

国内宏观周报

百城土地成交面积低位回升

证券分析师

钟正生 投资咨询资格编号
S1060520090001
zhongzhengsheng934@pingan.com.cn

张德礼 投资咨询资格编号
S1060521020001
zhangdeli586@pingan.com.cn

常艺馨 投资咨询资格编号
S1060522080003
CHANGYIXIN050@pingan.com.cn

研究助理

张璐 一般证券从业资格编号
S1060120100009
ZHANGLU150@pingan.com.cn



平安观点：

- **实体经济：**本周本土新增确诊病例数明显回落，工业开工率分化，产成品库存延续去化；上周百城土地成交面积低位回升；黑色商品期货价多数下跌，猪肉价格涨至年内新高。**1)** 上周六至本周五（10月15日-10月21日），广东、山西、内蒙古等25个省市自治区合计新增本土确诊1249例，较10月8日-10月14日的27个省市自治区、新增2477例明显减少。**2)** **工业开工率分化。**其中，黑色商品相关的唐山高炉开工率环比提升3.2个百分点，焦化企业开工率环比下滑3.8个百分点；基建相关的石油沥青装置开工率本周环比提升0.6个百分点，全国水泥磨机运转率环比下降3.1个百分点；汽车产业链相关的轮胎半钢胎开工率本周环比提高0.4个百分点，全钢胎开工率本周环比下滑6.8个百分点。**3)** **工业产成品去库存。**产成品中，本周螺纹钢社库较上周环比下降3.5%、电解铝库存环比下滑1.8%。原材料库存中，本周港口铁矿石库存环比下滑0.6%；本周焦煤库存可用13.0天，较上周增加0.3天。**4)** **百城土地成交面积上周低位回升。**本周30城商品房销售面积环比下降1.3%，是前三年同期平均的67.7%；上周百城土地供应面积环比增加201.6%，成交面积环比增加105.9%，两者均为低位回升，从绝对水平看两者分别为前三年同期的122.8%、86.7%，目前土地一级市场成交规模仍低于近三年同期水平。上周百城成交土地溢价率下降至3.0%。**5)** **本周黑色商品期货价明显调整。**期货方面，本周焦炭、焦煤、动力煤、铁矿石和螺纹钢的期货价格，分别环比下跌7.5%、6.5%、5.4%、3.7%和3.4%；现货方面，焦炭、铁矿石和螺纹钢的现货价分别环比上涨0.7%、下跌1.6%和下跌2.4%。农产品方面，本周农产品批发价格200指数环比上涨0.7%。主要农产品中，蔬菜批发价环比下跌1.4%；水果批发价环比上涨0.5%；鸡蛋批发价环比上涨1.6%。猪肉批发价格环比上涨4.5%，本周五为35.7元/公斤，续创年内新高。
- **资本市场：**本周资金面有所收紧，国债长端收益率上行，A股主要股指多数下跌，人民币在岸和离岸市场对美元均贬值。货币市场方面，本周5000亿到期MLF等额续作，不过因专项债发行提速，本周资金面有所收紧。**债券市场方面，**本周1年期国债收益率下行1.5bp，10年期国债收益率上行3.0bp，10Y-1Y国债期限利差环比走阔4.5bp，呈陡峭化之势。**股票市场方面，**本周除科创50上涨1.4%外，A股主要股指多数下跌，从风格看成长表现相对更优，消费风格表现羸弱。**外汇市场方面，**周五美元指数收于111.9，较上周五贬值1.3%，日本干预日元汇率令美元指数本周五走弱。本周在岸人民币兑美元贬值0.78%、离岸人民币贬值0.17%。
- **风险提示：**稳增长力度不及预期，国内疫情多点扩散，地缘政治冲突升级。

一、实体经济：百城土地成交面积低位回升

本周国内高频数据一览：

图表1 本周国内高频数据一览

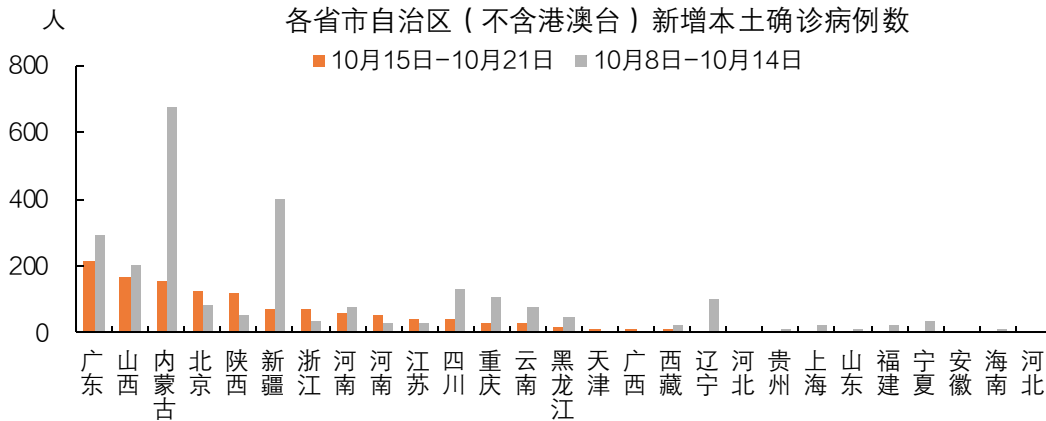
指标名称	来源	10-21	10-14	10-07	09-30	09-23	09-16	09-09	09-02	08-26	08-19	08-12	
生产	日均产量:粗钢:国内	西本新干线			-0.8%	-0.5%			0.9%			0.5%	
	产能利用率:电炉:全国	中国联合钢铁	4.2%	-1.0%	-3.6%	0.4%	1.1%	-0.4%	3.3%	3.7%	-3.3%	1.1%	
	高炉开工率(247家):全国	根据新闻整理	-0.7%	-1.1%	0.8%	0.0%	0.5%	0.5%	1.4%	0.9%	2.9%	4.9%	
	汽车轮胎开工率:全钢胎	中国橡胶信息	-11.5%	72.8%	-41.3%	-3.0%	18.7%	-6.6%	-7.0%	-1.0%	3.2%	-4.3%	4.6%
	汽车轮胎开工率:半钢胎	中国橡胶信息	0.6%	58.5%	-35.1%	-0.5%	12.5%	-9.6%	-0.8%	1.2%	0.5%	-4.8%	0.7%
	焦化企业开工率	根据新闻整理	-5.2%	-5.1%	1.1%	-2.3%	-1.4%	0.1%	2.7%	2.4%	2.0%	4.4%	7.2%
库存	PTA产业链负荷率:PTA工厂	Wind	1.3%	-2.2%	4.5%	6.4%	1.3%	-1.3%	6.5%	-4.8%	-1.3%	5.6%	2.4%
	螺纹钢社会库存	Wind	-5.2%	-4.5%	5.3%	-6.3%	-2.1%	3.3%	-2.1%	-3.5%	-3.8%	-7.2%	-5.6%
	螺纹钢厂库存	Wind	0.5%	-5.0%	9.2%	-12.7%	0.1%	0.9%	-1.5%	6.4%	2.2%	-2.3%	-1.3%
	电解铝库存	根据新闻整理	-3.6%	-1.8%	8.8%	-8.2%	-2.4%	2.1%	-1.9%	0.6%	-0.8%	0.1%	1.4%
	港口铁矿石库存	Wind	-0.6%	0.2%	-0.9%	-0.8%	-3.9%	0.2%	-2.5%	1.6%	-0.5%	0.0%	1.3%
	焦煤库存可用	根据新闻整理	2.4%	2.4%	-0.8%	5.0%	5.3%	1.8%	-3.5%	-0.9%	0.0%	0.9%	-3.4%
地产	30大中城市:商品房成交面积	Wind	-3.2%	320.2%	-85.9%	40.8%	79.8%	-10.9%	-31.0%	15.0%	4.7%	11.1%	-19.5%
	30大中城市:商品房成交面积:一线	Wind	14.5%	264.5%	-84.2%	16.3%	59.6%	-21.3%	6.5%	-4.6%	10.5%	20.5%	-20.7%
	30大中城市:商品房成交面积:二线	Wind	-10.1%	670.2%	-92.3%	68.6%	88.3%	4.6%	-50.3%	25.3%	9.3%	-1.1%	-22.6%
	30大中城市:商品房成交面积:三线	Wind	-3.6%	96.3%	-68.6%	13.4%	91.1%	-20.2%	-23.3%	16.5%	-10.0%	30.4%	-9.0%
	100大中城市:成交土地占地面积	Wind		105.9%	-68.7%	21.6%	58.4%	-15.0%	-7.0%	14.9%	-8.0%	17.9%	-12.3%
	100大中城市:成交土地溢价率	Wind		-7.2%	7.9%	-1.0%	-0.1%	-1.8%	3.3%	0.4%	-8.8%	2.5%	-8.3%
消费	全国电影票房收入	国家电影资金	-11.7%	-85.0%	471.6%	19.4%	-53.8%	73.7%	-37.5%	-37.1%	-15.1%	-5.4%	-47.5%
	九大城市地铁客运量	根据新闻整理	-13.0%	31.9%	-27.6%	4.9%	19.9%	1.2%	-5.8%	-3.0%	-5.3%	0.1%	-0.5%
	乘用车厂家当周日均销量	乘联会				27.7%	-7.6%			16.5%	-15.1%	-4.7%	-3.8%
	义乌中国小商品指数:总价格指数	中国:义乌小商品		0.0%		0.2%	-0.2%	-0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%	-0.4%	-0.1%
	柯桥纺织:价格指数:总类	中国:柯桥纺织		-0.2%		-0.3%	-0.3%	0.3%	-0.1%	0.1%	0.2%	0.0%	0.1%
	柯桥纺织:价格指数:服装面料类	中国:柯桥纺织		0.1%		-0.1%	0.0%	0.0%	0.3%	-0.3%	0.1%	-0.1%	0.2%
进口	CCBFI:综合指数	根据新闻整理	4.3%	3.2%		-0.1%	2.1%	1.4%	1.9%	-3.6%	-3.9%	-0.9%	0.0%
	CICFI:综合指数	根据新闻整理	-0.6%	-1.6%		0.7%	-0.1%	0.2%	-0.7%	-0.5%	0.4%	-0.8%	0.0%
	波罗的海干散货指数(BDI)	根据新闻整理	-1.0%	-6.3%	11.4%	-3.1%	16.9%	28.0%	11.7%	0.4%	-15.4%	-13.4%	-5.3%
	SCFI:综合指数	根据新闻整理	-1.9%	-5.7%		-7.2%	-10.4%	-9.7%	-10.0%	-9.7%	-8.0%	-3.7%	-4.7%
	CCFI:综合指数	根据新闻整理	-3.3%	-13.0%		-5.9%	-5.1%	-4.2%	-3.8%	-2.5%	-3.0%	-2.6%	-2.9%
	CCFI:美西航线	根据新闻整理	-6.5%	-12.4%		-11.3%	-4.9%	-8.3%	-1.7%	-5.4%	-0.1%	-4.4%	0.5%
出口	CCFI:欧洲航线	根据新闻整理	-2.8%	-14.0%		-4.4%	-3.6%	-2.7%	-3.5%	-1.5%	-2.7%	-1.9%	-3.3%
	CCFI:东南亚航线	根据新闻整理	1.6%	-10.9%		-2.8%	-3.9%	-9.3%	-7.1%	-5.8%	-9.1%	-4.2%	-11.3%
	农产品批发价格200指数	农业部	0.7%	2.0%	1.0%	-0.7%	-2.0%	-1.8%	1.1%	4.0%	2.0%	1.0%	0.0%
	菜篮子产品批发价格200指数	农业部	0.8%	2.3%	1.1%	-0.8%	-2.3%	-2.1%	1.3%	4.6%	2.3%	1.2%	0.0%
	平均批发价:28种重点监测蔬菜	农业部	-1.4%	3.9%		-2.2%	-5.7%	-6.1%	2.0%	10.1%	3.8%	4.6%	1.3%
	平均批发价:7种重点监测水果:周	农业部	0.5%	-0.6%		0.8%	-0.9%	-0.8%	-0.6%	-0.6%	-3.4%	4.2%	1.2%
能源	平均批发价:猪肉:周	农业部	4.5%	6.7%		2.9%	1.2%	0.0%	2.1%	3.2%	1.0%	-1.3%	0.9%
	平均批发价:鸡蛋:周	农业部	1.6%	4.5%		2.0%	-1.3%	-4.0%	3.4%	6.5%	2.0%	2.5%	0.1%
	期货结算价(连续):布油	IPE	-2.0%	0.6%	6.9%	-2.9%	-3.1%	1.1%	-5.7%	-2.4%	5.0%	-2.8%	0.4%
	期货收盘价(活跃合约):动力煤	郑州商品交易	0.0%	-4.7%		-11.1%	-0.5%		32.5%	-2.9%	-2.2%	0.0%	0.6%
	期货收盘价(活跃合约):焦煤	大连商品交易	-6.4%	2.9%		1.3%	3.4%	5.8%	2.9%	-9.8%	9.5%	-14.5%	4.9%
	平均价:主焦煤:山西	Wind	0.7%	8.5%		0.0%	3.7%	1.9%	-0.3%	0.0%	1.9%	3.2%	0.8%
钢铁	期货收盘价(活跃合约):焦炭	大连商品交易	-7.5%	0.6%		2.4%	3.9%	2.9%	4.1%	-9.1%	-2.4%	-7.5%	6.0%
	出厂价(含税):准一级冶金焦:吕梁	Wind	0.0%	4.1%		0.0%	0.0%	0.0%	-3.9%	0.0%	0.0%	8.5%	9.3%
	期货收盘价(活跃合约):螺纹钢	上海期货交易	-3.4%	-1.1%		0.9%	2.2%	-2.8%	4.2%	-11.2%	4.3%	-5.3%	2.8%
	价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国	Wind	-2.4%	-0.8%		1.1%	0.2%	-0.4%	0.8%	-3.5%	0.4%	-1.2%	0.5%
	价格指数:铁矿石:综合	根据新闻整理	-1.6%	-1.4%		1.0%	-0.7%	0.8%	3.1%	-4.2%	1.8%	-4.2%	4.5%
	期货收盘价(活跃合约):铁矿石	大连商品交易	-3.7%	-2.6%		0.3%	0.6%	-0.8%	7.9%	-9.2%	9.1%	-7.8%	1.0%
有色	Myspic综合钢价指数	根据新闻整理	-2.3%	0.3%		0.9%	-0.7%	0.3%	-0.4%	-1.7%	-0.4%	-0.6%	0.3%
	长江有色:铜:1#	根据新闻整理	-1.6%	3.7%		-0.6%	0.3%	-1.5%	5.6%	-6.1%	2.4%	-0.1%	4.2%
	长江有色:铝:A00	根据新闻整理	-0.3%	2.0%		-1.9%	-0.8%	0.4%	3.8%	-3.9%	2.4%	-1.4%	0.8%
	长江有色:铅:1#	根据新闻整理	0.8%	1.5%		0.8%	-0.7%	0.2%	0.5%	-1.0%	0.2%	-1.6%	0.5%
	长江有色:锌:0#	根据新闻整理	1.2%	3.2%		-1.8%	0.4%	-0.6%	3.4%	-5.9%	3.9%	-2.0%	2.6%
	长江有色:锡:1#	根据新闻整理	-3.0%	-1.6%		-1.3%	2.2%	-1.3%	3.6%	-10.6%	0.8%	-3.3%	3.5%
建材	长江有色:镍:1#	根据新闻整理	-2.1%	0.7%		-2.4%	2.5%	0.5%	14.3%	-7.3%	2.6%	-6.7%	2.4%
	水泥价格指数:全国	中国水泥网	0.80%	1.93%		2.6%	0.5%	-0.2%	0.0%	0.9%	1.3%	-0.1%	0.2%
	南华玻璃指数	南华期货	-3.9%	0.7%		1.7%	-0.2%	1.3%	2.6%	-2.0%	-1.0%	-6.2%	1.9%

资料来源: Wind,平安证券研究所;注:图表数据为相比上周的环比变化率

2.1 国内疫情：新增本土确诊病例数回落

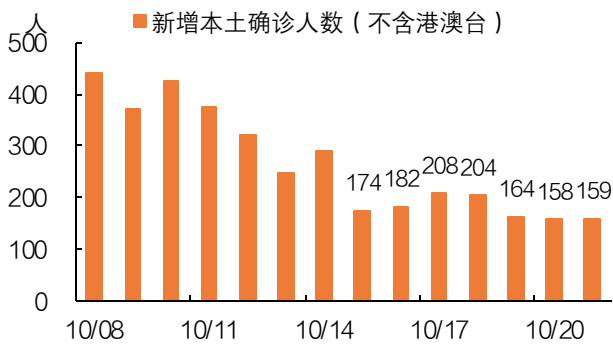
【平安观点】上周六至本周五(10月15日-10月21日),广东、山西、内蒙古等25个省市自治区合计新增本土确诊1249例,较10月8日-10月14日的27个省市自治区、新增2477例明显减少。10月15日-10月21日,广东、山西和内蒙古合计新增本土确诊536例,占同期全国(不含港澳台)新增本土确诊的42.9%,三地新增本土确诊病例数较前一周(10月8日-10月14日)的1172例较快下降。国内疫情好转,有助于更好平衡疫情防控和经济社会发展,延续中国经济平稳复苏的趋势。

图表2 上周六至本周五（10月15日-10月21日），广东、山西、内蒙古等25个省市自治区合计新增本土确诊1249例



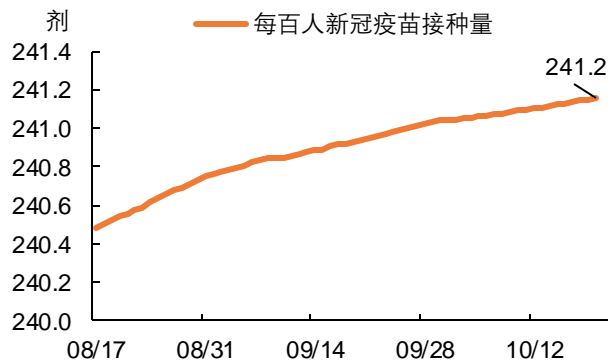
资料来源：Wind,平安证券研究所

图表3 近期本土日新增确诊数（不含港澳台）



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表4 10月20日国内每百人疫苗接种量达到241.2剂

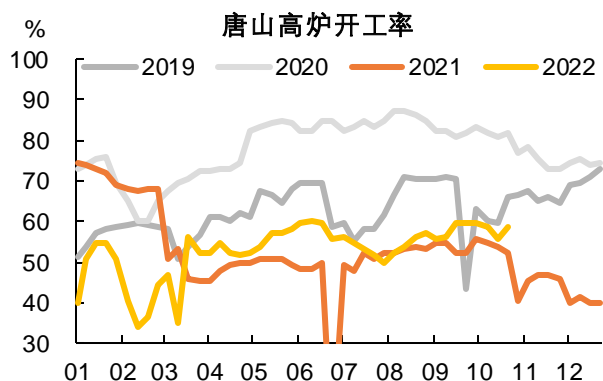


资料来源:wind, 平安证券研究所

2.2 工业生产：开工率分化

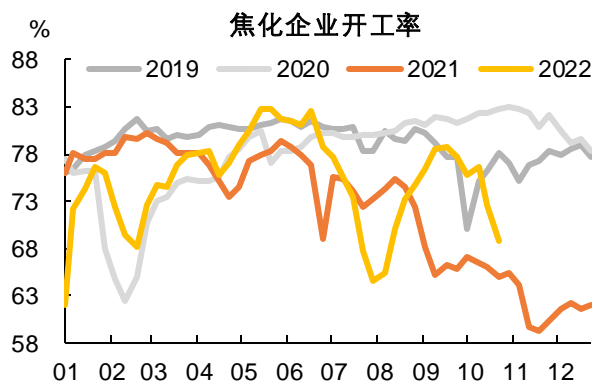
【平安观点】本周工业开工率分化。其中，黑色商品相关的唐山高炉开工率环比提升3.2个百分点，焦化企业开工率环比下滑3.8个百分点，不过两者都还高于去年同期。基建相关的石油沥青装置开工率本周环比提升0.6个百分点，全国水泥磨机运转率环比下降3.1个百分点，两者都和去年同期基本持平。基建实物工作量加快形成，而房地产项目施工短期可能延续低迷。汽车产业链相关的轮胎半钢胎开工率本周环比提高0.4个百分点，全钢胎开工率本周环比下滑6.8个百分点。

图表5 本周唐山高炉开工率 58.7%，环比提升 3.2 个百分点



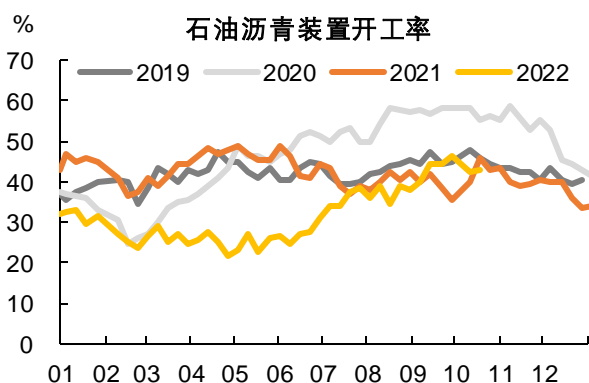
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表6 本周焦化企业开工率 68.9%，环比下滑 3.8 个百分点



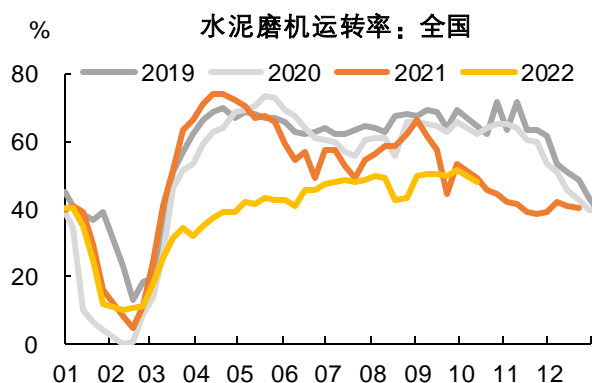
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表7 本周石油沥青装置开工率 43.0%，环比提升 0.6 个百分点



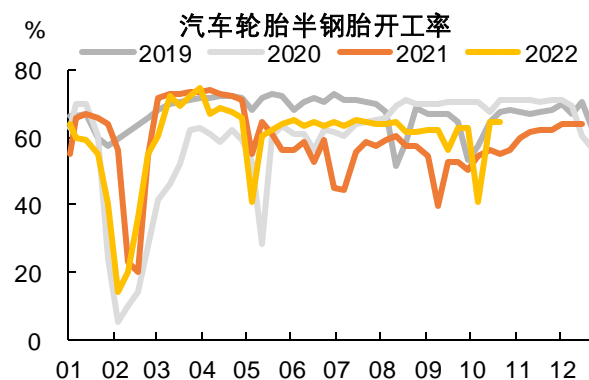
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表8 上周磨机运转率 48.1%，环比下降 3.1 个百分点



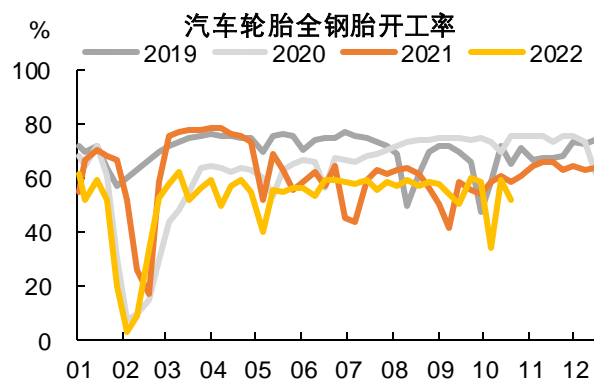
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表9 本周汽车轮胎半钢胎开工率 64.8%，环比提高 0.4 个百分点



资料来源:wind, 平安证券研究所

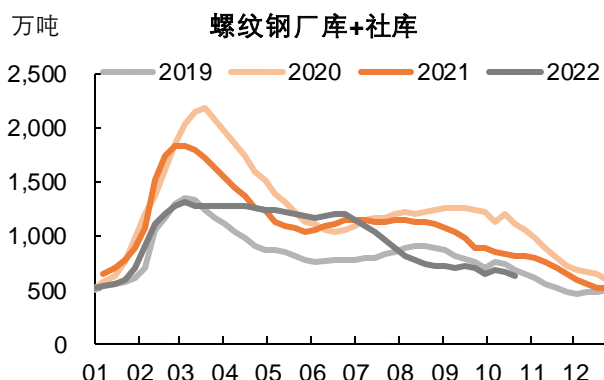
图表10 本周汽车轮胎全钢胎开工率 52.1%，环比下滑 6.8 个百分点



资料来源:wind, 平安证券研究所

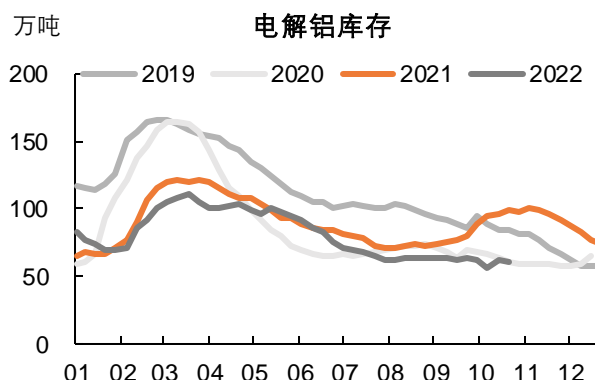
2.3 库存：产成品去库存

图表11 本周螺纹钢厂库+社库 639.52 万吨，环比减少 3.5%



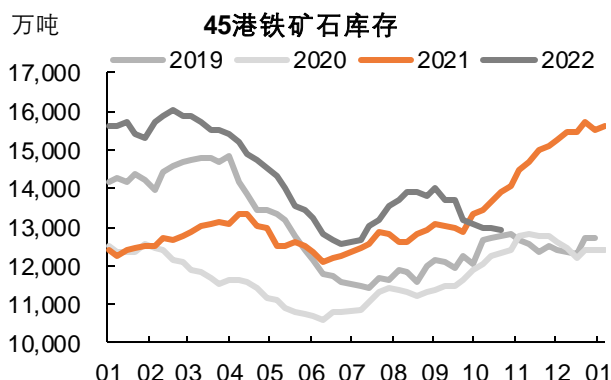
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表12 本周电解铝库存环比下滑 1.8%



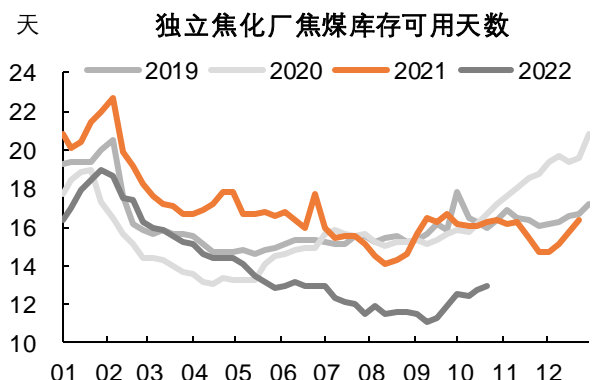
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表13 本周港口铁矿石库存环比减少 0.6%



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表14 本周焦煤库存可用 13.0 天，较上周增加 0.3 天

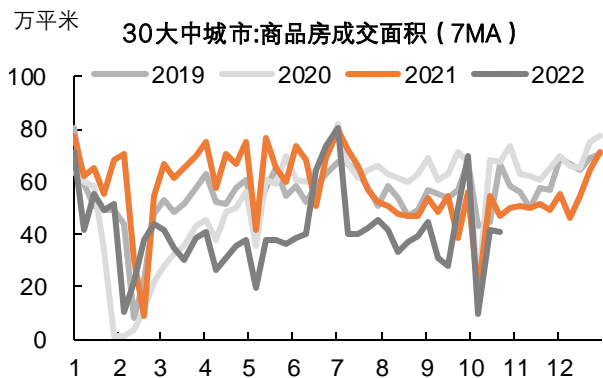


资料来源:wind, 平安证券研究所

2.4 需求：百城土地成交面积低位回升

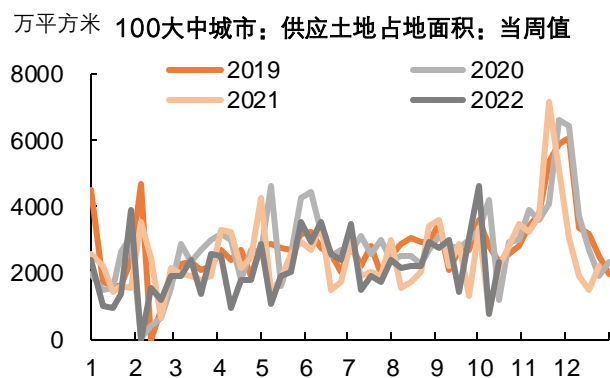
【平安观点】百城土地成交面积上周低位回升。本周 30 城商品房销售面积环比下降 1.3%，是前三年同期平均的 67.7%；上周百城土地供应面积环比增加 201.6%，成交面积环比增加 105.9%，两者均为低位回升，从绝对水平看两者分别为前三年同期的 122.8%、86.7%，目前土地一级市场成交规模仍低于近三年同期水平。上周百城成交土地溢价率下降至 3.0%。**内需高频指标中**，上周乘用车厂家销售量环比略有下降，本周电影日均票房收入环比减少 14.9%，九大城市日均地铁客运量环比减少 13.8%，北上广深四个一线城市的交通拥堵状况较上周均有所缓解。**外需高频指标中**，本周中国出口集装箱运价指数环比下滑，其中美西、欧洲航线降价，而东南亚航线上涨；10 月上旬八大枢纽港口内贸和外贸的集装箱吞吐量同比分别为 -0.9%、-9.4%，内、外贸的增速均环比回落。

图表15 本周30城商品房日均销售面积环比下降1.3%



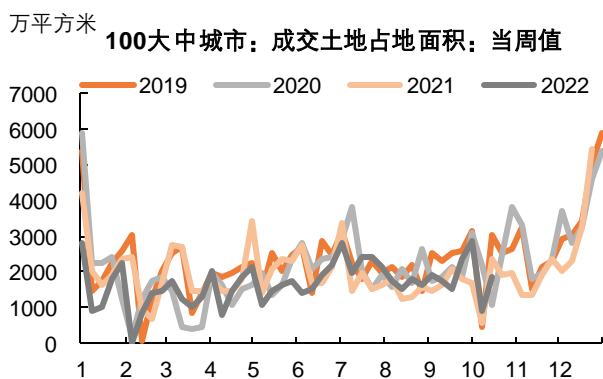
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表16 上周百城土地供应面积环比增加201.6%



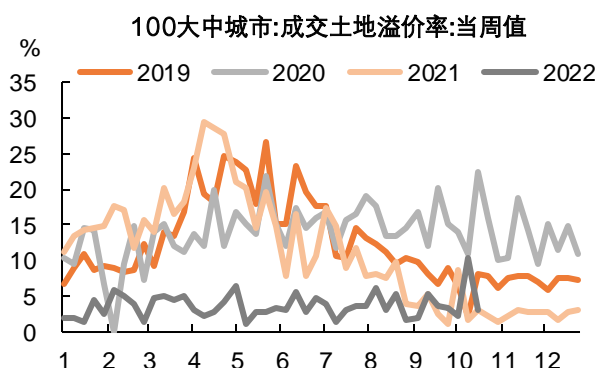
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表17 上周百城土地成交面积环比增加105.9%



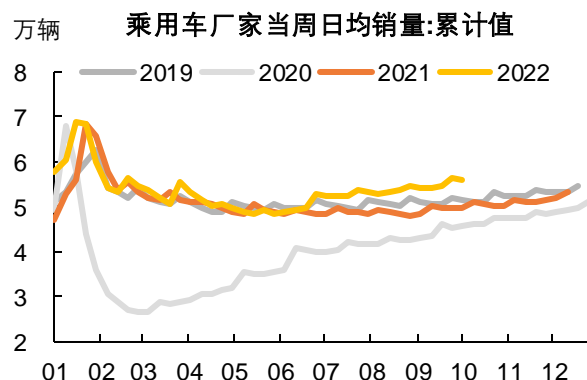
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表18 上周百城成交土地溢价率下降至3.0%



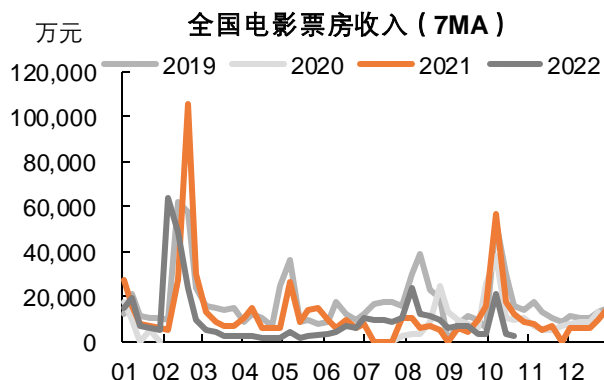
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表19 10月第二周乘用车厂家的销售略有下降



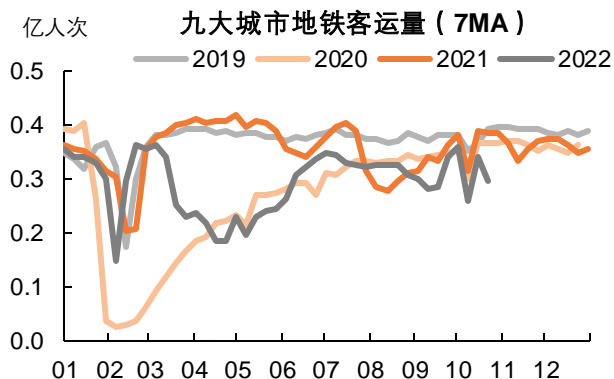
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表20 本周电影日均票房2721万, 环比减少14.9%



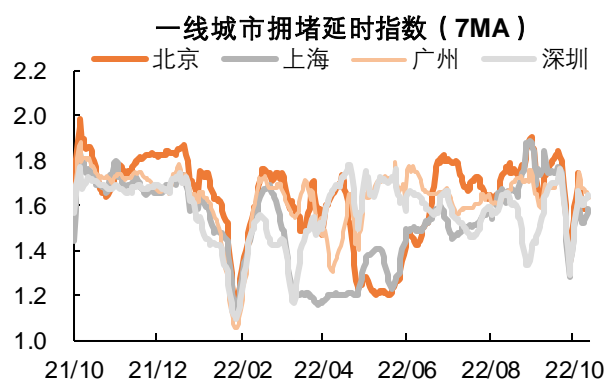
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表21 本周9大城市日均地铁客运量 2940万，环比下滑13.8%



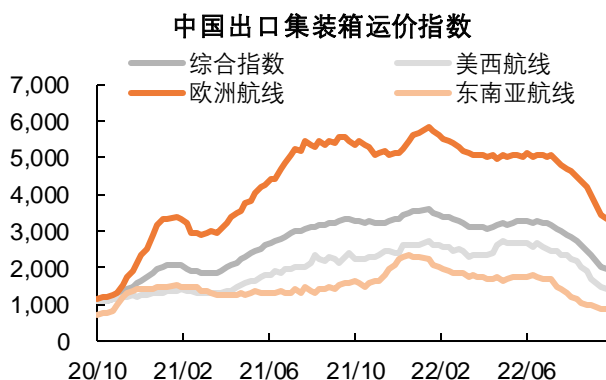
资料来源:wind, 平安证券研究所 (注: 9大城市分别为上海、广州、成都、南京、武汉、西安、苏州、郑州和重庆)

图表22 本周北上广深交通拥堵程度较上周均有所缓解



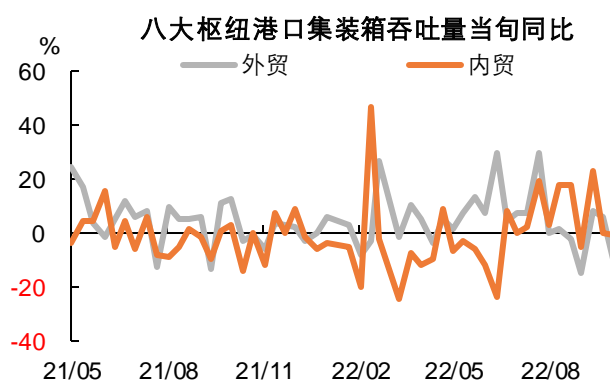
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表23 本周中国出口集装箱运价指数环比下滑，其中美西、欧洲航线降价，而东南亚航线上涨



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表24 10月上旬八大枢纽港口内贸和外贸的集装箱吞吐量同比分别为-0.9%、-9.4%，内、外贸的增速均环比回落

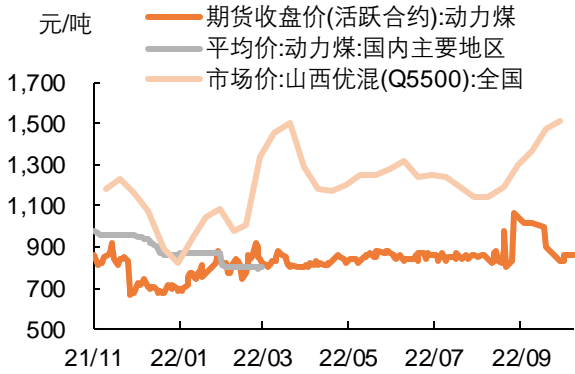


资料来源:wind, 平安证券研究所

2.5 物价：黑色商品期货价格明显调整

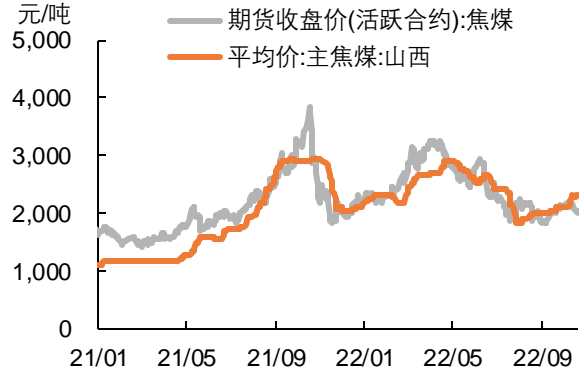
【平安观点】本周黑色商品期货价明显调整。本周南华黑色指数下跌 1.5%，跌幅较上周的 2.7%有所收窄。期货方面，本周焦炭、焦煤、动力煤、铁矿石和螺纹钢的期货价格，分别环比下跌 7.5%、6.5%、5.4%、3.7%和 3.4%；现货方面，动力煤的现货价暂未公布，吕梁焦现货价持平，焦煤、铁矿石和螺纹钢的现货价，分别环比上涨 0.7%、下跌 1.6%和下跌 2.4%。农产品方面，本周农产品批发价格 200 指数环比上涨 0.7%。主要农产品中，蔬菜批发价环比下跌 1.4%；水果批发价环比上涨 0.5%；鸡蛋批发价环比上涨 1.6%。猪肉批发价格环比上涨 4.5%，本周五为 35.7 元/公斤，续创年内新高。

图表25 本周动力煤期货下跌 5.4%，现货价格未更新



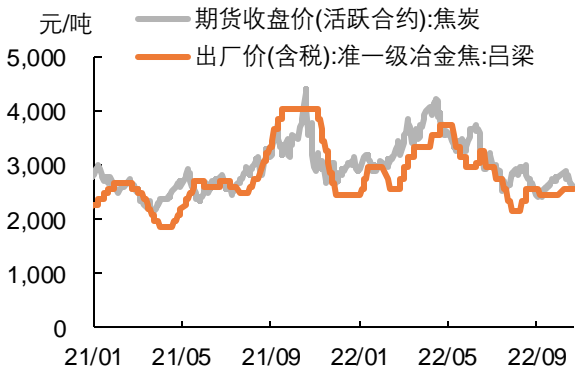
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表26 本周焦煤期货下跌 6.4%，山西焦煤上涨 0.7%



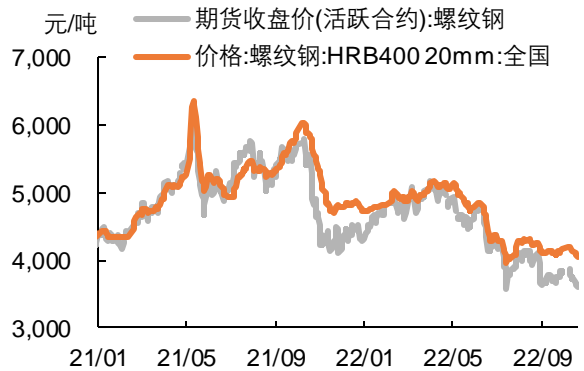
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表27 本周焦炭期货下跌 7.5%，吕梁现货持平



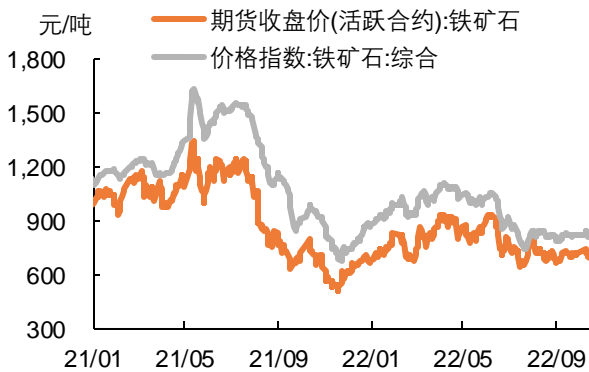
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表28 本周螺纹钢期货下跌 3.4%，现货价格下跌 2.4%



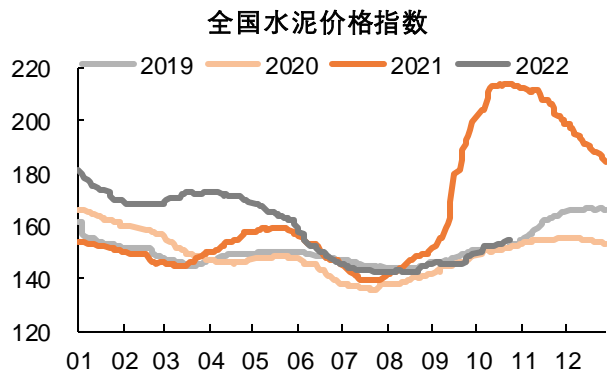
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表29 本周铁矿石期货下跌 3.7%，现货价格下跌 1.6%



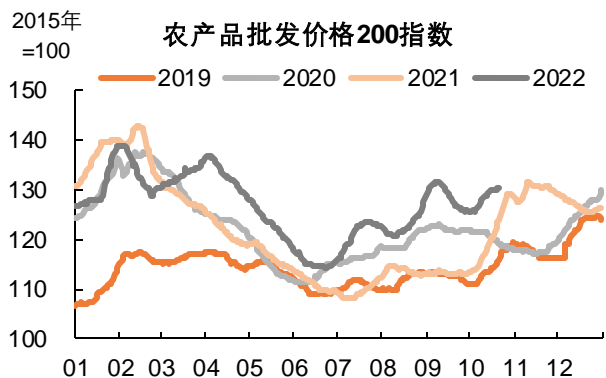
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表30 本周全国水泥价格较上周上涨 1.1%



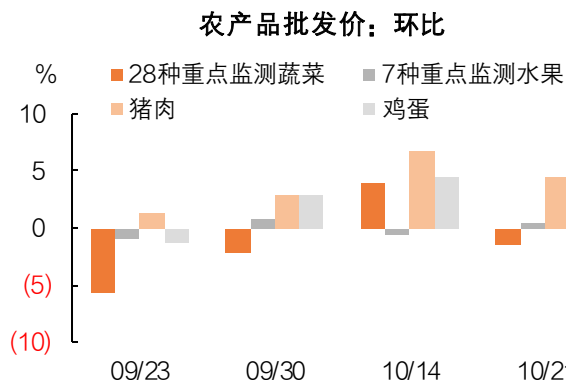
资料来源:wind, 平安证券研究所

图表31 本周农产品批发价格200指数环比上涨0.7%



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表32 本周猪肉、水果、鸡蛋批发价上涨, 蔬菜价格下跌



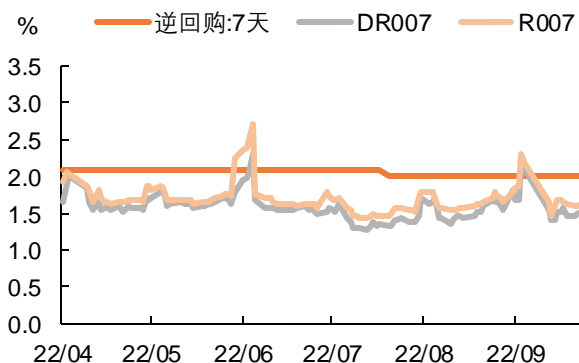
资料来源:wind, 平安证券研究所

二、 金融市场：国债收益率曲线陡峭化

【平安观点】本周资金面有所收紧，国债长端收益率上行，A股主要股指多数下跌，人民币在岸和离岸市场对美元均贬值。货币市场方面，本周5000亿到期MLF等额续作，不过因使用专项债结存限额发行的新增专项债本周密集发行（本周专项债净融资798.3亿，上周为185.7亿），本周资金面有所收紧，R007和DR007周五分别收于1.68%、1.67%，较上周五分别上行6.32bp、19.75bp。债券市场方面，本周1年期国债收益率下行1.5bp，10年期国债收益率上行3.0bp，10Y-1Y国债期限利差环比走阔4.5bp，呈陡峭化之势。股票市场方面，本周除科创50上涨1.4%外，A股主要股指多数下跌，从风格看成长表现相对更优，消费风格表现羸弱。外汇市场方面，周五美元指数收于111.9，较上周五贬值1.3%，日本干预日元汇率令美元指数本周五走弱。本周在岸人民币兑美元贬值0.78%、离岸人民币贬值0.17%。

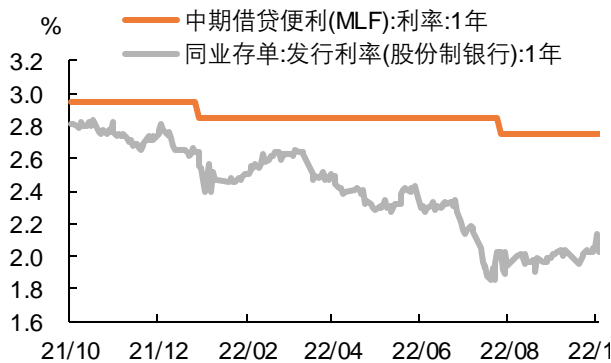
3.1 货币市场：资金面有所收紧

图表33 R007和DR007周五分别收1.68%和1.67%，较上周五分别上行6.32bp和上行19.8bp



资料来源:wind, 平安证券研究所

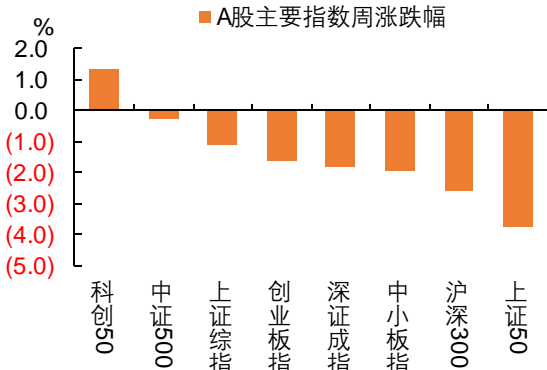
图表34 本周股份行一年期同业存单发行利率收于2.09%，较上周五下行0.1bp



资料来源:wind, 平安证券研究所

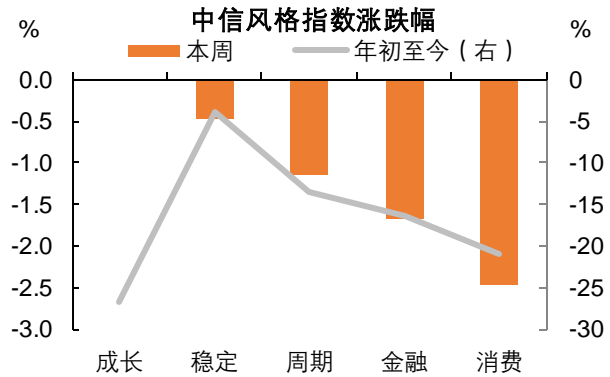
3.2 股票市场：主要股指多数下跌

图表35 本周 A 股主要股指涨跌幅



资料来源:wind, 平安证券研究所

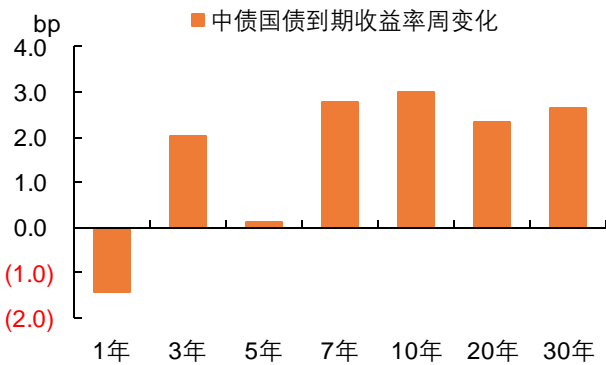
图表36 本周中信各风格指数涨跌幅



资料来源:wind, 平安证券研究所

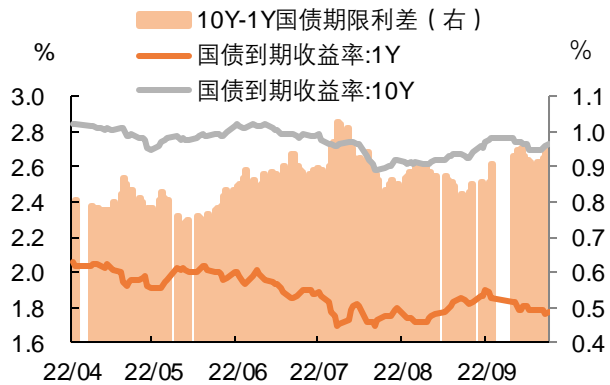
3.3 债券市场：国债收益率曲线陡峭化

图表37 本周中长期国债收益率上行



资料来源:wind, 平安证券研究所

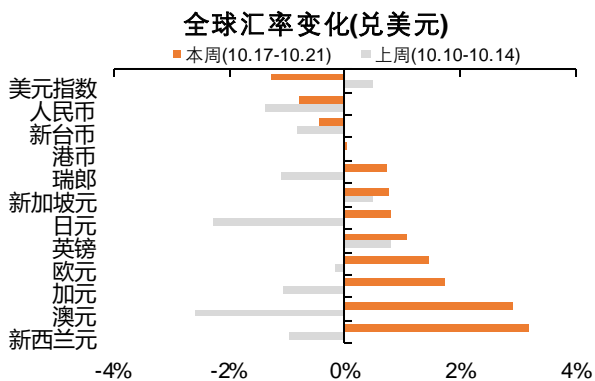
图表38 10Y-1Y国债期限利差环比走阔 4.5bp



资料来源:wind, 平安证券研究所

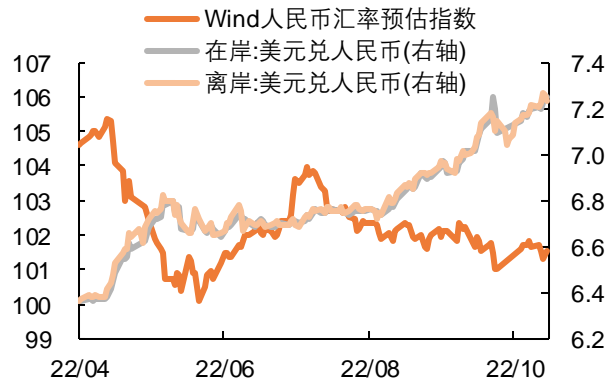
3.4 外汇市场：美元指数回落，人民币贬值

图表39 本周美元指数回落，新西兰元、澳元、加元等升值



资料来源:wind, 平安证券研究所

图表40 本周在岸人民币兑美元贬值 0.78%、离岸人民币贬值 0.17%



资料来源:wind, 平安证券研究所

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2022 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 16 层
邮编：100033