



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 39 期总第 1074 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 6 月 2 日 星期五

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
1-4 月全国社会物流总额 107.6 万亿元.....	2
1-4 月我国电子信息制造业效益持续改善.....	2
5 月中国制造业 PMI 为 48.8%.....	2
美国 ISM 制造业指数持续萎缩.....	3
欧元区 5 月制造业 PMI 终值 44.8.....	3
货币市场	4
财政部将在香港分期发行 300 亿元人民币国债.....	4
监管动态	4
国办发文加强医保基金使用常态化监管.....	4
国资委强调完善审计与其他监督贯通协同的制度体系.....	4
金融行业	4
科创板现首批退市股.....	5
科创 50ETF 总规模突破千亿大关.....	5
热门企业	5
大众汽车集团在中国最大科创中心落户合肥.....	5
普利特拟投资百亿扩大锂电产能.....	5
地方创新	6
上海：加大力度支持民间投资发展若干政策措施.....	6
北京：加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地.....	6
深度分析	6
对当前经济形势的几个判断.....	6

宏观经济

1-4 月全国社会物流总额 107.6 万亿元

5 月 30 日, 中国物流与采购联合会公布今年前四个月社会物流运行数据。数据显示, 1-4 月份, 社会物流总额延续扩大态势, 多数领域物流总额增速有所加快。今年 1-4 月份, 全国社会物流总额为 107.6 万亿元, 同比增长 4.4%, 比一季度提高 0.5 个百分点。4 月份, 全国社会物流总额同比增长 6.3%, 比 3 月份提高 0.8 个百分点。

1-4 月我国电子信息制造业效益持续改善

5 月 30 日, 工信部网站发布 1-4 月份电子信息制造业运行情况。数据显示, 1-4 月份, 我国电子信息制造业生产逐步恢复, 出口降幅收窄, 效益持续改善, 投资稳定增长。1-4 月份, 我国规模以上电子信息制造业增加值同比下降 0.4%, 降幅较一季度收窄 0.7 个百分点。1-4 月份, 规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降 9%, 降幅较一季度收窄 1.5 个百分点, 比同期工业降幅深 5.2 个百分点。1-4 月份, 规模以上电子信息制造业实现营业收入 4.31 万亿元, 同比下降 4.7%, 降幅较一季度收窄 1.7 个百分点; 营业成本 3.80 万亿元, 同比下降 3.9%; 实现利润总额 861.6 亿元, 同比下降 53.2%, 较一季度降幅收窄 4.3 个百分点; 营业收入利润率为 2%, 较一季度上升 0.1 个百分点。

5 月中国制造业 PMI 为 48.8%

5 月 31 日, 国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的制造业采购经理指数 (PMI) 数据显示, 5 月份, 制造业 PMI 为 48.8%, 比上月下降 0.4 个百分点, 继续运行在临界点之下。其中, 占制造业 PMI 权重较大的生产指数和新订单指数降幅最大。与此同时, 非制造业商务活动指数虽然仍高于临界点, 但也较上月有所下降。国家统计局表示, 我国经济景气水平有所回落, 恢复发展基础仍需巩固。

1-4 月我国服务进出口额同比增长 9.1%

5 月 31 日, 商务部新闻发言人束珏婷在商务部例行新闻发布会上表示, 2023 年 1-4 月, 我国服务贸易总体保持增长态势, 服务进出口总额达 20816.51 亿元人民币, 同比增长 9.1%。

海南自贸港“零关税”政策享惠货值超 170 亿元

6 月 1 日, 中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》, 明确全岛封关运作前对部分进口商品实行“零关税”政策。三年来, “零关税”原辅料、交通工具及游艇、自用生产设备三张清单相继落地实施。截至 2023 年 5 月 31 日, 海口海关共

监管“零关税”政策项下进口货物共 172.7 亿元，免税 30.8 亿元。“零关税”三张清单不断扩容增效，有力降低了享惠企业的经营成本，吸引市场主体向海南自贸港聚集发展。

美国 ISM 制造业指数持续萎缩

美国 5 月 ISM 制造业指数由前值 47.1 回落至 46.9，不及预期值 47，连续七个月萎缩，持续萎缩时间创下 2009 年以来最长。其中，新订单加速萎缩，价格指数降幅创去年 7 月以来最大。美国 5 月 Markit 制造业 PMI 终值为 48.4，初值 48.5，4 月终值 50.2。

美国 5 月 ADP 就业人数增加 27.8 万人

美国 5 月 ADP 就业人数增加 27.8 万人，远超市场预期的 18 万人，前值小幅下修至 29.1 万人。美国上周初请失业金人数为 23.2 万人，略低于预期的 23.5 万人，前值修正至 23 万人。美国 5 月挑战者企业裁员人数 8 万人，前值 6.7 万人。

欧元区 5 月 CPI 同比初值降至 6.1%

欧元区 5 月 CPI 同比初值由 4 月份的 7% 降至 6.1%，低于预期值 6.3%，并创 2022 年 2 月以来最低水平；环比则持平，预期为 0.2%，前值为 0.6%。5 月核心 CPI 同比升 6.9%，前值为 7.3%；环比升 0.3%，前值 0.9%。

欧元区 5 月制造业 PMI 终值 44.8

欧元区 5 月制造业 PMI 终值 44.8，初值 44.6。德国 5 月制造业 PMI 终值 43.2，创 3 年新低，初值 42.9。法国 5 月制造业 PMI 终值为 45.7，初值 46.1。

区域全面经济伙伴关系协定对 15 个成员国全面生效

6 月 2 日起《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)对菲律宾生效，这标志着 RCEP 对 15 个成员国全面生效，全球最大自贸区进入全面实施新阶段，有助于扩大中国与 RCEP 成员国间的贸易投资规模，满足国内消费扩大升级的需要，巩固和强化区域产业链供应链，推动全球经济长期繁荣发展。

特斯拉 CEO 马斯克时隔三年再次访华

5 月 30 日，马斯克时隔三年再次访华。当日，国务委员兼外长秦刚会见马斯克时表示，中国式现代化将创造前所未有的增长潜力和市场需求，中国新能源汽车产业发展前景广阔。中国将致力于为包括特斯拉公司在内的各国企业打造更好的市场化、法治化、国际化营商环境。5 月 31 日，商务部部长王文涛会见马斯克时表示，中方将继续

续高效、务实做好服务保障，支持外资企业在华长期、稳定发展。同日，工信部部长金壮龙会见马斯克，双方就新能源汽车和智能网联汽车发展等交换意见。中国贸促会会长任鸿斌也同样于 5 月 31 日会见了马斯克，双方就推动中美新能源产业合作、加强中美工商界交流合作、举办首届中国国际供应链促进博览会等议题深入交换意见。马斯克访华首日，美股 5 月 30 日开盘，特斯拉股价进一步走高，一度曾涨近 6%，收涨超 4%，市值一夜大涨逾 250 亿美元。

货币市场

财政部将在香港分期发行 300 亿元人民币国债

财政部今年将在香港分四期发行 300 亿元人民币国债，各期规模分别为 120 亿元、60 亿元、60 亿元、60 亿元。6 月 14 日将招标发行首期人民币国债，包括 2 年期 60 亿元、3 年期 40 亿元和 10 年期 20 亿元。

监管动态

国办发文加强医保基金使用常态化监管

5 月 30 日，国务院办公厅印发《关于加强医疗保障基金使用常态化监管的实施意见》(以下简称《意见》)。这是今年继《医疗保障基金飞行检查管理暂行办法》、《医疗保障基金智能审核和监控知识库、规则库框架体系(1.0 版)》、全国医保领域打击欺诈骗保专项整治工作之后，医保基金监管领域的又一重大部署。此番《意见》明确医保行政部门等各方职责，要求从飞行检查、专项整治、日常监管、智能监控、社会监督五个维度做实常态化监管，另外针对部门协同、信用管理、异地就医等难点提出健全完善制度机制，将为人民群众的“看病钱”“救命钱”进一步筑牢屏障。

国资委强调完善审计与其他监督贯通协同的制度体系

国资委党委在扩大会议中认真传达学习贯彻二十届中央审计委员会第一次会议精神。并在会议中强调，要不折不扣做好审计整改“下半篇文章”，切实抓好整改落实，国资委审计工作领导小组要继续发挥统筹推进和督促指导作用，健全审计整改工作机制，完善审计与其他监督贯通协同的制度体系，推动审计整改动真碰硬、确保落实到位。要强化出资人监督，切实聚焦高质量发展首要任务、聚焦稳增长稳就业稳物价、聚焦实体经济发展、聚焦推动兜牢民生底线、聚焦统筹发展和安全、聚焦权力规范运行，揭示风险隐患，整治顽瘴痼疾，推进中央企业内部审计监督工作高质量发展，深入分析问题产生的深层次原因，标本兼治，健全审计整改长效机制，不断提高企业依法合规经营水平，进一步提升国资监管效能。

金融行业

科创板现首批退市股

5月31日,*ST紫晶、*ST泽达相继发布公告,根据证监会作出的《行政处罚决定书》,公司存在欺诈发行以及其他信息披露违法违规行为,上交所决定终止公司股票上市。值得注意的是,*ST紫晶、*ST泽达为科创板自2019年7月开市以来首批退市的股票。

科创 50ETF 总规模突破千亿大关

“硬科技”旗舰产品科创 50ETF 总规模持续稳步增长,截至5月底收盘已突破千亿大关,达到1023亿元。自2020年11月首批4只科创 50ETF 产品获批上市后,科创 50ETF 产品规模快速增长,已从约200亿元增长至突破千亿,ETF总规模已位列境内股票指数第二(仅次于沪深300)。5月以来持续净流入近200亿元,规模增长呈现出较强的韧性,体现出市场对科创板“硬科技”属性青睐和中国高水平科技自立自强的信心。

5月基金发行规模创下近5年新低

截至5月31日,以基金认购起始日计算,5月共有34只基金成立,环比下降60.92%,创下2017年9月以来新低;发行规模共计311.47亿元,环比下降55.01%,创下2018年7月以来新低。其中,5月发行并成立的7只主动权益基金中,最高发行规模仅有2.74亿元,其余6只主动权益类基金均为发起式基金。

热门企业

大众汽车集团在中国最大科创中心落户合肥

5月30日,大众汽车集团(中国)与合肥经开区共同签署协议,大众汽车集团(中国)全资控股科技公司项目落户合肥经开区,这也是大众汽车在国内最大的科技和创新中心。项目总投资约10亿欧元,预计于2024年一季度正式投入运营,员工规模约3000人。

普利特拟投资百亿扩大锂电产能

5月31日,普利特公告,为进一步完善控股子公司海四达的产能布局,公司拟在浏阳经济技术开发区投资建设年产30GWh钠离子及锂离子电池与系统生产基地项目。项目计划分三期建设:一期投资约30亿元建设12GWh方型电池项目;二期投资约30亿元建设6GWh圆柱电池项目;三期投资约42亿元建设12GWh方型电池项目。项目总投资约102亿元。

地方创新

上海：加大力度支持民间投资发展若干政策措施

5月30日，上海市政府新闻办举行新闻发布会，上海市政府副秘书长、市发展改革委主任顾军介绍《上海市加大力度支持民间投资发展若干政策措施》，包括4个方面、20条政策，进一步促进民营经济和民间投资发展。其中提出鼓励民间资本投资新型基础设施。延长新型基础设施项目贴息政策执行期限至2027年底，提供最高1.5个百分点的利息补贴。充分发挥人工智能创新发展专项等引导作用，支持民营企业广泛参与数据、算力等人工智能基础设施建设。

北京：加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地

5月30日，2023中关村论坛闭幕式重大成果发布会上，《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案（2023-2025年）》《北京市促进通用人工智能创新发展的若干措施》重磅发布。其中，《实施方案》围绕着突破关键技术、夯实底层基础、构建产业方阵、推动场景建设、构建创新生态五大方向，提出16项重点任务；《若干措施》则从提升算力资源统筹供给能力、提升高质量数据要素供给能力、系统构建大模型等通用人工智能技术体系、推动通用人工智能技术创新场景应用、探索营造包容审慎的监管环境五个方面退出的具体措施。北京市将通过这两项政策，从鼓励与引导行业发展角度，围绕创新发展共性需求，进一步统筹资源，全面推动人工智能自主技术体系建设及产业生态发展，2025年，基本建成具有全球影响力的人工智能创新策源地。

深圳：加快推动人工智能高质量发展、高水平应用

5月31日消息，中共深圳市委办公厅、深圳市人民政府办公厅印发《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023-2024年）》。《行动方案》从强化智能算力集群供给、增强关键核心技术与产品创新能力、提升产业集聚水平、打造全域全时场景应用、强化数据和人才要素供给、保障措施六个方面，提出十八项具体举措。在核心技术和产品创新上，《行动方案》重点支持通用大模型和智能机器人的研发和应用，鼓励大模型插件及相关软硬件研发，以及在垂直行业领域的布局。

深度分析

对当前经济形势的几个判断

文/ 温彬 (民生银行首席经济学家/研究院院长)

来源: 新浪财经

5 月份, 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 48.8%、54.5%和 52.9%, 低于上月 0.4、1.9 和 1.5 个百分点, 我国经济景气水平有所回落, 恢复发展基础仍需巩固。

一、服务业: 扩张速度继续放缓

5 月服务业商务活动指数回落 1.3 个百分点至 53.8%, 仍处于扩张区间, 但已降至今年以来最低水平。

其中, 服务业新订单指数回落 6.9 个百分点至 49.5%, 今年以来首次降至荣枯线以下。服务业业务活动预期指数回落 2.2 个百分点至 60.1%, 同样降至年内最低水平。

5 月以来, 居民补偿性出行意愿继续释放。黄金周期间, 国内旅游出行人数已经恢复至 2019 年同期的 119%。受此影响, 5 月铁路运输、航空运输、住宿、餐饮等行业商务活动指数均位于 55.0%以上较高景气区间。

不过, 黄金周期间居民平均消费支出较 2019 年同期下降约 15.4%, 显示出消费意愿与消费能力之间出现背离。这一状况对服务业的抑制正逐步显现。

图 1: 服务业指标有所回落

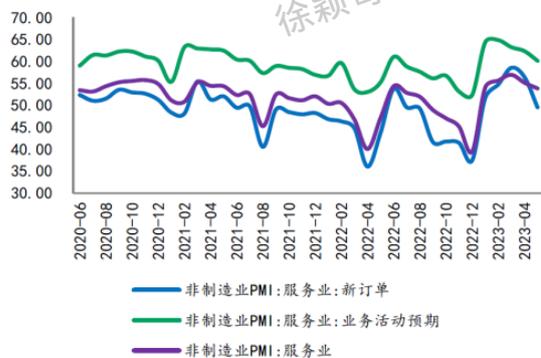
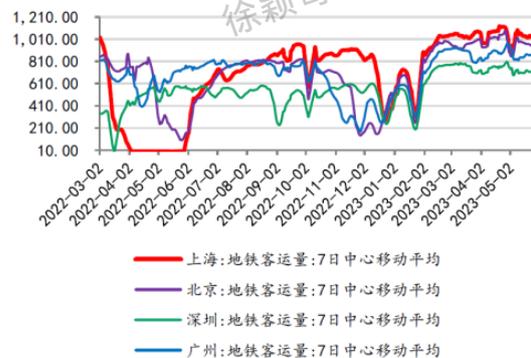


图 2: 一线城市地铁客运量下行



资料来源: wind 资讯。

二、建筑业: 跌破高景气区间

5 月建筑业商务活动指数回落 5.7 个百分点至 58.2%, 跌破 60%以上的高景气区间, 降至 2 月以来最低水平。

其中建筑业新订单指数较上月回落 4.0 个百分点至 49.5%, 今年以来首次跌破荣枯线; 业务活动预期回落 2.0 个百分点至 62.1%, 在高景气区间回落。

建筑业景气度的回落, 一方面源于基建投资放缓。从高频指标看, 5 月沥青装置开工率平均值为 31.6%, 较上月的 37.1%放缓, 且降至 3 月以来最低水平。从 wind 统计看, 5 月份城投债和地方政府专项债净融资规模约为 3500 亿元, 为今年以来最低水平, 特别是城投债净融资已出现负增长。由于资金来源受到限制, 政府扩大基建投资的难度加大。

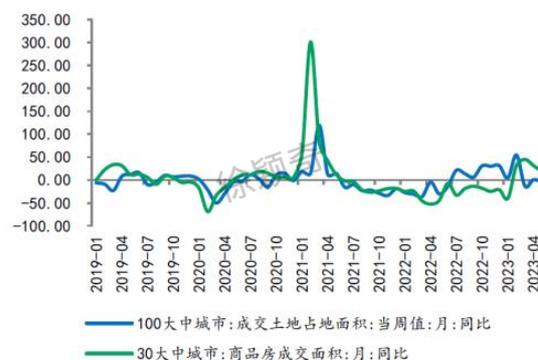
与此同时, 来自房地产端的支撑因素继续减弱。高频数据显示, 5 月 30 大中城市

商品房日均成交面积同比增长 18.7%，较上月的 31.0% 继续回落，预计低线城市的新房销售数据预计将更为疲弱。居民部门加杠杆意愿不强及对期房信心仍未恢复，导致房地产销售继续走弱。而房企将重心放在“保交楼”方面，拿地和新开工意愿仍显低迷。预计短期内打破房地产“销售弱—回款难—拿地下降—投资下滑”负反馈的难度仍然较大。

图 3：建筑业相关指标回落



图 4：土地和商品房高频指标走弱



资料来源：wind 资讯。

三、制造业：降至年内最低水平

5 月制造业 PMI 回落 0.4 个百分点至 48.8%，连续第二个月处于荣枯线以下，已降至年内最低水平。

五大分项指数四降一升。其中生产指数为 49.6%（较上月-0.6%），新订单指数为 48.3%（较上月-0.5%），原材料库存指数为 47.6%（较上月-0.3%），从业人员指数为 48.4%（较上月-0.4%），只有供应商配送时间指数为 50.5%（较上月+0.2%），表明制造业原材料供应商交货时间持续加快。

从 5 月来看，制造业运行表现出四个方面特征：

一是生产端陷入收缩。生产指数回落 0.6 个百分点至 49.6%，采购量指数下降 0.1 个百分点至 49.0%，均跌至今年以来最低水平。疫情转段对生产的推动作用已释放殆尽，生产开始受到需求端的制约。

二是需求端继续走弱。5 月新订单指数回落 0.5 个百分点至 48.3%，新出口订单回落 0.4 个百分点至 47.2%，均连续两个月处于荣枯线之下。内外需继续收缩，需求不足成为制造业景气度不佳的主要抑制因素。此外，在手订单下降 0.7 个百分点至 46.1%，连续两个月下降，维持现有需求亦面临难度。

三是企业加速去库存。5 月生产经营活动预期指数回落 0.6 个百分点至 54.1%，同样为年内最低水平。5 月原材料库存指数回落 0.3 个百分点至 47.6%；产成品库存回落 0.5 个百分点至 48.9%。企业生产经营活动预期继续回落，两个库存指标继续收缩，显示企业仍在加速去库存，此前的“强预期”正逐渐让位于“弱现实”。

四是中小企业景气回落。5 月中、小型企业 PMI 为 47.6% 和 47.9%，分别较上月回落 1.6 和 1.1 个百分点，只有大型企业回升 0.7 个百分点至 50.0%。稳增长过程中的企业分层现象仍然明显。考虑到中小企业是创造就业岗位的主体，这将导致下一阶段就业压力随之上升。



图 5: 制造业 PMI 与生产、新订单指数

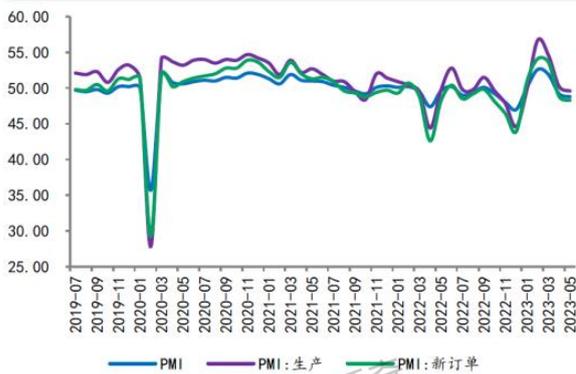


图 6: 新出口订单和进口指数

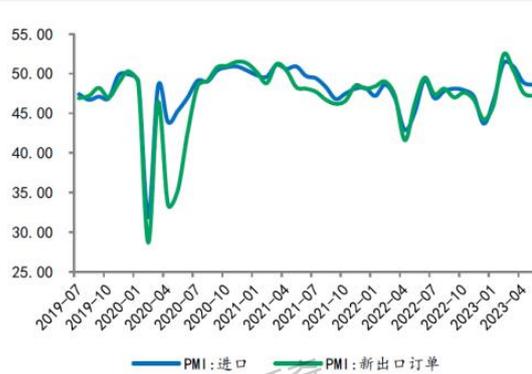


图 7: 原材料库存与产成品库存

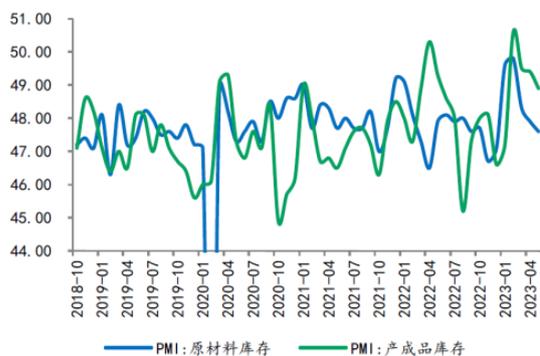
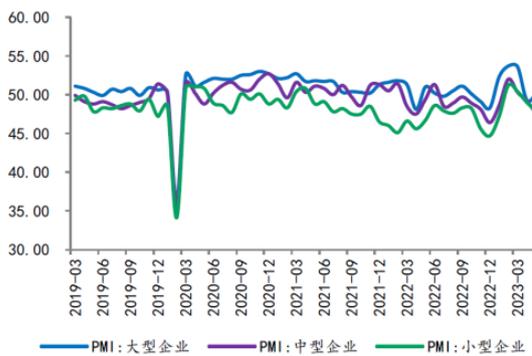


图 8: 大、中、小企业 PMI



资料来源: wind 资讯。

四、价格: 下滑程度继续加深

5 月主要原材料购进价格指数回落 5.6 个百分点至 40.8%，出厂价格回落 3.3 个百分点至 41.6%，均降至去年 8 月以来最低水平。

从国际来看，5 月以来，受全球制造业景气度下降以及美元指数反弹影响，CRB 指数继续回落，其中又以原油和工业金属价格下降更为显著。

从国内来看，南华工业品指数 5 月均值环比下跌 7.1%，连续第 3 个月环比下降，且降幅不断扩大。5 月螺纹钢、水泥等价格都出现回落，只有平板玻璃价格受房地产竣工加快影响继续上升。截至 5 月中旬，商务部按周公布的生产资料价格指数继续下降，已降至近 1 年来最低水平。

预计 5 月 PPI 环比降幅继续扩大。由于去年同期基数较高，预计同比-4.8%左右，低于上月的-3.6%，继续处于通缩区间。价格因素将继续成为企业利润改善的主要拖累。



图 9: 主要原材料购进价格与 PPIRM

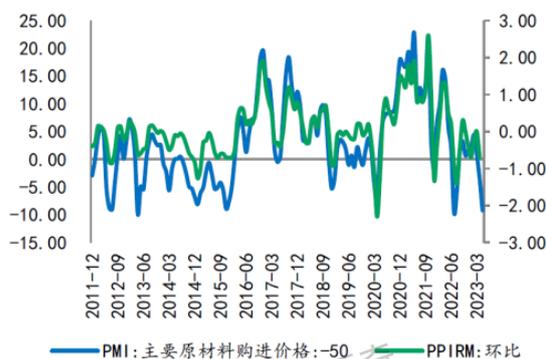
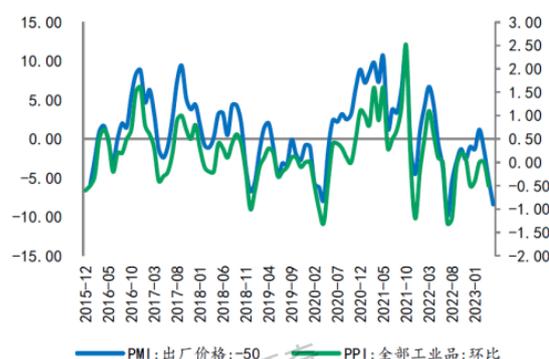


图 10: 出厂价格与 PPI



资料来源: wind 资讯。

五、政策：宜适时适度加力

从 5 月情况看，非制造业和制造业双双环比回落。非制造业仍在扩张区间，但受到的制约正逐渐显现，制造业则继续陷入收缩区间。5 月制造业新动能指标（制造业新订单-产成品库存）为 -0.6%，与上月持平，均为今年以来的最低水平。

如我们之前所指出的，需求不足和内生动力偏弱正成为经济继续复苏的掣肘。需求不足的原因，一是受就业压力加大以及“伤痕效应”等影响，居民消费能力受损；二是中小企业对未来预期不稳，扩产意愿不足；三是房地产积压需求释放殆尽，市场尚未回温；四是出口受到外需放缓和地缘政治等因素影响继续低迷。

尽管在去年低基数映衬下二季度 GDP 同比增速有望高增，但仍应高度重视经济运行中的需求不足状况，政策仍需适时适度加力。一方面，应继续通过加快财政支出进度、适度扩大政金工具规模、适时推进降准降息等方式，发挥传统工具的逆周期调节作用；另一方面，要切实落实落细“两个毫不动摇”、全面深化改革、扩大高水平对外开放，以政策的前瞻性、稳定性、连续性提振市场主体信心。

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。