

要闻事件点评，一览商品大势（09月09日）

2022年第36周（9月第1周），国内稳经济大盘基调和社融超预期增长的形势下，“金九银十”窗口期商品表现较佳。本周近50个商品期货品种上涨，其中，镍、乙二醇、不锈钢、铁矿石、硅铁，周度分别上涨17.0%、10.7%、8.7%、7.9%和6.3%，为最强商品序列；燃料油、苹果、纤维板、原油、棕榈油，周度分别下跌-6.9%、-5.8%、-4.0%、-3.4%、-3.3%，为最弱商品代表。文华商品指数，周度涨幅2.12%，重回5周均价，过去四周震荡反复。

本周周度要闻及点评如下：

1、国常会再次侧重稳经济大盘

9月7日，国务院常务会议：部署加力支持就业创业的政策。国务院总理李克强9月7日主持召开国务院常务会议，部署加力支持就业创业的政策，支持平台经济稳就业，运用专项贷款支持平台企业；对部分领域设备购置和更新改造新增贷款阶段性中央财政贴息，引导银行加大社会服务行业信贷支持；实施支持企业创新的阶段性减税政策，截至今年12月31日；依法盘活地方2019年以来结存的5000多亿元专项债限额，各地要在10月底前发行完毕，优先支持在建项目。（新华社）

点评：国常会延续关注就业、创新和基建投资领域，并更加侧重稳增长。促就业方面，再次提及对平台经济的支持，8月24日国常会部署稳经济一揽子政策的接续政策措施，其中明确表示“促进平台经济健康持续发展”，预计后期平台经济的政策环境会进一步改善。依法盘活地方专项债限额空间，有助于支撑第四季度基建投资高速增长。对中小企业制造业、职业院校等的财政贴息，则旨在激励企业提前加快设备更新，扩大投资，从而扩大总需求。对社会服务业的信贷支持，有助于支持住宿、餐饮、商业服务等受疫情严重影响的行业走出困境，更好发挥吸纳就业、大众创新载体的作用。

2、国内8月金融统计数据有积极表现

9月9日16:00，数据显示，中国8月新增人民币贷款(亿人民币)(今值：12500；预期：15000；前值：6790)；中国8月M2货币供应同比(今值：12.2%；预期：12.2%；前值：12%)。中国8月社会融资规模增量(亿人民币)(今值：24300；预期：20750；前值：7561)。

8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比多增390亿元。分部门看，住户贷款增加4580亿元，其中，短期贷款增加1922亿元，中长期贷款增加2658亿元；企（事）业单位贷款增加8750亿元，其中，短期贷款减少121亿元，中长期贷款增加7353亿元，票据融资增加1591亿元；非银行业金融机构贷款减少425亿元。1-8月，人民币贷款累计增加15.61万亿元，同比多增5540亿元。（华尔街见闻）

点评：8月新增人民币贷款环比显著回升，略不及预期，住户中长期贷款同比增长-37.6%，较上期同比-62.6%有所改善，住户中长期贷款月度增长绝对额，由2月份和4月份（-459亿元、-313亿元），到8月的2658亿元，显示出从地方到中央，强力“保交楼”举措和房地产政策的放松，积极效应正在显现。预计稳经济大盘环境下，国内政策友好的氛围将维持。中国8月社会融资规模增量24300亿元，大幅超预期（20750亿元）和前值（7561亿元），利于提振市场信心和风险偏好。

3、美国9月升息75个基点的概率在走高

2022年当地时间9月8日，美联储主席鲍威尔在参加卡托研究所举办的货币政策会议上表示，新冠肺炎疫情导致了更加可怕的后果。如果没有新冠病毒，就不会有这么高的通胀。新冠疫情大流行导致供应紧张。新冠大流行病导致劳动力人数减少。在其看来，美联储需要在通胀问题上采取果断有力的行动。需要继续前进，直到完成抗击通胀的任务。

鲍威尔表示，美联储需要现在采取行动以避免通胀的社会成本。美联储有责任并愿意承担稳定物价的责任。通胀高于目标的时间越长，风险越大。美联储坚决致力于降低通胀，不会受到政治因素的影响。历史告诫我们不要过早地放松政策。

鲍威尔强调，能否维持通胀预期非常重要。美联储的工作是确保通胀预期得到锚定。劳动力市场需求仍然非常强劲。工资水平正在上升。希望有一段经济增长速度低于趋势的时期。经济增长低于趋势水平将给劳动力市场提供更好的平衡。在最近的劳动力市场报告中，看到了受欢迎的劳动力参与率的增加。（澎湃）

点评：芝加哥联储主席埃文斯在另一个场合直接了当的表示，9月会议上很可能加息75基点。鲍威尔在卡托研究所举办的货币政策会议上讲话，鹰派升息态度也已经尽显。CME美联储利率观察，给出有85%的概率，FED在9月升息75个基点。关注靴子落地后，美国升息步伐放缓的市场反馈（如11月将加息50基点，12月将加息25基点）。

4、欧洲央行加息空间仍具想象

2022年9月8日，欧央行（ECB）召开年内第六次议息会议（2022年ECB议息会议时间分别为1月21日、3月11日、4月22日、6月10日、7月22日、9月8日、10月28日与12月16日），将三大利率均大幅上调75BP，这是继今年7月将三大利率均上调50BP后再次大幅加息，也创下了1999年以来最大加息幅度的记录。此次加息后，欧元区基准利率、存款便利利率及贷款便利利率分别升至1.25%、0.75%和1.50%，今年以来的连续两次加息幅度已累计达到125BP。（综合媒体）

点评：欧元区通胀率，已由2021年上半年的2%以下升今年8月的9.10%，且在能源危机、电力危机冲击下，仍存在走高风险。ECB将2022-2024年的通胀水平已分别由7月的6.8%、3.5%和2.1%大幅调升至8.1%、5.5%和2.3%。欧元

本次加息符合预期，一定程度上对冲了美联储的压力，美元冲高 110 后回落大跌，目前徘徊在 108.5 附近；人民币亦有受益，此前一度贬值逼近破 7，目前美元兑人民币离岸价和在岸价均已回至 6.92 附近。欧洲高通胀前景，使得 ECB 未来加息仍具想象空间，接下来的 10 月与 12 月议息会议上，ECB 继续加息的概率较高。对商品市场短期的现实影响是，美元高位波动，冲击有色金属及贵金属。

新纪元期货研究所
2022. 09. 09

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

成都分公司

电话：028-68850968
邮编：610004
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518001
地址：深圳市罗湖区桂园街道人民桥社区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

上海分公司

电话：021-61017395
邮编：200120
地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室（名义楼层16E）（尚需工商登记）

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

重庆营业部

电话：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#