

# 央行货币政策委：加大稳健货币政策实施力度

本报记者 谭志娟 北京报道

“当前全球经济增长放缓、通胀高位运行，地缘政治冲突持续，外部环境动荡不安，国内经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大。”近日，中国人民银行货币政策委员会2022年第四季度例会召开，会议分析了国内外经济金融形势，

## 加大稳健货币政策实施力度

王青认为，2023年新增人民币贷款规模不会低于2022年，将主要投向小微企业、科技创新、绿色发展等领域。

在货币政策方面，会议表示，要坚持稳字当头、稳中求进，强化跨周期和逆周期调节，加大稳健货币政策实施力度，要精准有力，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，增强信心，攻坚克难，着力稳增长稳就业稳物价，着力支持扩大内需，着力为实体经济提供更有力的支持。

中信证券表示，货币政策“精准有力”的基调在此前的中央经济工作会议中已有出现，“精准”意味着政策工具将更注重解决经济修

并对后续货币政策做出部署。

会议认为，2022年以来我国坚持统筹疫情防控和经济社会发展，有效实施宏观政策，最大程度稳住经济社会发展基本盘。稳健的货币政策灵活适度，保持连续性、稳定性、可持续性，科学管理市场预期，切实服务实体经济，有效防控金融风险。贷款市场报价利率改革红利持续释放，货币政策传导效率增强，贷款利率明显

复中的结构性问题，“有力”意味着货币政策支持稳增长、宽信用目标更为明确。

近期中央经济工作会议提出“加大宏观政策调控力度”。对此，梁斯告诉记者：“2023年融资环境将维持稳健略偏宽松，为实体经济创造稳定适宜的货币金融环境，预计M2、社融增速有望保持在两位数以上，新增信贷规模有望续创历史新高。”

相关数据显示，2022年11月，新增社融、信贷规模仍然保持较快

下降，人民币汇率双向浮动、弹性增强，在合理均衡水平上保持基本稳定，发挥了宏观经济稳定器功能。

中国银行研究院研究员梁斯1月3日接受《中国经营报》记者采访时分析说：“从全球经济形势变化看，各界普遍预计2023年主要经济体大概率会出现衰退。由于全球经济低迷，预计相关投资和经营活动也将受到一定影响。但随着我国疫情防控

增长，分别达到30.68万亿元和19.90万亿元。其中，新增社融同比仅次于2020年，新增信贷则为同期历史最高。

王青还认为，2023年新增人民币贷款规模不会低于2022年，将主要投向小微企业、科技创新、绿色发展等领域。

会议还称，结构性货币政策工具要继续做好“加法”，强化对重点领域、薄弱环节和受疫情影响行业的支持，落实好支持煤炭清洁高效

措施不断优化，我国经济有望企稳向上，呈现出内升外降的格局。”

东方金诚首席宏观分析师王青认为，本次例会强调“国内经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大”，这与中央经济工作会议定调一致，并预计2023年初货币政策还将延续稳增长取向，一季度各项金融支持政策将保持连续性。

利用、科技创新、普惠养老、交通物流、设备更新改造专项再贷款和普惠小微贷款支持工具、碳减排支持工具，综合施策支持区域协调发展。

中信证券表示，预计央行将继续活用货币政策工具箱，结构性工具发力应对经济修复中的薄弱领域，总量工具灵活适度以改善市场预期；同时，支持稳增长的整体目标下，货币政策也将有机结合总量和结构，以加大对信用扩张的支持力度。

## 确保房地产市场平稳发展

即使2023年政策利率(MLF利率)保持稳定,但针对房地产的定向降息会持续推进,最快有可能在2023年1月落地。

在房地产方面，会议指出，扎实做好“保交楼”、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，改善优质头部房企资产负债状况，因城施策支持刚性和改善性住房需求，做好新市民、青年人等住房金融服务，维护住房消费者合法权益，确保房地产市场平稳发展。

梁斯表示：“支持开发性政策性银行提供‘保交楼’专项借款，有助于支持已售逾期难交付住宅项目加快建设交付。2022年11月22日召开的国务院常务会议强调，推进‘保交楼’专项借款尽快全面落到项目，激励商业银行新发放‘保交楼’贷款，加快项目建设和交付。这能够尽快推动项目完工，切实保护购房者利益。”

王青也指出，2023年初市场

流动性持续收紧的可能性不大，货币政策将重点加大对房地产的支持力度。

由此王青预计，下一步政策支持空间较大，除了有效落实以“三支箭”为代表的房企金融支持政策外，后期政策“工具箱”在放宽购房条件、降低首付成数、下调居民房贷利率方面还有较大空间。其中，引导5年期以上LPR报价进一步下调，持续降低居民房贷利率是关键所在，迫切性很高。这意味着即使2023年政策利率(MLF利率)保持稳定，但针对房地产的定向降息会持续推进，最快有可能在2023年1月落地。

“若包括定向降息等在内的各项需求端支持政策调整到位，2023年年中前后，楼市有望出现趋势性回暖势头。”王青说。

# 权威专家：我国短期内XBB、BQ等变异病毒流行可能性低

本报记者 孟庆伟 北京报道

近日，具有高传染性的奥密克戎亚型毒株XBB.1.5已成为美国头号毒株的消息，引发我国各方广泛关注。1月4日早，中国疾控中心发布文章称，2022年10—12月，我国共报告发现本土XBB病例16例，全部为XBB.1进化分支，暂未监测到XBB.1.5本土病例，我国现阶段流行的毒株仍以BA.5的亚分支BA.5.2和BF.7为绝对优势毒株。

## 更易侵犯消化系统？

据媒体报道，美国疾控中心于美东时间2022年12月30日(周五)公布数据，估计当周美国有40.5%新冠病毒感染病例是由高传染性的奥密克戎亚型毒株XBB.1.5毒株引起的。

而随后的2022年12月31日晚，一张“XBB.1.5毒株在美国登顶，此毒株主攻心脑血管和肚子，建议准备蒙脱石散”的截图迅速在网络流传。很快，“蒙脱石散”登上热搜，市场上出现了蒙脱石散、诺氟沙星等药物脱销的情况，甚至部分药物开始涨价。

XBB.1.5毒株是否具有攻击人体消化系统的特点？

对此，2023年1月2日，前述权威专家向记者表示，感染奥密克戎亚型毒株XBB.1.5后的临床特征，与奥密克戎其他亚型毒株相比，并没有发生明显的变化，仍以呼吸道感染临床表现为主。

而就日前出现抢购蒙脱石散等止泻药的现象，该专家认为，退烧药等新冠对症治疗药物已经开始加大生产与供应，前期退热、止咳药物短缺局面已经明显缓解，因此没有必要囤药。

XBB.1.5是否主攻人体的心血管和消化系统？是否会导致二次感染？我国短期内会面临XBB和BQ等奥密克戎变异病毒导致的新的流行吗？

就公众关心的热点问题，2023年1月2日，国家卫健委新冠病毒感染防控专家组成员中一位权威专家向《中国经营报》记者表示，感染XBB.1.5毒株后的临床特征，与奥密克戎其他亚型毒株相比，并没有发生明显的变化，仍以呼吸道感染



权威专家强调,XBB亚型具有很强的免疫逃逸能力。

据了解，XBB是奥密克戎新的变异分支，而XBB.1.5是XBB家族的亚分支。

就XBB的致病力情况，首都医科大学附属北京佑安医院呼吸与感染性疾病科主任医师李侗曾此前表示，“XBB仍属于奥密克戎的亚分支，是BA.2下面变异株的重组变异毒株，免疫逃逸能力有所增

的临床表现为主。随着新冠对症治疗药物恢复或加大供应，公众没必要囤药。

受访专家强调，XBB亚型具有很强的免疫逃逸能力，尤其对感染过奥密克戎BA.2和BA.5变异株的人群来说，确有再感染XBB等变异病毒的风险。

但上述权威专家也同时称，我国短期内不会发生由XBB和BQ等奥密克戎变异病毒引起的再次流行，即便将来再次出现流行高峰，

其流行强度(指发病人数)也不会那么高，同时其所造成的医疗压力也会明显弱于近期发生的这次高强度流行。

目前，面对此波由奥密克戎BF.7和BA.5.2亚分支病毒的广泛流行，不同城市同时或相继经历急诊和重症的高峰。专家称，此波疫情很多地方已达感染高峰，感染趋势开始往下走，比如北京，感染高峰应该已经过去一段时间了，感染水平已经明显回落。



视觉中国/图

人体消化道，引发消化系统症状。以儿童感染为例，首都儿研所消化内科主任医师钟雪梅表示，新冠病毒可以侵及胃肠道黏膜，引起呕吐、腹泻等消化系统症状，特别是儿童患者相对更为常见。同时，反复发热影响消化功能、某些药物存在胃肠反应等因素也加重了这些症状。

# 工业企业利润结构持续改善 基本消费品行业利润保持增长

本报记者 谭志娟 北京报道

2022年12月27日，国家统计局发布的数据显示，1—11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额77179.6亿元，同比下降3.6%。

就此，光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受《中国经营报》记者采访时表示，“11月份工业企业利润同比增速继续下滑，主要是国内受短期因素扰动，需求疲弱，工业品价格回落，工业企业整体营收增速放缓，部分中下游企业成本压力较大，加之去年高基数影响。”

据周茂华介绍，从三大行业看，利润下滑主要拖累来自制造业

部门利润同比下滑，上游采矿业利润增速放缓，电力、热力和燃气生产部门利润增速明显加快。不过，从结构看，利润结构持续改善，反映国内保供稳价、减税降费与金融政策支持等，有效缓解部分中下游工业制造业成本压力，促进上下游利润结构趋势改善。

数据显示，采矿业、电气水行业利润保持较高增速。1—11月份，采矿业利润同比增长51.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业利润同比增长26.1%。

国家统计局工业司高级统计师朱虹解读时也称，“2022年11月份，受疫情反弹和需求不足等因素影

响，工业生产有所放缓，企业经营压力加大，但利润结构持续改善。”记者注意到，虽然工业企业利润有所下降，但装备制造业利润继续恢复，工业企业利润行业结构持续改善。

数据显示，1—11月份，装备制造业利润同比增长3.3%，增速较1—10月份加快0.1个百分点；装备制造业利润占规上工业的比重为33.1%，较1—10月份、上半年分别提高0.9个和5.5个百分点，工业企业利润行业结构持续改善。

分行业看，电气机械行业在新能源产业带动下，利润同比增长29.7%，增速较1—10月份加快0.7个百分点；铁路船舶航空航天运输

设备行业利润增长8.2%，保持较快增长；专用设备行业在半导体设备、医疗设备等产品带动下，利润增长3.2%，增速加快2.9个百分点。

“重点行业较快发展、成本压力有所缓解，带动装备制造业盈利持续增长。”朱虹说。

值得注意的是，基本消费品行业利润保持增长。数据显示，1—11月份，酒饮料茶行业利润同比增长21.5%，保持较高增速；烟草、食品制造、文教工美、皮革制鞋行业利润分别增长5.9%—8.6%。

就此，周茂华对记者分析说：“1—11月份农副食品加工产出增速连续两个月放缓，但营收同比增速持

稳，利润降幅趋势收窄(边际改善)，较大程度反映农副产品价格上涨因素。而涨价因素部分来自原材料价格上涨推动，部分农副食品受季节等因素推动，需求具有一定刚性。”

展望12月份，英大证券研究所所长郑后成告诉记者，虽然基数小比难以大幅上行，以及PPI当月同比继续位于负值区间的背景下，预计12月份工业企业利润总额当月同比大概率还将承压。

周茂华也告诉记者，“短期看，国内需求恢复有个过程，工业品价格仍有望放缓，加之2021年基数高，预计工业部门利润增速仍可能

放缓。”

不过，周茂华同时指出，从趋势看，工业部门利润趋势改善，主要是国内防疫措施持续优化，国内促内需、稳增长，保供稳价、助企纾困一揽子政策红利持续释放，国内需求稳步恢复，上下游企业利润结构和经营状况有望趋势改善。

朱虹也表示，总体看，国内疫情反弹短期制约工业企业利润恢复，“三重压力”对工业经济影响仍然较大。下一步，更好统筹疫情防控和经济社会发展，保障产业链供应链畅通，着力扩大内需，激发市场主体活力，为工业经济企稳回升创造更多有利条件。