

经济信息摘编

第 88 期

发展规划部（研究室）编

2022 年 6 月 10 日

本期目录

1. 国务院再度督查地方稳增长稳企业保就业工作.....2
2. 商务部细化多项具体政策落实稳外贸.....3
3. 国内政策性金融增加对基建投资支持力度.....4
4. 今年国内券商债券融资规模下降.....4
5. 市场谨慎看好中国新能源汽车行业复苏.....5
6. 中国与中亚合作打开空间.....6
7. 世界银行大幅调低全球经济增长预期.....7
8. 非传统储备货币国际地位增强.....8

1. 【国务院再度督查地方稳增长稳企业保就业工作】

李克强总理 6 月 8 日主持召开国务院常务会议。会议指出，近期国务院派出督查组，对 12 个省稳增长稳市场主体保就业开展专项督查。从督查情况看，多数地方出台配套举措，助推经济运行向好因素增多、市场信心增强；但有的地方存在政策落实不到位、“一刀切”、乱收费乱罚款等问题。会议强调，经济下行压力依然突出，要高效统筹疫情防控和经济社会发展，各地要切实负起保一方民生福祉责任，以时不我待的紧迫感推动稳经济政策再细化再落实，确保二季度经济合理增长，稳住经济大盘。一是，国办要反馈督查发现的问题，对典型的予以通报。各方面要举一反三梳理存在的问题，尽快整改到位。国办要核查整改情况，并运用“互联网+督查”持续跟踪政策落实、推动解决新问题。对未纳入此次督查的省份，结合国务院年度大督查进行督查。二是，地方要聚焦保市场主体、稳岗保就业强化政策支持；确保夏粮颗粒归仓，保障煤炭电力稳定供应，支撑物价稳定；进一步畅通交通物流，解决好复工不达产、不协同问题。三是，对稳经济一揽子措施，地方、部门尚未出台配套政策、实施细则的要尽快推出。此外，会议指出，稳外贸稳外资事关经济全局、就业大局。一是充分发挥各级稳外贸稳外资等机制作用，协调解决外贸外资企业复工达产、项目建设等困难。二是对出口退税信用好的企业阶段性实行 3 个工作日内退税到位，扩大优质产品进口，加快提升港口装卸转运和通关效率，保持国际产业链供应链稳定。研究阶段性减免港口有关收费。三是积极吸引外商投资，打造市场化法治化国际化营商环境，扩大中西部外商投资制造业鼓励类目录。

2. 【商务部细化多项具体政策落实稳外贸】

为落实国务院《关于推动外贸保稳提质的意见》，商务部日前细化了具体政策举措。（1）在推动外贸领域保通保畅方面，确定重点外贸企业名录和相关物流企业及人员名录，并对生产、物流、用工予以保障；将外贸货物纳入重要物资范围，全力保障货运物流运输畅通，保障重要零部件、装备和产品运输，进一步扩大班轮公司直客对接的业务规模。（2）在加大财税金融支持力度方面，扩大出口信用保险短期险规模，特别是对中小微外贸企业，进一步提高承保覆盖面，缩短理赔时间；支持银行机构不盲目惜贷、抽贷、断贷、压贷，满足外贸企业合理资金需求；梳理一批急需资金的中小微外贸企业名单，予以重点支持；增加信保保单融资规模；面向外贸企业，加大汇率避险和跨境人民币结算的宣传培训力度；指导跨境电商企业用足用好现行出口退税政策。（3）在帮助外贸企业抓订单拓市场方面，优化创新线上办展模式，打造国别展、专业展、特色展，帮助企业获取更多订单，支持中小微企业以“境内线上对口谈、境外线下商品展”等方式参加境外展会，加强广交会与跨境电商平台等联动互促，智能对接供采，便利企业成交，支持更多地区开展二手车出口业务。（4）在稳定外贸产业链供应链方面。支持劳动密集型外贸产业在国内梯度转移，助力乡村振兴和区域协调发展；支持企业在综合保税区内开展“两头在外”保税维修，探索开展汽车发动机、变速箱等产品保税再制造试点。

3. 【国内政策性金融增加对基建投资支持力度】

6月1日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署加快稳经济一揽子政策措施落地生效，坚持围绕市场主体实施

宏观政策，实行精准调控，提高效率且不透支未来。会上指出，调增政策性银行 8000 亿元 信贷额度，并建立重点项目清单对接机制。据公开信息显示，2021 年，国家开发银行发放本外币贷款 2.99 万亿元，人民币贷款余额新增 6500 亿元； 2021 年末农发行贷款余额 6.69 万亿元，比年初增长 5500 亿元；进出口银行人民币贷款余额超过 3.5 万亿元，较年初增长 4500 亿元。加总来看， 三大政策性银行 2021 年新增信贷规模为 16500 亿。此次国常会要求“新增政策性开发性信贷额度 8000 亿”，相当于三大行去年新增信贷规模的 50%。据央行 6 月 1 日公布的数据，2022 年 5 月，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净归还抵押补充贷款 885 亿元，期末抵押补充贷款余额为 26203 亿元，相比历史峰值已下降 1.3 万亿。近三个月三家政策性银行发债规模在 5000 亿左右，处于历史较高水平。2022 年第一季度基建中长期贷款增速和增量均有下降。央行公布的数据显示，2022 年 一季度末本外币基础设施中长期贷款余额 30.26 万亿元，同比增长 13.2%， 增速比去年末下降 2.1 个百分点；一季度增加 1.39 万亿元，同比少增 2513 亿元。业内人士称，引导银行为基建项目提供规模性长期贷款，可一定程度上对冲城投融资、土地收入下滑对基建资金来源的拖累，预计未来基建 相关的融资需求将成为稳信贷的重要力量。在保持赤字规模和专项债额度限制的情况下，政策性银行增加信贷额度，将扮演支持地方扩大基建投资的重要角色。

4. 【今年国内券商债券融资规模下降】

今年以来，券商融资“补血”需求不减，不过在股权融资规模不断升温的同时，发债融资规模却略有下降。券商年内通过发

行证券公司债、证券公司次级债、短期融资券三种渠道已合计募资 4388.65 亿元，同比下降 30.5%。今年以来，券商共发行证券公司债、证券公司次级债合计 2944.65 亿元，同比下降 28.35%。申万宏源证券、招商证券、国泰君安等 3 家券商发行证券公司债（包含次级债）均超 200 亿元。今年以来，券商共发行 82 只短期融资券，合计发行总额为 1444 亿元，同比下降 34.51%。中信证券首席经济学家明明表示，“今年以来，券商发债规模同比有所降低，一定程度上是因为配股等股权融资渠道有所升温，形成了一定的替代效应。”虽然债券融资规模有所下降，但券商的股权融资正在不断升温。今年以来，券商龙头中信证券 A 股配股成功实施，募资总额高达 223.96 亿元；随后东方证券、财通证券募资总额分别为 127.15 亿元、71.72 亿元；3 家券商年内实施配股合计募资 422.83 亿元。同时，兴业证券配股申请获证监会审核通过，募资规模拟不超 140 亿元。在定增方面，今年以来，国金证券的定增事项已落地，募资总额为 58.17 亿元。长城证券、中原证券、国海证券 3 家定增事项还在进程中，合计拟募资额不超 239.64 亿元。除了定增、配股，中国银河已通过发行可转债募资 78 亿元，浙商证券 70 亿元的可转债也已获证监会核准发行。至此，券商年内有望通过再融资募资超 1000 亿元。

5. 【市场谨慎看好中国新能源汽车行业复苏】

各地防疫措施的解除缓解了汽车行业生产与销售的压力，因此中国新能源汽车市场出现复苏迹象。彭博社数据显示，比亚迪公司在 5 月创下了月度生产和销售量的纪录，单月累计出售超过 11.4 万辆电动汽车，比 4 月份增长 8%，比去年同期增长 360%，连续第三个月保持 10 万辆以上的销售纪录。理想汽车 5 月则交付了

1.15 万辆汽车，超过了 3 月上海封城前的交付量。浙江吉利控股集团有限公司开发的电动汽车品牌 Zeekr 报告了 4330 辆的交付量，尽管从去年 10 月才开始营业，但其 5 月销售量也创下历史新高。不过，蔚来汽车上个月仅交付了 7024 辆汽车，该公司将此归因于其上海的生产基地受到的负面影响。除了中国大陆疫情趋缓之外，中国电动车出口近年的增长也是该市场快速复苏的原因之一。Merics 在 5 月 30 日发布的报告指出，欧洲近年来正成为“中国制造”电动车的主要目的地，大量欧美的汽车制造商已转向在中国生产电动汽车。数据显示，今年一季度，中国新能源车出口达 17.97 万辆，同比增长 278.7%；出口额 46.21 亿美元，同比增长 252.9%。德意志银行的分析师就此指出，鉴于 5 月份好于预期的销量，随着上海复工复产，他们预计 6 月中国的电动车行业将会出现“实质性改善”。不过，考虑到目前仍然存在的供应链风险，分析师仍然谨慎地将全年中国新能源汽车销量预测下调了 30 万辆，至 520 万辆。

6. 【中国与中亚合作打开空间】

随着俄乌冲突加剧，与欧美国家的紧张迫使俄罗斯转而加强与亚洲国家的关系，因此在中亚的地缘政治中做出一定让步。5 月 30 日，吉尔吉斯斯坦总统扎帕罗夫表示，俄罗斯总统普京已经表态，不再反对“中吉乌”铁路项目。因此，搁置了 20 余年的“中吉乌”铁路项目有望在 2023 年开工。乌兹别克斯坦官员曾经指出，“中吉乌”铁路将成为从中国运输货物到欧洲和中东的最短路线。线路开通后，两地货运路程将缩短 900 公里，而运输时间预计可以缩短 7 到 8 天。值得注意的是，过去二十年中，俄罗斯一直对修建“中吉乌”铁路态度消极。一些分析认为，这

主要是由于俄罗斯担心中国势力在中亚加强存在，会削弱俄罗斯在中亚五国中的影响力。此外，当前中欧班列运输路线基本都要绕路途径俄罗斯境内，但“中吉乌”铁路的开通将使相关运输路线改道伊朗和土耳其，因此存在将俄罗斯从欧亚大陆交通和贸易网中边缘化的可能。然而，俄乌冲突导致的压力却迫使俄方改变了态度。一方面，俄方无法承受拒绝中亚国家要求可能导致的当地反俄情绪风险。更重要的是，在与欧美关系短期内无法缓和的情况下，俄罗斯对中国的依赖将会日益加深。因此，俄罗斯无法再阻止对中国有重要意义的中吉乌铁路的修建。权衡之下，在中亚地缘政治中做出一定让步，成为了俄罗斯的国家战略考量。

7. 【世界银行大幅调低全球经济增长预期】

在俄乌战争背景下，世界银行日前大幅调降全球及众多经济体的增长预期。世行行长马尔帕斯称，俄乌冲突加剧了全球经济放缓，全球经济增长疲软和通胀将持续很长一段时间。世界银行将2022年全球经济增长预期下调至2.9%，4月时的预期为3.2%。世界银行还预计，2022年欧洲、中亚地区经济将收缩2.9%，2023年则会增长1.5%。2022年发达经济体经济增长将减速至2.6%，而1月份的预测为3.8%。在世界银行看来，新兴市场和发展中经济体的增长将从2021年的6.6%放缓至2022年的3.4%，远低于2011年-2019年平均4.8%的增长水平。世行预计，2022年乌克兰经济将萎缩45.1%，俄罗斯经济将萎缩8.9%。世行行长马尔帕斯预计，明年全球通胀将放缓，但许多经济体的通胀可能仍高于目标。

8. 【非传统储备货币地位增强】

国际货币基金组织（IMF）报告称，截至2021年第四季度，

以美元计价的国际货币储备所占比例已跌破 59%，至 58.81%，再创新低。这一新低点实际上可能是 20 世纪 70 年代初布雷顿森林体系崩溃以来，美元在国际储备中的最低占比。随着美元在外汇储备中地位的减弱，世界各地的央行一直推进储备资产的多元化。但分析人士认为，国际社会尚未聚拢到一种能够挑战美元地位的货币周围。各央行储备货币多元化的对象并不是欧元或日元，它们青睐的是包括韩元和瑞典克朗在内的一些较小的竞争对手，以及澳元和加元。正如 IMF 说明的那样，最近从美元转移出去的四分之三的外汇储备进入了较小经济体的货币。这些货币不会经历太大的不稳定性，因为它们受益于与美联储的双边货币互换协议，这些协议增强了官员们对这些货币维持兑美元价值的信心。另一个似乎合理的解释是，这些“非传统”储备货币受益于开放的资本账户和健全稳定的货币政策方面的良好记录。这一变化也显示出保持资本账户开放的重要性。尽管人民币在外汇储备中所占份额有所增加，但在外汇储备近年来减持美元、增持其他货币的多元化转变中，人民币只占从美元转移出去的外汇储备 25%，而俄罗斯持有的人民币就占了所有外国人民币储备的近 1/3。美元在全球贸易中的主导地位更大。1999 年至 2019 年的 20 年间，美元占美洲贸易发票总额的 96%，在亚太地区的占比为 74%，在世界其他地区的占比为 79%。就市场表现而言，得益于有吸引力的利差和避险资金流动，美元继续占据主导地位。

本期发：集团领导，各部门、分（子）公司
