

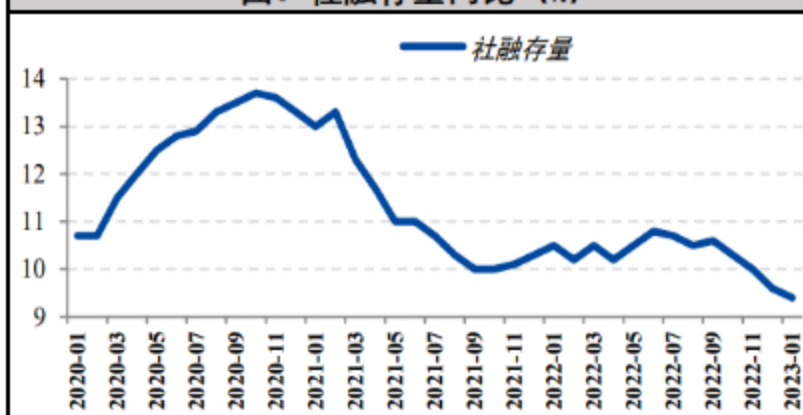
1月金融数据快报

点石成金

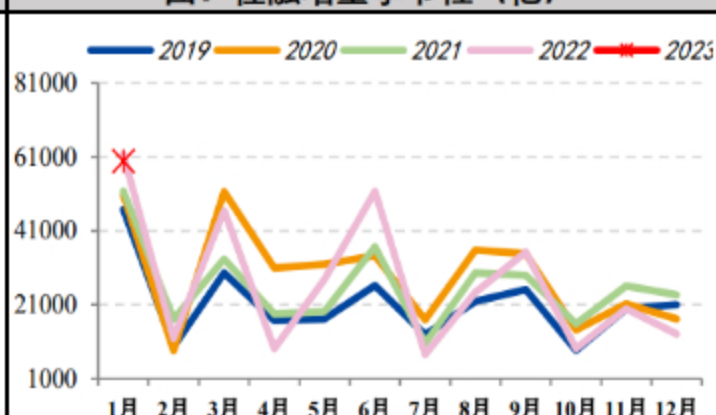
1月份，社会融资规模增量为5.98万亿元，预期5.68万亿元，同比少增1959亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款4.9万亿元、预期4.1万亿元，同比多增9227亿元。1月社融存量同比增速继续下滑，从去年12月的9.6%下滑到9.4%。新增社融中，信贷“一枝独秀”、人民币贷款创有数据以来新高。除信贷外，其他分项多有拖累、尤其是债券。从信贷结构看，居民和企业端的信贷结构分化仍然剧烈。受政策支持和基建发力等因素影响，企业中长期贷款需求继续改善，企业中长期贷款依然是信贷高增的主因。其中，新增企业中长贷3.5万亿元、同比增幅扩大至1.4万亿元，企业短贷同比增加5000亿元至1.5万亿元以上，票据同比延续收缩。相较于企业端，春节期间居民购房、购车等消费依旧偏弱，1月30大中城市商品房成交面积同比下滑-40%，狭义乘用车零售同比去年下降38%，居民贷款延续收缩，尤其是中长贷收缩至去年同期的3成，仅2200亿元左右。货币端，M1、M2双双回升，或与春节错峰等有关。1月，M1、M2同比分别较上月回升3和0.8个百分点达到6.7%和12.6%，M1-M2剪刀差收缩至-5.9%。预示春节效应下企业现金需求开始恢复。

	2023/01	2022/12	2022/11		2023/01	2022/12	2022/11
社融存量同比(%)	9.4	9.6	10.0	未贴现汇票	2963	-554	191
人民币贷款余额同比	11.1	10.9	10.8	企业债券	1486	-4887	604
社融增量(亿元)	59800	13058	19837	政府债券	4140	2809	6520
人民币贷款	49300	14401	11448	企业股票	964	1443	788
外币贷款	-131	-1665	-648	M2(%)	12.6	11.8	12.4
委托贷款	584	-101	-88	M1(%)	6.7	3.7	4.6
信托贷款	-62	-764	-365	M0(%)	7.9	15.3	14.1

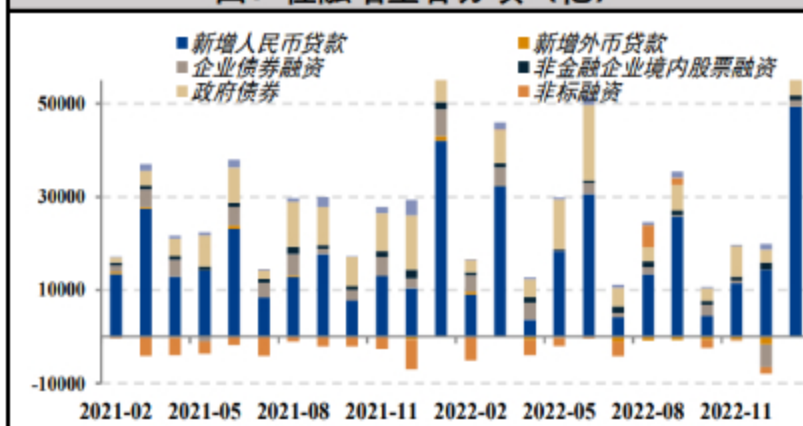
图：社融存量同比 (%)



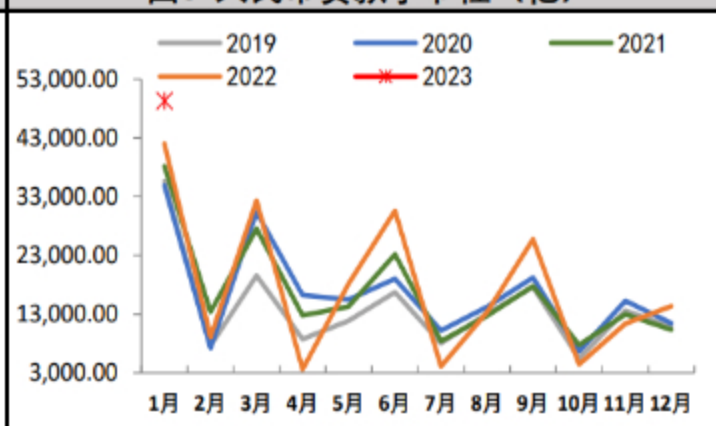
图：社融增量季节性 (亿)



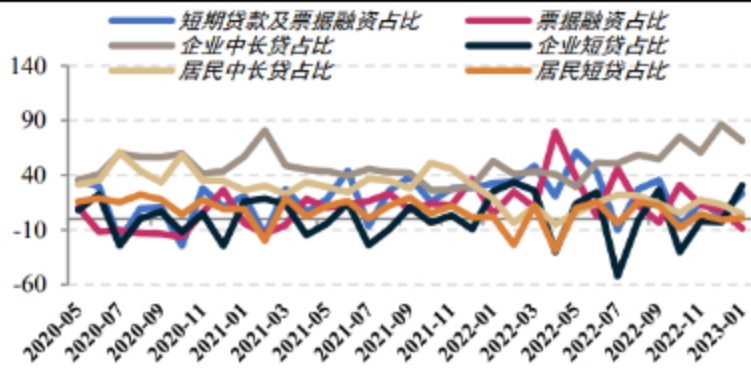
图：社融增量各分项 (亿)



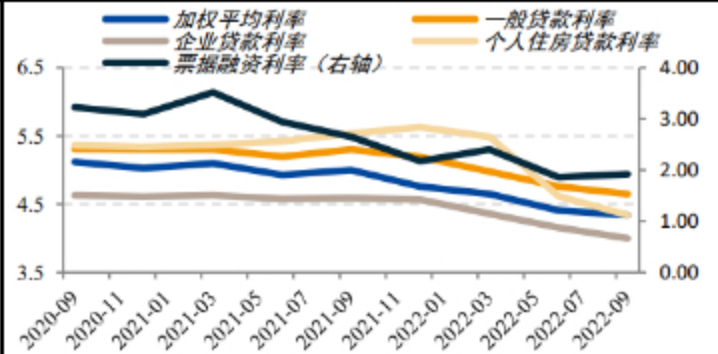
图：人民币贷款季节性 (亿)



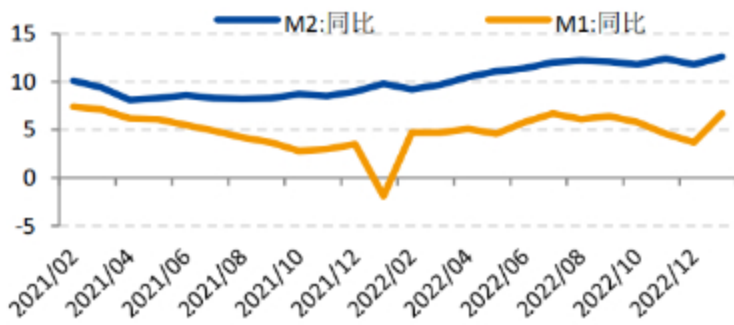
图：新增人民币贷款分项占比 (%)



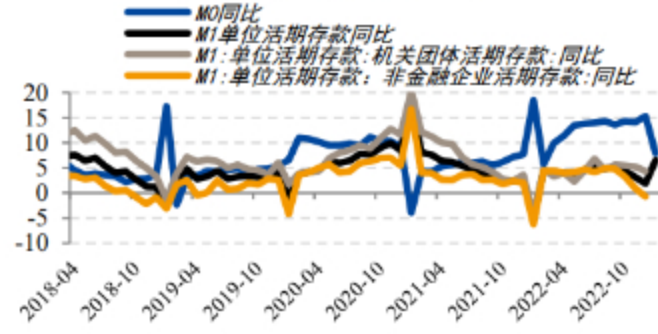
图：融资利率 (%)



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。