



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 80 期总第 1024 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 2602

2022 年 11 月 1 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
10 月综合 PMI 产出指数为 49%.....	2
1-9 月全国社会物流总收入为 9.3 万亿元.....	2
前三季度规上电子信息制造业增加值同比增长 9.5%.....	2
俄罗斯央行维持 7.5% 基准利率不变.....	3
德国 10 月 CPI 初值同比上涨 10.4%.....	3
货币市场	3
央行开展 50 亿元 3 个月期央行票据互换操作.....	3
9 月中国外汇市场总计成交 23.42 万亿元人民币.....	3
监管动态	4
科创板做市借券业务细则正式发布.....	4
《鼓励外商投资产业目录（2022 年版）》发布.....	4
金融行业	4
9 月份债券市场共发行各类债券 52015.9 亿元.....	4
国企改革	5
1-9 月国有企业营业总收入同比增长 9.3%.....	5
热门企业	5
LG 电子三季度营业利润同比增 25.1%.....	5
上汽集团第三季度净利润同比下降 18.43%.....	5
地方创新	5
上海：立法促进虹桥国际中央商务区发展.....	5
深度分析	6
当前全球经济通胀形势的影响及对策建议.....	6

宏观经济

10 月综合 PMI 产出指数为 49%

10 月 31 日, 中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心采购经理调查发布的 2022 年 10 月份综合 PMI 产出指数为 49%, 较上月下降 1.9 个百分点。该指数是 PMI 指标体系中反映当期全行业(制造业和非制造业)产出变化情况的综合指数, 由制造业生产指数与非制造业商务活动指数加权求和而成, 权数分别为制造业和非制造业占 GDP 的比重。其中, 2022 年 10 月份, 制造业生产指数为 49.6%, 较上月下降 1.9 个百分点; 非制造业商务活动指数为 48.7%, 比上月下降 1.9 个百分点。

前三季度规上文化及相关产业企业营业收入同比增长 1.4%

10 月 30 日, 国家统计局网站消息, 据对全国 6.8 万家规模以上文化及相关产业企业调查, 2022 年前三季度, 文化企业实现营业收入 86459 亿元, 按可比口径计算, 比上年同期增长 1.4%, 增速比上半年加快 1.1 个百分点。分行业类别看, 新闻信息服务营业收入 10215 亿元, 比上年同期增长 2.4%; 内容创作生产 18632 亿元, 增长 4.5%; 创意设计服务 13508 亿元, 下降 1.6%; 文化传播渠道 9503 亿元, 增长 0.5%; 文化投资运营 334 亿元, 增长 2.0%; 文化娱乐休闲服务 812 亿元, 下降 14.1%; 文化辅助生产和中介服务 11770 亿元, 增长 0.6%; 文化装备生产 4941 亿元, 增长 4.7%; 文化消费终端生产 16744 亿元, 增长 1.2%。

9 月我国国际收支货物和服务贸易进出口规模同比增长 10%

10 月 28 日, 国家外汇局网站消息, 2022 年 9 月, 我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 42833 亿元, 同比增长 10%。其中, 货物贸易出口 21291 亿元, 进口 16454 亿元, 顺差 4837 亿元; 服务贸易出口 2131 亿元, 进口 2957 亿元, 逆差 826 亿元。服务贸易主要项目为: 运输服务进出口规模 1854 亿元, 其他商业服务进出口规模 890 亿元, 旅行服务进出口规模 813 亿元, 电信、计算机和信息服务进出口规模 517 亿元。

1-9 月全国社会物流总收入为 9.3 万亿元

10 月 31 日, 国家发改委网站消息, 1-9 月, 全国社会物流总收入为 9.3 万亿元, 按可比价格计算, 同比增长 5.9%。其中, 运输环节收入 6.2 万亿元, 按可比价格计算, 同比增长 5%; 保管环节收入 1.7 万亿元, 按可比价格计算, 同比增长 10.4%; 贸易业收入 1.4 万亿元, 按可比价格计算, 同比增长 6.3%。

前三季度规上电子信息制造业增加值同比增长 9.5%

10 月 31 日, 工信部发布 2022 年前三季度电子信息制造业运行情况。前三季度,



全国规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.5%，增速分别超出工业、高技术制造业 5.6 和 1.0 个百分点。9 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%，较 8 月份上升 5.1 个百分点。前三季度，主要产品中，手机产量 11.5 亿台，同比下降 3.5%，较 1—8 月降幅收窄 1 个百分点。其中智能手机产量 8.74 亿台，同比下降 3.2%；微型计算机设备产量 3.16 亿台，同比下降 7.9%；集成电路产量 2450 亿块，同比下降 10.8%。

俄罗斯央行维持 7.5% 基准利率不变

10 月 28 日，俄罗斯央行宣布，将基准利率维持在 7.5% 不变，结束持续数月的利率下调周期。俄央行网站当天发布消息，目前消费者价格增幅总体保持在较低水平，通胀进一步放缓，央行决定保持基准利率不变。未来央行将根据通胀变化、经济结构调整进程、内外部风险等因素决定利率走向。俄央行预测，现行货币政策下，2023 年俄通胀率将下降至 5.0% 至 7.0%，2024 年将回落至 4%。今年 2 月底，俄央行将基准利率从 9.5% 大幅提高至 20%。自 4 月开始，俄央行多次降息，9 月将利率下调至 7.5%。

德国 10 月 CPI 初值同比上涨 10.4%

10 月 28 日，德国联邦统计局公布的数据显示，10 月消费者物价指数 (CPI) 初值同比上涨 10.4%，预估上涨 10.1%，9 月为同比上涨 10%；环比上涨 0.9%，预估上涨 0.6%，9 月为环比上涨 1.9%；欧盟调和 CPI 初值同比上涨 11.6%，预估上涨 10.9%，9 月为同比上涨 10.9%。德国 10 月能源价格同比上涨 43.0%，食品价格同比上涨 20.3%。

货币市场

央行开展 50 亿元 3 个月期央行票据互换操作

10 月 31 日，中国人民银行开展 2022 年第十期央行票据互换 (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 10 月 31 日，到期日为 2023 年 1 月 31 日 (遇节假日顺延)。本期 CBS 操作换出的央行票据名称为“2022 年第十期央行票据 (互换)”，债券代码 2201010S，总面额为 50 亿元，期限 3 个月，票面利率 2.35%，起息日为 2022 年 10 月 31 日，到期日为 2023 年 1 月 31 日 (遇节假日顺延)。

9 月中国外汇市场总计成交 23.42 万亿元人民币

10 月 28 日，国家外汇管理局统计数据显示，2022 年 9 月，中国外汇市场总计成交 23.42 万亿元人民币 (等值 3.36 万亿美元)。其中，银行对客户市场成交 3.67 万亿元人民币 (等值 0.53 万亿美元)，银行间市场成交 19.75 万亿元人民币 (等值 2.84 万亿美元)；即期市场累计成交 8.45 万亿元人民币 (等值 1.21 万亿美元)，衍生品市场累计成交 14.97 万亿元人民币 (等值 2.15 万亿美元)。2022 年 1-9 月，中国外汇市场累计成交 180.27 万亿元人民币 (等值 27.29 万亿美元)。

监管动态

科创板做市借券业务细则正式发布

10月28日,中证金融、上交所和中国结算联合发布实施《中国证券金融股份有限公司上海证券交易所中国证券登记结算有限责任公司科创板做市借券业务细则》,明确了证券公司从中证金融借入科创板股票用于做市交易业务的有关操作和要求。作为科创板股票做市交易业务的配套,《细则》与科创板股票做市交易业务相关规则有效衔接,旨在通过为做市商提供券源支持,降低做市交易成本,有效发挥做市商机制作用,提升股票流动性和定价效率,降低投资者交易成本,是持续完善资本市场基础交易制度、进一步发挥科创板改革“试验田”作用的重要举措。

《鼓励外商投资产业目录(2022年版)》发布

10月28日,国家发展改革委、商务部公开发布第52号令,全文发布《鼓励外商投资产业目录(2022年版)》,自2023年1月1日起施行。新版《鼓励目录》总条目1474条,与2020年版相比净增加239条、修改167条。其中,全国目录共519条,增加39条、修改85条;中西部目录共955条,增加200条、修改82条。主要变化有:一是持续鼓励外资投向制造业。全国目录继续将制造业作为鼓励外商投资的重点方向,提升产业链供应链水平,新增或扩展元器件、零部件、装备制造等有关条目。二是持续引导外资投向生产性服务业。全国目录将促进服务业和制造业融合发展作为修订重点,新增或扩展专业设计、技术服务与开发等条目。三是持续优化利用外资区域布局。结合各地劳动力、特色资源等比较优势扩大中西部目录鼓励范围。

金融行业

9月份债券市场共发行各类债券52015.9亿元

10月31日,央行公布金融市场运行情况。9月份,债券市场共发行各类债券52015.9亿元。国债发行9058.7亿元,地方政府债券发行3010.8亿元,金融债券发行8923.1亿元,公司信用类债券1发行11753.7亿元,信贷资产支持证券发行416.9亿元,同业存单发行18304.1亿元。截至9月末,债券市场托管余额为143.9万亿元。其中,国债托管余额24.3万亿元,地方政府债券托管余额34.5万亿元,金融债券托管余额33.9万亿元,公司信用类债券托管余额32.2万亿元,信贷资产支持证券托管余额2.5万亿元,同业存单托管余额14.5万亿元。商业银行柜台债券托管余额407.6亿元。

三季度末人民币普惠金融领域贷款余额同比增长21.6%

10月28日,人民银行统计,2022年三季度末,人民币普惠金融领域贷款余额31.39万亿元,同比增长21.6%,比各项贷款高10.4个百分点,比上年末低1.6个百分点;



前三季度增加 4.89 万亿元，同比多增 5757 亿元。2022 年三季度末，普惠小微贷款余额 23.16 万亿元，同比增长 24.6%，增速比上年末低 2.7 个百分点；前三季度增加 3.94 万亿元，同比多增 4443 亿元。农户生产经营贷款余额 7.76 万亿元，同比增长 14.2%；创业担保贷款余额 2694 亿元，同比增长 14.8%；助学贷款余额 1336 亿元，同比增长 17.7%。

国企改革

1-9 月国有企业营业总收入同比增长 9.3%

10 月 28 日，财政部统计，1-9 月，国有企业营业总收入 596682.4 亿元，同比增长 9.3%。其中中央企业 333859.8 亿元，同比增长 10.1%；地方国有企业 262822.6 亿元，同比增长 8.3%。1-9 月，国有企业利润总额 34021.8 亿元，同比下降 1.1%。其中中央企业 24474.7 亿元，同比增长 5.2%；地方国有企业 9547.1 亿元，同比下降 14.1%。9 月末，国有企业资产负债率 64.5%，上升 0.2 个百分点。中央企业 67.1%，上升 0.3 个百分点；地方国有企业 63.2%，上升 0.2 个百分点。

热门企业

LG 电子三季度营业利润同比增 25.1%

10 月 28 日，LG 电子发布业绩报告，最终核实今年第三季营业利润同比增加 25.1%，为 7466 亿韩元（约合人民币 38 亿元）。销售额同比增加 14.1%，为 21.1768 万亿韩元，创单季新高。按业务部门来看，汽车零部件解决方案（VS）业务部门的营业利润为 961 亿韩元，连续两个季度实现盈利，全年业绩有望在入行 9 年来首次扭亏为盈。销售额同比增加 45.6%，为 2.3454 万亿韩元，连续两个季度突破 2 万亿韩元，创历史新高。生活家电（H&A）业务部门的营业利润同比有所减少，为 2283 亿韩元，归因于物流、营销成本升高。但销售额同比增加 5.8%，为 7.473 万亿韩元，创单季最高纪录。

上汽集团第三季度净利润同比下降 18.43%

10 月 28 日，上汽集团发布 2022 年第三季度报告。今年第三季度，公司实现整车销售 153.6 万辆，同比增长 16.2%，环比第二季度增长 51.5%；第三季度实现营业总收入 2114.2 亿元，同比增长 13.29%；归属于上市公司股东的净利润 57.4 亿元，同比下降 18.43%；前三季度归属于上市公司股东的净利润合计 126.5 亿元，分别为 55.2、13.9（受二季度上海疫情影响）和 57.4 亿元，盈利水平有所改善。

地方创新

上海：立法促进虹桥国际中央商务区发展

10月28日,《上海市促进虹桥国际中央商务区发展条例》经上海市十五届人大常委会第四十五次会议表决通过。条例明确,上海设立商务区专项发展资金,由上海市和闵行、长宁、青浦、嘉定等四区两级财政予以保障,主要用于优化规划布局 and 区域功能,集聚高端产业和高端人才,完善公共设施和公共服务,提升生态环境和区域品质;上海虹桥国际中央商务区管委会参与编制商务区内的国土空间规划,统筹国土空间规划的落地实施,组织编制商务区内的专项规划。

香港:正式发布《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》

10月31日,香港正式发布《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》,《宣言》表示,香港证券及期货事务监察委员会将会就新发牌制度下零售投资者可买卖虚拟资产的适当程度展开公众谘询。对于可否在香港引入虚拟资产交易所买卖基金(ETF),政府抱持欢迎态度。香港政府对于日后检讨代币化资产的产权和智能合约的合法性,抱持开放态度,以便利其在香港的发展。香港金融管理局稍后会就稳定币的监管制度发布咨询结果和下一步工作。此外,政府和监管机构正研究推出一系列试验计划,以测试虚拟资产带来的技术效益,并尝试把有关技术进一步应用于金融市场。这些试验计划包括为2022年香港金融科技周发行非同质化代币(NFT)、绿色债券代币化及数码港元。

深度分析

当前全球经济通胀形势的影响及对策建议

文/李清娟(复旦大学泛海国际金融学院智库中心主任)

文章来源:复旦金融评论

根据多个国家公布的统计数据,通货膨胀已蔓延至全球,且通胀率极高。其中2022年8月美国CPI同比上涨8.3%,欧元区上升至9.1%,英国为9.9%,新兴市场经济体也很不乐观。整体看全球通货膨胀很严重,但存在区域差异,拉美通胀压力非常大,亚洲国家相对温和。

一、全球经济通胀成因及趋势

1、供求失衡是根本原因。自英国脱欧到美国退出TPP和中美贸易争端爆发,全球范围内就开始出现逆全球化现象。美国贸易保护主义兴起,通过实施关税和非关税壁垒,阻碍要素的自由流动等多层次推升了成本,降低了产业效率。新冠疫情、俄乌冲突则进一步冲击了产业链和运输体系,加剧了经济上的分割,造成供给短缺。另一方面疫情缓解时压抑的需求得到了释放,加上以美国为代表的发达国家采取的直接补贴中低收入家庭以刺激消费的财政政策,造成消费需求快于生产恢复,加剧了供求失衡。

2、俄乌冲突加剧了通胀。俄罗斯是全球石油、天然气等能源的重要供应国,它与乌克兰还是全球小麦、玉米等粮食的主要生产和出口大国。俄乌冲突加剧了国家之间的经济分割,进一步推动全球大宗商品价格上涨。

3、物流运输成本上升加大通胀压力。疫情使得港口运力下降、港口拥堵,导致航运运费上涨,同时能源价格的快速上涨也推升了空运价格。

4、供应链调整对成本上升带来了影响。美国等发达国家为了解决国内产业空心化、

制造业竞争力下降和失业率上升等问题,近年来在实施“再工业化”战略调整供应链,疫情的暴发加剧了西方国家对供应链安全的关注。供应链的调整带来了成本的上升,助推了物价上涨。

5、低碳经济的转型也会加剧能源价格上涨。全球应对气候变化和减碳,使得传统能源的产能下降,而新能源又供给有限,推升了能源价格。

6、美国为应对疫情实施的量化宽松政策。为应对新冠肺炎疫情冲击,美联储于2020年年初开始实施“无上限”量化宽松政策,出台了近6万亿美元的措施,一定程度上导致了通货膨胀。

7、地缘政治冲突、贸易保护主义也冲击了全球产业链供应链的安全运行,加剧了市场分裂,导致价格上升。对进口中间品依赖度较高的国家,制造业订单积压,成本增加。而粮食价格的上涨又引发很多国家限制粮食出口以保障国内需求,进一步推升粮食价格。

从这些影响因素看,逆全球化带来的区域市场割裂从而降低资源配置效率是通货膨胀深层次的原因,疫情和俄乌冲突加剧了这种割裂,同时供应链的调整和低碳经济的转型也将在长期内影响着通货膨胀。国际货币基金组织10月11日发布的最新一期《世界经济展望》指出全球经济面临巨大下行风险,更多能源和食品价格冲击可能导致通胀持续更长时间,全球融资环境收紧可能引发广泛的新兴市场债务困境。

二、全球通货膨胀对我国的影响

1、我国面临输入性通货膨胀压力。在各国高通货膨胀率对经济运行造成压力的情况下,我国物价总体平稳。但在我国的进口商品中,原油、铁矿石等多种大宗商品对外依存度过高,国际大宗商品的价格上涨会推动我国结构性物价上涨,使我国面临输入性通货膨胀压力。

2、人民币贬值压力加大。高通胀压力下,全球已有超75家央行启动加息进程。全球范围内的紧缩政策带来的经济增长下滑导致国外市场需求减少,而美联储的连续加息又令很多新兴经济体货币贬值,也使得我国出口市场被挤压,造成出口放缓。同时,美国加息带来一定资本外流。多重影响下,人民币贬值的压力加大,进而加大国内通货膨胀的压力。

3、带来资本外流的压力。美联储的加息,使得美元快速升值,中美利差加大以及汇率升值预期都会带来资本外流的压力。

4、金融市场波动带来的风险加大。全球范围内的加息及经济下行的预期升温,加大股市、债市、外汇市场等金融市场的波动。美国的股市、债市是全球各种投资基金的重要配置资产,也是全球企业通过上市、发债等寻找资金供给的最大渠道,股市和债市的波动导致企业资产价格波动,筹资成本增加。同时利率的增加以及美元的升值会加大持有美元债务的国家偿债压力,根据国际金融协会发布的《全球债务监测》报告,2021年底美元债务在我国债务总额中占到4.75%,我国的还债压力会加大。

5、全球经济复苏不确定性增加,增速放缓,稳增长压力加大。2021年我国外贸同比大涨21.4%,占全球贸易总额的13.5%,是我国经济运行的亮点,但今年的高通胀带来的全球经济增速放缓会使得外需对我国经济增长的拉动作用下降。

6、全球供应链危机和通胀压力给企业带来的影响也会对我们的产业升级、科技创新等带来影响。高通胀影响了国际投资的增长,同时国际产业链的重构带来的供给压力和通胀压力增加了企业负担,降低了企业利润,这对我国吸引投资、推动产业升级带来一定影响。

三、对策建议

1、加强防范输入性通货膨胀,防止国内物价叠加输入性通胀。输入性通货膨胀主要是通过粮食、能源等大宗商品价格传导,这两者定价权都在国外。对我国而言,主



粮自给率很高，国际市场价格影响不大，主要是通过能源、矿产等价格上涨传导。要防范输入性通货膨胀，首先是做好国内生产，加大粮食生产和储备，保证粮食和生猪价格稳定。而对于能源等大宗商品，可以通过政策调节，针对不同行业 and 商品可能受到的影响进行分类分析，分类施策。比如分别针对煤炭价格、油气价格、铁矿石和有色金属价格完善价格调控机制和传导机制等，并适当扩大这些商品的储备规模。同时考虑到影响通胀的一个长期因素是低碳经济的转型，在当前全球通货膨胀严重的背景下，要掌握好减碳节奏。

2、综合运用货币政策、财政政策等工具，防范人民币短期内大幅贬值，同时稳步推进人民币国际化。对于美联储加息带来的人民币贬值，央行已两次下调外汇存款准备金率，及上调远期售汇业务的外汇风险准备金率，均减缓了人民币贬值的速度，目前也仍有较多政策工具可以引导预期。但长远来看，仍然要坚定推进人民币国际化，扩大人民币在跨境贸易和投资中的使用，继续加强和深化对外货币合作，增加人民币在国际市场上的使用。

3、根据本国的实际情况制定宏观经济政策，坚持扩大金融开放。中国吸引的大量外资，主要是对中国经济基本面长期看好，国内的技术进步和创新也为投资者带来了更高的投资回报率。目前进一步开放市场还有空间，资本外流压力可控。但还需要继续扩大金融开放，进一步吸引外资。同时要加大货币政策对实体经济的支持，引导金融机构加大对民营企业 and 中小微企业的支持力度，在财政政策上加大减税降费的力度，加大对制造业政策支持力度，增强企业信心和活力。

4、继续完善供应链，增强供应链的稳定性。地缘政治冲突、贸易保护主义等不确定性因素带来的区域经济之间的分割，以及在此过程中带来的成本上升会在较长时期内存在，因此更需要我们继续“强链补链”，推动技术创新和行业战略重组，加大对供应链核心节点企业的政策支持，培育在国际上有竞争力的大企业，建立完善的供应链体系。

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。