



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

央行降准，有效助力实体经济发展

——国信期货宏观周报
2021年07月11日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 宏观热点事件解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览

总结：截至7月11日，当周央行货币投放资金500亿元，回笼资金1100亿元，净回笼600亿元。**中上游方面**，铁矿石库存小幅回升。玻璃与水泥价格走势分化，其中玻璃价格上升，水泥价格下降。**下游方面**，30大中城市商品房成交套数和可售面积小幅回升。100大中城市土地供应量、数量小幅回落，供应土地挂牌均价回落。农产品和菜篮子价格批发指数稳步回落。食品批发价中，猪肉价格相对平稳、牛肉价格小幅回升、羊肉价格小幅回落。**国际方面**，波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回升，美国金融压力指数小幅回落。**重要市场指标方面：**美元指数、黄金价格小幅回升，原油价格高位小幅回落。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part1

第一部分

宏观热点事件解读

1.1 适时“降准”，加强金融对实体经济的支持



中国政府网
China.gov.cn

国务院常务会议

2021年7月7日

李克强主持召开国务院常务会议
部署进一步推动医保服务高效便民
确定加强新就业形态劳动者权益保障的若干政策措施
决定加大金融对实体经济支持 推出支持碳减排的措施

会议指出，按照党中央、国务院部署，优化医保便民服务，有利于更好保障群众健康、提升获得感。会议部署四项举措，进一步推动医保服务高效便民。会议指出，维护好新就业形态劳动者劳动保障权益，有利于促进灵活就业、增加就业岗位和群众收入。会议确定五项政策措施，加强新就业形态劳动者权益保障。会议决定，针对大宗商品价格上涨对企业生产经营影响，进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持。同时推动绿色低碳发展，设立支持碳减排货币政策工具。今年7月择时启动发电行业全国碳排放权交易市场上线交易。[详细内容]

常务会日历

< 2021 > | < 7月份 >

一	二	三	四	五	六	日
28	29	30	01	02	03	04
05	06	07	08	09	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	01

- 2021年7月7日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。
- 会议决定，针对大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响，要在坚持不搞大水漫灌的基础上，保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具，进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持，促进综合融资成本稳中有降。

1.1 适时“降准”，加强金融对实体经济的支持

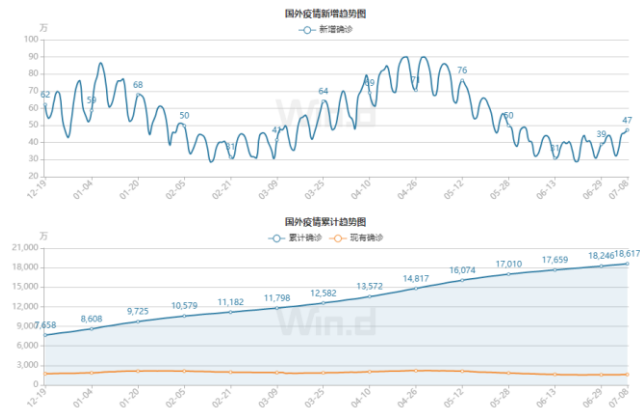
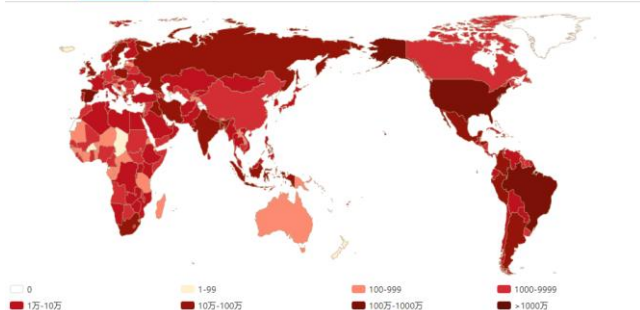


国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

□ 2021年下半年，我国实体经济尤其是中小微企业急需金融给予强有力的支持。

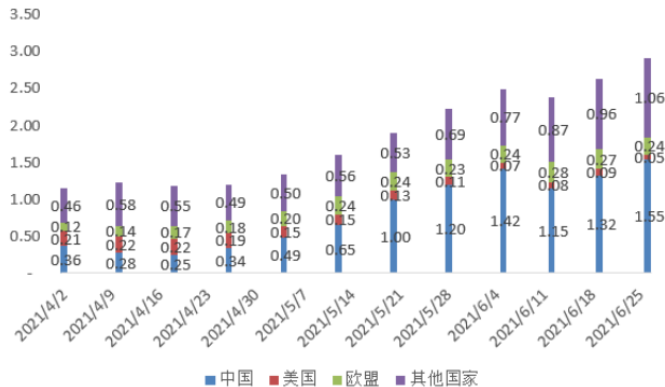
全球疫情地图 现有确诊 累计确诊 动态图



数据来源：WIND 国信期货

➢ 全球疫情近期略有反复，但长期基本可控。

- ✓ 截至欧洲中部夏令时间7月8日18时18分（北京时间7月9日0时18分），全球累计新冠肺炎确诊病例1.85万亿例，累计死亡病例400.22万例。8日全球新冠肺炎确诊病例新增48.44万例，死亡病例新增9391例。
- ✓ 据OurWorldInData的数据，截至6月26日全球新冠肺炎疫苗接种29.2亿剂，过去一周新增接种2.9亿剂，连续2周刷新纪录。



数据来源：OurWorldInData 国信期货

1.1 适时“降准”，加强金融对实体经济的支持



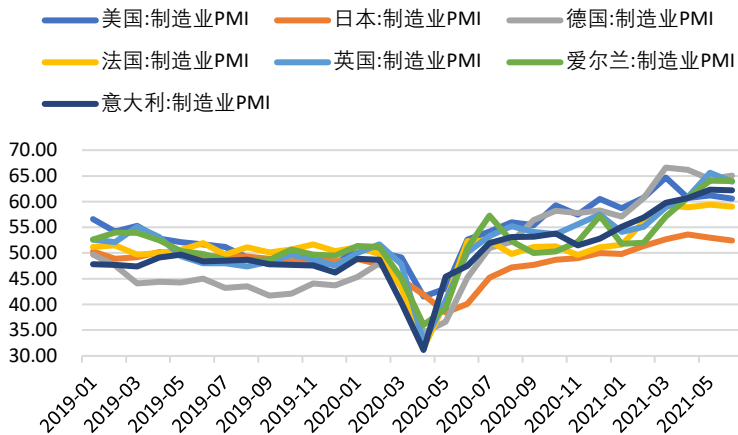
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

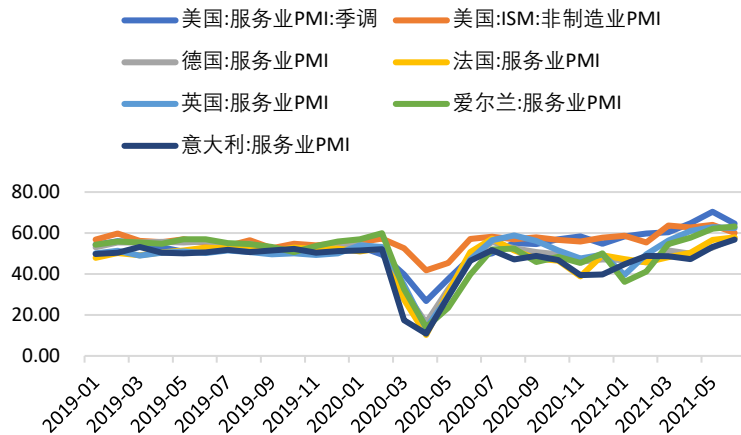
□ 2021年下半年，我国实体经济尤其是中小微企业急需金融给予强有力的支持。

➢ 欧美日经济强势复苏，全球产业“供需错配”有望得到缓解。

- ✓ 美国6月制造业PMI为60.6%。尽管较5月的61.2%下降0.6个百分点，但总体经济在2020年4月收缩后，已连续13个月出现扩张。
- ✓ 美国新冠疫苗单剂以上接种率已达54.2%，6月份以来，日均新增病例保持在1.5万例以内，是自去年4月以来的最低点，疫情显著好转带动了服务业的重新开放。美国劳工部数据显示，6月份美国休闲及酒店行业就业增加34.3万人，已连续5个月维持20万人以上的增长，恢复斜率尚未放缓。
- ✓ 2020年及2021年上半年，全球对医疗物资的需求及“宅经济”出口对中国经济的拉动较为明显。但随着全球产业链的修复，供需错配程度的减缓，下半年我国出口大概率呈边际递减趋势。同时叠加基数效应，下半年我国经济增速将明显放缓。



数据来源：WIND 国信期货



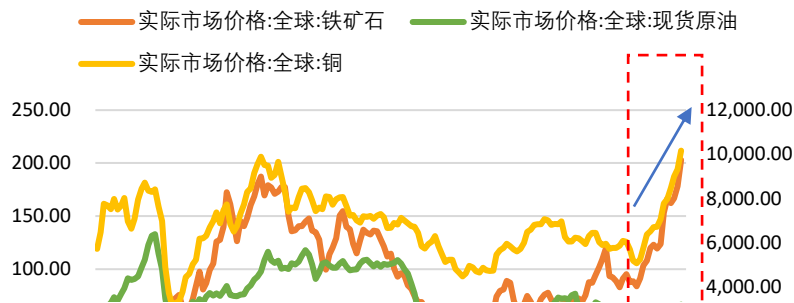
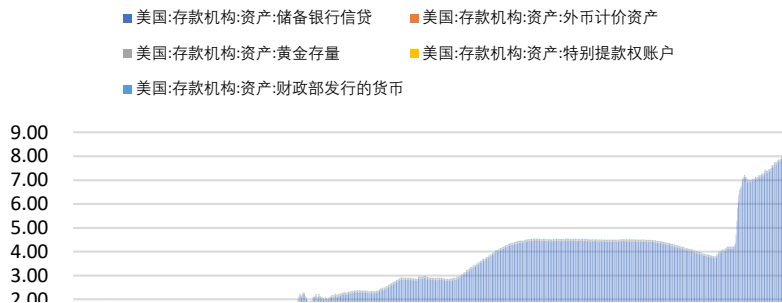
数据来源：WIND 国信期货

1.1 适时“降准”，加强金融对实体经济的支持

□ 2021年下半年，我国实体经济尤其是中小微企业急需金融给予强有力的支持。

➤ 全球大宗商品价格大幅上涨，对我国中小微企业产生明显负面冲击。

- ✓ 在全球主要经济体采取量化宽松政策期间，全球大宗商品往往会出现一次大的上涨周期，尤其以原油、铁矿石、铜为代表的工业品。
- ✓ 原材料价格快速上涨，使得产业链中、下游企业成本激增，导致很多企业的经营利润遭受侵蚀，尤其是国内广大中、小企业受到的负面冲击较为明显。



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_21842

