

# 每周资讯

2022 年第 34 期

## 一、宏观形势

### 1、财政部发布《2022 年上半年中国财政政策执行情况报告》

8 月 30 日，财政部发布《2022 年上半年中国财政政策执行情况报告》。上半年财政政策执行情况具体如下：**财政收入方面**，上半年新增退税减税降费 5074 亿元、办理退税 18455 亿元。预计全年退税减税约 2.64 万亿元，其中留抵退税约 1.64 万亿元。**财政支出方面**，全国一般公共预算支出 26.71 万亿元、比上年扩大 2 万亿元以上，可用财力明显增加。优先支持已纳入国家“十四五”规划纲要、重点专项规划等重点项目，适度超前开展基础设施投资，加大对科技攻关等重大战略的支持力度。**财政收支结构方面**，兼顾稳增长和防风险需要，适当降低赤字率至 2.8% 左右。下半年，财政部将继续实施好各项组合式税费支持政策，同时将坚决遏制新增地方政府隐性债务，支持地方有序化解存量隐性债务。

### 2、国务院常务会议部署充分释放政策效能，加快扩大有效需求

国务院总理李克强 8 月 31 日主持召开国务院常务会议，听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报，部署充分释放政策效能，加快扩大有效需求；确定进一步优化营商环境、降低制度性交易成本的措施，持续为市场主体减负激活力。一是在用好新增 3000 亿元以上政策性开发性金融工具基础上，根据实际需要扩大规模。二是扩大政策性开发性金融工具支持的领域，将老旧小区改造、省级高速公路等纳入。

三是尽快出台支持制造业企业、职业院校等设备更新改造的政策。四是引导商业银行扩大中长期贷款投放，为重点项目建设、设备更新改造配足融资。五是对重点项目继续采取集中办公、并联办理等方式，提高审批效率，强化要素保障。六是支持刚性和改善性住房需求，地方要“一城一策”用好政策工具箱，灵活运用阶段性信贷政策和保交楼专项借款。促进汽车等大宗消费。

### 3、国家发改委就当前我国通胀水平发表观点

国家发改委表示，中国通胀水平远低于美欧等主要经济体和多数新兴市场国家水平。总体判断，今年全年3%左右的CPI预期调控目标是可以实现的。但受输入性通胀压力和猪肉价格季节性上涨等因素影响，叠加去年同期低基数效应，今年后几个月到明年一季度国内物价水平可能比前几个月略高一些。

### 4、国家统计局公布1-7月中国规模以上工业企业利润总额数据

国家统计局8月27日公布数据显示，今年前7月我国规模以上工业企业实现利润48929.5亿元，同比下降1.1%。分行业看，采矿业实现利润总额9961.1亿元，同比增长1.05倍，继续支撑工业企业利润增长。汽车行业利润回升较快，7月汽车制造业利润同比增长77.8%，为利润增长最快的行业之一。

**简评：**1-7月工业企业利润总额同比增速由正转负，7月以来，国内部分地区疫情有所反复，叠加部分行业需求释放不足，以及海外主要经济体增长放缓，工业企业利润恢复有所放缓。采矿业利润虽为主要贡献，但同比较上月回落14.5%，贡献边际回落，原材料工业利

润持续承压。受产业链供应链持续恢复，减免车辆购置税提振消费需求等有利因素影响，汽车制造业利润累计增速连续三个月回升。

## 5、国家统计局公布8月制造业及非制造业PMI数据

中国8月官方制造业PMI为49.4，环比上升0.4个百分点，8月官方非制造业PMI为52.6，环比下降1.2个百分点，8月综合PMI产出指数为51.7%，比上月下降0.8个百分点。

**简评：**总体看，8月我国经济景气水平有所回暖，经济继续保持恢复发展态势，但复苏基础仍不稳固。8月官方制造业PMI指数表现略好于市场预期，表明支持经济回升的力量开始趋强；但指数水平仍处荣枯线以下，表明长期蓄积的经济下行压力仍不可低估。8月官方非制造业指数连续三个月位于荣枯线之上，但近两月出现边际恢复走弱态势，复苏动能尚不足。

## 6、北京进入中度老龄化社会：60岁及以上常住人口首破20%

据北京日报消息，9月2日，北京市老龄办、北京市老龄协会发布《北京市老龄事业发展报告（2021）》。2021年，北京市60岁及以上常住人口占比首次突破20%，65岁及以上常住人口占比首次突破14%，这标志着北京市正式跨入中度老龄化社会。

## 二、金融热点

### 1、央行就金融控股公司关联交易管理办法征求意见（外宣）

8月30日，央行就《金融控股公司关联交易管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。央行要求，金融控股公司开展关联交易应当遵循穿透识别、合理公允、公开透明和治理独立等原则。具体而言，

一是按照实质重于形式和穿透原则，识别、认定、管理关联方和关联交易，人民银行可在此基础上进行补充认定和穿透识别。二是关联交易应符合商业合理原则，具有真实的业务背景，确保交易条件合理、交易价格公允。三是开展关联交易应公开透明，通过及时、充分的信息披露让利益相关方了解集团的业务运作。四是金融控股公司应维护附属机构的独立运作，通过公司治理程序正当行使股东权利。《办法》设置了过渡期安排，金融控股公司在本办法施行之日起一年内完善各项制度和治理架构，确保过渡期满关联交易管理合规。

**简评：**规范关联交易行为是完善金融控股公司内部控制和风险管理的关键，也是监管金融控股公司的重要方式。此次办法征求意见稿出台，明确要求金融控股公司既要开展本级关联交易管理，指导和督促附属机构满足相应的关联交易监管规定，还应从集团整体、跨行业、跨机构视角，对集团内部交易和集团对外关联交易及其风险敞口进行收集汇总、监测分析和评估预警，以促进金融控股集团规范运作和稳健经营。预计后续更多的金融控股公司申请受理和获批后，均需依据此制度安排，提升公司金控公司监管效能，防范金融风险滋生。

## **2、北京市金融服务工作领导小组发布《北京市“十四五”时期金融业发展规划》**

8月26日，北京市金融服务工作领导小组印发《北京市“十四五”时期金融业发展规划》。《规划》提出，到2025年金融业增加值将实现1万亿元左右，要支持银行、保险、证券、基金、信托、期货公司等各类持牌金融机构在京创新发展。具体来看，一是巩固发挥银

行业优势——北京将支持国家开发银行和政策性银行、大型国有商业银行、全国股份制银行等进一步优化完善在京布局，支持民营银行、直销银行等高质量发展；二是加快证券基金期货业发展——将推动在京证券、基金、期货机构提升创新能力，增强资本市场服务功能；三是做大做强保险业——将支持中国人寿保险、中国人民保险、中国太平保险、泰康保险等在京保险集团充分发挥各自优势，成为具有国际竞争力的大型保险集团；四是大力发展资管行业——将支持公募基金、银行理财公司、保险资管公司、证券资管公司、信托公司、基金子公司、养老金管理公司等资产管理机构在京创新发展。

**简评：**本次规划明确要求头部金融机构要发挥头部带动作用，同时规划的提出也意味着在京金融机构将获得更多政策优势。具体到信托层面，该《规划》明确支持在京信托公司的如下业务创新，包括科技信托、绿色信托、养老信托及保险金信托等。

### 3、人民币对美元汇率跌破 6.9 关口

随着美元指数持续走高并续刷 20 年新高，非美货币出现普跌。8 月 29 日，在岸和离岸人民币当日双双走低：在岸人民币对美元汇率开盘下挫逾 270 点，随后持续走低，跌破 6.90 大关；离岸人民币对美元汇率也跌破 6.90 关口，为两年来首次。

**简评：**人民币汇率的大跌，主要与三方面有关：一是与美联储主席鲍威尔上周在杰克逊霍尔央行年会上发表的鹰派讲话有关，美元指数抬高给人民币汇率带来了调整压力；二是中美货币政策分化，美联储进入加息周期也客观上对人民币汇率以及跨境资本流动形成扰动；

三是国内实体经济活动疲软，一定程度上加剧了汇率波动。但从中长期看，人民币此轮贬值或不容易持续。

### 三、产业观察

#### 1、国家发改委发文称将实施一批国家重大科技项目

国家发改委发表文章表示，瞄准人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。壮大数字经济、智能制造、生命健康、新材料等战略性新兴产业，持续增强轨道交通、电力装备、新能源、通信设备等领域全产业链竞争优势。

#### 2、2022 世界新能源汽车大会公布“全球新能源汽车前沿及创新技术”评选结果

8月27日，在2022世界新能源汽车大会上，2022“全球新能源汽车前沿及创新技术”评选结果揭晓，16项技术从125项候选技术中脱颖而出，包括前沿技术和创新技术各8项。据悉，此次创新技术评选汇集动力电池、自动驾驶芯片、整车平台等领域具有标志性的最新成果。

**八项前沿技术：**分布式驱动液氢燃料电池重型商用车关键技术、高效固体氧化物(质子导体)电解水制氢技术、高强度高淬透性热轧抗氧化免涂层热成形钢、滑板平台转向制动悬架一体化轮端驱动轮技术、多维内部信号感知的智能电池技术、智能网联汽车预期功能安全实时防护及测试评价技术、基于 ODP 和空间光学的智能车载光显示解决方案、SiC 控制器功率模块封装烧结材料及工艺技术。

**八项创新技术：**系统深度融合的安全高效电动汽车整车平台技术（比亚迪汽车工业有限公司）、石墨极板燃料电池强耐低温快速自启动技术（北京亿华通科技股份有限公司）、大算力自动驾驶计算芯片华山二号 A1000（黑芝麻智能科技有限公司）、基于端云融合技术的电池全场景安全解决方案（蔚来控股有限公司）、一体化压铸车身技术（特斯拉（上海）有限公司）、磷酸盐聚阴离子型 210Wh/kg 电池关键技术（合肥国轩高科动力能源有限公司）、高性能励磁同步电机系统（宝马中国）、紧凑型集成化同轴式电驱动桥（舍弗勒贸易（上海）有限公司）。

### 3、2022 世界人工智能大会最高奖项揭晓

2022 世界人工智能大会最高奖项揭晓，英伟达 Omniverse、中科院自动化研究所基于昇腾 AI 的全球首个三模特大模型“紫东太初”、微创机器人的图迈 Toumai 腹腔内窥镜手术系统、壁仞科 BR100：大算力人工智能通用 GPU 芯片、数字自适应扫描光场显微镜实现小时级毫秒帧率下三维亚细胞动态变化的活体观测等获 SAIL 奖。

## 四、境外观点

### 1、高盛：大宗商品未来可期

8月30日，美国WTI原油和布伦特原油10月原油期货均下跌5.5%，失守每桶100美元的关口。WTI原油日内一度6.6%，下逼每桶90美元的关口。虽然在此背景下，高盛大宗商品研究全球主管 Jeffrey Currie 仍发布题为“先买大宗商品、然后再担心衰退”的报告。报告指出，从跨资产的角度看，股市可能遭到两重打击，一是通胀居高

不下,二是美联储更有可能在鹰派方面给市场带来意外。而另一方面,在仍然供不应求的周期末阶段,大宗商品是最适合持有的资产类别。高盛认为,大宗商品与其它风险资产的相关性将再次下降,在能源极度短缺的时代,石油是最后可以倚靠的大宗商品。高盛对大宗商品12个月的远期前景十分乐观,保持对布伦特原油达到每桶125美元的年终价格预测。