



Committed to Improving  
Economic Policy.

## Survey Report

2022.10.20 (Y-Research SR22-046)

李嘉怡/第一财经研究院研究员

[www.cbnri.org](http://www.cbnri.org)

调研报告

高频数据看宏观

# 第一财经研究院高频数据看宏观 (2022年10月12日-2022年10月18日)

## 9月食品CPI加速上涨，PPI增速放缓

### 摘要

2022年10月18日第一财经中国高频经济活动指数（YHEI）为0.85，相比10月11日下降0.09。在截至10月18日的一周里，“30城市交通拥堵指数”和“8城市地铁流量指数”分别下降0.09和0.08，为最近一个月最低。“30城市商品房销售指数”也位于0.63的较低水平。

图1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

本周钢铁价格回落，唐山钢坯价格在截至10月18日的一周下降了1.88%，过去一个月下降了1.62%，较去年同期下降了29.81%。水泥及动力煤价格持续上升，水泥价格在截至10月18日的一周上涨了0.38%，过去一个月上涨了5.40%，较去年同期下降了28.14%。动力煤价格过去一个月来上涨了0.14%，较去年同期下降了13.33%。

截至10月18日的一周，央行通过公开市场净回笼资金为2150亿元。银行间隔夜利率在截至10月18日的一周下跌5个基点，过去一个月下跌15个基点，较去年同期下跌95个基点。七天回购利率过去一周下降8个基点，过去一个月来下降11个基点，较去年同期下跌65个基点。

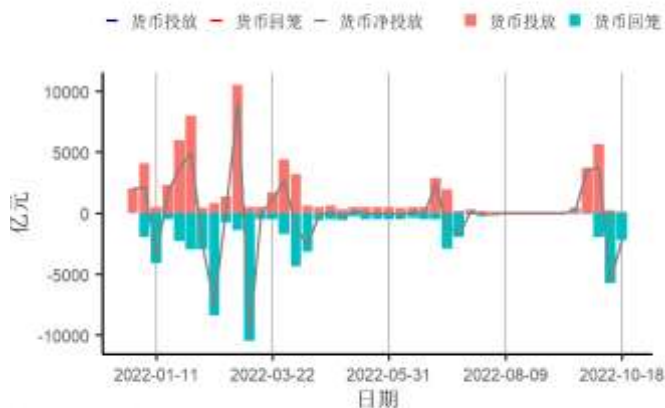
国家统计局公布9月价格指数。9月CPI同比增长2.8%，较上月增速加快0.3个百分点；核心CPI同比增长0.6%，较上月放缓了0.2个百分点。食品价格上涨依然是CPI增速加快的主要原因。9月食品CPI同

比增长 8.8%，较上月加快 2.7 个百分点，同比增速为 2020 年 9 月以来的最高水平。这一方面与猪肉价格周期性上涨相关，当月猪肉价格同比上涨 36.0%；另一方面，当月鲜菜价格同比增长 12.1%，拉高了当月食品 CPI 增速。按消费类别来看，消费品价格同比加速上升；9 月，服务价格同比增速则较上月放缓了 0.2 个百分点至 0.5%，受疫情多地散发影响，服务业需求不强，在当月中秋节旅游出行人数及收入同比也有所减少也有体现。根据文化和旅游部测算，2022 年国庆节旅游出游人数及收入同比分别减少 18.2%和 26.2%，从旅游情况来看，10 月服务市场需求可能还未恢复，服务价格同比增速或会继续走低。

9 月工业品价格指数继续走低，环比依然在负增长区间。同比来看，9 月 PPI 增长 0.9%，较上月增速放缓了 1.4 个百分点。其中，生活资料同比增长 1.8%；生产资料同比增长 0.6%，增速为 2021 年 2 月以来的最低水平，是 PPI 增长放缓的主要原因。具体看生产资料，采掘工业和原材料工业增速分别放缓至 3.5%和 5.8%；加工工业较上月同比增速放缓了 1.2 个百分点至-1.9%。

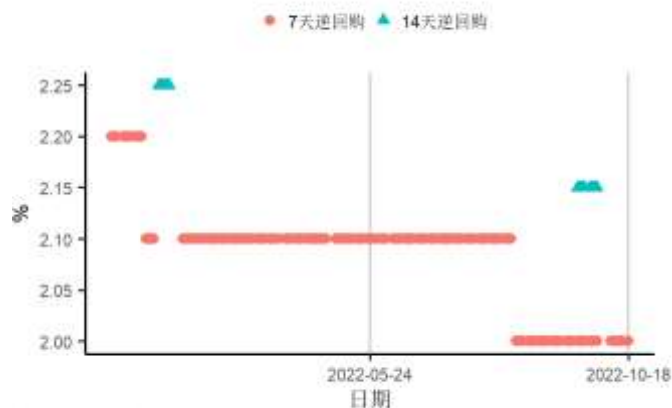
## 1. 央行货币操作

图2 截至2022年10月18日的一周，央行货币净投放上涨3390亿元至-2150亿元，其中逆回购到期2250亿元



来源：第一财经研究院、Wind

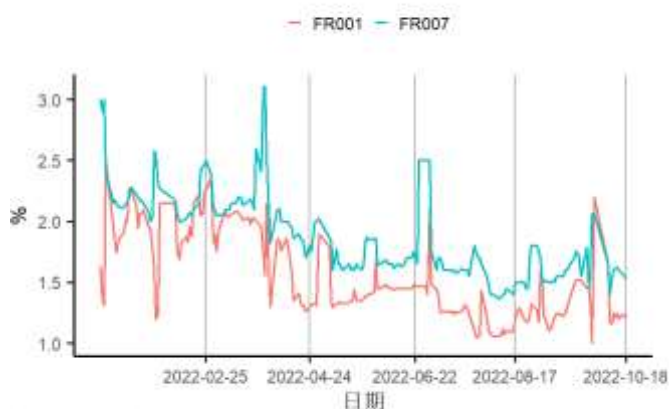
图3 截至2022年10月18日的一周，央行逆回购投放额度为100亿元，其中7天逆回购中标利率为2%



来源：第一财经研究院、Wind

## 2. 利率与社会融资

图4 截至2022年10月18日的一周，银行间隔夜回购利率下跌5个基点至1.2%，7天回购利率下跌8个基点至1.52%



来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2022年10月18日的一周，1年期互换合约利率下跌2.57个基点至1.95%，5年期互换合约利率下跌2.67个基点至2.5%



来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2022年10月18日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别下跌0.11、4.39、4.24个基点至1.79%、2.49%、2.7%



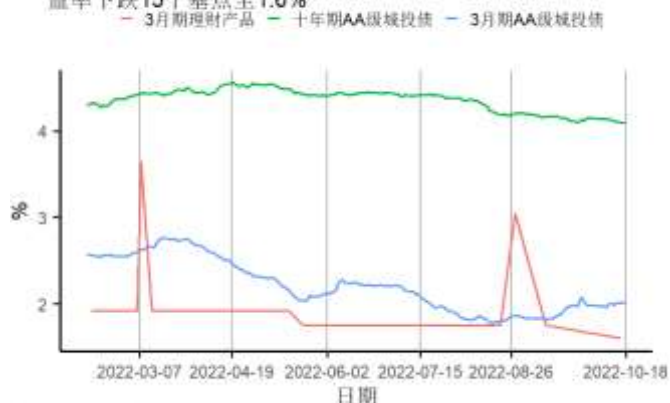
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2022年10月18日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌2.2、1.2、2.2个基点至41.78、64.84、108.84个基点



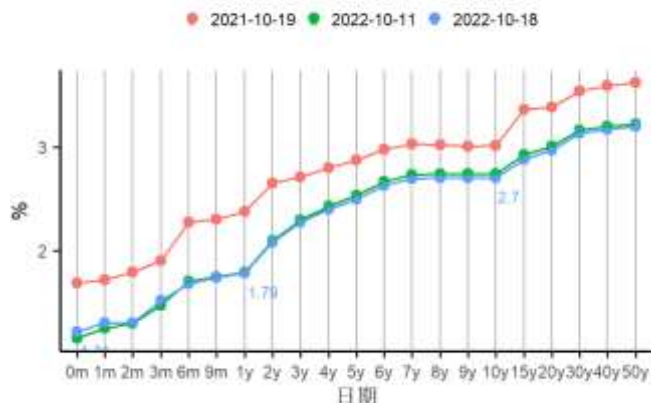
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2022年10月18日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨2.3、下跌4.1个基点至2%、4.1%，3个月期理财收益率下跌15个基点至1.6%



来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线

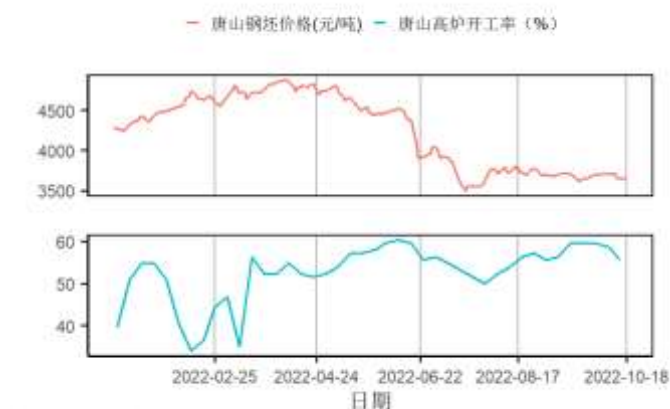


来源：第一财经研究院、Wind

### 3. 企业部门

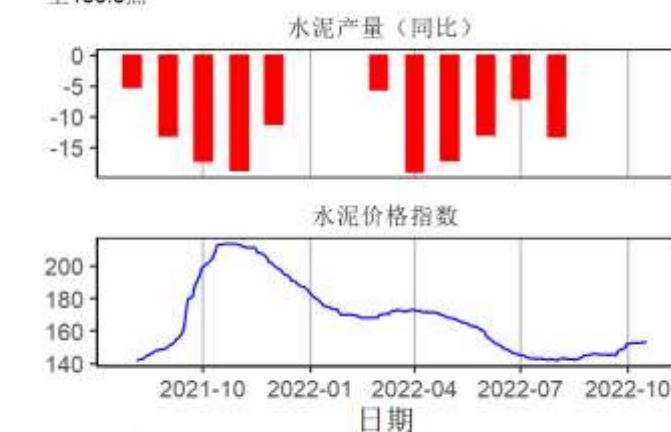
#### 第二产业

图10 截至2022年10月18日的一周，唐山钢坯价格周环比下跌1.88%至3650元/吨



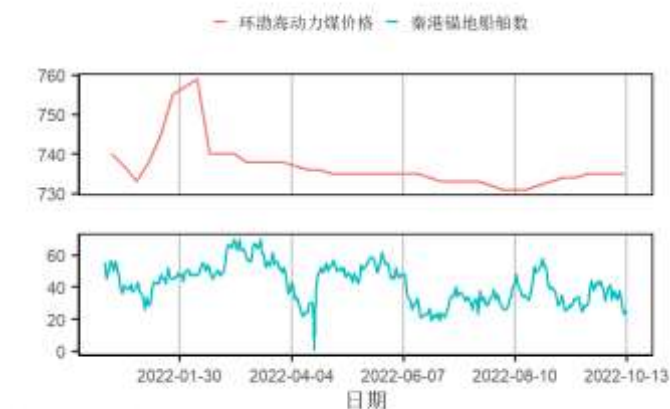
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2022年10月18日的一周，全国水泥价格指数上涨0.58点至153.3点



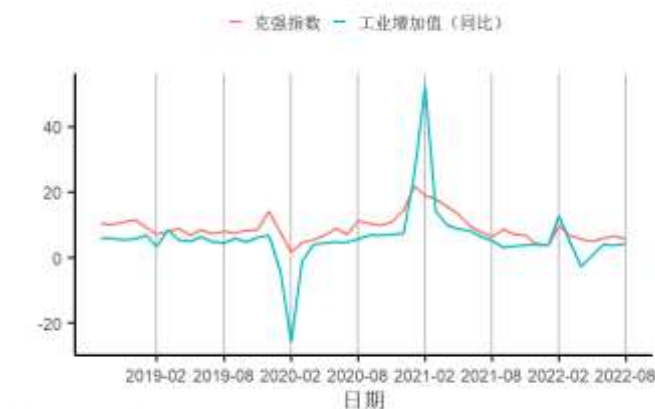
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2022年10月18日的一周，环渤海动力煤价格周环比为0，维持在735元/吨，秦港锚地船舶均值减少8.79艘至24.5艘



来源：第一财经研究院、Wind

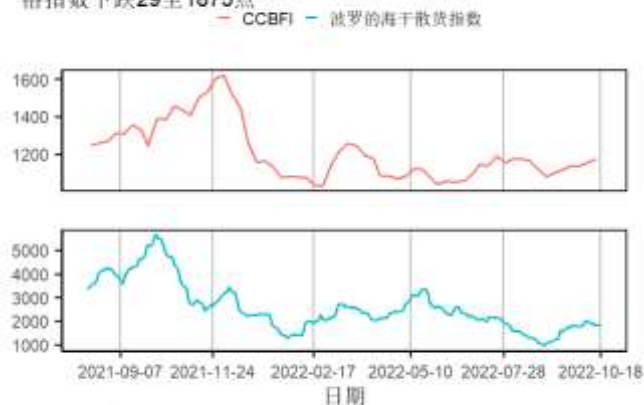
图13 8月克强指数为5.762381，8月工业增加值同比上涨4.2%



来源：第一财经研究院、Wind

## 航运

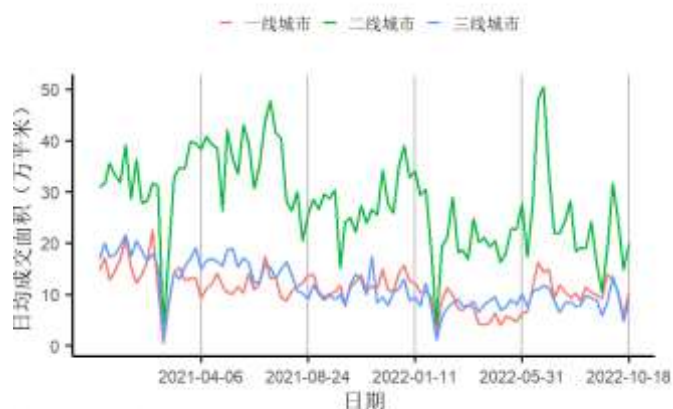
图14 截至2022年10月18日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBFI）上涨36.06至1172.46点，波罗的海干散货价格指数下跌29至1875点



来源：第一财经研究院、Wind

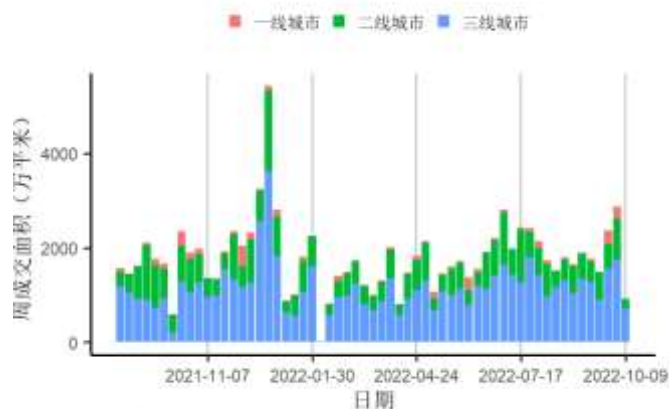
## 房地产市场

图15 截至2022年10月18日的一周，一、二、三线城市新房成交面积周环比变化分别为上涨82.02%、上涨34.59%、上涨90.12%



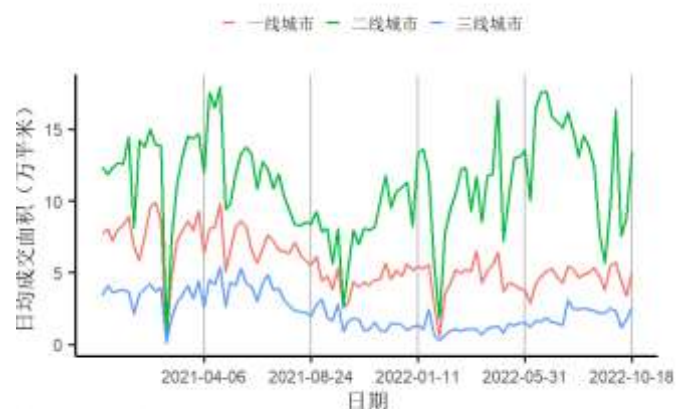
来源：第一财经研究院、Wind

图17 截至10月09日当周百城土地成交面积为919.85万平方米，周环比下跌67.93%



来源：第一财经研究院、Wind

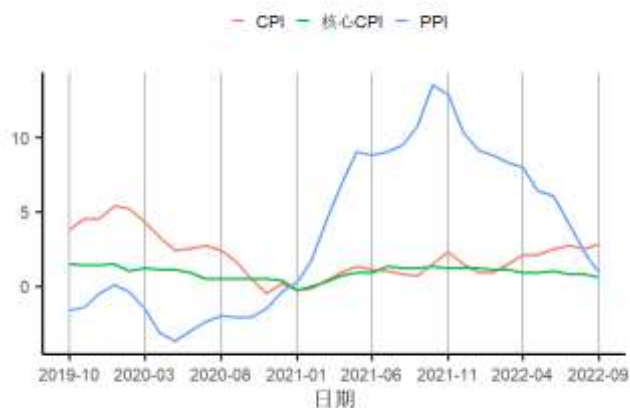
图16 截至2022年10月18日的一周，一、二、三线城市二手房成交面积周环比变化分别为上涨49.25%、上涨52.09%、上涨43.9%



来源：第一财经研究院、Wind

## 4. 居民部门

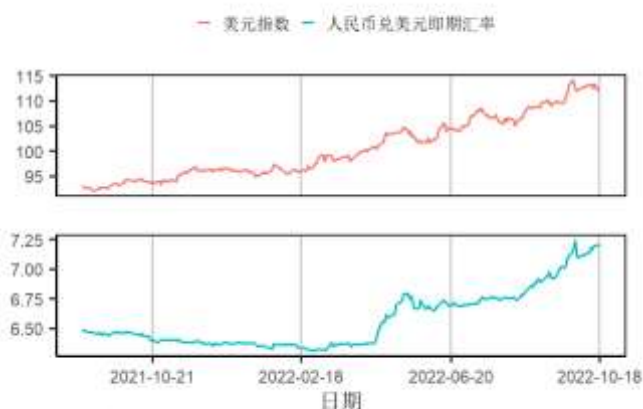
图18 9月CPI同比上涨2.8%，核心CPI同比上涨0.6%，PPI同比上涨0.9%



来源：第一财经研究院、Wind

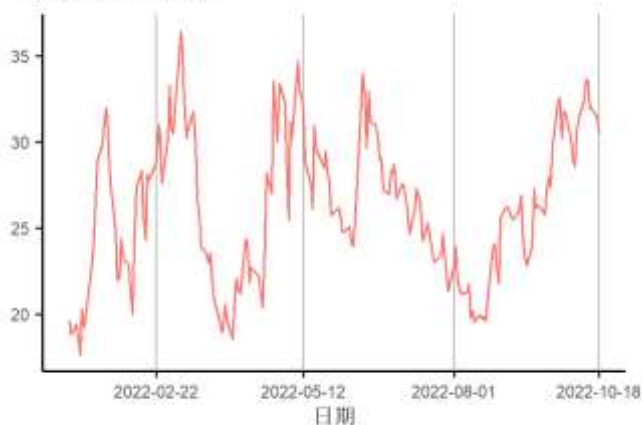
## 5. 全球视角

图19 截至2022年10月18日的一周，美元指数下跌1.26点至112.03点，人民币兑美元汇率下跌164个基点至7.1952



来源：第一财经研究院、Wind

图21 截至2022年10月18日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数下跌3.13点至30.5点



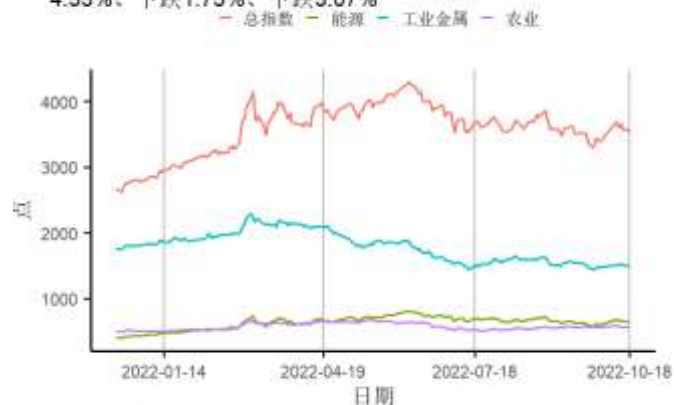
来源：第一财经研究院、Wind

图20 截至2022年10月18日的一周，美元隔夜与3月Libor分别上涨3.1、上涨4.2个基点至3.06%、4.24%；欧元隔夜与3月Libor分别下跌0.6、下跌0.6个基点至-0.65%、-0.58%



来源：第一财经研究院、Wind

图22 截至2022年10月18日的一周，标普大宗商品指数中总指数与能源、工业金属及农业指数变化分别为下跌3.34%、下跌4.33%、下跌1.75%、下跌3.07%



来源：第一财经研究院、Wind

