

经济热点回顾

(2022年10月)

2022年第10期，总第16期



 微信扫一扫，使用小程序

国内经济热点扫描

✦ 10月9日，国家能源局印发《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》，加快推动能源绿色低碳转型

10月9日，国家能源局印发《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》。《计划》提出，到2025年，初步建立起较为完善、可有力支撑和引领能源绿色低碳转型的能源标准体系，能源标准从数量规模型向质量效益型转变，标准组织体系进一步完善，能源标准与技术创新和产业发展良好互动，有效推动能源绿色低碳转型、节能降碳、技术创新、产业链碳减排。到2030年，建立起结构优化、先进合理的能源标准体系，能源标准与技术创新和产业转型紧密协同发展，能源标准化有力支撑和保障能源领域碳达峰、碳中和。《计划》提出，要大力推进非化石能源标准化、加强新型电力系统标准体系建设、加快完善新型储能技术标准、加快完善氢能技术标准、进一步提升能效相关标准、健全完善能源产业链碳减排标准等六大重点任务。

✦ 10月11日，金融数据显示社融延续改善

10月11日，央行发布2022年9月金融数据。9月新增社融增加3.53万亿，较前值多增1.1万亿元，同比多增6274亿元，社融存量增速较前值上升0.1个百分点至10.6%。从表内融资来看，新增人民币贷款2.57万亿元，较去年同期多增7964亿元，基建相关信贷或是人民币贷款扩张的主要原因。从表外融资看，表外三项合计新增0.14万亿元，同比多增0.36万亿元。其中委托贷款新增1507亿元，与股东借款形式的政策性金融工具计入委托贷款相关。从直接融资来看，政府债券新增0.55万亿，同比少增0.25万亿，是本月社融的主要拖累项。企业债券融资新增876亿，同比少增261亿，连续4个月同比少增。前三季度，社会融资规模增量累计为27.72万亿元，比上年同期多增2.95万亿元，其中社融口径新增政府债券融资累计多增1.49万亿元，再考虑到项目资本金撬动的委托贷款和其他配套融资，政策性因素是支撑社融改善的主要力量。

✦ 10月14日，财政部印发《关于加强“三公”经费管理严控一般性支出的通知》，防止虚增财政收入与严控一般性支出一体推进

近日，财政部印发通知，要求各地加强“三公”经费管理，严控一般性支出，强调防止虚增财政收入与严控一般性支出要一体推进。通知指出，2023年中央部门“三公”经费财政拨款预算继续按照“只减不增”安排，地方财政也要按此原则从严从紧安排“三公”经费。同时，地方各级财政部门在坚持严控一般性支出，厉行节约、勤俭办一切事情同时，要依法依规组织财政收入，持续整治违规收费行为，坚决防止收过头税，杜绝乱收费、乱罚款、乱摊派，不增加市场主体负担。各项减税退税降费政策确保

应减尽减、应退尽退，依法打击各种偷税、漏税、骗补等行为。严禁通过举债储备土地，不得通过国企购地等方式虚增土地出让收入，不得巧立名目虚增财政收入，弥补财政收入缺口。进一步规范地方事业单位债务管控，建立严格的举债审批制度，禁止新增各类隐性债务，切实防范事业单位债务风险。

✚ 10月14日，价格走势分化，需求疲弱核心CPI回落

10月14日，统计局发布9月价格数据，食品价格涨幅扩大，9月CPI同比上涨2.8%，较前值回升0.3个百分点；环比上涨1.9%，较上月回升1.4个百分点。剔除能源与食品的核心CPI为0.6%，较上月回落0.2个百分点。9月，国际原油等大宗商品价格延续回落态势，叠加基数效应以及保供稳价持续发挥作用，PPI同比延续回落走势，较前值回落1.4个百分点至0.9%，环比较上月回升1.1个百分点，但仍为负值，为-0.1%。

✚ 10月16日，中国共产党第二十次全国代表大会在京开幕

10月16日，中国共产党第二十次全国代表大会在北京人民大会堂开幕，习近平代表第十九届中央委员会向大会作了题为《高举中国特色社会主义伟大旗帜 为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗》的报告。报告首先对过去五年的工作新时代10年的伟大变革进行阐述。同时指出从现在起，中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。没有坚实的物质技术基础，就不可能全面建成社会主义现代化强国。必须完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。此外，报告指出，教育、科技、人才是全面建设社会主义现代化国家的基础性、战略性支撑。必须坚持科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，开辟发展新领域新赛道，不断塑造发展新动能新优势。

✚ 10月20日，证监会：允许少量涉房但不以房地产为主业的企业在A股市场融资

近期，人民银行、银保监会等部门近期推出阶段性调整差别化住房信贷政策等系列措施。10月20日，据媒体报道，对于涉房地产企业，证监会在确保股市融资不投向房地产业务的前提下，允许以下存在少量涉房业务但不以房地产为主业的企业在A股市场融资：自身及控股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务收入、利润占企业当期相应指标的比例不超过10%；参股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务产生的投资收益占企业当期利润的比例不超过10%。

✦ 9月出口增速延续回落进口增速继续低位运行，后续外贸继续承压

10月24日，海关总署发布9月及前三季度进出口数据。9月我国实现贸易顺差值为847.4亿美元，较上月小幅增加53.9亿美元。外需继续走弱，9月出口3227.6亿美元，同比增长5.7%，较上月回落1.4个百分点。与此同时，在国内需求仍相对疲弱的背景下，9月进口2380.1亿美元。进口同比增速与上月持平至0.3%的低位水平。前三季度，进出口增速分别为12.5%和4.1%，均呈逐季回落走势，后续在全球经济衰退预期升温、外需持续走弱的背景下，出口仍存进一步下行压力；与此同时，国内需求弱修复背景下，短期内进口或仍处于较低水平。

✦ 10月24日，三季度经济延续结构性修复态势

10月24日，统计局发布三季度主要宏观经济数据。供给方面，前三季度，工业增加值同比增速较二季度小幅回升，且三季度以来当月同比增速亦边际回升，服务业生产指数持续相对低位。从需求端来看，前三季度，稳增长持续发力下基建投资同比增速较上半年有所提升，制造业虽较上半年小幅回落，但仍位于较高增速区间，房地产投资延续回落并拖累投资整体走弱；出口短期虽仍具韧性，但持续高增动力不足，后续在全球需求放缓以及错峰优势弱化下，下行压力加大；在就业压力仍较大、居民收入增长乏力、消费信心依旧不足等因素影响下，社零额增速仍位于低位。

✦ 10月26日，国常会部署持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施，加快释放扩消费政策效应

10月26日，国务院常务会议召开，部署持续落实好稳经济一揽子政策和接续措施，推动经济进一步回稳向上，并部署加快释放扩消费政策效应。会议指出，要通过抓落实持续释放政策效应，努力推动四季度经济好于三季度。一是继续狠抓稳经济一揽子政策和接续措施落地。深入落实退税缓税降费、稳岗补贴等政策。二是更大激发市场活力和社会创造力。深化“放管服”改革，优化营商环境。对相关措施要督促检查落地，稳定市场预期。三是各地各方面都要履职尽责保民生，实施好低保扩围、失业补助救助。同时会议指出，针对有效需求不足的矛盾，财政金融政策工具支持重大项目建设、设备更新改造，要在四季度形成更多实物工作量。对未按时开工的，调整资金用于新项目。重大项目建设、设备更新改造要注意与扩消费结合，扩大以工代赈以促就业增收带消费，将中小微企业和消费类设备更新改造纳入专项再贷款和财政贴息支持范围。继续落实好支持汽车等大宗消费和生活服务业的政策，等等。

✦ 10月27日，工业企业利润数据显示：工业企业利润跌幅扩大

10月27日，统计局发布9月工业企业利润数据。1-9月工业企业营收累计同比增长8.2%，较前值回落0.2个百分点，其中9月当月同比增长6.8%，较前值回升约1个百分点。工业企业利润累计同比跌幅扩大，由前值-2.1%下滑至-2.3%，其中9月当月同比为-2.7%，跌幅较前值有所收窄。与此同时，

本月上游行业利润占比延续回落，1-9月上游利润占比为24.8%，较前值显著回落1.2个百分点。因采矿及原料价格下行，制造业因成本下降出现盈利改善，中游行业利润占比较前值提升1.1个百分点至48.8%。其中铁路船舶运输设备、仪器仪表行业利润分别增长9.5%与2.3%，较1-8月出现一定改善，汽车制造业利润降幅较前值收窄5.4个百分点至-1.9%。下游利润占比则与上月持平至20.5%。

海外经济热点扫描

10月1日，欧盟能源部长未能就设置天然气价格上限达成一致

欧盟能源部长特别会议9月30日在比利时布鲁塞尔举行，就降低能源价格紧急干预措施达成政治协议。按照协议，成员国同意减少高峰时段用电量和减少总体用电需求；对包括可再生能源、核能和褐煤在内的低成本发电公司收入设定上限；对石油、天然气、煤炭和炼油部门产生的超额利润征税。成员国还可临时为中小企业制定电力供应价格，以支持在高能源价格中挣扎的中小企业。但本次会议未能就对天然气价格设置上限达成一致。持反对意见的德国、丹麦、奥地利和荷兰等国认为，如果在价格竞争激烈的全球市场上无法与其他买家竞争，会导致欧盟国家难以购买到天然气，危及能源供应安全。此外，会后发布的新闻公告指出，这些紧急干预措施是暂时性的非常手段，有效期为2022年12月1日至2023年12月31日。其中，能耗削减目标实施至2023年3月31日，市场收入强制性上限将实施至2023年6月30日。

10月3日，联合国贸发会议预计今年全球增长2.5%

当地时间10月3日，联合国贸发会议（UNCTAD）发布《2022贸易与发展报告》，报告预测2022年全球经济将增长2.5%，2023年经济增长率将放缓至2.2%。报告指出，所有地区都受到了经济增长放缓的冲击，但发展中国家受影响格外明显，其平均增长率预计将下降到3%以下，并将进一步挤压公共和私人财政空间，破坏就业前景。拉丁美洲的中等收入国家以及非洲的低收入国家今年经济增长将急剧放缓。报告还指出，发达经济体的货币财政政策可能导致全球衰退和长期停滞。美国大幅加息将使发展中国家的收入大幅减少。今年约有90个发展中国家的货币对美元贬值，其中超过三分之一的国家货币贬值超过10%。

🚩 10月5日，OPEC+宣布11月起减产200万桶/日

OPEC+组织在维也纳召开部长级联席会议，OPEC+认为当前全球经济增长疲软、各主要央行加息等带来油市崩盘的风险，为保障原油市场的稳定，OPEC与其他产油国盟友一致决定，自2022年11月起，将该组织的石油产量在8月的产量水平上下调200万桶/日。这一减产量相当于全球原油供应总量的2%。本次减产也是自2020年5月以来，OPEC+组织启动的最大规模的减产措施。此外，OPEC+组织还决定，原定按月举行的部长级产量监测会议（JMMC）调整为两个月举行一次；按照OPEC常规会议安排，OPEC+部长级会议调整为每六个月举行一次。OPEC+组织在会后声明中表示，该组织已经授予JMMC召开额外会议的权力，用来应对全球市场可能出现的变化。下一次OPEC+组织部长级会议将在12月4日举行。

🚩 10月5日，WTO：预计2023年全球商品贸易量仅增长1.0%

10月5日，世贸组织（WTO）发布最新贸易统计数据和展望。报告显示，由于多重冲击对全球经济造成压力，预计全球贸易将在2022年下半年失去动力，并将在2023年保持低迷。WTO预测，2022年全球商品贸易量将增长3.5%，这一预测略好于4月预测的3.0%；2023年全球商品贸易量将仅增长1.0%，远低于此前估计的3.4%。其中，中东地区预计今年将录得WTO区域内最强劲的出口增长（14.6%），其次是非洲（6.0%）、北美（3.4%）、亚洲（2.9%），中东地区的进口贸易额增长也最快（11.1%），其次是北美（8.5%）、非洲（7.2%）、南美（5.9%）。同时，WTO表示随着主要经济体出于不同原因增长放缓，进口需求预计将减弱。在欧洲，俄乌冲突导致的高能源价格将挤压家庭支出并提高制造成本；在美国，货币政策收紧将打击住房、汽车和固定投资等对利率敏感的支出领域。而燃料、食品和化肥的进口费用不断增加可能导致发展中国家出现粮食安全和债务困境等问题。

🚩 10月7日，“北溪”被炸，欧洲天然气价格创新高带动LNG船运费暴涨20%

北溪天然气管道泄漏将欧洲天然气供应问题推到前台。今年以来，荷兰TTF天然气期货价格已接连打破历史最高价，并于今年8月26日创下历史高位，为339.2欧元/兆瓦时。气价飙升也直接拉动LNG船运费、造价双双飙升。其中今年上半年，16万立方米的LNG船现货市场运费还长期在10万美元以下徘徊，但第三季度，尤其在9月之后运费急剧飙升。9月23日，16万立方米的LNG船现货市场运费已上升到20.75万美元，环比上涨45%。10月7日，16万立方米的LNG船现货市场运费更是达到32.6万美元，环比上涨20.7%。

🚩 10月7日，美国9月非农数据好于预期

北京时间10月7日，9月非农就业人口新增26.3万人，为2021年4月以来的最小月度增幅，但好于预期的25.5万人，前值31.5万人。美国9月失业率3.5%，位于50年来最低的水平，低于预期的3.7%，8月前值为3.7%。数据显示，9月美国失业率环比下降0.2个百分点至3.5%。不

过，失业时间多于 27 周的长期失业人数当月仍维持在 110 万，在所有失业人员中所占比例高达 18.5%。另外，当月劳动参与率下降 0.1 个百分点至 62.3%，劳动力市场供需关系或依然较为紧张。

✚ 10 月 11 日，IMF 下调明年全球经济增长预期至 2.7%

10 月 11 日，国际货币基金组织（IMF）11 日发布最新一期《世界经济展望报告》，预计 2022 年全球经济将增长 3.2%，与 7 月预测值持平；2023 年全球经济增速将进一步放缓至 2.7%，较 7 月预测值下调 0.2 个百分点。发达经济体今年预计将增长 2.4%，较此前预测值下调 0.1 个百分点；明年将增长 1.1%，较此前预测值下调 0.3 个百分点。新兴市场和发展中经济体今年预计将增长 3.7%，较此前预测值上调 0.1 个百分点；明年将增长 3.7%，较此前预测值下调 0.2 个百分点。此外，报告还指出，全球经济前景面临巨大下行风险，在应对通胀问题上货币政策可能出现失误，更多能源和食品价格冲击可能导致通胀持续更长时间，全球融资环境收紧可能引发广泛的新兴市场债务困境。

✚ 10 月 13 日，美国 9 月 CPI 再超预期

当地时间 10 月 13 日，美国劳工统计局公布的数据显示，美国 9 月 CPI 同比上涨 8.2%，较上月回落 0.1 个百分点，但仍高于市场预期；核心 CPI 同比上涨 6.6%，较上月继续走高，为 1982 年以来的最高水平。7 月至 9 月三个月内，美国 CPI 同比涨幅从 9.1% 的峰值回落至目前的 8.2% 水平，但回落速度较慢，目前仍徘徊在 1982 年以来的最高水平附近。并且，核心 CPI 数据连续两个月出现反弹。剔除食品和能源价格后，9 月核心 CPI 同比上涨 6.6%，为 1982 年以来的最高水平，高于市场预期，并且相较上个月的 6.3% 有所上升；核心 CPI 环比上涨 0.6%，同样高于市场预期。9 月食品价格指数同比上涨 11.2%，环比上涨 0.8%，同比和环比涨幅均与 8 月份基本持平，食品价格的涨幅抵消了能源价格的下跌。9 月，能源价格环比下跌 2.1%，其中汽油价格环比下跌 4.9%，相较上月 10.6% 的跌幅有所收窄。

✚ 10 月 19 日，备战中期选举，拜登宣布释放 1500 万桶战略石油储备

美东时间上周三（10 月 19 日），美国总统拜登宣布，将从战略石油储备中释放 1,500 万桶原油入市。在中期选举即将到来之际，拜登或试图通过这种方式来抑制高企的汽油价格。不过拜登最新的抛储计划并未打压到油价，当天，国际原油期货涨幅持续扩大，布伦特原油涨超 3%，报 92.76 美元/桶；WTI 原油期货 11 月合约涨 3.77%，报 85.94 美元/桶。

✚ 10 月 21 日，日本通胀 31 年来首上 3%，央行或仍坚持宽松立场

日本 9 月 CPI 同比增长 3%，略微超出市场预期的 2.9%；日本 9 月份 CPI（不含生鲜食品）同比上涨 3%，符合市场预期。排除 2014 年日本上调消费税而推动通胀升至 3% 的特殊情况外，这是日本自 1991

年以来最快的通胀增速。不过，日本 9 月不含能源和生鲜食品 CPI 同比增幅为 1.8%，表明能源仍是推动通胀的最大因素。此外，加工食品和家庭耐用品价格的上涨，也是推动通胀进一步加速的动力，表明通胀已经蔓延至能源以外领域。

✚ 10 月 27 日，欧央行连续第二次加息 75 基点，预计将进一步加息

10 月 27 日，欧洲央行公布最新政策决议，将三大主要利率均上调 75 个基点，符合市场预期，为连续第二次大幅加息 75 个基点。加息后，欧洲央行边际贷款利率为 2.25%，主要再融资利率为 2%，存款便利利率为 1.5%。本次加息后，欧洲央行存款机制利率已经升至 2009 年以来的最高水平。欧央行强调，随着能源和食品价格飙升、供应瓶颈以及疫情后需求复苏导致价格压力扩大，近几个月以来欧洲通胀加剧，9 月份欧元区通胀率已达到 9.9%。欧央行表示，随着连续第三次利率上调，管委会在取消货币政策宽松方面取得了实质性进展，希望进一步提高利率，以确保通胀及时恢复到 2% 的中期通胀目标。

中诚信国际观点

✚ 10 月 9 日，毛振华：就业问题事关重大，政策需关注多方面平衡

10 月 9 日，由中国人民大学国家发展与战略研究院、经济学院、中诚信国际信用评级有限责任公司联合主办的 CMF 宏观经济热点问题研讨会在线举行，研讨会聚焦“需求不足和结构矛盾下的就业市场”。毛振华教授在发言中指出，就业并不仅仅是一个短期问题，也是一个中长期问题，是短期问题与中长期问题的交汇点。从中长期来看，人口老龄化加速将对我国就业市场带来深远影响，从短期来看，失业现象与劳动力结构性短缺并存。当前就业的短期矛盾和中长期压力都较为突出，且就业事关民众基本福祉，涉及面极广，一旦处置不当，就有可能危及经济平稳发展和社会稳定。因此，毛振华教授认为应对和处置就业问题需要十分慎重，应对就业问题的政策也需要再思考、再讨论。一是充分尊重市场在资源配置中的基础性作用，通过市场化的薪资调整缓解劳动力结构性短缺问题；二是把握好完善社会保

障体系与提升经济效率的平衡；三是要把握好刺激消费与控制企业生产经营成本的平衡。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/onMkJy1Cdb31pFzImj1mvQ>

✚ 10月17日，中诚信国际研究院：“总量+结构”工具持续发力，收益率或围绕2.75%中枢波动

10月17日，中诚信国际研究院发布题为《“总量+结构”工具持续发力，收益率或围绕2.75%中枢波动——货币政策及利率债2022年前三季度回顾与下阶段展望》一文。文章指出，今年以来，货币政策维持稳健基调，价格型工具使用频次增多，再贷款规模及类型不断丰富。后续看，货币政策仍难大幅收紧，将为实体经济修复提供适宜的金融环境，尤其是基建、制造业、消费等重点领域；从政策操作看，稳信贷和降成本将是重点方向，同时在MLF到期规模相对较高、年末取现需求增加下，考虑到为银行提供长期稳定的资金来源以增强信贷总量的稳定性，也存在降准的可能性。利率债方面，四季度仍有近5万亿元待发，将以政金债和国债为主；从10年期国债收益率走势看，在经济修复仍偏弱、季节因素等影响下，春节前收益率或呈低位波动走势，中枢或为2.75%左右，伴随节后复产复工，前期促基建稳投资政策效果或加快显现，宏观数据或边际改善，收益率中枢或小幅上行。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/zhluM0sySC8ingoUGqOfUA>

✚ 10月20日，中诚信国际研究院：多因素扰动下高收益债市场结构性分化加剧

10月20日，中诚信国际研究院发布题为《多因素扰动下结构性分化加剧 精耕国企债信用下沉投资机会——高收益债2022年前三季度回顾及下阶段展望》一文。文章指出，前三季度，高收益债市场规模及占比延续回落，9月末存量规模为3.00万亿元，占信用债比例为11.37%。一级市场发行延续趋弱，津豫陕冀区域城投融资改善，二级市场交投活跃度小幅回升，但地产债市场情绪不佳。后续看，随着前期促基建稳投资政策效果加快显现，宏观数据或边际改善，中高等级信用债收益率随无风险利率回调存在一定上行风险，在此背景下，高收益债票息收益相对优势较为凸显。不过经济修复仍面临多重风险和挑战，微观主体盈利修复放缓、融资结构性收紧压力犹存，随着尾部风险持续暴露，违约债务处置进度较慢、回收率存在一定不确定性，市场情绪仍受到多重因素扰动。但考虑到防风险基调不改，下阶段债市违约风险整体仍在可控范围内，高收益债市场挖掘过程需着重把握风险与收益之间的平衡，适度信用下沉强区域城投、具备竞争优势的国企产业主体或可带来可观收益，但仍需关注异常交易增多的板块和区域信用风险释放及传导过程。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/L5-7AL1bvuf4NayPZXqK8A>

✚ 10月21日，中诚信国际研究院：城投净融资缩量借新还旧比例上升

10月21日，中诚信国际研究院发布题为《城投净融资缩量借新还旧比例上升，财政承压弱区域、

尾部城投风险或释放——城投行业 2022 年前三季度回顾及四季度展望之市场运行篇》一文。文章指出，今年以来，伴随稳增长、促基建政策不断落地，城投整体融资环境小幅改善，受隐性债务化解提速及到期规模较大影响，前三季度城投债发行及净融资额同比下降超一成和四成。同时受城投企业募集资金用途限制、整体债务到期压力增加以及自有资金偿债能力弱等影响，资金用途中借新还旧的比例达到 80.81%，较去年同期升高 2.5 个百分点，较上半年升高 1.02 个百分点，借新还旧债券中短债占比较高，1 年及以下占比 40.03%，5 年期及以下占比 96.45%。展望四季度，在基建持续发力、债市“结构性资产荒”行情延续下，预计城投债发行量和净融资额或环比小幅抬升，需重点关注隐性债务严监管常态化以及地方财政持续承压下区域弱资质城投风险加速释放，关注“房住不炒”基调不改、房地产风险底部释放背景下，土地财政弱化拖累政府支持能力下滑以及房地产行业风险向城投平台负面传导。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/h1Xu1TDh9AI0xsp9t1wbdQ>

✚ 10 月 27 日，闫衍：疫情冲击下‘一带一路’国家风险与新兴市场债务危机

2022 年 10 月 27 日，由中国对外承包工程商会主办的“第二届国际工程风险管理论坛”以线下和线上全网直播的方式在北京召开。中诚信国际董事长兼总裁闫衍先生受邀在论坛上发表了“疫情冲击下‘一带一路’国家风险与新兴市场债务危机”主题演讲。闫衍指出，新冠大流行以来全球风险呈上行趋势，具体表现为经济复苏乏力、预期弱化，全球债务推升至历史高位，俄乌冲突进一步抬升全球政治风险和社会风险。聚焦至“一带一路”国家风险方面，2022 年“一带一路”国家风险整体小幅上行，分化进一步加剧。从区域来看，受俄乌冲突及全球货币政策收紧影响，东欧、南亚的区域风险明显抬升，南亚仍然是风险最为突出的区域。从 2023 年“一带一路”国家风险展望来看，沿线国家仍将受到俄乌冲突、全球货币政策收紧和美元升值的持续影响，债务风险、政治风险仍然突出，同时 ESG 风险对全球经济的影响日益凸显。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/yzWir4G7C Zqo5 mskyWRA>

✚ 10 月 27 日，闫衍：创新金砖国家信用评级合作

10 月 27 日，中诚信国际信用评级有限责任公司董事长、总裁闫衍应邀出席由金砖国家工商理事会金融服务工作组主办、中国工商银行承办的“金砖国家信用评级合作研讨会”，并发表了题为《创新金砖国家信用评级合作》的主题演讲。闫衍指出，在金砖合作机制不断成熟、全球经济治理体系面临重构的背景下，金砖国家信用评级合作迎来重要战略机遇期。创新拓展金砖国家信用评级合作方面，闫衍指出，在合作机制方面，未来可探索构建“1+1+N”的信用评级合作机制，涵盖在金砖国家工商理事会框架下设立金砖国家信用评级合作工作小组，建立金砖国家评级合作高层对话机制，等等。金砖国家信用评级合作模式方面，可推进双边、多边合作与建立评级联盟“两路”并行。在制度保障及配套机制建设方面，可加强金砖国家评级行业监管合作，推动成员国信用评级深度合作、信用信息共享，打破制度

壁垒，并在此基础上持续推动金砖国家直接融资市场的合作与互联互通，扩大金砖国家在投融资上的合作，创造更多风险评估及风险管理需求，带动信用评级合作。此外，还需持续推进本币国际化，提高金砖国家货币在国际货币体系中的地位，在资本市场开放过程中推进评级话语权提升。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/AkmmVMXidtDAbMfTV9bA1g>

10月28日，中诚信国际研究院：宏观经济延续结构性修复，预计全年增长3.4%

10月28日，中诚信国际研究院发布《宏观经济延续结构性修复，资产配置建议防守型布局——2022年三季度宏观经济及大类资产配置分析与四季度展望》的研究报告。报告指出，前三季度，中国宏观经济在超预期突发性因素的冲击下保持了韧性，同时三季度经济运行中的积极因素增多但制约仍存，四季度在稳增长政策支撑叠加低基数因素影响下，GDP增速或延续回升态势，但需求偏弱或将持续制约宏观经济修复的力度与节奏，且宏观经济运行面临的风险及挑战有增无减，全年经济增长仍不容过分乐观，基准情形下预计全年经济同比增长3.4%。报告同时提出，在海外经济衰退预期升温以及国内经济弱修复下，风险资产表现或偏弱，宏观环境对债市仍偏利好，债券表现或优于权益。

链接：<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/9458?type=1>

作者:

中诚信国际研究院

张文宇 010-66428877-352 wyzhang.Ivy@ccxi.com.cn

王秋风 010-66428877-452 qfwang01@ccxi.com.cn

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得对本文件的任何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取、或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得中诚信国际书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。中诚信国际对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识、任何用来识别中诚信国际及其业务的图形，都是中诚信国际商标，受到中国商标法的保护。未经中诚信国际事先书面允许，任何人不得对本文件上的任何商标进行修改、复制或以其他方式使用。中诚信国际对于任何侵犯中诚信国际商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。中诚信国际对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a) 中诚信国际不对任何人或任何实体就中诚信国际或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的任何损失或损害承担任何责任，或 b) 即使中诚信国际事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，中诚信国际也不承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的信用级别、财务报告分析观察，并不能解释为中诚信国际实质性建议任何人据此信用级别及报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。投资者购买、持有、出售任何金融产品时应该对每一金融产品、每一个发行人、保证人、信用支持人的信用状况作出自己的研究和评估。中诚信国际不对任何人使用本文件的信用级别、报告等进行交易而出现的任何损失承担法律责任。