

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.11.14



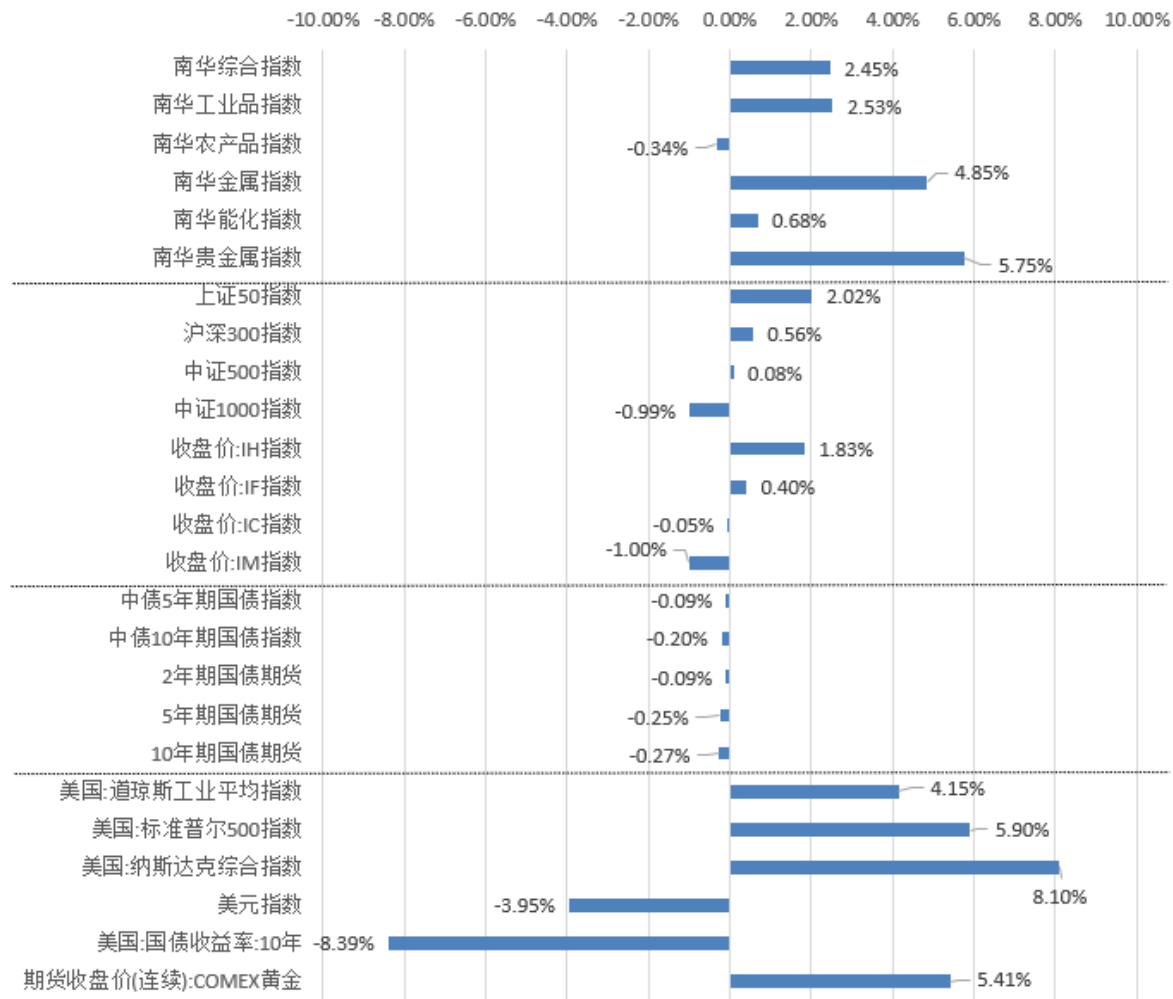
宏观	<p>国内方面，国内10月CPI、PPI弱于预期值，物价通胀压力减小，助于打开政策空间。商品房销售数据回落，地产延续弱势，一二线城市商品房销售数据大跌。周末高层出台十六项金融措施支持地产市场，涉及贷款展期、受困房企企业风险处置、贷款过渡期延长等宽松政策，旨在恢复社会信贷需求，政策传到效果有待市场检验，短线影响体现在情绪面上的修复。本期股市大小风格分化，金融、消费板块走强，小盘股回落。本期猪价进一步大跌，或将进一步压低国内通胀水平。</p> <p>海外方面，美国10月CPI数据弱于预期，此前高通胀驱动的强加息预期回落，美元指数与VIX波动率指数回落，美股反弹，美债收益率大跌，外围市场阶段性修复，但美联储回转货币政策的概率较小，美股反转难度大。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价反弹，焦煤大幅去库。2) 钢材：本期铁矿石、钢材期价上涨，螺纹去库，钢厂盈利率反弹。3) 有色：本期有色期价反弹，伦铜大幅去库。4) 能源化工：本期国际油价回落，能化板块各品种涨跌分化。5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱价格平稳，玻璃价格上涨，建筑材料价格重心下移的局面不变。6) 农产品：本期猪价大跌，通胀压力缓解。7) 贸易和消费：受全球经济走弱影响，航运指数重心整体下移。本期汽车消费数据同比下降。影视消费数据环比反弹，但依旧弱于往年同期水平。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.11.07至11.13
- 本期南华商品综合指数变化幅度2.45%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化2.53%、-0.34%、4.85%、0.68%、5.75%。
- 本期国内股市反弹大涨，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 2.02%、0.56%、0.08%、-0.99%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.83%、0.40%、-0.05%、-1.00%。
- 国内债市方面，本期债市普遍小幅下跌。
- 本期美国股市大涨，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 4.15%、5.90%、8.10%。
- 本期10年美债收益率变化幅度-8.39%，美元指数变化-3.95%，Comex黄金期价变化5.41%。

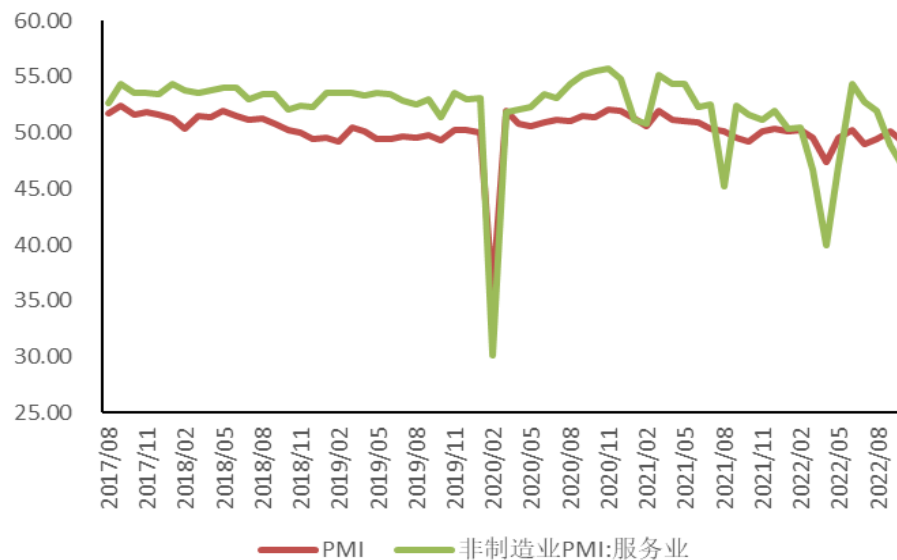




国内宏观 数据

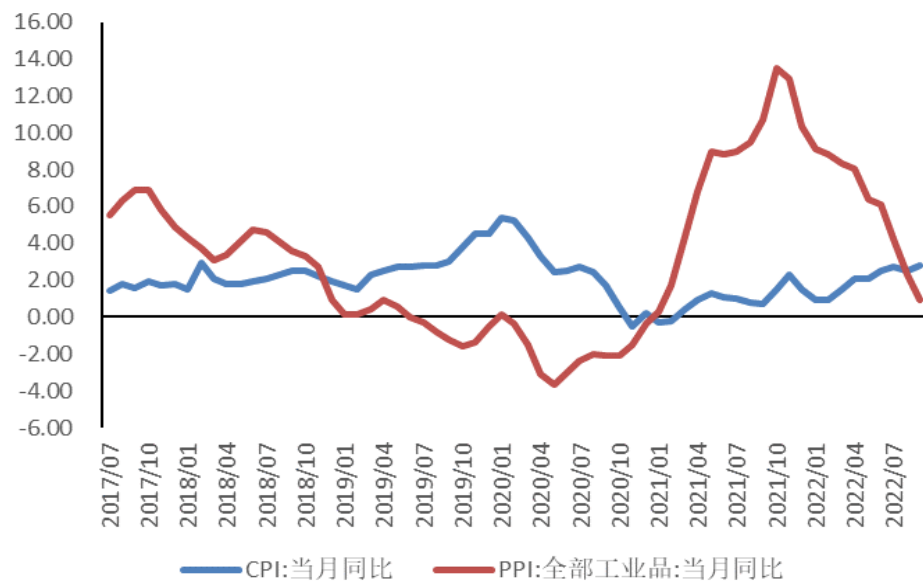
● 工业与PMI

- 9月工业增加值同比上升6.3%，同比增速相比上个月上升；
- 10月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.2、47.00，制造业PMI下降至荣枯线之下，非制造业PMI环比下降，总体来看，景气度复苏速度偏慢。



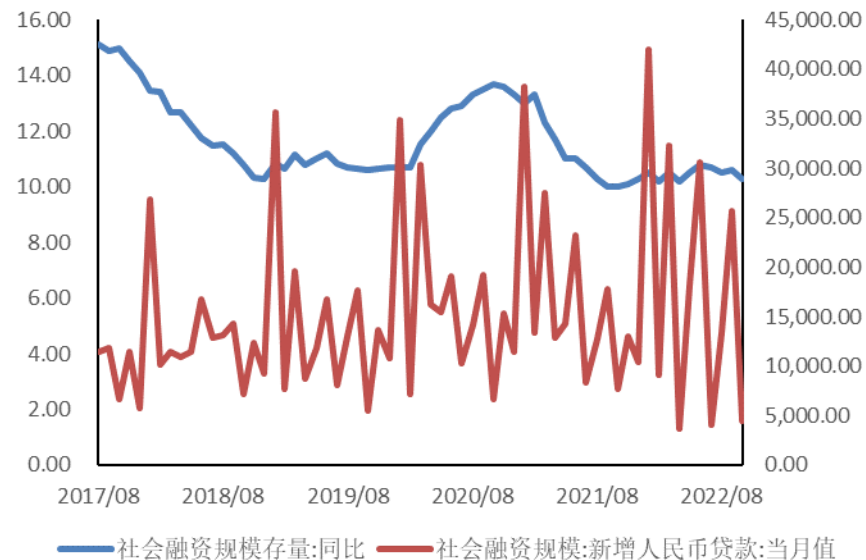
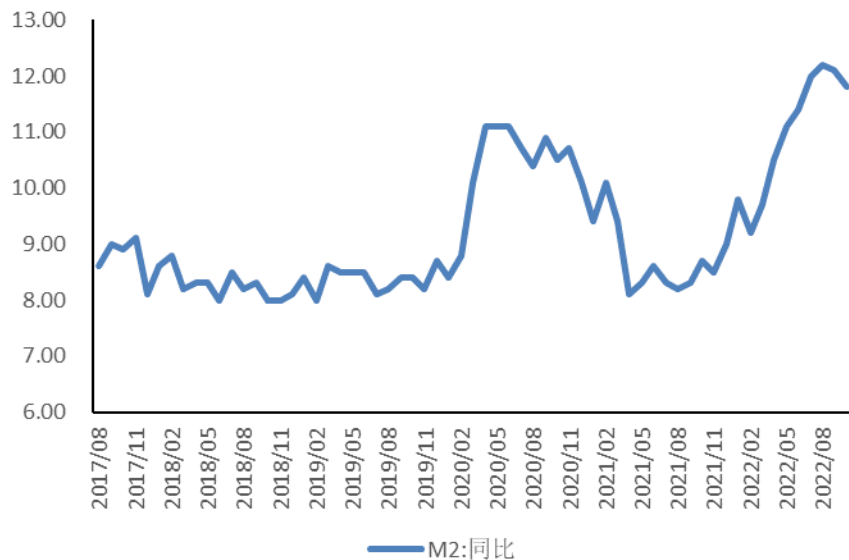
● 国内通胀与失业

- 10月份CPI同比上涨2.1%，PPI同比变化-1.3%，CPI弱于预期值，PPI大幅下降，工业原材料端通胀压力减小；
- 9月城镇失业率环比小幅度回落至5.5%。



● 国内流动性

- 10月份M2同比增速小幅下降，同比增加11.8%；
- 10月新增人民币贷款6152亿元，预期8242.3亿元，前值24700亿元。中国10月社会融资规模增量为9079亿元，预期16500亿元。M2保持较高增速，但新增贷款与社融资数据大幅弱于预期，宽货币向宽信用的传导效果弱。



● 投资、消费

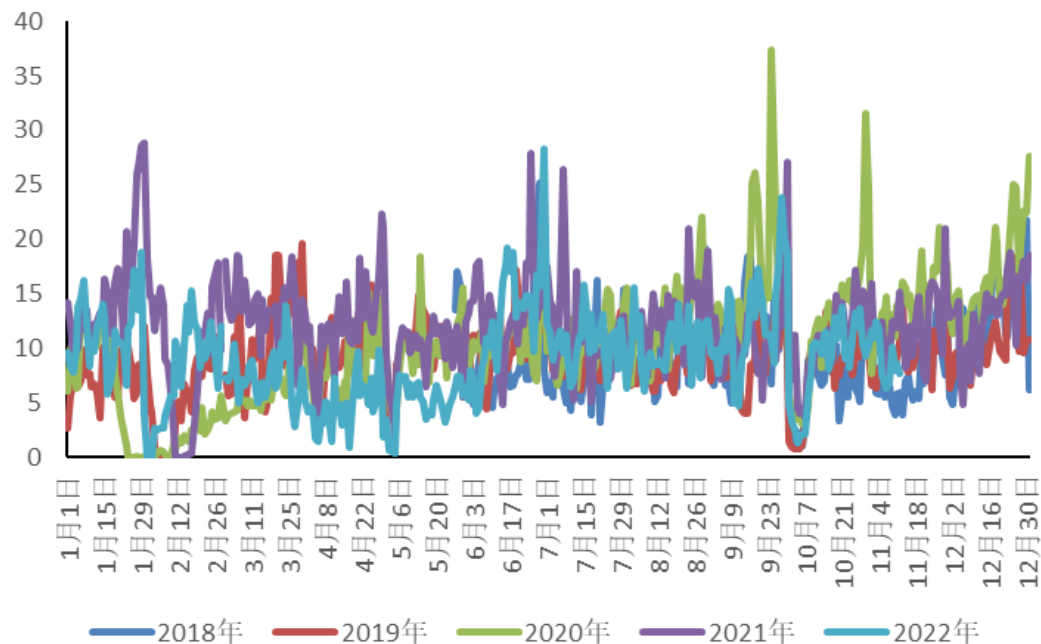
- 9月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为0.0%、-8%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 9月社会消费品零售总额当月同比 2.5%，消费数据大幅回落。



● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积一线城市环比变化 -26.13%。

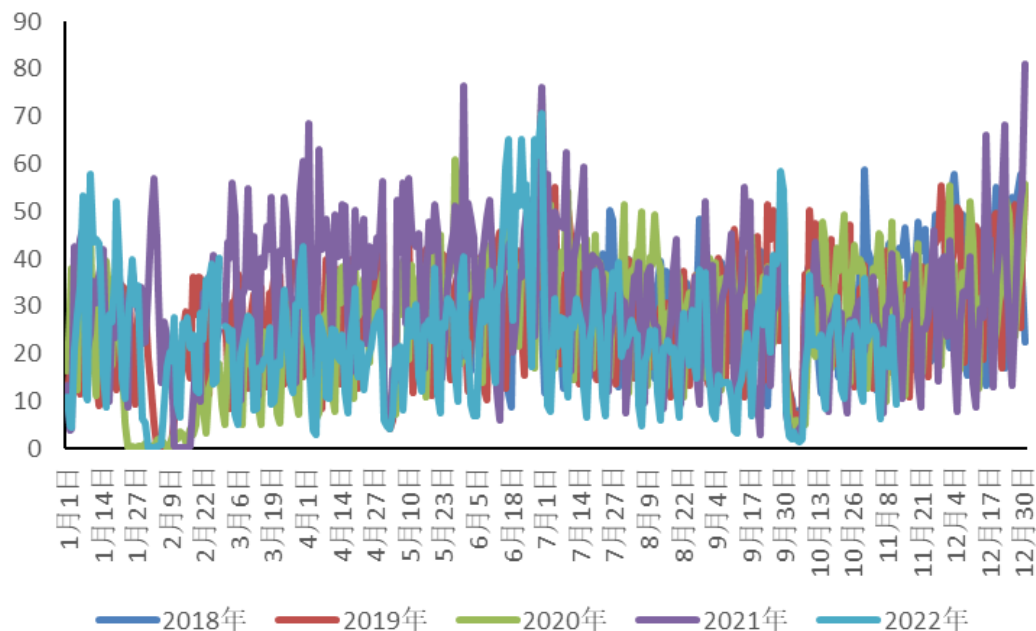
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



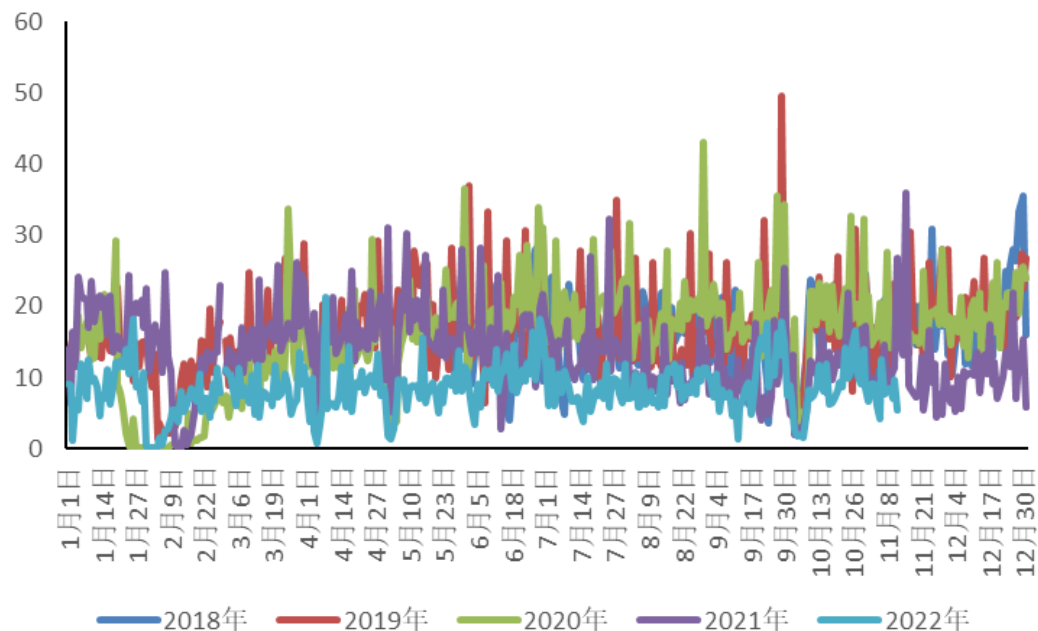
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-22.03%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 2.54%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



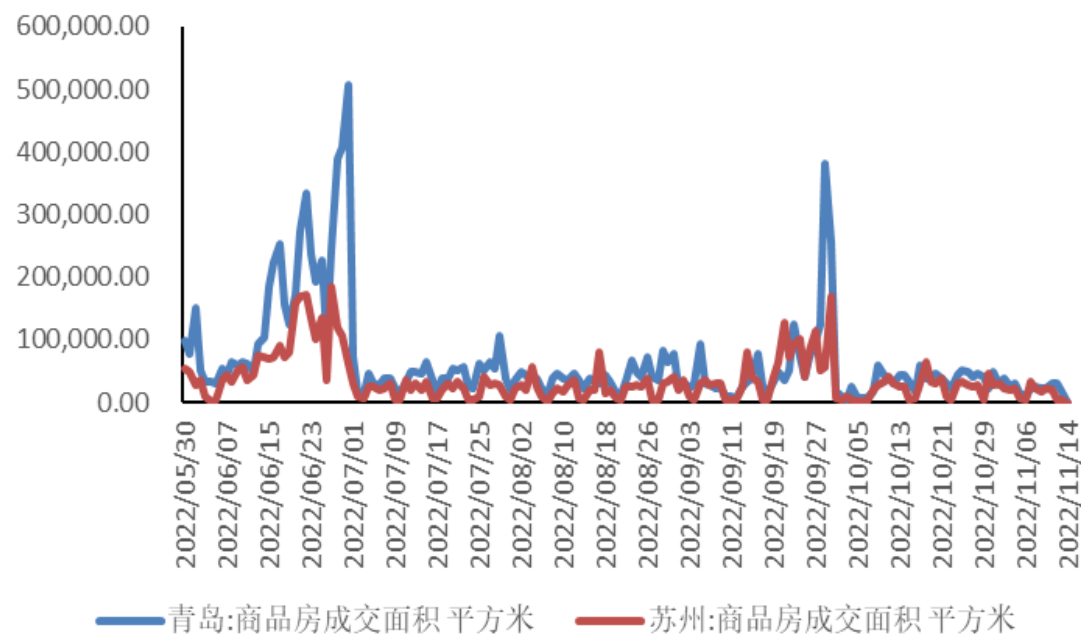
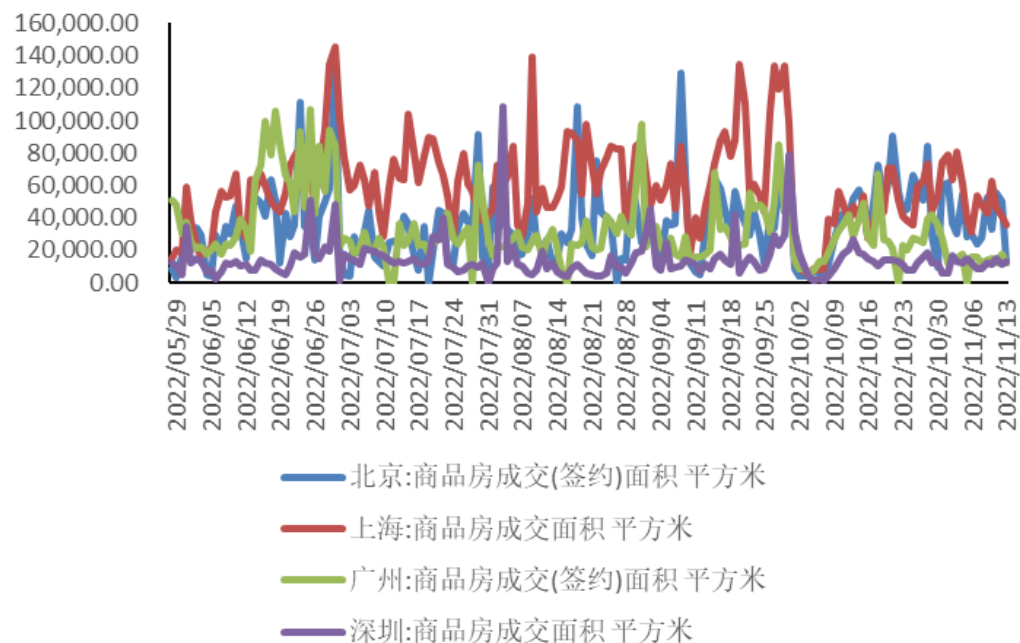
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

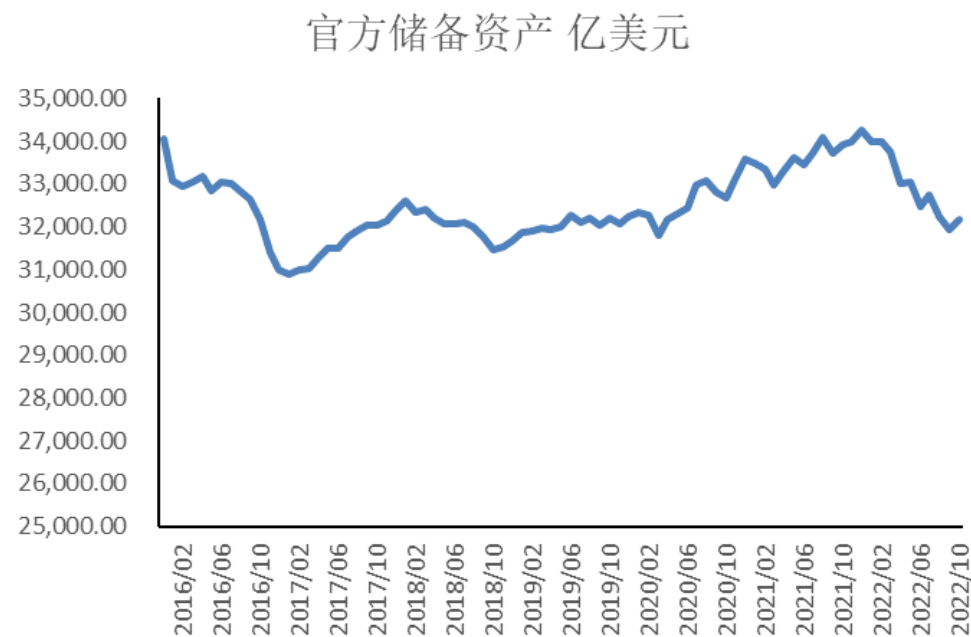
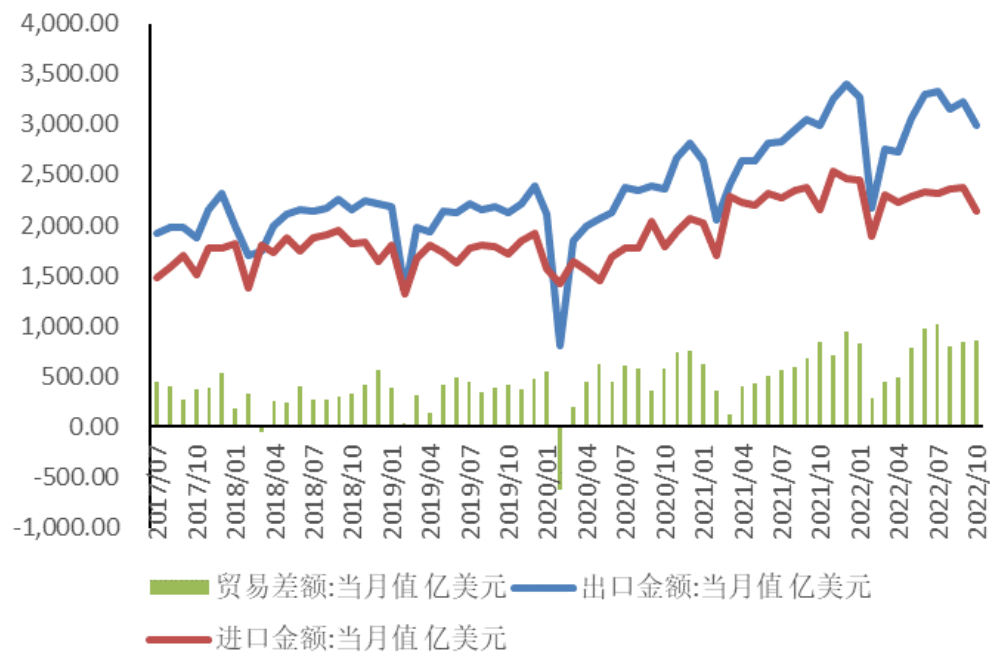
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-14.94%、-22.96%、-1.08%、-2.04%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -11.9%、-34.43%



● 进出口、外汇储备

- 10月份出口总额2983.7亿美元，环比减少；贸易顺差851.5亿美元；
- 10月份官方外汇储备资产为32154.16亿美元，环比9月份增加。

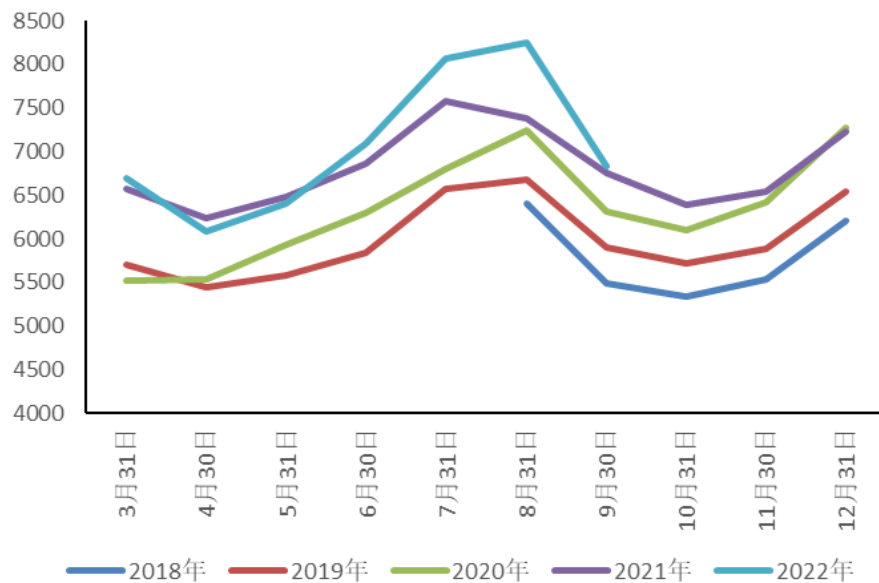


二、国内宏观数据追踪

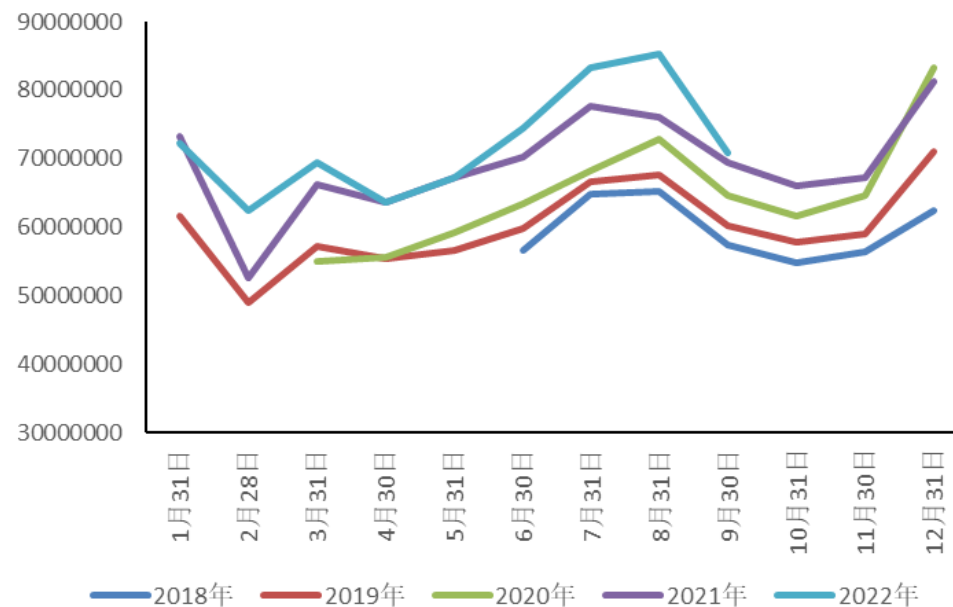
● 发电、用电量

- 9月发电量环比减少1418亿千瓦时，全社会用电量环比减少1428亿千瓦时。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



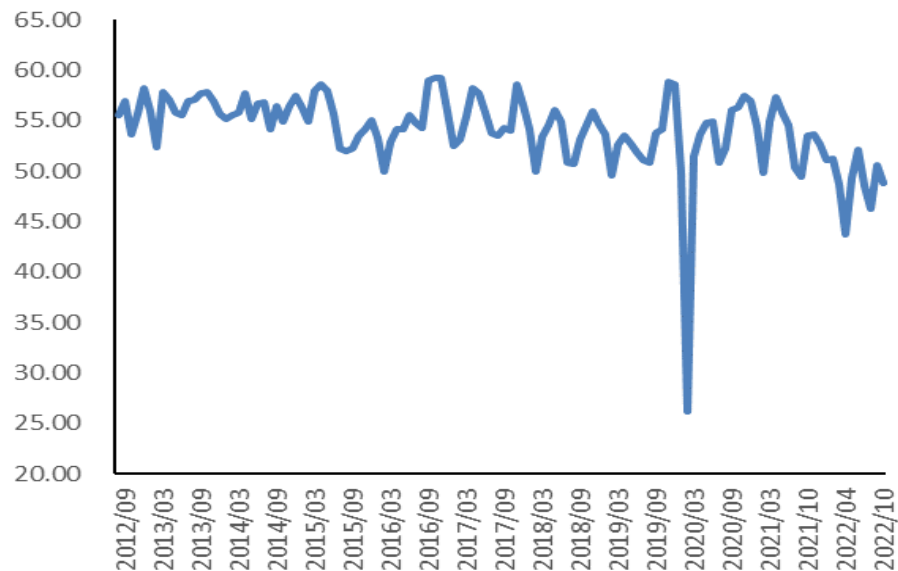
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



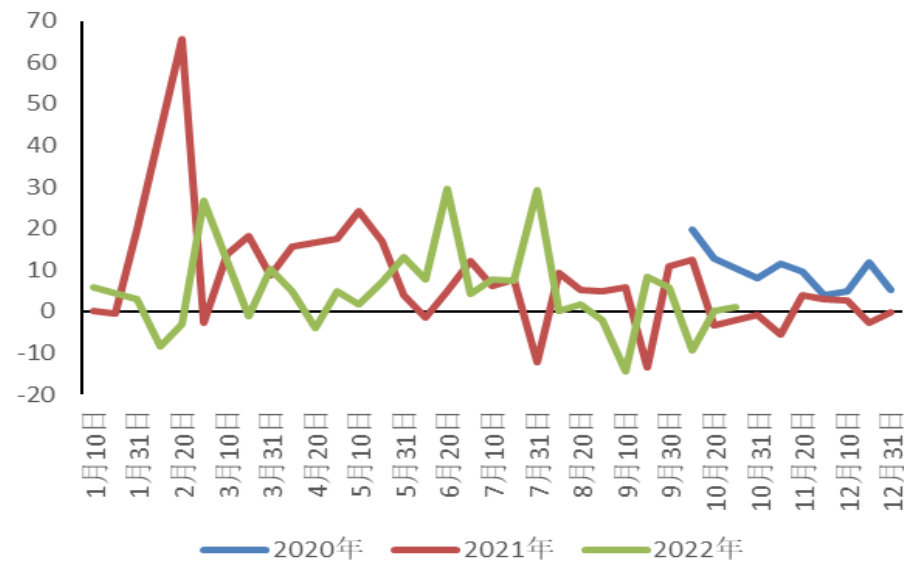
● 物流、港口数据

- 10月中国物流业景气指数回暖至48.8；
- 截止10月下旬（10.21至10.30），外贸集装箱吞吐量同比增速为1.2%。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调



外贸集装箱吞吐量:八大枢纽港口:当旬同比 (%)

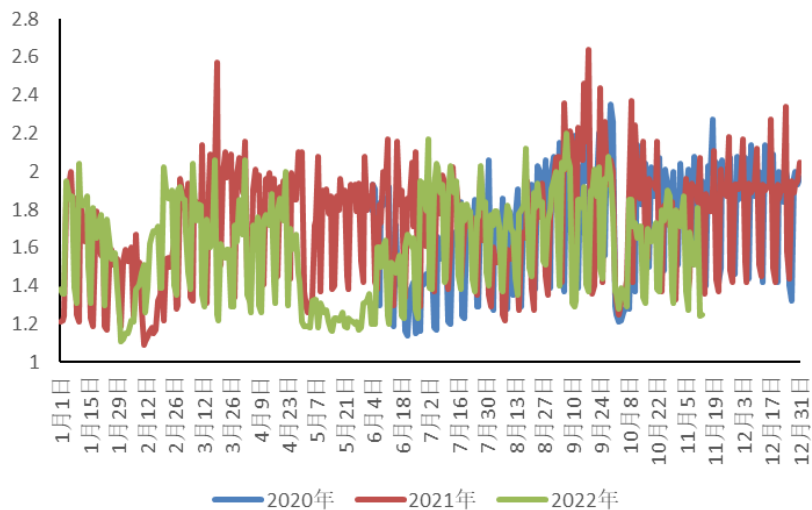


二、国内宏观数据追踪

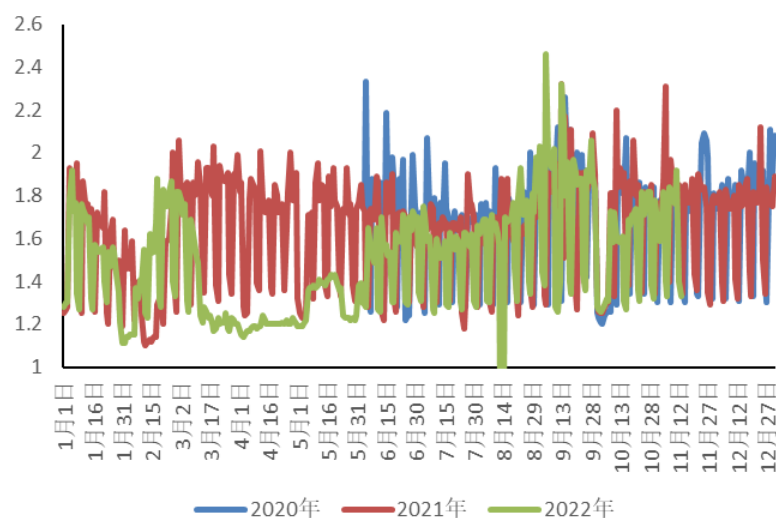
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区拥堵延时指数低于往年数据。

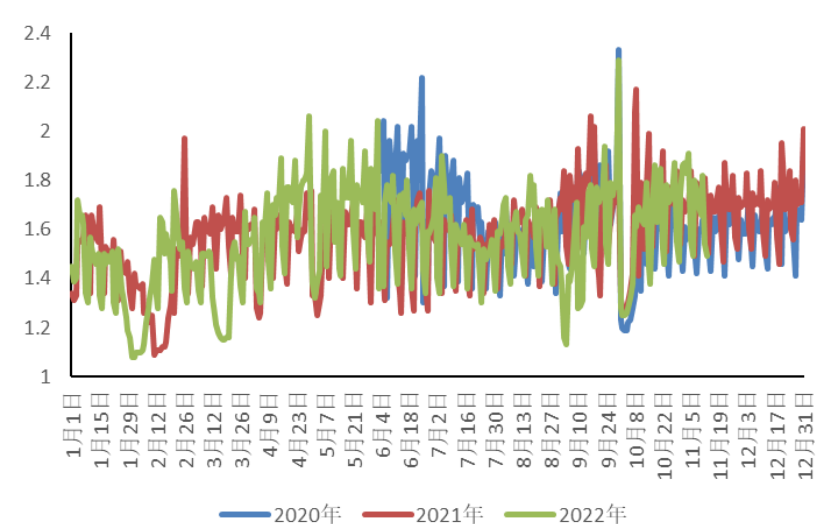
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

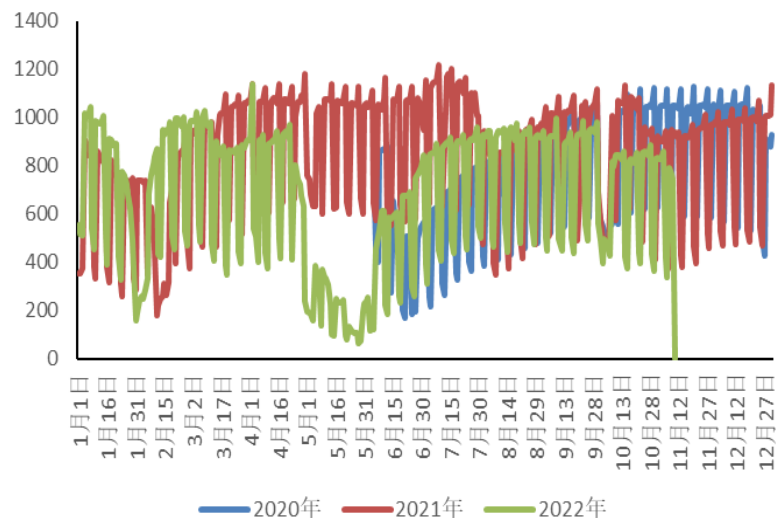


二、国内宏观数据追踪

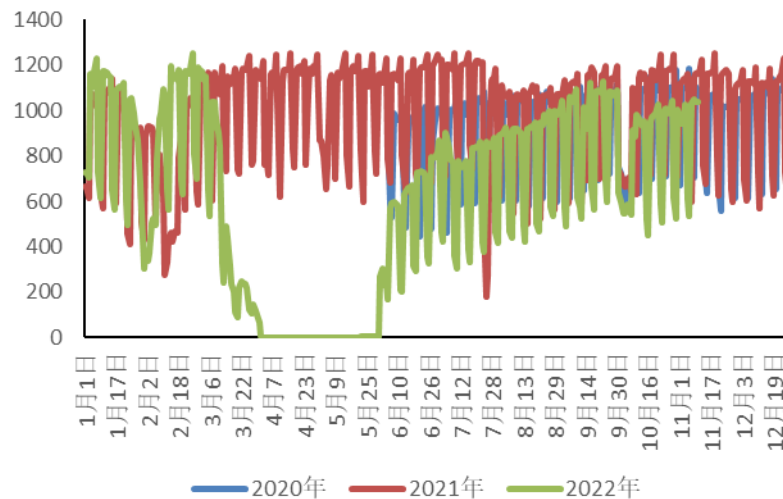
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区客运量低于往年数据。

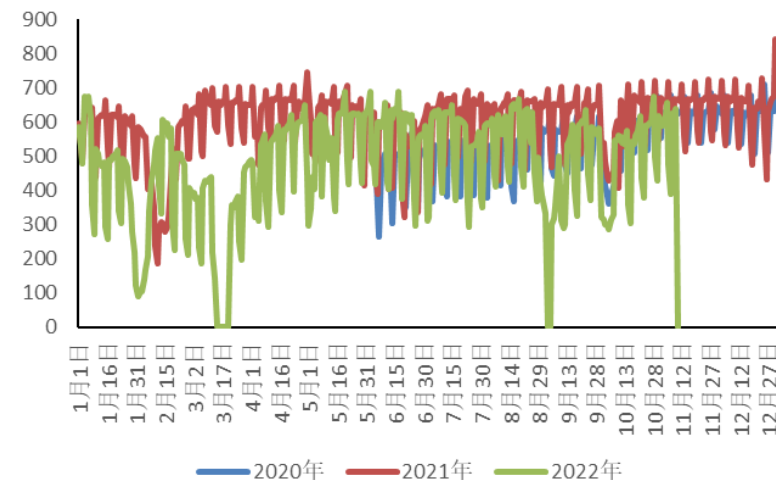
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

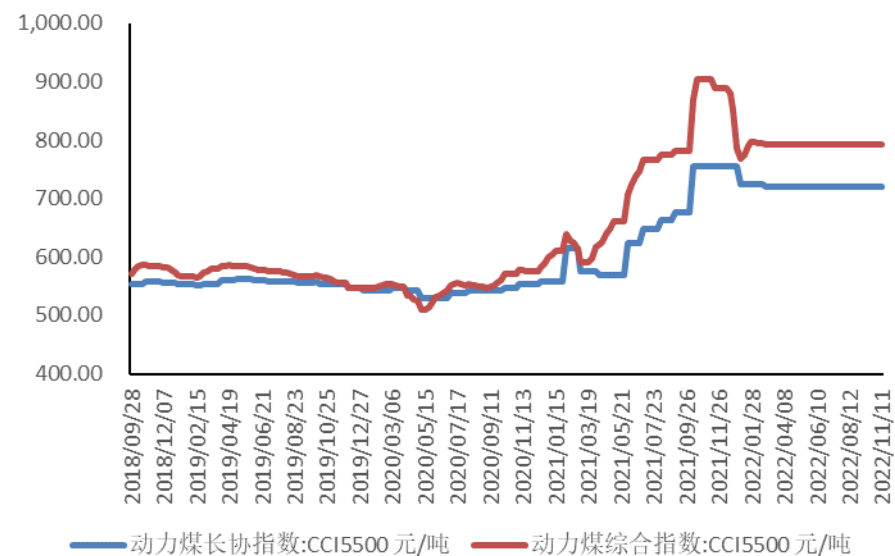
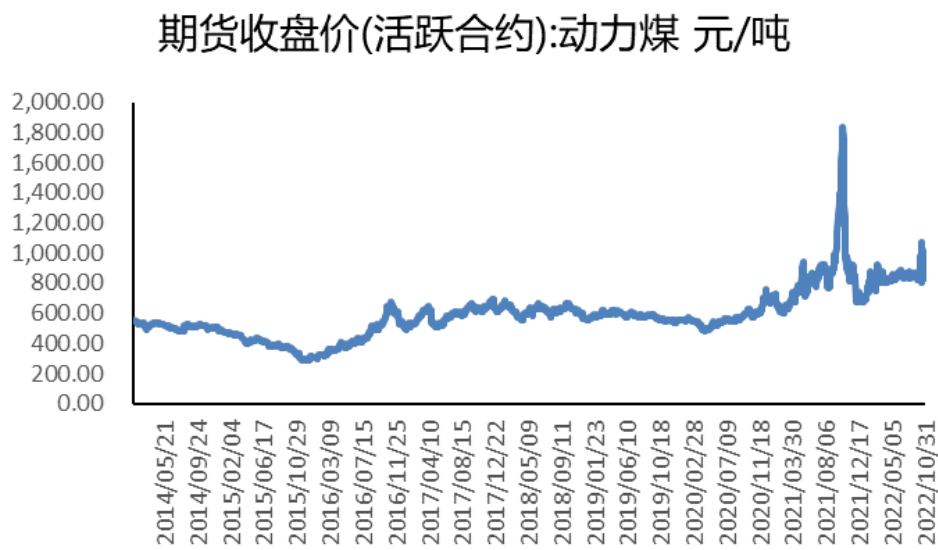




国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格变化4.68%；动力煤现货价格整体保持平稳。



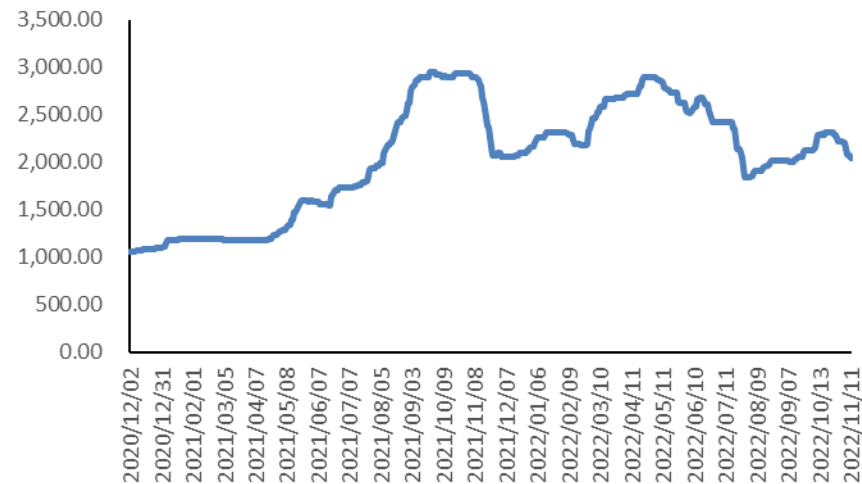
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.98%；山西主焦煤现货价格变化-7.74%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



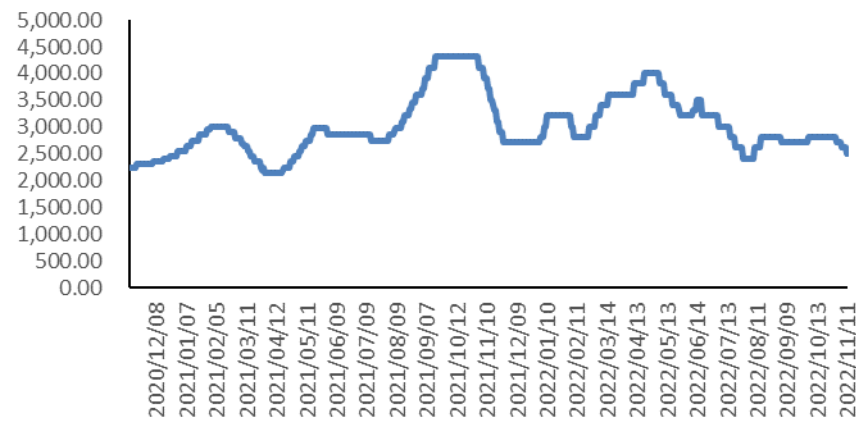
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为4.42%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-7.38%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦
(A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨

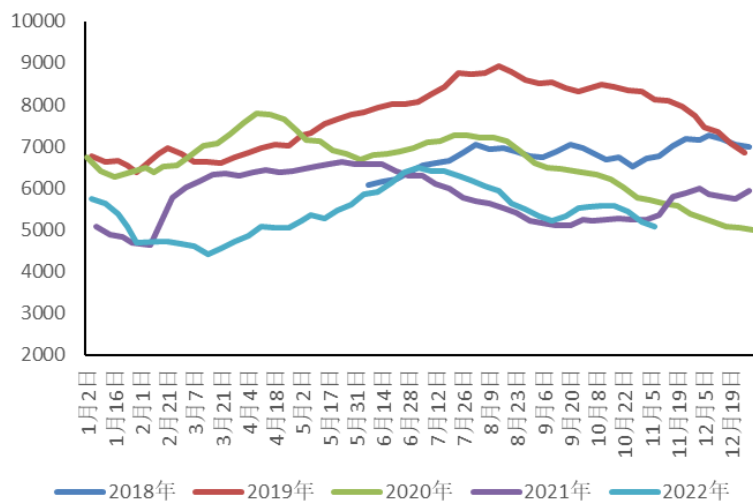


三、国内行业数据追踪

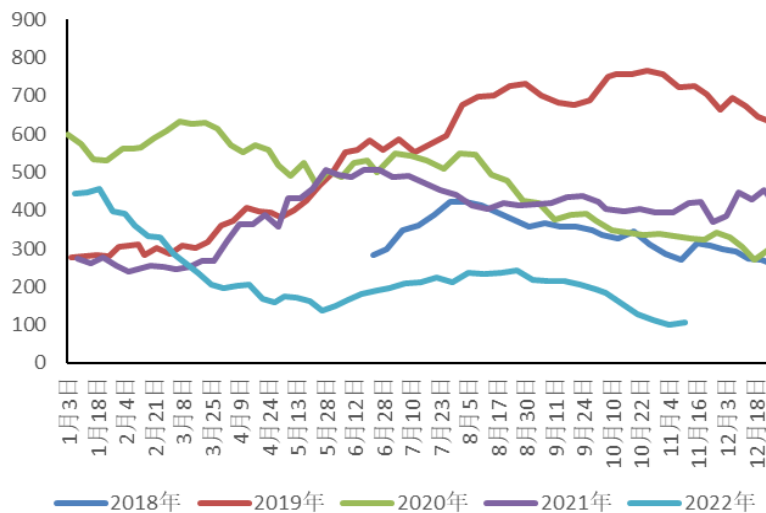
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-2.14%、-6.37%、0.33%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价反弹，焦煤大幅去库。

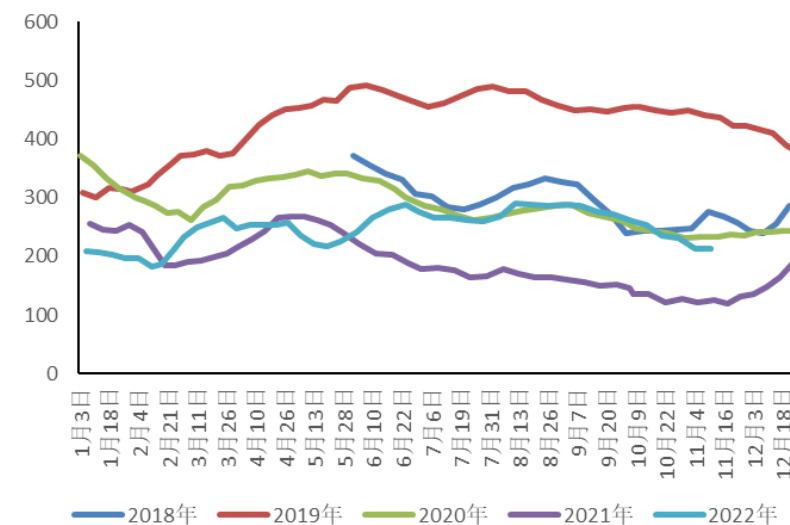
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



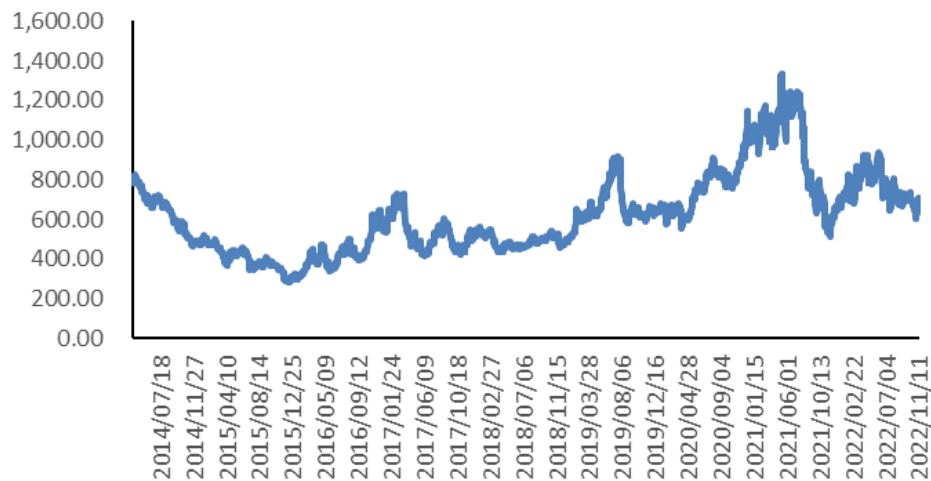
焦炭库存:港口总计 (万吨)



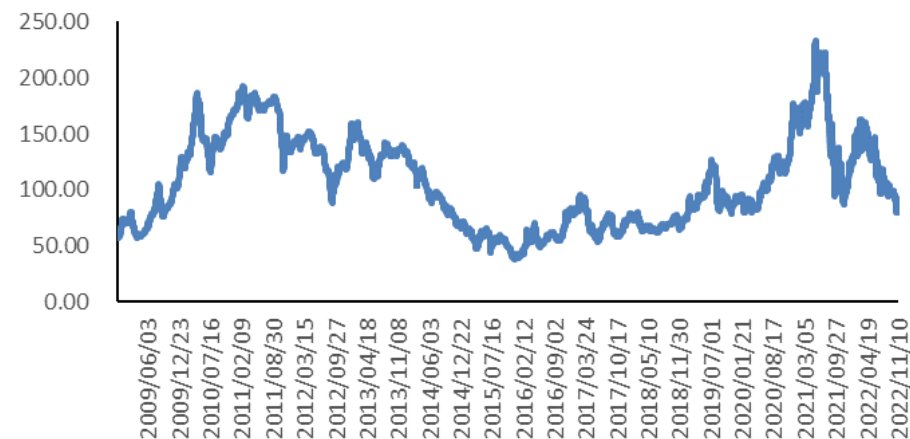
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为6.94%，铁矿现货价格上涨，周涨跌幅为0.11%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.11%，螺纹钢现货价格上涨，周涨跌幅为0.36%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



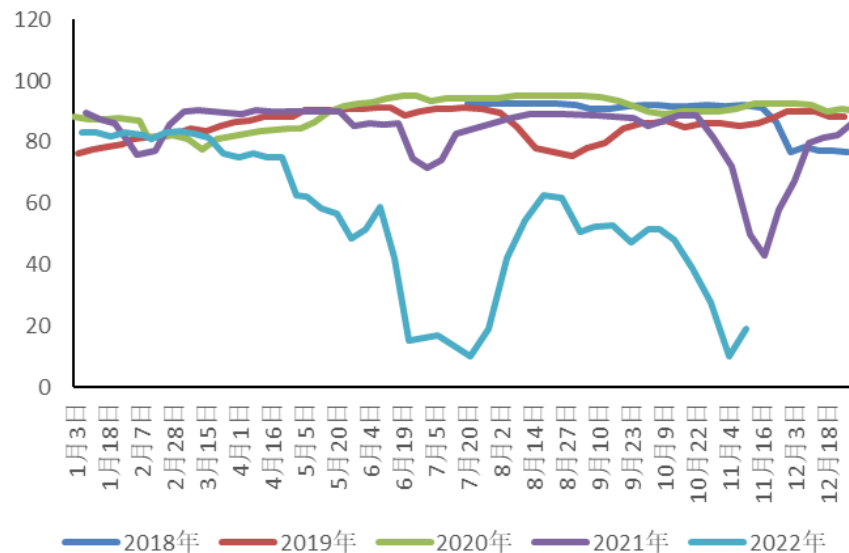
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



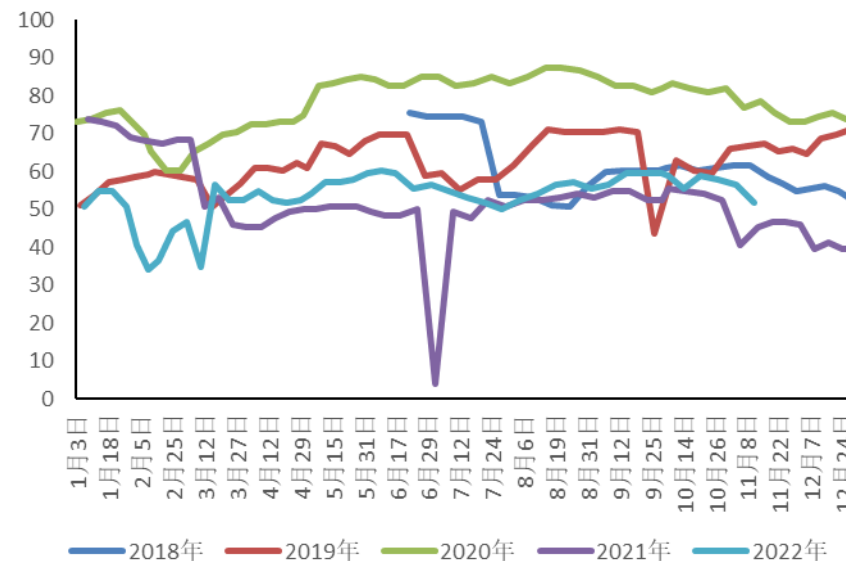
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率19.05%，环比变化91.27%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为51.59%，环比变化-8.45%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



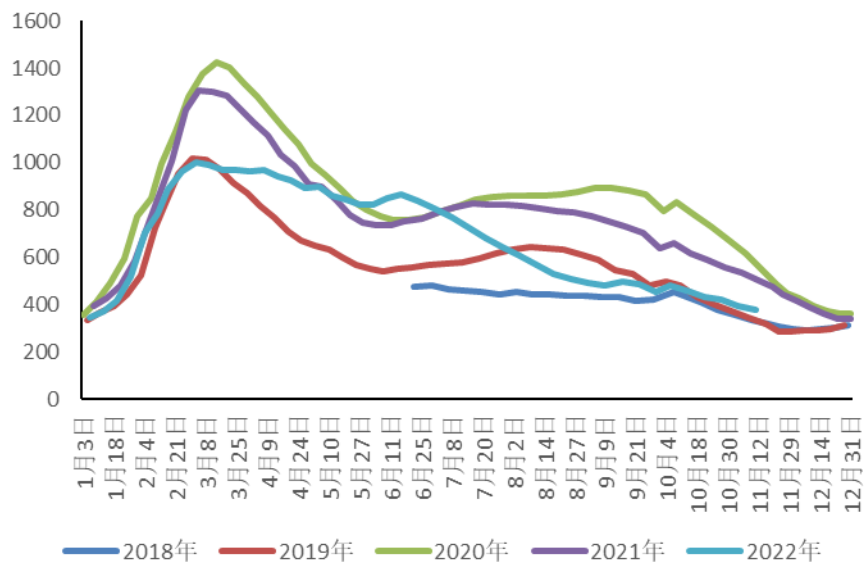
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存379.03万吨，环比变化-4.32%。
- 板块总结：本期铁矿石、钢材期价上涨，螺纹去库，钢厂盈利率反弹。

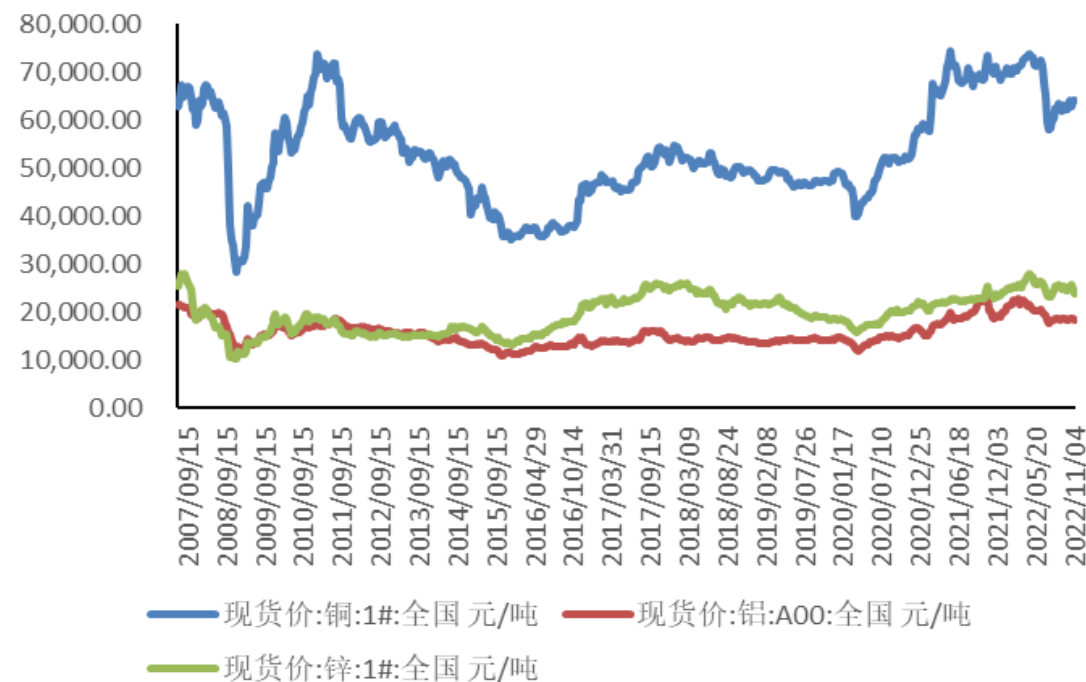
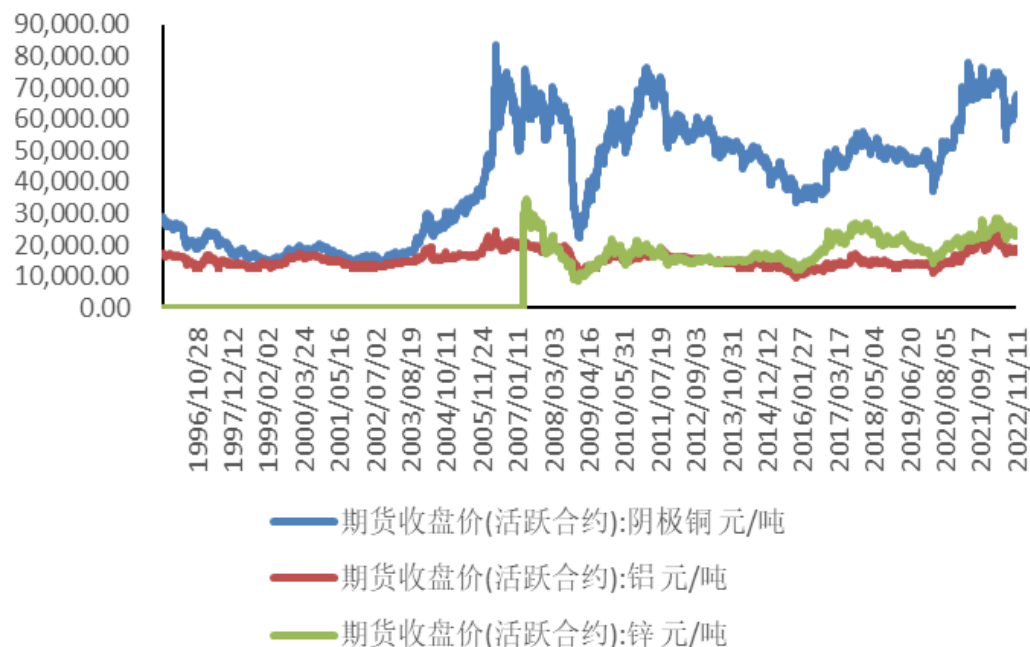
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



三、国内行业数据追踪

● 有色

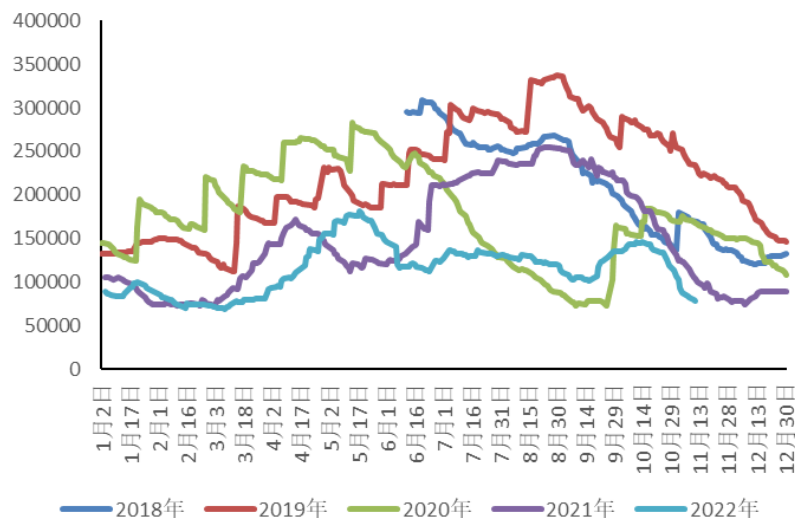
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为2.89%、2.63%、1.16%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.03%、-2.27%、-4.25%。



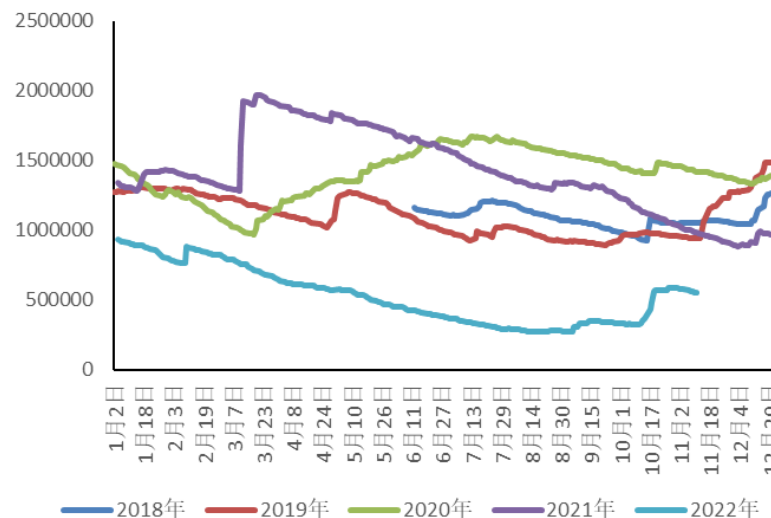
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为7.7875万吨、54.9275万吨、4.2975万吨，环比变化分别为-12.10%、-4.38%、-2.44%。
- 板块总结：本期有色期价反弹，伦铜大幅去库。

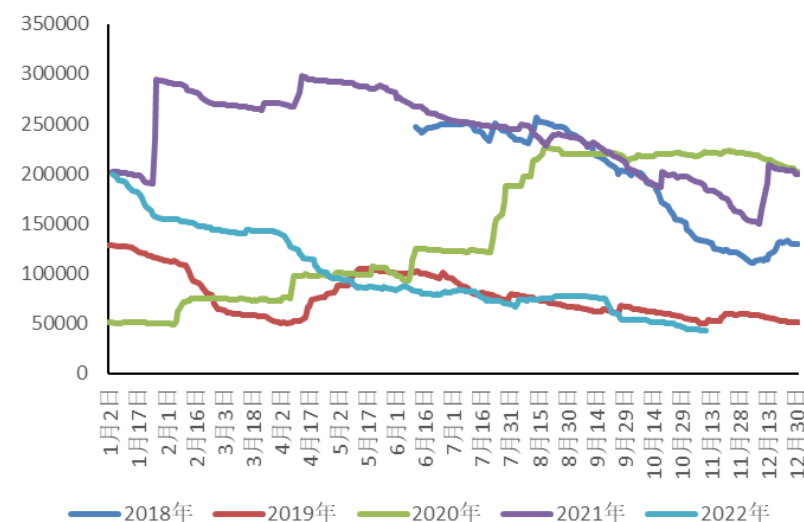
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

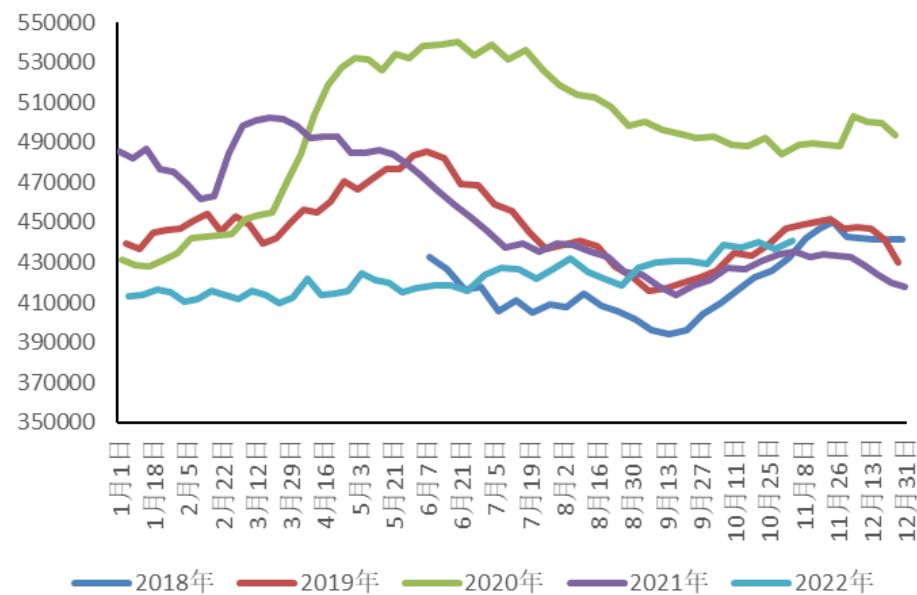
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-4.04%、-4.94%、-5.27%。



● 能源化工

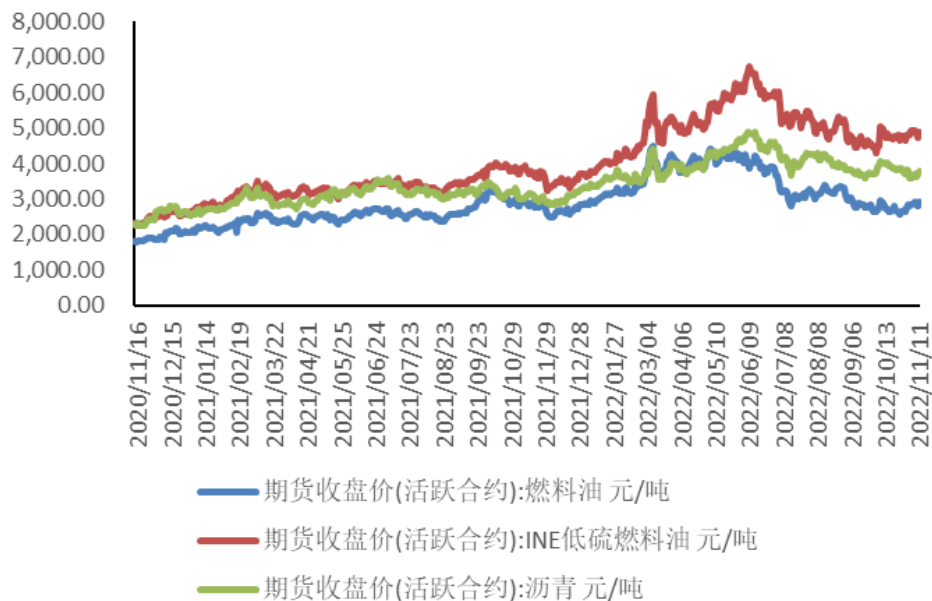
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.4075亿桶，环比变化0.90%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

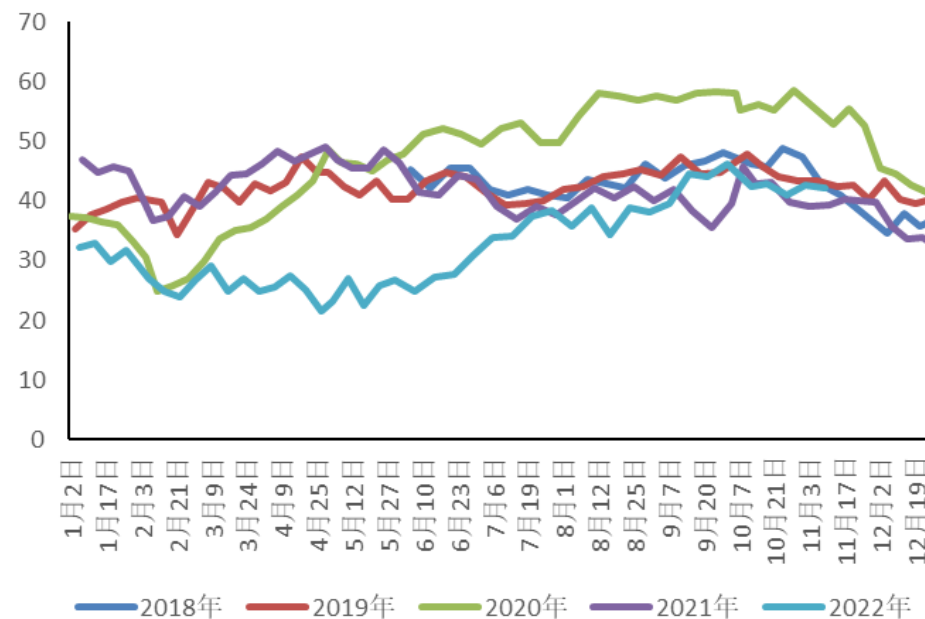


● 能源化工

- 成品油方面，本期燃料油、INE低硫燃料油、沥青期价变化幅度分别为1.08%、-0.71%、4.36。
- 石油沥青装置开工率42.2%，环比变化 -1.17%。

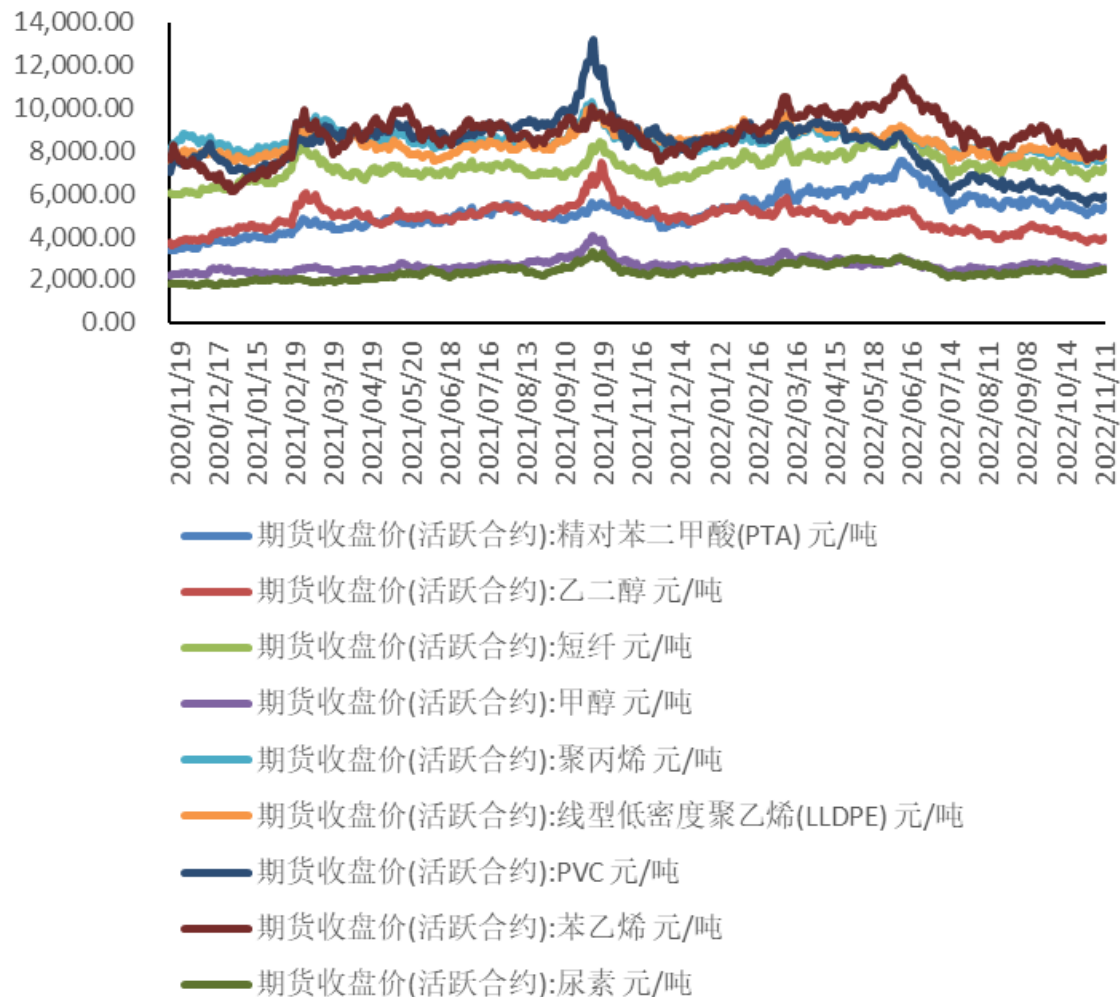


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

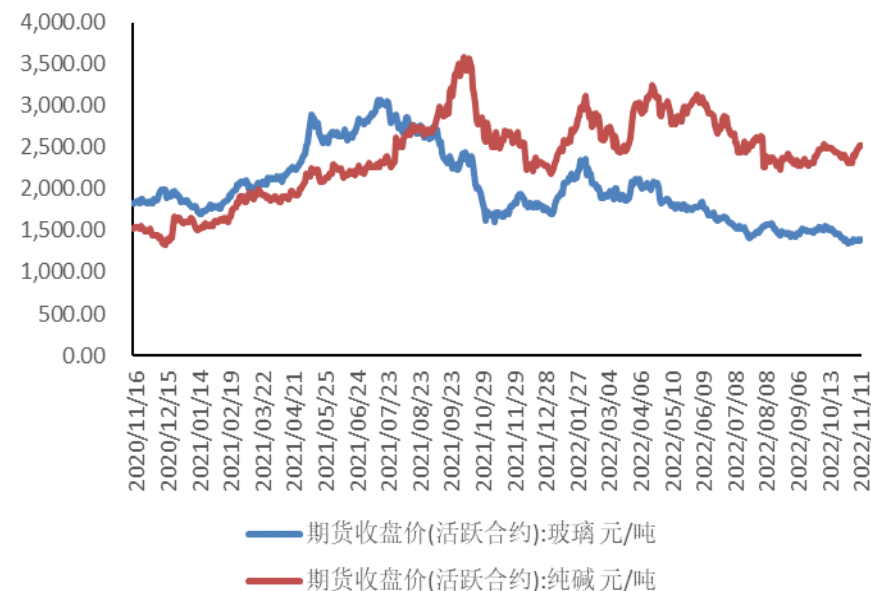
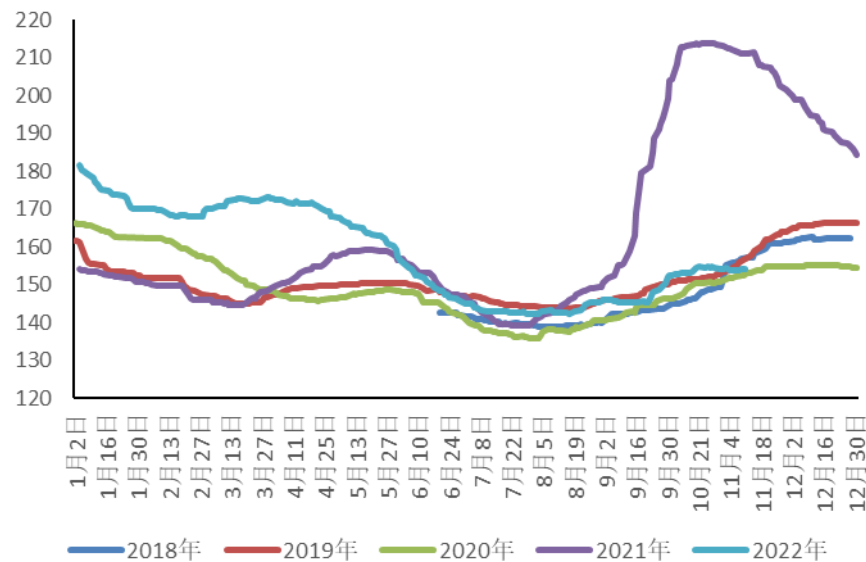
- 化工品方面，PTA变化幅度0.37%、乙二醇变化幅度-0.25%，短纤变化幅度1.09%，甲醇变化幅度-2.18%，聚丙烯变化幅度0.90%，LLDPE变化幅度-0.44%，PVC变化幅度-0.30%，苯乙烯变化幅度3.15%，尿素变化幅度3.86%。
- 板块总结：本期国际油价回落，能化板块各品种涨跌分化。



● 水泥、玻璃、纯碱

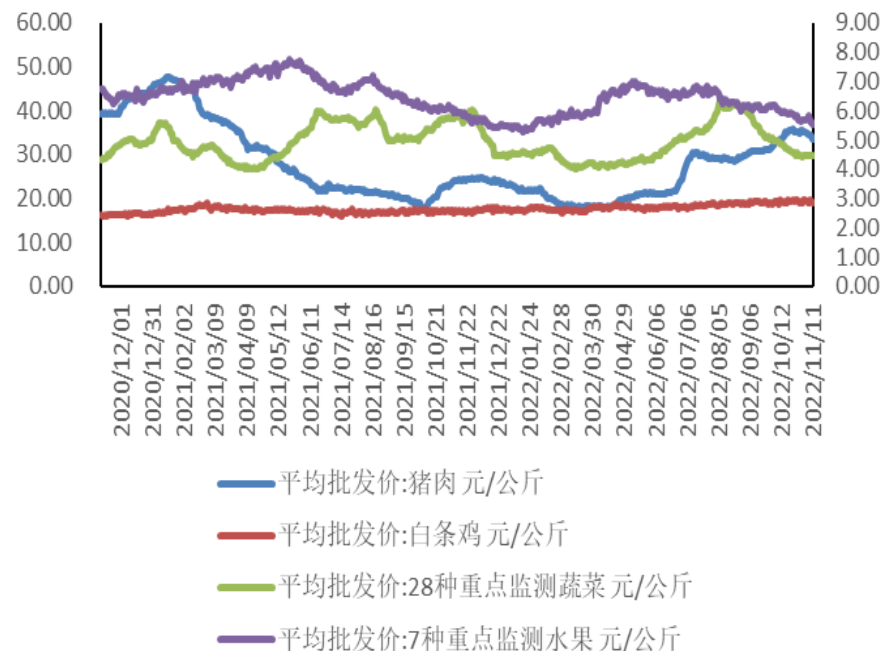
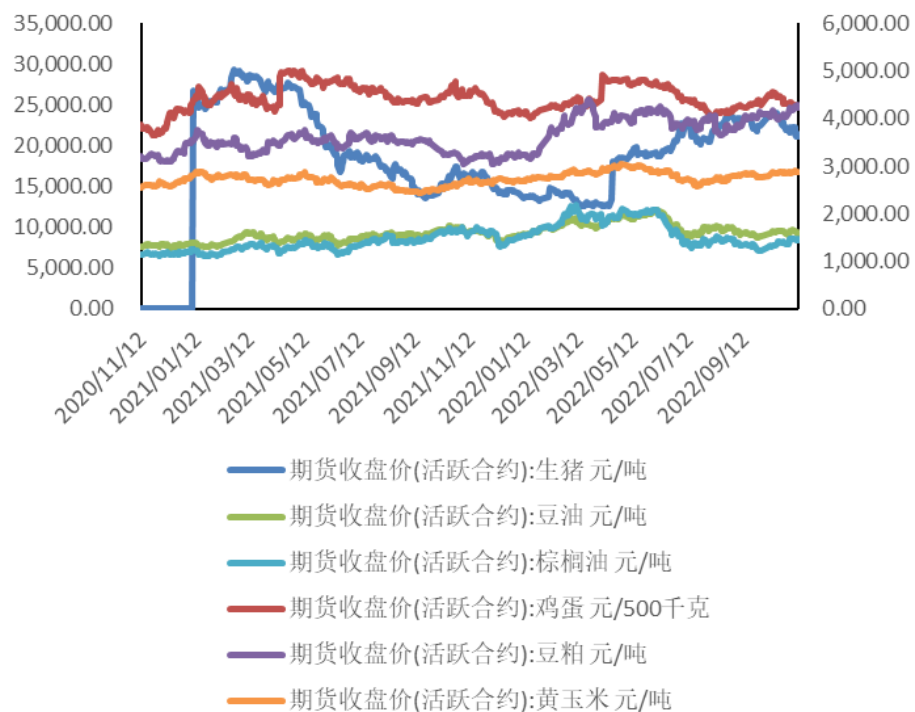
- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅0.20%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为0.00%、4.78%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱价格平稳，玻璃价格上涨，建筑材料价格重心下移的局面不变。

水泥价格指数:全国



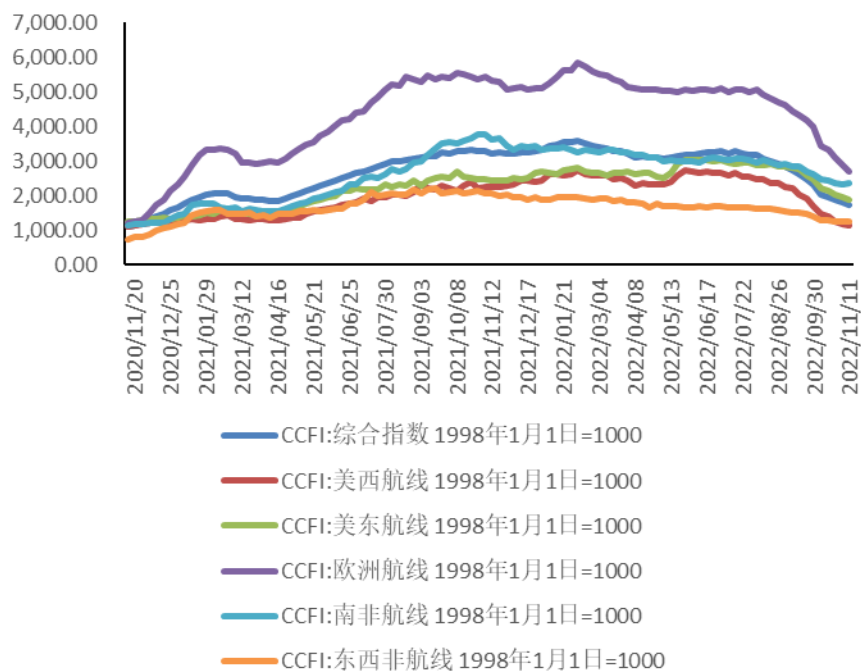
● 农产品

- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周度涨跌幅分别为-3.30%、-0.61%、-2.26%、0.38%、0.64%、-0.21%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-4.27%、-3.33%、-5.09%、3.54%。
- 板块总结：本期猪价大跌，通胀压力缓解。

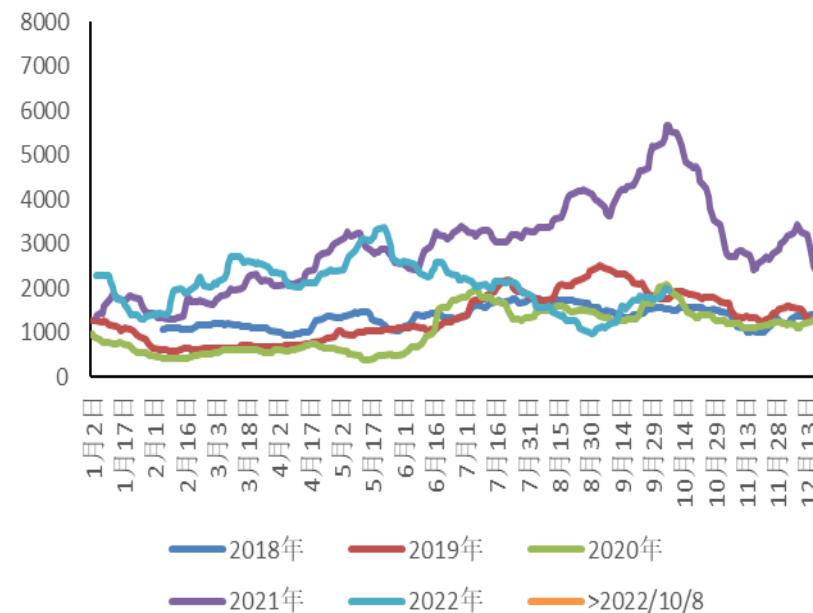


● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-3.40%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 2.42%。
- 板块总结：受全球经济走弱影响，航运指数重心整体下移。



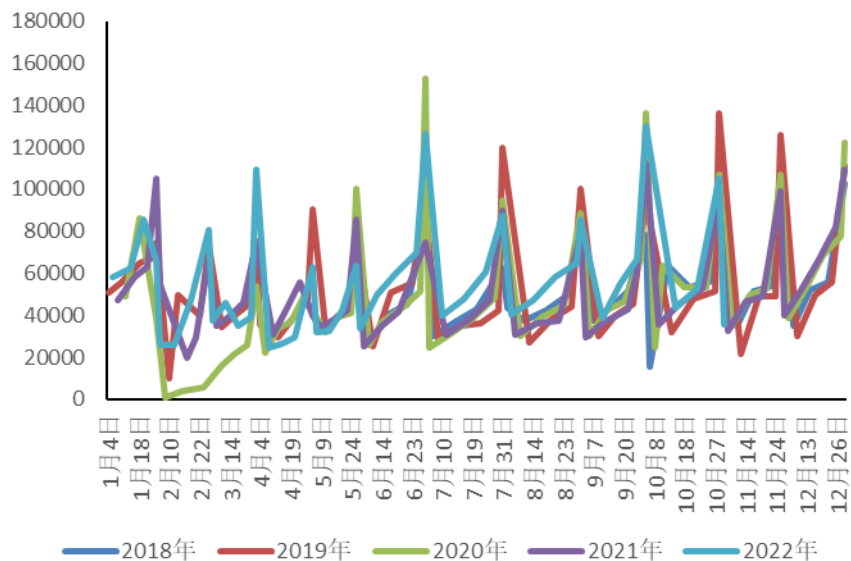
波罗的海干散货指数(BDI)



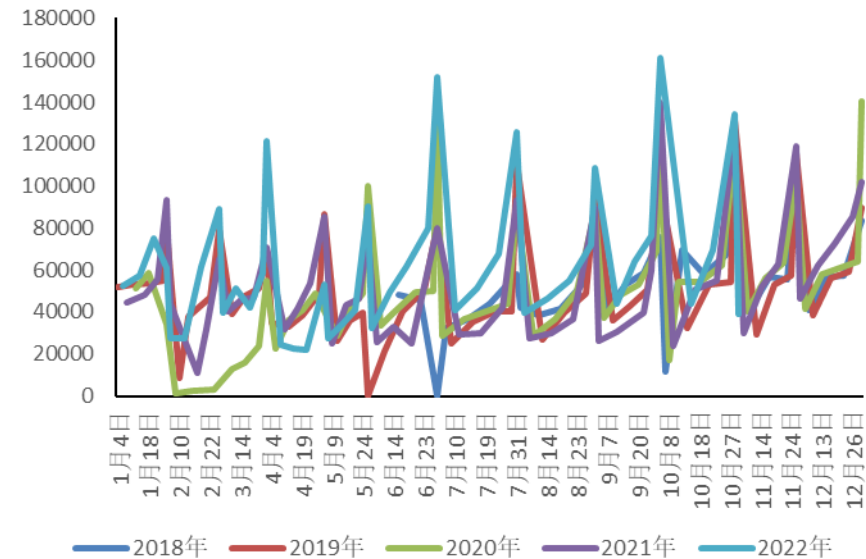
● 汽车消费

- 11月1日至11月6日期间，日均乘用车厂家零售35590辆，同比变化-9%；日均乘用车厂家批发38751辆，同比变化-2%。本期汽车消费数据同比下降。

乘用车厂家零售：日均（辆）



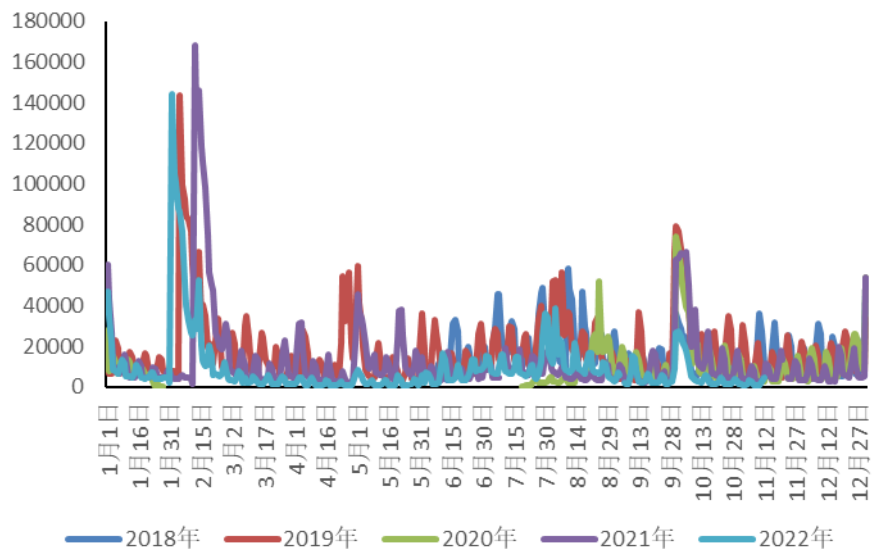
乘用车厂家批发：日均（辆）



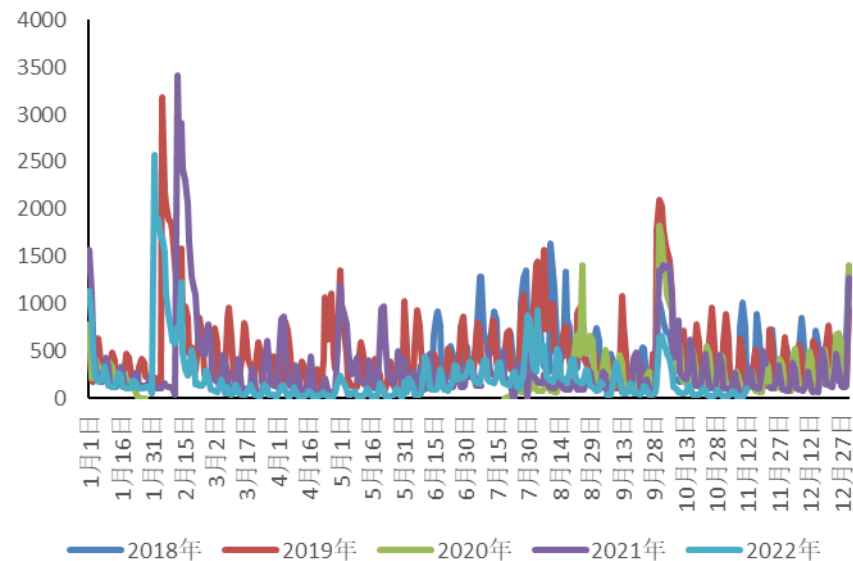
● 电影消费

- 本期电影票房累计1.2438亿元，环比变化12.09%；观影人数316.43万人次，环比变化12.88%。影视消费数据环比反弹，但依旧弱于往年同期水平。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

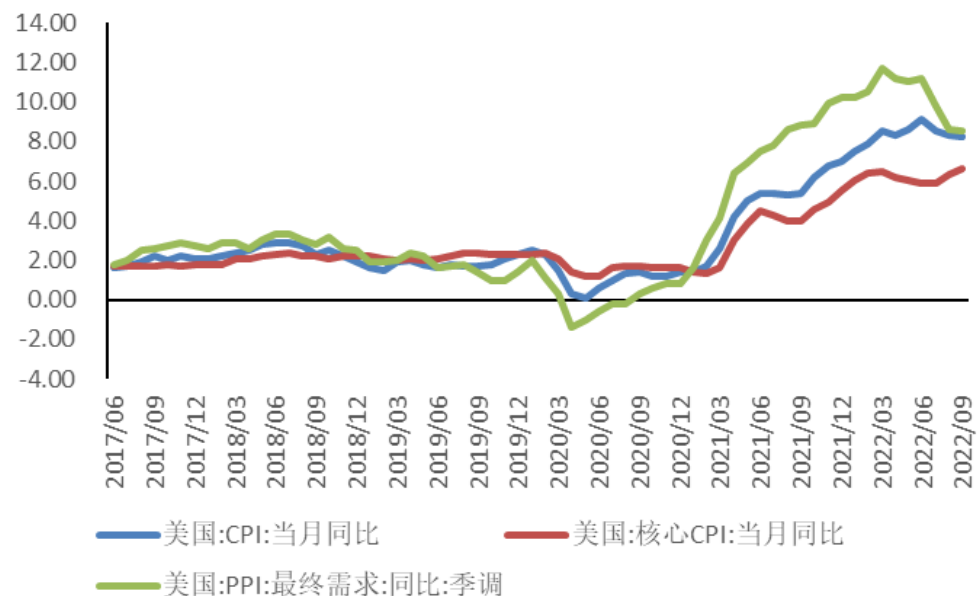




海外宏观 数据

● 美国通胀

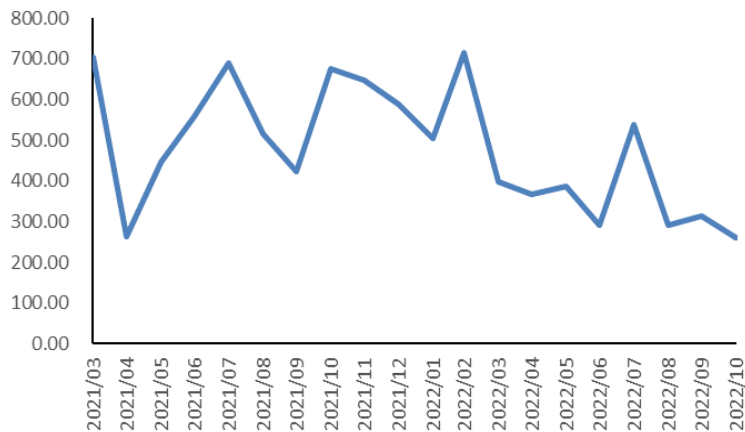
- 美国10月份CPI、核心CPI当月同比分别为7.7%、6.3%，9月PPI同比为8.5%。其中已公布的CPI数据弱于预期，环比下跌，美通胀压力有所下降



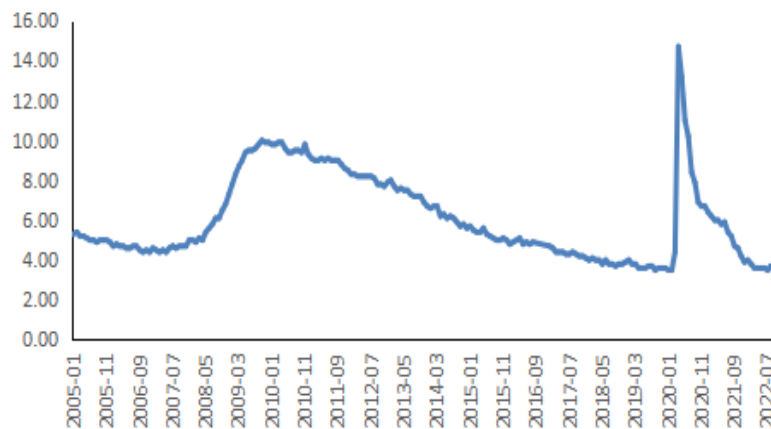
● 美国就业情况

- 美国10月份新增非农就业人数26.1万人，高于预期值；10月失业率3.7%；当周初次申请失业金人数22.5万人。

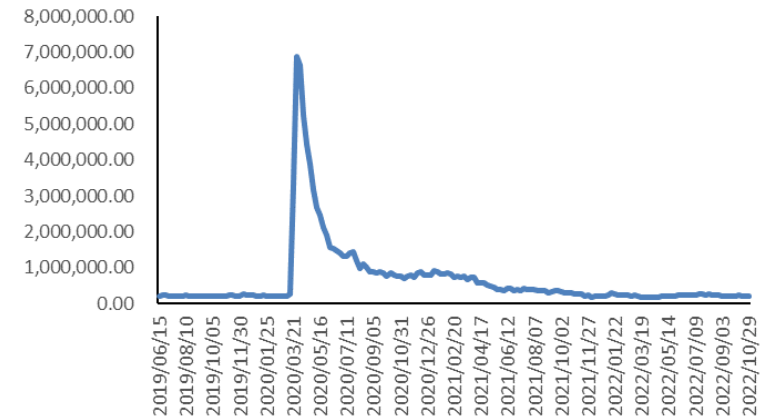
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



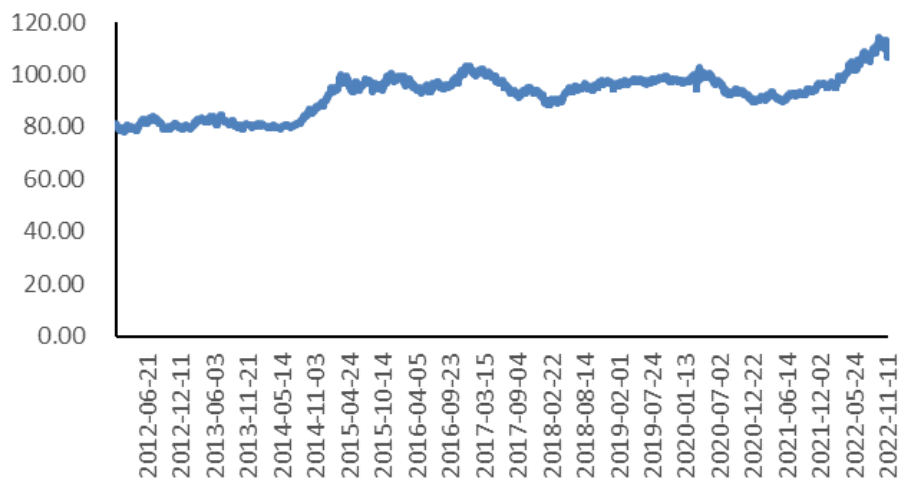
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



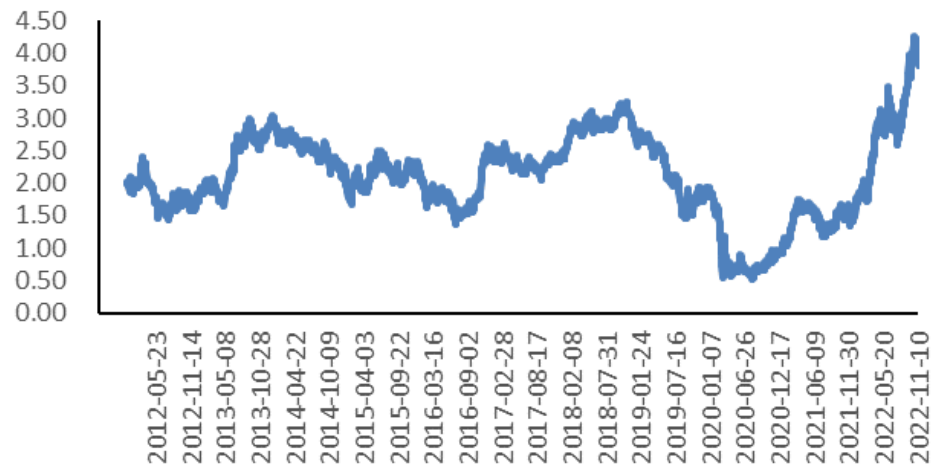
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数106.41，环比变化-3.95%；10年美债收益率3.82%，环比变化-8.39%。

美元指数



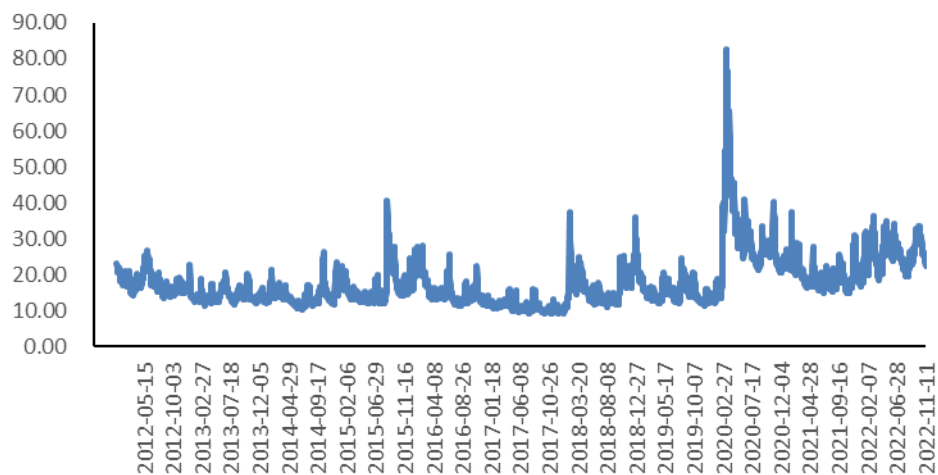
美国:国债收益率:10年



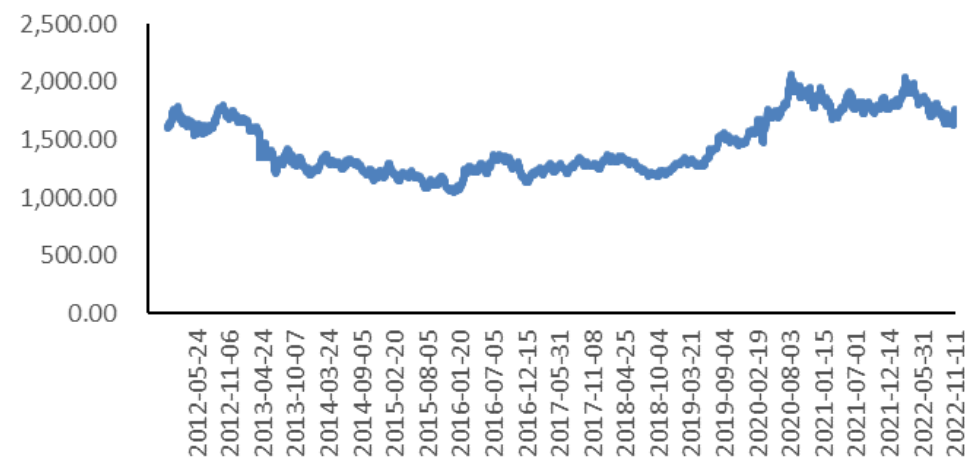
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数22.52环比变化-8.27%；COMEX黄金1769.40美元/盎司，环比变化5.54%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



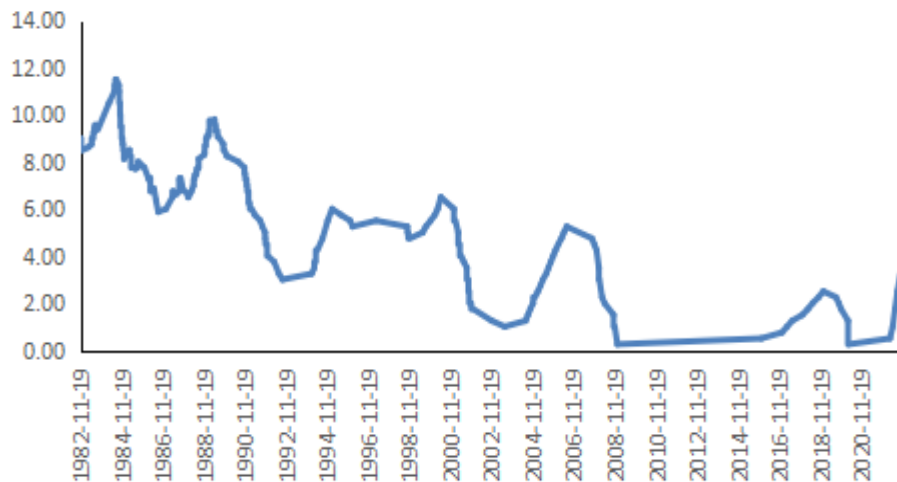
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



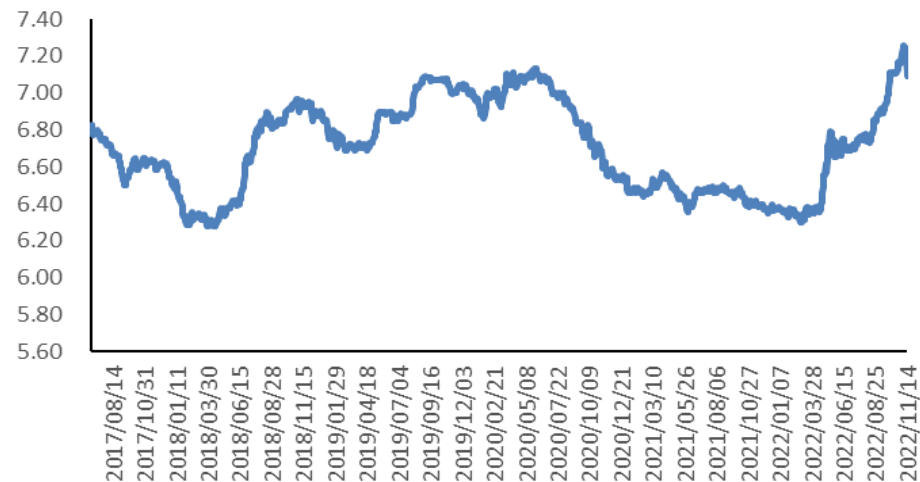
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美国联邦公开市场委员会（FOMC）在北京时间11月3日凌晨2点宣布加息75个基点，符合市场预期，美联储坚持认为“通胀仍然居高不下，高度关注通胀风险，坚定致力于让通胀回归其2%的目标，在决定未来目标区间的加息步伐时，将考虑货币政策的累积收紧程度、货币政策对经济活动和通胀的影响滞后程度，以及经济和金融发展。” 11月11日美元兑人民币中间价为7.19，环比变化-0.89%。

美国:联邦基金目标利率 %

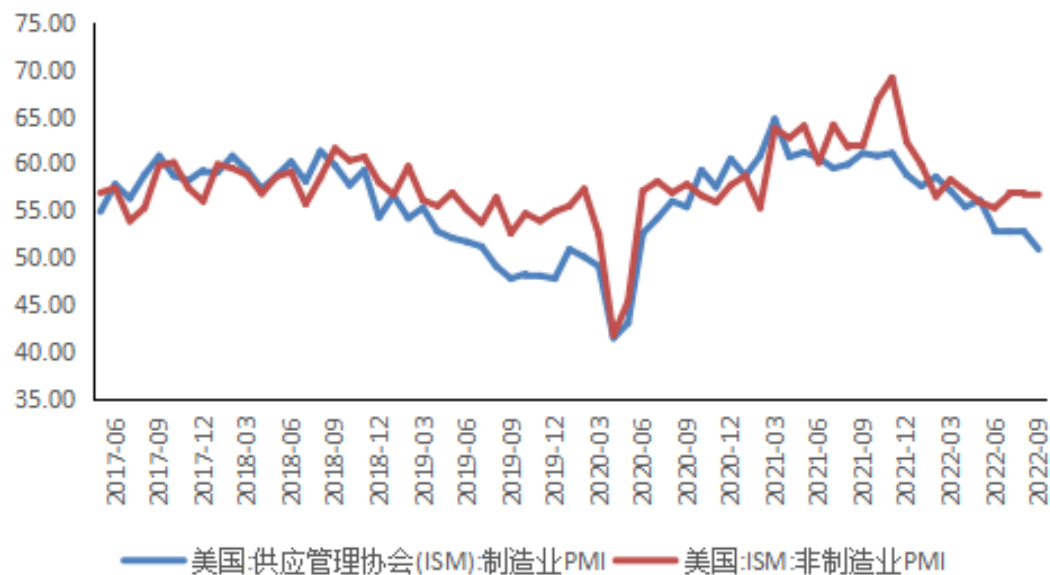


中间价:美元兑人民币



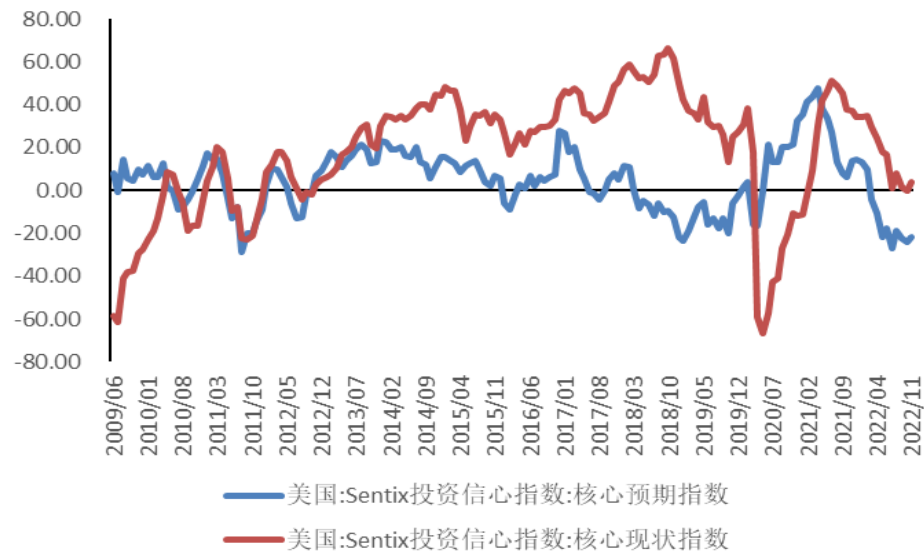
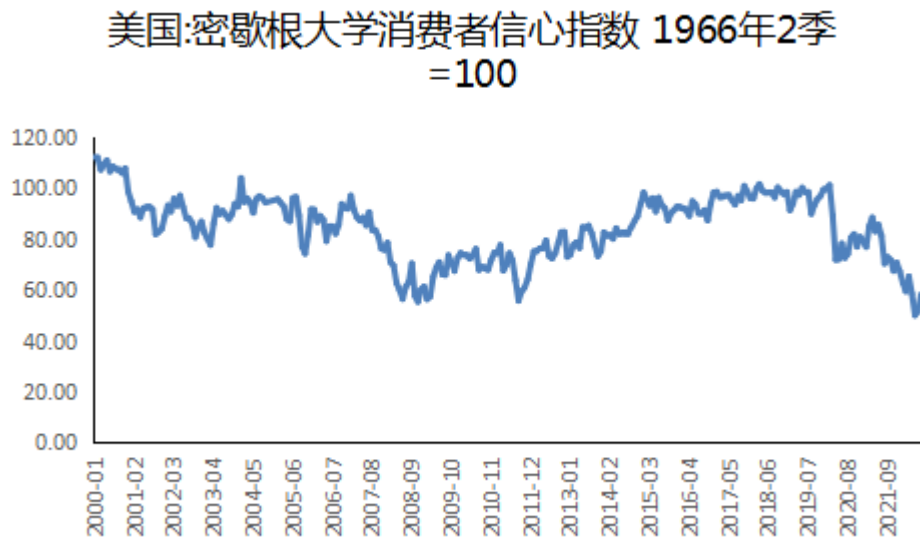
● 美国PMI

- 10月份美国ISM制造业PMI为50.2，环比下降；
- 10月份美国ISM非制造业PMI为54.4，环比小幅下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学11月消费者信心指数为54.7，环比下跌；11月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-22，核心现状指数为4。



使用本研究报告的风险提示及法律声明

本报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确、完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。

本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券和期货标的买卖的出价或征价邀请或要约。本报告中的信息、意见等并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员及/或关联机构均不承担任何法律责任。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

感谢聆听

分析师：林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

分析师：周立朝

从业资格编号：F03088989

研究发展部

2022.11.14