



山东金融业联合会
SHANDONG FINANCIAL ASSOCIATION

山东金融信息简报

2022年08月19日 总第546期

每日重点关注

九部门印发《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022-2030年）》提出，到2025年实现重点行业和领域低碳关键核心技术的重大突破，支撑GDP二氧化碳排放比2020年下降18%，单位GDP能源消耗比2020年下降13.5%。《实施方案》提出前沿颠覆性低碳技术创新行动等10项具体行动，力争到2030年，动力电池、驱动电机、车用操作系统等关键技术取得重大突破。

地址：山东济南市市中区舜耕路42-1号山东天舜大厦502室

电话：0531-82096958

邮箱：sdjrylhh@163.com

官方网站：www.sd-fa.org.cn



资讯动态

★ 商务部：1-7月，全国实际使用外资金额7983.3亿元人民币，按可比口径同比增长17.3%，折合1239.2亿美元，增长21.5%。1-7月，我国进出口总额23.6万亿元人民币，同比增长16.6%，以美元计，增速为10.4%。外贸展现出较强韧性，为国民经济平稳运行作出积极贡献。

★ 工信部等五部门日前联合发布的《关于加快邮轮游艇装备及产业发展的实施意见》提出，加大财政金融支持。发挥国家产融合作平台作用，鼓励各类金融机构加大对邮轮游艇发展的精准支持。鼓励金融机构创新金融产品，支持邮轮游艇产业兼并重组和国际产能合作，探索面向游艇消费的信贷保险产品。

★ 银保监会：将稳妥推进中小银行改革化险。强化重点领域风险防控，推动多渠道补充资本；持之以恒做好中小银行监管工作，督促中小银行机构深化改革，加强风险管理和内部控制。

★ 发改委主任何立峰主持召开推进有效投资重大项目协调机制第二次会议。会议强调，下一阶段要将工作重心转到落实资金投放、项目开工建设和形成更多实物工作量上来。要进一步加快资金投放，强化要素保障，加快项目开工建设，对未按期开工或者进展较慢的项目加强督促指导。

★ 银保监会副主席肖远企撰文称，目前，全球多个主要经济体通货膨胀率持续攀升，达到近几十年来的高位。靠通货膨胀来刺激经济从长期来看是饮鸩止渴。通货膨胀可能确实可以在短期内提振经济、降低失业。但长期来看，在“货币中性”影响下，超额货币投放的唯一结果只会是物价水平的上升，实际产出增长不会受到影响。宏观经济决策应尽力避免这种情况出现。

★ 中期协：上半年，国内期货市场共成交单边 30.46 亿手和 257.48 万亿元，同比分别下降 18.04%和 10.08%。全球期货市场成交 383.2 亿手，中国内地期货市场成交量占全球期货及期权市场总成交量的 7.9%，较 2021 年上半年占比 12.9%下降了 5 个百分点。

★ 社保基金 2021 年度运行报告显示，2021 年社保基金投资收益额达 1131.80 亿元，投资收益率为 4.27%，期末资产总额达到 3.02 万亿元。自成立以来，社保基金累计投资收益额为 17958.25 亿元，年均投资收益率高达 8.30%，超过同期通货膨胀率 6.66 个百分点。

◆ 自 2017 年山东省第十一次党代会以来，山东全省一般公共预算中用于民生方面的支出累计达到 4.7 万亿元，年均增长 6%，民生支出占比稳定在 80%左右，各项民生事业实

现长足发展，人民群众幸福指数不断提升。

◆ **山东数字经济核心产业呈迅猛发展态势。**今年上半年全省实现软件业务收入 4144.1 亿元，增长 17.8%，跃居全国第 4 位；电子信息制造业营收 2430.3 亿元，增长 16%，高于全国 1.2 个百分点；电信业务收入 440.5 亿元，增长 11.7%，高于全国 3.4 个百分点。

会员动态

国开行山东分行投放省内首笔国开基础设施基金

8月9日，国家开发银行山东省分行投放省内首笔国开基础设施基金20亿元，用来支持新建北京至雄安新区至商丘高速铁路山东段项目。该项目是雄安新区高速铁路网“四纵二横”中的纵二线，是连接雄安新区与华中、华南、华东地区重要的南北向快速客运通道，对高效联通京津冀城市群、山东半岛城市群和中原经济区等城市群具有重要意义。

近年来，国家开发银行以高度的思想自觉、行动自觉和责任担当，全力推进国开基础设施基金设立及投放各项工作。国开行山东分行积极贯彻相关部署，成立专项工作组，会同省发改委积极协调，全力推动项目评审和审批工作，在最短时间内实现38.7亿元融资协议签约落地，并完成首笔基金投放。

今年以来，国开行山东分行围绕交通、电力、水利等基础设施建设，投放信贷资金超过250亿元，同比增加48%。下一步，国开行山东分行将切实发挥开发性金融在重点领域、薄弱环节和关键时期的功能作用，以高质效金融服务助力全省基础设施建设。

名家观点

提振消费增速是推动下半年经济复苏的关键

（前海开源基金首席经济学家 杨德龙）

周三，沪深两市呈震荡反弹走势，近期大盘在经过一段时间的震荡调整之后开始出现震荡回升的态势。新能源板块继续强势表现引领大盘反弹，而消费板块也在逐步企稳回升。随着我国经济的逐步复苏，资本市场作为经济的晴雨表，将会迎来恢复性上涨的机会。而之前受疫情压制较大的消费板块，也有望在疫情得到有效控制之后出现恢复性反弹的行情。

新能源既符合政策支持方向，同时又受疫情影响较小，所以新能源在今年多次领涨两市。2019年我就提出新能源替代传统能源是大势所趋，建议投资者可以考虑布局清洁能源板块，而新能源也符合巴菲特提出的“长坡厚雪”理论，即投资就像滚雪球，关键是找到厚厚的积雪和长长的山坡，而新能源正符合发展空间大、业绩兑现快、具有长期投资价值的条件。我管理的前海开源清洁能源基金二季报已经公布，重点布局新能源汽车产业链，光伏、风电、氢能源等行业龙头股。

货币政策方面，央行突然降息，给市场带来了反弹的理由。8月15日，央行发布消息称：为维护银行体系流动性合

理充裕，人民银行开展 4000 亿元中期借贷便利操作和 20 亿元公开市场逆回购操作，中标利率均下降十个基点，分别报 2.75%和 2%，充分满足了金融机构的需求。随着此次 MLF 的利率下调，也预示着本月 LPR 报价将大概率同步下调十个基点，预示着挂钩的房贷利率也将有下调的空间。根据万得数据显示，8 月 15 日有 20 亿元逆回购到期，8 月有 6000 亿元 MLF 到期。比较来看，这次 MLF 操作量缩价降，主要释放央行呵护实体经济，稳货币、宽信用的深意。从近期公布的数据来看，M2 同比增速保持在高位，创出六年新高。但是新增信贷数据、社融数据均低于预期。这反映出虽然货币供应量保持充足，但是实体经济的融资需求比较疲弱，居民消费意愿下降，企业投资意愿下降。因此在当前宽货币的情况之下，还需要采取一定的措施来提振消费者信心，提振实体经济的融资需求，激发市场主题活力，从而促进消费投资稳步恢复。

在货币政策、财政政策协同发力之下，市场流动性从 4 月份以来就保持着充裕的状态。驱动隔夜资金利率、七天期资金利率以及一年期银行同业存单收益率等主要市场利率持续走低，特别是 8 月初以来利率进一步下降，达到了今年以来的最低水平。这说明当前货币市场方面，流动性比较充裕，但是现在很多资金在银行间的市场空转，并没有真正的进入到实体经济，一些企业仍然是融资困难，特别是产业链比较长的房地产产业链。作为宽信用的关键环节，二季度开

发贷款和按揭贷款均表现不佳，整体下行压力不断加大，7月份出现的个别楼盘断供风波，也使得房地产销售转弱，居民加杠杆意愿持续低迷，这反应在数据上7月份中长期居民贷款大幅下降。信贷投放方面，后期要进一步加大力度，让企业在融资上可以有更多的机会，从而有利于稳定经济增速。

今年以来，我国受到超预期因素的影响，经济增速出现明显下滑，特别是对二季度影响较大。如何扭转经济增速下滑局面，提振投资者以及消费者的信心至关重要。从全球来看，全球经济增长前景明显减弱。欧美面临40年来最高的通胀，不得不采取加息缩表的措施，这使得经济增长的力度进一步下降，甚至有经济学家担心美国经济可能会陷入到衰退状态，这对全球经济的影响还是比较大的。总体来看，在面临通胀的情况之下，美联储货币政策很难转向，加息缩表仍然是美联储将会采取的政策措施，可能到明年年初，等经济通胀数据大幅回落之后，美联储才会停止加息。在9月FOMC会议召开之前，美国公布的CPI与PPI数据均显示通胀压力可能见底，使得市场预测美联储可能会暂停甚至扭转继续加息的政策立场，但是目前从相关观察工具来看，美联储9月加息50个基点的概率为55%。虽然一部分投资者预期美联储可能会在经济增速放缓的情况之下放缓加息的节奏，近期美股也出现了一定的反弹，但是9月份一旦加息，仍然会对股

市产生比较明显的压制。大宗商品价格方面，美联储加息缩表减少了市场的流动性，也改变了之前油价上涨的趋势。俄罗斯与乌克兰的冲突也有望在下半年通过谈判停火，这样的话对于大宗商品价格的影响也会逐步的减少，从而有利于全球通胀下行。

在全球经济增速下降，通胀高企的情况之下，我国面临的外部环境并不乐观。我们依靠投资和消费的增长，提升内循环的总量，在疫情得到有效控制，疫情管控措施更加科学精准之后，将减少对于人们正常工作生活的影响，有效统筹好疫情防控与经济增长的关系显得至关重要。消费现在已经是我国经济增长最重要的引擎，2021年消费对GDP的贡献达到65%，远远超过了投资和出口的贡献组合，只有逐步地提振消费增速，减少影响消费的一些障碍，消费增速才有望出现比较明显的回升。消费者的消费信心也会逐步回升。这反映在资本市场上，也会带来消费股估值修复的机会，消费增速回升对于下半年经济复苏是至关重要的。