

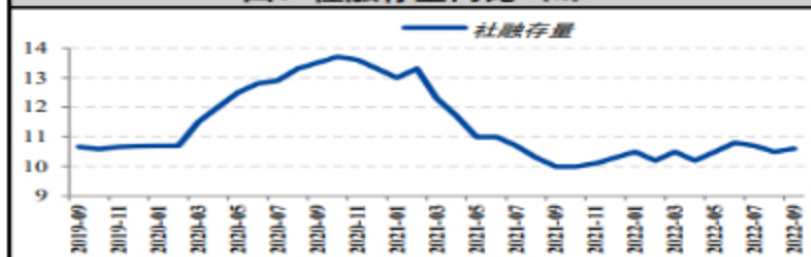
9月金融数据快报

点石成金

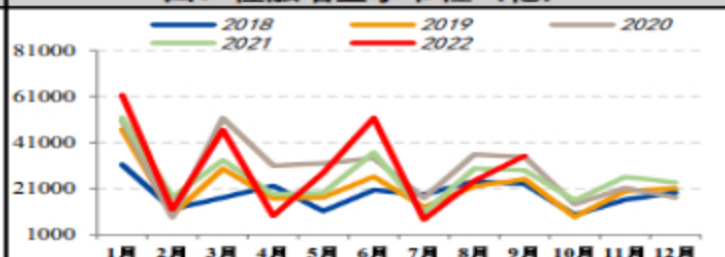
9月份，社会融资规模增量为3.53万亿元，同比多增6245亿元，明显超出市场预期的2.8万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加2.47万亿元，同比多增8108亿元，也明显超出市场预期的1.8万亿元。人民币贷款的放量以及非标中的委托贷款和信托贷款的增长对9月社融高增构成支撑，而政府债券成为社融的主要拖累，但是少增额较前值也有所收敛。在基数走高的情况下，9月社融存量同比增速从8月的10.5%上升到10.6%。信贷结构进一步改善，9月新增企业贷款1.9万亿元，其中中长期贷款增加1.3万亿元，短期贷款增加6567亿元，票据融资减少827亿元。得益于前期政策性开发性金融工具补充项目资本金逐步到位，企业中长期贷款增长最为明显；居民贷款仍相对偏弱，地产销售仍拖累按揭贷款，但拖累幅度有所收窄。整体来看，信贷增量和结构均有改善，前期各类稳信贷政策开始见效。货币端，M2同比增长12.1%，较8月下降0.1个百分点；M1同比增长6.4%，较8月上升0.3个百分点；M2-M1剪刀差收窄，企业资金活化程度有所提高。

	2022/09	2022/08	2022/07		2022/09	2022/08	2022/07
社融存量同比(%)	10.6	10.5	10.7	未贴现汇票	134	3485	-2744
人民币贷款余额同比	11.1	10.8	10.9	企业债券	876	1148	795
社融增量(亿元)	35300	24322	7620	政府债券	5525	3045	3998
人民币贷款	25719	13344	4088	企业股票	1021	1251	1437
外币贷款	-713	-826	-1137	M2(%)	12.1	12.2	12
委托贷款	1507	1755	89	M1(%)	6.4	6.1	6.7
信托贷款	-192	-472	-398	M0(%)	13.6	14.3	13.9

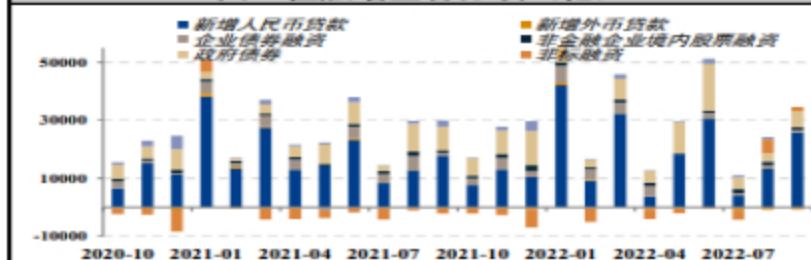
图：社融存量同比 (%)



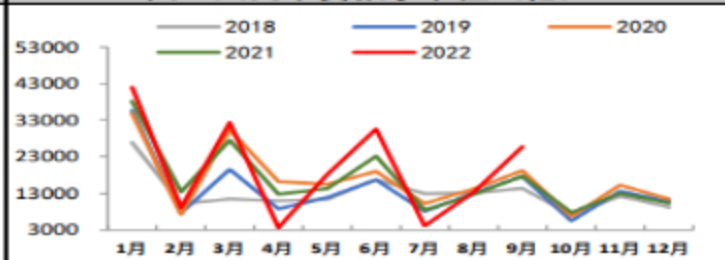
图：社融增量季节性 (亿)



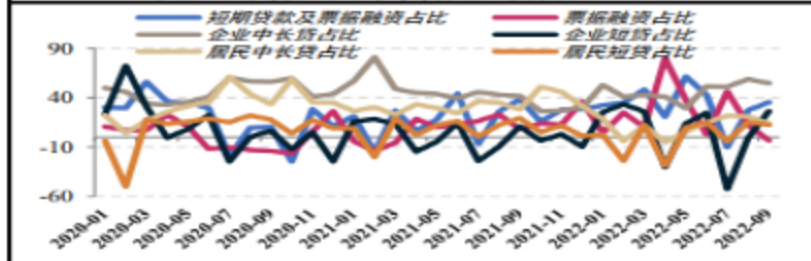
图：社融增量各分项 (亿)



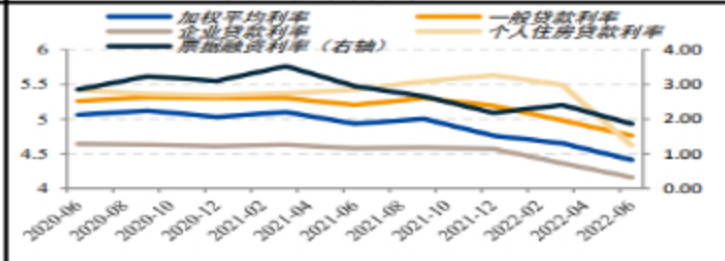
图：人民币贷款季节性 (亿)



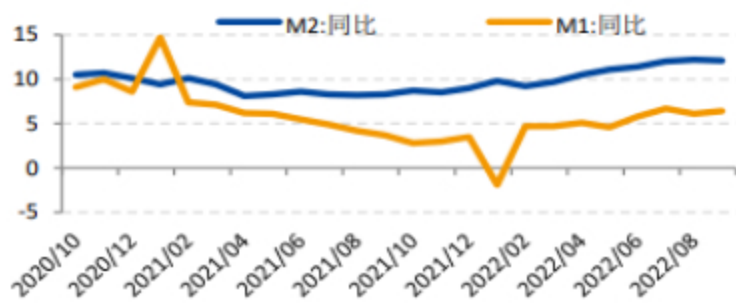
图：新增人民币贷款分项占比 (%)



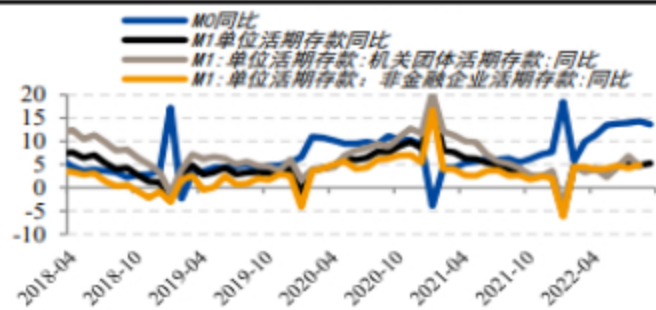
图：融资利率 (%)



图：M2和M1同比增速（%）



图：M1中各分项同比（%）



数据来源：wind,国投安信期货

免责声明

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。