

FMF Investments Inc.

商品价格			1 年高	1 年低	最新	2022-02	2021-03	2022-01	2021-12
中国	电池级碳酸锂	万 ¥/吨	59.75	19.55	59.05	41.52	8.54	33.13	23.60
中国	工业级碳酸锂	万 ¥/吨	58.15	17.85	57.55	35.18	8.14	31.62	21.74
中国	电池级氢氧化锂	万 ¥/吨	57.05	18.25	56.75	40.13	6.83	25.90	19.28
中国	钴现货	万 ¥/吨	57.80	31.8	35.1	52.74	36.90	50.11	48.23
中国	三元材料 622	万 ¥/吨	39.85	24.5	37.5	30.94	15.81	26.61	23.27
中国	铜现货	万 ¥/吨	7.57	5.53	6.54	7.123	6.654	7.054	6.71
LME	钴现货	万\$/吨	8.19	4.65	5.15	7.157	5.241	7.051	6.942
LME	铜现货	\$/吨	11729	6995	7975.25	9943	8988	9786	9555
LME	锌现货	\$/吨	4530	2680	2906	3620	2792	3602	3413
LME	镍现货	万\$/吨	4.30	1.91	2.6	2.402	1.641	2.228	2.003
中国	铁矿石主力	¥/吨	915	598	734	751.5	N/A	731	661.5
						截至 11/23/2022			

焦点

- 【美联储研究人员：预计明年美国经济衰退的可能性约为 50%】** 美联储周三公布的 11 月 1-2 日政策会议纪要显示，联储内部经济学家预计，明年美国经济陷入衰退的可能性接近 50%。会议纪要称，“国内私人领域的实际支出增长乏力，全球前景恶化且金融条件收紧，这些都被认为构成对实际经济活动预测的突出下行风险；此外，通胀持续下降或需要金融条件以高于预期的程度紧缩，这个可能性也被视为一种下行风险”。“因此，美联储经济学家继续认为，实际经济活动的基线预测更偏下行风险，经济明年某个时候陷入衰退的可能性几乎与基线情境一样大。”
- 【美联储会议纪要确认不久后将放缓加息】**
 - 美联储会议纪要：多数美联储官员认同在未来放缓加息步伐。
 - 美联储探讨了在英国金融市场动荡之际保持市场稳定的重要性。
 - 多位美联储官员预计政策利率会在更高的水平上稳定下来。
 - 许多美联储官员对利率在什么位置见顶仍存有不确定性。
 - 一些美联储官员希望在减速加息之前观察更多经济数据。
 - 美联储官员们同意政策影响存在滞后性，因此需要循序渐进采取措施。
 - 一些美联储官员认为减速加息可以减少市场不稳定性。
 - 几位美联储官员认为快速加息正带来更多的市场风险。
- 【美国首次申领失业救济人数触及三个月高位，暗示劳动力市场降温】** 美国公布的数据显示，在截至 11 月 19 日的一周，首次申领失业救济人数增加了 1.7 万人，达到 24 万人。美国上周首次申请失业救济人数增长超过预期，达到三个月高位，表明劳动力市场降温。

- 欧元区 11 月制造业 PMI 初值 47.3，连续五个月低于荣枯线。
- 美国 10 月耐用品订单环比初值增长 1%，增幅创 4 个月来最大，且高于预期值和前值（两者都为 0.4%）。数据显示，美国工厂接到的商业设备订单出现反弹，表明在借贷成本上升和更广泛的经济不确定性面前，企业在很大程度上坚持实施资本支出计划，试图提高生产率，帮助应对挥之不去的成本压力。不过，鉴于美联储未来将继续加息，这可能会导致企业投资回撤。

目录

焦点	1
政治、宏观经济	2
美联储会议纪要：多数官员青睐很快放缓加息 暗示明年衰退几率五五开	2
中美关系紧张之际，哈里斯寻求加强与菲律宾的盟友关系	4
欧洲商业信心跌至谷底	5
中外關係	6
美中防长会晤表明紧张局势有所缓解	6
大中华地区	7
郑州富士康工厂工人与警察发生冲突	7
中国向实力较强的房企提供授信额度	8
曾指地產調控或為中國大陸版沃爾克時刻 野村經濟學家現料樓市將緩慢復甦	9
行业/板块	9
美国 10 月新屋销售意外反弹，价格创新高，中位数逼近 50 万美元	10
FTX 律师称“大量”公司资产被盗或下落不明	11
比亚迪将提高部分车型价格，因原材料成本上升	12
馬斯克與尹錫悅通話：特斯拉新廠有機會落腳南韓	12
LG 投資 30 億美元，建設美國本土最大電池廠	13

政治、宏观经济

美联储会议纪要：多数官员青睐很快放缓加息 暗示明年衰退几率五五开

李丹 11-23 12:00

本月初会上，大多数联储与会官员认为，可能很快适合放慢加息；联储内部经济学家认为，明年美国衰退的可能性和基线预期的一样高；与会者普遍认为考虑滞后性等因素很重要，部分官员认为紧缩过度的风险增加；多人认为，通胀迄今鲜有消退迹象，利率峰值比他们之前预计的高；与会者认为美债市场有序，英债动荡凸显美债要有韧性。

会议纪要显示，和会后决议声明释放的信号一致，本月初的美联储货币政策会议上，美联储决策者大多青睐放缓加息的步伐，暗示下月、即 12 月的加息幅度有望从本月的 75 个基点回落到 50 个基点。

会议纪要公布后，美股指迅速扩大涨幅，尾盘集体刷新日高，美债收益率和美元指数加速下行。纪要公布前曾几乎回吐日内所有涨幅的纳指涨幅一度超过 1%。纪要公布前一度跌超 90 点的道指日内涨超 100 点，刷新日高时涨超 160 点。纪要公布前曾短线转跌的标普 500 重上 4300 点、日内一度涨 0.6%。

各期限美债收益率本周三日走势

大多数与会者认为 可能很快适合放慢加息

11月初的美联储会后决议声明直言，决策要考虑到货币政策影响经济和通胀的滞后性，这一表述一度点燃市场的转向预期。美东时间11月23日周三，美联储公布该会议纪要也提及要考虑货币政策滞后性等因素，而且披露，多数与会联储官员认为，可能很快适合美联储货币政策委员会 FOMC 减慢加息的速度。其中写道，

会上与会者提到了一些可能影响未来加息速度的考虑因素。这些考虑因素包括，迄今为止货币政策的累积收紧、货币政策行动同经济活动和通胀之间的滞后，以及经济和金融的发展。多名 (a number of) 与会者认为，随着货币政策接近足以实现 FOMC 委员会目标的限制性立场，放慢加息的步伐将变得合适。

此外，绝大多数 (a substantial majority of) 与会者认为，可能很快适合放慢加息的速度。在这些情况下放慢步伐，将让 FOMC 委员会能更好地评估实现其充分就业和价格稳定目标的进展。这种评估之所以重要，一个原因是，不确定货币政策行动对经济活动和通胀有多大的影响，以及影响的滞后性怎样。

少数 (a few) 与会者评论称，放慢加息速度可以降低金融体系不稳定的风险。另有少数 (a few other) 与会者指出，在放慢加息之前，最好等到政策立场更明确地处于限制性区间，并且有更多具体的迹象表明，通胀的压力正在显著消退。

美联储内部经济学家暗示 明年美国衰退几率接近 50%

会议纪要提供了美联储内部人员对美国经济的最新预测。纪要称，

由于通胀居高不下，（联储）工作人员继续认为通胀预期存在上行风险。在实际经济活动方面，私人部门的实际国内支出增长乏力、全球前景恶化以及金融环境收紧，这些都被视为实际活动预期的显著行风险。此外，通胀的持续下降可能性也许需要（联储）比预期更大力度收紧的融资环境条件，这被视为另一种下行风险。

因此，（联储）工作人员继续认定，实际经济活动的基线预期有偏向下行的风险，并认为，（美国）经济在明年某个时候陷入衰退的可能性几乎与基线（预期的可能性）一样高。

媒体由此认为，这是美联储的经济学家暗示，明年美国经济陷入衰退的可能性接近 50%。

通胀迄今鲜有消退迹象 利率峰值比联储官员之前预计的高

华尔街见闻曾提到，在本月初会后声明激发市场的转向希望后不久，美联储主席鲍威尔就在会后的新闻发布会上凭一己之力砸崩市场，因为他说最快今年12月放慢加息的同时指出，终端利率、即利率的峰值可能高于联储之前预期，认为现在讨论暂停加息为时过早，相比加息速度，利率升得多高、高利率持续多久更为重要。换言之，美联储加息进入了更慢但更高、更久的第二阶段。

本周三公布的会议纪要提及，在讨论今后的会议可能采取怎样的政策行动时，与会者再次确认实现 2% 这一通胀目标的强烈承诺，并继续预计，为降低通胀，适合继续加息。而且多人认为，政策利率——联邦基金利率的峰值比此前预计的高。纪要写道，

多位 (many) 与会者评论，实现 (FOMC) 委员会目标所需的联邦基金利率最终水平有很高的不确定性，评估这一（所需）水平将部分取决于未来的数据。尽管如此，多名与会者仍指出，迄今为止几乎没有任何通胀消退的迹象，经济体内的供需失衡持续存在，他们评估达到委员会目标所必需的联邦基金利率最终水平，一定程度上高于他们之前的预期（水平）。

与会者普遍认为考虑滞后性等因素很重要 部分官员认为紧缩过度的风险增加

会议纪要显示，在讨论货币政策的风险管理时，与会者表示，鉴于通胀大范围处于高得无法接受的水平，以及通胀前景有上行风险，有目的地转向限制性更强的货币政策立场符合风险管理的考量。

一些与会者认为，货币政策的累积限制超过让通胀率降至 2%所需水平的风险增加。一些与会者评论，持续快速的货币紧缩增加了金融体系不稳定或混乱的风险。

与会者普遍认为，通胀和实际活动的前景有很高的不确定性，这凸显了，考虑到货币政策的累积收紧、货币政策影响经济活动和通胀的滞后性、以及经济和金融发展很重要。

与会者认为美债市场有序 英债动荡凸显美债要有韧性

会议纪要显示，在讨论金融稳定的问题时，与会者指出，美国国债市场的有序运作对货币政策的传导、满足美国联邦政府的融资需求、以及全球金融体系的运作都很重要。他们认为，虽然利率波动加剧且指标暗示流动性紧张，但美国国债市场的运作一直井然有序。

纪要提到，许多 (a number of) 与会者指出，英国国债市场最近的动荡凸显了，美国国债市场的韧性是有价值的。他们讨论了政府可能针对市场韧性考虑的一系列做法，包括资本和流动性监管可能和市场活动的相互作用、对重要市场参与者的监督、清算和结算操作，以及美联储常设工具的作用和结构。

少数 (a few) 与会者指出，关键是要准备好，以不影响货币政策立场的方式，化解美国核心市场运作所受的干扰，尤其是在联储收紧货币期间。多名 (several) 与会者指出，在全球货币政策迅速收紧的情况下，非银行金融机构带来一些风险，这些机构隐藏的杠杆可能放大对市场的冲击。

美中关系紧张之际，哈里斯寻求加强与菲律宾的盟友关系

WSJ Feliz Solomon 2022 年 11 月 23 日 13:55 CST 更新

美国副总统卡马拉·哈里斯(Kamala Harris)承诺将深化与菲律宾的海上合作，并就扩大两国间军事协定进行了讨论。目前华盛顿正寻求巩固美国在亚洲的盟友关系。

哈里斯正在对菲律宾进行为期三天的访问，此前美国总统拜登(Joe Biden)刚刚赴亚洲参加了一系列峰会。面对坚定自信的中国，美国正在加强外交努力，哈里斯正是在这一背景下进行访问的。当前华盛顿和北京方面在一系列问题上存在分歧，包括台湾和贸易问题，以及中国在南中国海(South China Sea, 中国称南海)的行动，美国称中国这些行动相当于霸凌小国。

哈里斯在一艘停靠在巴拉望岛的菲律宾海岸警卫队巡逻舰上发表了讲话，她警告说要提防胁迫手段，并承诺提供 750 万美元的新资金，为菲律宾的海上执法部门提供支持。美国已批评中国在南中国海的人工岛上建造军事设施，这些设施有助于北京在争议地区推行扩张性领土主张。

哈里斯说，作为盟友，面对（他国在）南中国海的恐吓和胁迫，美国与菲律宾站在一起。

中国外交部此前曾指责美国试图在这一问题上挑起该地区的分裂。

哈里斯周一与菲律宾总统小费迪南德·马科斯(Ferdinand Marcos Jr.)会面，防务关系是其中的一项重要议程。美国驻菲律宾大使馆的一位发言人说，两国正在努力扩大《加强防务合作协议》(Enhanced Defense Cooperation Agreement, 简称 EDCA)的范围。这项 2014 年签署的协议允许美国升级和使用在菲律宾的军事基地。

发言人 Kanishka Gangopadhyay 说：“哈里斯副总统与马科斯总统讨论了推进这一进程的重要性，以及这将为两国带来的裨益。”

两国正寻求将更多军事设施纳入该协议框架，目前该协议涉及两国在五个菲律宾基地的合作。

Gangopadhyay 说，EDCA 框架下的新基地已经与菲律宾协商确定，双方正在努力敲定下一步的计划。

菲律宾大学迪里曼分校(University of the Philippines Diliman)政治学系教授兼系主任 Aries Arugay

说：“其他都是次要的，而这确实意义重大，与上届政府主政时期的美菲同盟相比是一个巨大转变。”

他说：“这表明美国确实将菲律宾视为其印太地缘政治战略的一个重要组成部分。”

与亚洲最悠久盟友菲律宾重新调整关系，一直是拜登政府的一个首要任务。美菲关系在菲律宾前总统杜特尔特(Rodrigo Duterte)执政时期出现裂痕；杜特尔特实施的残酷禁毒行动引发了西方的批评，他在这种情况下寻求与中国建立更紧密的关系。

在杜特尔特任期的大部分时间里，EDCA 的执行工作都处于停滞不前的状态，不过在其执政的最后几个月开始加快推进。杜特尔特还曾威胁要取消另一项为美国军队和军舰访问菲律宾提供便利的协议。这两项协议对于美菲开展一系列合作都至关重要，这些合作涉及举行军事演习——比如每年的肩并肩(Balikatan)军演，以及在菲律宾发生自然灾害时提供援助等。

美国国防部长奥斯汀(Lloyd Austin)去年出访马尼拉时，菲律宾曾表示将保留这项《访问部队协议》(Visiting Forces Agreement)。

马科斯向哈里斯保证，菲律宾将致力于两国之间的长期友谊。他在周一会面前发表公开讲话称：“我认为菲律宾的未来不能把美国排除在外。”

在访问巴拉望岛期间，哈里斯去了一个叫塔布洛斯(Tagburos)的小村庄，在那里她会见了靠海为生的当地渔民。哈里斯对该岛的访问是迄今美国官员对巴拉望岛的最高级别访问。

哈里斯说：“我的看法是：为了保护这些社区的经济活力，为了保护他们所依赖的生态系统，为了保护生命和生计，我们必须坚持国际规则和规范。”她赞扬了菲律宾海岸警卫队所做的工作，称他们的工作是处于“捍卫基于规则的国际秩序的前线”。

中国声称拥有几乎整个南中国海海域的主权。南中国海是一条具有重要战略意义的航道，每年通过的贸易船只涉及数万亿美元的贸易活动。中国的主权主张与该地区包括菲律宾在内的其他国家的主权重叠。过去十年中，通过加强自身海警和渔业民兵在该水域的存在，以及在其人工岛上发展军事设施，中国加快了对该地区施加控制的努力。

哈里斯表示，菲律宾和东南亚其他国家正从一项新卫星监测项目中接收近乎实时的数据。该项目由美国、澳大利亚、日本和印度发起，旨在提高这一地区水域的透明度。

哈里斯说：“(我们)加大了努力，为该地区各国提供更广泛、更准确的领海情况。”

欧洲商业信心跌至谷底

更新于 2022 年 11 月 23 日 01:48 英国《金融时报》佩吉·霍林格

2022 年下半年，欧洲商业信心跌至谷底。由于创纪录的能源价格和不断放缓的需求，该地区三分之一的大型工业企业预计将停止或缩减在欧盟的业务。

针对主要企业的游说组织欧洲产业圆桌会议(European Round Table for Industry)和美国智库世界大型企业联合会(Conference Board)共同进行的一项调查显示, 美国商界领袖对欧洲的前景同样感到悲观, 他们预计未来 12 至 18 个月, 欧盟将出现深度衰退, 而美国国内将出现短暂而轻微的衰退。

这些调查结果进一步证明, 乌克兰战争正对欧盟工业造成沉重打击。本月早些时候, 标普全球(S&P Global)采购经理人指数显示, 私营部门活动出现了自 2020 年 11 月以来的最大降幅。由于能源成本飙升, 从化工、化肥到陶瓷等工业部门已被迫停产, 而其他行业则在增加进口。

欧洲产业圆桌会议竞争委员会主席、德国化工集团巴斯夫(BASF)董事长薄睦乐(Martin Brudermüller)表示, 他对这些反应并不感到意外。“我已经亲眼看到了能源危机对欧洲能源密集型行业的影响, 以及整个价值链的连锁反应。我们仍然面临着去工业化浪潮的真正风险, 因为持续的高能源成本削弱了欧洲生产基地的全球竞争力。”

这项对欧洲商业领袖一年两次的调查发现, 对欧洲的信心指数已从 2022 年上半年的 37 降至 10 月的 24, 为疫情开始以来的最低水平。美国商业领袖的信心指数从 42 降至 32, 为 2007 至 2009 年衰退以来的最低水平。信心指数在 50 分以上反映出的积极反应多于消极反应。

牛津经济研究院(Oxford Economics)经济学家里卡多·马切利·法比阿尼(Riccardo Marcelli Fabiani)在最近的一份简报中表示: “能源价格飙升抑制了制造业, 通胀飙升侵蚀了实际收入和消费, 这给欧元区的前景蒙上了阴影。”

工业界还警告称, 美国一项价值 3690 亿美元的绿色科技旗舰计划——《降低通胀法》(Inflation Reduction Act)——可能会从欧洲转移掉更多投资。

欧洲产业圆桌会议的大约 50 名成员本周会见了法国总统埃马纽埃尔·马克龙(Emmanuel Macron)和欧洲单一市场专员蒂埃里·布雷顿(Thierry Breton), 要求“欧洲对《降低通胀法》做出强有力的回应”。如果不这样做, 可能会出现“进一步的去工业化浪潮, 因为美国吸引了新业务和研发领域的最新一波投资”。欧洲产业圆桌会议表示, 这将对主导整个欧盟工业生态系统的中小企业产生“潜在的灾难性影响”。

与大型企业一样, 小企业也感受到了能源价格高企、通货膨胀和供应链不稳定的痛苦。代表欧盟逾 2000 万家企业的欧洲商会(Eurochambres)最近对 25 个国家 4.2 万家企业进行的一项调查发现, 企业对明年的信心“甚至低于 2008 至 2009 年金融危机和新冠疫情最严重时期”。调查称, 所有指标都显示, 企业预计形势将“变得更糟”。

这一观点得到了欧洲产业圆桌会议/世界大型企业联合会调查的支持。该调查显示, 90%的受访者预计未来 6 个月经济前景将恶化。

尽管如此, 该研究发现, 逾 90%的受访者打算保持或增加对绿色能源的投资。

与此同时, 中国商业领袖在调查中脱颖而出, 他们的商业信心总体指标在 2022 年下半年有所改善, 尽管总体仍为负。

大约三分之一的欧洲商业领袖表示, 中国是他们企业研发和创新的重要推动力, 这表明中国成功正在实现其向价值链上游移动的雄心。

中外關係

美中防长会晤表明紧张局势有所缓解

美国国防部长劳埃德·奥斯汀(Lloyd Austin)数月来首次与中国国防部长会面，这是两国关系解冻的最新迹象。在此之前，今年 8 月美国众议院议长南希·佩洛西(Nancy Pelosi)访问台湾后，两国关系出现裂痕。美国国防部周二表示，在多个国防部长于柬埔寨城市暹粒举行会议的间歇，奥斯汀和中国国防部长魏凤和讨论了双边关系和安全问题。

这次会谈显示出，中美这两个全球最大经济体的领导人们再次接触，之前两国关系经历了几个月的深度冻结。在佩洛西访问台湾后，中国表示将取消或暂停与美国在八个领域的合作，包括几个军事对话渠道。台湾是一个自治岛屿，中国称台湾是其领土的一部分。

美国总统拜登(Joe Biden)和中国领导人习近平本月早些时候在印尼巴厘岛举行的二十国集团(G20)峰会期间会面，这是拜登近两年前上任以来两人的首次面对面会晤。

上周六，美国副总统哈里斯(Kamala Harris)在泰国首都曼谷举行的另一个峰会上与习近平会面。中国外交部的公告显示，在这次的会面中，习近平称他与拜登的会晤有“战略性和建设性”，并表示他希望两国能够减少误解。公告显示，哈里斯表示，美国不寻求对抗，双方应该在一系列全球问题上开展合作。

除了与习近平的会面外，美国和中国最近几天还恢复了关于气候变化的会谈。暂停与美国的气候谈判是中国在佩洛西访台后采取的八项反制措施之一。

近年来，中美之间的关系恶化，两国在贸易、人权和技术方面存在争执。今年，在俄罗斯入侵乌克兰之后，中美关系更加紧张，在佩洛西 8 月访问台湾之后，两国关系跌入了低谷。

几周后，拜登的顾问悄悄开启了与中方的秘密会谈，为巴厘岛峰会铺平道路。虽然习近平没有明确表态，但据《华尔街日报》(The Wall Street Journal)此前报道，拜登及其团队从这次会议中得到的印象是，中国没有很快将攻打台湾的计划。

本月早些时候，习近平首肯派遣由高级政策顾问和企业高管组成的代表团前往纽约，与一众前任美国高级官员会面。

根据美国国防部的声明，在周二两国防长的会晤中，奥斯汀对中国人民解放军的活动表示关切，他说这可能增加发生意外的风险。美国国防部称，奥斯汀还重申美国对台政策，并敦促中国不要进一步破坏台海稳定。

与此同时，中国国防部表示，魏凤和重申了中国对台湾的主权主张，并警告美国不要干涉台湾海峡事务，同时也强调了维护地区安全稳定的重要性。

双方在声明中都承认保持沟通渠道的重要性，特别是在危机时期。

随着中美紧张关系加剧，台湾 8 月份将年度军费预算提高了近 13%，为至少 15 年来的最大增幅。台湾还警告说，如果中国军事入侵，台湾将予以反击。

大中华地区

郑州富士康工厂工人与警察发生冲突

WSJ Selina Cheng 2022 年 11 月 23 日 22:50 CST 更新

中国最大的 iPhone 组装厂的工人与数十名警察发生冲突，此前近几周来处于疫情封控状态的该工厂发生抗议活动。

周二，在工人的网络聊天群中流传的视频显示了郑州工厂的混乱场面，富士康科技集团(Foxconn Technology Group)在这里组装世界上大多数最新的 iPhone 机型。视频显示，身穿新冠防护服的警察手持长盾牌，挥舞着警棍与工人对峙，工人们则投掷塑料水瓶以及拆除的障碍物上的金属碎片。

该工厂的工人周三说，周二晚上，在得知他们预期得到的奖金将被推迟后，在工厂附近的一个员工宿舍区周围开始了抗议活动。

工人们说，随着事件视频的流传，至少有两个宿舍区的工人参加了抗议活动。在郑州现场拍摄的一段视频显示，十几名警察和身穿白色防护服的人围住一名男子频频挥拳，还用警棍打他。

富士康一直在为 11 月招聘的员工提供奖金；招聘这些员工是为了填补因该工厂因暴发新冠疫情而产生的空缺；该工厂有 20 多万名员工，此前一些员工因担心感染新冠而逃离。现有的员工每上班一天也会得到一笔奖金。

新闻机构和视频验证服务 Storyful 验证了其中一段视频的位置。《华尔街日报》(The Wall Street Journal)与现场的工人确认了视频中的事件。

富士康证实了在其园区内发生的暴力事件，并在一份声明中表示，这与部分新进同仁因对工作津贴认知疑虑提出诉求有关。该公司强调对于津贴一向按合约内容履行，并表示会持续跟员工以及政府做好沟通，避免类似事件再次发生。

中国向实力较强的房企提供授信额度

更新于 2022 年 11 月 23 日 03:39 英国《金融时报》Cheng Leng 香港，韩乐上海报道

中国国有的交通银行(BOCOM)已同意向中国房地产开发商万科(Vanke)和美的置业(Midea Real Estate)总计提供 1200 亿元人民币(合 168 亿美元)的意向性授信额度，这是一个明显迹象，表明中国当局加大了对陷入困境的中国房地产行业实力较强的企业的支持力度。

作为按资产计中国第六大银行，交通银行周三表示，这些贷款将为开发商提供“房地产开发贷款、个人住房按揭贷款、并购贷款、保函、供应链融资、债券投资等”方面的融资服务。

上周，中国的监管机构推出了一套支持方案，被广泛解读为处于危机中的中国房地产行业迎来了转折点。

上述贷款是那之后国有银行向房地产开发商提供的首批大额授信额度。

中国第三大银行——中国农业银行(ABC)周三表示，它将向 5 家房地产开发商——万科、中国海外发展(COLI)、华润置地(CR Land)、龙湖(Longfor)和金地(Gemdale)——提供授信额度，但没有透露任何具体数字。

在全球负债最高的房地产公司恒大(Evergrande)的流动性问题蔓延至整个中国房地产行业之后，该行业一年多来一直被工期延误所困扰。中国房地产行业对中国经济活动的贡献超过四分之一。

万科是中国最大的房地产开发商之一，也是为数不多的几家保持投资级评级的开发商之一。对万科的支持体现出，在销售仍在下滑、许多楼盘仍未完工的房地产市场，幸存者仍有希望。

万科的命运与恒大形成了鲜明对比。恒大去年与佳兆业(Kaisa)和花样年(Fantasia)等多家同行相继违约，难以获得任何新的融资。恒大负债约 3000 亿美元，正处于旷日持久的重组过程中，尚未向投资者提供明确的计划。

当局已暗示房地产企业有强弱之分。中国证监会主席易会满周一表示，中国需要实施改善“优质”房企资产负债表计划，“密切关注房地产行业面临的困难挑战”。

除了向总部位于深圳的万科提供 1000 亿元人民币授信额度，交通银行将为美的置业提供不超过 200 亿元人民币的授信额度。美的置业是中国家电巨头美的集团(Midea Group)的子公司，是另一家在市场哀鸿遍野之际避免了遭遇严重流动性问题的房企。

美的置业在一份声明中表示，与交通银行签约代表美的置业过往的表现得到了“监管机构及主流银行的充分认可和信赖”，同时也是积极落实中国央行和银保监会上周发布的“金融支持房地产 16 条”的具体举措。

万科港股周三盘中上涨 2%，美的置业上涨 3%。

中国央行和银保监会的一揽子支持计划敦促银行对房地产行业贷款予以展期，给建筑商留出更多时间来完成未竣工项目。

监管机构还延长了银行应符合房地产贷款占比上限要求的截止日期，并要求银行区分具体房地产开发项目与开发商本身的信用风险。分析师认为这条指导意见允许银行提供更多信贷，不仅针对未竣工项目，也针对受到现金紧缺影响的开发商。

评级机构标普(S&P)本周表示，中国政府正“采取更大胆的举措来恢复人们对该行业的信心”。

分析师们写道，之前的支持措施都是“为了使开发商能维持到建完几百万套预售房”。“现在焦点放在让这些开发商能够兴旺发展——未来能买地、开建、增长、繁荣”。

曾指地產調控或為中國大陸版沃爾克時刻 野村經濟學家現料樓市將緩慢復甦

2022/11/23 彭博 Bloomberg

【彭博】-- 十五個月前，陸挺將中國大陸整頓樓市的舉措比作前聯準會主席保羅·沃爾克 1980 年代導致經濟衰退的通膨降溫措施。正如陸挺預測的那樣，中國大陸住宅銷售大幅下滑，一連串開發商發生美元債券違約。如今，野村控股的經濟學家們表示，中國大陸的「沃爾克時刻」終於結束，但房地產市場的復甦還有一段距離。現年 47 歲的陸挺在香港接受採訪時表示，政策來到了轉折點，但不一定標志著行業已經觸底。

中國大陸政府本月發布了提振房地產市場的 16 項救助措施，標志著北京一年來的房地產調控政策出現急轉彎，推動彭博中資地產股指數本月上漲 40%。陸挺表示，雖然救助措施可以讓陷入困境的開發商松一口氣，但其中缺乏增強消費者信心和刺激購房需求的措施。

此外，至少到明年 3 月之前，全面經濟重啟的可能性不大，從而會在政府優化動態清零防疫政策之際對房地產行業構成壓力。「融資限制已基本取消，但目前尚不清楚是否會出台大規模的需求刺激措施。」陸挺說。

陸挺的最新觀點與其他大多數分析師相符。但在他 2021 年 8 月警示房地產市場風險時，只有很少幾位分析師預見到了樓市的滑坡會有多麼嚴重。他表示，與以往的經濟低迷不同，在國家主席習近平設法解決生育率下降和貧富差距擴大問題之際，決策者決心控制樓市的發展。雖然房地產市場已經出現裂痕，但投資者在很大程度上低估了危機的深度。從那以來，大多由開發商發行的信用債利差擴大逾一倍。

行业/板块

美国 10 月新屋销售意外反弹，价格创新高，中位数逼近 50 万美元

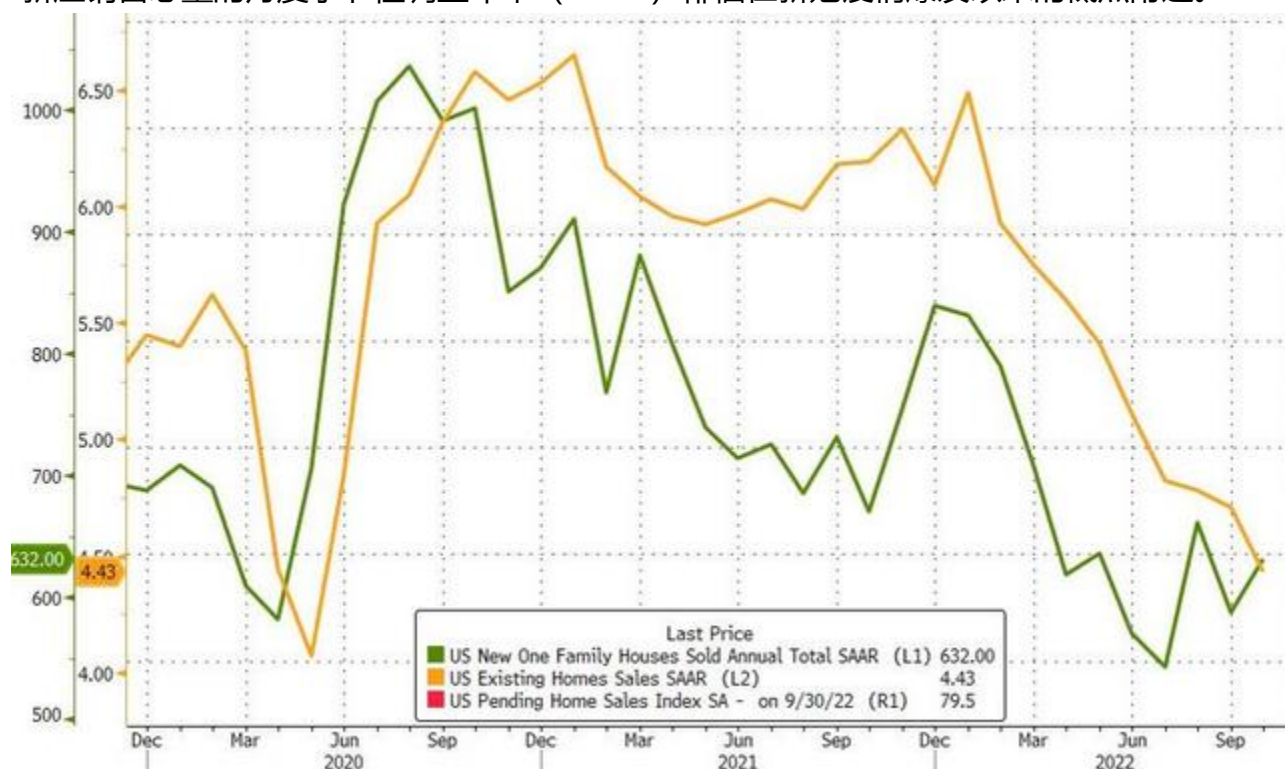
曹泽熙 11-23 09:02

10 月美国新屋销售环比增长 7.5%，大幅高于市场预期的环比下降 5.5%；同比降幅为 5.8%，和 9 月相比明显收窄。与此同时，新房中位价格飙升至创纪录的 49.3 万美元。

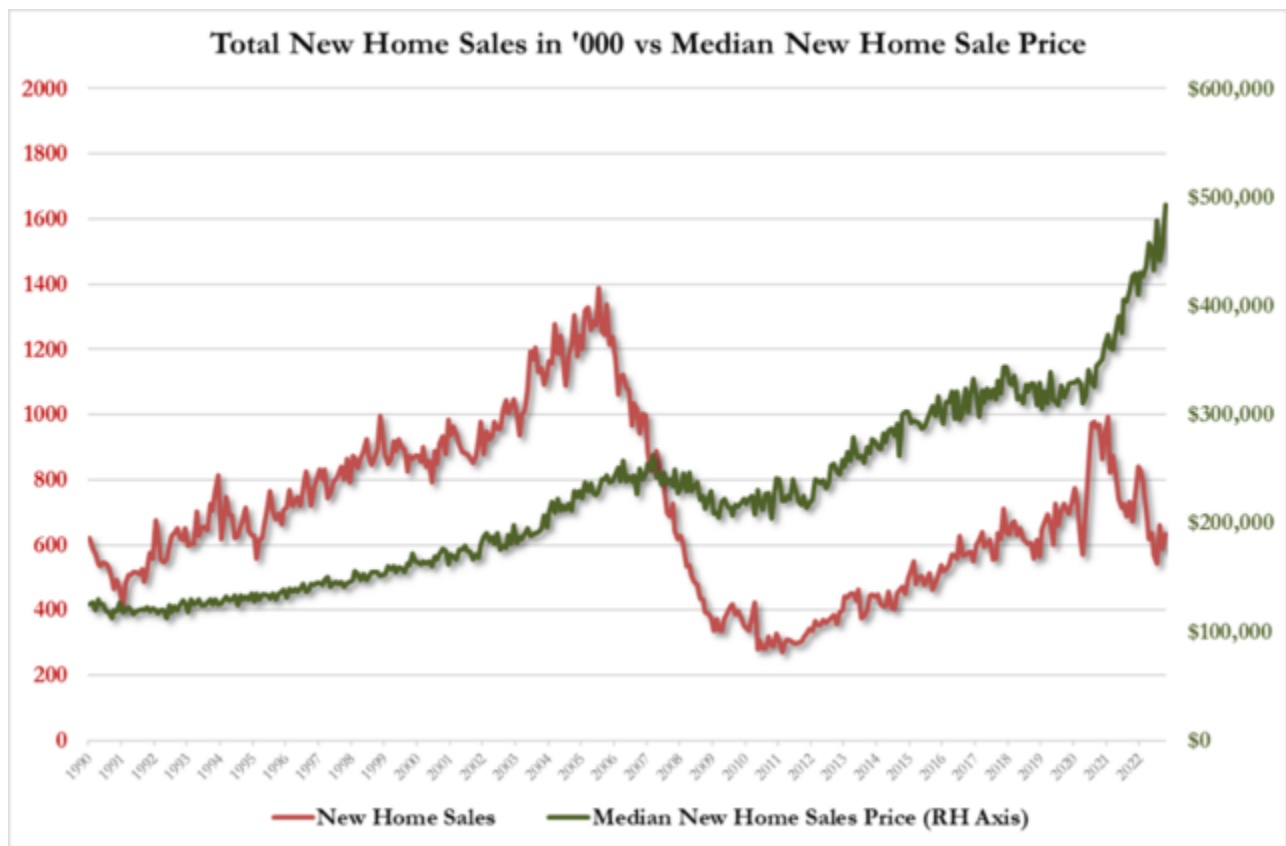
在成屋销售暴跌之后，由于借贷成本飙升和价格不断上涨，市场普遍预计美国新屋销售也会随之下降。但实际情况却和市场预期截然相反。

11 月 23 日周三，美国全国房地产协会发布的数据显示，10 月美国新屋销售环比增长 7.5%，和市场预期的环比下降 5.5% 截然不同。同比来看，10 月美国新屋销售同比降幅为 5.8%，降幅和 9 月相比明显收窄。

10 月，新屋销售总量的月度季节性调整年率（SAAR）徘徊在新冠疫情爆发以来的低点附近。



分析师表示，房屋建筑商推出的大规模激励计划推动了新屋销售额的意外增长，与此同时，新房中位价格飙升至创纪录的 49.3 万美元。



一个月前，飓风伊恩袭击佛罗里达州以及佐治亚州和南卡罗来纳州的部分地区后，这些南方州的销售量在急剧下降后出现反弹。不过，美国南方 10 月的新屋销售增速仍低于飓风袭击前的 8 月份。截至 10 月底，全美共有 47 万套新房待售，但绝大多数仍在建设中或尚未开工。然而，在建待售住宅数量是六个月来最少的。按照目前的销售速度，新房供应库存需要 8.9 个月才能完全消化。本月早些时候，美国销量最大的房屋建筑商霍顿公司的联席首席运营官 Michael Murray 表示，由于销售放缓、更多的取消订单和持续的施工延误，该公司在最近一个季度完成交易的房屋数量少于预期。美国金融博客网站 Zero Hedge 认为，这也反映出，当前美国建筑商的信心几乎全面崩溃，但是美国消费者对房地产市场的信心犹在。

FTX 律师称“大量”公司资产被盗或下落不明

WSJ Alexander Saeedy / Jonathan Randles 2022 年 11 月 23 日 15:15 CST 更新

闭的加密货币交易所 FTX 的律师周二在法庭上表示，由于用户挤兑和流动性问题引发领导层危机，进而导致该公司倒闭，FTX 的“大量”资产目前下落不明，可能已经被盗。

FTX 新管理层的律师 James Bromley 在特拉华州破产法院首次出庭时表示，“FTX 由缺乏经验且不成熟的个人所控制，他们中的一些人或所有人都有问题。”本月早些时候，倒闭的 FTX 提交了有史以来规模最大的加密货币交易所破产申请。

Bromley 在法庭上讲述了导致该公司突然倒闭的一些事件，指称该公司在联合创始人班克曼-弗里德(Sam Bankman-Fried)领导下的管理层存在重大失误。FTX 的新领导层周二首次在特拉华州威尔明顿的美国破产法院出庭，而这只是一个冗长、复杂且史无前例的破产法第十一章案件的开端。

Bromley 说，FTX 还受到了网络攻击，这些攻击发生在该公司提交破产申请的当天、随后几天，且一直到现在都还没停止。他说，FTX 与美国司法部和纽约美国检察官办公室的网络犯罪部门保持沟通，后者已展开了刑事调查。

纽约美国检察官办公室暂未回复置评请求。

在新任首席执行官 John J. Ray III 的领导下，FTX 的管理层已开始采取措施，以保护用户资金和其他资产的安全。管理层已聘请曾受雇于美国证券交易委员会(SEC)和司法部的网络安全调查专家，以追查属于 FTX 但可能已被擅自拿走的资产。

法官 John Dorsey 周二表示，他将批准 FTX 提出的一些请求，以帮助该公司管理其破产，包括暂时涂黑在该交易所资金被冻结的用户身份。

比亚迪将提高部分车型价格，因原材料成本上升

WSJ Clarence Leong 2022 年 11 月 23 日 12:07 CST 更新

由于电池原材料成本大幅提高，比亚迪股份有限公司(Byd Co., 002594.SZ, 1211.HK, 简称：比亚迪)将从明年开始提高一些车型的价格。

这家获得沃伦·巴菲特(Warren Buffett)投资的中国电动汽车制造商周三在社交媒体上表示，将把王朝、海洋和腾势系列车型的价格提高人民币 2,000 元 (约合 280.10 美元) 至 6,000 元。该公司称，具体车型的调价通知将在晚些时候公布。

比亚迪还称，中国政府的新能源车购置补贴将于 2022 年底结束，这是决定提高价格的一个因素。该公司表示，插电式混合动力车目前的补贴为人民币 4,800 元，纯电动车补贴为人民币 12,600 元。

伯克希尔哈撒韦公司(Berkshire Hathaway Inc., BRKA)周二在香港交易所披露，已进一步削减对比亚迪的持股。公告显示，伯克希尔哈撒韦上周四以 195.42 港元 (约合 25.00 美元) 的平均价格出售了 320 万股比亚迪的股票。最近这次出售后，伯克希尔哈撒韦还持有 1.756 亿股比亚迪的股票，占已发行的有表决权股份的 15.99%。

比亚迪是中国最大的电动汽车制造商，上个月销售了近 21.8 万辆汽车，是上年同期的两倍多。

比亚迪上述提价与特斯拉(Tesla Inc., TSLA)上个月决定降低在中国的汽车售价形成对比。

馬斯克與尹錫悅通話：特斯拉新廠有機會落腳南韓

作者 MoneyDJ | 發布日期 2022 年 11 月 23 日

電動車大廠特斯拉 (Tesla) 持續增加海外布局。南韓總統辦公室稱，特斯拉執行長馬斯克 (Elon Musk) 今日親自點名，南韓是特斯拉加速布局亞洲製造的首選地之一，新廠有機會落腳南韓。

路透社報導，南韓總統尹錫悅辦公室表示，馬斯克與尹錫悅視訊談話時發表上述言論，並提到特斯拉有意與南韓加強供應鏈合作。尹辦稱，當局得知特斯拉計劃擴大亞洲地區產能，積極拉攏馬斯克，希望說服特斯拉赴韓設廠。

馬斯克回應，南韓確實適合當新廠設廠地點，已納入候選，但設廠地點選擇有諸多考量因素，包括人力品質、技術水準和工業設施，將持續評估候選國條件，再做決定。

尹辦引述馬斯克說法：「隨著特斯拉積極擴大與南韓供應鏈合作，預計 2023 年向南韓供應鏈採購零件價值超過 100 億美元。」

除了南韓，印度、印尼等國也大力爭取特斯拉落腳設廠。8月印尼總統佐科威（Joko Widodo）向馬斯克喊話，呼籲特斯拉來印尼生產電動車。印尼是全球鎳礦儲量最大國，鎳是電動車鋰電池不可或缺的材料，佐科威期盼印尼成為全球電動車供應鏈的關鍵角色。

2021年印度政府拋誘因，若特斯拉點頭在印度生產電動車就提供獎勵，保證生產成本低於中國上海廠。

LG 投資 30 億美元，建設美國本土最大電池廠

作者 Chen Kobe | 發布日期 2022 年 11 月 23 日

南韓 LG Chem 宣布投資 30 億美元，在美國打造最大電池廠，預計 2027 年量產，足以供應 120 萬輛電動車。

LG 化學（LG Chem）與美國田納西州政府簽署合作備忘錄，投資 30 億美元建設生產電動車電池的正極材料廠，占地 1.7 平方公里，2027 年年產 12 萬噸電池正極材料，相當於 120 萬輛續航力 500 公里的電動車電池用量。

田納西州 Clarksville 新廠將具地理優勢，非常接近主要客戶，又便於原料運輸，政府部門支持合作當然也扮演重要角色。新電池廠預定創造 850 個本地工作機會，呼應美國政府抗通膨法案的目標。

新工廠不僅是單純製造廠，LG Chem 也將和原料供應商、電池回收商合作，打造成電池材料匯流中心，將所有廢電池回收的貴重金屬原料，送到這裡重新生產新電池，供應特斯拉和通用汽車。

鋰電池正極材料是決定性能的關鍵，LG Chem 田納西工廠將負責三元鋰電池生產，處理材料為鎳、鈷、錳和鋁，據原廠說法，此處將是最先進電池製程，以及次世代電池的主要製造廠。

龐大工地將於 2023 年第一季開始整地動土，大規模工程 2025 年啓動，實際投產要到 2027 年。LG Chem 表示新工廠將完全採用水力和太陽能發電，使用這裡生產的電池，可有效降低電動車整車碳足跡。LG Chem 希望藉此推動營收躍升，從 2022 年 5 兆韓圓升到 2027 年 20 兆韓圓。