

■ 资讯早班车-2022-02-07

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
2021/12	全社会用电量:累计同比(%)	--	10.30	11.40	3.10
2021/12	工业增加值:当月同比(%)	3.67	4.30	3.80	7.30
2021/12	固定资产投资:累计同比(%)	5.02	4.90	5.20	2.90
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
2021/12	社会消费品零售总额:当月同比(%)	3.85	1.70	3.90	4.60
2022/01	财新制造业 PMI	--	49.10	50.90	51.50
2022/01	官方非制造业 PMI:商务活动	--	51.10	52.70	52.40
2022/01	官方制造业 PMI	--	50.10	50.30	51.30
2021/12	GDP:当季同比(%)	--	4.00	4.90	6.40

二、商品投资参考

综合

1、春节假期期间，国际商品市场捷报频传，原油、黄金、铜三大商品龙头品种纷纷上涨，豆类板块大放异彩。分析人士表示，豆类、原油市场减产逻辑延续，国内市场节后或出现补涨行情；全球供需格局的不确定性或进一步驱动铜期货价格走强，内盘大概率补涨；黄金市场则中期看多。

2、美股权重科技股大幅波动，海外通胀“高烧难退”，英欧央行“强鹰”信号来袭，国际油价创7年多新高……这些关键领域的变化，构成了中国春节假期期间海外资本市场关注的焦点。包括美股、亚洲股市在内的全球多数股市在中国春节假期期间表现强劲。上周，美股三大股指均上涨，其中纳斯达克指数上涨5.58%，站上14000点整数关口。大宗商品方面，原油期货实现7周连涨，工业金属延续去库存节奏。

3、据新华社，相关专家认为，中国宏观经济稳中向好的趋势没有变，稳增长政策预计仍将继续出台，中国经济高质量发展中将涌现更多投资机遇，房地产市场将保持平稳健康发展，中国资本市场发展前景长期向好。

4、国家发改委有关负责人表示，围绕经济平稳开局，政策发力要适当靠前。今年一季度面临的不确定因素较多，要把政策发力点适当向前移，做到早安排、早动手、早见效，以稳定的经济运行态势应对各种挑战。抓紧出台实施扩大内需战略的一系列政策举措。及时研究提出振作工业运行的针对性措施。适度超前开展基础设施投资，力争在一季度形成更多实物工作量。

5、美国银行首席经济学家哈里斯等人认为，美联储可能为应对高通胀而在今年剩余历次政策会议上加息，也就是美联储今年会加息 7 次，并会对 2023 年美国的经济构成压力。

金属

1、伦敦基本金属集体上涨，LME 铜涨 0.43%报 9875 美元/吨，LME 锌涨 0.51%报 3615 美元/吨，LME 镍涨 0.24%报 22920 美元/吨，LME 铝涨 1.21%报 3087 美元/吨，LME 锡涨 0.46%报 43100 美元/吨，LME 铅涨 0.87%报 2210.5 美元/吨。本周，LME 铜涨 3.87%，LME 锌涨 0.15%，LME 镍涨 2.63%，LME 铝涨 0.15%，LME 锡涨 3.4%，LME 铅跌 2.41%。

2、中金公司认为，稀土上游产销量稳步增长，下游磁材公司有望迎来量价齐升。一是在政策调控下，稀土供需有望继续维持紧平衡，稀土价格预计维持高位震荡，上游公司产量指标稳步增长。二是磁材公司受益于存货重估、产销增长，以及磁材价格合同重置和上调，单吨盈利上行，2022 年有望迎来量价齐升。

煤焦钢矿

1、国铁集团持续推进电煤保供专项行动，取得积极成效，截至 2 月 3 日，全国 363 家铁路直供电厂存煤 6695 万吨，同比增加 2796 万吨、增长 72%，存煤可耗天数皆达 18 天以上，创造历史最好成绩，为确保国民经济平稳运行、能源供应安全稳定和人民群众温暖过冬提供了更为有力的保障。

2、央视网报道，印度煤炭公司董事长普拉莫德·阿格拉瓦尔说，计划最早从今年年底开始，向一些周边国家出口煤炭。印度煤炭公司为国有企业，产煤量约占印度煤炭总产量的 80%。此前，这家企业基本面向印度国内市场供应煤炭，除了偶尔向周边国家出口过极少量数量的煤炭，从未有过大规模商业出口。

3、就美国从日本进口的钢铁等的附加关税，美日近期达成大致协议，一部分将被免除。美国前总统特朗普政府于 2018 年对从日本、欧盟等国家进口的钢铁征收额外关税，钢铁征收 25%，铝征收 10%。拜登政府在去年 10 月与欧盟的协商中，就免除部分追加关税达成了协议，日本也从去年 11 月开始就取消追加关税进行协商。

能源化工

1、国际油价全线上涨，美油 3 月合约涨 1.83%，报 91.92 美元/桶。布油 4 月合约涨 1.65%，报 92.61 美元/桶。本周，美油 3 月合约涨 5.87%，布油 4 月合约涨 4.62%。

2、2 月 4 日，纽约轻质原油期货价格 7 年来首次站上每桶 91 美元关口，而布伦特原油站上每桶 92 美元。这也将是国际油价连续第 7 周上涨。截至北京时间 2 月 4 日 17 点，纽约商品交易所 3 月交货的轻质原油期货价格报价每桶 91.66 美元，涨幅为 1.54%；4 月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于每桶 92.41 美元，涨幅为 1.47%。统计数据显示，从去年 12 月初至今，原油价格就开启了一路上涨模式，布伦特和 WTI 原油结算价的涨幅分别为 33.11%和 40.93%。

3、中国石油与俄罗斯伙伴签署多项合作文件，为进一步加强双方在石油、天然气、新能源等领域互利合作打开新局面。

农产品

1、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，咖啡期货跌 0.74%，报 242.1 美分/磅；棉花期货跌 0.91%，报 126.46 美分/磅；原糖期货涨 1.17%，报 18.2 美分/磅；可可期货涨 0.99%，报 2660 美元/吨。

2、芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约普遍上涨，大豆期货涨 0.79%，报 1556.5 美分/蒲式尔；玉米期货涨 0.81%，报 621.75 美分/蒲式尔；小麦期货涨 1.80%，报 765.25 美分/蒲式尔。

3、期货日报报道，2022 年春节假期期间，在国际原油期价不断攀升以及全球农产品供应端预期偏紧等利多因素提振下，外盘农产品价格走势如虹，农产品板块创出多个历史年度新高点。其中，CBOT 美豆期价创出自 2014 年 2 月以来的新高点，CBOT 美豆油期价创出自 2009 年以来的新高点，CBOT 美玉米创出自 2014 年以来的新高点，ICE 美棉期价创出自 2012 年以来的新高点，BMD 马来西亚棕榈油期价创出上市以来新高度。根据外围市场农产品期价大多创出历史性新高点，笔者预期国内相关农产品春节后首日开盘将会迎来“开门红”。

4、农业农村部：将多措并举，确保春耕春耕和春管顺利推进，夯实粮食丰收基础。从目前来看，化肥等农资价格偏高，种子、化肥、农药这些农资供应量是充足的，能够满足春耕生产需要。

三、财经新闻汇编

公开市场

1、为维护春节前流动性平稳，1月30日以利率招标方式开展了1000亿元14天期逆回购操作，中标利率2.25%。Wind数据显示，当日无逆回购到期。至此，考虑调休上班日在内，该周七日累计净投放量达6000亿元。

2、Wind数据显示，本周（2月7日至2月11日）央行公开市场将有9000亿元逆回购到期，其中周一至周二均到期1500亿元，周三至周五均到期2000亿元。

要闻资讯

1、国家发改委有关负责人表示，围绕经济平稳开局，政策发力要适当靠前。今年一季度面临的不确定因素较多，要把政策发力点适当向前移，做到早安排、早动手、早见效，以稳定的经济运行态势应对各种挑战。抓紧出台实施扩大内需战略的一系列政策举措。及时研究提出振作工业运行的针对性措施。适度超前开展基础设施投资，力争在一季度形成更多实物工作量。

2、国家统计局局长、党组书记宁吉喆在《求是》撰文指出，积极推出有利于经济稳定的政策，针对经济下行压力，要以实际行动贯彻党的路线方针政策，落实稳健有效的宏观政策，慎重出台有收缩效应的政策，政策发力适当靠前。加强财政政策和货币政策协调联动，做好跨周期和逆周期调控有机结合。抓好常态化疫情防控，科学精准处置局部突发疫情。

3、中国1月官方制造业PMI为50.1，环比回落0.2个百分点，高于临界点，制造业扩张步伐有所放慢。1月官方非制造业PMI为51.1，前值52.7。1月综合PMI产出指数为51，环比下降1.2个百分点。国家统计局表示，1月份，部分制造行业进入传统生产淡季，加之近期市场需求放缓，制造业扩张力度有所减弱。非制造业总体继续保持扩张，但步伐有所放慢。此外，中国1月财新制造业PMI为49.1，低于上月1.8个百分点，为2020年3月以来最低。

4、据工信部，2021年全国中小企业生产经营保持稳定恢复态势，规模以上工业中小企业营业收入、利润总额同比分别增长19.9%、25.6%，两年平均分别增长9.9%、16.8%，比2019年同期增速分别高5.8个、15.4个百分点。专精特新“小巨人”企业经营情况良好，2021年营业收入利润率为10.6%，比规模以上工业中小企业高4.4个百分点。

5、财政部、税务总局发布公告，延长部分税收优惠政策执行期限至2023年。12月31日，包括《财政部税务总局关于继续实行农产品批发市场 农贸市场房产税 城镇土地使用税优惠政策的通知》、《财政部 税务总局关于支持新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控有关个人所得税政策的公告》、《财政部税务总局 国家发展改革委 生态环境部关于从事污染防治的第三方企业所得税政策问题的公告》等。

6、国家卫健委：2月5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43例，本土病例13例（广西6例，均在百色市；天津2例，均在河北区；河北2例，均在廊坊市；北京1例，在朝阳区；湖南1例，在邵阳市；广东1例，在惠州市）；新增无症状感染者40例（均为境外输入）。

7、2021年我国服务贸易持续快速增长，全年服务进出口总额达52982.7亿元，同比增长16.1%；其中服务出口25435亿元，增长31.4%；进口27547.7亿元，增长4.8%。服务出口增幅大于进口26.6个百分点，带动服务贸易逆差下降69.5%至2112.8亿元，同比减少4816.5亿元，为2011年以来的最低值。12月当月，我国服务进出口总额6197.3亿元，同比增长28.6%。

8、2021年我国银行业累计处置不良资产 3.13 万亿元，同比增加 0.11 万亿元，再创历史新高；2017-2021 五年间累计处置不良资产 11.9 万亿元，超过此前 12 年处置总量。银保监会表示，下一步将妥善处置重点机构、行业、领域金融风险，指导银行综合运用现金清收、核销、批量转让等方式，加大不良资产处置，有效应对不良资产反弹。

9、海关总署署长倪岳峰近期表示，2022 年，海关将在部分自贸试验区先行先试全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）部分规则。实施海南自由贸易港海关监管框架方案、机构编制方案，推动“一线放开、二线管住”扩区试点，扎实推进全岛封关运作各项准备工作。

10、财政部、证监会等五部门联合在部分上市公司、会计师事务所和银行业金融机构开展银行函证试点工作。试点内容包括利用区块链等现代信息技术，推进函证数字化转型工作，加快银行函证数字平台建设，提升函证工作效率效果等。

11、央行公布数据显示，2021 年，债券市场共发行各类债券 61.9 万亿元，较 2020 年增长 8%；其中银行间债券市场发行债券 53.1 万亿元，同比增长 9.2%。截至 2021 年 12 月末，债券市场托管余额 133.5 万亿元，同比增长 16.5 万亿元，其中银行间债券市场托管余额 114.7 万亿元。

12、央行公布数据显示，截至 2021 年末，境外机构在中国债券市场的托管余额为 4.1 万亿元，占中国债券市场托管余额的比重为 3.1%。其中，境外机构在银行间债券市场的托管余额为 4 万亿元。分券种看，境外机构持有国债 2.5 万亿元、占比 61.3%，政策性金融债 1.1 万亿元、占比 27.3%。

13、Wind 数据显示，2022 年 1 月份共发行绿色债券 56 只，共计规模达 880.63 亿元，而 2021 年 1 月份仅发行绿色债券 12 只，共计 67.3 亿元。这意味着，今年 1 月份债券市场绿色债券发行规模是去年同期近 13 倍。

14、据中证报，自《关于做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务的通知》发布以来，已有浦发、招商、广发银行等多家银行表态将提供房地产并购融资支持，方式包括并购主题债券、并购贷款、并购基金、资产证券化等，预计合计提供并购融资支持超 300 亿元。

15、交易商协会：印纪娱乐、华阳经贸、雏鹰农牧、中民投、中城投六局、信威通信、山东山水等 7 家发行人，在债务融资工具存续期间，未能按期披露定期财务信息等，相关发行人均存在债务融资工具违约，属于应当从重或加重处理的情形，给予自律处分措施。

16、数据显示，全球负收益率债券规模已降至 7.67 万亿美元，创 2018 年以来最低水平。自 2020 年末见顶以来，负收益率债券规模下降近 60%，当时各国央行向减码超常刺激措施迈出了第一步。

17、香港金融管理局：2021 年 12 月份香港人民币存款上升 6.7%，于 12 月底为 9268 亿元人民币。跨境贸易结算的人民币汇款总额于 12 月份为 7085 亿元人民币，而 11 月份的数字为 6066 亿元人民币。12 月份港元货币供应量 M2 及 M3 同时下跌 0.7%，与去年同期比较则同时上升 1.5%。

18、美国财政部：预计将在 2022 年 1 月至 3 月期间发行 7290 亿美元的净可流通债券，高于 11 月估计的 4760 亿美元。预计在 2022 年 4 月至 6 月期间发行 660 亿美元的净可流通债券，假设 6 月底现金余额为 7000 亿美元。

债市综述

- 1、1月30日，中国农历新年前最后一个交易日，非银机构缺席，债市成交稀少，主要利率债活跃券收益率几无波动。
- 2、1月30日，货币市场利率多数上涨。银存间同业拆借1天期品种报2.1639%，涨90.62个基点；银存间质押式回购1天期品种报2.1697%，涨92.3个基点。
- 3、1月30日，Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行90bp报2.155%，7天期上行2.1bp报2.272%，14天期下行10bp报2.286%，1个月期报2.417%，与上日持平。
- 4、1月30日，银银间回购定盘利率多数上涨。FDR001报2.15%，涨91个基点；FDR007报2.27%，涨2个基点；FDR014报2.28%，跌10个基点。
- 5、1月30日，银行间回购定盘利率多数下跌。FR001报2.15%，涨91个基点；FR007报2.27%，跌3个基点；FR014报2.3%，跌10个基点。

研报精粹

- 1、中信证券明明债券研究团队认为，1月美国非农数据显著高于市场预期和前值，预计美国就业市场或将逐步修复、通胀风险仍持续较高，美联储紧缩压力将进一步上升，10年期美债收益率或震荡上行。
- 2、安信证券首席经济学家高善文称，尽管短期内信用扩张也许存在梗阻，但中长期内中央银行一定可以找到扩张信用的方法。

今日提示

- 1、2月7日，有15上海债10（计划发行116.1亿元，票面利率3.47%）、15北京债08（计划发行64.2亿元，票面利率4.01%）、15上海债12（计划发行47亿元，票面利率3.47%）、14江西债03（计划发行42.9亿元，票面利率4.27%）、15上海债06（计划发行36亿元，票面利率3.78%）等537只债券还本付息。
- 2、2月7日，有22浦发银行CD019（计划发行49.4亿元）、22光大银行CD010（计划发行31.5亿元）、22辽宁债02（计划发行10亿元，票面利率3.53%）、22浦集01（计划发行10亿元，票面利率2.86%）、22张科01（计划发行10亿元，票面利率2.97%）、22大唐Y2（计划发行10亿元，票面利率2.98%）等66只债券上市。
- 3、2月7日，有22象屿SCP002（计划发行15亿元，债券期限0.48年）、22三一重工SCP001（计划发行15亿元，债券期限0.22年）、22长寿开投MTN001（计划发行10亿元，债券期限3年）等4只债券招标。
- 4、2月7日，有22吉林债07（计划发行65.43亿元，债券期限5年）、22吉林债08（计划发行28亿元，债券期限20年）、22吉林债06（计划发行27.36亿元，债券期限30年）等24只债券缴款。

金融

- 1、银保监会财险部近日向各银保监局、财险公司下发《关于规范“隔离”津贴保险业务经营有关问题的紧急通知》，针对近段时间火出圈的“隔离险”存在的不如实宣传、理赔困难等问题，提出了多项规范性要求。

2、春节假期，有基金公司、第三方基金销售机构坚持不打烊，直播、抽奖等活动贯穿整个假期。有基金从业人士表示，公募基金第三方互联网销售平台发挥其平台优势，通过拉新、促活、转化等运营方式可以不断提升用户规模和公募基金保有规模。

3、市场回调下，1月基金发行市场遇冷。Wind 数据显示，以基金成立日作为统计标准，1月新发基金总数为 148 只，发行份额为 1188.20 亿份，较去年 12 月的 245 只、3036.57 亿份分别下降 39.59%、60.87%。单只基金的平均发行份额为 8.03 亿份，不足 10 亿份，也创下了自 2021 年 1 月以来的新低。

4、受行业转型和监管持续加码影响，我国信托发行持续“遇冷”。2022 年 1 月我国 68 家信托公司，共发行 2049 只 1245.2 亿元的集合信托产品，相较于去年同期的 3107 只 2472.7 亿元的规模，在发行数上下降 34.1%，发行金额也同比锐减了 49.6%。

四、 股票市场要闻

国内股市

1、虎年开市第一周，A 股市场将面临巨量解禁。数据显示，本周共有 91 家公司限售股陆续解禁，解禁市值为 1570.81 亿元，其中贝特瑞、中公教育、华致酒行 3 家公司的解禁市值超百亿元。

2、深交所数据显示，截至 1 月底，深市共有 1614 家上市公司预披露 2021 年经营业绩。随着国内经济持续恢复、稳中加固、不断向好，超七成公司预计盈利，超六成公司盈利预增，业绩整体表现良好，展现出蓬勃活力和强大韧性。

3、据经济参考报，虎年春节前一周，A 股市场短期经历了较大幅度的调整。业内人士普遍认为，从中长期来看，伴随着中国经济的转型升级以及高质量发展、资本市场全面改革的不断深化，A 股具备长期向上的动力，其投资价值将不断显现。

4、券商金股已渐成券商月度策略风向标。但受市场环境的影响，1 月份券商金股几乎“全军覆没”，无一组合取得正收益。表现最好的天风证券金股组合 1 月份下跌 3%，国泰君安、华创证券则摘得榜眼、探花。

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_37085



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn