

要闻事件点评，一览商品大势（09月16日）

2022年第37周（9月第2周），美国9月议息会议前周，FED鹰派预期负面冲击市场；另外，国内主要经济指标有所改善，但8月房地产数据乏善可陈，股指遭重挫。本周25个商品期货品种上涨，其中，原油、焦煤、橡胶、菜粕、豆粕，周度分别上涨5.8%、5.8%、4.8%、4.1%和3.8%，为最强商品序列；PVC、硅铁、苹果、石油沥青、螺纹钢，周度分别下跌-4.3%、-3.1%、-3.1%、-3.0%、-2.8%，为最弱商品代表。文华商品指数，周度冲高回落微幅收涨0.2%，勉力持稳5周均价，过去数周震荡反复。

本周周度要闻及点评如下：

1、国常会连续推进稳经济大盘

国务院总理李克强13日主持召开国务院常务会议。会议决定进一步延长制造业缓税补缴期限，加力助企纾困；确定专项再贷款与财政贴息配套支持部分领域设备更新改造，扩市场需求、增发展后劲；部署进一步稳外贸稳外资举措，助力经济巩固恢复基础；确定优化电子电器行业管理措施，降低制度性交易成本，更大激发市场活力；决定核准福建漳州二期和广东廉江一期核电项目，要求确保绝对安全。（中国政府网）

点评：本周的国常会，一系列措施，旨在通过保市场主体，进而稳定经济大盘。尤其是对中小微企业和个体工商户不高于3.2%的利率投放贷款，能够在很大程度上缓解微观主体的财务压力和流动性压力。而对商业银行的再贷款以及中央财政贴息，又保证了商业银行的放贷意愿，进一步完善了政策刺激的连贯性和合理性。

2、美国8月通胀数据超预期，强化鹰派升息前景

美国8月CPI同比8.3%，高于预期的8.1%。美国劳工统计局13日20:30公布数据显示，美国8月CPI同比上涨8.3%，高于市场预期的8.1%，前值8.5%；8月CPI环比上涨0.1%，高于市场预期的-0.1%，增速较前值的0%小幅回升。8月核心CPI同比上涨6.3%，高于市场预期的6.1%，高于前值的5.9%；8月核心CPI环比上涨0.6%，高于市场预期以及前值的0.3%。（华尔街见闻）

点评：美国8月CPI连续27个月上升，关键分项数据中，剔除食品和能源的核心CPI环比上涨0.6%，是预期上涨幅度的两倍，同比上涨6.3%，预期上涨6.1%。CPI数据中波动最大的两个因素，美国8月CPI能源价格降5.0%，食品价格升0.8%。住房成本环比上涨0.7%，同比上涨6.2%，均为1990年初以来的最高水平，美国住房成本的上升，成为通胀的重要驱动。9月22日美联储9月利率决议，市场预期升息75个基点，联邦基金利率上限将抬升至3.25%，为2008年初以来最高。美元指数强势居高高于110点上方，对加息敏感的2年期美国国债收益率刷新近15年来新高，10-2年期国债收益率利差扩大至-42个基点，人民币汇率年内首破7。这对风险资产价格构成系统压力，下周FED议息会议周，

关注靴子落地效应。

3、工业用电增速低迷，显示经济复苏动能疲弱

8月全社会用电量同比增长10.7%。国家能源局15日发布，1-8月全社会用电量等数据。1-8月，全社会用电量累计57839亿千瓦时，同比增长4.4%。8月份，全社会用电量8520亿千瓦时，同比增长10.7%。（国家能源局）

点评：去年8月份同期，全社会用电量同比增速仅4.3%，低基数原因，导致今年全社会用电量同比增长10.7%。8月城乡居民生活用电量同比增长33.5%，主要由于近60余年来夏季异常高温之极的天气所致。从结构看，第二产业用电量同比仅增长3.6%，意味着经济复苏动能仍显疲弱。

4、8月国内房地产数据乏善可陈

16日，国家统计局发布数据显示：1-8月份全国房地产开发投资下降7.4%。1-8月份，全国房地产开发投资90809亿元，同比下降7.4%；其中，住宅投资68878亿元，下降6.9%。

1-8月份，商品房销售面积87890万平方米，同比下降23.0%，其中住宅销售面积下降26.8%。1-8月份，商品房销售额85870亿元，下降27.9%，其中住宅销售额下降30.3%。

1-8月份，房屋新开工面积85062万平方米，下降37.2%。其中，住宅新开工面积62414万平方米，下降38.1%。8月末，商品房待售面积54605万平方米，同比增长8.0%。其中，住宅待售面积增长15.1%。（华尔街见闻）

点评：尽管国内房地产的金融环境在持续放松，但我们没有看到房地产市场超预期的积极改善。8月，房地产开发投资完成额，同比增长-14%再续新低（上月-12%）。8月商品房销售面积同比-23%，较上月（-29%）略有改善但仍然很差，关注房地产行业信心的修复的艰难进程。8月新开工面积同比-46%，继续创历史新低（上月-45%），从拿地对新开工的领先性来看，未来预计维持低迷。8月施工面积继续降至-4.5%，竣工面积累计同比略微反弹至-21%，在保交楼的环境中，施工和竣工比前端的销售、拿地、新开工要表现积极，关注保交楼的推进落实和施工、竣工的持续改善。

5、鼓励金融机构降费，引发股指过度抛售

国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》，（以下简称《意见》）。《意见》指出，优化营商环境、降低制度性交易成本是减轻市场主体负担、激发市场活力的重要举措。当前，经济运行面临一些突出矛盾和问题，市场主体特别是中小微企业、个体工商户生产经营困难依然较多，要积极运用改革创新办法，帮助市场主体解难题、渡难关、复元气、增活力，加力巩固经济恢复发展基础。（中国政府网）

点评：此前分析普遍认为：“鼓励证券、基金、担保等机构进一步降低服务收费，一方面，有助于倒逼金融机构提高自身的资产管理水平和服务水平，

另一方面，有利于提高投资者参与证券市场的热情，进而提高市场人气和流动性。”但在经济信心低迷、市场信心不振的环境下，这却促成了上证指数年内第二大单周跌幅的结果，关注国内主要股指在9月出现过度抛售后机会。

新纪元期货研究所
2022.09.16

特别声明

本研究报告由新纪元期货研究所撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

徐州营业部

电话：0516-83831113
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

成都分公司

电话：028-68850968
邮编：610004
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803号

深圳分公司

电话：0755-33373952
邮编：518001
地址：深圳市罗湖区桂园街道人民桥社区和平路3001号鸿隆世纪广场A座1601C

南京分公司

电话：025-84706666
邮编：210019
地址：南京市建邺区庐山路168号1504室（电梯编号16楼1604室）

上海分公司

电话：021-61017395
邮编：200120
地址：上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦1305室（名义楼层16E）（尚需工商登记）

南京营业部

电话：025-84787996
邮编：210018
地址：南京市玄武区中山路268号1幢1307室和1308室

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
邮编：100007
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦407室

广州营业部

电话：020-87750826
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703号大院29号8层803

苏州营业部

电话：0512-69560991
邮编：215028
地址：苏州市工业园区时代广场23幢1518-1室

南通营业部

电话：0513-55880516
邮编：226001
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

重庆营业部

电话：023-6790698
邮编：400010
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1#