

宏观高频数据跟踪周报

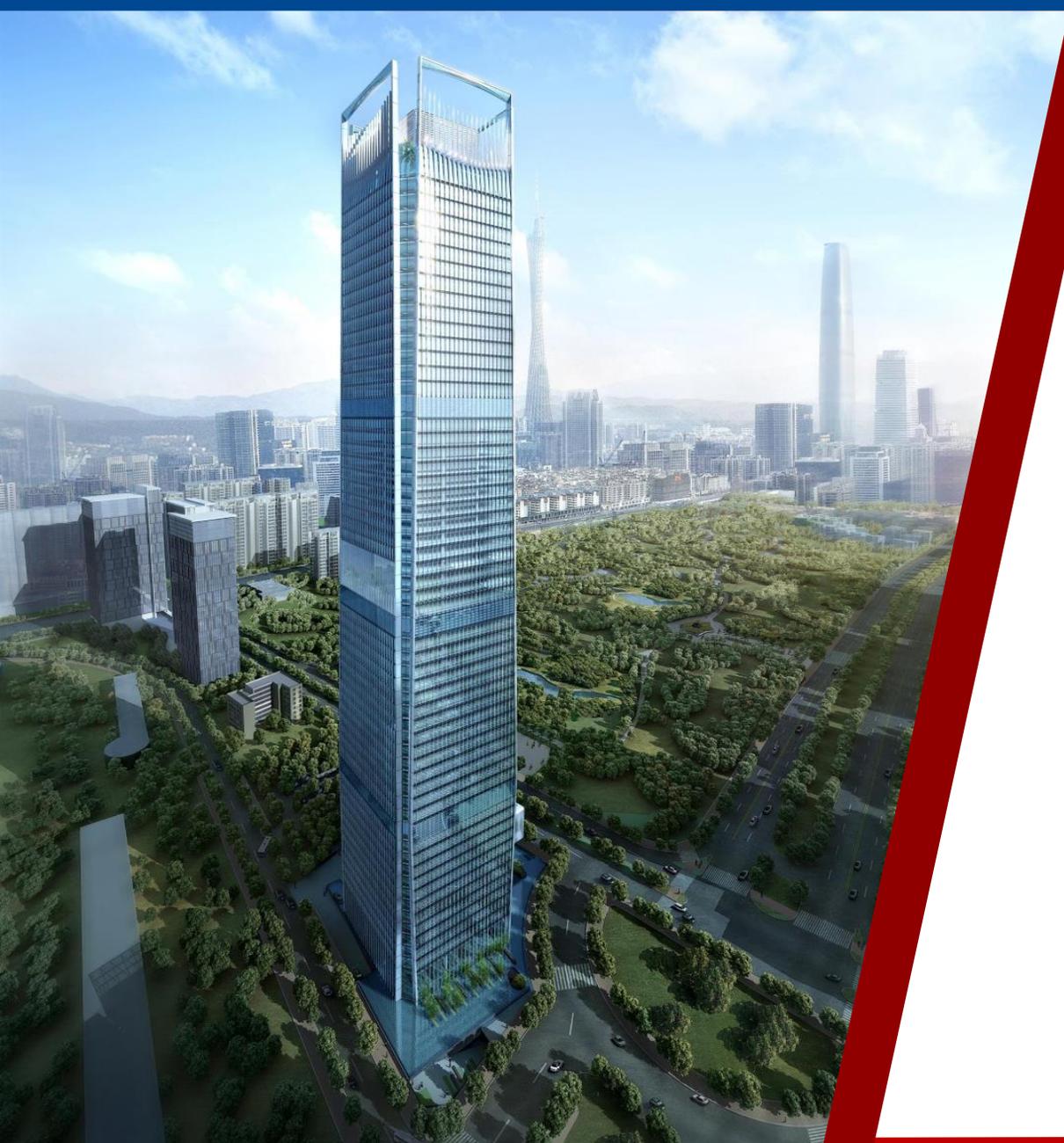
长短端美债收益率发生倒挂，或暗示美国未来经济大幅放缓



广发期货APP



微信公众号



目录

- 01 工业生产
- 02 地产投资
- 03 汽车文娱消费
- 04 进出口贸易
- 05 海外经济

国内宏观、中观主要观点

宏观观点

本月5年期LPR报价未下调，略不及市场预期，此前市场判断5年期报价存在单独下调的可能性，究其原因在于国庆节前后较为冷淡的地产销售市场。9月底利好楼市政策三连发，以及当前处于政策效果的观察期内，叠加多地房贷利率普遍下调，市场分析认为年底前5年期报价或再度下调10-15个基点。

中观观点

从**中游企业端**来看，焦炉生产率较上周下降3.80%；煤炭价格上升，库存环比下降，同比上升；综合钢价回落，螺纹钢、热卷、中板与热卷库存均小幅下降。原油库存环比、同比均下降，有色金属库存分化。

房地产方面，10月中旬地产供应端小幅回暖，土地挂牌均价小幅下跌；本周土地成交面积总体上升，一、二、三线城市均有较大的幅度的上涨；成交土地价格上升，成交土地楼面均价回升。房屋交易面积总体呈回暖态势，各线城市均大幅上升。9月住宅价格上涨幅度进一步减缓为0.15%。

海外宏观主要观点

海外观点

海外方面，由历史经验来看，当长短端美债收益率发生倒挂时，均预示着未来半年到3年内的经济将会发生衰退。10月19日，美债十年期和3个月期限收益率曲线发生倒挂。分析表示，在美联储紧缩政策的预期之下，未来半年至三年内经济即使不出现严重衰退也将全面放缓。

1

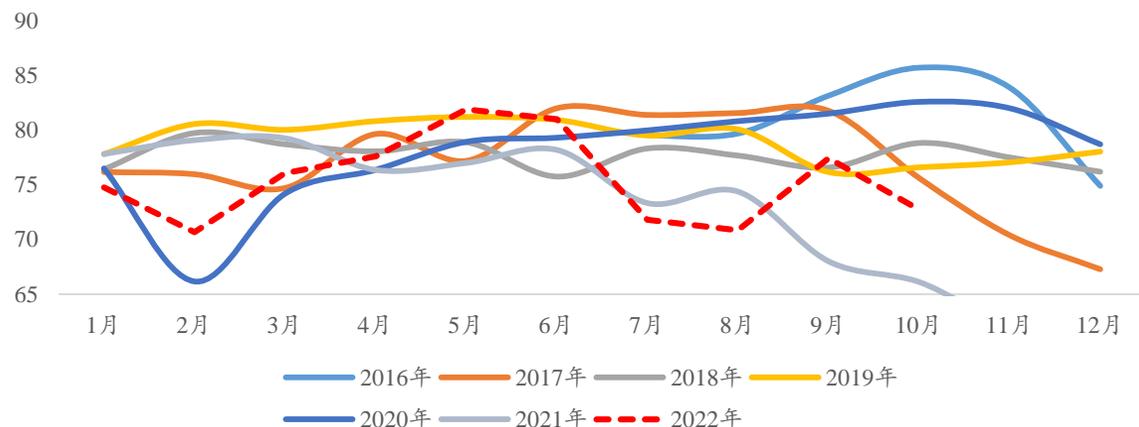


工业生产

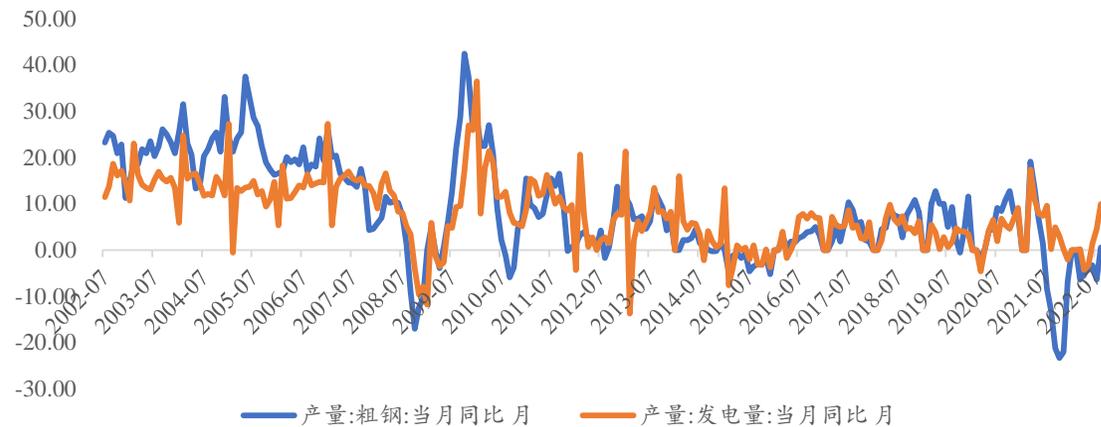
焦炉生产率较上周下降3.80%

- 焦炉生产率较上周下降3.80%。
- 据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年10月上旬与9月下旬相比，39种产品价格上涨，9种下降，2种持平

焦炉生产率 (%)



主要工业产量同比 (%)



货运量总计当月同比 (%)



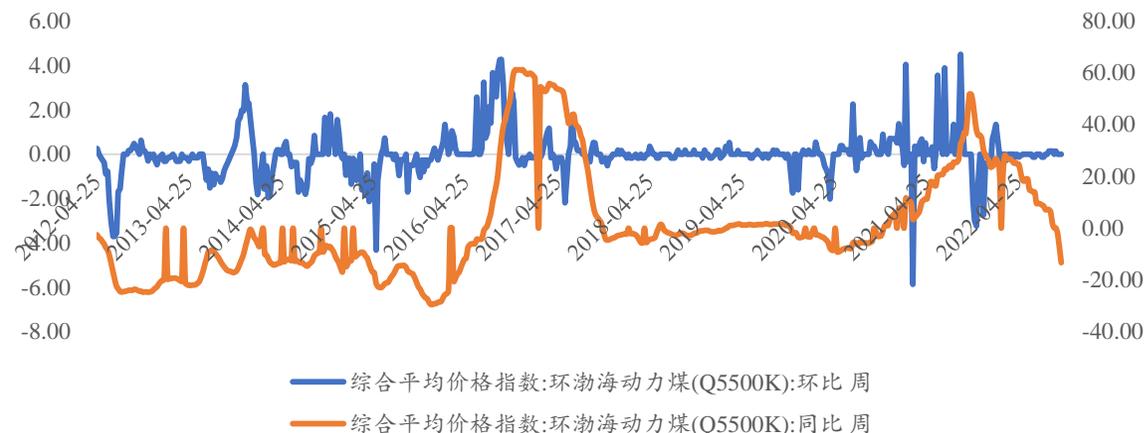
煤炭价格上升，库存环比下降，同比上升

- 本周动力煤价格上涨，秦皇岛动力煤价格较上周变化不大，山西主焦煤价格较上周上升41.67元/吨。
- 煤炭库存较上周下降22.14万吨，环比下降4.63%，同比上升7.19%。

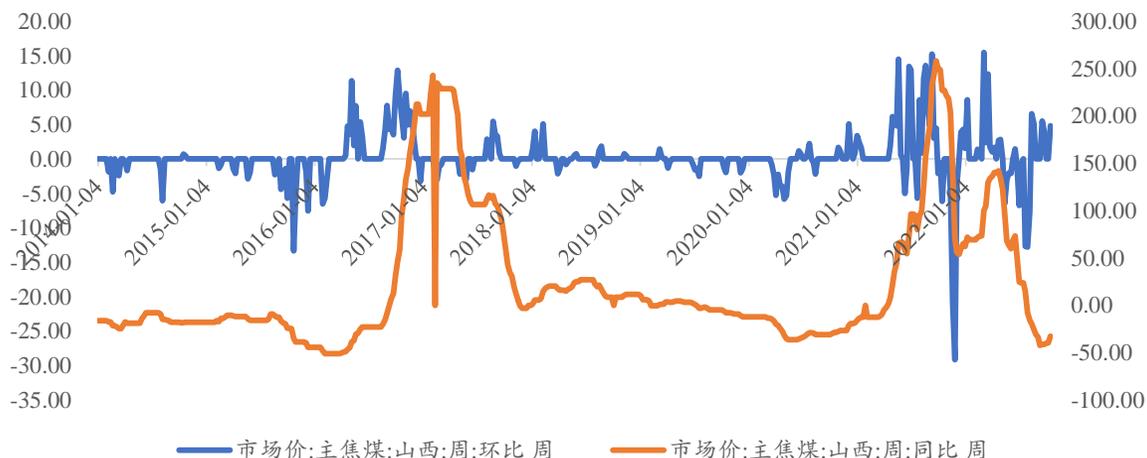
秦皇岛动力煤价格（元/吨）



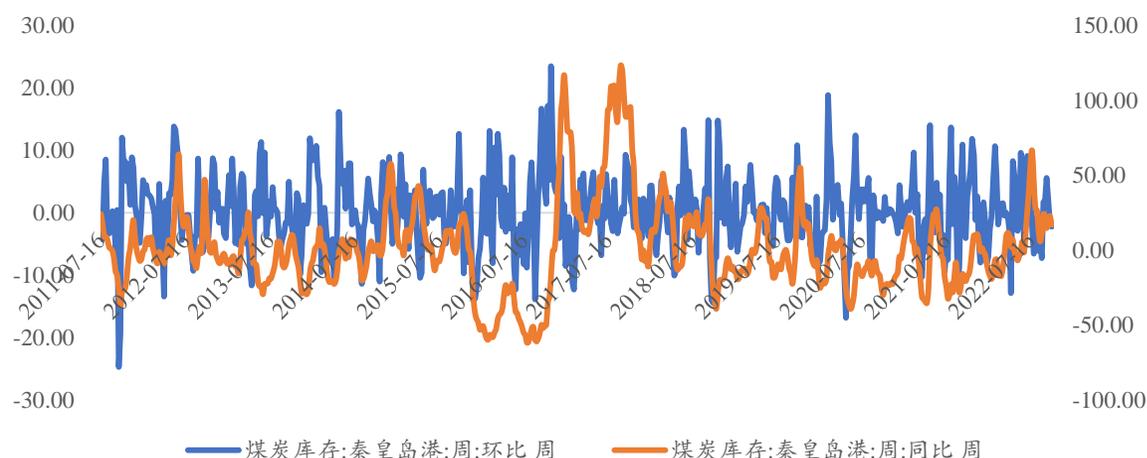
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



煤炭库存:秦皇岛港（万吨）

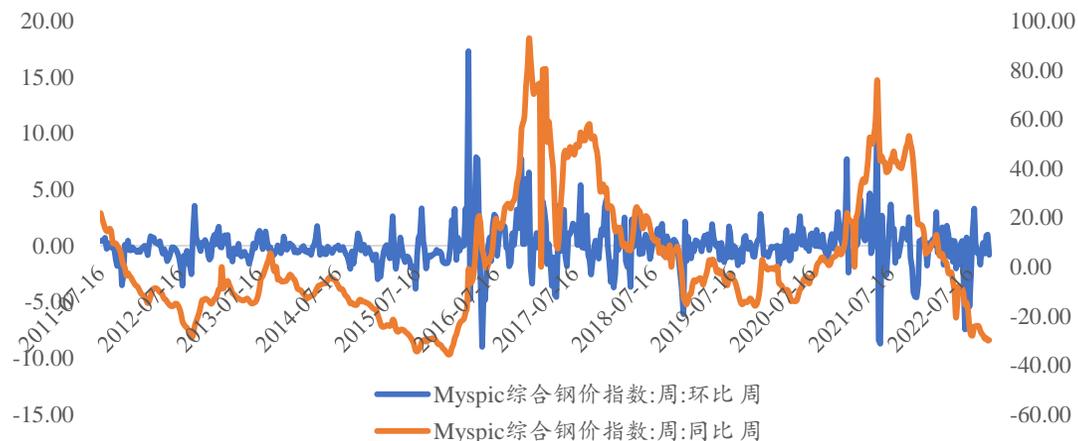


综合钢价回落，螺纹钢、热卷、中板与热卷库存均小幅下降

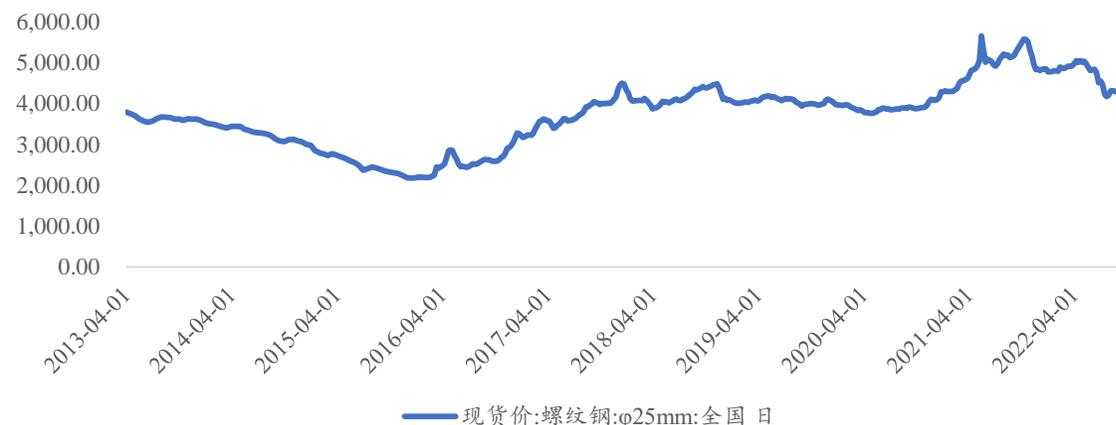
□ 本周，综合钢价指数环比下降3.28%。

□ 螺纹钢和线材库存分别较上周小幅下降了23.98万吨和10.12万吨；中板与热卷库存小幅下降。

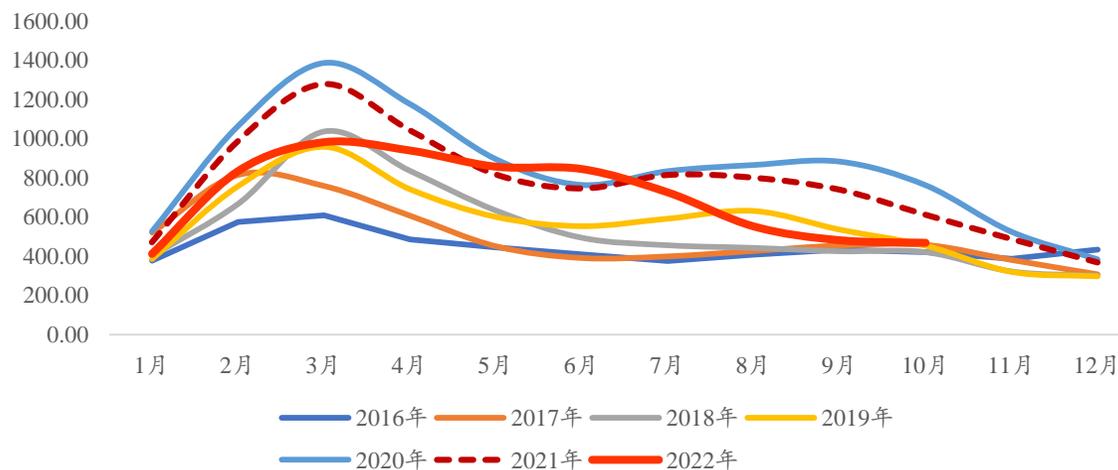
综合钢价指数变化 (%)



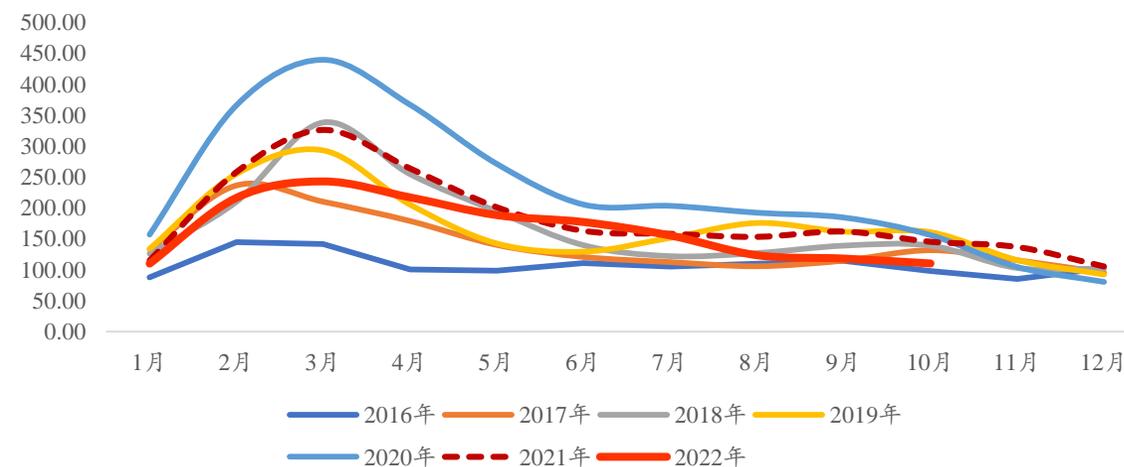
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



线材库存 (万吨)

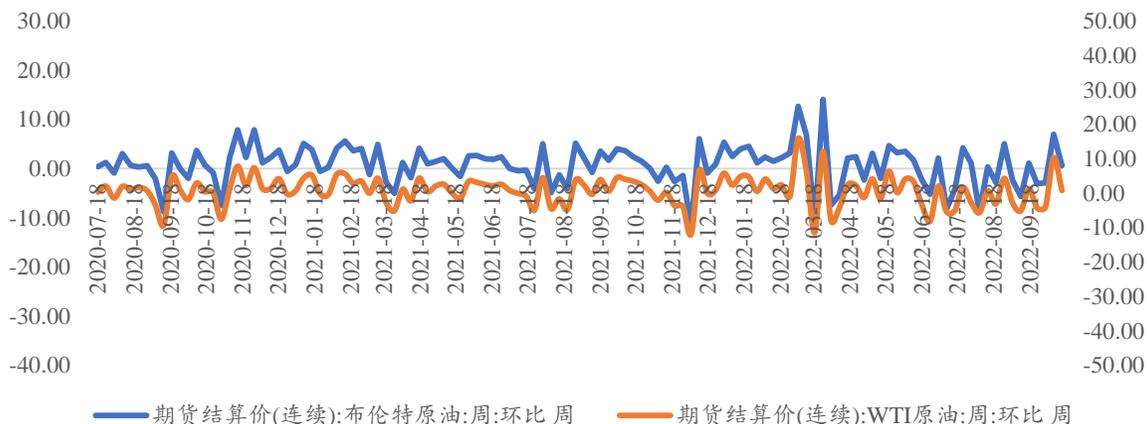


原油库存环比、同比均下降，有色金属库存分化

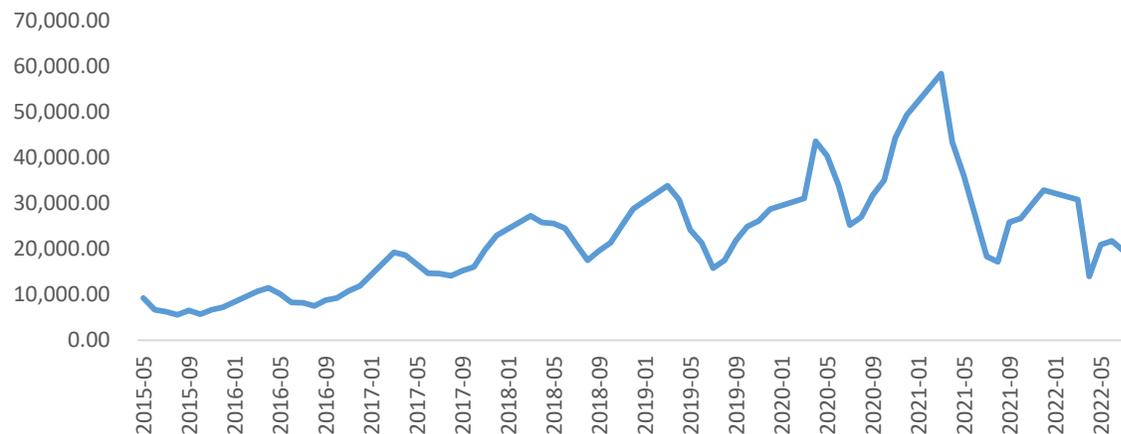
▣ 挖掘机产量较7月增加1427万台。原油库存环比下降0.37%，同比回落11.53%。

▣ LME铜、铝和锌库存量较上周分别上升-3.62%，53.04%和-2.96%，有色金属库存分化。

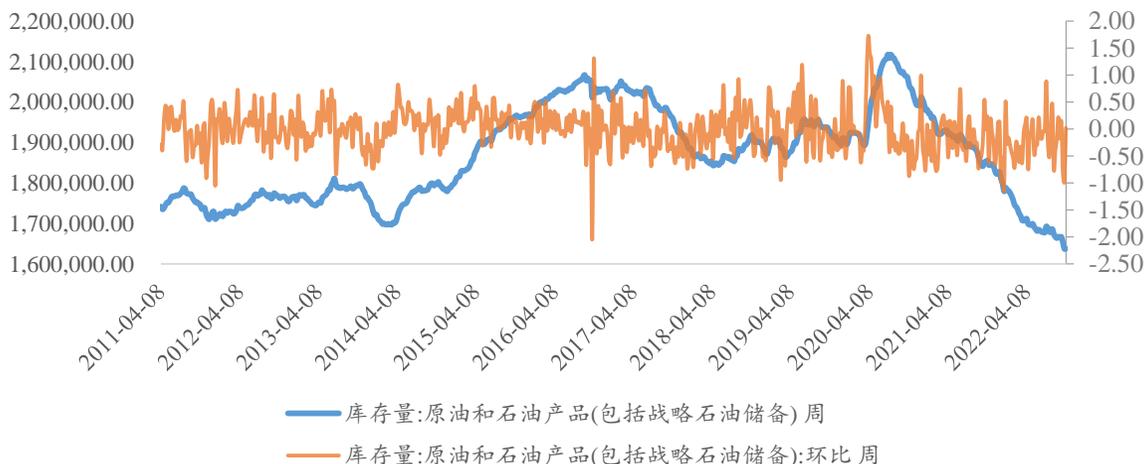
原油价格环比 (%)



挖掘机产量：当月值（部/%）



原油和石油库存（千桶/%）



主要有色产品库存环比变化 (%)



2

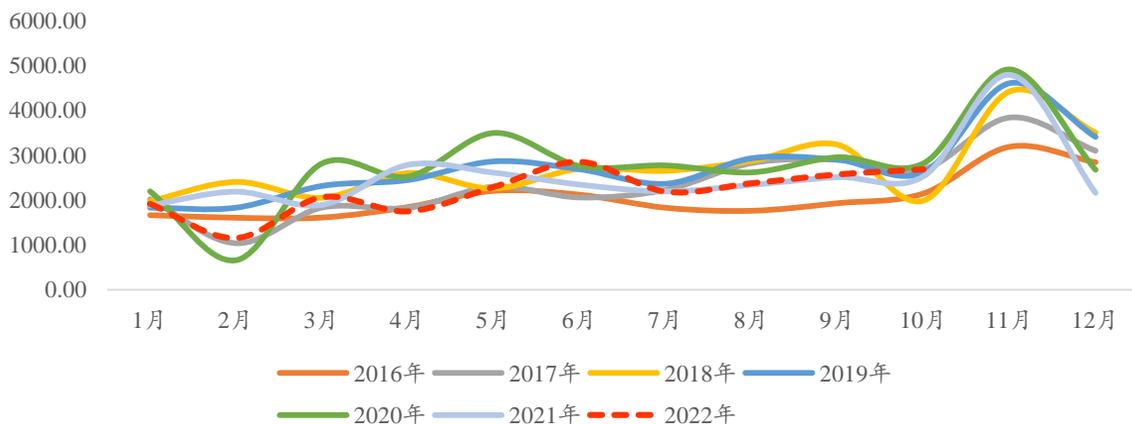


地产投资

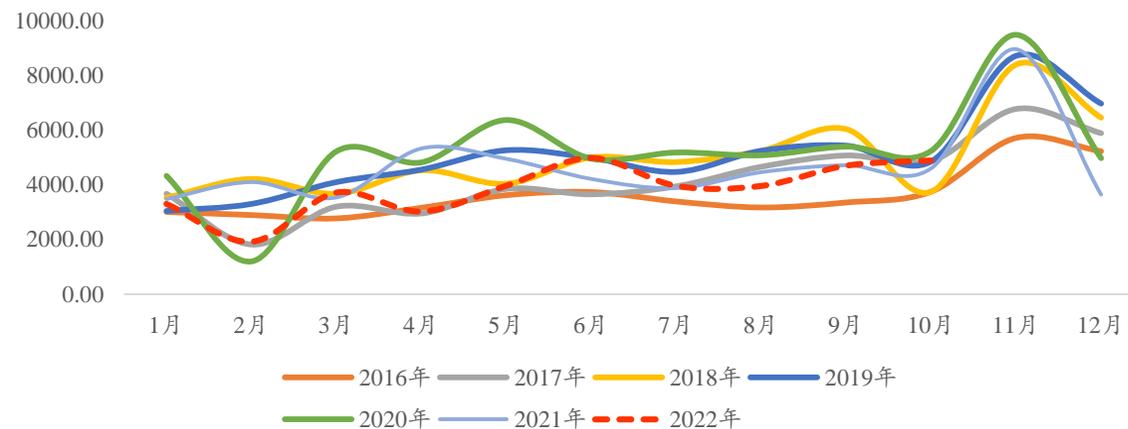
10月中旬地产供应端小幅回暖，土地挂牌均价小幅下跌

- 本周，土地供应面积和供应土地建筑规划面积较上周分别上升了1564.07和2714.04万平方米。
- 供应土地挂牌均价较上周下降了205.00元/平方米。

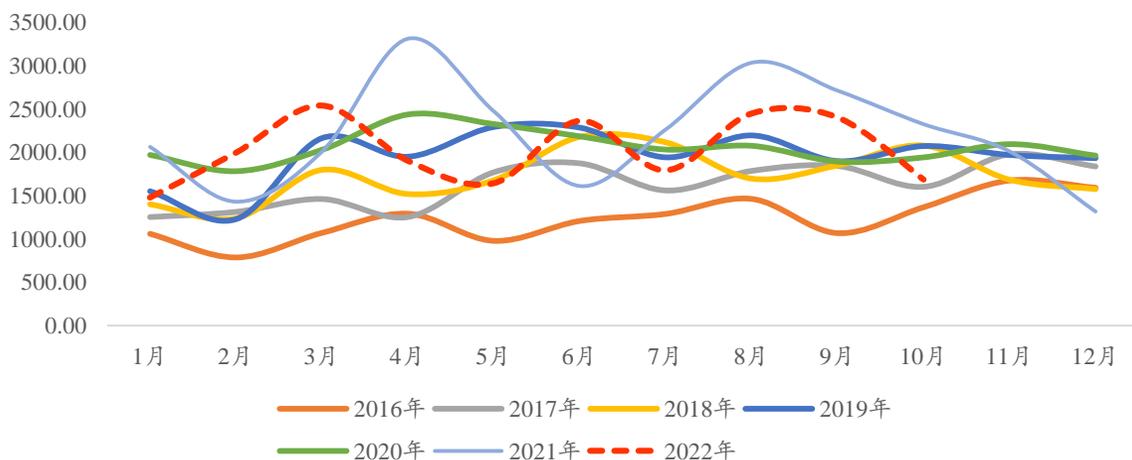
100大中城市土地供应面积（万平方米）



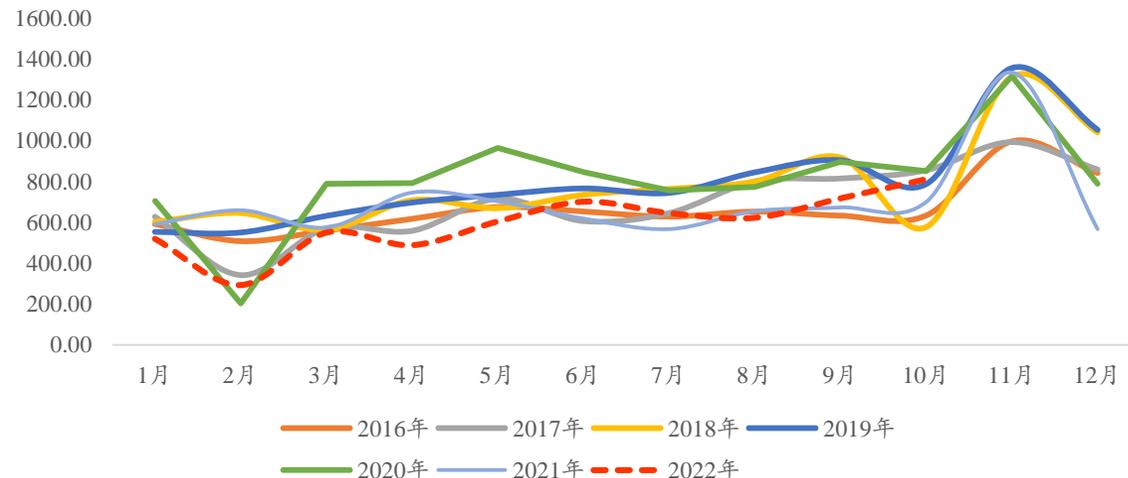
100大中城市供应土地规划建筑面积（万平方米）



100大中城市供应土地挂牌均价（元/平方米）



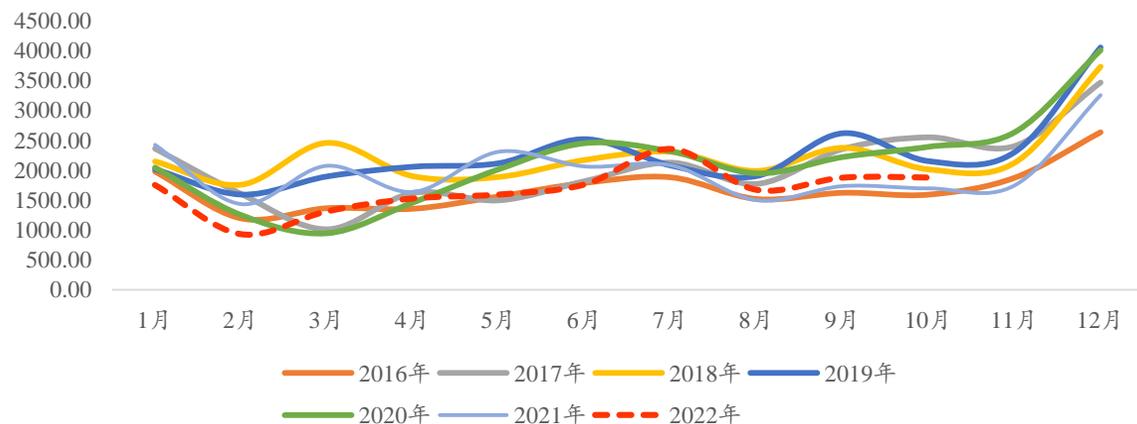
100大中城市供应土地数量（宗）



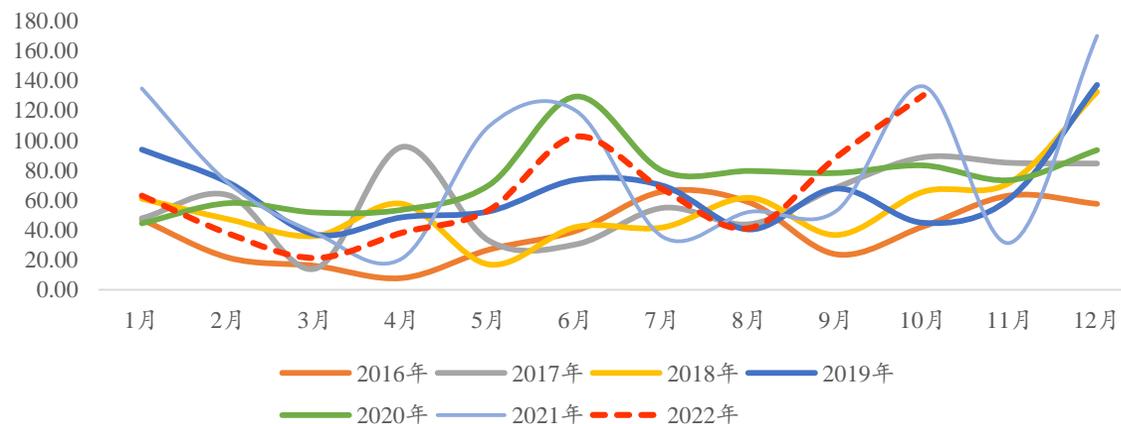
本周土地成交面积总体上升，一、二、三线城市均有较大的幅度的上涨

□ 本周，100大中城市土地成交面积较上周上升了956.49万平方米，其中，一、二、三线城市均有较大的幅度的上涨。

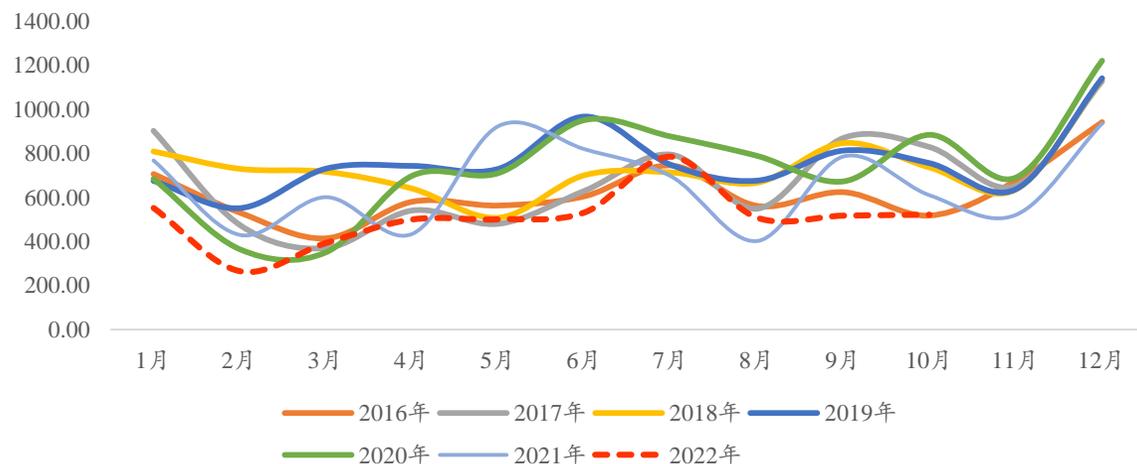
100大中城市土地成交面积（万平方米）



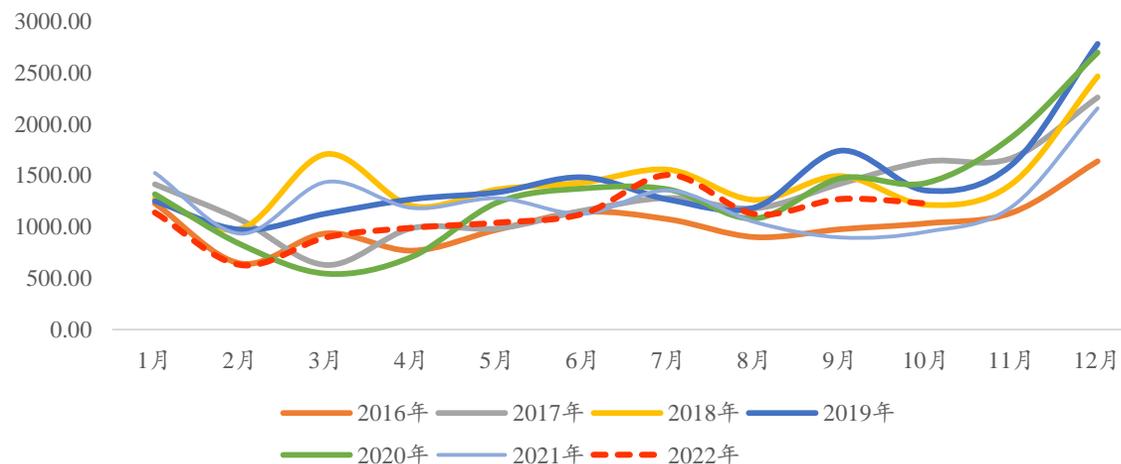
土地成交面积：一线城市（万平方米）



土地成交面积：二线城市（万平方米）

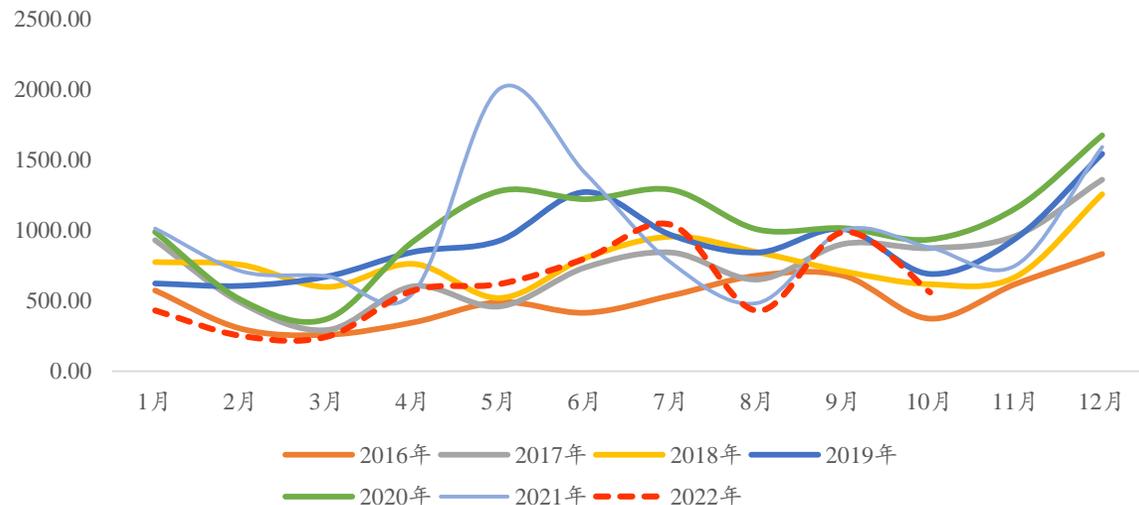


土地成交面积：三线城市（万平方米）

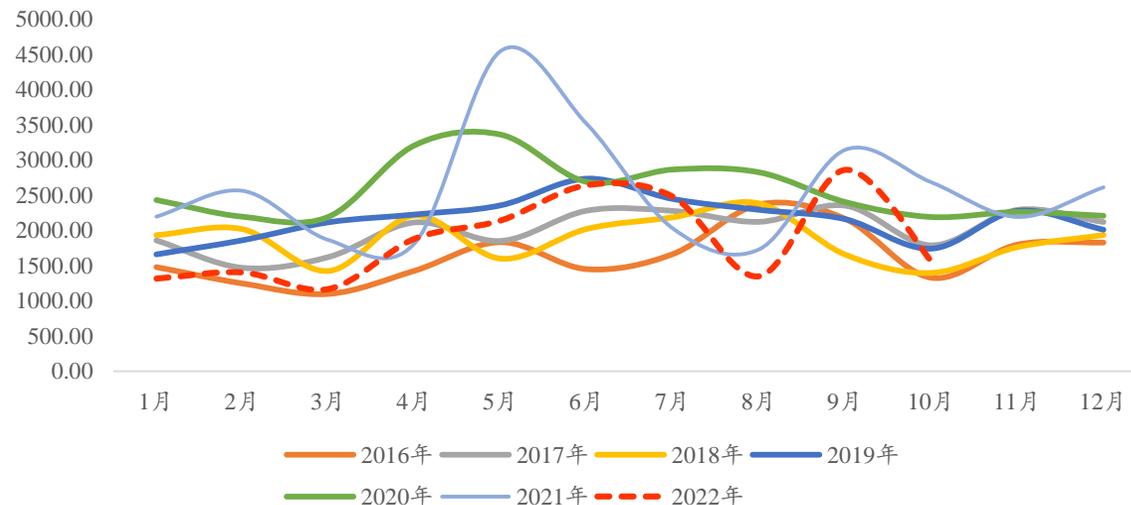


成交土地价格上升，成交土地楼面均价回升

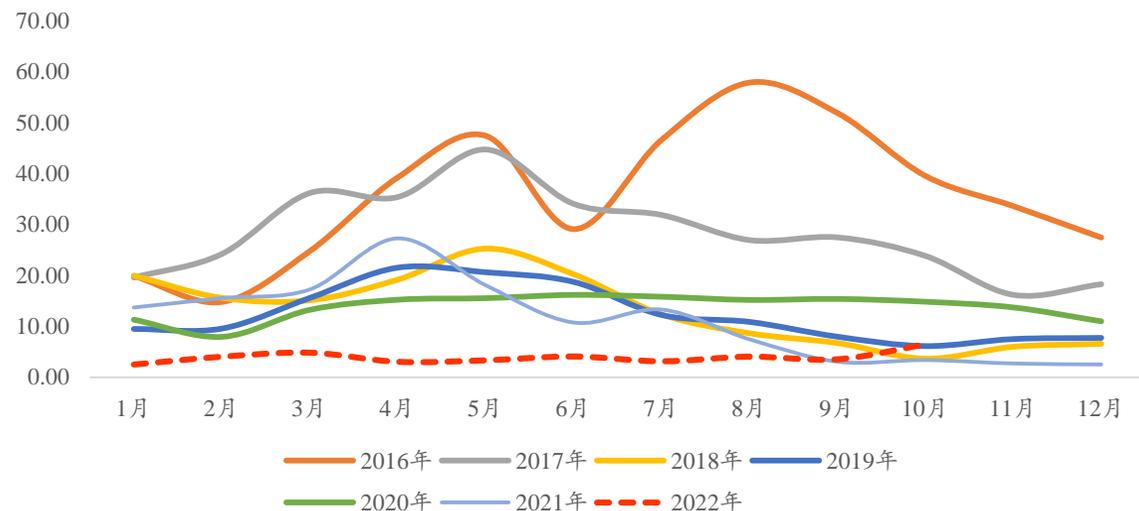
100大中城市成交土地总价（亿元）



100大中城市成交土地楼面均价（元/平方米）



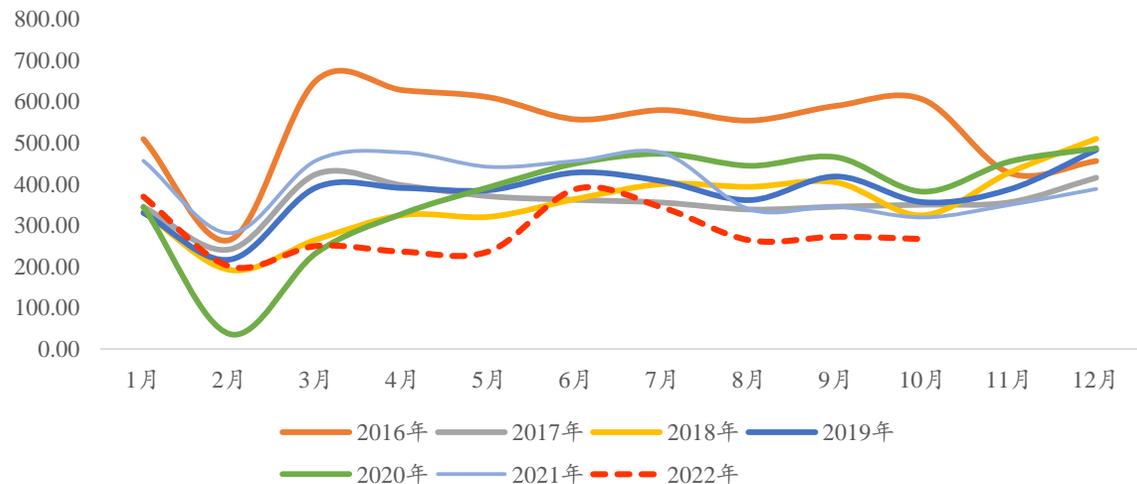
100大中城市成交土地溢价率（%）



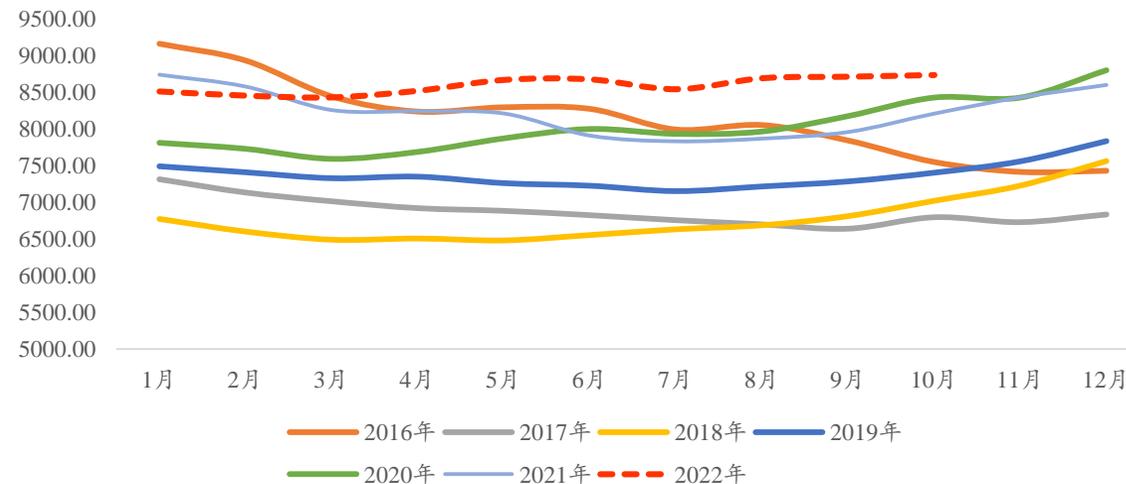
□ 本周，成交土地总价较上周上升了347.04亿元；成交土地楼面均价上升了329.00元/平方米；成交土地溢价率下降了7.24。

房屋交易面积总体呈回暖态势，各线城市均大幅上升

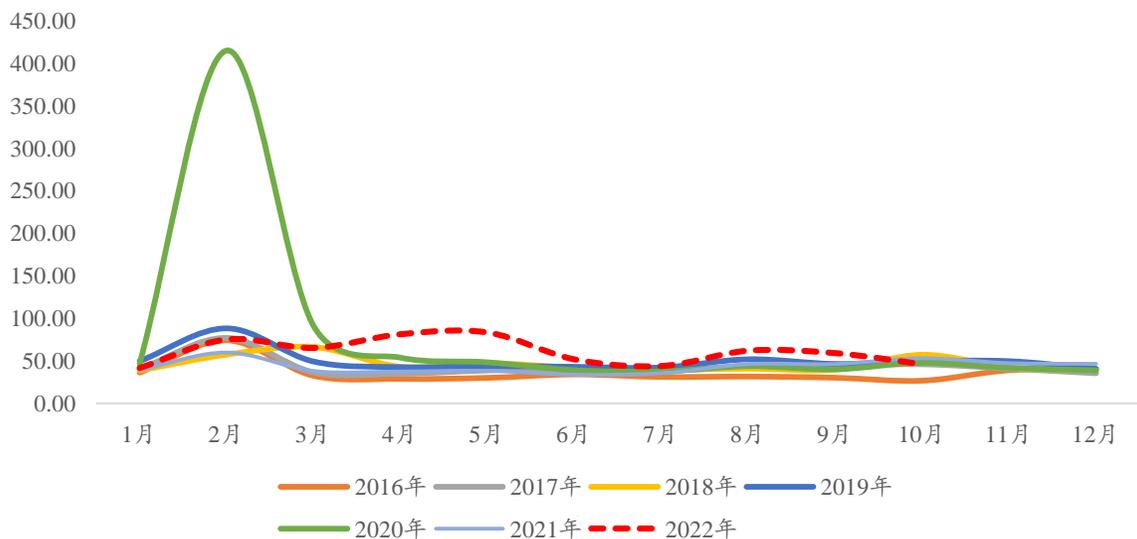
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



十大商品房可售面积（万平方米）



十大城市商品房存销比（%）

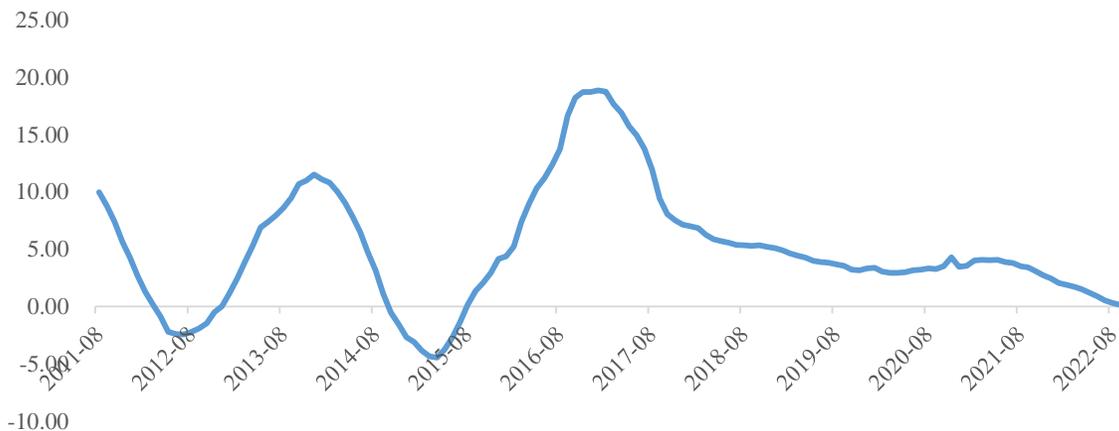


- 本周30大中城市商品房成交面积较上周上升了185.04万平方米；十大商品房可售面积下降了48.40万平方米；商品房存销比上升了5.85%。
- 房屋成交面积本周分城市来看，各线城市均大幅上升。

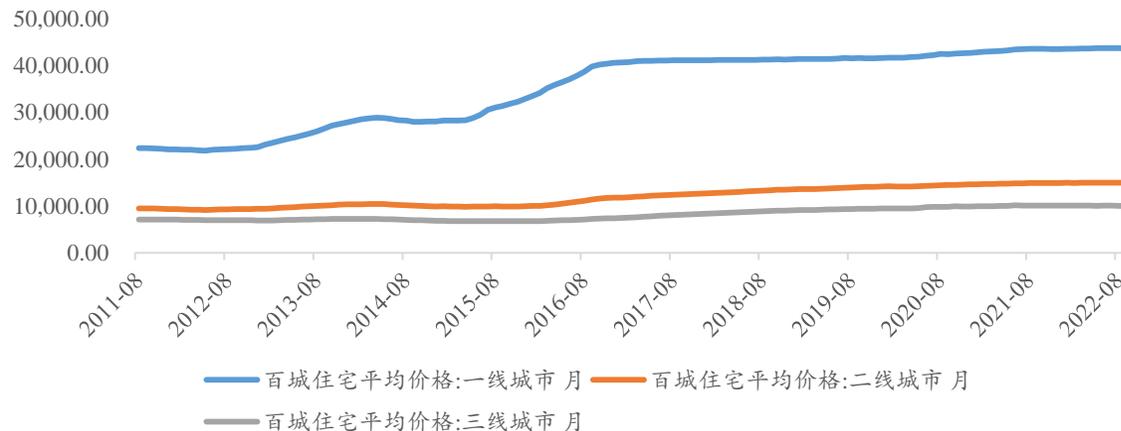
9月住宅价格上涨幅度进一步减缓为0.15%

9月百城住宅价格指数同比上涨0.15%，一、二、三线城市住宅平均价格微降。

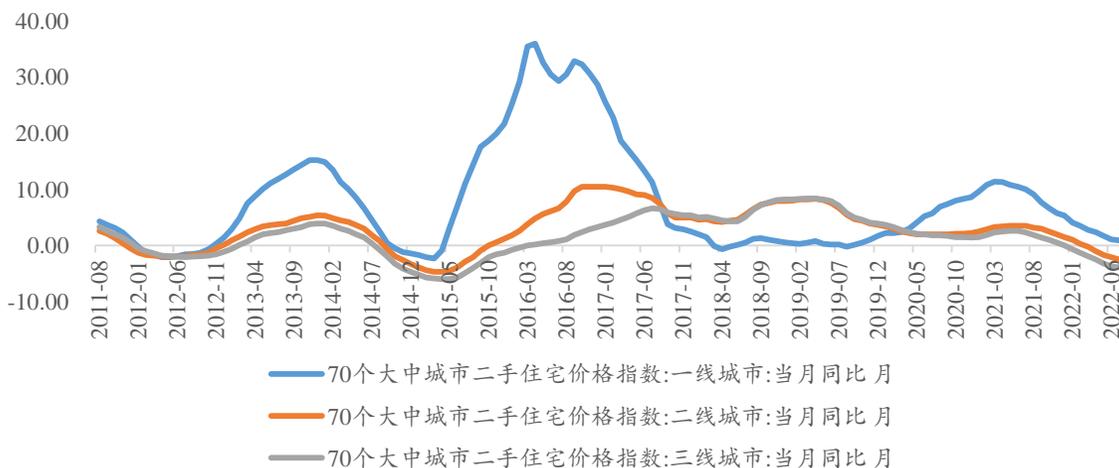
百城住宅价格指数同比 (%)



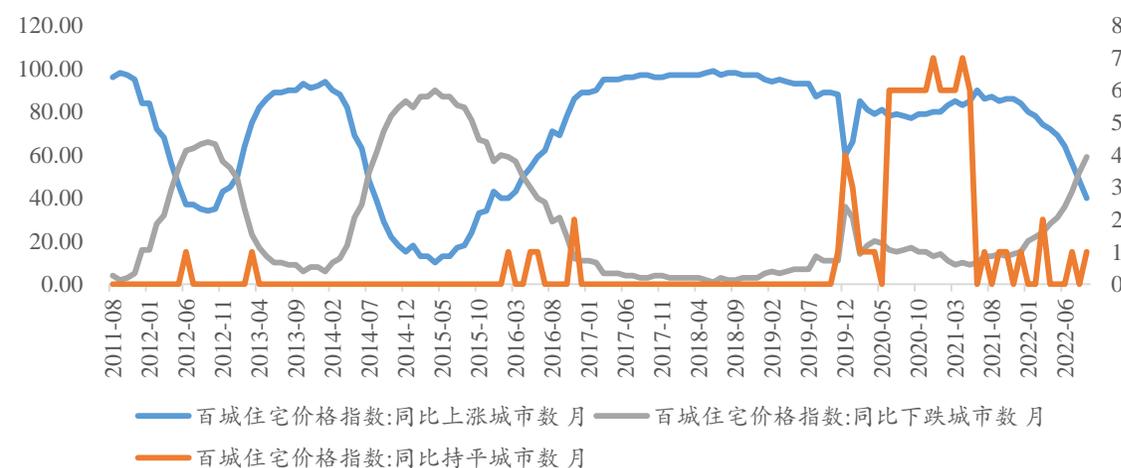
各线城市住宅平均价格变化 (元/平方米)



70大中城市二手住宅价格指数同比 (%)



百城住宅价格涨跌城市数 (个)



3

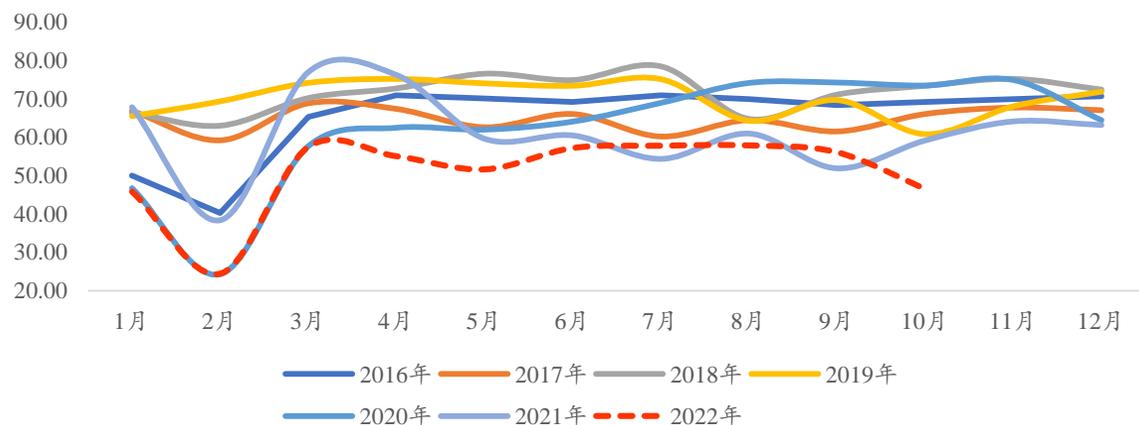


汽车文娱消费

全钢胎、半钢胎开工率较上周形成分化

□ 本周，全钢胎和半钢胎开工率分别较上周下降6.77%和上升0.37%。

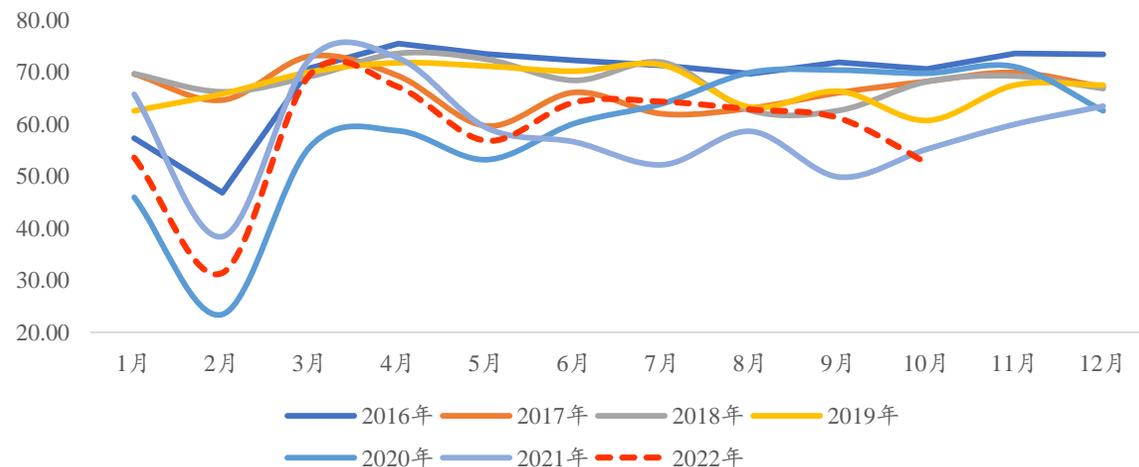
全钢胎开工率周变化 (%)



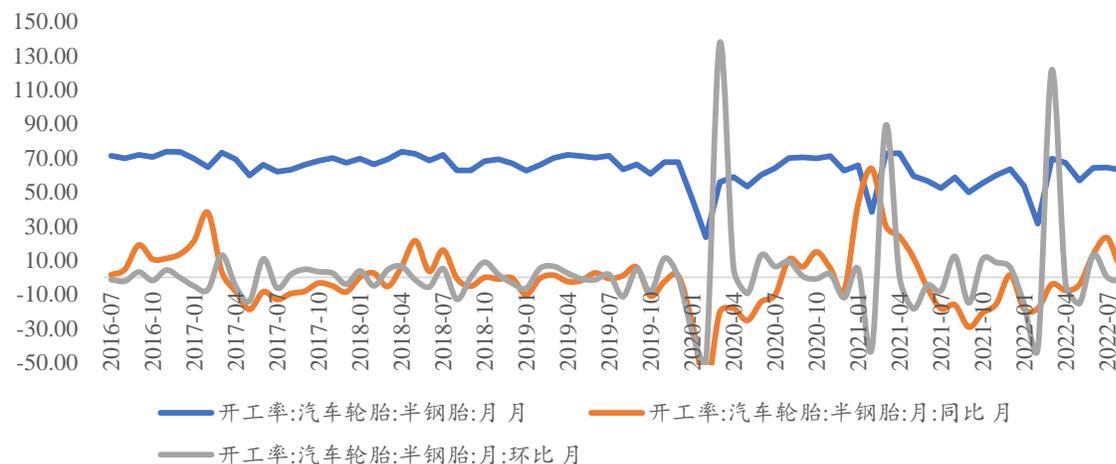
全钢胎开工率月度变化 (%)



半钢胎开工率周变化 (%)

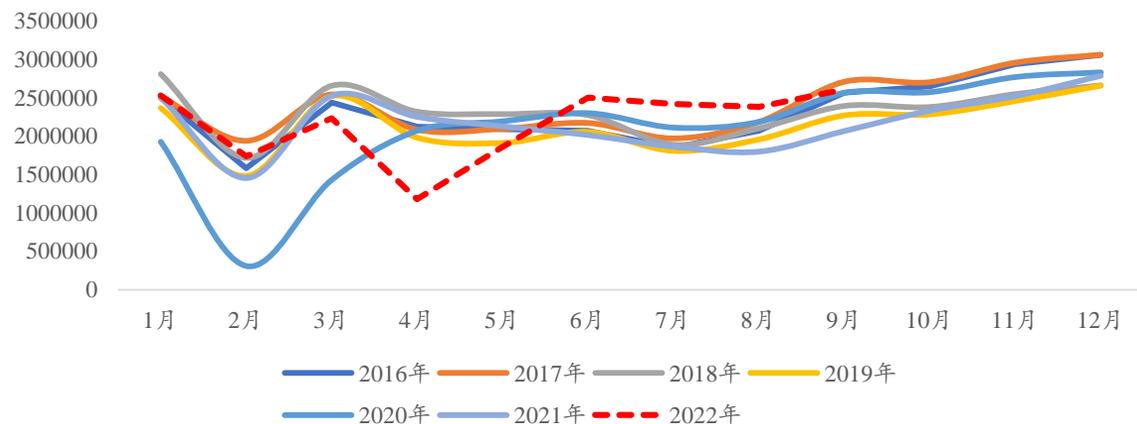


半钢胎开工率月度变化 (%)

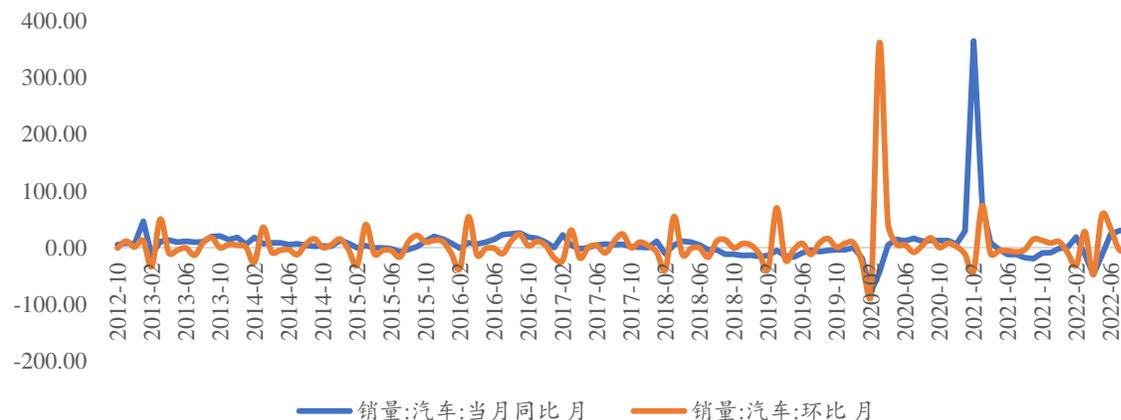


中汽协汽车销量和乘联会汽车销量分别较上月上升了22.66万辆和5.10万辆。

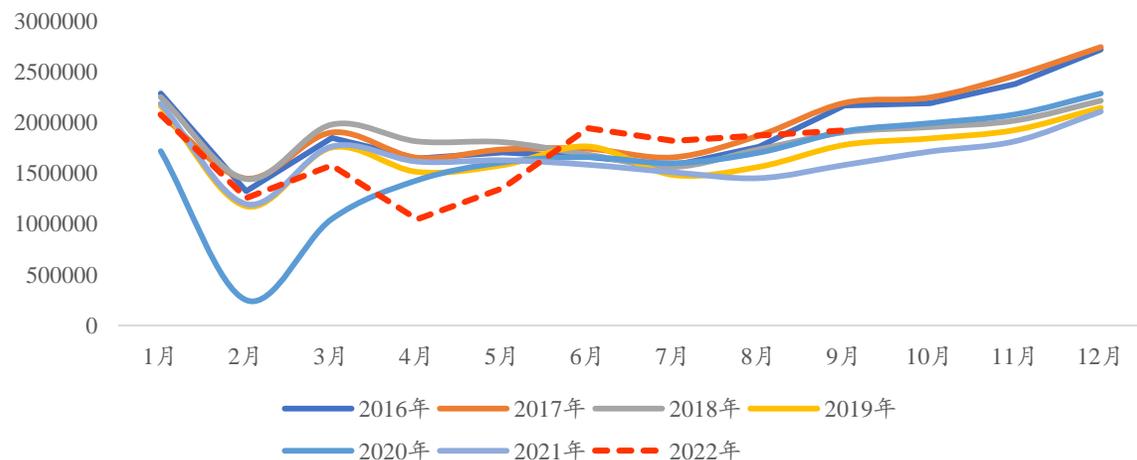
中汽协汽车销量（辆）



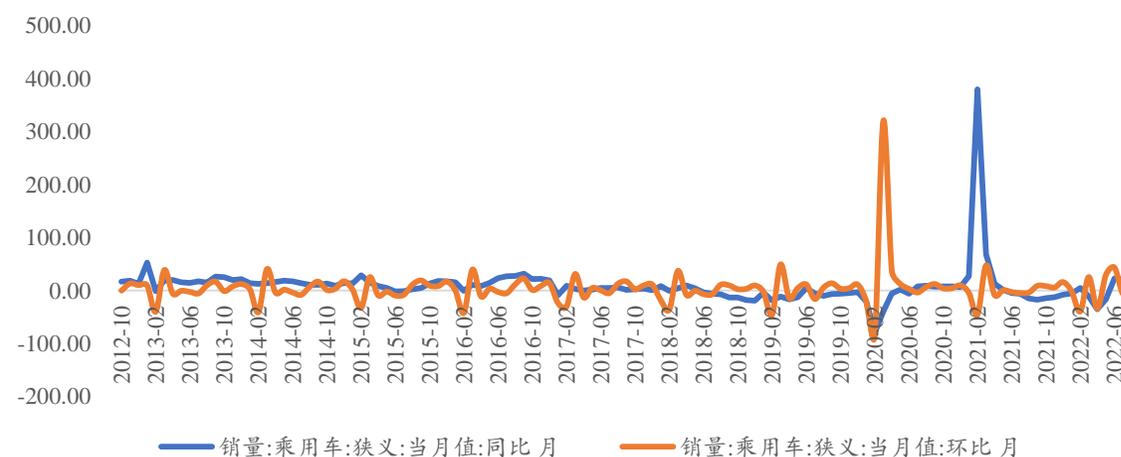
中汽协汽车销量变化（%）



乘联会汽车销量（辆）

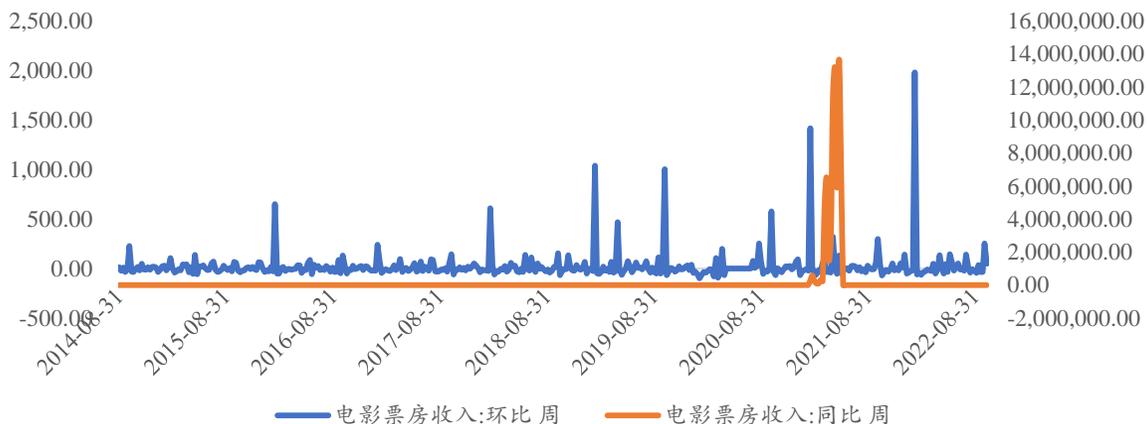


乘联会汽车销量变化（%）

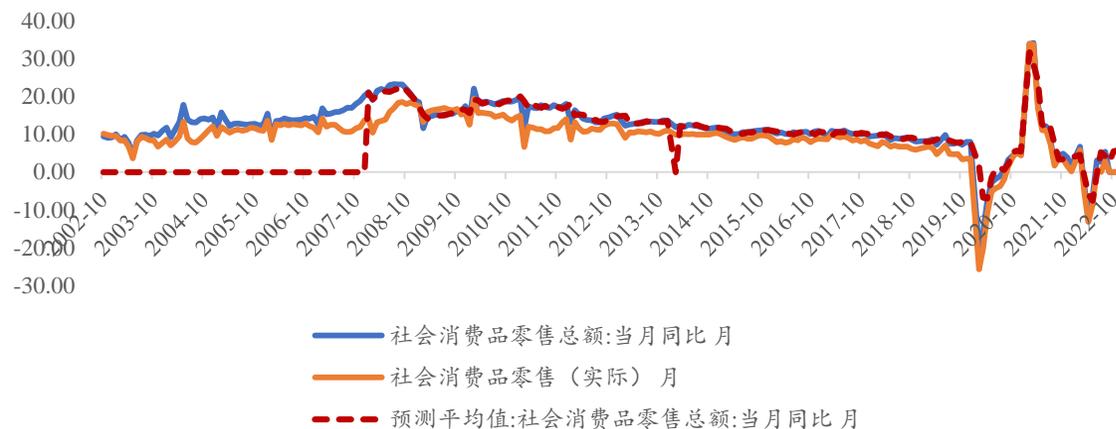


□ 本周电影票房收入较上周下降82156万元，环比下降77.88%。

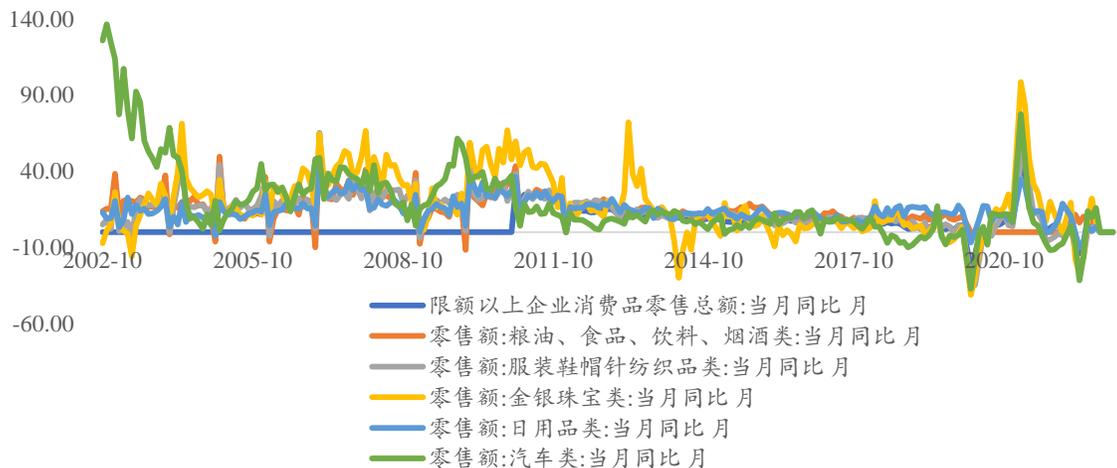
电影票房收入（万元）



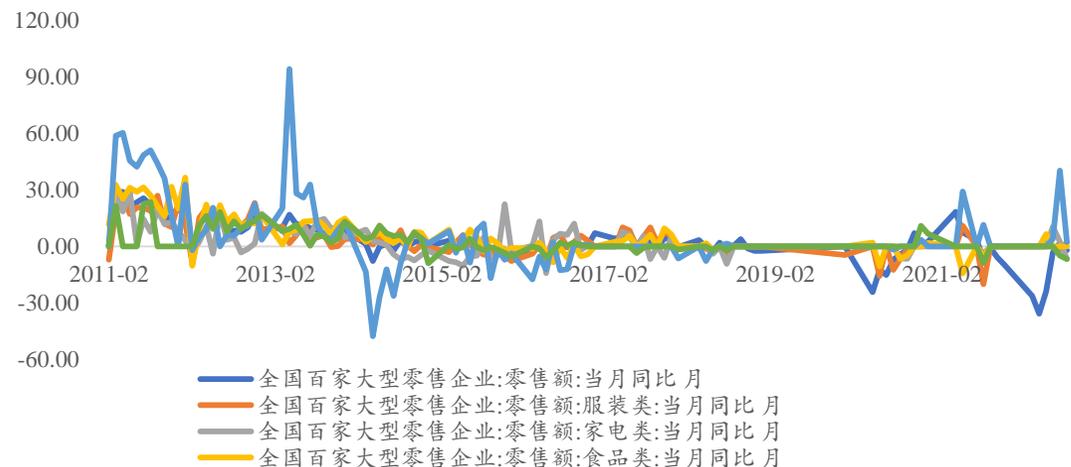
社零消费同比（%）



限额以上企业零售同比（%）



百家大型企业零售同比（%）

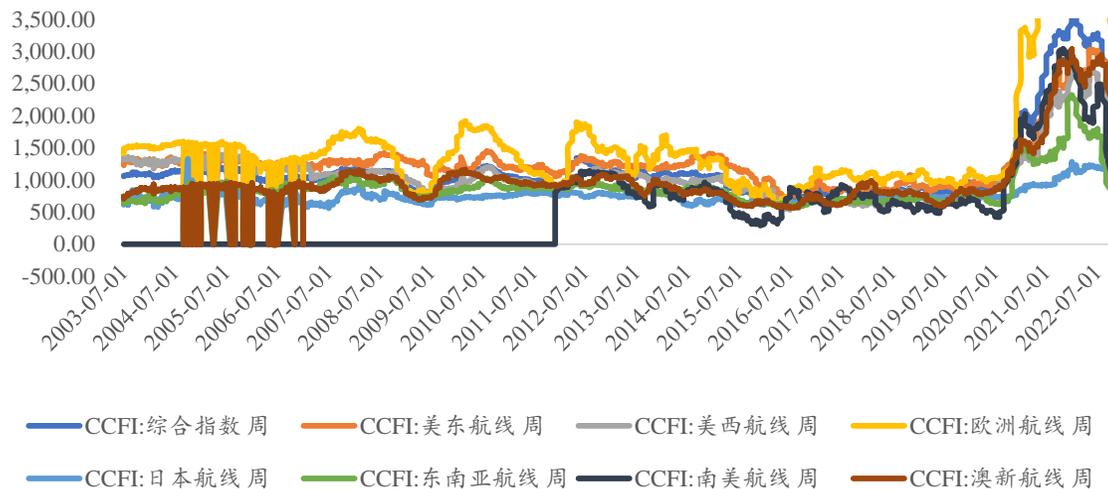


4

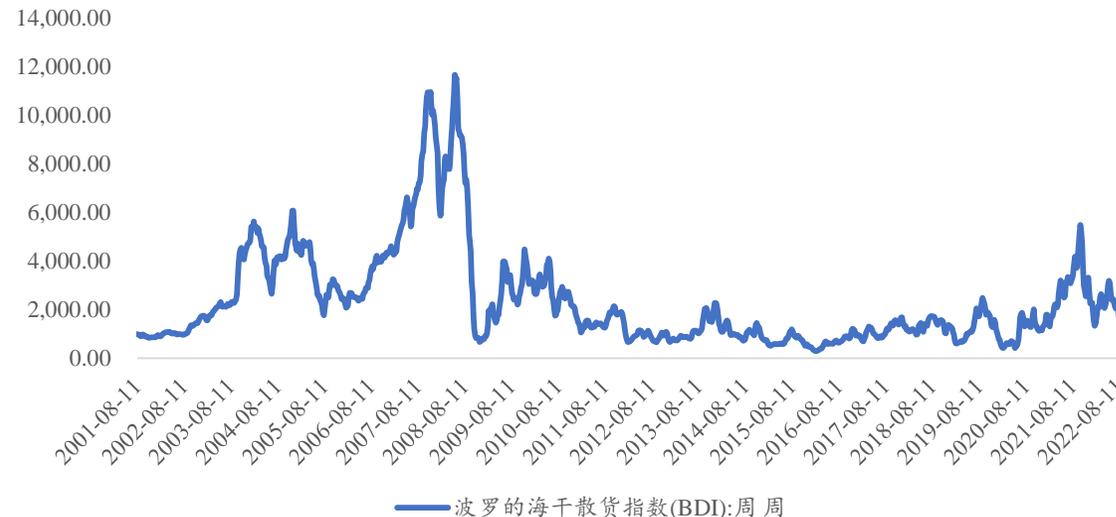


进出口贸易

中国出口集装箱运价指数（基期=1000）



波罗的海干散货指数



巨潮人民币名义有效汇率指数



- 本周，CCFI综合指数下降了66.30；BDI指数下降了26.40，各航线运价均有不同程度下降。
- 巨潮人民币名义有效汇率指数最新录得121.14。

8月出口增速回落明显，贸易差额下降至793.9亿美元

8月我国出口金额同比增长7.10%；当月贸易差额为793.90亿美元，对美贸易差额为367.73亿美元。

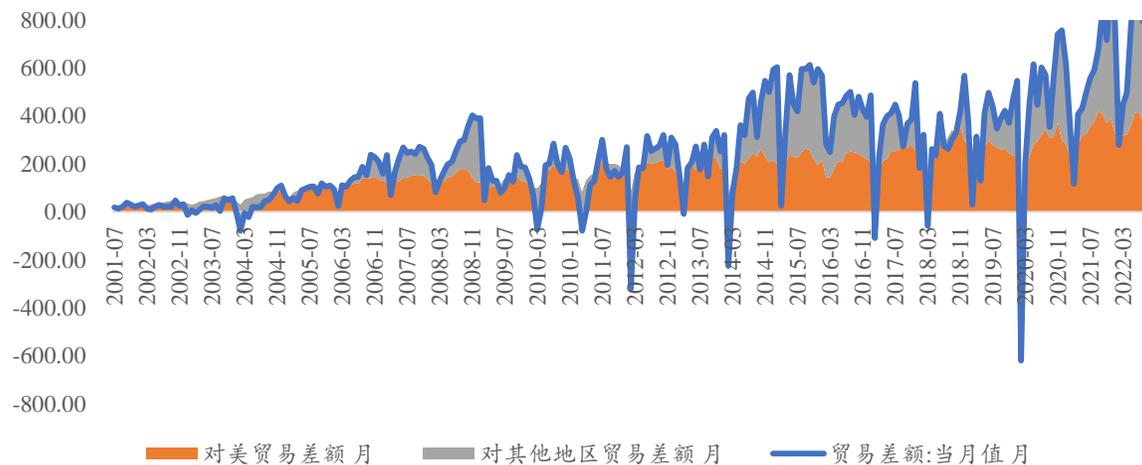
出口金额同比 (%)



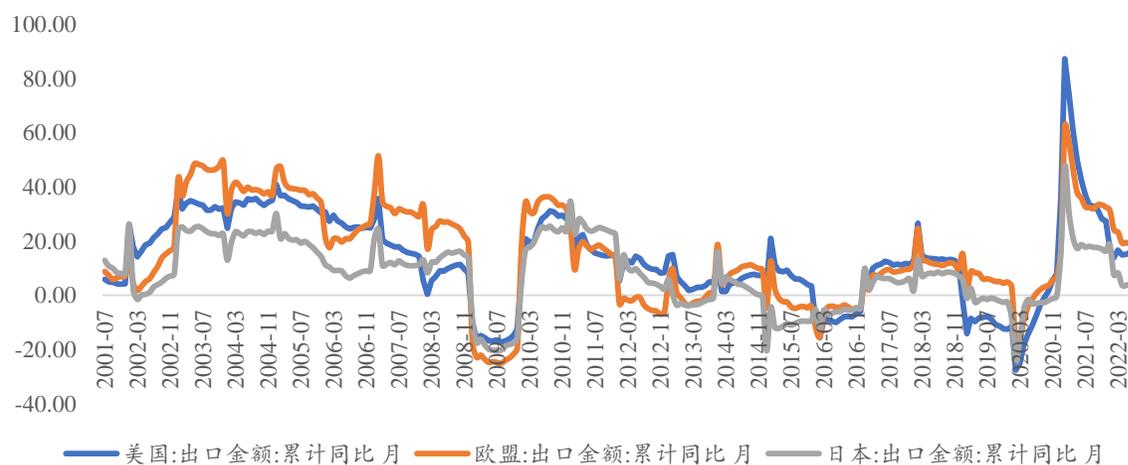
进口同比 (%)



贸易差额 (亿美元)



分地区出口同比 (%)



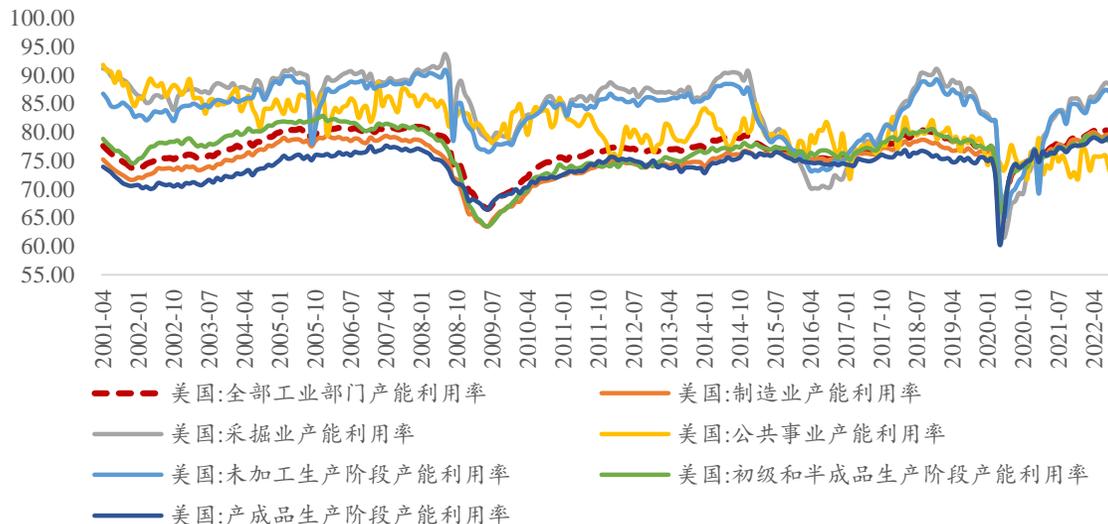
5



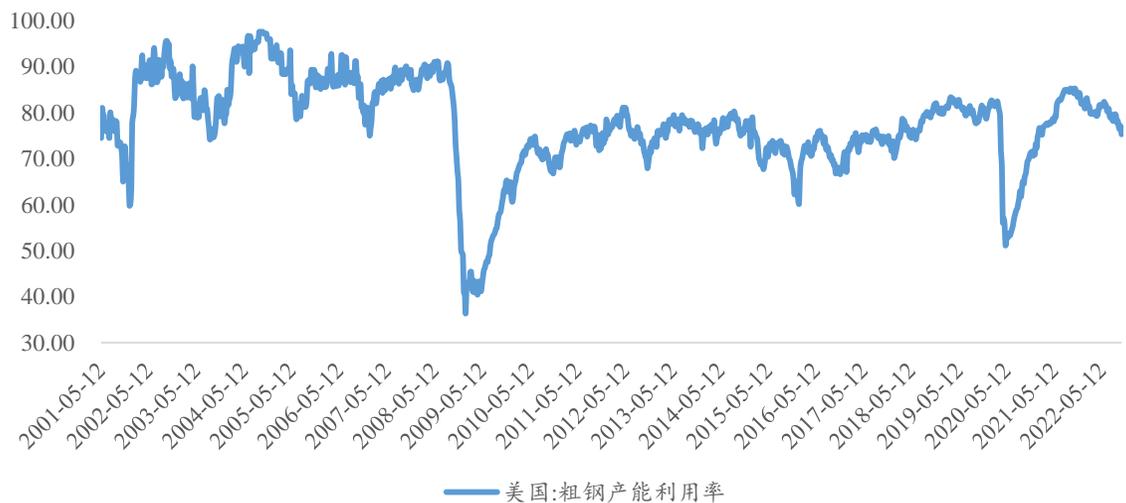
海外经济

美国8月工业产能利用率回升至80.34%

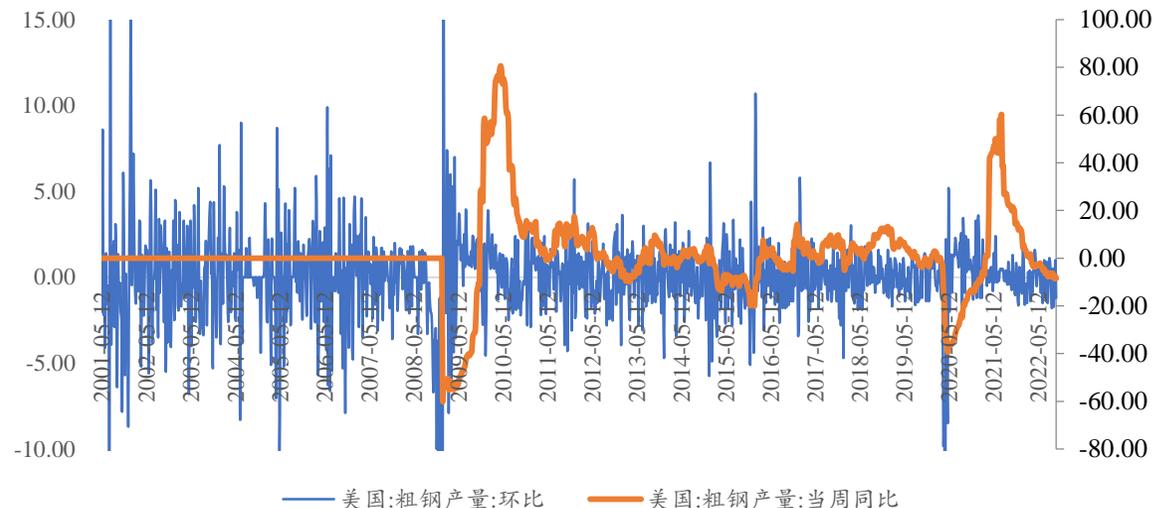
美国工业产能利用率 (%)



美国粗钢产能利用率 (%)



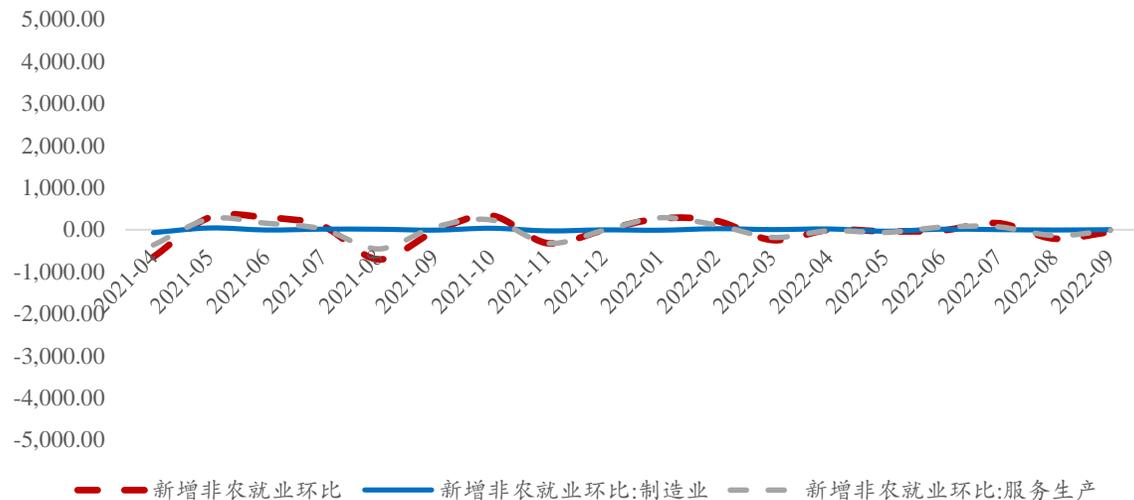
美国粗钢产量变化率 (%)



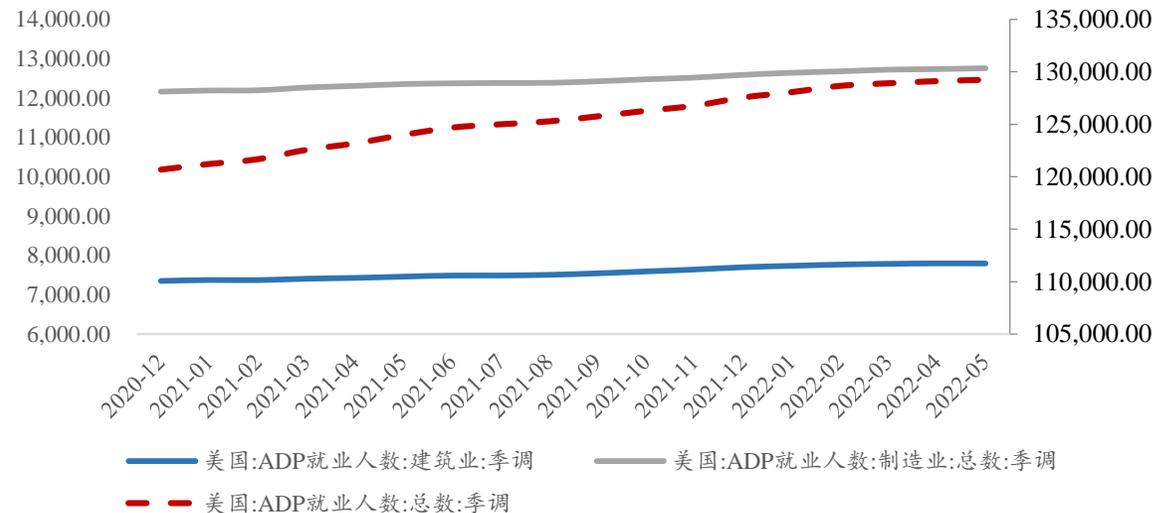
- 美国工业产能持续修复，9月全部部门工业产能利用率较8月上升了0.20%。
- 本周粗钢产量继续较上周小幅上升了0.80万短吨，环比和同比分别上升0.50%和下降8.10%；粗钢产能利用率较上周上升了0.40%。

美国9月新增就业人数环比下降52.00%

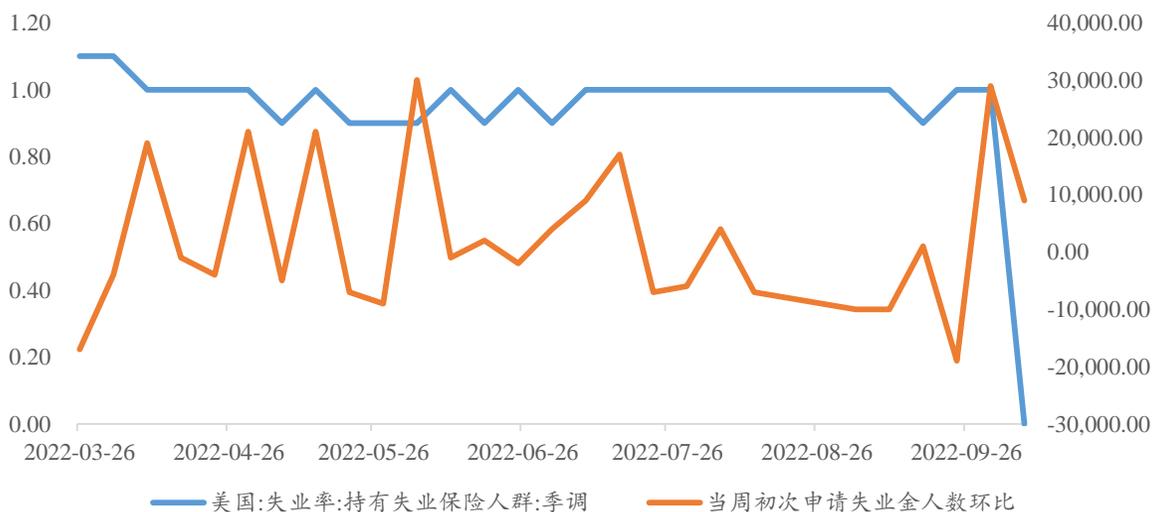
非农就业变化人数（千人）



ADP就业人数（千人）



失业率变化情况（%）



- 9月非农就业人数增长263.00万人，美国9月新增就业人数环比下降52.00%，分行业来看，服务行业环比新增下降19.00%。
- 美国当周初次申请失业金人数较上周减少了1.2万人。

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

叶倩宁：咨询编号Z0016628

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



感谢倾听
Thanks