



**西部担保**  
WEST GUARANTEE

FINANCIAL DYNAMIC  
**WEEKLY**

# 一周金融动态

西部（银川）融资担保有限公司战略发展部编写  
2022年7月25日 / 第25期/总第357期





## 主办

西部(银川)融资担保有限公司战略发展部

| 总 编

闫丽婷

| 编辑委员会

李 芊 杨 芳 南海娟

| 主编/校稿

白 芳

| 内容编辑

刘元鹏 马彩霞 王国锋

# 目录



01

## 精彩推荐

如何理解“天下财赋半东南”？ / 01



02

## 共同关注

宏观经济 / 08      政策法规 / 08      产业信息 / 09  
金融动态 / 10      宁夏财经 / 10



03

## 数据导航

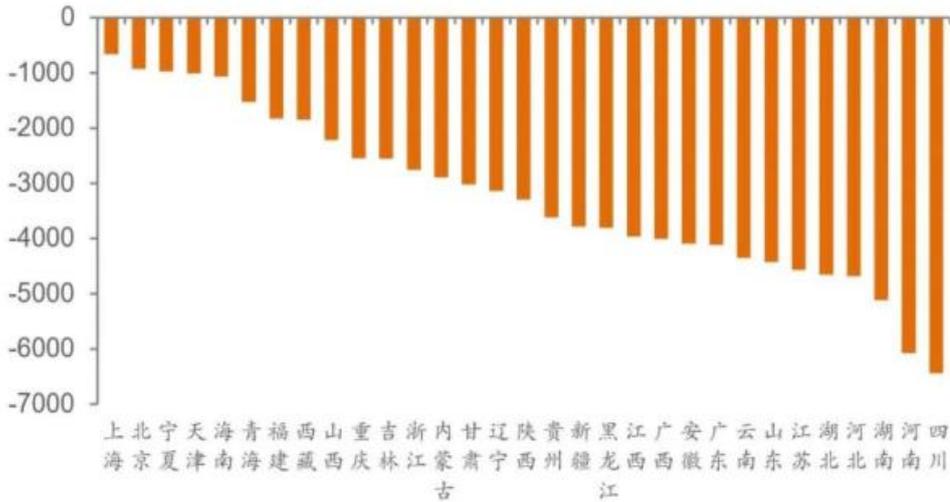
农业品类 / 12      制造品类 / 13  
金融类 / 17      经济类 / 18





# 精彩推荐

图表 2: 31 省市 2021 年财政收支缺口对比 (亿元)



来源: WIND, 中泰证券研究所

注: 收支缺口=一般公共预算收入-一般公共预算支出

以上海为例, 2021 年中央财政给了 997 亿元税收返还和补助收入, 扣除上交中央的 215 亿元后, 净补助为 782 亿元; 一般债务发行收入和还本支出基本持平; 使用结转结余资金规模和补充预算稳定调节基金支出基本持平。因此, 中央提供的 782 亿元净补助, 在弥补 659 亿元收支缺口后, 少部分用于结转下年支出。

图表 3: 上海市 2021 年一般公共预算收支平衡情况 (亿元)

| 收入端                    |         | 支出端          |         |
|------------------------|---------|--------------|---------|
| 一般公共预算收入               | 7771.8  | 一般公共预算支出     | 8430.9  |
| 中央财政税收返还和补助收入          | 996.8   | 上解中央财政支出     | 215     |
| 上年结转收入、调入资金、动用预算稳定调节基金 | 873     | 地方政府一般债务还本支出 | 421.4   |
| 地方政府一般债务收入             | 443.1   | 补充预算稳定调节基金   | 862.1   |
|                        |         | 调出资金         | 0.9     |
|                        |         | 结转下年支出       | 154.4   |
| 收入总量                   | 10084.7 | 支出总量         | 10084.7 |

来源: WIND, 中泰证券研究所

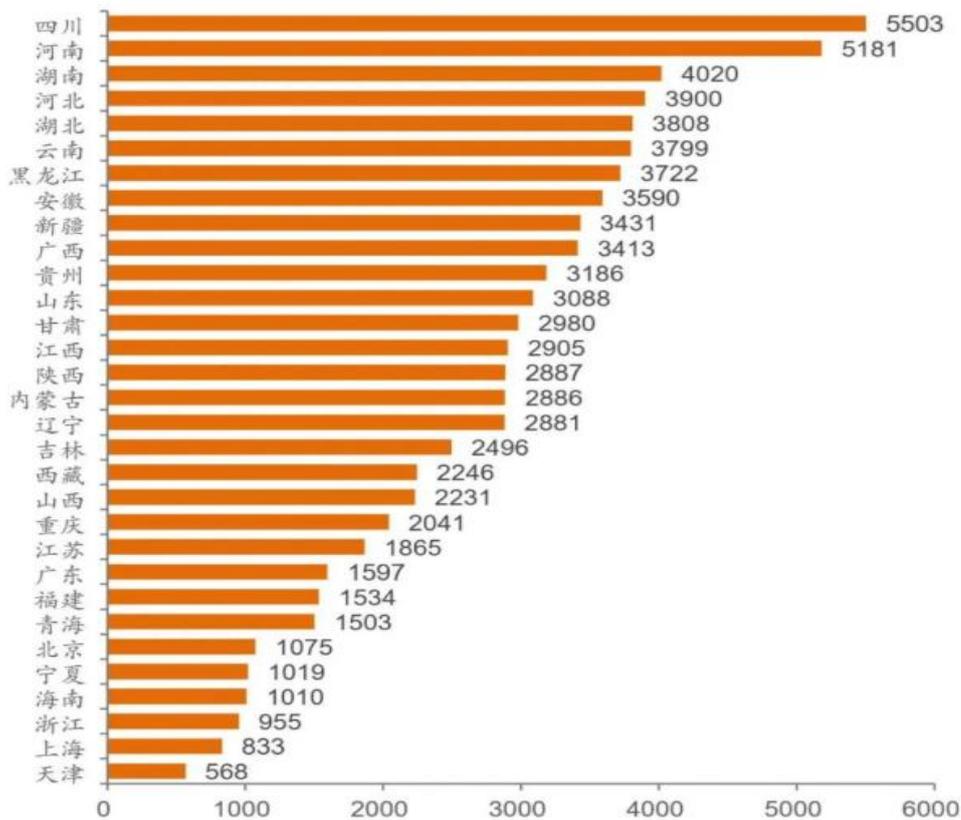
为什么经济发达如上海市, 也要接受中央财政转移支付提供的补助收入呢? 这是因为在中央和地方分税制体系中, 存在一次分配和二次分配两个过程。地方一般公共预算收入统计的只是自留部分的税收和非税收入, 还有一些税收是需要上缴中央的。如果仅看“一次分配”, 2021 年全国地方本级预算收入仅为 111077 亿元, 对应的支出为 211272 亿元, 即使考虑到 8200 亿元地方财政赤字安排、9779 亿元结转结余及调入资金使用, 仍存在超过 8.2 万亿元的收支缺口。这个缺口需要靠中央对地方转移支付来填补, 即二次分配。

## 精彩推荐

中央转移支付是解决地区收支均衡问题，缩小教育、医疗卫生、养老社保等基本公共服务差距的重要手段。结构上分为一般转移支付（包括共同财政事权转移支付）和专项转移支付：前者可供地方政府自主安排支出，缓解地方财政收支平衡压力；后者主要服务于特定政策目标，地方政府应按中央规定的用途花钱。

2021 年中央向地方一共转移支付 82216 亿元。按照接受中央转移支付规模大小划分，31 省市可以分为 5 个层次。超过 5000 亿的有 2 个，分别为：四川、河南；“3000 亿+”的有 10 个，分别为：湖南、河北、湖北、云南、黑龙江、安徽、新疆、广西、贵州、山东；“2000 亿+”的有 9 个，分别为：甘肃、江西、陕西、内蒙古、辽宁、吉林、西藏、山西、重庆；“1000 亿+”的有 7 个，分别为：江苏、广东、福建、青海、北京、宁夏、海南；不足 1000 亿的仅有 3 个，分别为：浙江、上海、天津。

图表 4：2021 年中央对各省市转移支付规模对比（亿元）



来源：WIND，中泰证券研究所

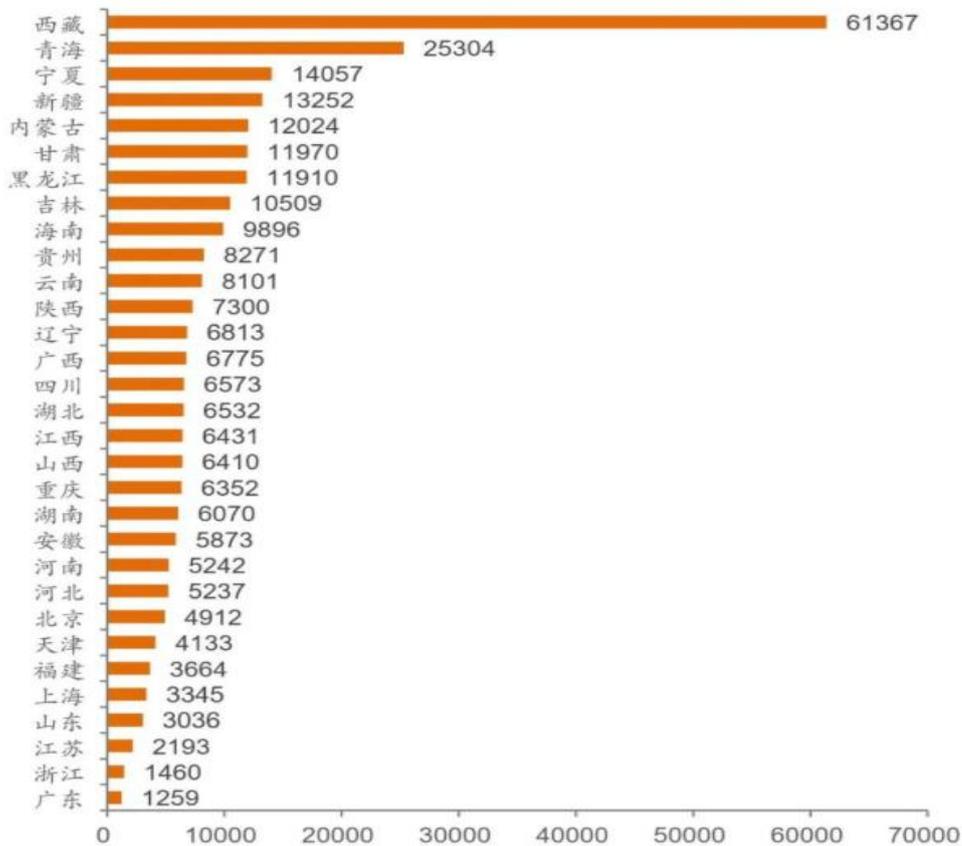
中央转移支付收入一般跟地区经济发展水平、财政实力、人口等因素直接相关。四川、河南作为中西部人口大省，经济发展相对落后，财政收支矛盾较为突出，获得的转

## 精彩推荐

转移支付资金规模分列第一、二名；东部的天津、上海、浙江等省市，由于经济财政发展水平相对更高，人口更少，因此转移支付规模处于低位。

2021年全国平均每人接受中央转移支付5816元，人均指标能够更准确地反映各省市接受中央帮扶的情况。具体来看：总量靠前的四川、河南两省接受的中央转移支付分别为6573元/人和5242元/人，在31省市中排名位居中下游；西藏由于特殊的地理位置和民族宗教环境，人均转移支付规模超过6万元；西部的青海、宁夏、新疆等少数民族集中分布省区，东北的黑龙江、吉林两省，人均规模均超过1万元；东部沿海的江苏、浙江、广东三省均不足3000元。整体来看，经济财政实力越强的地区，中央给予的人均转移支付规模越小，符合区域协同发展、共同富裕的基本原则。

图表 5：2021 年中央对各省市人均转移支付规模对比



来源：WIND，中泰证券研究所

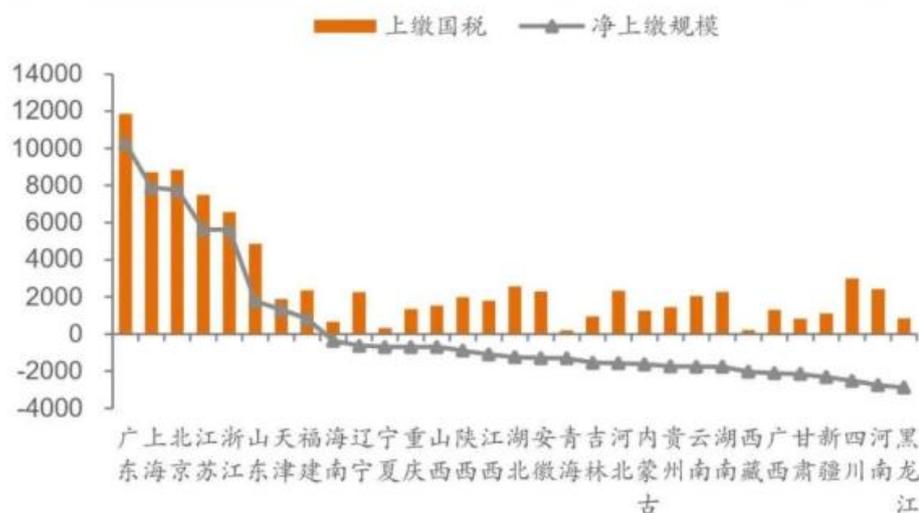
注：人均指标按照各省市常住人口统计。

在包括分税制和转移支付的预算体系下，我们可以用各省市上缴中央的收入，减去该省收到的中央转移支付，得到各省市的净上缴规模，从而衡量各地区对于中央财政的贡献。2021年，全国仅有8个省市有正贡献，其中上海排名第二，净上缴中央财政收入

## 精彩推荐

达到 7879 亿元，几乎相当于中央对河南、黑龙江和四川三省的合计净补助规模。总理座谈会上提及的东南沿海 5 省市，均对中央财政有正贡献，2021 年合计净上缴财政收入超过 3 万亿元，成为中央财政转移支付体系的重要支撑。

图表 6：2021 年各省市净上缴中央财政收入规模对比（亿元）



来源：WIND，中泰证券研究所

注：净上缴规模=该省市上缴国税收入-中央对该省市转移支付，不包括海关代征的进口环节增值税、消费税，未计算出口退税。

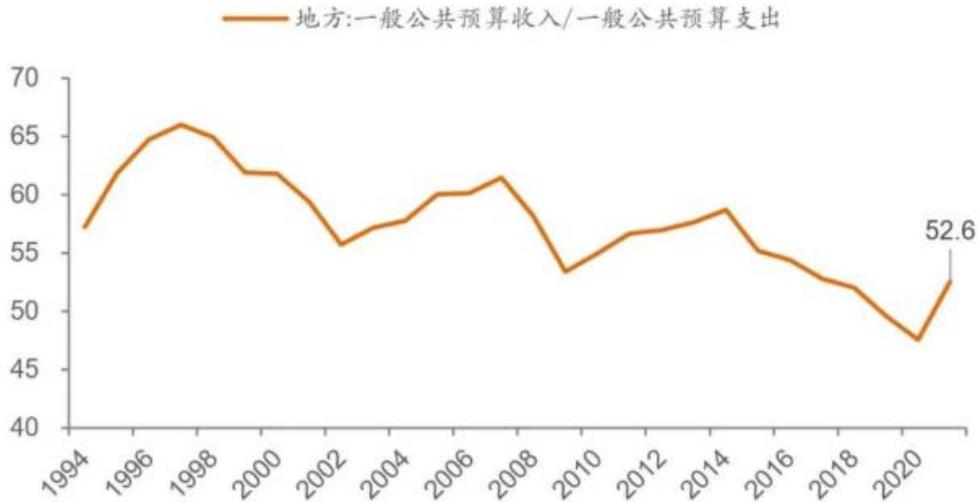
自古以来，我国各地区财政收入不均衡问题始终存在。无论是唐代“政治中心”长安和“经济中心”洛阳的分离，还是明清时期江南地区税赋占全国的 60%，都说明“转移支付”是必然选择。无论从自然环境、人口密度，还是交通设施、物流交易场所集中度来看，江浙沪、北京、广东等地区拥有丰富的经济和税收资源，通过上缴税收给中央为国家做贡献无可厚非。

经过中央转移支付的二次分配后，各省市预算平衡通常不是问题，而且由于各地区财政体量差别较大，如果仅通过财政收支轧差测算缺口大小，意义并不大。相比之下，地方财政自给率指标更有研究价值，即通过计算地方一般公共预算收入占一般公共预算支出的比重，从而衡量地方财政的可持续性。

1994 年以来，从全国层面看，地方一般公共预算收入占支出的比重波动下降，1997 年最高时为 66%，不过基本维持在 50% 以上。近年来随着财政收入增速逐渐放缓，民生和债务等刚性支出规模增加，地方财政收支平衡压力不断上升。2019 和 2020 年地方财政自给率均降至 50% 以下，2021 年回升至 52.6%，和 2017 年水平相当。

# 精彩推荐

图表 7: 1994 年-2021 年全国地方财政自给率变化 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

分区域看, 31 省市财政自给率差异较大。2021 年上海的财政自给率最高 (92.2%); 北京位居第二, 广东、浙江、江苏、天津、福建、山东等 6 省市均超过 60%。此外, 22 个省市财政自给率低于 50%, 其中 11 个省市不足 40%, 主要集中在中西部、东北等经济欠发达地方。对比 2020 年, 除青海外各省市自给率普遍回升, 特别是山西和湖北升幅均超过 11 个百分点, 前者受益于煤炭等能源大宗产品价格上涨带来财政收入增长, 后者则主要因为 2020 年疫情造成的低基数。

图表 8: 2020-2021 年 31 省市财政自给率对比 (%)



来源: WIND, 中泰证券研究所

在土地财政面临困境的情况下, 近些年中央财政加大对地方转移支付力度, 重点支持地方“保基本民生、保工资、保运转”和落实减税降费, 促进区域均衡发展。日前国务院办公厅发布《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》, 通过推进省

## 精彩推荐

---

---

以下财政体制改革，增强基层保障能力。此外，从长远角度看，如何健全地方税体系，培育地方税源可能更关键，如推进房地产税立法实施，计划后移消费税征收环节并稳步下划地方等。

（来源：周岳 肖雨 李迅雷金融与投资）

### 解读：

根据一般公共预算收入和支出计算地方财政收支缺口，这一算法不够严谨。相比之下，地方财政自给率指标更有研究价值，即通过计算地方一般公共预算收入占一般公共预算支出的比重，从而衡量地方财政的可持续性。在土地财政面临困境的情况下，近些年中央财政不断加大对地方转移支付力度，促进区域均衡发展。今年上半年，广义财政收入增速为-14.7%，大幅低于全年的预算目标水平 2.8%，而财政支出保持了较高增长，广义财政面临较大的收支缺口。广义财政收入下降主要来自地方本级政府性基金预算收入中的国有土地出让收入下降。在“以收定支”的财政逻辑下，如果财政收入不能得到及时补充，财政支出就会被动向收入收敛。这会直接影响下半年政府部门在稳增长中发挥作用。

# 共同关注

## [ 宏观经济 ]

- ❖ 统计局：上半年，我国 GDP 为 562642 亿元，按不变价格计算，同比增长 2.5%，经济总体呈现稳定恢复态势。其中，第一产业增加值 29137 亿元，同比增长 5.0%，对经济增长的贡献率为 10.7%；第二产业增加值 228636 亿元，同比增长 3.2%，对经济增长的贡献率为 48.7%；第三产业增加值 304868 亿元，同比增长 1.8%，对经济增长的贡献率为 40.6%。
- ❖ 央行：6 月份，债券市场共发行各类债券 65996.8 亿元。国债发行 5040.6 亿元，地方政府债券发行 19336.6 亿元，金融债券发行 9674.6 亿元，公司信用类债券发行 11696.9 亿元，信贷资产支持证券发行 446.8 亿元，同业存单发行 19062.7 亿元。截至 6 月末，债券市场托管余额为 141.7 万亿元。其中，国债托管余额 23.2 万亿元，地方政府债券托管余额 34.3 万亿元，金融债券托管余额 32.7 万亿元，公司信用类债券托管余额 32.2 万亿元，信贷资产支持证券托管余额 2.5 万亿元，同业存单托管余额 14.7 万亿元。商业银行柜台债券托管余额 401.6 亿元。
- ❖ 发改委：上半年，全国一般公共预算收入 105221 亿元，同比下降 10.2%。其中，中央一般公共预算收入 47663 亿元，同比下降 12.7%；地方一般公共预算本级收入 57558 亿元，同比下降 7.9%。上半年，全国一般公共预算支出 128887 亿元，同比增长 5.9%。其中，中央一般公共预算本级支出 15630 亿

元，同比增长 5.8%；地方一般公共预算支出 113257 亿元，同比增长 5.9%。

- ❖ 外管局：2022 年 6 月，银行结汇 15596 亿元人民币，售汇 15201 亿元人民币，结售汇顺差 395 亿元人民币。2022 年 1-6 月，银行累计结汇 86046 亿元人民币，累计售汇 80594 亿元人民币，累计结售汇顺差 5452 亿元人民币。
- ❖ 国家能源局：截至 6 月底，全国发电装机容量约 24.4 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.2%；太阳能发电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 25.8%。1-6 月份，全国发电设备累计平均利用 1777 小时，比上年同期减少 81 小时。其中，火电 2057 小时，比上年同期减少 133 小时；核电 3673 小时，比上年同期减少 132 小时；风电 1154 小时，比上年同期减少 58 小时。

## [ 政策法规 ]

- 国家电网：发布《新型电力系统数字技术支撑体系白皮书》。数字技术将成为新型电网建设的重要支撑技术。新型电力系统数字技术支撑体系分为“三区四层”。数字技术支撑体系已在国网河北、山东、江苏、浙江、福建电力等单位开展了应用实践。新型电力系统数字技术支撑体系分为“三区四层”，即生产控制大区、管理信息大区和互联网大区“三区”以及数据的采、传、存、用“四层”。旨在强化共建共享共用，融合数字系统计算分

# 共同关注

析，提升电网可观、可测、可调、可控能力。

- 卫健委等 11 部门：印发《关于进一步推进医养结合发展的指导意见》，支持医疗卫生机构开展医养结合服务，实施智慧健康养老产业发展行动，支持社会力量建设专业化、规模化、医养结合能力突出的养老机构。
- 文旅部等 10 部门：积极吸引农户、村集体经济组织、合作社等多元投资经营主体参与乡村民宿建设。鼓励农户和返乡人员开发利用自有房屋自主经营乡村民宿，在规划布局、质量标准等方面加强指导。鼓励城镇居民等通过租赁产权明晰的闲置宅基地房屋、合作经营等方式开展乡村民宿经营。

## [ 产业信息 ]

- ◆ 中国工程机械工业协会：上半年，我国工程机械进出口贸易额为 213.91 亿美元，同比增长 25.2%。其中进口金额 15.02 亿美元，同比下降 26.7%；出口金额 198.9 亿美元，同比增长 32.3%，贸易顺差 183.88 亿美元，同比增加 53.98 亿美元。各月出口额均处于同月历史最高水平，6 月接近 40 亿美元，创造了新记录。
- ◆ 证券日报：随着新能源汽车销量不断增长，动力电池正在迎来大规模退役潮，加速进行动力电池回收可谓大势所趋。今年以来，由于原材料供应紧张，不仅仅是锂价上涨，动力电池回收价格也一度出现倒挂的畸形现象。业内称，动力电池市场空间迅速放量，2030 年锂电池回收规模在中性预测下达 1089 亿元。
- ◆ IDC：当前，中国全屋智能市场在产品、技术、服务能力上均呈现快速发展态势，场景布局不断深入，设备功能逐步升级，连接和交互技术持续演进，渠道体系拓展并完善，服务能力不断强化。预计 2022 年中国全屋智能市场销售额将突破 100 亿元，同比增长 54.9%。
- ◆ 中国光伏协会：调高光伏装机预期，今年国内新增装机预测 85-100GW。截至目前，已有 25 省市明确“十四五”期间光伏新增装机规模超 392.16GW，未来四年新增 344.48GW。全球市场方面，预计今年新增装机 205-250GW。
- ◆ 奥维云网：上半年，中国家电市场零售额 3389 亿元，同比下滑 9.3%，相比于疫情最为严重的 2020 年上半年仅稍高 99 亿元。分月来看，1 月、3 月、4 月、6 月下跌幅度均在 10% 以上。3 月与 4 月的下滑主要归因于疫情，6 月的下滑则与 618 大促的哑火有关。
- ◆ 工信部：上半年多晶硅全国产量约 36.5 万吨，同比增长 53.4%。海外光伏市场需求持续旺盛，组件出口量达 78.6GW，同比增长 74.3%；光伏产品出口总额约 259 亿美元，同比增长 113.1%。
- ◆ 证券日报：近几日，面对生产经营成本的持续上涨，特种纸和生活用纸企业掀起新一轮涨价潮。对于生活用纸，近一周内，有多家企业宣布，自 7 月中下旬开始涨价，幅度在 100 元/吨到 200 元/吨之间。

# 共同关注

- ◆ 交通运输部部长李小鹏：审议《关于加强公路水运工程建设质量安全监督管理工作的意见》《加快推进公路沿线充电基础设施建设行动方案》等。加快推进公路沿线充电基础设施建设，构建完善的公路沿线充电基础设施网络，是提升公路基础设施服务能力、解决新能源汽车充电难题的重要举措。

## [ 金融行业 ]

- 商务部等 27 部门：发布《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》，鼓励金融机构开发更多与文化贸易特点相适应的信贷产品、贷款模式，推广知识产权质押融资、供应链融资、订单融资等业务，支持符合条件的文化贸易企业上市融资，以及通过发行公司债券、企业债券、非金融企业债务融资工具等方式融资。
- 银保监会就《保险销售行为管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，统一保险销售行为监管要求。后续以《管理办法》为基础，银保监会还将陆续出台分领域实施细则，全方位、系统化规范保险销售行为。
- 中国保险行业协会经已研究形成《保险销售从业人员销售能力资质分级体系建设规划》，其中一项重要内容是建立统一规范的销售能力资质分级标准，原则上将销售能力资质由低到高划分为四个等级，第一、二、三等级仅为保险产品销售能力资质，第四等级为保险产品及相关非保险金融产品销售能力资质。

## [ 宁夏财经 ]

- ◇ 上半年，银川市实现生产总值 1189.13 亿元，同比增长 4.8%，高于全国（2.5%）2.3 个百分点，低于全区（5.3%）0.5 个百分点，与一季度持平。三次产业全面增长。其中，第一产业增加值 25.17 亿元，同比增长 7.5%；第二产业增加值 568.29 亿元，同比增长 7.5%；第三产业增加值 595.67 亿元，同比增长 2.6%。三次产业比重为 2.1：47.8：50.1。全市实现一般公共预算收入 91.11 亿元，同比增长 2.6%；全市（不含宁东）实现一般公共预算收入 73.80 亿元，同比下降 2.4%。
- ◇ 7 月 21 日，宁夏举行“以先行区建设为牵引推动高质量发展实现新突破”系列新闻发布会第 4 场——打造改革开放热土专题。据介绍，未来五年，宁夏将依靠深化改革补短板、堵漏洞、强弱项，在危机中育先机，于变局中开新局，从优势中积胜势，为经济社会发展注入强大生机活力。具体将从经济、政治、文化、社会、生态、党建六大领域方面推进改革。
- ◇ 近日，自治区党委办公厅、政府办公厅联合印发《关于加快推进乡村人才振兴的实施意见》，将在全区实施农业生产经营、农村二三产业发展、乡村建设、乡村公共服务、乡村治理、农业农村科技“六大人才培育”工程，创新乡村人才工作体制机制，深化乡村人才培养、引进、管理、使用、流动、激励等制度改革，培养造就一支懂农业、爱农村、爱

# 共同关注

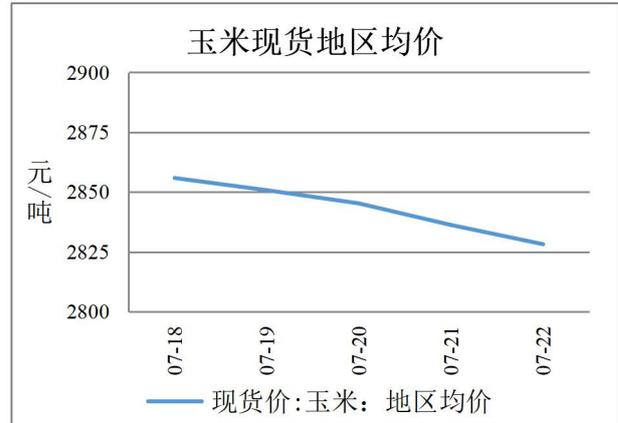
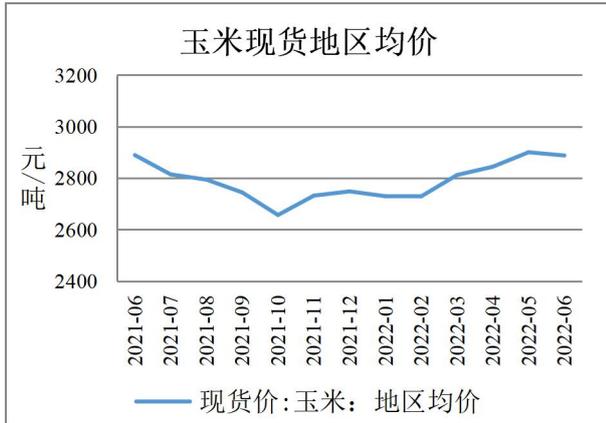
---

农民的“三农”工作队伍，为加快建设乡村全面振兴样板区，全面建设经济繁荣、民族团结、环境优美、人民富裕的社会主义现代化美丽新宁夏注入人才活力。

- ◇ 近日,《宁夏回族自治区重点重金属“十四五”污染防控工作方案》印发,旨在强化重金属污染物排放控制,有效防控“十四五”时期涉重金属环境风险。《方案》确定,力争实现到2025年,重点行业重点重金属污染物排放量比2020年下降1%,重点行业绿色发展水平较快提升;到2035年建立健全重金属污染防控制度和长效机制的总体目标。

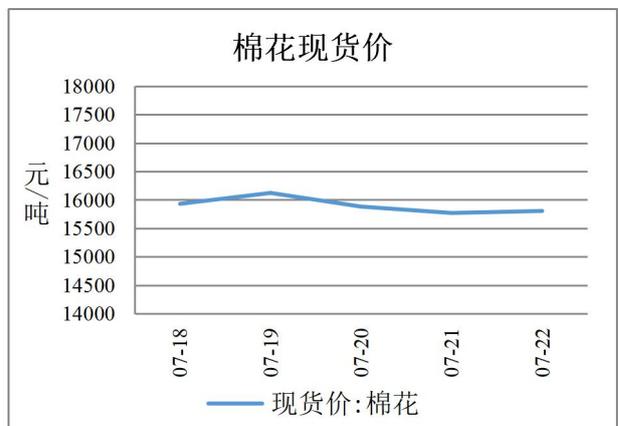
# 数据导航

## [ 农业品类 ]



**解读:** 从上图可看出, 2022年6月, 玉米现货平均价格为2887.80元/吨, 环比下跌0.43%。6月, 国内玉米价格冲高回落, 整体高位震荡运行。具体看来, 进入6月国内产区新麦全面上市, 贸易主体将目光转向新麦贸易, 腾库变现使得国内玉米市场供应小幅增加, 带动6月上旬国内玉米市场价格整体稳中偏弱运行; 中旬开始下游玉米到货量有所下降, 港口及下游深加工企业小幅提价补库, 带动国内玉米市场价格整体小幅震荡上行, 待玉米库存得到一定补充后再度下调玉米收购价格。

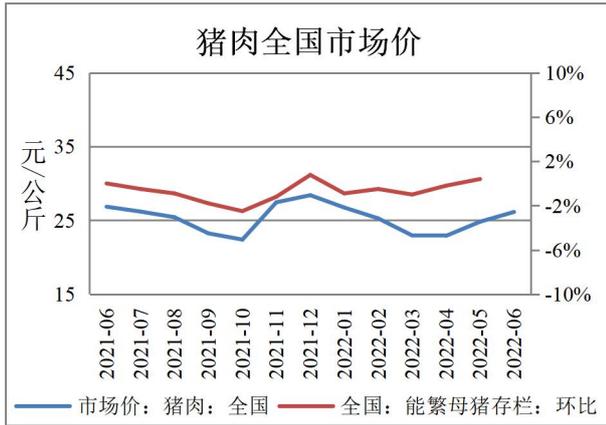
07.18-07.22, 玉米现货价格收于2828.24元/吨, 较07.15下跌0.99%。上周, 国际粮食价格持续回落, 国内玉米价格亦有所走弱。一方面, 国内玉米市场进入季节性供给淡季, 市场需求有限; 另一方面, 深加工企业陆续进入检修, 且贸易主产区库存较大, 加之进口替代和谷物大量上市影响, 玉米价格持续走弱。



**解读:** 从上图可看出, 2022年6月, 棉花现货平均价格为20408.71元/吨, 环比下跌7.77%。6月新疆、内地市场新疆棉价格普遍下跌2500-2900元/吨。进入6月份, 外部环境风险加剧, 叠加国内基本面持续疲弱, 国内棉花价格多次大幅下跌探底。由于棉花价格跌势明显, 部分棉企、贸易商暂停货源报价, 等待行情企稳; 下游采购补库心态愈加谨慎, 担忧原料棉花价格继续下行。

07.18-07.22, 棉花现货价格收于15804.50元/吨, 较07.15下跌4.13%。上周, 受美元指数走软和美棉主产区干旱天气引发的减产逾期影响, ICE美棉期价大幅上涨, 郑棉期价亦大幅上涨。现货方面, 国内棉花价格跌幅趋缓, 但因近期棉价波动较大, 且供需格局偏弱, 皮棉销售进度缓慢, 下游采购心态依旧谨慎, 以随用随买为主, 棉市购销氛围清淡。

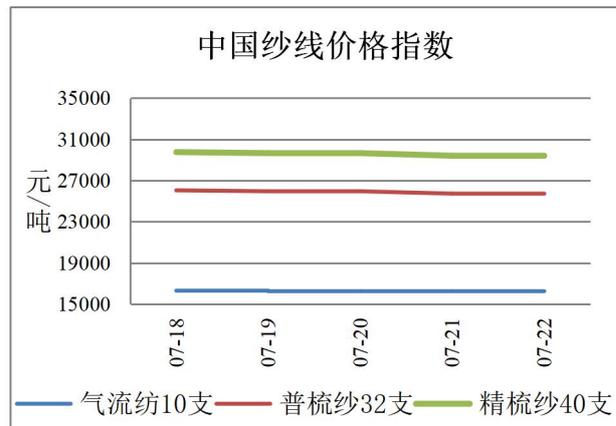
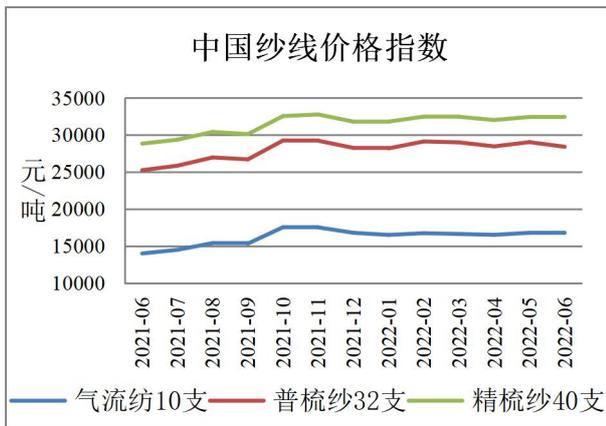
# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年6月，全国猪肉均价为26.14元/公斤，环比上涨5.32%，同比下跌2.64%；5月全国能繁母猪存栏量环比上涨0.40%。6月，猪肉价格继续保持涨势，上中旬是震荡缓慢上行，下旬呈现持续上涨。此外，根据去年能繁母猪存栏量逐渐减少的趋势，今年下半年供应会继续减少，再加上下半年的需求会增多，预计下半年猪价仍将缓慢上涨。

从上图可看出，2022年6月，生鲜乳均价为4.14元/公斤，环比下跌0.48%，同比下跌3.27%。6月，时值乳制品销售淡季，市场出现阶段性原奶供应过剩问题，同时运输未完全恢复，导致主产区生鲜乳市场价格下行。

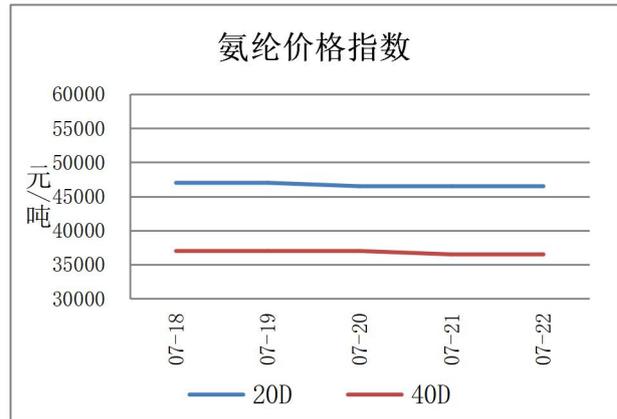
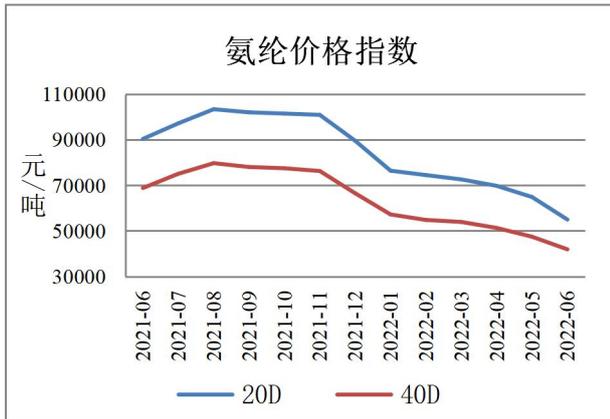
## [ 制造品类 ]



**解读：**从上图可看出，2022年6月，气流纺10支、纯棉普梳纱32支和纯棉精梳纱40支纱线价格指数分别为16789.52、28413.10和32378.33元/吨，环比分别下跌0.11%、2.17%和0.19%。6月，纯棉纱市场购销淡稳，纺企下游订单不足，通过降低开机率来缓解生产与经营的矛盾和困难。具体来看，纯棉32支、40支纱线出货不畅，库存压力较大；部分纺企气流纺粗支纱走货相对顺畅，订单在机生产；厂商棉纱报价根据市场调整，市场多为询价压价，下游织厂刚需补库。

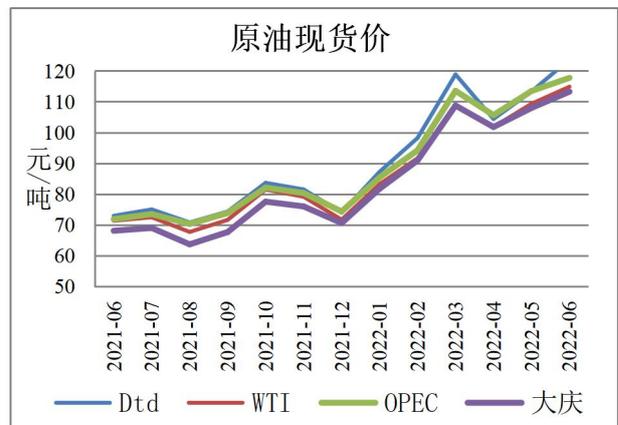
07.18-07.22，气流纺10支、纯棉普梳纱32支和纯棉精梳纱40支纱线价格指数分别收于16250.00、25720.00和29400.00元/吨，较07.15分别下跌1.52%、2.00%和1.95%。上周，棉纱市场悲观情绪加剧，下游用户采购谨慎，市场询价较少，成交清淡，纺企需求偏弱叠加成本支撑不足，现货价格短期看还有一定下行空间，预计短期棉纱价格保持震荡下行。

# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年6月，20D和40D氨纶价格指数分别为54976.19和41904.76元/吨，环比分别下跌15.26%和11.69%。6月，国内氨纶市场维持下跌态势，氨纶行业开工7.8成，现货供应依旧充足，多数厂家让利去库。原料端PTMEG市场缺乏利好支撑，且成本面BDO跌势明确；纯MDI市场触底反弹，厂家价格上调，贸易商惜售看涨。下游终端纺企谨慎观市，按需采购为主，当前圆机领域开工3-4成，经编领域开工6成附近。

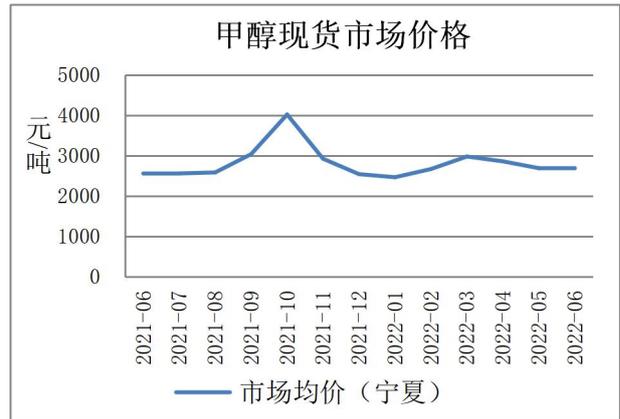
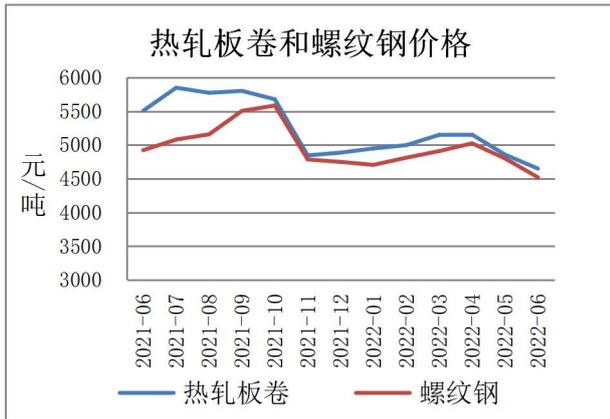
07.18-07.22，20D和40D氨纶价格指数分别为46500.00元/吨和36500.00元/吨，较07.15分别下跌1.06%和2.67%。上周，氨纶市场延续跌势，行业开工7.4成，装置负荷窄幅调整，市场现货供应充足；原料端PTMEG价格继续保持下跌，纯MDI市场重心亦下移；终端纺织品各领域跟进一般，圆机、织布、经编行业近期都是淡季，开工率普遍处于低位，整体市场难言乐观，圆机领域开工3-4成，经编领域开工6成附近。



**解读：**从上图可看出，2022年6月，动力煤现货市场平均价为1114.33元/吨，较上月上涨4.52%，同比上涨16.18%。6月，国内动力煤价格先涨后跌，震荡运行。具体来看，前半月受电网“迎峰度夏”影响，煤价持续上涨，进入下半月，主管部门高度重视能源保供稳价工作，频频发文，加强统筹协调，督促主产区增产增供。

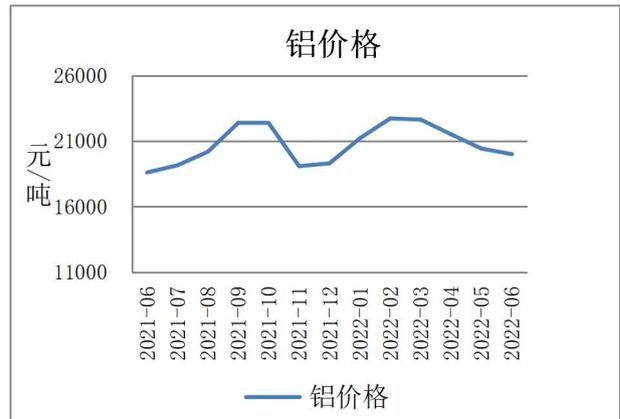
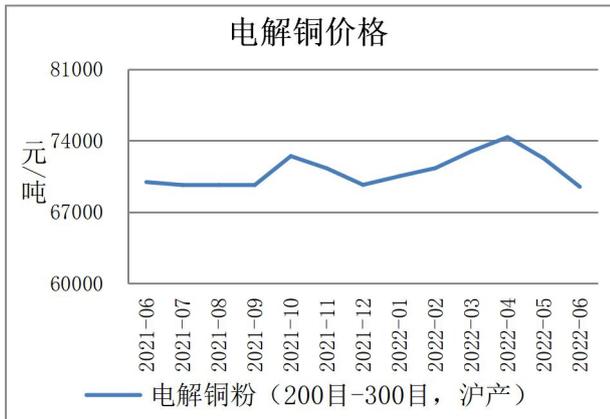
从上图可看出，2022年6月，布伦特原油价格123.71美元/桶，环比上涨9.22%，同比上涨69.51%；西得克萨斯州中级轻质原油价格114.84美元/桶，环比上涨5.06%，同比上涨60.89%；欧佩克原油价格117.72美元/桶，环比上涨3.76%，同比上涨63.75%；国内原油价格113.24美元/桶，环比上涨4.89%，同比上涨66.24%。6月，虽然美联储超预期加息一定程度上打压了市场信心，但是，尽管拜登敦促欧佩克增加石油供应，但欧佩克原油产量仍在下降，且虽然俄罗斯释放恢复谈判的信号，俄乌局势仍持续。供应持续减少，原油价格继续攀升。

# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年6月，钢材价格继续下跌。其中，热轧板卷均价为4649.14元/吨，环比下降4.25%，同比下降15.58%；螺纹钢均价为4519.47元/吨，环比下降5.82%，同比下降8.18%。从成本端来看，随着国内煤炭保量降价，钢材生产成本逐步回落，但需求端受房地产市场增速下降所累，钢材价格下跌。目前国际油价有下跌预期，从而带动大宗商品价格回落，预计钢材价格仍会保持缓慢下降趋势。

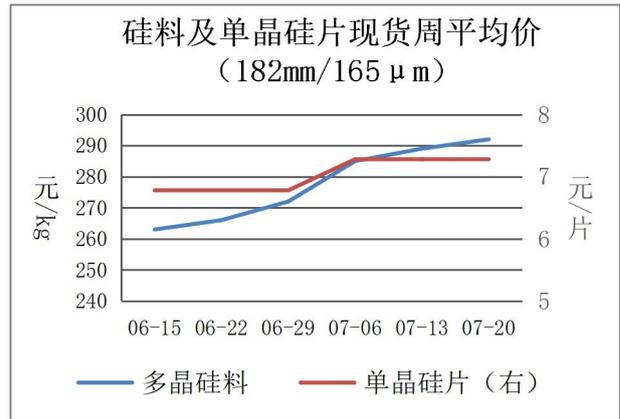
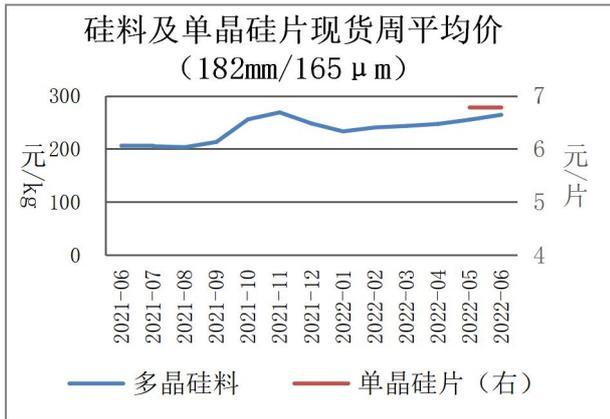
从上图可看出，2022年6月，甲醇市场价格下降趋势减缓，均价来到了2688.49元/吨，环比微涨0.05%，同比上涨5.18%。整个6月国际油价处于高位，造成甲醇的生产成本一直处于高位，但国内需求未完全恢复，高成本加低需求使得甲醇价格缓慢下降，但随着7月美联储继续加息预期加之需求回暖，甲醇价格出现上涨。



**解读：**从上图可看出，2022年6月，电解铜价格继续回落，国内电解铜( $\geq 99.95\%$ )均价69481.19元/吨，环比下跌3.86%，同比下跌0.66%。目前铜价整体处于高位震荡。一方面国际局势促使能源价格在高位震荡，推动铜开采成本上涨，但不确定的国际局势加大避险需求，美元、黄金等价格的上涨对铜价形成负面影响；另一方面国内需求，特别是房地产行业需求大幅下降，使得电解铜价格继续下降。预计未来电解铜价格仍将保持下降趋势。

从上图可看出，2022年6月，铝现货价格继续下跌，均价20005.08元/吨，环比跌2.07%，同比上涨7.50%。6月国际原油价格处于高位，推动各类大宗商品成本上涨，加之国内外市场需求较弱，供给充足，推动铝价继续走低，但趋势在减缓，预计下半年将以震荡为主。

# 数据导航



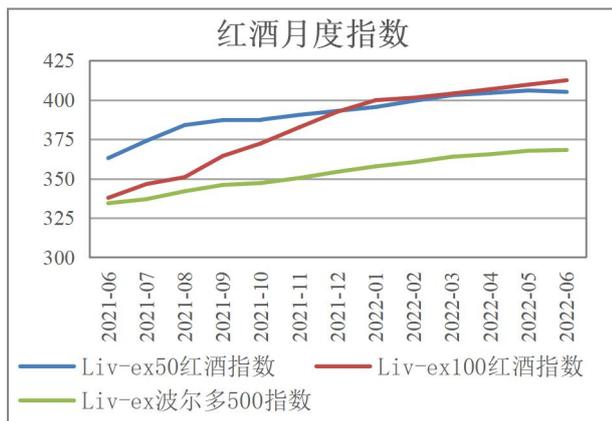
**解读：**从上图可看出，2022年6月，光伏产业整体价格继续上涨。其中，多晶硅料涨势明显，均价达到264.2元/kg，环比上涨3.64%，同比上涨28.25%；单晶硅片价格为6.78元/片，暂时趋于稳定。随着国际市场光伏装机超预期，加之上游硅料扩产未达到预期，多晶硅料价格出现了持续上涨趋势，目前已超过最高价。后期随着国际光伏需求的增加，光伏产业价格有望保持上涨趋势，硅料上涨传导至硅片，使得整个产业链价格上涨。

07.18-07.22，光伏产业链整体呈上涨趋势。截止07.20，多晶硅料均价292元/kg，较前一期上涨1.04%，涨幅有所回落；单晶硅片均价7.28元/片，与前一期一致。随着上游硅料涨价，成本推动整个光伏行业出现了涨价潮，目前部分头部硅片企业已宣布涨价。预计短期内硅料价格仍旧保持上涨趋势，硅片及光伏配件也将随之涨价。



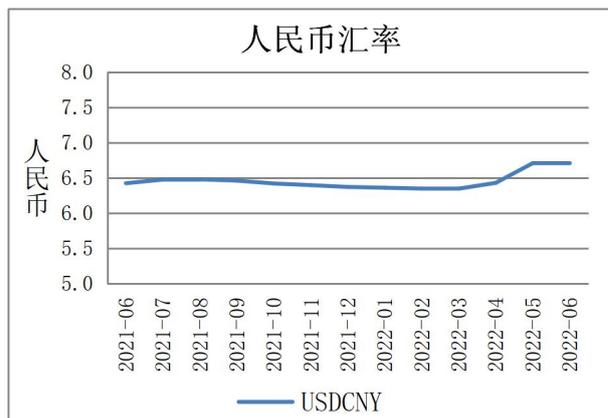
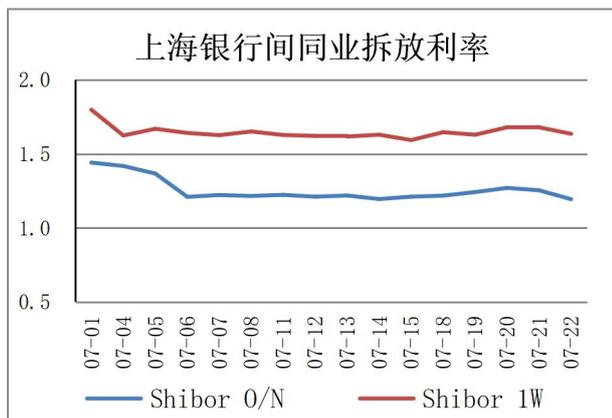
**解读：**从上图可看出，2022年6月，全国碳排放权均价为58.00元/吨，环比小幅下跌0.65%，较去年7月上涨7.69%。目前，各个控排企业碳排放配额较为充足，碳排放权交易需求较小，价格较为稳定。

# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年6月，Liv-ex50红酒指数收于405，环比下跌0.22%；Liv-ex100红酒指数收于413，环比上涨0.68%；Liv-ex500红酒指数收于368，环比上涨0.14%。6月，受全球大宗商品普遍价格下降影响，红酒指数整体涨势趋缓。

## [ 金融类 ]

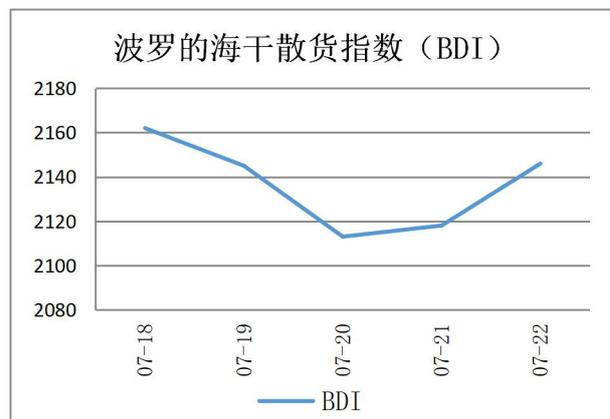
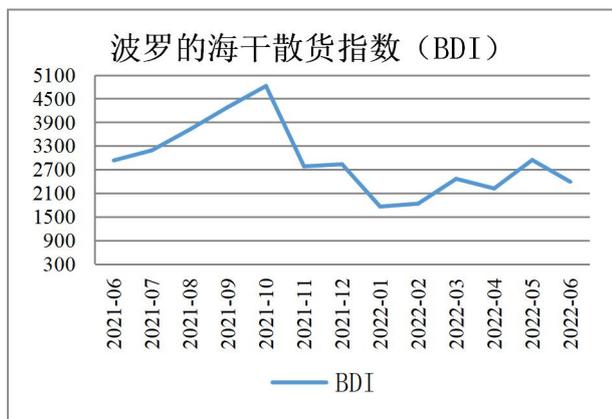


**解读：**07.18-07.22，银行间同业拆放利率保持缓慢下降趋势。截止07.22，Shibor隔夜和7天品种分别为1.194%和1.635%，较07.15分别下降1.7bp和上涨4.2bp。目前市场上货币供应相对充足，而货币需求比较稳定，同业拆放利率随之下降，但幅度较小。

从上图可看出，2022年6月，美元兑人民币汇率相对稳定。月均值为6.6991，环比下跌0.12%，同比涨4.30%，同比已实现连续两个月上涨。6月美元指数持续走高，美联储超预期加息75基点，市场追逐美元资产的情绪浓烈，但人民币表现也较为强势，使得加息对人民币汇率影响减弱。7月美联储加息预期犹存，但人民币需求也较为旺盛，减弱加息影响。因此预计7月美元兑人民币汇率微涨，涨幅有限。

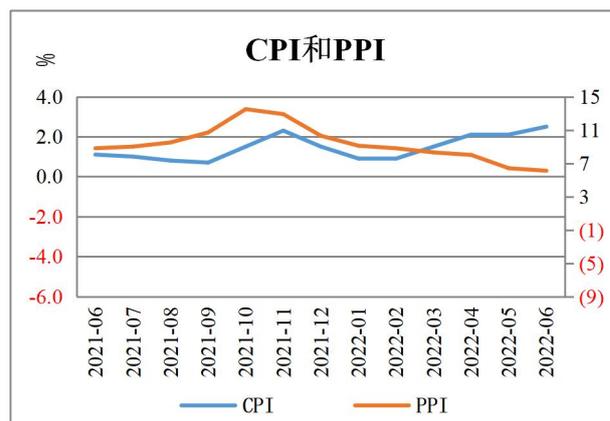
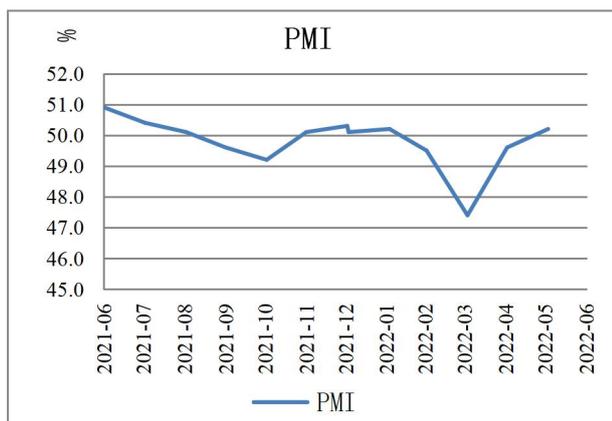
# 数据导航

## [ 经济类 ]



**解读：**波罗的海指数是目前世界上衡量海运情况的权威指数，是反映国际间贸易情况的领先指数，波罗的海干散货运价指数 (BDI) 主要衡量铁矿石、煤炭、水泥、化肥和谷物等资源的运输费用。从上图可看出，2022年6月，波罗的海指数 (BDI) 开始上升，均值为2389点，环比下降18.81%，同比下降18.50%。

07.18-07.22，波罗的海干散货运价指数 (BDI) 基本处于下降趋势，截至07.15报2146点，较07.15下降0.19%。



**解读：**6月份，制造业PMI为50.2%，在连续三个月收缩后重返扩张区间。本月主要特点：一是产需恢复加快，生产指数和新订单指数分别为52.8%和50.4%，高于上月3.1和2.2个百分点，均升至扩张区间。二是大、中型企业PMI位于扩张区间，大型企业PMI为50.2%，连续两个月高于临界点，延续恢复性扩张势头。三是高技术与装备制造业恢复加快，高技术制造业和装备制造业PMI分别为52.8%和52.2%，高于上月2.3和3.3个百分点。四是企业预期有所改善，生产经营活动预期指数为55.2%，高于上月1.3个百分点，升至近三个月高点，企业信心继续回升。

6月份，CPI同比上涨2.5%，涨幅比上月扩大0.4个百分点，主要是去年基数走低所致。其中，食品价格上涨2.9%，涨幅比上月扩大0.6个百分点，影响CPI上涨约0.51个百分点。非食品价格上涨2.5%，涨幅比上月扩大0.4个百分点，影响CPI上涨约2.01个百分点。

6月份，PPI同比上涨6.1%，涨幅比上月回落0.3个百分点，主要是去年基数走高的影响，今年以来已连续6个月回落。其中，生产资料价格上涨7.5%，涨幅回落0.6个百分点；生活资料价格上涨1.7%，涨幅扩大0.5个百分点。在6月份6.1%的PPI同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为3.8个百分点，新涨价影响约为2.3个百分点。



西部（银川）融资担保有限公司  
Western (Yinchuan) Guarantee Co., Ltd.



咨询  
热线

0951-7835555

地址：宁夏银川市金凤区上海西路239号英力特大厦B座18层

网址：[www.xibudanbao.com](http://www.xibudanbao.com)