

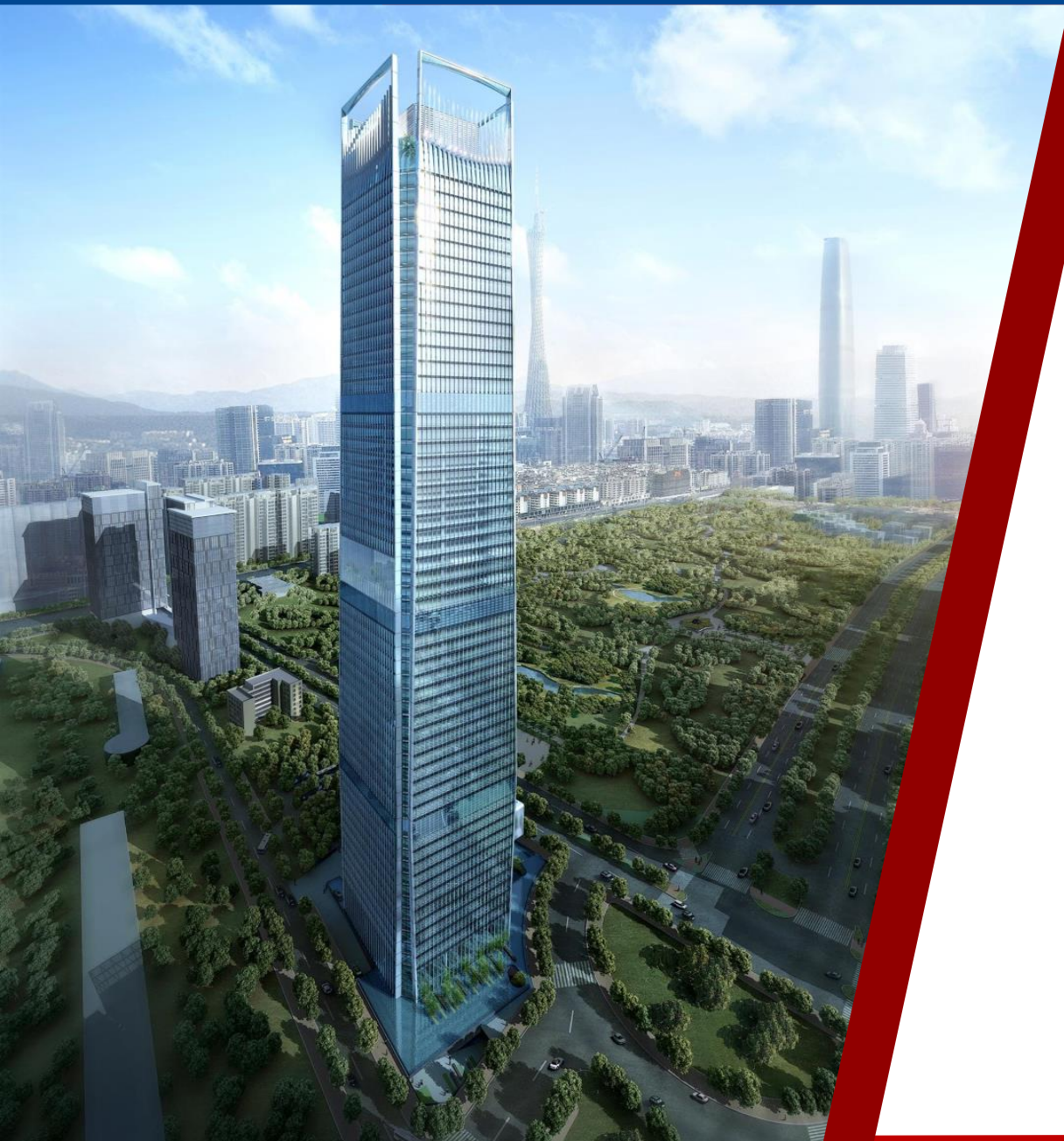
宏观高频数据跟踪周报



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。

中观观点

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。

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



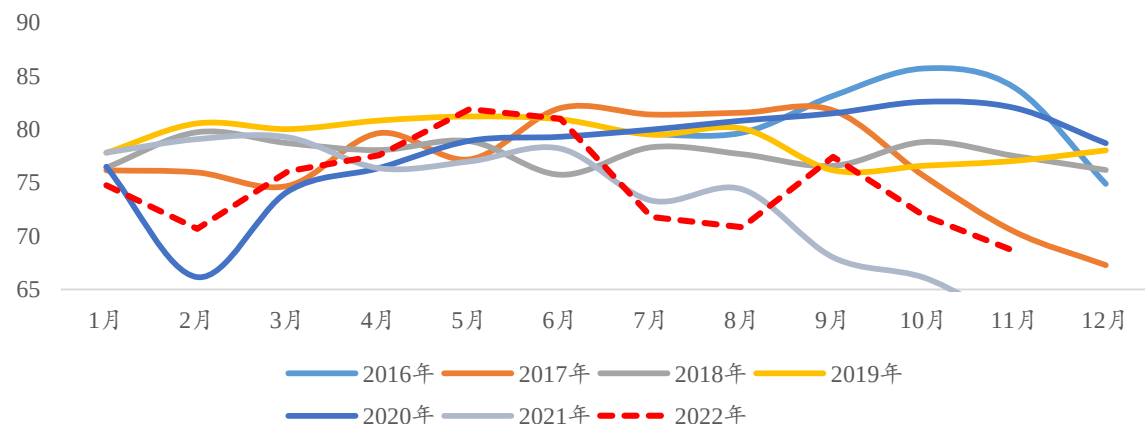
工业生产

焦炉生产率较上周下降1.30%

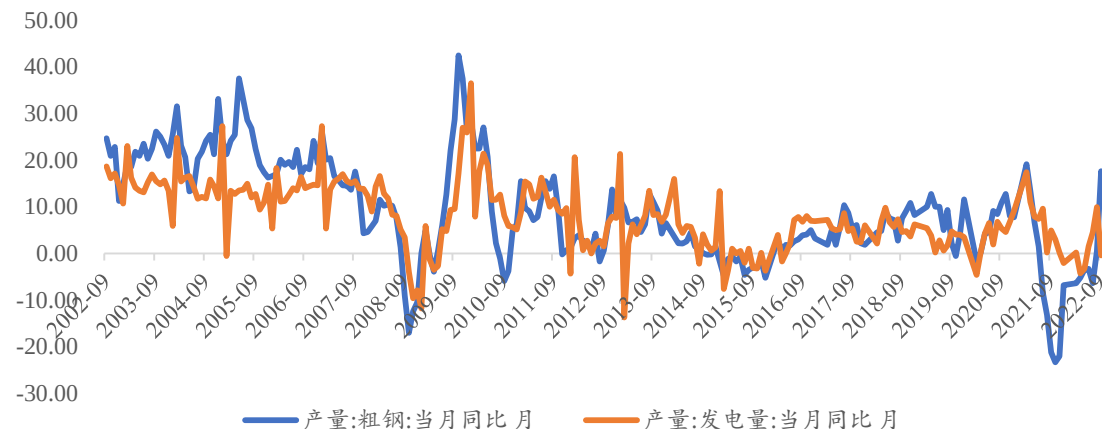
焦炉生产率较上周下降1.30%。

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。

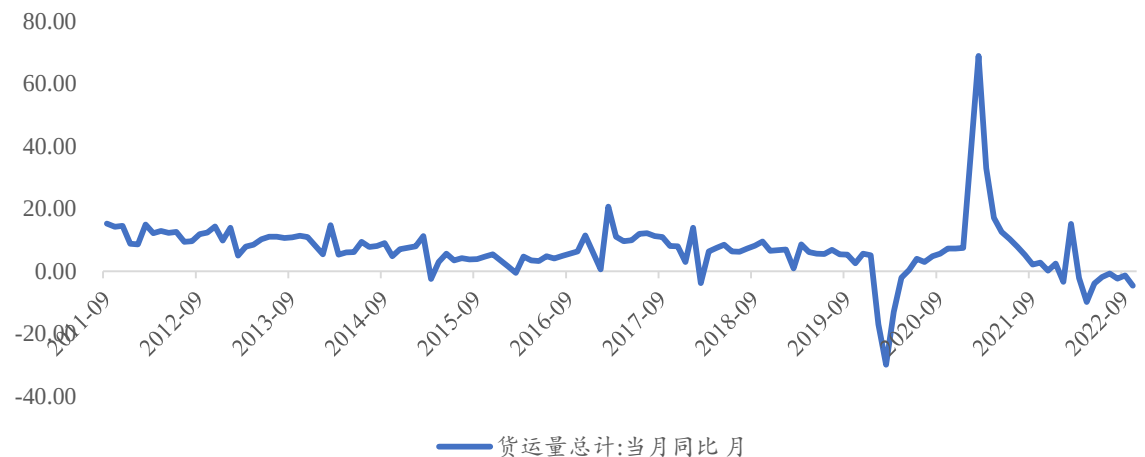
焦炉生产率（%）



主要工业产量同比（%）



货运量总计当月同比（%）

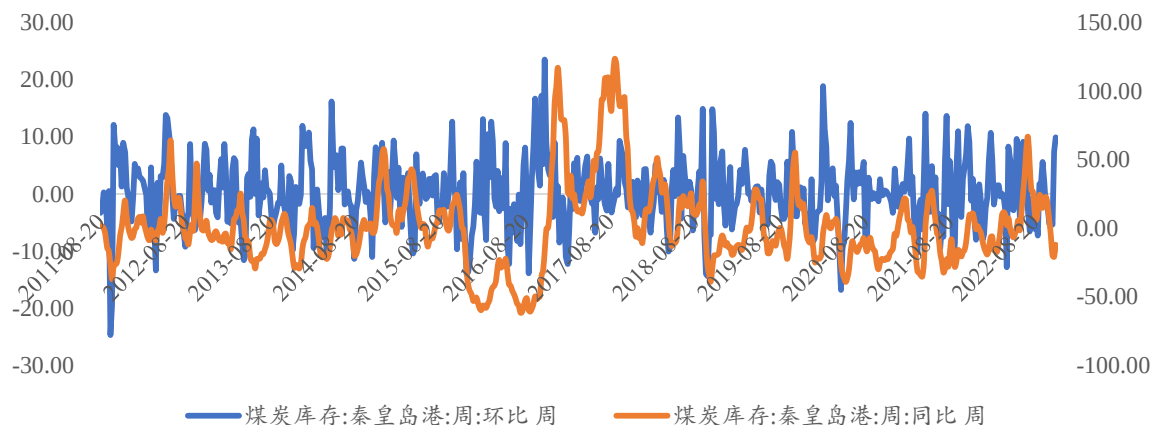


煤炭价格总体小幅回落，库存环比上升，同比仍有所下降

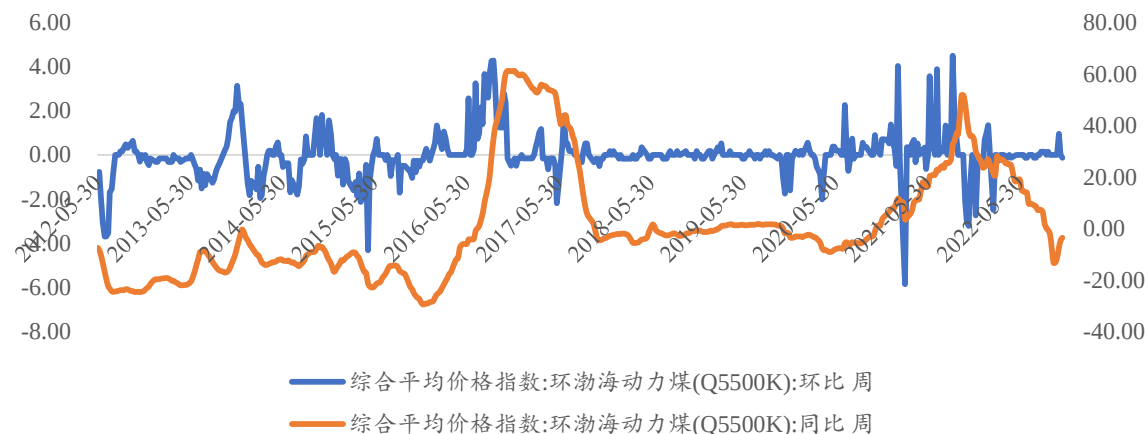
□ 本周动力煤价格上涨，环渤海动力煤价格较上周下降1.00元/吨，山西主焦煤价格较上周下降10.00元/吨。

□ 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%。

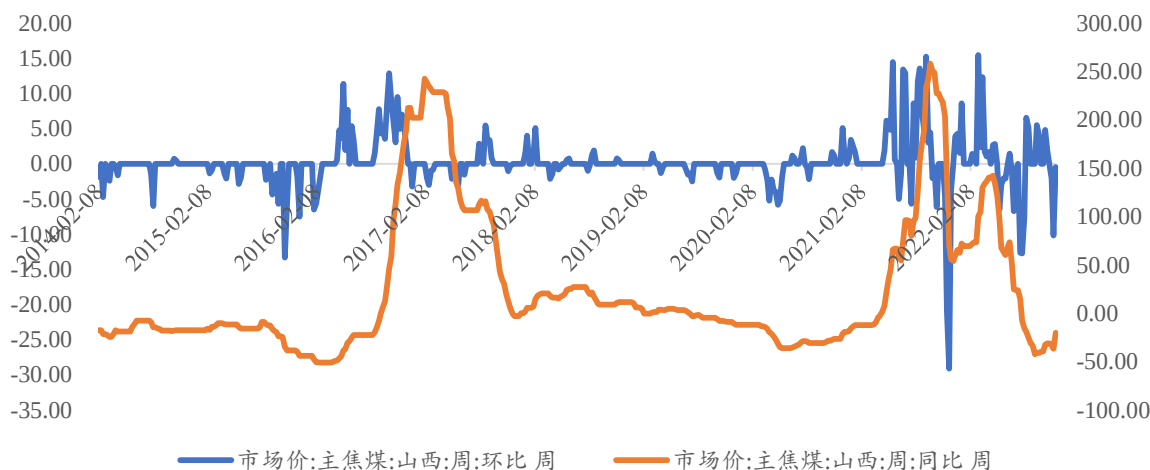
煤炭库存:秦皇岛港 (万吨)



环渤海动力煤价格指数 (元/吨)



山西主焦煤价格 (元/吨)

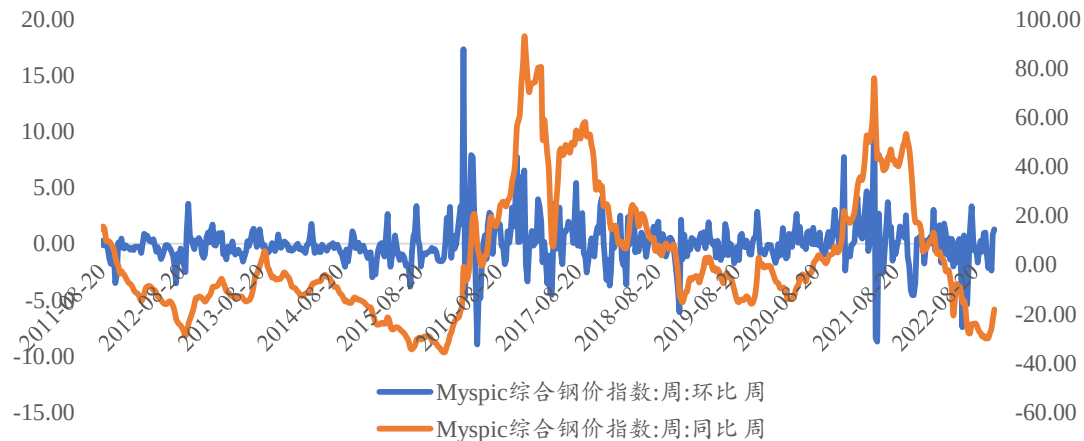


综合钢价环比回升，螺纹钢价格小幅下降，黑色系品种库存小幅下降

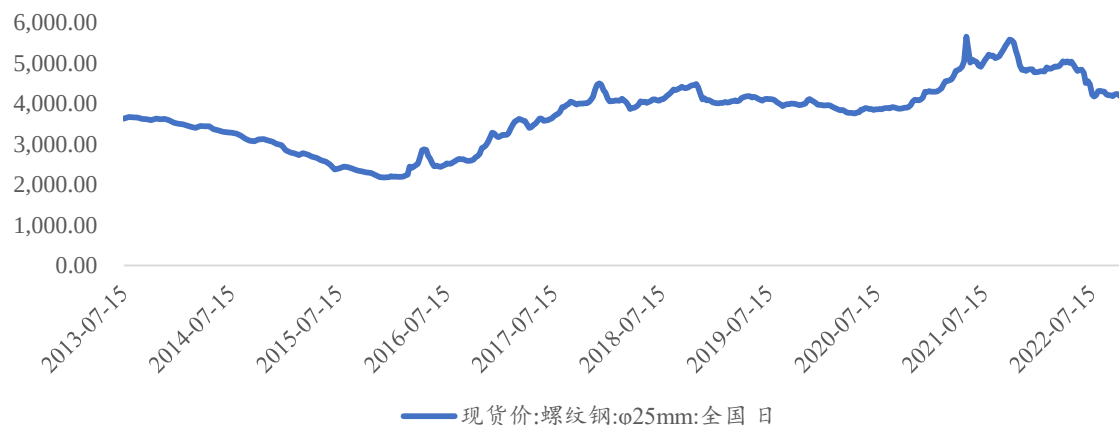
□ 本周，综合钢价指数环比上升1.83%；螺纹钢现货价格较上周下降1.00元/吨。

□ 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。

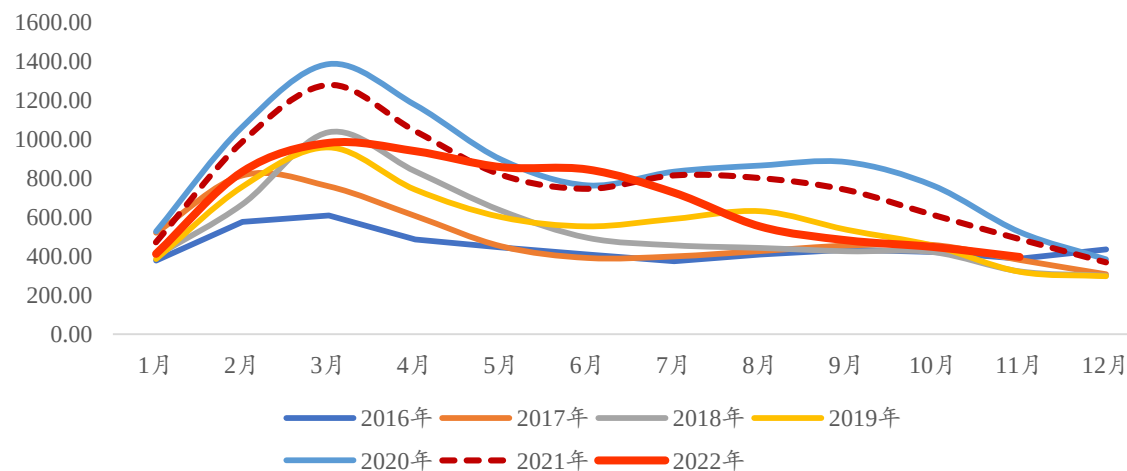
综合钢价指数变化（%）



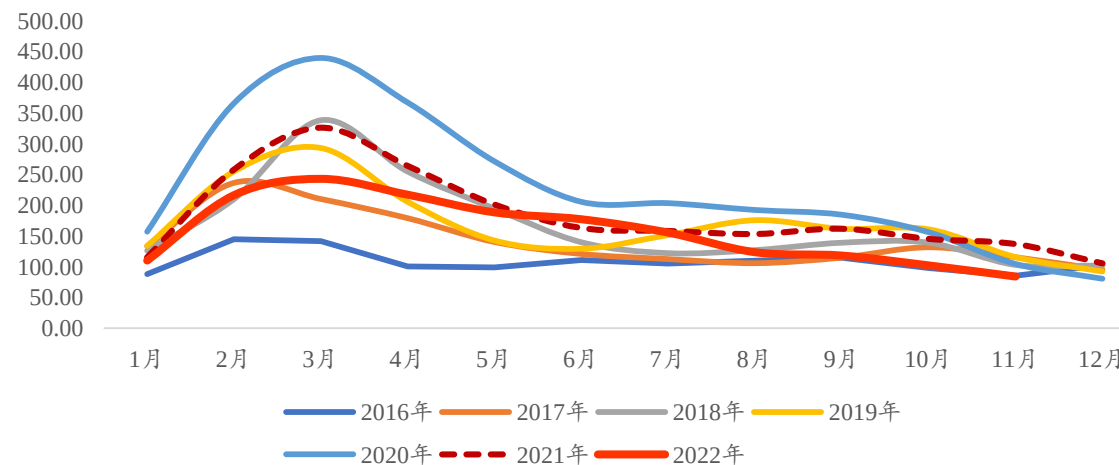
螺纹钢现货价格变化（元/吨）



螺纹钢库存（万吨）



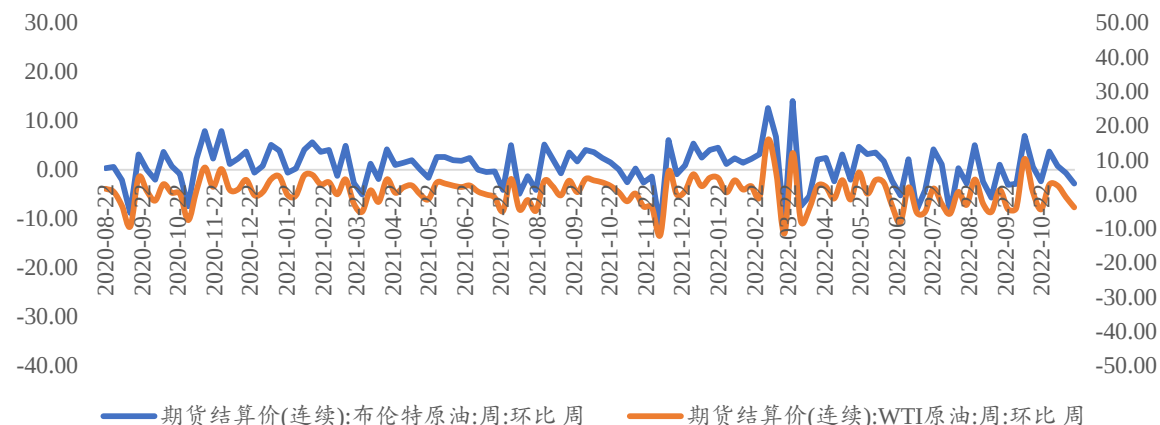
线材库存（万吨）



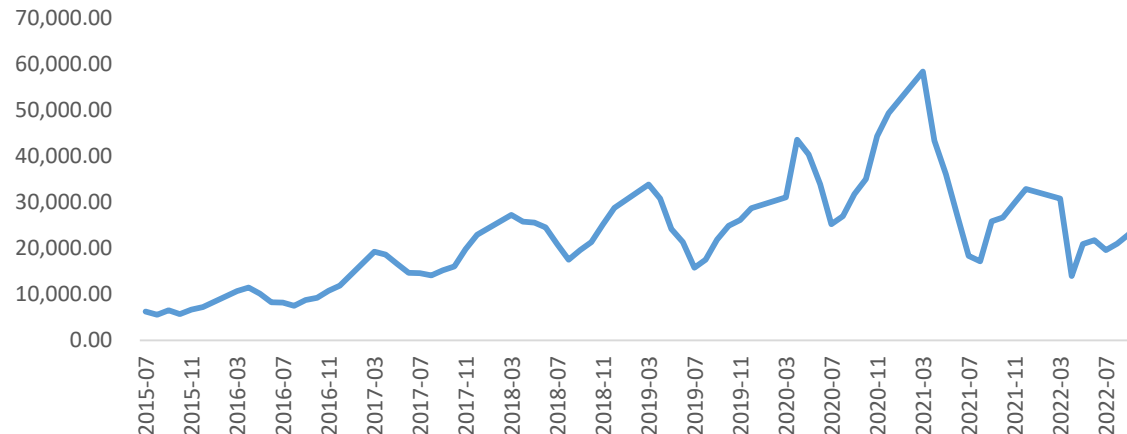
原油库存环比、同比持续回落，有色金属库存分化

- 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。

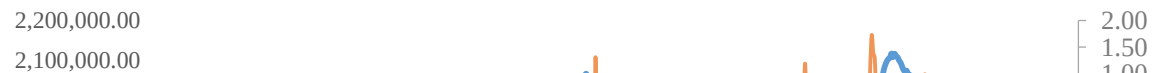
原油价格环比（%）



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（%）



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_49113

