

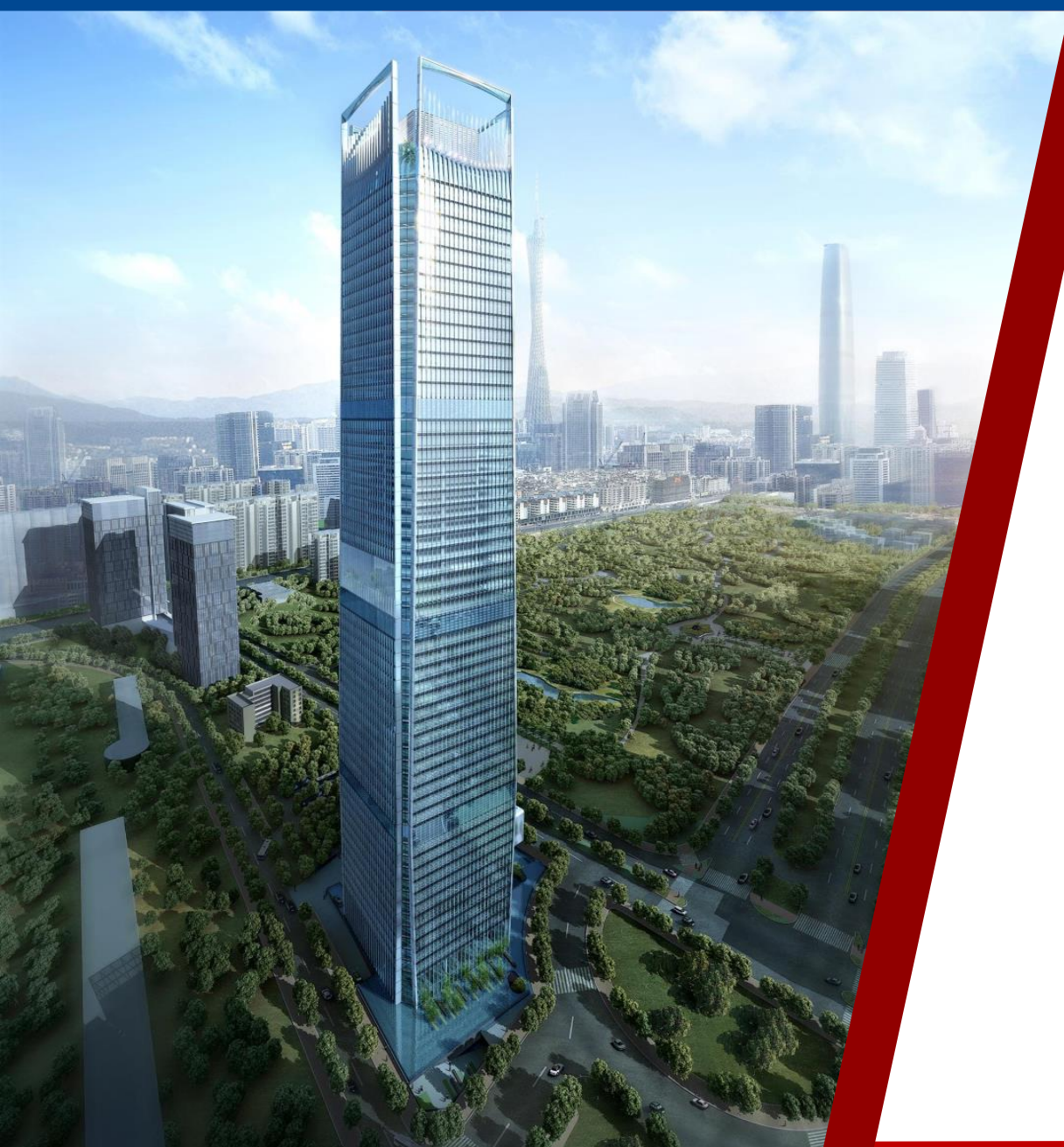
# 宏观高频数据跟踪周报



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

上周以来，央行发布2022年三季度中国货币政策执行报告。报告表明三季度我国经济增长主要依靠政策性工具带动基建、制造业投资、消费、地产需求的持续修复，往后看，政策仍需持续加码发力巩固经济企稳向上回暖。货币政策总体延续了二季度的措辞，一方面，不搞“大水漫灌”，坚持市场在人民币汇率形成中起决定性作用，增强人民币汇率弹性等。另一方面，预防风险，抗通胀，警惕未来通胀反弹压力，尤其在需求侧高度关注未来通胀升温的可能性。中短期来看，未来经济增长点仍在扩大内需方面，修复居民消费需求仍是主线逻辑。

从**中游企业端**来看，据统计局公布的全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格监测数据显示，2022年11月上旬与10月下旬相比，14种产品价格上涨，35种下降，1种持平。分品种来看，本周动力煤价格上涨。综合钢价指数环比上升1.83%；螺纹钢现货价格较上周下降1.00元/吨。原油库存环比下降0.66%，同比回落12.08%；LME铜、铝和锌库存量较上周分别上升9.59%，-4.14%和-1.25%，有色金属库存分化。

### 中观观点

**房地产**方面，年初以来，国内楼市宽松政策陆续出台。但房价总体表现仍然较为萎靡，从统计局公布的数据来看，70大中城市新房与二手房房价同比、环比持续下跌，且跌幅有加深的态势，10月份70大中城市房价下降个数增加，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比下降的城市较上月小幅增加。11月中旬地产供应面积回升，土地挂牌均价回落。房屋交易面积总体呈回落态势，仅三线城市成交面积小幅回升。在央行出台六方面十六条措施之后，我们有理由相信年末楼市在供给端将迎来融资支持，或有企稳回暖态势，有助于改善购房者预期，一定程度上或将抑制持续下行颓势。

## 海外宏观主要观点

### 海外观点

海外方面，通胀仍为美联储主要关注点，我们观测到10年期与2年期美债收益率利差已经下滑至负值区间，一定程度上意味着长端利率所隐含的资产回报已经不足以覆盖短端利率所隐含的负债成本，长期下去一定程度上会损伤经济结构。从历史上来看，当前阶段美债收益率长短端利差也是1989年以来的最低水平。如若通胀数据稍有缓和，我们认为美联储加息进程势必将会放缓。

1

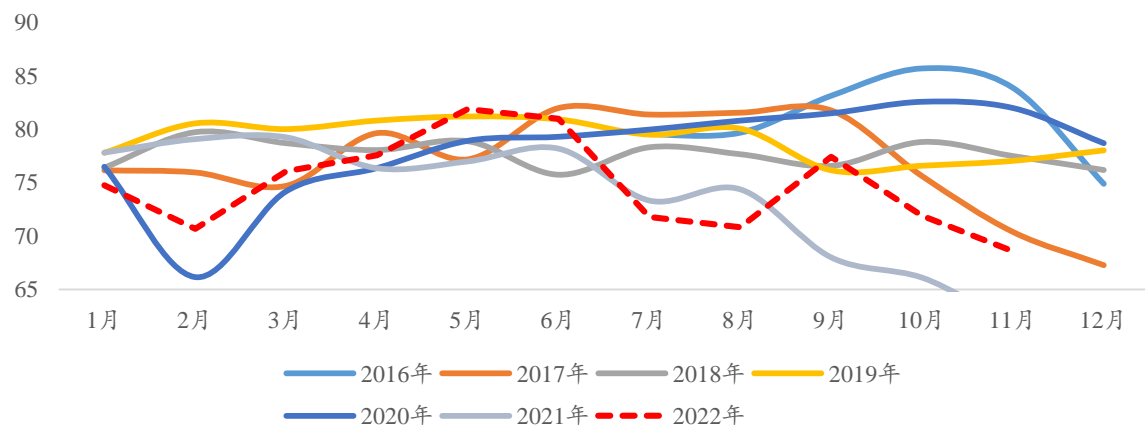


# 工业生产

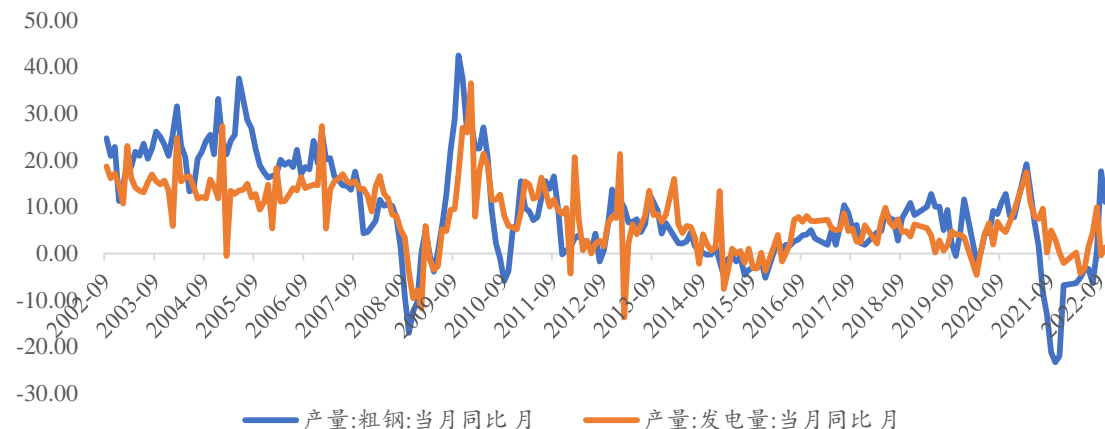
# 焦炉生产率较上周下降1.30%

- 焦炉生产率较上周下降1.30%。
- 统计局：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11月上旬与10月下旬相比，14种产品价格上涨，35种下降，1种持平。

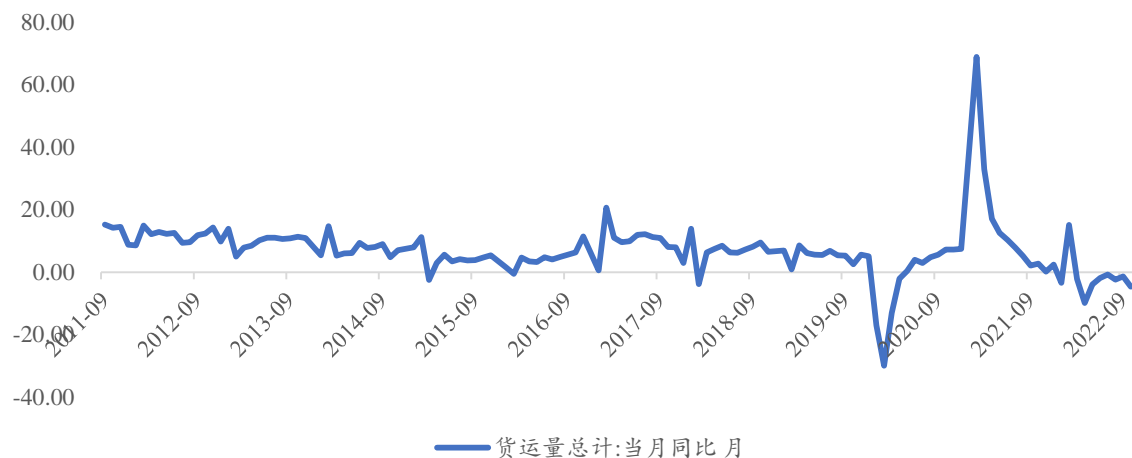
## 焦炉生产率 (%)



## 主要工业产量同比 (%)



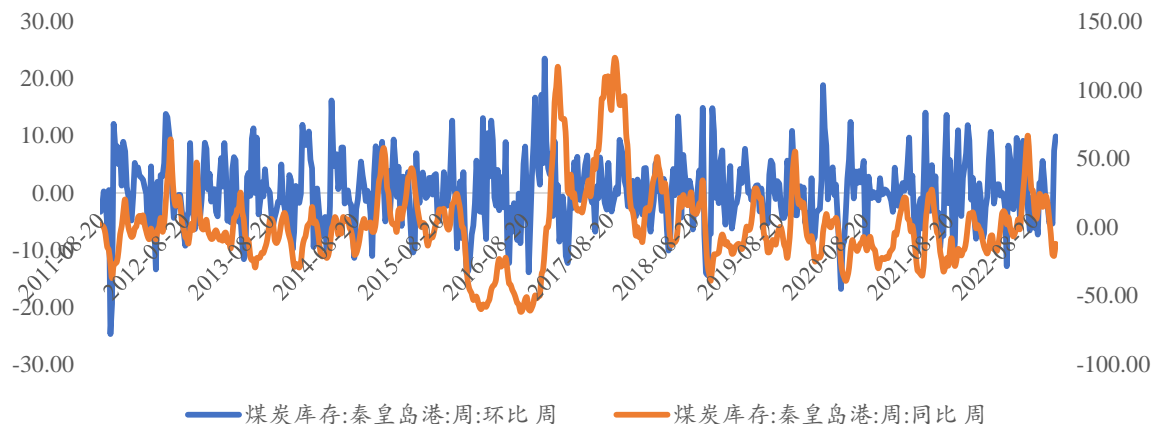
## 货运量总计当月同比 (%)



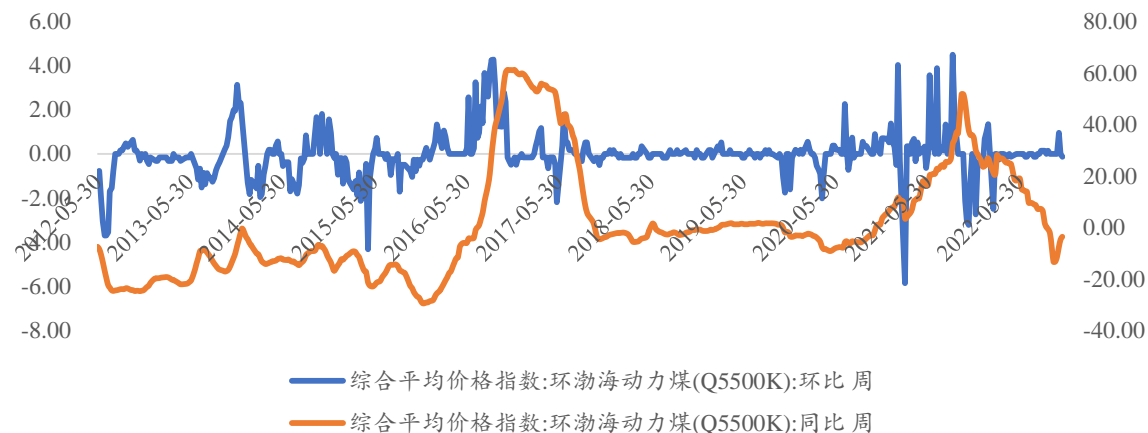
# 煤炭价格总体小幅回落，库存环比上升，同比仍有所下降

- 本周动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格较上周下降1.00元/吨，山西主焦煤价格较上周下降10.00元/吨。
- 煤炭库存较上周上升43.33万吨，环比上升9.87%，同比下降12.12%。

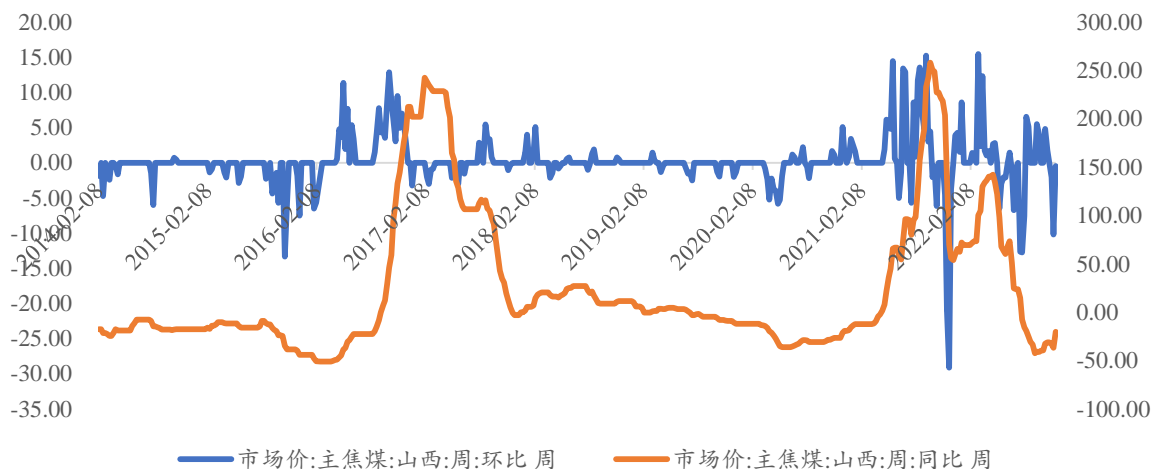
## 煤炭库存:秦皇岛港 (万吨)



## 环渤海动力煤价格指数 (元/吨)



## 山西主焦煤价格 (元/吨)

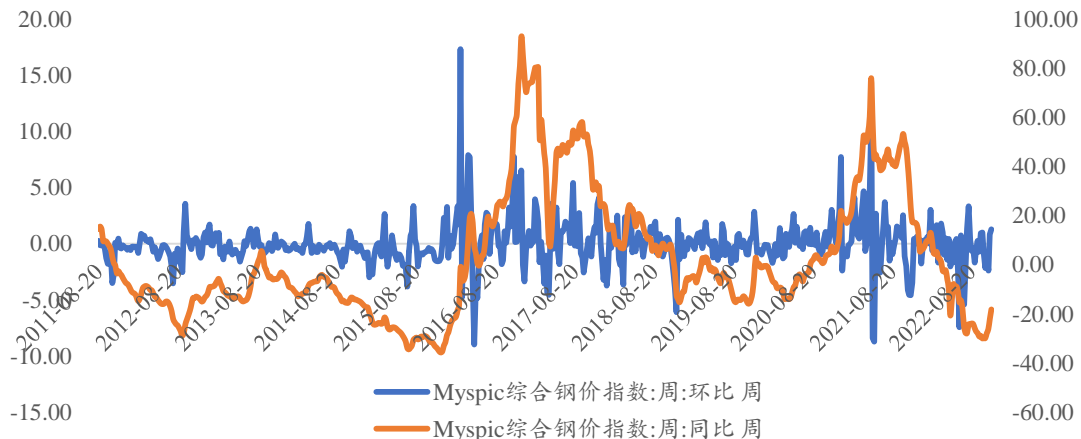


# 综合钢价环比回升，螺纹钢价格小幅下降，黑色系品种库存小幅下降

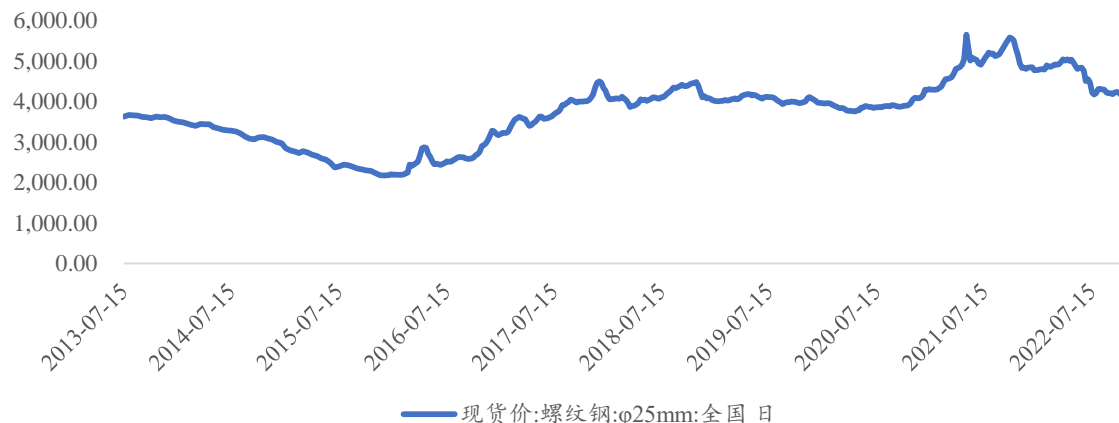
□ 本周，综合钢价指数环比上升1.83%；螺纹钢现货价格较上周下降1.00元/吨。

□ 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。

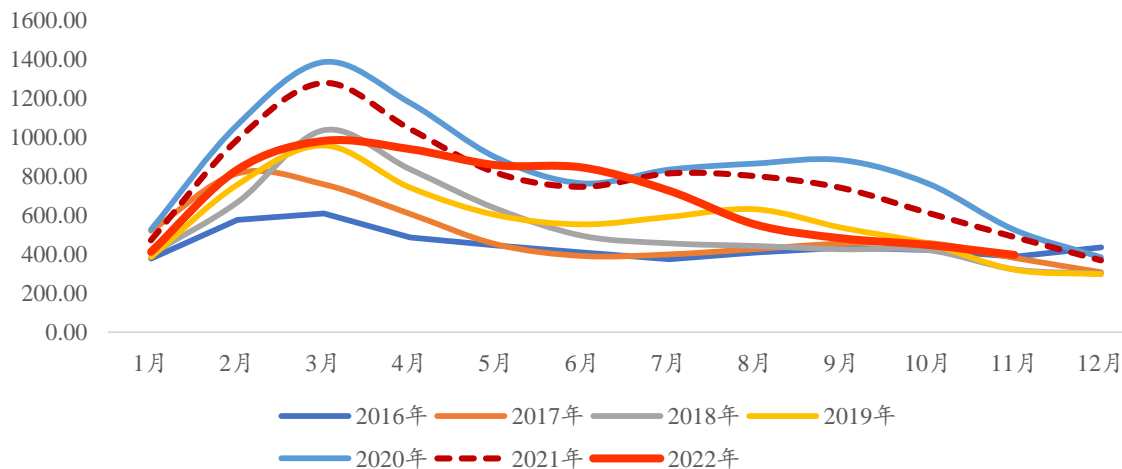
### 综合钢价指数变化 (%)



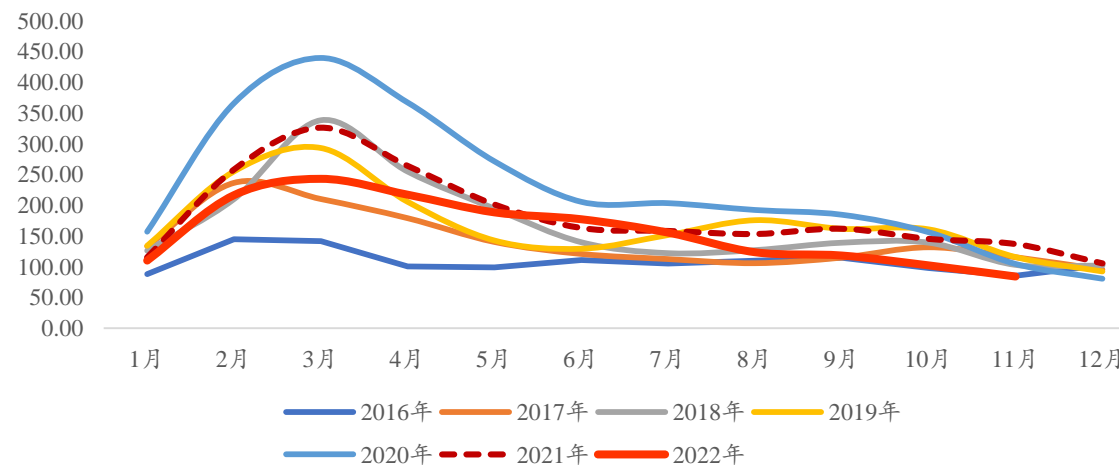
### 螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



### 螺纹钢库存 (万吨)



### 线材库存 (万吨)

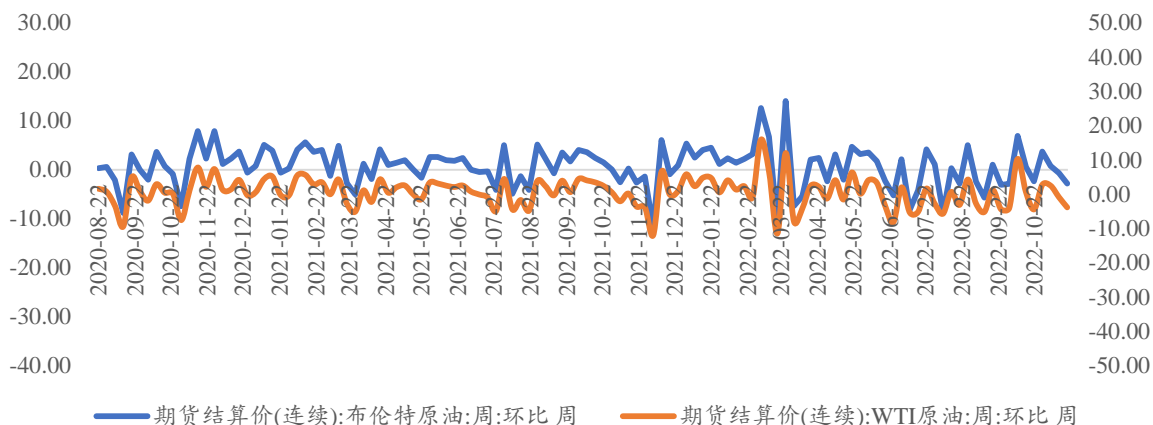


# 原油库存环比、同比持续回落，有色金属库存分化

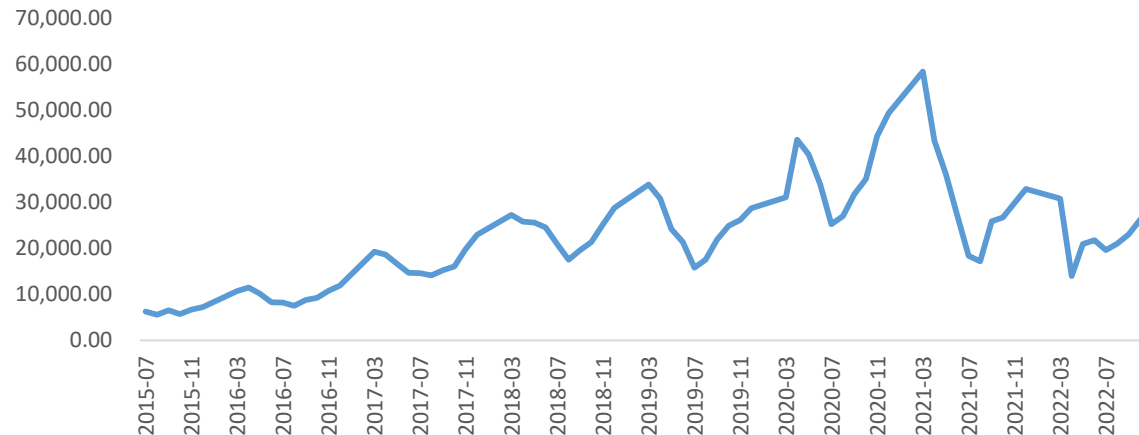
10月挖掘机产量较9月增加3211台。原油库存环比下降0.66%，同比回落12.08%。

LME铜、铝和锌库存量较上周分别上升9.59%，-4.14%和-1.25%，有色金属库存分化。

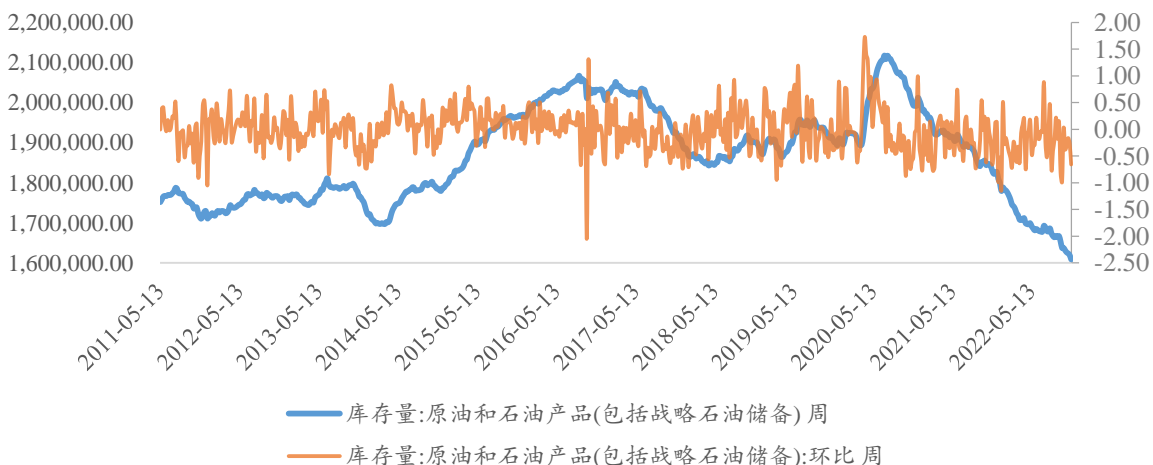
### 原油价格环比 (%)



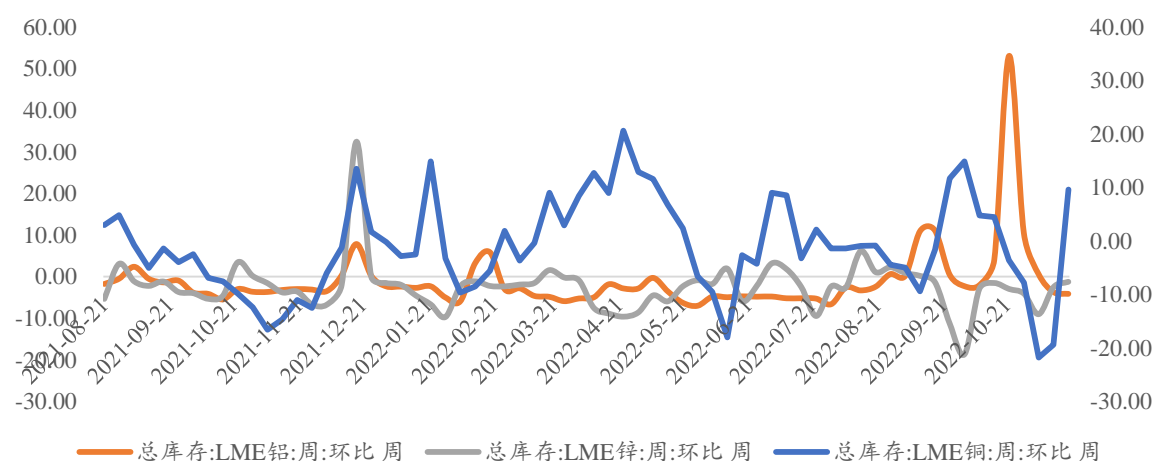
### 挖掘机产量：当月值（部/%）



### 原油和石油库存（千桶/%）



### 主要有色产品库存环比变化 (%)





## 工业生产周度观点

### 周度观点

据统计局公布的全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格监测数据显示，2022年11月上旬与10月下旬相比，14种产品价格上涨，35种下降，1种持平。分品种来看，本周动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格较上周下降1.00元/吨，山西主焦煤价格较上周下降10.00元/吨；煤炭库存较上周上升43.33万吨，环比上升9.87%，同比下降12.12%。综合钢价指数环比上升1.83%；螺纹钢现货价格较上周下降1.00元/吨；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。原油库存环比下降0.66%，同比回落12.08%；LME铜、铝和锌库存量较上周分别上升9.59%，-4.14%和-1.25%，有色金属库存分化。

2

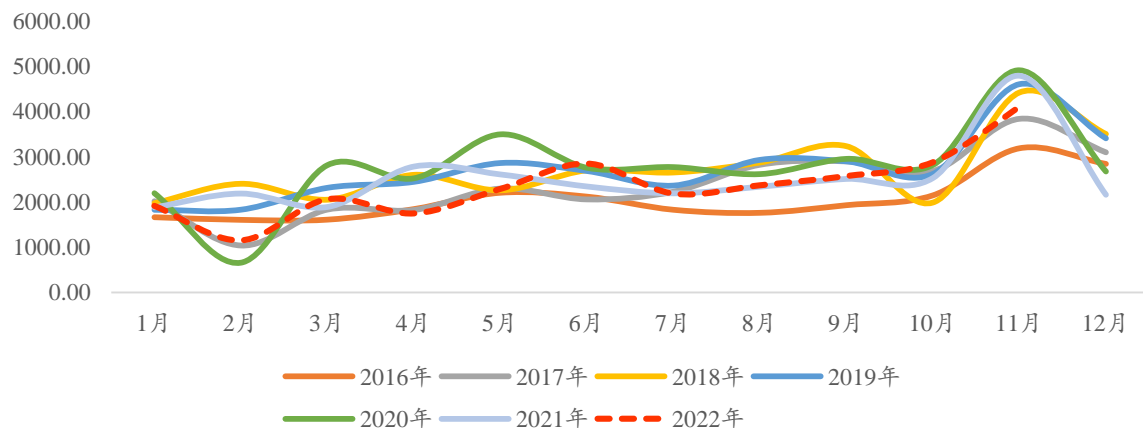


## 地产投资

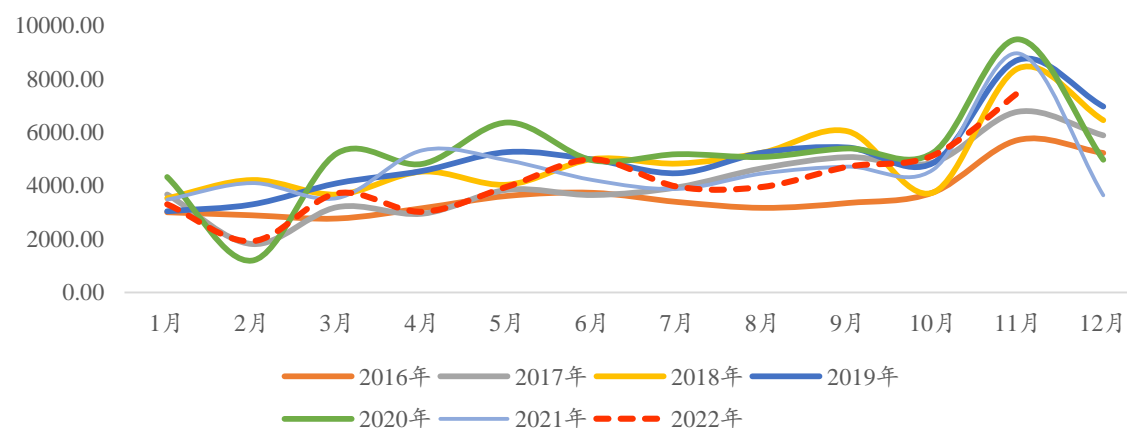
# 11月中旬地产供应面积回升，土地挂牌均价回落

- 本周，土地供应面积和供应土地建筑规划面积较上周分别上升了1195.38和2444.79万平方米。
- 供应土地挂牌均价较上周下降了222.00元/平方米。

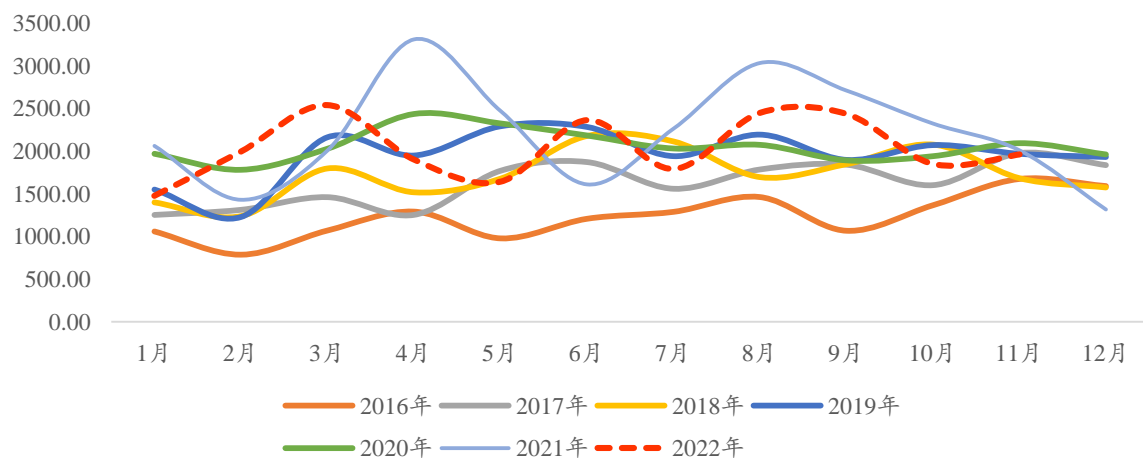
## 100大中城市土地供应面积（万平方米）



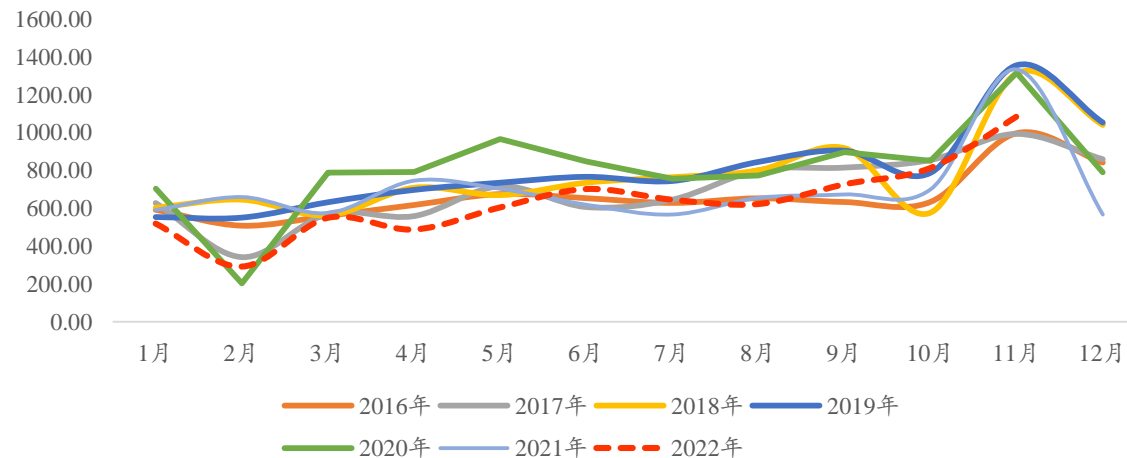
## 100大中城市供应土地规划建筑面积（万平方米）



## 100大中城市供应土地挂牌均价（元/平方米）



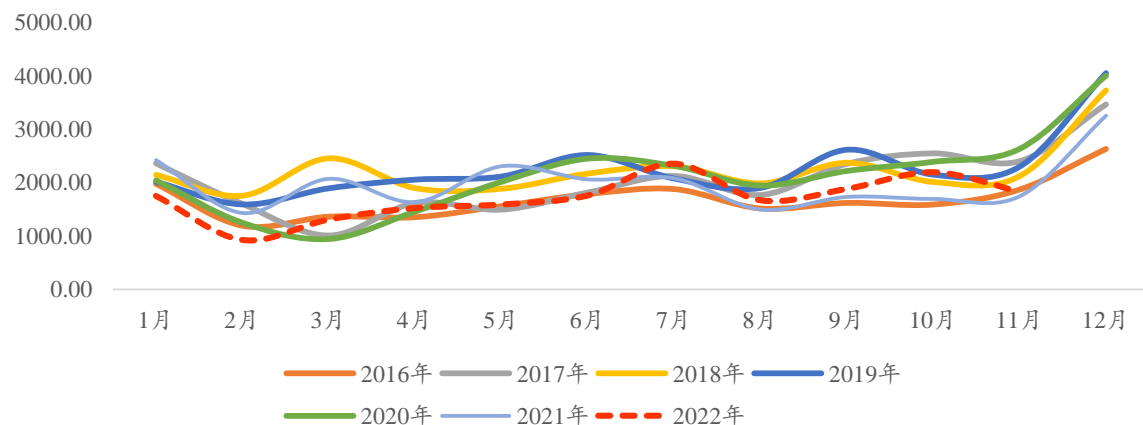
## 100大中城市供应土地数量（宗）



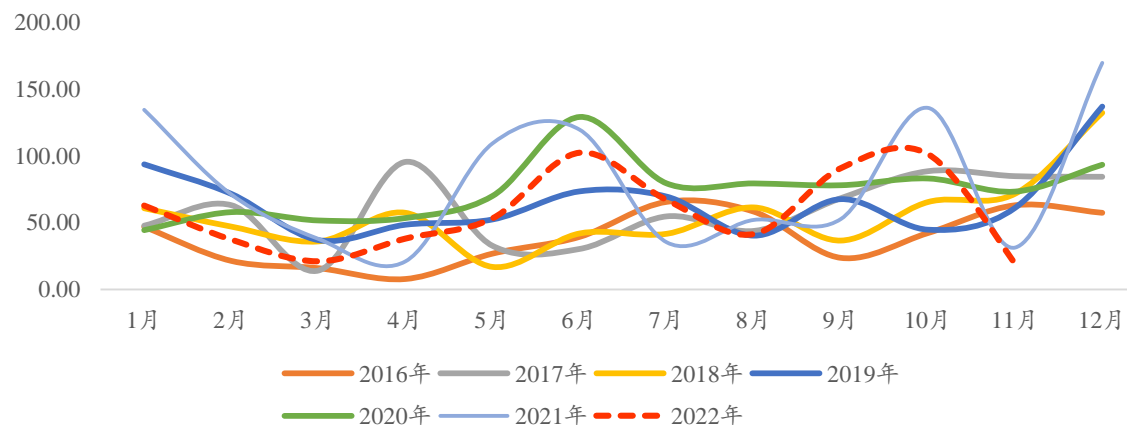
# 本周土地成交面积总体下降，一、二、三线城市均大幅下降

□ 本周，100大中城市土地成交面积较上周下降了1297.42万平方米，其中，一、二、三线城市均大幅下降。

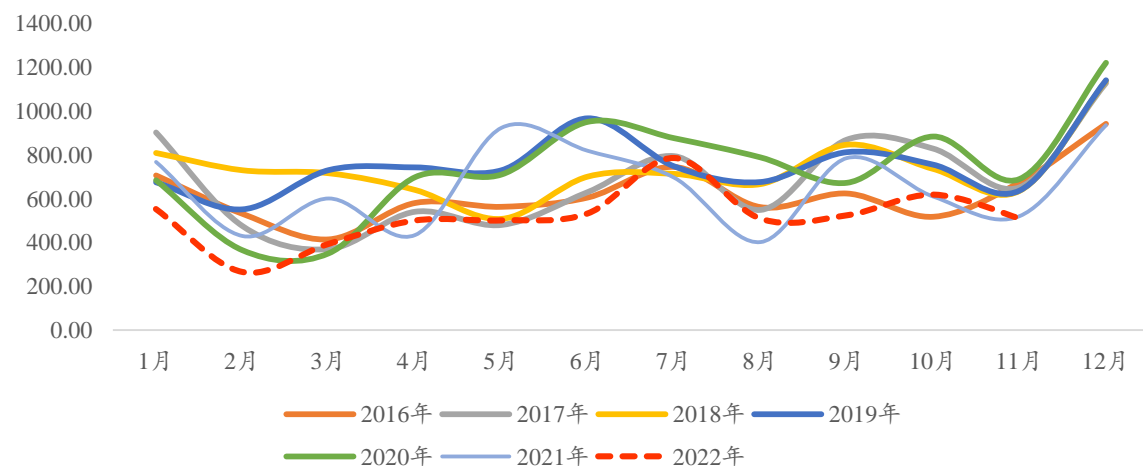
## 100大中城市土地成交面积（万平方米）



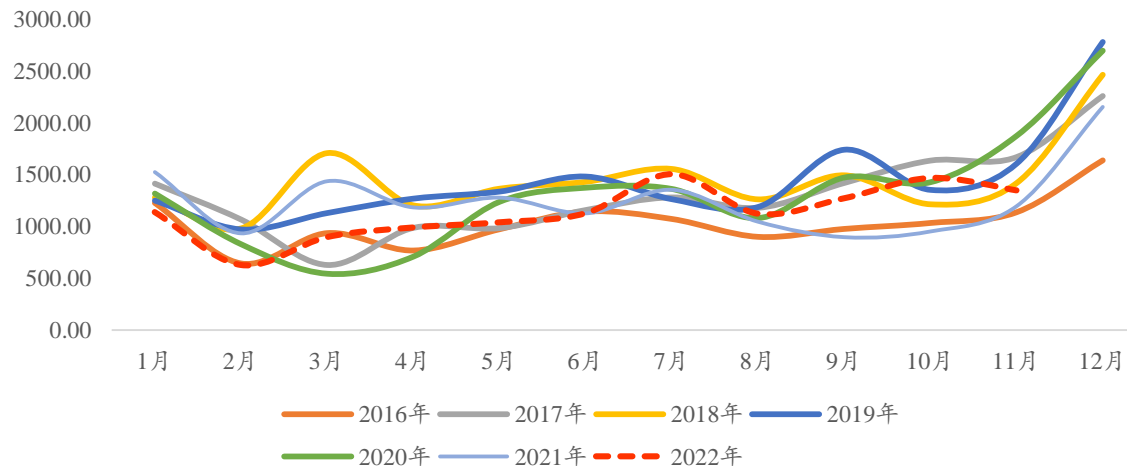
## 土地成交面积：一线城市（万平方米）



## 土地成交面积：二线城市（万平方米）

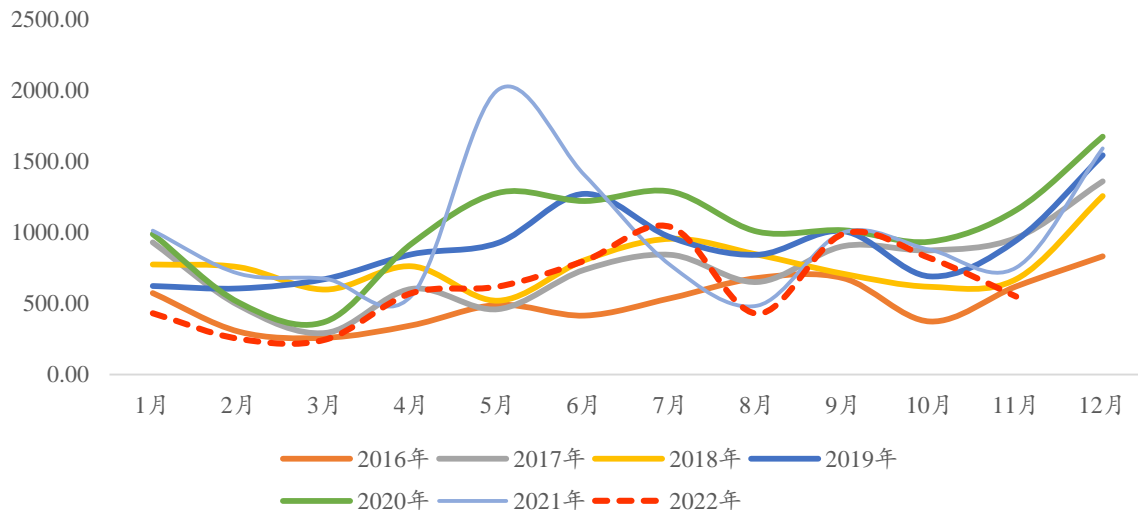


## 土地成交面积：三线城市（万平方米）

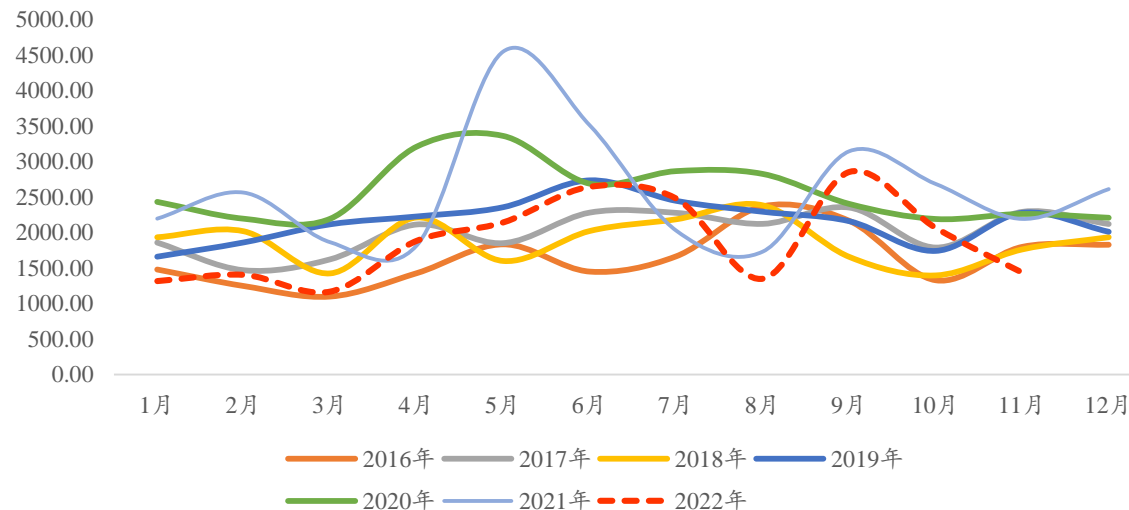


# 成交土地价格回落，成交土地楼面均价下降

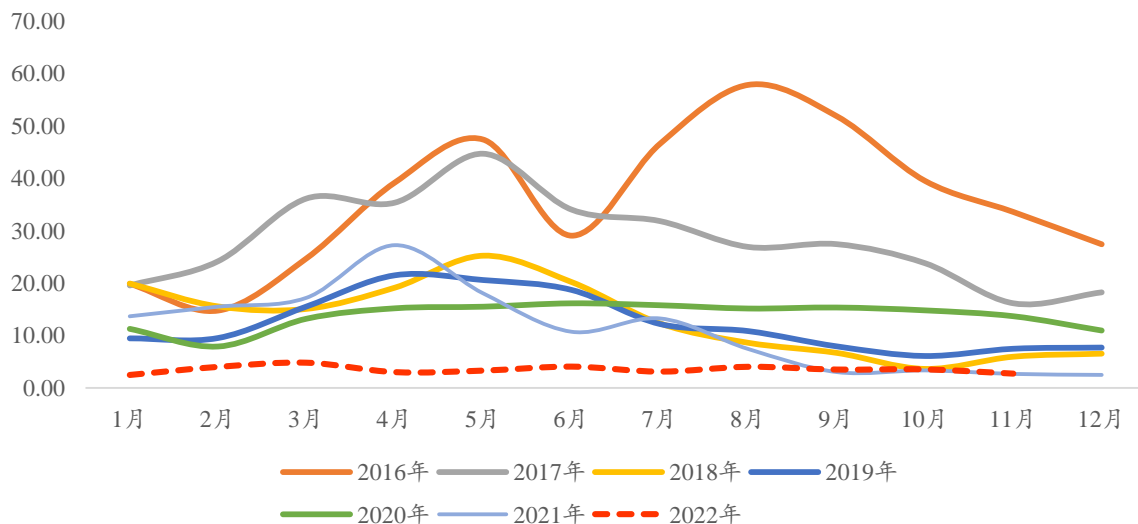
## 100大中城市成交土地总价（亿元）



## 100大中城市成交土地楼面均价（元/平方米）



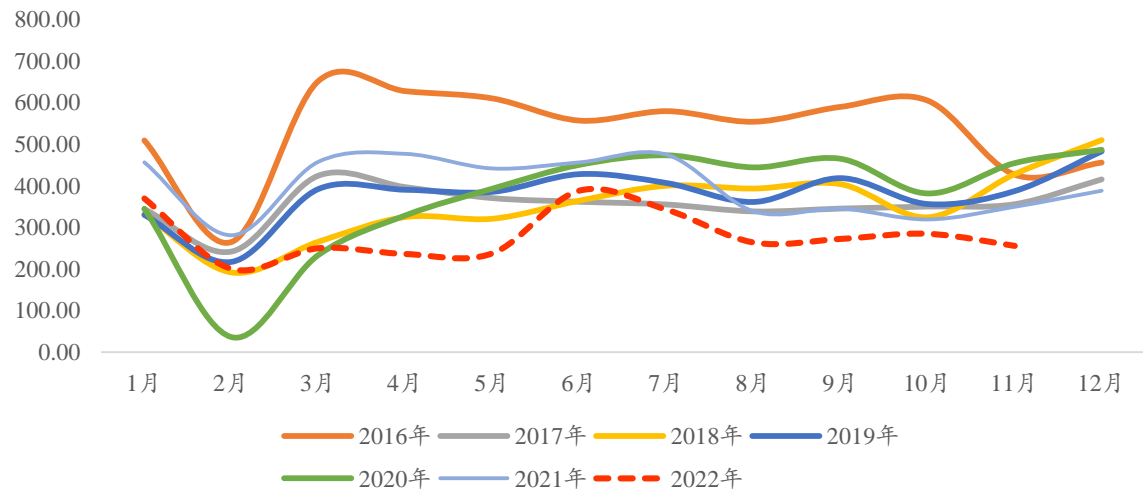
## 100大中城市成交土地溢价率（%）



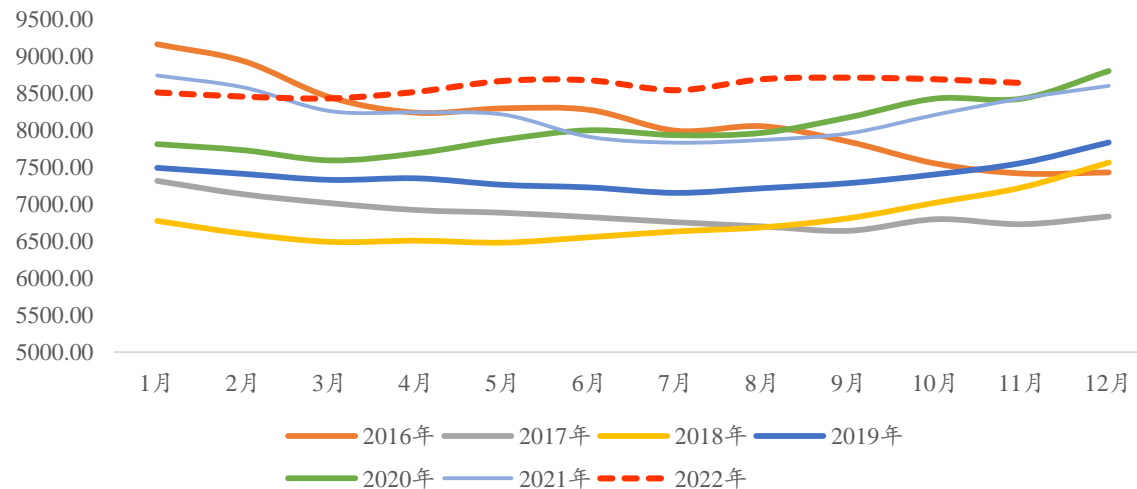
□ 本周，成交土地总价较上周回落了457.57亿元；成交土地楼面均价下降了104.00元/平方米；成交土地溢价率下降了1.56。

# 房屋交易面积总体呈回落态势，仅三线城市成交面积小幅回升

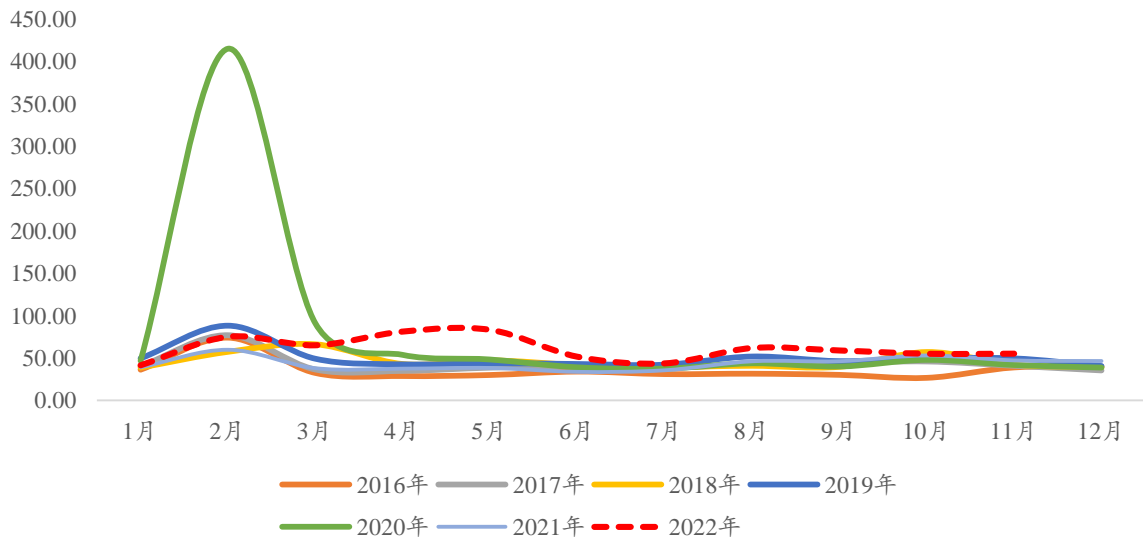
## 30大中城市商品房成交面积（万平方米）



## 十大商品房可售面积（万平方米）



## 十大城市商品房存销比（%）

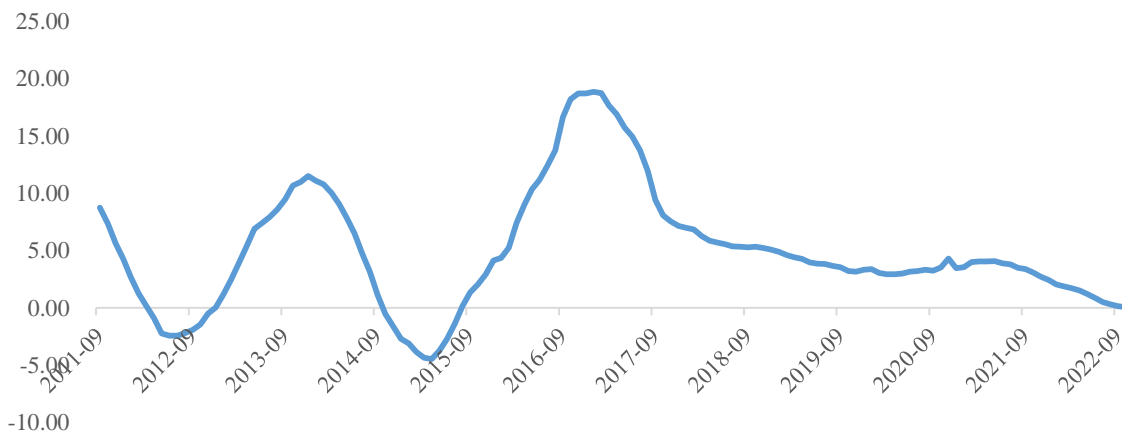


- 本周30大中城市商品房成交面积较上周下降了43.03万平方米；十大商品房可售面积上升了62.38万平方米；商品房存销比上升了6.06%。
- 房屋成交面积本周分城市来看，各线城市形成分化，其中仅三线城市成交面积小幅回升。

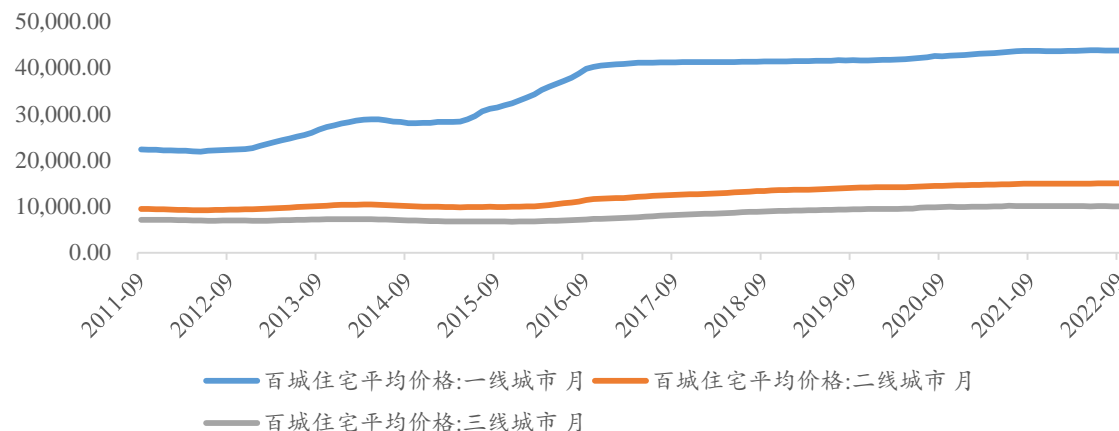
# 10月住宅价格上涨幅度进一步减缓为0.06%

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。

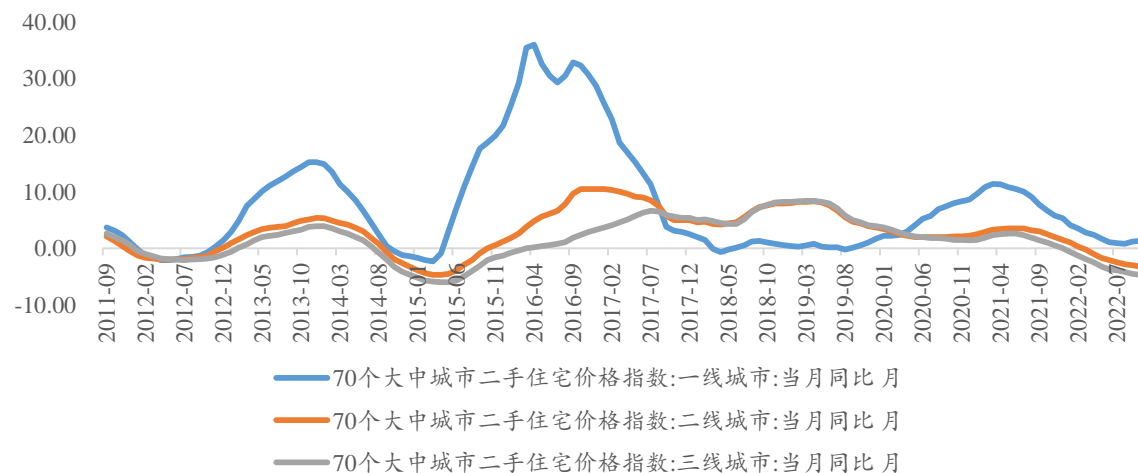
### 百城住宅价格指数同比 (%)



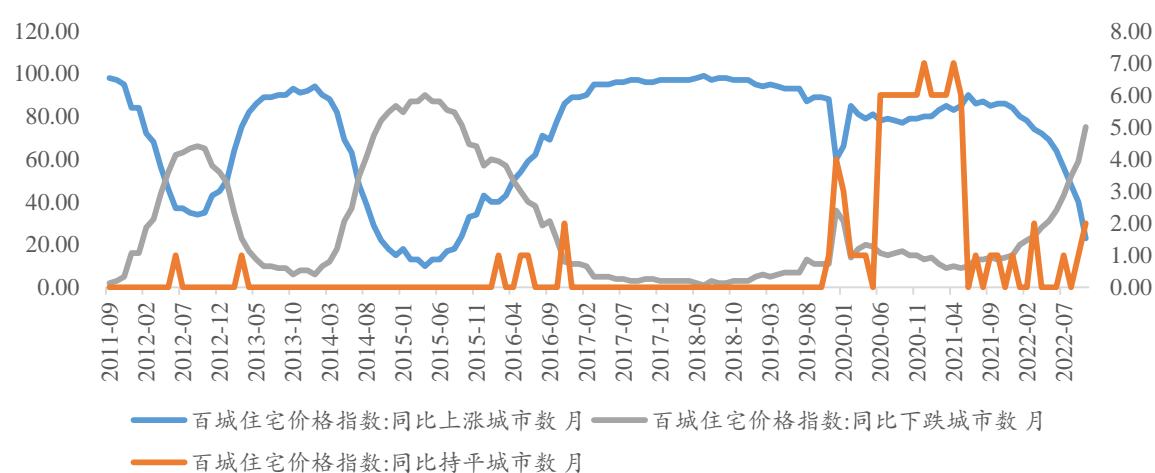
### 各线城市住宅平均价格变化 (元/平方米)



### 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)



## 地产投资周度观点

### 周度观点

年初以来，国内楼市宽松政策陆续出台。但房价总体表现仍然较为萎靡，从统计局公布的数据来看，70大中城市新房与二手房房价同比、环比持续下跌，且跌幅有加深的态势，10月份70大中城市房价下降个数增加，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比下降的城市较上月小幅增加。11月中旬地产供应面积回升，土地挂牌均价回落。本周土地成交面积总体下降，一、二、三线城市均大幅下降，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回落态势，仅三线城市成交面积小幅回升。在央行出台六方面十六条措施之后，我们有理由相信年末楼市在供给端将迎来融资支持，或有企稳回暖态势，有助于改善购房者预期，一定程度上或将抑制持续下行颓势。



3

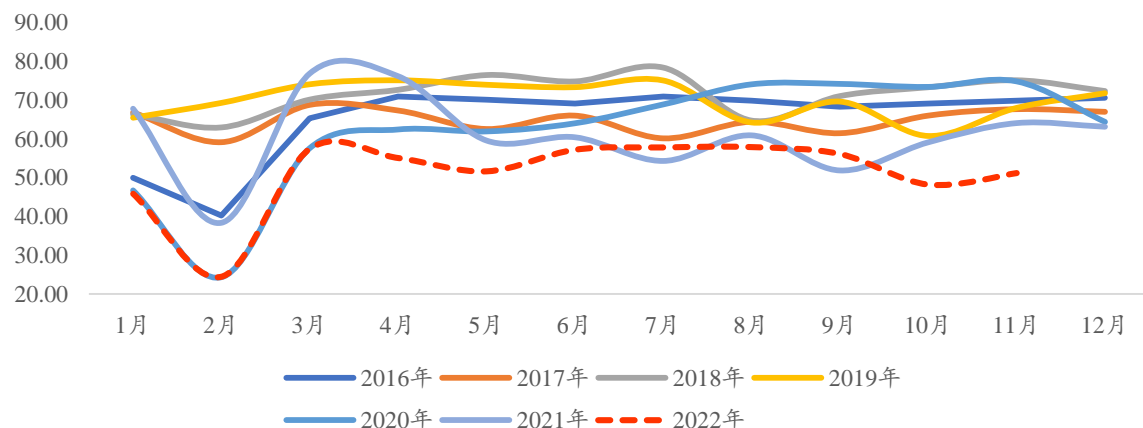


## 汽车文娱消费

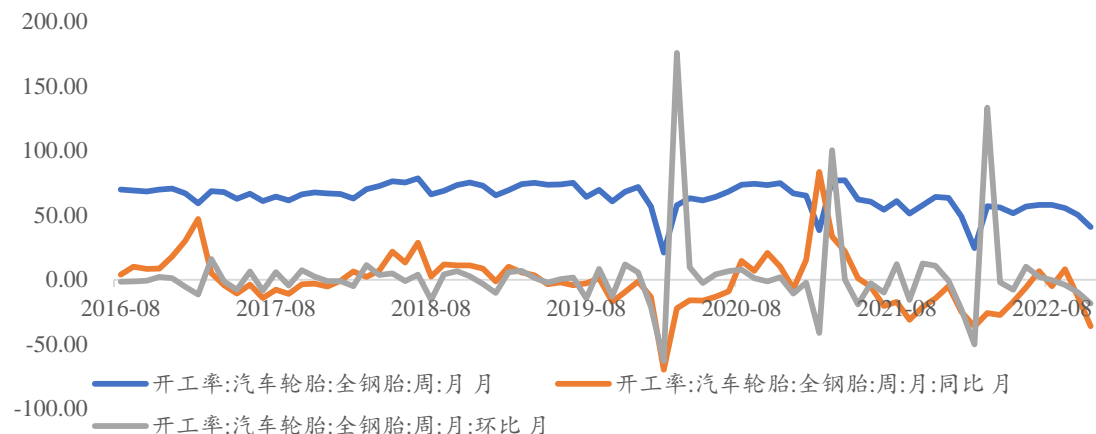
# 全钢胎、半钢胎开工率较上周大幅回升

□ 本周，全钢胎和半钢胎开工率分别较上周上升10.57%和8.62%。

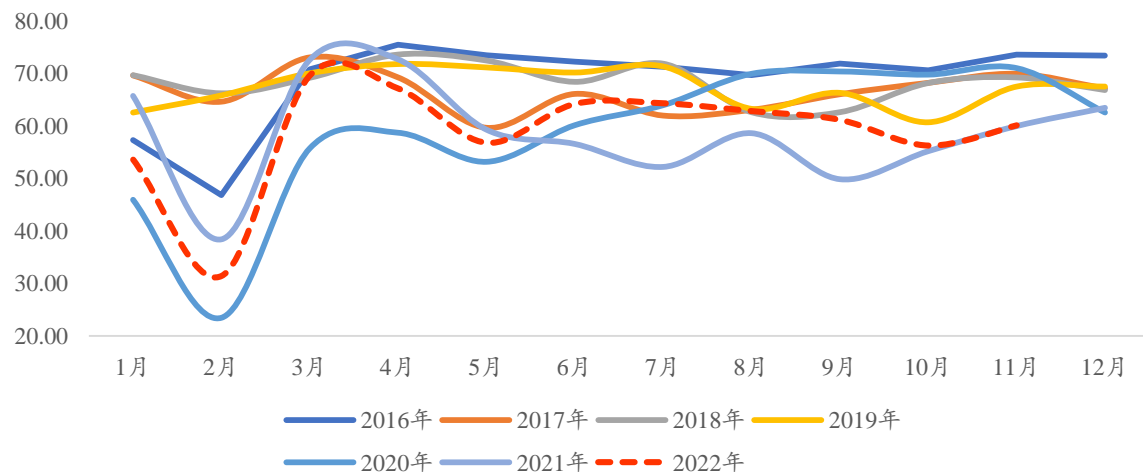
### 全钢胎开工率周变化 (%)



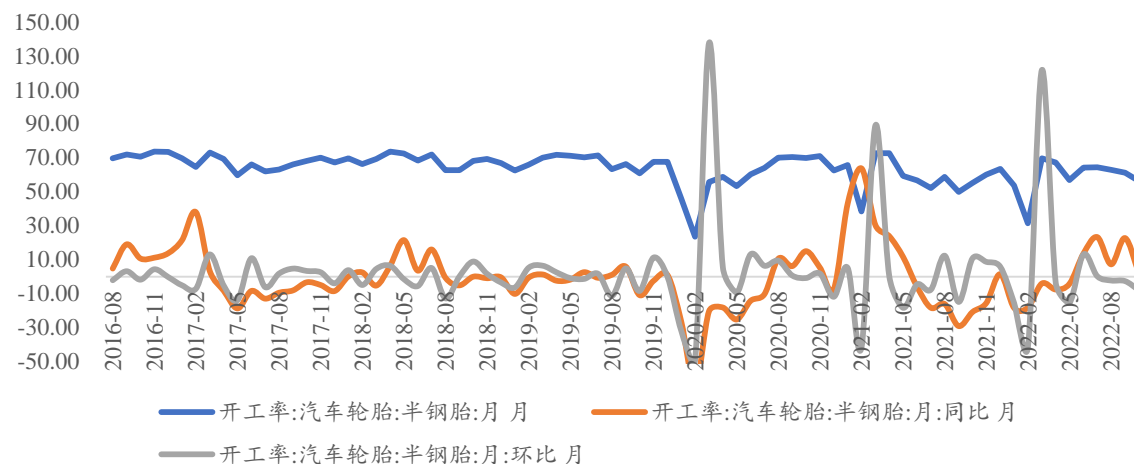
### 全钢胎开工率月度变化 (%)



### 半钢胎开工率周变化 (%)



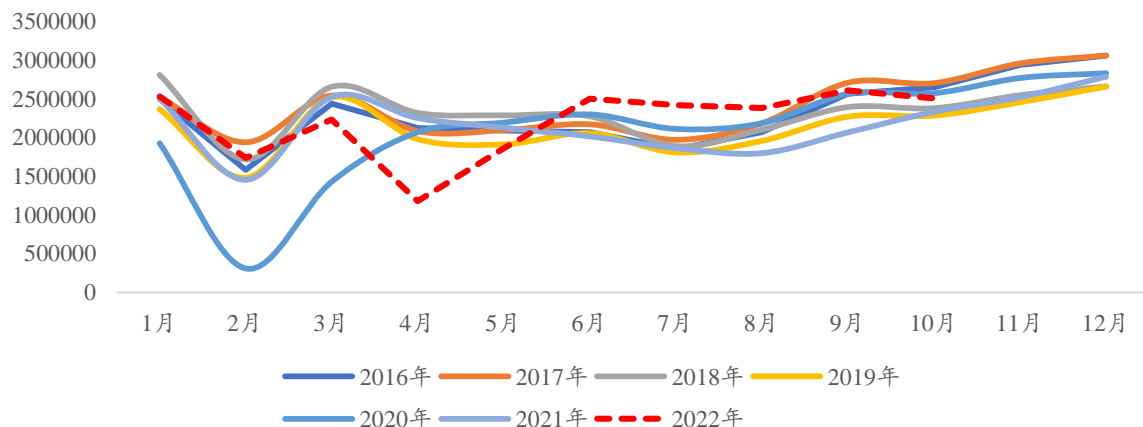
### 半钢胎开工率月度变化 (%)



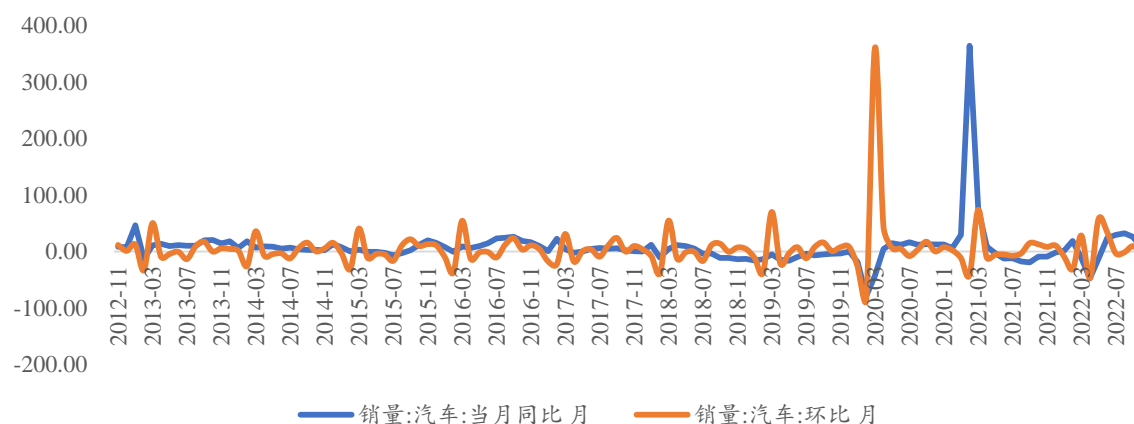
# 中期协、乘联会公布10月汽车销量数据，环比下降

10月中期协汽车销量较上月下降10.56万辆，环比下降4.05%。乘联会汽车销量较上月下降了8.00万辆，环比降幅为4.16%。

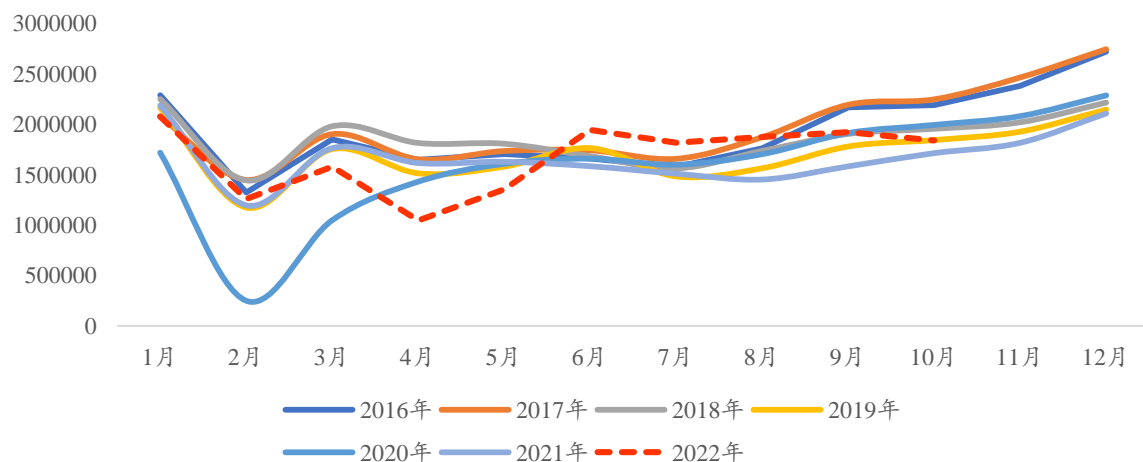
### 中汽协汽车销量（辆）



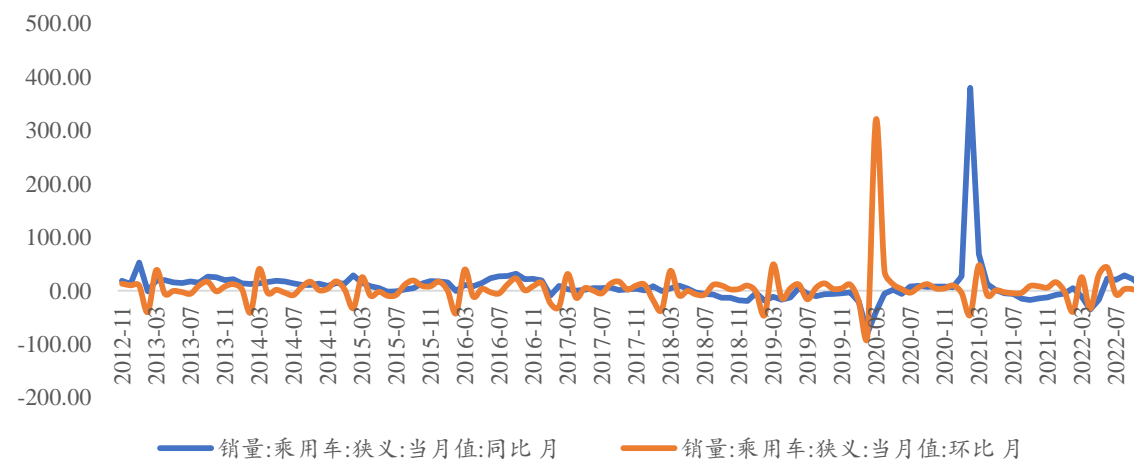
### 中汽协汽车销量变化（%）



### 乘联会汽车销量（辆）



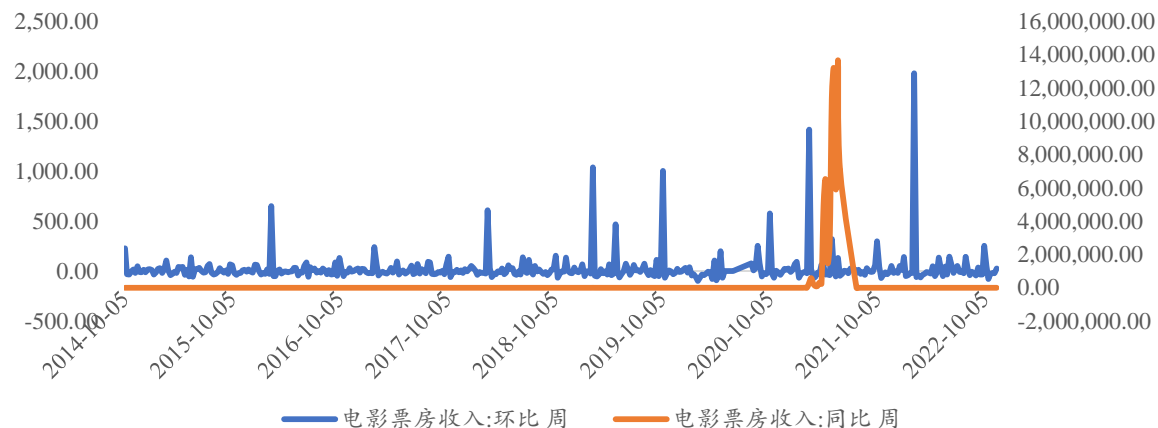
### 乘联会汽车销量变化（%）



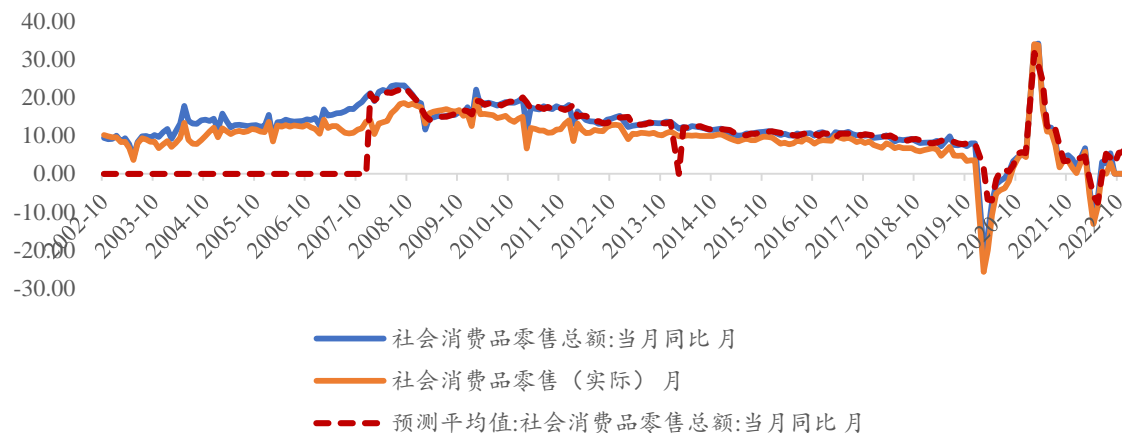
# 电影消费较上周持续小幅回暖

□ 本周电影票房收入较上周上升2983万元，环比上升27.81%。

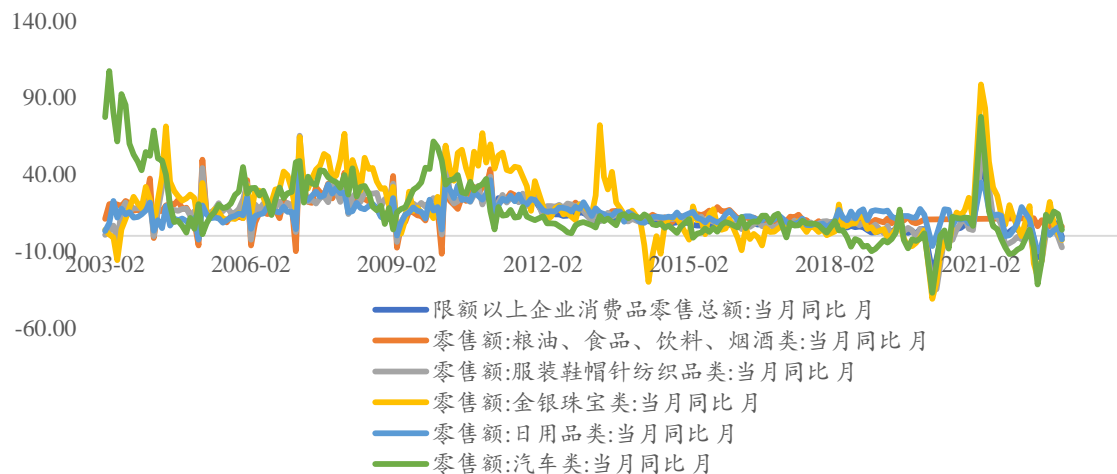
### 电影票房收入（万元）



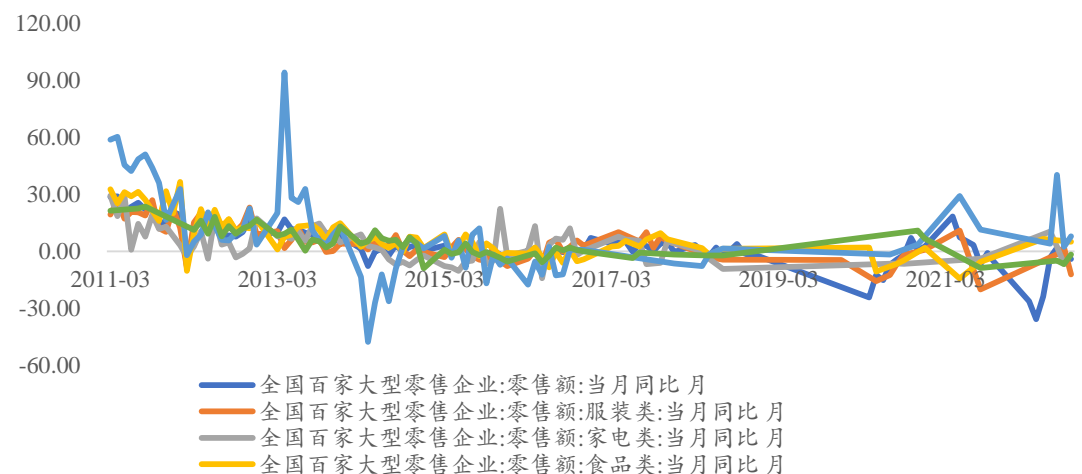
### 社零消费同比（%）



### 限额以上企业零售同比（%）



### 百家大型企业零售同比（%）

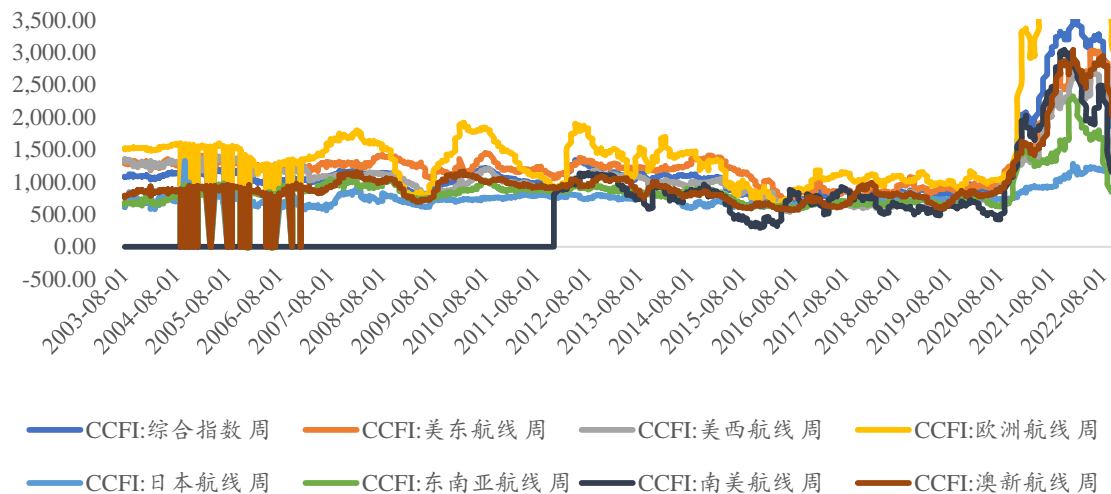


4

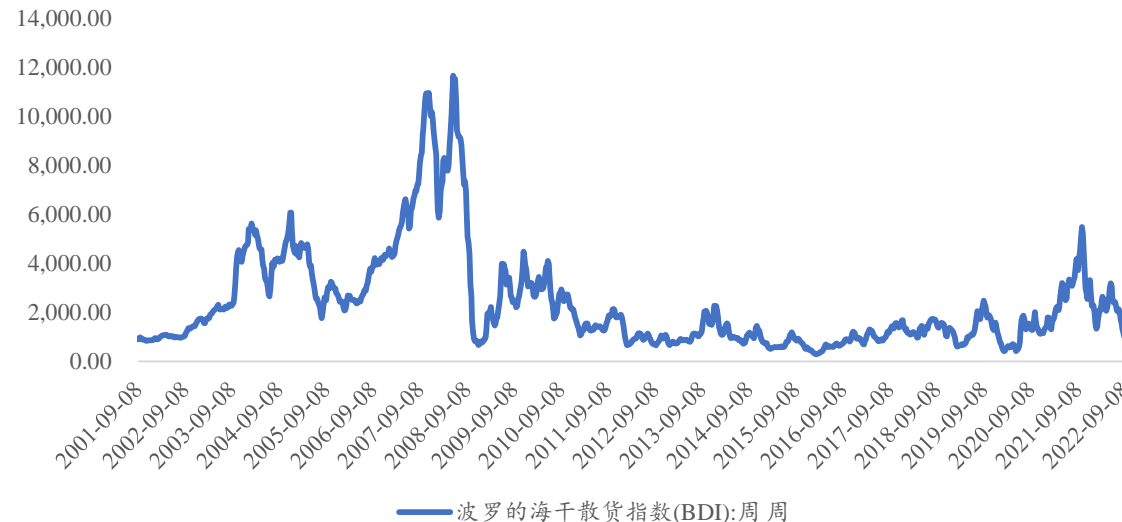


## 进出口贸易

## 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

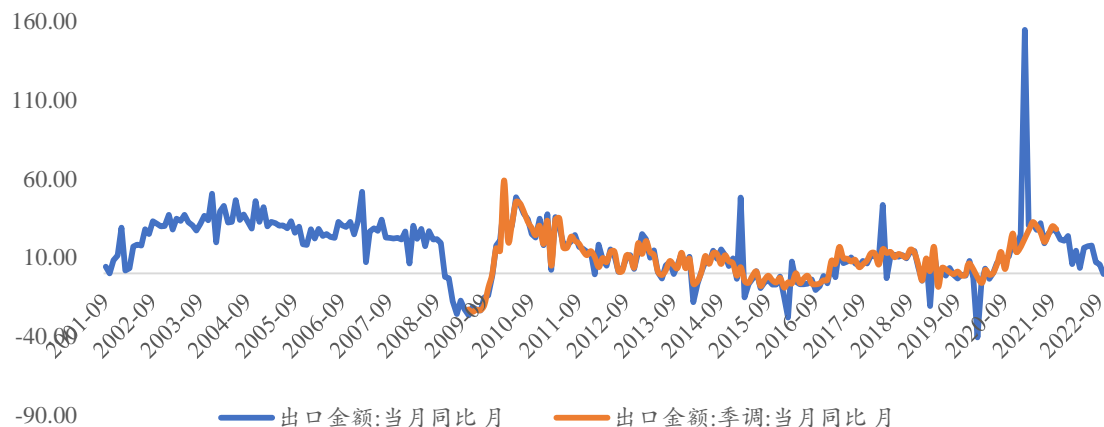


- 本周，CCFI综合指数下降了60.94；BDI指数上升了11.40，仅日本航线运价小幅上涨。
- 巨潮人民币名义有效汇率指数最新录得118.24。

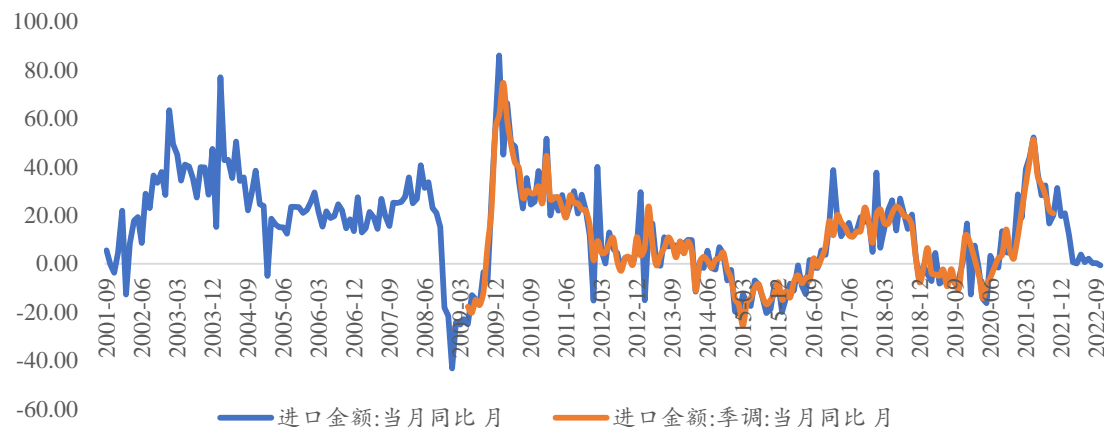
# 10月出口增速同比转负，贸易差额为851.50亿美元

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。

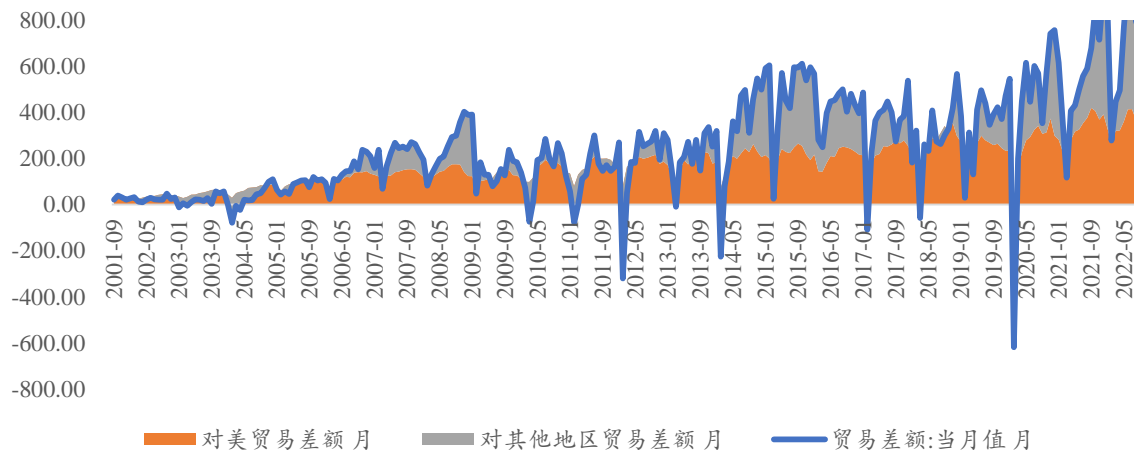
### 出口金额同比 (%)



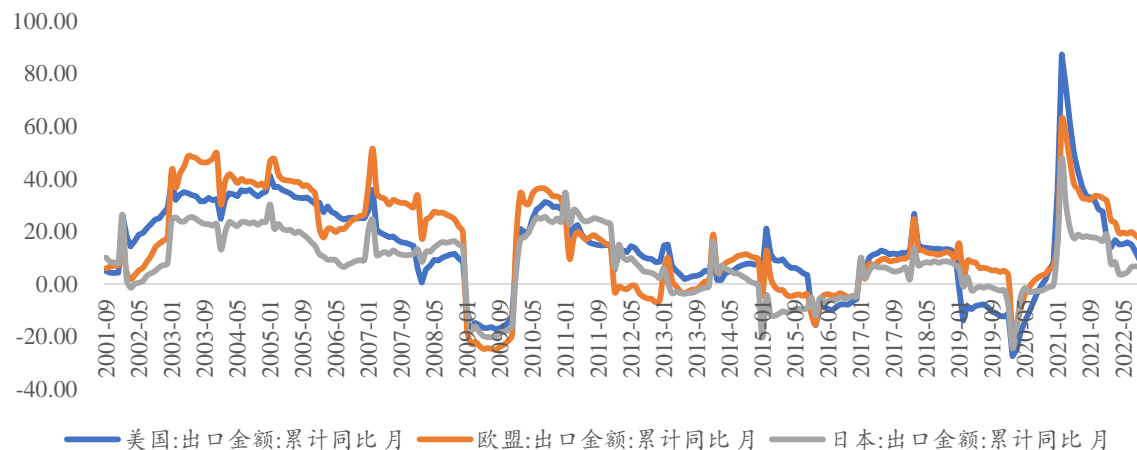
### 进口同比 (%)



### 贸易差额 (亿美元)



### 分地区出口同比 (%)



5

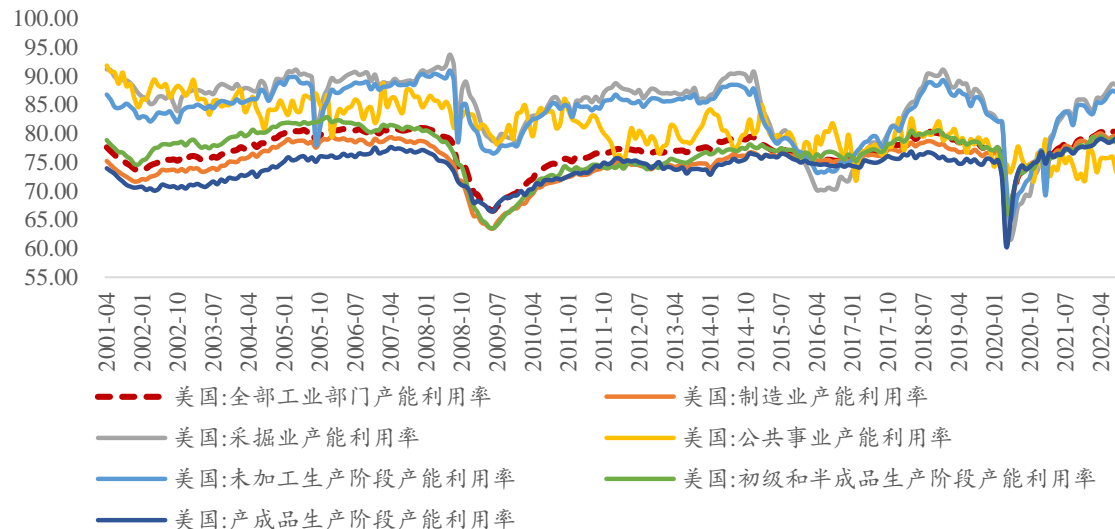


## 海外经济

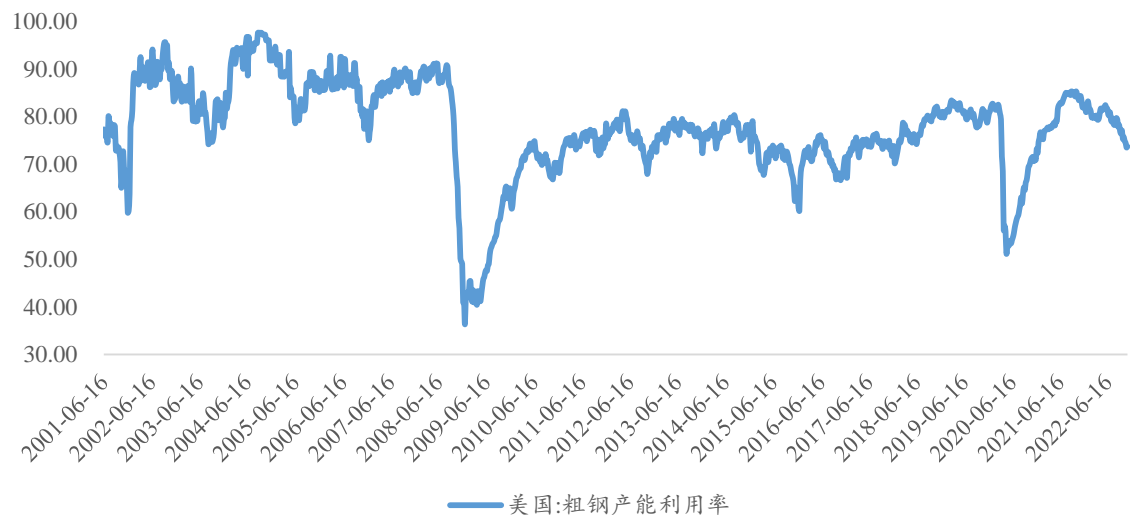


# 美国10月工业产能利用率回落至79.88%

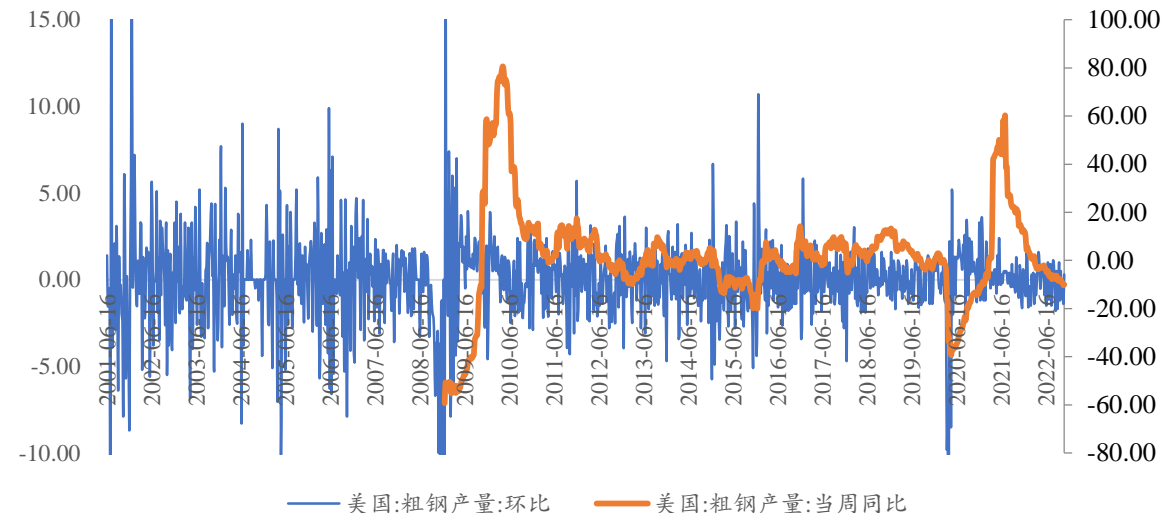
## 美国工业产能利用率 (%)



## 美国粗钢产能利用率 (%)



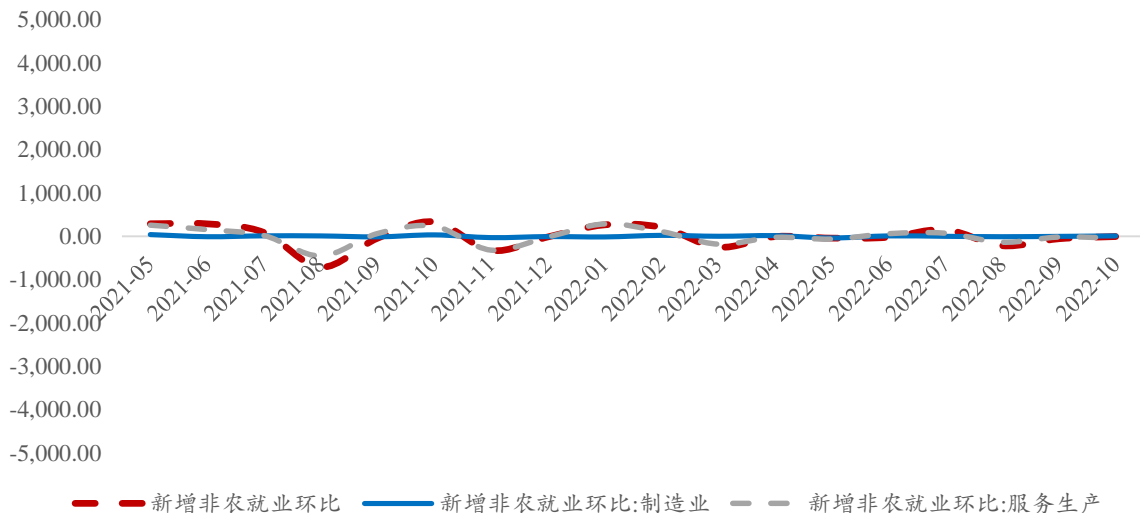
## 美国粗钢产量变化率 (%)



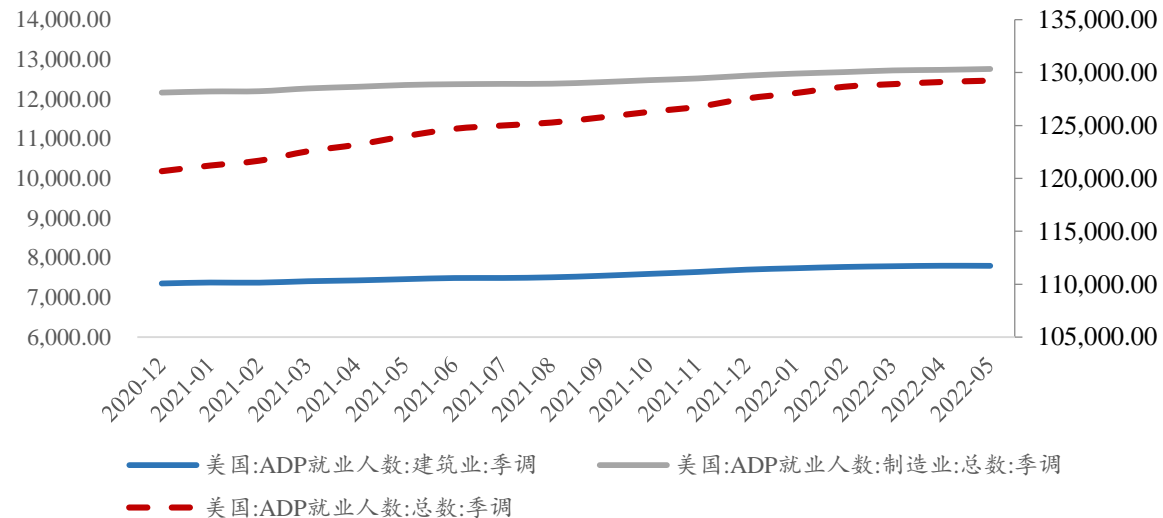
- 美国10月全部门工业产能利用率较9月下降了0.18%。
- 本周粗钢产量继续较上周小幅上升了0.50万短吨，环比和同比分别上升0.30%和-10.00%；粗钢产能利用率较上周上升了0.20%。

# 美国10月新增非农就业人数261万人，环比下降2.00%

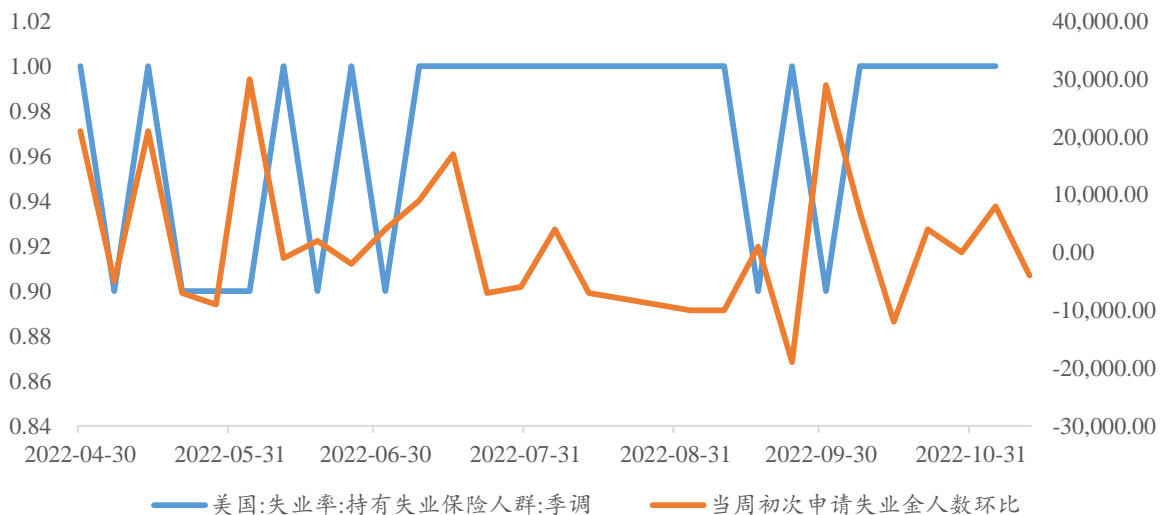
## 非农就业变化人数（千人）



## 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减少了0.4万人。

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