

# 经济信息摘编

第 89 期

发展规划部（研究室）编

2022 年 6 月 17 日

---

## 本期目录

1. 今年前 5 个月国内财政收入持续下滑..... 2
2. 中国央行维持 MLF 续作规模及利率不变..... 2
3. 国常会提出不超发货币前提下扩大民间投资..... 3
4. 民间投资下滑是中国经济的一大风险问题..... 4
5. 国内 5 月份房地产市场持续分化..... 5
6. 去年国内支付交易量大幅增长提升支付机构盈利..... 6
7. OPEC 调低 2023 年全球石油需求增长预期..... 7
8. 近期加息潮可能只是全球紧缩周期的开始..... 8

## 1. 【今年前 5 个月国内财政收入持续下滑】

根据财政部公布的数据，1-5 月累计，全国一般公共预算收入 86739 亿元，扣除留抵退税因素后增长 2.9%，按自然口径计算下降 10.1%。与 1-4 月的增速（扣除退税因素增长 5%，自然口径下降 4.8%）比较，1-5 月的增速进一步下滑。其中，中央一般公共预算收入 40534 亿元，扣除留抵退税因素后增长 2.3%，按自然口径计算下降 11.4%；地方一般公共预算本级收入 46205 亿元，扣除留抵退税因素后增长 3.4%，按自然口径计算下降 8.9%。全国税收收入 72459 亿元，扣除留抵退税因素后增长 1.4%，按自然口径计算下降 13.6%；非税收入 14280 亿元，比上年同期增长 13.1%。在一般公共预算支出方面，1-5 月累计，全国一般公共预算支出 99059 亿元，比上年同期增长 5.9%，与 1-4 月份的增速相同。全国政府性基金预算收支方面，1-5 月累计，全国政府性基金预算收入 21948 亿元，比上年同期下降 26.1%，较 1-4 月份的下降 27.6%的增速有所缓和。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入 1469 亿元，比上年同期增长 3.5%；地方政府性基金预算本级收入 20479 亿元，比上年同期下降 27.6%，其中，国有土地使用权出让收入 18613 亿元，比上年同期下降 28.7%。1-5 月累计，全国政府性基金预算支出 39329 亿元，比上年同期增长 32.8%，较 1-4 月份的增速（同比增长 35.2%）有所回落。

## 2. 【中国央行维持 MLF 续作规模及利率不变】

中国央行 6 月 15 日早间公告，为维护银行体系流动性合理充裕，当日开展人民币 2000 亿元中期借贷便利(MLF)操作和 100 亿元逆回购操作，利率均维持不变。具体看，MLF 均为 1 年期，逆回购为 7 天期，利率分别为 2.85%和 2.10%，均持平前值。根

据万得数据，当日有 2000 亿元 MLF 到期，本月也只有这笔 MLF 到期，因此 MLF 口径看，本月迄今实现零投放零回笼，为连续第三个月实现零投放零回笼。此外，当日有 100 亿元 7 天期逆回购到期，因此，逆回购口径实现零投放零回笼，延续了近期象征性操作的思路。受上海封城影响，国内经济受损明显，进入 5 月，中国政府开始自上而下发起一场空前的稳增长运动，并加大力度促进金融支持实体经济。上周五发布的 5 月份金融数据超预期增长。当月新增贷款和社会融资规模增量环比分别暴增 1.93 倍和 2.07 倍，社融存量和广义货币(M2)同比增速也双双走高，且新增贷款和 M2 均高于预期，M2 更创 2020 年 7 月以来的新高。但具体到信贷结构，居民贷款和企事业单位贷款增量均呈现“短多长少”特征，新增中长期贷款均不及去年同期，反映出楼市景气度仍较低，企业中长期贷款需求偏弱。中国央行正面临两难困境，稳增长需要宽松的货币政策环境的支持，但全球央行进入加息周期无疑束住了其手脚。

### 3. 【国常会提出不超发货币前提下扩大民间投资】

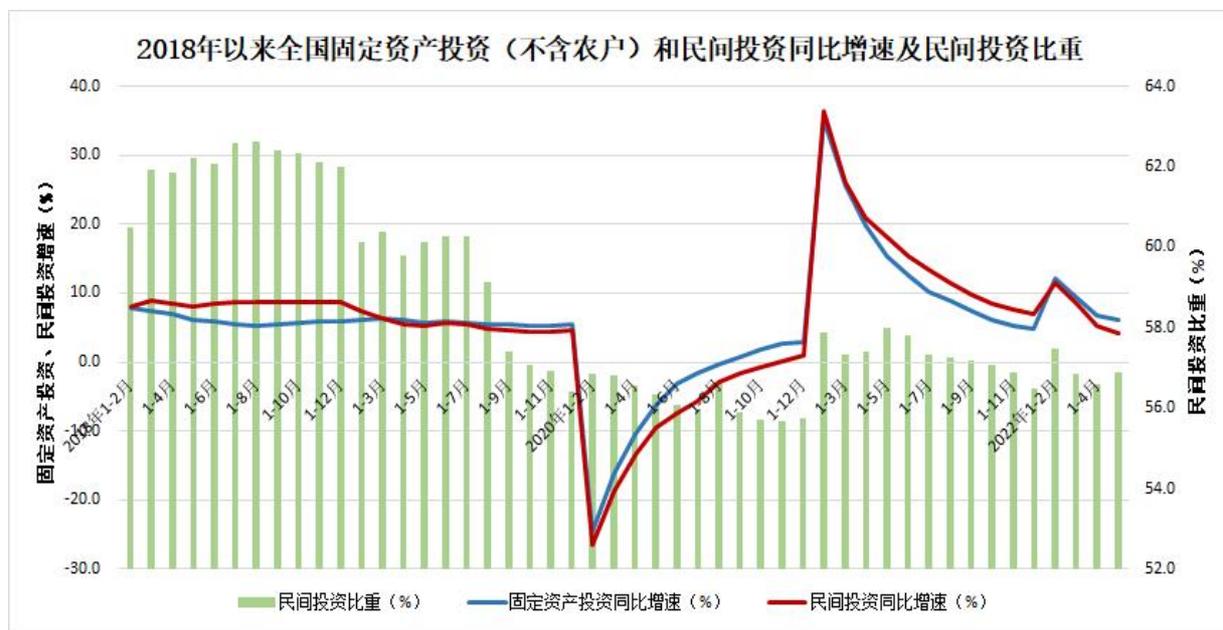
国务院总理李克强 6 月 15 日主持召开国务院常务会议，部署支持民间投资和推进一举多得项目的措施，更好扩大有效投资、带动消费和就业；确定阶段性缓缴中小微企业职工医保单位缴费，加力支持纾困和稳岗；决定开展涉企违规收费专项整治，部署缓缴行政事业性收费。会议指出，抓住时间窗口，注重区间调控，既果断加大力度、稳经济政策应出尽出，又不超发货币、不透支未来，着力保市场主体保就业稳物价，稳住宏观经济大盘。会议指出，扩大有效投资，要注重启动既能补短板调结构、又能带消费扩就业的一举多得项目，调动各方积极性。民间投资占全社会

投资一半以上，要坚持“两个毫不动摇”，加大政策支持。一要在“十四五”规划 102 项重大工程和国家重点建设领域，选择一批示范项目吸引民间投资。二要深化“放管服”改革。将民间投资大项目纳入重点项目库并加强要素保障。各地要保护民间投资合法权益，严格履行政策承诺。支持平台经济健康发展，支持民间资本发展创业投资。三要鼓励金融机构采用续贷等支持民间投资，对符合条件的项目提供政府性融资担保。会议强调，地下综合管廊是城市“里子”工程，带动能力强，是一举多得的代表性项目，要结合老旧管网改造推进建设。科学规划，健全收费回报机制，吸引社会资本参与。引导金融机构发放长期贷款。

#### 4. 【民间投资下滑是中国经济的一大风险问题】

5 月份中国经济数据虽然比 4 月份有所回升，但整体情况并不好，消费仍在负增长状态，投资增速为年内最低。值得注意的是，今年前 5 个月，民间投资格外低迷。国家发改委新闻发言人孟玮表示，自 2012 年有民间投资统计口径以来，全国民间投资占整体投资比重始终保持在 55% 以上，可以说是投资的主力军。今年 1-5 月，民间投资增长 4.1%，占整体投资的比重为 56.9%，在整体投资中仍占大头。其中，制造业民间投资增长 18.9%，基础设施民间投资增长 9.1%，民间投资质量进一步改善。不过，要注意的是，今年以来民间投资增速（前 5 个月为 4.1%）持续低于整体投资（前 5 个月为 6.2%）。智库研究人员指出，从近几年的跟踪来看，每当经济正常运行时，民间投资增速都高于整体投资增速；每当经济因各种原因遭受打击时，民间投资增速都低于整体投资增速。进入 2022 年，民间投资增速持续低于整体投资增速，且差距在不断拉大。民间投资低迷的原因，主要是受国内疫情以及

严格的防控政策所致。要引起警惕的是，2018 年以来，民间投资在整体投资中的比重出现下滑。如果民间投资持续不畅，这是中国经济面临的一大风险。



## 5. 【国内 5 月份房地产市场持续分化】

国家统计局 6 月 16 日发布的数据显示，中国 5 月 70 大中城市中有 25 城新建商品住宅价格环比上涨，4 月为 18 城；环比看，成都涨幅 0.9%领跑，北上广深分别涨 0.4%、持平、涨 0.5%、涨 0.5%。国家统计局城市司首席统计师绳国庆解读称，2022 年 5 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格环比总体延续降势，但降势趋缓，新建商品住宅环比下降城市个数减少；一、二、三线城市商品住宅销售价格同比涨幅均有回落或降幅扩大，同比下降城市个数增加。5 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格环比下降城市有 43 个，比上月减少 4 个。从各线城市看，5 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.4%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点；二线城市环比下降 0.1%，降幅与上月相同；三线城市环比下降 0.3%，降幅比上月收窄 0.3 个百分点。5 月份，70 个大中城市中，二手住宅销售价格环比下降城市有 53

个，比上月增加 3 个。从各线城市看，5 月份，一线城市二手住宅销售价格环比由上月上涨 0.4% 转为持平；二线城市环比下降 0.3%，降幅与上月相同；三线城市环比下降 0.5%，降幅比上月扩大 0.2 个百分点。5 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格同比下降城市分别有 46 个和 57 个，比上月分别增加 7 个和 1 个。5 月份，一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 3.5% 和 1.7%，涨幅比上月分别回落 0.4 和 0.7 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 0.3%，涨幅比上月回落 0.7 个百分点；二手住宅销售价格同比下降 1.7%，降幅比上月扩大 0.7 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别下降 2.2% 和 3.2%，降幅比上月均扩大 0.7 个百分点。

## 6. 【去年国内支付交易量大幅增长提升支付机构盈利】

中国支付清算协会 6 月 15 日发布的《中国支付产业年报 2022》显示，截至 2021 年底，我国共有支付机构法人 224 家，共设立分公司 1569 家，从业人员 4.94 万名，为客户开设在用支付账户 57.00 亿个，其中活动支付账户 32.44 亿个。总体来看，2021 年支付机构财务稳健性较上年大幅提升，73.20% 机构实现盈利。《年报》认为，2021 年，支付产业坚持传统服务方式与智能化服务创新并重。全年银行共办理非现金支付业务 4395.16 亿笔、金额 4415.56 万亿元，分别比上年增长 23.90% 和 10.03%，业务金额增速较上年增长 3.85 个百分点；支付机构共完成支付业务 11396.20 亿笔、金额 416.73 万亿元，分别比上年增长 29.48%、17.17%，有力助推了我国经济社会发展。就网络支付业务而言，《年报》表示，近年来，我国以移动支付为代表的网络支付业务发展

全球领先。2021 年，我国银行机构共处理网上支付业务 1022.78 亿笔、金额 2353.96 万亿元，分别是 2012 年的 5.32 倍和 2.86 倍。而移动支付业务量的增速则更让人惊叹，2021 年国内银行处理的移动支付业务笔数和金额则分别是 2012 年的 282.67 倍和 228.13 倍。十年间，移动支付从一个新兴支付方式已发展成为被公众广为接受且使用最为频繁的零售支付方式之一。此外，在银行卡业务发展方面，《年报》提出，作为我国居民使用最为频繁的支付工具，2021 年银行卡交易笔数和金额分别占非现金支付业务总量的 97.61%和 22.69%，全年银行卡渗透率高达 49.20%。

## 7. 【OPEC 调低 2023 年全球石油需求增长预期】

6 月 14 日，石油输出国组织 OPEC 发布月报称，预计下半年全球原油需求将增长 310 万桶/日，达到 1.018 亿桶/日，超过疫情之前的水平。不过，该组织警告称，俄乌冲突和持续的疫情对石油需求在今年下半年的强劲复苏构成了威胁，通胀压力也会造成阻碍。该组织在其月度市场报告中表示，当前的地缘政治发展，以及疫情在今年年底前可能暴发，继续对石油需求恢复到疫情前水平的预测带来变数。OPEC 的数据显示，除非该组织大幅增产，否则全球市场将大幅收紧。报告显示，该组织在第三季度平均每天需要生产 2965 万桶石油。然而，5 月份 OPEC 13 个成员国的日产量为 2851 万桶；由于利比亚局势再度动荡，日产量下降了 17.6 万桶。该组织的大多数国家及其在 OPEC+的盟友都无法进一步提高产量，因为它们正在努力应对投资减少和运营中断的问题。只有在波斯湾的核心成员国拥有闲置产能，这些国家未开发的供应甚至可能会因制裁俄罗斯造成的损失而难以发挥其效用。据媒体援引消息人士称，OPEC 还预计，由于通胀和冲突影响了全球经

济，明年石油需求增长速度将减半，2023 年全球石油消费量只增加 180 万桶/日，低于今年预计的 340 万桶/日，而今年预计增长 336 万桶/天，为 2023 年预测值的两倍。

## 8. 【近期加息潮可能只是全球紧缩周期的开始】

北京时间 6 月 16 日凌晨，美联储一次性加息 75 个基点尘埃落定。除了美联储自今年 3 月中旬开启加息周期外，其他多国央行也早已开启了紧缩模式，部分新兴市场经济体从去年下半年就已开始加息。据外媒统计，在过去三个月中，全球 20 多家央行共计 60 多次上调关键利率水平，创 2000 年初以来新高。在发达国家中，年初以来已有澳大利亚、加拿大、新西兰、英国、美国、瑞典、韩国和挪威开启加息周期。而与发达国家相比，发展中国家和新兴经济体形势更加严峻，其中阿根廷、哥伦比亚、秘鲁、墨西哥、巴西、智利和斯里兰卡等去年就已开启加息周期。欧洲央行也释放加息信号。当地时间 6 月 9 日，欧洲央行公布利率决议，维持三大关键利率不变；同时决定自 7 月 1 日起终止其资产购买计划下的净资产购买，计划 7 月的货币政策会议上将关键利率上调 25 个基点，并在 9 月再次加息。这将是其 2011 年以来的首次加息。目前市场预计，加拿大、澳大利亚、波兰和印度央行都将在未来几周内再次加息。尽管如此，如果按照历史标准衡量，目前利率水平仍处于低位。部分经济学家对此警告称，近期的加息潮只是全球紧缩周期的开始。投行杰弗瑞 (Jefferies) 全球股票策略师肖恩·达比认为，为了重新锚定通胀预期，全球金融状况将需要进一步收紧。

---

本期发：集团领导，各部门、分（子）公司

---