

决策信息参考



目 录

CONTENT

一

热点解读

二

宏观数据

三

国资国企

四

政策法规&重大会议

五

资本市场

六

财经新闻

美联储议息会议要点

- ◆ 当地时间9月21日，美联储加息75bp，将联邦基金利率抬升至3.0%-3.25%区间，为2008年初以来的最高水平。这是美联储今年连续第三次加息75个基点，也是其今年以来第五次加息，创下了20世纪80年代以来最密集的加息力度。
- ◆ 市场更关注全年加息终点，委员会预计今年的利率中位数应在4.25%-4.5%之间，2023年在4.5%-4.75%区间，并在2024年开启降息。
- ◆ 按原计划加速缩表进程。9月起每月950亿缩表上限：国债600亿、MBS 350亿；较前三月规模扩大一倍。
- ◆ 美联储再次调低了美国经济整体增长预期、调高了通胀和失业预期。

鲍威尔表示其延续JH会议中的主要观点，即坚定地抗通胀

会议中鲍威尔强调，“年化PCE通胀水平，可以观察到通胀仍徘徊在4.5-4.8之间，因此我们将继续加息”。此外，鲍威尔也明确表示，“不会通过一两次的数据就认为通胀已经转好，将关注长期数据”。

美联储再次调低了美国经济整体增长预期、调高了通胀和失业预期

2022年9月的经济预测显示，2022年美国GDP增速预计全年0.2%，前值为1.7%；而通胀预测为5.4%，前值5.2%；失业率为3.8%，前值为3.7%。鲍威尔也在会议中明确，“我们提到美国经济会经历一段趋势之下的增长，但这是让通胀回归的必要条件”。在谈论到软着陆与衰退时，鲍威尔表示，“本轮通胀与以往通胀有很多不同点，其中，1) 目前的就业市场异常强劲，2) 长期通胀预期平稳，3) 通胀多半源自供给冲击”。同时，鲍威尔表示，“软着陆非常具有挑战性。结合目前经济数据来看，美国经济下行趋势在所难免。

美联储加息符合预期，但鲍威尔发言仍旧偏鹰，市场反应较强烈

与会前CME观察显示84%的概率加息75个bp，16%的概率加息100bp。因此从加息幅度来看并未超出市场预期。但鲍威尔讲话仍然偏鹰。美国股票市场在决策公布后出现下跌。



■ 人民币贬值

- 美联储持续加息，推动美元指数上涨，强势美元对人民币造成一定波动。9月22日，离岸人民币兑美元盘中跌破7.10，日内贬值超300点。
- 但总的来看，人民币贬值幅度明显低于其他主要经济体货币，在我国稳健实施“以我为主”的货币政策、流动性保持合理充裕、国际收支结构更趋稳健的背景下，人民币汇率双向波动是常态，不会出现“单边市”，依旧能给全球贸易和投资提供一个“避风港”。

■ 资金外流，股市承压

- 在中美利差倒挂现象消失之前，资本将持续流出，加之出口增速回落，贸易顺差缩小，国内外币存款、外币贷款、外汇储备都会大幅度减少，预估今年底外汇储备大概率会减少到2.9万亿美元以内。
- 资本持续流出将导致股市今年难有大的作为，房地产市场也将受制于资金萎缩，以及明年人民币大概率加息，将从2022年的部分城市房价回落，发展到2023年2-3个城市除外的普跌周期。

■ 原材料价格上涨影响进出口企业利润

- 受冲击更大的还是实体经济，原本在地缘政治动荡影响下，全球市场就大幅波动，尤其是能源和大宗商品价格连涨，而实体经济相关的多为农业和工业制造业，原材料基本都是大宗商品，如此一来成本就一路高升，销售价格自然也会上涨，对冲人民币贬值后，实体企业的进出口利益就会大打折扣，即便是在国内市场也会受到影响。

■ 来自美国的出口订单会明显减少

- 虽然人民币贬值对于出口是利好，但是由于美联储加息导致美国经济增长减缓，消费受到抑制，美国贸易中心从中国转向东盟和印度这几个因素影响，预计接下来中对美出口将进入萎缩周期。

8月份，面对复杂严峻的国际环境和国内疫情散发多发、极端高温天气等多重超预期考验，各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展，加力落实稳经济一揽子政策和接续政策措施，加快释放政策效能，**国民经济延续恢复发展态势，生产需求稳中有升，就业物价总体稳定，多数指标好于上月。**

工业生产回升，装备制造业较快增长

- **分经济类型看**，国有控股企业增加值同比增长5.6%；股份制企业增长4.1%，外商及港澳台商投资企业增长4.0%；私营企业增长1.1%。
- **分产品看**，新能源汽车、移动通信基站设备、太阳能电池等绿色智能产品产量同比分别增长117.0%、25.7%、21.6%。
- 1-7月份，**全国规模以上工业企业**实现利润总额48930亿元，同比下降1.1%。

货物进出口持续增长，一般贸易占比提升

- 进出口相抵，**贸易顺差5359亿元。**
- 1-8月份，货物进出口总额273026亿元，同比增长10.1%。其中，出口154831亿元，增长14.2%；进口118195亿元，增长5.2%。1-8月份，**一般贸易进出口占进出口总额的比重为64.3%**，比上年同期提高2.3个百分点。
- **民营企业进出口占进出口总额的比重为50.1%**，比上年同期提高2.1个百分点。**机电产品出口同比增长9.8%**，占出口总额的比重为56.5%。

固定资产投资稳中有升，高技术产业投资增长较快

- **分产业看**，第一产业投资同比增长2.3%，第二产业投资增长10.4%，第三产业投资增长3.9%。民间投资增长2.3%。
- **高技术产业投资增长20.2%**，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长23.0%、14.2%。高技术制造业中，电子及通信设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资分别增长28.0%、27.4%；高技术服务业中，科技成果转化服务业、研发设计服务业投资分别增长20.0%、16.9%。

居民消费价格基本平稳，工业生产者价格涨幅继续回落

- 扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨0.8%，涨幅与上月相同。1-8月份，全国居民消费价格同比上涨1.9%。
- 8月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨2.3%，涨幅比上月回落1.9个百分点；环比下降1.2%。工业生产者购进价格同比上涨4.2%，环比下降1.4%。**1-8月份，全国工业生产者出厂价格、工业生产者购进价格同比分别上涨6.6%、9.1%。**



任泽平

当前的经济形势概括讲：以稳为主。经济稳主要体现在7-8月数据窄幅波动，7月略降，8月略升，没有明显回落，也没有明显回升；政策稳主要体现在财政货币政策表态不大水漫灌，苏州、青岛等放松楼市限购政策二日游，调降外汇存款准备金率。

- 8月经济数据的主要特点是：生产、消费、基建投资环比改善，出口大降，地产低迷。对近期经济形势不必过度悲观，也不宜盲目乐观。8月基建和制造业投资是支撑，稳大盘以及接续性政策持续落地效果显现；社融延续回落，宽货币到宽信用渠道不畅，企业和居民信心有待提振；房地产数据持续大幅负增长，预期不稳定、观望情绪重；消费回升，与低基数有关，可选类和装修类消费不足；输入性通胀和内生性通缩并存，核心CPI较低。

新冠疫情对经济的影响正朝着可预期的方向演进

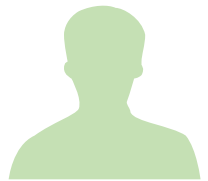
- 从8月经济数据来看，在疫情和防控较第二季度影响趋缓的情况下，产业链、供应链持续修复，经济整体边际改善。
- 房地产下行趋势进一步确认，房地产不会再成为拉动经济增长的主引擎。资金链问题是当前房地产问题的结果而非原因，同时也是房地产剧烈波动开始的标志。房地产下行的趋势难以改变，这是供求规律所决定的。
- 百年未有之大变局加速演化，对此要做好充足准备。俄乌冲突以及疫情超预期大范围反复使经济面临的“三重压力”加剧，全年达成5.5%左右的经济增速目标难度加大。但相较于关注短期内是否达成经济目标，当前更为重要的是需关注经济运行中的中长期问题。未来几年内，中国经济仍处于调整期，资金使用效率、债务风险、新旧动能转换等等，均需要我们做出更加冷静的思考



毛振华

政策发力，经济筑底

- 总体上看，“稳增长”政策推动经济修复边际提速，但结构仍然分化，复苏基础尚不牢固。基建和制造业投资增速高位是经济修复的主要支撑，但房地产投资持续下滑，出口增速放缓，消费内生增长动能仍弱。
- 前瞻地看，随着国务院近期部署的增量政策工具落地见效，基建和制造业投资有望维持高增长，但**私人部门预期疲弱导致需求不足**，或将持续压制消费和房地产投资修复。



招银宏观

2021.7-2022.8 经济数据一览表 (同比增速)

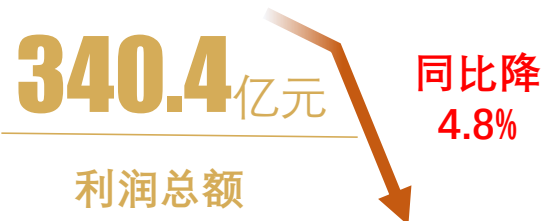
| 指标 | 类型 | 2021年同比增速 | | | | | | 2022年同比增速 | | | | | | | | |
|-----------|----|-----------|------|------|------|------|------|-----------|------|-------|------|------|------|------|-----|---|
| | | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | |
| GDP增速 | 当季 | 4.9 | | | 4 | | | 4.8 | | | 0.4 | | | | | - |
| 规模以上工业增加值 | 当月 | 6.4 | 5.3 | 3.1 | 3.5 | 3.8 | 4.3 | 7.5 | 5.0 | -2.9 | 0.7 | 3.9 | 3.8 | 4.2 | | |
| 服务业生产指数 | 当月 | 7.8 | 4.8 | 5.2 | 3.8 | 3.1 | 3.0 | 4.2 | -0.9 | -6.1 | -5.1 | 1.3 | 0.6 | 1.8 | | |
| 社零增速 | 当月 | 8.5 | 2.5 | 4.4 | 4.9 | 3.9 | 1.7 | 6.7 | -3.5 | -11.0 | -6.7 | 3.1 | 2.7 | 5.4 | | |
| 固定资产投资 | 累计 | 10.3 | 8.9 | 7.3 | 6.1 | 5.2 | 4.9 | 12.2 | 9.3 | 6.8 | 6.2 | 6.1 | 5.7 | 5.8 | | |
| 制造业投资 | 累计 | 17.3 | 15.7 | 14.8 | 14.2 | 13.7 | 13.5 | 20.9 | 15.6 | 12.2 | 10.6 | 10.4 | 9.9 | 10.0 | | |
| 房地产投资 | 累计 | 12.7 | 10.9 | 8.8 | 7.2 | 6.0 | 4.4 | 3.7 | 0.7 | -2.7 | -4.0 | -5.4 | -6.4 | -7.4 | | |
| CPI | 当月 | 1.0 | 0.8 | 0.7 | 1.5 | 2.3 | 1.5 | 0.9 | 0.9 | 1.5 | 2.1 | 2.1 | 2.5 | 2.7 | 2.5 | |
| PPI | 当月 | 9.0 | 9.5 | 10.7 | 13.5 | 12.9 | 10.3 | 9.1 | 8.8 | 8.3 | 8.0 | 6.4 | 6.1 | 4.2 | 2.3 | |
| 出口 (美元) | 当月 | 19.2 | 25.4 | 27.9 | 26.8 | 21.7 | 20.8 | 16.3 | 14.7 | 3.9 | 16.9 | 17.9 | 18.0 | 7.1 | | |
| 进口 (美元) | 当月 | 28.2 | 32.5 | 16.9 | 20.1 | 31.3 | 19.5 | 15.5 | -0.1 | 0.0 | 4.1 | 1.0 | 2.3 | 0.3 | | |

全国国有企业经济运行情况 (1-7月)

| 指标 | 全国国有企业 | | 中央企业 | | 地方国有企业 | |
|---------------|--------------|----------|------------|----------|------------|----------|
| | 总额 (亿元) | 同比增长 (%) | 总额 (亿元) | 同比增长 (%) | 总额 (亿元) | 同比增长 (%) |
| 营业总收入 (1-7月) | 4,577,966.30 | 9.50 | 257,465.80 | 10.60 | 200,330.50 | 8.10 |
| 利润总额 (1-7月) | 26,755.40 | -2.10 | 19,186.10 | 4.30 | 7,569.30 | -15.30 |
| 应交税费 (1-7月) | 35,549.50 | 13.60 | 24,118.70 | 11.70 | 11,430.80 | 11.70 |
| 资产负债率 (截止7月末) | 64.4% | 上升0.1pct | 67.1% | 上升0.2pct | 63.1% | 上升0.1pct |

来源：财政部；8月数据暂未更新

浙江省属企业经营情况 (1-8月)



来源：浙江省国资委

杭州市属企业经营情况 (1-8月)



来源：杭州市国资委

0902 国资委加大对国有控股上市公司授权放权力度

国务院国资委召开巩固深化国企改革三年行动补短板强弱项专题推进会。国资委副主任翁杰明表示，要在央企专业化整合的力度、广度、深度上狠下功夫；推动国有控股上市公司成为市场化经营机制的先锋表率，**加大对上市公司的授权放权力度。**

0901 省科技厅7家科技类企业股权管理正式移交 纳入集中统一监管

省科技厅下属7家国有企业股权正式划转浙江省国资运营公司。划转前夕，**省国资运营公司已新设组建浙江富浙科技有限公司，将浙江广安科贸有限公司与此次划转的7家企业股权整体注入。**浙江富浙科技有限公司将进一步巩固和发展科技成果转化交易、军民融合、科技咨询等多项科技服务特色业务，同时加快计算机软件开发、微生物技术研发和公共安全管理等投资业务发展。

0903 广州产投集团亮相广州国际投资年会签约超600亿元

广州产投集团与智路资本、广州开发区国企代表签订协议，**共同设立500亿元广州前沿科技产业基金**，围绕以半导体及集成电路为核心的前沿科技产业，投资具有战略性、引领性、前瞻性的大中型项目。

0905 央行发放第3张金控牌照

人民银行审查并批准了**深圳市招融投资控股有限公司的金融控股公司**设立许可，并同意其更名为招商局金融控股有限公司。招商金控获批设立，意味着其成为国务院国资委体系内首家央企金控。

0910 与八家单位签氢能产业链建设合作协议 中石化锚定“中国第一氢能公司”

与中国石化签署氢能产业链建设合作协议的单位包括河南机场集团、宝武清洁能源公司、一汽解放公司、上海重塑、中国氢能联盟、中国船级社、上海交通大学材料学院氢科学中心、国家电投武汉绿动氢能公司等八家企业和单位。“近年来，中国石化深入践行‘四个革命、一个合作’能源安全新战略，将氢能作为新能源业务的重中之重，大力推进能源绿色低碳转型，着力打造‘中国第一氢能公司’，在氢能的制、运、储、销等方面均取得积极进展。”

0916 董贵波出席省旅投集团、巨化集团与省能源集团战略合作签约仪式

9月16日，**省旅投集团、巨化集团与省能源集团举行战略合作签约仪式。**董贵波希望签约的3家省属企业聚焦“国之大事”。聚焦“变革重塑”，着力推动创新发展。打破思维定势，深化省属企业制造业高质量发展和科技创新行动，努力在打造国企原创技术策源地、建设世界一流企业上走在前列。

0923 浙江加快构建国资监管大格局

省国资委将从统筹完善省国资委领导班子成员联系点相关制度、建立健全指导监督地方国资事项清单制度、探索建立国资监管大格局协作互动交流组制度3方面入手，完善构建国资监管大格局。按照新的要求，省国资委领导班子成员每人联系1至2家省属企业、1家省属金融文化企业或委托监管企业、7至8家在浙央企、1至2个市级国资委。

0924 9家企业划转合并 湖南医药国资“航母”揭牌

湖南医药发展投资集团有限公司9月21日揭牌成立，注册资金35亿元，由湖南省国资委100%持股。重组整合后，**湖南医药集团旗下共有9家企业，关联各级企业50余家。**承担湖南省药品、医疗器械及耗材储备应急保供的功能性任务，围绕医药、医疗器械、检验检测、医用易耗品，致力于打造研发、生产、流通、康养和投融资产业链，成为链主企业。

| 关键词 | 发布日期 | 发文部门 | 名称 | 主要内容 |
|-----------------------|-----------|-----------------------------|--|---|
| 原材料、合金、半导体材料、纤维 | 2022/9/15 | 工信部、国务院国资委、市场监管局、知识产权局 | 《原材料工业“三品”实施方案》 | 提出到2025年，原材料品种更加丰富、品质更加稳定、品牌更具影响力。高温合金、高性能特种合金、半导体材料、高性能纤维及复合材料等产品和服务对重点领域支撑能力显著增强。 |
| 5G全连接工厂、标杆工厂 | 2022/9/6 | 工信部 | 《5G全连接工厂建设指南》 | “十四五”时期，主要面向原材料、装备、消费品、电子等制造业各行业以及采矿、港口、电力等重点行业领域，推动万家企业开展5G全连接工厂建设，建成1000个分类分级、特色鲜明的工厂，打造100个标杆工厂。在电子设备制造、装备制造、钢铁、采矿、电力等重点行业和领域，率先建设5G全连接工厂。 |
| 长三角科创共同体 | 2022/9/20 | 上海市科技委、江苏省科技厅、浙江省科技厅、安徽省科技厅 | 《共建长三角科技创新共同体行动方案（2022-2025年）》 | 到2025年，长三角科技创新共同体创新策源能力全面提升，若干优势产业加快迈向世界级产业集群，区域一体化协同创新体制机制基本形成，初步建成具有全球影响力的科技创新高地。 |
| 先进产业集群、千亿特色产业、“新星”产业群 | 2022/9/11 | 浙江省人民政府 | 《关于高质量发展建设全球先进制造业基地的指导意见》 | 到2025年，制造业增加值占全省生产总值比重稳定在1/3左右，规上制造业全员劳动生产率达到35万元/人以上；规上工业企业研发经费占营业收入比重达到2.5%以上；打造新一代信息技术、高端装备、现代消费与健康、绿色石化与新材料等4个世界级先进产业群；重点培育高端软件、集成电路、数字安防与网络通信、智能光伏等15个千亿级特色产业集群。 |
| 清洁生产 | 2022/9/1 | 浙江省发改委、生态环境厅、经信厅等10部门 | 《浙江省清洁生产推行方案（2022—2025年）》 | 到2025年，工业能效、水效大幅提升，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物排放下降完成国家下达指标，全省单位GDP能耗降低14.5%，主要资源产出率较2020年提高20。 |
| 能耗、节水 | 2022/9/9 | 浙江省人民政府 | 《浙江省“十四五”节能减排综合工作方案》 | 开展新一轮制造业“腾笼换鸟、凤凰涅槃”攻坚行动，全省淘汰落后产能企业和整治提升高耗低效企业15000家以上。“十四五”时期，规上工业单位增加值能耗下降16%以上，万元工业增加值用水量下降18%。到2025年，力争钢铁、建材、石化、化工、有色金属等重点领域能效标杆水平产能比例达到50%。 |
| 芯机联动、集成电路、链主 | 2022/9/16 | 浙江省经信厅 | 新时期促进浙江省集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策 | (1) 打造“芯机联动”平台。面向新能源汽车、数字安防、工业控制等领域，组织芯片企业和应用企业打造“芯机联动”平台。(2) 加强产业基金支持。重点投向具有重要带动作用的集成电路特色工艺制造、先进封测、核心装备材料、关键软件等重大投资项目，撬动社会资本共同投资。(3) 支持链主企业培育。 |
| 智能物联、“1+6”产业 | 2022/9/2 | 杭州市委办公厅 | 《关于促进智能物联产业高质量发展的若干意见》 | 到2025年，全市智能物联产业规模超1万亿元。培育智能物联先进制造业集群。力争形成以智能物联世界级先进制造业集群为引领，视觉智能、云计算大数据、高端软件和人工智能、网络通信、集成电路、智能仪表等6条千亿级产业链交融并进的“1+6”产业链群。 |
| S基金、国资转让 | 2022/9/21 | 上海市地方金融监管局等6家单位 | 关于支持上海股权托管交易中心开展私募股权和创业投资份额转让试点工作的若干意见 | 《若干意见》共3大部分，14条具体举措，以私募股权和创业投资股权有序退出为目标，重点围绕国资转让、工商变更、权属质押、行业规范、组织保障等核心环节，充实完善相关政策措施。 |

四 重大会议——九月会议关键词：经济回稳、项目扩投资、产业链与供应链稳定



| 关键词 | 会议日期 | 会议名称 | 会议主要内容 |
|-----------------|-----------|-------------------------------|---|
| 举国体制、 关键核心技术 | 2022/9/6 | 中央深改委第二十七次会议召开 | 审议通过了五份文件：《关于健全社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制的意见》、《关于深化院士制度改革的若干意见》、《关于全面加强资源节约工作的意见》、《关于深化农村集体经营性建设用地入市试点工作的指导意见》、《关于进一步深化改革促进乡村医疗卫生体系健康发展的意见》。 |
| 经济回稳向上 | 2022/9/23 | 李克强主持召开国务院常务会议 | 听取国务院第九次大督查情况汇报， 要求狠抓政策落实、推动经济回稳向上 ；确定深入推进“一件事一次办”改革举措，为企业和群众增便利；确定强化交通物流保通保畅和支持相关市场主体纾困的政策，支撑经济平稳运行； |
| 产业链供应链 | 2022/9/19 | 习近平致信祝贺产业链供应链韧性与稳定国际论坛开幕 | 产业链供应链韧性与稳定国际论坛19日在杭州开幕。这些年来，浙江一以贯之落实“跳出浙江发展浙江”要求，坚持 创新引领、企业主导、畅通高效、制度开放 ，探索全球产业链合作新模式，按照市场规律推进互利合作，优化全球商贸物流网络。 |
| “415X”先进制造集群 | 2022/9/1 | 浙江召开新一轮制造业“腾笼换鸟、凤凰涅槃”攻坚行动现场会 | 要进一步明确全球先进制造业基地建设的目标任务、支撑、路径和重点工作，确保落地见效。加快培育“415X”先进制造业集群。“4”是指重点发展新一代信息技术、高端装备、现代消费与健康、绿色石化与新材料等4个万亿级世界级先进产业群。“15”是指重点培育智能电气、生物医药与医疗器械、高端新材料等15个技术水平先进、国际竞争力强的千亿级特色产业集群。“X”是指重点聚焦三大科创高地和人工智能、基因工程、区块链等前沿领域，培育一批成长性高的百亿级“新星”产业群。 |
| 共富、山区26县、数字变革 | 2022/9/1 | 袁家军主持召开高质量发展建设共同富裕示范区重点工作推进例会 | 重点研究部署“山区26县高质量发展”。袁家军指出，浙江山区海岛数量众多、资源丰富，是实现共同富裕的难点重点和主攻方向。在“两个先行”大场景下， 以数字变革、绿色低碳变革为新动能 ，系统增强内生发展动力，全面打造山海协作升级版， |
| 项目扩投资 | 2022/9/6 | 刘忻主持召开市政府常务会议 | 突出抓好“三件大事”， 把推项目扩投资作为“经济要稳住”的关键抓手 ，谋深抓实一批具有强大牵引力、带动力的大项目，积极争取专项债和金融工具政策支持，抢时间、增效率、提速度，加快把投资潜力转化为现实动力，为经济稳进提质提供坚实有力支撑，为全国全省稳经济大局作出杭州更大贡献。 |

申万一级 本月涨跌幅

| | |
|-------|--------|
| 交通运输 | -0.28 |
| 房地产 | -0.73 |
| 煤炭 | -1.06 |
| 银行 | -1.21 |
| 商贸零售 | -1.77 |
| 家用电器 | -1.98 |
| 社会服务 | -2.28 |
| 食品饮料 | -2.31 |
| 国防军工 | -2.52 |
| 综合 | -4.79 |
| 石油石化 | -5.01 |
| 纺织服饰 | -5.63 |
| 轻工制造 | -5.92 |
| 沪深300 | -6.13 |
| 通信 | -6.53 |
| 建筑装饰 | -6.64 |
| 公用事业 | -7.42 |
| 计算机 | -7.55 |
| 机械设备 | -7.69 |
| 环保 | -7.80 |
| 汽车 | -7.82 |
| 美容护理 | -7.82 |
| 医药生物 | -8.47 |
| 建筑材料 | -8.54 |
| 电力设备 | -8.68 |
| 钢铁 | -8.80 |
| 非银金融 | -8.82 |
| 基础化工 | -9.29 |
| 有色金属 | -9.35 |
| 农林牧渔 | -10.28 |
| 电子 | -11.36 |
| 传媒 | -12.22 |

截止9月28日：

■ 本月沪深300跌6.63%、创业板指跌9.98%、科创50跌7.14%。申万一级行业**0涨31跌**，**13个**申万一级行业跑赢沪深300。

■ **航空机场、酒店餐饮板块领涨**。旅游、酒店、航空运输、商用载客车等旅游相关产业涨势较好。

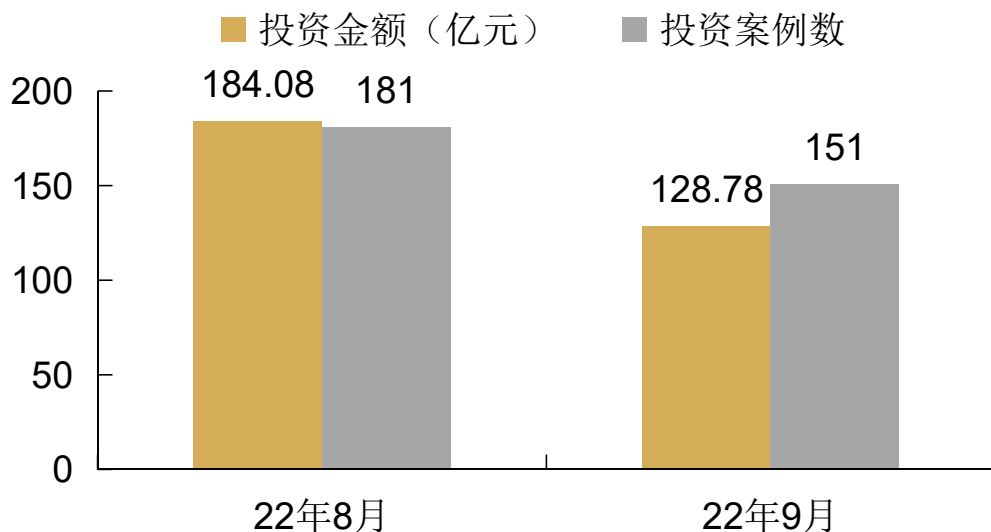
■ **地面兵装板块领跌**，游戏、医疗服务（医疗研发外包）、分立器件等跌幅较大。

申万二级 本月涨跌幅TOP10

| | | |
|-----------|------|--------|
| 航空机场 | 6.04 | |
| 酒店餐饮 | 5.53 | |
| 房地产服务 | 4.66 | |
| 非白酒 | 1.53 | |
| 城商行 II | 1.51 | |
| 互联网电商 | 1.49 | |
| 家电零部件 II | 1.40 | |
| 航空装备 II | 1.33 | |
| 旅游及景区 | 0.49 | |
| 国有大型银行 II | 0.38 | |
| 影视院线 | | -12.37 |
| 光学光电子 | | -12.80 |
| 广告营销 | | -12.90 |
| 冶钢原料 | | -13.30 |
| 渔业 | | -13.37 |
| 消费电子 | | -13.66 |
| 医疗服务 | | -14.35 |
| 专业连锁 II | | -14.57 |
| 游戏 II | | -14.63 |
| 地面兵装 II | | -15.12 |

A股主要指数本月涨跌幅

| | |
|-------|-------|
| 综合指数 | -3.14 |
| A股指数 | -4.89 |
| 上证180 | -5.41 |
| 上证50 | -5.42 |
| 上证50 | -5.42 |
| 深证B指 | -5.66 |
| 沪深300 | -6.13 |
| 中小综指 | -6.96 |
| 科创50 | -7.14 |
| 深证A指 | -7.53 |
| 深证成指 | -7.75 |
| 创业板指 | -9.98 |



- **本月投资金额与案例数连续两月均出现下滑趋势。**本月（9.1~9.28）国内共发生151起融资事件，较8月的181起同比**减少17%**；近一月交易总额128.78亿人民币，较8月184.08亿人民币同比**减少30%**。
- **本月融资规模最大一笔为泰邦生物青海丽豪半导体材料有限公司。**三峡集团旗下长江证券创新投资、海松资本、雲晖资本、中国-比利时直接股权投资基金、中美绿色基金、浙民投等参与投资，老股东IDG资本、正泰、金雨茂物等均追加投资。本轮资金将用于公司20万吨高纯晶硅二期项目建设及技术研发,助力公司向行业第一梯队迈进。

| 细分产业 | 投资金额 (亿元) | 投资案例数 |
|-------------|-----------|-------|
| 白酒与葡萄酒 | 19.37 | 2 |
| 电力 | 17.64 | 3 |
| 信息技术咨询与其它服务 | 15.20 | 18 |
| 金属非金属 | 8.00 | 1 |
| 综合支持服务 | 8.00 | 1 |

| 融资企业 | 所在市 | 投资方 | 轮次 | 融资金额 |
|-------------------|-----|--|----------|---------|
| 青海丽豪半导体材料有限公司 | 西宁市 | IDG资本, 海松私募, 中美绿色基金, 云晖投资, 金雨茂物, 稼沃投资, 长江证券创新投资, 中国-比利时直接股权投资基金, 正泰, 浙民投 | B | 22亿元 |
| 江苏厚生新能源科技有限公司 | 常州市 | 国开发展, 基石资本, 中金公司, 兴业国信资管, 建信股权, 苏常柴, 芜湖泰瑞汽, 广发乾和投资, 国有企业结构调整基金 | D | 13.7亿元 |
| 金徽酒股份有限公司 | 陇南市 | 海南豫珠, 甘肃亚特投资, 陇南科立特, 上海豫园 | Strategy | 19.37亿元 |
| 深圳市嘉立创科技发展有限公司 | 深圳市 | 建发新兴投资, 国投招商投资 | A | 9亿元 |
| 江苏盐城市清洁能源发展股份有限公司 | 盐城市 | 盐城港, 东台国资, 盐城国能, 盐城资本, 悦达投资 | Strategy | 8.82亿元 |
| 山东瑞福锂业有限公司 | 泰安市 | 惠州亿纬锂能股份, 济南骏华新能源 | Strategy | 8亿元 |
| 蜀海(北京)供应链管理有限责任公司 | 北京市 | 高瓴资本, 红杉资本中国, 君联资本, 厚生投资 | B | 8亿元 |
| 江苏上达半导体有限公司 | 徐州市 | 广州新兴产业基金, 广东粤澳半导体基金, 金石制造新材料基金, 屹唐长厚基金, 晟松资本, 德宁资本, 前海长城基金, 徐州博硕 | A+ | 7亿元 |

集团参股及行业对标的上市公司情况

| 分类/企业 | 简称 | 市场行情截至2022-9-28 | | | | | | 2022半年报 | | | |
|----------|------|-----------------|--------|--------|---------|---------|---------|----------|---------|-----------|---------|
| | | 最新收盘价 | 月涨幅 | 年初以来 | 相对HS300 | 总市值(亿元) | PE(TTM) | 营业收入(亿元) | 同比增长(%) | 归母净利润(亿元) | 同比增长(%) |
| 参股企业 | 格林达 | 24.85 | 11.39 | 6.54 | -7.25 | 49.59 | 30.41 | 4.55 | 36.72 | 0.93 | 48.62 |
| | 张小泉 | 14.28 | -9.33 | -35.71 | -0.33 | 22.28 | 32.60 | 4.39 | 32.79 | 0.34 | -22.52 |
| | 西子洁能 | 16.64 | -8.02 | -46.79 | -8.61 | 123.00 | 50.56 | 35.11 | 25.85 | 0.98 | -61.43 |
| | 杭叉集团 | 12.47 | -11.31 | -25.16 | -3.47 | 108.04 | 13.09 | 75.24 | 2.14 | 4.56 | -9.62 |
| | 杭华股份 | 6.70 | -6.56 | -18.90 | -1.85 | 21.44 | 25.06 | 5.48 | 2.60 | 0.26 | -50.79 |
| 白色家电 | 美的集团 | 51.17 | -3.89 | -28.47 | 0.41 | 3580.89 | 12.23 | 1826.61 | 5.09 | 159.95 | 6.57 |
| 金鱼集团 | 格力电器 | 33.00 | 3.35 | -2.29 | 0.69 | 1858.36 | 7.51 | 952.22 | 4.58 | 114.66 | 21.25 |
| 大宗商品服务 | 上海钢联 | 17.42 | -17.21 | -39.81 | -3.34 | 46.56 | 30.72 | 383.18 | 34.93 | 0.92 | -19.16 |
| | 浙商中拓 | 10.17 | -8.21 | -4.09 | -5.82 | 69.99 | 7.88 | 907.19 | 5.28 | 4.67 | 30.05 |
| 产业园区工投发展 | 张江高科 | 10.59 | -8.71 | -28.80 | -3.03 | 164.01 | -17.77 | 13.41 | -9.07 | 0.22 | -98.72 |
| | 中关村 | 5.91 | -13.97 | -22.95 | -1.75 | 44.51 | -36.03 | 10.14 | 6.55 | 0.04 | -75.28 |
| | 东湖高新 | 5.23 | -7.60 | -0.11 | -6.38 | 41.61 | 8.93 | 67.10 | 16.47 | 1.60 | -24.60 |
| 医用耗材 | 康德莱 | 14.65 | -10.73 | -31.83 | 2.08 | 64.69 | 19.08 | 16.40 | 15.32 | 1.75 | 37.94 |
| | 龙德医药 | 7.60 | -7.99 | -53.35 | -0.12 | 76.54 | -3.12 | 25.74 | -50.39 | -1.80 | -105.24 |
| 特种纸 | 民丰特纸 | 5.05 | -12.48 | -18.77 | -3.67 | 17.74 | 38.62 | 7.53 | 2.95 | 0.20 | -36.52 |
| | 华丰造纸 | 5.25 | -4.55 | -32.04 | -1.91 | 94.72 | 34.08 | 38.66 | -1.12 | 3.00 | -3.41 |
| 聚酯材料 | 新风鸣 | 9.20 | -7.44 | -36.85 | -5.55 | 140.71 | 10.93 | 237.15 | 0.14 | 3.94 | -70.27 |
| | 新中法 | 3.93 | -7.96 | -26.53 | -5.16 | 38.46 | 81.06 | 12.03 | 3.45 | 0.39 | -47.89 |

参股企业公司公告

- 0917 西子洁能:关于受让赫普能源1.2%股权的公告。**西子洁能与深圳恒鑫签订《关于赫普股份收购的备忘录》。按照双方约定赫普能源整体交易估值13.6亿元人民币, 拟以自有资金1632万元, 受让恒鑫持有的赫普能源1.2%股权。本次交易完成后, 公司将持有赫普能源15.2%股权。
- 0917 西子洁能:关于董事会提议向下修正西子转债转股价格的公告。**公司股价已出现任意连续三十个交易日中15个交易日的收盘价低于“西子转债”当期转股价格27.89元/股的85% (即23.71元/股) 的情形, 触发了转股价格向下修正条件。决定提议按照《募集说明书》中转股价格向下修正条款修正西子转债的转股价格。
- 0910 杭叉集团:第七届监事会第一次会议决议公告。**同意选举洪艺女士为监事会主席, 任期三年, 与公司第七届监事会任期一致。

0926 《三部门：延续新能源汽车免征车辆购置税政策》

财政部、税务总局、工业和信息化部发布关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告，对购置日期在2023年1月1日至2023年12月31日期间内的新能源汽车，免征车辆购置税。

0926 美元指数续创新高，人民币汇率跌破7.1关口

人民币对美元汇率在美联储加息前夜开始连续三日大幅走低，在岸、离岸人民币双双跌破7.1关口，在岸人民币最终报收于7.1298，创2020年6月以来新低，周跌幅为1.34%。本轮人民币贬值始于8月19日。

0920 9月LPR报价出炉：1年期和5年期利率均维持不变

1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.65%，上月为3.65%；5年期LPR为4.3%，上月为4.3%。

0919 国务院国资委印发《中央企业合规管理办法》

《办法》明确提出中央企业应当结合实际设立首席合规官，不新增领导岗位和职数，由总法律顾问兼任，对企业主要负责人负责，领导合规管理部门组织开展相关工作。

0913 央行：深化重点领域金融改革，深化债券市场改革，大力支持直接融资。

中国人民银行9月发布关于十九届中央第八轮巡视整改进展情况的通报。其中提出，下一步，将深化重点领域金融改革。深化债券市场改革，大力支持直接融资。加强本外币政策协同，推进金融市场双向开放，提升人民币资产吸引力，促进离岸人民币市场发展。推进政策性、开发性金融改革。稳妥推进数字人民币研发试点。

0916 年内个人存款利率再度迎来一波调降

六大国有银行同时公告，自9月15日起下调各个期限的存款以及大额存单利率，其中3年期下调15个基点，其他期限均下调10个基点。

0909 央行：M2增速创新高，8月企业融资需求回暖，居民贷款却仍欠佳

9月9日，人民银行发布2022年8月金融统计数据报告。8月末，广义货币(M2)余额259.51万亿元，同比增长12.2%，又创今年以来同比增速新高，目前M2已连续5个月保持两位数增速。8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比多增390亿元。8月社会融资规模增量为2.43万亿元，比上年同期少5571亿元。总体来看，8月份新增信贷数据回暖，尤其是企业融资需求有所回升。

0927 意大利大选结果出炉，欧元区一体化或平添变数

当地时间9月26日,意大利右翼联盟领导人乔治娅·梅洛尼宣布在议会选举中获胜,梅洛尼将成为意大利历史上的首位女总理。二战结束以来,欧洲大国中左翼政党在民选中首次败北,背后折射出“团结”的欧盟一些微妙的变化。

0926 英国央行：必要时将毫不犹豫地调整利率

英国央行表示,必要时将毫不犹豫地调整利率,使通胀在中期内可持续地回到2%的目标;将在下次政策会议上评估英镑下跌和财政计划。

0924 欧盟拟推出5650亿欧元能源计划

欧盟将制定“能源系统数字化”计划,并将于下周正式公布。该计划将要求欧盟在2030年前在基础设施方面投资5650亿欧元(约合5560亿美元),以实现其绿色计划,并结束对俄罗斯化石燃料的依赖。

0922 瑞士央行加息75个基点 结束负利率政策

瑞士央行加息75个基点,将政策利率从-0.25%上调至0.50%,结束持续8年的负利率政策,利率水平达2008年12月以来新高。

0916 欧元区8月CPI同比增长9.1%

欧元区8月CPI同比增长9.1%,为纪录以来最大增幅;预期9.10%,前值9.10%。

0913 德国智库预计明年德经济将萎缩

德国伊弗经济研究所秋季预测报告显示,德国经济今年预计将增长1.6%,但明年将萎缩0.3%。与今年6月发布的预测相比,该研究所把明年德国经济增长预期下调了4个百分点。报告还显示,今明两年德国通货膨胀率预计将分别达8.1%和9.3%,其中明年通胀率预期较此前预测大幅上调了6个百分点。