

### **Survey Report**

2022.11.11 (Y-Research SR22-049)

李嘉怡/第一财经研究院研究员

Committed to Improving Economic Policy.

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11月2日-2022年11月8日)

## 10 月核心通胀维持在低值, PPI 同比负增长

### 摘要

2022年11月8日第一财经中国高频经济活动指数(YHEI)为0.83,相比11月1日下降0.02。在截至11月8日的一周里,"8城市地铁流量指数"下降至0.69,这是该指标连续第六周下降。"沿海煤炭运价指数"重新回到基点上方,"30城市商品房销售指数"小幅下降至0.78。



图 1 中国高频经济活动指数

来源:第一财经研究院

本周钢铁和动力煤价格开始上升, 唐山钢坯价格在截至 11 月 8 日的一周上涨了 1.17%, 过去一个月下降了 6.47%, 较去年同期下降了 29.18%。动力煤价格过去一个月来上涨 0.95%, 较去年同期下降了 7.83%。水泥价格继续下降,在截至 11 月 8 日的一周下跌了 0.22%, 过去一个月上涨了 0.96%, 较去年同期下降了 27.16%。

截至11月8日的一周,央行通过公开市场净回笼资金为6630亿元。银行间隔夜利率在截至11月8日的一周下降12个基点,过去一个月上升18个基点,较去年同期下降9个基点。七天回购利率过去一周下降1个基点,过去一个月来上升19个基点,较去年同期下降28个基点。

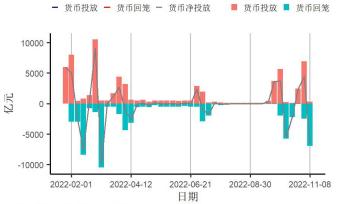
国家统计局公布了10月价格指数。10月,核心CPI同比增长0.6%,与上月保持一致,维持在较低增速;CPI同比上涨2.1%。受

食品及能源价格增速回落影响,CPI增速较上月放缓了0.7个百分点,至今年4、5月的水平。具体看食品方面,10月食品CPI同比增速由上月的8.8%放缓至7.0%,其中猪肉价格同比增长51.8%,增速已连续8个月加快。10月依然处于猪肉供应不足,肉价上升的阶段。10月,蛋类价格同比增速由上月的7.3%上升至11.8%;鲜菜价格则开始回落,当月同比下降8.1%。

10月PPI同比下降 1.3%, 较上月增速放缓了 2.2 个百分点, 为 去年 1 月以来首次同比负增长。

### 1. 央行货币操作

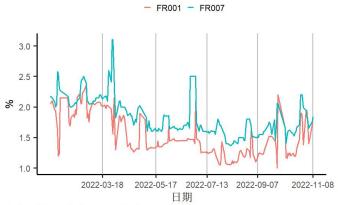
图2 截至2022年11月08日的一周,央行货币净投放下跌11120亿元至-6630亿元,其中逆回购到期6950亿元



来源:第一财经研究院、Wind

### 2. 利率与社会融资

图4 截至2022年11月08日的一周,银行间隔夜回购利率下跌12个基点至1.83%,7天回购利率下跌1个基点至1.84%



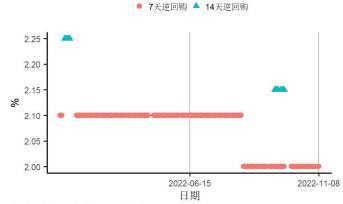
来源:第一财经研究院、Wind

图6 截至2022年11月08日的一周, 1、5、10年期国债到期收益率分别上涨2.51、3.65、2.24个基点至1.78%、2.48%、2.69%



来源:第一财经研究院、Wind

图3 截至2022年11月08日的一周,央行逆回购投放额度为320亿元,其中7天逆回购中标利率为2%



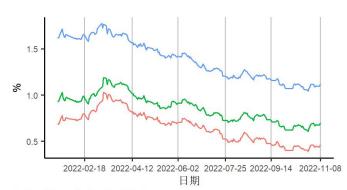
来源: 第一财经研究院、Wind

图5 截至2022年11月08日的一周,1年期互换合约利率上涨6.32 个基点至2.04%,5年期互换合约利率上涨7.32个基点至2.56%



来源:第一财经研究院、Wind

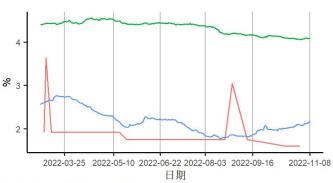
图7 截至2022年11月08日的一周,5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别上涨2.43、2.43、2.43个基点至46.37、70.01、112.01个基点 - 五年期AAA级 - 五年期AA+级 - 五年期AA级



来源:第一财经研究院、Wind

图8 截至2022年11月08日的一周,3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨10.5、上涨2个基点至2.2%、4.1%,3个月期理财收益率维持在1.6%

- 3月期理财产品 - 十年期AA级城投债 - 3月期AA级城投债



来源:第一财经研究院、Wind

#### 图9国债到期收益率曲线



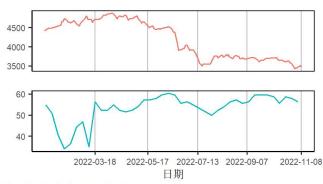
来源:第一财经研究院、Wind

#### 3. 企业部门

## 第二产业

图10 截至2022年11月08日的一周,唐山钢坯价格周环比上涨 1.17%至3470元/吨

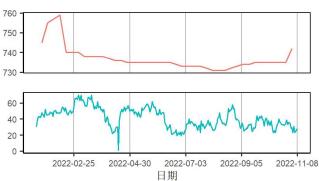
- 唐山钢坯价格(元/吨) - 唐山高炉开工率(%)



来源:第一财经研究院、Wind

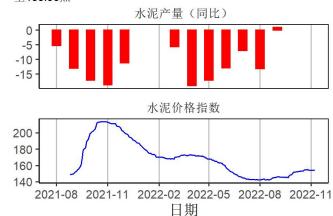
图12 截至2022年11月08日的一周,环渤海动力煤价格周环比上涨 0.95%至742元/吨,秦港锚地船舶均值减少8.14艘至26.29艘

- 环渤海动力煤价格 - 秦港锚地船舶数



来源:第一财经研究院、Wind

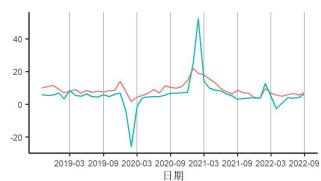
图11 截至2022年11月08日的一周,全国水泥价格指数下跌0.34点至153.96点



来源:第一财经研究院、Wind

图13 9月克强指数为7.36,9月工业增加值同比上涨6.3%

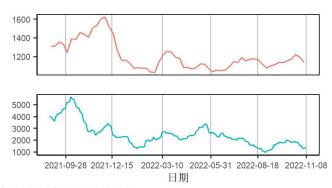




来源:第一财经研究院、Wind

### 航运

图14 截至2022年11月08日的一周,中国沿海散货运价指数 (CCBFI) 下跌56.61至1135.85点,波罗的海干散货价 格指数下跌21至1356点 - CCBFI - 波罗的海干散货指数

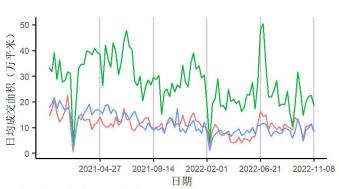


来源:第一财经研究院、Wind

### 房地产市场

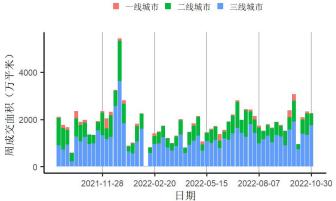
图15 截至2022年11月08日的一周,一、二、三线城市新房成交面 积周环比变化分别为下跌22.06%、下跌17.84%、下跌28.71%

一线城市 - 二线城市 - 三线城市



来源:第一财经研究院、Wind

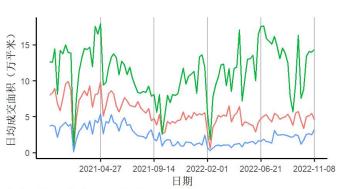
图17截至10月30日当周百城土地成交面积为2271.69万平方米, 周环比下跌3.05%



来源:第一财经研究院、Wind

图16 截至2022年11月08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下跌16.68%、上涨2.48%、上涨27.69%

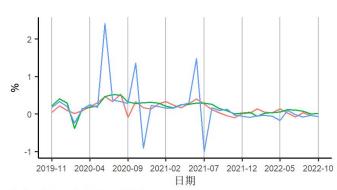




来源:第一财经研究院、Wind

图18 10月中国百城新建住宅一、二、三线城市房价环比变化分 别为下跌0.07%、上涨0.02%、下跌0.07%

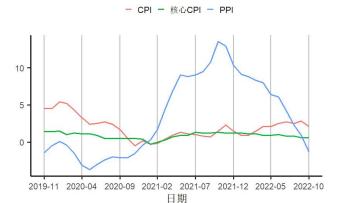
#### 一线城市 - 二线城市 - 三线城市



来源:第一财经研究院、Wind

### 4. 居民部门

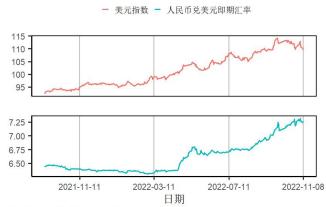
图19 10月CPI同比上涨2.1%,核心CPI同比上涨0.6%,PPI 同比上涨-1.3%



来源:第一财经研究院、Wind

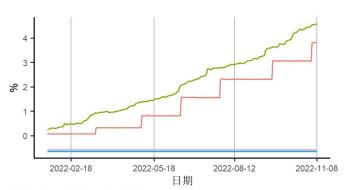
#### 5. 全球视角

图20 截至2022年11月08日的一周,美元指数下跌1.93点至109.63点,人民币兑美元汇率上涨99个基点至7.262



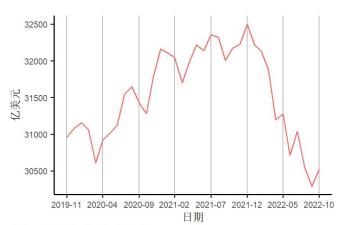
来源:第一财经研究院、Wind

图22 截至2022年11月08日的一周,美元隔夜与3月Libor分别上涨 3.8、上涨4.6个基点至3.82%、4.59%; 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% Libor O/N USD Libor 3m USD Libor O/N EUR Libor 3m EUR



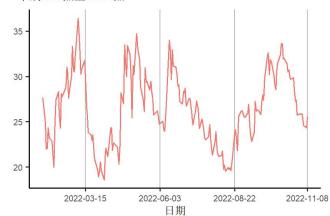
来源:第一财经研究院、Wind

图21 10月中国官方外汇储备增加234.72亿美元至3.052万亿美元



来源:第一财经研究院、Wind

图23 截至2022年11月08日的一周,芝加哥期权期货交易所VIX指数下跌0.27点至25.54点

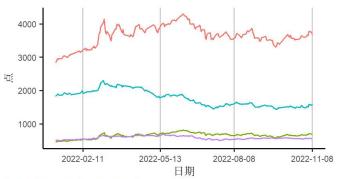


来源:第一财经研究院、Wind

#### 图24 截至2022年11月08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上涨1.59%、上涨

2.14%、上涨5.22%、下跌2.47% - 总指数 - 能源 - 工业金属 - 农业



来源:第一财经研究院、Wind

