

经济信息摘编

第 93 期

发展规划部（研究室）编

2022 年 8 月 8 日

本期目录

1. 财政部要求国有金融机构切实“过紧日子” 2
2. 央行工作会议明确下半年重点任务 2
3. 修改《中国人民银行法》将强化金融的全局把控 3
4. 国内经济经历疫情反弹后重新转弱 4
5. 七月新增地方债规模同比下降近七成 5
6. 新能源车需求将推动下半年国内汽车市场恢复 6
7. 全球供应链在压力持续缓解下显现需求隐忧 7
8. 全球央行 7 月份加息力度正达到“峰值” 7

1. 【财政部要求国有金融机构切实“过紧日子”】

财政部负责人就出台《财政部关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》表示，金融领域一些风险事件和违法违纪案件暴露出了部分金融企业仍然存在财经纪律执行不到位、财务会计信息不真实、收支管理不规范等突出问题，十九届中央第八轮巡视金融单位时也指出了相关问题。《通知》将进一步加强国有金融企业财务管理，有效防范金融风险、维护国有金融资本权益。

《通知》坚持问题导向，针对金融企业财务管理中发现的收支管理不规范、资产风险分类不实、核销后管理不到位、境外资产管理薄弱、会计核算不准确等问题，从四方面进一步规范金融企业财务行为，强化金融企业财务管理：一是规范金融企业收支管理，夯实财务基础，促进降本增效高质量发展；二是加强金融资产管理，维护金融债权，有效防范金融风险；三是压实金融企业主体责任，准确实施会计核算，真实完整披露财务会计报告；四是财政部门要积极履行国有金融资本出资人职责，有效维护所有者权益。《通知》要求，金融企业要牢固树立过紧日子思想，严格预算管理、强化内部控制，对非必要费用支出应减尽减，避免铺张浪费。金融企业要主动优化内部收入分配结构，充分发挥工资薪酬的正向激励作用。建立绩效薪酬追索扣回机制，对于员工在自身职责内未能勤勉尽责，使得金融企业发生重大违法违规行为或重大风险损失的，金融企业应当追责追薪。

2. 【央行工作会议明确下半年重点任务】

8月1日，人民银行召开2022年下半年工作会议，总结上半年各项工作，分析当前经济金融形势，对下半年重点工作作出部

署。会议要求，人民银行系统要按照党中央、国务院决策部署，进一步履行好金融委办公室职责，坚持稳中求进工作总基调，保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，保持金融市场总体稳定，巩固经济回升向好趋势，抓好政策措施落实，着力稳就业、稳物价，发挥有效投资的关键作用，保持经济运行在合理区间。一是保持货币信贷平稳适度增长。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。引导金融机构增加对实体经济的贷款投放，保持贷款持续平稳增长。引导实际贷款利率稳中有降。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。用好政策性开发性金融工具，重点发力支持基础设施领域建设。加大金融支持民营小微企业等重点领域力度。二是稳妥化解重点领域风险。防范化解中小银行风险。因城施策实施好差别化住房信贷政策。保持房地产信贷、债券等融资渠道稳定，加快探索房地产新发展模式。督促平台企业全面完成整改，实施规范、透明、可预期的常态化监管，发挥好平台经济创造就业和促进消费的作用。三是完善宏观审慎管理体系。开展宏观审慎压力测试。四是深化金融市场改革。五是稳步提升人民币国际化水平。加强本外币政策协同。夯实贸易投资人民币结算的市场基础。六是深入参与全球金融治理。持续做好 G20 可持续金融牵头工作。七是持续提升金融服务和管理水平。统筹推进金融法律体系建设。

3. 【修改《中国人民银行法》将强化金融的全局把控】

中国央行条法司司长刘宏华日前在《中国金融》杂志撰文称，按照金融监管体制改革精神，人民银行正在加快推动《中国人民银行法》修改，落实人民银行统筹系统重要金融机构和金融控股

公司、统筹监管重要金融基础设施、统筹负责金融业综合统计的“三个统筹”职责。同时，统筹制定修订《金融稳定法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》、《保险法》、《证券法》、《信托法》等金融领域重要法律，制定修订《地方金融监督管理条例》、《非银行支付机构条例》、《外汇管理条例》等重要法规，从全局角度把握金融法律体系建设，不断巩固金融法律体系基础。刘宏华还提到，深入推进《反洗钱法》、《商业银行法》等金融基础法律修改，研究增加域外适用条款。建立多元化管辖连接点，明确金融领域阻断制度和反洗钱特别预防措施。以维护境内金融市场秩序和境内主体合法权益为出发点，确立金融法律对境外金融机构实施违法活动的管辖效力。参考国际经验，以在我国设立或投资入股金融机构为支点，建立对境外股东、实际控制人、受益所有人的穿透式监管机制，提升监管效能。

4. 【国内经济经历疫情反弹后重新转弱】

长江证券首席经济学家伍戈日前就国内 PMI 指数回落情况表示，PMI 在疫情峰值之后，再次回落至经济荣枯线之下。国内制造业 PMI 购进和出厂价格已双双大幅跌入收缩区，鉴于地产等前景，相关价格修复依然艰难。预计 PPI 环比转负，同比将加速下行。猪肉、蔬果等食品涨价风险抬升，CPI 增速破 3% 或将提前至三季度初。他指出，房企现金流恶化速度可能快于销售修复，市场定价的违约概率创历史新高。政策侧重“保交楼”而非“保房企”，若无政府信用介入，仅靠市场出清恐难遏制负反馈循环。基建进一步发力，但节奏高度依赖专项债发行，拉动效应不及地产。消费、生产等高频数据显示，经济环比短暂向上脉冲后，似

有重新转弱迹象，同比低基数效应掩盖经济疲态。海外方面，美国经济连续两季度负增长，但劳动力市场强劲，难言实质性衰退。其通胀三季度有望见顶但下行斜率偏缓，政策利率显著低于通胀，加息周期或持续至年底。全球需求加速回落，新兴市场债券利差隐含的违约风险抬升。我国外贸集装箱环比回落至历史同期低位，前期疫情解封后出口回补或已结束，出口下行趋势难改但低基数下短期有韧性。价格方面，国际能源品供给改善偏慢，需求快速走弱或将主导其价格走势。政策方面，防疫摆在突出位置，要“算政治账”，经济增速目标有所淡化。目前侧重前期政策落地，叠加通胀有所抬升，短期出台大规模增量政策的概率不大。社融增速或在7-8月见顶并逐渐回落，若无较大增量政策，四季度下行或较显著。

5. 【7月新增地方债规模同比下降近七成】

今年为了对冲经济下行压力，全年4.37万亿元新增债（限额）发行节奏明显前置，基本在上半年发完。截至7月末，全国地方新增债发行约4.15万亿元，发行进度约95%。这使得下半年新增债发行规模明显减少。根据公开数据，7月份全国地方政府共发行新增地方政府债券为1248亿元，同比下降69%。多位分析师曾表示，今年上半年专项债基本发完，支持重大基础设施项目投资，下半年进入新增专项债发行“空窗期”，要关注四季度财政收支缺口加大对基建投资支持力度下降等困难，需要出台相应增量政策来弥补资金缺口。事实上，这一增量政策已经逐步清晰。国务院近期决定，发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充重大项目资本金或为专项债项目资本金搭桥。此外还调增政策性银行信贷

额度 8000 亿元，支持基础设施建设。另外，7 月地方债发行以再融资一般债为主，占当月地方债发行总量的 45.6%；主要投向交通基础设施建设、市政和产业园区基础设施建设、保障性安居工程，占比分别为 36.0%、20.6%、17.1%。成交额方面，7 月地方债成交额和平均成交价格下降。7 月地方债成交额 6573 亿元，环比减少 1030 亿元，同比下降 21.06%。7 月地方债平均成交价格为 101.18 元，较 6 月下降，成交收益率有所上升。

6. 【新能源车需求将推动下半年国内汽车市场恢复】

今年上半年，我国汽车市场环境复杂多变，市场增速呈现“V”形走势。中国汽车工业协会数据显示，上半年我国汽车销量为 1205.7 万辆，虽同比下降 6.6%，但降幅相比 1 月份至 5 月份收窄了 5.6 个百分点。上半年，新能源汽车整体产销完成情况超出预期，分别完成 266.1 万辆和 260 万辆，同比均增长 1.2 倍，产销规模创新高，市场渗透率达 21.6%。截至 6 月 30 日，我国新能源汽车保有量已经突破 1000 万辆。从相关企业数量的变化也能够感受到新能源汽车行业的火热程度。值得注意的是，上半年，汽车销量排名前十位的企业（集团）共销售 1034.3 万辆，占汽车销售总量的 85.8%。也就是说，这十大企业（集团）之外的车企只占据了剩下 14.2% 的市场。而结合十余家车企发布的今年上半年业绩预告来看，车企业绩分化明显。有业内人士表示，随着汽车行业智能化、电动化加速，转型慢的车企将逐步被淘汰出局。对于下半年的市场趋势，市场人士预计，在一系列促消费政策的激励下，我国宏观经济将保持稳定增长，市场消费信心也将明显恢复，购置税减半政策效果还会持续显现，乘用车市场回暖势头也会进一步加大；

在基建拉动、货车贷款延期还本付息等利好因素影响下，货车市场也有望探底回升；新能源汽车将继续保持高速增长势头。

7. 【全球供应链在压力持续缓解下显现需求隐忧】

根据纽约联邦储备银行最新公布的全球供应链压力指数（GSCPI）显示，全球供应链限制连续第3个月获得缓解，创2021年1月以来最低。同时，该联储银行还指出，GSCPI当中大多数的分项指数7月份普遍走低。GSCPI包括采购经理人指数（PMI）当中的交货时间、积压订单以及库存采购等分项指数。此外，该数据也与美国供应管理协会（ISM）近日公布的一项调查结果相符。该调查结果显示，2022年7月美国制造业PMI当中的供应商交付指数下跌2.1个百分点至55.2%，创2020年7月以来最佳供应商交付表现。ISM美国制造业积压订单指数（衡量产能压力）自6月的53.2%降至51.3%，连续第25个月高于50%。2022年初以来GSCPI的走势显示，尽管全球供应链压力持续降低，但仍处于历史高位。不过，逐步降低的走势已经确定无疑，疑点可能在于未来能够回落到何种程度。应该看到，各大机构的供应链压力指标当前都显示出缓解迹象，并且明显是需求快速降低起到了关键作用，从“供应紧张”到“供应过剩”，中间实际上是隔着“需求疲软”的内因。供应链压力的减轻，因而伴随着另一个棘手的问题——消费者需求疲软，库存积压严重，最终导致经济增长显著放缓。

8. 【全球央行7月份加息力度正达到“峰值”】

据REFINITIV统计，7月份，全球主要发达国家和新兴市场央

行累计加息近 1200 点，以对抗通胀。累计加息幅度，是将各央行加息力度简单加总，并非各自的加息幅度。这一指标更反映全球央行货币政策的整体趋势。加拿大央行是在此轮加息周期中首个加息 100 基点的发达国家央行，在 7 月份加息 100 基点，创 1998 年以来的最大幅度。美联储在 7 月进行了 75 个基点的加息。代表发达国家阵营的 G10 国家中，5 个国家央行在 7 月共加息 325 基点（累计）。此外，G10 国家央行自今年以来已累积加息 1100 基点。不过，在 G10 国家中，7 家央行 7 月加息的累积幅度低于 6 月。投资公司 UNIONINVESTMEN 表示：“央行的鹰派程度已经到达顶峰，央行已经明确表示不会过度加息。”新兴市场央行加息力度更大。数据显示，在 18 个新兴国家的央行中，9 家央行在 7 月累计加息 850 个基点。新兴市场央行今年迄今总共加息 5265 个基点，几乎是 2021 年的两倍。其中匈牙利最为激进。该国央行在 7 月连续加息两次，使基准利率上行 300 个基点至 10.75%，自 2008 年底以来首次超过 10%。超级鹰派巴西央行在 6 月已将利率提高至 13.25%，在 7 月稍作“休息”。最新的消息显示，巴西央行 8 月继续加息 50 基点将利率升至 13.75%。国际货币基金组织（IMF）官员表示，通胀压力仍将是政策制定者头疼的问题。而且通胀压力很可能变得根深蒂固，通胀预期存在失控的重大风险。

本期发：集团领导，各部门、分（子）公司
