

疫情防控进入新阶段，经济或将探底回升

(2022. 12. 26-12. 30)

【国内宏观信息】

- **为贯彻落实党中央、国务院决策部署，高效统筹新型冠状病毒感染疫情防控和经济社会发展，稳妥有序将新型冠状病毒感染从“乙类甲管”调整为“乙类乙管”。**2023年1月8日起，对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”。依据传染病防治法，对新冠病毒感染者不再实行隔离措施，不再判定密切接触者；不再划定高低风险区；对新冠病毒感染者实施分级分类收治并适时调整医疗保障政策；检测策略调整为“愿检尽检”；调整疫情信息发布频次和内容。依据国境卫生检疫法，不再对入境人员和货物等采取检疫传染病管理措施。当前，我国疫情防控进入新阶段，面临新形势、新任务，工作重心从“防感染”转向“保健康、防重症”。实施“乙类乙管”，是综合评估病毒变异、疫情形势和我国防控工作等基础上作出的防控策略调整，是实事求是、因时因势优化完善防控措施的主动作为，是为了不断提升防控工作的科学性、精准性、有效性。
- **1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 77179.6 亿元，同比下降 3.6%。**分类型看，11 月规模以上工业企业中，国有控股企业利润同比-8.3%，环比+15.1%；股份制企业利润同比-14.7%，环比+5.9%；外商及港澳台商投资企业利润同比-9.6%，环比-18.9%；私营企业利润同比-6.6%，环比+1.5%，各种类型企业表现不一，主因行业分布和出口占比不同，外资企业主要分布于计算机电子行业，11 月行业景气度较为低迷。分行业看，采矿业（-8.7%，前值-8.4%）利润增速由于大宗商品价格延续震荡下行态势而继续下行，制造业（-13.4%，前值-15.1%）利润增速由于成本压力有所缓解而降幅有所缩小，公用事业（-343.9%，前值 42.0%）利润增速则由于部分企业（供气供热企业）亏损严重而明显回落。

- **全国发展和改革委员会在京召开。**12月28日上午，全国发展和改革委员会在京召开。会议传达了中央经济工作会议精神，中共中央政治局委员、国家发展改革委主任何立峰传达国务院领导同志重要批示并作工作报告。会议总结了2022年发展改革工作，分析面临的形势，研究部署2023年发展改革重点任务。会议要求，全国发展改革系统要坚决把思想行动统一到党中央对经济形势的分析判断和决策部署上来，坚持稳中求进工作总基调，扎实做好明年发展改革工作，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。
- **中国12月官方制造业PMI为47，前值48。**中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2022年12月份中国制造业采购经理指数(PMI)为47%，较上月下降1个百分点，连续3个月下降，为2022年以来的最低点。分项指数变化显示，新冠病毒感染疫情对经济的影响在短期内有所扩大，制造业企业生产活动放缓，市场需求继续收缩，市场价格有所回升。结合制造业PMI走势来看，当前经济探底运行。展望2023年，我国经济具备较好的趋稳回升基础。
- **中国人民银行货币政策委员会召开2022年第四季度例会。**中国人民银行货币政策委员会2022年第四季度(总第99次)例会于12月28日召开。会议分析了国内外经济金融形势。会议认为，2022年以来我国坚持统筹疫情防控和经济社会发展，有效实施宏观政策，最大程度稳住经济社会发展基本盘。稳健的货币政策灵活适度，保持连续性、稳定性、可持续性，科学管理市场预期，切实服务实体经济，有效防控金融风险。贷款市场报价利率改革红利持续释放，货币政策传导效率增强，贷款利率明显下降，人民币汇率双向浮动、弹性增强，在合理均衡水平上保持基本稳定，发挥了宏观经济稳定器功能。

【海外宏观信息】

- **欧洲央行管委诺特：紧缩周期仅过半，预计明年维持 50 基点加息步伐。**欧洲央行管委诺特表示，“欧洲央行的紧缩周期仅过半，未来需要长期坚持当前的 QT 政策以遏制高通胀。而从现在起到 2023 年 7 月我们将计划举行五次政策会议，预计将在借贷成本于明年夏季达到顶峰之前加息 50 个基点，实现相当不错的紧缩步伐。”
- **美国上周初请失业金人数为 22.5 万人，预期 22.5 万人，前值 21.6 万人；**四周均值为 22.1 万人，前值从 22.175 万人修正为 22.125 万人。美国至 12 月 10 日当周续请失业金人数为 171 万人，预期 168.6 万人，前值从 167.2 万人修正为 166.9 万人。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何投资做出任何形式的担保。本报告内容和意见不构成投资建议，仅供参考，使用前务请核实，风险自负。

本报告版权归鑫元基金管理有限公司所有，未获得鑫元基金管理有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。