

宏观高频数据跟踪周报

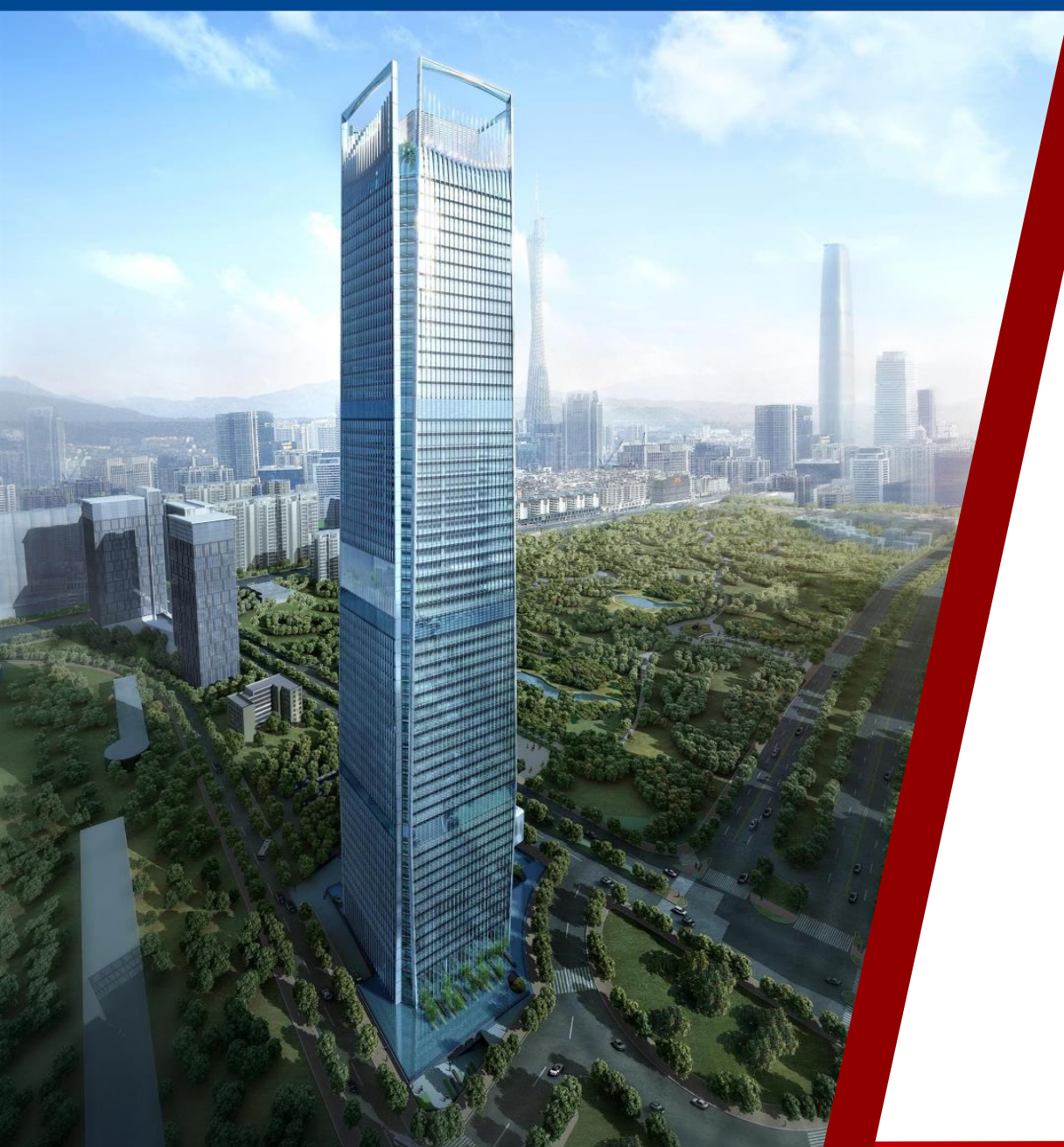
美债收益率下行或将利于全球资产步入估值修复周期



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

10月CPI同比2.1%，较9月出现了明显缓和，10月PPI同比-1.3%，为2021年以来首次进入负增长区间，通胀中枢在进一步走低，核心CPI0.6%，为年内低位。其中，猪肉价格为CPI增长的主要助推因素，往后看，年末或许迎来猪肉消费旺季，CPI依旧具有上涨空间。PPI方面，除却高基数的影响，负增长也隐含了市场对于通缩的担忧。10月新增社融9079亿元，同比少增7097亿元，低于市场预期。从分项来看，主要受实体信贷、政府债券、外币信贷以及未贴现银行承兑汇票的拖累。

中观观点

从**中游企业端**来看，焦炉生产率较上周下降1.30%；煤炭价格分化，库存环比上升，同比却有所下降；综合钢价持续回落，螺纹钢、冷轧、中板与热卷库存均小幅下降。原油库存环比、同比持续回落，有色金属库存普遍下降。

房地产方面，11月上旬地产供应面积下降，土地挂牌均价回落；本周土地成交面积总体上升，一、三线城市大幅下降，二线城市回升；成交土地价格回落，成交土地楼面均价下降。房屋交易面积总体呈稳定态势，三线城市商品房成交大幅下跌。10月住宅价格上涨幅度进一步减缓为0.06%。

海外宏观主要观点

海外观点

海外方面，美国10月通胀数据超预期回落。CPI同比增7.7%，前值8.2%，市场预期7.9%。10月核心CPI同比增6.3%，前值6.6%，市场预期6.5%。其中，食品与能源分项较为坚挺。市场预期后续加息50个bp的概率较高，同时预测美债收益率或将下行，利于全球资产的估值修复，或为权益市场带来积极的定价信号

1

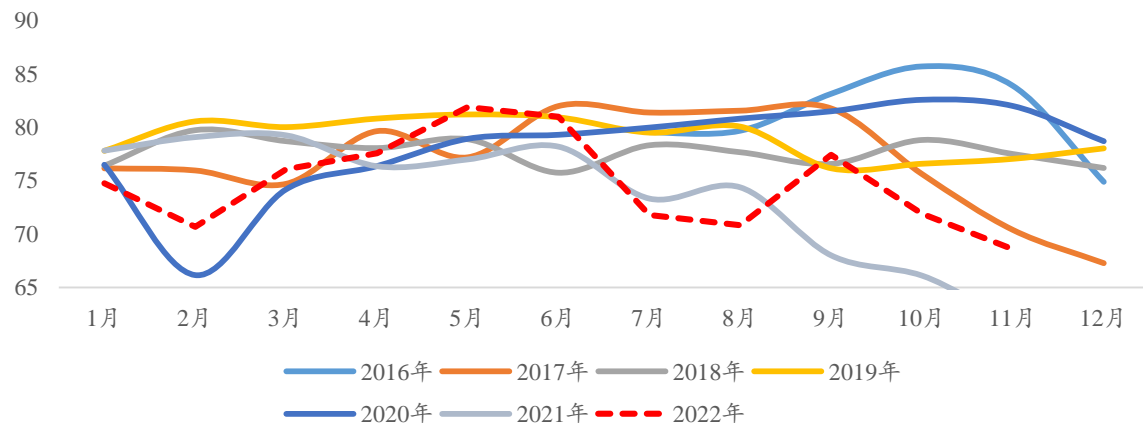


工业生产

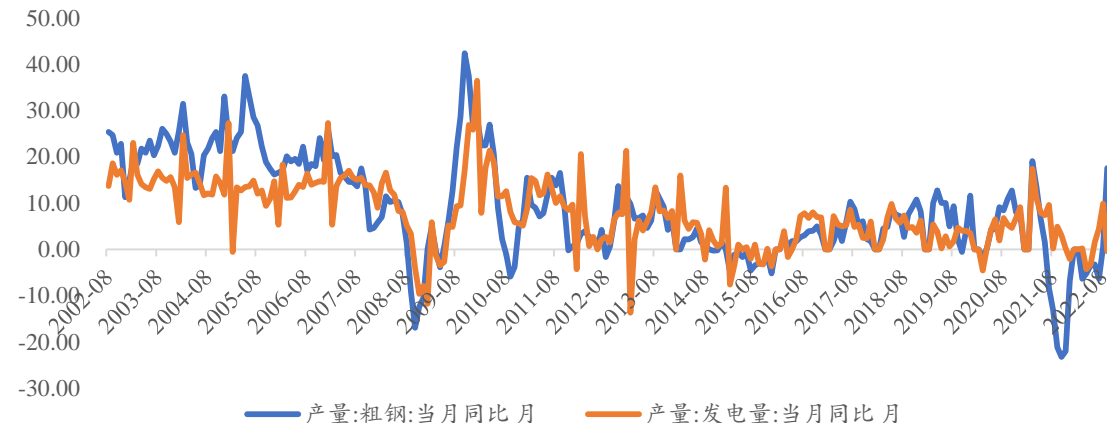
焦炉生产率较上周下降1.30%

- 焦炉生产率较上周下降1.30%。
- 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月下旬与10月中旬相比，15种产品价格上涨，32种下降，3种持平

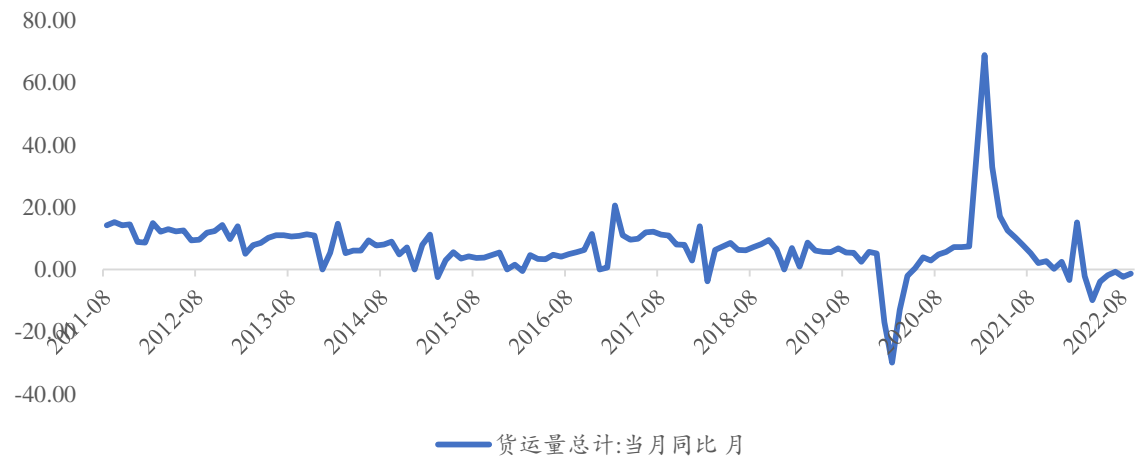
焦炉生产率 (%)



主要工业产量同比 (%)



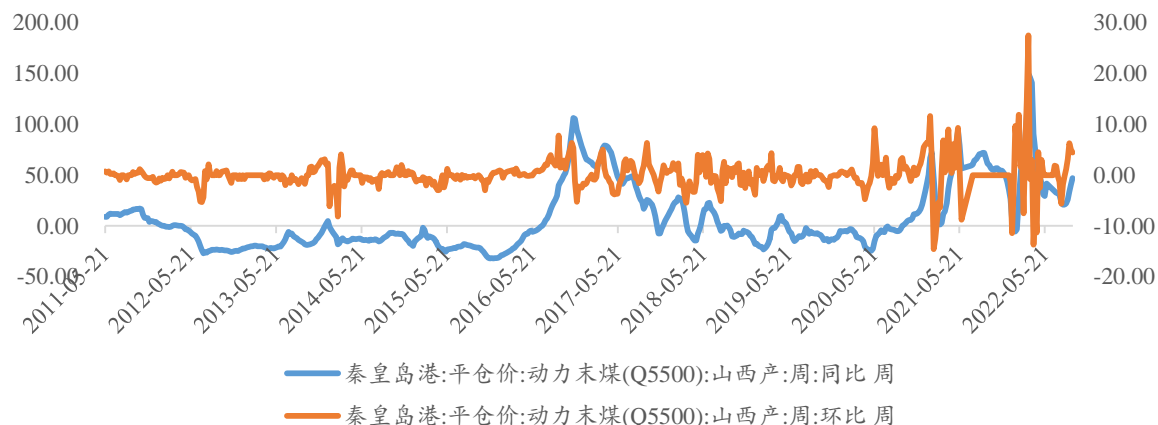
货运量总计当月同比 (%)



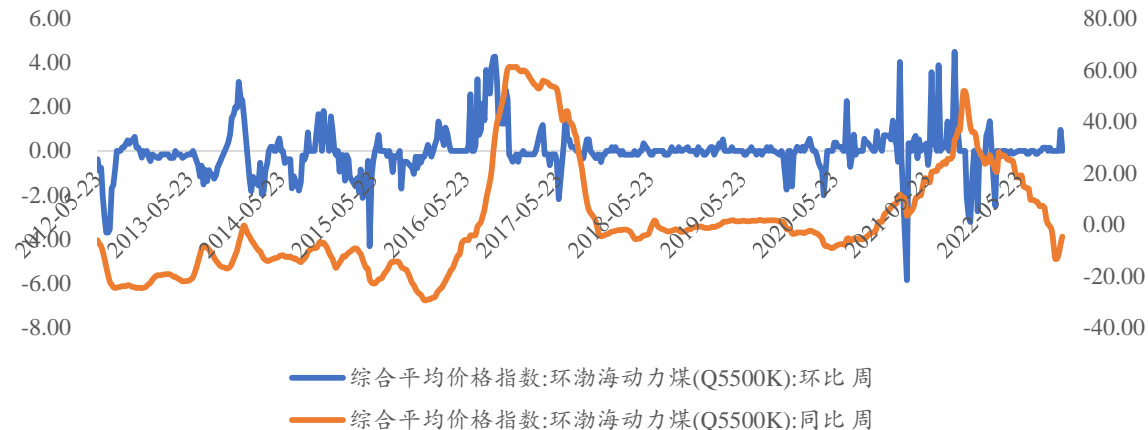
煤炭价格分化，库存环比上升，同比却有所下降

- 本周动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格较上周上涨58.75元/吨，山西主焦煤价格较上周下降240.00元/吨。
- 煤炭库存较上周上升26.81万吨，环比上升6.56%，同比下降21.56%。

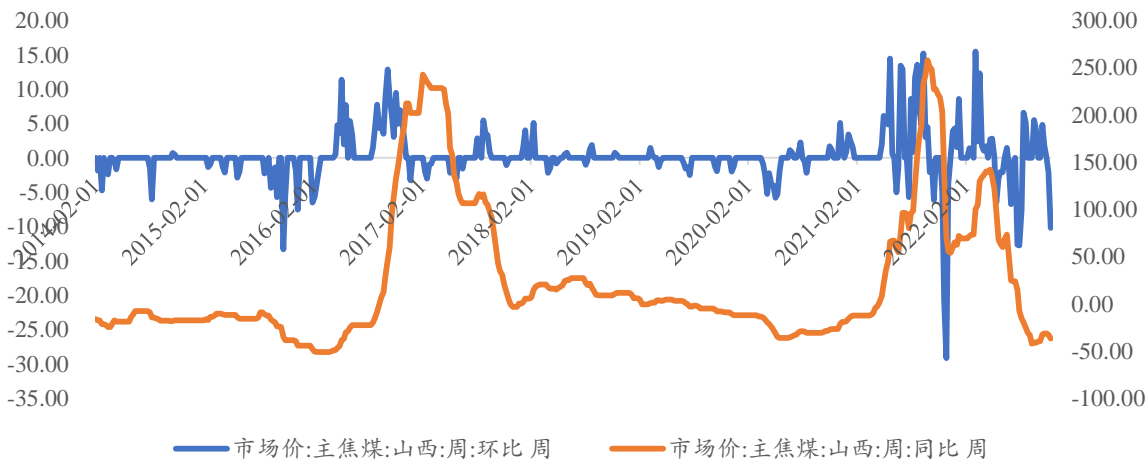
秦皇岛动力煤价格（元/吨）



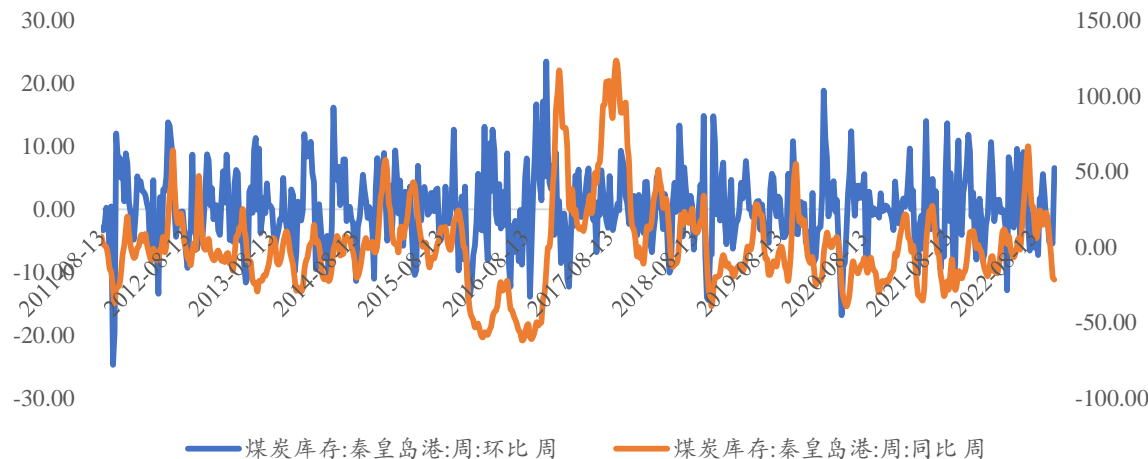
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



煤炭库存:秦皇岛港（万吨）

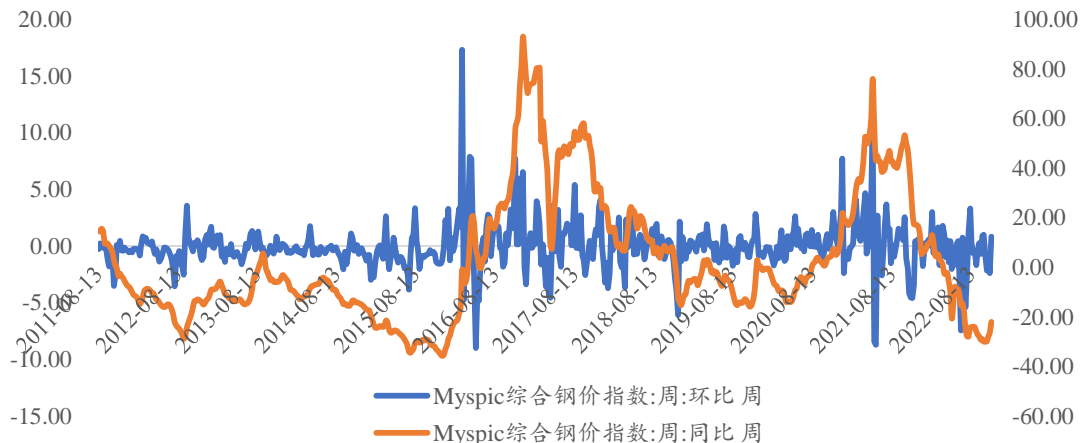


综合钢价持续回落，螺纹钢、冷轧、中板与热卷库存均小幅下降

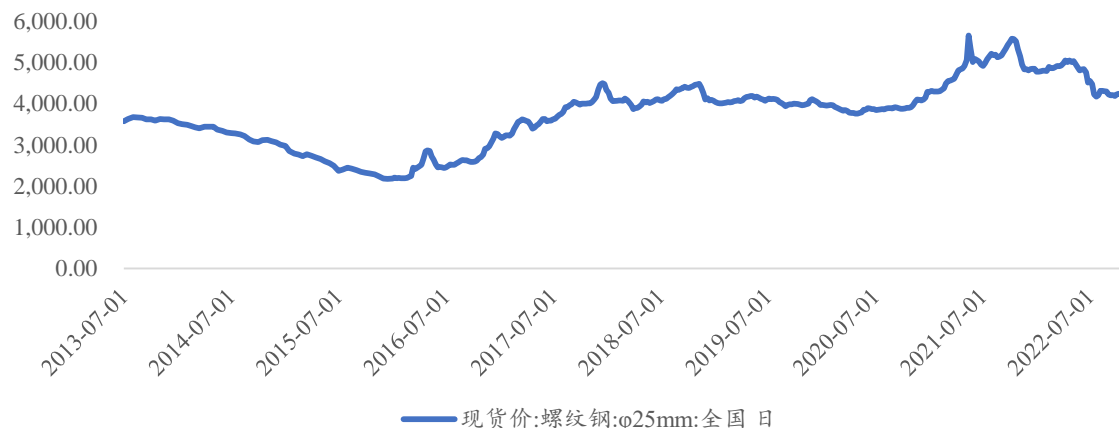
□ 本周，综合钢价指数环比上升0.73%。

□ 螺纹钢和线材库存分别较上周小幅下降了17.10万吨和7.21万吨；冷轧、中板与热卷库存小幅下降。

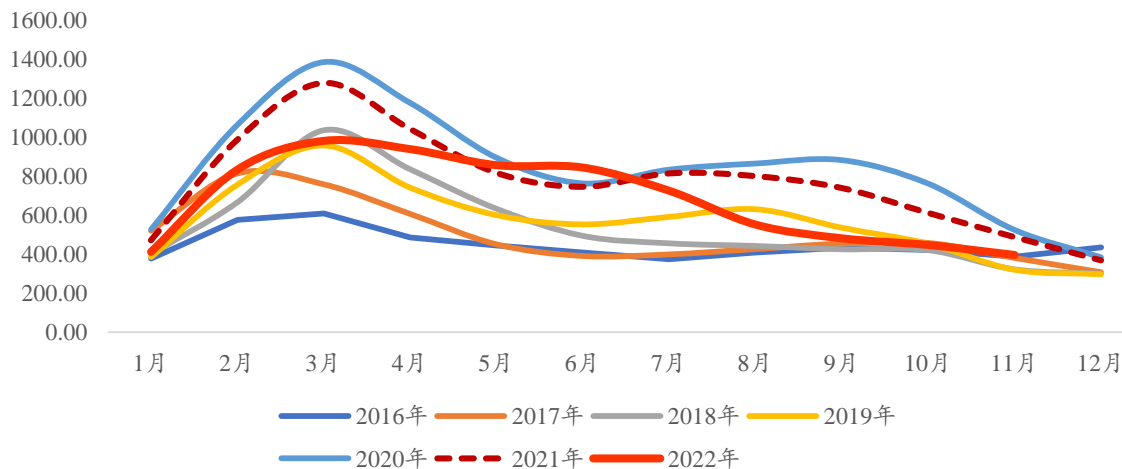
综合钢价指数变化 (%)



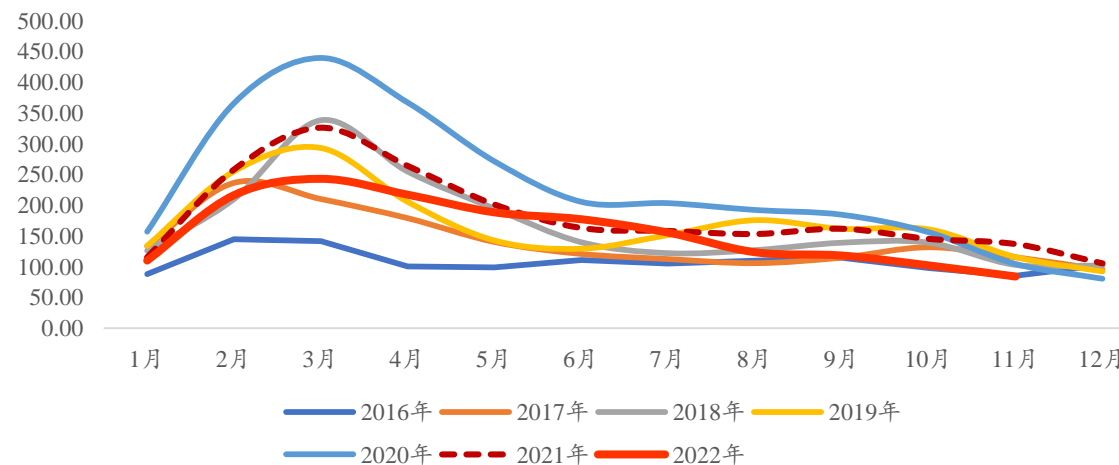
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



线材库存 (万吨)

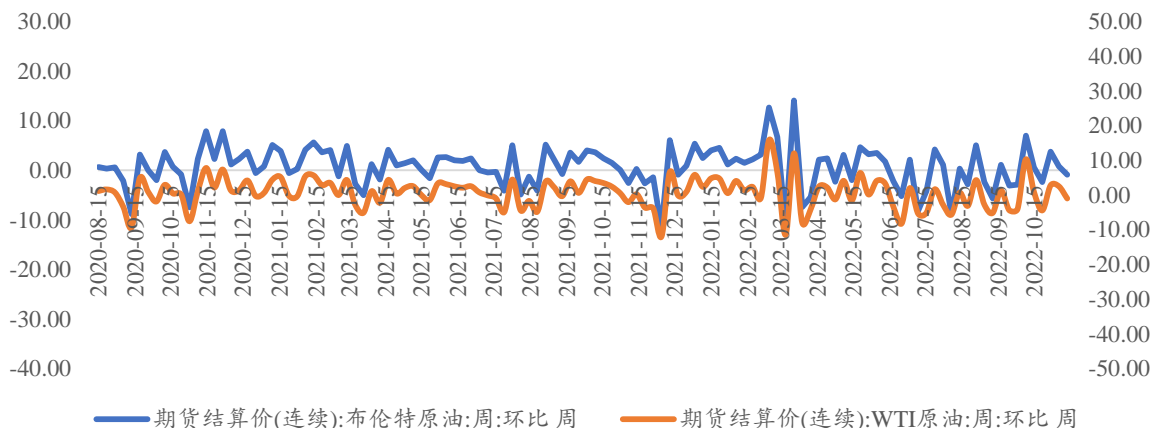


原油库存环比、同比持续回落，有色金属库存普遍下降

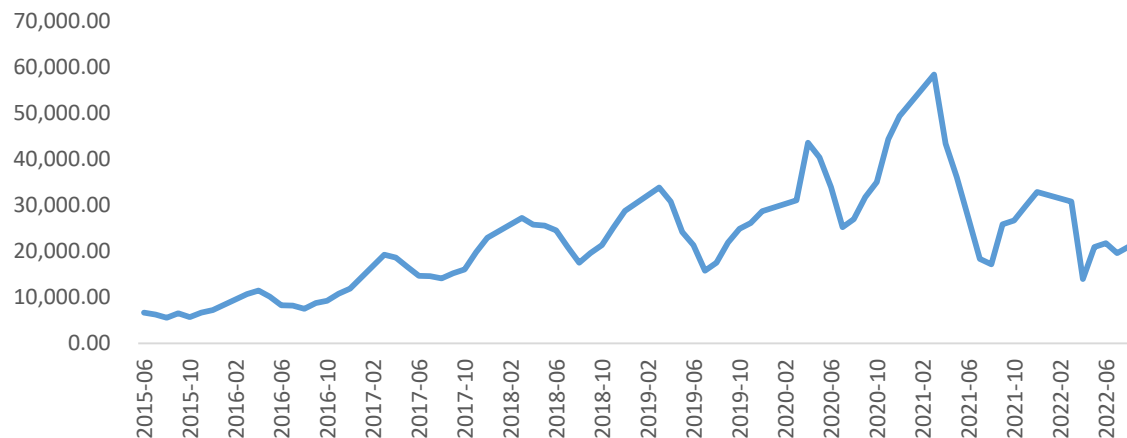
▣ 9月挖掘机产量较8月增加1985万台。原油库存环比下降0.27%，同比回落12.09%。

▣ LME铜、铝和锌库存量较上周分别下降18.55%，3.28%和2.27%，有色金属库存普遍下降。

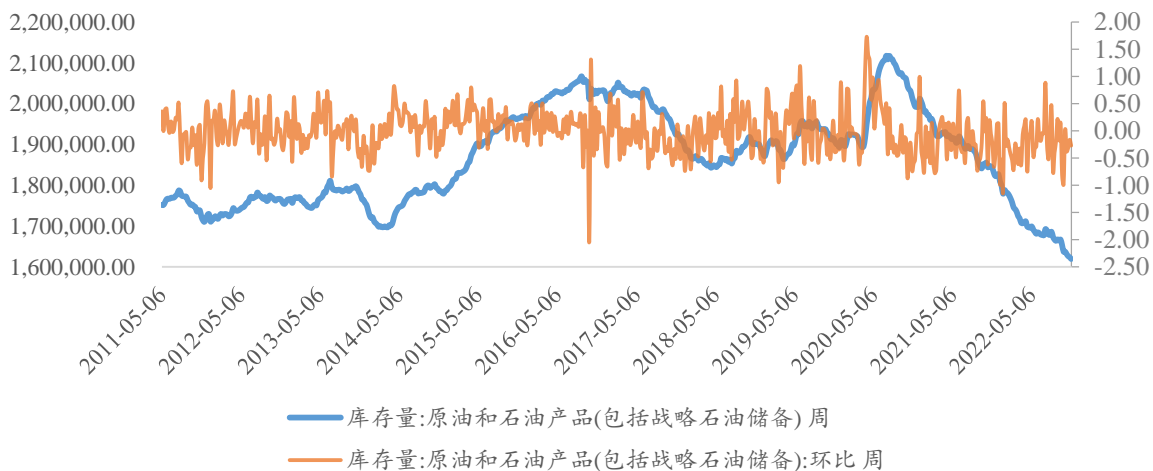
原油价格环比 (%)



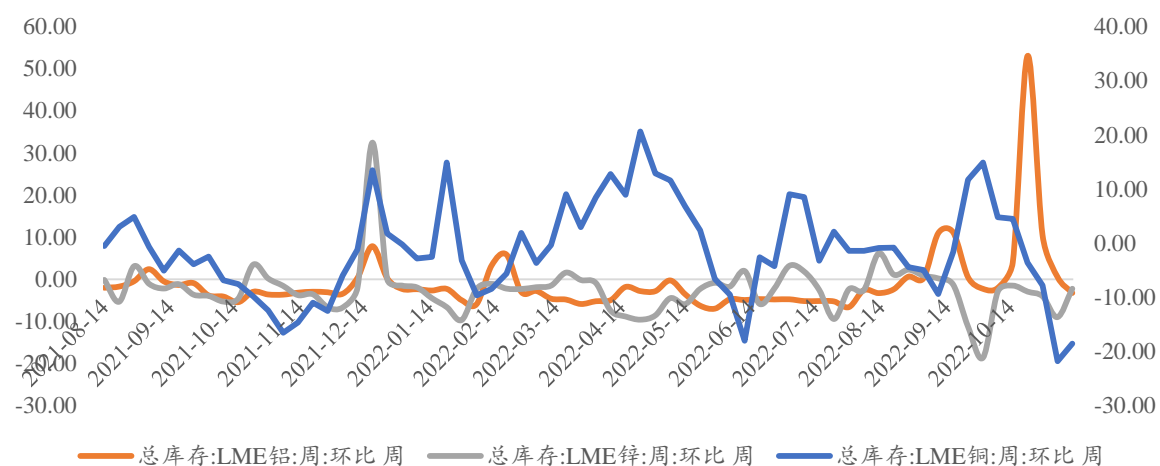
挖掘机产量：当月值（部/%）



原油和石油库存（千桶/%）



主要有色产品库存环比变化 (%)



2

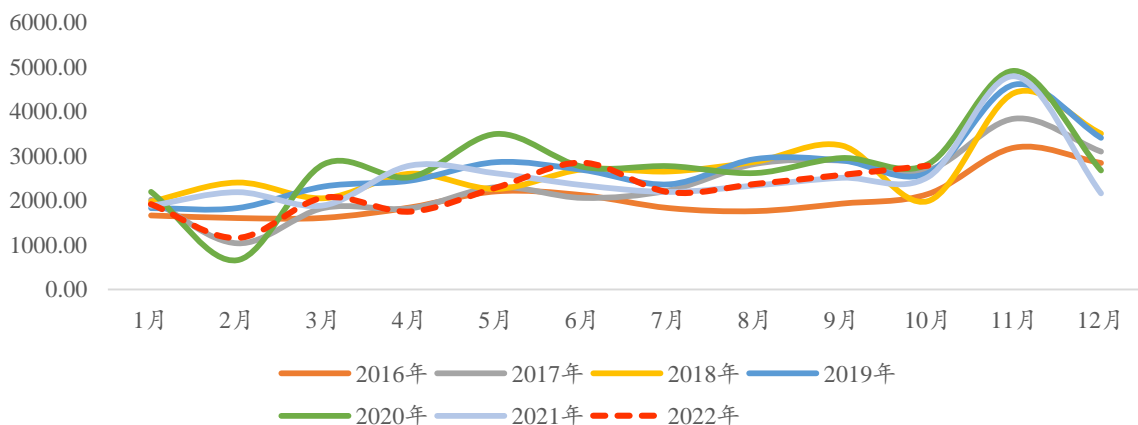


地产投资

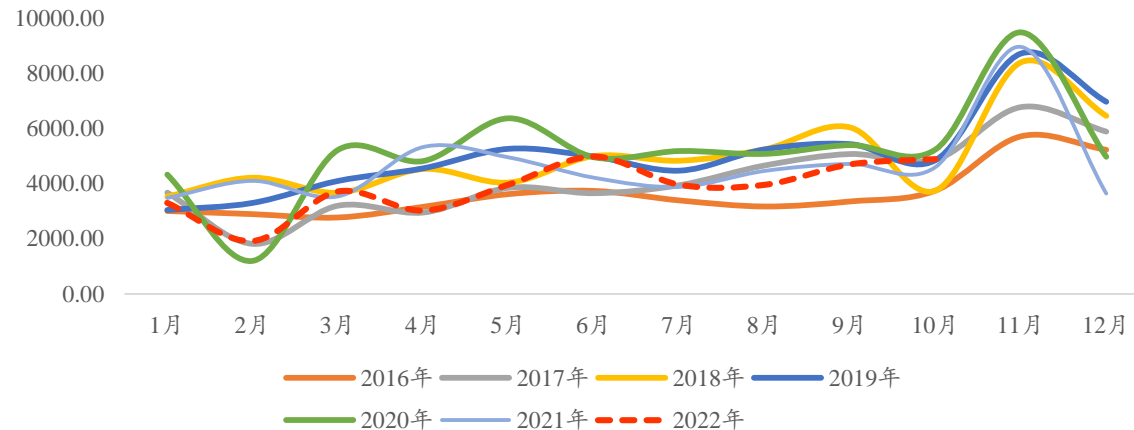
11月上旬地产供应面积下降，土地挂牌均价回落

- 本周，土地供应面积和供应土地建筑规划面积较上周分别下降了257.69和46.89万平方米。
- 供应土地挂牌均价较上周下降了678.00元/平方米。

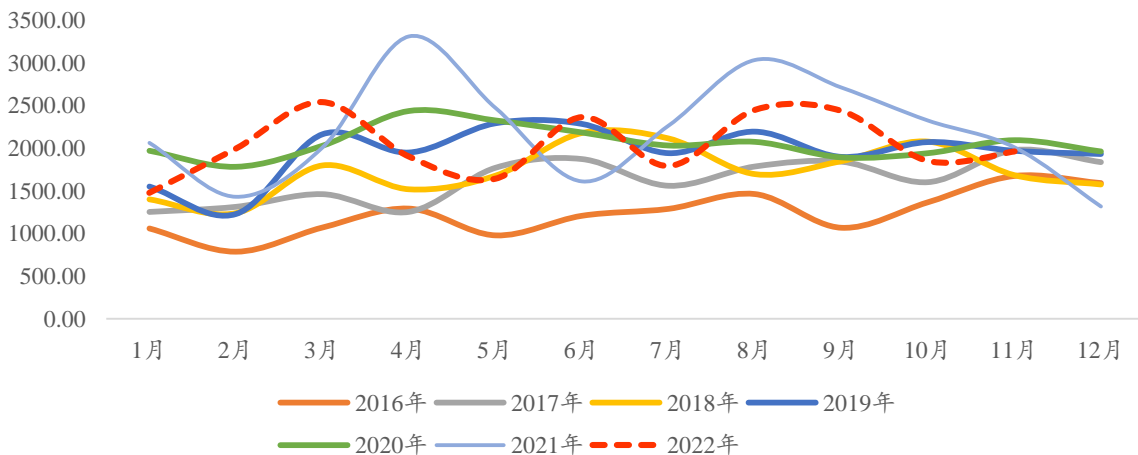
100大中城市土地供应面积（万平方米）



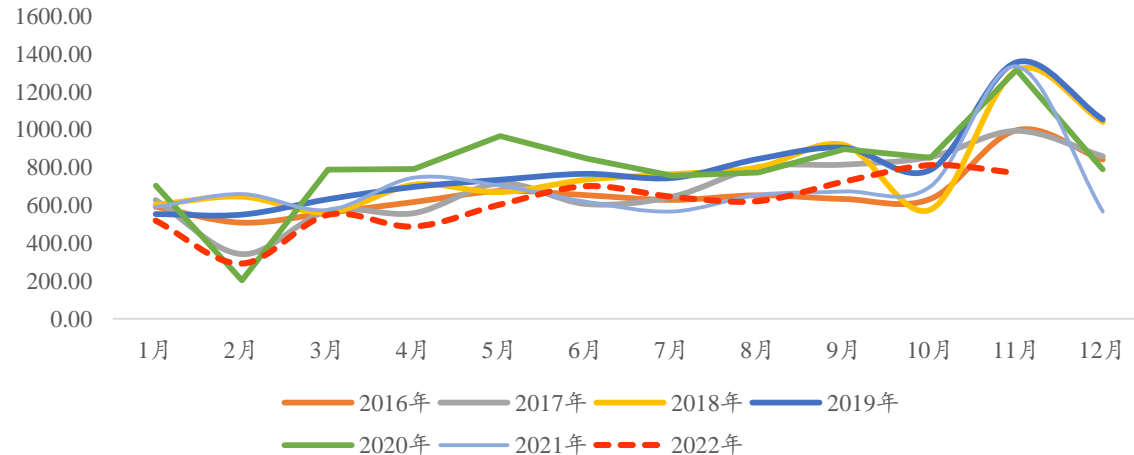
100大中城市供应土地规划建筑面积（万平方米）



100大中城市供应土地挂牌均价（元/平方米）



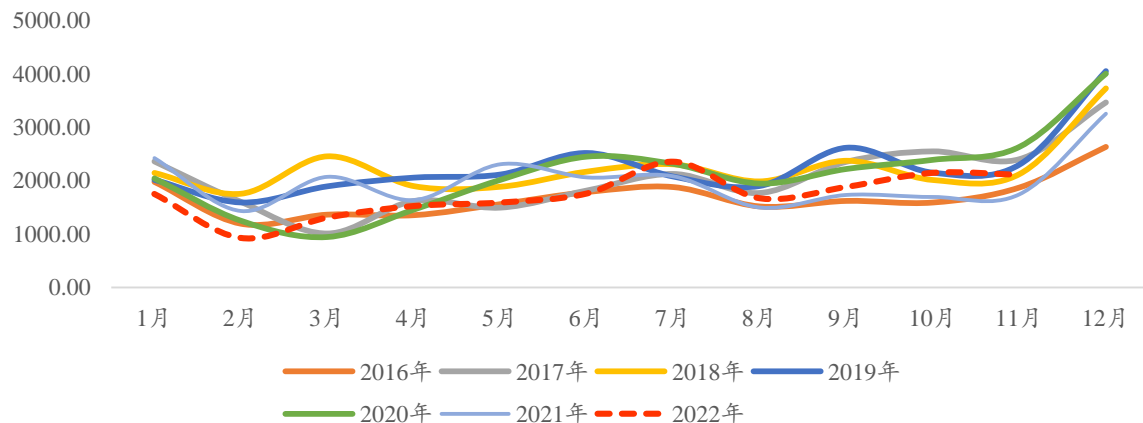
100大中城市供应土地数量（宗）



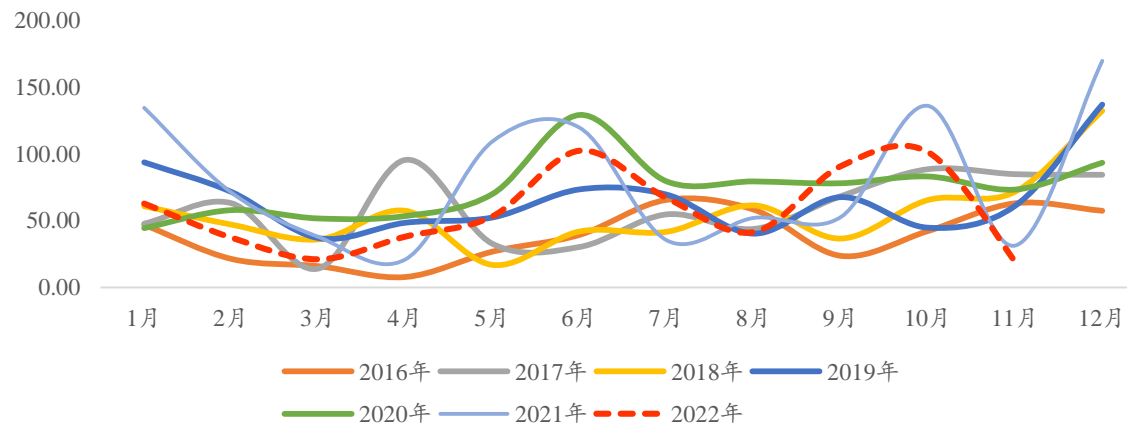
本周土地成交面积总体上升，一、三线城市大幅下降，二线城市回升

□ 本周，100大中城市土地成交面积较上周下降了170.42万平方米，其中，一、三线城市大幅下降，二线城市回升。

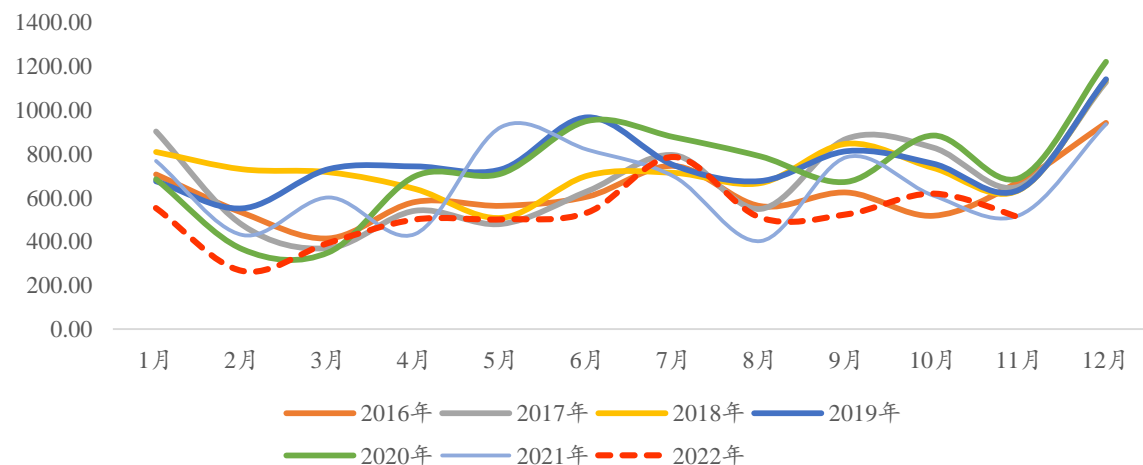
100大中城市土地成交面积（万平方米）



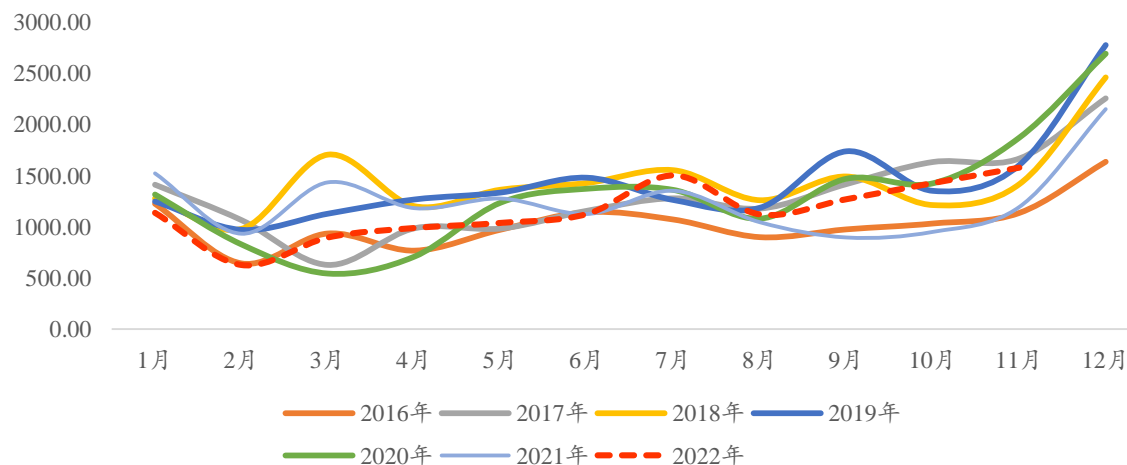
土地成交面积：一线城市（万平方米）



土地成交面积：二线城市（万平方米）

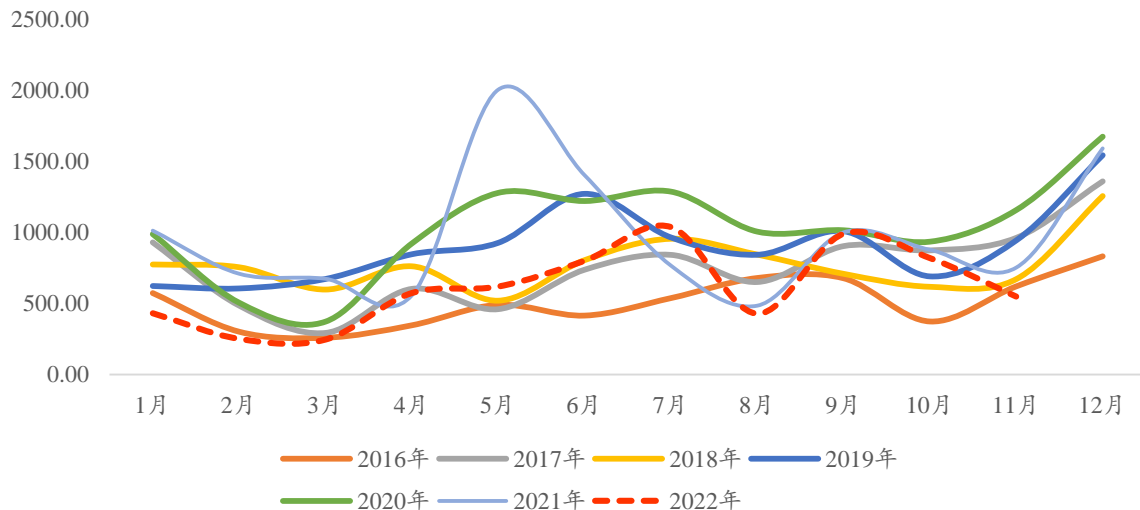


土地成交面积：三线城市（万平方米）

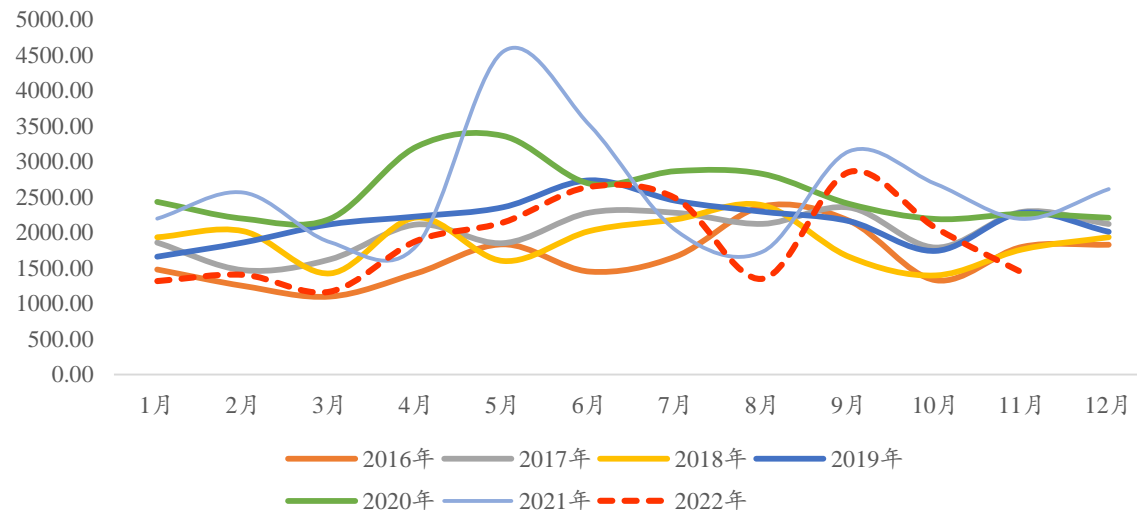


成交土地价格回落，成交土地楼面均价下降

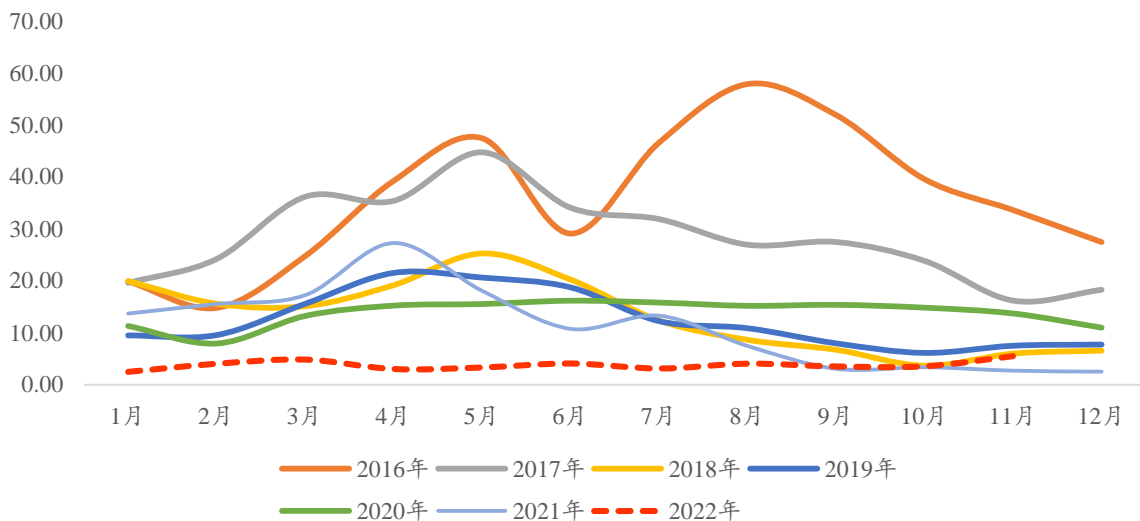
100大中城市成交土地总价（亿元）



100大中城市成交土地楼面均价（元/平方米）



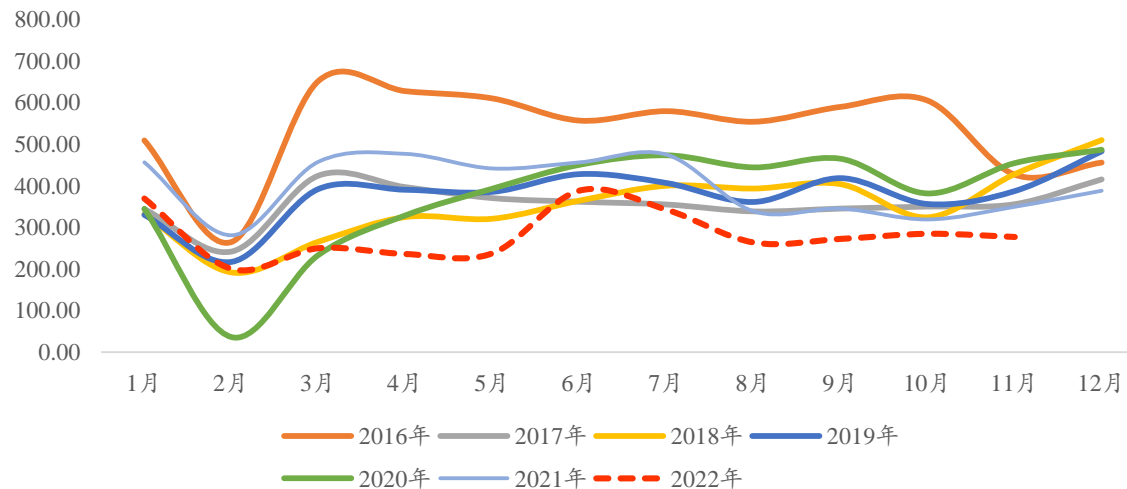
100大中城市成交土地溢价率（%）



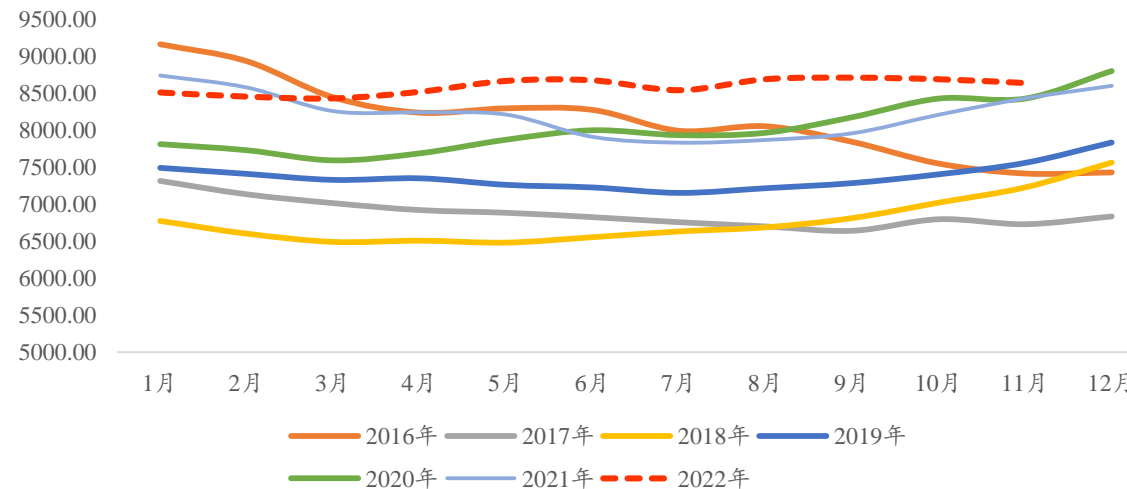
□ 本周，成交土地总价较上周回落了606.65亿元；成交土地楼面均价下降了1474.00元/平方米；成交土地溢价率上升了4.55。

房屋交易面积总体呈稳定态势，三线城市商品房成交大幅下跌

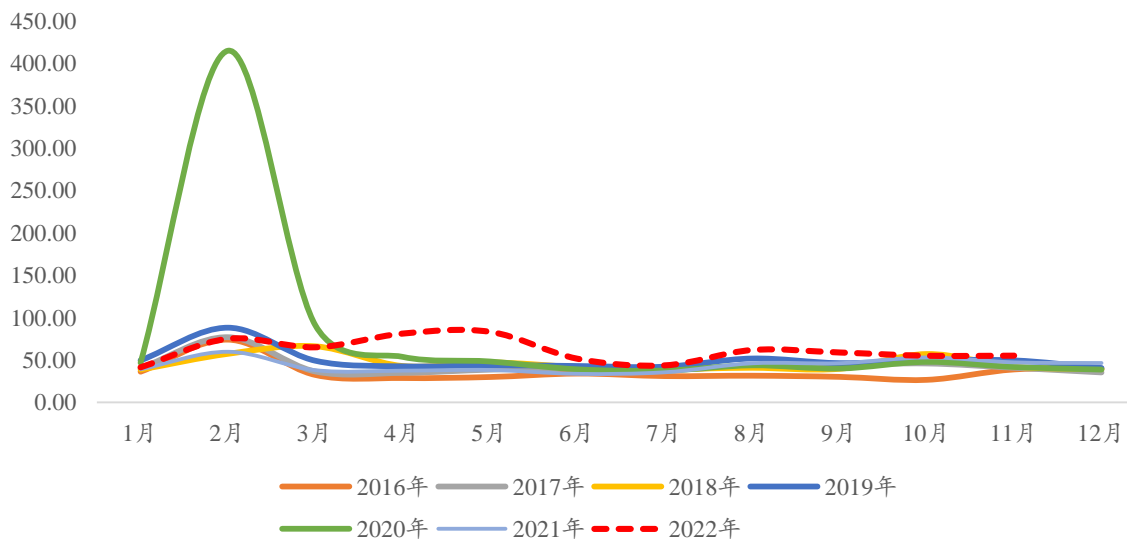
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



十大商品房可售面积（万平方米）



十大城市商品房存销比（%）

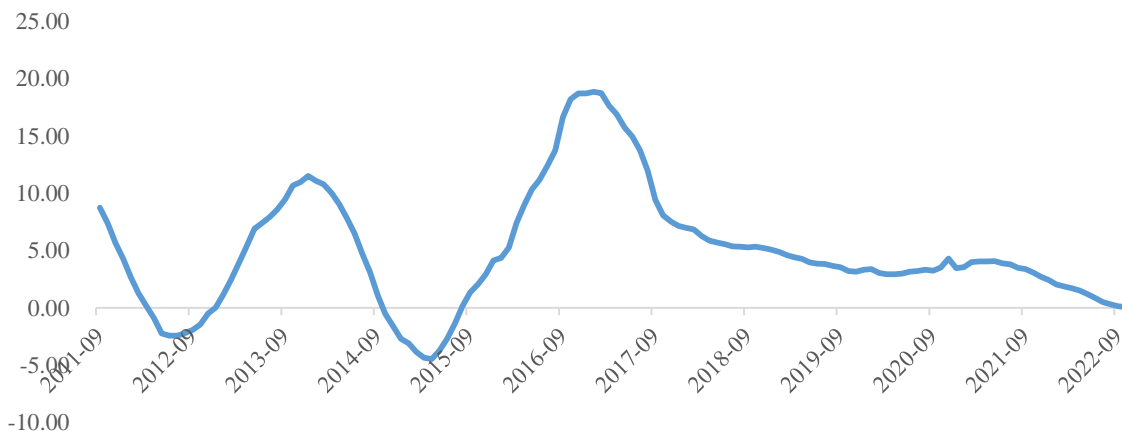


- 本周30大中城市商品房成交面积较上周下降了35.33万平方米；十大商品房可售面积下降了2.46万平方米；商品房存销比下降了0.52%。
- 房屋成交面积本周分城市来看，各线城市形成分化，其中三线城市成交面积大幅下跌。

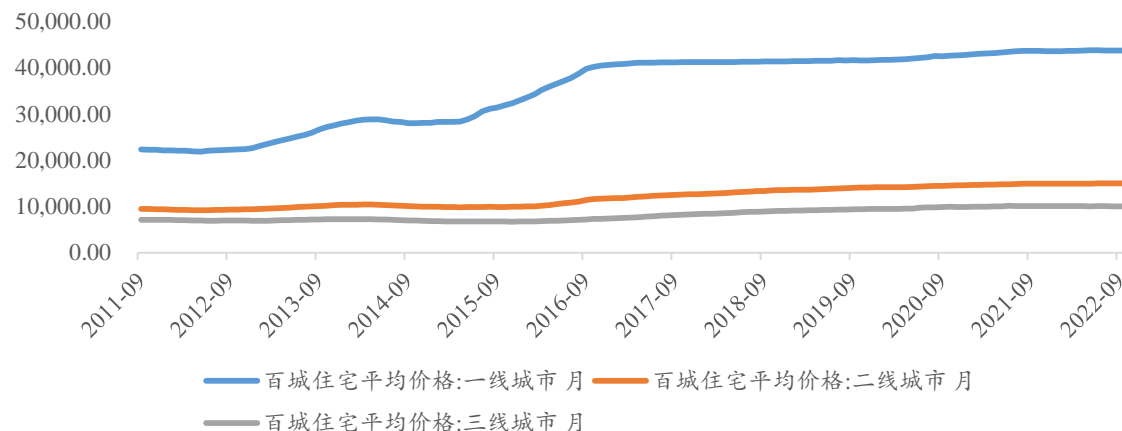
10月住宅价格上涨幅度进一步减缓为0.06%

10月百城住宅价格指数同比上涨0.06%，一、三线城市住宅平均价格微降。

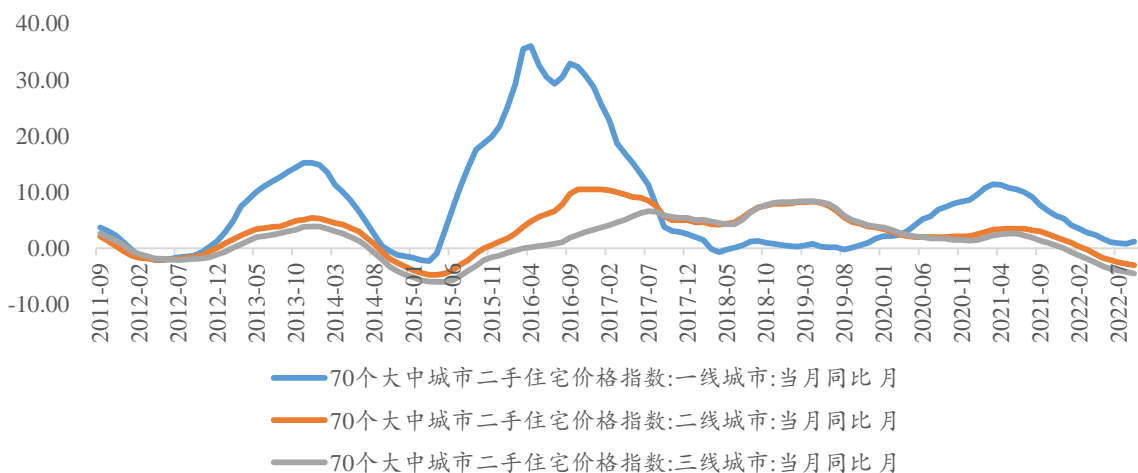
百城住宅价格指数同比 (%)



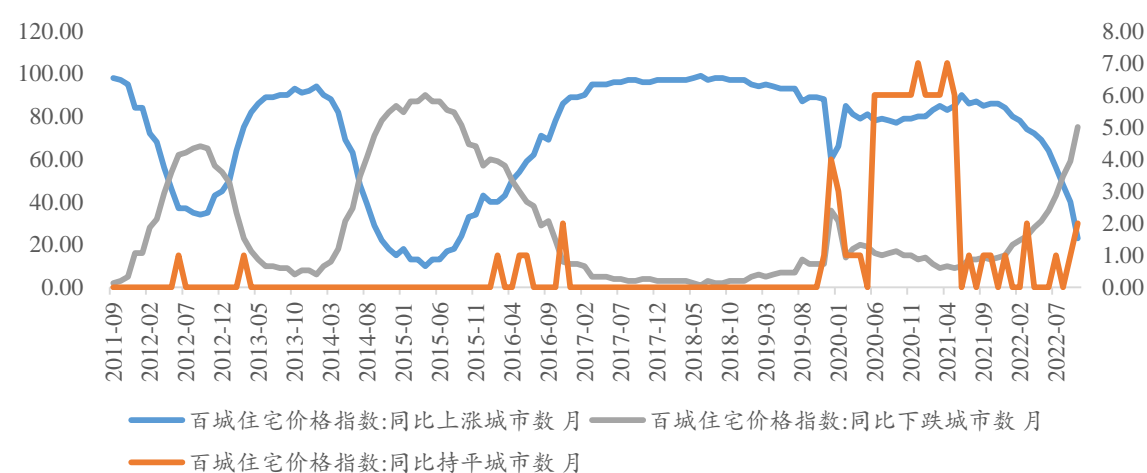
各线城市住宅平均价格变化 (元/平方米)



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

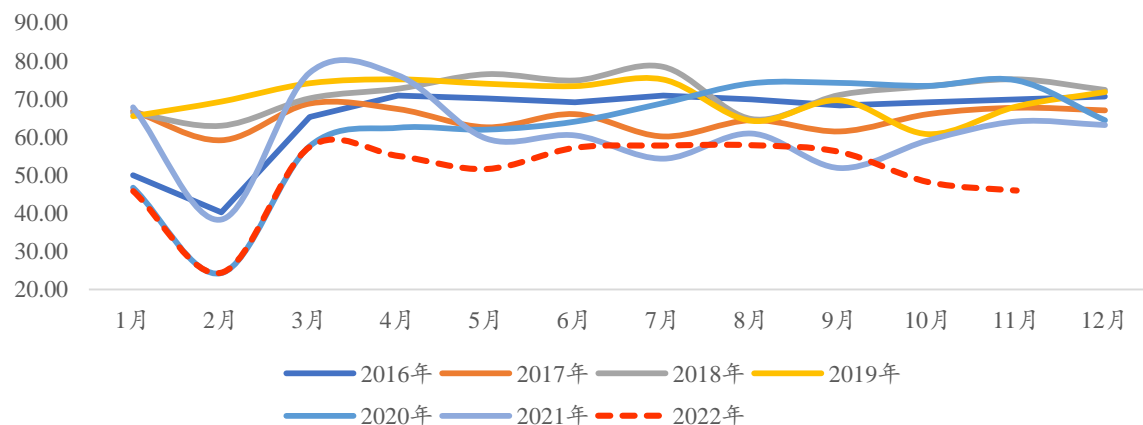


汽车文娱消费

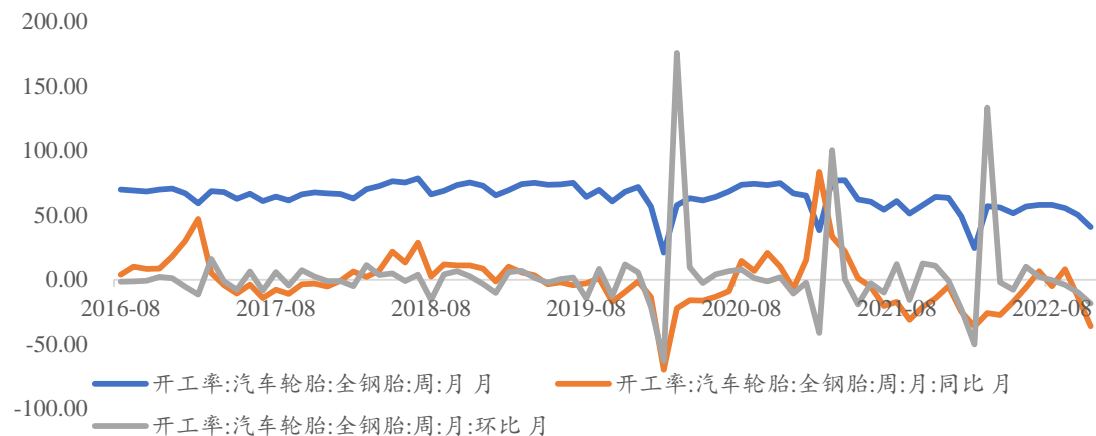
全钢胎、半钢胎开工率较上周均回升

□ 本周，全钢胎和半钢胎开工率分别较上周上升10.02%和5.08%。

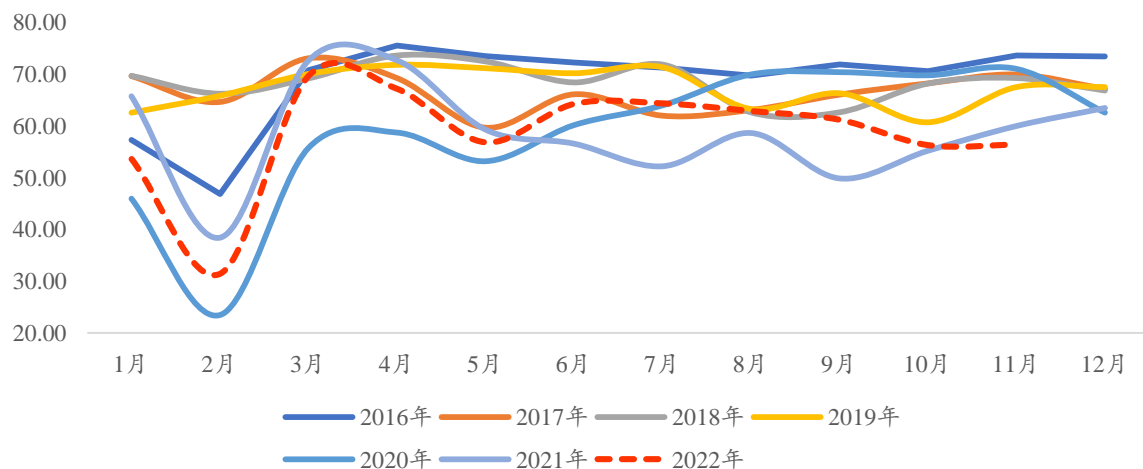
全钢胎开工率周变化 (%)



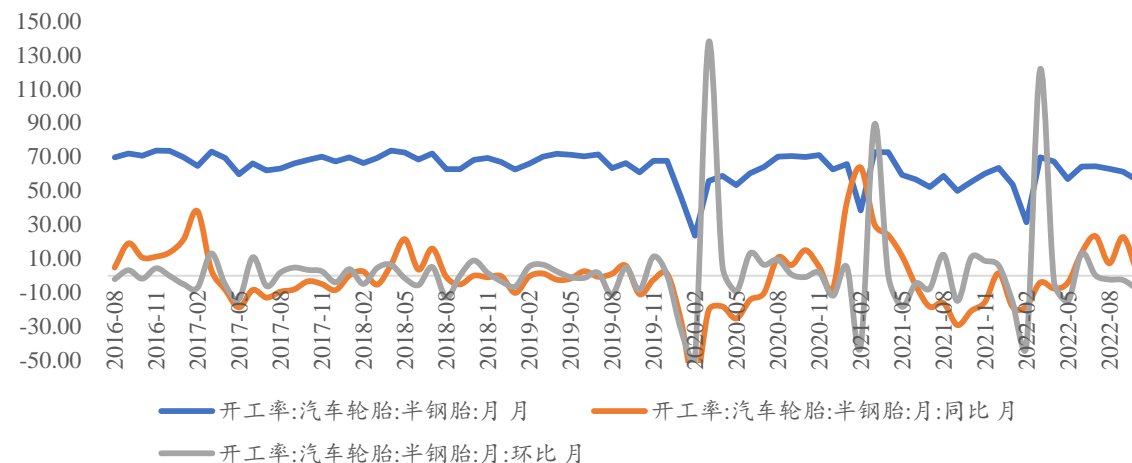
全钢胎开工率月度变化 (%)



半钢胎开工率周变化 (%)



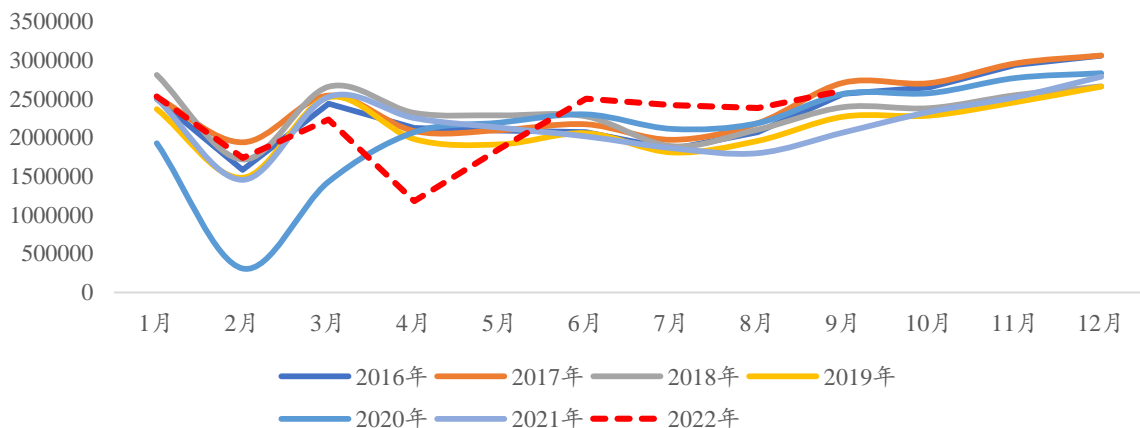
半钢胎开工率月度变化 (%)



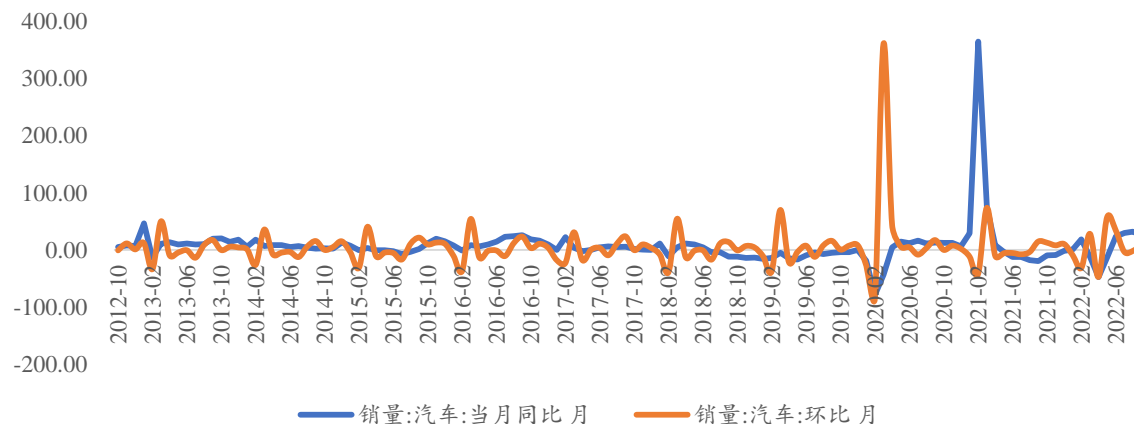
乘联会公布10月汽车销量数据，环比微降

10月乘联会汽车销量较上月下降了8.30万辆，环比降幅为4.32%。

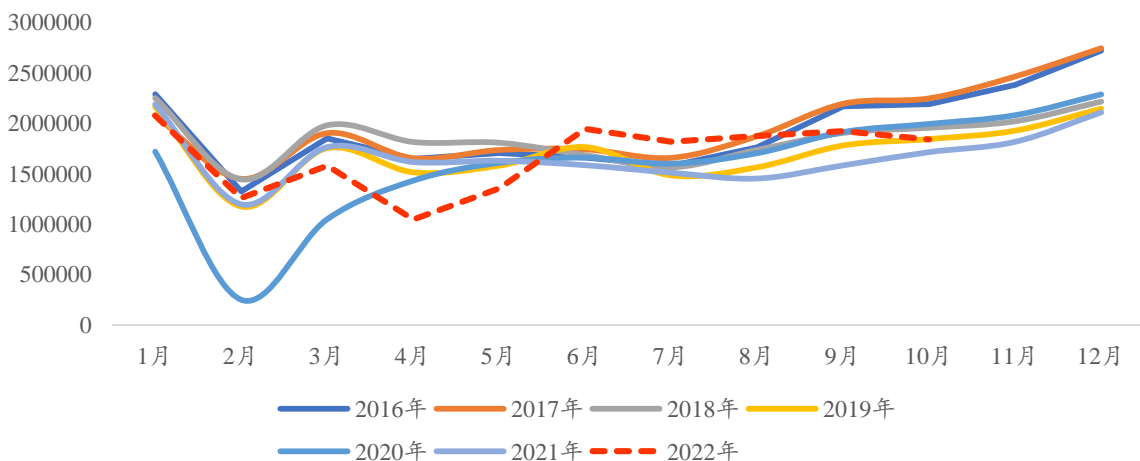
中汽协汽车销量（辆）



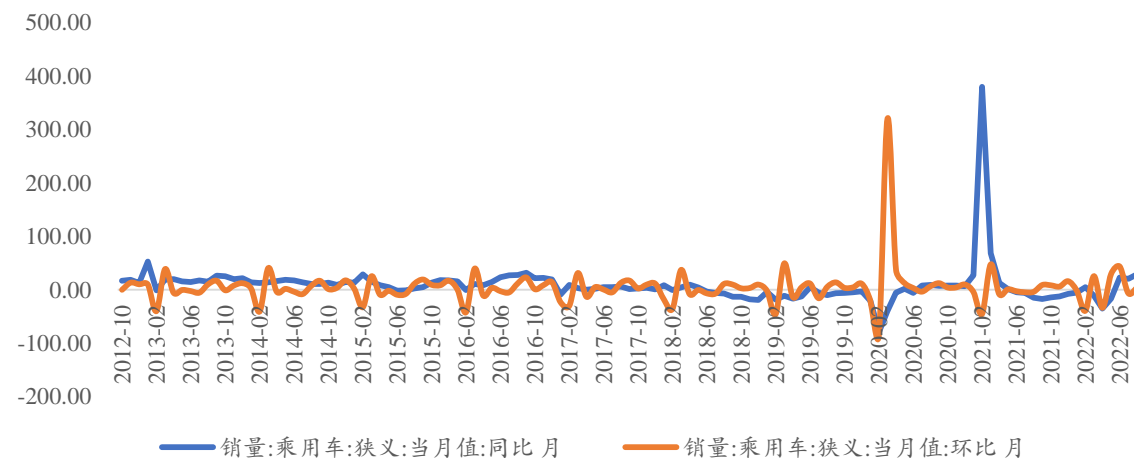
中汽协汽车销量变化（%）



乘联会汽车销量（辆）



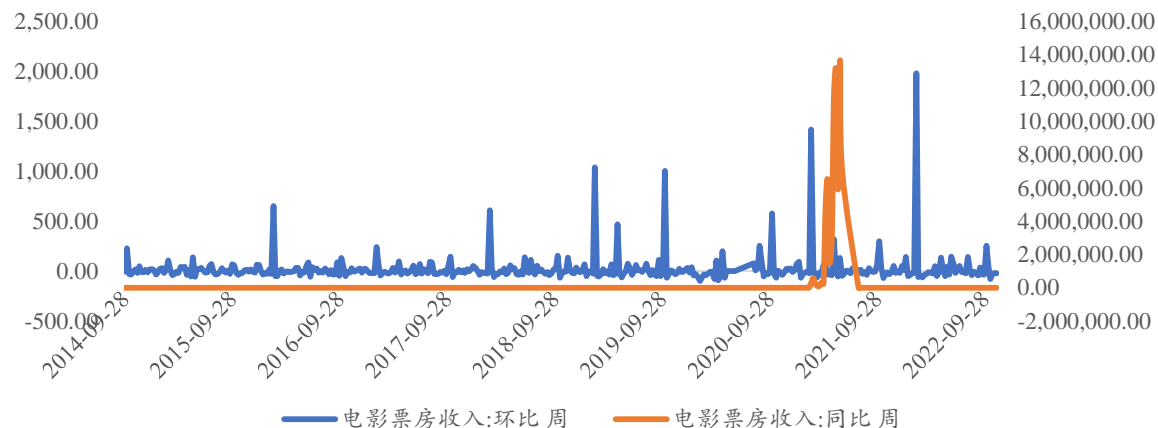
乘联会汽车销量变化（%）



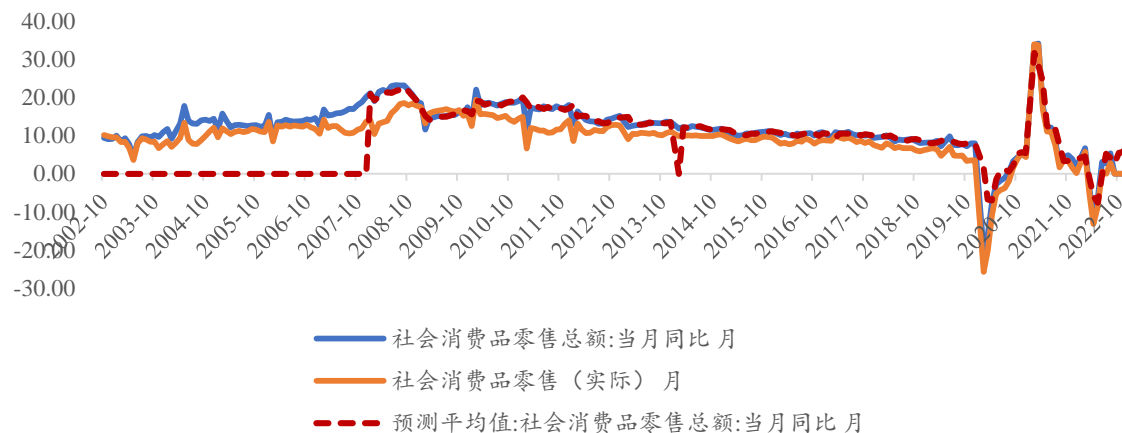
电影消费较上周持续小幅下降

□ 本周电影票房收入较上周下降2750万元，环比下降20.43%。

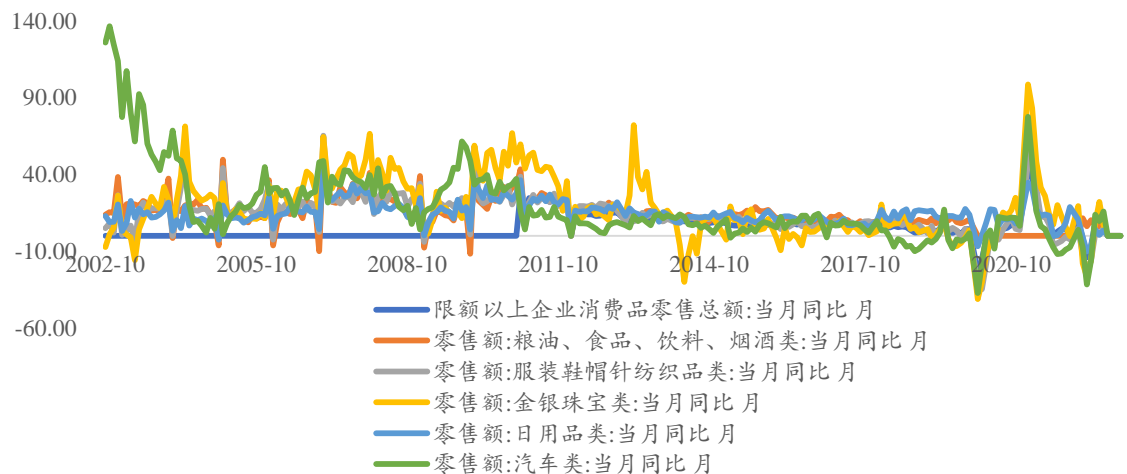
电影票房收入（万元）



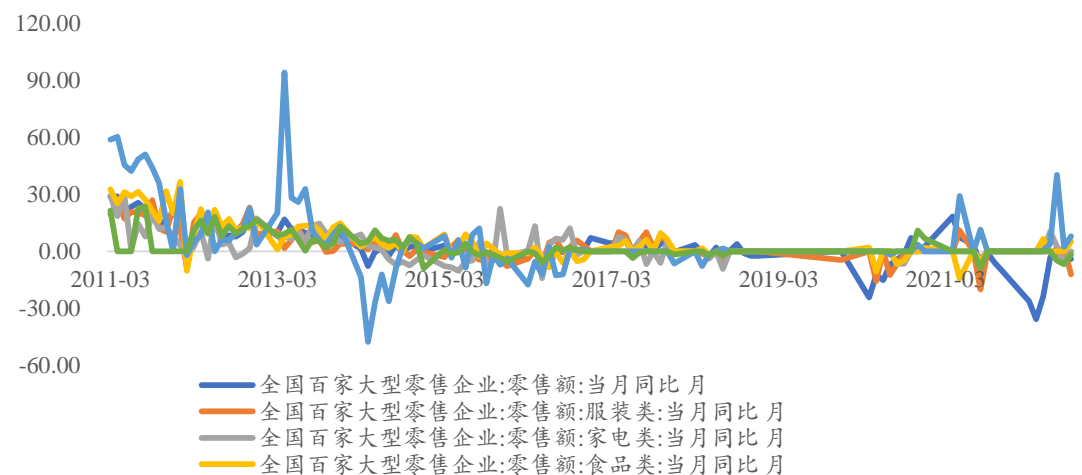
社零消费同比（%）



限额以上企业零售同比（%）



百家大型企业零售同比（%）



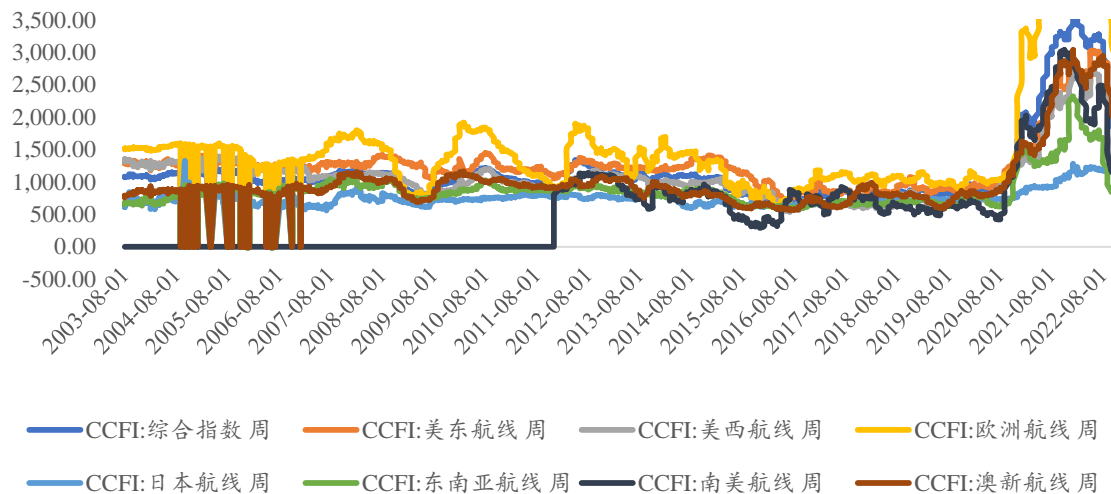
4



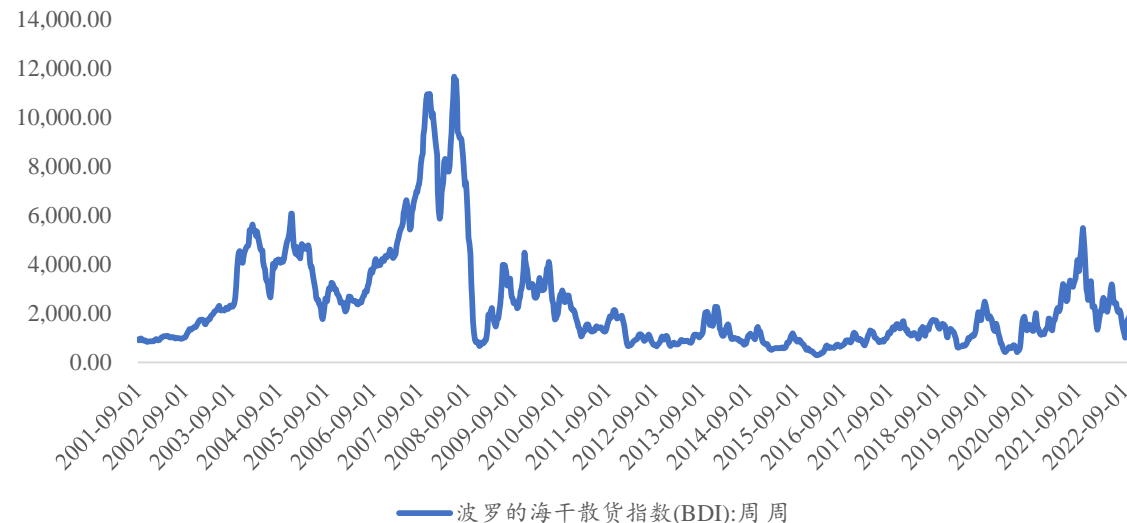
进出口贸易

各航线运价均有不同程度下降

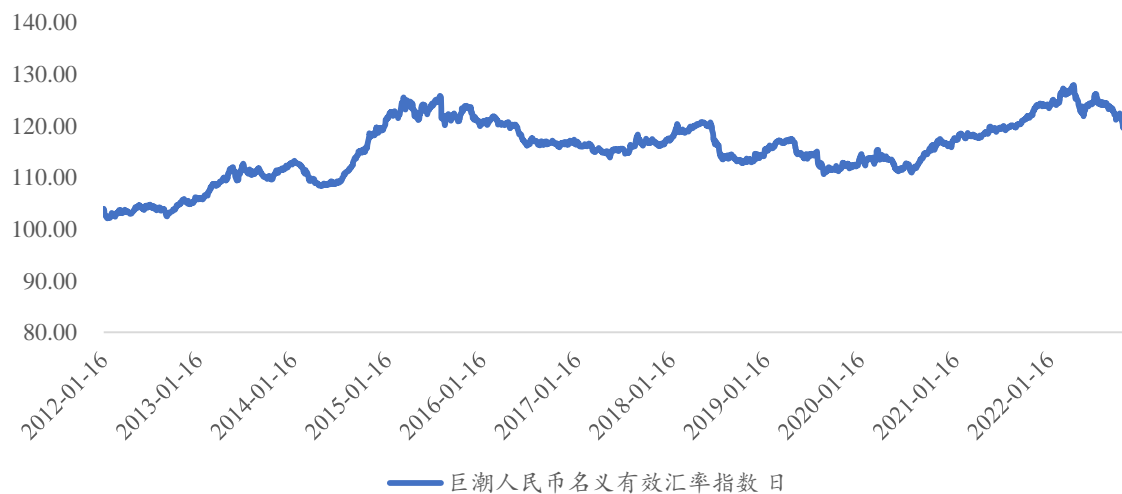
中国出口集装箱运价指数（基期=1000）



波罗的海干散货指数



巨潮人民币名义有效汇率指数

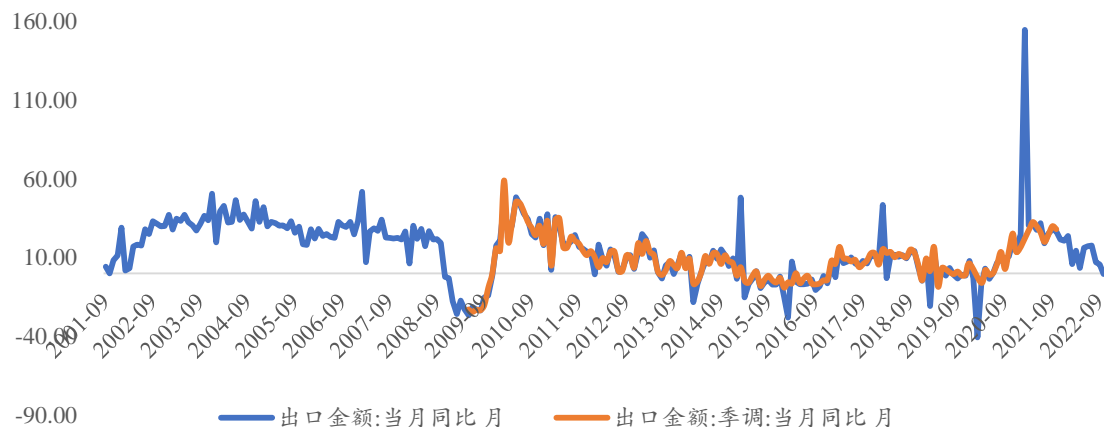


- 本周，CCFI综合指数下降了60.34；BDI指数下降了326.00，各航线运价均有不同程度下降。
- 巨潮人民币名义有效汇率指数最新录得119.39。

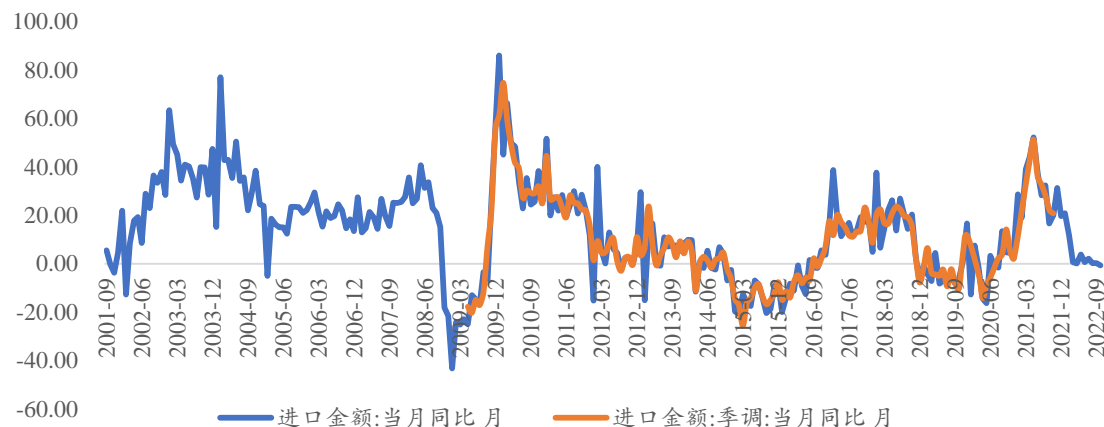
10月出口增速同比转负，贸易差额为851.50亿美元

10月我国出口金额同比下降0.30%；当月贸易差额为851.50亿美元，对美贸易差额为341.94亿美元。

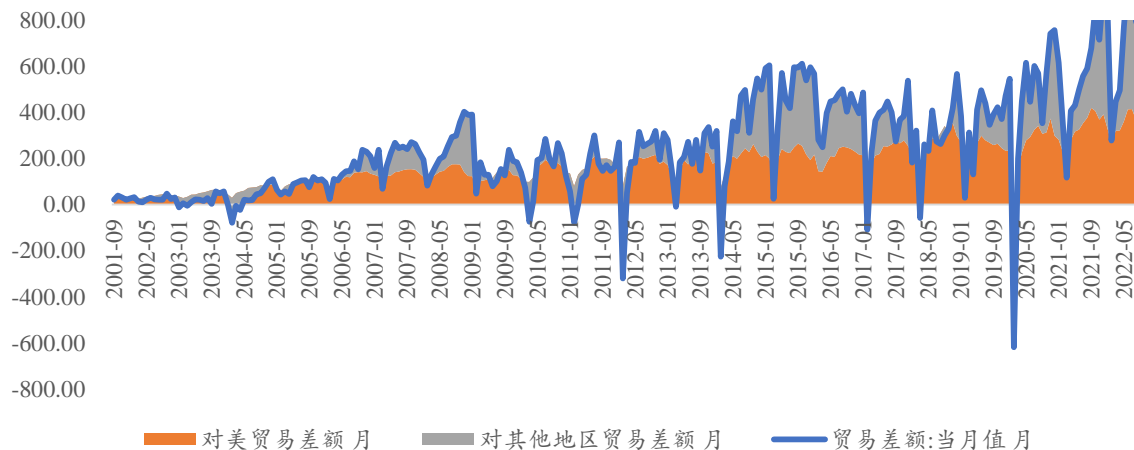
出口金额同比 (%)



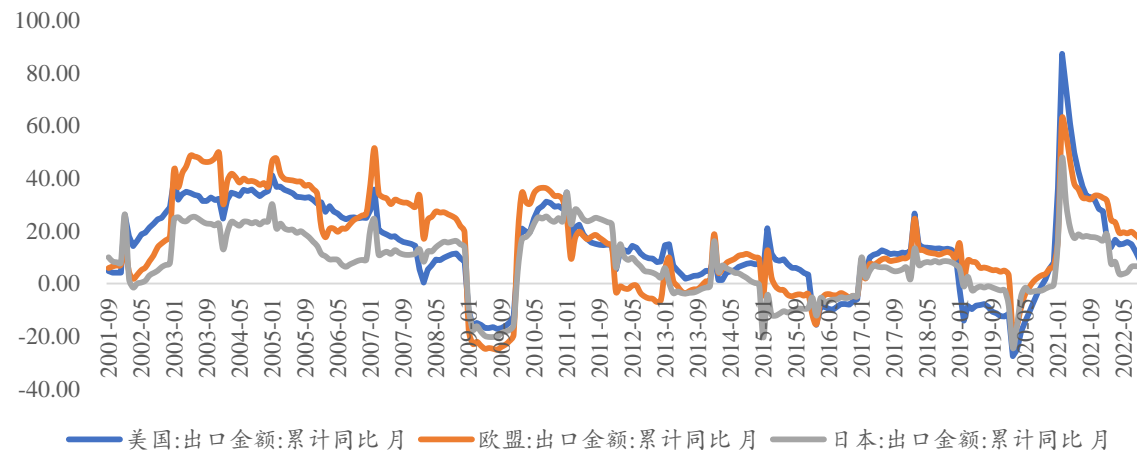
进口同比 (%)



贸易差额 (亿美元)



分地区出口同比 (%)



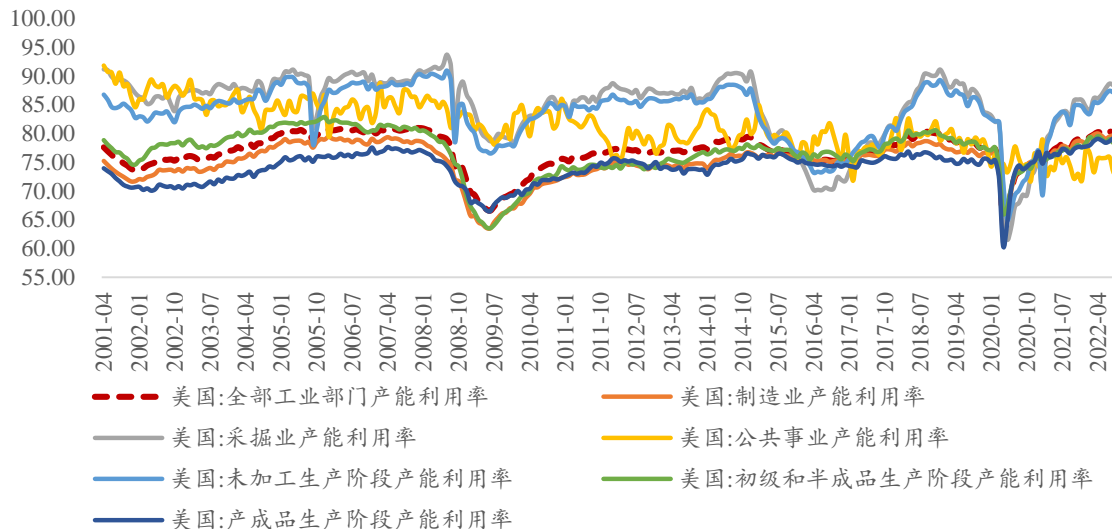
5



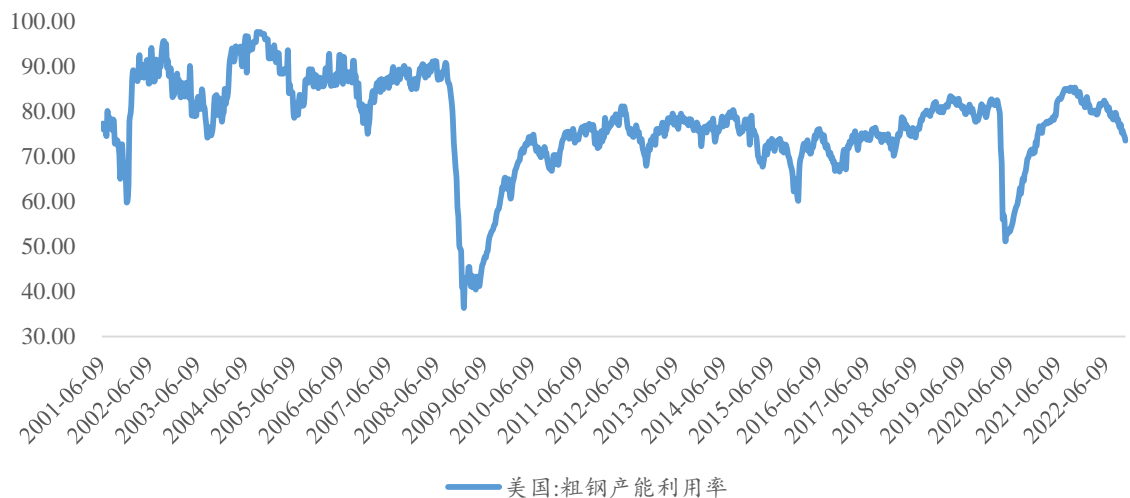
海外经济

美国9月工业产能利用率回升至80.34%

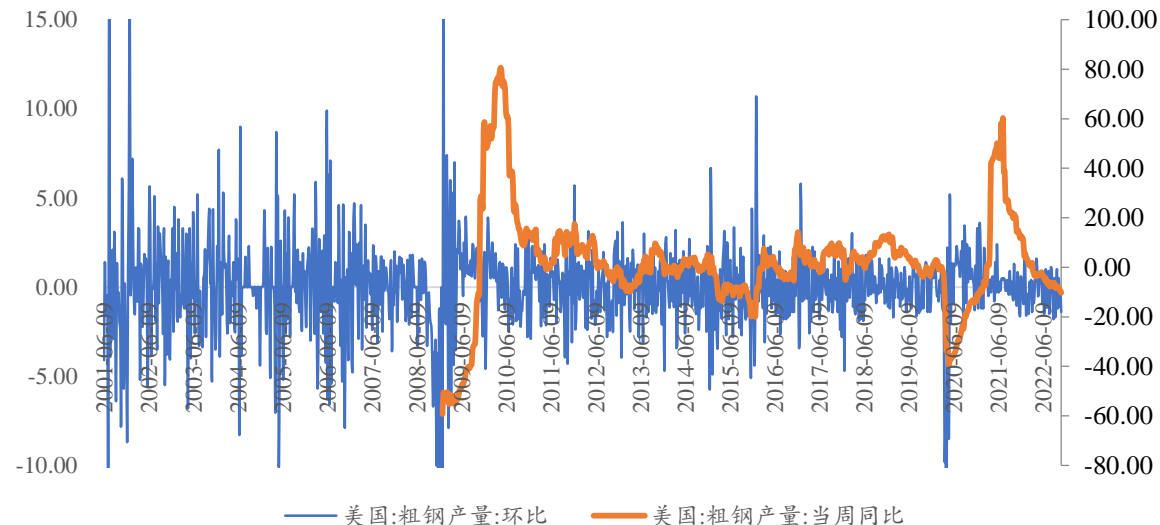
美国工业产能利用率 (%)



美国粗钢产能利用率 (%)



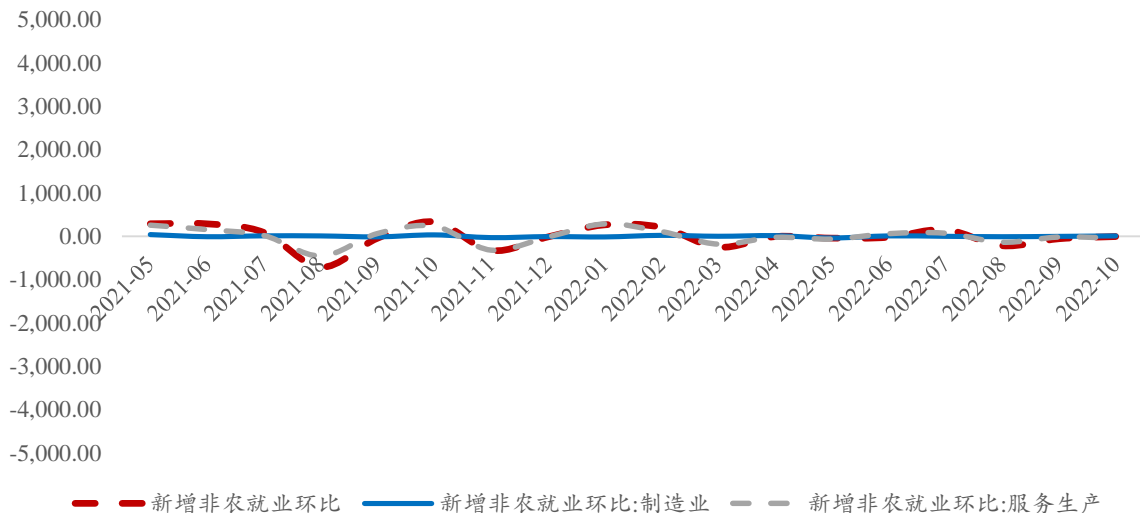
美国粗钢产量变化率 (%)



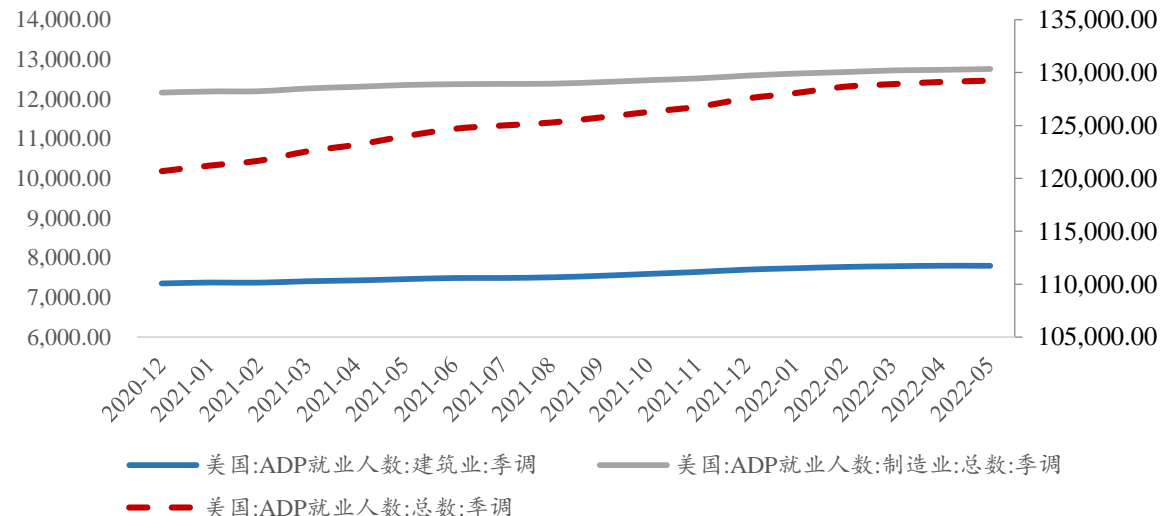
- 美国工业产能持续修复，9月全部部门工业产能利用率较8月上升了0.20%。
- 本周粗钢产量继续较上周小幅下降了2.30万短吨，环比和同比分别下降1.40%和10.30%；粗钢产能利用率较上周下降了1.00%。

美国10月新增非农就业人数261万人，环比下降2.00%

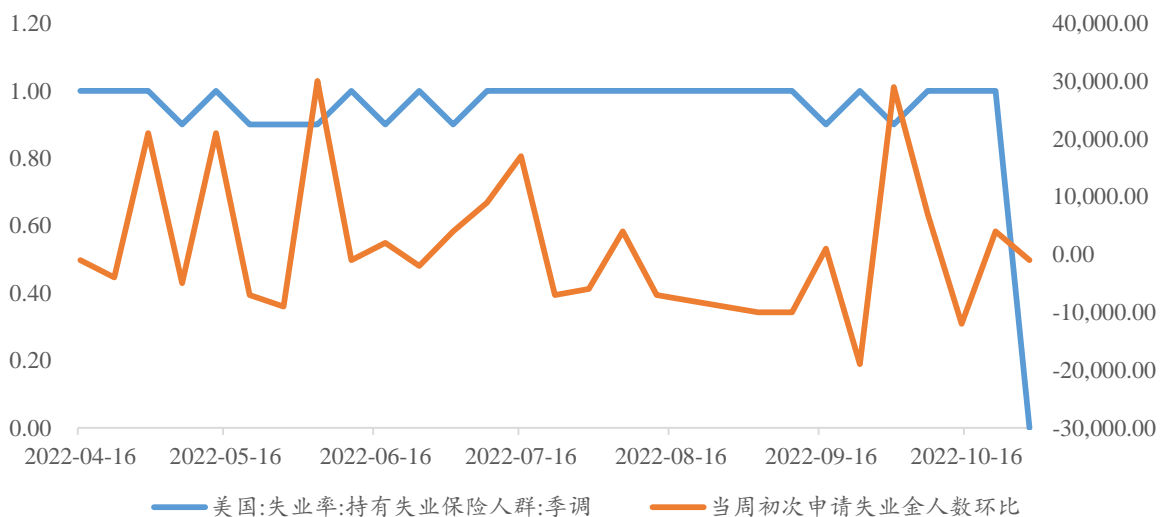
非农就业变化人数（千人）



ADP就业人数（千人）



失业率变化情况（%）



- 10月非农就业人数增长261.00万人，美国10月新增非农就业人数环比下降2.00%，分行业来看，服务生产行业环比新增下降44.00%。
- 美国当周初次申请失业金人数较上周增加了0.7万人。

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