



**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9月5日 / 第31期/总第363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

金融业在应对气变和碳市场建设中的角色与潜能 / 01



02

## 共同关注

宏观经济 / 07      政策法规 / 07      产业信息 / 08  
金融动态 / 09      宁夏财经 / 09



03

## 数据导航

农业品类 / 11      制造品类 / 12  
金融类 / 16      经济类 / 17



# 精彩推荐

---

---

## 金融业在应对气变和碳市场建设中的角色与潜能

气候转型中金融体系的作用需要研究和探讨的问题很多，借此机会跟大家分享一下我的几点想法，主要涉及碳市场建设以及金融界所能起的作用。

### 一、实现碳中和需要动员巨额投资

面对全球气变难题，金融界要勇敢地承担起自己的责任。在未来走向碳中和的几十年内，最艰巨的任务是这一过程之中需要组织、动员大量的投资。仅就中国而言，按照各研究机构的估算，较低的也需要约一百四十万亿人民币的投资，还有的估算需要几百万亿人民币；就全球来说，估算的投资数字更是非常庞大。因此，能否成功动员并利用好这么大的投资，是金融界面临的重大挑战。

其中，财政能动员一部分资金，但只能解决一小部分问题。毕竟这么庞大的投资中，财政资金的最终占比必然不会太高，大量资金还得动员民间资本。离开了金融业，没有任何其它行业或机构能承担这么大的资金动员任务。如果要动员民间资金，需要用市场的力量，也就必然要寻求恰当的激励机制。也就是说，要使投资者不仅仅出于实现碳中和目标的觉悟性选择，更主要的是因为**创造了一种面向碳中和的市场激励体系**，即面向减碳或零碳的投资具有可预期、可测算的合理回报率。

从目前中国来看，要吸引这么庞大投资，金融业的工作还有相当大的差距。包括在相对近期还需要就市场建设方面的内容进行讨论，取得共识。同时，其它各项任务也是非常重要的，就金融界来讲，要建立一些基本指标体系；要提高透明度使投资、贷款等各类金融产品都能明确地披露对二氧化碳、其它温室气体的排放和气候变化的影响；金融界本身也应该带头减排、去实现零排放，尽管金融界自身实现零排放在整体碳中和大局当中只是一个相对较小的成分。

总之，金融业的一些基础工作是重要的，但更重要的、面临更大挑战的是如何大规模动员和使用社会资金，尤其是建立合理的机制，使大量资金能够投入到减排新技术和新产品的研发，以及各行业各领域设备的更新换代。有人认为，二氧化碳减排包含的物理化学及工程内容比较多，因而主要是工业部门的事情，金融部门在当中只能起到辅助作用。这似乎不重视金融业的角色，而从前面提出的**需动员庞大资金的角度来看，金融业的**功能及其特长是至关重要的。****

### 二、重视金融业在定价、风险管理及跨期、跨境投资中的作用

# 精彩推荐

---

---

首先，碳中和所需的长期投资及价格形成需要金融市场的定价能力。大家知道，实体经济中的大宗商品价格形成其实早已是靠金融市场及其规律进行定价的。不是说因为碳市场具有金融属性，所以才需要金融业的参与；而是碳市场本身需要运用从金融业发展起来的定价功能。

其次，尽管早期的碳市场可能主要解决的是当期的定价以实现增产节约的问题，其实实现碳中和所需的大额投资多数都是针对跨期的项目，少说得两三年，中期三五年甚至更长才能见到效果。不管是研发、设备更新，还是兴建新工厂和设施，都是跨期投资；一些大的、高难度的研发项目，比如受控核聚变，期限跨度还需要更长。金融界历来注重应对跨期问题，应该说解决跨期问题是金融业的一个特长，涉及期限转换、收益与风险分摊、跨期会计核算等多方面。

第三，长期的投资必然会涉及大量的风险管理。一些新技术、新工艺的应用前景明显是具有风险的，而金融业本质上就是管理风险的行业，在这方面有理论、有实践、有人才，必然大有用场。

第四，很多投资还涉及到跨国境的项目和资源配置。跨国境的资源配置与优化需要建立在不同货币、汇率、兑换、金融市场套保及有关核算的基础之上，因此也是金融业的本行，有很大的发挥作用的潜力。

## 三、注重构建统一的碳交易市场

在今年博鳌亚洲论坛年会的有关讨论中，我看到有人提出，将碳市场设计分为碳排放权市场和碳补偿市场，还有人提出把碳移除（carbon removal）、碳抵消（carbon offset）、碳削减（carbon reduction）、CCER 等说成是不同性质的产品，需建立不同的市场。事实上，碳市场应该是一个规模尽可能大的统一大市场，这个市场既包括惩罚性功能，也就是要排碳需要先通过碳市场购买排放配额（权）；同时也体现鼓励性功能，即借助市场配额价格的激励机制把利益转送给碳减排、碳吸收、碳汇或者是 CCUS 的行动者，其中也涉及各种排放现有设备、工艺路线的技术改造等行动。

从总量上来看，需要购买碳排放配额的资金总量应该等于所有用于激励碳减排、碳吸收的资金总量。此外，如果有征收碳税的话，那么源自排放的所有碳税收入都应该用于支持碳减排、碳沉降、碳补偿，中间不应该被挪用。从市场供求来讲，构建统一的市场能防止资金被误用，也就是说，不能从排放配额中收到的费用被挪作它用，而碳补偿的资金还需要从别的地方去筹集。这显然并不是最优资源配置安排。同时，统一的市场

# 精彩推荐

---

---

所形成的碳配额约束条件也能确保在未来几十年中由碳中和路线图、时间表所规定的各年度碳减排总量得以顺利实现。

当然，这当中还存在跨期的问题。当期的资金平衡大家比较容易理解，但如果跨期的话，就需要考虑到一些对碳减排、碳沉降及 CCUS 等的投资是在未来某个投产年份才能产生碳吸收等回报，因而需要用到碳远期、碳期货的价格，或需要通过净现值法将未来回报转换到当期收益来形成对投资的激励。

因此，把碳市场再细分为不同产品的市场，虽然从概念上说未尝不可，但从实际操作和未来功能发挥来看，不利于最优价格的发现和资源配置的优化，还需要从数学模型及其表达上加深对市场的功能和作用的理解。实际上，碳市场应是一个统一的市场，其所产生的价格也是一致的价格，并且以资源配置最优化为目标。

## 四、碳配额设置的几种主要方法及差别

总的来说，碳市场的数学表达也是个宏观经济模型，是在生产要素资源约束下，即在当前存量设备生产能力、劳动力、总储蓄、技术与智能等约束下，来争取创造最大的 GDP（或者经改进表达的 GDP）。从方法论上看，由于在宏观经济模型中添加了分年度的碳排放目标，需要在这种宏观模型中新加入一个约束条件：**所有的碳排放减去碳吸收的量要小于等于碳中和路线图、时间表所规定的年度碳排放总量，也就是碳配额总量**。当然，还可以把其它主要温室气体增列为若干约束条件，这样也就存在若干个配额。

约束条件增加以后，需要使用更多资源才能实现原定的 GDP，即可能会在一定程度上把 GDP 向下拉。在此基础上，如果找到了最优资源配置，也就对应出了**碳排放配额的影子价格**，即在 GDP 损失最小的情况下实现了年度碳排放的约束值。具体在设计配额的时候，有增量配额法，有全量配额法，也有混合法，（也许还有其它的办法）。

在增量配额法中，基年的碳排放予以认可，或者说是给与免费配额；新增的碳排放必须在配额市场中购买配额；同理，新增的减排（广义的 CCER）获得负值配额，可在市场上出售；年度约束条件为正值配额加上负值配额小于等于年度碳排放增量控制目标（亦可为负值）。在全量配额法中，当年的全部碳排放（存量与增量）均需购买碳配额；当年全部碳吸收经核定均获得负值配额，可出售；年度约束条件为正负配额之和小于等于年度全量碳排放控制目标。约束条件对应的（也是市场供求所平衡出的）是碳配额价格。

# 精彩推荐

---

---

考虑到一些行业和企业仍处于转轨阶段，感觉全量配额法压力过大，还有一种过渡办法就是存量和增量配额混合的办法。起始年碳市场约束的形成是靠增量配额。从起始年以后，每年从全部存量中拿出一定比例要求排放机构付费购买配额。如果按照每年多拿出基年排放量的 10% 付费，那么经过 10 年以后，也就过渡到全部碳排放都必须购买碳配额的全量配额法。此方法也适用于另一种过渡形式，即一部分行业先进入配额系统，另一部分则较晚纳入。

上述三种方法在具体的实际操作中都是可行的。最佳的办法和符合实际的办法应使各方能够接受，可能还需要做一些妥协，但总之，应使所有的减排微观单位都能清楚地看到这一影子价格并据此行动，这种数学关系应该尽可能清晰。

此外，值得一提的是，碳价格（理论上的影子价格）与配额价格（管理用的价格）不必然一致，上述三种碳市场配额交易形成的碳配额价格有可能是不一样的。这在一定程度可以解释一个问题：目前国际国内各方关于碳市场的讨论有时候说的不是同一种配额，相互之间概念不同，也导致各自形成的价格高低不一样。

当然，碳价格存在的差异中可能还包括历史因素和国别因素，一些发展水平较低的发展中国家目前还有很多特别粗放的碳排放，相对而言比较容易通过更新换代而被淘汰掉，其边际减排成本相对较低。但我们也要看到，在全球控制碳排放再向前走若干年以后，这种极低成本、容易被更新的环节实际上会被更新完，那时各国碳配额价格将有一个全球趋同的趋势。

## 五、关于漂绿(Green Washing) / 蹭转型 (Transition Washing)

目前漂绿(Green Washing) 概念不统一，覆盖面太大，而且各国对“绿色”的定义也不一样。当前可缩小到蹭碳(减排)(CO<sub>2</sub> (reduction) Washing) / 蹭温室气体(减排)(GHG (reduction) Washing)。

金融产品是否被蹭碳减排(CO<sub>2</sub> Washing) 没有独立的验证办法，取决于其支持的相关实体经济活动是否及多大程度上削减 CO<sub>2</sub>，这在中国就是 CCER(Chinese Certified Emission Reduction, 国家核证自愿减排量)。可通过产生多少 CCER 来标识金融工具的成色。对产生 CCER 的实体活动应给与财务支持、激励，主要有 CCER 配额交易、补贴、减税等。对相关金融活动再给与优惠应主要是象征性的，防止出现扭曲。

# 精彩推荐

---

---

金融上，贷款或债券如冠以减碳，可使用较低档的风险权重，是因为未来相关实体活动被中止或削减的概率低，也获较多的监管认可。有意“蹭/漂”（washing）是自己骗自己。

如不存在扭曲的滥用补贴，各金融机构自报的含有“蹭/漂”（washing）的业务量是否夸大也并无大碍。像自报普惠金融统计数据也有同样的问题。

蹭转型（Transition Washing）需要有更清晰的定义。实际上，CCER 是与转型过程（Transition Process）有联系的，是按照减碳总量的路线图、时间表而在各个年度计算并核定具体的减碳凭证，有助于定量判别转型的实质。

可以将 CCER 扩展一下，由 Chinese Certified Emission Reduction 扩成 Comprehensive Certified Emission Reduction，涵盖三个部分：一是碳汇（Carbon Sink）类，含碳移除（Carbon Remove）、CCUS 等；二是尚未纳入配额交易的公司内部在提供同等产出下节约的碳（CO<sub>2</sub>）；三是第三方公司提供的中间品（含新材料、新设备）能使社会经济层面呈现间接减碳的。

## 六、金融业应发挥特长做好各项工作

实现碳中和目标需要大规模的未来投资。如何面向动员和激励投资去实现这一目标，金融界既有不可或缺的特长，也还有很多工作需要深化和落实。

**首先，如果要处理贷款和投资，就必须把未来的减排回报折换为净现值。**

**其次，必须考虑通货膨胀因素。**在构建整个碳配额约束及价格形成时都要考虑作通货膨胀调整，而且通胀率还有不确定性。既然气候变化及碳中和需要多年的行动，累计通胀的影响会比较显著。

**第三，必须考虑投资回报的不确定性和风险。**因为这些投资中大量涉及到科研新技术，可能有的成功有的不成功，有的设备和技术更替最后达不到或者超过事先设想的回报。这些都需要风险管理的机制和技能。

**第四，由于未来可用技术的不确定性，整个减排系统的多个参数在未来都需要强调动态调整。**可以先从二氧化碳做起，其后再把二氧化碳减排领域获得的相关技能扩展到其它温室气体。

习近平主席 2020 年已向全球宣布了中国减碳的“3060”目标，中国的金融界也正在努力，争取在应对气候变化和实现这一目标方面做出应有的贡献。同时，在这个过程



## 精彩推荐

---

---

中还努力追求一种优化，争取以最小的、最合理的代价取得预定的效果，而不让国家和民众承受过大的代价。

（来源：周小川 中国金融四十人论坛）

### 解读：

面对全球多国出现罕见高温天气，由此引发社会对气候变暖和低碳转型的高度关注。文中探讨了金融业在应对气变和碳市场建设中的角色与潜能。指出实现碳中和需要动员巨额投资，从这一角度看，金融业的功​​能及其特长至关重要。应重视金融业在定价、风险管理及跨期、跨境投资中的作用。作为系统工程，当下中国主要面临能源低碳转型与能源安全稳定供应两大挑战，在生产侧，中长期面对的风电光伏大比例接入后的电力安全供应问题，在生产侧需加大储能配比，为风电光伏提供稳定的保障；在消费侧，需要逐步改革电价机制，让消费者更多参与电力稳定供应。

# 共同关注

## [ 宏观经济 ]

- ❖ 统计局：2021 年我国经济发展新动能指数为 598.8，比上年增长 35.4%，以新产业、新业态、新模式为主要内容的新动能实现稳步成长，经济活力不断提升，创新能力进一步增强，网络经济持续快速发展，转型升级成效显著，发展新动能培育壮大，为实现“十四五”良好开局、推动经济高质量发展持续注入新动力。
- ❖ 统计局：2021 年我国 R&D 经费投入总量为 2.8 万亿元，比上年增长 14.6%，增速比上年加快 4.4 个百分点，已连续 6 年保持两位数增长。按不变价计算，R&D 经费比上年增长 9.8%，高于“十四五”发展规划“全社会研发经费投入年均增长 7% 以上”的目标。R&D 经费投入强度（R&D 经费与 GDP 之比）为 2.44%，比上年提高 0.03 个百分点，呈现稳步提升态势。
- ❖ 财政部：7 月份，全国共销售彩票 313.70 亿元，同比减少 48.75 亿元，下降 13.5%，主要受上年同期欧洲杯赛事不可比因素影响。其中，福利彩票机构销售 123.80 亿元，同比增加 11.27 亿元，增长 10.0%；体育彩票机构销售 189.90 亿元，同比减少 60.02 亿元，下降 24.0%。1-7 月累计，全国共销售彩票 2134.33 亿元，同比减少 12.50 亿元，下降 0.6%。其中，福利彩票机构销售 872.42 亿元，同比增加 82.86 亿元，增长 10.5%；体育彩票机构销售 1261.91 亿元，同比减少 95.36

亿元，下降 7.0%。

- ❖ 财政部：1-7 月，国有企业营业总收入 457796.3 亿元，同比增长 9.5%，其中中央企业 257465.8 亿元，同比增长 10.6%；地方国有企业 200330.5 亿元，同比增长 8.1%。1-7 月，国有企业利润总额 26755.4 亿元，同比下降 2.1%，其中中央企业 19186.1 亿元，同比增长 4.3%；地方国有企业 7569.3 亿元，同比下降 15.3%。

## [ 政策法规 ]

- 中办、国办：印发《关于新时代进一步加强科学技术普及工作的意见》。推动科普产业发展，促进科普与文化、旅游、体育等产业融合发展。推动科普公共服务市场化改革，引入竞争机制，鼓励兴办科普企业，加大优质科普产品和服务供给。鼓励科技领军企业加大科普投入。加强科普成果知识产权保护。
- 市场监管总局：发布《药品网络销售监督管理办法》。自 12 月 1 日起施行，依法明确疫苗、血液制品、麻醉药品、精神药品、医疗用毒性药品、放射性药品、药品类易制毒化学品等国家实行特殊管理的药品不得在网络上销售。明确对处方药网络销售实行实名制，并按规定进行处方审核调配；规定处方药与非处方药应当区分展示。要求强化药品网络销售监测工作。
- 发改委等十三部门：印发《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》的通知，2022 年，各地对符合条件的养老托育服务机构按照

# 共同关注

50%税额顶格减征资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加等“六税两费”。鼓励地方 2022 年视情给予进一步减免优惠。落实对受疫情影响封闭管理的养老托育服务机构用电、用水、用气“欠费不停供”政策，设立 6 个月费用缓缴期，并可根据本地实际进一步延长，缓缴期间免收欠费滞纳金。

- 工信部等五部门：联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》。通过 5-8 年时间，电力装备供给结构显著改善，保障电网输配效率明显提升，加速发展清洁低碳发电装备，推进风光储一体化装备发展。煤电机组灵活性改造能力累计超过 2 亿千瓦，风电和太阳能发电装备满足 12 亿千瓦以上装机需求，核电装备满足 7000 万千瓦装机需求。推动 TOPCon、HJT、IBC 等晶体硅太阳能电池技术和钙钛矿、叠层电池组件技术产业化。

## [ 产业信息 ]

- ◆ 毕马威：上半年，氢能行业股权融资共发生融资事件 21 笔，融资金额 15.9 亿元，融资数量和金额分别比去年同期增加 50% 和 137%。中国氢能产业联盟预计到 2030 年碳达峰期间，氢气的年需求量将达到约 4000 万吨，在终端能源消费中占比约为 5%，其中可再生氢供给可达约 770 万吨。
- ◆ 发改委：十年来，我国新能源汽车年均复合增长 86%，我国新能源汽车的发展已进入全

面市场化扩张期。2012 年我国新能源汽车产销量 1.3 万辆。2022 年以来，新能源汽车产销量快速增长，产业发展进入全面市场化扩张期。在新能源汽车产销量快速增长的同时，充电基础设施也在加快建设，目前已累计建成充电桩 400 万台。

- ◆ 人民日报：税务总局最新数据显示，1-7 月，新能源汽车免征车购税 406.8 亿元，同比增长 108.5%。中汽协数据显示，1-7 月，新能源汽车销量达 319.4 万辆，同比增长 1.2 倍。国务院常务会议决定延续实施新能源汽车免征车辆购置税政策至 2023 年底。这是自 2014 年我国首次实施免征新能源汽车车购税政策后第三次延续实施该政策。
- ◆ 中物联：1-7 月，全国社会物流总额约 190 万亿元，同比增长 3.1%；7 月，同比增长 3.3%，环比回落 0.3 个百分点。1-7 月，物流业总收入达到 7.2 万亿元，同比增长 6.0%，增速比上半年小幅回落 0.1 百分点。随着国家一系列稳经济大盘政策落地实施，物流需求结构呈现积极变化。
- ◆ IDC：2021 年全球大数据市场的 IT 总投资规模为 2176.1 亿美元，并有望在 2026 年增至 4491.1 亿美元，2021-2026 年实现约 15.6% 的复合增长率。预计 2026 年中国大数据 IT 支出规模预计为 359.5 亿美元，市场规模位列单体国家第二。
- ◆ 发改委：今后一段时间将迎来中秋、国庆、元旦、春节等多个重要节日。为保障节假日

# 共同关注

期间猪肉市场供应，发改委将会同有关部门自9月开始分批次投放政府猪肉储备，并指导地方联动投放储备。同时密切关注市场动态，维护市场正常秩序。建议养殖（场）户合理安排生产经营，保持正常出栏节奏；相关企业有序释放猪肉商业库存，增加市场供应。

## [ 金融行业 ]

- 银保监会副主席肖远企：我国已是全球第二大保险市场，行业总资产接近27万亿元，目前整个保险业偿付能力充足，运行稳健，风险完全可控。我国保险密度为每人3179元，是北美地区的6%，欧盟的16%。保险深度为3.9%，是北美地区的1/3，欧盟的1/2。
- 中国证券业协会：就《证券公司提供投资价值研究报告执业行为规范》向行业征求意见。征求意见稿对承销团成员撰写投价报告、分析师跨墙管理、分析师与投行部门交流等进行了规范，还对分析师的调研及路演行为、投价报告的盈利预测和估值结论，以及分析师向发行人及投行业务部门核实投价报告相关信息等提出规范要求，明确八类禁止行为，以防止相关利益方对分析师施加压力，以达到影响盈利预测和估值结论的目的。
- 央行：就《金融控股公司关联交易管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。《办法》将关联交易分为金融控股公司本级关联交易和附属机构关联交易，前者受央行监管，后者受金融监管部门监管。按照管理目标不同，

集团内部交易重点防范虚构交易、转移利润、隐藏风险、监管套利等问题，集团对外关联交易重点防范利益输送风险。

- 银保监会周亮：中国金融风险从发散逐步转为收敛，一批重大隐患被“精准拆弹”。过去5年，累计处置不良贷款约12万亿元，超过之前12年总和。高风险“影子银行”规模较历史峰值压降约29万亿元，近5000家P2P网贷机构全部停止运营，一批金融违法犯罪分子得到惩处，金融秩序明显好转。

## [ 宁夏财经 ]

- ◇ 近日，自治区党委办公厅、政府办公厅出台《关于印发支持“六新”“六特”“六优”产业高质量发展有关财政政策措施的通知》。提出要优化支出结构，创新支持方式，加大“六新”产业支持力度；要明确财政支持重点，强化财政扶持措施，推进“六特”产业高质量发展；要坚持集聚发展、科技赋能、品牌引领、产城融合，大力发展“六优”产业，为全面建设经济繁荣、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作出更大贡献。
- ◇ 自治区党委、政府近日印发《关于加快融入和服务全国统一大市场建设的实施意见》，提出5个具体目标，明确22项重点任务，为我区融入和服务全国统一大市场建设提供了行动指南。要求各地各部门要加快自查清理妨碍全国统一大市场建设的各项规定和做法，打通制约经济循环的关键堵点，促进商品要素资

# 共同关注

---

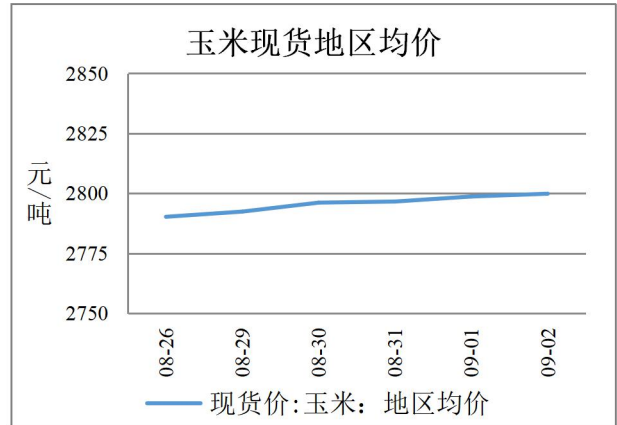
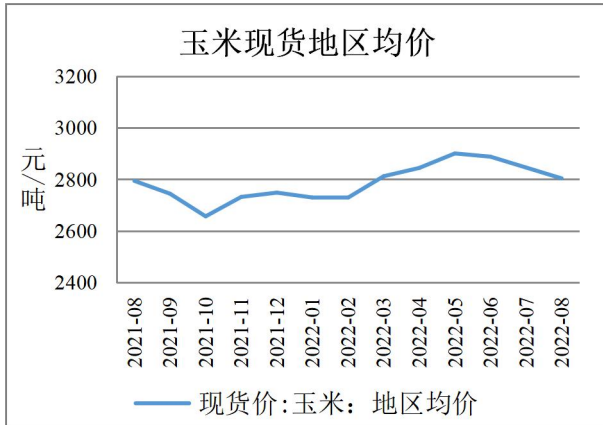
---

源高效畅通流动，为加快建设全国统一大市场作出宁夏贡献。

- ◇ 为全面加强基础设施建设，强化重点产业和重大投资项目环评审批服务保障工作，9月1日，自治区生态环境厅印发《关于做好重点产业和重大投资项目环评管理工作的通知》，明确各地生态环境部门、环评审批部门应建立与发改、工信、交通、水利、能源、商务等主管部门的沟通协调机制，对照“六优六新六特”产业，建立“三本台账”并进行动态更新调整，主动对接建设单位，及时掌握项目环评进展，提前介入指导环评文件编制，定期调度推进，提高审批效率，在法定审批期限内尽量压缩审批时间。
- ◇ 8月28日，全区现代物流业高质量发展工作推进会在银川召开，会议审议了《全区现代物流业高质量发展实施方案》《自治区现代物流业包抓机制专班联席会议制度》。按照《实施方案》，今后5年全区物流业增加值年均增长5%左右，社会物流总额年均增长8%以上，新增20家A级物流企业、实现5A级物流企业零的突破，建成5个左右自治区级物流示范园区，将银川市打造成为国家物流枢纽城市。

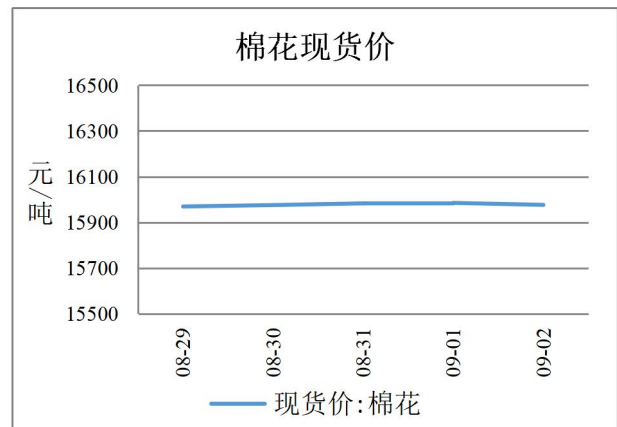
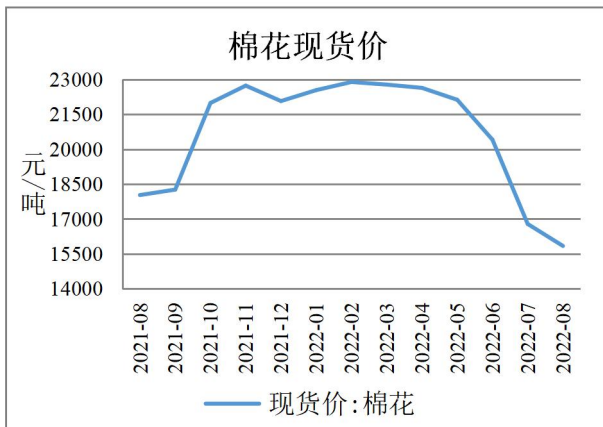
# 数据导航

## [ 农业品类 ]



**解读:** 从上图可看出, 2022年8月, 玉米现货平均价格为2803.66元/吨, 环比下跌1.48%。8月国内玉米价格弱势趋稳后小幅反弹, 整体震荡偏弱运行。随着南方产区早春玉米零星入市, 存粮贸易主体出库变现意图增加, 国内玉米市场供应持续回升, 下游深加工企业玉米到货量大幅增加, 下游厂家完成收购任务后纷纷下调收购价格, 国内玉米市场价格整体持续承压偏弱运行。8月下旬, 玉米价格持续弱势, 存粮贸易主体惜售挺价, 港口及深加工企业玉米到货量随之回落, 为刺激到货部分地区小幅上调玉米收购价格, 带动国内玉米市场价格月底小幅回升。

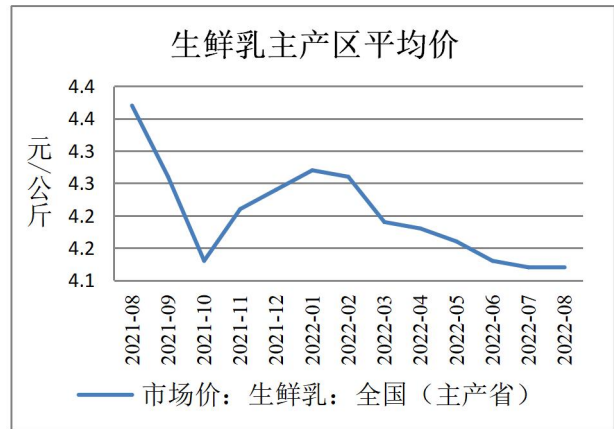
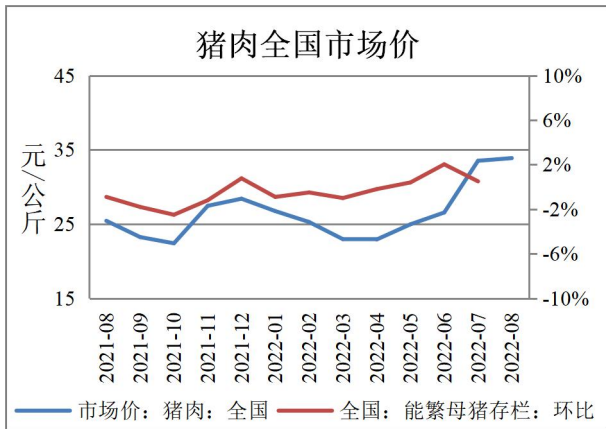
08.29-09.02, 玉米现货价格收于2799.88元/吨, 较08.26上涨0.34%。上周, 玉米现货平均价格稳中有涨。具体来看, 一方面下游季节性需求旺季来临, 加工企业采购需求回暖, 另一方面国内主产区阴雨天气以及气温偏低, 导致新粮收获期延迟, 加之新粮受灾减产影响持续发酵, 对价格支撑力有所增强。



**解读:** 从上图可看出, 2022年8月, 棉花现货平均价格为15835.90元/吨, 环比下跌5.64%。进入8月份, 海外棉花产需出现缺口, 外棉期货大涨, 郑棉主力小涨。现货方面, 全国皮棉价格运行走势表现平稳, 贸易商和轧花企业顺势销售现有库存, 下游纺企因订单不足保持随用随买的原料采购模式, 棉花整体交投氛围较为清淡; 进口棉挺价意愿较强, 但内外棉价格倒挂明显, 外棉价格优势不佳, 其购销不及新疆棉, 成交清淡, 基本有价无市; 新疆长绒棉价格持续下行, 现货库存较少, 下游刚需采购, 走货不快。下游纺企开机小幅上涨, 但谨慎心理依旧较强。

08.29-09.02, 棉花现货价格收于15976.17元/吨, 较08.26上涨0.06%。上周, 受出口及下游需求双重下跌影响, ICE美棉期价大幅下跌, 郑棉期价亦跟跌。现货方面, 全国皮棉现货价格稳中整理, 市场上部分前期挂单棉花资源成交, 下游纺企采购多为刚需, 对后市仍缺乏信心; 进口棉市场成交以纺企刚需、清关货源为主, 但整体相对清淡, 有价无市氛围明显; 新疆长绒棉价格小幅下跌, 报价资源较少, 下游刚需采购, 走货不快。

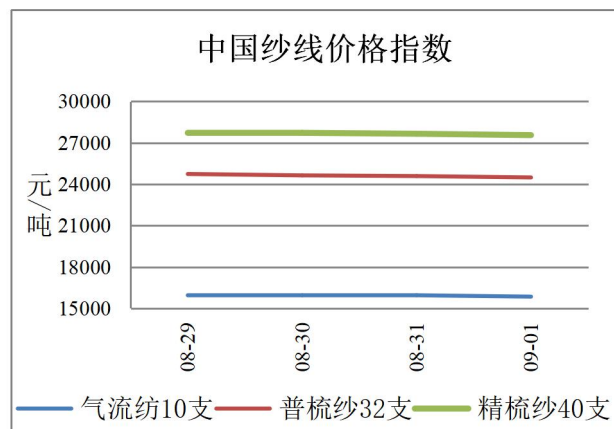
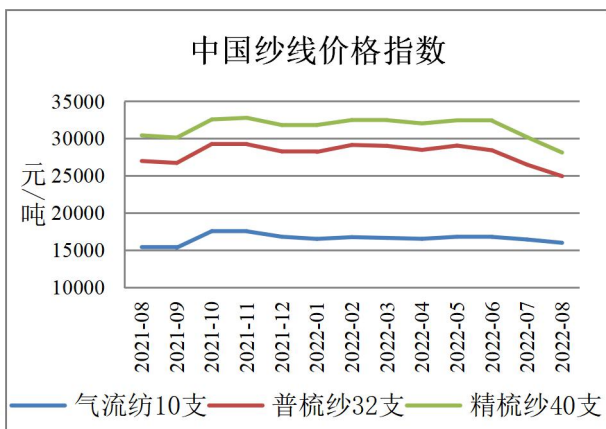
# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年8月，全国猪肉均价为33.88元/公斤，环比上涨1.07%，同比上涨33.23%；7月全国能繁母猪存栏量环比上涨0.50%。8月全国猪肉平均价格涨势放缓，具体表现为上半月微跌，下半月上涨。后续随着各地学校复课影响，预计猪肉价格还有上涨空间。

从上图可看出，2022年8月，生鲜乳均价为4.12元/公斤，环比上月持平，同比下跌5.72%。上月受产量持续增长影响，加之国内市场饲料价格高位、人工成本增加等因素，生鲜乳生产成本维持高位，随着乳制品消费旺季来临，国内生鲜乳收购价止跌企稳。

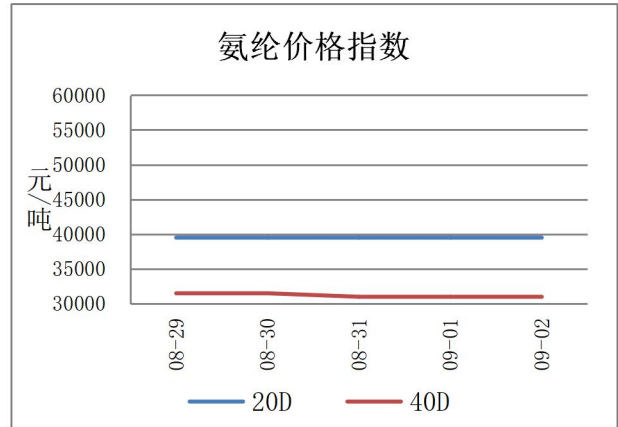
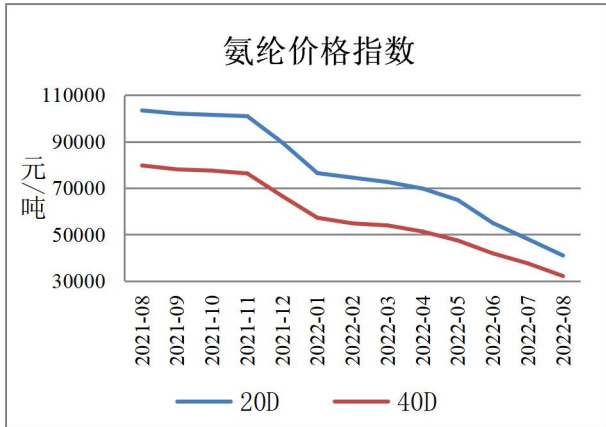
## [ 制造品类 ]



**解读：**从上图可看出，2022年8月，气流纺纱10支、纯棉普梳纱32支和纯棉精梳纱40支纱线平均价格指数分别为15,997.39、24,941.09和28,111.52元/吨，环比分别下跌2.68%、5.84%和6.85%。8月棉纱现货行情维持弱势，纱厂去库存为主。受到高温天气带来的限电和部分地区疫情困扰，棉纱和坯布企业的开机率维持在低位震荡。月底市场反映终端需求略有好转，在下游成品库存偏高和需求表现一般的情况下，市场偏谨慎。目前外销订单未有持续好转，内销打样询价不足，旺季订单迟迟不启动，市场对“金九银十”信心不足。

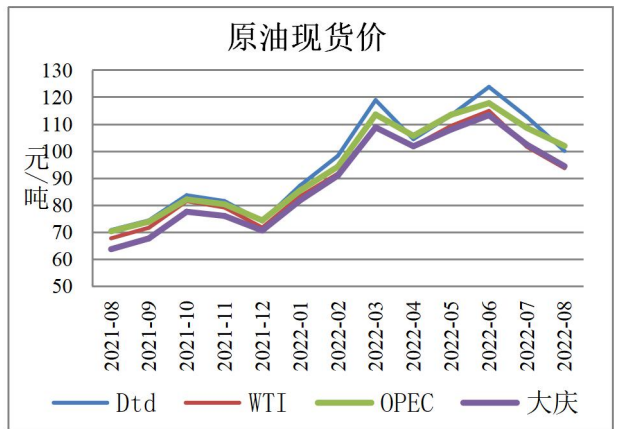
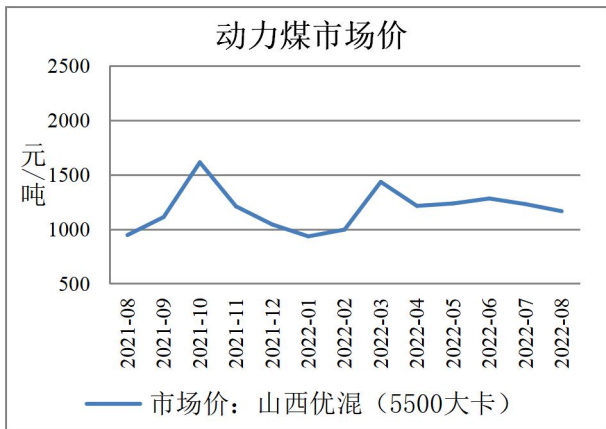
08.29-09.01，气流纺纱10支、纯棉普梳纱32支和纯棉精梳纱40支纱线平均价格指数分别收于15,850.00、24,485.00和27,550.00元/吨，较08.26分别下跌0.63%、1.92%和1.73%。上周纱线市场下游整体需求依然疲弱，纯涤纱和涤棉纱市场价格延续弱势，出货为上，但成交尚可，且随着气温下降，企业开机率也出现小幅回升。上游棉花价格相对稳定，下游受国际市场消费启动缓慢影响，市场低迷，因此对今年的传统旺季“金九银十”无十足的信心，“旺季不旺”或已成定局。

# 数据导航



**解读:** 从上图可看出, 2022年8月, 20D和40D氨纶平均价格指数分别为40,978.26和32,152.17元/吨, 环比分别下跌14.71%和14.48%。8月国内氨纶市场行情跌势依旧, 行业开工下滑至5.1成, 但厂内现货供应仍充足, 因部分厂家检修, 库存压力较上月稍有缓解。成本端PTMEG市场价格偏弱整理, 成交气氛清淡, 供应商出货仍有让利; 纯MDI市场继续下滑。下游整体开工负荷下降, 需求疲软。

08.29-09.01, 20D和40D氨纶平均价格指数分别为39,500.00和31,000.00元/吨, 20D氨纶价格指数与08.26持平, 40D氨纶价格指数较08.26下跌1.59%。近期国内氨纶市场行情跌势稍有放缓, 行业开工下滑至5.1成, 但市场现货供应依旧充足。原料PTMEG工厂装置减产继续增多, 行业开工下滑至3.5成, 工厂守价意向增强; 纯MDI市场继续下滑, 行业开工6.6成左右。下游企业需求依旧清淡, 行业整体开工3-6成, 其中圆机领域开工3-4成, 经编领域开工6成。

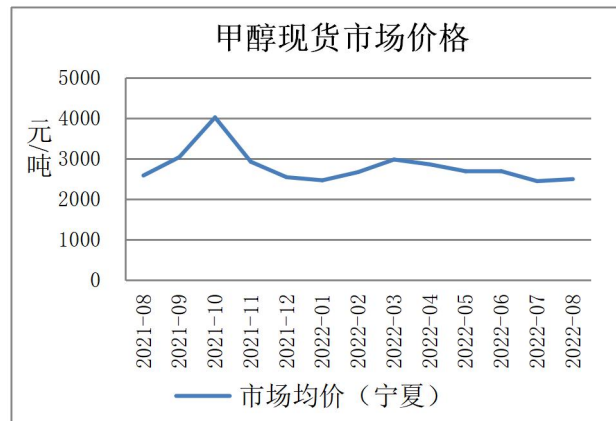
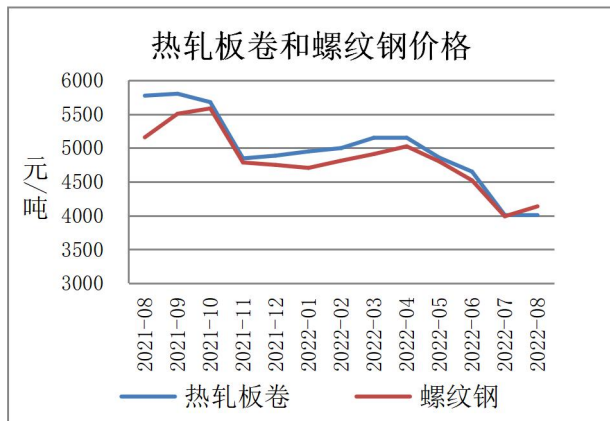


**解读:** 从上图可看出, 2022年8月, 动力煤市场平均价为1164.03元/吨, 较上月下跌5.31%, 同比上涨23.18%。8月动力煤价格整体先跌后涨, 月初产地方面多积极兑现长协煤为主, 下游用户有序拉运, 煤矿基本无库存, 下游化工等非用电采购近期多维持刚需采购为主。月末产地方面, 煤矿多正常生产, 销售情况较好, 下游港口市场方面仍以补充长协煤为主, 贸易商涨价情绪较高, 但是下游仍维持刚需采购, 市场成交一般。

从上图可看出, 2022年8月, 布伦特原油价格100.03美元/桶, 环比下跌11.23%, 同比上涨41.27%; 西得克萨斯州中级轻质原油价格93.67美元/桶, 环比下跌7.82%, 同比上涨38.30%; 欧佩克原油价格101.90美元/桶, 环比下跌6.14%, 同比上涨44.89%; 国内原油价格94.40美元/桶, 环比下跌7.81%, 同比上涨48.15%。8月份国际原油整体震荡下行, 呈现w形走势, 波动幅度在10美元/桶左右, 区间震荡于90-100美元/桶之间。主要影响因素有欧美对俄罗斯石油实施制裁, 全球经济形势疲弱, 以及全球主要产油国增产能力有限。

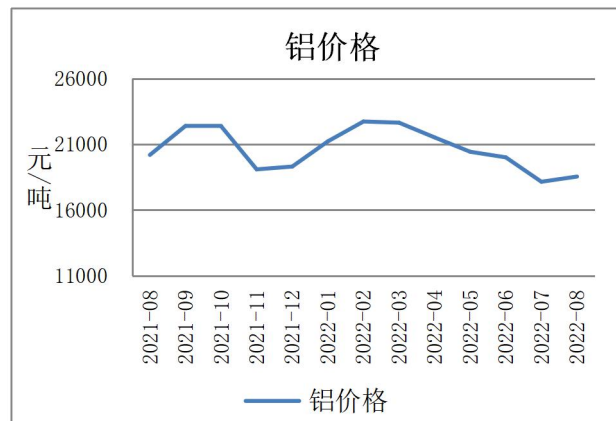
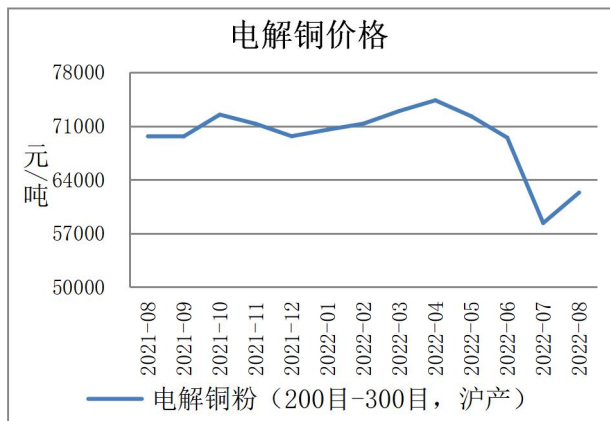


# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年8月，钢材价格止跌。其中，热轧板卷均价为4002.78元/吨，环比下降0.09%，同比下降30.65%；螺纹钢均价为4136.05元/吨，环比上涨3.69%，同比下降19.79%。一方面随着高温季节用电量增加，部分钢厂停产检修，使得钢材供给减少，需求端随着各地房地产刺激政策颁布，加之乡村振兴建设，钢材需求有所回暖，进而使得钢材价格出现止跌反弹趋势。

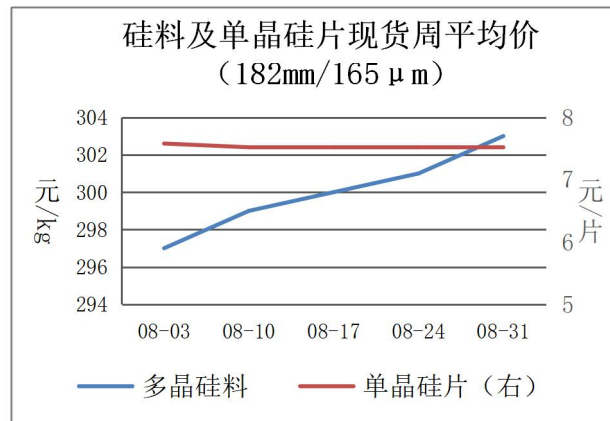
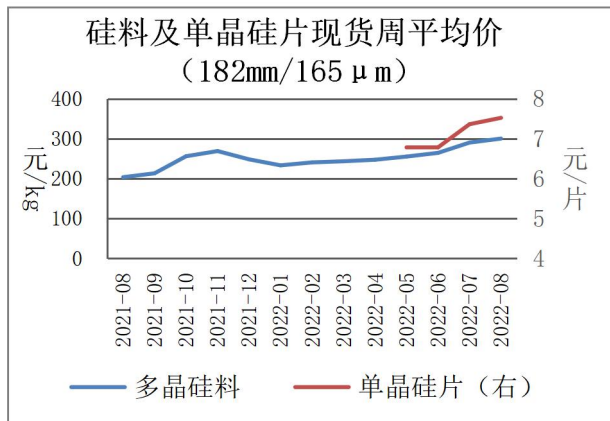
从上图可看出，2022年8月，甲醇市场价格止跌后小幅上涨，均价来到了2492.94元/吨，环比上涨2.06%，同比下降3.46%，降幅收窄。8月国际油价止跌上涨，甲醇的生产成本增加预期增强，加之8月国际大宗商品价格普遍止跌，甲醇价格随之小幅上涨。



**解读：**从上图可看出，2022年8月，电解铜价格止跌小幅上涨，国内电解铜( $\geq 99.95\%$ )均价62325.65元/吨，环比上涨6.82%，同比下跌10.52%，跌幅收窄。8月石油价格止跌反弹带动国际大宗商品价格上涨，加之国内各地出台刺激房地产市场的政策，铜材需求走强，进而推动其价格上涨。

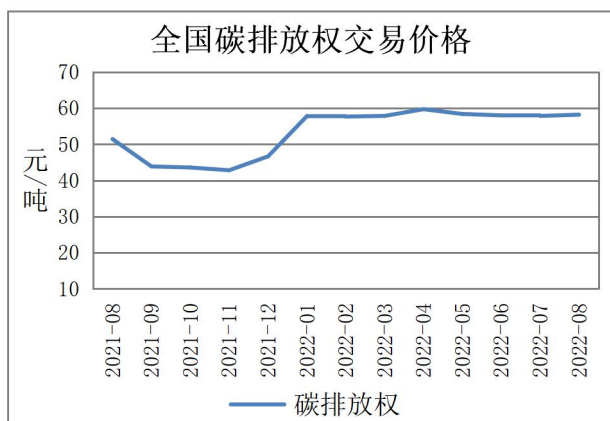
从上图可看出，2022年8月，铝现货价格止跌小幅反弹，均价为18543.77元/吨，环比上涨2.17%，同比下跌8.15%。8月国际原油价格整体上涨，带动大宗商品价格止跌反弹，加之美元加息预期减弱，对大宗商品价格形成支撑，进而促进电解铝价格上涨。

# 数据导航



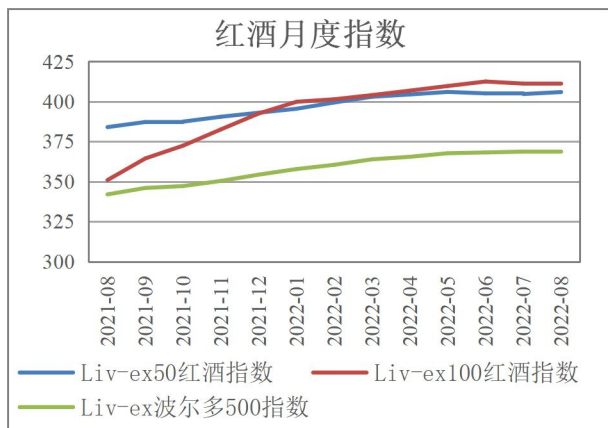
**解读：**从上图可看出，2022年8月，光伏产业整体价格继续上涨。其中，多晶硅料均价达到300元/kg，环比上涨3.45%，同比上涨47.60%，涨幅有所扩大；单晶硅片价格为7.52元/片，环比上涨2.17%。今年以来光伏产业景气度进一步提升，上游硅料价格持续上涨，推动整个行业成本增加，下游随之涨价。8月尽管工信部牵头进行了协调，但硅料价格上涨趋势没变。目前光伏产业景气预期不减，后续涨价概率较大。

08.29-09.02，光伏产业链中硅料价格继续呈上涨趋势。截止08.31，多晶硅料均价已高达303元/kg，较前一期上涨0.66%；单晶硅片均价不变，为7.52元/片。目前整个光伏产业中硅料涨价趋势依旧，推动整个行业成本上涨。后续硅料价格上涨继续推动硅片成本上涨，预计后续整个产业链价格大概率上涨，但涨幅有限。



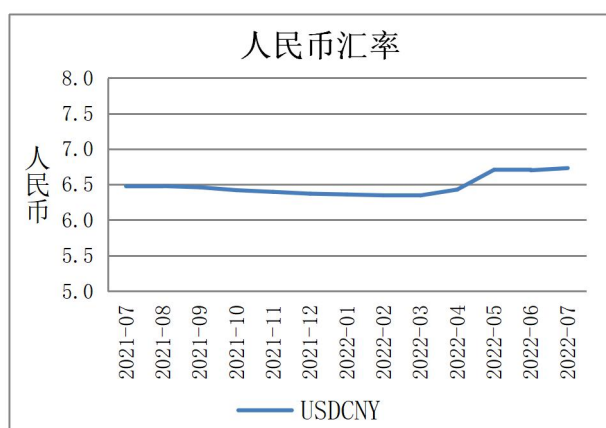
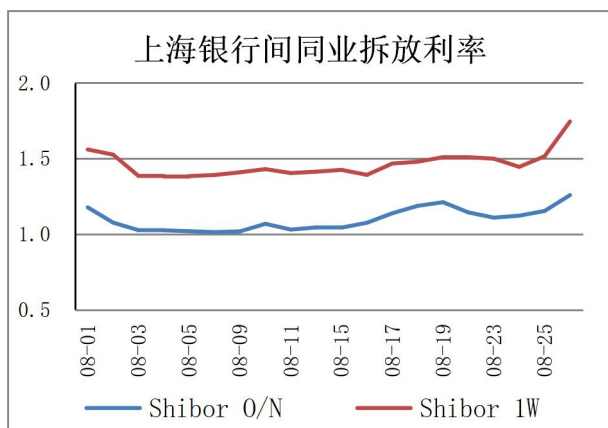
**解读：**从上图可看出，2022年8月，全国碳排放权均价为58.19元/吨，环比小幅上涨0.61%，同比上涨13.14%。目前，整个碳排放权交易市场处于淡季，控排企业碳排放配额较为充足，碳排放权交易需求较小，价格较为稳定。

# 数据导航



**解读：**从上图可看出，2022年8月，Liv-ex50红酒指数收于405.9，环比上涨0.3%；Liv-ex100红酒指数收于411.2，环比上月持平；Liv-ex500红酒指数收于368.7，环比上月持平。8月，红酒指数整体趋稳，精品葡萄酒的价格波动低于股票市场，相对较为稳定。

## [ 金融类 ]

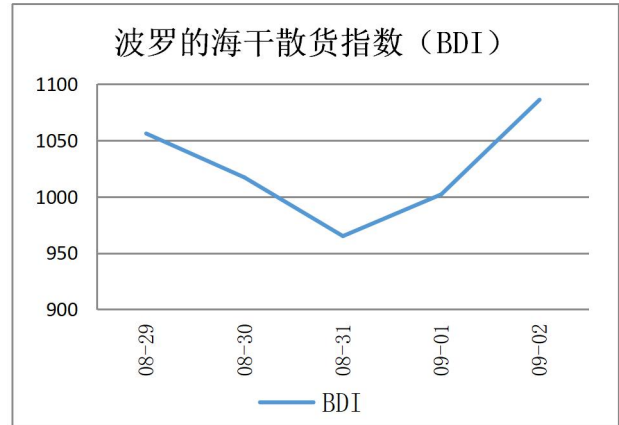
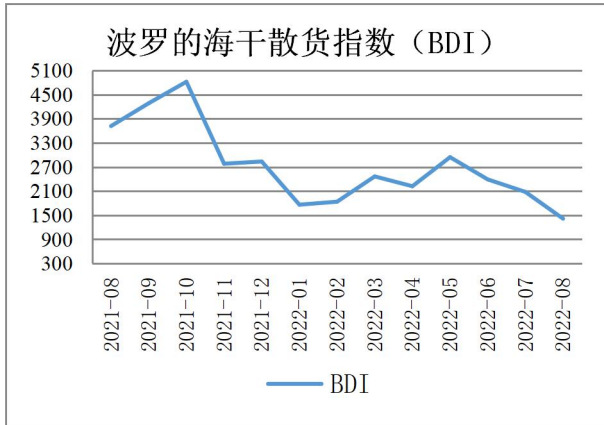


**解读：**08.22-08.26，银行间同业拆放利率继续上涨。截止08.26，Shibor隔夜和7天品种分别为1.258%和1.745%，较08.19分别上涨4.7bp和23.6bp。随着央行下调LPR利率，贷款利率下调对货币需求具有刺激作用，货币短期需求走强，同业拆放利率随之走高。

从上图可看出，2022年7月，美元兑人民币汇率小幅上涨。月均值为6.7300，环比涨0.46%，同比涨3.95%，同比已实现连续三个月上涨。7月美联储继续加息75基点，符合市场预期，美元指数上涨，从而造成人民币较美元有所贬值，但幅度较小。一方面人民币需求旺盛，使得人民币较美元贬值有限，另一方面目前国际上较为看好中国市场，人民币升值预期较高，人民币对欧元继续升值。未来随着美元加息预期减弱，美元对人民币汇率回落的概率较大。

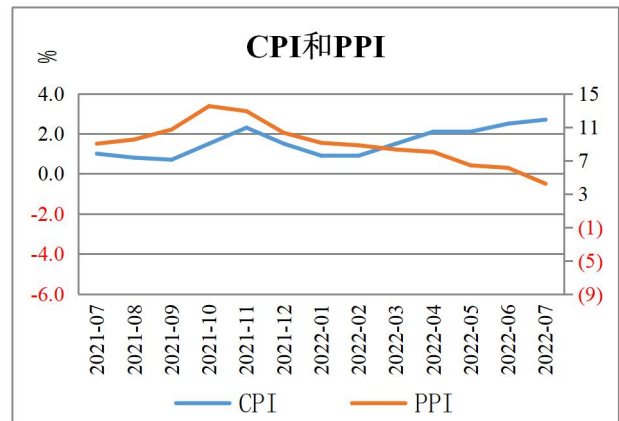
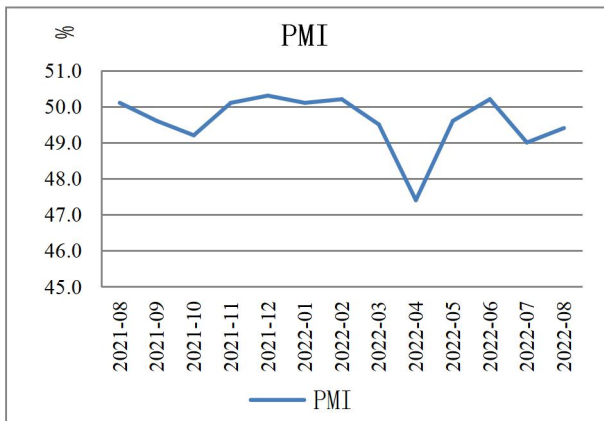
# 数据导航

## [ 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8月，波罗的海指数 (BDI) 继续下降，均值为1412点，环比下降32.05%，同比下降62.01%。

08.29-09.02，波罗的海干散货运价指数 (BDI) 依旧处于下降趋势，截至09.02报1086点，较08.26下降0.37%，本周波罗的海干散货运价指数先跌后涨。



**解读：**8月份，制造业PMI为49.4%，比上月上升0.4个百分点，位于临界点以下。本月主要特点：一是产需指数一平一升，生产指数为49.8%，与上月持平，新订单指数为49.2%，高于上月0.7个百分点，两个指数均继续位于收缩区间，表明制造业产需恢复力度仍需加强；二是价格指数低位回升，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为44.3%和44.5%，比上月上升3.9和4.4个百分点，制造业市场价格总体水平降幅收窄；三是大、中型企业PMI有所回升；四是部分重点行业保持扩张。

7月份，CPI同比上涨2.7%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。其中，食品价格上涨6.3%，涨幅比上月扩大3.4个百分点，影响CPI上涨约1.12个百分点。非食品价格上涨1.9%，涨幅比上月回落0.6个百分点，影响CPI上涨约1.56个百分点。在7月份2.7%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为0.9个百分点，新涨价影响约为1.8个百分点。

7月份，PPI同比上涨4.2%，涨幅比上月回落1.9个百分点。其中，生产资料价格上涨5.0%，涨幅回落2.5个百分点；生活资料价格上涨1.7%，涨幅与上月相同。在7月份4.2%的PPI同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为3.2个百分点，新涨价影响约为1.0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)