

李冰

李冰

李冰



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

李冰

李冰

李冰

2023 年第 72 期总第 1107 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2602

2023 年 10 月 10 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
蓝佛安任财政部党组书记.....	2
摩根大通调高中国 2023 年全年经济增长预测.....	2
欧盟决定对中国电动汽车发起反补贴调查.....	3
9 月全球制造业 PMI 指数回落至 55.6%.....	4
货币市场	4
央行货币政策委员会:加大宏观政策调控力度.....	4
美联储鲍曼:仍需进一步提高利率.....	5
监管动态	5
中证协修订《证券分析师参加外部评选规范》.....	5
金融监管总局等三部门:加强审计报告查验工作.....	6
金融行业	6
深圳发布金融支持科技创新“20 条”举措.....	6
“沪科专贷”“沪科专贴”累计发放专项资金 212 亿元.....	6
热门企业	7
比亚迪前九个月新能源销量突破 200 万辆.....	7
阿里巴巴拟拆分菜鸟独立上市.....	7
地方创新	7
四川出台 19 项政策措施推动经济运行持续向好.....	7
粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点优化.....	8
深度分析	8
积极因素正在积累.....	8

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰



宏观经济

蓝佛安任财政部党组书记

9月28日下午,中央组织部有关负责同志出席财政部领导干部会议,宣布中央决定:蓝佛安同志任财政部党组书记,免去刘昆同志的财政部党组书记职务。

摩根大通调高中国 2023 年全年经济增长预测

近日,摩根大通调高中国 2023 年全年经济增长预测,由 4.8%调升至 5.0%。花旗将中国今年的经济增长预测由此前的 4.7%上调至 5%。花旗经济学家表示,周期性底部已经到来,在政策势头不断增强的情况下,所有人都在关注有机需求是否会回升。

9 月各地累计发布房地产调控政策高达 175 次

9月全月,各地累计发布房地产调控政策高达 175 次。其中核心政策是 8 月底 9 月初各地开始井喷的“认房不认贷”政策。业内认为,未来如果一线城市京沪深政策继续宽松,市场有望再现短期窗口期,成交会短期活跃,但中长期看很难出现明显的反弹。

9 月份中国制造业 PMI 重返扩张区间

9月30日,国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会联合发布了中国采购经理指数(PMI)。数据显示,9月份中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.2%、51.7%和 52.0%,比上月上升 0.5、0.7 和 0.7 个百分点。其中,制造业 PMI 已连续 4 个月回升,也是自 2023 年 4 月份以来首次升至扩张区间,与非制造业景气度同步改善至荣枯线上方。

《求是》杂志刊发国务院国资委党委署名文章

10月1日,第 19 期《求是》杂志刊发国务院国资委党委署名文章《深入实施国有企业改革深化提升行动》。文章强调,切实把思想和行动统一到党中央关于实施国有企业改革深化提升行动的重大决策部署上来,牢牢把握国有企业改革深化提升行动的方向目标,突出抓好以更好服务国家战略为导向的功能性改革,着力打造发展方式新、公司治理新、经营机制新、布局结构新的现代新国企,在深化改革中全面加强国有企业党的领导和党的建设。

双节假期国内出游人数 8.26 亿人次 收入 7534.3 亿元

经文化和旅游部数据中心测算,中秋节、国庆节假期 8 天,国内旅游出游人数 8.26

亿人次，按可比口径同比增长 71.3%，按可比口径较 2019 年增长 4.1%；实现国内旅游收入 7534.3 亿元，按可比口径同比增长 129.5%，按可比口径较 2019 年增长 1.5%。

美国同意三星向其中国工厂提供半导体设备

10 月 9 日，韩国总统办公室经济首席秘书崔相穆在首尔龙山总统府大楼举行的记者会上表示，美国政府作出最终决定，将无限期豁免三星电子和 SK 海力士向其在中国工厂提供半导体设备，无需其它许可。崔相穆透露，美方已将这一决定通知三星电子和 SK 海力士等相关企业，将自即日起生效。

美国众议院罢免众议院议长麦卡锡的职务

10 月 3 日，美国众议院就罢免共和党籍众议长麦卡锡的动议进行表决，最终以 216 票赞成、210 票反对的投票结果通过动议。CNN 称，这是美国历史上第一次出现众议长被投票罢免，麦卡锡从 2023 年 1 月 7 日担任众议长一职直至 10 月 3 日被罢免，是美国历史上任期第三短的众议长。

欧盟决定对中国电动汽车发起反补贴调查

10 月 4 日，欧盟委员会发布公告，决定对进口自中国的纯电动载人汽车发起反补贴调查。对此，商务部新闻发言人表示，欧方发起此次反补贴调查仅依据对所谓补贴项目和损害威胁的主观臆断，缺乏充足证据支持，不符合世贸组织相关规则，中方对此表示强烈不满。欧方要求中方在极短时间内进行磋商，且未提供有效的磋商材料，严重损害了中方权利。随后，中国汽车工业协会表示，坚决反对贸易保护主义，合作才有未来；中国机电商会亦发布声明称，希望欧方秉持开放合作态度，审慎使用贸易救济措施。

美国参议院投票通过 45 天短期支出法案

9 月 30 日，美国众议院以 335 票赞成、91 票反对的投票结果通过一项为期 45 天的短期支出法案。据悉，该法案将为政府提供为期 45 天的资金，其中包括白宫要求的自然灾害援助。拜登签署短期支出法案，避免美国政府关门。

联合国贸发会议预计 2023 年全球经济增长 2.4%

10 月 4 日电（记者陈斌杰）联合国贸易和发展会议（贸发会议）4 日发布报告，预测 2023 年全球经济增速将减缓至 2.4%。贸发会议在当天发布的《2023 贸易和发展报告》中指出，尽管巴西、中国等少数经济体实现逆势增长，但相比去年，全球大多数地区经济增长放缓。报告认为，全球经济正处在“十字路口”，增长路径的分歧、不平等程度的扩大、市场集中度的提升及债务负担的加重等因素给全球经济增长蒙上阴影。

9 月全球制造业 PMI 指数回落至 55.6%

10 月 6 日电中国物流与采购联合会 6 日发布数据显示, 2021 年 9 月份全球制造业采购经理指数(PMI)较上月回落 0.1 个百分点至 55.6%, 连续 4 个月环比下降。分区域看, 9 月份, 欧洲制造业 PMI 较上月明显回落, 非洲制造业 PMI 较上月稍有回落, 亚洲制造业 PMI 较上月微幅回升, 美洲制造业 PMI 较上月明显回升。从指数变化看, 9 月份, 全球制造业增速较上月略有回落, 波动幅度不大。欧洲制造业增速较上月明显放缓, 亚洲和非洲制造业增速波动不大, 美洲制造业增速较上月有所加快。

2023 年诺贝尔经济学奖揭晓

10 月 9 日, 瑞典皇家科学院宣布, 将 2023 年诺贝尔经济学奖授予美国马萨诸塞州剑桥市哈佛大学的克劳迪娅·戈尔丁 (Claudia Goldin), 以表彰其“发现了劳动力市场性别差异背后的关键因素”。

货币市场

央行货币政策委员会:加大宏观政策调控力度

据中国人民银行网站 9 月 27 日消息, 央行货币政策委员会召开三季度例会强调, 加大宏观政策调控力度, 精准有力实施稳健的货币政策。促进物价低位回升, 保持物价在合理水平。坚决对单边、顺周期行为予以纠偏, 坚决防范汇率超调风险, 保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。支持刚性和改善性住房需求, 推动降低存量首套房贷利率落地见效。落实促进平台经济健康发展的金融政策措施, 推动平台企业规范健康持续发展。

国家外汇管理局公布 2023 年 6 月末中国全口径外债数据

9 月 28 日, 国家外汇局网站公布 2023 年 6 月末中国全口径外债数据。截至 2023 年 6 月末, 我国全口径(含本外币)外债余额为 175862 亿元人民币(等值 24338 亿美元, 不包括中国香港特区、中国澳门特区和中国台湾地区对外负债, 下同)。国家外汇局指出, 我国外债主要指标均在国际公认的安全线以内, 外债风险总体可控。

央行进行 2000 亿元 7 天期逆回购操作

10 月 7 日, 据央行网站消息, 为维护银行体系流动性合理充裕, 2023 年 10 月 7 日人民银行以利率招标方式开展了 2000 亿元逆回购操作, 期限为 7 天, 中标利率为 1.80%。当日有 8250 亿元逆回购到期, 因此实现净回笼 6250 亿元, 结束连续 9 日净投放。



美国财长耶伦:美国正走上财政可持续发展的道路

10月3日,美国财长耶伦表示,美国正走上财政可持续发展的道路;中期内利率将回归更加正常的水平;长期利率可能会比预期更高。

美联储鲍曼:仍需进一步提高利率

10月8日,美联储理事鲍曼表示,美国通胀仍然“过高”,利率可能需要进一步提高,才能使通胀迅速回到美联储2%的目标。鲍曼预计,美联储将进一步加息,并在一段时间内将利率维持在限制性水平。

监管动态

中证协修订《证券分析师参加外部评选规范》

9月26日,中证协修订发布《证券分析师参加外部评选规范(2023年修订)》,新规明确:被公司内部重大问责,当年不得参加评选;被中证协立案调查,限制参加评选;参评期间或评选结果公布后当年因违法违规受到处理或立案调查,其所在机构应向评选主办方提出取消相关分析师及其所在参评团队继续参评或当年获得的奖项;参评期间出现声誉事件且被发现存在违规行为,公司应及时提出终止相关分析师及其所在参评团队继续参评。

沪深交易所:进一步规范股份减持行为

9月26日,沪深交易所正式发布《关于进一步规范股份减持行为有关事项的通知》,落实证监会进一步规范股份减持行为的监管要求,就破发、破净以及分红不达标等标准进行明确,从严认定不得减持的情形。通知同时明确,控股股东、实际控制人预先披露的减持计划中,减持时间区间不得超过3个月。未预先披露减持计划的,不得通过沪深交易所集中竞价交易、大宗交易减持股份。同时,北交所修订减持指引,进一步规范关键少数减持行为,并明确暂不将减持限制与分红情况挂钩。自证监会减持新规发布以来,沪深交易所已有近百家上市公司的控股股东、实际控制人、董监高等提前终止减持计划,110余家上市公司的“关键少数”人员自愿承诺不减持公司股份。

陈华平任证监会副主席

9月27日,证监会官网公告称,国务院任命证监会有关负责人,任命陈华平为证监会副主席,同意其不再担任深交所理事会理事长职务。



金融监管总局等三部门:加强审计报告查验工作

10月9日,财政部、国务院国资委、金融监管总局印发《关于加强审计报告查验工作的通知》,要求运用信息化手段打击不法机构假冒会计师事务所名义出具虚假审计报告、个别会计师事务所为同一审计事项违规出具多份审计报告等违法违规行为。

中基协发布《私募投资基金备案指引》及配套材料清单

9月28日,中国基金业协会发布《私募投资基金备案指引》及配套材料清单,此次发布的备案指引,明确了私募基金备案和变更管理人相关的各项业务要求,业界关注的五大要点包括:一是明确了募集推介材料中的“重要信息”,二是更新天然合格投资者规定,三是规范私募基金名称,四是明确投资范围,五是明确业绩计提标准。

金融监管总局发布《保险销售行为管理办法》

9月28日,新华社记者从国家金融监督管理总局获悉,为保护投保人、被保险人、受益人的合法权益,规范保险销售行为,金融监管总局近日发布《保险销售行为管理办法》,将保险销售行为分为保险销售前行为、保险销售中行为和保险销售后行为三个阶段,区分不同阶段特点,分别加以规制,自2024年3月1日起施行。

金融行业

深圳发布金融支持科技创新“20条”举措

10月8日,深圳市地方金融监管局会同市科技创新委、中国人民银行深圳市分行、国家金融监管总局深圳监管局、深圳证监局等单位联合印发《深圳市关于金融支持科技创新的实施意见》(下称《意见》),进一步完善金融支持科技创新体系,加大对科技型企业融资的支持力度,建立健全“基础研究+技术攻关+成果产业化+科技金融+人才支撑”全过程创新生态链。《意见》从进一步完善科技金融服务体系、推动科技金融创新发展、引导风投创投支持科技、加强平台智库服务支撑等四个方面,提出20条工作举措。

“沪科专贷”“沪科专贴”累计发放专项资金212亿元

今年以来,央行上海总部创新推出“沪科专贷”“沪科专贴”科创专项再贷款再贴现,对小微、民营类科创企业进行精准支持。截至9月末,已累计发放专项资金212亿元,惠及科创企业2900余家,高新技术企业占比近九成。



热门企业

特斯拉 9 月国内交付超 7.4 万辆

特斯拉上海超级工厂 9 月交付 74073 辆电动车，今年累计交付量已近 70 万辆。该工厂当月出口逾 3 万辆电动车，同比增长 454%，环比增长 57%。

比亚迪前九个月新能源销量突破 200 万辆

近日，比亚迪披露 9 月产销快报，当月销售新能源汽车 28.75 万辆，同比增长 42.8%，今年累计销量为 207.96 万辆，同比增长 76.23%。其中，9 月海外销售新能源乘用车合计 28039 辆。另外，比亚迪 9 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 14.348GWh，2023 年累计装机总量约为 100.931GWh。

许家印涉嫌违法犯罪被采取强制措施

9 月 28 日，中国恒大发布公告称，接到有关部门通知，公司执行董事及董事会主席许家印因涉嫌违法犯罪，已被依法采取强制措施。公司股票将继续停牌。另据第一财经报道，在相近时间段内被带走的恒大核心成员，还包括许家印二儿子许滕鹤，他曾主导恒大财富的工作；恒大前 CFO 潘大荣，主要负责恒大系资金运作；恒大地产集团、恒大物业集团前董事长甄立涛。

阿里巴巴拟拆分菜鸟独立上市

9 月 26 日晚间，阿里巴巴在港交所公告官宣分拆菜鸟赴港上市，拟议分拆完成后将继续持有菜鸟 50% 以上的股份。同时，据港交所文件，菜鸟正式提交上市申请，联席保荐人为花旗、中信证券、摩根大通。

地方创新

四川出台 19 项政策措施推动经济运行持续向好

10 月 2 日，省政府办公厅印发《关于进一步激发市场活力推动当前经济运行持续向好的若干政策措施》，从强化财税政策支持、积极扩大有效投资、加快消费恢复提振、推动外贸提质增效、帮助企业降本减负、推进企业快速成长等六个方面出台 19 条政策措施进一步激发市场活力，冲刺今年目标任务、推动明年良好开局，促进经济运行持续向好。



西安全力推进外贸提质增效

近日，西安市出台了《西安市促进外贸提质增效若干政策措施》，16 条措施全力推进外贸提质增效。西安市商务局对外贸易处处长段振宇表示，下一步，将充分发挥《措施》的正向激励作用，鼓励引导企业用好政策空间，找准发力方向，多措并举打好政策措施的“组合拳”。稳重点、稳龙头、稳份额，稳住全市外贸的基本盘；拓市场、抓订单，落实好中国-中亚峰会成果，支持企业抱团出海，开拓新兴市场；提效能、优结构，通过加大对新能源汽车、太阳能光伏等高技术含量、高附加值产品出口的支持力度，实现产贸的最大化融合，进一步优化全市外贸结构。

粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点优化

近日，中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局、香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会、澳门金融管理局决定进一步优化粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点。一是优化投资者准入条件，支持更多大湾区居民参与试点。二是扩大参与机构范围，新增符合要求的证券公司作为参与主体。三是扩大“南向通”“北向通”合格投资产品范围。四是适当提高个人投资者额度。五是进一步优化宣传销售安排。

深度分析

积极因素正在积累

任泽平（中国民营经济研究会副会长/中原银行首席经济学家）

来源：新浪财经

近期，一些积极因素正在积累：国内政策转向全面友好；假期消费改善，部分数据好于疫情前；制造业 PMI 重回扩张区间；库存周期筑底，企业利润改善；新基建、新能源势头旺盛。

但当前仍面临总需求不足问题，房地产“金九银十”带动下，略有回暖但分化明显；美国加息预期升温下非美元资产短期承压。

政策底-情绪底-市场底-经济底，后续有待政策持续发力，增强市场信心。

可考虑推出扩大内需复苏经济计划，发放消费券，推出以新基建、新能源、人工智能等引领的大规模基建计划，由特别国债作为主要资金来源，地方配套以土地作为抵押融资。大规模新基建投资短期有助于扩内需、稳增长、稳就业，长期有助于打造中国经济新产业、新引擎。

只要全力拼经济，把发展放在首要任务，中国经济一定能重拾复苏通道！

一、假期消费量价齐升，超过疫情前水平

旅游出行量价齐升，均超 2019 年；人均旅游消费 912.1 元/人次，较 2019 年（830.8 元/人次）增长 9.8%。

经文化和旅游部数据中心测算，2023 年中秋节、国庆节假期，全国国内旅游出游人数 8.26 亿人次，按可比口径同比增长 71.3%，按可比口径较 2019 年增长 4.1%；实现国内旅游收入 7534.3 亿元，按可比口径同比增长 129.5%，按可比口径较 2019 年增

长 1.5%。

9 月 29 日至 10 月 6 日 (中秋国庆假期)，全国跨区域人员流动量 (包括营业性旅客运输人数和高速公路、普通国省道非营业性小客车出行人数) 累计 22.04 亿人次，日均 2.75 亿人次，较 2022 年同期 (国庆 7 天假期) 日均增长 68.1%，较 2019 年同期日均增长 18.5%。

服务消费好于商品消费，餐饮消费明显增长。根据美团黄金周消费数据，十一期间，全国服务零售日均消费规模较 2019 年同期增长 153%。全国餐饮堂食消费规模较 2019 年同期增长 254%；团圆家宴、亲朋聚餐、婚庆喜宴等成为餐饮消费热点。此外，商务部重点监测零售企业粮油食品、饮料、金银珠宝、通信器材销售额同比增长 10% 以上，汽车、化妆品销售额同比增长 7%。

电影票房明显增长，但低于疫前。猫眼数据显示，2023 年国庆档总票房达 27.3 亿元，同比增长 83%，恢复至 2019 年 (44.7 亿) 的 61.2%。《坚如磐石》、《前任 4：英年早婚》位列电影前列。

“商圈经济”引领消费热潮，上海、北京、成都、重庆、深圳消费规模位居全国前五。全国示范步行街客流量同比增长 94.7%，36 个大中城市重点商圈客流量同比增长 164%。假期前七天，商务部重点监测餐饮企业销售额同比增长近两成，重庆、杭州、武汉同比分别增长 30.3%、19.3% 和 16.3%。

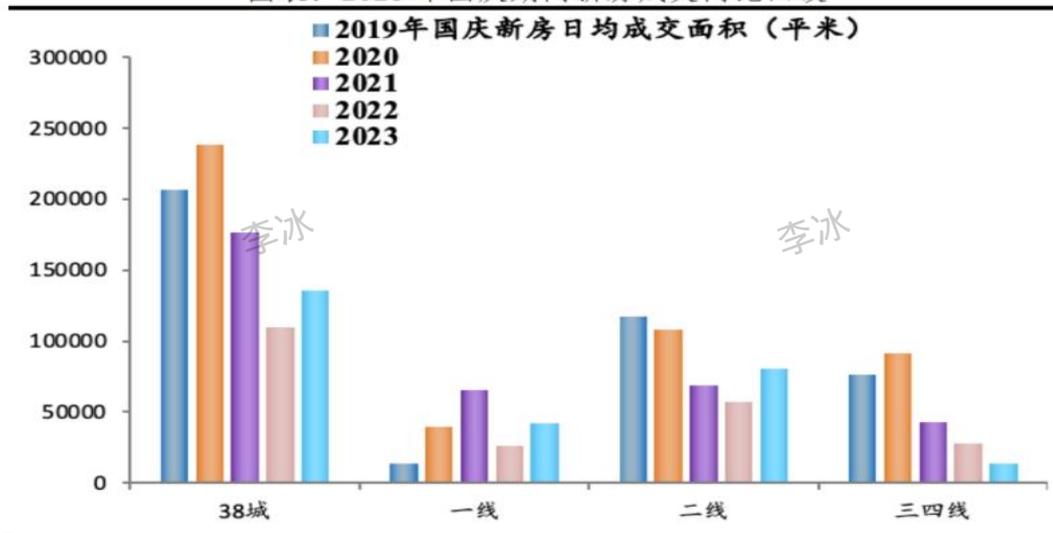
二、房地产整体回暖，分化明显

政策利好效果初显、居民购房信心边际修复叠加开发商推盘力度加大，9 月以来楼市成交有所改善，国庆节期间成交热度高于 9 月，但依旧呈分化趋势，二手房成交胜过新房，一线和热点二线城市优于三线。

二手房成交胜过新房。从新房看，9 月 38 城新房销售面积同比下降 29.9%、降幅扩大 3 个百分点，环比有所改善；国庆期间 38 城新房日均成交面积约 13.5 万平，同比增长 22.9%。从二手房看，9 月，17 城二手房销售面积同比增长 8.8%、由负转正，环比基本持平；国庆节期间 17 城二手房日均成交面积约 1 万平，同比增长 68.1%。

一线和热点二线城市优于三线。从 38 城新房看，一线城市日均销售面积同比增长 63%、二线 41%、三四线 -51.8%；其中，上海、广州新房成交面积同比分别为 160.2%、132.4%，二线城市武汉、苏州、青岛新房成交面积同比分别为 181.2%、47.9%、21.9%。从 17 城二手房看，一线城市日均销售面积 172.3%、二线 172.2%、三四线 -24.8%；其中，北京、深圳二手房成交面积同比分别为 179%、69.2%。

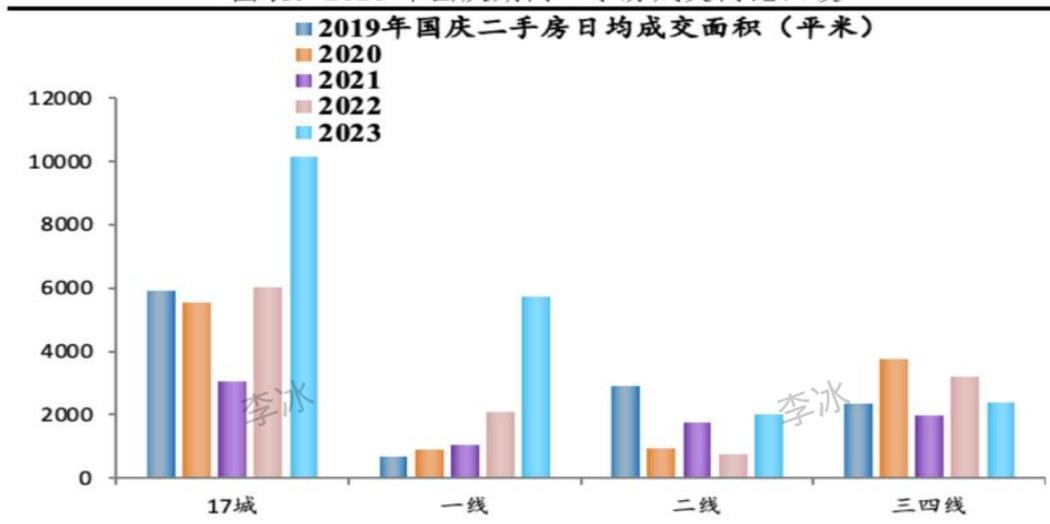
图表：2023 年国庆期间新房成交同比回暖



资料来源：Wind，泽平宏观



图表：2023 年国庆期间二手房成交同比回暖



资料来源：Wind，泽平宏观

三、制造业 PMI 重回景气扩张

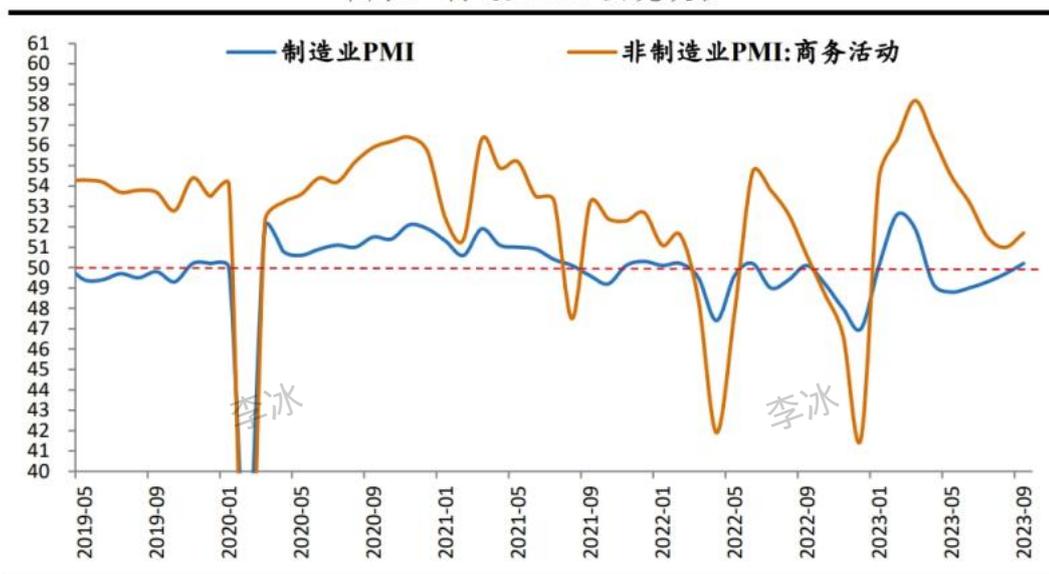
9月制造业 PMI 重回景气扩张；9月制造业 PMI 为 50.2%，比上月回升 0.5 个百分点。产需持续改善，但外需仍疲软。9月生产指数 52.0%，连续四个月景气扩张；新订单指数 50.5%，连续两个月景气扩张；采购量指数 50.7%。海外经济持续下行，9月中国新出口订单指数 47.8%。工业品价格底部回升。9月主要原材料购进价格和出厂价格指数 PMI 分别为 59.4%和 53.5%，比上月回升 2.9 和 1.5 个百分点。

工业库存周期进入被动去库存阶段。8月工业企业产成品存货同比 2.4%、筑底，剔除价格产成品存货继续探底，工业企业利润当月同比 17.2%，首次回正。但总需求仍不足，主动补库存尚需时日。

四、财政化债启动，基建投资、专项债加速

9月27日内蒙古拟发行 663.2 亿元特殊再融资债券，资金全部用于偿还 2018 年之前认定的政府负有偿还责任的拖欠企业账款。内蒙古自治区政府负债率在全国各省市中处于较高水平，2022 年为 40.33%，而同期全国平均负债率为 28.97%。724 政治局会议提出“防范化解地方债务风险，制定一揽子化债方案”。短期以防风险为主，采用发行特殊再融资债等方式以时间换空间。内蒙古拉开 2023 年化债帷幕，预计四季度将有更多城市开启化债，有效降低债务风险。9月新增专项债发行进入冲刺，投向基建领域的资金占比高达 65.6%。截至当前，新增专项债发行进度为 92.0%，整体进度较 8 月加快 9.5%。9月建筑业商务活动指数为 56.2%，较上月回升 2.4 个百分点；其中，土木工程建筑业商务活动指数连续 2 个月保持在 58%以上。

图表：制造业 PMI 出现改善

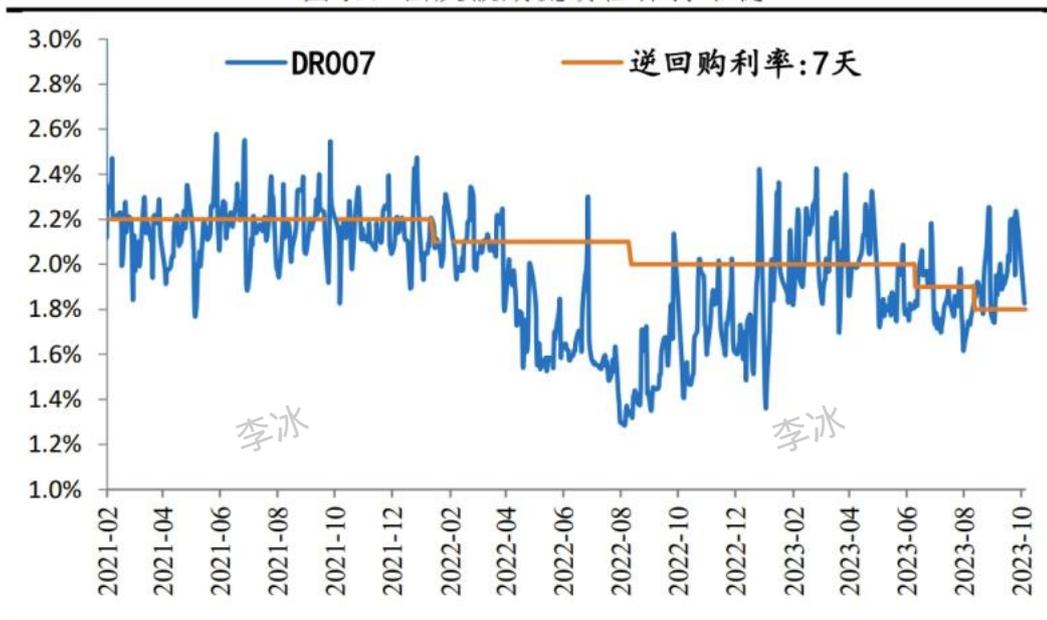


资料来源：Wind，泽平宏观

五、资金面平稳跨季无虞

降准、MLF 超量续作、连续投放 14 天 OMO，假期流动性保持平稳。受地方债发行提速、MLF 大量到期、季末信贷投放加大、缴税高峰的影响，市场流动性面临阶段性压力；9 月银行间资金成本上升，DR007 多次与 7 天 OMO 利率倒挂。9 月 DR007 利率中枢为 1.97%，高于政策利率 1.8%。915 降准 25bp 释放超 5000 亿中长期资金，MLF 超量续作，叠加节前 9 个工作日连续投放 14 天 OMO，有利于稳定资金面跨季、税期、国庆假期等方面的压力。截至 10 月 7 日，DR007 利率为 1.826%，资金面趋于平稳。

图表：国庆假期流动性保持平稳

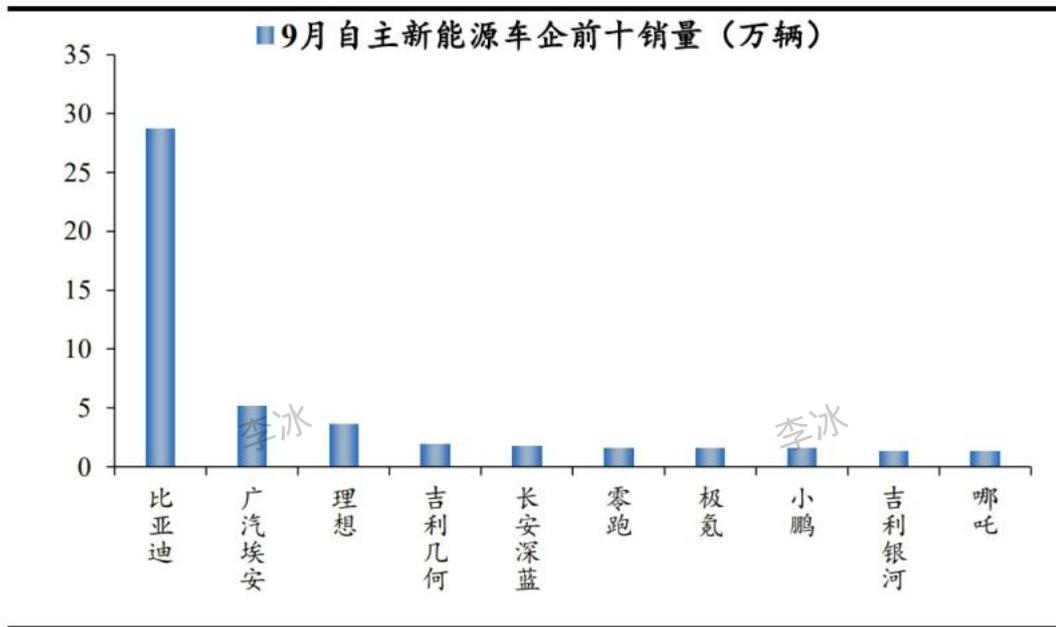


资料来源：Wind，泽平宏观

六、新能源热度不减，人工智能持续爆发

国庆期间国内新能源汽车销量持续火热，“金九银十”延续。今年新能源汽车在高基数上继续保持增长、高渗透率。9月，新能源乘用车零售 75 万辆，渗透率 37.9%，同比增长 22.3%，环比增长 4.7%。新能源车企呈“一超多强”格局，“二代车企”快速追赶。比亚迪维持高基数、高增速，9月销量 28.7 万辆，同比增长 42.8%。传统势力造车二代：广汽、长安、吉利等自主品牌销量高增，其中广汽埃安领先，9月销量 5.2 万辆，同比增长 72%。新势力车企呈现分化，理想 9月交付 3.6 万辆，同比增长 200% 以上。金九银十前后，新能源主流车企积极布局推动新车型上市。小鹏新 G9、吉利 L6、长安 A07、特斯拉新 Model Y 等，抢占中秋、国庆双节热市。此外，双节期间各车企推出新生态、新战略，蔚来汽车发布 Nio Phone 打造智能生态圈，华为 Mate60 与新款问界相互引流，广汽埃安计划拆分上市。新能源汽车消费火热持续，车企冲刺年度目标，四季度竞争愈加激烈，全年新能源销量或将突破 850 万辆的预期。

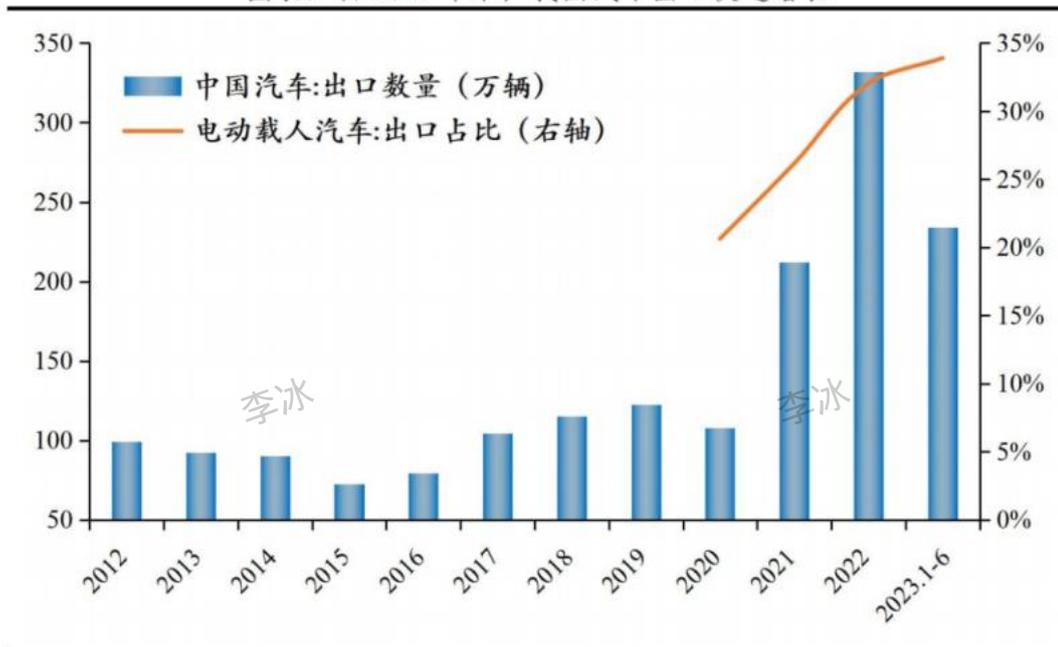
图表：新能源车销售“金九银十”



资料来源：公开资料，泽平宏观

我国新能源产业起步早、发展快、在全球新能源产业拥有核心优势，当下全球新能源产业竞争加剧，2023 年 10 月 4 日欧委会对华电动汽车反补贴调查。我国是世界最大的新能源汽车消费国，在全球的消费份额占比 60% 以上。2022 年，我国超越德国成第二大汽车出口国；2023 年 1-6 月，我国超越日本成为全球第一大汽车出口国，上半年出口汽车 234 万辆，其中新能源汽车出口 79.3 万辆，占比大幅增长，同比增长 1.14 倍。

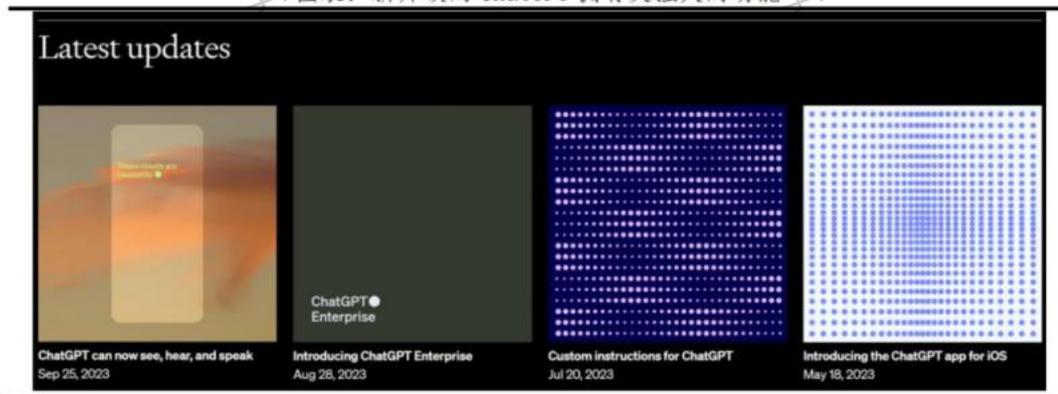
图表：自 2020 年来，我国汽车出口快速增长



资料来源: Wind, 海关总署, 泽平宏观

2023 年，以 ChatGPT 为代表的语言类生成式 AI 持续爆发，引领人工智能产业新趋势。国庆前后，OpenAI 继续推出更加强大的新功能。2023 年 9 月 25 日，ChatGPT 引入新的语音和图像功能；2023 年 9 月 29 日，用户可用 ChatGPT 获取最新时间信息，区别于之前仅能搜索到 2021 年 9 月及以前的信息。

李冰 图表：新升级的 ChatGPT 拥有更强大的功能 李冰



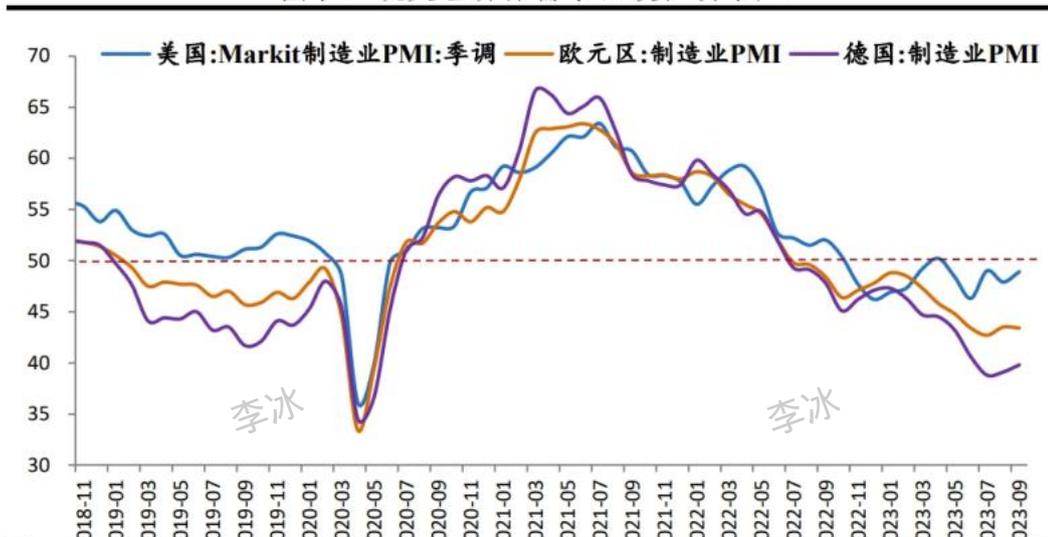
资料来源: Open AI, 泽平宏观

七、美国经济韧性仍在，加息预期升温

主要经济体景气度持续收缩，美国 PMI 超预期。9 月欧元区、德国、日本、韩国制造业 PMI 分别为 43.4%、39.8%、48.5%、49.9%，低于荣枯线；9 月美国供应管理协会(ISM)制造业 PMI 为 49.0%，较上月回升 1.4 个百分点，超市场预期。美国就业市场韧性，加息预期升温。9 月新增非农就业人数 33.6 万人，市场预期 17 万人，8 月为 22.7 万人；8 月 JOLTS 职位空缺 961 万人，较上月增加 69.0 万人；9 月劳动参与率 62.8%，与上月相同；9 月平均时薪月环比上涨 0.2%，低于市场预期。8 月美国贸易逆差收窄至 2020 年最低。8 月美国国际贸易逆差为 583.03 亿美元，出口和进口同比分别下降 2.1% 和 4.4%，较上月降幅收窄 1.3 和 0.3 个百分点。



图表：欧美经济体需求回暖但仍承压

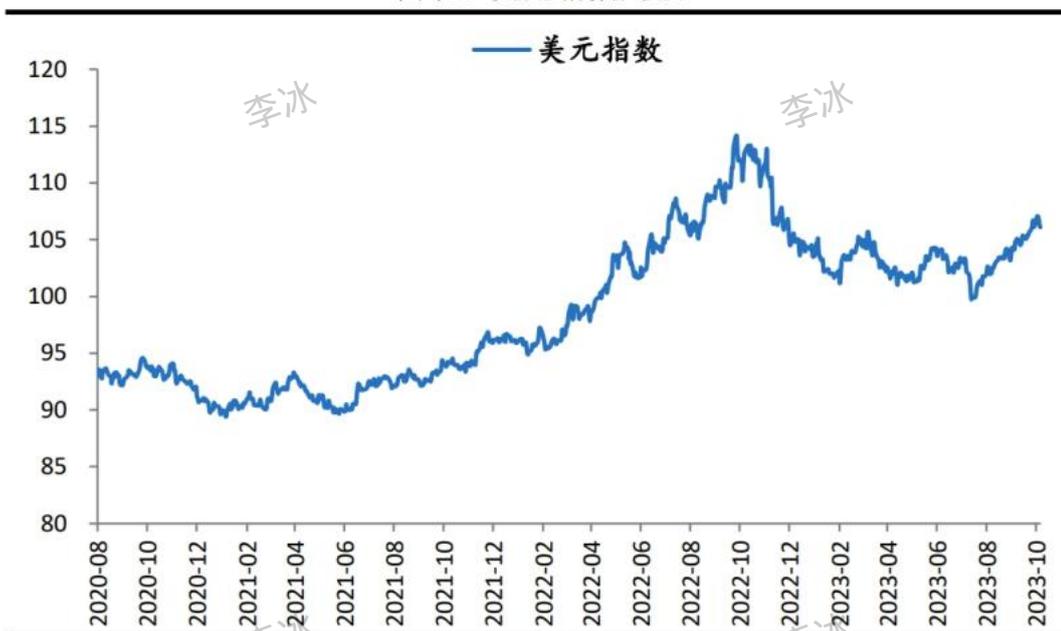


资料来源: Wind, 泽平宏观

八、美元和美债走强，大宗价格普跌

2023 年 7 月以来，美元指数持续走强，国庆节期间美元指数创新高，主要受加息预期以及经济韧性的推动。2023 年 10 月 3 日，美元指数达到阶段性新高 107.1，较 2023 年 7 月 13 日低点增长 7.3%；10 月 1-7 日美元指数环比增长 1.3%。

图表：美元指数走强



资料来源: Wind, 泽平宏观

国庆期间美债收益率明显上行。国庆期间（9 月 29 日-10 月 6 日），10 年期美债收益率从 4.59% 上行 19bp 至 4.78%，2 年期美债收益率从 5.03% 上行 5bp 至 5.08%。美债走高，一方面与美联储鹰派发言、非农就业超预期有关，另一方面与全球避险资金流向美国债券市场有关。

图表：国庆期间美债收益率明显上行



资料来源：Wind，泽平宏观

大宗商品价格普跌，主要在原油、黄金。截至 10 月 7 日，CRB 现货指数、RJ/CRB 商品价格指数环比分别下降 0.8%、2.9%，较 9 月下降 0.4 和 6.1 个百分点。

美联储偏鹰，美元指数走强及美债利率走高，原油价格下跌。截至 10 月 7 日，英国布伦特 Dtd、OPEC 一揽子原油价格环比下降 2.6% 和 2.4%，较 9 月下降 11.7 和 10.7 个百分点。俄罗斯政府 10 月 6 日宣布，在生产商至少向国内市场供应所生产柴油的 50% 的前提下，取消对通过管道运输到海港出口的柴油的限制；对汽油出口的限制不变。

黄金价格下跌。截至 10 月 7 日，金价环比下降 4.6%，较 9 月下降 4.4 个百分点。黄金首饰从 9 月下旬的 610 元/克的高位，一路跌至目前的约 490 元/克左右。

铜铝处库存低位，铜价下跌，铝价上升。截至 10 月 7 日，LME 铜、LME 铝环比分别为 -4.1% 和 2.7%。

钢价走低。截至 10 月 7 日，上海热轧板卷价格和 HRB400 螺纹钢价格环比分别下降 2.1% 和 0.1%，较 9 月下降 0.9 和 1.6 个百分点。

节前基建项目加速推进，重点工程赶工，水泥价格上升。截至 10 月 7 日，水泥价格环比增加 0.6%，较 9 月增加 3.9 个百分点。

图表：黄金价格下跌



资料来源: Wind, 泽平宏观

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。