

每周资讯

2022 年第 7 期-总第 21 期

一、宏观形势

1、2022 年中央一号文件重磅发布

2 月 22 日,《中共中央 国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》,即 2022 年中央一号文件发布。这是 21 世纪以来第 19 个指导“三农”工作的中央一号文件。文件突出年度性任务、针对性举措、实效性导向,部署 2022 年全面推进乡村振兴重点工作,明确了两条底线任务:保障国家粮食安全和不发生规模性返贫;重点推进三方面工作:乡村发展、乡村建设、乡村治理;推动实现“两新”:乡村振兴取得新进展、农业农村现代化迈出新步伐。此外,本次发布的 1 号文件首次将“强化乡村振兴金融服务”单列为一项重要内容。

简评:金融服务不足以及农村金融的信用缺失是乡村振兴中解决投融资问题的瓶颈。本次文件将“强化乡村振兴金融服务”单独列出来,凸显了中央从金融服务视角出发,助力乡村振兴。2022 年,中央还针对性地强调了对农村金融基础设施的建设工作,尤其是对农村金融知识教育、统计工作上的强调也是较为罕见的。

2、国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》

近日,为贯彻落实积极应对人口老龄化国家战略,国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》,《规划》提出了“十四五”时期的发展目标,即养老服务供给不断扩大,老年健康

支撑体系更加健全，为老服务多业态创新融合发展，要素保障能力持续增强，社会环境更加适老宜居；并明确了养老服务床位总量、养老机构护理型床位占比等 9 个主要指标。

规划专章提出“大力发展银发经济”，在养老五年发展规划中是首次，并规划布局 10 个左右高水平的银发经济产业园区，打造一批银发经济标杆城市。自 2022 年起将不低于 55% 的福利彩票公益金用于支持养老服务，探索养老机构多样化融资模式。

3、名家观点

中金公司首席经济学家彭文生：俄乌局势升级对汇率的影响

近期，隔夜市场依旧围绕俄罗斯乌克兰局势的新闻波动，黄金在避险情绪刺激之下涨至 2021 年 6 月以来新高。我们认为，如果俄乌关系持续紧张，将从三个主要渠道对一些货币产生负面影响：一是风险情绪渠道，俄乌关系紧张将会导致以股票为代表的风险资产下跌，与风险资产相关性高的货币将受到负面影响。二是对俄经贸关系渠道，如果西方国家对俄制裁，俄罗斯的对外贸易可能会受到负面影响，与俄罗斯贸易占比较高的货币的风险相对偏高。三是原油进口渠道，俄乌局势紧张可能会导致以原油为代表的能源价格高企，这对于净进口能源的国家而言将会增加进口负担，其汇率将遭受一定的负面影响。

广发证券首席经济学家郭磊：投资率在中期如何“打平”

郭磊认为，从 2035 年远景目标“经济总量或人均收入翻一番”倒推，2021 年开始的 15 年年均复合增长率要在 4.7% 左右。GDP 的拉动力量无非是消费、净出口、资本形成。看短期经济，投资率偏低确

实是一个典型问题。比如 2021 年实际 GDP 增速为 8.1%，但固定资产投资增速只有 4.9%。但投资率的修复不仅是今年的问题，如果中期经济增长目标是确定的，倒推则固定资产投资增速同样存在下限。要避免固定资产投资滑出下线，政策可能会尽力通过高端制造业的发展，拉高制造业投资。对于基建来说，新基建代表结构升级的大方向，新基建比重越高、增速越高，基建压力越小；但在新基建量级上来之前，传统基建投资需要保持一定增速。

二、金融热点

1、央行安排部署 2022 年金融消费者权益保护工作

近日，人民银行召开 2022 年金融消费者权益保护工作电视会议。会议要求，2022 年人民银行金融消费者权益保护系统要坚持稳中求进的工作总基调，从维护好广大金融消费者长远和根本利益出发，把促进共同富裕作为金融消费者权益保护工作的重要着力点，不断提升国民金融素养，深入研究金融健康问题，推进普惠金融高质量发展，加快推进金融消费者权益保护领域法治建设，切实提升金融消费者权益保护水平。

2、涉网贷、虚拟币交易、养老领域，最高法发布新修改的非法集资刑事司法解释

2 月 24 日，最高人民法院发布《关于修改〈最高人民法院关于审理非法集资刑事案件具体应用法律若干问题的解释〉的决定》，增加网络借贷、虚拟币交易、融资租赁等新型非法吸收资金的行为方式，

同时针对养老领域非法集资突出问题，增加“以提供‘养老服务’、投资‘养老项目’、销售‘老年产品’等方式非法吸收资金的”情形，为依法惩治 P2P、虚拟币交易、养老领域等非法集资犯罪提供依据。

三、产业观察

新能源领域

1、“十四五”新型储能发展实施方案印发：步入规模化发展阶段

近日，国家发展改革委、国家能源局印发《“十四五”新型储能发展实施方案》，目标是到 2025 年，新型储能由商业化初期步入规模化发展阶段、具备大规模商业化应用条件；其中，电化学储能系统成本降低 30%以上。方案提出，开展钠离子电池、新型锂离子电池等关键核心技术、装备和集成优化设计研究，集中攻关超导、超级电容等储能技术，研发储备液态金属电池、固态锂离子电池、金属空气电池等新一代高能量密度储能技术。

2、宁德时代布局高速公路换电 重卡或提升磷酸铁锂电池份额

2月23日，时代电服宣布与福建省高速公路集团子公司签署战略合作备忘录，双方计划成立合资公司，共同推进福建省高速换电网建设和运营，并适时拓展周边省份业务。时代电服科技有限公司是宁德时代全资子公司，负责换电业务。

简评：一个月前，宁德时代宣布入局换电，首批拓展十个城市。高速公路是换电业务新场景，新能源汽车保有量猛增之后，高速公路充电慢饱受诟病。当前行业分别探索超快充和换电两个方案，二者所

需时间相近，但实际落地应用各有难点，比如现有电网设施难以支撑大规模超快充落地，而各家电池标准难以统一成为换电落地的掣肘。

TMT

1、万国数据发行 6.2 亿美元可转债，红杉中国等投资

“东数西算”背景下，第三方数据中心服务商万国数据筹备“粮草”。2月22日，万国数据公告，拟定向发行七年期的 6.2 亿美元可转换优先债券，利率为 0.25%，发行对象为红杉中国新基建基金、ST Telemedia Global Data Centres，及一家亚洲主权财富基金。其中，STTGDC 是万国数据的老股东，曾参与了公司于 2020 年的股权融资。数据中心业务投入巨大，万国数据长期处于亏损状态，运营需要外部资金支持。

简评：近期中国启动了“东数西算”工程，旨在建设 10 个国家数据中心集群。行业普遍认为中国的数据中心市场将保持稳定增长。隶属工信部的研究机构中国信通院曾预计，2021 年我国 IDC 市场业务收入将达到约 1500 亿元，到十四五末有望超过 4000 亿元。

2、OPPO 首颗自研芯片商用

2月24日，在OPPO春季新品发布会上，搭载OPPO首个自研芯片马里亚纳 MariSilicon X 的双芯影像旗舰OPPO Find X5系列正式发布，这意味着OPPO在3年时间里完成了首款自研芯片的设计、研发、量产和商用，实现了从0到1的跨越。

简评：2021年全年，中国市场智能机销量约 3.14 亿部，同比增

长 3%。OPPO 在 2021 年前三季度强劲表现的带动下，全年智能机销量站稳第一位置，销量分别同比增长 34.3%，尤其在国内 1 到 3 千元中低端主力市场表现突出。目前中国有能力设计并量产 6nm 芯片的厂商只有 4 家，OPPO 便是其中之一，而 6nm 流片成功则代表着 OPPO 拿到了高阶制程的入场券。

四、境外观点

1、瑞银：黄金“久经考验的避险属性”再次大放异彩

2 月 18 日，瑞银首席投资官办公室发布研报称，黄金“久经考验的避险属性”再次大放异彩，尤其是与其他常见的投资组合多元化工具以及比特币等与股票正相关度更紧密的数字资产相比更具避险能力。瑞银认为，黄金为投资者提供了弹性，受到对投资组合对冲需求增加的支持。