

■ 资讯早班车-2022-01-14

一、宏观数据速览

时间	指标	预测值	当期值	上期值	去年同期值
2021/11	全社会用电量:累计同比(%)	--	11.40	12.23	2.50
2021/11	工业增加值:当月同比(%)	3.69	3.80	3.50	7.00
2021/11	固定资产投资:累计同比(%)	5.29	5.20	6.10	2.60
2021/12	金融机构新增人民币贷款:当月值(亿元)	--	11300.00	12700.00	12600.00
2021/12	社会融资规模:当月值:初值(亿元)	--	23700	26100	17200
2021/12	M2:同比(%)	8.65	9.00	8.50	10.10
2021/12	M1:同比(%)	--	3.50	3.00	8.60
2021/12	M0:同比(%)	--	7.70	7.20	9.20
2021/12	PPI:同比(%)	10.77	10.30	12.90	-0.40
2021/12	CPI:同比(%)	1.73	1.50	2.30	0.20
2021/12	财新服务业 PMI:经营活动指数	--	53.10	52.10	56.30
2021/11	社会消费品零售总额:当月同比(%)	3.57	3.90	4.90	5.00
2021/12	财新制造业 PMI	--	50.90	49.90	53.00
2021/12	官方非制造业 PMI:商务活动	--	52.70	52.30	55.70
2021/12	官方制造业 PMI	--	50.30	50.10	51.90
2021/09	GDP:当季同比(%)	--	4.90	7.90	4.90

二、商品投资参考

综合

1、经历了 2021 年全球大宗市场的超级牛市行情，上游原料端企业的业绩受益与下游加工企业的成本压力已逐步凸显。连日来，上游化工企业受益产品涨价业绩暴增的消息频现。相比化工产品，煤炭市场 2021 年更是热度高涨，虽然四季度受政策调控影响价格显著回落，但强价格中枢下，相关企业保持了较好盈利水平。

2、“十四五”现代综合交通体系发展规划即将出台，同时，中长期铁路网规划的修编，国家公路网规划、全国港口与航道布局规划、“十四五”铁路等行业发展规划的编制也正加快推进。业内人士认为，“十四五”基建投资将重点聚焦“加快建设交通强国”，涉及骨干通道、城市群和都市圈轨道交通、现代化机场建设等。

3、芝加哥联储主席埃文斯表示，今年将调整货币政策。美联储强烈预期今年将加息 2-4 次。而在结束购买债券之后，将开始考虑如何削减资产负债表。

4、里士满联储主席巴尔金称，如果需要，美联储将在 3 月份开始使利率正常化。通胀越接近目标水平，就越容易以合理的速度将利率正常化。利率调整的时机和速度将取决于通货膨胀。如果通胀继续保持在高位和更广泛的基础上，将需要采取更积极的正常化措施。

5、布雷纳德在美联储副主席提名听证会上表示，控制已飙升至近 40 年高位的通货膨胀是美联储必须解决的“最重要任务”，以保持当前的经济扩张。

金属

1、伦敦基本金属涨跌不一，LME 铜跌 1%报 9963 美元/吨，LME 锌涨 0.24%报 3560.5 美元/吨，LME 镍涨 0.5%报 22175 美元/吨，LME 铝跌 0.82%报 2958 美元/吨，LME 锡跌 1.94%报 40600 美元/吨，LME 铅涨 0.17%报 2350 美元/吨。

2、上期所基本金属期货夜盘涨跌不一，沪铅涨 1.40%报 15570 元/吨；沪镍涨 0.41%报 163910 元/吨；沪锌涨 0.12%报 24910 元/吨；国际铜跌 0.37%报 64030 元/吨；沪铜跌 0.68%报 71420 元/吨；沪铝跌 1.30%报 21305 元/吨；沪锡跌 1.58%报 306110 元/吨。

3、COMEX 黄金期货收跌 0.28%报 1822.1 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.37%报 23.12 美元/盎司。

4、世界黄金协会表示，随着相互竞争的力量支持并削弱金价的表现，2022 年金价可能面临与去年类似的动态。短期内，黄金价格可能会对实际利率做出反应，以应对全球央行收紧货币政策的速度及其控制通胀的有效性。尽管加息可能对黄金造成不利影响，但历史表明，加息的影响可能有限。与此同时，高通胀和市场回落可能会维持对黄金作为对冲工具的需求。

5、截至周四（1 月 13 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 31386124.66 盎司或 976.21 吨，较前一交易日持平。

煤焦钢矿

1、黑色系夜盘期货多数收跌，焦炭跌 2.16%，焦煤跌 1.84%，铁矿石跌 1.49%，动力煤跌 1.26%。能源化工品表现分化，玻璃涨 2.98%，乙二醇涨 2.88%，PVC 涨 1.76%，LPG 跌 1.7%，20 号胶跌 1.16%，橡胶跌 0.86%。

2、巴西官员称，暴雨影响了 180 万吨铁矿石出口。

3、经济日报刊文指出，从中长期看，煤价缺乏持续上涨的支撑。从供需关系看，在“双碳”目标引领下，光伏、风能等新能源对传统能源的替代效应将逐步释放，未来对煤炭的需求增速或呈下降态势；在

供给端，随着前期煤炭优质产能释放和达产，后期国内煤炭供应将出现增量，煤炭结构性供给不平衡有望趋向缓解。

4、中国科学院预测科学研究中心预测显示，2022 年我国经济将稳健增长，经济增长将呈现前稍低后略高趋势，预计全年 GDP 增速为 5.5%左右。

5、**印尼放宽煤炭出口，已批准 37 艘装载出口煤炭的货船离港。**去年 12 月 31 日，印尼政府突然宣布，自今年 1 月 1 日起实施为期一个月的煤炭出口禁令，以缓解国内电厂用煤紧张。由于印尼是全球最大电煤供应国，这一消息在世界煤电市场引发震动。

能源化工

1、**国内商品期货夜盘，原油合约涨 0.1%报 524.3 元/桶。**沪金跌 0.17%报 373.64 元/克，沪银涨 0.02%报 4777 元/千克。

2、**国际油价全线走低，美油 2 月合约跌 1.14%报 81.7 美元/桶，**布油 3 月合约跌 0.6%报 84.16 美元/桶。

3、EIA 天然气报告：截至 1 月 7 日当周，美国天然气库存总量为 30160 亿立方英尺，较此前一周减少 1790 亿立方英尺，较去年同期减少 1990 亿立方英尺，同比降幅 6.2%，同时较 5 年均值高 720 亿立方英尺，增幅 2.4%。

4、2021 年以来，国际油价涨势强劲，全球多地库存下降、石油输出国组织（欧佩克）及非欧佩克产油国维持减产、疫苗接种普及、需求持续反弹等因素都对油价上涨形成支撑。受此影响，纽约轻质原油期货价格曾在 2021 年 10 月升至 2014 年以来的新高，布伦特原油期货价格也处在近 3 年来的高点。

5、元旦之后，国际原油进入新一轮上涨。1 月 12 日，纽交所 2 月交货的轻质原油期货站上 82 美元/桶；3 月交货的布伦特原油期货一度涨至 85 美元/桶，两者均创下近两个月新高。供应增长缓慢致油价上涨业内人士指出，供应端紧张是导致油价上涨的主要因素。

农产品

1、**黑色系夜盘期货多数收跌，农产品涨跌互现，**玉米淀粉涨 0.85%，玉米涨 0.55%，棕榈油涨 0.47%，豆一跌 0.73%，菜油跌 0.7%，菜粕跌 0.68%。

2、**洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约全线走低，**原糖期货跌 1.25%报 18.11 美分/磅；棉花期货跌 0.67%报 116.85 美分/磅。

3、**芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线走低，**大豆期货跌 1.59%，报 13.77 美元/蒲式耳；玉米期货跌 2.05%，报 5.8675 美元/蒲式耳；小麦期货跌 1.62%，报 7.455 美元/蒲式耳。

4、北京新发地农产品批发市场信息显示，1月12日，普通散鸡蛋每斤平均价为4.8元，同比下降7.69%；若与2021年10月27日阶段高点5.8元相比，跌幅达17.24%。按照往年经验，鸡蛋价格会在春节前上涨，但临近春节，近日蛋价却不涨反跌。中国证券报记者走访了终端消费市场，并采访了多家鸡蛋养殖企业和资深市场研究人士。业内人士预计，目前需求端主导鸡蛋价格走势，春节前鸡蛋价格仍有回落的可能。

5、农业农村部印发《“十四五”全国种植业发展规划》提出，到2025年，确保粮食总产量保持在1.3万亿斤以上，跨上1.4万亿斤台阶，守住谷物基本自给、口粮绝对安全底线。油料力争新增面积2500万亩以上，棉花、糖料保持合理自给水平。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，1月13日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。Wind数据显示，当日100亿元逆回购到期。

要闻资讯

1、2021年我国实际使用外资11493.6亿元，同比增长14.9%，再创历史新高。商务部表示，2022年稳外资工作，将重点从进一步扩大高水平对外开放、推动开放平台建设、加强外资企业和项目服务保障以及优化外商投资环境等几个方面展开。

2、市场监管总局发布《关于推进企业信用风险分类管理进一步提升监管效能的意见》，提出按照信用风险状况对企业实施自动分类。力争用3年左右的时间，市场监管系统全面实施企业信用风险分类管理，有效实现企业信用风险监测预警，努力做到对风险早发现、早提醒、早处置。

3、中国科学院预测科学研究中心预测显示，2022年我国经济将稳健增长，经济增长将呈现前稍低后略高趋势，预计全年GDP增速为5.5%左右。

4、上交所组织召开“2022年首期产业企业债券投融资座谈会”。2022年元旦过去10多天，上交所债券市场已完成约280亿元的产业债发行，且发行利率较其他产品普遍较低，实现了融资成本的有效降低。

5、据中证协数据，截至1月13日，近一年来证券从业人员增加8593人，重返34万人大关。中信证券从业人员数量居于行业首位，为16443人；广发证券、国信证券、国泰君安、中信建投和中金公司从业人数也超1万人。券商投顾数量最多，目前增至6.8万。中信证券为唯一投顾人员数量超过5000人的券商，近两年投顾人数始终保持在行业首位。

6、国家卫健委：1月12日，31个省、区、市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例190例。其中本土病例124例（河南76例，其中安阳市43例、许昌市28例、郑州市3例、信阳市1例、滑县1例；天津41例，其中津南区40例、河西区1例；陕西西安6例；广东深圳1例）。新增无症状

状感染者 31 例，其中本土 9 例（天津津南区 5 例，辽宁大连 2 例，广东深圳 1 例，云南德宏傣族景颇族自治州 1 例）。

7、全国外汇市场自律机制发布《中国外汇市场准则（2021 年版）》明确，市场参与者不应发起、开展、参与或联合他人开展市场不当行为，其中包括：操纵定盘价/基准价、倒量交易、抢先交易、诱导交易、不当触发、内幕交易、飞价及塞单等。

8、国务院关税税则委员会公告，自 2 月 1 日起，对原产于韩国的部分进口货物实施 RCEP 协定税率。

9、2022 年地方政府债券发行序幕正式拉开。河南省财政厅发布 2022 年河南省政府专项债券（一至九期）发行结果公告，1 月 13 日完成招标，成功发行总额约 382 亿元专项债券。其中，5 年期票面利率为 2.78%，7 年期票面利率为 2.95%，10 年期票面利率为 3.06%，15 年期票面利率为 3.28%，30 年期票面利率为 3.5%。

10、国家开发银行日前获得中国人民银行发放的首批碳减排支持工具资金 102.67 亿元。该专项支持工具采用“先贷后借”的直达机制，由国家开发银行自主决策向显著碳减排领域企业发放优惠利率贷款，再由人民银行对符合要求的贷款按照贷款本金的 60% 提供低成本资金支持。

11、【债券重大事件】世茂股份：已足额划拨“19 世茂 G1”本金及利息兑付资金；联合国际：下调雅居乐集团国际长期发行人评级至“BB+”；标普：应公司要求，撤销世茂集团“B-”长期发行人信用评级；韩城市城市投资：未及时清偿到期债务，合计逾期租金 3850 万元；遵义市新区开发投资：董事、总经理陈劲松接受纪律审查和监察调查；太原钢铁（集团）：公司董事收到证监会立案告知书；安顺市城市建设投资：收到证监会贵州监管局警示函；地产债走势分化涨跌互现，“20 世茂 G2”涨超 35%；“19 禹洲 02”跌超 21%，盘中临时停牌；景德镇市国资运营：取消发行“22 景国资 MTN001”；正荣地产 20 亿元 ABS 项目状态更新为“终止”等。

12、【海外信用评级汇总】①联合国际下调雅居乐集团国际长期发行人评级至“BB+”②标普应公司要求，撤销世茂集团“B-”长期发行人信用评级③惠誉首予绍兴柯桥国资“BBB”长期本外币发行人违约评级，展望“稳定”。

债市综述

1、现券期货窄幅震荡，国债期货窄幅震荡多数收平，银行间主要利率债收益率窄幅波动不足 1bp；银行间流动性趋紧，主要回购利率多数上行，隔夜加权利率突破 2.2% 并与七天期倒挂；地产债走势分化涨跌互现，“20 世茂 G2”涨超 35%，“21 宝龙 01”跌超 22%。

2、信用债方面，地产债走势分化涨跌互现，“20 世茂 G2”涨超 35%，“20 世茂 G4”涨近 30%，“19 金辉 01”涨超 9%，“19 世茂 01”涨超 5%，“20 世茂 G1”和“19 世茂 G3”涨超 4%，“20 奥园 01”涨超 3%；“21 宝龙 01”跌超 22%，“19 禹洲 02”跌超 6%，“20 中南 01”跌超 5%，“20 世茂 G3”、“21 融创 01”、“20 中骏 03”、“20 正荣 03”和“20 宝龙 04”跌超 3%。此外，“G18 广业 2”跌近 10%，“20 均瑶 MTN002”跌超 12%，“17 春华水务 PPN001”涨超 9%。

3、CFETS 债券数据显示，银行间现券夜盘累计 94 只债券成交，主要利率债收益率多数上行，10 年期国开活跃券 21 国开 15 收益率上行 0.1bp 报 3.0815%，10 年期国债活跃券 21 付息国债 09 收益率下行 0.05bp 报 2.8328%。

4、中证转债指数收盘跌 0.77%，成交额 615.42 亿元；湖广转债跌超 11%，利尔转债跌超 9%，华统转债跌超 7%，中矿转债跌近 6%，晶科转债、新春转债、“18 中化EB”和寿仙转债均跌逾 5%，一品转债跌近 4%；三力转债涨超 8%，蓝晓转债涨超 6%，文灿转债涨逾 4%。

5、据中介债券数据，信用债偏离度监控显示，当日高估值成交债券共 1 只，20 黄石交投PPN001 以 5.62%成交，高于估值 11.80BP；低估值成交债券共 7 只，20 长湖债以 5.30%成交，低于估值 38.59BP；当日无成交收益率不低于 6%的债券，21 浏阳现代MTN001 收益率最高报 5.77%。

6、银行间市场周四流动性趋紧，货币市场利率多数上涨。银存间质押式回购 1 天期品种报 2.2142%，涨 23.26 个基点；7 天期报 2.1931%，涨 11.33 个基点；14 天期报 2.0945%，涨 4.91 个基点；1 个月期报 2.5158%，涨 8.72 个基点。

7、Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行 24.6bp报 2.218%，7 天期上行 10.4bp报 2.202%，14 天期上行 4bp报 2.079%，1 个月期下行 0.1bp报 2.427%。

8、银银间回购定盘利率全线上涨。FDR001 报 2.23%，涨 26 个基点；FDR007 报 2.19%，涨 11 个基点；FDR014 报 2.08%，涨 5 个基点。

9、银行间回购定盘利率全线上涨。FR001 报 2.2719%，涨 27.19 个基点；FR007 报 2.20%，涨 5 个基点；FR014 报 2.20%，涨 5 个基点。

10、一级市场方面，据交易员透露，进出口行 88 天、3 年、5 年、10 年期金融债中标收益率分别为 1.9042%、2.5114%、2.7636%、3.1239%，全场倍数分别为 3.68、4.43、3.58、2.85，边际倍数分别为 1.0、15.78、1.09、1.17。国开行两期金融债中标定位均低于中债估值。国开行 3 年期固息增发债中标收益率 2.435%，全场倍数 4.79，边际倍数 1.17；10 年期固息新发债中标利率 3%，全场倍数 4.31，边际倍数 1.93。

11、美债收益率全线走低，2 年期美债收益率跌 2.39 个基点报 0.907%，3 年期美债收益率跌 3.47 个基点报 1.205%，5 年期美债收益率跌 4.45 个基点报 1.479%，10 年期美债收益率跌 4.05 个基点报 1.707%，30 年期美债收益率跌 4.14 个基点报 2.047%。

12、欧债收益率普遍下跌，英国 10 年期国债收益率跌 3.2 个基点报 1.103%，法国 10 年期国债收益率跌 3.3 个基点报 0.286%，德国 10 年期国债收益率跌 3.1 个基点报-0.094%，意大利 10 年期国债收益率跌 4.6 个基点报 1.214%，西班牙 10 年期国债收益率跌 4 个基点报 0.583%，葡萄牙 10 年期国债收益率跌 4.1 个基点报 0.520%。

汇市速递

1、在岸人民币兑美元周四 16:30 收报 6.3598，较上一交易日涨 48 个基点。人民币兑美元中间价报 6.3542，较上一交易日调升 116 个基点。

2、纽约尾盘，美元指数跌 0.13%报 94.8793，非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨 0.1%报 1.1455，英镑兑美元涨 0.02%报 1.3706，澳元兑美元跌 0.05%报 0.728，美元兑日元跌 0.4%报 114.17，美元兑加元涨 0.08%报 1.2516，美元兑瑞郎跌 0.34%报 0.9111，离岸人民币兑美元跌 26 个基点报 6.3645。

研报精粹

1、华创固收称，贷款和社融增速走势背离上半年或持续，“紧信用”斜率最快的时间窗口或已经过去；“稳货币+稳信用”阶段，更倾向于利率下行斜率最陡的阶段已经过去，整体或呈现震荡下行态势；12月信贷弱势对于货币政策具体操作的影响不大。

2、中信固收称，2021年12月食品和非食品CPI环比纷纷下滑，PPI环比转负、同比加速下滑，通胀压力有所缓解；对债市而言，通胀剪刀差缩窄对债券的影响权重可能有所加大，但当前债券市场更为核心的变量仍然是年初宽信用和宽财政的效果。

3、中金固收称，随着上半年PPI同比从高位加速回落，货币政策宽松力度可能加大，后续可能会有更多降准降息操作，届时资金利率中枢明显下移，整体收益率下行空间打开，当前市场虽然对降息有所定价，但是整体收益率下行空间仍然较大。当前仍处于加速货币宽松时期，仍然建议组合维持偏长久期，持有长债等待降息。

4、国君固收称，社融底部进一步确认，但2022年初信贷冲动或许没那么强。预计这一轮宽信用会以更加平缓的幅度呈现。债市大的调整要等到“稳增长”从“口号”见到“效果”才会出现，而在此之前，央行会维持“呵护”的态度，债市“资产荒”逻辑仍占据主导。

今日提示

1、1月14日，有22中化股SCP003（计划发行40亿元，票面利率2.5%）、22上海银行CD008（计划发行34.1亿元）、22东航股SCP001（计划发行30亿元，票面利率2.06%）、22东航SCP004（计划发行20亿元，票面利率2.17%）、22东航SCP003（计划发行20亿元，票面利率2.07%）等222只债券上市。

2、1月14日，有20江苏03（计划发行281.85亿元，票面利率3.37%）、20山东债44（计划发行76.5亿元，票面利率3.86%）、17河南13（计划发行50亿元，票面利率4.02%）、20山东债43（计划发行48.47亿元，票面利率3.86%）、14山东债03（计划发行41.1亿元，票面利率3.93%）等172只债券还本付息。

3、1月14日，有22河南债03（计划发行106.53亿元，债券期限15年）、22河南债08（计划发行95.3亿元，债券期限5年）、22河南债04（计划发行60.71亿元，债券期限30年）、22河南债06（计划发行43.91亿元，债券期限15年）、22河南债09（计划发行26.42亿元，债券期限7年）等112只债券缴款。

4、1月14日，有22邮储银行永续债01（计划发行300亿元，债券期限5年）、22贴现国债01（计划发行300亿元，债券期限0.25年）、21付息国债14(续3)（计划发行200亿元，债券期限30年）、22湖北债02（计划发行73.6亿元，债券期限7年）、22湖北债03（计划发行55.2亿元，债券期限15年）等73只债券招标。

金融

1、量化私募人士透露，2021年12月部分托管方收到窗口指导，后续私募管理人在客户亏损的情况下不得计提超额收益部分的业绩报酬，而且计提完成后客户持有份额不能为亏损状态。

2、支付宝联合兴证全球基金、南方基金、中欧财富、广发基金、嘉实财富和财通证券在今年1月4日推出的重磅投顾新品“金选投顾”目前已经被叫停。消息人士称，被叫停是因为合规问题，支付宝没有基金评价业务资格。目前支付宝理财栏目首页已经没有“金选投顾”的入口。

3、百亿债券私募明毅基金旗下产品“明毅固盛五号”被投资人爆料出现无法赎回投资款的问题。投资人在实名举报信中称，明毅基金恶意侵占投资人款项、存在关联交易、不同产品间随意利益输送、信披违规等“违规行为”。明毅基金相关负责人称举报信中内容不属实，投资人和明毅基金公司将在两天后发布澄清说明。

4、据中证协数据，截至1月13日，近一年来证券从业人员增加8593人，重返34万人大关。中信证券从业人员数量居于行业首位，为16443人；广发证券、国信证券、国泰君安、中信建投和中金公司从业人员数也超1万人。券商投顾数量最多，目前增至6.8万。中信证券为唯一投顾人员数量超过5000人的券商，近两年投顾人数始终保持在行业首位。

5、贝莱德建信第二只权益产品“贝盈A股二期”募资完毕，募集资金不足5亿元，相较于贝莱德建信首款产品“贝盈A股一期”24.64亿元的募资金额大幅减少。

四、 股票市场要闻

国内股市

1、沪深股指早盘低位整理为主，午后在白酒、建材、房地产等板块的拖累下不断扩大跌幅，三大指数均收于日内低点。上证指数收盘跌1.17%报3555.26点，深证成指跌1.96%报14138.34点，创业板指跌1.71%报3083.14点，万得全A跌1.5%；大市成交略超1万亿。盘面上，锂矿、稀土、半导体、疫苗、制药板块等纷纷下滑；新冠肺炎检测板块冲高回落，九安医疗3连板且在两个半月内累涨超10倍。煤炭、石油天然气板块逆市走强。星辉环材登陆创业板首日破发。

2、北向资金小幅净卖出5.85亿元。恒瑞医药净卖出7.77亿元，爱尔眼科净卖出5.65亿元，中国巨石净卖出5亿元，比亚迪、宁德时代、五粮液净卖出逾2亿元。净买入方面，多只新能源股继续获外资加仓，国电南瑞获净买入5.83亿元，隆基股份、恩捷股份净买入超3亿元，亿纬锂能、赣锋锂业净买入逾2亿元，华友钴业净买入1.3亿元；此外，药明康德、中国平安、招商银行净买入超3亿元，紫金矿业净买入2亿元。

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_36040



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn