

# 四季度经济将延续向好势头

——访摩根大通中国首席经济学家朱海斌

中国前三季度经济数据发布后,摩根大通将2023年中国国内生产总值(GDP)增长预测从之前的5%上调至5.2%。“中国三季度GDP同比增长4.9%,好于预期,我们也适时上调了对今年GDP增速的预测。”摩根大通中国首席经济学家朱海斌在接受新华社记者专访时表示。

国家统计局近期发布的数据显示,前三季度GDP同比增长5.2%。其中三季度同比增长4.9%,环比增长1.3%。

朱海斌表示,9月中国经济延续了8月的向好势头,工业增加值、消费、出口等数据表现亮眼。

据工业和信息化部数据,前三季度规模以上工业增加值同比增长4%,增速较今年上半年加快0.2个百分点。“前三季度,新能源行业、基

建等领域表现更好。”朱海斌说,“从单项来看,太阳能电池产量同比增长超过60%,表现最亮丽;新能源汽车产量同比增长30%以上,保持较高增速。”

数据显示,前三季度社会消费品零售总额同比增长6.8%,服务零售额同比增长18.9%。最终消费支出对经济增长贡献率达到83.2%。“疫情影响消退后,餐饮、住宿、旅游、交通等服务消费快速增长,复苏明显。”朱海斌说,值得注意的是,农村家庭的储蓄率在第三季度出现了明显回落,这与建筑业、制造业等领域的就业情况好转有关。

国家统计局全国农民工监测调查显示,三季度未外出务工农村劳动力人数同比增长2.8%,这部分人群收入预期的好转对消费提升起到积极的作用。

谈及出口,朱海斌说,在世界经济复苏势头不稳的大环境下,中国出口展现了很强的韧性。

海关总署数据显示,8月出口数量已由前月的同比减少转为增加5.9%,9月进一步提升至7.9%。

“一方面,出口目的地多元化、分散化助力外贸企稳。另一方面,汽车出口异军突起,电子产品出口也呈现快速复苏态势。”朱海斌说。

据中国汽车工业协会数据,今年1至9月,中国汽车出口338.8万辆,同比增长60%。上半年,汽车出口量超过日本,跃居世界首位。

据海关总署数据,8至9月,我国消费电子产业链上的传统优势产品出口企稳向好,集成电路出口额9月同比增速提升到2.8%;手机、电脑9月出口额环比分别增长124.9%和

8.3%。

朱海斌表示,7月24日中央政治局会议后,一系列扩大内需、提振信心、防范风险的政策举措陆续出台,巩固了经济恢复向好态势。“这些措施中,既有财政、货币政策,调整优化房地产政策,又有吸引外资等措施,涉及范围广、发布时间密、针对性强,形成了政策合力。”

谈及四季度GDP,朱海斌表示中国经济将延续恢复向好势头。“摩根大通将2023年中国GDP增长预期提升至5.2%,从全球来看,这仍是非常不错的增速。”

“中国经济要保持中高速增长,关键来自高质量发展,来自创新和产业升级,不仅包括制造业的升级,也在于服务业的升级和消费质量的改善。”朱海斌说。

新华社北京10月26日电

## “亲身感受到中国经济的活力”

——访美国硅谷“创始人空间”首席执行官霍夫曼

### 共话中国经济新机遇

美国硅谷知名孵化器“创始人空间”公司首席执行官、天使投资人史蒂夫·霍夫曼日前接受记者采访时表示,中国近日公布的经济数据体现出中国经济活力进一步增强,他非常看好中国经济的前景与韧性。

中国国家统计局发布的数据显示,初步核算,今年前三季度中国国内生产总值(GDP)按不变价格计算

同比增长5.2%。

霍夫曼特别关注到中国对高技术产业和科技成果转化服务相关投资的大幅增长。数据显示,前三季度,中国高技术产业投资同比增长11.4%,其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长11.3%、11.8%。

霍夫曼表示,中国在高科技领域,尤其是人工智能方面的快速发展让其印象尤为深刻,他认为中国在市场、数据、投入等方面的优势将助力人工智能突破,带动新一轮经济增长。

霍夫曼说,自2015年以来,他一直与中国产业界保持合作,见证了中国高科技领域的巨大变化和创新成就。

“尽管近年经历了新冠疫情等巨大困难,我认识的中国企业界人士仍然继续创新和前行。基于对中国的充分信心,我也没有停止在中国投入时间和资源,竭力为硅谷和中国企业家搭建桥梁。”他说。

霍夫曼今年已经三次赴华洽谈商务。他说:“我看到的积极变化不仅体现在经济数据上,也体现在基

层创业的活跃度上。”

他认为,企业家精神对于推动经济发展非常重要。中国企业家既有开拓创新意识,又顽强敬业、善于发现商机。“和他们交流时,我可以感受到他们的活力,从他们的眼中看到发展业务的动力和决心。”

霍夫曼认为,中国经济处于回升关键时刻,保持住发展势头、增强消费者信心将有助于中国经济加速发展。“我正亲身感受到中国经济的活力,对中国经济的长期未来持乐观态度。”新华社旧金山10月25日电

### 欧洲央行维持三大关键利率不变

新华社法兰克福10月26日电 欧洲中央银行26日召开货币政策会议,决定维持三大关键利率不变。

欧洲央行当天发布公告说,欧洲央行主要再融资利率、边际借贷利率和存款机制利率将分别维持在4.50%、4.75%和4.00%不变。

公告指出,欧洲央行将确保欧元区关键利率达到足够高的限制性水平,并在必要时维持在这个水平,以推动实现通胀率及时回落到2%的中期目标。

公告说,虽然今年9月欧元区通胀率显著下降,且大部分基本通胀指标持续放缓,但欧洲央行预计欧元区通胀率长期仍将居高不下,欧元区物价压力依然较大。

### 国际油价25日上涨

新华社纽约10月25日电 国际油价25日上涨。截至当天收盘,纽约商品交易所12月交货的轻质原油期货价格上涨1.65美元,收于每桶85.39美元,涨幅为1.97%;12月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨2.06美元,收于每桶90.13美元,涨幅为2.34%。

## 昌景黄高铁全线开始试运行



10月26日,试运行列车行驶在昌景黄高铁线上(无人机照片)。昌景黄高铁起自江西南昌,经景德镇至安徽黄山,线路全长300公里(含横岗联络线),设计时速350公里,全线共设11座车站,是杭州至南昌高铁的重要组成部分。

新华社发

## 美国10年期国债收益率日前一度涨破5%

### 引发全球金融市场动荡

作为全球最受关注的利率指标之一,美国10年期国债收益率日前一度涨破5%,达到2007年以来最高水平,引发全球金融市场动荡,给世界经济增长前景带来新的不确定性。10年期美债收益率为何飙升?对全球金融市场和世界经济有何影响?未来走势如何?

#### “破五”冲击几何?

10年期美债收益率波动影响美国联邦政府借贷成本,美联储加息预期和美国经济前景,备受市场关注。这一指标还被市场视为全球资产价格基准,其走势对国际金融市场和世界经济有着广泛影响。

对美国而言,国债收益率上涨,意味着抵押贷款、汽车贷款、企业债券等一系列借贷成本上升,推高家庭、企业融资成本,进而抑制消费和生产。例如,美国30年期固定抵押贷款利率近日突破8%,达到2000年以来最高水平,对美国房地产市场造成冲击。

其次,美联储货币政策或将受到影响。美联储主席鲍威尔近日暗示,鉴于近期长期国债收益率上升导致金融状况紧张,美联储可能继

续暂缓加息。有分析估计,当下美债收益率持续高企的效果,相当于美联储加息50个基点。

美国经济与政策研究中心高级经济学家迪恩·贝克告诉新华社记者,随着10年期美债收益率飙升,银行等机构持有的债券价格下跌,资产价值面临进一步缩水风险,可能引发更多类似硅谷银行关门的事件。

美国企业研究所经济学家德斯蒙德·拉赫曼也认为,当下的情况可能导致银行巨额债券投资组合市值损失,造成新的金融体系压力,引发贷款违约潮。

从全球看,美债收益率上升将扩大美国与其他国家债券之间利差,美元汇率将获得上行动力,其他国家尤其是新兴市场国家则面临资本外流、债务负担加重、通胀加剧等风险。另外,全球投资者将因此对资产重新估值和配置,股市等金融市场波动将加剧。

#### “破五”原因何在?

不少分析人士认为,近期美债收益率飙升的主因是美国国债显著供过于求,而根源在于美国两党政客在“轮流坐庄”体制下只顾眼前政

治利益、不顾财政长期健康,“寅吃卯粮”过度开支,债务问题沦为两党博弈的政治游戏。

今年以来,美国围绕联邦政府债务上限和预算等问题的斗争再次加剧。自6月初国会同意调整联邦政府债务上限后,美国政府明显加大了国债发行力度。今年8月,美国财政部两年半来首次增加季度债券发行规模,并表示今后几个季度可能进一步增加。

据美国财政部数据,截至9月18日,美国联邦债务规模突破33万亿美元。在9月30日结束的2023财年,联邦政府财政赤字达到近1.7万亿美元,比上一财年增长23%。

拉赫曼表示,美国政府在经济扩张时期仍保持高预算赤字。与此同时,美联储逐步减持国债、缩减资产负债表的行为进一步增加了国债供给。

贝克认为,美联储“高利率将持续更长时间”的表态是近来推动美债收益率飙升的又一原因。

过去一年多来,美联储持续激进加息以应对通胀,推动10年期美债收益率不断上行。虽然近来美国通胀率有所回落,但核心通胀率依然维持高位,使得美联储在近期降

息的概率变低。

#### 势会否持续?

一些分析师表示,10年期美债收益率未来可能进一步走高。宏观经济研究机构MRB合伙企业执行合伙人菲利普·科尔马预测,到2024年,美债收益率可能突破5.5%。财富咨询公司EP Wealth Advisors投资组合策略总经理亚当·菲利普斯表示,11月可能出现的联邦政府“停摆”危机或再次推高美债收益率。

不过,知名投资人比尔·阿克曼则表示,由于地缘政治风险不断增加,可能有投资者出于避险目的购买美债,且美国经济放缓速度比数据显示的更快,意味着美债收益率可能下行。

贝克认为,美国今年第四季度经济增速并不乐观,尽管美联储不急于降息,但随着通胀形势变得明确,美联储官员可能会释放降息信号,推动长期利率下降,10年期美债收益率将回落至4%。

国际评级机构穆迪表示,10年期美债收益率“突然、快速上升”动摇了人们对美国经济的信心,或将导致美国经济扩张偏离轨道。

据新华社华盛顿10月24日电

## 谈股论市

创业板指探底回升涨0.65%

### 卫星导航概念股领涨

大盘周四探底回升,深成指、创业板指一度跌超1%,三大指数午后集体拉升翻红,创业板指领涨。板块方面,汽车产业链延续强势,华为汽车方向领涨,江淮汽车、铭科精技、佛山照明、祥鑫科技等十余股涨停。卫星导航概念股走强,天银机电、亚光科技20CM涨停,龙洲股份、神剑股份等涨停。锂电等新能源赛道股探底回升,华体科技、圣阳股份涨停;下跌方面,煤炭股全天领跌,山西焦煤触及跌停。高位股出现分歧,圣龙股份炸板,尾盘一度跌超8%,捷荣技术上演天地板,双鹭药业、恒为科技跌停。总体来看,个股涨多跌少,两市上涨个股超2800只,两市成交额为8425亿元。

截至收盘,沪指报2988.3点,涨0.48%,成交额为3323亿元;深成指报9566.1点,涨0.4%,成交额为5102亿

元;创业板报1875.86点,涨0.65%,成交额为2436亿元。

盘面上,华为汽车、6G概念、卫星导航板块涨幅居前,煤炭、房地产开发、建筑材料板块跌幅居前。

国盛证券指出,展望后市,预计四季度随着经济数据继续改善,重磅政策持续加持,叠加美债收益率回落,人民币汇率有望企稳,外资逐步回流A股市场,市场情绪将得到修复,指数在2900点附近震荡整理后,有望迎来新一轮反弹行情。策略上,随着万亿国债增发叠加国内经济数据向好,建议关注大基建方向业绩边际复苏的建筑建材等顺周期板块;中长期来看,科技板块仍为市场的主要投资方向,可围绕业绩边际改善、具备产业支撑逻辑的高端制造、通信算力、半导体设备等细分领域布局。(新财)

港股26日跌0.24%

### 收报17044.61点

新华社香港10月26日电 香港恒生指数26日跌40.72点,跌幅0.24%,收报17044.61点。全日主板成交808.07亿港元。

国企指数涨5.58点,收报5859.55点,涨幅0.1%。恒生科技指数涨11.61点,收报3712.55点,涨幅0.31%。

蓝筹股方面,腾讯控股跌0.07%,收报287.6港元;香港交易所跌1.8%,收报273.2港元;中国移动涨1.29%,收报62.8港元;汇丰控股跌2.31%,收报57.1港元。

香港本地股方面,长实集团跌

1.16%,收报38.45港元;新鸿基地产跌0.44%,收报79.15港元;恒基地产跌2.2%,收报20港元。

中资金融股方面,中国银行涨0.37%,收报2.72港元;建设银行涨1.12%,收报4.53港元;工商银行涨0.8%,收报3.8港元;中国平安无涨跌,收报40.4港元;中国人寿跌0.56%,收报10.74港元。

石油石化股方面,中国石油化工股份涨0.75%,收报4.03港元;中国石油股份涨0.19%,收报5.32港元;中国海洋石油涨1.53%,收报13.24港元。

## 前三季度我国黄金产量、消费量同比分别增长0.47%、7.32%

新华社北京10月25日电 中国黄金协会25日公布的统计数据显示:2023年前三季度,国内原料黄金产量为271.248吨,与2022年同期相比增产1.261吨,同比增长0.47%。其中,黄金矿产完成214.866吨,有色副产完成56.382吨。

中国黄金协会有关负责人表示,今年以来,在全国黄金生产平稳运行的基础上,黄金行业在地质找矿、科技创新、整合并购等方面稳步推进。据介绍,前三季度,我国大型黄金企业(集团)境内矿山矿产量为107.058吨,占全国的比重为49.83%。

今年前三季度,全国黄金消费量

为835.07吨,同比增长7.32%。其中,黄金首饰消费552.04吨,同比增长5.72%;金条及金币消费222.37吨,同比增长15.98%;工业及其他用金60.66吨,同比下降5.53%。

中国黄金协会分析称,三季度当季黄金价格持续处于高位,黄金首饰消费增速有所放缓,而金价波动令实物黄金投资获得较高关注度,金条及金币消费继续较快增长。

前三季度,国内黄金交易型开放式指数基金(黄金ETF)持仓规模总体呈先抑后扬态势,其中三季度黄金ETF持仓规模增长9.53吨。截至9月末,国内黄金ETF持有量约59.69吨。

## 摩根士丹利选定新CEO

美国摩根士丹利公司25日宣布,已选定特德·皮克出任首席执行官,接替詹姆斯·戈曼。

皮克现年54岁,任摩根士丹利联席总裁,已在这家华尔街金融机构工作30年,曾在2008年金融危机后重振摩根士丹利交易业务。

摩根士丹利在一份声明中写道,皮克定于明年1月开始履行首席执行官职责,并加入董事会。现年65岁的

戈曼将留任执行董事长。

戈曼曾把摩根士丹利从破产边缘拉回,耗时多年让这家金融机构转型,以财富管理为其核心业务。

美国彭博新闻社25日分析,皮克上任后面临的主要挑战是夺回摩根士丹利被高盛集团和摩根大通公司蚕食的市场份额。另外,摩根士丹利正在等待资本市场回暖、交易活动重新活跃,从而提升公司利润水平。(新华社微特稿)

## 国际自行车童车玩具博览会开幕



10月26日,客商在博览会现场参观。

当日,第十六届中国·北方(平乡)国际自行车童车玩具博览会在河北

省平乡县开幕。本届博览会设展位2700余个,吸引来自俄罗斯、哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦等10余个国家和地区的客商参会。新华社发