

视频加载中...

[xss\_clean][xss\_clean]

21世纪经济报道记者施诗 上海报道

人民银行：保持贷款总量增长稳定性

人民银行22日召开部分金融机构货币信贷形势分析座谈会，分析研究当前货币信贷形势，部署推进当前和下一阶段货币信贷工作。央行座谈会释放了哪些政策信号？有哪些最新要求？哪些领域有望迎来利好？我们来听听光大银行金融市场部宏观研究员周茂华的解读。

进一步明确突出信贷支持重点领域

周茂华：央行此次召开信贷座谈会至少释放以下三方面信号：

会议研判当前国内经济处于复苏巩固期，经济回稳最吃劲时点，国内支持政策不容放松；释放国内信贷“总量稳、结构优”清晰政策信号，进一步明确突出信贷支持重点领域，提升信贷支持效率，平衡好稳增长与防风险关系；同时，本次会议还强调国有大型银行需要发挥金融机构“领头雁”和“主力军”的作用。

国内信贷“总量稳、结构优”，也就是国内信贷总量保持合理增长，为实体经济恢复提供有力支持；同时，更加注重信贷结构优化，持续加大实体经济薄弱环节、绿色发展、科技创新等重点新兴领域支持，激发微观主体活力，促进国内大循环，保持经济运行在合理区间。

从本次座谈会的内容看，除了继续加大小微企业、绿色发展、制造业、科创企业等领域金融支持外；本次会议还强调“保障房地产合理融资需求”，“依法合规加大平台经济重点领域金融支持”，加大重点基础设施项目支持力度，这些领域将明显受益。

人民币对美元汇率承压

22日，人民币对美元即期汇率以6.8202低开，收盘报6.8384，创近23个月新低。在当前的内外部环境下，人民币汇率的表现如何？后续压力能否缓解？我们来连线

招商证券研究发展中心宏观经济高级分析师刘亚欣。

### 三方面因素给人民币汇率带来贬值压力

刘亚欣：今年以来，三方面因素给人民币汇率带来贬值压力，一是美元指数持续走强，一度突破108关口，而过往存在“美元强，人民币弱”的稳定关系，近期美元指数因欧洲能源危机发酵被被动推升，对人民币汇率造成压力；二是季节性规律指向人民币汇率在2月后倾向于走弱，但这个力量在四季度可能发生逆转；三是中美经济周期和货币政策分化、中美利差大幅收窄乃至倒挂，国际资本流入中国的积极性下降，股债市场资本外流压力均加剧，后续实体部门的行为也有可能反映出类似的变化。

### 人民币汇率短空长多

刘亚欣：当前的情况也凸显了这一因素的变化，虽然美国经济预期下行，美国通胀见顶回落，但美国劳动力市场仍然非常强劲，反映出了美国经济的韧性，我国方面，表面上人民币汇率贬值是由于MLF利率调降，但背后还是反映中国经济恢复低于预期，需要宽松货币政策的支持。中美短期的分化维持甚至边际有所扩大。向前展望，短期节奏变化不改变我们对长期方向的判断，即美国经济下行将使美联储货币政策边际转向宽松，我国经济也更可能企稳回升，维持人民币汇率短空长多的判断。

### 欧元兑美元跌至二十年新低

欧元方面，22日欧元对美元汇率时隔一个多月再次跌破平价，并创2002年12月以来新低。欧元是否还将进一步走弱？我们来听听中国银行研究院研究员李颖婷的分析。

### 市场对欧元区增长预期相对悲观

《全球财经连线》欧元/美元再次跌破平价水平，主要受哪些因素影响？

李颖婷：欧元对美元汇率下跌主要有三点原因：

第一，美元指数保持强势。由于市场对美联储未来的加息预期较高，23日美元指数

再度冲高，上涨至近109，创近20年以来新高。在美元走强的背景下，很多发达经济体的对美元汇率都呈贬值态势。所以说，尽管欧元对美元汇率跌破平价水平，但欧元对英镑以及欧元对日元汇率自8月以来基本保持稳定，并且呈升值趋势。

第二，能源危机拖累欧元区经济增长，国际市场对欧元区未来增长预期相对悲观。欧元区整体对俄能源依赖严重。俄乌冲突持续叠加欧盟能源“去俄化”意识增强，使欧元区多国出现能源短缺，进一步加剧供应链紧张、运输和生产成本增加等问题，加大欧元区经济下行压力。当前，欧元区的工业生产增长疲软，7月的制造业PMI指数降至49.8%，欧元区的两大经济体——德国和法国的制造业PMI指数也均低于50%荣枯线水平。IMF、欧盟委员会等机构相继下调了欧元区2022年的GDP增速预期，预计全年增长2.6%。国际市场对欧元区经济增长信心减弱，国际资本就会加速流出欧元区，引发欧元贬值。

第三，欧元区的高通胀也加快了欧元贬值步伐。这是因为汇率在一定程度上反映了国家之间物价水平。7月，美国和加拿大等国的通胀率均较6月出现回落，但欧元区的CPI指数持续走高，同比上涨8.9%。其中，欧元区能源通胀高达39.6%，尤其是德国、希腊等一些对化石能源依赖度较高的国家，面临严重的通胀问题，7月的通胀率分别高达8.5%和11.3%。同时，7月欧元区食品通胀率也高达11.8%。

欧元汇率短期进一步走弱概率较大

《全球财经连线》：华尔街认为欧元将进一步走弱，你怎么看欧元的后续走势？还有进一步下跌的空间吗？

李颖婷：从之前分析三点因素看，如果想要推动欧元对美元汇率升值，就要重塑国际市场对欧元区经济发展的信心。这意味着欧元区需要解决能源短缺问题、抑制通胀进一步走高，并且需要重新注入经济增长动力。目前来看，德国经济增长前景不佳，可能会在年内陷入衰退。法国执政党未能在选举中获得绝对多数席位，总统马克龙施政阻力加大。此外，意大利作为欧元区的高负债国家，国内政局不稳，经济复苏和结构性改革计划很难推进，加大了国际市场对欧元区发展的担忧。所以短期内欧元汇率进一步走弱的概率比较大。

（市场有风险，投资需谨慎。本节目嘉宾意见仅代表本人观点。）

策划：于晓娜

监制：施诗

责任编辑：杜弘禹 和佳 赵越 李依农

制作：袁思杰

拍摄：陈蓁

见习记者：郝佳琪 张雨箫

新媒体统筹：丁青云 曾婷芳 赖禧 黄达迅

海外运营监制：黄燕淑

海外运营编辑：张然 唐双艳 吴婉婕

海外商务合作：黄子豪

出品：南方财经全媒体集团

更多内容请下载21财经APP