

2022年10月宏观经济数据点评--全面走软但市场有所预期，弱现实强预期下期待更多政策发力

冠通期货研究咨询部

日期

2022年11月15日

指标	预期差	202210F	202210	202209	202208	202207	202206	202205	202204	202203	202202	202201	2022年内变动趋势											
GDP:当季(%)				3.90	--	--	0.40	--	--	4.80	--	--												
GDP:累计(%)				3.00	--	--	2.50	--	--	4.80	--	--												
CPI(%)	↓ -0.32	2.42	2.10	2.80	2.50	2.70	2.50	2.10	2.10	1.50	0.90	0.90												
PPI(%)	↓ -0.25	-1.05	-1.30	0.90	2.30	4.20	6.10	6.40	8.00	8.30	8.80	9.10												
工业增加值(%)	↓ -0.04	5.04	5.00	6.30	4.20	3.80	3.90	0.70	-2.90	5.00	12.80	3.86												
固定资产投资:累计(%)	↓ -0.11	5.91	5.80	5.90	5.80	5.70	6.10	6.20	6.80	9.30	12.20	--												
社会消费品零售(%)	↓ -2.20	1.70	-0.50	2.50	5.40	2.70	3.10	-6.70	-11.10	-3.50	6.70	--												
进口(%)	↓ -0.91	0.21	-0.70	0.30	0.30	2.30	1.00	4.10	0.00	-0.10	10.40	19.80												
出口(%)	↓ -3.98	3.68	-0.30	5.70	7.10	18.00	17.90	16.90	3.90	14.70	6.20	24.10												
贸易差额(亿美元)	↓ -68.53	920.03	851.50	847.40	793.90	1012.70	979.40	787.60	511.20	473.80	305.84	853.72												
M2(%)	↓ -0.21	12.01	11.80	12.10	12.20	12.00	11.40	11.10	10.50	9.70	9.20	9.80												
人民币贷款:新增(亿元)	↓ -2090.31	8242.31	6152.00	24700.00	12500.00	6790.00	28100.00	18900.00	6454.00	31300.00	12300.00	39800.00												
人民币贷款(%)	↓ -0.08	11.18	11.10	11.20	10.90	11.00	11.20	11.00	10.90	11.40	11.40	11.50												
社会融资规模:新增(亿元)	↓ -7421.00	16500.00	9079.00	35300.00	24300.00	7561.00	51700.00	27900.00	9102.00	46500.00	11900.00	61700.00												
美元/人民币			7.18	7.10	6.89	6.74	6.71	6.66	6.62	6.35	6.32	6.37												
中国制造业采购经理指数(PMI)		--	49.20	50.10	49.40	49.00	50.20	49.60	47.40	49.50	50.20	50.10												

2022年10月份经济数据出炉，各项数据均表现不佳，但市场对此数据有一定的预期，叠加近日国内官方连续针对防疫和地产等问题出台重磅政策，资本市场表现相对平淡。当前国内宏观经济的基本面处于弱现实强预期的阶段，实体经济下行压力大，拉动经济的三驾马车全线熄火，受到国内疫情散发多发的影响，部分地区接触性聚集性消费受到一定冲击，尤其是部分服务性消费总体放缓；投资拉动中地产的下行与基建的平稳对冲效应延续，净出口增速从高位回落后弱修复。防疫放松的速度可能会超出很多人的预期，短期在预期层面会缓解部分焦虑情绪，利好消费，但中长期上也要看防疫放松后，防疫的效果与经济的实际修复情况，喜忧参半。国内通胀破3%的威胁解除，CPI拐头下行，PPI十月开始转负，CPI-PPI剪刀差进一步拉大。政策端仍需不断发力，降准降息值得期待。

根据统计局数据，10月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.0%，比三季度加快0.2个百分点；环比增长0.33%。1-10月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.0%，比1-9月份加快0.1个百分点。1-10月份，社会消费品零售总额360575亿元，同比增长0.6%，比1-9月份回落0.1个百分点。1-10月份，全国固定资产投资（不含农户）471459亿元，同比增长5.8%，比1-9月份回落0.1个百分点。分领域看，基础设施投资同比增长8.7%，制造业投资增长9.7%，房地产开发投资下降8.8%。全国商品房销售面积111179万平方米，同比下降22.3%；商品房销售额108832亿元，下降26.1%。1-10月份，货物进出口总额346165亿元，同比增长9.5%。其中，出口197113亿元，增长13.0%；进口149053亿元，增长5.2%。一般贸易进出口占进出口总额的比重为63.8%，比上年同期提高2.1个百分点。1-10月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨2.0%。10月份，全国居民消费价格同比上涨2.1%，涨幅比上月回落0.7个百分点；环比上涨0.1%。全国工业生产者出厂价格、工业生产者购进价格同比分别上涨5.2%、7.5%。10月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.3%，环比上涨0.2%；工业生产者购进价格同比上涨0.3%，环比上涨0.3%。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或证价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

联系方式：010-85356618