



期货研究

RESEARCH REPORT



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

宏观市场每日全景分析报告

2021 年 12 月 20 日 星期一

宏观经济

	11月实际值	前值
GDP 同比 (%)	-	4.9
官方制造业 PMI (%)	50.1	49.2
工业增加值同比 (%)	3.8	3.5
固定资产投资同比 (%)	5.2	6.1
社会消费品零售同比 (%)	3.9	4.9
出口同比 (%，按美元计)	22.0	27.1
进口同比 (%，按美元计)	31.7	20.6
CPI 同比 (%)	2.3	1.5
PPI 同比 (%)	12.9	13.5
新增贷款 (万亿)	1.27	0.83
新增社会融资规模 (万亿)	2.61	1.59
M1 同比 (%)	3.0	2.8
M2 同比 (%)	8.5	8.7

- 1、《最高人民法院关于人民法院司法拍卖房产竞买人资格若干问题的规定》发布，自 2022 年 1 月 1 日起施行。根据规定，人民法院组织的司法拍卖房产活动，受房产所在地限购政策约束的竞买人申请参与竞拍的，人民法院不予准许。司法拍卖房产出现流拍等无法正常处置情形，不具备购房资格的申请执行人等当事人请求以该房抵债的，人民法院不予支持。
- 2、国家反垄断局局长甘霖表示，加强反垄断监管执法，进一步维护市场公平竞争秩序。持续规范平台经济、科技创新、信息安全等重点领域竞争行为，严格依法查处垄断协议、滥用市场支配地位等垄断行为。持续加强经营者集中反垄断审查，防止“掐尖式并购”和资本无序扩张。
- 3、2021 年中国中央企业效益增长创历史最好水平。1-11 月，中央企业利润总额 2.3 万亿元，净利润 1.75 万亿元。截至 11 月底，资产负债率为 65.1%，基本保持稳定。国资委主任郝鹏表示，中央企业要防范投资风险，严管非主业投资，严控高溢价并购，严禁接盘高风险项目。明年要严控债务风险，强化资产负债率约束，有序压减永续债规模，推动高负债子企业负债率尽快回归合理水平。



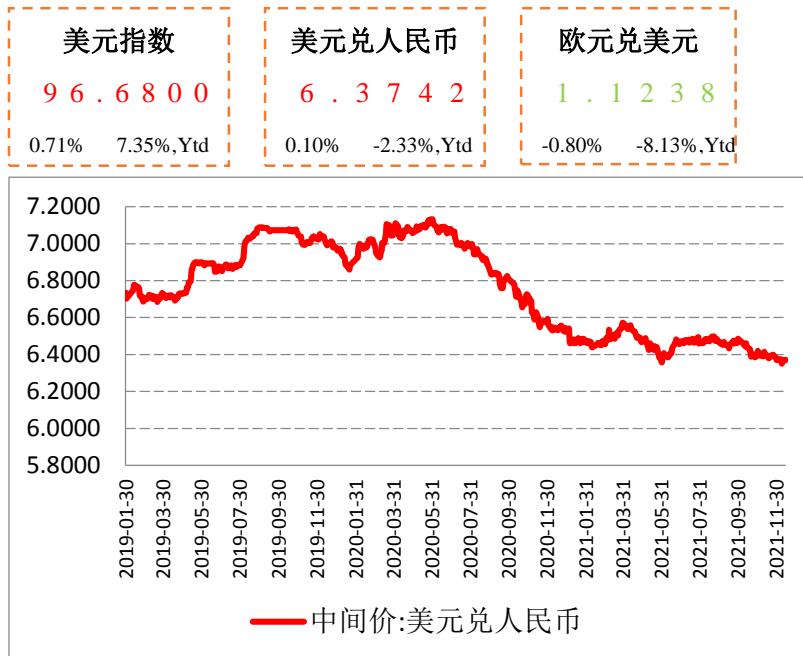
货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	1. 8620	-25. 40
7 天 Shibor	2. 1510	-5. 80
14 天 Shibor	2. 1770	2. 00
1 个月 Shibor	2. 3680	0. 20

周五（12月17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。本周央行累计进行了500亿元逆回购和5000亿元MLF操作，累计有500亿元逆回购和9500亿元MLF到期，因此净回笼4500亿元。隔夜品种下行25.40bp报1.8620%。



外汇市场



周五（12月17日）美元指数涨0.71%报96.6800，本周涨0.65%。欧元兑美元跌0.80%报1.1238，英镑兑美元跌0.65%报1.3237，澳元兑美元跌0.81%报0.7126，美元兑日元持平报113.7100，离岸人民币兑美元跌53个基点报6.3807。在岸人民币兑美元16:30收报6.3742，较前一交易日下跌63个基点，周跌21个基点。人民币兑美元中间价调贬14个基点，报6.3651。

 海外财经新闻

- 1、美国民主党参议员曼钦明确表示，反对拜登提出的 1.75 万亿美元“重建美好未来法案”。由于民主党和共和党目前各自掌握参议院的 50 个席位，在目前没有任何一名共和党参议员支持的情况下，曼钦这一票将能关系到议案能否获得通过。
- 2、法国央行预计，2021 年法国 GDP 增速为 6.7%，2022 年、2023 年分别为 3.6%、2.2%；通胀将在 2021 年底达到 3.5% 的峰值，2022 年底回落至 2% 以下。2021 年平均失业率将为 7.8%，2022 年为 7.9%。
- 3、世卫组织在最新发布的技术简报中指出，截至 12 月 16 日，全球已有 89 个国家和地区出现奥密克戎毒株。在出现社区传播的国家和地区，奥密克戎毒株传播速度明显快于德尔塔毒株。
- 4、美联储理事沃勒表示，美联储最早明年春季灵活调整政策，通胀高得惊人，劳动力市场接近充分就业，在美联储明年 3 月结束购债后“不久”加息可能有保障。沃勒暗示加息也可能需要来得比预期早，并希望美联储必要情况下讨论 3 月加息的可能性。美联储可能准备在明年 3 月或 5 月加息。同时，沃勒认为，无需推迟调整资产负债表，敦促在美联储开始加息之后的一到两次会议上启动缩减资产负债表（缩表）的进程。
- 5、日本央行维持超宽松货币政策，并宣布将于明年三月底结束抗疫融资计划，资产操作规模将恢复至疫情前水平。考虑到中小企业特别是服务业经营环境依然严峻，中小企业融资优惠政策拟延长半年至明年 9 月底。日本央行表示，通胀预期已经上升，近期除食品外的 CPI 指数温和上涨，需要关注供应瓶颈持续更久的风险。

 今日关注

1. 09:30 中国至 12 月 20 日一年期贷款市场报价利率
2. 17:00 欧元区 10 月季调后经常帐
3. 19:00 英国 12 月 CBI 工业订单差值
4. 23:00 美国 11 月谘商会领先指标月率

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。