



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

六月数据略不佳，政策期待需理性

——国信期货宏观周报

2023-7-16

目录

CONTENTS

- ① 上周回顾
- ② 高频数据
- ③ 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

0710-0716

1 上周回顾0710-0716

- 周一，7月10日。根据国家统计局数据，6月CPI同比0.0%，环比下降0.2%；PPI同比下跌5.4%，跌幅较上月扩大0.8个百分点，环比下降0.8%。目前CPI维持稳定，对居民生活水平影响不大；PPI正在寻求底部，主要受石油、煤炭、钢铁等部分行业影响较大。
- 周二，7月11日。根据中国人民银行数据，2023年6月末，广义货币（M2）余额287.3万亿元，同比增长11.3%；社会融资规模（简称“社融”）存量为365.45万亿元，同比增长9.0%；6月份，社融增量为4.22万亿元，比上月多2.67万亿元，比上年同期少0.99万亿元。6月融资水平总体改善，除季节性原因外，与央行的降息操作以及市场信心的修复有较大关联。后期政府债或将有所提前发力，有望进一步带动整体融资水平的修复。

1 上周回顾0710-0716

- 周四，7月13日。根据海关总署数据，按人民币计，1-6月我国货物贸易进出口总值20.1万亿元人民币，同比增长2.1%。按美元计，1-6月我国货物贸易进出口总值2.92万亿美元，同比下跌4.7%；其中，出口1.66万亿美元，同比下跌3.2%；进口1.25万亿美元，同比下跌6.7%。上半年我国对外贸易呈现出一定亮点和突破，但是，当前我国对外贸易仍处于恢复期。
- 周五，7月14日。国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取迎峰度夏能源电力安全保障工作情况汇报，审议通过《关于积极稳步推进超大特大城市“平急两用”公共基础设施建设的指导意见》，研究部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。

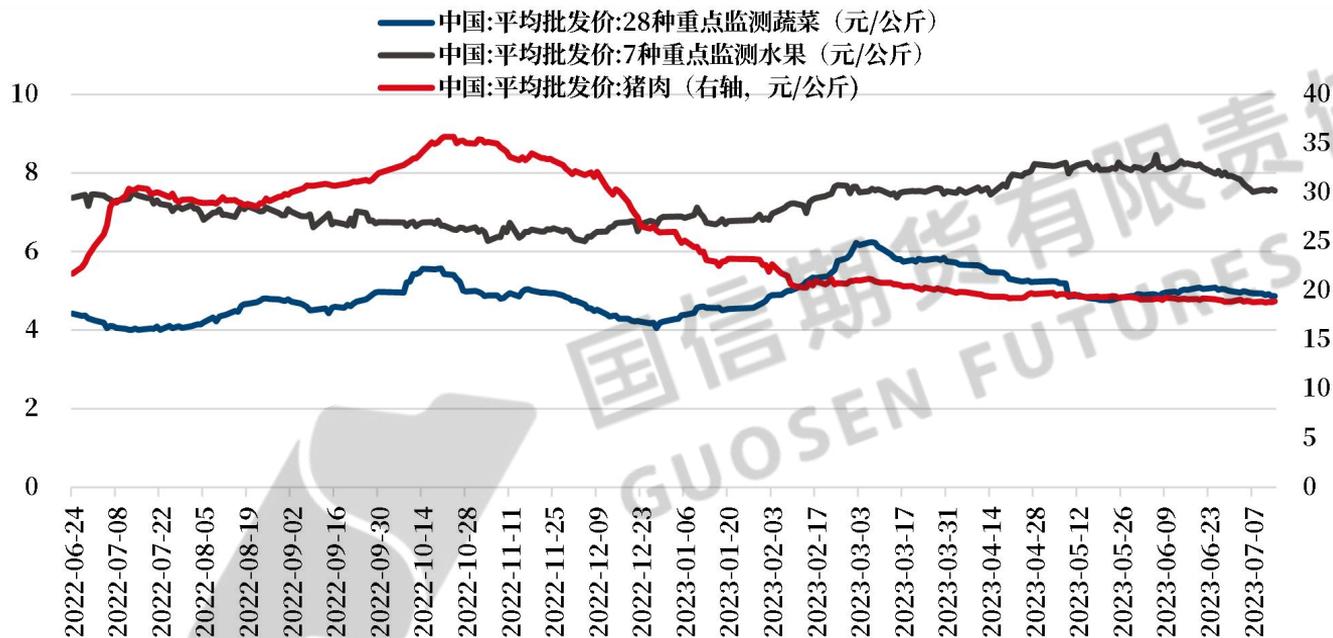
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

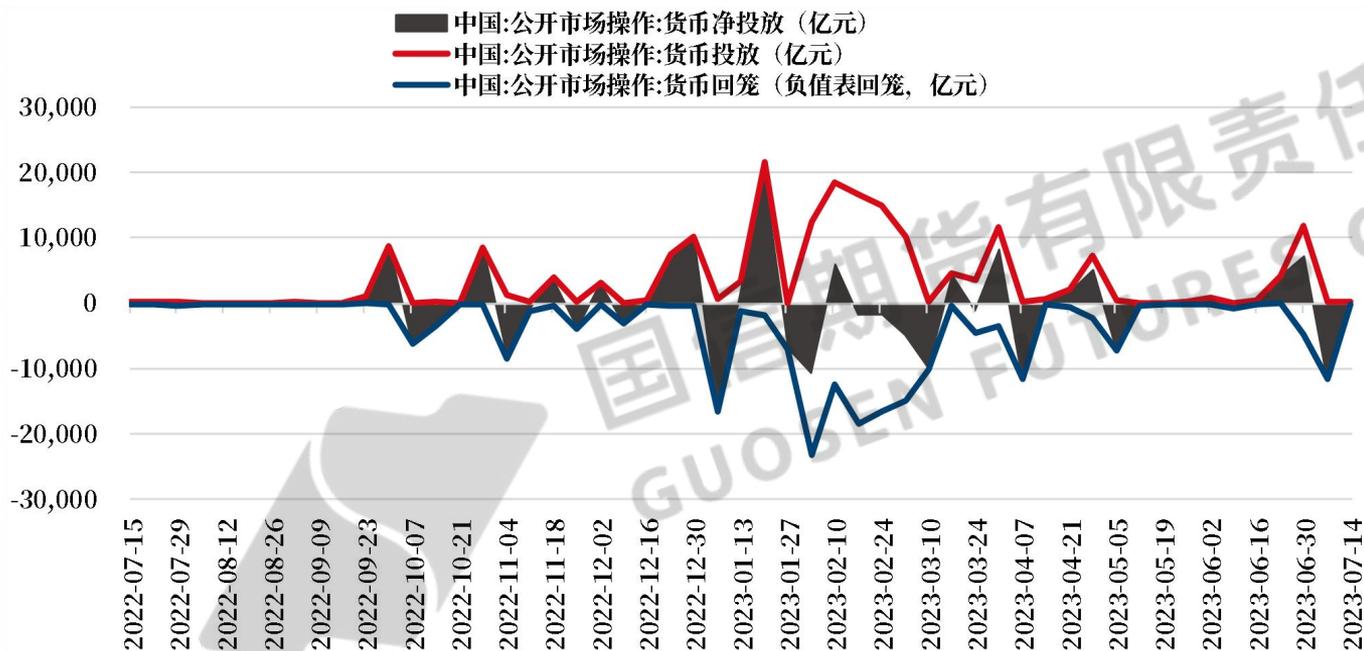
高频数据

2.1 商品市场：物价水平



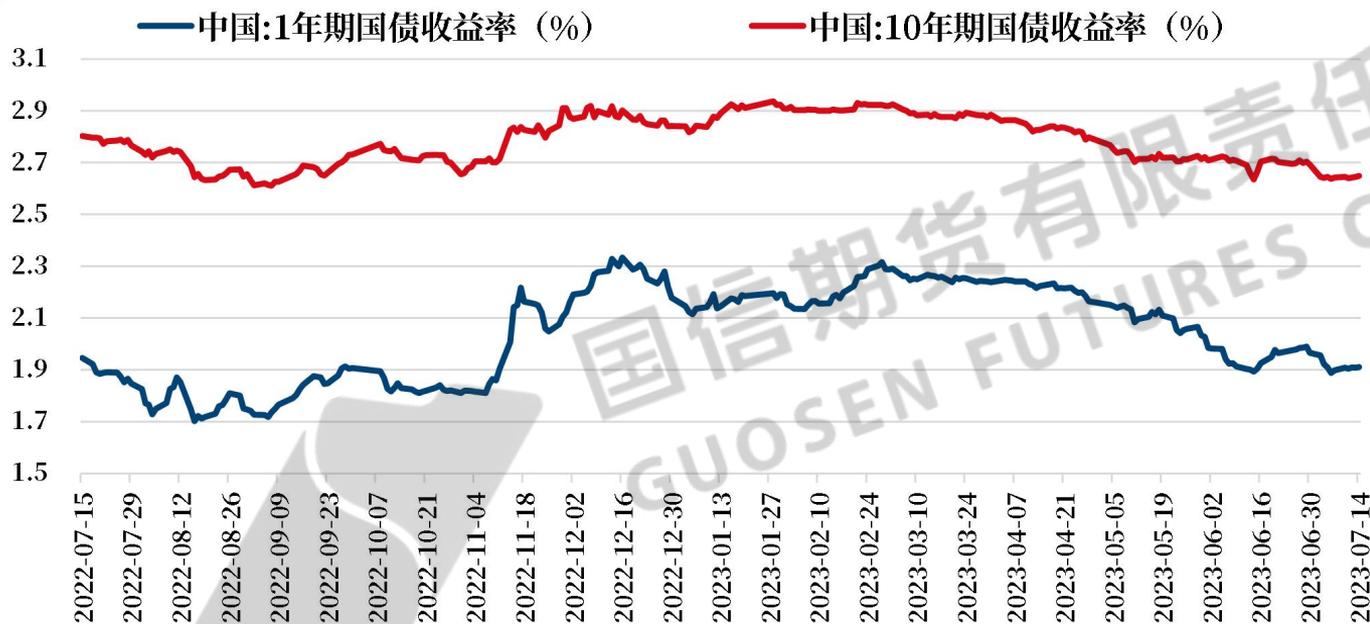
上周 (0710-0714)
猪肉批发价保持稳定,
价格为18.95元/公斤;
蔬菜批发价略有回落
至4.87元/公斤; 水果
批发价保持稳定, 价
格为7.55元/公斤。

2.2 货币市场：货币投放



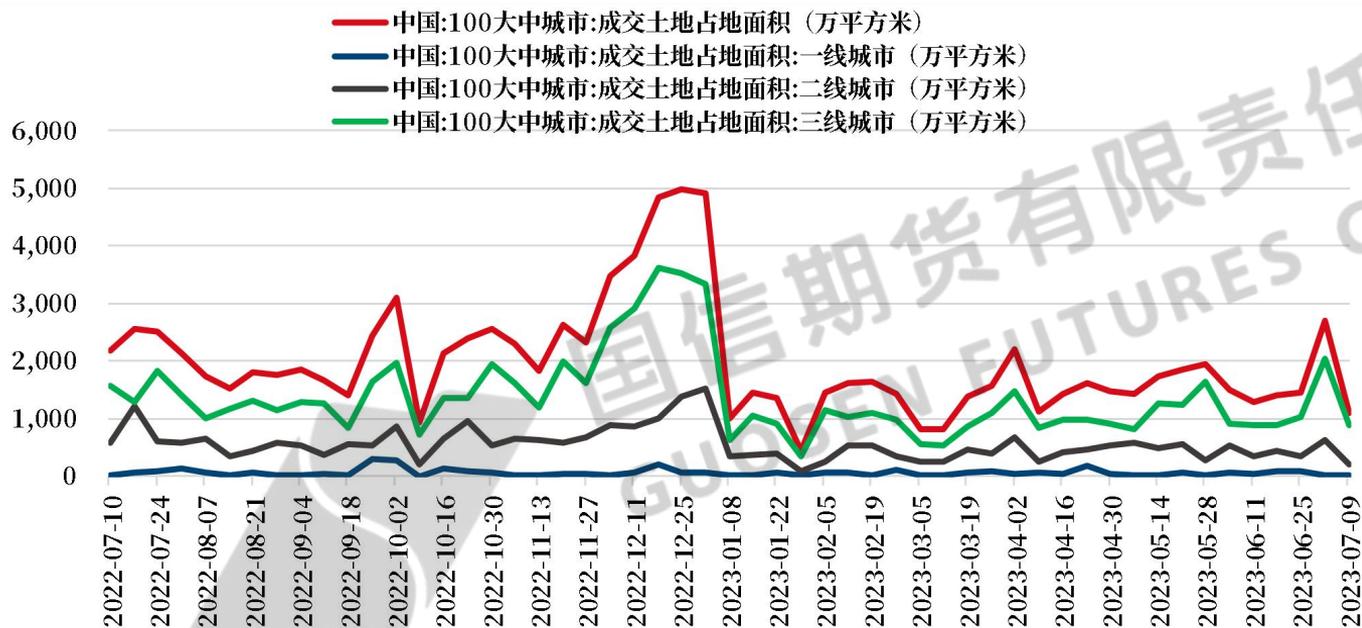
上周 (0714当周)
货币净投放180亿元。

2.3 货币市场：国债收益率



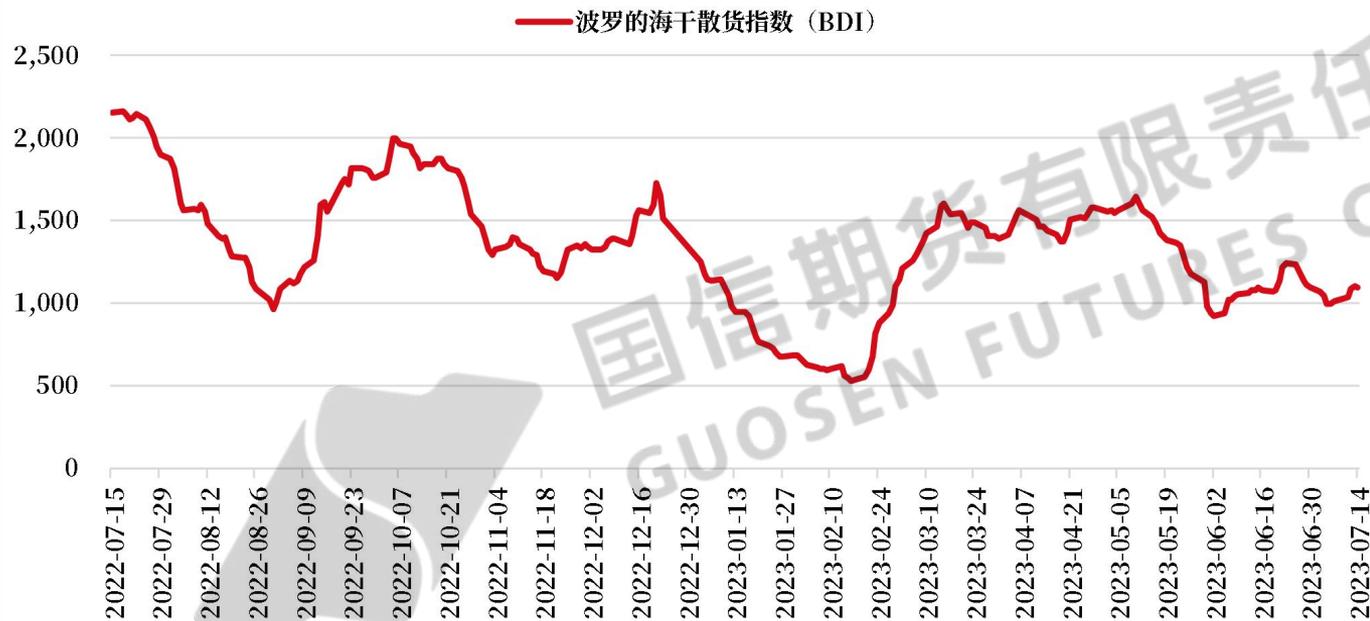
上周 (0710-0714)
1年期国债收益率
1.9100%；10年期
国债收益率为
2.6486%。

2.4 房地产市场：土地成交



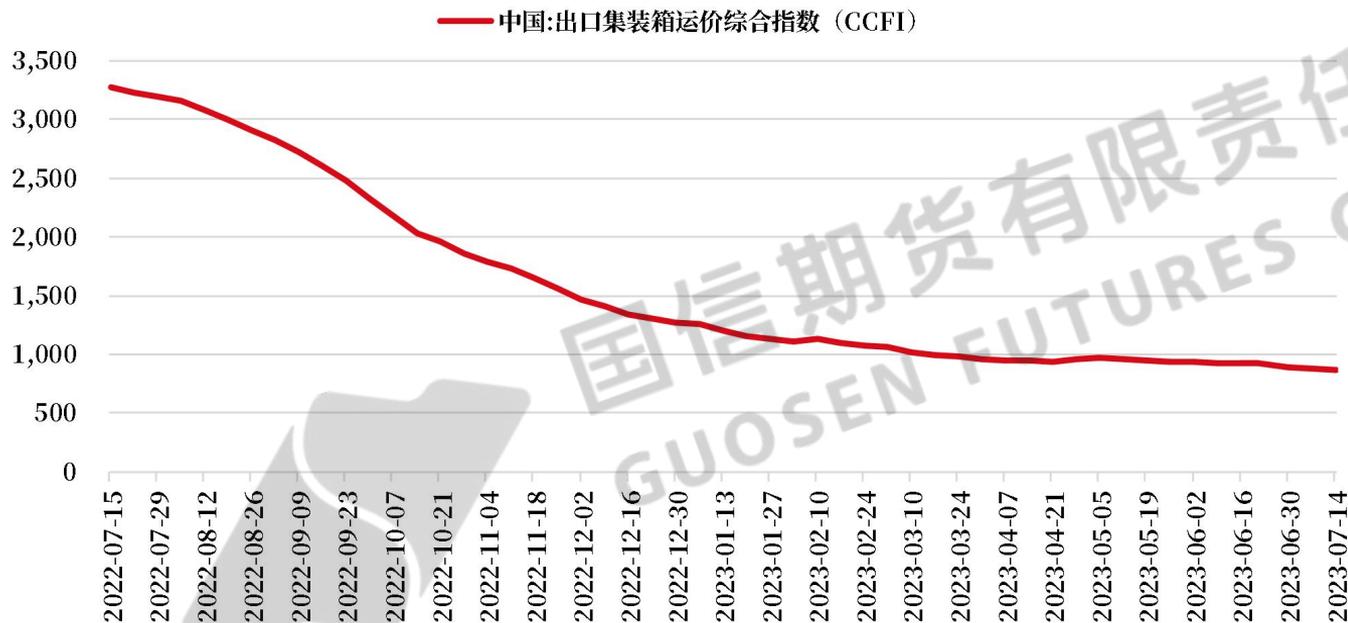
上周 (0709当周)
100个大中城市土地
成交占地面积冲高回
落, 成交1104万平方
米。

2.5 外贸市场：海运指数



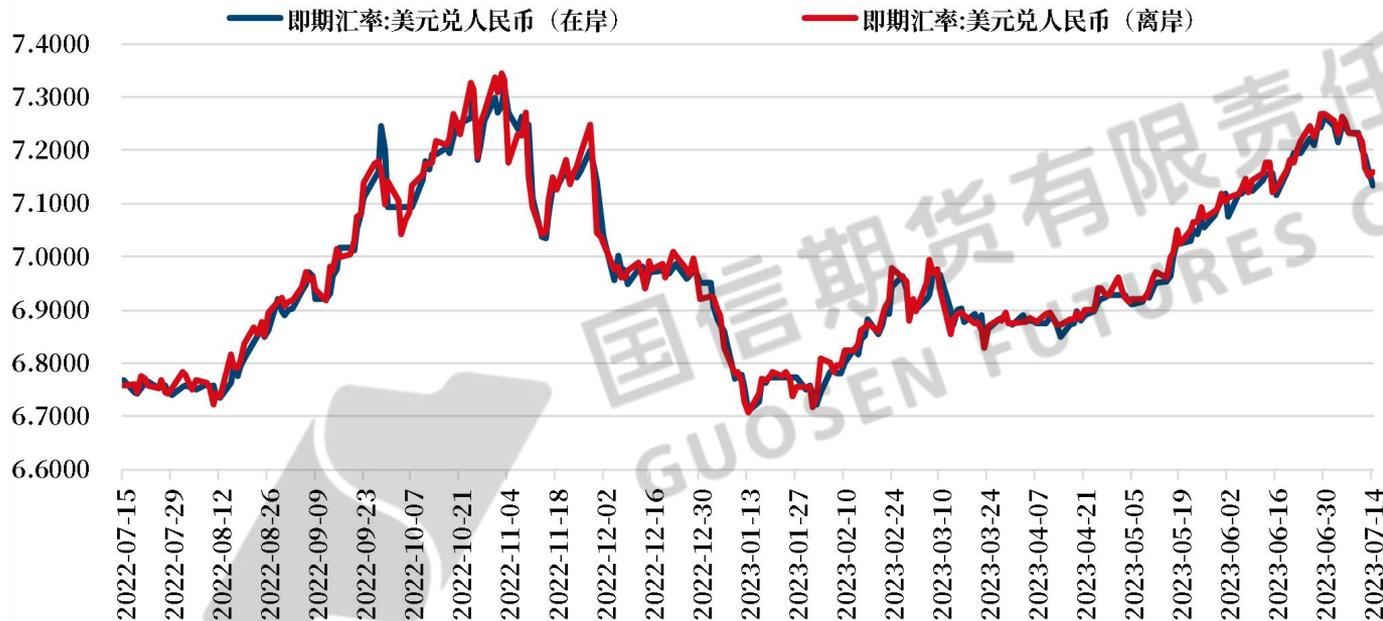
上周 (0710-0714)
波罗的海干散货指数
(BDI) 小幅回升至
1090。

2.6 外贸市场：出口集装箱指数



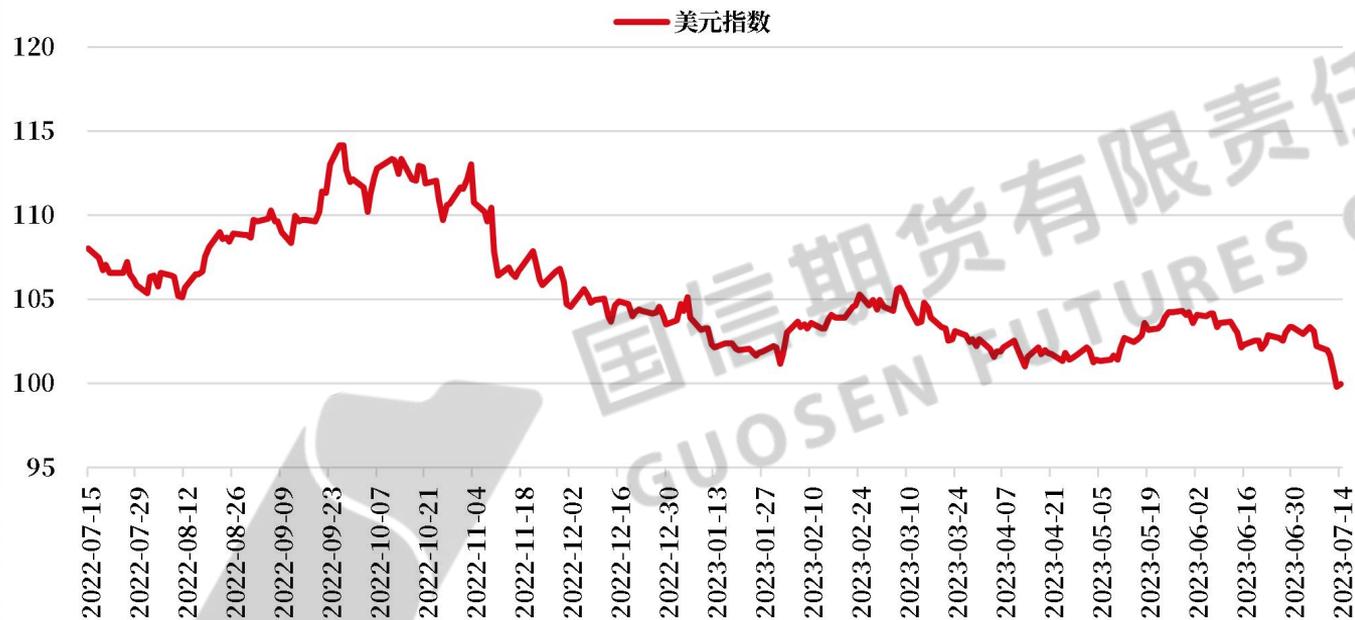
上周 (0714当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 延续
回落, 至869.92。

2.7 汇率市场：美元兑人民币



上周 (0710-0714)
在岸美元兑人民币
7.1325, 离岸美元兑
人民币为7.1579。

2.8 汇率市场：美元指数



上周（0710-0714）
美元指数跌破100点，
下跌至99.9633。

Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

本周关注

3 本周关注0717-0723

- 周一，7月17日。国家统计局召开“国民经济运行情况新闻发布会”，介绍多项月度、季度以及半年度经济数据。
- 国务院常务会议（待定）。

综合来说，上周已经发布了上半年外贸数据和金融统计数据，随着本周上半年其他经济数据的公布，上半年经济情况已尘埃落定。由于一季度总体符合预期，二季度虽然有所放缓，但是由于去年二季度基数相对较低，因此上半年整体经济相对可观。但是，随着近几个月逐渐显现出的经济恢复不佳，下半年经济走势仍有压力。对于政策端，货币、财政、产业、消费、房地产等各领域均受到较高关注，但是，在今年“稳字当头 稳中求进”政策主基调下，对于政策力度的期待仍需理性。



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。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

