兴泰控股
XING TAI HOLDINGS

金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 42 期总第 1077 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 13 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
5 月 CPI 同比上涨 0.2% 环比下降 0.2% 2
5 月 PPI 同比下降 4.6% 环比下降 0.9% 2
国家发改委已下达 2023 年以工代赈中央投资 73 亿元 2
加拿大 5 月就业人数降 1.73 万人 3
2022 年德国投资近 15 亿欧元用于能源研发 3
货币市场 3
中阿（根廷）两国央行续签双边本币互换协议 3
监管动态 4
央行规范银行间债市债券估值业务 4
证监会规范公开募集证券投资基金投资顾问业务 4
金融行业 4
一季度末金融业机构总资产 439.33 万亿元 4
多家股份行跟进国有大行下调存款利率 5
热门企业 5
蔚来连续 4 个季度营收破百亿 5
讯飞星火大模型 V1.5 正式发布 5
地方创新 5
安徽：加快场景创新构建全省应用场景一体化大市场方案 6
杭州：着力推动人工智能产业大发展 6
深度分析 6
“类通缩”还会持续多久？——5 月 CPI、PPI 点评 6

宏观经济

5 月 CPI 同比上涨 0.2% 环比下降 0.2%

6 月 9 日，国家统计局发布数据，5 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.2%。其中，城市上涨 0.2%，农村上涨 0.1%；食品价格上涨 1.0%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.3%，服务价格上涨 0.9%。1-5 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.8%。5 月份，全国居民消费价格环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.2%，农村下降 0.2%；食品价格下降 0.7%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格下降 0.2%，服务价格下降 0.1%。

5 月 PPI 同比下降 4.6% 环比下降 0.9%

6 月 9 日，国家统计局发布数据，5 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 4.6%，环比下降 0.9%；工业生产者购进价格同比下降 5.3%，环比下降 1.1%。1-5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降 2.6%，工业生产者购进价格下降 2.3%。

1-5 月我国完成水利建设投资逾 4100 亿元

6 月 9 日，据水利部数据，1-5 月我国完成水利建设投资 4106 亿元，同比增长 32.1%。其中，13 个省份完成投资超过 150 亿元。统计显示，前 5 个月水利项目施工吸纳就业人数 120.9 万人。全国新开工水利项目 14680 个，新增投资规模 6090 亿元，较去年同期多 2785 项、新增投资规模多 1501 亿元。统计同时显示，今年前 5 个月新开工了吉林水网骨干工程、江西鄱阳湖康山蓄滞洪区等 17 项重大水利工程，总投资规模 971 亿元，比 2022 年同期多 5 项、总投资多 252 亿元。

国家发改委已下达 2023 年以工代赈中央投资 73 亿元

6 月 12 日，据国家发改委消息，为贯彻落实中央经济工作会议、农村工作会议和全国“两会”精神，加快推动以工代赈项目实施、及早带动困难群众就业增收，今年以来，国家发展改革委已联合财政部分批下达 2023 年以工代赈中央专项投资 73 亿元，占年度拟下达投资规模的 90%以上，支持中西部 20 余个省份实施 2000 余个农村中小型基础设施建设项目，将以工代赈中央预算内投资项目的劳务报酬占中央资金比例全面提高至 30%以上，并依托项目广泛开展劳动技能培训、公益性岗位开发、资产折股量化分红等新赈济模式，吸纳更多困难群众特别是农村脱贫人口、易返贫对象、返乡农民工等群体在家门口务工就业。项目实施后，预计发放劳务报酬 20 余亿元，吸纳带动 20 多万困难群众参与工程项目建设，人均增收 1 万元左右。

前 4 月完成交通固定资产投资 1 万亿元

6 月 12 日，据交通运输部消息，4 月，我国交通运输主要指标延续回升向好势头，其中交通固定资产投资高位运行。4 月，完成交通固定资产投资 3150 亿元，同比增长 13.6%。其中，完成公路投资 2375 亿元，同比增长 15.6%；完成水运投资 157 亿元，同比增长 29.4%。前 4 月，完成交通固定资产投资 1 万亿元，同比增长 13.4%。

国家发改委等部门支持符合条件的产教融合型企业上市融资

6 月 13 日，国家发展改革委等部门印发《职业教育产教融合赋能提升行动实施方案（2023—2025 年）》。其中提出，加大金融政策扶持力度。国家发展改革委加大向金融机构推荐职业教育产教融合中长期贷款项目的力度。鼓励银行机构按照“风险可控、商业可持续性”原则支持产教融合项目和产教融合型企业发展。引导保险机构开发产教融合相关保险产品。支持符合条件的产教融合型企业上市融资。支持符合条件的企业发行社会领域产业专项债券，重点用于实训基地建设。

加拿大 5 月就业人数降 1.73 万人

6 月 9 日，加拿大统计局公布数据，加拿大 5 月就业人数降 1.73 万人，为 2022 年 9 月以来首次录得下降，预期增 2.32 万人，前值增 4.14 万人；5 月失业率 5.2%，预期 5.1%，前值 5%。

2022 年德国投资近 15 亿欧元用于能源研发

6 月 12 日，德国联邦经济与气候保护部近期出版了 2023 年联邦能源研究报告。其中指出，2022 年，德国政府在能源研究方面投入了 14.9 亿欧元，比 2021 年增长了 13%。报告称，2022 年，德国在 7365 个在运项目和 1661 个新研究项目中投入了 11.1 亿欧元。其中 3.2 亿欧元经费投入到全球最大研究所之一的亥姆霍兹研究所。超过 3 亿欧元资金流向了从事能源研究的中小型企业。其他资金接收机构为大型企业、研究机构和大学。研究领域包括能源消耗、生产、网络和储存等。

货币市场

中阿（根廷）两国央行续签双边本币互换协议

6 月 9 日，据央行网站消息，经国务院批准，中国人民银行与阿根廷中央银行于近日续签了双边本币互换协议，互换规模为 1300 亿元人民币/4.5 万亿比索，有效期三年。

监管动态

央行规范银行间债市债券估值业务

6 月 9 日，为规范银行间债券市场债券估值业务，保护投资者合法权益，促进债券市场平稳健康发展，中国人民银行日前发布《银行间债券市场债券估值业务管理办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。人民银行在《办法》起草说明中指出，当前，我国债券定价机制正在不断完善过程中，提高债券估值产品及估值机构的规范性和专业性，促进估值更客观、更精准地反映市场真实价格，推动估值行业适当竞争和多元化，有利于提升债券市场定价的有效性和市场功能，防范市场风险。

证监会规范公开募集证券投资基金投资顾问业务

6 月 9 日，证监会就《公开募集证券投资基金投资顾问业务管理规定（征求意见稿）》公开征求意见。《规定》主要内容包括：一是沿用试点期间对“投资”活动的规范原则，加强对投资环节的监管，进一步明确对管理型业务的管控，优化投资分散度等监管要求。二是强化对“顾问”服务的监管，督促引导行业坚守“顾问”服务本源，持续丰富服务内涵，加强投资者适当性和服务匹配管理，规范宣传推介行为，强化信义义务落实和利益冲突防范。三是针对新问题、新情况补齐监管短板，促进业务合规有序开展。例如，加强对投资顾问机构之间及投资顾问与基金销售机构等其他机构合作展业的规范管理，明确对投资顾问机构配置公募基金之外的其他产品的规范性要求，豁免基金经理以外的基金从业人员投资本公司基金时锁定期的要求等。

市场监管总局发布《中国反垄断执法年度报告（2022）》

6 月 9 日，市场监管总局（国家反垄断局）公布《中国反垄断执法年度报告（2022）》。报告提出，市场监管总局（国家反垄断局）将更加突出加快建设全国统一大市场导向，更好统筹创新发展和开放安全等多元目标，更准聚焦增进民生福祉，更大力度提升常态化监管水平，踔厉奋发，担当作为，推动反垄断和公平竞争政策实施呈现新气象、展现新作为，助力加快构建新发展格局，推动高质量发展。

金融行业

一季度末金融业机构总资产 439.33 万亿元

6 月 10 日，央行公布最新数据显示，2023 年一季度末，我国金融业机构总资产为 439.33 万亿元，同比增长 10.8%，其中，银行业机构总资产为 397.25 万亿元，同比增长 11%；证券业机构总资产为 13.71 万亿元，同比增长 7%；保险业机构总资产为 28.37 万亿元，同比增长 10.5%。金融业机构负债为 400.81 万亿元，同比增长 11.3%，其中，银行业机构负债为 364.84 万亿元，同比增长 11.3%；证券业机构负债为 10.42 万亿元，

同比增长 6.7%；保险业机构负债为 25.54 万亿元，同比增长 11.8%。

多家股份行跟进国有大行下调存款利率

6 月 12 日，继 6 大国有银行宣布下调部分存款利率之后，招商银行、浦发银行、中信银行、光大银行、民生银行、平安银行等全部 12 家全国性股份制银行陆续宣布，从 6 月 12 日起下调部分人民币存款利率，下调幅度为 5 到 15 个基点不等。调整后，这些股份制银行人民币活期存款年化利率为 0.2%，与 6 大银行持平；三个月、六个月、一年、二年、三年、五年各档定期存款，除招商银行与 6 大银行利率保持一致之外，其他股份制银行利率均略高于 6 大银行。此外，与 6 大国有银行类似，各家股份制银行的三个月、六个月、一年定期存款利率均没有调整。

中国证监会与香港证监会举行高层会议

6 月 12 日，中国证监会与香港证监会在香港举行第十三次高层会晤，迄今为止，两地证监会已经成功举办十三次高层会晤，推动两地资本市场在市场、机构、产品等方面取得系列合作成果，不断拓展监管合作深度与广度。本次会议，双方就两地资本市场改革开放发展近况进行沟通与交流，双方同意加强和拓宽各项互联互通机制，包括沪深港通、跨境理财通和基金互认安排，及在衍生产品市场和资产管理业方面进一步合作，并探讨了其他有助于推动内地和香港资本市场健康发展的措施。

热门企业

蔚来连续 4 个季度营收破百亿

6 月 9 日，蔚来发布 2023 年第一季度财报。蔚来一季度营收 106.8 亿元，同比增长 7.7%，连续 4 个季度突破百亿元；净亏损 48.036 亿元，上年同期净亏损 18.25 亿元。一季度研发支出 30.8 亿元，同比增长 74.6%；现金储备 378 亿元。本季度共交付新车 31,041 台，同比增长 20.5%。预计二季度营收在 87.42-93.7 亿元之间，同比下降约 9.0%-15.1%。车辆交付量将在 2.3-2.5 万辆之间，同比下降约 8.2%至 0.2%。

讯飞星火大模型 V1.5 正式发布

6 月 9 日，在科大讯飞 24 周年庆上，讯飞星火认知大模型 V1.5 正式发布。与上一个版本相比，星火大模型不仅各项能力获得持续提升，且在综合能力上实现了三大升级：开放式知识问答取得突破，多轮对话、逻辑和数学能力明显提升。现场展示了在学习、办公、医疗、工业等领域的落地应用，其中工业 AI“羚机一动”一并发布。同时，讯飞星火 APP 和小程序在会上亮相，包括纯语音对话、多模态输入、多终端支持、多功能小助手等功能。此外，科大讯飞还将 AI 口语助手升级为星火语伴 APP。

地方创新

安徽：加快场景创新构建全省应用场景一体化大市场行动方案

6 月 9 日，安徽省科学技术厅印发《加快场景创新构建全省应用场景一体化大市场行动方案（2023—2025 年）》：围绕量子信息、空天信息、下一代人工智能、自动驾驶等未来产业培育，以及数学和应用研究、脑科学和类脑研究、生物大分子与合成生物学等特色研究领域，打造一批可示范、可体验、可推广的科技首用场景样板，探索场景驱动的科技创新范式。其中，空天信息领域优先探索时空大数据平台、高精度遥感等场景；下一代人工智能领域优先探索深度学习、脑机接口、图像识别、语音识别、语音合成、机器翻译等场景；脑科学与类脑研究领域优先探索脑控制与模拟、类脑智能应用、类脑智能机器人等场景。

杭州：着力推动人工智能产业大发展

6 月 10 日，2023 全球人工智能技术大会（GAITC 2023）在杭开幕。市长姚高员强调，杭州将着力推动人工智能技术大创新，推动形成“1+N+X”的协同创新体系，加快夯实算力底座，谋划用“算力优惠”降低中小企业算力成本，为企业创新提供优质普惠的算力支撑，吸引集聚更多企业来杭发展。杭州将着力推动人工智能产业大发展，加快创新链、资金链、产业链、人才链、政策链“五链融合”，加大对人工智能头部企业招引力度，精心孵化一批人工智能创新创业企业，赋能传统产业转型升级。杭州将着力推动人工智能与城市治理大融合，以深化“城市大脑”2.0 建设为抓手，加快推动人工智能在交通、医疗、教育、文旅、养老、金融等社会重点领域应用，积极探索“规则+市场+生态+场景”四位一体综合改革，努力成为全国数据使用规则首创地，为全国人工智能创新发展贡献杭州样本和杭州经验。

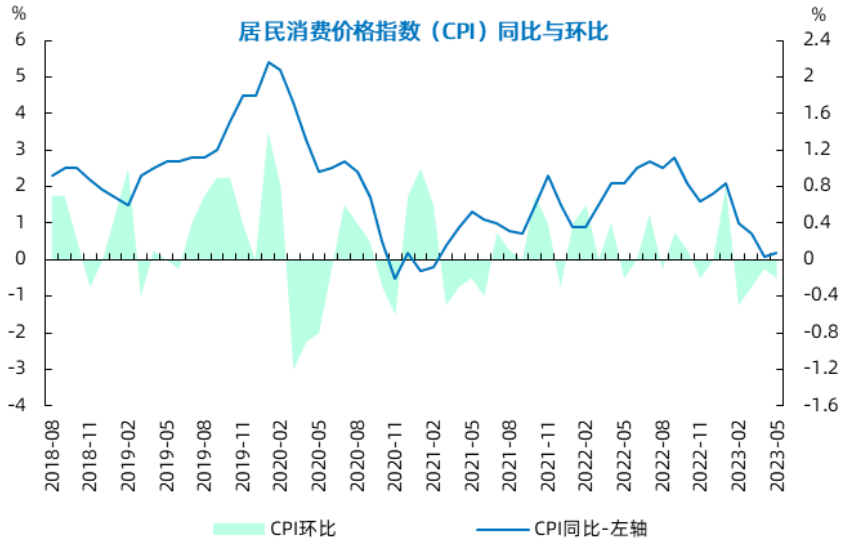
深度分析

“类通缩”还会持续多久？——5 月 CPI、PPI 点评

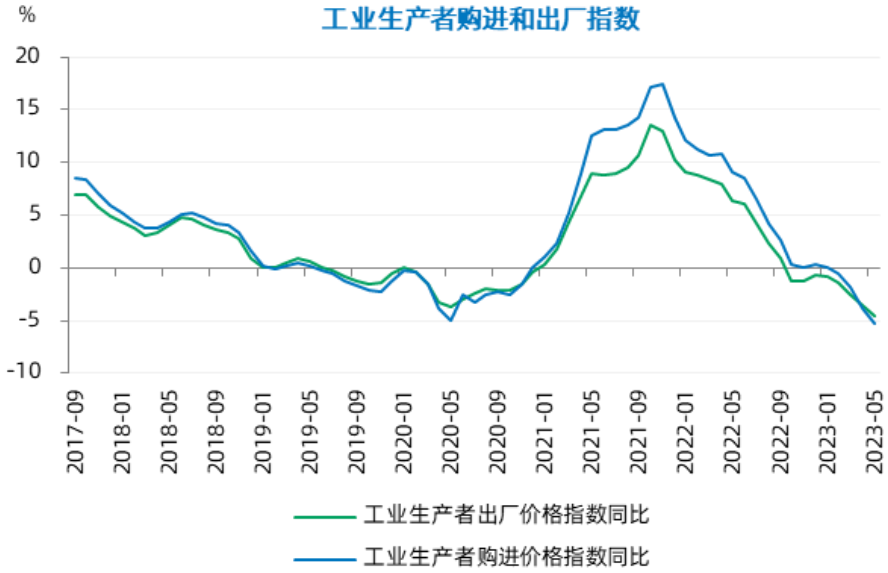
文/温彬（民生银行首席经济学家/研究院院长）

来源：新浪财经

国家统计局今天上午发布的数据显示，5 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.2%，环比下降 0.2%。其中，城市同比上涨 0.2%，农村上涨 0.1%；食品价格上涨 1.0%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.3%，服务价格上涨 0.9%。1--~5 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.8%。

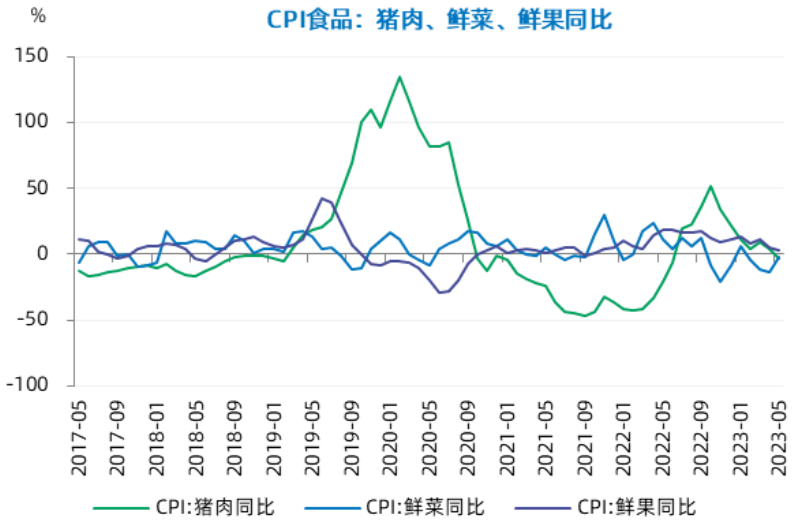


5 月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 4.6%，环比下降 0.9%；工业生产者购进价格同比下降 5.3%，环比下降 1.1%。1~5 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降 2.6%，工业生产者购进价格下降 2.3%。

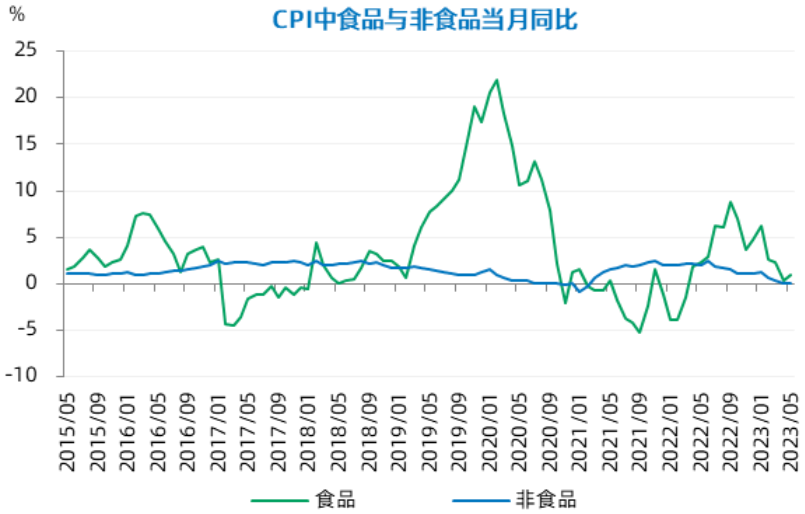


5 月 CPI 同比上涨 0.2%，环比下降 0.2%，符合市场预期

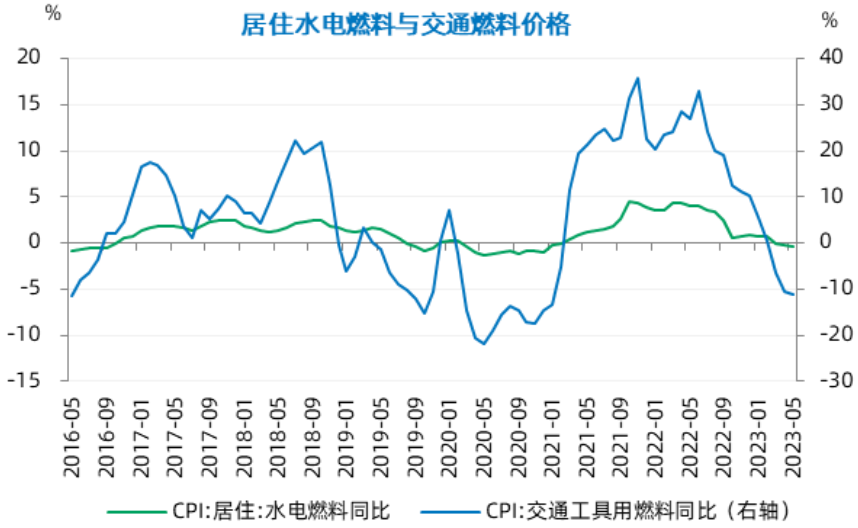
猪肉弱周期与季节性供给充沛推动食品价格回落。5 月猪肉价格继续保持底部弱势，但环比 2.0%的跌幅已连续数月持续收窄。一方面天气回暖导致肉类需求回落，另一方面龙头企业规模化生产导致产能去化进程放缓，猪肉价格仍处在长周期中的磨底阶段。牛羊肉在进入淡季后价格分别环比下降 0.9%和 0.4%。蔬菜价格在 5 月中旬见底回升，但全月平均仍低于 4 月，环比下降 3.4%。水果价格自季节性的顶部回落，较 4 月环比下降 0.3%。粮食、食用油、蛋类、奶类价格也均环比回落。



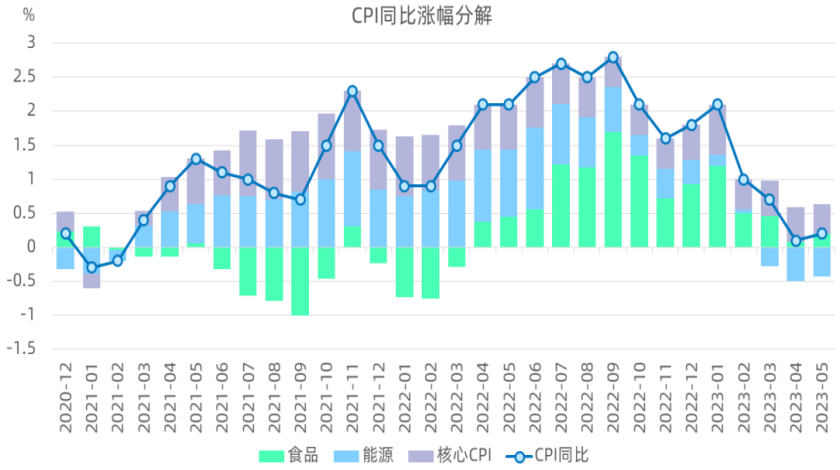
整体看 5 月食品受季节性供给充沛因素影响，价格环比下降 0.7%，但降幅低于历史平均 5 月的淡季水平，受此影响本月食品价格同比增速回升至 1.0%。

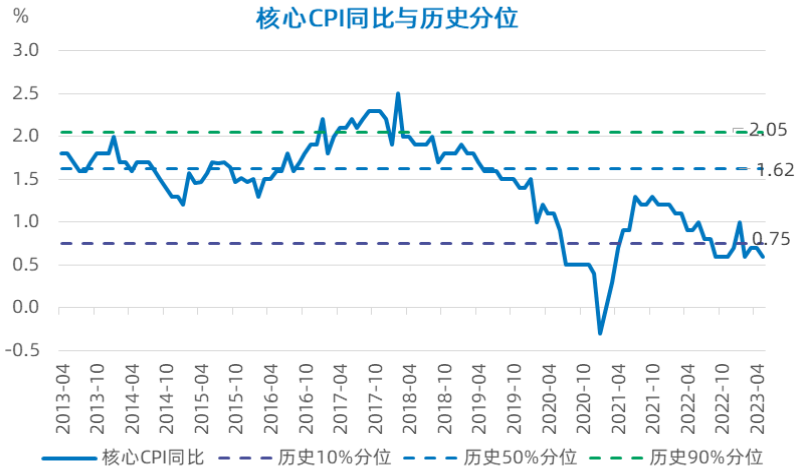


能源价格环比小幅回落但跌幅收窄。5 月国际油价受全球经济放缓预期影响保持低位振荡，国内成品油价格在 4 月末、5 月中两次下调，CPI 中的能源分项环比回落，交通工具燃料和水电燃料均环比下跌 0.2%，但其中交通工具燃料环比跌幅明显收窄。

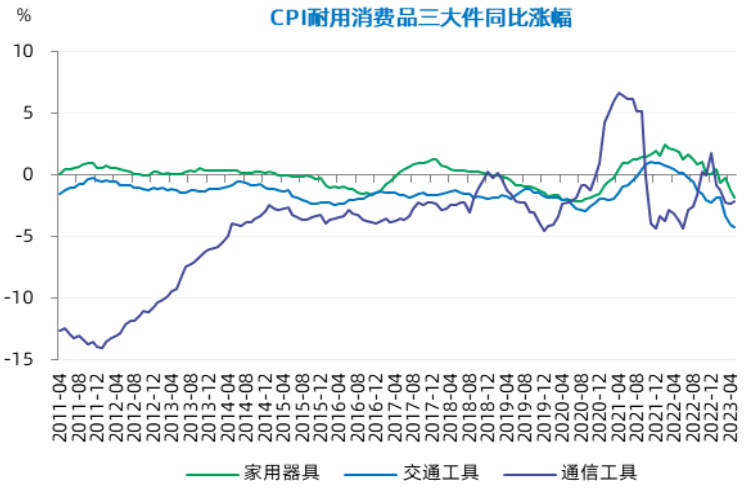


核心 CPI 仍处在偏弱区间。5 月剔除食品和能源的核心 CPI 环比持平，同比增速回落 0.1 个百分点至 0.6%。节日因素消退导致的服务品价格回落以及大件耐用消费品价格保持弱势是主要原因。



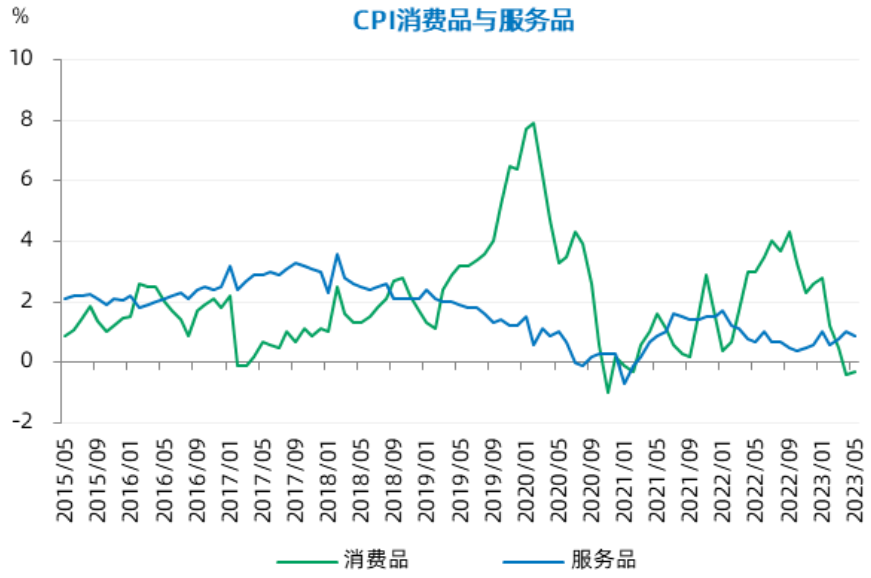


耐用品价格保持环比回落。“耐消三大件”中，家用器具环比下降 0.6%，为连续第二个月环比回落，近期房地产市场复苏受阻，影响了家具家电的需求回暖。交通工具环比下降 0.4%，5 月汽车销量在前期降价促销和节日影响下出现了回暖，因此从环比价格看降幅较上月收窄。通信工具环比下降 0.8%，降幅较上月扩大，居民对通信类消费品的需求仍显不足。



其他消费品整体回暖。衣着价格在上月出现反季节下跌后，本月重回环比上涨 0.4%；中药环比上涨 0.6%，西药环比下降 0.1%；由于整体生活用品与服务大类价格环比持平，若剔除家用器具的下降影响，可以判断家庭日用快消品价格已转为环比上升。

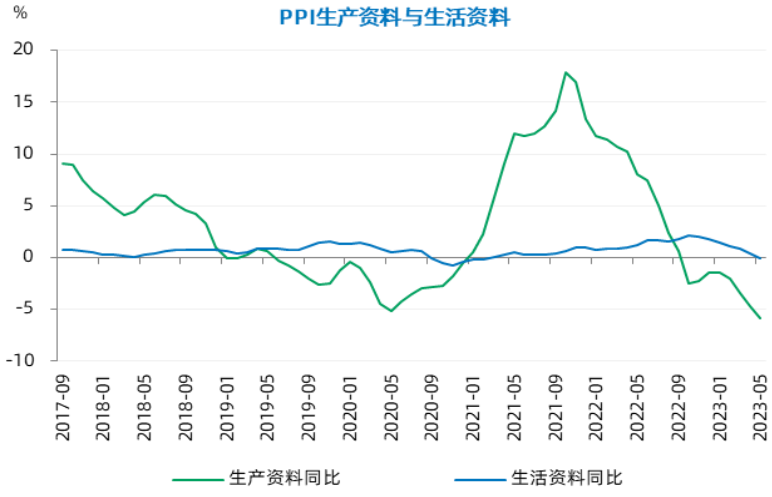
服务类价格因节日因素消退出现环比回落。5 月服务价格环比下降 0.1%，同比上涨 0.9%。节日过后旅游服务下降是主要原因，5 月旅游价格环比下降 0.6%，飞机票和交通工具租赁费价格均下降 7.2%。其他服务表现平稳，除通信服务环比小幅下降 0.1%以外，家庭服务、邮递服务、教育服务环比均持平，医疗服务环比小幅上涨 0.1%，其他用品与服务环比上涨 0.2%。



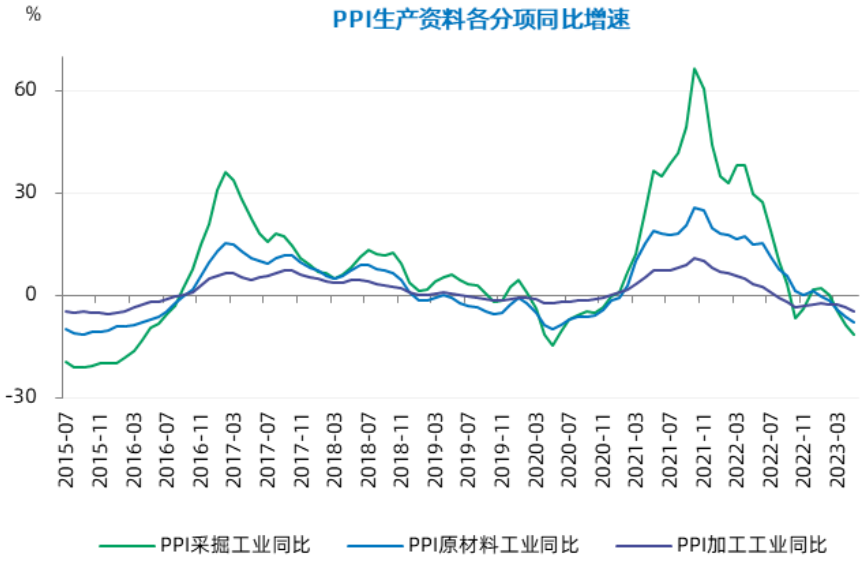
整体看，5 月 CPI 同比小幅回升，符合市场预期。其中食品季节性回落但环比降幅收窄，能源主要受国际价格传导保持低位。节日因素消退导致服务类商品价格回调，耐用消费品保持弱势，市场期待的核心 CPI 回暖仍需等待。不过家庭快消品以及除旅游外的其他服务业表现稳健，对 CPI 形成了支撑。当前供给充沛和需求“稳而不强”是主要特征，需要政策继续保持促内需的力度。

5 月 PPI 同比下降 4.6%，环比下降 0.9%，基本符合预期

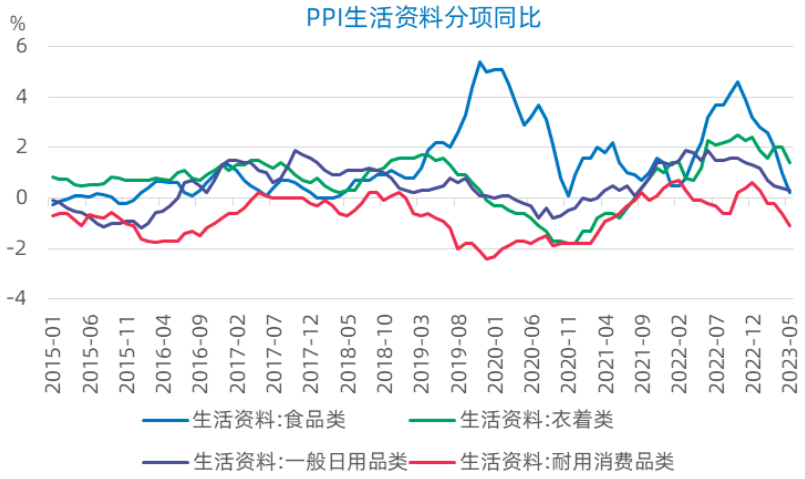
5 月国际大宗商品价格在全球经济增速放缓预期、美国债务上限担忧等负面冲击下整体保持低迷，原油、天然气价格保持低位振荡，主要金属价格普遍回落。国内工业品价格一方面受国际大宗商品传导影响，另一方面受外需持续回落影响保持整体弱势。



生产资料上游压力大于中游。5 月生产资料价格环比下降 1.2%，同比下降 5.9%。其中，采掘类环比下降 3.4%，降幅有所扩大，从结构看能源和黑色金属降幅较大，石油与天然气开采、煤炭开采和洗选业、黑色金属矿采选业分别环比下降 2.1%、5.2%和 3.9%，有色与非金属采选业降幅相对温和。原材料价格环比下降 1.5%，其中燃料加工、黑色金属、化工原料类环比降幅较大，化纤、塑料和非金属降幅相对较小。加工类价格环比下降 0.9%，通用设备、汽车制造、其他运输设备、电子设备等降幅相对温和。



下游生活资料环比收窄，除耐消品外需求有一定企稳迹象。5 月生活资料出厂价格环比下降 0.2%，较 4 月收窄 0.1 个百分点。食品环比下降 0.3%，较 4 月降幅收窄，一般日用品转为环比上涨 0.1%。衣着类环比下降 0.1%，耐用消费品环比下降 0.4%，两者增速均较上月回落。



5 月工业生产者购进价格指数同比下降 5.3%，降幅超出厂价格 0.7 个百分点，连续第二个月低于 PPI 同比。环比下降 1.1%，降幅也高于 PPI 环比，反映上游价格下行压力更大，有利于企业盈利改善。

整体看，当前 PPI 呈现继续探底趋势，且价格呈现上游弱于下游，生产资料弱于生活资料，耐用品弱于非耐用品等特点。外部通胀缓解带来的上游成本下行压力逐步向下传导仍是主要因素，下游除耐用消费品外的需求端则有一定企稳迹象。

通胀展望：“类通缩”还会持续多久？

当前我国物价形势整体偏弱，出现“类通缩”特征，主要源于以下几方面的因素：

一是外部通胀压力持续下行。当前各国普遍收紧货币政策超过一年，对需求的抑制作用正在逐步体现，全球大宗商品价格整体回落，全球通胀由高点回落也持续半年以上。从欧美国家通胀形势来看，目前通胀下行趋势逐步由前期的能源食品向核心通胀传导，未来仍将保持下行态势。因此我国通胀面对的外部压力在不断减轻。

二是以猪肉、鲜菜为代表的食品价格在周期性、季节性上表现偏弱。其中猪肉价格自去年四季度以来持续下跌，从周期看源于前期猪肉产能的提升。同时，尽管当前猪肉价格持续低迷，但在规模化养猪趋势和市场对未来价格仍有期待的情况下，产能去化不及预期。鲜菜方面，今年以来天气晴好，叠加季节性因素供给充沛，也使得菜价保持较低水平。

三是核心 CPI 中消费品和服务品出现分化。今年以来我国经济保持温和复苏，其中服务业和线下消费成为主要动力，但消费品、特别是耐用消费品需求恢复不及预期。究其原因，主要是疫情导致的“疤痕效应”仍然存在，再加上失业率尤其是青年人口失业率有所反弹，居民部门资产负债表修复受到干扰。此外，也有房地产复苏偏弱导致建材、家具、家电等需求放缓，汽车购置税减退和前期刺激政策导致需求提前释放等扰动因素。

未来短期内我国“类通缩”的状态可能仍将持续 2-4 个月（不排除出现极短期的 CPI 为负现象）。一是外部输入型通胀压力持续回落，二是猪肉产能去化较缓，短期难以看到明显反弹。三是耐用消费品仍将保持弱势，拖累核心 CPI 的回暖。四是未来几月对应去年基数仍然偏高，会压低 CPI 同比增速。

不过以上因素预计在四季度将逐步改善，从大方向看我国“类通缩”现象将出现边际好转，届时我国 CPI 有望小幅回升，PPI 降幅则有望自下半年开始明显收窄。

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。