



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2022.12.8 (Y-Research SR22-052)

李嘉怡/第一财经研究院研究员

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 30 日-2022 年 12 月 6 日)

11 月黄金储备规模扩大, 全球市场需求不足影响外贸表现

摘要

2022 年 12 月 6 日第一财经中国高频经济活动指数 (YHEI) 为 0.69, 相比 11 月 29 日上升 0.07。在截至 11 月 29 日的一周里, “30 城市交通拥堵指数” 和 “8 城市地铁流量指数” 分别上升 0.11 和 0.12, 其中前者自 10 月中旬以来首次回到基点。“30 城市商品房销售指数” 也上升 0.09 至 0.66, 但仍然处于最近几个月的较低水平。

图1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

本周唐山钢坯价格继续上升，在截至12月6日的一周上涨了1.40%，过去一个月上涨了4.61%，较去年同期下降了16.36%。水泥价格持续下降，在截至12月6日的一周下降了1.06%，过去一个月下降了2.08%，较去年同期下降了24.16%。动力煤价格回落，过去一个月来下降1.21%，较去年同期下降了4.43%。

截至12月6日的一周，央行通过公开市场净投放资金330亿元。银行间隔夜利率在截至12月6日的一周上升了3个基点，过去一个月下降了36个基点，较去年同期下降了73个基点。七天回购利率过去一周下降44个基点，过去一个月来下降2个基点，较去年同期下降50个基点。

中国人民银行公布的数据显示，11月官方外汇储备规模为31174.88亿美元，环比增长2.13%，连续两个月回升；而在SDR口

径下，外汇储备规模为 23709.99 亿 SDR，在连续四个月增长后，11 月开始回落 0.32%。当月，名义美元指数由上月的 127.6450 下降至 125.0154，美元指数下降是美元计价的外汇储备规模上升的重要原因。其他官方储备资产中，黄金方面，11 月，以盎司计算的纯金数量上升至 6367.00 万盎司，为 2019 年 9 月以来黄金储备规模首次扩大。

贸易方面，根据海关总署的数据，11 月贸易差额为 698.40 亿美元，同比下降 2.00%。具体来看，当月出口和进口金额同比均在继续下降，降幅分别较上月扩大了 8.4 和 9.9 个百分点至-8.7%和-10.6%。当前，国内外市场需求都较为不足，是中国进、出口额当月同比增速持续走低的主要原因。全球市场需求不足在 11 月制造业 PMI 数据中也有所体现，当月，出口新订单指数为 46.7%，持续收缩。

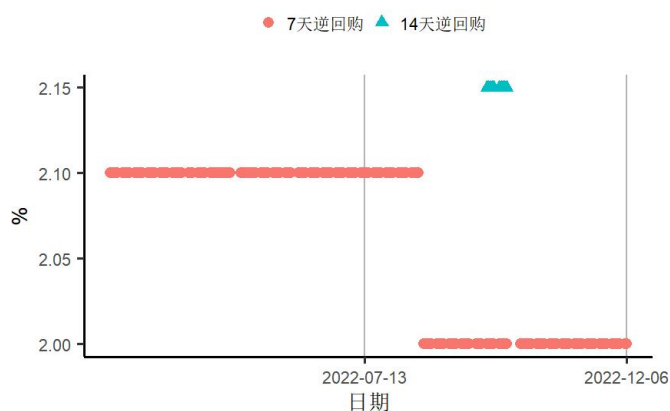
1. 央行货币操作

图2 截至2022年12月06日的一周，央行货币净投放上涨1090亿元至330亿元，其中逆回购到期1530亿元



来源：第一财经研究院、Wind

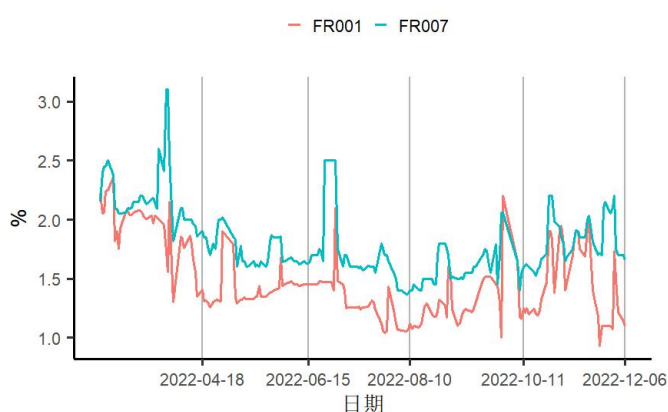
图3 截至2022年12月06日的一周，央行逆回购投放额度为1860亿元，其中7天逆回购中标利率为2%



来源：第一财经研究院、Wind

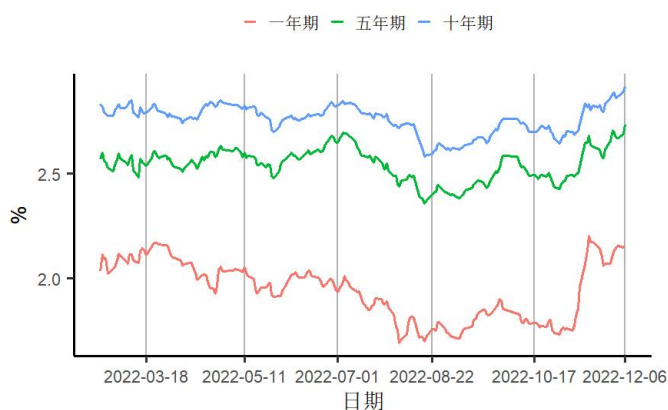
2. 利率与社会融资

图4 截至2022年12月06日的一周，银行间隔夜回购利率上涨3个基点至1.1%，7天回购利率下跌44个基点至1.66%



来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2022年12月06日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨4.27、2.78、3.52个基点至2.16%、2.73%、2.92%



来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2022年12月06日的一周，1年期互换合约利率下跌1.32个基点至2.26%，5年期互换合约利率上涨1.71个基点至2.85%



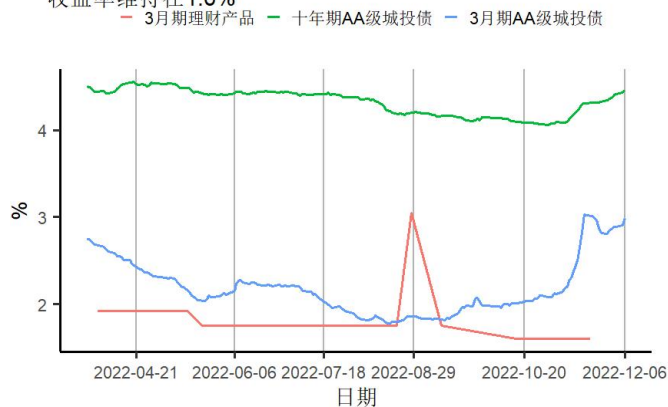
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2022年12月06日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别上涨7.25、12.25、7.25个基点至64.59、96.26、128.26个基点



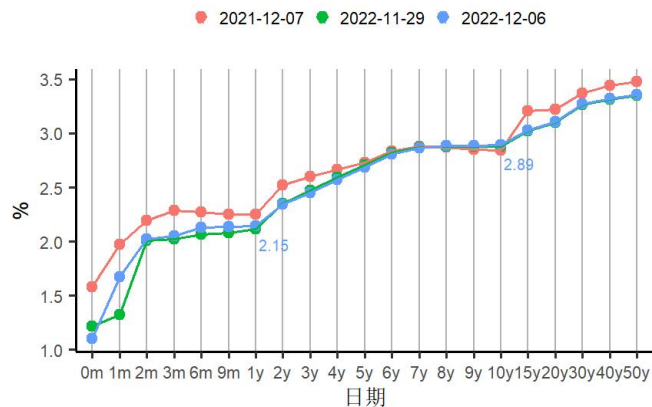
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2022年12月06日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨12.5、上涨9.4个基点至3%、4.5%，3个月期理财产品收益率维持在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

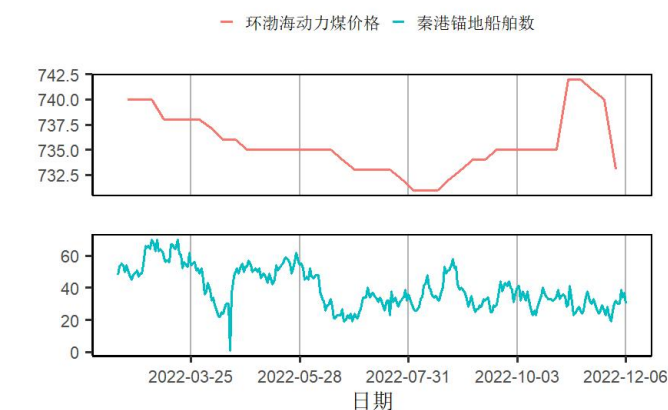
第二产业

图10 截至2022年12月06日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨1.4%至3630元/吨



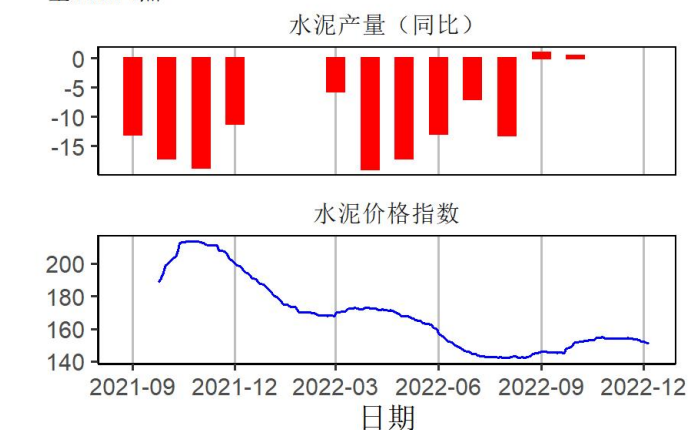
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2022年12月06日的一周，环渤海动力煤价格周环比下跌0.95%至733元/吨，秦港锚地船舶均值增加8.14艘至33.14艘



来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2022年12月06日的一周，全国水泥价格指数下跌1.61点至150.74点



来源：第一财经研究院、Wind

图13 10月克强指数为5.7，10月工业增加值同比上涨5%



来源：第一财经研究院、Wind

航运

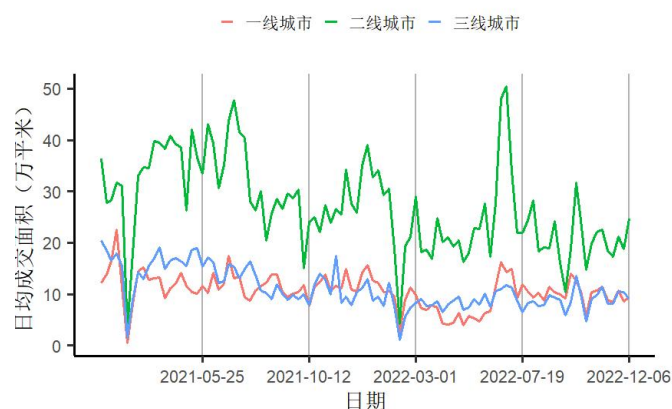
图14 截至2022年12月06日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBFI）上涨23.57至1139.43点，波罗的海干散货价格指数上涨13至1340点



来源：第一财经研究院、Wind

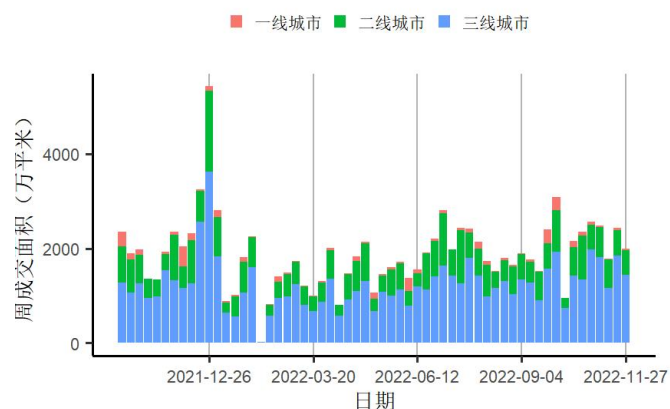
房地产市场

图15 截至2022年12月06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8.06%、上涨31.74%、下跌12.9%



来源：第一财经研究院、Wind

图17 截至11月27日当周百城土地成交面积为1990.97万平方米，周环比下跌18.16%



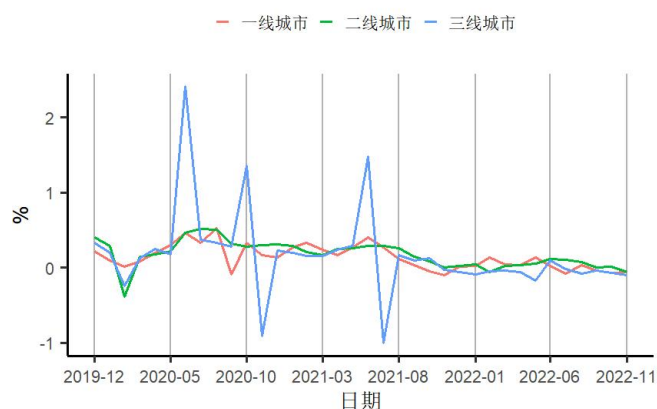
来源：第一财经研究院、Wind

图16 截至2022年12月06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8.95%、上涨3%、上涨28.22%



来源：第一财经研究院、Wind

图18 11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0.06%、下跌0.06%、下跌0.1%



来源：第一财经研究院、Wind

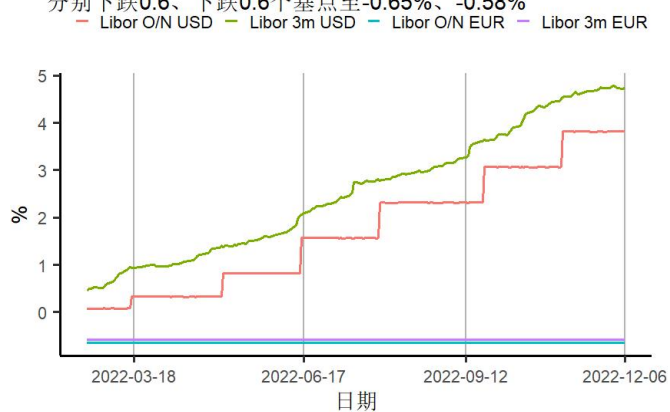
4. 全球视角

图19 截至2022年12月06日的一周，美元指数下跌1.25点至105.56点，人民币兑美元汇率上涨1654个基点至7.0009



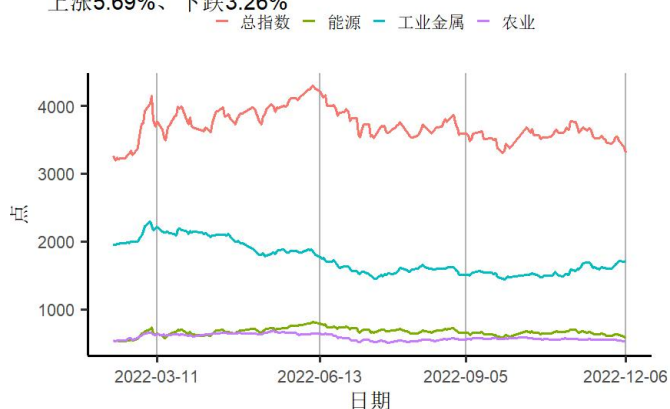
来源：第一财经研究院、Wind

图21 截至2022年12月06日的一周，美元隔夜与3月Libor分别上涨3.8、上涨4.7个基点至3.82%、4.73%；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%



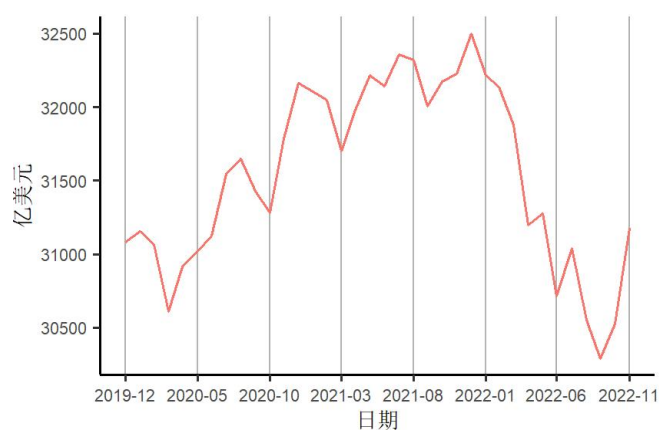
来源：第一财经研究院、Wind

图23 截至2022年12月06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4.7%、下跌7.88%、上涨5.69%、下跌3.26%



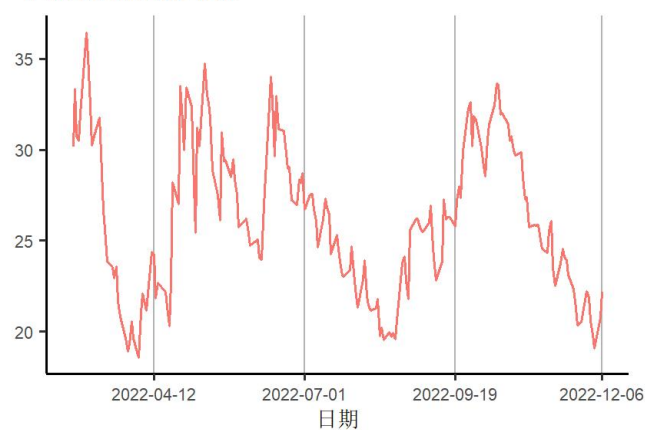
来源：第一财经研究院、Wind

图20 11月中国官方外汇储备增加650.61亿美元至3.117万亿美元



来源：第一财经研究院、Wind

图22 截至2022年12月06日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数上涨0.28点至22.17点



来源：第一财经研究院、Wind