贸关系健康稳定发展。

2.2.刘鹤与美国财政部长耶伦举行视频通话

双方认为中美经济关系十分重要，本着平等和相互尊重的态度，就宏观经济形势和双边领域合作进行了广泛交流，对彼此关心的问题坦诚交换意见，愿意继续保持沟通。

2.3. 中共中央政治局:进一步优化生育政策，实施一对夫妻可以生育三个子女政策及配套支持措施

中共中央政治局召开会议指出，进一步优化生育政策，实施一对夫妻可以生育三个子女政策及配套支持措施，有利于改善我国人口结构、落实积极应对人口老龄化国家战略、保持我国人力资源禀赋优势。

2.4. 海南自由贸易港法草案三次审议稿新增多项规定

全国人大常委会法工委表示，海南自由贸易港法草案三次审议稿新增多项规定，其中包括：货物由内地进入海南自由贸易港，按照有关规定退还已征收的增值税、消费税；全岛封关运作时，将增值税、消费税、车辆购置税、城市维护建设税及教育费附加等税费进行简并，在货物和服务零售环节征收销售税；全岛封关运作后，进一步简化税制。

2.5. 全国人大常委会法工委:总体上维持现行税制框架不变

全国人大常委会法工委表示，考虑到印花税实际运行基本平稳，总体上维持现行税制框架不变。同时根据各方面的意见，拟对草案二次审议稿作以下完善性修改：一是适当降低税率；二是进一步明确印花税征税范围；三是完善税收优惠规定。据向有关部门了解，此次印花税法草案修改，不涉及降低证券交易印花税税率问题。

2.6. 八部门发布《关于开展国家组织高值医用耗材集中带量采购和使用的指导意见》

八部门发布《关于开展国家组织高值医用耗材集中带量采购和使用的指导意见》，重点将部分临床用量较大、采购金额较高、临床使用较成熟、市场竞争较充分、同质化水平较高的高值医用耗材纳入采购范围。探索医保支付标准协同。完善医疗机构激励机制，因开展集中带量采购节约的费用，可在考核基础上，按一定方式由医疗机构结余留用，促进医疗机构合理使用高值医用耗材、优先使用中选产品。

2.7. 央行自 6 月 15 日起上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点

央行：为加强金融机构外汇流动性管理，决定自 6 月 15 日起上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 5% 提高到 7%。

2.8. 世卫组织宣布将中国科兴新冠疫苗列入“紧急使用清单”

此前，中国国药集团中国生物北京生物制品研究所研发生产的新型冠状病毒灭活疫苗 BBIBP-CorV 被成功纳入世卫组织“紧急使用清单”。

2.9. 重庆蚂蚁消费金融有限公司获批开业

银保监会非银部有关负责人表示，蚂蚁消费金融公司作为一家持牌金融机构，必须依法接受监管，严格遵守相关监管规定。按照整改方案，蚂蚁集团应在蚂蚁消费金融公司开业 6 个月内完成“花呗”“借呗”的品牌整改工作。整改完成后，“花呗”“借呗”将成为蚂蚁消费金融公司的专属消费信贷产品，其他金融机构借助蚂蚁集团提供的数据信息所发放的消费信贷，不再标挂“花呗”“借呗”名称。

2.10. 华为正式发布 Harmony OS 2 系统

华为正式发布 Harmony OS 2 系统，并推出搭载该系统的多款手机、智能手表、平板产品，华为 P50 亦正式亮相。华为计划到明年上半年实现近百款设备升级 Harmony OS 2，目前共有 16 款手机及 2 款平板产品率先向消费者开放升级。华为于 6 月 2 日晚间举办鸿蒙操作系统及华为全场景新品发布会，正式发布鸿蒙手机操作系统。据爆料，华为 Mate 40、P40 系列等将在首批升级鸿蒙操作系统名单中。

2.11. 北上广深集体行动，多家知名培训机构被重罚

国家市场监管总局披露 15 家培训机构处罚情况，罚款总额达 3650 万元。其中，顶格处罚新东方、学而思、作业帮、猿辅导等，从重查处哒哒英语、掌门 1 对 1、华尔街英语和精锐教育。15 家机构均存在虚假宣传违法行为，其中 13 家机构存在价格欺诈违法行为。

2.12. 全球“缺芯潮”雪上加霜

中国台湾地区新冠疫情正向半导体产业蔓延，京元电子突发群聚传染，被迫停工 48 小时。在全球半导体产业链中，京元电子为最大的专业测试企业。与此同时，另一个半导体重镇—马来西亚已于 6 月 1 日起“封国”，半导体企业进入停工、停产状态，行业新一轮涨价、抢货情绪日渐浓重。

2.13. 股票主观多头私募基金平均仓位升至 82%，处近一年较高水平

最新数据显示，目前股票主观多头私募基金平均仓位升至 82%，处于近一年较高水平；而满仓的私募占比达到 24.63%，创近一年最高。私募基金经理对市场的信心回升也比较明显，认为市场结构性机会会有很多，愿意加大仓位去投资，关注新能源车、白酒、泛科技、医美等方向。证券私募今年备案的产品超过 1.1 万只，同比去年大幅增长 80%，高毅资产、淡水泉投资、林园投资等百亿私募认为现在是做投资相对容易的窗口。

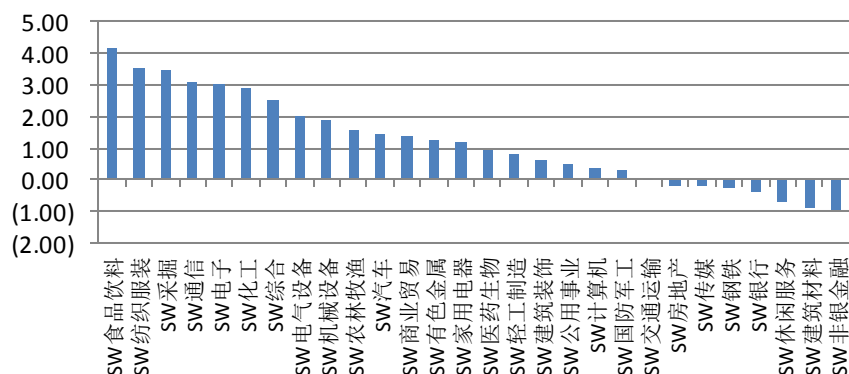
3. 市场高频数据

3.1. 股票市场

本周大盘震荡整理。食品饮料、纺织服装和采掘等板块涨幅居前；非银、建材和休闲服务板块跌幅居前。目前短期抱团标的已反弹至前期高点，预计指数短期会有所震荡，行业轮动也会有所持续。但后市来看，我们整体仍偏乐观。行业热点看，一方面，钛白粉巨

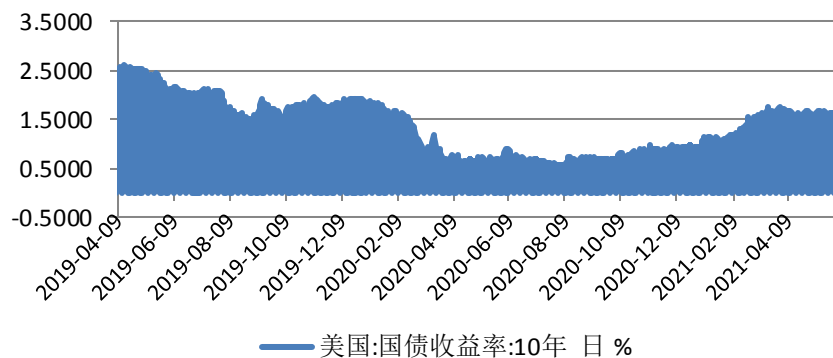
头七月开启涨价潮、另一方面消息称全球几大晶圆代工厂将二季度代工价较上一季度再次上调 10-20%，可关注相关板块。

图 7(申万一级行业周涨跌幅, %)



资料来源: Wind、东海证券研究所

图 8(十年期美债收益率, %)



资料来源: 美联储、东海证券研究所

3.2.新冠疫情及疫苗接种情况

全球周新增病例增速继续回落。截至 6 月 6 日当周, 全球新冠肺炎累计确诊病例 173,726,637 例, 较上周新增 3,030,839 例, 周环比降 537,347 例。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19975

