



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 74 期总第 923 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 2209

2021 年 10 月 19 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
前三季 GDP 增 9.8%.....	2
工信部：当前工业经济稳定恢复态势没有改变.....	2
前三季度住宿和餐饮业 GDP 同比增 19.4%.....	2
商务部：适时出台针对性政策措施稳外贸.....	2
国家发改委：多措并举推动煤炭增产增供取得明显成效.....	2
外资 8 月美债持仓再创纪录新高.....	2
货币市场	3
央行开展 5000 亿元 MLF 操作.....	3
央行：流动性供求形势基本平衡.....	3
监管动态	3
三部门联合执法查办 19 起资本市场重大案件.....	3
金融行业	4
上半年国内股权投资市场募资额同比上升 6.9%.....	4
国企改革	4
央企在 246 个定点帮扶县已直接投入帮扶资金 75.95 亿元... ..	4
热门企业	4
央行最新表态：恒大集团风险对金融行业的外溢性可控.....	4
华为斩获全球最大储能项目.....	5
地方创新	5
山西银行 100 亿元专项贷款保障电力企业保供融资需求.....	5
新疆维吾尔自治区加快构建创新创业服务平台.....	5
深度分析	6
缺电限产是非常态还是常态？.....	6



宏观经济

前三季 GDP 增 9.8%

10月18日,国民经济综合统计司司长付凌晖介绍,初步核算,今年前三季度国内生产总值823131亿元,按可比价格计算,同比增长9.8%。分季度看,一季度同比增长18.3%,二季度同比增长7.9%,三季度同比增长4.9%。

工信部:当前工业经济稳定恢复态势没有改变

10月19日,工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长罗俊杰表示,今年以来工业经济总体延续了恢复性态势,结构优化、动能转换和质量提升都在稳步推进,总体发展的韧劲持续显现。从累计增速和两年的平均增速看,主要指标增速处于合理区间。

前三季度住宿和餐饮业 GDP 同比增 19.4%

10月19日,国家统计局公布2021年三季度国内生产总值(GDP)初步核算结果。1-3季度,与上年同期相比,住宿和餐饮业增幅最高,达19.4%;其次为信息传输、软件和信息技术服务业,增幅达19.3%。

商务部:适时出台针对性政策措施稳外贸

10月18日,商务部外贸司负责人表示,1-9月,我国外贸呈现规模、份额再创新高;结构持续优化,质量效益提升;业态创新发展,平台功能增强;带动作用增强,支撑国内经济增长和全球复苏等特点,商务部将适时推动出台有针对性的政策措施,做好跨周期调节,为企业纾困解难,稳定合理预期,保持外贸运行在合理区间。

国家发改委:多措并举推动煤炭增产增供取得明显成效

近期国家发展改革委会同有关方面多措并举,在保障安全生产的前提下,大力推动具备增产潜力的煤矿尽快释放产能,煤炭增产增供取得明显成效。经严格安全评估,9月份以来允许153座煤矿核增产能2.2亿吨/年,相关煤矿已陆续按核定产能生产,四季度可增产5000万吨以上。煤炭日产量创今年新高。近日全国煤炭日产量达到1150万吨以上,比9月中旬增加150万吨以上。

外资 8 月美债持仓再创纪录新高

近日,美国财政部公布数据显示,8月外资持有的美国国债连续第五个月增加,再度创下历史新高,但增速有所放缓。在美债前三大海外持有国中,第一和第三大债



主日本和英国均增持，持仓量创各自新高，而第二大海外债主中国持有量创下十年新低。

欧佩克+9 月石油产量比计划少 15%

近日，据相关报道称，欧佩克+9 月石油产量仍比计划少 15%，该组织部分成员国跟不上石油增产步伐，令原已十分紧张的能源市场更加动荡。美东时间周一（18 日），全球五大石油贸易商之一摩科瑞 (Mercuria) 首席执行官马可·杜南德 (Marco Dunand) 表示，预计今年冬天油价运行区间为每桶 80-90 美元，但“有可能”达到 100 美元/桶。

货币市场

央行开展 5000 亿元 MLF 操作

10 月 15 日，人民银行开展 5000 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作 (含对 10 月 15 日 MLF 到期的续做) 和 100 亿元逆回购操作，中标利率分别为 2.95%、2.20%。数据显示，今日有 5000 亿元 MLF 和 100 亿元逆回购。

央行：流动性供求形势基本平衡

10 月 15 日，人民银行举行 2021 年第三季度金融统计数据新闻发布会。谈及四季度是否存在降准空间，人民银行货币政策司司长孙国峰表示，从整个四季度来看，流动性供求的形势应当说是基本平衡的，人民银行将综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持货币市场利率平稳运行。

监管动态

三部门联合执法查办 19 起资本市场重大案件

近日，证监会会同公安部、最高检联合开展打击证券违法犯罪专项执法行动，进一步强化行政执法与刑事司法协作配合，形成高效打击证券违法活动合力，查办了一批财务舞弊、股市“黑嘴”与操盘方合谋操纵、存在收益分成的内幕交易案件，据统计，目前已一举查办 19 起重大典型案件。

央行等发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》

10 月 15 日，央行会同银保监会制定了《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，《附加监管规定》借鉴了国际金融监管的实践经验，充分考虑我国银行业实际情况，有助于健全我国宏观审慎政策框架，补齐系统重要性银行监管制度短板，维护金融体



系稳定。

金融行业

上半年国内股权投资市场募资额同比上升 6.9%

2021 年上半年,国内股权投资市场募资金额同比上升 6.9%,新募集基金数同比上升 58.2%。整体而言,在上半年的股权市场中,医疗健康、文化消费、半导体三大行业功不可没。此外,在经历了近期的市场调整后,目前全市场的主动权益基金产品(普通股票型、灵活配置型、偏股混合型、平衡混合型)年内的最高收益率已滑落至 100% 以下。

前三季度近三成信托公司“换帅”

今年以来,68 家信托公司中,已经有 19 家信托公司宣布“换帅”,占比接近三成。扩大范围来看,除了近三成信托公司主要负责人发生变更外,年内信托公司高管出现人事变动的,早已超过半数。据不完全统计,年内银保监会网批复的关于信托行业高层人事变动上百起,约 40 家信托公司有高管履新,超全国 68 家信托公司半数。

国企改革

央企在 246 个定点帮扶县已直接投入帮扶资金 75.95 亿元

数据显示,今年以来,中央企业在 246 个定点帮扶县已直接投入帮扶资金 75.95 亿元,其中无偿帮扶资金 25.35 亿元,购买和帮助销售脱贫地区农产品 33.5 亿元,培训基层干部和各类技术人员 10.15 万名,帮助脱贫人口转移就业 1.23 万人,有力帮助脱贫地区和脱贫群众打牢基础、巩固成果。

热门企业

央行最新表态:恒大集团风险对金融行业的外溢性可控

“恒大集团总负债中,金融负债不到三分之一。债权人也比较分散,单个金融机构风险敞口不大。总体上看,其风险对金融行业的外溢性可控。”人民银行金融市场司司长邹澜 10 月 15 日在第三季度金融统计数据新闻发布会上回应称。邹澜表示,目前相关部门和地方政府正在按照法治化、市场化原则,依法依规开展风险处置化解工作,督促恒大集团加大资产处置力度,加快恢复项目建设,维护住房消费者合法权益。在此过程中,金融部门将配合住房城乡建设部门和地方政府,做好项目复工的金融支持。



华为斩获全球最大储能项目

10月18日,华为宣布成功签约了迄今为止全球最大的储能项目——沙特红海新城储能项目,规模达1300MWh。储能是构建新能源系统的重要基础和关键技术,据华为数字能源工作人员介绍,沙特红海新城储能项目将采用华为智能组串式储能解决方案,这也将是华为智能组串式储能系统首次超大规模商用。对于华为而言,拿下这个重大项目,意味着,持续布局的储能赛道终于实现了实质性突破。

百度 Apollo 联合威马正式发布两款新车

近日,百度 Apollo 联合威马正式发布两款新车,新车型均基于威马 W6 打造。一款是配置激光雷达的新一代无人车 Apollo Moon 量产车型(Apollo Moon 威马版);另一款是搭载百度 ANP 领航辅助驾驶系统与 AVP 自主泊车系统的量产车型。自此,百度与威马的合作完成了从自主泊车 AVP、领航辅助 ANP 到完全无人驾驶 Apollo Moon 车型的全覆盖。

三六零：拟 29 亿元投资入股哪吒汽车

10月18日,三六零发布公告,拟以自有资金29亿元投资入股合众新能源汽车有限公司(哪吒汽车),本次投资全部完成后,公司将间接合计持有哪吒汽车16.594%股权,合计成为哪吒汽车第二大股东。

地方创新

山西银行 100 亿元专项贷款保障电力企业保供融资需求

近日,山西省举办煤电企业保供银企对接会,山西银行将腾挪出100亿元专项贷款规模,保障22家电力企业的保供融资需求。

新疆维吾尔自治区加快构建创新创业服务平台

新疆维吾尔自治区加大对双创载体的支持力度,引导各类双创载体向专业化多元化方向发展,推进双创载体建设,创新创业环境不断优化,创新创业孵化体系基本形成,截至目前,各类双创载体达到136家。

江苏省出台意见壮大新型农村集体经济

近日,江苏省印发《关于发展壮大新型农村集体经济 促进农民共同富裕的实施意见》,对未来一段时期发展壮大新型农村集体经济工作进行部署,并提出到2025年全省农村集体经济增长多元路径基本形成、集体经济组织体系建立健全、内部治理优化



完善、发展动能持续有力、经营机制规范高效、服务成员和联农带农能力明显提升。

四川省印发“十四五”数字政府建设规划

近日，四川省人民政府印发《四川省“十四五”数字政府建设规划》，《规划》包括规划背景、总体要求、完善数字政府总体框架、夯实数字政府建设基础、深化数据资源共享利用、提升数字化管理服务效能、保障措施等七部分内容。

深度分析

缺电限产是非常态还是常态？

文/伍戈（长江证券首席经济学家、总裁助理）

文章来源：新浪财经

核心观点：

1. 突如其来的缺电限产，从供给方冲击着正在回落的总需求，整体经济的下行压力可想而知。保供稳价措施陆续出台，是否意味着电力短缺的缓解？即使缓解，能耗“双控”之下，工业生产是否依然受限？紊乱还是有序，能源要素关乎经济平稳运行。
2. 与过往不同，本轮缺电限产发生在我国经济趋弱而非过热阶段。“诡异”的短缺背后，追根溯源只有两种逻辑可能：一是电力供应总量不足，尤其是煤炭生产受限；二是电力需求结构恶化，尤其是高耗能生产增加。从今年实际来看，两者兼而有之。
3. 煤炭供给对于电力稳定依然关键。随着内蒙等产能释放，加之经济动能趋弱，煤炭缺口有望收窄。近期电价逐步放开的改革有利于缓解长期以来“市场煤，计划电”引致的深刻扭曲。但与今年煤价的惊人涨幅相比，电价的调节作用依然温和且边际。
4. 电力短缺并非工业限产故事的全部。疫情以来我国经济高度依赖外需及工业，而不是消费和服务业。这使得单位GDP能耗大幅上升成为必然。“双控”目标难明显松动，电力供给优先民生需求，工业尤其是高耗能行业限产或仍是四季度的现实可能。

正文：

紊乱，还是有序？能源要素关乎经济平稳运行。今年8月开始近二十个省份拉闸限电，可谓十年来最为严峻的“电荒”。突如其来的缺电限产，从供给方冲击着正在回落的总需求，经济下行压力可想而知。

“诡异”的是，本轮电力短缺竟然发生在经济趋弱而非过热阶段。追根溯源只有两种逻辑可能：一是电力供应总量不足，尤其是煤炭生产受限；二是电力需求结构恶化，尤其是高耗能生产增加。保供稳价措施出台，是否意味着电力短缺缓解？即使缓解，能耗“双控”之下工业生产是否依然受限？

一、还会缺煤限电吗？

我国电力供应结构中超过七成是火力发电，煤炭供需状况能否改善仍是缓解电力短缺的关键。事实上，受到安监环保政策加码、涉煤反腐、超产入刑等多重影响，今年以来煤炭生产尤其是表外产能受到抑制。

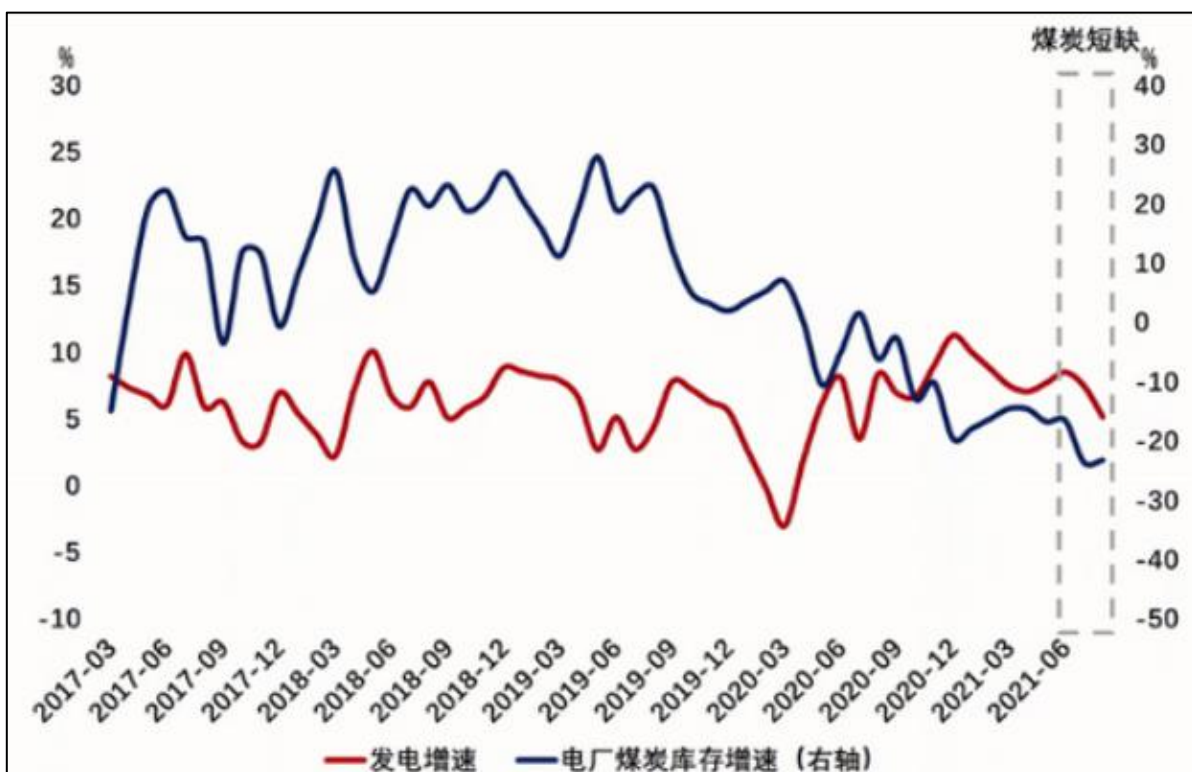


图1：缓解电力短缺的关键在煤

随着近期内蒙等煤炭主产区产能释放，预计四季度可增加产量5500万吨左右，加之宏观经济动能趋弱，煤炭供需缺口有望收窄。值得一提的是，最近电价逐步放开的改革有利于缓解长期以来“市场煤，计划电”引致的深刻扭曲。但与今年煤价的惊人涨幅相比，电价的调节作用仍是温和且边际的。

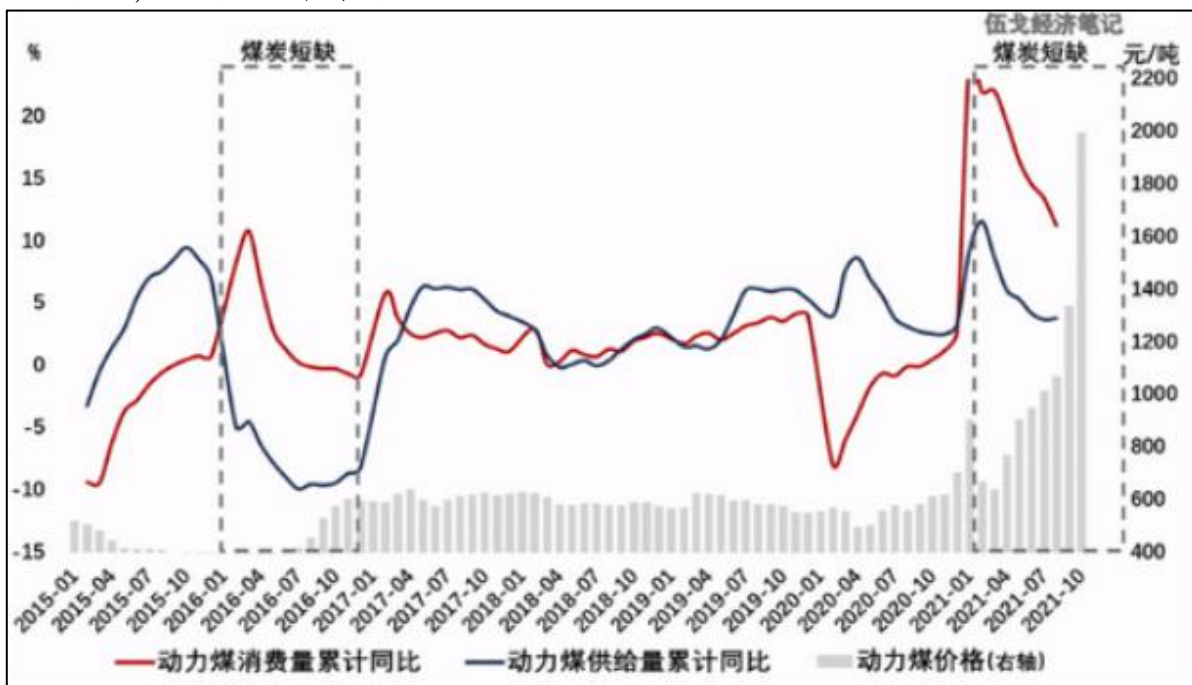


图2：缺煤问题将得到缓解

二、还会限产停工吗？

即使缺煤限电缓解，在能耗“双控”的强约束之下，未来工业生产是否依然受限？上半年单位GDP能耗只下降了2%左右，离全年3%的压降目标仍有较大差距。虽然三季度曾实施大范围限电限产，但从用电量等高频指标观察，整体能耗降幅并不大，这就

使得四季度的压降任务依然艰巨。

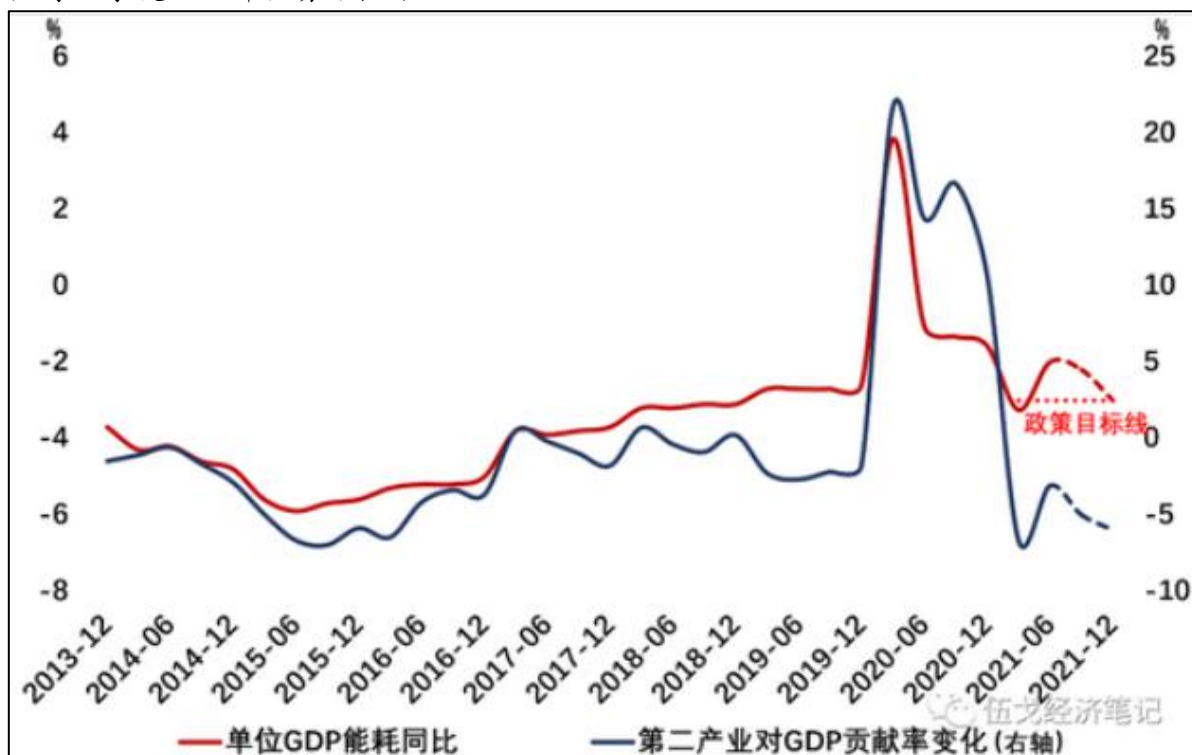


图3：疫情以来我国高度依赖高耗能工业

注：第二产业对GDP贡献率变化为第二产业对GDP的贡献率相对于往年同期的差值。

值得强调的是，在技术进步短期难以显著提升的前提下，单位GDP能耗还与产业结构的变化密切相关。疫情以来我国高度依赖外需及工业，这使得单位GDP能耗大幅上升成为必然。当前服务业修复速度趋缓，四季度工业生产增速“必须”明显下降，才可能反过来满足年初制订的能耗目标。

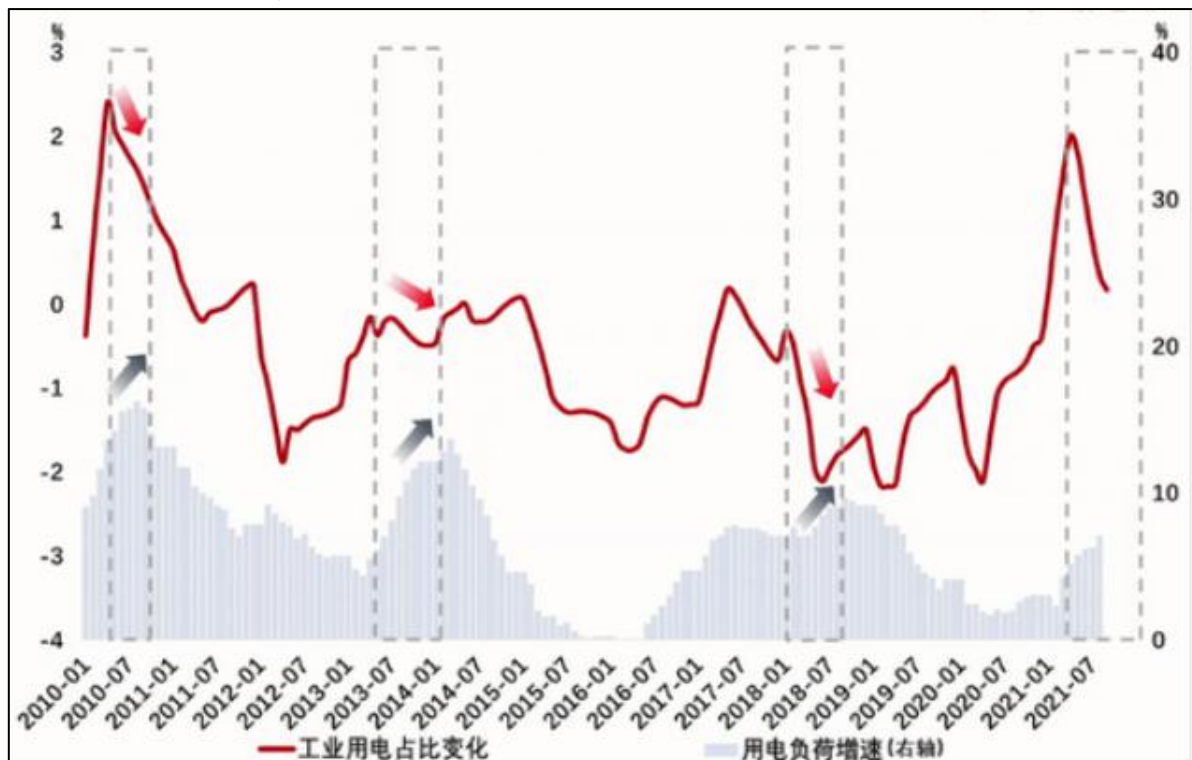


图 4: 电力优先保障民生而非工业

总的来看,年内能耗“双控”目标完成压力依然较大,叠加今年“冷冬”的可能影响,电力供给将优先民生需求,工业尤其是高耗能行业限产或仍是四季度的现实可能。

三、基本结论

一是与过往不同,本轮缺电限产发生在我国经济趋弱而非过热阶段。“诡异”的短缺背后,追根溯源只有两种逻辑可能:一是电力供应总量不足,尤其是煤炭生产受限;二是电力需求结构恶化,尤其是高耗能生产增加。从今年实际来看,两者兼而有之。

二是煤炭供给对于电力稳定依然关键。随着内蒙等产能释放,加之经济动能趋弱,煤炭缺口有望收窄。近期电价逐步放开的改革有利于缓解长期以来“市场煤,计划电”引致的深刻扭曲。但与今年煤价的惊人涨幅相比,电价的调节作用依然温和且边际。

三是电力短缺并非工业限产故事的全部。疫情以来我国经济高度依赖外需及工业,而不是消费和服务业。这使得单位 GDP 能耗大幅上升成为必然。“双控”目标难明显松动,电力供给优先民生需求,工业尤其是高耗能行业限产或仍是四季度的现实可能。

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。