

经济热点回顾

(2023年6月)

2023年第6期，总第24期



 微信扫一扫，使用小程序

国内经济热点扫描

国常会：研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施等

国务院总理李强 6 月 2 日主持召开国务院常务会议，听取优化营商环境工作进展及下一步重点举措汇报，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施等。会议指出，要把打造市场化、法治化、国际化营商环境摆在重要位置，进一步稳定社会预期，提振发展信心，激发市场活力，推动经济运行持续回升向好。要坚持问题导向，聚焦企业反映的突出问题，从企业实际需求出发，在放宽市场准入、促进公平竞争、保护知识产权、建设统一大市场等方面，分批次加快推出针对性强、含金量高的政策措施，并通过深化营商环境重点领域改革，切实增强政策有效性。同时会议指出，新能源汽车是汽车产业转型升级的主要方向，发展空间十分广阔。要巩固和扩大新能源汽车发展优势，进一步优化产业布局，加强动力电池系统、新型底盘架构、智能驾驶体系等重点领域关键核心技术攻关，统筹国内国际资源开发利用，健全动力电池回收利用体系，构建“车能路云”融合发展的产业生态，提升全产业链自主可控能力和绿色发展水平。要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力。

财政系统组织申报 2023 年第二批专项债项目

6 月 2 日，财政系统组织申报 2023 年第二批专项债项目。此次申报的专项债资金重点用于交通基础设施等 11 大领域，各地区可继续将专项债券用作项目资本金，政策范围为铁路等 13 个领域。监管部门明确，以省份为单位，今年专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债规模的比例上限保持在 25%左右。新一批专项债项目通过财政部审核后，地方的可发债项目将明显增加，以更好匹配新下达的额度。2023 年第二批新增地方债额度已于 5 月中旬下达省级财政部门。理论上本批次可下达的最高额度约 1.9 万亿，其中专项债 1.6 万亿。

定期存款利率或告别“3 时代”，工商银行、农业银行等多家国有大行宣布下调存款利率

6 月 8 日，工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、交通银行、邮储银行六大国有银行共同下调存款挂牌利率。具体来看，活期存款由此前的 0.25% 下调 5 个基点至 0.2%，2 年期定期存款利率下调 10 个基点至 2.05%，3 年期定期存款利率下调 15 个基点至 2.45%，5 年定期存款利率下调 15 个基点至 2.5%。中国人民银行货币政策司司长邹澜此前指出，通过自律机制协调，由大型银行根据市场条件变化，率先调整存款利率。中小银行根据自身的情况，跟进和补充调整，保持与大型银行的存款利率差相对稳定，有利于维护市场竞争秩序，保障银行负债稳定性，保持合理息差，实现持续稳健经营，增强支

持实体经济的能力和可持续性。

✦ 商务部发布《关于做好 2023 年促进绿色智能家电消费工作的通知》，促进绿色智能家电消费

6月9日商务部、发展改革委、工业和信息化部、市场监管总局等四部门发布《关于做好2023年促进绿色智能家电消费工作的通知》(以下简称《通知》)。《通知》中,从统筹组织绿色智能家电消费促进活动、深入开展家电以旧换新、扎实推进绿色智能家电下乡、实施家电售后服务提升行动和加强废旧家电回收工作五个方面,要求各地方相关部门落实去年7月份商务部等13部门发布的《关于促进绿色智能家电消费的若干措施的通知》,进一步做好2023年促进绿色智能家电消费相关工作。业内人士认为,与往年的促进家电消费政策相比,今年政策着力点的最大变化在于明确了推进绿色智能家电下乡和以旧换新两大主线。

✦ 央行行长易纲在第十四届陆家嘴金融论坛强调了金融支持绿色转型的重要性

第十四届陆家嘴论坛于6月8日至9日举行。中国人民银行行长易纲表示,实现“双碳”目标是一场广泛而深刻的经济社会变革。实现30/60目标,需要在绿色转型、绿色技术领域进行大量投资。据有关方面测算,所需资金达到百万亿元人民币的量级。如此大的资金需求,政府资金只能覆盖一小部分,主要靠引导调动社会资金参与,充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,运用金融工具的价格发现、风险管理功能,实现约束条件下的最优增长路径。金融部门通过制定绿色金融标准,推动环境信息披露,适当提高信息透明度,同时提供低成本资金支持,可以降低社会资金参与绿色转型的成本,促进绿色金融市场发展。近年来,人民银行把绿色金融工作摆在突出位置,加强环境信息披露,完善政策激励约束体系,开展气候风险压力测试,积极参与和引领绿色金融国际合作。设立碳减排支持工具,支持金融机构发放碳减排贷款,带动碳减排量超过1.5亿吨。目前我国本外币绿色贷款余额、绿色债券余额均居全球前列。上海提出打造国际绿色金融枢纽目标,未来可以在绿色金融领域发挥更大先导作用。

✦ 深交所制定国企、民企上市公司专项方案,助推高质量发展

6月9日(媒体报道时间),深交所于近日研究制定《进一步提升价值创造发现功能 推动提高深市国有上市公司质量专项工作方案》《关于支持民营上市公司聚焦主业稳健发展的工作方案》。国企专项方案进一步聚焦促进价值创造和价值发现,以“五条工作主线”,全面对接服务深市国有上市公司高质量发展,实现推进加快专业化整合,提升企业内在价值创造,以及促进完善公司治理,增进市场认同与价值发现等“两个具体目标”。一是深化合作对接机制。二是深入开展走访调研。三是举办系列交流活动。四是夯实规则制度保障。五是做好典型示范推广。民企专项工作方案以服务为主线,围绕着力解决急难愁盼问题、厚植聚焦主业发展氛围、健全高质量发展制度保障、强化公司监管引领性、推动积极

履行社会责任等制定了 16 项具体工作举措。主要包括：一是真招实策切实回应公司关切。二是营造公司高质量发展良好环境。三是督促公司聚焦主业规范发展。

✦ 发改委发布《国家发展改革委等部门关于做好 2023 年降成本重点工作的通知》，推动降低实体经济企业成本

6 月 13 日，国家发改委网站发布《国家发展改革委等部门关于做好 2023 年降成本重点工作的通知》，推动降低实体经济企业成本，明确将重点组织落实好 8 个方面 22 项任务。通知明确，增强税费优惠政策的精准性、针对性。对科技创新、重点产业链等领域，出台针对性减税降费政策。完善税费优惠政策。2023 年底前，对月销售额 10 万元以下的小规模纳税人免征增值税，对小规模纳税人适用 3% 征收率的应税销售收入减按 1% 征收增值税，对生产、生活性服务业纳税人分别实施 5%、10% 增值税加计抵减。在提升金融对实体经济服务质效方面，通知提出，推动贷款利率稳中有降。持续发挥贷款市场报价利率（LPR）改革效能和存款利率市场化调整机制的重要作用，推动经营主体融资成本稳中有降。同时，引导金融资源精准滴灌，继续增加小微企业的首贷、续贷、信用贷。在缓解企业人工成本压力方面，通知明确，延续实施阶段性降低失业保险、工伤保险费率政策，实施期限延长至 2024 年底。对不裁员、少裁员的企业，继续实施普惠性失业保险稳岗返还政策。在降低企业用地原材料成本方面，通知提出，做好能源、重要原材料保供稳价工作，继续对煤炭进口实施零关税政策。加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产。

✦ 国常会研究推动经济持续回升向好的一批政策措施

6 月 16 日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究推动经济持续回升向好的一批政策措施。会议指出，当前我国经济运行整体回升向好，随着前期政策措施的出台实施，市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，物价就业总体平稳，高质量发展稳步推进。同时，外部环境更趋复杂严峻，全球贸易投资放缓等，直接影响我国经济恢复进程。针对经济形势的变化，必须采取更加有力的措施，增强发展动能，优化经济结构，推动经济持续回升向好。会议围绕加大宏观政策调控力度、着力扩大有效需求、做强做优实体经济、防范化解重点领域风险等四个方面，研究提出了一批政策措施。会议强调，具备条件的政策措施要及时出台、抓紧实施，同时加强政策措施的储备，最大限度发挥政策综合效应。

✦ 国家发改委：稳经济将在六方面发力

6 月 16 日，在国家发展改革委召开的 6 月份新闻发布会上，针对近期公布制造业 PMI、工业利润等数据后，社会上关于中国经济复苏乏力的观点，国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，经济恢复过程中一些领域出现暂时性波动是正常的。整体上看，经济运行保持恢复态势。下一步，国家发改委将重点在 6 方面发力。一是抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策，持续改善消费环境，释放服务消费潜力；稳

定汽车消费，加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造，大力推动新能源汽车下乡。二是加快实施“十四五”规划102项重大工程，推动能源、水利、交通等重大基础设施以及新型基础设施建设，发挥政府投资和政策激励的引导作用，有效激发民间投资活力。三是加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，着力突破短板领域，做大做强优势领域。四是扎实推动重点领域改革，更大力度吸引和利用外资，稳住外贸外资基本盘。五是强化就业优先导向，扩大高校毕业生等就业渠道，多渠道增加城乡居民收入，切实保障和改善民生。六是抓好粮食生产和重要农产品供应保障，做好迎峰度夏电力供应保障，有效防范化解重点领域风险。

✦ 央行宣布下调1年期中期借贷便利（MLF）利率10个基点

6月15日，央行开展2370亿元MLF（中期借贷便利）操作，本月MLF到期量为2000亿元；本月MLF操作利率为2.65%，较上月下调10个基点，为2022年8月以来首次下调。随着6月13日央行先后下调了公开市场操作7天期逆回购利率和常备借贷便利利率10个基点，由于政策利率通常同步调整，市场对6月15日1年期MLF利率下调已有预期。

✦ 中国人民银行等五部门印发《关于金融支持全面推进乡村振兴 加快建设农业强国的指导意见》，引导更多金融资源配置到乡村振兴重点领域和薄弱环节

6月16日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、财政部、农业农村部联合发布《关于金融支持全面推进乡村振兴 加快建设农业强国的指导意见》，对做好粮食和重要农产品稳产保供金融服务、强化巩固拓展脱贫攻坚成果金融支持、加强农业强国金融供给等九个方面提出具体要求。指导意见强调，各金融机构要主动对接粮食生产主体扩大产能、设备改造、技术升级等融资需求，促进粮食稳产增产。加大高标准农田和水利基础设施建设信贷投放，鼓励将符合条件的项目整省整市打捆打包，统筹构建多元化贷款偿还渠道。加强种业振兴等农业关键核心技术攻关金融支撑，强化农业科技装备和绿色发展融资支持，加大乡村产业高质量发展金融资源投入。同时指导意见明确，要强化精准滴灌和正向激励，加大货币政策工具支持力度，加强财政金融政策协同，形成金融支农综合体系。强化金融机构组织功能，拓展多元化金融服务，增强保险保障服务能力。完善农村产权确权颁证、抵押登记、流转交易、评估处置机制，推动融资配套要素市场改革。提升农村基础金融服务水平，强化统计监测与考核评估，切实提高建设农业强国金融服务质效。

✦ 1年期、5年期LPR均下降10个基点

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2023年6月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.55%，下调10个基点，5年期以上LPR为4.20%，同样下调10个基点。由于LPR是在

中期借贷便利（MLF）利率基础上加点形成，在 6 月 15 日 MLF 利率下调 10 个基点的背景下，市场对 6 月 LPR 调降已基本形成共识。

✦ 证监会深化债券注册制改革：强化以偿债能力为重点的信息披露要求

6 月 21 日，中国证监会在官网发布《关于深化债券注册制改革的指导意见》，以及《关于注册制下提高中介机构债券业务执业质量的指导意见》。《债券注册制改革指导意见》对深化债券注册制改革作出系统性制度安排，提出了 4 个方面 12 条措施：一是优化债券审核注册机制。二是压实发行人和中介机构责任。明确发行人应当严格履行本息偿付义务，加强募集资金管理。三是强化债券存续期管理。完善债券日常监管体系，健全市场化、法治化、多元化的债券违约风险化解机制。四是依法打击债券违法违规行。《中介机构债券执业指导意见》明确了服务高质量发展、强化履职尽责、深化分类监管、严格监管执法等 4 方面原则，并提出了 5 个方面共 14 条措施：一是强化承销受托业务执业规范。完善以发行人质量为导向的尽职调查体系，强化主承销商督促发行人提升信息披露质量职责，加强承销环节全过程规范管理；增强受托管理机构持续跟踪监测和主动管理义务等。二是提升证券服务机构执业质量。三是强化质控、廉洁要求和投资者保护。四是依法加强监管。完善监管制度规则，加强中介机构检查督导，强化债券承销分类管理。五是完善立体追责体系。证监会表示，下一步将扎实推进债券注册制改革走深走实，加快完善公司（企业）债券制度规则体系，持续推进审核注册工作制度化、规范化和透明化，强化债券全链条监管和风险防范，全面深化债券市场功能。

✦ 2025 年底前继续免征新能源汽车购置税

6 月 21 日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会。会上，财政部、国家税务总局、工业和信息化部联合发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。根据公告内容，对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。

✦ 央行二季度例会：精准有力实施稳健货币政策，加大逆周期调节力度

中国人民银行货币政策委员会 2023 年第二季度（总第 101 次）例会于 6 月 28 日在北京召开。会议指出，当前外部环境更趋复杂严峻，国际经济贸易投资放缓，通胀仍处高位，发达国家央行政策紧缩效应持续显现，国际金融市场波动加剧。国内经济运行整体回升向好，市场需求稳步恢复，生产供给持续增加，但内生动力还不强，需求驱动仍不足。要加大宏观政策调控力度，精准有力实施稳健的货币政策，搞好跨周期调节，全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作，切实支持扩大内需，改善消费环境，促进经济良性循环，为实体经济提供更有力的支持。因城施策支持刚性和改善性住房需求，扎实做好保交

楼、保民生、保稳定各项工作，促进房地产市场平稳健康发展，加快完善住房租赁金融政策体系，推动建立房地产业发展新模式。引导平台企业金融业务规范健康发展，提升平台企业金融活动常态化监管水平。推进金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。会议强调，坚持“两个毫不动摇”，打好宏观政策、扩大需求、改革创新和防范化解风险组合拳，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，把发挥政策效力和激发经营主体活力结合起来，进一步加强部门间政策协调，充分发挥货币信贷政策效能，兼顾好内部均衡和外部均衡，统筹推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解。

✦ 国常会审议通过《关于促进家居消费的若干措施》

6月29日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于促进家居消费的若干措施》等。会议指出，家居消费涉及领域多、上下游链条长、规模体量大，采取针对性措施加以提振，有利于带动居民消费增长和经济恢复。要打好政策组合拳，促进家居消费的政策要与老旧小区改造、住宅适老化改造、便民生活圈建设、完善废旧物资回收网络等政策衔接配合、协同发力，形成促消费的合力。要提高供给质量和水平，鼓励企业提供更多个性化、定制化家居商品，进一步增强居民消费意愿，助力生活品质改善。

海外经济热点扫描

✦ 韩国 2023 年一季度 GDP 增速初步核实为 0.3%

6月2日，韩国央行发布的初步核实数据显示，韩国今年第一季度GDP环比增长0.3%。具体而言，2023年一季度韩国居民消费增长0.6%，建设投资增长1.3%，政府消费增长0.2%，设备投资减少5%。出口和进口分别增长4.5%和4.2%。居民消费对一季度GDP增长的贡献率为0.3个百分点，有力拉动当季经济增长。但净出口拉低GDP增速0.2个百分点，贸易收支逆差对经济增长构成拖累。另外据央行当天发布的“2022年国民经济账户（初步核实）”数据显示，2022年韩国实际GDP增速为2.6%，名义GDP增速为3.9%。

✦ RCEP 对菲律宾正式生效 全球最大自贸区全面“起航”

据商务部消息，6月2日，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）对菲律宾正式生效。这标志着 RCEP 将对 15 个成员国全面生效，全球最大的自贸区将进入全面实施新阶段。RCEP 于 2022 年 1 月 1 日正式生效，首批生效的国家包括文莱、柬埔寨、老挝、新加坡、泰国、越南等东盟 6 国和中国、日本、新西兰、澳大利亚等非东盟 4 国。2022 年 2 月 1 日起对韩国生效，2022 年 3 月 18 日起对马来西亚生效，2022 年 5 月 1 日起对缅甸生效，2023 年 1 月 2 日起，对印度尼西亚生效。

✦ 联合国粮农组织：5 月全球食品价格指数回落

当地时间 6 月 2 日，联合国粮农组织发布 5 月份全球食品价格指数。5 月全球食品价格指数为 124.3 点，环比下降 2.6%，较 2022 年 3 月历史峰值低 22.1%。数据显示，5 月大多数谷物、植物油和乳制品价格大幅下跌导致全球食品价格指数下滑。其中谷物价格环比下跌 4.8%，植物油环比跌 8.7%，乳制品环比跌 3.2%。另据粮农组织当天发布的谷物供需简报，2023 年全球谷物产量可能增长 1.0%，预计达到 28.13 亿吨。

✦ 美国债务上限危机暂时缓解

当地时间 6 月 3 日，美国总统拜登签署一项关于联邦政府债务上限和预算的法案，使其正式生效，暂时避免了美国政府陷入债务违约，这是自二战结束以来美国国会第 103 次调整债务上限。该法案没有直接提高上限，而是暂缓债务上限生效至 2025 年年初，并对 2024 财年和 2025 财年的开支进行限制。为避免违约，两党均做出较大让步，该协议限制了非国防类的政府可自由支配的开支，但国防、退伍军人福利，以及社会保障安全网计划没有被包含在内。

✦ 5 月全球制造业 PMI 创阶段新低 经济继续波动下行但存在止跌可能

6月6日，据中国物流与采购联合会发布，2023 年 5 月份全球制造业 PMI 为 48.3%，较上月下降 0.3 个百分点，连续 3 个月环比下降，连续 8 个月低于 50%，创 2020 年 6 月以来的新低。地缘政治冲突、通胀压力、银行危机等因素使得全球需求增长动力持续不足，全球经济继续弱复苏态势。从各个区域走势看，欧美主要国家的制造业走势趋弱，导致全球制造业呈现波动下行趋势，亚洲和非洲主要国家制造业走势相对稳定成为当前稳定制造业运行的主要力量。从市场预期和通胀压力来看，当前经济运行存在一定的积极因素，如果预期兑现，全球经济存在止跌的可能。一是联合国上调 2023 年经济增长预期，将全年世界经济增长预期从年初预测的 1.9%上调至 2.3%，但仍低于此前 IMF 预测的 2.8%。二是世贸组织近期发布报告认为，虽然今年一季度全球贸易仍然低迷，但这一态势有望在二季度出现好转。三是欧元区和美国的通胀压力均有缓解迹象。四是近期区域全面经济伙伴关系协定

(Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP)对菲律宾正式生效,意味着 RCEP 将进入全面实施新阶段。

✚ 欧盟委员会提交 2024 年预算提案

6 月 7 日,欧盟委员会近日提交了 2023 年价值 1,893 亿欧元的预算提案,其中包括欧盟经济复苏计划的 1130 亿欧元,欧盟预算将特别关注绿色转型。2024 年,欧盟委员会共同农业政策预算 538 亿欧元,海洋事务、渔业和水产养殖预算 11 亿欧元,区域发展和凝聚力预算 479 亿欧元,支持合作伙伴和国际发展援助预算 158 亿欧元,136 亿欧元预算用于研发和创新,46 亿欧元预算将被用于战略投资(其中 27 亿欧元将专门用于基础设施投资改善互联互通),还将拨款 24 亿欧元用于应对气候变化。

✚ 世界半导体贸易统计组织:4 月全球芯片销售额同比暴跌 21.6%

6 月 6 日,世界半导体贸易统计组织(WSTS)的数据显示,今年 4 月全球芯片销售额同比暴跌 21.6%。最新区域数据显示,除中国市场芯片销售额环比增长 2.9%,日本市场环比增长 0.9%以外,欧洲、美洲和亚太其他市场芯片销售额均录得环比下跌,降幅分别为 0.6%、1.0%和 1.1%。WSTS 的最新春季预测数据显示,2023 年全球芯片销售额将达 5,151 亿美元,较 2022 年下滑 10.3%。不过预计明年销售额将达 5,760 亿美元,实现 11.9%的增幅。WSTS 的预测与全球信息咨询公司 Gartner 近期发布的数据大体一致。Gartner 今年 4 月预计,2023 年全球芯片营收将达 5,320 亿美元,较 2022 年的近 6,000 亿美元下降 11.2%。

✚ 美国首次申领救济金人数超预期

地时间 6 月 8 日,美国劳工部发布的最新数据显示,截至 6 月 3 号的一周,美国首次申请失业救济金的人数为 26.1 万人,相比于此前一周增加了 2.8 万人,达到 2021 年 10 月以来的最高水平。由于美国经济面临多重风险,市场普遍预测联邦公开市场委员会(FOMC)将在 6 月 13 日至 14 日的会议上维持联邦基金利率在 5%-5.25%区间不变,但决策者们在 7 月是否加息上面临更大的分歧。

✚ 日本 4 月经常项目顺差同比增长 76.3%

6 月 8 日,日本财务省公布的 4 月国际收支初值显示,反映日本与海外货物、服务和投资交易情况的经常项目顺差约为 1.90 万亿日元(约合人民币 965 亿元),同比增长 76.3%,连续三个月呈现顺差。受原油价格涨势暂歇影响,贸易逆差有所缩小。受汽车出口增长带动,4 月日本出口额增长 2.6%至 8.22 万亿日元,而受原油和液化天然气进口减少影响,当月进口额减少 4.1%至 8.34 万亿日元。反映海外投资产生的利息及分红动向的“第一次所得收支”增加 3.1%至 3.07 万亿日元,创 4 月国

际收支最高纪录。不仅海外利率上升起到了提振作用，日元贬值也使得换算成日元的领取金额增加。另外，4月日本服务贸易收支逆差同比收窄，但因支付面向海外的广告费仍呈现逆差。

✚ 2022年各国央行黄金购买量达到历史最高水平

6月9日（媒体报道），据《海湾时报》报道，世界黄金协会的研究显示，2022年各国央行黄金购买量达到历史最高水平，大多数央行预计黄金将占储备的更大份额。去年，各国央行购入了1136吨黄金，价值约700亿美元，是有史以来最多的一年。该研究还指出，未来几年去美元化将持续，一半央行预计美元在储备中的份额将下降，24%的央行打算在未来12个月内增加美元储备。此外，央行对美元未来作用的想法比之前的调查更为悲观，相比之下，他们对黄金未来作用的想法变得更加乐观，62%的央行表示黄金将在储备中占据更大的份额，而去年这一比例46%。阿联酋央行的黄金储备价值在2022年同比增长13%，达到35亿美元。然而，数据显示，2023年第一季度黄金储备上一季度的79.95吨减少至74.98吨。

✚ 俄副外长：联合国未能说服西方将俄农业银行重新接入SWIFT系统

俄罗斯外交部副部长韦尔希宁9日在日内瓦与联合国代表举行磋商后表示，联合国仍未能说服西方国家将俄罗斯农业银行重新接入环球银行间金融通信协会（SWIFT）支付系统。他表示，联合国已经在这问题上付出了努力，但是西方国家对此事态度消极。韦尔希宁指出，目前俄罗斯粮食与化肥出口正常化备忘录的落实情况令人失望，俄方将根据本国利益决定是否延长黑海港口农产品外运协议。

✚ 新加坡首季本地个人可支配收入增长放慢，储蓄率攀升

6月12日，根据新加坡统计局网站公布的数据，第一季个人可支配收入（personal disposable income）同比增长8%，低于去年第四季和第三季的10%和9.2%。统计局指出，个人可支配收入放慢主要是因为员工薪金的增长放慢，第一季的同比增幅为8.5%，低于去年第四季的10%。同时，私人消费开支也放慢增速，从第四季的14.8%放慢到11.7%，是一年来最低水平。个人储蓄同比增长2.4%，和第四季的速度基本持平。个人储蓄率（personal savings rate）（个人储蓄占可支配收入的比率）有所提高，第一季为37.6%，是一年来的最高水平。

✚ 韩国今年前4月财政赤字已近全年预期八成

6月15日，韩国企划财政部发布的《6月经济动向》显示，2023年1-4月韩国政府财政赤字为45万亿韩元（约合人民币2,522亿元），已达政府今年全年赤字预期（58.2万亿韩元）的78%。其中，在此期间，主要受所得税、法人税、增值税等税收收入下降影响，政府财政收入同比下降34.1万亿韩元。同期，主要受面向个体户的抗疫补贴发放工作等结束影响，政府财政支出总额同比减少26.5

万亿韩元，综合财政收支赤字为 29 万亿韩元，从综合财政收支中剔除社保基金的管理财政收支出现 45.4 万亿韩元赤字。其规模虽然环比缩小 8.6 万亿韩元。

✦ 欧洲央行行长：预计今年欧元区经济同比增长 0.9%

欧洲央行行长拉加德当地时间 6 月 15 日在德国法兰克福举行的新闻发布会上表示，欧洲央行调低了对今年欧元区经济的增长预期，预计今年欧元区国内生产总值同比微增 0.9%，明年增长率也只有 1.5%。而今年的通胀率预计仍会高达 5.1%，到 2025 年才会降至 2.3%，接近欧洲央行的政策目标。拉加德同时指出，欧洲央行对欧元区金融稳定形势的判断也不乐观，央行加息提高了银行的资金成本，同时加剧了贷款违约的风险，这些因素使欧洲银行业面临巨大的系统性压力。

✦ 2023 上半年流入越南的外国直接投资达近 109 亿美元

6 月 18 日（媒体报道时间），越南外国投资局的最新报告显示，截止 2023 年 5 月 20 日，流入越南的外国直接投资达近 108.6 亿美元。从今年初至今，外国投资商对越南 18 个产业和领域进行投资。其中，加工制造业继续领跑，吸引投资额超过 66.4 亿美元，占注册资本总额的 61.2%。其次是金融银行业，注册资本超过 15.3 亿美元，占注册资本总额的 14.1% 以上。房地产业排名第三，注册资本近 11.6 亿美元，同比下降了 61.3%。流入房地产领域的外资大幅下跌的原因是越南房地产市场的内问题，如供应短缺、土地基金不足和法律问题等。

✦ 英国债务超 2.5 万亿英镑 60 余年来首超国内生产总值

当地时间 6 月 21 日，英国国家统计局表示，由于借贷高于预期，截至 5 月底，英国不包括国有银行在内的公共部门净债务达到 2.567 万亿英镑，相当于 GDP 的 100.1%。这是自 1961 年 3 月以来，英国政府净债务首次超过 GDP 的 100%。虽然此前在新冠疫情期间曾跨过这一门槛，但之后由于 GDP 数据强劲又被调低。英国国家统计局表示，5 月英国政府借款额达到 200.45 亿英镑。路透社面向经济学家进行的调查指出，不包括国有银行在内的公共部门净借款额为 195 亿英镑。

✦ 新加坡 5 月制造业产值跌 10.8% 核心通胀率回到 5% 以下

经济发展局 6 月 26 日发布的预估数据显示，新加坡 5 月份整体制造业产值同比下跌 10.8%，是连续第八个月下跌且跌幅进一步扩大，大于前一个月的 6.5%。这也是自 2019 年 11 月下跌 12.3% 以来最大的跌幅。新加坡核心通货膨胀率连续九个月维持在 5% 上方，新加坡金融管理局和贸工部星期五（6 月 23 日）发布的最新数据显示，5 月份在服务和食品通胀滑落的带动下，新加坡今年 5 月份核心通货膨胀率从 4 月的 5% 下降至 4.7%。但金管局和贸工部维持新加坡今年整体通胀率介于 5.5% 至 6.5%，

核心通胀率介于 3.5% 至 4.5% 的预测。

中诚信国际观点

✦ 中诚信国际首席经济学家毛振华：美债“软”上限是全球金融体系的潜藏危机，需做好压力测试

近期，由中国人民大学国家发展与战略研究院、经济学院的院、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（第 67 期）在线举行，聚焦“美债“软”上限与美债供求失衡的风险”。中诚信国际首席经济学家毛振华教授出席论坛并参与讨论。毛振华指出，按照美国央行可以购买国债的制度设计，美债上限的提升完全是美元的货币创造，这种货币创造又借助美国高度开放的债券市场和美元世界货币地位为其他经济体所吸收，成为全球重要的基础资产。但美债上限提升这一对全球金融市场影响巨大的事件，却仅由美国单独决定，且受到美国国内党派政治的巨大影响，美国内部政党之间的博弈加剧了全球经济金融市场的不确定性，加大了持有美债的其他经济体的风险。美元、美债虽然是全球金融市场的安全机制、稳定机制，但也是全球经济金融体系潜藏的巨大危机。同时他也指出，从投资的角度来说，美元仍然是当前值得投资的资产，但需基于底线思维进行考量。此外针对美国政府不负责任的提高上限的行为，除了谴责之外，还需要适度降低对美元的依赖，但考虑到美元的规模和其国际金融市场的基础性作用，需综合考虑外债资产流动性等因素来决定美债规模，且针对美债“软”上限国际上基本保持“沉默”的状况也有必要得到改变。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/D0nJKkG2kd4a4S1f3q9F5w>

✦ 中诚信国际研究院：地方债发行同比放缓付息压力抬升，城投债净融资额转负交易利差走阔

6 月 14 日，中诚信国际研究院发布题为《地方债发行同比放缓付息压力抬升，城投债净融资额转负交易利差走阔——2023 年 5 月地方政府与城投行业运行分析》的研究报告。报告指出，5 月地方债发行规模超 7500 亿元、同比下降近四成，其中新增专项债近 3000 亿元、同比下降近六成，发行节奏较去年同期明显放缓，1-5 月新增债累计发行规模接近全年限额的五成。城投债方面，城投债发行规模环

比下降 58.06%至 2688.11 亿元，同比上升 18.09%，净融资规模环比由 1405.95 亿元转负至-799.04 亿元，同比下降 791.06 亿元，仅河南、江西、贵州 3 省净融入，现券交易活跃度下降、信用利差被动抬升、区域分化加剧。后续看，年内地方债与城投债到期压力均较大，地方债月均到期超 3500 亿元，城投债月均到期超 3400 亿元。需关注重点地区的地方债滚动压力。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/DmVL7xS5HxJ1Kg27WTulrg>

✦ 中诚信国际与俄罗斯领先的评级机构 Expert RA 签署战略合作协议

6 月 14 日，中诚信国际（CCXI）与俄罗斯领先评级机构 Expert RA 在莫斯科签署合作备忘录，建立合作伙伴关系，共同加强在绿色金融评估、ESG 评级和可持续金融领域的合作，为“一带一路”以及中俄和金砖国家绿色项目提供服务。此次合作备忘录的签署具有重要意义。随着中俄经贸和金融合作不断提质升级，中俄双方评级机构间在 ESG 和可持续金融领域开展合作将推动中俄在绿色投融资以及可持续金融领域深化合作。同时，中国绿色债券和可持续金融在全球处于领先地位，伴随中国绿债市场快速发展，中诚信绿金在 ESG 债券/贷款评估认证、绿色银行综合咨询、ESG 评级等领域保持领先市场地位。随着中俄经贸和金融合作不断提质升级，未来中俄评级机构在与能源合作有关的 ESG 评估、绿色金融业务方面拥有较大合作空间。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/f2ScHck83EYI1zExeQfpCA>

✦ 中诚信国际董事长兼总裁闫衍：全球变局下加强中俄信用评级合作

6 月 14 日，第 26 届圣彼得堡国际经济论坛（SPIEF）在俄罗斯圣彼得堡开幕。本届论坛由俄罗斯会展基金会主办，主题为“主权发展是公正世界的基础、携手共进造福后代”。中诚信国际董事长兼总裁闫衍应邀出席“新外部经济现实下的金砖国家商业伙伴关系”分论坛，并作“全球变局下加强中俄信用评级合作”的主题发言。闫衍表示，在地缘政治格局重塑、“一带一路”与欧亚经济联盟战略对接、中国债券市场快速发展的新形势下，中俄经贸金融合作提质升级，两国信用评级合作正处在历史窗口期。中俄应共同推动构建更符合新兴国家政治经济特点的主权评级体系。同时，中俄应有效利用熊猫债市场、离岸人民币债券市场、香港美元债市场等协助中俄政府、金融机构和企业开展跨境融资活动。此外，中俄应积极拓展绿色债券评级、ESG 评级等可持续金融相关的业务合作，推动中俄绿色投融资发展。闫衍表示，中俄应加强合作，推动金砖国家内双边、多边合作，组建金砖国家评级联盟，以中俄信用评级合作引领金砖国家信用评级合作。

链接：https://mp.weixin.qq.com/s/DX_ZgNub0e-6Cs5o3ptQ0A

✦ 中诚信绿金助力落地全国首笔境外机构离岸账户绿色存款业务

6 月 20 日（报道时间），近日，新加坡金鹰集团（简称“金鹰集团”）在中国工商银行江门分行

成功办理 1000 万美元和 5000 万人民币双币种绿色存款业务。本次存款业务扩大了绿色存款计划的主体参与范围和规模，是全国首笔 NRA(境外机构离岸账户)境外机构绿色存款业务，也是金鹰集团继斩获全国首单外资碳抵押、碳托管、碳信托，以及首单可持续发展挂钩银团贷款四个“全国第一”之后，在绿色金融领域的又一创新举措。中诚信绿金科技(北京)有限公司(简称“中诚信绿金”)为本次绿色存款业务提供第三方独立评估认证服务。作为绿色金融专业服务机构，中诚信绿金专注绿色金融领域研究及实践，为地方政府、企业、金融机构等市场主体提供全面的绿色金融服务。中诚信绿金拥有完备的绿色债券数据库、上市公司及发债企业 ESG 数据库，在区域绿色金融体系建设、绿色银行服务、绿色评估、ESG 服务等方面均处市场领先地位。

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/n-Xnsz8WgfzoxFsvLhJIUA>

✦ 中诚信国际研究院：超九成省份财政平衡率有所回升

6月21日，中诚信国际研究院发布题为《超九成省份财政平衡率有所回升，土地财政持续承压、依赖度继续下降——2023年一季度各省财政数据全梳理》的研究报告。报告指出，经济修复下，一季度28省一般公共预算收入增长，区域分化仍在延续。除天津、云南外29省一般公共预算支出增长，东北、西部增速较高。伴随地方一般公共预算收入持续修复，同时积极财政“加力提效”要求下地方一般公共预算支出也保持较快增长，全国有18个省份财政平衡率较去年同期回落，但与去年全年相比，有28省财政平衡率实现回升，其中东部地区回升幅度最大、上海实现财政盈余。后续看，经济持续修复叠加低基数背景下，二季度一般公共预算收入有望实现较快增长，但需关注经济修复放缓对一般公共预算收入的拖累。伴随土地市场持续改善，政府性基金预算收入降幅有望继续收窄，同时，土地市场实质企稳尚需时日，实现全年预算目标仍然承压

链接：<https://mp.weixin.qq.com/s/iYAWu4RX0rvfDWBPDlJBbw>

✦ 中诚信国际首席经济学家毛振华：发展高端制造业的同时不能忽视一般制造业

6月17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(第68期)于线上举行。聚焦“制造业保持基本稳定：逻辑与政策”。中诚信国际首席经济学家、中国人民大学经济研究所联席所长毛振华教授出席并发言。毛振华指出，随着国内产业结构的转型升级和国内消费市场的不断发展，近年来服务业占GDP比重、吸纳就业的比重也随之上升，从这个角度上来说，我国似乎已经进入了后工业化的阶段，但这并不意味着我国的制造业发展已经没有空间了。他认为我国制造业企业的税费成本、土地成本、融资成本、制度成本等等其他重要成本依然有较大的调整空间，并不能认为我国制造业的成本优势已经消失了，未来在制造业降成本方面还有许多工作要完成。且制造业领域中的闲置资产和资本仍有盘活空间。同时他指出在全

全球政经格局加速演变的当下，发展高端制造业对于促进国内国际双循环、补短板 and 解决卡脖子问题具有重要意义，但在发展制造业过程中，不能简单地强调高端制造业的发展，也要重视一般制造业的发展。他强调，制造业的发展本质上是企业的发展，需加大力度提振民营企业信心。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/4M0-fXMhkkZwrsggxr0Rtg>

✚ 中诚信绿金国际成为首家获香港金管局“绿色和可持续金融资助计划”资质认可的中资评级机构

2023年6月26日，中诚信集团旗下中诚信绿金国际有限公司（CCX Green Finance International Limited，简称“中诚信绿金国际”）正式进入香港金融管理局“绿色和可持续金融资助计划”认可外部评审机构名单，成为首家获得此资质的中资评级机构。香港特区政府于2021年推出“绿色和可持续金融资助计划”（Green and Sustainable Finance Grant Scheme），该计划旨在促进香港的绿色和可持续债券发行和贷款活动，可以资助合格的绿色和可持续金融的债券发行人和借款人的发债支出及外部评审服务费用。计划已于2021年5月10日起开展，为期三年，是进一步丰富香港绿色和可持续金融生态、助力市场扩容的重要举措。此次香港金管局的批复，是对中诚信绿金国际的市场影响力与技术能力的充分认可。未来，中诚信绿金国际将大力推动香港地区绿色与可持续金融业务，联动内地的团队力量和服务优势为客户在香港提供专业的离岸绿色与可持续金融服务。

链接: https://mp.weixin.qq.com/s/Ee7j9ukIntLBWcwKVu0_uw

✚ 中诚信国际首席经济学家毛振华：“靶向疗法+固本培元”，“中西医结合”稳内需

6月25日，中国人民大学中国宏观经济论坛（CMF）季度论坛（2023年中期）暨胡乃武学术青苗奖学金颁奖仪式在京举行。中诚信国际首席经济学家、中国人民大学经济研究所联席所长毛振华教授出席并发言。毛振华指出，疫情以来，需求进一步收缩，到了今年，疤痕效应之下需求低迷已经到了较为严峻的程度。消费、融资及投资三大领域的需求不足同时凸显，需求不足之下，消费价格和资产价格走弱，加剧资产负债表衰退风险。在需求不足的“症状”已经非常明确，并且还有可能进一步加深的情况下，需要采取“西医”的方法，积极采取针对性的措施改善需求不足精准施策。如果当前的问题没有解决，没有给经济修复提供一个“缓冲期”，就不能解决中长期问题，短期扩需求政策需应出尽出、能出早出。同时他指出，还需运用中医式“固本培元”，在中长期内与民休养生息。从当下看，首先是减税降费的政策需要长期坚持。虽然近年来财政收支压力较大，但只有税源和税基稳定、增长、繁荣，财政的修复和增长才可持续。特别是税收征收的力度和强度要克制，避免在财政压力较大的状况下竭泽而渔。其次是需要充分考虑重大项目的投资效率，如果优质项目短缺、投资效率下行，可以将部分资金直接用于需求端，改善民生、促进消费。除此之外，稳定预期特别是要防止社会思潮的冲击，全力推进市场化的经济复苏、焕发民间力量。最后，不要把速度和质量对立起来，建议将GDP作为政绩考核的核心指标。

链接: <https://mp.weixin.qq.com/s/iAfpAzlRy3hli4eqabcvsA>

作者:

中诚信国际研究院

张文宇 010-66428877-352 wyzhang.lvy@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、复制或者以其他方式使用。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。