

# 內銀放貸1.09萬億 按月飆近五成

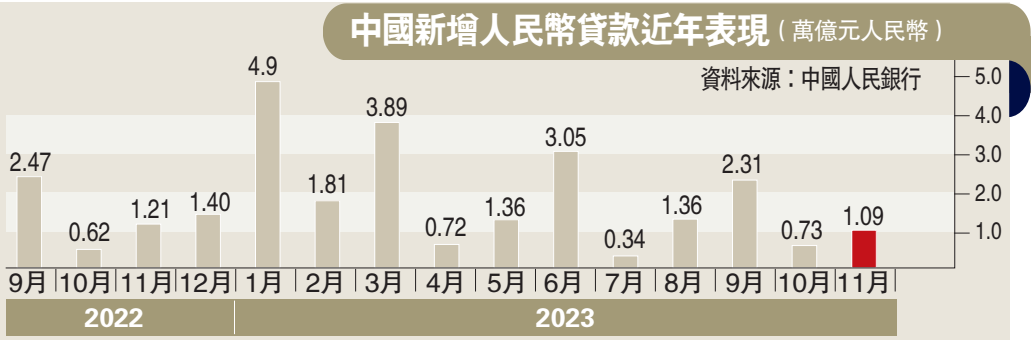
## 分析：居民借貸需求回暖 預示消費與樓市改善

中國人民銀行昨日發布的數據顯示，人民幣新增信貸從10月的7384億元（人民幣，下同）增至11月的1.09萬億元，環比大增47%，但同比仍少增1368億元或11.15%。社融規模增量從10月的1.85萬億元增至11月的2.45萬億元，同比多增4556億元或22.84%。今年首11個月，人民幣新增信貸、社融規模增量分別為21.58萬億元、33.65萬億元，同比分別多增1.55萬億元和2.79萬億元。

分析稱，上月新增信貸略遜去年同期，但今年11個月的信貸總量已超去年全年，表明信貸數據不弱，且從分項指標看，信貸結構持續優化。



▲中國經濟保持穩步恢復態勢，今年11個月的新增信貸總量已超過去年全年。



11月金融數據表現（單位：人民幣）

指標	萬億元	同比變幅	指標	萬億元	同比變幅
M2餘額	291.2	+10%	人民幣存款餘額	284.18	+10.2%
M1餘額	67.59	+1.3%	新增人民幣貸款	1.09	-11.2%
M0餘額	11.02	+10.4%	新增人民幣存款	2.53	-14.4%
人民幣貸款餘額	236.42	+10.8%	社融規模增量	2.45	+22.8%

大公報記者倪巍晨整理

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華表示，中國經濟保持穩步恢復態勢，上月新增信貸略低於去年同期，與年內信貸投放節奏明顯前置，以及銀行積極籌備「開門紅」等因素有關，且11個月新增信貸總量已超去年全年。另一方面，11月信貸結構不乏亮點，居民短期和中長期信貸需求回暖，預示消費和樓市銷售呈現積極改善跡象。

他指出，上月社融同比多增，主要受地方政府債發行放量帶動，7月以來宏觀政策支持力度顯著增大，降準、降息、積極財政政策效果逐步釋放，政府債券發行明顯增加，有望推動基建項目加快落地見效。

### 預期人行續保持流動性

國金證券首席經濟學家趙偉指出，上月居民部門短期和中長期貸款同比雙雙改善，但持續性還需進一步觀察。

截至11月末，廣義貨幣（M2）、狹義貨幣（M1）及流通中貨幣（M0）增速分別為10%、1.3%及10.4%。趙偉提醒，M1增速回落及M0增速回升，與上年同期基數因素有一定關係，考慮到單位活期存款增速降至-0.3%，企業活化動力仍待進一步增強。

周茂華分析，M2與M1仍保持較寬的剪刀差，與定期存款量佔比維持高位，居民消費和企業投資決策整體偏謹慎有關。他續稱，人行繼續保持市場流動性合理充裕，引導實體經濟融資成本穩中有降，M2同比有望延續平穩增長，M1同比也將隨着房地產市場的逐步回升，以及市場信心的回暖而向均值水平回歸。後續M2和M1剪刀差料將逐步收窄。

周茂華坦言，鑒於年末資金面擾動因素較多，綜合最新金融及物價數據判斷，降準、降息等總量工具，以及結構工具均在人行「工具箱」內擇機而動。他認為，中國經濟持續修復勢頭，有望帶動實體經濟融資需求動能增強，而積極財政的繼續發力，將帶動政府融資需求，後續整體社融有望保持平穩增長。

### 明年新增信貸有望增10%

趙偉重申，在有效需求依然不足背景下，政策落地已然提速，隨着國債增發、「三大工程」等重磅政策的落地，對中國經濟的支撐效果有望逐步顯現。

申萬宏源高級宏觀分析師屠強相信，在貨幣政策進一步寬鬆，以及各地樓市「因城施策」政策加碼環境中，居民房地產需求或漸進式修復，加之財政擴張力度加碼帶來的企業中長期信貸需求中樞的上移，明年新增信貸或達23.7萬億元，信貸同比增速約10%左右。

他續稱，財政政策的發力將帶來政府債券融資的放量，但特殊再融資會置換部分「表外融資」和企業債券，綜合判斷，明年全年薪資社融規模或達36.5萬億元，到明年底存量社融同比增速或約9.2%。

## 外匯局：企業貸息平均3.82% 紀錄新低

【大公報訊】國家外匯管理局副局長陸磊昨日表示，貨幣政策效果持續顯現，有利支持實體經濟恢復發展。9月新發放企業貸款加權平均利率水平是3.82%，創有統計以來新低，存量首套房貸利率平均下調0.73個百分點。此外，金融機構密集與房地產企業開會，支持其融資需求。平安銀行日前與萬科、綠城、龍湖等12房企進行座談會，推出「七大類十五條」舉措，加大支持房企融資力度。

平安銀行透露，平安銀行行長冀光恒周三主持與房企的座談會。

### 平安銀行延期限 助房企融資

冀光恒指出，平安銀行高度重視與房企合作，房地產融資在全行業務體系中佔重要分量，未來繼續一視同仁滿足不同所有制房企合理融資需求，助力改善現金流，促進房地產市場平穩健康發展。

平安銀行支持房企融資的「七大類十五條」舉措，涵蓋延長貸款期限、提高預售資金使用效率、加大城市更新融資支持、降低貸款利率、擴大債券投資、盤活存量資產、提升按揭服務質效等。

資料顯示，9月末，平安銀行表內外授信總融資額5.14萬億元人民幣，較上年末增長4.1%；存量開發貸中，非國有房企餘額佔比達68%。

## 中國經濟復甦 亞開行惠譽調升今年預測

【大公報訊】中國經濟回穩，亞洲開發銀行（亞開行）及惠譽雙調高中國今年經濟增長預測。亞開行由4.9%上調至5.2%，同時維持明年預測為4.5%。惠譽預測今年中國經濟增長達到5.3%，較之前上調0.5個百分點，明年則預計為4.6%。

亞開行表示，在中國經濟復甦的帶動下，亞洲發展中國家經濟年底表現較預期強勁，因此上調今年中國經濟增長預測。該行亦將今年亞洲發展中國家經濟增長預測，由9月預測的4.7%上調至4.9%，對明年區內經濟增長預測維持在4.8%。惠譽在最新發布的《全球經濟展望》報告中

指出，在中國消費正常化和美國經濟增長回升的合力作用下，今年世界經濟增長保持良好態勢，歐洲因地區能源衝擊導致的急劇放緩，在一定程度上被抵銷。但是，近期貨幣緊縮政策效應尚未顯現，歐元區經濟停滯不前，明年全球經濟增長預計大跌至2.1%。

惠譽將今年全球經濟增長預測從2.5%上調至2.9%，其中美國上調0.4個百分點至2.4%，中國上調0.5個百分點至5.3%。惠譽還將除中國外的新興市場增長率上調0.2個百分點至3.6%。該行預期，今年中國經濟重啟的提振將不會重現，預計明年經濟增速放緩至4.6%。



▲在中國經濟復甦帶動下，今年世界經濟增長保持良好態勢。

## 調查：八成港企對明年生意審慎樂觀

【大公報訊】香港總商會年度「商業前景問卷調查」顯示，37%受訪企業料明年營業額較今年增加，另有43%料大致不變，反映80%企業對明年前景審慎樂觀，惟對外圍環境挑戰和地緣政治逆風表示關注。該會總裁楊偉添表示，因應全球需求疲軟，加上利率高企，短期壓抑企業投資和消費氣氛，料今年香港實質經濟增長3.3%，明年降至2.9%。

### 總商會料港GDP今年增3.3%

是次調查於11月初進行，當時中美關係仍然緊張。楊偉添表示，隨着中美關係在亞太經合峰會後顯著回暖，相信現時營商氣氛已好轉。調查顯示，企業十分關注外圍不穩定因素可能帶來的不利影響。受訪企業認為，全球經濟放緩及地緣政治因素為未來12個月面臨的最大挑戰，大型

企業特別關注人才流失，中小企業則憂慮通脹壓力。

環球前景不明朗，導致企業招聘意欲受壓。只有31%受訪企業計劃未來12個月增聘人手，較去年跌3個百分點；49%表示維持人手不變，11%則縮減人員。投資氣氛方面，企業維持審慎，58%受訪企業預計未來一年在香港的投資維持不變，只有18%計劃增大投資，較一年前的16%微升。

企業對粵港澳大灣區（不包括香港）的投資熱度持續增加。在區內設有業務的受訪公司，44%表示未來12個月增大區內投資，高於一年前的34%，計劃在內地其他地區增加投資的比率為32%。至於海外市場，很多企業對投資東盟和中東持觀望態度，分別有35%和43%受訪企業表示未來一年未確定在當地投資。

香港總商會調查與經濟預測	
調查重點	
● 37%受訪企業預期明年營業額增加，另有43%預計大致不變	
● 與疫前相比，42%受訪企業預期明年營業額下跌	
● 58%受訪企業料明年投資維持不變，18%計劃增加投資	
● 44%有意在未來12個月加大投資灣區內地城市，高於一年前的34%	
● 分別有35%和43%受訪企業，對投資東盟和中東地區持觀望態度	
經濟預測	
● 香港今年實質經濟增長3.3%，明年2.9%	
● 香港今年整體通脹率2.2%，明年3.0%	
● 香港失業率（今年底）3.0%，明年3.1%	
● 香港今年商品出口-8.3%，明年3.8%	

# 中汽協：今年汽車銷量料3000萬輛 創新高

【大公報訊】近年中國汽車工業發展迅猛，中國汽車工業協會副總工程師許海東昨出席香港國際汽車博覽時，向《大公報》記者透露，2021年開始汽車銷售持續增長，今年可能達到3000萬輛，創歷史新高；出口量增長也驚人，2021年前十年，平均每年出口109多萬輛，2021年增至201萬輛，2022年出口311萬輛，預計今年達到480萬輛。

### 新能源車銷量有望增50%

許海東表示，行業朝新能源汽車方向發展，2019年，新能源汽車銷量每年僅120萬至130萬輛，2021年大增至352萬輛，增長1.6倍，去年再增長50%，達到688.9萬輛，估計今年銷量940萬輛，有望再增長50%。2021年新能源車出口約37萬輛，佔整體出口約18.4%，去年出口367.9萬輛，已佔整體出口

21.8%，而且外銷分布甚廣，除了美國之外，全世界都有。去年出口最多的是比利時，但是它是港口，還會再分銷出去，第二位是英國，第三是泰國。

許海東指出，有些人以為中國電動車最大優點是便宜，其實在歐洲的平均單價高達4萬至5萬歐元，在泰國也達到3萬美元，事實上，中國電動車技術領先全球大約5到10年。

隨着新能源車需求激增，市場對芯片需求也持續上升，許海東指出，全球面對同樣問題，中國缺芯片，美歐也缺，現在很多企業即使成本高，也嘗試自己生產芯片，相信將來行業逐漸出現改變。

許海東強調，人工智能日後將會改變汽車工業，現在由人工智慧自動泊車，輔助駕駛已十分普遍，未來將會逐漸成為無人駕駛，估計30年後會普及，整個行業包括車企及供應鏈也會朝這方向發展。



▲中國汽車工業協會聯合主辦香港國際汽車博覽。許海東昨在港暢談中國汽車工業近年發展態勢。大公報攝

【大公報訊】中銀香港（02388）昨日宣布，啟動「企業數字人民幣跨境交易試驗」，聯動母行中國銀行（03988）通過全線上服務渠道，支持本地試點企業在跨境大宗商品貿易中，首次使用數字人民幣進行跨境結算。

中銀香港透過iGTB NET企業網上銀行，為實運企業開立數字人民幣錢包，以支持其採用數字人民幣作為交易方式；中國銀行重點客戶寶鋼股份，其後通過數字人民幣方式向實運企業支付進口鐵礦石的費用，實現首次大宗商品交易全流程採用數字人民幣跨境清算，累計交易金額近2400萬元人民幣。