



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

社融增速超预期，信贷大幅增加是主因

——国信期货宏观周报
2021年07月18日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 宏观热点事件解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览

总结：截至7月18日，当周央行货币投放资金1500亿元，回笼资金4000亿元，净回笼2500亿元。**中上游方面**，铁矿石库存小幅回升。玻璃与水泥价格走势持续分化，其中玻璃价格上升，水泥价格下降。**下游方面**，国内30大中城市商品房成交套数和可售面积小幅下滑。国内100大中城市土地供应数量、面积及土地挂牌均价有所降低。农产品和菜篮子价格批发指数企稳回升。食品批发价中猪肉价格小幅下降，牛肉、羊肉价格企稳。**国际方面**，波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回落，美国金融压力指数小幅上升。**重要市场指标方面：**美元指数、黄金价格小幅回升，原油价格高位小幅回落。



国信期货
GUOSEN FUTURES

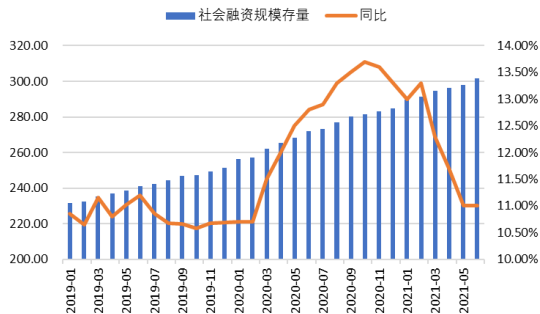
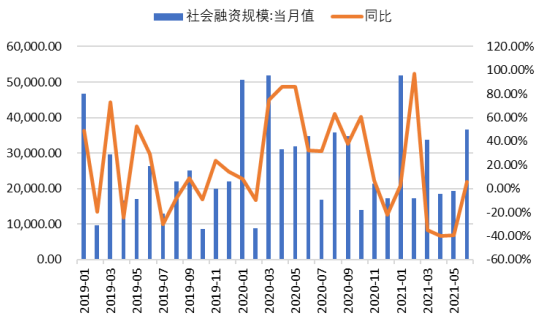
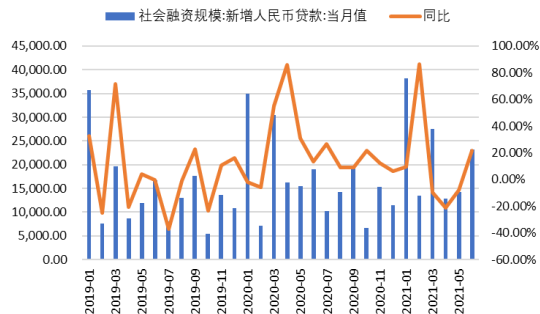
研究咨询部

Part1

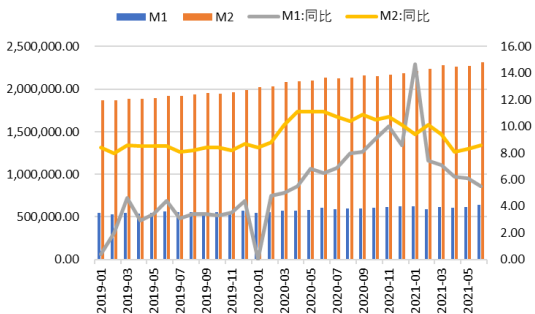
第一部分

宏观热点事件解读

社融增速超预期，信贷大幅增加是主因



数据来源: wind, 国信期货



数据来源: wind, 国信期货

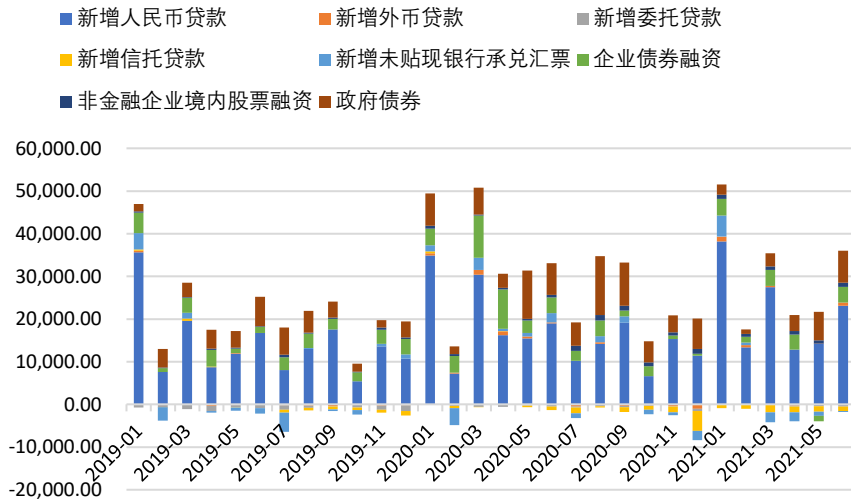
➤ 事件: 2021年7月9日, 央行发布了我国6月份的金融数据。

✓ 其中, 社融新增人民币贷款 2.32万亿元, 前值1.43万亿元, 同比多增4153亿元; 社融规模增量 为3.67万亿元, 前值1.92万亿元, 同比多增2008亿元; 社融规模存量 301.56万亿元, 同比增加11%; 6月末, M2余额 231.78万亿元, 同比增长8.6%, 前值8.3%, M1 同比5.5%, 前值6.1%。

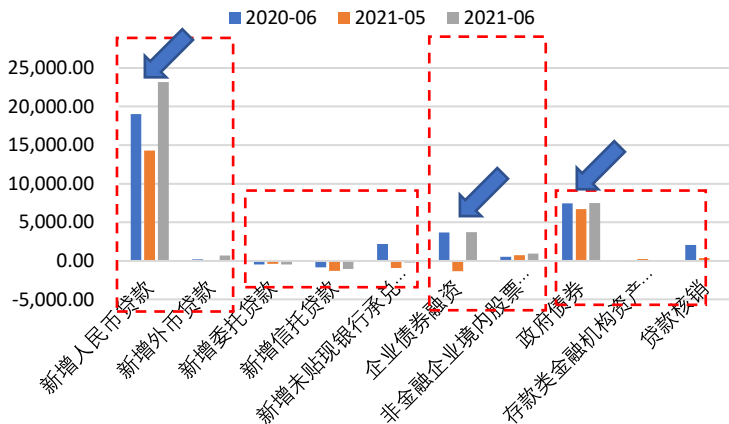
社融增速超预期，信贷大幅增加是主因

一、社融增速超预期，信贷规模大幅增加

- 分结构来看，新增人民币贷款在高基数的背景下，同比增加4153亿元，表现超市场预期；政府债券和企业债券环比均多增，规模上基本与去年持平，对社融的拖累明显减弱；非标融资继续收缩，委托贷款、信托贷款以及未贴现银行承兑汇票同比多减2594亿元。



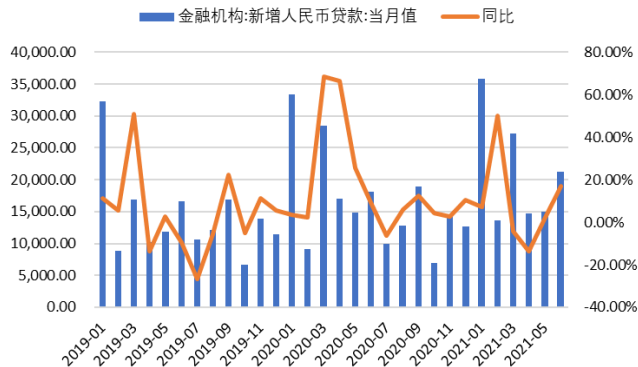
数据来源: wind, 国信期货



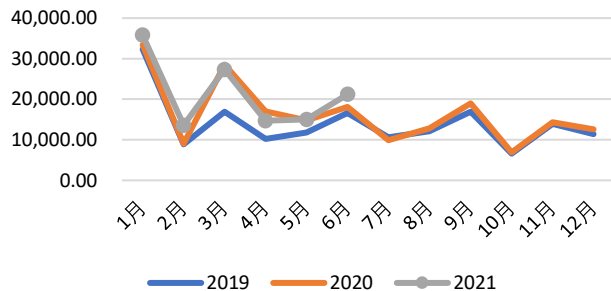
数据来源: wind, 国信期货

社融增速超预期，信贷大幅增加是主因

□ 二、信贷大幅超预期，票据融资有效改善。（1/2）



金融机构:新增人民币贷款

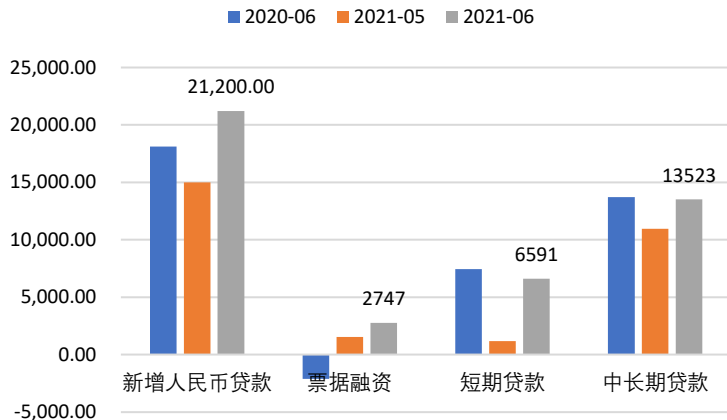


数据来源: wind, 国信期货

➤ 6月末，金融机构新增人民币贷款2.12万亿元，同比多增3100亿元，大幅超市场预期。6月末人民币贷款余额185.5万亿元，同比增长12.3%，环比增长1.2%。

✓ 值得注意的是，票据融资明显改善，6月新增2700亿，同比多增4851亿，是间接融资主要的支撑力。

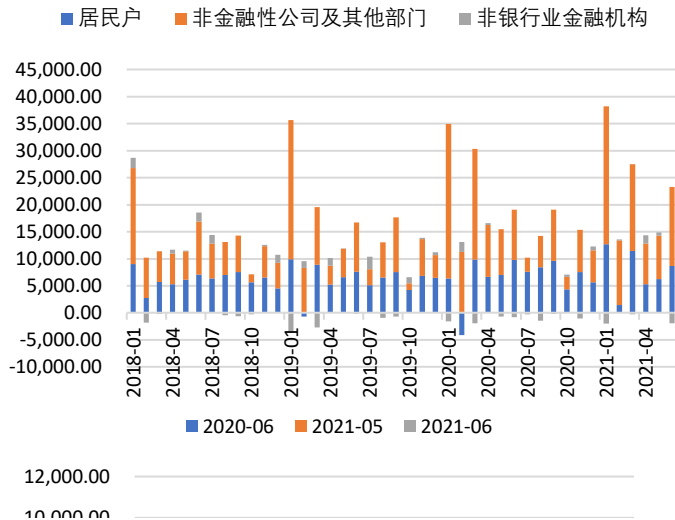
✓ 6月，票据融资和短期贷款同比增加3991亿元，中长期贷款同比减少174亿元。



数据来源: wind, 国信期货

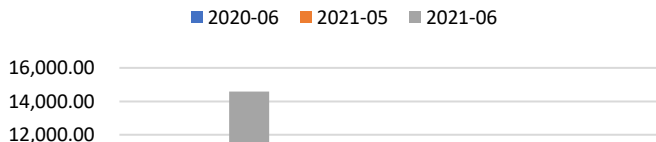
社融增速超预期，信贷大幅增加是主因

□ 二、信贷大幅超预期，票据融资有效改善。(2/2)



➤ 分部门来看，企业部门（非金融性公司及其他部门）中长期贷款新增8367亿，同比多增1019亿，指向制造业融资需求强劲，在目前产能利用率处于高位、企业盈利能力明显改善的情况下，制造业资本开支打开上行空间。

➤ 居民部门（居民户）贷款增加8685亿元，其中短期贷款3500亿元，同比增加100亿元，环比增加1694亿元，说明消费有回暖趋势；中长期贷款5156亿元，同比减少1193亿元，环比增加730亿元，说明房产消费收到抑制。



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_22263

