

2023年2月金融数据点评

冠通期货研究咨询部

日期 2023年3月10日

冠通点评

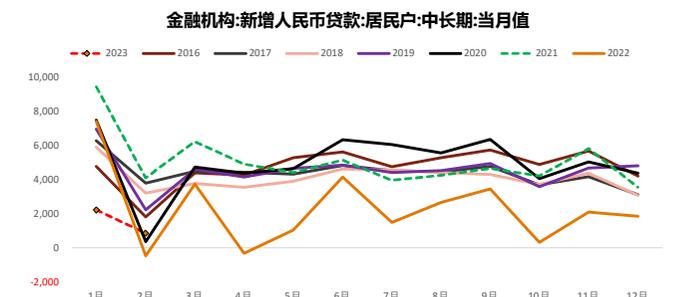
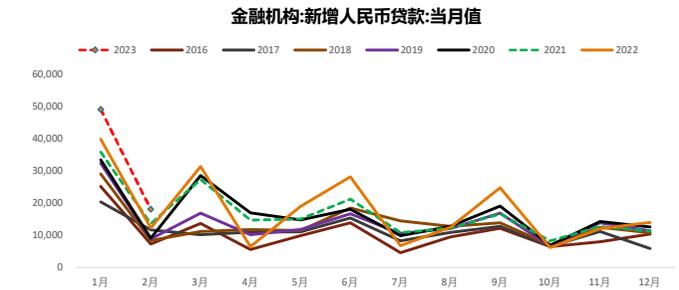
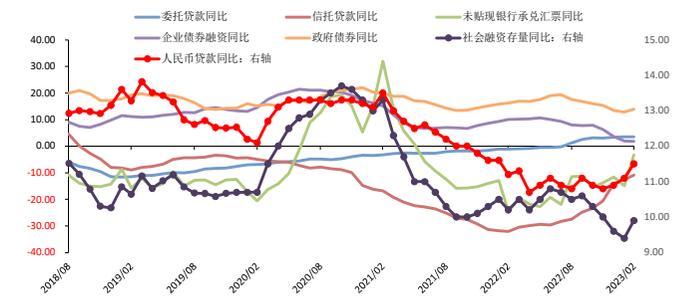
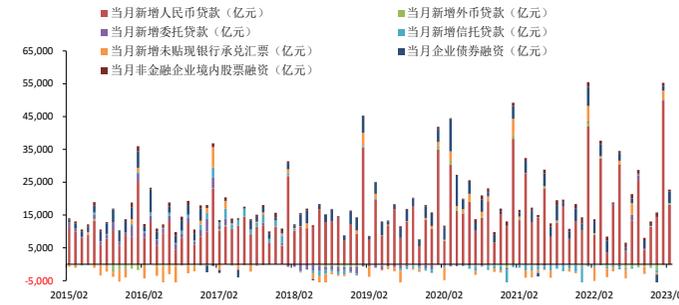
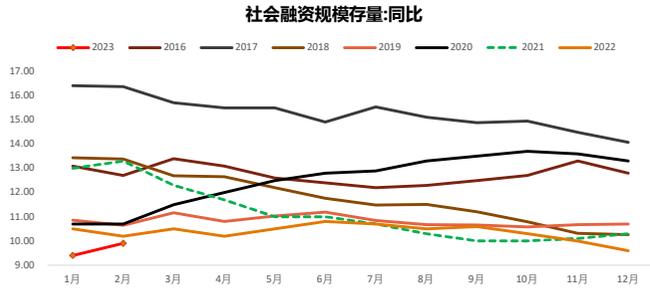
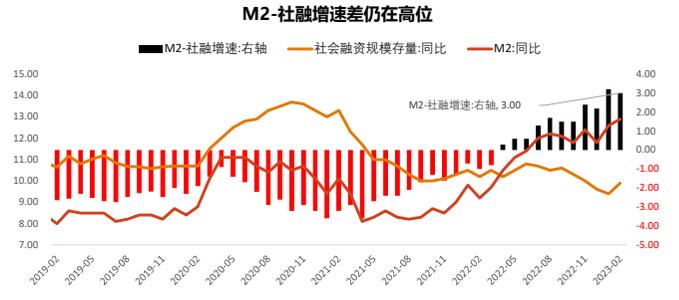
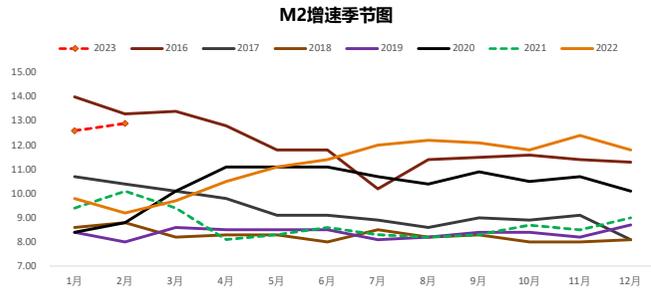
3月10日，央行发布2023年2月金融数据。中国2月M2同比增长12.9%，预期12.3%，前值12.6%；新增人民币贷款18100亿元，同比多增5928亿元，预期14346亿元，前值49000亿元。分部门看，2月住户贷款增加2081亿元，其中，短期贷款增加1218亿元，中长期贷款增加863亿元；企（事）业单位贷款增加1.61万亿元，其中，短期贷款增加5785亿元，中长期贷款增加1.11万亿元，票据融资减少989亿元；非银中国2月M2同比增长12.9%，预期12.3%，前值12.6%；新增人民币贷款18100亿元，同比多增5928亿元，预期14346亿元，前值49000亿元。分部门看，2月住户贷款增加2081亿元，其中，短期贷款增加1218亿元，中长期贷款增加863亿元；企（事）业单位贷款增加1.61万亿元，其中，短期贷款增加5785亿元，中长期贷款增加1.11万亿元，票据融资减少989亿元；非银行业金融机构贷款增加173亿元。2月人民币存款增加2.81万亿元，同比多增2705亿元。其中，住户存款增加7926亿元，非金融企业存款增加1.29万亿元，财政性存款增加4558亿元，非银行业金融机构存款减少5163亿元。

中国2月社会融资规模增量为31600亿元，比上年同期多19500亿元，预期20766亿元，前值59840亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加1.82万亿元，同比多增9241亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加310亿元，同比少增170亿元；委托贷款减少77亿元，同比多减3亿元；信托贷款增加66亿元，同比多增817亿元；未贴现的银行承兑汇票减少70亿元，同比少减4158亿元；企业债券净融资3644亿元，同比多34亿元；政府债券净融资8138亿元，同比多5416亿元；非金融企业境内股票融资571亿元，同比少14亿元。2月末社会融资规模存量为353.97万亿元，同比增长9.9%。

冠通点评：

货币供需双旺均超市场预期，企业信心修复明显，金融条件紧张的局面略有放松，但资金利率料将维持相对高位，居民户中长期贷款稍有好转但依旧表现疲软，房地产市场的整体性回暖仍旧任重道远。近段时间，资本市场风险偏好下降，风险资产普遍走软，特别是股市的表现明显弱于商品期货市场，一方面是前期基于过度乐观预期所推升的行情日益验证落地，叠加北向资金的加速离场打击多头情绪，新出炉的国内CPI和PPI数据也令部分投资者担忧通缩的问题，另一方面，美联储官员鹰声嘹亮，强化美联储本轮加息强度和时长的预期，海外密切关注周五晚间的非农就业数据，以及2月份的美国通胀数据，继而对美联储3月议息会议是否加息25BP产生分析，资本市场的表现相对紧绷。此外，美联储本轮加息的影响开始不断显现，各种金融机构的“暴雷”声不绝。总的来说，国内期货市场依旧是“内强外弱”的格局，国内定价的商品较国际定价品种明显抗跌，同时，商品表现强于权益资产的格局也料将延续。

指标	单位	2023年2月	2023年1月	#####	#####	#####	2022年9月	2022年8月	2022年7月	2022年6月	2022年5月	2022年4月	2022年3月	2022年2月	近一年变动趋势
M1:同比	%	5.8	6.7	3.7	4.6	5.8	6.4	6.1	6.7	5.8	4.6	5.1	4.7	4.7	
M2:同比	%	12.9	12.6	11.8	12.4	11.8	12.1	12.2	12	11.4	11.1	10.5	9.7	9.2	
M2:同比:-M1:同比	%	7.1	5.9	8.1	7.8	6	5.7	6.1	5.3	5.6	6.5	5.4	5	4.5	
金融机构:新增人民币贷款:当月值	亿元	18100	49000	14000	12100	6152	24700	12500	6790	28100	18900	6454	31300	12300	
金融机构:新增人民币贷款:居民户:中长期:当月值	亿元	863	2231	1865	2103	332	3456	2658	1486	4166.72	1047	-313.72	3735	-459	
金融机构:新增人民币贷款:非金融性公司:中长期:当月值	亿元	11100	35000	12110	7367	4623	13488	7353	3459	14497	5551	2652	13448	5052	
社会融资规模:当月值	亿元	31600	59840	13058	19837	9134	35411	24712	7785	51926	28415	9327	46565	12170	
社会融资规模存量:同比	%	9.9	9.4	9.6	10	10.3	10.6	10.5	10.7	10.8	10.5	10.2	10.5	10.2	
社会融资规模存量:人民币贷款:同比	%	11.5	11.1	10.9	10.8	10.9	11.1	10.8	10.9	11.1	10.9	10.7	11.3	11.2	
社会融资规模存量:外币贷款(折合人民币):同比	%	-19	-21.6	-17.4	-9.9	-7.7	-7.1	-6.7	-3.6	0.5	5.6	4.4	0.7	2	
社会融资规模存量:委托贷款:同比	%	3.5	3.5	3.4	3.1	3.2	2.6	1.2	-0.2	-0.5	-0.5	-0.8	-1	-1.1	
社会融资规模存量:信托贷款:同比	%	-10.9	-12.6	-14	-20.6	-23.3	-24.8	-27.4	-28.3	-29.6	-29.4	-29.9	-30.5	-32.1	
社会融资规模存量:未贴现银行承兑汇票:同比	%	-3.3	-14.9	-11.6	-13.8	-15.5	-11.2	-11.5	-21.9	-19.2	-22.7	-21.8	-19.5	-24.7	
社会融资规模存量:企业债券:同比	%	1.8	1.9	3.6	6.3	7.8	7.7	8	9.3	10.1	10.7	10.3	10.2	10.1	
社会融资规模存量:非金融企业境内股票:同比	%	11.7	11.7	12.4	13.1	13.9	14	13.9	14.4	14	14.5	15.2	14.9	14.8	
社会融资规模存量:政府债券:同比	%	13.9	12.9	13.4	15.4	16	16.9	17.6	19.4	19	17.5	16.9	17	16.3	
社会融资规模存量:存款类金融机构资产支持证券:同比	%	#N/A	-9.2	-8.6	-5.2	-0.6	-0.6	3.6	5	6.7	6.7	9	11.1	14.5	
社会融资规模存量:贷款核销:同比	%	#N/A	16.7	16.3	19.2	19.3	19.5	20	20	18.8	19.4	19.3	19.4	18.9	





免责声明:

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送, 版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可, 任何机构和个人均不得以任何形式翻版, 复制, 引用或转载。如引用、转载、刊发, 须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部 王静
 执业资格证书编号: F0235424/Z0000771
 联系方式: 010-85356618