

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3月21日 星期一



| | 2月实际值 | 前值 |
|---------------|-------|------|
| GDP 同比 (%) | - | 4.0 |
| 官方制造业 PMI (%) | 50.3 | 50.1 |
| 工业增加值同比 (%) | 7.5 | 4.3 |
| 固定资产投资同比 (%) | 12.2 | 4.9 |
| 社会消费品零售同比 (%) | 6.7 | 1.7 |
| 出口同比 (%，按美元计) | 16.3 | 20.9 |
| 进口同比 (%，按美元计) | 16.5 | 19.5 |
| CPI 同比 (%) | 0.9 | 0.9 |
| PPI 同比 (%) | 8.8 | 9.1 |
| 新增贷款 (万亿) | 1.23 | 3.98 |
| 新增社会融资规模 (万亿) | 1.19 | 6.17 |
| M1 同比 (%) | 4.7 | -1.9 |
| M2 同比 (%) | 9.2 | 9.8 |

- 1、新华社刊文称，关键时刻国务院金融委出手，市场信心随之提振。当前，无论是下行压力加大的国内经济，还是日趋复杂的国际环境，都对货币政策提出了更高的要求。我国货币政策既要坚持“以我为主”，又要“靠前发力”，主动作为，抓紧做事，前瞻操作，走在市场曲线的前面，引导预期。房地产方面，有破有立。一方面要防范化解风险，另一方面要积极出台配套扶持政策，促进房地产业向新发展模式转型。
- 2、据经济参考报，在过去一周之内，多个金融监管部门相继发声表态，稳增长、稳预期信号密集释放，金融支持实体经济全面加力。展望未来，货币政策将主动发力，降息和降准均有必要和可能。监管部门在确保银行信贷总体适度增长的同时，也将进一步引导资金流入小微、科技创新等重点领域和薄弱环节。
- 3、国务院联防联控机制发布会表示，我国本土疫情还处在发展阶段，多省面临着同时段多地市发生奥密克戎疫情的防控局面。本轮疫情以轻型和无症状感染者为主，占比达到 95%以上。现有的疫苗接种以及加强针的接种对奥密克戎变异株仍然是有效的；部分奥密克戎变异株疫苗已完成临床前研究，正提交有关临床试验的申报材料。

货币市场

| | 利率水平 | 较前一日变动 (bp) |
|-------------|--------|----------------|
| 隔夜 Shibor | 1.9920 | -1.70 |
| 7 天 Shibor | 2.0730 | -1.00 |
| 14 天 Shibor | 2.2480 | 13.70 |
| 1 个月 Shibor | 2.3030 | 0.20 |

周五（3月18日）央行公开市场开展100亿元7天期逆回购操作，当日有100亿元逆回购到期。本周共有500亿元逆回购和1000亿元MLF到期，累计进行了1400亿元逆回购和2000亿元MLF操作，因此净投放1900亿元。隔夜品种下行1.70bp报1.9920%。

外汇市场

| | | |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 美元指数 98.2300 0.21% 2.34%,Ytd | 美元兑人民币 6.3641 0.23% -0.14%,Ytd | 欧元兑美元 1.1051 -0.38% -1.31%,Ytd |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|



周五(3月18日)美元指数涨0.21%报98.2300,本周跌0.91%。欧元兑美元跌0.38%报1.1051,英镑兑美元涨0.19%报1.3178,澳元兑美元涨0.52%报0.7414,美元兑日元涨0.46%报119.1400,离岸人民币兑美元跌27个基点报6.3671。在岸人民币兑美元16:30收报6.3641,较前一交易日下跌147个基点,周跌413个基点。人民币兑美元中间价调贬19个基点,报6.3425。

 海外财经新闻

- 1、沙特阿美发布财报，2021 财年净利润为 4120 亿里亚尔（约合 1098 亿美元），同比增长 124%；总收入为 13469 亿沙特里亚尔，约合 3590 亿美元，同比增长超 75%。公司将 2022 年资本支出指引上调至 400 亿-500 亿美元。沙特阿美 CEO 表示，计划将液体化工产能扩大至 400 万桶/日；到 2030 年，天然气产量可能增加 50%以上。
- 2、美联储理事沃勒表示，美联储应该考虑在未来的会议上加息 0.5 个百分点并从 7 月开始缩减资产负债表，以遏制“狂暴”的通胀。美联储布拉德透露，他支持今年将利率提高到 3%以上。
- 3、美联储巴尔金表示，预期是将有“很多次”加息。预计美联储将很快就缩表做出决定。如果预期开始下滑，对加息 50 个基点持开放态度。
- 4、日本央行宣布维持现行货币政策宽松力度，并下调经济增长预期，暗示对经济的担忧正日益加剧。日本央行行长黑田东彦表示，日本不需要也不适合收紧货币政策；4 月份以后通胀水平有可能达到 2%，但这是成本上升导致的物价上涨，并不是央行所期待的通胀目标。
- 5、俄罗斯央行将基准利率维持在 20%不变，称俄罗斯经济正进入大规模结构转型的阶段，随之而来的将是一段暂时但不可避免的通胀上升期，并警告称未来几个季度产出将出现萎缩。
- 6、《区域全面经济伙伴关系》(RCEP)于 3 月 18 日起对马来西亚正式生效。RCEP 的 15 个签署方中，目前仅剩印度尼西亚、缅甸、菲律宾尚未生效，生效成员数量已达到 12 个，RCEP 影响力在不断扩大。

 今日关注

1. 待定 俄罗斯和乌克兰代表团举行线上谈判
2. 09:15 中国至 3 月 21 日一年期贷款市场报价利率
3. 15:00 德国 2 月 PPI 月率
4. 15:30 欧洲央行行长拉加德发表讲话
5. 24:00 美联储主席鲍威尔发表讲话

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。