



**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6月6日 / 第19期/总第351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

| 副总编

海金波

| 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 梁俊茹

# 目录



01

## 精彩推荐

战略级看多中国：经济三季度将满血归来 / 01



02

## 共同关注

宏观经济 / 09    政策法规 / 09    产业信息 / 10  
金融动态 / 11    宁夏财经 / 11



03

## 数据导航

农业品类 / 13    制造品类 / 14  
金融类 / 18    经济类 / 19



# 精彩推荐

## 战略级看多中国：经济三季度将满血归来

我们判断，从6月开始，3季度中国经济将迅速恢复，满血归来。类似2020年一季度中国经济-6.8%，但是2季度迅速复产复工以后经济大幅反弹至3.2%，并领跑全球。2022年一季度中国经济正常恢复，2季度多重因素叠加，经济再度下行，随着上海、北京等疫情得到控制，国务院推出6方面33条稳经济一揽子政策措施，经济有望在3季度大幅反弹，重新恢复产业链供应链。

三季度是今年中国经济的决胜局，是战略时刻，是转折点，将直接影响全年经济增速、在全球经济增长中的排位以及跨国企业对中国经济的信心。

三季度经济的快速恢复具有特殊重要的意义。在四季度召开20大的重要时期，稳定宏观经济既是经济问题，更是政治问题。

经济将边际改善，4月是经济底，5月数据开始改善，6、7月有望大幅反弹。三驾马车中，恢复最快的将是投资尤其新基建投资，其次是消费，再其次是出口。

主要政策发力点在于财政政策，效果更直接，传导更迅速，货币政策提供资金弹药。从宽货币到宽信用将是关键，即通过政府投资带动企业投资和银行贷款，所以提振企业信心十分重要，关系到投资乘数效应的放大倍数。

我们认为，中国经济长期繁荣发展的基本逻辑没有变：市场化、国际化、工业化、城镇化、信息化。

我们认为，未来资本市场长期十大乐观的因素没有变，A股向上的空间已经打开。

当下应坚定对中国经济前景光明的信心，市场经济的理念已经在这个国家扎根。道路是曲折的，前途终将是光明的。

即使市场充满争议，我们选择战略级看多中国，点燃希望，照亮未来。

5月25日全国稳住经济大盘电视电话会议上强调：把稳增长放在更加突出位置，着力保市场主体以保就业保民生，保护中国经济韧性，努力确保二季度经济实现合理增长和失业率尽快下降。国务院常务会议确定6方面33条稳经济一揽子政策措施5月底前要出台可操作的实施细则、应出尽出。要在做好疫情防控的同时完成经济社会发展任务，全面把握，防止单打一、一刀切。国务院26日将向12个省派出督查组，对政策落实和配套开展专项督查。

5月29日，上海市人民政府印发《上海市加快经济恢复和重振行动方案》的通知。从实际出发，制订形成助企纾困政策和经济恢复重振的五十条举措。

# 精彩推荐

---

---

上海市新冠肺炎疫情防控工作领导小组办公室 5 月 30 日发布《关于 6 月 1 日起全市住宅小区恢复出入公共交通恢复运营机动车恢复通行的通告》。

北京连续多日社会面清零，迅速控制住疫情，严惩“假核酸”，切断利益链条。除个别地区外，大部分地区开始恢复正常工作和生活。5 月 30 日起道路车辆、超市人流等明显增多，车水马龙，一如往昔。

## 从今天起，开始乐观

事物有自身的发展规律，凡事否极泰来。

开门见山，亮明观点：从今天起，开始乐观。

近期由于疫情反复、俄乌冲突、美联储加息、房地产销售下滑、输入性通胀压力上升等因素叠加，经济出现新的下行压力，资本市场开年调整，投资者对一些短期负面因素出现了过度反应。

在市场的低迷之际，怎么看？怎么办？风险还是机会？

每临大事有静气。自律和理性是投资者与经济形势分析人士最珍贵的品质，在泡沫时克制欲望，在低谷时克制恐惧。

没有人可以靠做空自己的祖国致富。

当下的经济和市场，使我想起了 2020 年疫情爆发之初，当时资本市场出现了极度恐慌性抛售，一季度 GDP 增速砸下了-6.8%的大坑。由于中国政府在抗击疫情方面走在全球前面，迅速复产复工，政策对市场十分友好，经济快速回升，一季度成为“黄金坑”，随后 2020 年 A 股竟然走出了小牛市行情。2020 年初我们倡导“新基建”。

当下的经济和市场，使我想起了 2018 年底，由于金融去杠杆等因素叠加，宏观经济和资本市场十分低迷，投资者十分悲观，市场上流行“2018 年是过去十年最差的一年、但将是未来十年最好的一年”自嘲段子。但是，2019 年政策转向友好，经济恢复性增长，A 股走出了结构性牛市行情。2018 年底我们提出《否极泰来》。

历史告诉我们，投资者总是夸大短期因素，忽视长期因素，这就是动物精神和非理性。站在当下，我们或许应该看的更长远，所谓“不畏浮云遮望眼”。

当前市场是否对短期的悲观负面因素过度反应了呢？是否对长期的乐观积极因素忽视了呢？

我认为未来长期有十大乐观的因素：

# 精彩推荐

---

---

**第一大乐观的因素：从全球来看，中国经济正处于上升期，十年内有望成为世界第一大经济体，成为世界和平与繁荣发展的中流砥柱，构建人类命运共同体。**

中国经济发展处于全球领先地位。2021 年中国实际 GDP 增长 8.1%；同期，美国 GDP 同比 5.7%、德国 2.8%、英国 7.5%、日本 1.7%。IMF 预计 2021 年全球经济实际增速 5.9%。

中美经济规模差距正在快速缩小。2021 年中国 GDP 规模达 114.4 万亿元（17.7 万亿美元），美国 GDP 为 23.0 万亿美元，中国 GDP 相当于美国的约 77.0%。2000-2021 年，中美经济规模差距从 9.1 万亿美元快速缩减至 5 万亿美元。

如果未来中国经济保持年均 5% 左右的增长，则将在 2030 年前后超越美国成为全球第一大经济体，重回世界之巅，全球政经格局和治理版图进入新的篇章。

中国提前接近高收入国家行列。以美元计价，我国 2021 年人均 GDP 1.26 万美元，人均 GNI 1.24 万美元，人均可支配收入 5446 美元。

**第二大乐观的因素：中国经济潜力大，空间广阔，未来最好的投资机会就在中国。**

中国有全球最大的消费市场（14 亿人口），有全球最大的中等收入群体（4 亿人群），而且中等收入群体还将不断扩大；

中国城镇化率（64.7%）距离发达国家仍有 15 个百分点的潜力；

中国的劳动力资源近 9 亿人，就业人员 7 亿多，受过高等教育的人才总量约 2 亿，2021 年大学毕业生近 1000 万，人口红利转向人才红利和工程师红利；

中国的新经济迅速崛起，中美独角兽数量全球领先；

新国潮兴起，本土消费品市占率大幅提高、中国符号走向国际舞台、科技品牌出海。

**第三大乐观的因素：中国正在推动新一轮改革开放和高质量发展，将奠定长期繁荣发展的基石。**

面对百年未遇之大变局，2015 年底中央经济工作会议上提出供给侧结构性改革：去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板；2017 年 10 月 19 日十九大报告提出三大攻坚战：防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治；提出推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局；推进注册制改革，建设多层次资本市场；依靠创新推动实体经济高质量发展；扎实做好碳达峰、碳中和各项工作；实行高水平对外开放，等等。

这一系列重大战略对当前中国经济发展所面临的问题对症下药。如果选择做正确的事，运气就在你这边。

# 精彩推荐

---

---

改革总是有成本的，只要大方向是对的，代价是短期的，长期有利于中国经济平稳健康发展。1992年分税制、2001年入市等都有改革成本，没有十全十美的措施，不能叶公好龙，不能因为改革有短期阵痛就患得患失、迷失方向。

以金融去杠杆为例，过去几年，中国推进供给侧结构性改革，金融去杠杆精准拆弹，提前为预防风险扎下了制度的篱笆，保障了我国的金融安全。虽然过去金融去杠杆的争议较大，反对声音不少，但是当金融危机真正来临的时候，才凸显出此前去杠杆稳杠杆的重要性，凸显出改革家的专业素质和重压下推动改革的可贵意志。当看客评头论足容易，打硬仗比打嘴仗难。

曾国藩说过：“天下事，在局外呐喊议论，总是无益，必须躬身入局，挺膺负责，乃有成事之可冀。”

**第四大乐观的因素：今年稳增长是头等大事，宏观政策对经济和市场更加友好。**

3月16日，国务院金融委召开专题会议，强调：“切实振作一季度经济，货币政策要主动应对，新增贷款要保持适度增长。”“有关部门要切实承担起自身职责，积极出台对市场有利的政策，慎重出台收缩性政策。对市场关注的热点问题要及时回应。凡是对资本市场产生重大影响的政策，应事先与金融管理部门协调，保持政策预期的稳定和一致性。欢迎长期机构投资者增加持股比例。”

中共中央政治局4月29日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议传递“一个核心，八大举措”，实现“稳增长、稳就业、稳物价”。一个核心：加大宏观政策调节力度，努力实现全年经济社会发展预期目标。八大举措主要是，疫情：高效统筹疫情防控和经济社会发展，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响；政策：退税减税降费+用好各类货币政策工具+谋划增量政策工具；投资：新老基建逆周期加码，适度超前建设；消费：保市场主体、保就业是关键，一揽子纾困；物价：做好能源和粮食保供稳价工作；房地产：适度放宽，因城施策，促进平稳，软着陆；平台经济：完成专项整改，支持规范健康发展，稳定预期，提振信心；股市：注册制改革，积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行。

根据历史经验，传导的顺序是：政策底、情绪底、市场底、经济底。

**第五大乐观的因素：新经济、高端制造业、高技术产业快速增长，新能源、数字经济爆发式增长，经济结构持续优化。**

# 精彩推荐

---

---

新产业快速增长。2021 年高技术制造业、装备制造业增加值分别比上年增长 18.2%、12.9%，增速分别较规模以上工业快 8.6、3.3 个百分点，占规模以上工业增加值的比重为 15.1%、32.4%；新能源汽车和集成电路产量达 367.7 万辆、3594.3 亿块，分别较上年增长 152.5%、37.5%。全年高技术产业、高技术制造业投资同比增长 17.1%和 22.2%，分别快于高于制造业整体投资 3.5 和 8.7 个百分点。

不断加大创新研发投入，在部分高科技领域与发达国家的差距逐渐缩小。2021 年 R&D 经费支出 27864 亿元，比上年增长 14.2%，增速比上年加快 4 个百分点；研发支出占 GDP 的比重为 2.44%，已接近 OECD 国家 2.47% 的平均水平。

未来中国的消费前景将体现在从住行向服务消费升级，买健康快乐的品质美好生活；三四线互联网红利促进新一轮在线购物热潮；新国潮成为年轻人的潮流选择；新能源汽车爆发式增长，迎来“黄金十五年”。

**第六大乐观的因素：新基建成为政策重要抓手，为长期高质量发展奠定基础。**

“十四五”规划提出：系统布局新型基础设施，加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心等建设。

2022 年《政府工作报告》提出：“支持在建项目后续融资，开工一批具备条件的重大工程、新型基础设施、老旧公用设施改造等建设项目。”“围绕国家重大战略部署和‘十四五’规划，适度超前开展基础设施投资”。

新基建短期有助于稳增长、稳就业，长期有助于培育新经济、新技术、新产业，打造中国经济新引擎，是兼顾短期扩大有效需求和长期扩大有效供给的重要抓手，是应对疫情、经济下行和高质量发展的有效办法，具有稳增长、稳就业、调结构、促创新、惠民生的综合性意义。（参考《中国新基建研究报告 2022》2022 年 2 月，《是该启动“新一轮基建了》2020 年 1 月）

“新基建”是有时代烙印的，如果说 20 年前中国经济的“新基建”是铁路、公路、桥梁、机场的话，那么未来 20 年支撑中国经济社会繁荣发展的“新基建”则是：1) 科技新基建，包括新一代信息技术、人工智能、数据中心、东数西算、新能源、充电桩、特高压、工业互联网等科技创新领域基础设施；2) 民生新基建，包括教育、医疗、社保、户籍等重大民生领域；3) 制度新基建，包括发展资本市场、减税降费、扩大对外开放、保护知识产权等制度改革领域。

**第七大乐观的因素：因城施策促进房地产业良性循环和健康发展的。**

# 精彩推荐

---

---

房地产是周期之母，仍是现阶段第一大支柱产业，房地产稳则经济稳。房地产长期看人口、中期看土地、短期看金融。

2022年《政府工作报告》提出，“继续保障好群众住房需求。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，探索新的发展模式，坚持租购并举，加快发展长租房市场，推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，稳地价、稳房价、稳预期，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。”

近日，新华社记者就房地产税改革试点问题采访了财政部有关负责人。有关负责人表示，房地产税改革试点依照全国人大常委会的授权进行，一些城市开展了调查摸底和初步研究，但综合考虑各方面的情况，今年内不具备扩大房地产税改革试点城市的条件。

2022年以来各地因城施策开展救市，全国已有90多个地区放松了房地产调控政策，需求端政策调整较频繁，包括下调住房贷款利率、放松公积金贷款条件、降低首付比、对新房购买发放购房补贴、放开落户限制。

## **第八大乐观的因素：市场均值回归是不变的规律。**

历史规律告诉我们，经济周期和资本市场具有内在的纠错机制，均值回归就像地心引力一样。经济在衰退期的自发出清将孕育复苏，资本市场在悲观预期的底部将孕育新生。

经济和市场总是在绝望中重生、在争议中上涨、在狂欢中崩盘。

我们应该在炮火中挺进，在烟花中撤退。

2014年中，刚刚经历了2013年的钱荒，经济不振，A股仅有2000点。但是，随后由于宏观政策转向宽松和积极，改革步伐加快，A股竟然走出了一轮波澜壮阔的牛市。我2014年5月下海，预测“5000点不是梦”，由于观点少数派，2014年底市场各大评选中颗粒无收，失意北飞。但是，在2015年市场即将到达“5000点”时，我再度成为少数派，预警“海拔已高风大慢走”“我理性了市场疯了”，下海仅一年获得中国证券分析师大满贯冠军。

**第九大乐观的因素：有些好资产已经超跌，价格低于内在价值，是长期投资者进场的时机。**

涨上去的是风险，跌下来的是机会。价值投资，是长期主义的胜利，做时间的朋友。买的便宜是硬道理，在市场过度悲观的时候，能够找到被误杀的好公司好资产，唯一所需要做的就是克服内心的恐惧。

# 精彩推荐

---

---

我 2007 年博士毕业，打算 2008 年底在北京买房，当时售楼处门可罗雀，投资者被国际金融危机导致的经济萧条景象吓坏了。在 2009 年初交易完成后，赶上四万亿出台，当年涨了一倍，赚了人生第一个百万，带杠杆一年五倍收益，第一次让我体验到了理性思考、逆势投资和相信未来的巨大意义与价值。

**第十大乐观的因素：世界终将属于理性乐观主义者，这是一个哲学命题。**

悲观者正确，乐观者前行。

我们应该做长期的理性乐观主义者。在顶部理性，在底部乐观。如果不是乐观主义者，你就不会对未来有信心。现在是时候看长远的时候了。

我们经历过无数次的战争、危机、瘟疫和萧条，在人类社会的至暗时刻，总有人站出来，建立愿景，经营希望，点燃未来，激发勇气。

在这个全球动荡的时代，在这个关键时期，你问我站谁？我当然站伟大的祖国。

放眼全球，中国是世界上最有活力的经济体之一，美国逆全球化，欧洲日本人口老龄化，中东战火纷飞，非洲尚未开启现代之旅。虽然历经曲折，但经过四十多年的改革开放，中国经济社会发展取得了举世瞩目的伟大奇迹，为那些有才华的年轻人提供了实现梦想的广阔舞台。

我们深信市场经济的理念已经在这个国家扎根，在这片我们深爱的 960 万平方公里土地上，新一轮改革开放正史诗般展开。

展望未来，我们选择深爱这个国家，深爱所从事的事业。展望未来，我们选择深信时代的进步，深信梦想的力量。即使在最黑暗的时刻，也不放弃底线和梦想。即使遇到再大的困难，也要勇敢前行。经历过改革转型洗礼后的中国经济，前景将更加光明，未来最好的投资机会就在中国。

世界终将属于理性乐观主义者。

（来源：泽平宏观）

## 解读：

日前，国家层面出台的一系列积极财政政策稳定经济大盘，内容涵盖税收、专项债券、政府采购、支出政策、民生社保等。一揽子稳经济政策不仅在宏观层面推动经济稳定，更在微观层面着力保市场主体、保就业、保特定困难群体，政策有力度且针对性强，将推动国民经济加快恢复。随着政策落地见效，我国经济将边际改善，恢复最快的将是

## 精彩推荐

---

---

投资尤其新基建投资，其次是消费，再是出口。从而带动经济有望在 3 季度大幅反弹，重新恢复产业链供应链。

# 共同关注

## [ 宏观经济 ]

- ❖ 统计局：5月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数同步回升，分别为49.6%、47.8%和48.4%，虽低于临界点，但明显高于上月2.2、5.9和5.7个百分点。表明近期疫情形势和国际局势变化等因素对经济运行造成较大冲击，但随着高效统筹疫情防控和经济社会发展成效显著，我国经济景气水平较4月份有所改善。
- ❖ 商务部：1-4月，我国服务贸易继续平稳增长。服务进出口总额19074.9亿元，同比增长21.9%。其中，服务出口9332.6亿元，增长25.1%；进口9742.3亿元，增长19.1%。服务出口增幅大于进口6个百分点，带动服务贸易逆差下降43.1%至409.7亿元。4月当月，我国服务进出口总额4502亿元，同比增长10.8%。
- ❖ 发改委：1-4月，纺织服装、服饰业增加值累计增长6.2%，营业收入4440.5亿元，同比增长8.1%，利润总额828.4亿元，同比增长1.9%。
- ❖ 发改委：5月18日，联合国发布《2022年世界经济形势与展望》报告，将2022年全球经济增长预期由今年1月发布的4%大幅下调至3.1%。与此同时，报告预测，受食品和能源价格大幅上涨影响，2022年全球通胀水平将达到6.7%。

## [ 政策法规 ]

- 发改委、能源局：发布《关于促进新时代新

能源高质量发展的实施方案》。到2025年，公共机构新建建筑屋顶光伏覆盖率力争达到50%；鼓励公共机构既有建筑等安装光伏或太阳能热利用设施。到2030年，我国风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上的目标，加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系。

- 发改委等九部门：印发《“十四五”可再生能源发展规划》。目标到2025年，可再生能源年发电量达到3.3万亿千瓦时左右。“十四五”期间，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过50%，风电和太阳能发电量实现翻倍；研发储备钠离子、固态锂离子电池等高能量密度储能技术；推进化工、煤矿、交通等重点领域绿氢替代；加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电太阳能发电基地项目；加快推进抽水蓄能电站建设。
- 财政部、税务总局：发布关于减征部分乘用车车辆购置税的通知。对购置日期在6月1日-12月31日期间内且单车价格（不含增值税）不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。乘用车指在设计、制造和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品，包括驾驶员座位在内最多不超过9个座位的汽车。
- 工信部等四部门：发布关于开展2022新能源汽车下乡活动的通知，鼓励各地出台更多新能源汽车下乡支持政策，改善新能源汽车使用环境，推动农村充换电基础设施建设。鼓

# 共同关注

励参加下乡活动的新能源汽车行业相关企业积极参与“双品网购节”以及各平台自发组织的各类网络促销活动，支持企业与电商、互联网平台等合作举办直播或网络购车活动，通过网上促销等方式吸引更多消费者购买。在山西、吉林、江苏、浙江、河南、山东、湖北等地，选择三四线城市、县区举办若干场专场、巡展、企业活动。此外，工信部表示，后续还将组织家电、绿色建材下乡等活动，进一步促进大宗商品消费。

- 人社部等四部门：印发《关于扩大阶段性缓缴社会保险费政策实施范围等问题的通知》。在对餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等5个特困行业实施阶段性缓缴企业职工基本养老保险费、失业保险费、工伤保险费政策的基础上，进一步扩大到汽车制造业、通用设备制造业等17个其他特困行业，缓缴扩围行业所属困难企业可申请缓缴三项社保费单位缴费部分，养老保险费缓缴实施期限到2022年年底，工伤、失业保险费缓缴期限不超过一年，原明确的5个特困行业缓缴养老保险费期限相应延长至年底。

## [ 产业信息 ]

- ◆ 同程旅行：发布《2022端午假期旅行消费报告》。端午小长假期间国内酒店预订间夜较“五一”假期上涨31%，机票平均价格较“五一”假期上涨48%。北京、上海两座城市也已回归假期热门出游城市前十名。在端午假期国内出游热度增长最快的10座城市中，长三角城市占到半数。端午小长假各地跨城、跨省出行市场出现明显的复苏迹象，跨城用车出行占比达18%，超过清明的9%和五一的10%。
- ◆ 央视新闻：进入6月，夏粮主产区小麦收获进度加快，目前已过三成。由于各地着力优化种植结构，今年优质专用小麦面积扩大，品质提升。农业农村部称，全国已收获小麦1.01亿亩，日机收面积超过2000万亩。
- ◆ 央视财经：平台数据显示，5月以来，玩具商品的直播场次同比增长近398%，单场销售额过50万元的账号有30多个。在“六一”节日的带动下，玩具经营户单场直播的营业额从20万元猛增到50万元，一天能出约3万单。其中，泡泡机、国产拼装积木更受青睐。
- ◆ 信通院：1-4月，全国粗钢、钢材和生铁累计产量分别为33615万吨、42682万吨和28030万吨，同比分别下降10.3%、5.9%和9.4%。1-4月我国黑色金属冶炼和压延加工业利润总额不及去年同期一半水平，同比降幅高达55.7%。
- ◆ 经济日报：农产品冷链是产地与市场的桥梁。要补齐冷链设施短板，提高冷链质量效率，做好各环节衔接。目前农产品批发市场的冷链建设已具雏形，下一步要做好两个“一公里”衔接。要与产业优势衔接，聚焦产地“最初一公里”，在田间地头建设一批具备保鲜、预冷、初加工功能的中小型仓储设施。
- ◆ 证券时报：“国内航空公司执飞的国内客运航

# 共同关注

班，如果收入没能覆盖可变成本，将获得来自财政的现金补贴支持”的政策原本计划实行两个月（5月21日-7月20日），目前各家航司在航班计划申报网站上已收到《关于暂停在航线航班管理系统航班补贴模块申报航班计划的通知》，意味着“4500班保底补贴”政策将在下周（6月4日-6月10日）暂停执行。

## [ 金融行业 ]

- 银保监会：一季度末，银行业金融机构本外币资产总额 357.9 万亿元，同比增长 8.6%；商业银行累计实现净利润 6595 亿元，同比增长 7.4%。平均资本利润率 10.92%；不良贷款余额 2.9 万亿元，较上季末增加 653 亿元。不良贷款率 1.69%；拨备覆盖率 200.70%，较上季末上升 3.80 个百分点。资本充足率为 15.02%。
- 银保监会：发布《加强保险机构资金运用关联交易监管工作有关事项通知》。强力整治保险机构大股东或实际控制人、内部人等关联方通过关联交易挪用、侵占、套取保险资金，输送利益，转移财产等，坚持零容忍、重处罚、严监管，坚决遏制资金运用违法违规关联交易，推动保险行业高质量发展。
- 证监会等三部门：发布《关于加强注册制下中介机构廉洁从业监管的意见》。针对注册制下廉洁从业的重点风险领域，对证券公司及其从业人员作出了针对性的细化规定，同时明确会计师事务所、律师事务所等中介机构

参照执行，包括建立健全科学合理的激励约束和问责机制，杜绝过度激励和短期激励；加强对利益冲突、违规投资、不当入股的审查等。

## [ 宁夏财经 ]

- ◇ 为扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，坚决打好“七大战役”，5月29日，自治区出台稳经济保增长促发展 50 条政策措施，从保市场主体、稳就业促增收、粮食能源安全、财政金融支持、稳投资促消费、保产业链供应链稳定、保基本惠民生 7 个方面明确 50 项具体政策措施，打出“组合拳”、打好“主动仗”，确保实现全年经济社会发展预期目标。
- ◇ 近日，银川市印发《银川市创建全国社会信用体系建设示范市实施方案》，提出高标准、高质量创建全国社会信用体系建设示范市，持续深化“信用银川”建设，为建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区示范市提供有力支撑。
- ◇ 近日，科技部公布了 2021 年度国家级科技企业孵化器名单，宁夏创业谷创新服务科技孵化器成功晋级。至此，宁夏国家级科技企业孵化器数量增至 6 家。宁夏创业谷位于宁夏永宁县望远工业园区，是产城融合的新型产业园区。该孵化器现有孵化面积 12514 平方米，在孵企业 52 家，累计带动就业 1500 余人；培育高新技术企业 2 家、自治区企业技术中心 2 家、自治区科技型中小企业 15 家，

# 共同关注

---

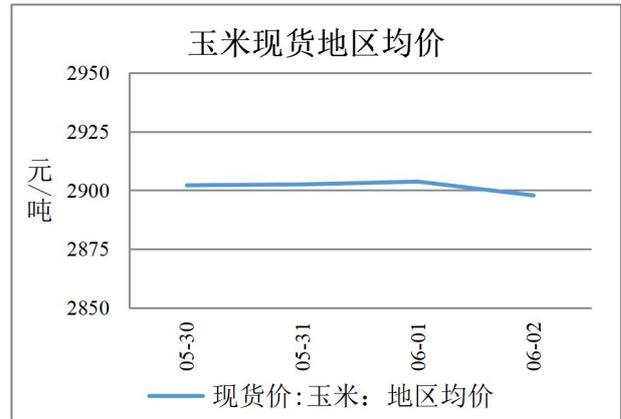
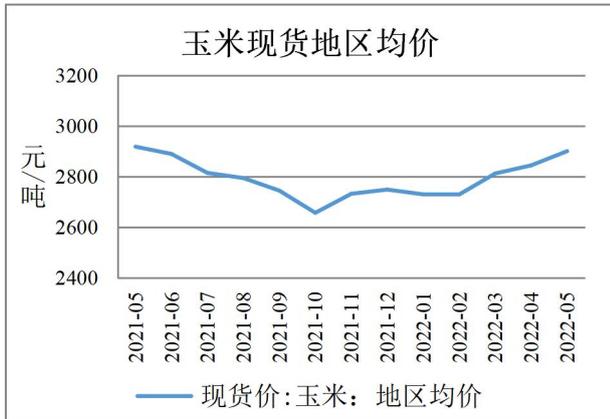
---

引进自治区重点项目 1 项及区外来宁高企 1 家，帮助入驻企业获得各类知识产权 100 余件，12 家企业在宁夏股权托管交易中心成功挂牌。

- ◇ 6 月 1 日，第 29 届比利时布鲁塞尔国际葡萄酒大奖赛(红/白静止葡萄酒专场)比赛结果揭晓，宁夏贺兰山东麓以 67 枚奖牌的优异成绩位列中国奖牌榜首位，获奖率高达 47%，占据了中国奖牌榜的半壁江山。

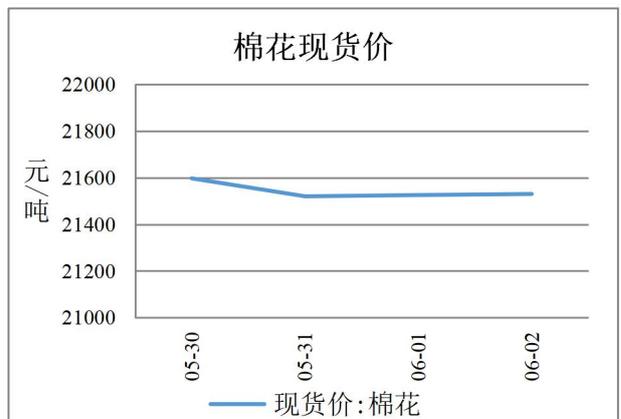
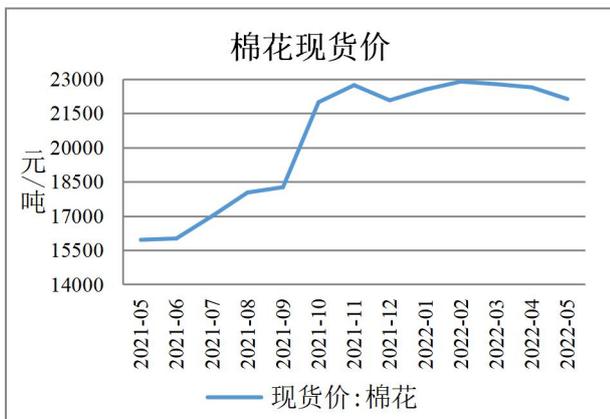
# 数据导航

## [ 农业品类 ]



**解读:** 从上图可看出, 2022年5月, 玉米现货平均价格为2900.30元/吨, 环比上涨1.97%。5月, 一方面, 受国际粮食价格持续上涨影响, 进口玉米成本持续增加; 另一方面, 国内贸易主体看好后市, 加之基层可流通优质粮源渐少, 下游深加工企业持续提价补库, 多方因素支撑国内玉米市场价格持续高位偏强运行。具体看来, 5月上旬, 玉米价格逐渐走高, 进入下旬, 随着运输逐步恢复, 加之新小麦上市贸易主体腾库变现, 市场玉米供应整体小幅回升, 玉米市场价格小幅回落。

05.30-06.02, 玉米现货价格收于2897.80元/吨, 较05.27下跌0.12%。上周, 国内玉米现货价格基本稳定, 局部窄幅调整。具体来看, 国内疫情形势缓解, 深加工需求回升, 玉米存量逐步消耗, 现货价格逐步趋于平稳。此外, 贸易商收购相对谨慎, 观望情绪加大, 大部分饲料企业库存充足, 保持滚动补库, 采购心态宽松, 提货量较前期有所下降。



**解读:** 从上图可看出, 2022年5月, 棉花现货平均价格为22126.92元/吨, 环比下跌2.26%。5月, 棉花现货价格呈现持续下行的走势。期货方面, 月初在美联储加息、印度棉价上涨等因素炒作下, ICE美棉期货价格达2011年7月初高点, 月底下降, 与此同时, 国内棉花期货亦迎来一波上扬后下跌。现货方面, 下游纺织厂需求依旧偏弱, 纺织企业开机率保持低位, 棉花销售一般, 叠加外棉大涨后又迎大跌, 棉花行情重心下移。

05.30-06.02, 棉花现货价格收于21529.83元/吨, 较05.27下跌1.22%。上周, 受累于美元指数上涨以及国际大宗商品价格普跌影响, ICE美棉期货大幅下跌, 郑棉期货随之亦大幅下跌。现货方面, 纺企补库力度弱, 成交未有放量, 轧花厂棉花库存压力仍大, 市场棉花价格普跌。

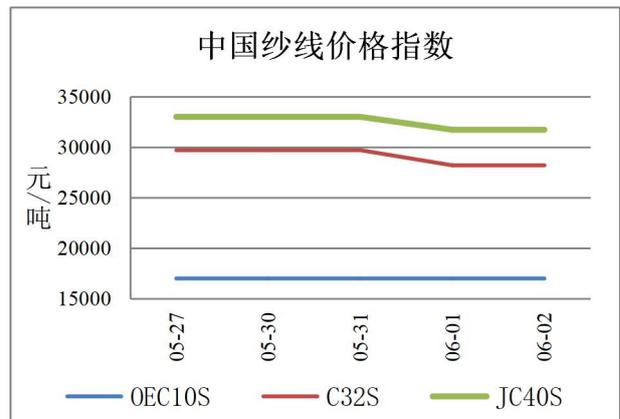
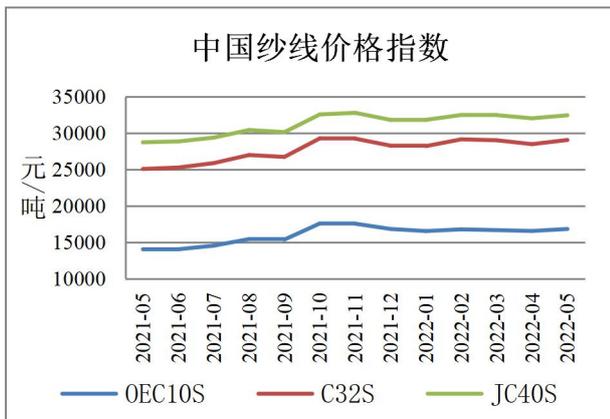
# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年5月，全国猪肉均价为24.82元/公斤，环比上涨8.34%，同比下跌25.58%；4月全国能繁母猪存栏量环比下跌0.20%。5月，猪肉价格持续涨势，整体震荡上行。具体看来，进入5月，国内生猪市场供需博弈剧烈，猪肉市场价格小幅震荡上行；中旬第八次冷冻肉收储政策提振下，国内猪肉价格整体震荡上行；下旬，冷冻肉收储政策支撑下，国内养殖户惜售挺价心态趋强，猪肉价格整体继续稳中偏强运行；月底国储冷冻肉成交不及预期，加之终端肉类市场需求持续疲软，屠宰企业压价收购意图增加，月底猪价小幅回落。

从上图可看出，2022年5月，生鲜乳均价为4.16元/公斤，环比下跌0.48%，同比下跌1.89%。5月，国内生鲜乳产量增加，同时运输受到影响，导致主产区生鲜乳市场价格下行。

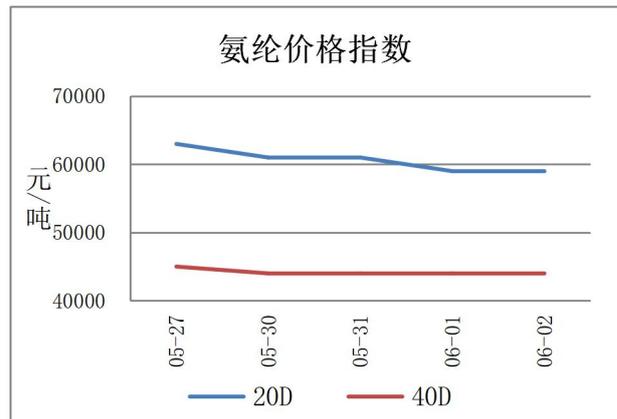
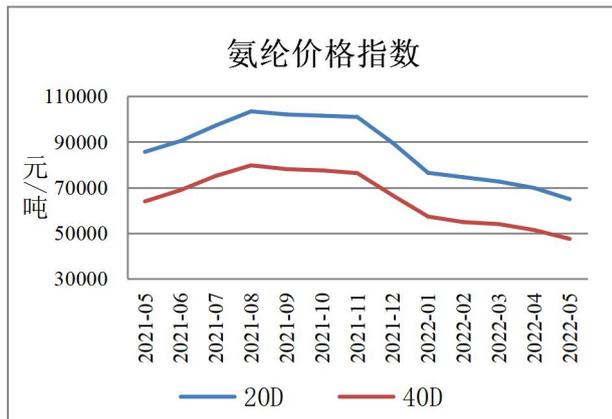
## [ 制造品类 ]



**解读：**从上图可看出，2022年5月，OEC10S、C32S和JC40S棉纱价格指数分别为16808.33、29042.78和32440.00元/吨，环比分别上涨1.67%、2.02%和1.30%。5月，原料棉花价格高位，棉纱继续承压，产业链整体购销偏弱，棉纱价格整理趋稳。

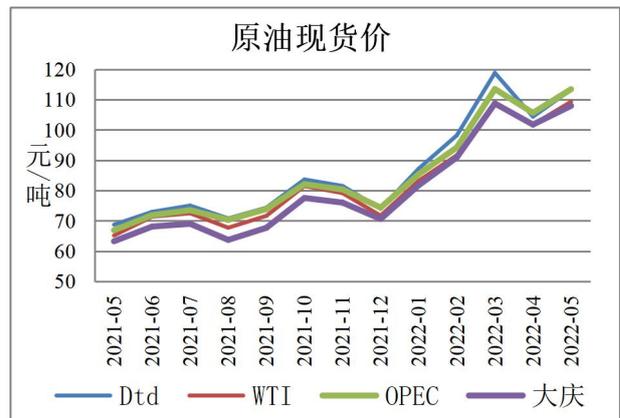
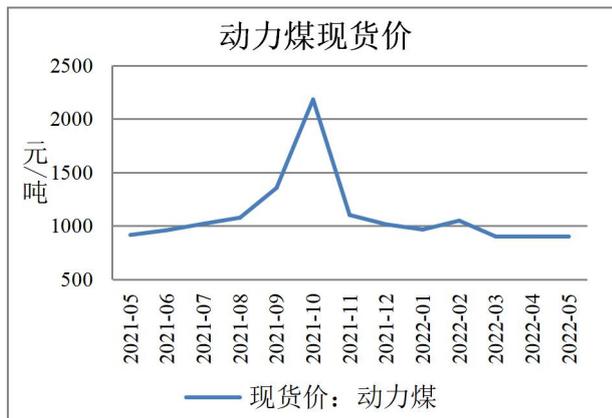
05.30-06.02，OEC10S、C32S和JC40S棉纱现货价格指数分别收于17000.00、28200.00和31720.00元/吨，较05.27分别下跌0.01%、5.05%和3.88%。上周，棉纱市场购销淡稳，纺企订单跟进不足，通过降低开机率来缓解困难，部分工厂端午节存减停产计划，下游按需采购，需求偏弱叠加成本支撑不足，现货价格震荡下行。

# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年5月，20D和40D氨纶价格指数分别为64875.00元/吨和47450.00，环比分别下跌7.04%和7.52%。5月，国内氨纶市场维持下跌态势，且跌势明显扩大。供应端目前氨纶行业开工维持8成以上高位，亦有新增产能释放，货源供应充足。原料端PTMEG市场弱势运行；纯MDI市场维稳。需求端处于传统淡季，江浙织机整体综合开机率在60%以下，部分纺企存有放假预期，对原料按需采购为主。

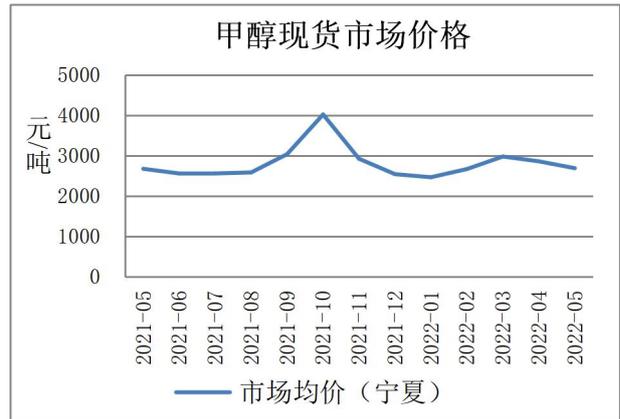
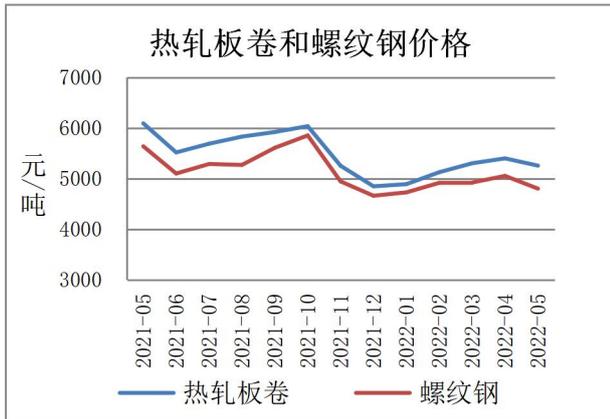
05.30-06.02，20D和40D氨纶价格指数分别为59000.00元/吨和44000.00元/吨，较05.27分别下跌6.35%和2.22%。上周，国内氨纶市场维持下跌态势。市场货源供应充足，氨纶行业开工维持8成以上高位，亦有新增产能释放。成本端支撑减弱，PTMEG市场弱势运行，纯MDI市场维稳整理。需求不佳，下游氨纶行业计划减产。



**解读：**从上图可看出，2022年5月，动力煤现货市场平均价为900.00元/吨，与上月持平，同比下跌1.62%。5月，国内动力煤价格相对平稳运行。一方面，煤炭增产增供政策持续推进，煤炭生产保持较快增长；另一方面，贸易商报价较为坚挺，下游用户需求较为稳定且多存抵触心理，电厂方以长协和保供煤炭为主。整体市场成交较为僵持。

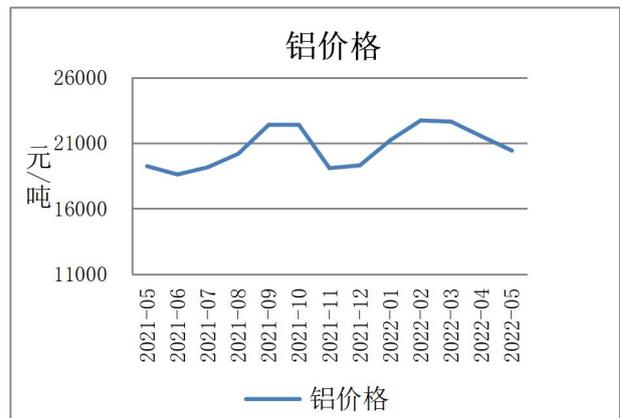
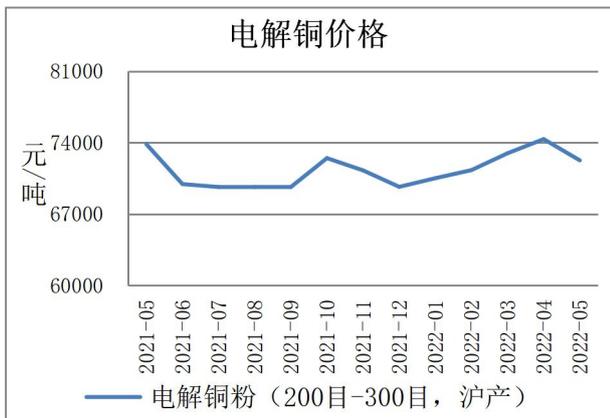
从上图可看出，2022年5月，布伦特原油价格113.27美元/桶，环比上涨8.51%，同比上涨64.80%；西得克萨斯州中级轻质原油价格109.31美元/桶，环比上涨7.40%，同比上涨67.73%；欧佩克原油价格113.45美元/桶，环比上涨7.39%，同比上涨69.56%；国内原油价格107.96美元/桶，环比上涨6.08%，同比上涨70.63%。5月，在供应收紧预期与美联储加息给市场带来的经济下行风险的博弈下，油价高位区间震荡。月内，欧盟再度就俄罗斯石油禁运展开磋商，进一步加剧了供应紧张的预期，同时OPEC+透露将维持现行的适度增产计划。需求方面，北美夏季驾驶旺季到来，此外中国疫情转好，逐步放松限制措施，也提升了需求复苏前景。

# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年5月，钢材价格由涨转跌。其中，热轧板卷均价为5257.0元/吨，环比下降2.56%，同比下降13.73%；螺纹钢均价为4802.5元/吨，环比下降4.99%，同比下降14.84%。随着国内煤炭价格逐渐趋于平稳，钢材生产成本上涨趋势得以缓解，加之疫情影响下，国内需求端恢复需要一定的时间，多方影响下钢材价格下跌。未来随着美联储加息、缩表落地，大宗商品价格上涨概率增大，钢材价格会随之上涨。

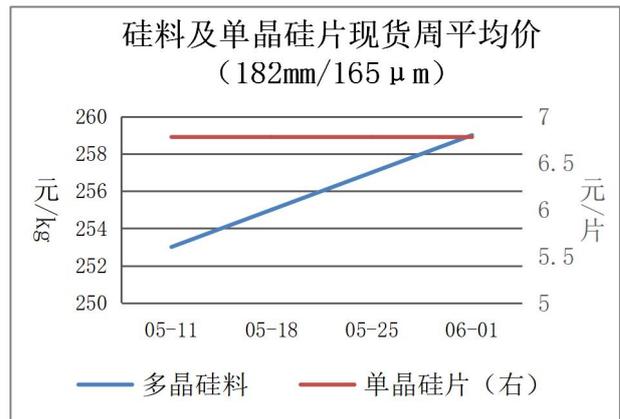
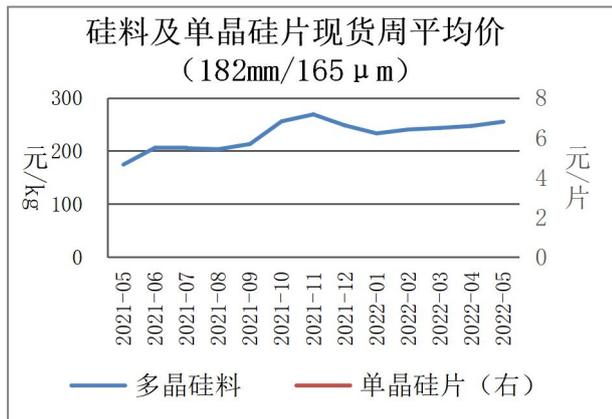
从上图可看出，2022年5月，甲醇市场价格继续走低，均价达到2687.24元/吨，环比下降5.93%，同比上涨0.56%，涨幅继续收窄。目前国际原油价格处于高位区间，从成本端来看甲醇生产成本依旧处于高位，但国内需求市场受疫情影响并未完全恢复，价格随之下降，但后期随着美联储加息、缩表政策落地，甲醇作为国际上主要化工类大宗商品，价格大概率会上涨。



**解读：**从上图可看出，2022年5月，电解铜价格小幅回落，国内电解铜( $\geq 99.95\%$ )均价72268.16元/吨，环比下跌2.80%，同比下跌2.15%。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；但另一方面国内稳增长预期促使铜需求增加，但需求全面释放需要一定时间，因此电解铜价格小幅下降。

从上图可看出，2022年5月，铝现货价格继续下跌，均价20427.98元/吨，环比跌5.07%，同比上涨6.17%，涨幅进一步收窄。一方面国际原油价格处于高位，继续上涨预期减弱，加之国内煤炭价格趋稳，铝的生产成本保持稳定，国内铝厂复工复产使得产能逐步释放，供给充足，但需求恢复相较于供给有所滞后，因此促使铝价继续走低。

# 数据导航



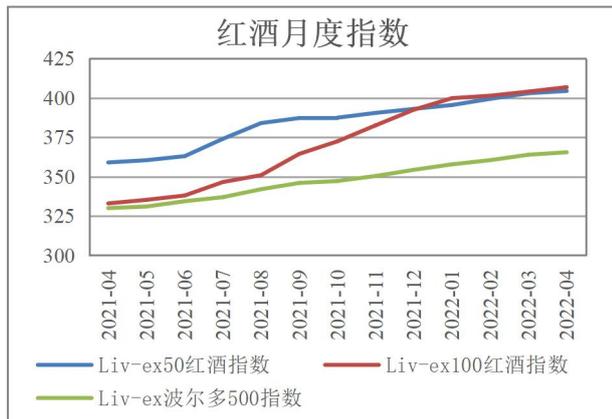
**解读：**从上图可看出，2022年5月，光伏产业整体价格继续上涨。其中，多晶硅料涨势明显，达到255元/kg，环比上涨3.24%，同比上涨46.34%；单晶硅片价格为6.78元/片，暂时趋于稳定。进入二季度以来，国内光伏装机容量超预期，加之上游硅料扩产未达到预期，多晶硅料价格出现了持续上涨趋势，目前已接近去年最高价。后期随着国际光伏需求的增加，光伏产业价格有望保持上涨趋势。

05.30-06.02，光伏产业链上多晶硅料价格持续上涨，单晶硅片价格基本稳定。截止06.01，多晶硅料均价259元/kg，较前一期上涨0.78%；单晶硅片均价6.78元/片，与前一期一致。一方面随着国内光伏装机超预期，下游对光伏多晶硅料的需求增加，另一方面上游硅料扩产产能未达预期，进而造成硅料价格持续上涨。硅片作为中间产品，目前价格比较稳定，但随着上游涨价传导至下游，未来大概率推动单晶硅片价格上涨。



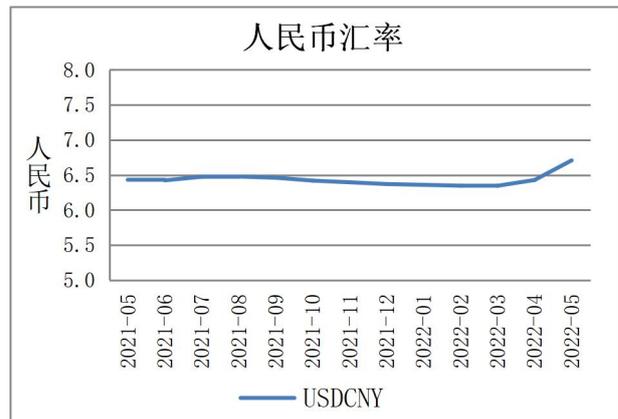
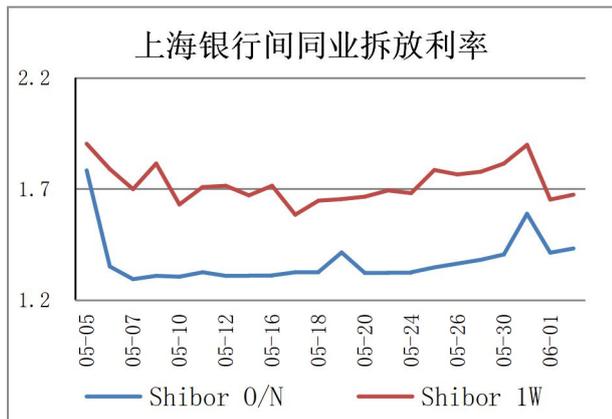
**解读：**从上图可看出，2022年5月，全国碳排放权均价为58.38元/吨，环比小幅下跌2.21%，较去年7月上漲8.39%。目前，各个控排企业碳排放配额较为充足，碳排放权交易需求较小，价格较为稳定。

# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年4月，Liv-ex50红酒指数收于404，环比上涨0.36%；Liv-ex100红酒指数收于407，环比上涨0.69%；Liv-ex500红酒指数收于365，环比上涨0.43%。4月，国际粮食价格受局势影响持续上涨，全球精品葡萄酒收藏投资市场亦延续上涨趋势继续小幅上涨。

## [ 金融类 ]

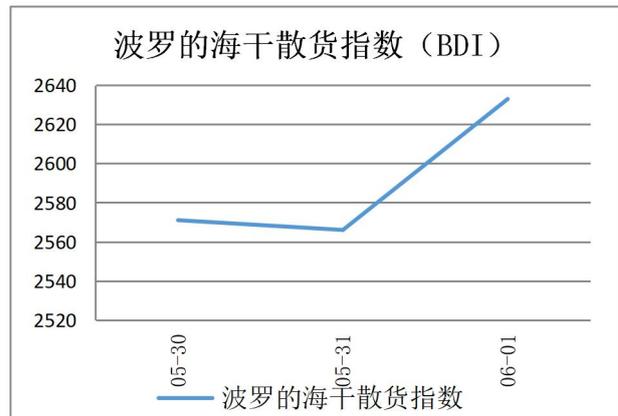


**解读：**05.30-06.02，银行间同业拆放利率上涨后又快速回落。截止06.02，Shibor隔夜和7天品种分别为1.432%和1.674%，较05.27分别上涨5.1bp和下降10.3bp。目前国内疫情得到有效控制，长三角地区复工复产有序推进，市场对货币的需求持续增加，同业拆放利率随之上涨。但央行部分政策工具使得同业拆放利率出现波动，整体来看利率处于上升趋势。

**解读：**从上图可看出，2022年5月，美元兑人民币汇率持续增长。月均值为6.7071，环比上涨4.34%，同比涨4.28%，同比实现近两年的首次上涨。5月美元指数持续走高，加上6月美联储加息、缩表的预期，市场追逐美元资产的情绪浓烈，此外上海疫情使得国内出口贸易受到一定影响，人民币需求较弱，从而造成了美元兑人民币汇率大幅上涨。

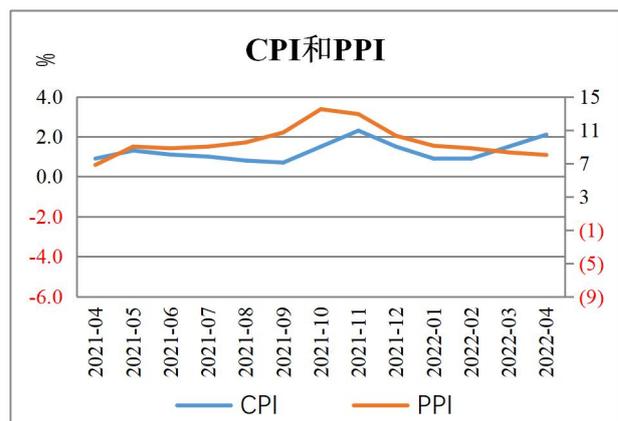
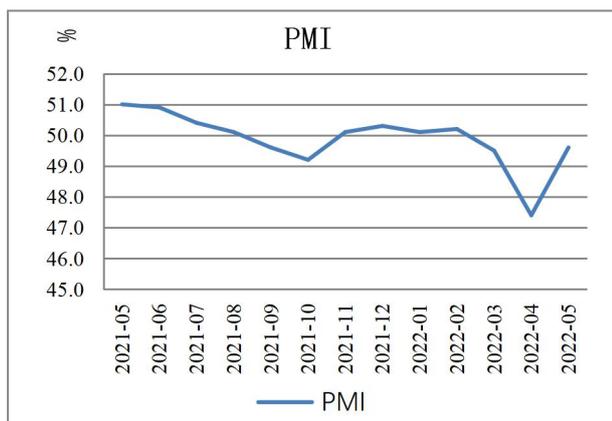
# 数据导航

## [ 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5月，波罗的海指数（BDI）开始上升，均值为2943点，环比上升32.55%，同比下降0.75%。

05.30-06.01，波罗的海干散货运价指数（BDI）先降后升，截至06.01报2633点，因海岬型运价指数上涨盖过了巴拿马型船和超灵便型船运价指数的下滑。



**解读：**5月份，制造业PMI为49.6%，制造业景气面呈现积极变化。本月主要特点：一是产需两端有所恢复。生产指数和新订单指数分别为49.7%和48.2%，比上月回升5.3和5.6个百分点，表明制造业产需均有不同程度恢复，但恢复动力仍有待增强。二是价格指数继续回落。主要原材料购进价格指数为55.8%，出厂价格指数为49.5%。三是各规模企业PMI同步回升。大型企业PMI为51.0%，中、小型企业PMI分别为49.4%和46.7%。

4月份，CPI同比上涨2.1%。其中，食品价格由上月下降1.5%转为上涨1.9%，影响CPI上涨约0.35个百分点。非食品价格上涨2.2%，涨幅与上月相同，影响CPI上涨约1.78个百分点。在4月份2.1%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为0.7个百分点，新涨价影响约为1.4个百分点。

4月份，PPI同比上涨8.0%。其中，生产资料价格上涨10.3%，涨幅回落0.4个百分点，生活资料价格上涨1.0%，涨幅扩大0.1个百分点。在4月份8.0%的PPI同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为5.9个百分点，新涨价影响约为2.1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)