



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 七月社融增量较低 关注头部房企风险

## ——国信期货宏观周报

2023-8-13



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

# 目录

## CONTENTS

- ① 上周回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 本周关注

# Part1

第一部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 上周回顾

### 0807-0813

# 1. 上周回顾0807-0813

- 周二，8月8日。7月，按美元计，出口同比下降14.5%，前值下降12.4%；进口同比下降12.4%，前值下降6.8%。
- 周三，8月9日。7月，CPI同比下降0.3%，环比上涨0.2%；PPI同比下降4.4%，环比下降0.2%。
- 周四，8月10日。《国家发展改革委关于完善政府诚信履约机制优化民营经济发展环境的通知》发布。
- 周三，8月9日。据路透社等媒体9日报道，美国总统拜登于当地时间周三签署了关于“对华投资限制”的行政命令，该命令将严格限制美国对中国敏感技术领域的投资，并要求美企就其他科技领域的在华投资情况向美政府进行通报。

# 1. 上周回顾0807-0813

- 周四，8月10日。碧桂园表示，2023年上半年预亏450亿至550亿元；此前，两笔美元债务利息未按期支付。
- 周四，8月10日。美国7月CPI同比上涨3.2%，前值上涨3.0%；7月核心CPI同比上涨4.7%，前值上涨4.8%。
- 周五，8月11日。根据中国人民银行数据，7月末，广义货币（M2）余额285.4万亿元，同比增长10.7%，增速分别比上月末和上年同期低0.6个和1.3个百分点。2023年7月末社会融资规模（简称“社融”）存量为365.77万亿元，同比增长8.9%；7月份社融增量为5282亿元，比上年同期少2703亿元，也是自2016年7月以来的最低水平。
- 周日，8月13日。《国务院关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见》发布。

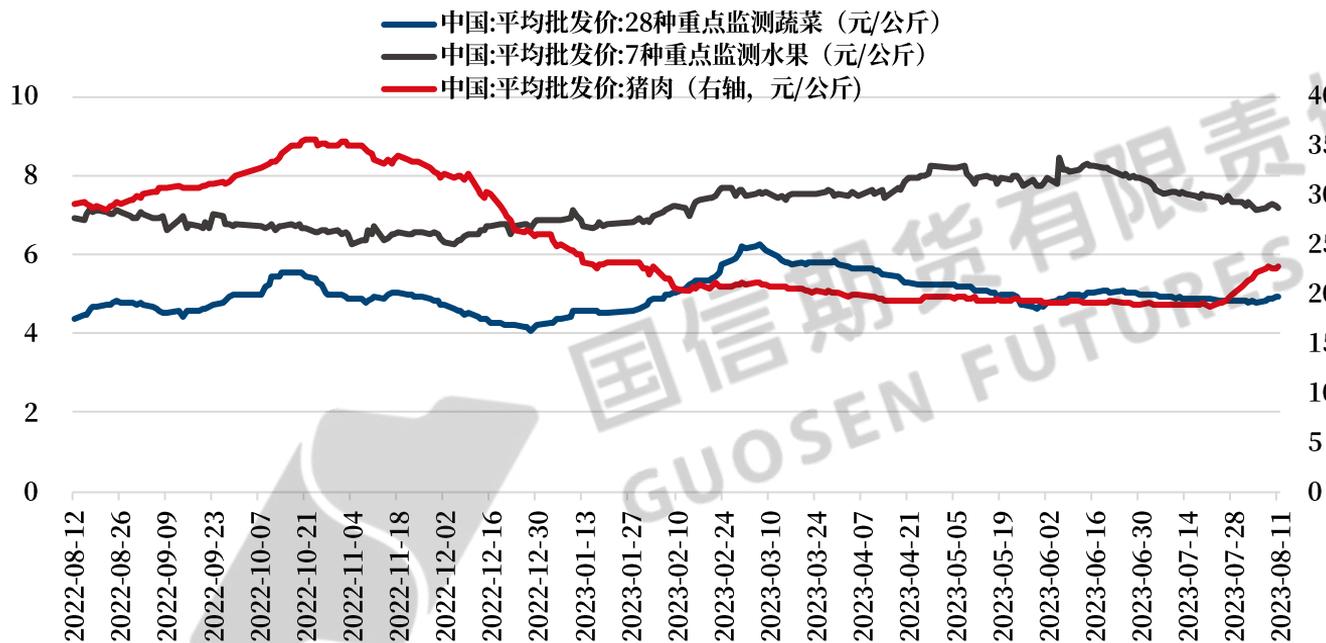
# Part2

第二部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

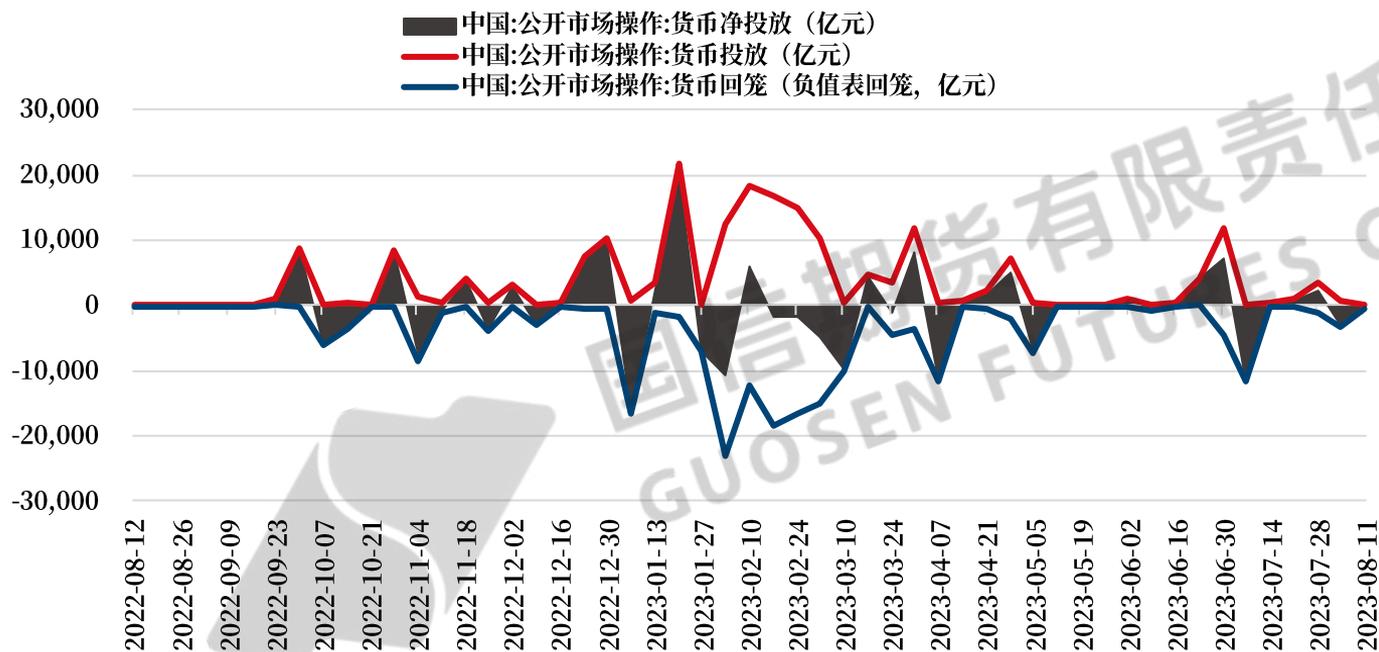
## 高频数据

## 2.1 商品市场：物价水平



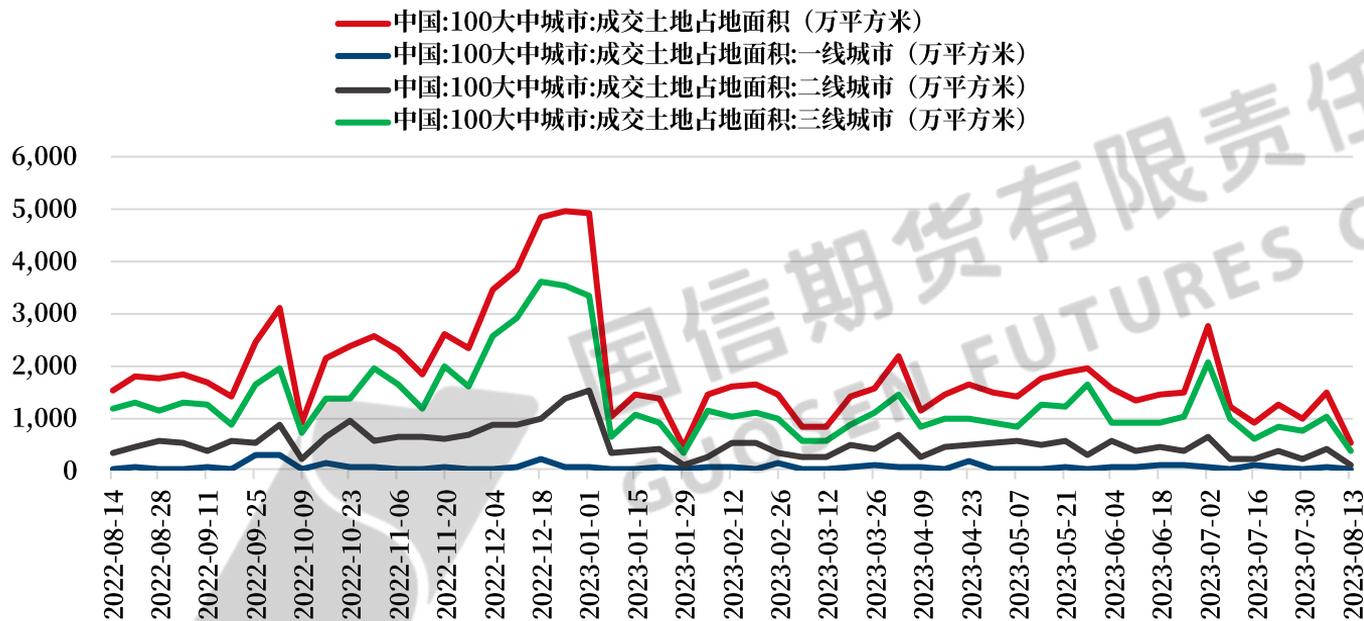
上周 (0807-0811)  
猪肉批发价稳步回升,  
价格至22.84元/公斤;  
蔬菜批发价略有回升,  
价格至4.95元/公斤;  
水果批发价维持稳定,  
价格至7.19元/公斤。

## 2.2 货币市场：货币投放



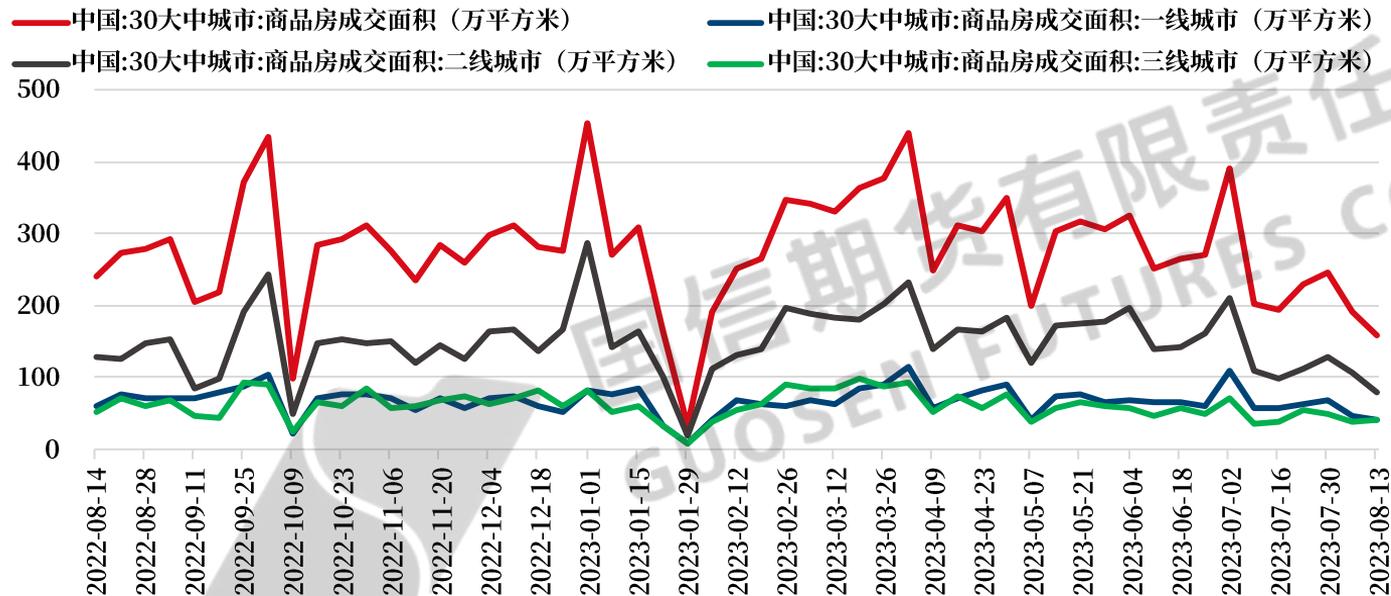
上周 (0811当周)  
货币净回笼350亿元。

## 2.3 房地产市场：土地成交



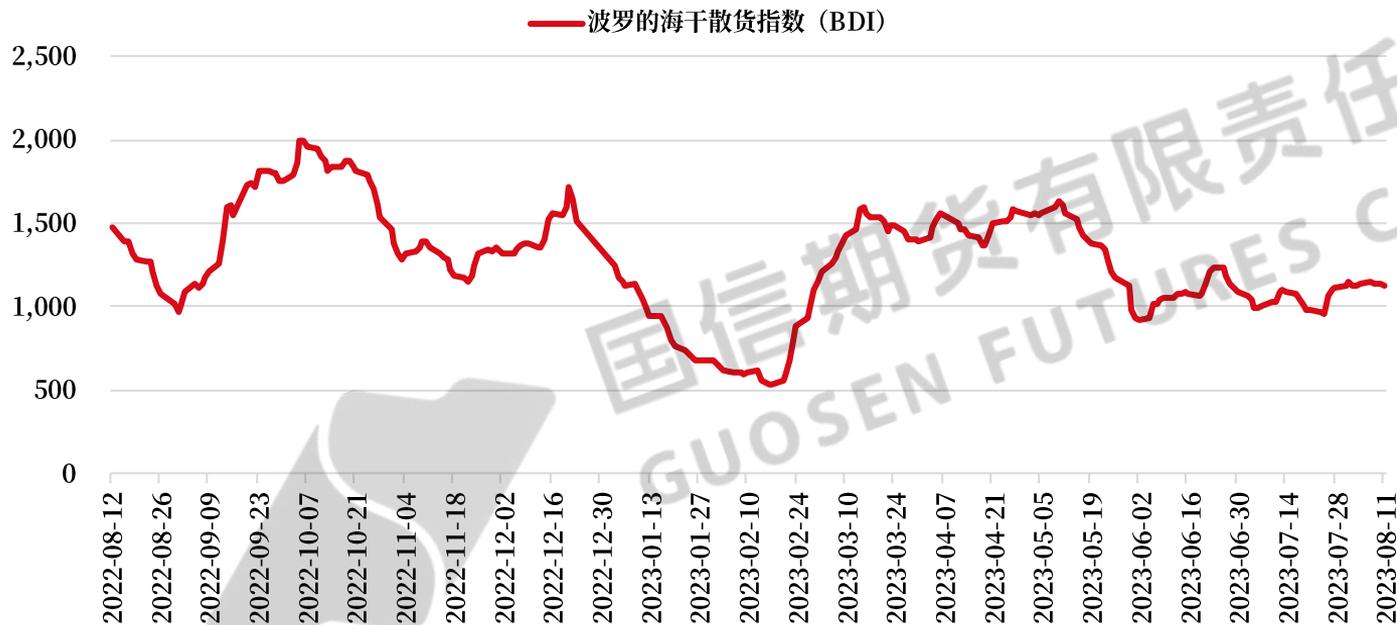
上周 (0813当周)  
100大中城市土地成交占地面积走低, 成交507.85万平方米。

## 2.4 房地产市场：商品房成交



上周 (0813当周)  
30大中城市商品房成交面积为继续走低, 至158.55万平方米。

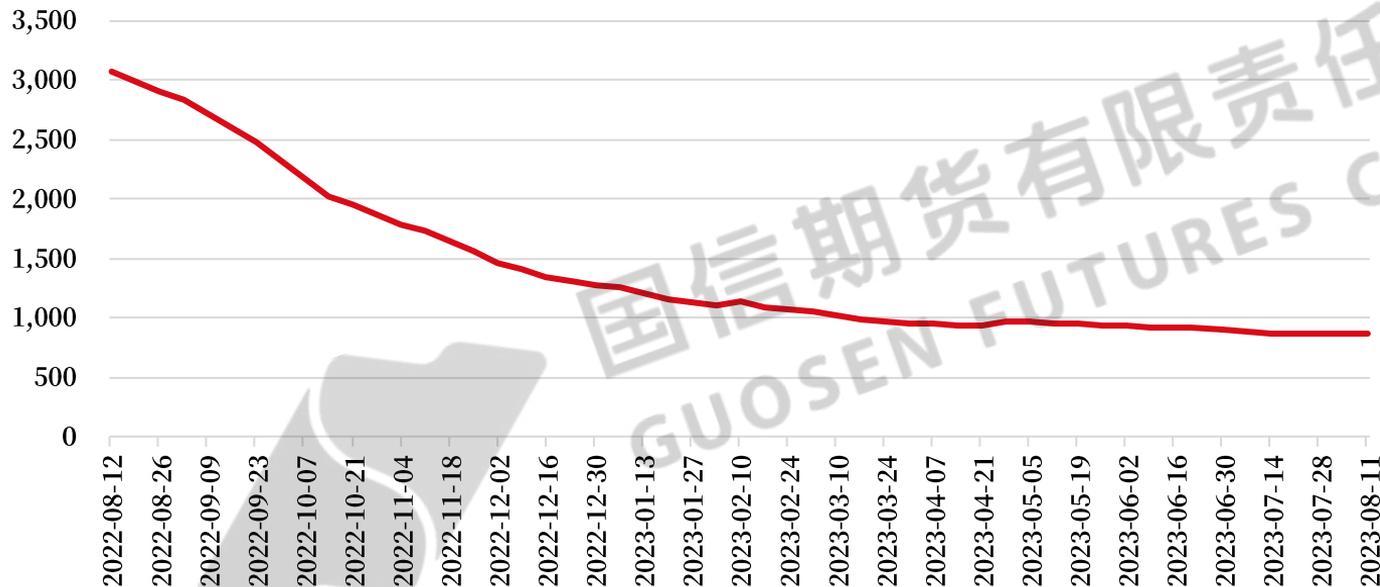
## 2.5 外贸市场：海运指数



上周 (0807-0811)  
波罗的海干散货指数  
(BDI) 维持稳定至  
1129。

## 2.6 外贸市场：出口集装箱指数

— 中国:出口集装箱运价综合指数 (CCFI)



上周 (0811当周)  
出口集装箱运价综合  
指数 (CCFI) 维持稳  
定, 至874.58。

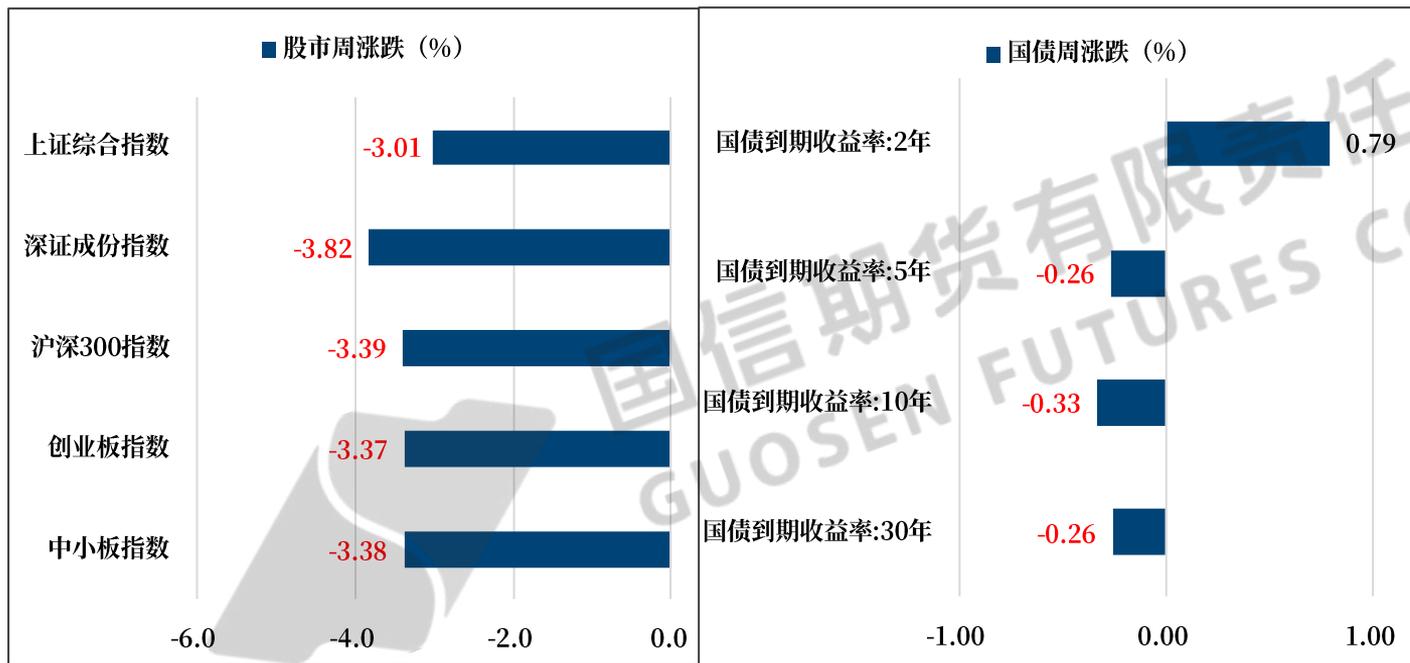
# Part3

第三部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

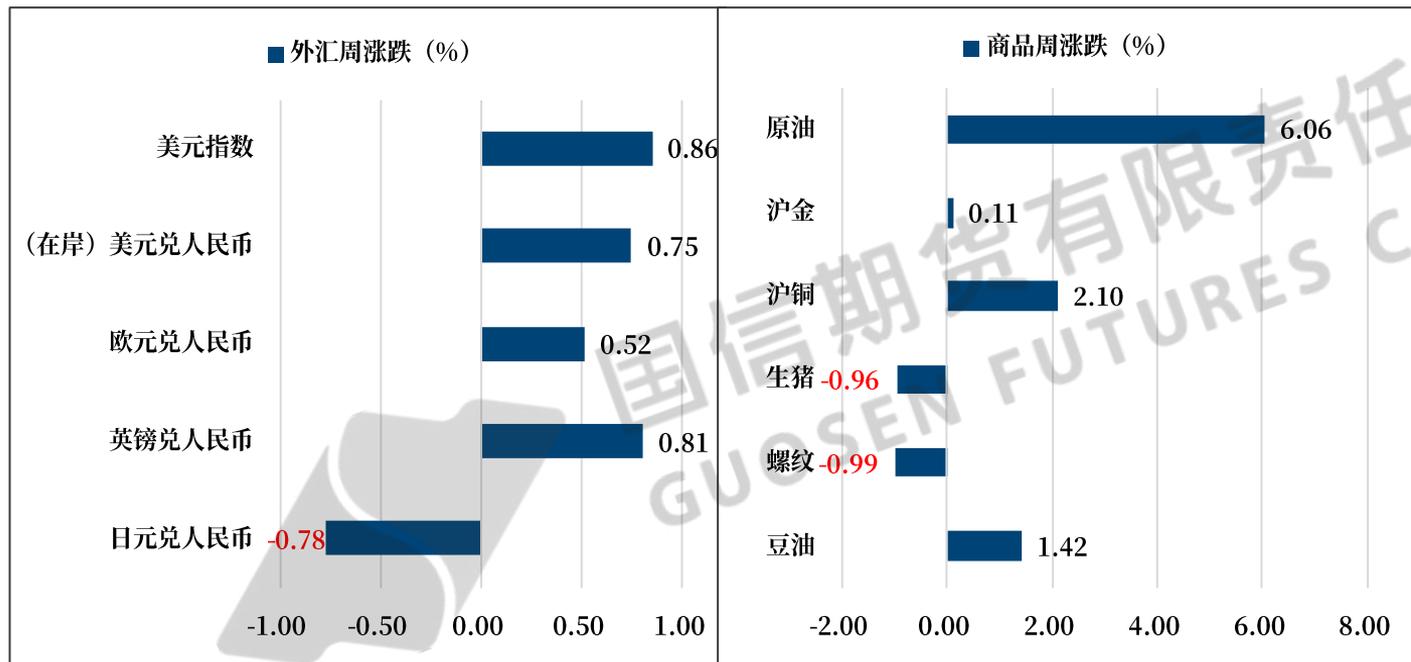
## 大类资产

## 3.1 大类资产0807-0811



上周（0807-0811）A股主要指数均下跌，幅度在3%以上，上证综合指数和深圳成份指数分别下跌3.01%和3.82%；国债市场，2年到期收益率上涨0.79%，5年、10年和30年到期收益率均下降；

## 3.2 大类资产0807-0811



上周（0807-0811）外汇市场，美元指数上涨0.86%，美元兑人民币上涨0.75%，欧元兑人民币下跌0.78%；商品市场，原油涨幅较大上涨6.06%，生猪和螺纹钢分别下跌0.96%和0.99%；

# Part4

第四部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 本周关注

# 0814-0820

## 4.本周关注0814-0820

- 周二，8月15日。国家统计局召开国民经济运行情况新闻发布会，将发布工业增加值、固投、社零等多项月度数据。

综合来说，近期是7月底政治局会议后至政策实际落地的关键时期，对市场预期的引导和管理较为重要。上周，7月物价和货币供给指标发布，显示物价水平延续低迷，社融规模增量较小，反映市场主体融资需求不高、扩张意愿不强。更重要的是，以恒大集团和碧桂园为代表的头部房企的风险仍然较高，因此，近期市场对于货币政策和房地产政策的期待较高，尤其关注在北京、上海、广州、深圳等超大城市是否会施行“认房不认贷”等核心政策。



## 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

# 感谢观赏



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

## Thanks for Your Time

欢迎关注国信期货订阅号

分析师：夏豪杰

从业资格号：F0275768

投资咨询号：Z0003021

电话：0755-23510053

邮箱：15051@guosen.com.cn

分析师助理：张俊峰

从业资格号：F03115138

电话：021-55007766-6636

邮箱：15721@guosen.com.cn

