

2022年一季度宏观经济数据点评

冠通期货研究咨询部

2022/4/18

指标	预期差	202203F	202203	202202	202201	202112	202111	202110	202109	202108	202107	202106	202105	202104
贸易顺差(亿美元)	217.70	256.1	473.8	305.8	853.7	944.6	717.1	845.2	668	585.2	560.5	503.5	436.5	411.1
M2(%)	↑ 0.60	9.1	9.7	9.2	9.8	9	8.5	8.7	8.3	8.2	8.3	8.6	8.3	8.1
人民币贷款(%)	↑ 0.30	11.1	11.4	11.4	11.5	11.6	11.7	11.9	11.9	12.1	12.3	12.3	12.2	12.3
GDP:累计(%)	→ 0.00	4.8	4.8	--	--	8.1	--	--	9.8	--	--	12.7	--	--
GDP:当季(%)	→ 0.00	4.8	4.8	--	--	4	--	--	4.9	--	--	7.9	--	--
进口(%)	↓ -8.30	8.2	-0.1	10.4	19.8	19.5	31.7	20.6	17.5	33	28.3	37.3	52	44
社会消费品零售(%)	↓ -2.70	-0.8	-3.5	6.7	--	1.7	3.9	4.9	4.4	2.5	8.5	12.1	12.4	17.7
固定资产投资:累计(%)	↑ 0.70	8.6	9.3	12.2	--	4.9	5.2	6.1	7.3	8.9	10.3	12.6	15.4	19.9
出口(%)	↑ 1.60	13.1	14.7	6.2	24.1	20.9	22	27.1	28.1	25.6	19.3	32.1	27.8	32.2
中国制造业采购经理指数(PMI)	↓ -0.40	49.9	49.5	50.2	50.1	50.3	50.1	49.2	49.6	50.1	50.4	50.9	51	51.1
PPI(%)	↑ 0.30	8	8.3	8.8	9.1	10.3	12.9	13.5	10.7	9.5	9	8.8	9	6.8
工业增加值(%)	↓ -0.10	5.1	5	12.8	3.9	4.3	3.8	3.5	3.1	5.3	6.4	8.3	8.8	9.8
美元/人民币	→ 0.00	6.3	6.3	6.3	6.4	6.4	6.4	6.4	6.5	6.5	6.5	6.5	6.4	6.5
1年期存款利率(%)	→ 0.00	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5
1年期贷款利率(%)	→ 0.00	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
社会融资规模	10205.56	36,294.44	46,500.00	11,900.00	61,700.00	23,700.00	26,100.00	15,900.00	29,000.00	29,600.00	10,600.00	36,700.00	19,200.00	18,500.00
人民币贷款:新增(亿元)	4878.60	26,421.40	31,300.00	12,300.00	39,800.00	11,300.00	12,700.00	8,262.00	16,600.00	12,200.00	10,800.00	21,200.00	15,000.00	14,700.00
CPI(%)	↑ 0.20	1.3	1.5	0.9	0.9	1.5	2.3	1.5	0.7	0.8	1	1.1	1.3	0.9

冠通点评：一季度经济数据喜忧参半，增长基本稳定，通胀略超预期，政府提前发力，实体持续低迷。5.5目标感觉遥不可及，更多刺激措施仍旧可期。市场表现过于情绪，恐慌之中蕴藏机遇。股市风格开始切换，也许市场即将见底。投资不能让情绪主导，不能浪费任何一次危机。对于大宗商品，当前环境下总体依旧是较为利好的，但表现逻辑上也要区分国际定价和国内定价商品。国际定价为主的能源、贵金属和有色板块，更多的还要关注俄乌局势影响下的原油这条主线；国内定价为主的黑色系商品，则关注国内稳增长政策的加码与国内行政措施的干预。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部

联系方式：010-85356610