

F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

宏观市场每日全景分析报告

2022年3月22日 星期二



	2月实际值	前值
GDP 同比 (%)	-	4.0
官方制造业 PMI (%)	50.3	50.1
工业增加值同比 (%)	7.5	4.3
固定资产投资同比 (%)	12.2	4.9
社会消费品零售同比 (%)	6.7	1.7
出口同比 (%，按美元计)	16.3	20.9
进口同比 (%，按美元计)	16.5	19.5
CPI 同比 (%)	0.9	0.9
PPI 同比 (%)	8.8	9.1
新增贷款 (万亿)	1.23	3.98
新增社会融资规模 (万亿)	1.19	6.17
M1 同比 (%)	4.7	-1.9
M2 同比 (%)	9.2	9.8

- 1、国务院常务会议确定实施大规模增值税留抵退税政策安排，为稳定宏观经济大盘提供强力支撑。会议决定，一是对所有行业小微企业、按一般计税方式纳税的个体工商户退税近1万亿元。其中，存量留抵税额6月底前全额退还，增量4月1日起按月全额退还。二是对制造业等6个行业企业存量留抵税额，7月1日起办理全额退还，年底前完成；增量4月1日起按月全额退还。三是中央财政在按现行税制负担50%退税资金基础上，再安排1.2万亿元转移支付资金，支持基层落实退税减税降费和保就业保基本民生等。
- 2、国务院常务会议部署综合施策稳定市场预期，保持资本市场平稳健康发展。会议听取国务院金融委汇报，指出要高度重视国际形势变化对我国资本市场影响。坚持发展是第一要务，着力办好自己的事，坚持稳字当头、稳中求进，深化改革开放，保持经济运行在合理区间，保持资本市场平稳健康发展。一是加大稳健货币政策对实体经济支持力度，坚持不搞“大水漫灌”，同时运用货币政策工具保持社会融资适度增长。二是保持政策稳定性。三是按照市场化法治化国际化原则，稳妥处理好资本市场运行中的问题。四是密切跟踪国内外形势。五是稳外贸稳外资，保持人民币汇率基本稳定和国际收支基本平衡。

货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	2.0150	2.30
7天 Shibor	2.1040	3.10
14天 Shibor	2.2920	4.40
1个月 Shibor	2.3030	0.00

周一（3月21日）央行公开市场开展300亿元7天期逆回购操作，当日有100亿元逆回购到期，净投放200亿元。隔夜品种上行2.30bp报2.0150%。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
98.4923	6.3588	1.1017
0.27% 2.61%,Ytd	-0.08% -0.22%,Ytd	-0.31% -1.62%,Ytd



周一(3月21日)美元指数涨0.27%报98.4923,本周涨0.27%。欧元兑美元跌0.31%报1.1017,英镑兑美元跌0.08%报1.3168,澳元兑美元跌0.20%报0.7399,美元兑日元涨0.28%报119.4725,离岸人民币兑美元跌39个基点报6.3710。在岸人民币兑美元16:30收报6.3588,较前一交易日上涨53个基点,周涨53个基点。人民币兑美元中间价调贬252个基点,报6.3677。

 海外财经新闻

- 1、美联储主席鲍威尔表示，美联储必要时将单次加息超过 25 个基点；美联储将调整政策以实现目标；长期通胀预期保持稳定；美联储制定政策时必须着眼于通胀的实际进展，而不是假设短期内供给侧出现重大缓解。
- 2、美联储博斯蒂克预计，今年将加息 6 次，明年再加息 2 次；控制通货膨胀是 2022 年首要任务，美联储将“竭尽全力”；美国有能力提高石油和小麦产量，但这需要时间。
- 3、高盛预计，美联储 2022 年仍将加息 7 次，幅度为 25 个基点，2023 年将加息 5 次。高盛同时预计，欧元区核心通胀率将于 4 月达到 3.1% 的峰值，整体通胀率将在 7 月达到 7.7% 的峰值，之后通胀将放缓。
- 4、德国央行表示，德国第二季度经济反弹将远弱于预期；由于俄乌冲突事件，供应链问题将从 3 月份开始恶化。由于能源、小麦和工业品价格上涨，德国通货膨胀率将进一步上升。
- 5、德国联邦经济和气候保护部提出，计划将 100% 实现可再生能源发电目标提前至 2035 年。为应对俄乌冲突导致的能源价格飙升，德国正就能源转型问题采取积极行动。
- 6、美国 2 月芝加哥联储全国活动指数 0.51，预期 0.50，前值由 0.69 修正为 0.59。

 今日关注

1. 11:30 澳洲联储主席洛威出席小组讨论
2. 17:00 欧元区 1 月季调后经常帐
3. 19:00 英国 3 月 CBI 工业订单差值
4. 21:15 欧洲央行行长拉加德发表讲话
5. 22:00 美国 3 月里奇蒙德联储制造业指数
6. 22:30 美联储威廉姆斯出席专家小组会议
7. 23:15 瑞士央行行长乔丹发表讲话

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。