

上月信貸社融增速大減八成

內地疫情反覆拖累經濟，4月信貸和社會融資規模增速均大幅放緩，並顯著低於市場預期。人民銀行昨日公布的最新數據顯示，4月新增人民幣貸款6,454億元（人民幣，下同），同比少增8,231億元，較3月的3.13萬億元下滑近80%，為4年半新低；新增社會融資規模9,102億元，同比少增9,468億元，較3月的4.65萬億元減少逾80%，為2020年2月以來低位。央行表示，信貸增長明顯放緩反映疫情對實體經濟的影響進一步顯現。下一步將穩定信貸增長，槓桿率會有一定上升，但會保持在合理區間。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

▶央行表示，信貸增長明顯放緩反映疫情對實體經濟的影響進一步顯現。資料圖片



央行有關負責人在答記者問中解釋稱，「4月人民幣貸款增長明顯放緩，同比少增較多，反映出近期疫情對實體經濟的影響進一步顯現，疊加要素短缺、原材料等生產成本上漲等因素，企業尤其是中小微企業經營困難增多，有效融資需求明顯下降。」

從信貸結構來看，居民貸款再次出現月度負增長，減少2,170億元，同比少增7,453億元。其中住房貸款減少605億元，同比少增4,022億元；不含住房貸款的消費貸款減少1,044億元，同比少增1,861億元；經營貸款減少521億元，同比少增1,569億元。

企業短期貸款出現負增長

企業貸款保持正增長但增量下滑，當月新增5,784億元，同比少增1,768億元。其中短期貸款出現負增長，減少1,948億元，同比少減199億元；中長期貸款新增2,652億元；票據融資繼續成為企業貸款主要貢獻項，增加5,148億元，同比多增2,437億元，顯示出銀行信貸規模壓力較大。

4月外幣存款減少488億美元

疫情影響下，企業融資活動放緩，但存款明顯增長。央行數據顯示，4月新增人民幣存款909億元，同比多增8,161億元。增量主要來自非銀金融機構，新增6,716億元，企業和居民存款繼續負增長，分別減少1,210億元和7,032億元。另外，4月外幣存款減少488億美元，同比多減966億美元，外幣存款連續兩個月減少。

寬貨幣政策背景下，貨幣供應增速繼續保持較高水平。4月廣義貨幣（M2）同比增長10.5%，較3月提高0.8個百分點；狹義貨幣（M1）同比增長5.1%，較上月提高0.4個百分點；流通中貨幣（M0）同比增長11.4%。

央行有關負責人稱，4月末M2和社會融資規模增速分別為10.5%和10.2%，均保持在10%以上較高水平。從4月金融統計數據看，金融對實體經濟的支持力度穩健。1月至4月企業貸款利率為4.39%，同比下降0.25個百分點，保持在有統計紀錄以來的低位。

該負責人續指，近期，疫情和烏克蘭危機導致風險挑戰增多，內地經濟發展環境的複雜性、嚴峻性、不確定性上升；同時也要看到發展有諸多戰略性有利條件，經濟體量大、迴旋餘地廣，具有強大韌性和超大規模市場，長期向好的基本面不會改變。

繼續保持流動性合理充裕

央行又稱，下一階段將繼續穩定信貸總量，綜合運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕，增強信貸總量增長的穩定性，「宏觀槓桿率會有所上升，但保持在合理區間」；同時，降低融資成本，發揮存款利率市場化調整機制作用，推動降低銀行負債成本，進而帶動降低企業融資成本；並強化對重點領域和薄弱環節支持力度，支持受困企業紓困、暢通國民經濟循環、促進外貿出口發展，靈活調整受疫情影響較大的居民家庭、小微企業主、個體工商戶、靈活就業人員信貸還款安排。

市場人士評4月金融數據

◆**光大銀行金融市場部宏觀研究員 周茂華**：4月金融數據表現一定程度加大5月LPR利率調降的可能，但從總量看目前總量貨幣供應處於合理充裕水平，短期降準等總量政策加碼可能性偏低。

◆**ING銀行大中華區首席經濟師 彭語嬌**：封控期間，銀行規避風險變得不願意提供新貸款。降低利率並不是幫助因封控而受損的經濟的直接方式。財政措施會更加有效，針對中小企業和個人的措施比較多。

◆**保銀資本管理公司首席經濟學家 張智威**：金融數據急劇萎縮和其它宏觀數據的走勢是吻合的。經濟明顯轉差，二季度出現負增長的概率在升高。政府目前有比較強的緊迫性去謀劃增量政策來穩增長，中財辦副主任表示「該出手時就會出手」，因此預計未來一兩個月可能有比較大的刺激政策出台。

◆**凱投宏觀資深中國經濟學家 Julian Evans-Pritchard**：封控令信貸需求承壓。這應該會促使央行盡快宣布進一步的寬鬆措施，預計中期借貸便利(MLF)利率會下調5個基點。

◆**興業證券固收分析師 羅雨濃**：居民中長期貸款減少顯示居民對經濟和自身收入增長信心不足，房地產基本面向下行趨勢並未得到緩解。企業中長期貸款增量比預期好，可能主要來自基建的拉動。疫情打斷了這輪實體融資需求恢復的通道。貨幣政策大概率繼續維持寬鬆，如果有需要貨幣政策有進一步發力的空間，但當前問題不是貨幣政策可以解決的。

◆**澳新銀行中國市場經濟學家 邢兆鵬**：信貸數據表明需要更多刺激措施來振興經濟，但目前市場上的流動性正在淤積，說明這並不是貨幣政策放鬆可解決的問題，需要通過財政和行業政策作出逆週期的應對。

銀保監會籲機構支持城市建設治理

香港文匯報訊 銀保監會發文鼓勵銀行業保險業支持城市建設和治理，要求推進保障性住房建設，支持商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求等；但同時明確，堅決遏制新增地方政府隱性債務，嚴禁銀行保險機構配合地方政府通過新增隱性債務上新項目、鋪新攤子。

加快發展長租房市場

文件並強調，探索房地產發展新模式，加快發展長租房市場，堅持「房住不炒」定位，堅決遏制地方政府隱性債務；積極穩妥參與碳市場建設，加強前瞻性研究和碳金融業務模式研究；防止「一刀切」和「運動式」減碳。此外，鼓勵銀行保險機構增加對養老、託育、家政、餐飲、住宿、零售、文化、旅遊、體育等領域的有效金融供給；為農產品倉儲、冷链物流及質量保障提升等提供金融服務；規範發展消費金融，依法合規滿足城市居民合理融資需求等。



◆銀保監會發文要求業界支持商品房市場更好滿足購房者的合理住房需求。資料圖片

中芯料次季產能減50%

香港文匯報訊（記者周曉菁）中芯國際（0981）聯合首席執行官趙海軍昨於記者會指，上海工廠是公司重要的基地之一，近期生產受到影響，由於尚未知曉何時解除封控，公司會努力將其對收入的影響控制在約5%內。

除了上海工廠的產能利用率下降外，趙海軍預計，有部分工廠維修工程延至本季度進行，估計二季度產能將減少約50%。加上配送物流不及時，預計今年全球智能手機出貨量至少減少2億部。惟目前手機和個人電腦等產品仍有充足供應，部分客戶的手機產品庫存周期能達到5個月。他又指，上半年疫情反覆及俄烏衝突等事件，令全球芯片行業的發展仍然充滿不確定性。目前公司的產能依舊供不應求，且盡量將產能分配給嚴重短缺的產品如新能源汽車、顯示面板等。

中芯預計，二季度公司銷售收入環比增長1%至3%，毛利率在37%到39%範圍。基於公司上半年的成長預期，隨着產能逐步釋放，若外部條件無重大不利變化，預計今年全年銷售收入增速會好於代工行業平均值，毛利率會好於年初預期。

憧憬政策利好 A股汽車板塊飆7%

香港文匯報訊（記者章蕙蘭上海報道）本周最後一個交易日，滬深三大股指均以小漲收。截至收市，滬綜指報3,084點，漲29點或0.96%；深成指報11,159點，漲64點或0.59%；創業板指報2,358點，漲6點或0.29%。兩市共成交7,571億元（人民幣，下同）。

財聯社援引業內權威人士稱，新一輪「汽車下鄉」政策將於近期發布，最快

將於本月出台。汽車整車板塊全日大幅拉升近7%，長安汽車、亞星客車、江鈴汽車、長城汽車、小康股份、金龍汽車、中通客車漲停，廣汽集團、江淮汽車漲超9%，比亞迪漲6%。汽車服務、汽車零部件板塊跟漲3%，汽車零部件板塊中個股亦大面積漲停。

房地產股發力 多股漲停

房地產板塊也再度發力，中國武夷、

深振業A、榮安地產等14股漲停。此外，航運港口、煤炭、鐵路公路、貿易、中藥等板塊也跑贏大市；風電設備、商業百貨、工程建設、裝修裝飾、造紙印刷、食品飲料等板塊則逆市收跌。

國家衛健委醫政醫管局監察專員郭燕紅表示，在大城市建立步行15分鐘核酸「採樣圈」有利於感染的早發現，進一步提高疫情監測預警的靈敏性，核酸採

樣亭板塊繼前日暴漲後再續逾9%。本周三大指數不同程度反彈，滬綜指4漲1跌，周內累計漲2.76%；深成指周漲3.24%，創業板指周漲5.04%。

分析：中線宜聚焦穩增長

源達分析，鑒於目前板塊輪動快速，短期建議投資者留意消息驅動疊加資金關注的板塊，中線繼續圍繞穩增長進行挖掘。



◆滬指昨收報3,084點，漲29點。資料圖片

投資理財

金匯動向

馮強

澳元本周初受制70.70美仙阻力走勢偏軟，周四曾走低至68.30美仙約兩年低位，本周尾段呈現反彈，一度重上69.05美仙水平。美國聯儲局主席鮑威爾本周四的發言鞏固市場對美聯儲下月進一步加息半厘的預期，歐元進一步跌穿1.04美元水平，美元指数同日上揚至104.92水平20年新高點，抑制澳元表現。此外，美元兌日圓本周初受制

經濟數據遜預期 澳元擴大跌幅

131.35阻力走勢偏弱，周四曾向下逼近127.50水平兩周低位，受到日圓反彈影響，澳元兌日圓交叉盤周四觸及87.30水平8周低位，不利澳元表現，澳元擴大跌幅至68美仙水平。

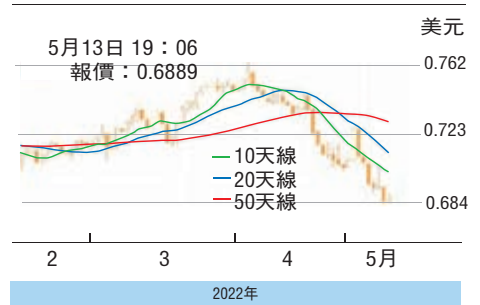
另一方面，澳洲央行上周五公布5月份貨幣政策報告，把第4季通脹率預測調高至6%，大幅高於2月份預期的3.25%，預示央行將繼續有加息行動。不過該5月份報告卻將第2季經濟增長率預測顯著下修至3.5%，遜於早前評估的5%增幅，反映澳洲上半年經濟表現將弱於早前的評估，澳元走勢反而繼續轉弱，本周初經易失守70美仙水平。隨着澳元已跌穿過去22個月以來位於69.60

至69.70美仙之間主要支持區，跌幅或擴大，預料澳元反覆走低至67.80美仙水平。

金價料反覆走低

周四紐約6月期金收報1,824.60美元，較上日下跌29.10美元。現貨金價周四受制1,858美元阻力走勢偏弱，失守1,830美元支持位，周五曾回落至1,810美元水平逾3個月低位。美聯儲主席鮑威爾周四的言論偏向加息以壓抑通脹，帶動美元指數再創20年新高，現貨金價連日下跌，未能持穩1,820至1,830美元之間的支持位後擴大跌幅。預料現貨金價將反覆下試1,800美元支持位。

澳元兌美元



金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至67.80美仙水平。
金價：現貨金價將反覆下試1,800美元支持位。

市場氣候多變 投資需求未雨綢繆

投資策略

就目前而言，我認為為全球正處於多個層面均在發生深遠變化的一個時期。氣候變化令我們不得不在這個世界建立更可持續的增長模式。收入不平等及其負面影響因量化寬鬆政策影響而加劇。環球供應鏈亦因新冠疫情及烏克蘭局勢更覺脆弱。上述三項因素讓脫碳、重新評估環球供應鏈風險及考慮加大政府干預成為了人們重點關注的議題，而且對我們需要如何進行投資的影響深遠。

「手中的鳥」價值顯現

面對通脹升溫的環境，利率有可能向上發展。我們早前曾討論過「一鳥在手勝過兩鳥在林」這種說法如何在利率為零的時候變得不合時宜。這是因為手中的鳥（如：現金或債券）變得毫無價值，投資者為了追求回報被迫投向較高風險資產的懷抱（林中的兩鳥）。然而，加息正為風險資產回報帶來挑戰，意味着「手中的鳥」開始變得更有價值。

雖然緊縮財政政策及寬鬆貨幣政策在過去10年一直當道，但這個局面勢將出現改變。在新冠疫情及地緣政治因素的推動下，政府加快了採取干預措施的步伐，以致寬鬆財政政策及緊縮貨幣政策即將捲土重來。

過去數月，債券價格顯著下滑。我們認為，投資者對債市前景的看法或可因此從相對負面趨向持平。我們未有對此資產類別持更樂觀的看法，原因是投資者在波動性加劇的環境下將需要更高的孳息率來彌補。

股市回報料更低迷

從指數層面而言，我們預計股市將受到加息及商品價格上升的綜合影響，以致今年的回報預期更加低迷。然而，若更深入地瞭解的話，投資者依然可發掘到更多價值導向型的投資機遇。縱觀過去20年，這個趨勢仍有長足的發展空間。

簡而言之，投資者是時候看看自己的資產組合於過去10年投資了什麼，然後反其道而行。投資者需要而前瞻性的方法未雨綢繆，為未來作好準備。（節錄）

◆施羅德首席投資總監及投資聯席主管 Johanna Kyrklund

股票代碼：A股 600663 B股 900932 證券簡稱：陸家嘴 陸家B股 編號：臨2022-023

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司
關於疫情防控期間參加2021年年度股東大會相關注意事項的提示性公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2022年4月29日披露了《關於召開2021年年度股東大會的通知》（公告編號：臨2022-021），公司計劃於2022年5月19日14:00在上海市浦東新區龍陽路2277號永達國際大廈二樓多功會議中心召開2021年年度股東大會（以下簡稱「本次股東大會」）。本次股東大會採取的表決方式是現場投票與網絡投票相結合的方式。

由於上海市目前處於新冠疫情防務期間，為積極配合疫情防控工作、嚴格落實疫情防控相關要求，保護股東、股東代理人和其他參會人員的健康安全，並依法保障股東合法權益，公司對疫情防控期間參加本次股東大會的相關事項進行了調整，現提示如下：

一、建議優先選擇網絡投票方式參加

為積極配合疫情防控工作，減少人員聚集，降低交叉感染風險，建議股東優先選擇通過網絡投票方式參加本次股東大會。

二、調整現場會議召開方式為通訊方式

基於疫情防控要求，本次股東大會無法在會議召開地點設置現場會議，現場會議召開方式調整為以通訊方式召開。截至本次股東大會投票登記日登記在冊的全體股東均可選擇以通訊方式參加。

擬以通訊方式參加的股東，須在2022年5月17日17:00前通過向公司指定郵箱（郵箱地址：invest@ljj.com.cn）發送電子郵件的方式進行參會登記，以通訊方式出席的股東需通過電子郵件提供與原出席現場會議登記要求一致的資料或文件。公司向成功登記的股東及股東代理人提供以通訊方式參加會議的接入方式，請獲取會議接入方式的股東及股東代理人務必於其他第三人分享接入信息。

未在規定登記時間內完成參會登記的股東及股東代理人將無法以通訊方式接入本次會議，但仍可通過網絡投票的方式參加本次股東大會。

除上述內容外，公司於2022年4月29日披露的《關於召開2021年年度股東大會的通知》（公告編號：臨2022-021）列明的其他事項不變。

特此公告。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司
二〇二二年五月十四日