投资有风险，入市需谨慎

美尔雅期货 MAILYARD FUTURES

2022年重要宏观变量及趋势预测

分享人：原涛　2021年12月18日

2022年重要宏观变量及趋势预测

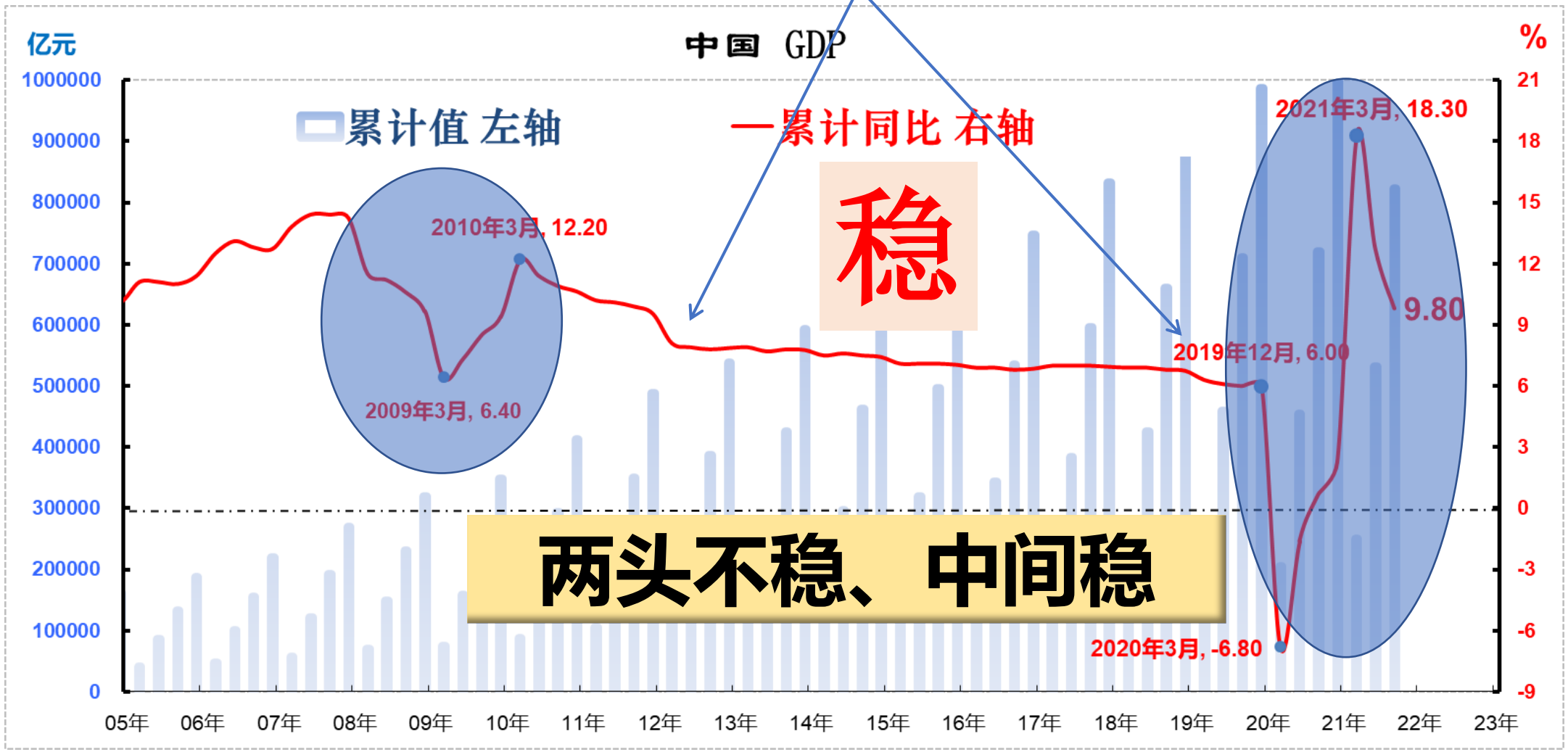
纵观历年会议：稳字当头

2021年 中央经济工作会议

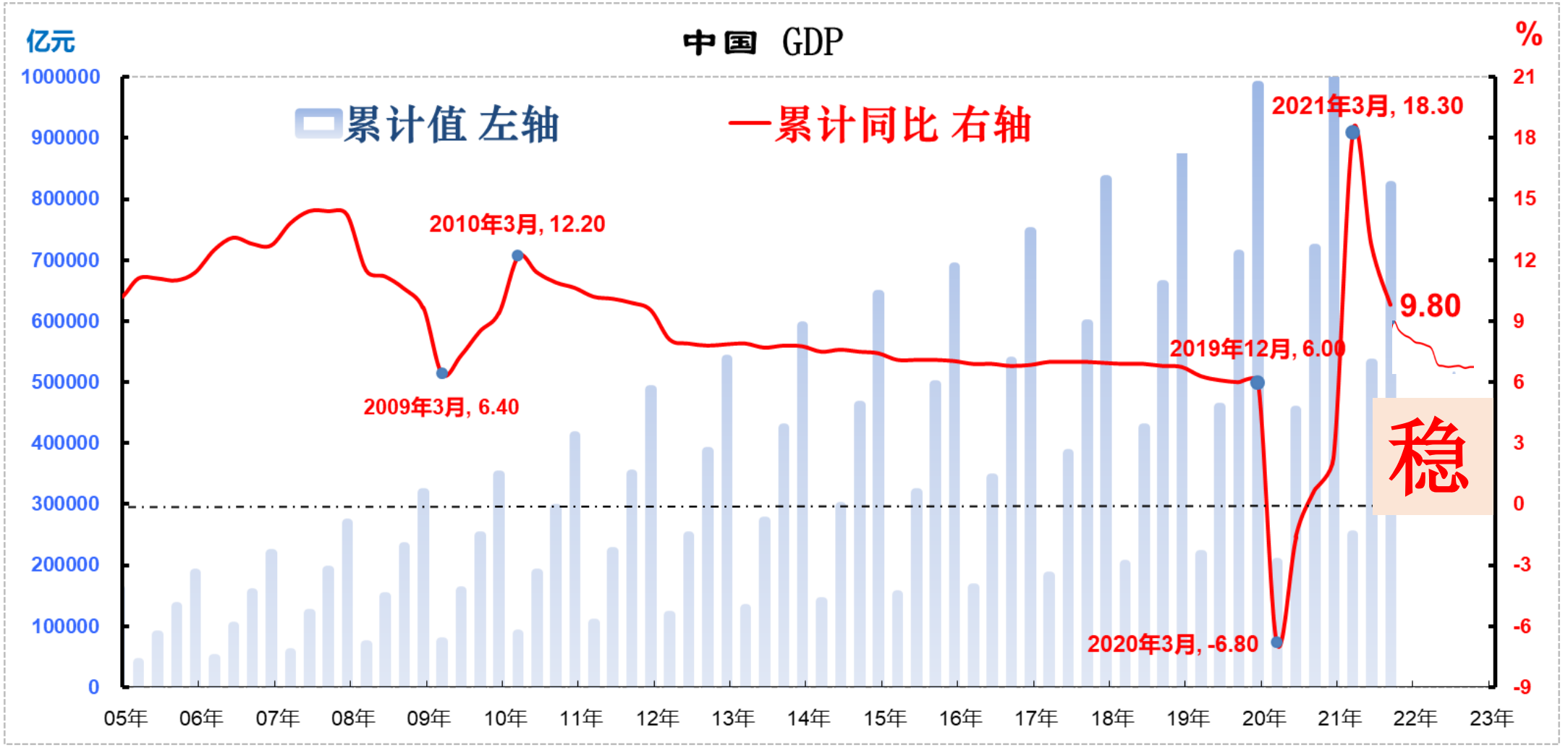
1、会议强调，明年经济工作要稳字当头、稳中求进。做好“六稳”、“六保”工作，保持经济运行在合理区间。

2、继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。

供给侧改革、新发展理念：
每年GDP下行约0.5个百分点



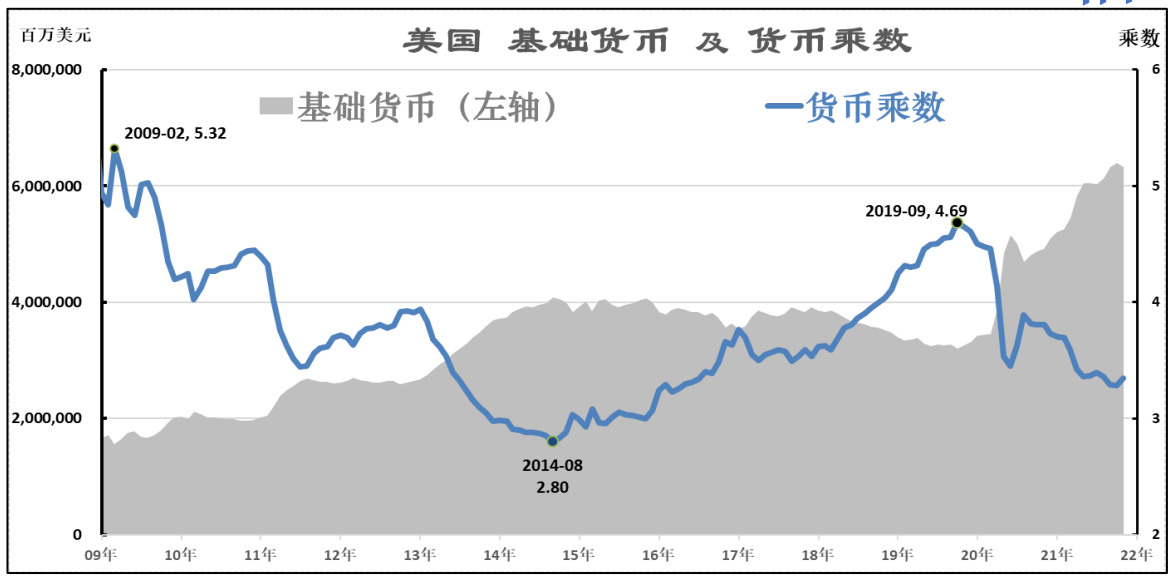
2022年GDP将回归至6%区域稳定运行



中美货币政策的“异曲同工”

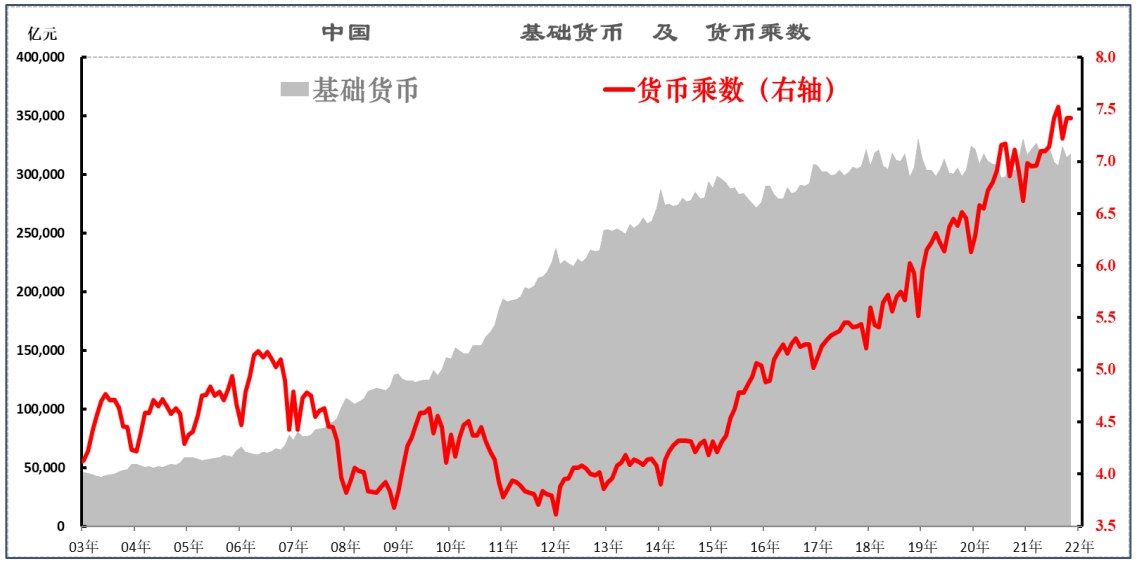
美国:2022年结束QE

3.35倍



中国：降准

7.42倍



美尔雅期货 MAILYARD FUTURES

基础货币 x 乘数（倍数）=M2

债券牛市 → 股票牛市 → 商品牛市

中国央行：降准

央行
释放流动性

银行间货币市场
同业拆借价格

MLF/SHIBOR利率

货币市场

传统信贷市场（信贷、社融、M2）
借贷利率（短期、中长期、房地产）

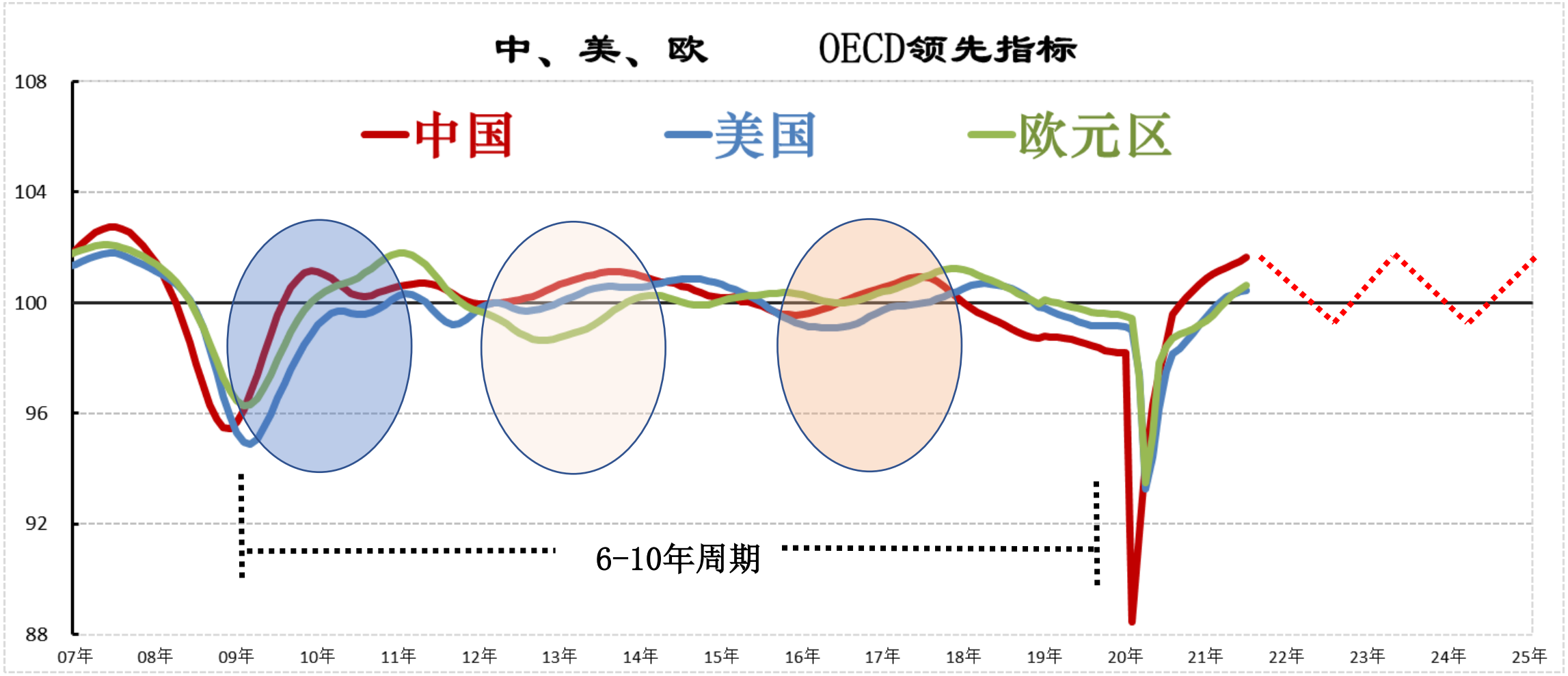
LPR利率

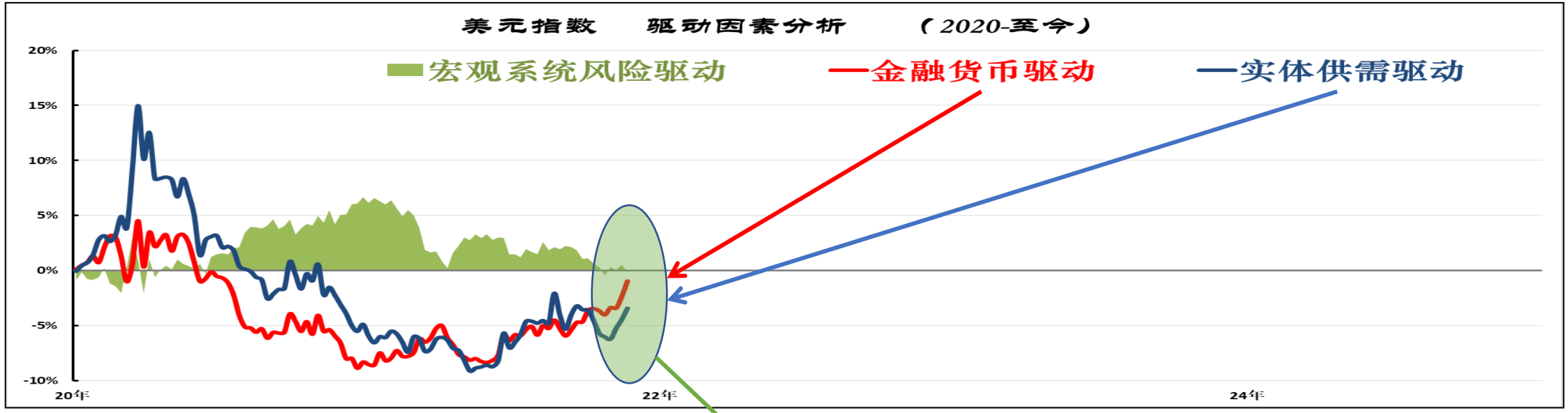
信用市场

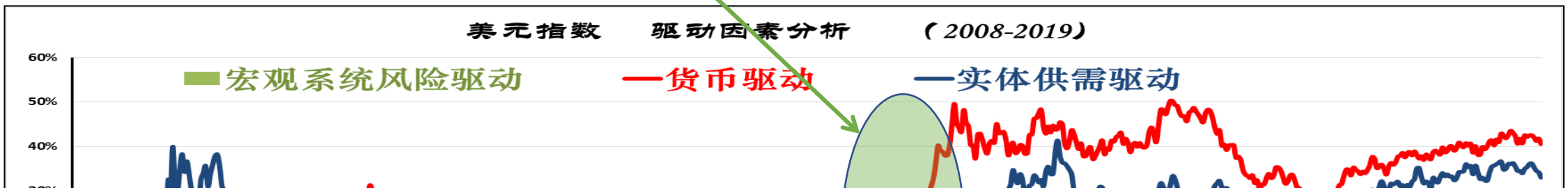
实体流动需求

企业现金流与库存
基建、新装置
买房、买车

复苏 ⟶ 繁荣


中、美、欧 OECD领先指标
—中国
—美国
—欧元区
108
104
100
96
92
88
6-10年周期
07年
08年
09年
10年
11年
12年
13年
14年
15年
16年
17年
18年
19年
20年
21年
22年
23年
24年
25年





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_31677