



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 社融小幅收窄，存款延续回落态势

——国信期货宏观周报  
2021年09月12日



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 目录

## CONTENTS

- ① 重要数据解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览

□ **总结：**截至9月10日，当周央行公开市场操作净回笼资金800亿元，其中投放资金500亿元，回笼资金1300亿元。**中上游方面，**全国主要港口铁矿石库存小幅回落。玻璃价格指数下降，水泥价格指数企稳。**下游方面，**截至9月5日，国内30大中城市商品房成交套数及成交面积均小幅回升；国内100大中城市土地供应面积上升，土地挂牌均价及土地供应数量（宗数）小幅下降。农产品和菜篮子价格批发指数小幅回升。食品批发价中，猪肉、羊肉、牛肉价格稳中趋降。**国际方面，**波罗的海干散货、好望角运费指数冲高回落；美国金融压力指数小幅下降。**重要市场指标方面：**美元指数和原油价格上升，黄金价格下降。

# Part1

第一部分

## 重要数据解读

# 社融小幅收窄，存款延续回落态势

| 日期        | 时间    | 国家/地区 | 指标名称             | 重要性 | 前值        | 预期        | 今值        |
|-----------|-------|-------|------------------|-----|-----------|-----------|-----------|
| 2021/8/11 | 16:30 | 中国    | 8月M0:同比(%)       | 重要  | 6.1       | --        | 6.3       |
| 2021/8/11 | 16:30 | 中国    | 8月M1:同比(%)       | 重要  | 4.9       | --        | 4.2       |
| 2021/8/11 | 16:30 | 中国    | 8月M2:同比(%)       | 重要  | 8.3       | 8.32      | 8.2       |
| 2021/8/11 | 16:30 | 中国    | 8月社会融资规模:当月值(亿元) | 重要  | 10,600.00 | --        | 29,600.00 |
| 2021/8/11 | 16:30 | 中国    | 8月社会融资规模存量:同比    | 重要  | 10.7      | --        | 10.3      |
| 2021/8/11 | 16:30 | 中国    | 8月新增人民币贷款(亿元)    | 重要  | 10,800.00 | 14,300.00 | 12,200.00 |

数据来源: wind, 国信期货

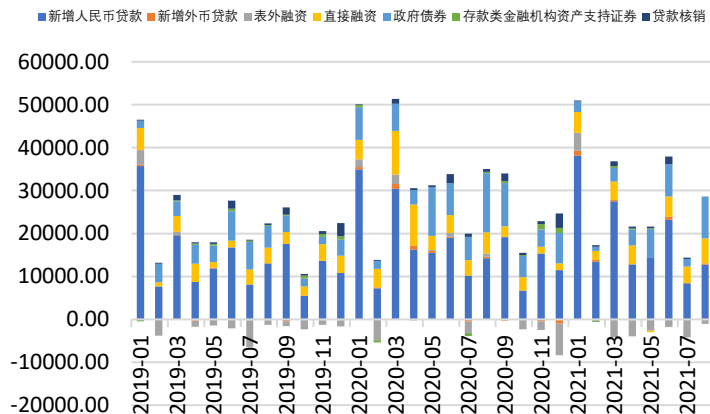
➤ **事件:** 2021年9月10日, 央行发布了我国8月份的金融数据

- ✓ 其中, **社融规模增量**为2.96万亿元, 前值1.06万亿元, 环比多增1.9万亿元, 同比少增6253亿元; **社融规模存量**305.28万亿元, 前值302.49万亿元, 环比增长0.9% (前值0.3%), 同比增长10.3% (前值10.7%);
- ✓ **金融机构新增人民币贷款**1.22万亿元, 前值1.08万亿元, 环比多增1400亿元, 同比少增600亿元;
- ✓ **M2余额**231.2万亿元, 同比增长8.2% (前值8.3%);
- ✓ **M1余额**62.7万亿元, 同比4.2% (前值4.9%)。

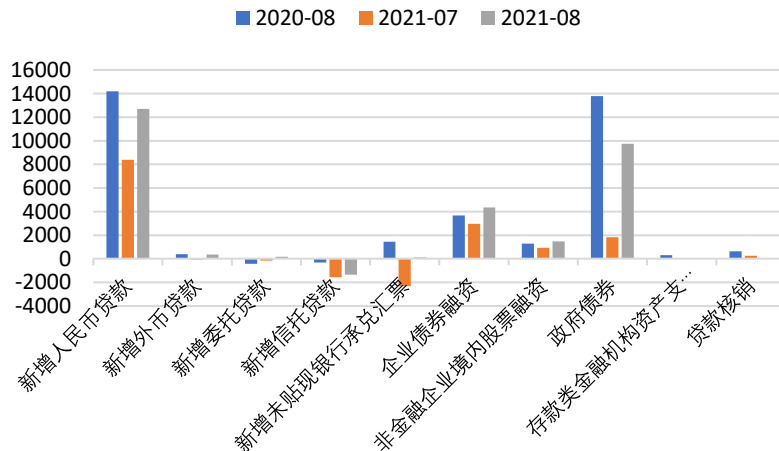
# 社融小幅收窄，存款延续回落态势

## 一、社融同比继续走弱，政府债券发行成拖累主因 (1/2)

- 8月，我国新增社融2.96万亿元，前值1.06万亿元，环比多增1.9万亿元，同比少增6253亿元；社融规模存量305.28万亿元，前值302.49万亿元，环比增长0.9%（前值0.3%），同比增长10.3%（前值10.7%）。
- ✓ 分结构来看，8月对实体经济发放的人民币贷款增加1.27万亿元，同比少增1488亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加347亿元，同比少增50亿元；委托贷款增加177亿元，同比多增592亿元；信托贷款减少1362亿元，同比多减1046亿元；未贴现的银行承兑汇票增加127亿元，同比少增1314亿元；企业债券净融资4341亿元，同比多682亿元；政府债券净融资9738亿元，同比少4050亿元；非金融企业境内股票融资1478亿元，同比多196亿元。



数据来源: wind, 国信期货

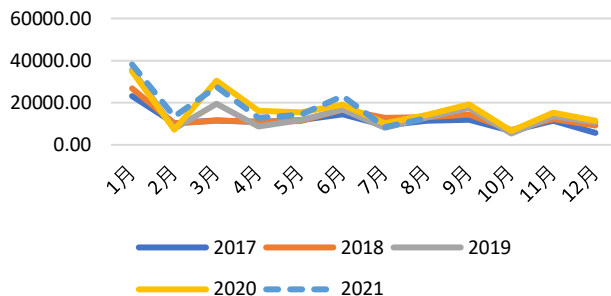


数据来源: wind, 国信期货

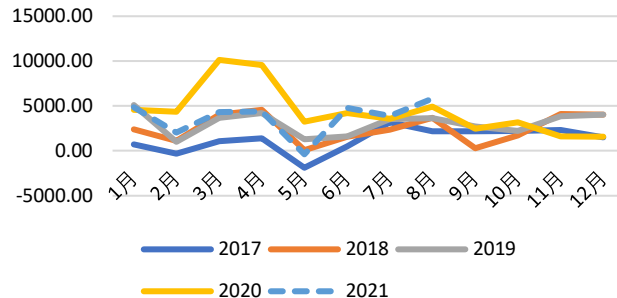
# 社融小幅收窄，存款延续回落态势

## 一、社融同比继续走弱，政府债券发行成拖累主因 (2/2)

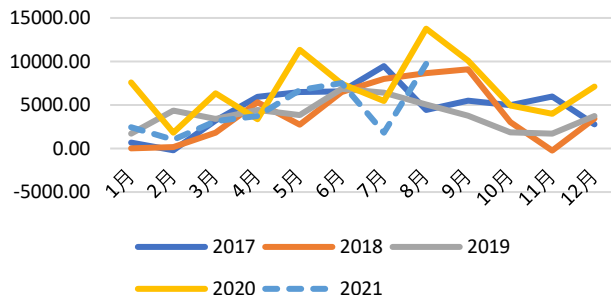
社融:新增人民币贷款:当月值(亿元)



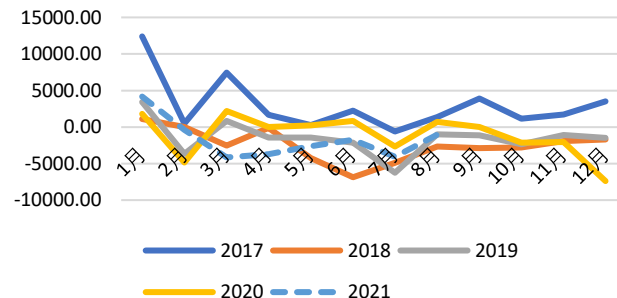
社融:直接融资:当月值(亿元)



社融:政府债券:当月值(亿元)



社融:表外融资:当月值(亿元)



数据来源: wind, 国信期货

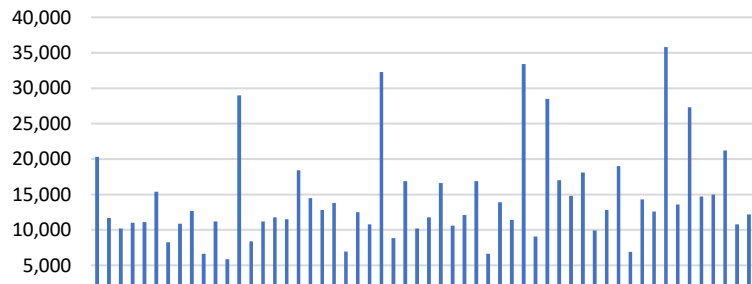
数据来源: wind, 国信期货

# 社融小幅收窄，存款延续回落态势

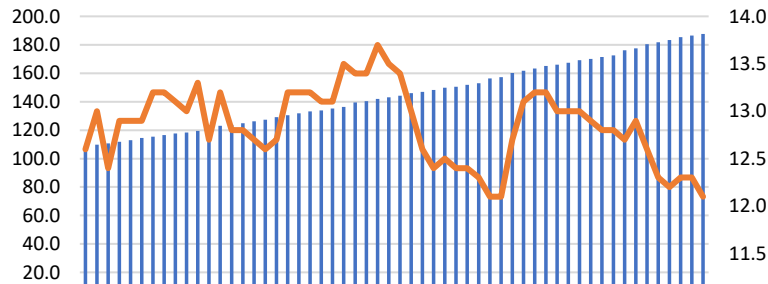
## □ 二、信贷需求不足，融资短期化倾向延续 (1/3)

- 总量上：8月份人民币贷款增加1.22万亿元，较去年同期少增631亿元。分部门看，企（事）业单位贷款增加6963亿元。其中，短期贷款减少1149亿元，中长期贷款增加5215亿元，票据融资增加2813亿元；非银行业金融机构贷款减少681亿元。与此同时，人民币贷款余额增速12.3%，同比持平。

金融机构:新增人民币贷款:当月值(亿元)



■ 金融机构:各项贷款余额(万亿元) — 金融机构:各项贷款余额:同比



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\\_26562](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26562)

