

宏观金融周报

报告撰写人：研究中心宏观团队、研究中心股指团队

部 门：浙商期货研究中心

日 期：2022年9月24日

目录

CONTENTS

- 1 国内经济
- 2 高频数据
- 3 物价指标
- 4 货币市场
- 5 财政政策
- 6 海外经济



操作建议

□ 股指期货

沪深两市成交额维持低位表明资金情绪偏谨慎，地缘政治不确定性压制风险偏好，期指建议暂观望

□ 国债期货

8月经济数据多数改善，其中多有基数原因，整体看边际企稳。9月LPR维持平稳，当前十年期国债收益率为2.6475%，国债多单持有。供参考



高频数据显示需求边际有所企稳

中游生产方面，整体高炉开工率月内持续回升，基本回到往年同期水平，粗钢产量同样小幅回升；库存方面，螺纹钢库存低位企稳。下游方面，地产新开工和施工增速进一步走低，销售同比边际略有改善。当前土地成交和商品房成交仍然偏低，仍在往年低位水平；到位资金同比则随着销售回升也存在一定改善。挖掘机销量基本企稳，同比增速则略有回落，半钢胎开工率略有回落，乘用车批发零售同比明显回升。交运方面景气度有所分化，波罗的海散货指数出现反弹，原油运输指数明显走弱，CCFI综合指数大幅下滑。

美联储如期降息75bp

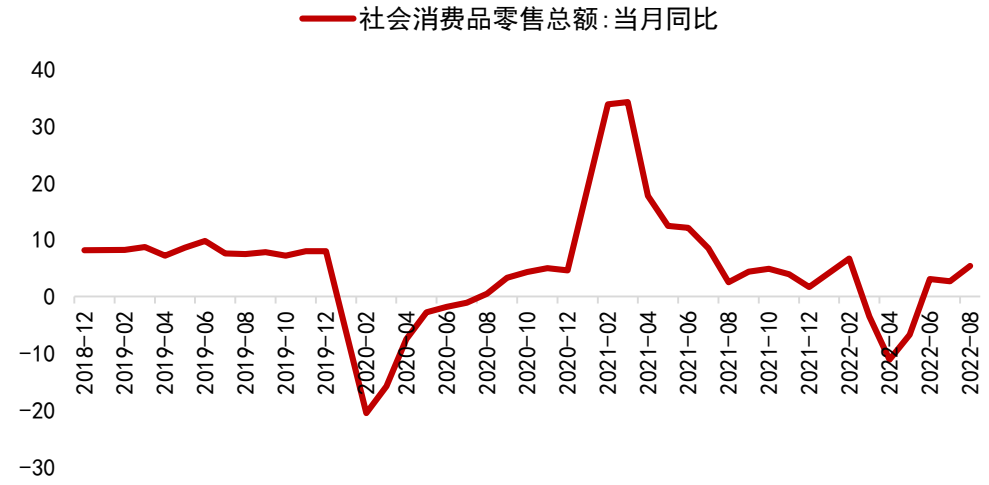
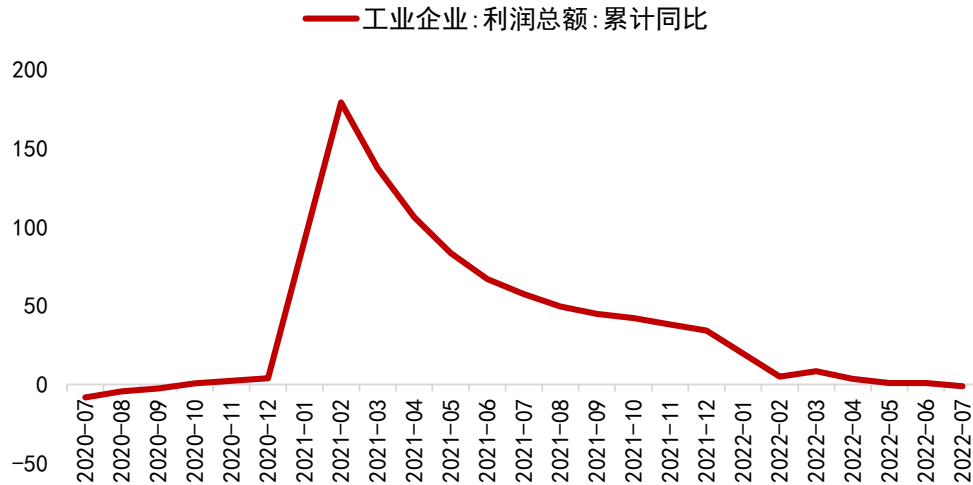
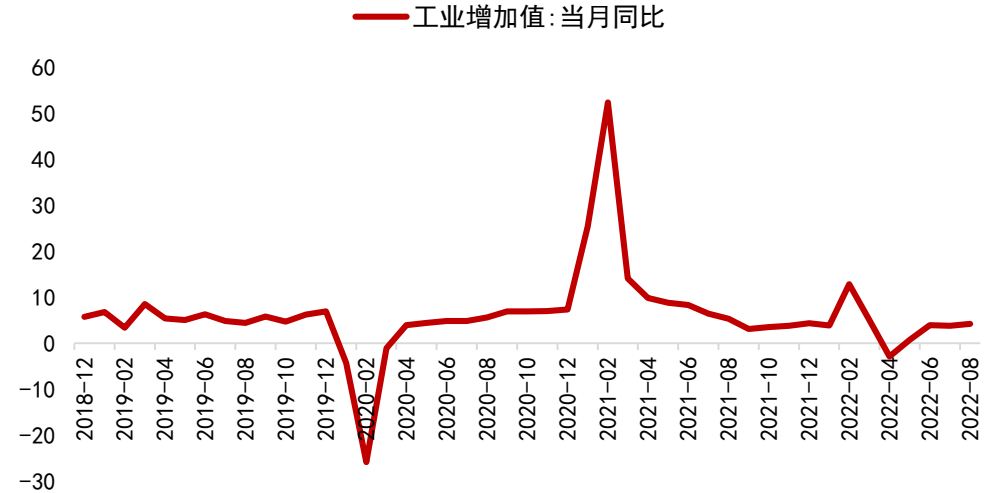
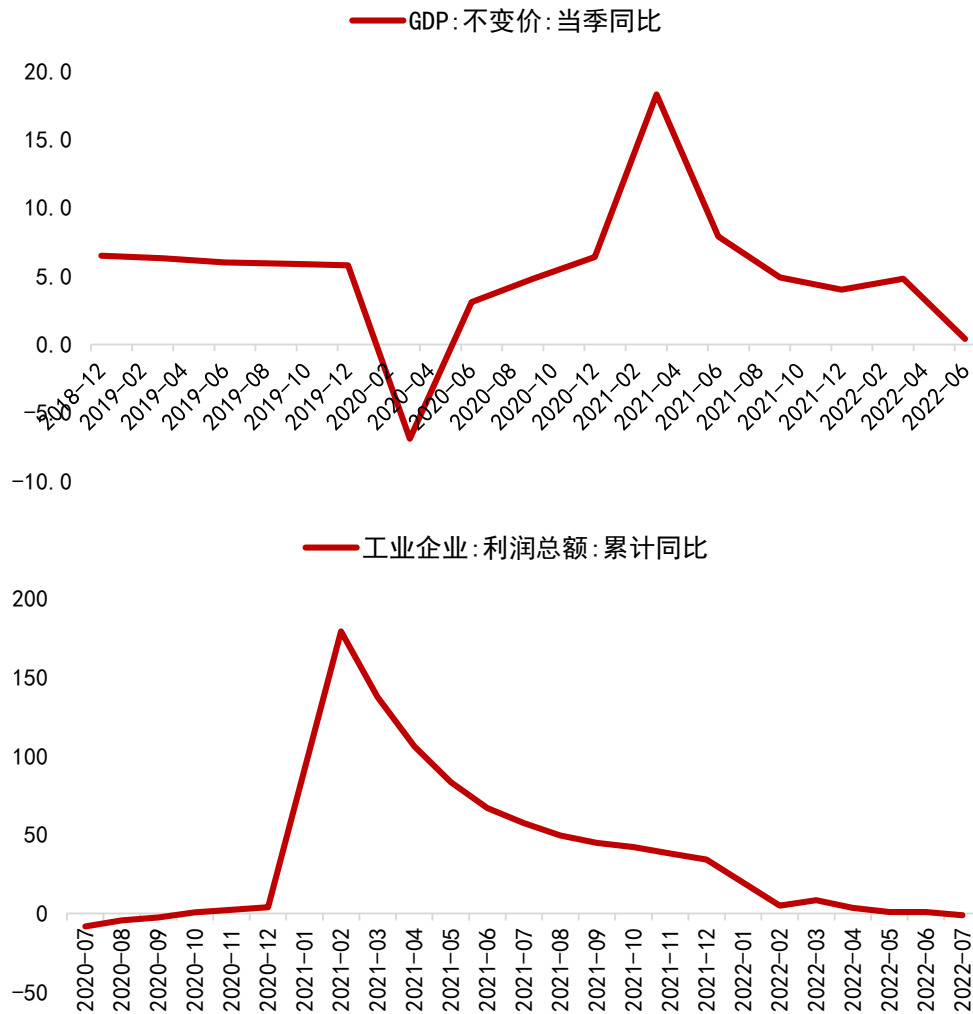
9月FOMC会议降息75个基点符合市场预期，不过会后鲍威尔讲话仍偏鹰，强调对抗通胀的决心。此外点阵图显示年内加息预期提高至425-450水平，同时显示本轮加息周期或将延续到2023年。加强的加息预期以及加长的紧缩政策时间使得市场预期更加悲观。

央行开启14天期逆回购。

上周央行公开市场共有80亿元逆回购到期，同时开展1000亿元逆回购，且为了对冲跨季流动性需求开启14天期逆回购。当前货币市场环境偏松，DR007利率仍然低于逆回购利率水平。

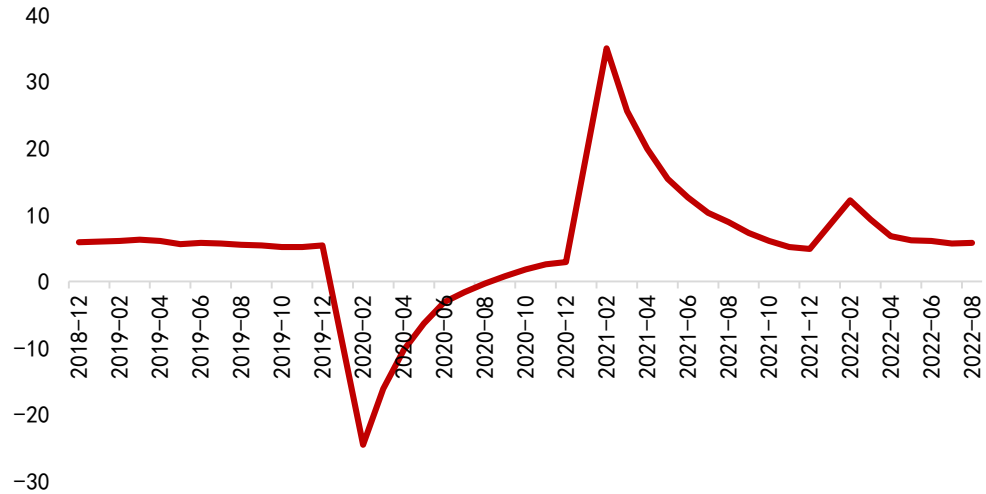
1

国内经济

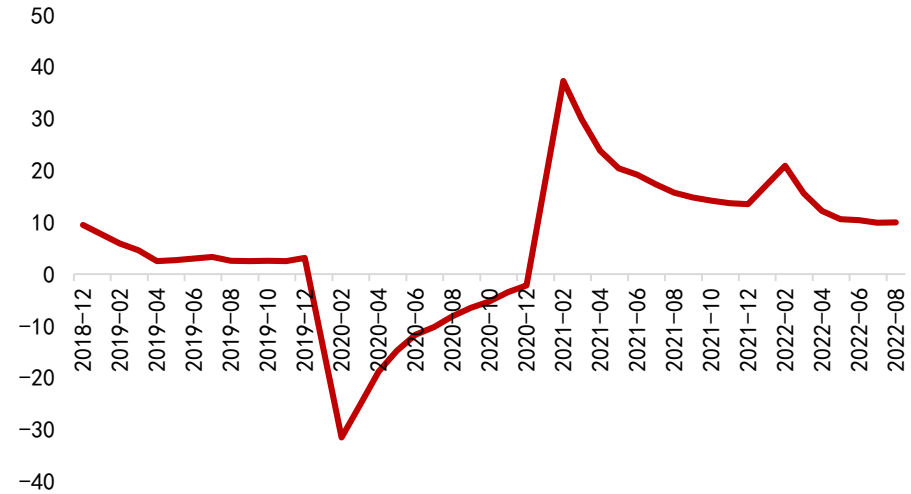


资料来源: wind

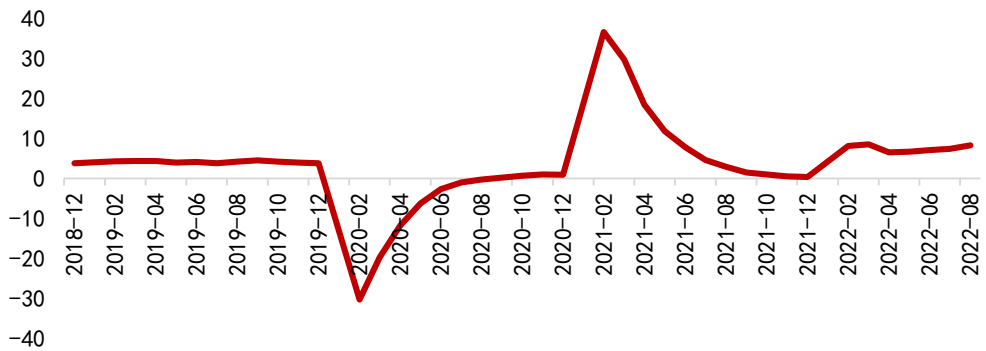
—— 固定资产投资完成额: 累计同比



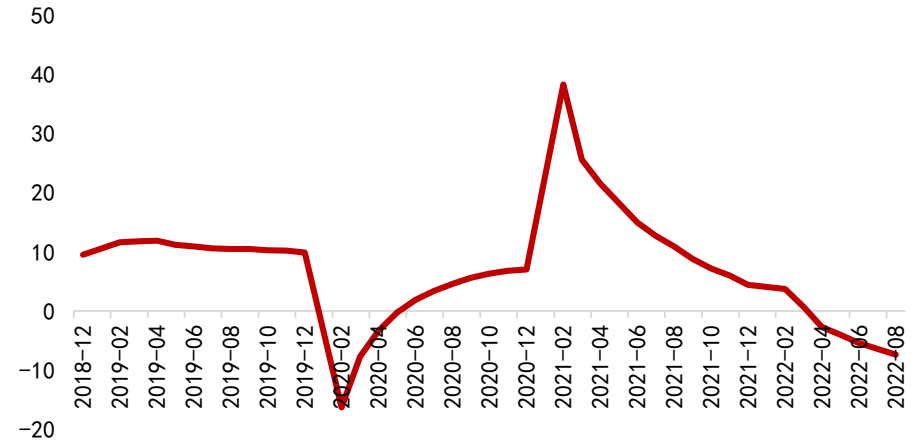
—— 固定资产投资完成额: 制造业: 累计同比



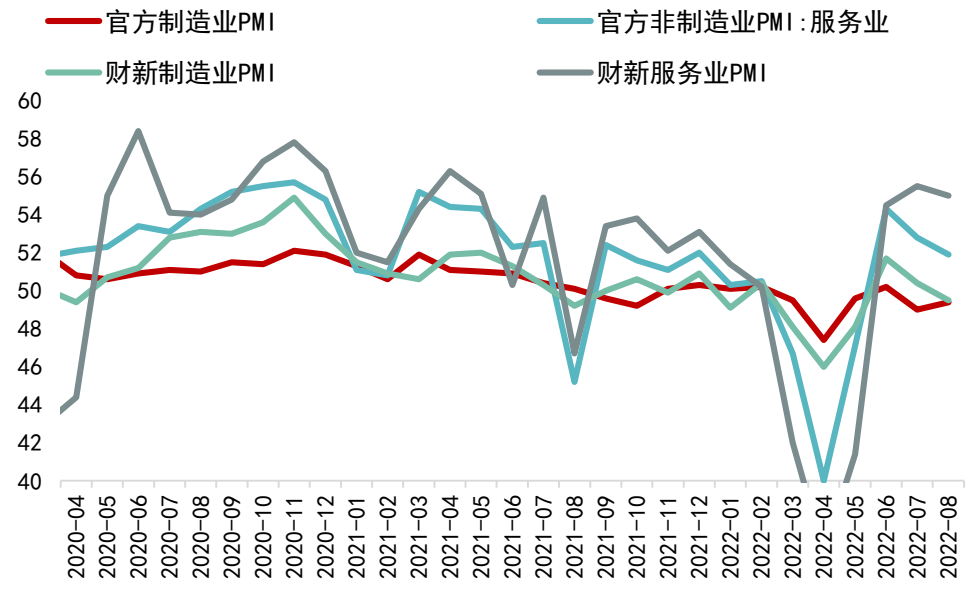
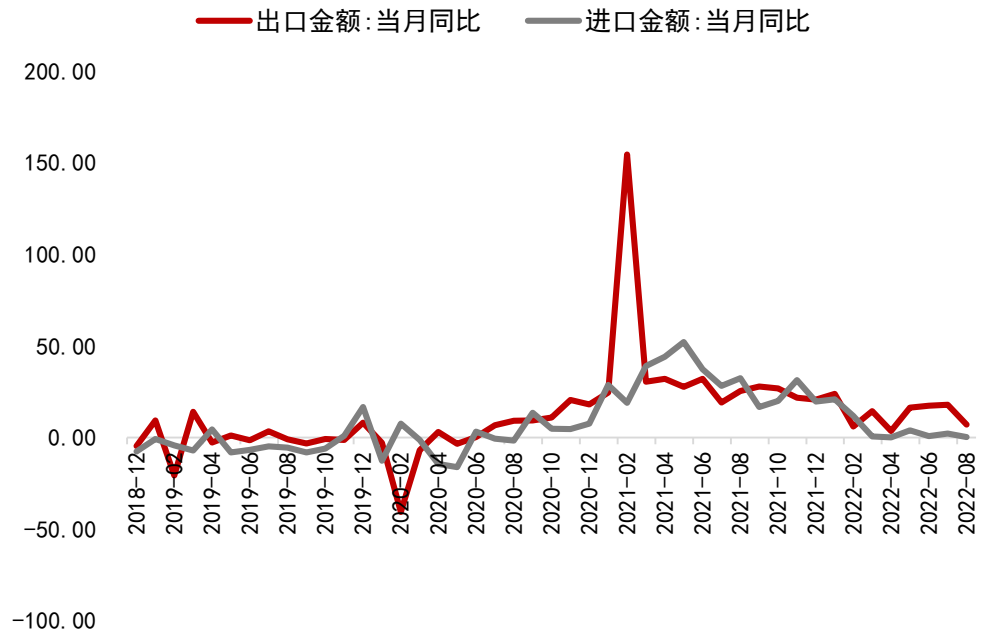
—— 固定资产投资完成额: 基础设施建设投资(不含电力): 累计同比



—— 房地产开发投资完成额: 累计同比



资料来源: wind



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_46438

