



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 47 期总第 991 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209

2022 年 7 月 1 日 星期五

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
财政部下达超 27 亿元地方电网光伏、风电等补贴.....	2
二季度企业对外贸易额呈现恢复性增长势头.....	2
6 月份综合 PMI 产出指数比上月升 5.7 个百分点.....	2
法国 6 月 CPI 同比上涨 5.8%.....	3
货币市场	3
央行开展 2022 年第六期央行票据互换（CBS）操作.....	3
6 月人民币跨境支付系统新增 19 家间接参与者.....	3
监管动态	3
四部门联合部署开展涉企违规收费专项整治行动.....	3
证监会决定进一步降低交易所债券市场交易成本.....	4
金融行业	4
首批碳中和 ETF 获批.....	4
券商投行“中考”揭晓.....	4
国企改革	4
1-5 月国有企业利润总额同比下降 6.5%.....	4
热门企业	5
亚马逊云科技宣布成立量子网络中心.....	5
西门子与英伟达合作打造工业元宇宙.....	5
地方创新	5
深圳：23 条政策加大金融服务促经济稳发展.....	5
武汉：建设全国碳金融中心.....	6
深度分析	6
全球滞胀中中国崛起的新机遇.....	6



宏观经济

国常会：确定政策性开发性金融工具支持重大项目的举措

6月29日，李克强主持召开国务院常务会议，确定运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金、但不超过全部资本金的50%，或为专项债项目资本金搭桥。财政和货币政策联动，中央财政按实际股权投资额予以适当贴息，贴息期限2年。引导金融机构加大配套融资支持，吸引民间资本参与，抓紧形成更多实物工作量。

财政部下达超27亿元地方电网光伏、风电等补贴

近日，财政部下发《财政部关于下达2022年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。根据《通知》，本次下达山西、内蒙古、吉林、浙江、湖南、广西、重庆、四川、贵州、云南、甘肃、青海和新疆11个省区可再生能源电价附加补助，共计资金27.5496亿元。其中，风电补贴14.7亿元，光伏补贴12.5亿元，生物质能补贴2890万元。

二季度企业对外贸易额呈现恢复性增长势头

6月29日，中国贸促会举行新闻发布会。根据发布的《2022年第二季度中国外贸形势调研报告》，二季度外贸运行出现积极变化，25.43%的企业贸易额环比增长，19.98%的企业利润环比增加，高附加值产业出口利润增长成为新亮点。22.65%的企业新增订单比一季度增长。22.13%的企业表示物流成本比一季度下降。15.05%的企业认为资金成本比去年同期下降，比一季度增加3.38个百分点。

6月份综合PMI产出指数比上月升5.7个百分点

6月30日，据国家统计局数据显示，综合PMI产出指数为54.1%，高于上月5.7个百分点，表明我国企业生产经营总体呈现恢复性扩张。构成综合PMI产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为52.8%和54.7%。6月份采购经理指数重返扩张区间，反映出企业生产经营状况与5月份相比发生明显积极变化。

5月我国国际货物和服务贸易进出口规模同比增长14%

6月30日，国家外汇局公布数据显示，2022年5月，我国国际货物和服务贸易进出口规模37570亿元，同比增长14%。其中，货物贸易出口18662亿元，进口14640亿元，顺差4022亿元；服务贸易出口1880亿元，进口2388亿元，逆差508亿元。



美国国债收益率下跌

6月29日,美联储表示,随着投资者评估美国经济前景并对经济衰退的担忧加剧,国债收益率下滑。美国10年期国债收益率下跌9个基点,至3.113%,而30年期美国国债的收益率则下跌8个基点至3.227%。美国克利夫兰联储主席梅斯特表示,如果届时经济状况保持不变,她将在美联储7月会议上倡导加息75个基点。

法国6月CPI同比上涨5.8%

6月30日,法国官方机构发布最新经济数据显示,法国今年6月的消费者价格指数(CPI)同比上涨5.8%,涨幅再创新高。能源价格6月的涨幅达33%,高于5月的涨幅(28%);食品价格6月同比上涨5.7%,为2008年7月以来的最高水平(5月同比增长4.2%);新鲜食材的价格6月同比上涨6.2%;制成品6月的涨幅为2.6%,与5月涨幅(2.9%)相比有所放缓。

货币市场

央行开展2022年第六期央行票据互换(CBS)操作

6月29日,中国人民银行开展2022年第六期央行票据互换(CBS)操作。本期操作量为50亿元,期限3个月,面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标,费率为0.10%,首期结算日为2022年6月29日,到期日为2022年9月29日。

6月人民币跨境支付系统新增19家间接参与者

6月30日,CIPS(人民币跨境支付系统)系统参与者公告(第七十八期)披露,2022年6月,人民币跨境支付系统(CIPS)新增19家间接参与者,其中境内2家,境外17家。截至2022年6月末,CIPS系统共有参与者1341家,其中直接参与者76家,间接参与者1265家。间接参与者中,亚洲965家(境内547家),欧洲185家,非洲46家,北美洲29家,大洋洲23家,南美洲17家,覆盖全球106个国家和地区。

监管动态

四部门联合部署开展涉企违规收费专项整治行动

近日,国家发展改革委、工信部、财政部、市场监管总局联合印发《涉企违规收费专项整治行动方案》,这次的专项整治行动将重点聚焦社会反映比较强烈、问题比较突出的领域,具体包括交通物流、水电气暖、地方财经、金融、行业协会商会和中介机构等,一共五个领域。这次的专项整治行动,将重点整治落实降费减负政策不到位、借疫情防控违规设立收费项目、不按要求执行国家和地方已出台的惠企收费政策、



收取明令取消的费用、强制捆绑销售、乱检查、乱罚款等问题。在专项整治行动中，四部门将坚持对违法违规收费行为“零容忍”，切实减轻各类市场主体的不合理负担。

证监会决定进一步降低交易所债券市场交易成本

6月29日，证监会发布消息称，决定进一步降低交易所债券市场交易成本，对民营企业债券融资交易费用应免尽免，持续提升服务实体经济能力。此次，证监会指导沪深交易所、中国结算暂免收取债券交易经手费、结算费和民营企业债券发行人服务费。费用减免政策实施后，交易所市场各业务环节均不收取民营企业债券有关费用，预计年均减免金额达1.6亿元。

金融行业

首批碳中和 ETF 获批

6月28日，首批中证上海环交所碳中和ETF正式获批。易方达基金、广发基金、富国基金、汇添富基金、南方基金、招商基金、工银瑞信基金、大成基金等8家基金公司正是首批“尝鲜者”。据公募基金内部人士介绍，这是市场首批碳中和ETF产品，其中沪深两市交易所各四只，预计最快将下周募集。

券商投行“中考”揭晓

6月30日，Wind数据显示，按照发行日口径计算，今年上半年共有357家企业实施了股权融资，共募资6477.11亿元，去年同期则有572家企业通过权益方式融资7301.2亿元；另外，92家券商完成债券承销规模5.50万亿元，同比增长7.5%。从上半年券商主承销收入来看，59家券商合计揽入131.89亿元（含IPO、增发、配股、优先股、可转债），同比下降9.4%，其中IPO项目收入占到九成。

国企改革

1-5月国有企业利润总额同比下降6.5%

6月28日，财政部数据显示，1-5月，国有企业营业总收入308831.3亿元，同比增长9.2%。其中中央企业175025.4亿元，同比增长11.2%；地方国有企业133805.9亿元，同比增长6.7%。1-5月，国有企业利润总额16310.7亿元，同比下降6.5%。其中中央企业12322.6亿元，同比增长0.4%；地方国有企业3988.1亿元，同比下降22.7%。



热门企业

亚马逊科技宣布成立量子网络中心

6月29日,亚马逊科技宣布成立亚马逊科技量子网络中心(Amazon Center for Quantum Networking, CQN),致力于解决量子计算在基础科学和工程方面的挑战,并为量子网络开发新的硬件、软件和应用。亚马逊科技量子网络中心是亚马逊科技在量子计算领域的又一新举措,该中心将在量子计算中心和亚马逊量子解决方案实验室已有的基础上,进一步推动量子科学与工程领域研究。

腾讯会议应用市场正式上线

6月30日,腾讯会议应用市场正式上线,面向企业和开发者开放亿级流量入口,并使应用入驻和帐号互通。目前,腾讯会议应用市场首批已上线包括销售易、腾讯电子签、印象笔记、面呗、腾讯问卷、元气桌面、小画桌、ProcessOn、牛客面试、ShowMeBug、wolai笔记等超20款应用,覆盖CRM、签约、面试、效率等领域,腾讯会议生态合作伙伴也已突破100家。

西门子与英伟达合作打造工业元宇宙

近日,西门子(Siemens)与NVIDIA(英伟达)共同宣布扩大合作关系,双方将携手打造工业元宇宙及扩大使用人工智慧(AI)数位孪生技术,协助提升工业自动化的水准。双方合作的第一步,便是串连西门子旗下的开放式数位业务平台Siemens Xcelerator与NVIDIA用于3D设计与协作的NVIDIA Omniverse,以运用西门子符合物理定律的数位模型与NVIDIA的即时AI技术打造出工业元宇宙,进而协助企业更快做出决策并提升信心。

地方创新

深圳: 23条政策加大金融服务促经济稳发展

6月28日,深圳市地方金融监督管理局会同人民银行深圳市中心支行、深圳银保监局、深圳证监局联合印发《关于进一步加大金融服务支持疫情防控促经济保民生稳发展的实施方案》,提出23条政策促进中小微企业融资增量、扩面、降价,帮助市场主体渡过难关,支持全市经济社会持续稳定发展。根据深圳市政府“十大计划”高质量发展指标,该《方案》也提出了实施目标,即全年新增普惠型小微企业贷款2000亿元,新增小微企业首贷户2万户,新增制造业贷款900亿元、开展各重点专题银企对接活动20场,新增创投机构60家等。



武汉：建设全国碳金融中心

6月28日，武汉市出台《武汉市建设全国碳金融中心行动方案》，提出到2025年末建成支撑碳市场和碳金融高质量发展的全国碳排放权注册、登记、结算中心，辐射长江经济带的生态资源权益交易中心，立足中部、辐射全国的碳金融生态圈，碳市场的核心节点、结算枢纽及碳定价中心。《方案》中提出，将推动碳排放配额有偿分配。推动年能耗量5千至1万吨标准煤的企业纳入碳排放权交易范围，实现参与全国碳市场企业100%履约。推动金融机构参与碳交易市场，扩大碳市场参与面。

深度分析

全球滞胀中中国崛起的新机遇

文/刘元春（上海财经大学校长、党委副书记，经济学博士，教授）

文章来源：新浪财经

滞胀已经成为全球经济的最新挑战。按照世界银行、OECD以及欧美各大机构公布的数据，2022年全球通货膨胀率将接近8%，比去年高3.8个百分点。预计发达国家将接近7%，到达1982年以来的新高；新兴市场经济体将接近10%，达到2008年以来的新高。在通胀高企的同时，全球增长速度出现加速性的回落，目前预计整个世界的经济增长速度将从2021年的5.7%下降到今年的2.9%左右，下降幅度达到2.8个百分点。其中发达国家预计下降1.2个百分点，发展中国家下降3.5个百分点左右。更重要的是，大家一致认为未来几年整个世界经济增长速度将持续下滑，例如今年美国的经济增长速度可能从去年5.7%下降到2022年的2.5%，2023年可能会下降到1.2%，2024年可能会达到不足1%的水平。

很多人认为全球滞胀势必全面逆转中国外部环境，必将通过大宗商品价格上涨、出口需求下降、全球资本逆转等途径进一步拖累中国经济，对中国经济带来严重的挑战。这种结论在一定程度上是成立的，但没有从全球结构和趋势角度来深入分析全球滞胀运行的规律，没有看到全球滞胀对于中国的机遇和发展的契机。我认为全球滞胀给中国带来的机遇将大于挑战，它是大变局给予中国进一步破局的一个很大的契机，我们要抓住全球这一轮的变化，进行战略优化，进一步做好我们的事情。

一、全球滞胀将对资本主义体系带来重创

这一轮全球经济滞胀从表象来看是俄乌冲突与新冠疫情带来的供给端和需求端的不对称变化所导致的。但这只是滞胀全面爆发的诱因而已。全球经济低迷与停滞2008年美国金融危机之后就已经出现了，那时经济学界用“长期停滞”来描绘，是2008年到2018年整个宏观经济学界讨论的核心。大量研究表明，全球经济的增长中枢在人口老龄化、技术进步速度的下降、全球化的逆转等种种因素作用下持续下降了两个百分点。目前我们看到的通胀问题，绝非这两年才出现，人类生存的成本在恐怖主义带来的安保成本、环保主义带来的绿色成本、地缘政治带来的防护成本以及高债务带来的利息成本的作用下已经发生了剧烈的增长，只是这些成本凸显在利润下降而不是直接体现在成本和价格的上升之上，各国利用各种政府债务支出与低利率抑制了各种成本和价格的显化。新冠疫情和俄乌战争一方面带来了供求不对称的变化，另一方面直接导致各种成本全面显性化。我们一定看清楚两个事实：1) 俄乌战争本身就是全球百年



大变局的产物，是世界地缘政治恶化的表现。2) 疫情带来的供应链、产业链和价值链的重构在中美大国冲突之时已经出现，新冠疫情带来的社会隔离和供应链断裂只是逆全球化一种极端的演示。因此，这一轮全球经济滞胀绝对不是俄乌冲突、新冠疫情简单导致的，它实际上是整个资本主义体系发生重大扭曲、资源配置发生重大错配所带来的一轮新危机。

如果从世界经济的长波理论看，本轮滞胀是五十年一遇的长波的低谷，它将使欧美资本主义体系受到重创。这个重创体现在：一是美国经济很可能出现硬着陆，不仅仅体现在 GDP 的下滑，更重要的是目前所看到的美元指数的高企、房地产价格指数的高企以及股票市场价格的高企难以持续，很可能出现一轮泡沫破灭的危机。2020 年 1 月到现在，纳斯达克指数、道琼斯指数已经下滑了 20%，导致美国资产财富缩水达到接近 20 万亿美元；二是美元地位在这一轮冲击中，虽然不会被取代，但是会受到重创。三是这种高成本下，美国在中美对抗中所布局的产业回归战略、基础设施战略和创新战略可能会受阻，难以持续。这一轮滞胀中，美国这个火车头可能会面临着前所未有的冲击。四是欧盟体系以及欧元体系将在滞胀和地缘政治的双重压力下出现崩溃性下滑。目前欧洲的通货膨胀已经超过 8%，特别是德国，已经达到 8.7%，这必然会引起超级紧缩，这个紧缩将会带来各国国债收益率急剧上扬，导致各种的财政难以持续。意大利十年期国债收益率已超过了 4% 的“死亡线”，德国的持续收缩很可能导致意大利出现债务违约，经济出现硬着陆。因此，欧元区在 2008 年后出现的欧债危机很可能再现，欧元区以及欧盟面临政治与经济的双重挤压。

二、全球滞胀为中国经济结构性转型提供全面契机

滞胀虽然对中国会带来很多冲击，但是对中国供给能力会有一个全面的释放，对中国经济结构性转型会提供全面的契机。中国因素将成为平抑全球物价水平持续上扬的核力量，中国超大生产能力的优势将进一步显化。

大宗商品的上涨、尤其是能源价格的上涨的确会带来中国进口成本的大幅上扬，对中国经济增长的确也会带来一系列的压力。但是，中国经济目前对于成本冲击的释放能力、缓解能力已经大大提升。其中最好的例证就是，本轮石油价格上涨，大宗商品价格上涨，虽然对中国 PPI 有很大的冲击，但是对 CPI 没有产生明显的变化，基本上是由生产者消化了大宗商品原材料上涨带来的成本冲击。很重要的一个原因是，中国在过去二十年快速提升的供给能力缓解了目前的这种成本压力。

另外，必须看到最终服务和制成品价格的上涨占到本轮物价上涨的 75%，大宗商品和原材料价格的上涨只占 20% 多。汽车、芯片价格、租金以及耐用品和制成品的价格上扬是主流，这对中国这个世界制造业中心十分有利。从去年 5 月到今年 5 月，中国出口价格指数一改过去非常平缓的态势，出现了一个强劲的上扬态势，从 99.6 上升到 109.6。而与此同时进口价格指数从 117.4 下降到 112.7，中国贸易条件指数改善了 14.7 个百分点。其中很重要的原因之一就是欧美 CPI 的上扬对于中国的采购需求上扬，导致我们出口价格出现上扬，从而使我们的贸易条件在近期得到了很好的改善，使大量的规模性制造供给能力得到了释放。欧美 CPI 的上升不仅来源于成本的上升，同时也来源于供给能力的下降，中国强大的制成品供应能力可以很好填补这个空挡。

同时，能源价格和基础产品的价格提升，将大大促进我国新能源战略和新型战略产业体系全面崛起，推动我国经济全面升级，帮助中国成为世界新能源的中心和新经济的中心。这些年里，我国在新能源、新技术上进行了全面提升，因此在制造业上的地位进一步夯实，在新能源汽车、新能源非化石能源的生产领域基本上已经成为世界第一。我们现在新能源发电量已经超过 1 万亿度，占整个能源发电的 19%，新能源汽车已经达到 330 万辆，超过欧洲位居全世界销量第一位，未来五年新能源汽车增产还将超过 1000 万辆。更为重要的是我们提前对于新兴产业和新能源技术的全面布局，已



经使我国相应产业开始步入可商业化的新阶段,可以发挥我们举国体制、超大经济体的潜在优势。石油价格和天然气等传统化石能源价格的提升反而成为中国新能源和新技术发展的新的助推剂。

因此,滞胀所带来的需求方的价格上涨和原材料的价格上涨,对中国而言是双刃剑。我认为,在这种双刃剑中,机遇是大于挑战的。

三、全球滞胀将阻碍欧美实施与中国产业链、供应链全面脱钩的战略

遏制中国是美国最大的战略,拜登政府围绕着民主外交和供应链联盟采取很多措施,但近期拜登政府不得不公开表态,将取消对中国征收的关税。与此同时,美国国务卿布林肯也表示美国在常规商品上与中国脱钩是不现实的。这些态度的转变很大因素来源于美国面临滞胀需要中国的合作和中国廉价商品来治理通货膨胀。因此,滞胀将严重妨碍美国战略的实施。

一方面,美国生活成本、生产成本的上扬,对中国供应、中国制造的依赖将会加剧。另一方面,这种成本的提升,对于很多产业的转移实际上是一个对冲力量,当劳动力成本和原材料成本都急剧上扬时,一些技术水平进步相对缓慢的区域要想替代中国是很难的,美国要想将这些产业回转到美国,也必将引起工资水平的大涨,必定加剧它的滞胀压力,从而导致美国内部的民粹主义压力更加上扬。因此,我认为滞胀带来的这种局面,对美国进行供应链布局、进行对冲中国扩张的布局会形成严重的成本阻碍。

四、中国应抓住机遇,实现加速赶超

全球滞胀提供的机会需要我们对我们的战略进行优化。

一是必须对中国产能过剩进行重新审视,不能简单化。在 1999 年、2001 年时,我们也进行了一轮大的产能调整,但是加入 WTO 后会看到,大量的过剩产能转换成了强大的出口能力,因此,在新一轮滞胀中,中国庞大的生产潜能能不能有效转换成供应能力,是我们的战略重心。不能简单通过关停并转来处理我们的过剩产能,必须前瞻性研究全球滞胀下未来需求格局和供应格局的新变化。

二是不必过度刺激欧美,我们可能需要以静制动,等待欧美滞胀中的一些恶化,静观欧美在俄乌冲突中的深度消耗。我们必须认识到,未来世界的变化、结构性的调整是有利于中国的发展,时代之运在中方,不在欧美。回顾七十年代,几轮石油危机直接引起美国的衰落加剧,与此同时,苏联在勃列日涅夫时期达到了它的高点,日本经济模式在空挡中崛起,节能型汽车成就了日本模式。当前,由于传统能源危机带来的资本主义体系滞胀依然会给中华民族这种战略性契机,我们不能悲观地忽略掉,必须抓住。

三是新能源战略要进一步布局,进一步抢占战略性高点。必须加大基础技术的研发,加快新能源市场化的步伐,进一步布局未来能源体系,快速形成其他发展中国家难以匹及的能源成本优势,从而对冲这些国家在工资成本的潜在优势。

四是对冲一些成本上扬对我国的压力,企业成本控制政策要出台,特别是结构性对冲政策要继续出台。目前测算由于各种原材料价格上扬导致中国进口成本上升 2-3 万亿,这将对能源密集型产业和下游中小企业带来严重的成本冲击,这需要采取相应的扶持政策,尽量缓解成本冲击带来的压力。

五是贸易政策需要再定位、再调整。世界滞胀条件下,中国贸易政策应如何进行布局?比如关税政策,再比如一些非关税的投资政策,如何彰显技术进步和成本改善对世界的贡献?

六是汲取苏联在七十年代世界长波低谷下没有抓住时代所给予的契机的教训,必须要以我为主进行全面改革。真正打通国内大循环的堵点断点,使创新体制再调整,特别是对于传统产业园区,向高技术、新技术进行简单延伸的战略布局可能要进行全



面审视和再定位。

总而言之，全球滞胀给予中国的挑战是小于机遇的。全球滞胀的出现是资本主义体系出现危机、出现不可持续性的一个严重信号。因此，全球滞胀的出现是在大变局中给予中国进一步破局的机会。中国必须重新审视它的产业政策，充分发挥大市场、大制造、低成本的优势。同时进一步提升技术进步，使我们在新能源、新技术上的前期布局能够有一个加速性的赶超，产生在这样一个超级时段的赶超效应。我们需要以我为主，进行内部战略再定位、再调整，抓住契机进行全面、关键性改革政策的推出。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。