广发期货
GF FUTURES

宏观高频数据跟踪周报

海外通胀压力较大，国内经济亟待接续政策刺激

广发期货APP

微信公众号

本报告中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明。

2022/9/18

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

本周宏观数据总结

国内宏观、中观主要观点

宏观观点

宏观经济方面，人民币汇率破7，主要受到美元走强叠加欧美政策可能对出口预期造成的影响。未来仍需观察美国通胀与加息的节奏和力度，国内方面，疫情对出行以及相关产业链的影响仍然是不得不考虑的因素，当贬值压力来临时，或对前期表现较为韧性的出口形成一定压制。中国8月社零总额同比增长5.4%，增速较上月加快2.7个百分点，超出预期，稳增长政策对于经济的带动料将在四季度延续。

中观观点

从**中游企业端**来看，焦炉生产率较上周上升0.10%，已优于去年同期水平；煤炭价格上升，库存环比、同比上升；综合钢价上升，螺纹价格小幅下降，线材与热卷库存小幅上升。原油库存环比、同比均下降，有色金属库存分化。

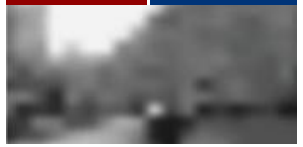
房地产方面，9月地产初见起色，土地供应量回暖，土地挂牌均价回升；本周土地成交面积总体下降，一线城市小幅上升，二、三线城市持续下降；成交土地价格下降，成交土地楼面均价大幅下降。房屋交易面积总体呈下降态势，仅一线城市小幅上升。8月住宅价格上涨幅度进一步减缓为0.32%。

海外宏观主要观点

海外观点

海外方面，市场误判了美国的通胀，美国8月CPI超市场预期同比增长8.3%，剔除波动较大的食品和能源价格之后，美国8月核心CPI同比增速依旧高达6.3%。此外，值得关注的是，美国的房价在此轮经济下行周期中的表现较为坚挺，由房价带动的房租项为拉动美国CPI的最大权重项，往后看，房租与房价存在3个季度左右的时滞，美国抗通胀或为持久战，不排除后续超预期加息的可能。

1

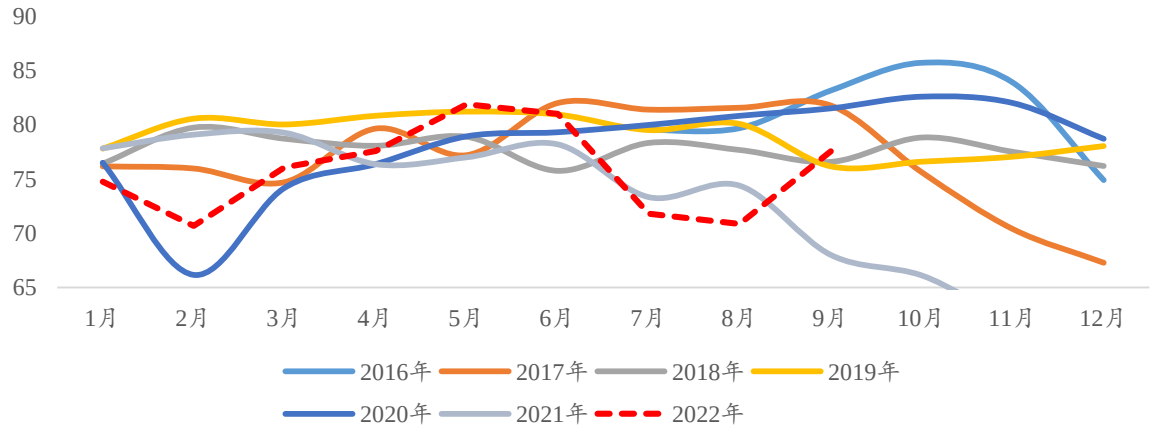


工业生产

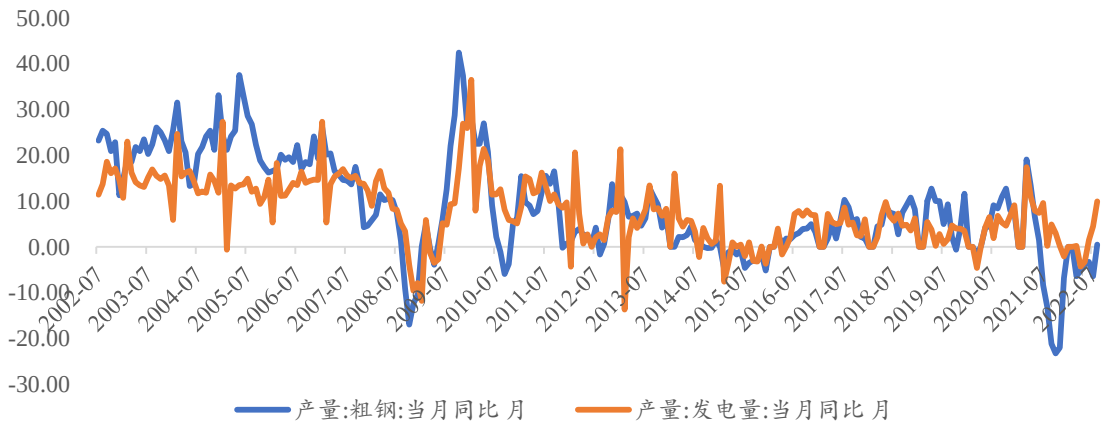
焦炉生产率较上周上升0.10%，已优于去年同期水平

- 焦炉生产率较上周上升0.10%。
- 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9月上旬与8月下旬相比，24种产品价格上涨，26种下降

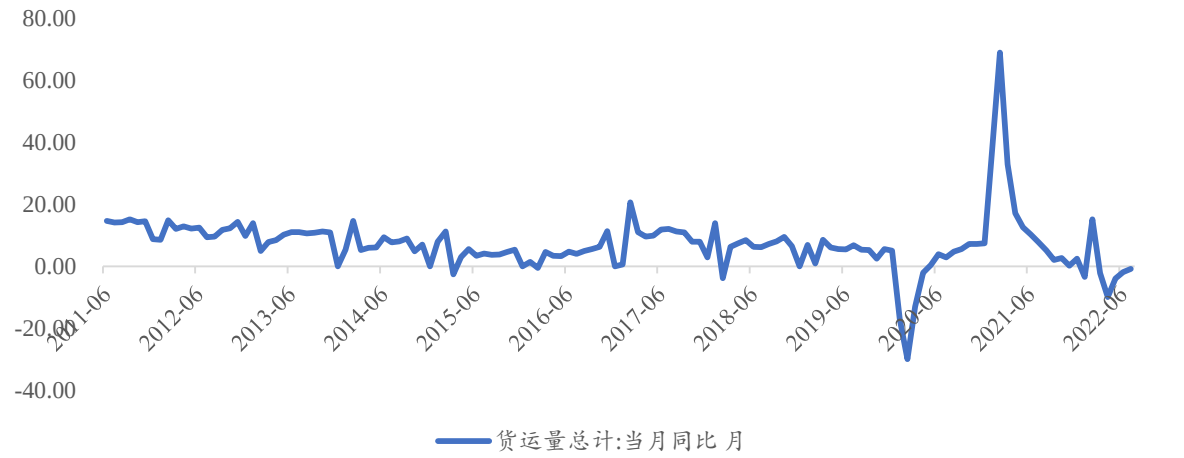
焦炉生产率（%）



主要工业产量同比（%）



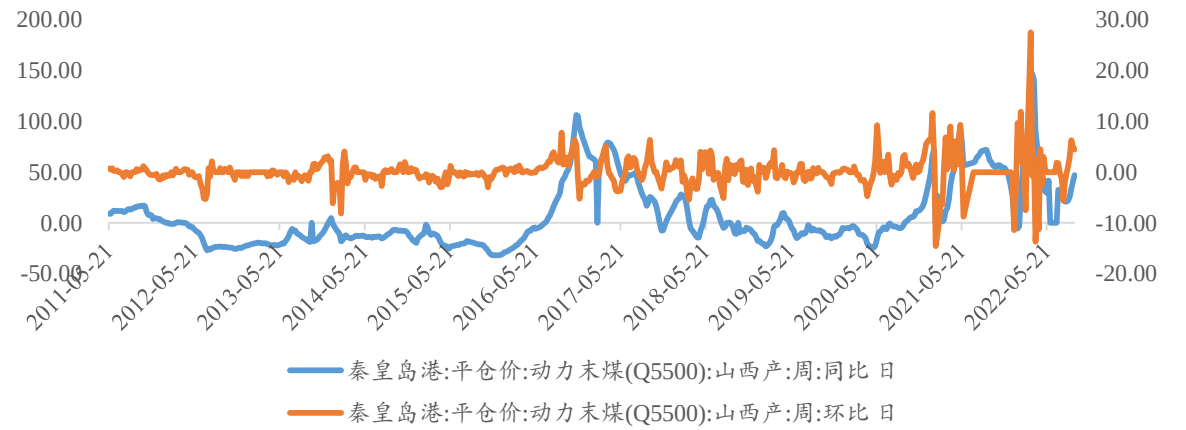
货运量总计当月同比（%）



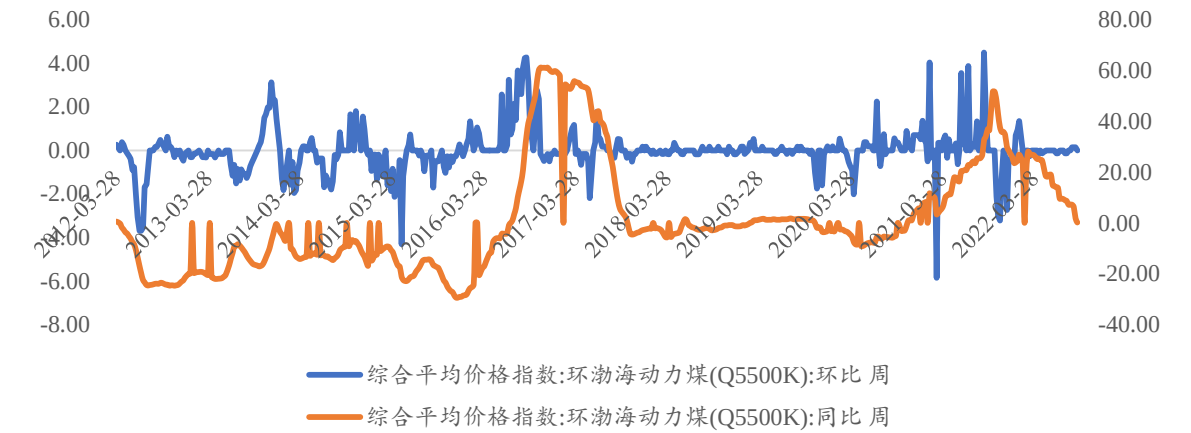
煤炭价格上升，库存环比、同比上升

- 本周动力煤价格上涨，秦皇岛主焦煤价格较上周小幅上升58.75元/吨，山西主焦煤价格较上周上升112.50元/吨。
- 煤炭库存较上周上升17.00万吨，环比上升3.70%，同比上升12.69%。

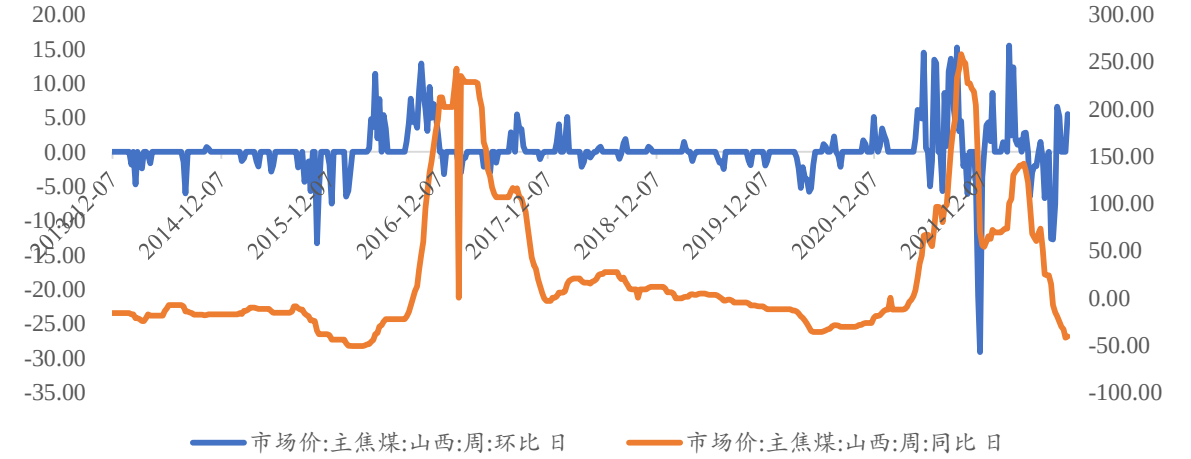
秦皇岛动力煤价格（元/吨）



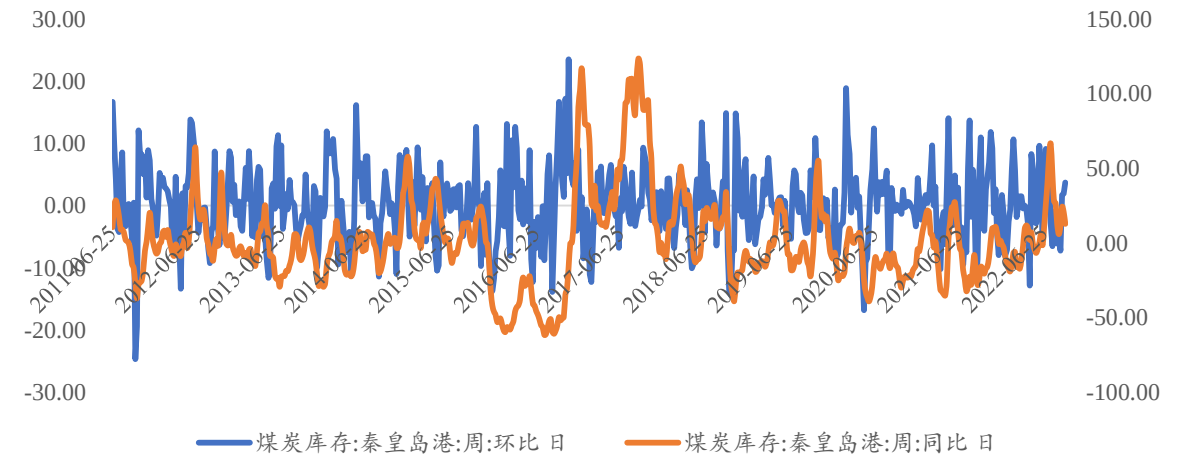
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



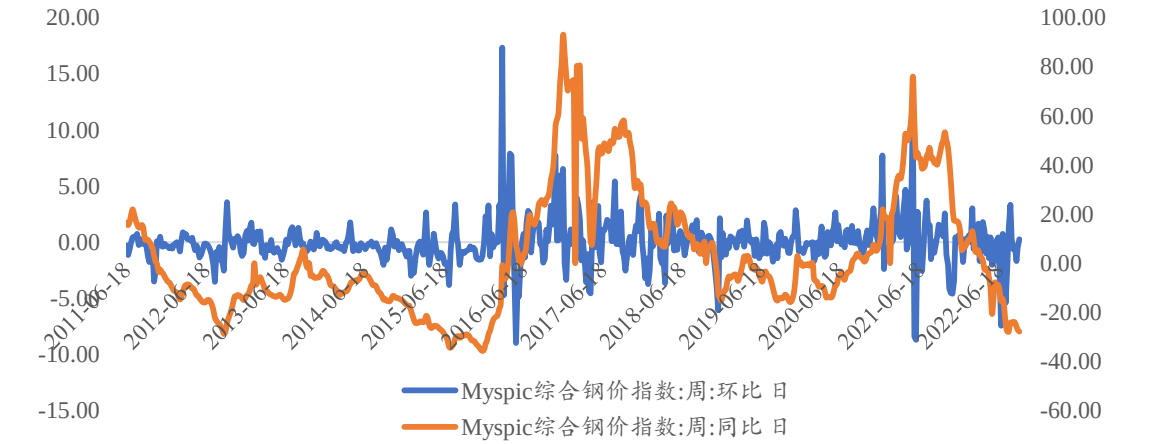
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



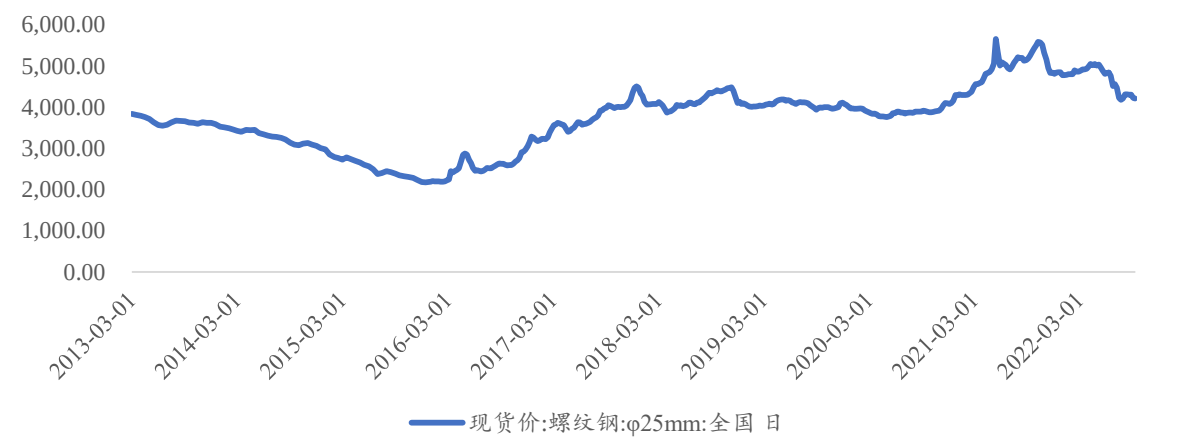
综合钢价上升，螺纹价格小幅下降，线材与热卷库存小幅上升

- 本周，综合钢价指数环比上升0.39%；螺纹钢现货价格较上周下降18.00元/吨。
- 螺纹钢和线材库存分别较上周小幅上升了15.98万吨和2.77万吨；线材与热卷库存小幅上升。

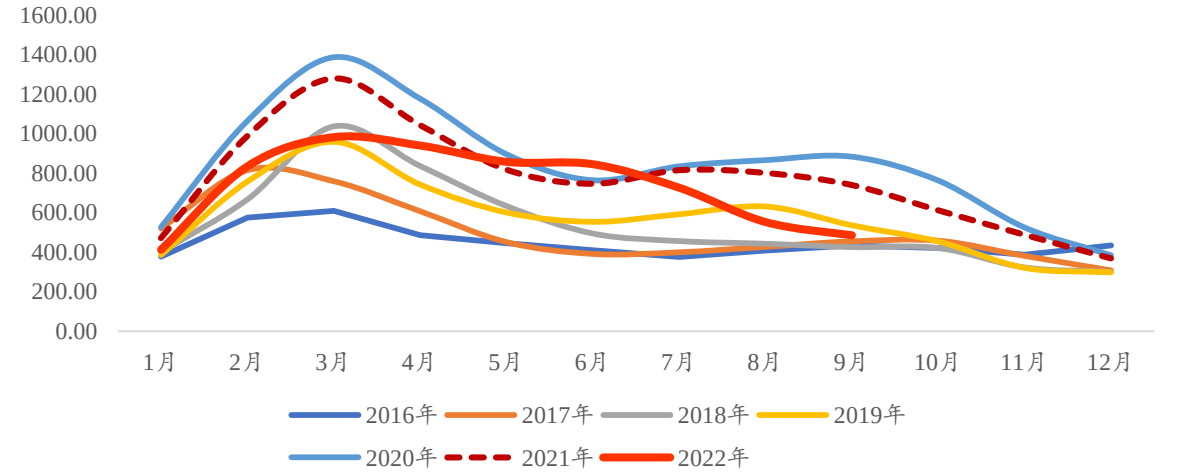
综合钢价指数变化（%）



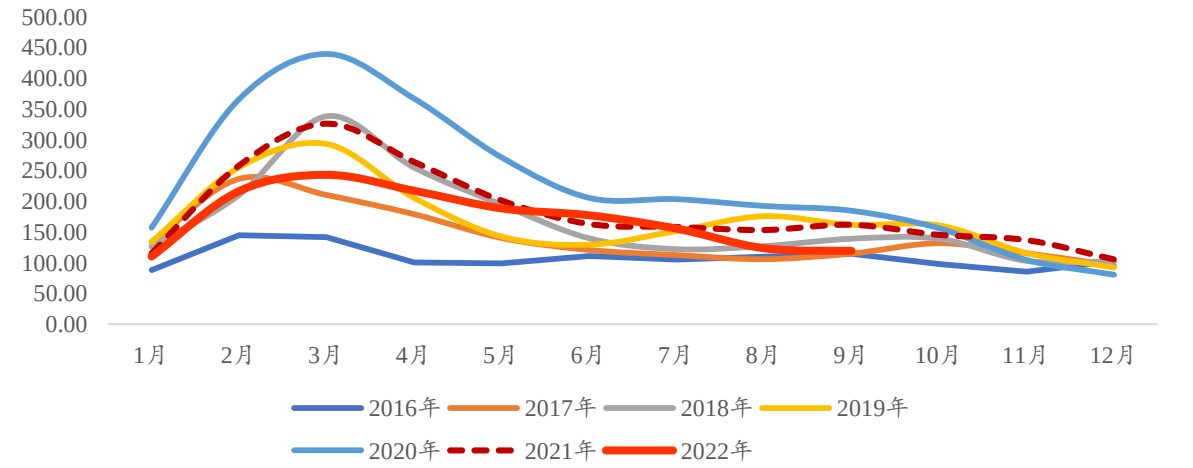
螺纹钢现货价格变化（元/吨）



螺纹钢库存（万吨）



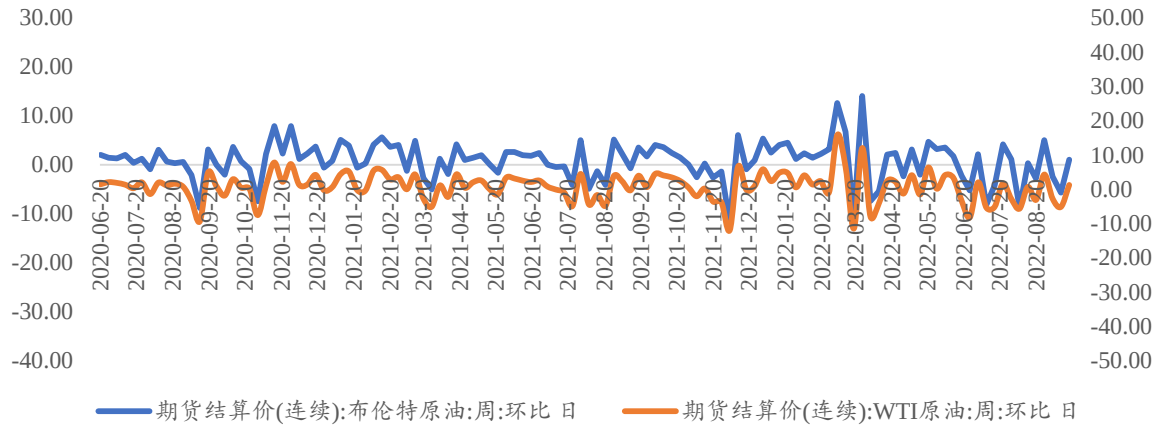
线材库存（万吨）



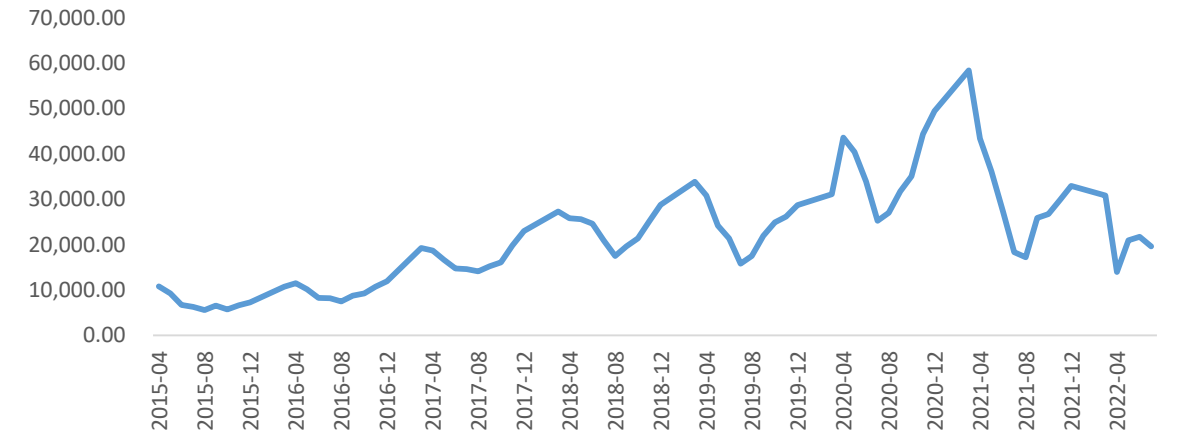
原油库存环比、同比均下降，有色金属库存分化

- 挖掘机产量较6月减少2157万台。原油库存环比下降0.18%，同比回落9.79%。
- LME铜、铝和锌库存量较上周分别上升-1.64%，11.11%和-1.31%，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（%）

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46230