宏观日报

宏观结论

11月社融信贷数据略低于预期，工业和消费数据也偏差，表明现实因素仍然偏弱，但货币供应创年内新高以及地产融资政策与疫情优化防控政策影响下经济未来预期大幅好转，市场风险偏好回暖，当前十年期国债收益率为2.8759%，期债利率震荡区间（2.75%-2.95%）。供参考

12月20日LPR点评

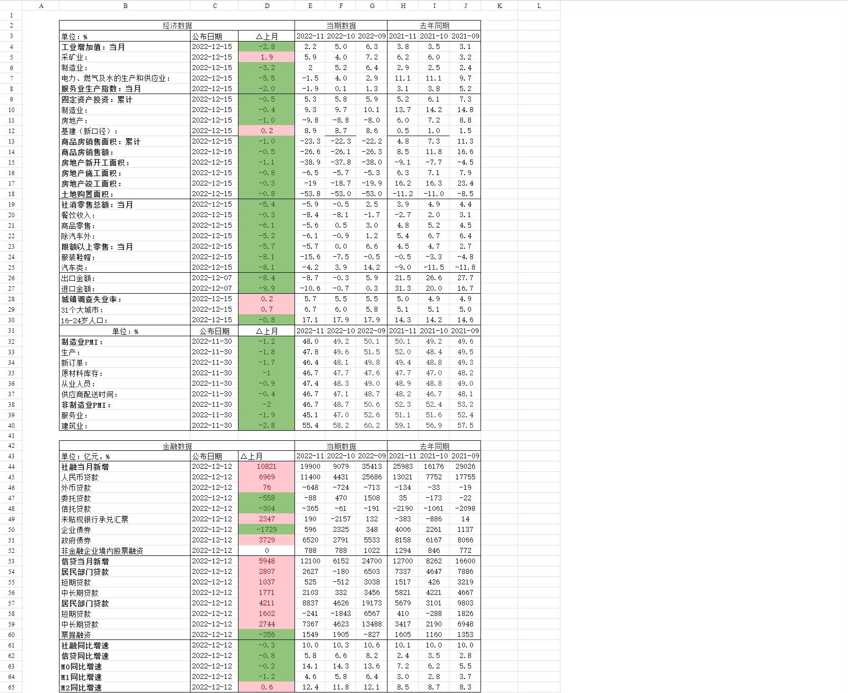
12月20日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，两个品种LPR均与上月持平。虽然此前12月降准0.25bp，但MLF利率并没有变动，使得最终LPR也未有调整。其次保持LPR水平稳定，可能也是考虑内外均衡，维持年末汇市预期稳定。

今日数据

15:00 德国1月Gfk消费者信心指数
21:30 加拿大11月CPI年率(%)
23:00 美国12月谘商会消费者信心指数
23:00 美国11月成屋销售年化总数(万户)

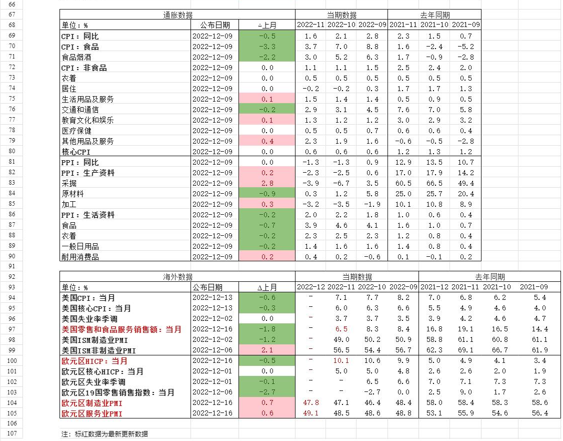
上日数据

09:15 中国12月一年期贷款市场报价利率(%)
09:15 中国12月五年期贷款市场报价利率(%)
11:00 日本央行公布利率决议。
21:30 美国11月营建许可月率初值(%)
21:30 美国11月新屋开工年化月率(%)
21:30 加拿大10月零售销售月率(%)
23:00 欧元区12月消费者信心指数初值



经济数据			当期数据			去年同期		
单位：%	公布日期	△上月	2022-11	2022-10	2022-09	2021-11	2021-10	2021-09
工业增加值：当月	2022-12-15	-2.8	2.2	5.0	6.3	3.8	3.5	3.1
采矿业：	2022-12-15	1.9	5.9	4.0	7.2	6.2	6.0	3.2
制造业：	2022-12-15	-3.2	2	5.2	6.4	2.9	2.5	2.4
电力、燃气及水的生产和供应业：	2022-12-15	-5.5	-1.5	4.0	2.9	11.1	11.1	9.7
服务业生产指数：当月	2022-12-15	-2.0	-1.9	0.1	1.3	3.1	3.8	5.2
固定资产投资：累计	2022-12-15	-0.5	5.3	5.8	5.9	5.2	6.1	7.3
制造业：	2022-12-15	-0.4	9.3	9.7	10.1	13.7	14.2	14.8
房地产：	2022-12-15	-1.0	-9.8	-8.8	-8.0	6.0	7.2	8.8
基建（新口径）：	2022-12-15	0.2	8.9	8.7	8.6	0.5	1.0	1.5
商品房销售面积：累计	2022-12-15	-1.0	-23.3	-22.3	-22.2	4.8	7.3	11.3
商品房销售额：	2022-12-15	-0.5	-26.6	-26.1	-26.3	8.5	11.8	16.6
房地产新开工面积：	2022-12-15	-1.1	-38.9	-37.8	-38.0	-9.1	-7.7	-4.5
房地产施工面积：	2022-12-15	-0.8	-6.5	-5.7	-5.3	6.3	7.1	7.9
房地产竣工面积：	2022-12-15	-0.3	-19	-18.7	-19.9	16.2	16.3	23.4
土地购置面积：	2022-12-15	-0.8	-53.8	-53.0	-53.0	-11.2	-11.0	-8.5
社消零售总额：当月	2022-12-15	-5.4	-5.9	-0.5	2.5	3.9	4.9	4.4
餐饮收入：	2022-12-15	-0.3	-8.4	-8.1	-1.7	-2.7	2.0	3.1
商品零售：	2022-12-15	-6.1	-5.6	0.5	3.0	4.8	5.2	4.5
除汽车外：	2022-12-15	-5.2	-6.1	-0.9	1.2	5.4	6.7	6.4
限额以上零售：当月	2022-12-15	-5.7	-5.7	0.0	6.6	4.5	4.7	2.7
服装鞋帽：	2022-12-15	-8.1	-15.6	-7.5	-0.5	-0.5	-3.3	-4.8
汽车类：	2022-12-15	-8.1	-4.2	3.9	14.2	-9.0	-11.5	-11.8
出口金额：	2022-12-07	-8.4	-8.7	-0.3	5.9	21.5	26.6	27.7
进口金额：	2022-12-07	-9.9	-10.6	-0.7	0.3	31.3	20.0	16.7
城镇调查失业率：	2022-12-15	0.2	5.7	5.5	5.5	5.0	4.9	4.9
31个大城市：	2022-12-15	0.7	6.7	6.0	5.8	5.1	5.1	5.0
16-24岁人口：	2022-12-15	-0.8	17.1	17.9	17.9	14.3	14.2	14.6
单位：%	公布日期	△上月	2022-11	2022-10	2022-09	2021-11	2021-10	2021-09
制造业PMI：	2022-11-30	-1.2	48.0	49.2	50.1	50.1	49.2	49.6
生产：	2022-11-30	-1.8	47.8	49.6	51.5	52.0	48.4	49.5
新订单：	2022-11-30	-1.7	46.4	48.1	49.8	49.4	48.8	49.3
原材料库存：	2022-11-30	-1	46.7	47.7	47.6	47.7	47.0	48.2
从业人员：	2022-11-30	-0.9	47.4	48.3	49.0	48.9	48.8	49.0
供应商配送时间：	2022-11-30	-0.4	46.7	47.1	48.7	48.2	46.7	48.1
非制造业PMI：	2022-11-30	-2	46.7	48.7	50.6	52.3	52.4	53.2
服务业：	2022-11-30	-1.9	45.1	47.0	52.6	51.1	51.6	52.4
建筑业：	2022-11-30	-2.8	55.4	58.2	60.2	59.1	56.9	57.5

金融数据			当期数据			去年同期		
单位：亿元，%	公布日期	△上月	2022-11	2022-10	2022-09	2021-11	2021-10	2021-09
社融当月新增	2022-12-12	10821	19900	9079	35413	25983	16176	29026
人民币贷款	2022-12-12	6969	11400	4431	25686	13021	7752	17755
外币贷款	2022-12-12	76	-648	-724	-713	-134	-33	-19
委托贷款	2022-12-12	-558	-88	470	1508	35	-173	-22
信托贷款	2022-12-12	-304	-365	-61	-191	-2190	-1061	-2098
未贴现银行承兑汇票	2022-12-12	2347	190	-2157	132	-383	-886	14
企业债券	2022-12-12	-1729	596	2325	348	4006	2261	1137
政府债券	2022-12-12	3729	6520	2791	5533	8158	6167	8066
非金融企业境内股票融资	2022-12-12	0	788	788	1022	1294	846	772
信贷当月新增	2022-12-12	5948	12100	6152	24700	12700	8262	16600
居民部门贷款	2022-12-12	2807	2627	-180	6503	7337	4647	7886
短期贷款	2022-12-12	1037	525	-512	3038	1517	426	3219
中长期贷款	2022-12-12	1771	2103	332	3456	5821	4221	4667
居民部门贷款	2022-12-12	4211	8837	4626	19173	5679	3101	9803
短期贷款	2022-12-12	1602	-241	-1843	6567	410	-288	1826
中长期贷款	2022-12-12	2744	7367	4623	13488	3417	2190	6948
票据融资	2022-12-12	-356	1549	1905	-827	1605	1160	1353
社融同比增速	2022-12-12	-0.3	10.0	10.3	10.6	10.1	10.0	10.0
信贷同比增速	2022-12-12	-0.8	5.8	6.6	8.2	2.4	3.5	2.8
M0同比增速	2022-12-12	-0.2	14.1	14.3	13.6	7.2	6.2	5.5
M1同比增速	2022-12-12	-1.2	4.6	5.8	6.4	3.0	2.8	3.7
M2同比增速	2022-12-12	0.6	12.4	11.8	12.1	8.5	8.7	8.3

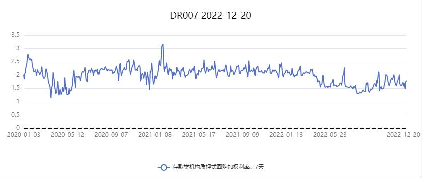


通胀数据			当期数据			去年同期		
单位：%	公布日期	∆上月	2022-11	2022-10	2022-09	2021-11	2021-10	2021-09
CPI：同比	2022-12-09	-0.5	1.6	2.1	2.8	2.3	1.5	0.7
CPI：食品	2022-12-09	-3.3	3.7	7.0	8.8	1.6	-2.4	-5.2
食品烟酒	2022-12-09	-2.2	3.0	5.2	6.3	1.7	-0.9	-2.8
CPI：非食品	2022-12-09	0.0	1.1	1.1	1.5	2.5	2.4	2.0
衣着	2022-12-09	0.0	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
居住	2022-12-09	0.0	-0.2	-0.2	0.3	1.7	1.7	1.3
生活用品及服务	2022-12-09	0.1	1.5	1.4	1.4	0.5	0.9	0.5
交通和通信	2022-12-09	-0.2	2.9	3.1	4.5	7.6	7.0	5.8
教育文化和娱乐	2022-12-09	0.1	1.3	1.2	1.2	3.0	2.9	3.2
医疗保健	2022-12-09	0.0	0.5	0.5	0.7	0.6	0.6	0.4
其他用品及服务	2022-12-09	0.4	2.3	1.9	1.6	-0.6	-0.5	-2.8
核心CPI	2022-12-09	0.0	0.6	0.6	0.6	1.2	1.3	1.2
PPI：同比	2022-12-09	0.0	-1.3	-1.3	0.9	12.9	13.5	10.7
PPI：生产资料	2022-12-09	0.2	-2.3	-2.5	0.6	17.0	17.9	14.2
采掘	2022-12-09	2.8	-3.9	-6.7	3.5	60.5	66.5	49.4
原材料	2022-12-09	-0.9	0.3	1.2	5.8	25.0	25.7	20.4
加工	2022-12-09	0.3	-3.2	-3.5	-1.9	10.1	10.8	8.9
PPI：生活资料	2022-12-09	-0.2	2.0	2.2	1.8	1.0	0.6	0.4
食品	2022-12-09	-0.7	3.9	4.6	4.1	1.6	1.0	0.7
衣着	2022-12-09	-0.2	2.3	2.5	2.3	1.2	0.8	0.4
一般日用品	2022-12-09	-0.2	1.4	1.6	1.6	1.4	0.8	0.4
耐用消费品	2022-12-09	0.2	0.4	0.2	-0.6	0.1	-0.1	0.2

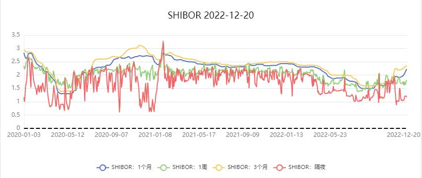
海外数据			当期数据				去年同期			
单位：%	公布日期	∆上月	2022-12	2022-11	2022-10	2022-09	2021-12	2021-11	2021-10	2021-09
美国CPI：当月	2022-12-13	-0.6	-	7.1	7.7	8.2	7.0	6.8	6.2	5.4
美国核心CPI：当月	2022-12-13	-0.3	-	6.0	6.3	6.6	5.5	4.9	4.6	4.0
美国失业率季调	2022-12-02	0.0	-	3.7	3.7	3.5	3.9	4.2	4.6	4.7
美国零售和食品服务销售额：当月	2022-12-16	-1.8	-	6.5	8.3	8.4	16.8	19.1	16.5	14.4
美国ISM制造业PMI	2022-12-02	-1.2	-	49.0	50.2	50.9	58.8	61.1	60.8	61.1
美国ISM非制造业PMI	2022-12-06	2.1	-	56.5	54.4	56.7	62.3	69.1	66.7	61.9
欧元区HICP：当月	2022-12-16	-0.5	-	10.1	10.6	9.9	5.0	4.9	4.1	3.4
欧元区核心HICP：当月	2022-12-01	0.0	-	5.0	5.0	4.8	2.6	2.6	2.0	1.9
欧元区失业率季调	2022-12-01	-0.1	-	-	6.5	6.6	7.0	7.1	7.3	7.3
欧元区19国零售销售指数：当月	2022-12-06	-2.7	-	-	-2.7	0.0	2.5	9.0	1.7	2.6
欧元区制造业PMI	2022-12-16	0.7	47.8	47.1	46.4	48.4	58.0	58.4	58.3	58.6
欧元区服务业PMI	2022-12-16	0.6	49.1	48.5	48.6	48.8	53.1	55.9	54.6	56.4

注：标红数据为最新更新数据

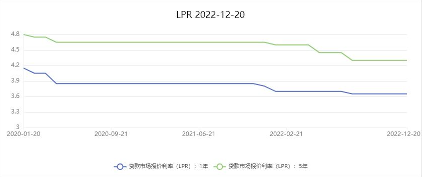
利率数据：DR007低位震荡，国债收益率出现上行



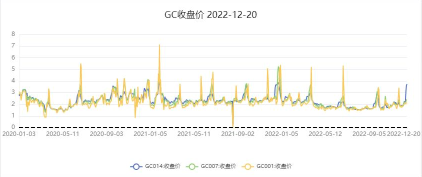
DR007 2022-12-20



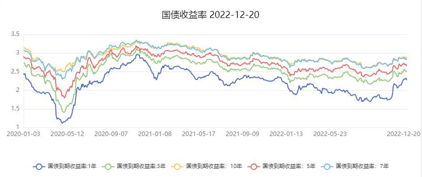
SHIBOR 2022-12-20



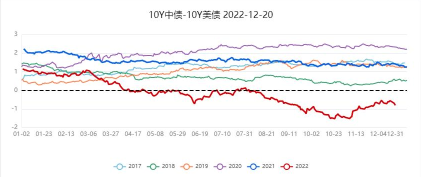
LPR 2022-12-20



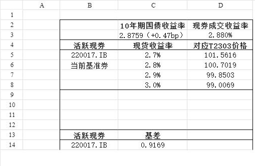
GC收盘价 2022-12-20



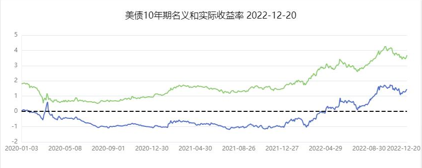
国债收益率 2022-12-20



10Y中债-10Y美债 2022-12-20

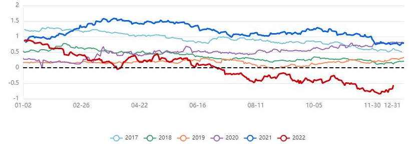


A	B	C	D
		10年期国债收益率	**现券成交收益率**
		2.8759（+0.47bp）	2.880%
	活跃现券	**现货收益率**	**对应T2303价格**
	220017.IB	2.7%	101.5616
	当前基准券	2.8%	100.7019
		2.9%	99.8503
		3.0%	99.0069
	活跃现券	**基差**	
	220017.IB	0.9169	

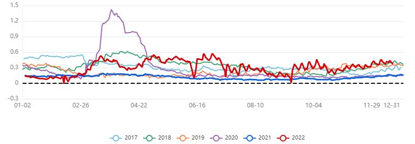


美债10年期名义和实际收益率 2022-12-20

美国：10年国债-2年期国债 2022-12-20

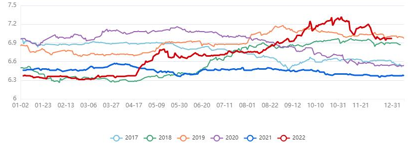


美国：LIBOR3个月-国债3个月收益率（美债泰德利差） 2022-12-19

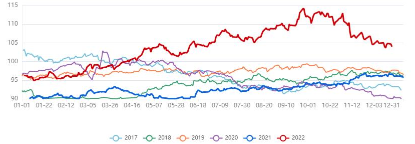


汇率数据：美元指数大幅回落，人民币获得一定支撑

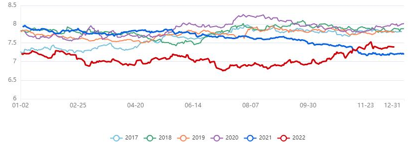
即期汇率：美元兑人民币 2022-12-20



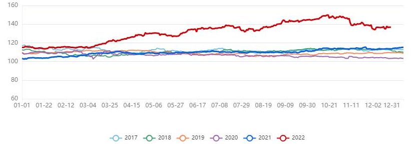
美元指数 2022-12-20



欧元兑人民币 2022-12-20

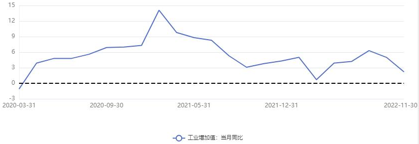


美元兑日元 2022-12-19

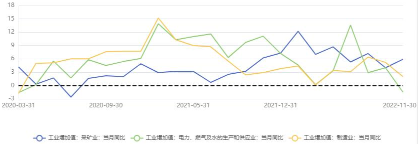


经济情况：11月工业生产与消费大幅下滑

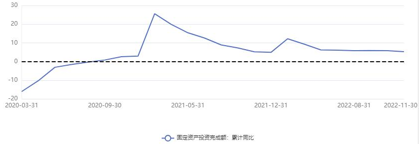
工业增加值：当月同比 2022-11-30



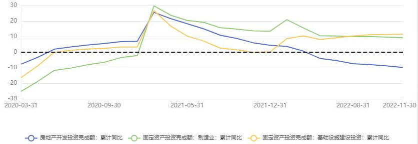
工业增加值分项 2022-11-30



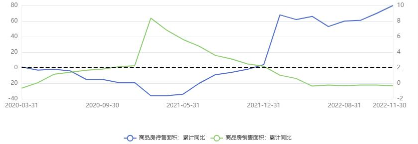
固定资产投资完成额：累计同比 2022-11-30



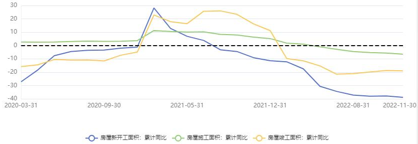
投资分项 2022-11-30

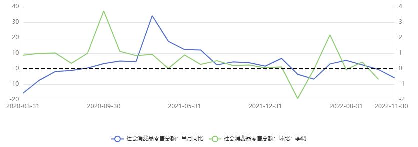


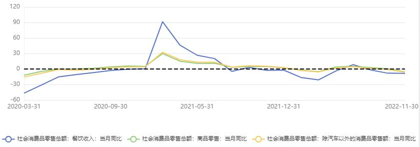
商品房销售与待售面积（右轴） 2022-11-30

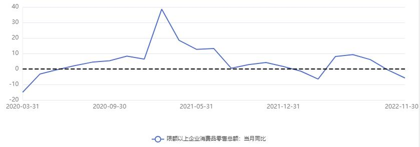


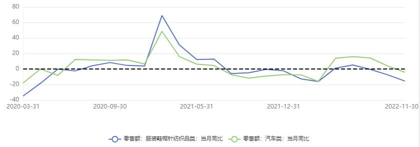
地产分项数据 2022-11-30

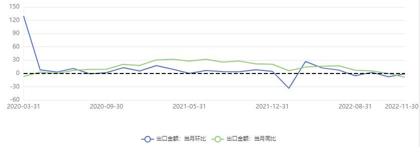


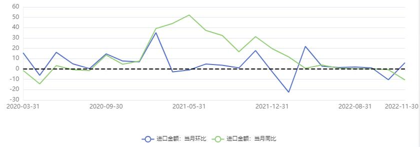

社会消费品零售总额同比与环比（右轴） 2022-11-30

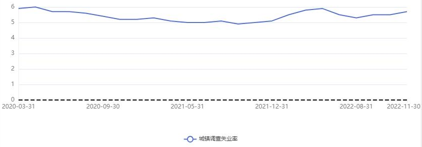

餐饮收入、商品零售与除汽车外零售 2022-11-30

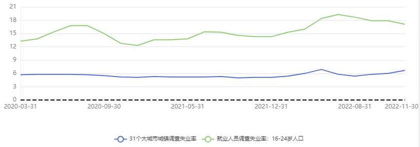

限额以上企业消费品 2022-11-30

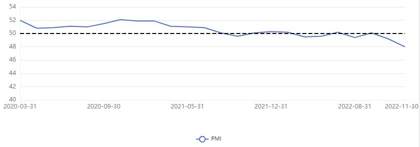

服装鞋帽针纺织品类与汽车类 2022-11-30

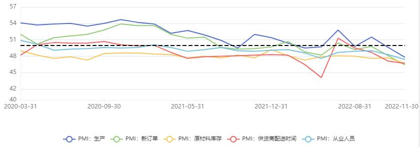

出口金额 2022-11-30

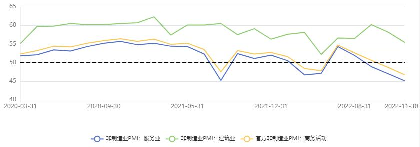

进口金额 2022-11-30

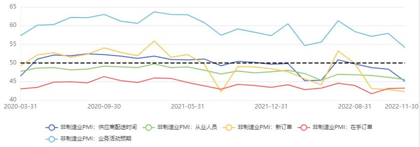

城镇调查失业率 2022-11-30


其它失业率数据 2022-11-30


PMI 2022-11-30

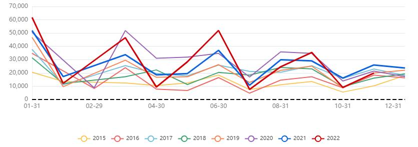

制造业PMI分项 2022-11-30


官方非制造业PMI 2022-11-30

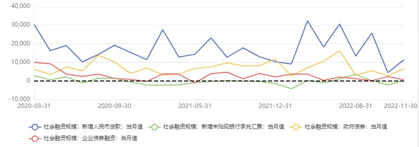

非制造业PMI分项 2022-11-30

社融信贷：中长期居民贷款低位，企业贷款为同期高位

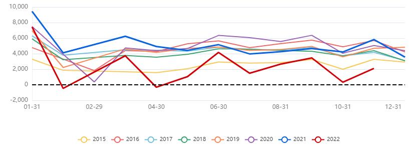
社会融资规模：当月值 2022-11-30



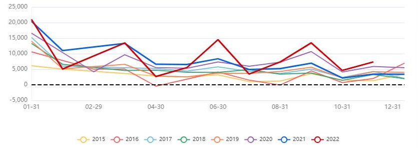
社会融资分项 2022-11-30



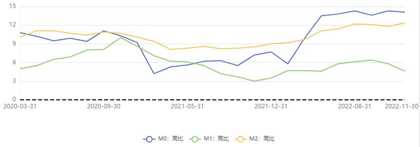
金融机构：新增人民币贷款：居民户：中长期：当月值 2022-11-30



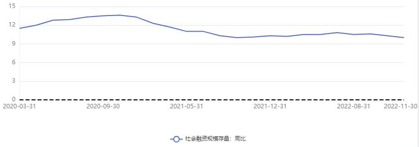
金融机构：新增人民币贷款：企（事）业单位：中长期：当月值 2022-11-30



货币供应量 2022-11-30

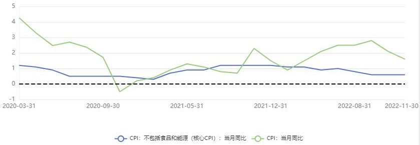


社会融资规模存量：同比 2022-11-30

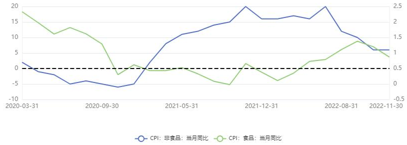


通胀指标：通缩压力大于通胀压力，CPI-PPI剪刀差小幅回落

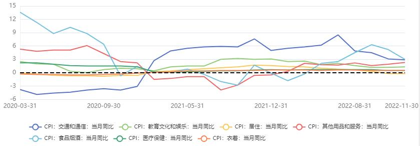
CPI和核心CPI 2022-11-30



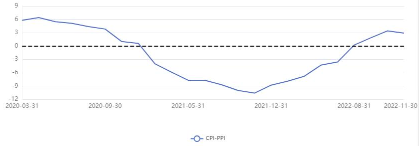
非食品（右轴）与食品 2022-11-30



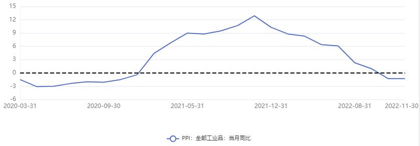
CPI分项 2022-11-30



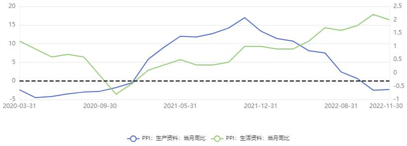
CPI-PPI 2022-11-30



PPI：全部工业品：当月同比 2022-11-30

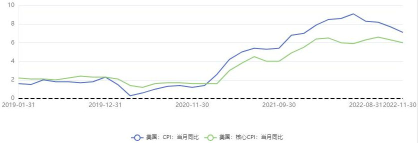


生产资料和生活资料（右轴） 2022-11-30

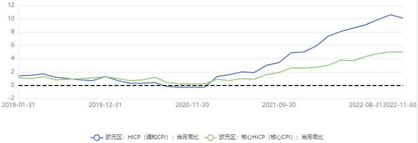


海外宏观：欧美通胀小幅回落，欧洲PMI连续回升

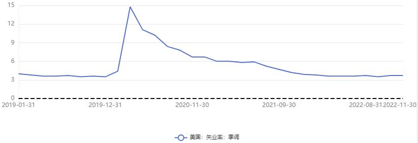
美国通胀 2022-11-30



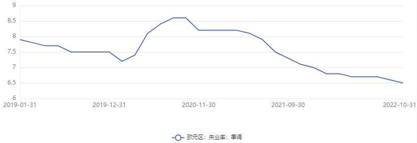
欧元区通胀 2022-11-30



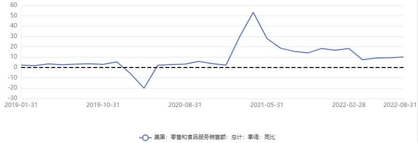
美国：失业率：季调 2022-11-30



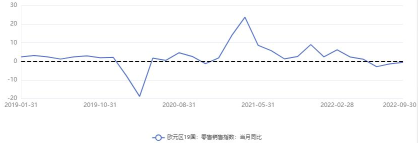
欧元区：失业率：季调 2022-10-31



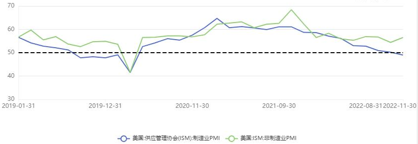
美国：零售和食品服务销售额：总计：季调：同比 2022-08-31



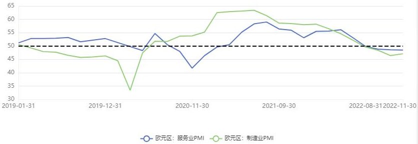
欧元区19国：零售销售指数：当月同比 2022-09-30



美国景气指数 2022-11-30



欧元区景气指数 2022-11-30



免责声明

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。