



# 投研备忘录

2022年国庆节假期重要财经资讯



同花顺  
WWW.10JQKA.COM.CN



# 国庆节假期影响市场的重要财经资讯汇总

## 李克强：我们有信心有能力保持经济运行在合理区间 推动经济持续健康发展

李克强指出，中国仍是世界最大发展中国家，实现现代化依然任重道远。无论国际风云如何变幻，我们将集中精力办好自己的事，让中国人民过好日子。今年受超预期因素冲击，中国经济遇到新的下行压力，但总体呈现稳定恢复态势。我们有信心有能力保持经济运行在合理区间，推动经济持续健康发展。中国的快速发展得益于改革开放，面向未来，我们仍将坚定不移深化改革、扩大开放，持续为发展注入强大动力。我们将不断推进“放管服”改革，对各类市场主体一视同仁，打造市场化法治化国际化营商环境。我们将以更加开放的态度推动全球科技创新协作，促进创新成果更好造福世界。

点评：四季度经济在全年份量最重，不少政策将在四季度发挥更大效能，要增强信心，抓住时间窗口和时间节点，稳定市场预期，推动政策举措全面落地、充分显效，确保经济运行在合理区间。四季度政策力度有望超预期，或将推动资本市场尽快企稳修复转强。

## 9月末我国外汇储备规模为 30290 亿美元 环比降幅为 0.85%

截至 2022 年 9 月末，我国外汇储备规模为 30290 亿美元，较 8 月末下降 259 亿美元，降幅为 0.85%。2022 年 9 月，跨境资金流动总体平稳，境内外汇供求延续基本平衡。国际金融市场上，受主要国家货币及财政政策、宏观经济数据等因素影响，美元指数进一步上涨，全球金融资产价格大幅下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模小幅下降。

点评：当前外部形势更趋复杂严峻，全球经济不稳定不确定因素明显增多，国际金融市场波动加剧。但我国经济总体延续恢复态势，经济韧性强、潜力足、回旋余地广、长期向好的基本面不会改变，有利于外汇储备规模总体稳定。

## 监管鼓励银行进一步加大制造业中长期贷款投放力度 21 家全国性银行 8-12 月预计新增 1 万亿-1.5 万亿

监管部门近日鼓励银行进一步加大对制造业中长期贷款、房地产等领域的信贷投放。其中，在制造业中长期贷款方面，要求 21 家全国性银行在 1-7 月新增 1.7 万亿元左右的制造业中长期贷款的基础上，8-12 月鼓励再新增 1 万亿-1.5 万亿元，各家银行制造业中长期贷款增速原则上不低于 30%。有银行人士透露，其内部会每日向管理层上报当天全行系统的制造业中长期贷款投放数据；另有银行人士反映，相关部委每周统计、通报各家银行制造业中长期贷款投放情况。

点评：在信贷支持下制造业有望迎来中长期的稳步发展，对专精特新相关企业可多加留意。

## 10 月资金面展望：有望维持宽松 MLF 缩量操作或将延续

在资金面平稳跨季末后，10 月资金利率是否会出现趋势性上行、人民币汇率是否会掣肘货币政策，成为市场关注的焦点。中信证券测算，不考虑中期借贷便利(MLF)和逆回购到期，10 月存在约 4000 亿元的流动性缺口。具体来说，政府债供给压力缓解，参考部分省市公布的地方债发行计划以及历史国债发行规律，预计 10 月政府债整体净融资约 3000 亿元；10 月财政往往“收大于支”，叠加留抵退税基本结束，预计财政收支差额 2000 亿元；取现需求减弱，M0 或减少近 1000 亿元，外汇占款影响仍旧微弱；预计 10 月不含非银的人民币

存款将减少 5000 亿元，对应缴纳压力减少 400 亿元左右。

点评：央行在兼顾内外均衡的同时，仍是以我为主，毕竟稳增长、稳就业、宽信用依然是央行当前阶段的主要诉求，对内更需维稳，因此流动性有望保持合理充裕水平。而对外可以动用稳汇率相关手段工具，一方面我国仍有经常项目顺差的基础，另一方面又有相对充足的外汇储备。

### 央行：下调首套个人住房公积金贷款利率 0.15 个百分点

中国人民银行决定，自 2022 年 10 月 1 日起，下调首套个人住房公积金贷款利率 0.15 个百分点，5 年以下(含 5 年)和 5 年以上利率分别调整为 2.6% 和 3.1%。第二套个人住房公积金贷款利率政策保持不变，即 5 年以下(含 5 年)和 5 年以上利率分别不低于 3.025% 和 3.575%。

点评：这是继阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限后又一重磅利好，此次公积金贷款利率下调主要针对刚需购房需求，也体现了进一步降低刚需购房者购房成本的导向。

### 回暖！政策措施频出 “十一” 家电消费升温

国庆假期，在各地政府以及家电企业出台的刺激家电消费措施的推动下，家电消费有所升温。很多消费者选择利用假期购置新家电，其中绿色家电和高端家电得到了消费者较多的关注。机构人士认为，促进绿色智能家电消费的政策将继续落实，预计短期内家电零售市场或将有所回升。

点评：基于往年商家促销与消费者需求增多的情况，预计短期内家电零售市场或将有所回升，新兴电商渠道对下沉市场的快速渗透也或将推动产品销售规模的进一步扩大。

### “国庆” 假期全球其他股市和资产表现：

“国庆” 假期欧美股市先扬后抑，整体以收涨为主。欧佩克+宣布大幅减产以提振油价，国际原油价格创 3 月份以来最大单周涨幅。

“国庆” 假期全球其他股市和资产表现							
	2022/10/07	2022/10/06	2022/10/05	2022/10/04	2022/10/03	2022/09/30	近10个交易日走势
道琼斯工业平均指数	-2.11%	-1.15%	-0.14%	2.80%	2.66%	-1.71%	
标准普尔500指数	-2.80%	-1.02%	-0.20%	3.06%	2.59%	-1.51%	
纳斯达克综合指数	-3.80%	-0.68%	-0.25%	3.34%	2.27%	-1.51%	
伦敦金融时报100指数	-0.09%	-0.78%	-0.48%	2.57%	0.22%	0.18%	
东京日经225指数	-0.71%	0.70%	0.48%	2.96%	1.07%	-1.83%	
韩国综合指数	-0.22%	1.02%	0.26%	2.50%	休市	-0.71%	
恒生指数	-1.51%	-0.42%	5.90%	休市	-0.83%	0.33%	
WTI原油	4.74%	0.79%	1.43%	3.46%	5.21%	-2.14%	
COMEX黄金	-0.65%	0.02%	-0.56%	1.67%	1.83%	0.24%	

点评：从“国庆”假期欧美股市及资产表现来看，通胀担忧依旧明显，而周五，强劲的非农报告引爆了市场对美联储积极加息预期的恐慌情绪。下周，美国、欧元区和英国都将公布一系列宏观经济数据，美股三季度财报季将于下周拉开帷幕，市场仍将面临诸多不确定性因素。

**本报告署名投顾团队在此声明：**

浙江同花顺云软件有限公司（以下简称“同花顺云软件”）投顾团队具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了本团队对标的证券的看法。本团队所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

**风险提示：**

1、除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属同花顺云软件（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）。未经同花顺云软件事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为同花顺云软件的商标、服务标识及标记。

2、本报告是机密的，仅供您使用，同花顺云软件不因收件人收到本报告而视其为本公司的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但同花顺云软件对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，同花顺云软件及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

3、本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，同花顺云软件可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的投资建议。

4、同花顺云软件的销售人员、客服人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。同花顺云软件没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

5、您应当考虑到同花顺云软件及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。