



银行业信息点评：11 月社 融数据点评：M2 增速创年内 新高 企业中长期贷款延续强 势



11 月社融增量为 1.99 万亿，存量社融同比增长 10.0%；新增人民币贷款 1.21 万亿，存量贷款同比增长 11.0%。

企业中长期贷款仍为投放主力。央行 22Q3 货币政策执行报告里提到，要指导政策性、开发性银行用好用足政策性开发性金融工具额度和 8000 亿元新增信贷额度，引导商业银行扩大中长期贷款投放。11 月企业中长期贷款新增 7367 亿元，占新增企业贷款的比重为 83.4%，自 6 月起新增企业中长期贷款占新增贷款的比重连续 6 个月超过 50%。

M2 同比增速创年内新高，居民存款显示有较大消费潜力待释放。11 月 M2 同比增速达到 12.4%，存量居民存款同比增速为 16.73%。中央政治局会议提出，要“着力扩大国内需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用”，扩大内需战略有着坚实基础。

政府专项债拉低社融同比增量，或为 21 年高基数所致。21 年四季度政府债券新增 2.6 万亿，远超 18-20 年四季度政府债券新增额。其中，21 年 11 月新增地方政府专项债 8158 亿元，较 22 年 11 月多 1638 亿元。

风险提示：企业偿债能力下降 次贷风险持续恶化，金融监管政策收紧

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50154

