

F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

宏观市场每日全景分析报告

2022 年 1 月 13 日 星期四

宏观经济

	12 月实际值	前值
GDP 同比 (%)	-	4.9
官方制造业 PMI (%)	50.3	50.1
工业增加值同比 (%)	-	3.8
固定资产投资同比 (%)	-	5.2
社会消费品零售同比 (%)	-	3.9
出口同比 (%，按美元计)	-	22.0
进口同比 (%，按美元计)	-	31.7
CPI 同比 (%)	1.5	2.3
PPI 同比 (%)	10.3	12.9
新增贷款 (万亿)	1.13	1.27
新增社会融资规模 (万亿)	2.37	2.61
M1 同比 (%)	3.5	3.0
M2 同比 (%)	9.0	8.5

- 1、中国 CPI、PPI 双双回落，且均低于市场预期，PPI 实现三连降。2021 年 12 月份受猪肉价格降幅扩大影响，全国 CPI 同比上涨 1.5%，涨幅比上月回落 0.8 个百分点。当月 PPI 同比上涨 10.3%，涨幅比上月回落 2.6 个百分点，主要是因为保供稳价政策效果持续显现，叠加原油等部分国际大宗商品价格走低。全年来看，我国 CPI 同比升 0.9%，PPI 同比升 8.1%。分析指出，2022 年从整体形势来看，CPI 与 PPI 分化将趋于缓和，PPI 较去年可能会有明显回落，同时 CPI 则可能有所回升。
- 2、央行发布 2021 年金融数据，社会融资规模增量去年累计 31.35 万亿元，同比少 3.44 万亿元；人民币贷款增加 19.95 万亿元，同比多增 3150 亿元。截至去年 12 月末 M2 同比增 9%，增速比上月末高 0.5 个百分点。多位分析人士预判今年信贷“开门红”，认为信贷需求有望提振，银行将加大信贷投放力度，新增人民币贷款规模或实现较快增长。
- 3、国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》提出，到 2025 年，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到 10%，数据要素市场体系初步建立。《规划》聚焦统筹建设数字基础设施、培育数据要素市场、深入推进产业数字化转型等重点领域。

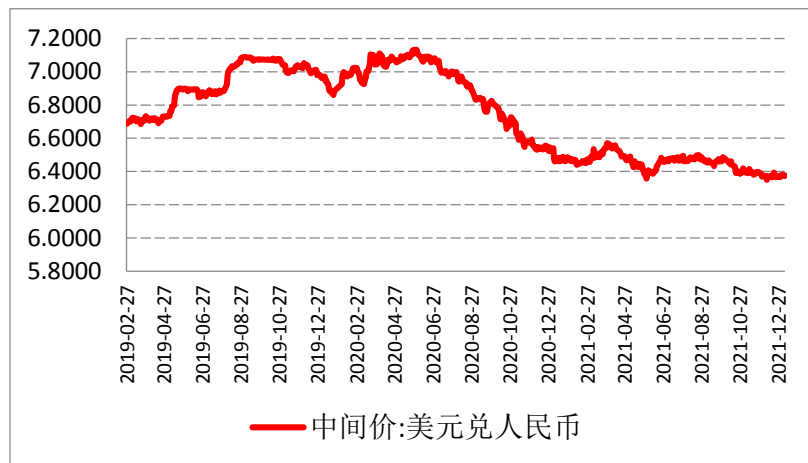
货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	1.9720	-1.20
7天 Shibor	2.0980	-3.30
14天 Shibor	2.0390	1.20
1个月 Shibor	2.4280	-0.10

周三(1月12日)央行公开市场开展100亿元7天期逆回购操作,当日100亿逆回购到期,完全对冲到期量。隔夜品种下行1.20bp报1.9720%。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
94.9984	6.3646	1.1441
-0.62% -1.05%,Ytd	-0.11% -0.13%,Ytd	0.66% 0.73%,Ytd



周三(1月12日)美元指数跌0.62%报94.9984,本周跌0.77%。欧元兑美元涨0.66%报1.1441,英镑兑美元涨0.49%报1.3703,澳元兑美元涨1.03%报0.7284,美元兑日元跌0.57%报114.6300,离岸人民币兑美元涨155个基点报6.3618。在岸人民币兑美元16:30收报6.3718,较前一交易日上涨0个基点,周涨21个基点。人民币兑美元中间价调升26个基点,报6.3658。

 海外财经新闻

- 1、美联储褐皮书显示，美国经济活动在 2021 年最后几周温和扩张。供应链问题和劳动力短缺问题持续存在，仍然限制经济增速。就业人口温和增加，但对额外工人的需求仍然强劲。大多数地方联储所辖地区的消费者物价继续稳固上涨，但部分联储留意到，物价涨幅较以往数月有所放缓。
- 2、美联储梅斯特称，美联储需要撤出疫情期的刺激政策以遏制通胀。其重申支持 3 月加息。梅斯特表示，“撤出宽松措施的理由非常充分，我们还将考虑如何处理资产负债表。”美国正面临近四十年来最严重的通胀，投资者预计美联储将在 3 月会议上加息，并暗示在 2022 年晚些时候收缩规模 8.8 万亿美元的资产负债表。
- 3、日本央行行长黑田东彦：日本金融体系整体稳定，通胀率预计会逐步上升，密切关注冠状病毒的影响，如有必要，将毫不犹豫地进一步放松政策。
- 4、韩国产业通商资源部官员表示，将争取在 3-4 月凝聚全民共识后，正式申请加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）。
- 5、韩国印度商定重启全面经济伙伴关系协议升级谈判，预计两国将在供应链、气候变化、新冠疫苗和数字合作等新经贸领域加深合作。
- 6、韩国 2021 年就业人口同比增加 36.9 万人，增幅为 2014 年以来的最高纪录，失业率为 3.7%。

 今日关注

1. 21:00 美联储哈克发表讲话
2. 21:30 美国至 1 月 8 日当周初请失业金人数
3. 21:30 美国 12 月 PPI 月率
4. 23:30 美国至 1 月 7 日当周 EIA 天然气库存

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。