

8月末社会融资规模存量464.8万亿元

债券和股票融资增长较快

本报讯 中国人民银行14日发布的最新数据显示,据初步统计,8月末社会融资规模存量为464.8万亿元,同比增长7.2%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额278.63万亿元,同比增长5%。

从增量的角度看,前8个月社会融资规模增量累计为23.91万亿元,比上年同期少2.64万亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加10.23万亿元,同比少增2.71万亿元。

社会融资规模反映了在一定时期内居民、非金融企业和政府从金融体系获得的资金总量。从结构看,8月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的59.9%,同比低1.3个百分点;政府债券余额占比22.3%,同比高1.2个百分点。

业内人士表示,8月信用总量扩张并不弱,但结构上发生了变化。债券、股票融资增长较快,贷款增速相对放缓。这种融资结构的变化具有长期性、趋势性。随着

房地产市场供求关系变化和地方融资平台债务化解,“贷款密度”比较高的资金密集型企业信贷需求回落,而以科技创新为代表的新质生产力领域“贷款密度”比较低,融资渠道也更加丰富,股权投资、银行贷款、企业债券、融资租赁和供应链金融等多种资金来源均可发挥作用。(中新)

其中发展规模指数为591.1,同比提升4.2%;服务质量指数为605.6,与去年同期基本持平;发展能力指数为223.5,同比提升1.6%;发展趋势指数为56.7。

8月我国快递业务量预计同比增长3.7%左右,快递业务收入预计同比增长7%左右。8月,快递企业紧扣开渔、特色农产品丰收等消费节点,依托产销一体化服务模式,加大运力与服务资源投入,全力保障海产品、松茸、鲜桃等特色产品线上流通,有力助力优质农产品出村进城、出山跨海,持续激活城乡消费市场潜能。

我国快递发展指数8月同比提升1.5%

本报讯 国家邮政局14日发布的报告显示,8月我国快递发展指数为431.7,同比提升1.5%。行业运行平稳,市场底盘稳固,综合发展能力持续增强,有效赋能实体经济提质与产业转型升级。

报告显示,运输网络稳步扩容。快递企业积极推进“公转铁”,合作开行长三角至京津冀、京津冀至粤港澳大湾区电商班列,加强南北双向物资流通保障。开通南京、苏州至曼谷、胡志明市多条国际公路卡班线路,进一步畅通长三角对接东盟的寄递通道。行业自有航空公司成功取得延程改航时间运行(EDTO)特殊运行资质,洲际远程航线运行保障能力实现跨越式提升;开通“海南—新加坡”货运航线,落地“国际空运次日达”服务,提升国内至东南亚区域寄递时效。

报告称,展望9月,在开学季、节假日等利好因素拉动下,行业有望保持稳中有进的发展态势。(中新)

8月末人民币各项贷款余额比增4.9%

利率保持在历史低位水平

本报讯 中国人民银行14日公布的最新数据显示,8月末,广义货币(M2)余额356.81万亿元,同比增长7.5%。狭义货币(M1)余额115.77万亿元,同比增长4.1%。流通中货币(M0)余额14.83万亿元,同比增长11.2%。前8个月净投放现金7364亿元。M2余额规模上升,反映货币供给有所增加。

当日公布的数据还显示,8月末,人民币各项贷款余额282.35万亿元,同比增长4.9%。结构上看,普惠小微贷款余额38.13万亿元,同比增长8.3%;不含房地产的服务业中长期贷款余额62.25万亿元,同比增长9.3%,以上贷款增速

均高于同期各项贷款增速。

从贷款投向看,当前金融“五篇大文章”领域(科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融)贷款持续保持两位数增速,增量占各项贷款增量比重已提高至70%以上,信贷资源更多流向科技创新、绿色转型等新动能领域。

同时,贷款利率保持在历史低位水平。8月份企业新发放贷款加权平均利率略低于3%,比上年同期低约0.2个百分点;个人住房新发放贷款加权平均利率约为3.1%,与上年同期持平。

业内专家表示,近期央行出台了几

项完善短端利率调控机制的改革举措,进一步提升了流动性管理的精准性、有效性,贷款利率定价基准的改革也在持续推进,DR(存款类金融机构间债券回购利率)基准利率贷款在全国多个省份相继落地,贷款利率市场化定价体系进一步完善。(中新)

汽车软件质量与缺陷管理规范国家标准发布

从事后处置转向缺陷预防

汽车软件质量与缺陷管理规范国家标准发布

从事后处置转向缺陷预防

本报讯 9月14日,记者从国家市场监督管理总局获悉,市场监管总局(国家标准委)近日批准发布《汽车软件质量与缺陷管理规范》国家标准(GB/T 48140—2026),汽车软件质量管控从事后处置转向缺陷预防。

当前“软件定义汽车”已成为汽车产业发展的核心趋势,软件在赋予汽车智能化体验的同时,也带来新的安全风险,软件缺陷多发态势叠加软件迭代升级常态化,对汽车软件质量与缺陷管理提出更加严格的体系化要求。该标准运用PDCA循环(策划—实施—检查—处置)和基于风险的思维,建立了覆盖汽车软件需求分析、设计实现、集成、验证确认、发布管理、升级与维护等全生命周期的车规级软件质量与缺陷管理规范,为汽车行业软件质量与缺陷管理提供统一遵循。

质量策划方面,该标准要求汽车生产者、软件提供方及供应链上下游相关组织建立软件质量安全管理,实施软件安全管理、历史问题规避、状态报告监控等10项关键质量保证活动,适配多种开发模式,强化人工智能软件、嵌入式软件、云

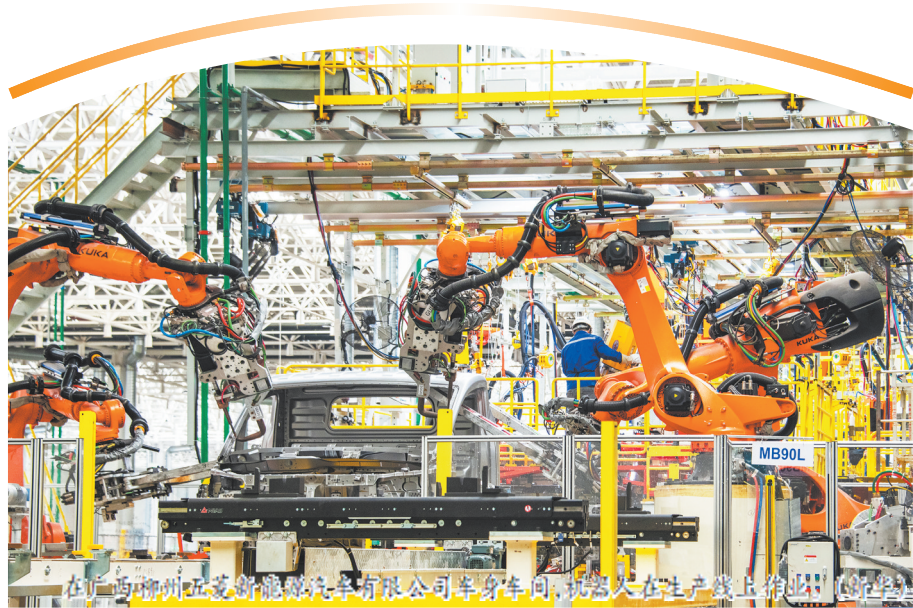
端软件等多类对象的管控要求。

过程质量保证方面,该标准明确了汽车软件开发各环节实施质量保证活动的具体要求,将关键质量活动融入软件开发项目,确保各环节规范受控、软件产品符合规定要求,推动策划阶段确定的质量要求与开发活动同步落实。

关键过程评审与软件风险评估方面,该标准针对软件项目策划、需求分析、设计实现、软件集成、验证确认等5个关键过程设置评审节点,允许根据项目实际情况合并实施。要求建立软件风险评估机制,将各环节软件问题纳入分级评估,推动质量管控从“事后处置”向“缺陷预防”转型。

软件缺陷管理方面,该标准提出了从信息收集与分析、软件问题识别、调查分析与评估,到召回决定、软件修复准备、召回实施及效果评估的全流程要求,并对采用远程升级(OTA)方式实施召回作出规定,实现软件缺陷闭环处置与持续改进。

该标准由市场监管总局召回中心牵头起草,与强制性国家标准《汽车整车信



在广西柳州五菱新能源汽车有限公司车身车间,机器人在生产线上作业。(中新社发)

息安全技术要求》(GB 44495—2024)、《汽车软件升级通用技术要求》(GB 44496—2024)衔接配套。标准的发布与实施有利于推动汽车软件缺陷识别与防控关口前移,进一步健全智能网联汽车软件安全治理体系。(中证)

受8月超预期通胀数据推动——

美联储加息“箭在弦上”

美国8月CPI数据,几乎为美联储9月加息预期本“一锤定音”。北京时间9月17日凌晨,美联储将公布9月联邦公开市场委员会(FOMC)会议决议。综合市场观点来看,在通胀高企背景下,美联储在此次会议上加息25个基点已成主流定价。芝商所的美联储观察工具显示,当前市场预期这一概率为87.3%。

对于即将召开的FOMC会议,分析认为,市场或无需过度纠结单次加息的落地结果,更需重点跟踪声明措辞、票型分歧、点阵图等。对市场而言,加息落地未必是坏事。

9月加息为大概率事件

美联储加息预期的快速升温,主要受美国8月超预期的通胀数据推动。美国劳工部日前公布的数据显示,美国8月CPI同比上涨3.4%,环比上涨0.4%;核心CPI同比上涨2.4%,环比上涨0.3%。其中,核心CPI的环比增幅超出市场预期。

强劲的通胀数据显著抬升了市场对美联储的加息预期。“总体来看,美国8月CPI呈现‘总量温和、边际偏热’的特征,这份数据也为过去两周市场关于9月加息的预期演化提供了最后一块拼图。”中航证券首席经济学家董忠云表示,将8月CPI数据纳入考虑后,预计9月美联储议息会议加息25个基点的可能性较大。

高盛最新预测,美联储将在9月的议息会议上加息25个基点,此前预测为按兵不动。“在市场已将加息概率定价至近90%的情况下,FOMC希望避免因维持利率不变而引发的市场反应。”高盛



8月CPI数据推高美联储加息预期。在美国加利福尼亚州阿尔罕布拉市,一名女子在批发零售商店内采购食品。(CFP供图)

在一份报告中写道。

总体来看,美联储9月加息已成大概率事件。那么,对于即将召开的FOMC会议,市场还应该关注些什么?

中金公司研报认为,会议的一大看点,是美联储会释放怎样的信号。该机构预计,美联储将下调年底失业率预测,上调年底通胀预测,点阵图维持年内政策利率预测不变,中值仍为3.8%,但将上调未来两年的利率预测。

“上述调整或表明美联储希望传递一个关键信号:抗通胀是美联储当前的首要任务,在通胀未取得实质性进展之前,紧缩立场将维持更长时间,降息或已不在其考虑之列。”中金公司在研报中提示,还存在一种更加鹰派的风险情形,即点阵图可能显示年内或者明年仍有进一

步加息空间。一旦兑现,市场可能重新定价一个持续时间更长、幅度也更大的加息周期。

加息对市场可能并非坏事

若美联储在9月按下“加息键”,对市场意味着什么?业内分析认为,由于市场早已提前定价潜在加息的影响,美联储加息“靴子落地”,对市场可能并非坏事。

“美联储9月议息会议加一次息,可能是兼顾市场、经济、联储信誉的最好选择。”国盛证券首席经济学家熊园表示,对市场来说,若如期加息,可视为短期利空出尽的利好;对经济而言,加息必要性虽不足,但一次预防式加息也较难形成重创;对美联储信誉来说,沃什的政策反

应函数需要得到一次验证。

董忠云认为,由于加息情形当前已基本被市场消化,加息落地本身的冲击预计有限,真正决定市场反应的是会后声明和点阵图对后续路径的指引。

结合行情来看,在美国8月CPI数据公布后,大类资产均明显波动,但最终美股收涨,美元、美债收益率略升,黄金反弹。

广发证券资深宏观分析师陈嘉荔在研报中分析称,资产表现背后的逻辑:一是前期市场已经对于加息有相对较多的定价,加息落地对应市场不确定性溢价下降,有一定“利空兑现”的效应;二是这份CPI数据在结构上包含一些不可持续项,指向的是温和加息而不是强势加息,帮助市场排除了对更差情形的担心。

与此同时,市场焦点已从“是否加息”转变成“加息几次”。华尔街日报记者Nick Timiraos撰文表示,自美联储在20世纪90年代将联邦基金利率确定为影响借贷成本的主要工具以来,仅在1997年出现过一次加息后便停止本轮加息周期的情况。

但对于美联储究竟会加息几次,市场也存在分歧。例如,瑞银预计,美联储将在2026年加息两次,分别是9月和12月各25个基点。高盛则表示,进一步加息是可能的,但目前并非基准情景。

兴业证券宏观首席分析师段超等认为,美联储二次加息仍存在较大不确定性。一方面,美国经济虽然仍具韧性,但此后未必能够延续当前强度,若基本面边际走弱,进一步加息的必要性会下降;另一方面,后续美伊局势能否缓和、油价能否持续回落,以及通胀压力是否随之降温,将是决定年内二次加息能否落地的关键变量。(上证)

成品油风暴正席卷美国

零售巨头实施机油限购措施

本报讯 原油市场的混乱正在进一步传导至消费市场。美国仓储式零售巨头Costco已对其机油(润滑油)产品实行限购,以应对日益严重的全球机油短缺问题。

据报道,Costco目前一款10夸脱(约等于9.5升)的全合成机油过去零售价为30美元,但现在已经提高至58美元。与此同时,Costco还实施了严格的限购措施,每位顾客一周只能购买两箱。

零售巨头的限购措施侧面反映出当前石化产品短缺的严重性。现代合成机油大量使用Ⅲ类基础油,而美国近44%的Ⅲ类基础油直接来自波斯湾三大生产商——巴林石油公司、阿联酋阿布扎比国家石油公司和卡塔尔珍珠天然气提炼公司进口。美伊冲突直接切断了这些商品经由霍尔木兹海峡出口的通路,更雪上加霜的是,卡塔尔珍珠天然气提炼公司今年早些时候遭到空袭,其产能严重受损,且至少在一年内难以恢复。

通常情况下,当中东供应链断裂时,韩国炼油商会介入填补空缺。然而,韩国炼油商目前也自顾不暇。

与此同时,炼油行业由于利润率的关系正在更多地生产柴油和航空煤油,这两种商品的利润率已经达到40年来的最高水平;而机油、柴油和航空煤油都源自同一批原油。

机油短缺对美国普通汽车驾驶者来说可谓是灾难。由于现代发动机对化学成分非常敏感,汽车制造商要求机油进行严格的化学测试和认证,以防止灾难性故障并符合严格的环保标准。这一过程通常需要机油须供应商支付高昂的认证费。在原油价格高涨、炼油产能不足的情况下,机油供应商的成本压力越来越大。对于消费者而言,他们很难获得经过认证的机油,也无法获得替代品,最后将导致保养汽车变得越来越难。(财联)

韩国延长股市交易时段

本报讯 韩国证券交易所于14日起推出盘后交易,此举顺应了由纳斯达克和纽约证券交易所引领的全球全天候市场发展趋势。

此次改革将原有的时间外单一价格交易改为接入交易方式,并延长交易时间,正式加入由替代交易所Nextrade(NXT)主导的“下班后股票交易”市场。此次变革使得韩国成为首个提供如此广泛晚间交易的主要亚经济体股市。一方面,盘后交易时间从下午4点到晚上8点,此前的交易时间为常规市场结束后的下午4点至6点;另一方面,此前的交易方式采用10分钟单一价格交易方式,14日开始买卖报价匹配后将实时成交。

预计参与的证券公司有38家,市场份额达到95.2%。如果投资者没有特别指定市价,证券公司将根据最佳执行标准,考虑成交可能性和总费用等因素,将订单提交至对投资者最有利的市场。

不过,上市指数基金(ETF)和上市指数证券(ETN)不在交易范围内,韩国证券交易所表示,未来将在确认市场稳定性和流动性后,再讨论交易允许的时机。

据韩国交易所披露,试点首周将重点监测流动性指标:包括晚间时段成交额占比、做市商报价深度以及国际券商接入率。为应对市场波动性扩大,盘后交易也设立了安全措施。比如,夜间市场不允许市价订单,仅允许限价等固定价格的报价类型。价格限制幅度与常规市场相同,适用前一日收盘价的±30%,并启用波动性缓解装置。(一财)