

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.06.06



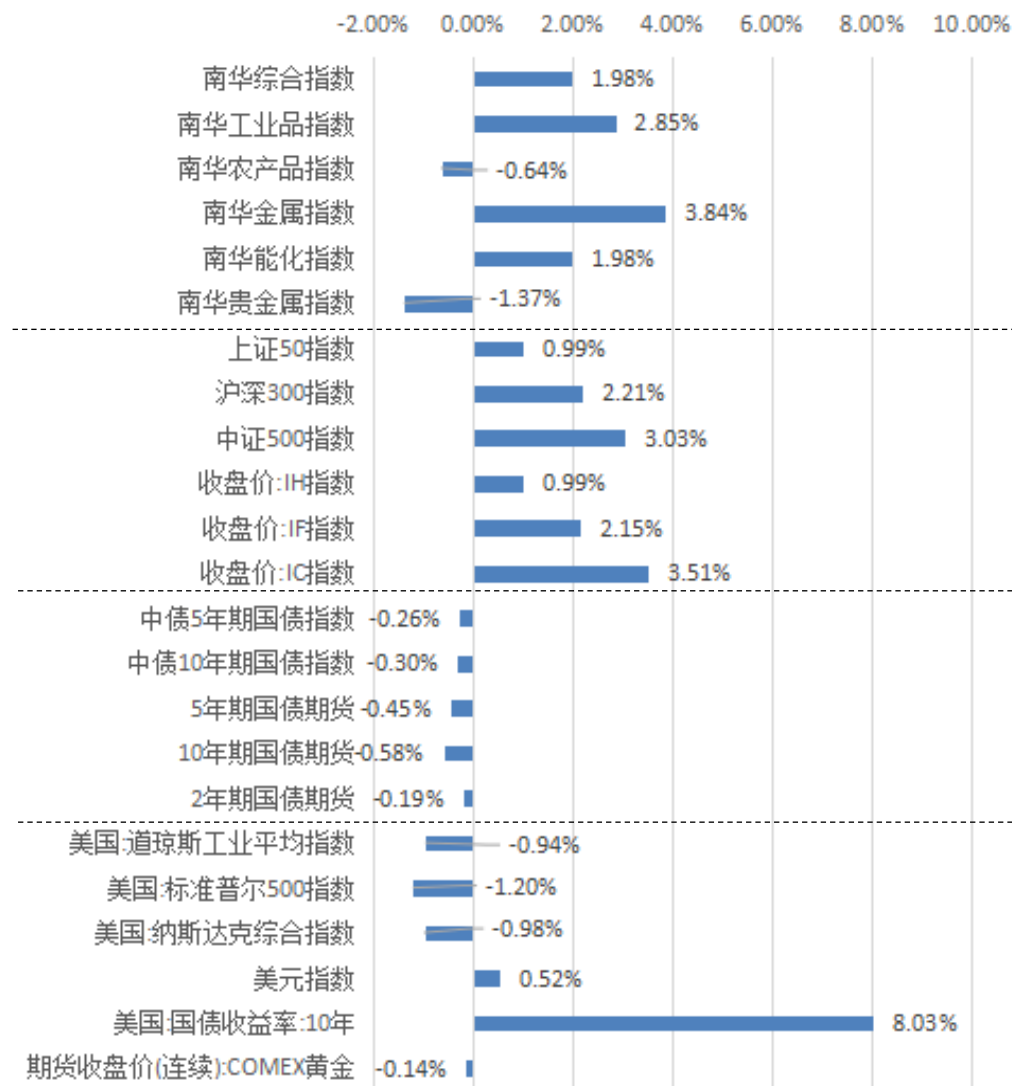
宏观	<p>国内方面，随着疫情防控形势好转，北京和上海人流状况触底反弹，但从其他高频经济数据来看，我国经济修复速度仍较慢：沿海8省发电耗煤仍弱于往年，港口煤炭库存继续攀升，螺纹钢去库速度缓慢，钢厂利润持续处于低位，水泥价格下行趋势不变，消费类数据仍偏弱等。后续继续关注政策实施及国内经济修复情况。</p> <p>海外方面，受欧盟对俄罗斯实施石油禁运达成共识，OPEC增产幅度不及预期，以及欧美夏季出行高峰等因素影响，端午假期外盘原油大涨，WTI和布伦特原油均突破120美元/桶，对国内油品和化工品形成有力支撑，后续继续关注地缘政治对原油市场的影响。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期动力煤价格稳中有升，焦煤焦炭期价大涨，但现货跟涨乏力，港口库存继续小幅攀升；2) 钢材：本期钢材相关品种期价大幅上涨，包括铁矿石、双焦和螺纹钢，但现货价格涨幅均明显小于期货，加之钢厂毛利处于低位，螺纹去库节奏缓慢，虽然近期高炉开工小幅提升，但钢材产业链仍面临较大压力；3) 有色：本期有色金属价格上涨为主，库存继续去化，其中铜库存去化速度有所加快；4) 能源化工：受欧盟对俄罗斯实施石油禁运，OPEC增产不及预期，以及欧美夏季出行高峰等影响，端午假期原油继续走强，给节后成品油和化工品带来较强支撑；5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格继续下跌，玻璃纯碱有所回升，显示建筑活动仍偏弱；6) 农产品：本期农产品期价整体偏弱，现货猪肉价格持续上涨，但涨幅趋缓，菜价继续下行；7) 贸易和消费：航运CCFI指数持稳，BDI指数继续下行；汽车零售市场边际回暖；电影消费整体水平仍偏低。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.5.30至6.5
- 本期商品综合指数上涨，其中金属、工业品、能化指数周度涨幅分别达到3.84%、2.85%、1.98%，贵金属与农产品指数回落。
- 国内股市本期集体反弹，三大股指中，中证500指数领涨。
- 债市方面，本期国债指数与国债期货普跌。
- 本期美股小幅度回落。
- 美元指数与10年美债收益率周度上涨，其中，后者单周涨幅达8.03%，Comex黄金小幅度回落。

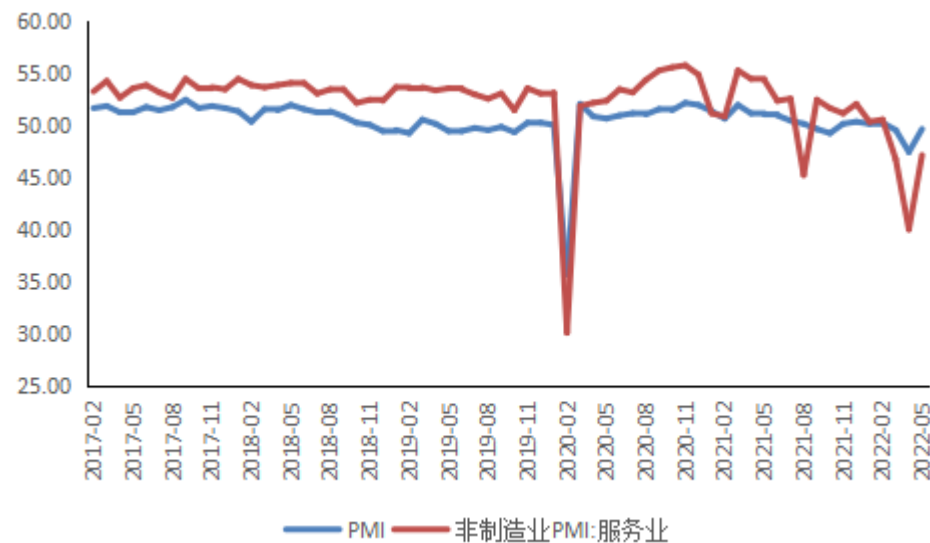




国内宏观 数据

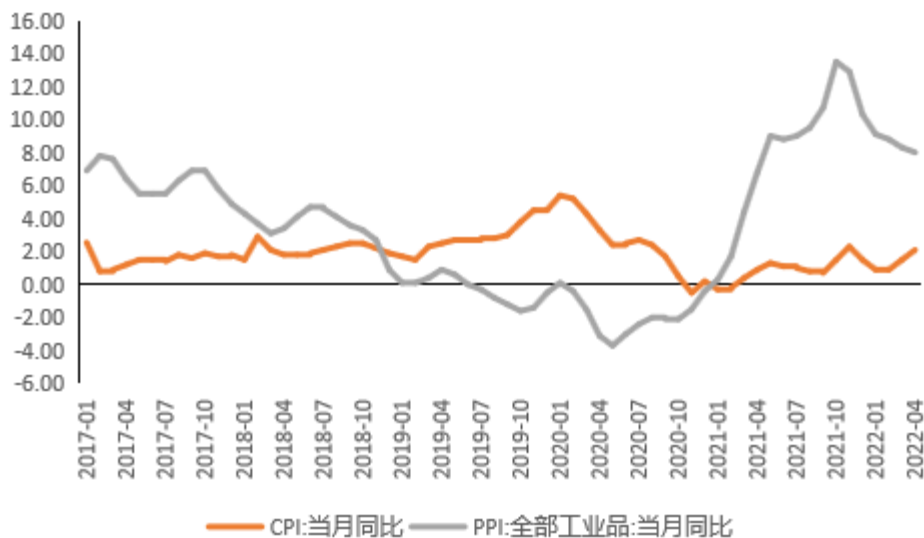
● 工业与制造业景气度

- 工业增加值4月同比下跌2.9%，为2020年3月以来首次负增长；
- 5月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.6、47.1，环比上个月回暖。



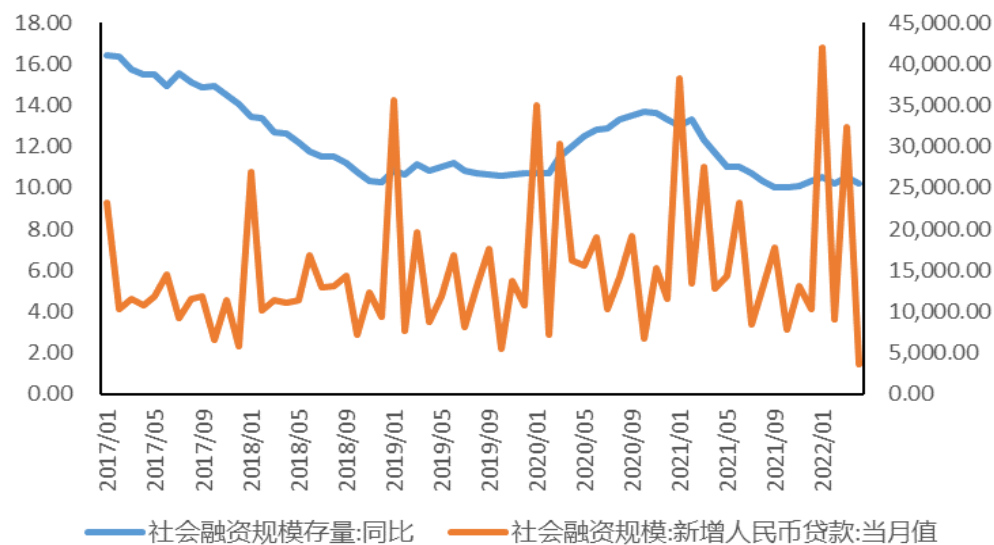
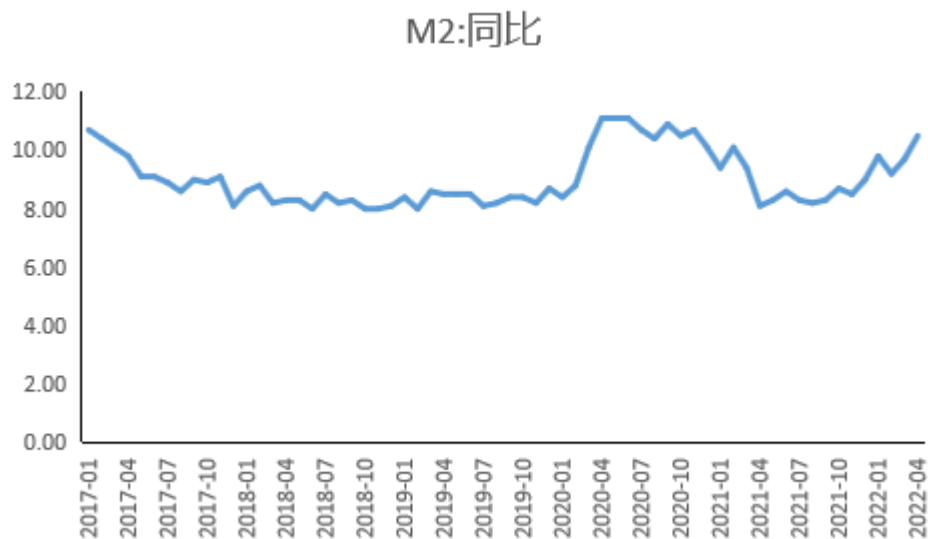
● 国内通胀与失业

- 4月份CPI同比走高至2.1%，PPI同比数据回落至8%，CPI与PPI剪刀差相比前几个月收窄；
- 受全国多点疫情影响，4月城镇失业率上升至6.1%，就业压力加大。



● 国内流动性

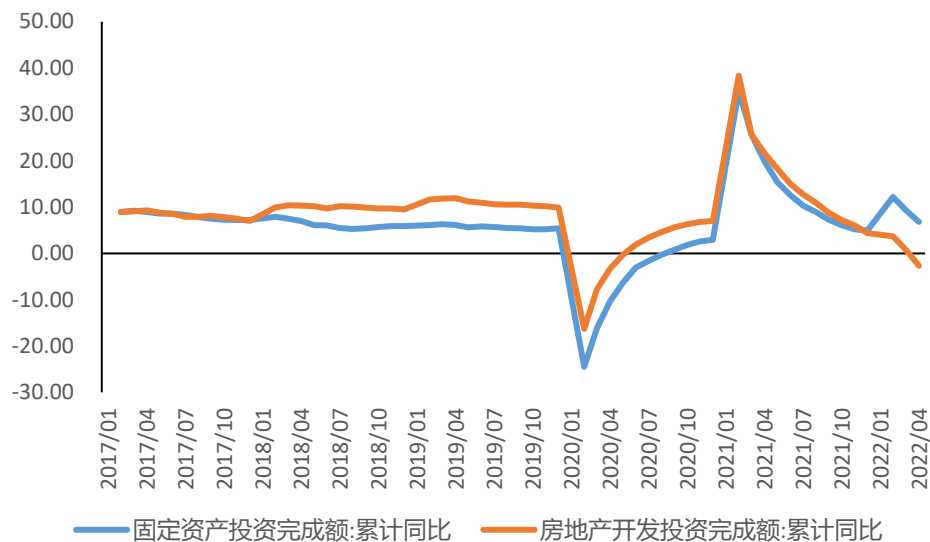
- 4月份M2同比增速上扬，宽松力度加码；
- 4月社融资数据走弱，社融资同比增速回落至10.2%，当月新增人民币贷款大幅下跌至3616亿元，流动性空转效应较强。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

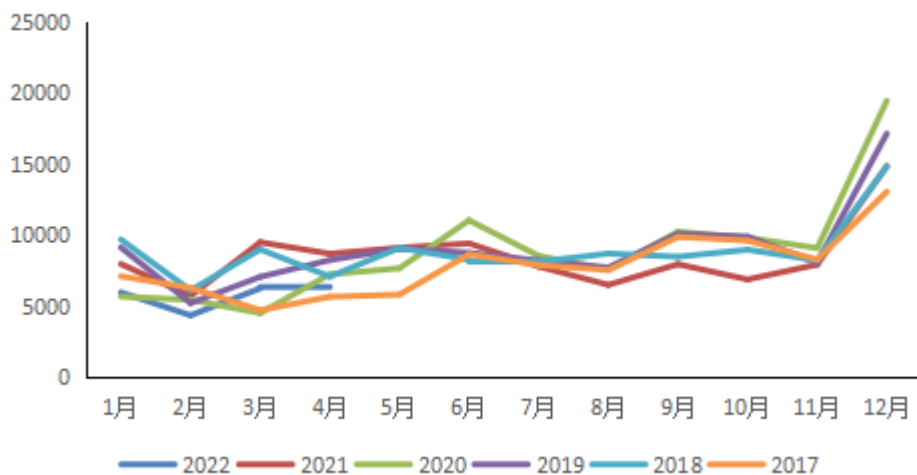
- 4月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.8%、-2.7%，投资数据相比上个月走弱；
- 4月社会消费品零售总额当月同比 - 11.1%，消费数据断崖式大跌。



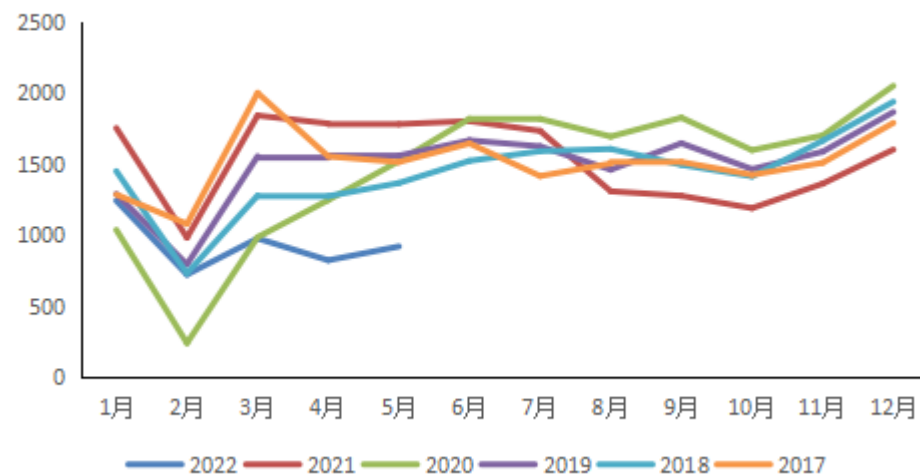
● 房地产

- 全国100大中城市成交土地占地面积6369.24万平方米，环比小幅增加，但仍处在偏低水平；
- 30大中城市商品房成交面积816.86万平方米，接近近两年新低，房地产市场成交意愿低迷。

100大中城市:成交土地占地面积:当月值 (万平方米)



30大中城市:商品房成交面积:当月值 (万平方米)



● 进出口、外汇储备

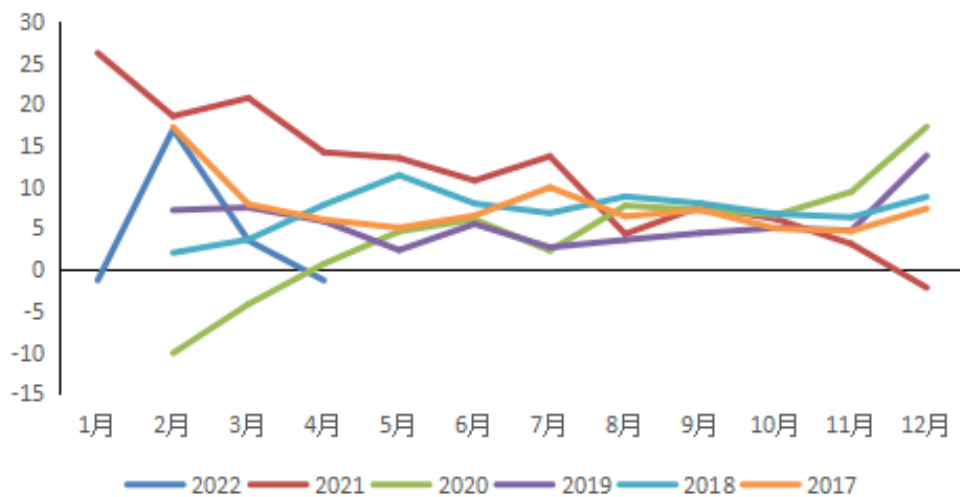
- 4月份出口总额2736.2亿美元，基本上与3月份持平，进口金额回落至2225.01亿美元，贸易顺差511.19亿美元，连续两个月增加；
- 截止到4月，官方外汇储备资产为33011.96亿美元，环比3月份下降。



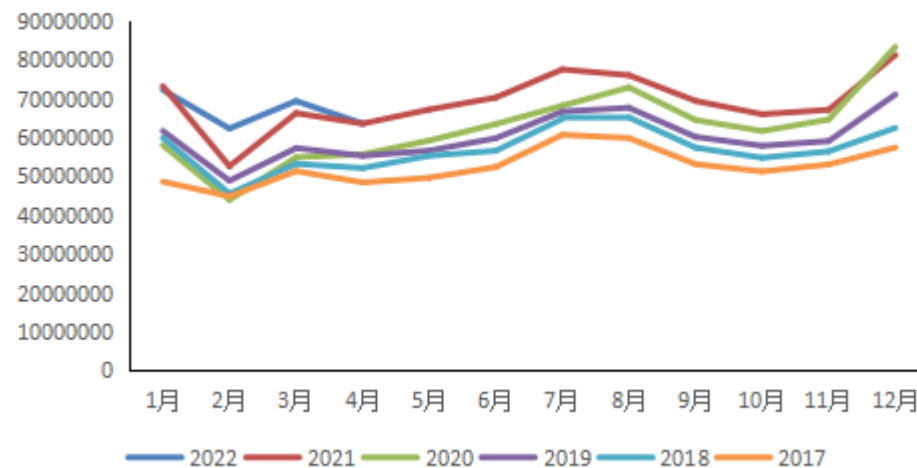
● 发电、用电量

- 4月发电量同比下降4.3%，全社会用电量同比下降1.3%。

全社会用电量:当月同比 (%)



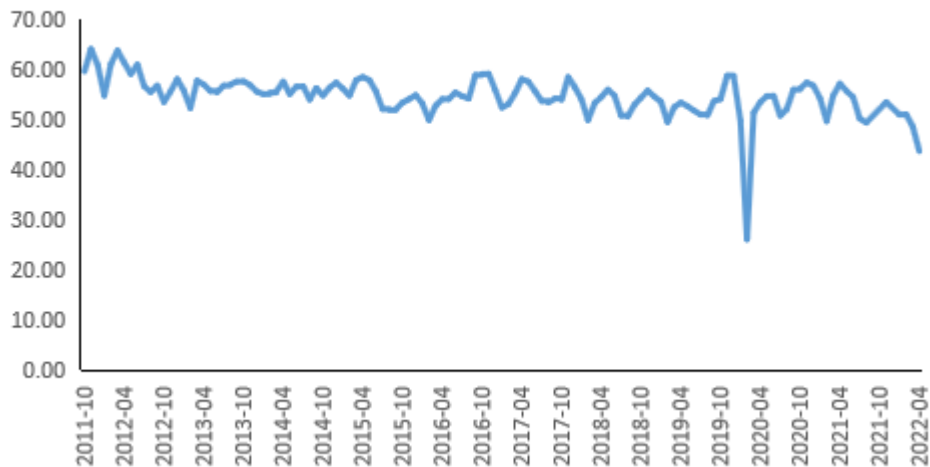
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



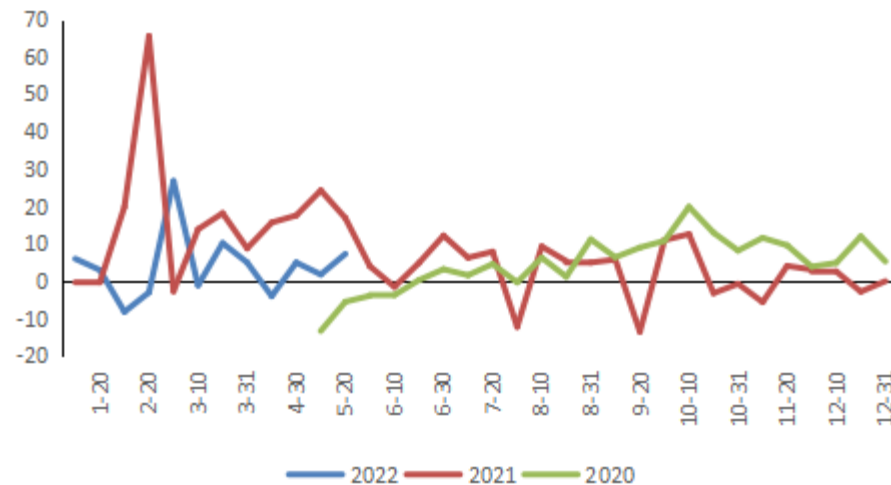
● 物流、港口数据

- 4月中国物流业景气指数下跌至43.8;
- 5月上旬与中旬，外贸集装箱吞吐量同比增速分别为1.7%、7.2%，外贸逐渐从疫情的负面影响中复苏。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调 %



外贸集装箱吞吐量:八大枢纽港口:当旬同比 (%)

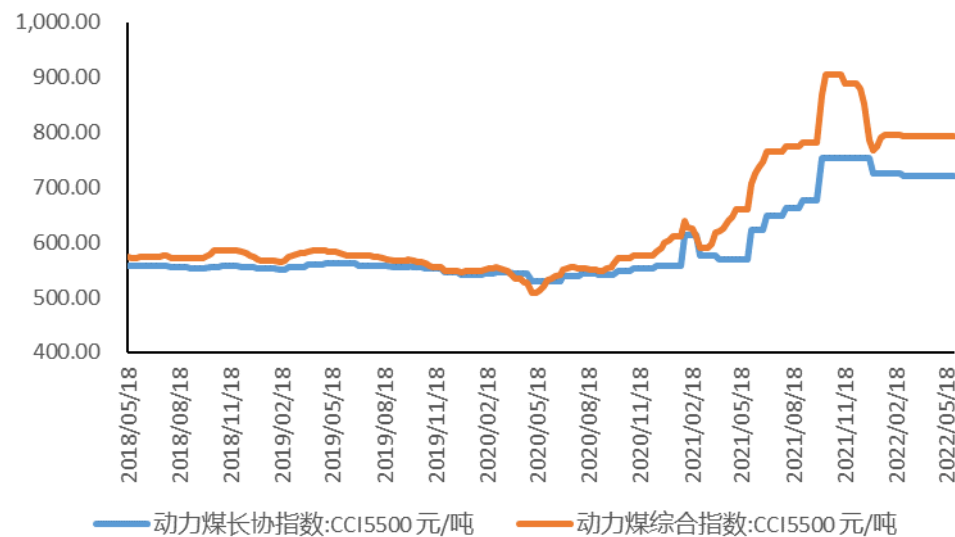
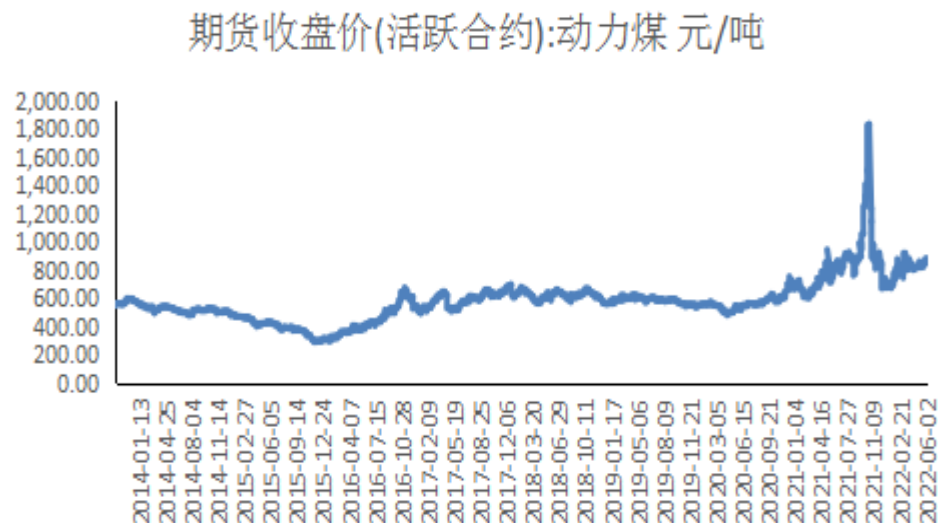




国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格小幅上行，主力合约周涨跌幅为0.96%；动力煤现货价格整体保持平稳。



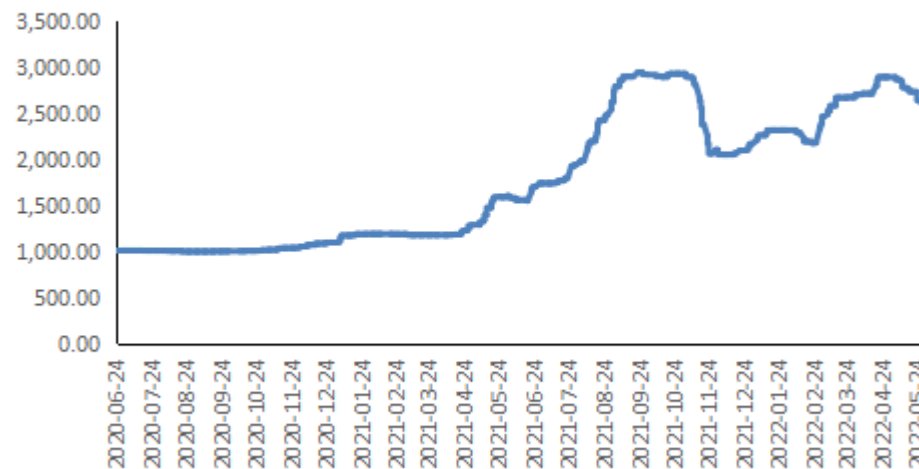
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格大幅上涨，主力合约周涨跌幅为9.93%；山西主焦煤现货价格回落，周涨跌幅-3.7%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



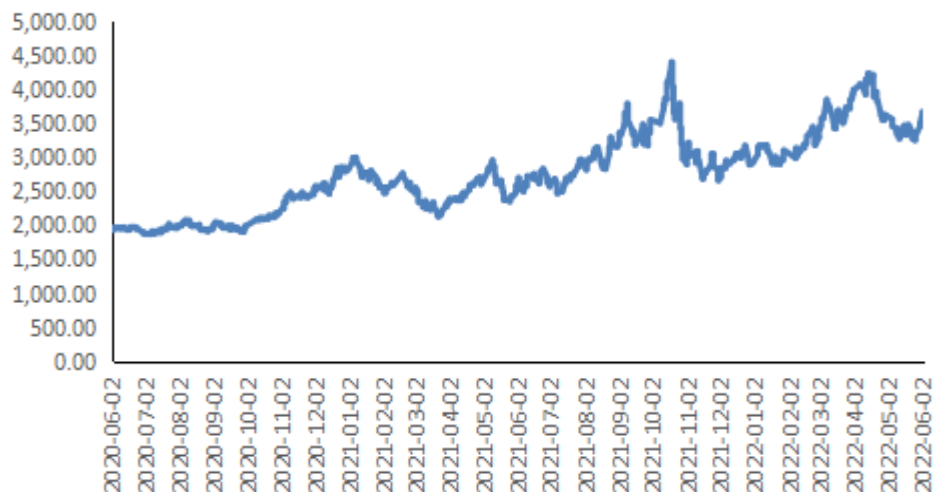
均价:主焦煤:山西 元/吨



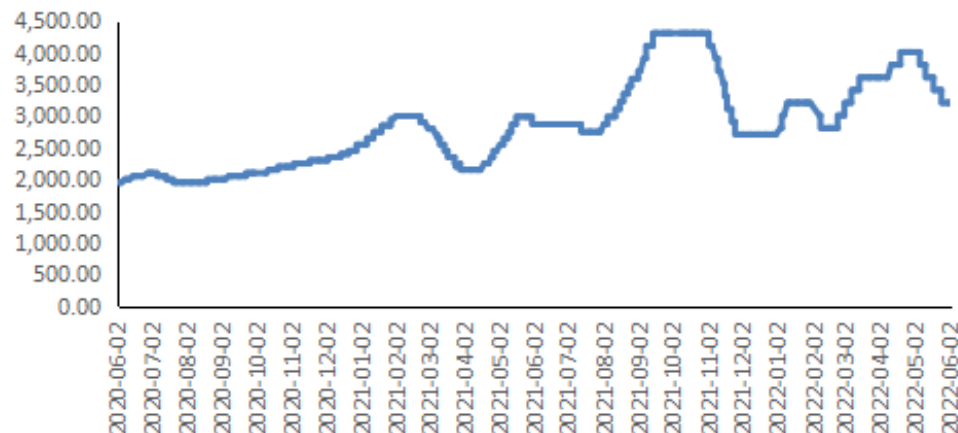
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格大涨，主力合约周涨跌幅为9.47%，日照港准一级冶金焦平仓价持稳。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



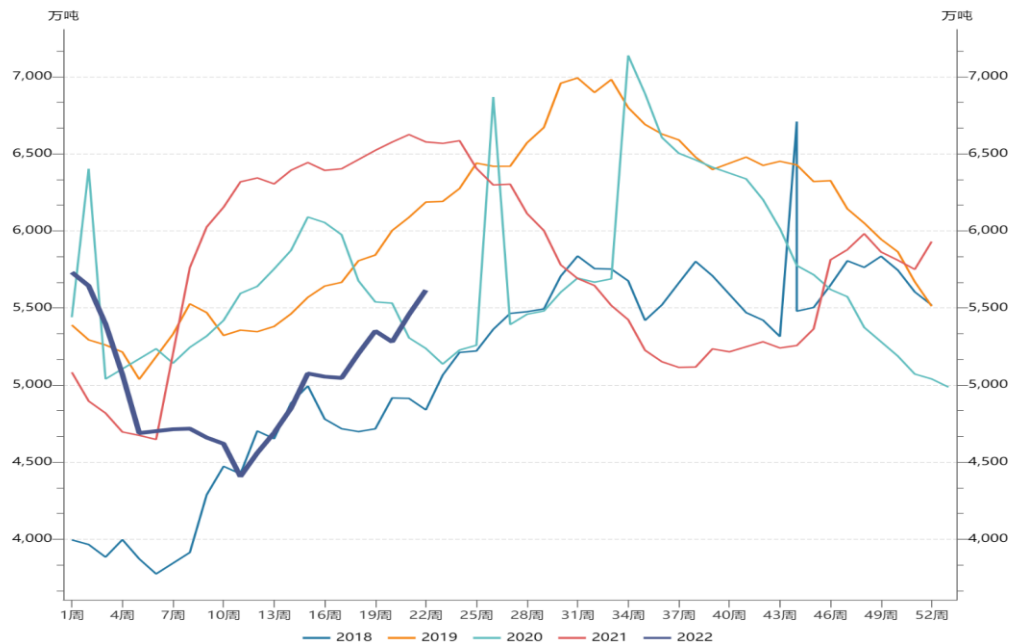
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦 (A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



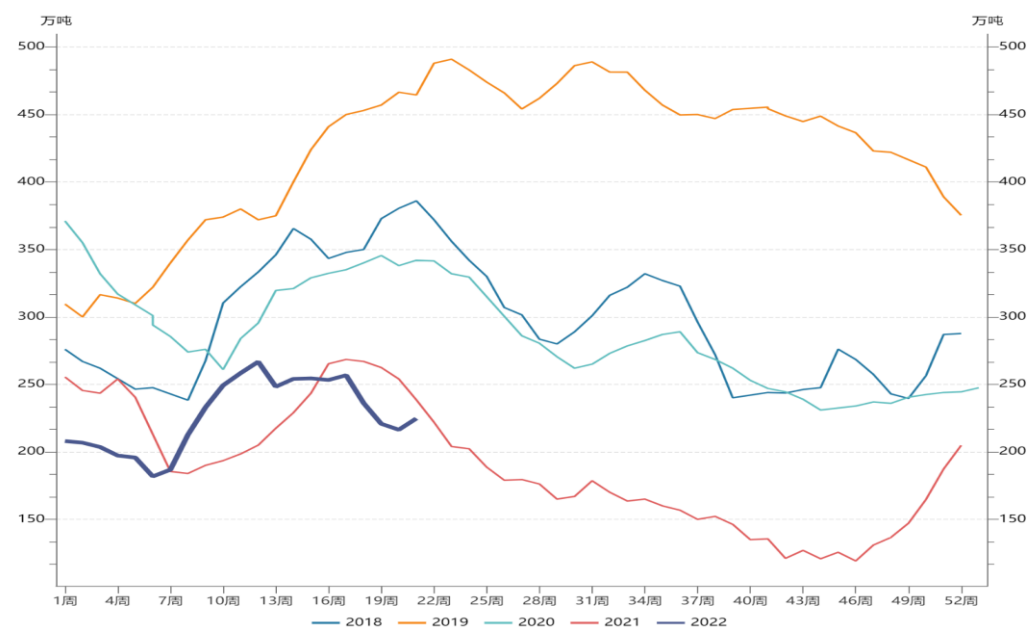
● 煤炭

- 本期动力煤和焦炭港口库存小幅上行，环比变化分别为2.9%、3.88%。
- 大秦线检修结束，恢复满发状态，运力回升，但需求端未见明显回升，因而本期煤炭港口总体累库。
- 板块总结：本期动力煤价格稳中有升，焦煤焦炭期价大涨，但现货跟涨乏力，港口库存继续小幅攀升。

煤炭库存：CCTD主流港口



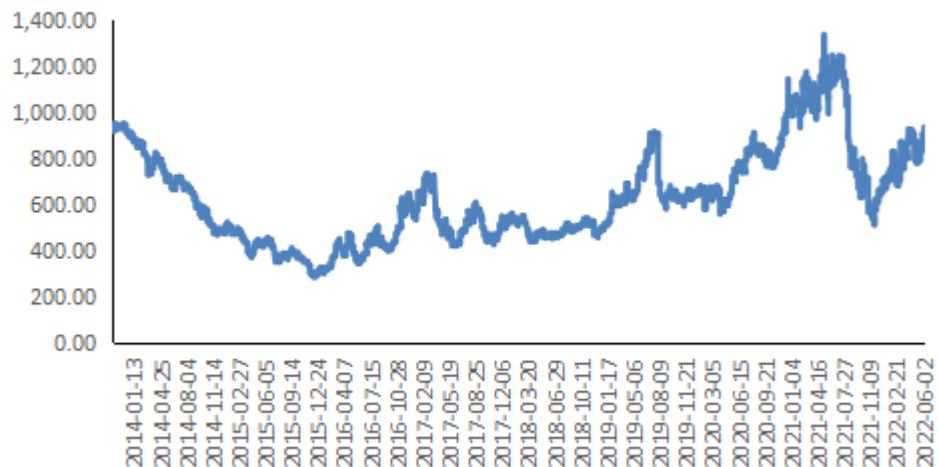
焦炭库存：港口总计



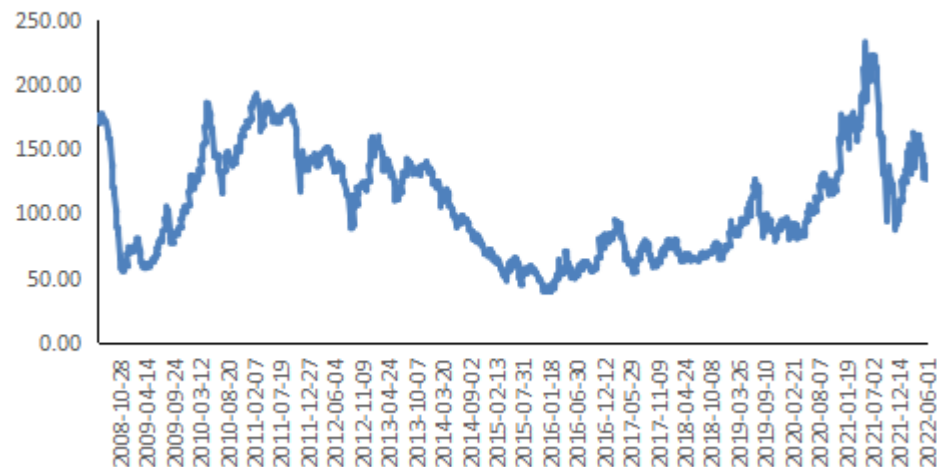
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大涨，主力合约周涨跌幅为8.34%，铁矿现货价格小幅上涨，周涨跌幅为1.56%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方 美元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格大涨，主力合约周涨跌幅为4.63%，螺纹钢现货价格小幅上行，周涨跌幅为1.09%。

价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



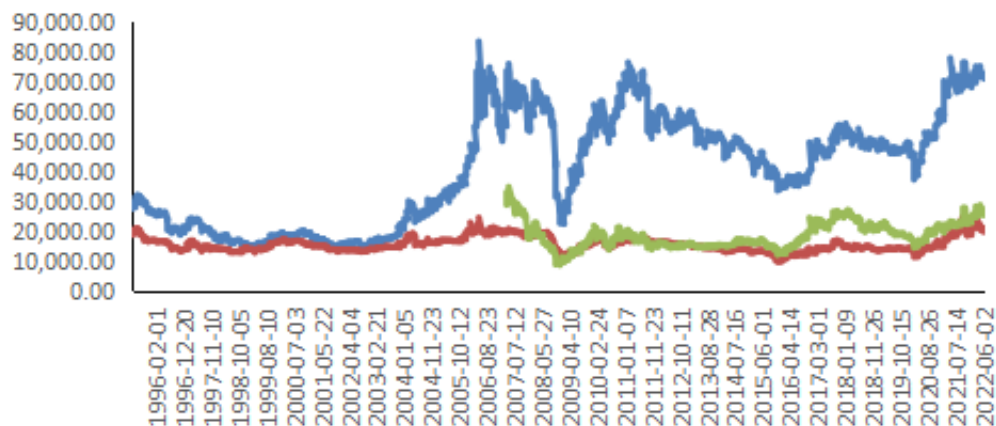
● 钢材

- 截至5月27日，螺纹钢毛利为 - 236元/吨，为近年来新低，显著弱于往年同期水平；
- 截至6月2日，唐山钢厂高炉开工率为59.52%，环比变化1.58个百分点，近期持续小幅提升。

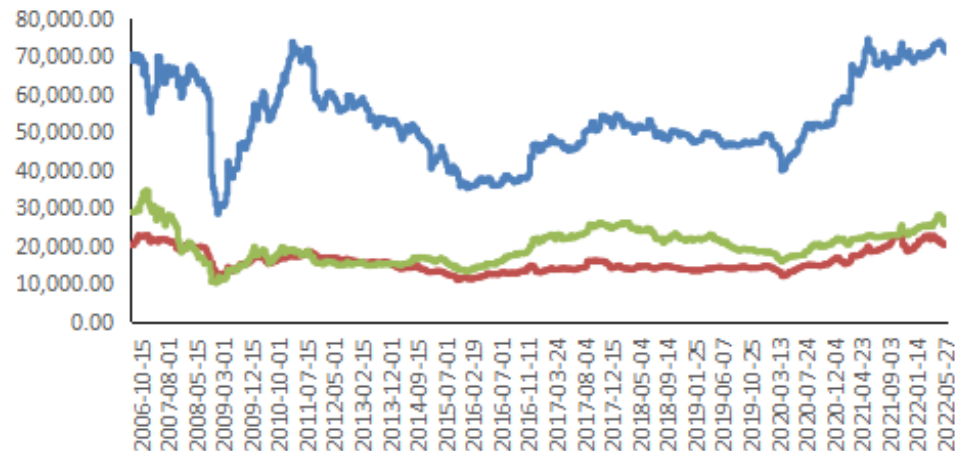


● 有色

- 本期国内有色金属期货价格上涨为主，铜、铝、锌主力合约周度涨跌幅分别为0.32%、-0.53%、1.97%。



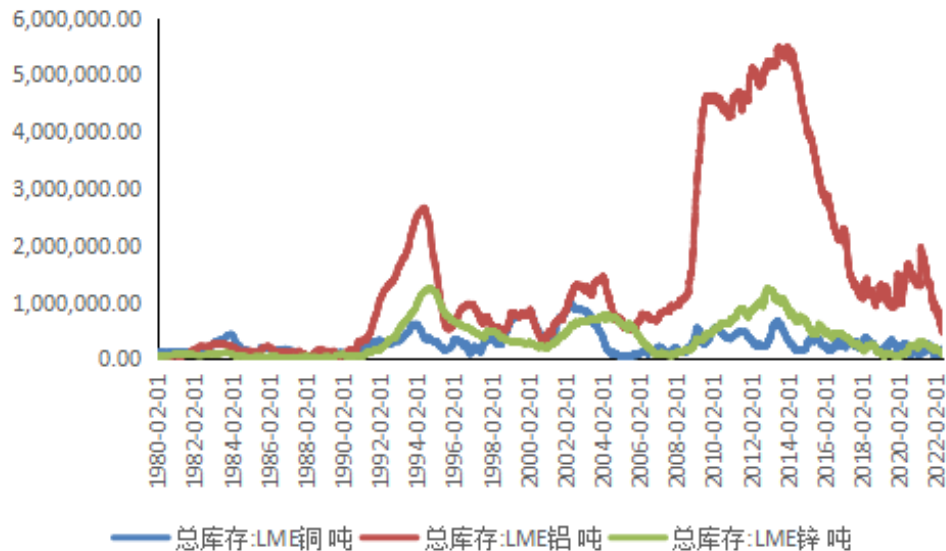
— 期货收盘价(活跃合约)阴极铜 元/吨 — 期货收盘价(活跃合约)铝 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约)锌 元/吨



— 现货价铜:1#:全国 元/吨 — 现货价:铝:A00:全国 元/吨
— 现货价:锌:1#:全国 元/吨

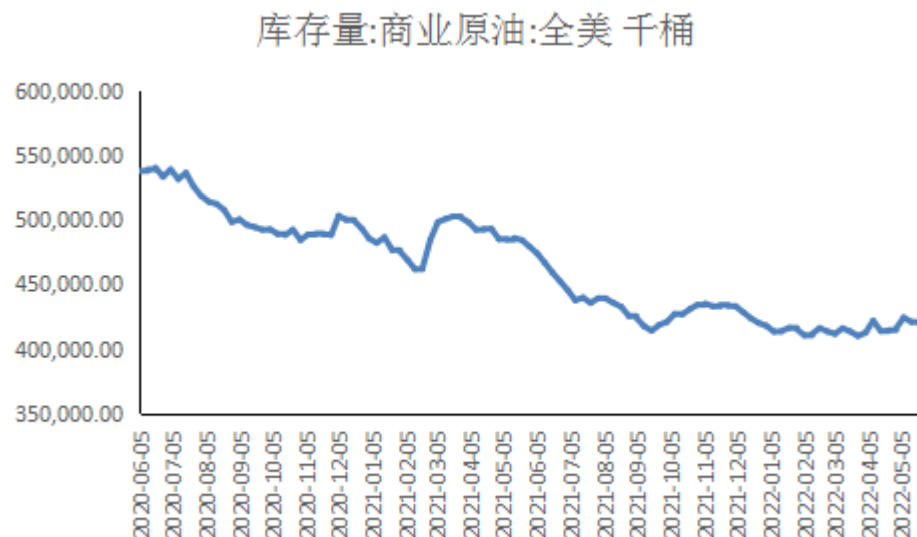
● 有色

- 全球库存看，截至6月1日，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为14.595万吨、45.39万吨、8.357万吨，环比变化分别为 - 6.55%、- 3.65%、-2.65%，其中铜去库有所加快。
- 板块总结：本期有色金属价格上涨为主，库存继续去化，其中铜库存去化速度有所加快。



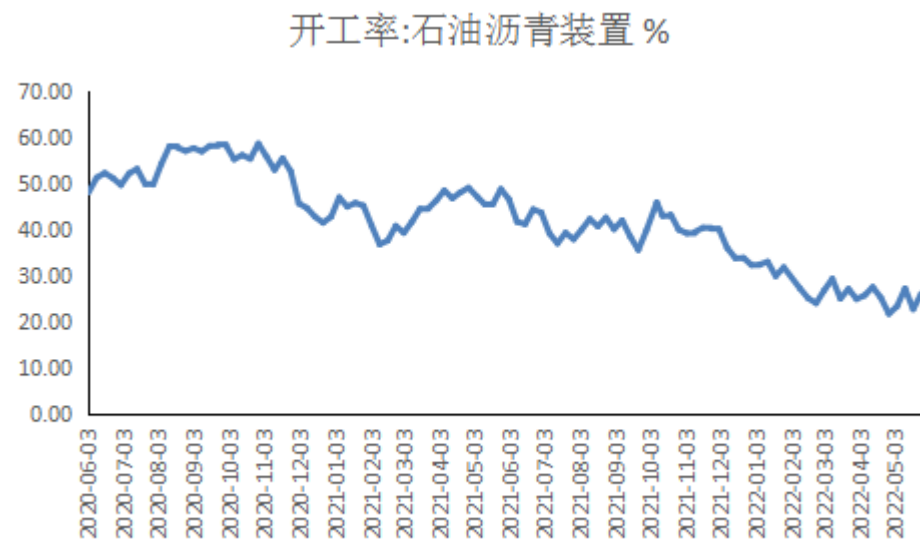
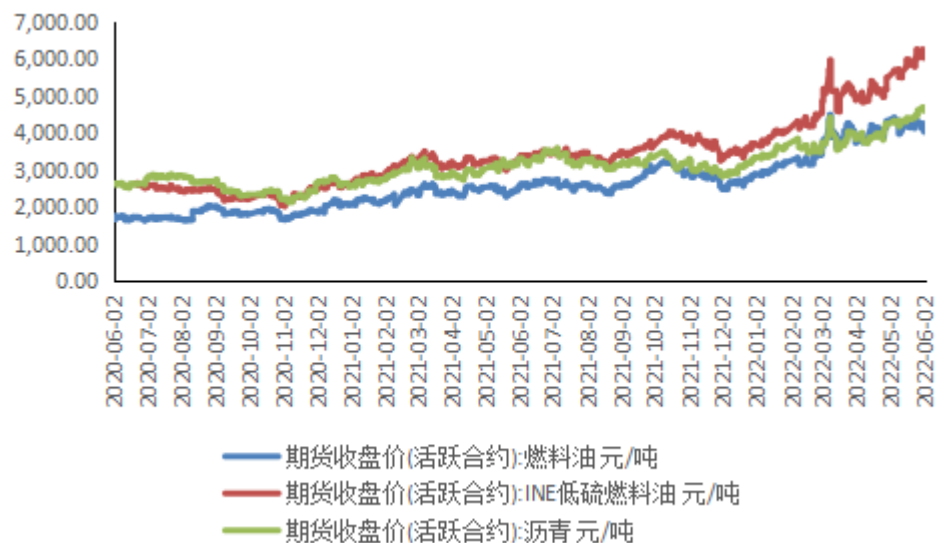
● 能源化工

- 本期国外原油期货价格维持强势，受端午假期影响，国内原油期价整体收跌；WTI原油、布伦特原油和INE原油期货周涨跌幅分别为4.51%、4.76%，-2.16%。
- 库存方面，截至5月27日，本期全美商业原油库存4.147亿桶，环比变化-1.21%，继续去库中。



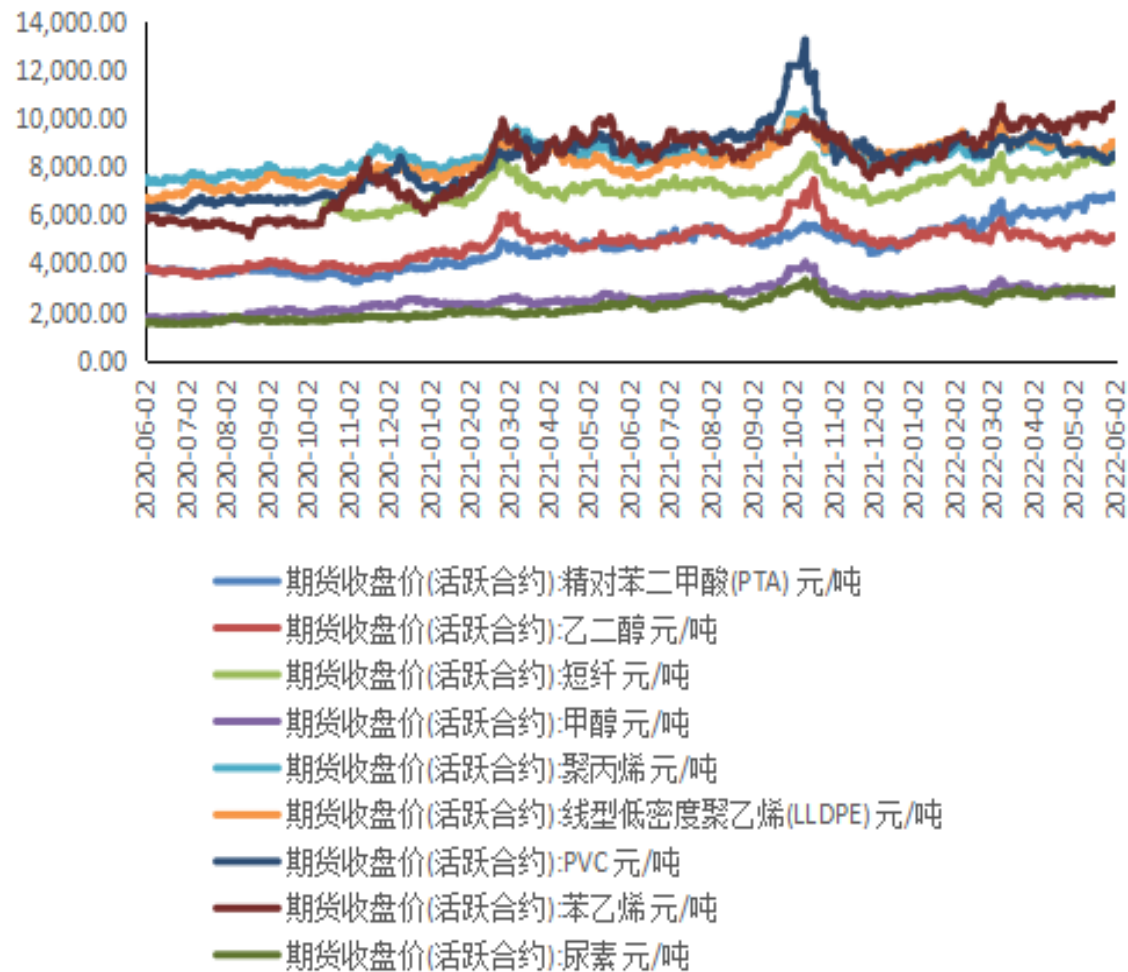
● 能源化工

- 成品油方面，受端午假期影响，本期燃料油、低硫燃料油随INE原油期价下行，基建支撑下，沥青期价相对坚挺，燃料油、低硫燃料油和沥青主力合约周涨跌幅分别为- 6.05%、 -0.15%、 0.65%。
- 截至6月1日，本期石油沥青装置开工率26.8%，环比变化3.47%，开工继续小幅回升。



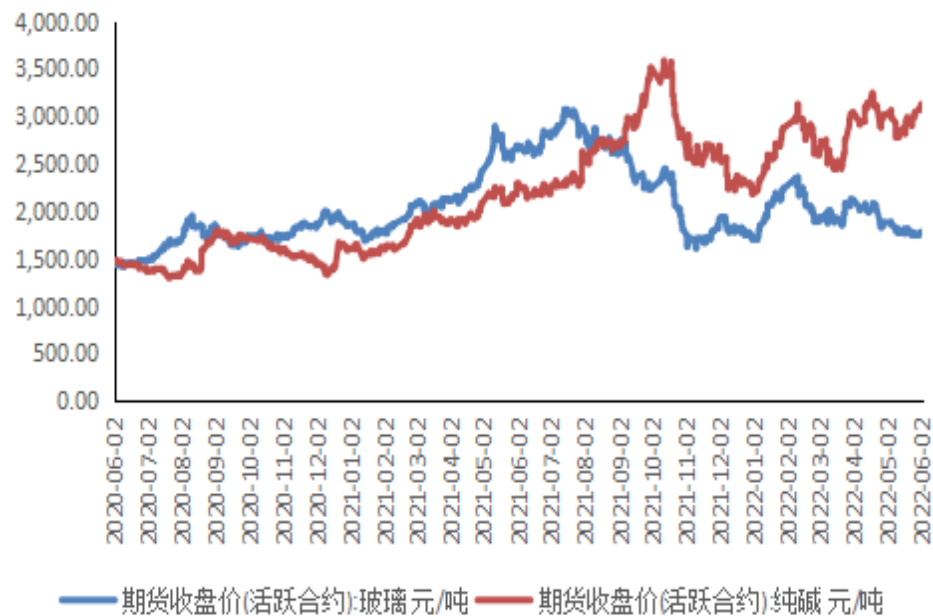
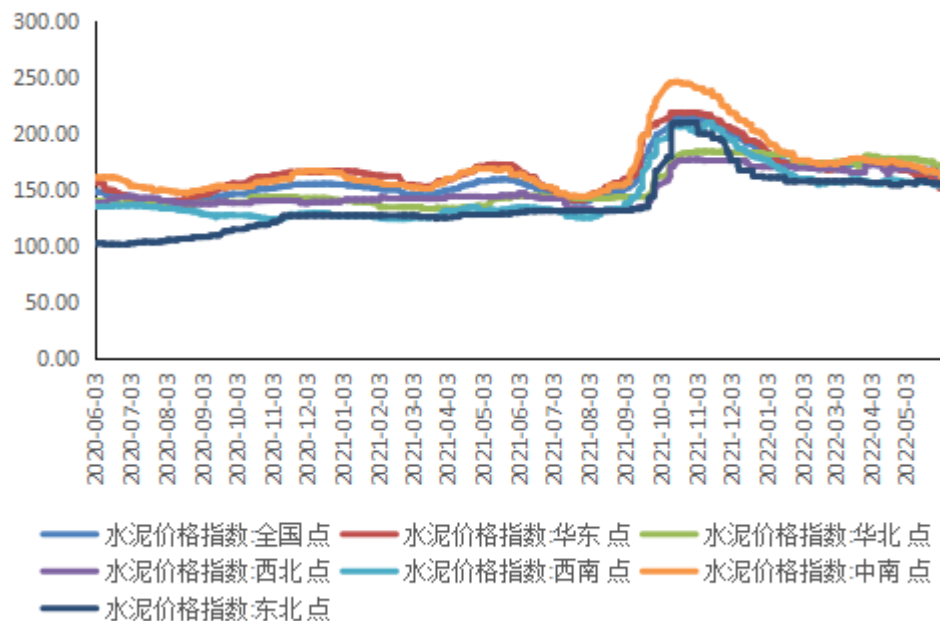
● 能源化工

- 化工品方面，本期化工品期货价格总体上涨，PTA小幅上涨0.15%、乙二醇上涨3.46%，短纤上涨0.68%，甲醇上涨1.93%，聚丙烯上涨1.89%，LLDPE上涨2.89%，PVC上涨3.99%，苯乙烯上涨1.85%，尿素上涨5.81%。
- 板块总结：受欧盟对俄罗斯实施石油禁运，OPEC增产不及预期，以及欧美夏季出行高峰影响，端午假期原油继续走强，给节后成品油和化工品带来较强支撑。



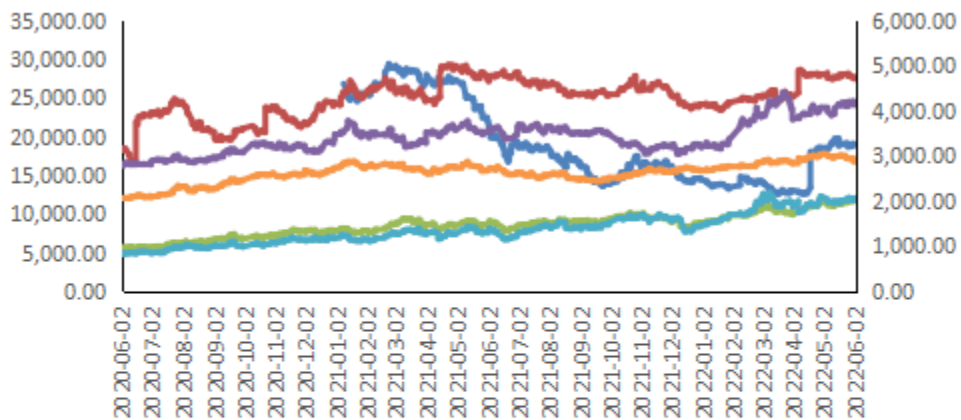
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格延续下行趋势，全国水泥指数周涨跌幅 - 2.71 %。水泥终端需求回升不及预期是拖累水泥价格主要因素。
- 本期玻璃和纯碱期货价格整体上涨，主力合约周度涨跌幅分别为1.83%、2.83%。双碳目标下光伏玻璃剩余投产计划仍偏多，对纯碱有较强需求，而平板玻璃受制于房地产仍处于弱势，是两者分化主要原因。
- 板块总结：本期水泥价格继续下跌，玻璃纯碱有所回升，但玻璃仍弱于纯碱，显示建筑活动仍偏弱。

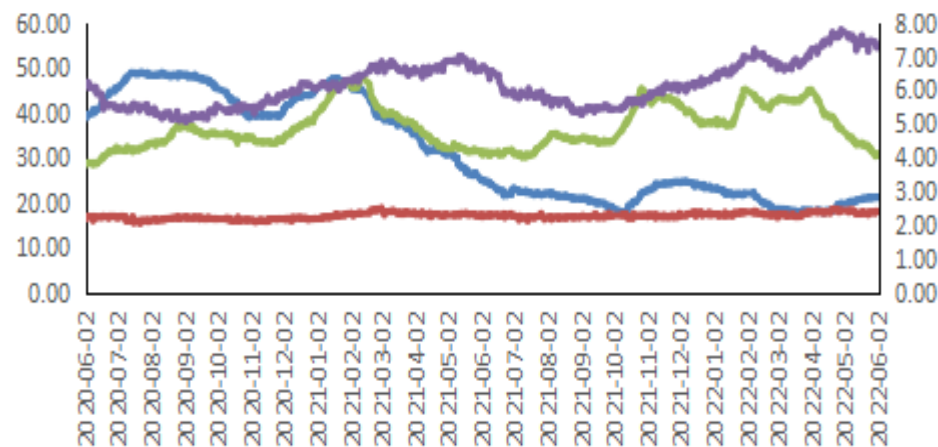


● 农产品

- 本期农产品期货价格整体偏弱，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周度涨跌幅分别为1.52%、-1.16%、0.26%、-1.31%、-0.28%、-2.34%。
- 现货方面，本期猪肉价格小幅上涨，周涨跌幅0.24%；蔬菜价格继续下行，周涨跌幅-3.10%，主要是季节性因素。
- 板块总结：本期农产品期价整体偏弱，现货猪肉价格持续上涨，但涨幅趋缓，菜价继续下行。



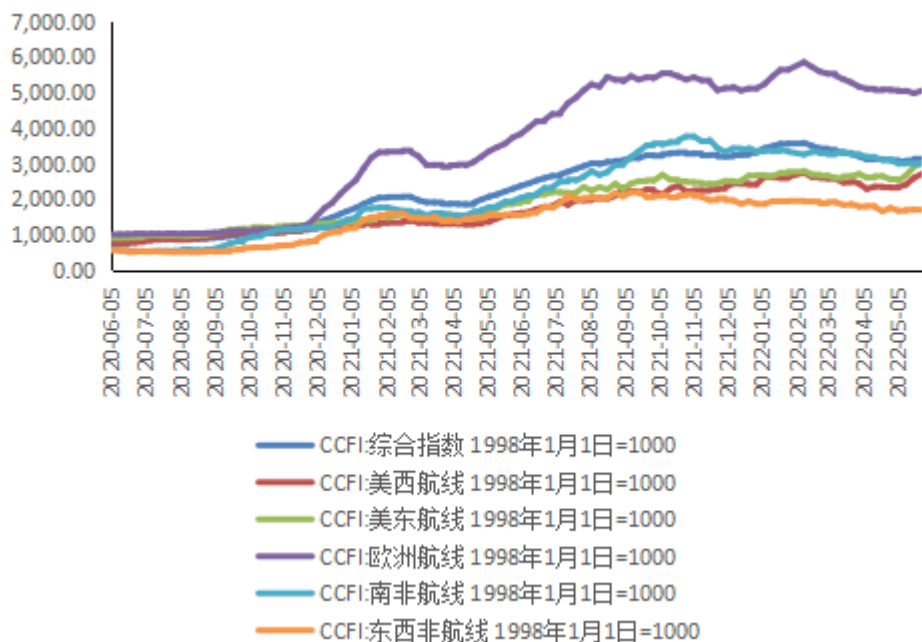
— 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
— 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



— 平均批发价:猪肉 元/公斤
— 平均批发价:白条鸡 元/公斤
— 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
— 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

● 航运

- 本期CCFI指数持稳，环比变化-0.13%，5月中旬以来，CCFI指数持续回升，或反映我国交通运输情况有所改善，复工复产进度加快，可观察5月出口情况，或将存在边际向好。
- 本期BDI指数继续下行，环比变化 - 1.79%，或因季节性因素。



● 汽车消费

- 截至5月22日当周，本期日均乘用车厂家零售42342辆，同比 - 6%；乘用车厂家批发41047辆，同比 - 21%。虽然汽车消费整体数据仍不佳，但5月数据环比4月均有大幅提高，或因近期各地积极出台地方性车市刺激政策。

乘用车厂家零售：日均（辆）



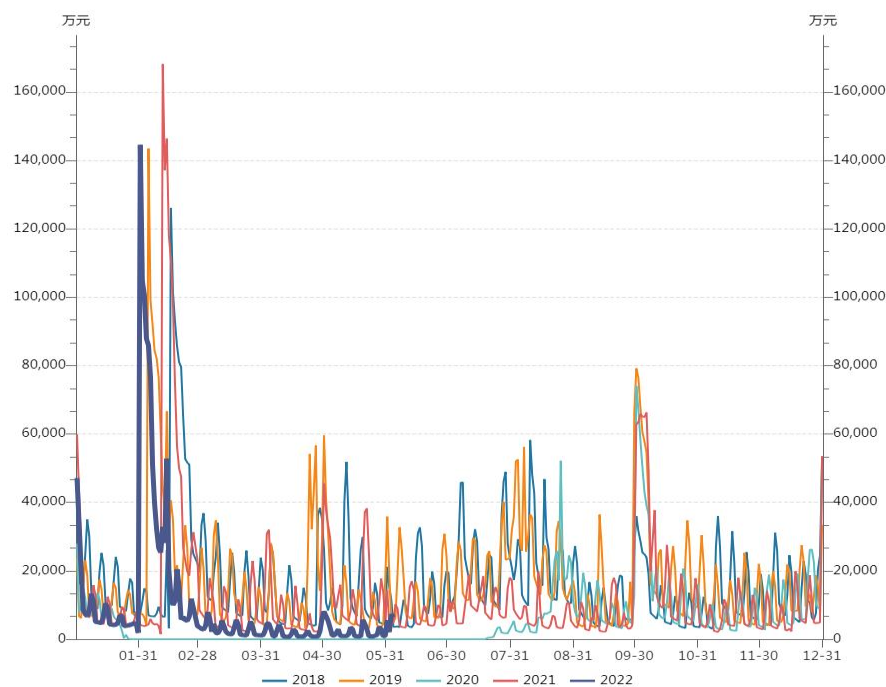
乘用车厂家批发：日均（辆）



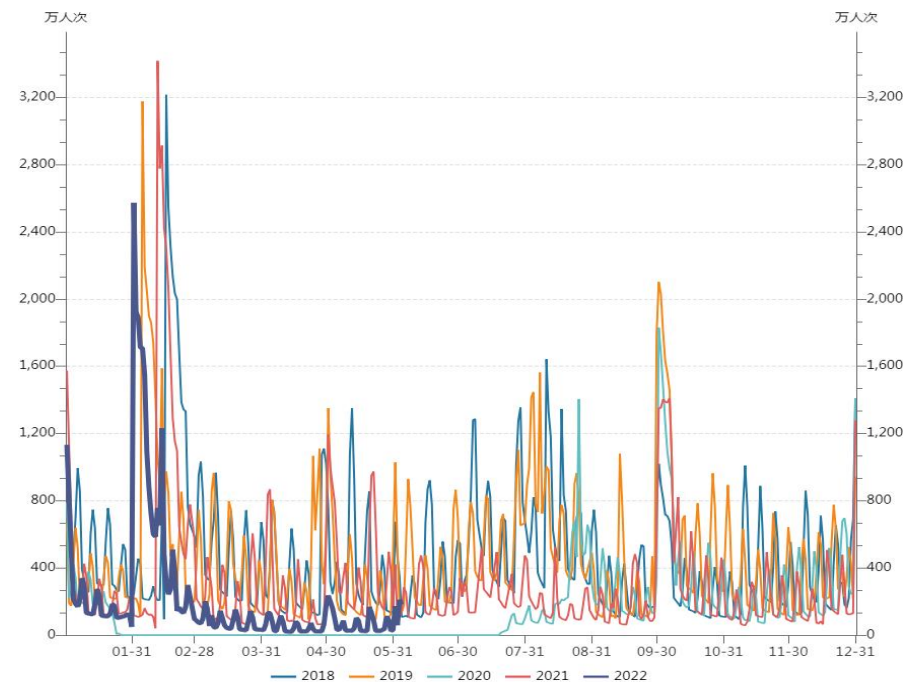
● 电影消费

- 在端午假期带动下，本期全国电影票房和观影人数环比均有所回升，但整体仍明显弱于往年同期，疫情影响下第三产业消费恢复仍偏慢。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

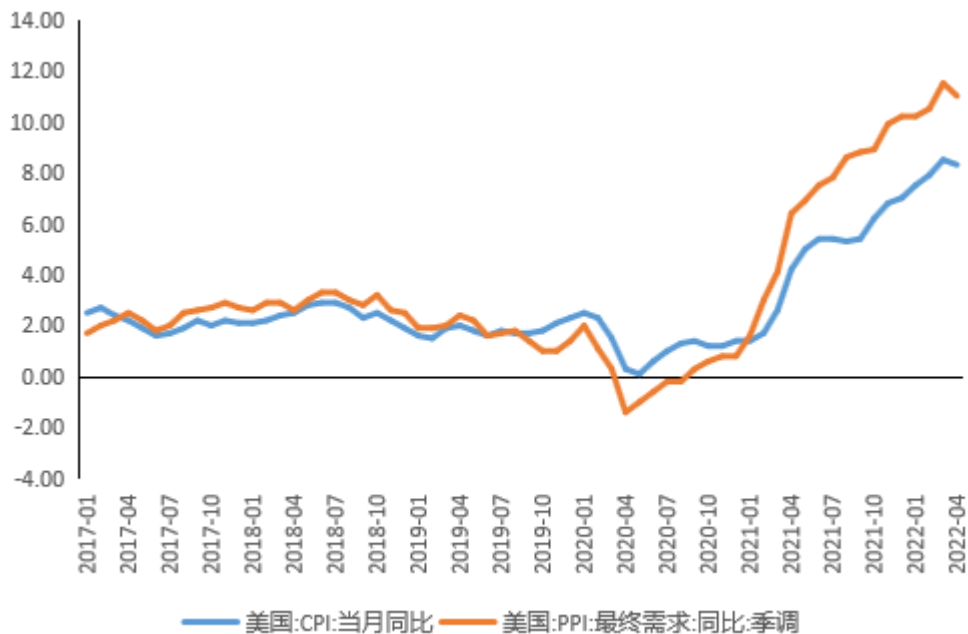




海外宏观 数据

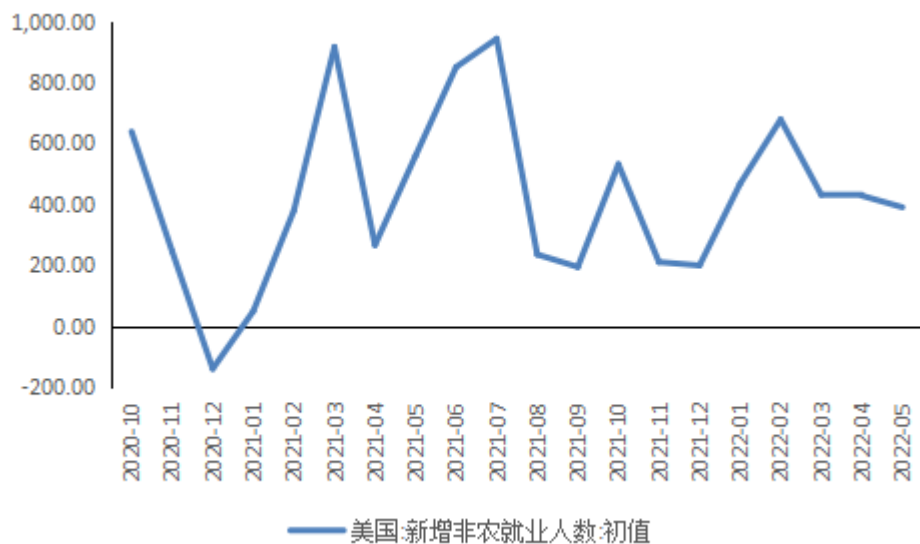
● 美国通胀

- 美国4月份CPI与PPI当月同比增速8.3%、11%。核心CPI当月同比6.2%，保持着通胀常态化特征。



● 美国就业情况

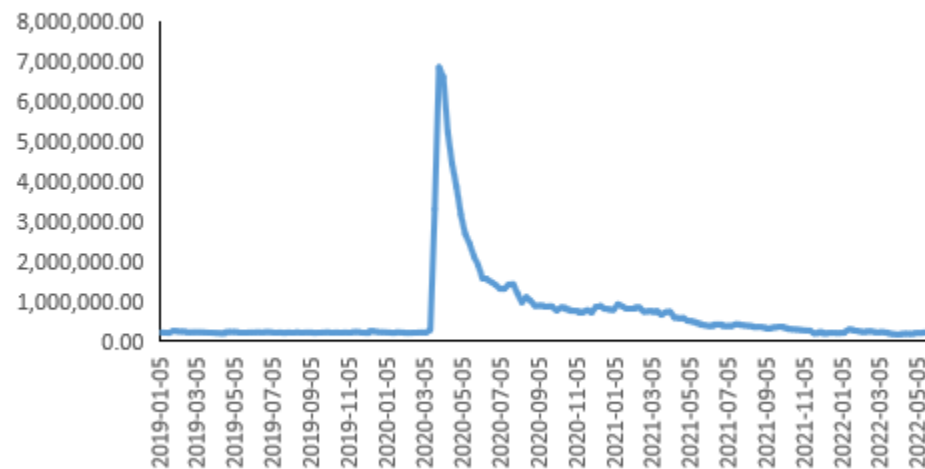
- 美国4月份新增非农就业人数390万人，失业率3.6%为近两年新低。



● 美国就业情况

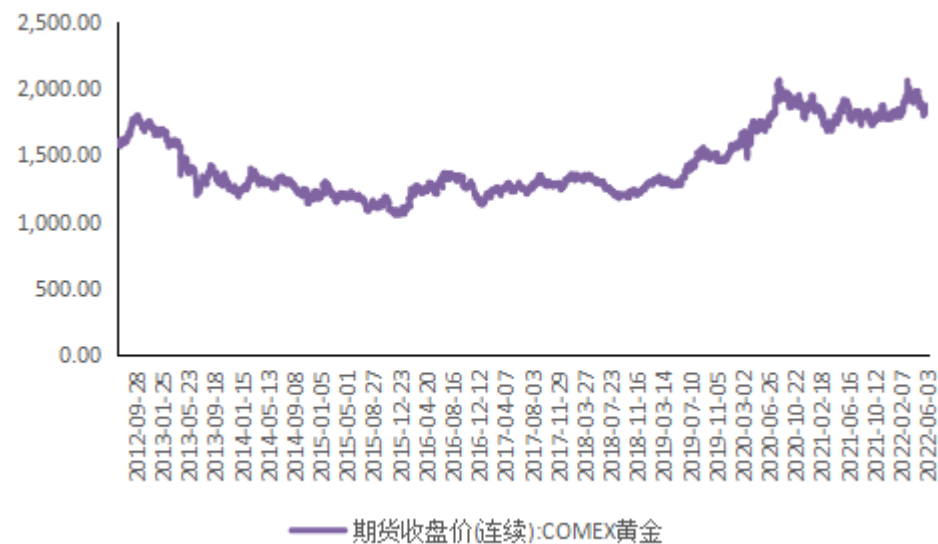
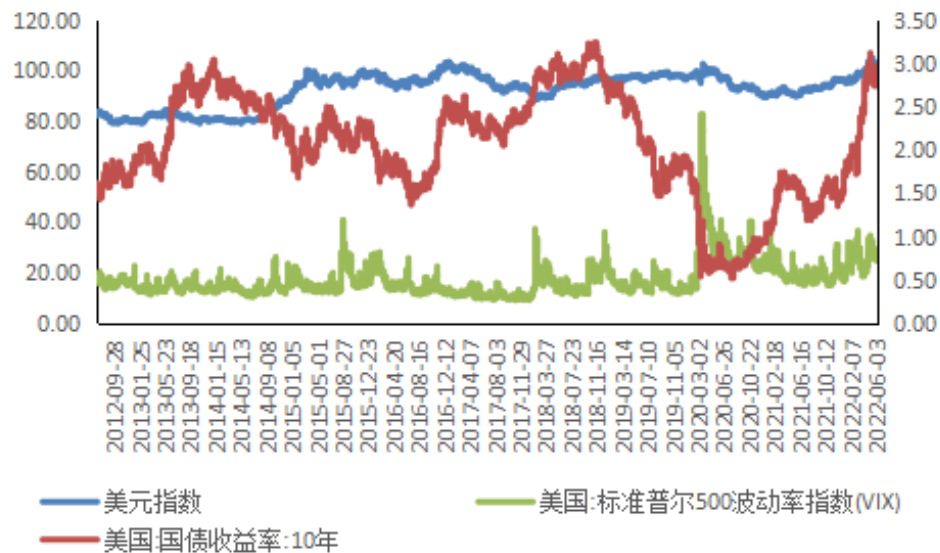
- 截止5月28日，美国当初初次申请失业金人数20万人。

美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

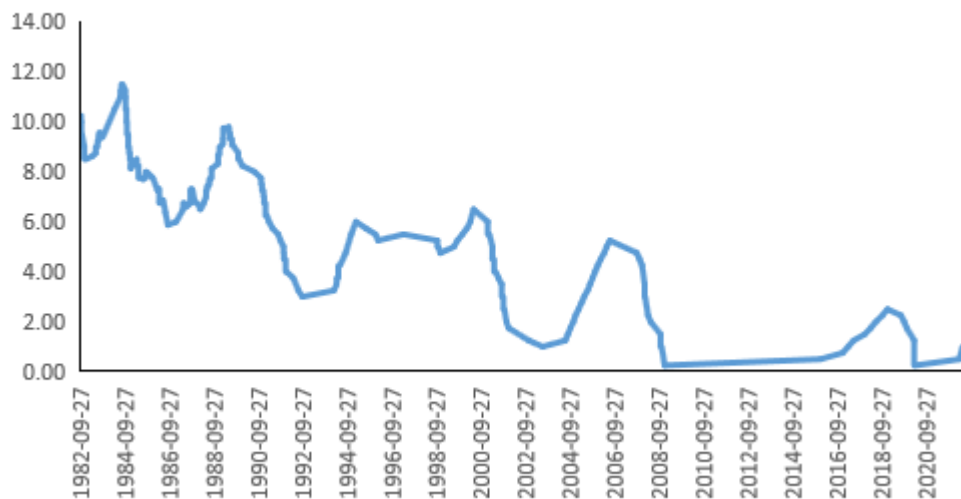
- 本期美元指数与美债收益率走强，黄金与VIX指数小幅度回落。截止6月3日，美元指数102.17；10年美债收益率2.96%；COMEX黄金1848.1美元/盎司；标准普尔VIX波动率指数24.79。



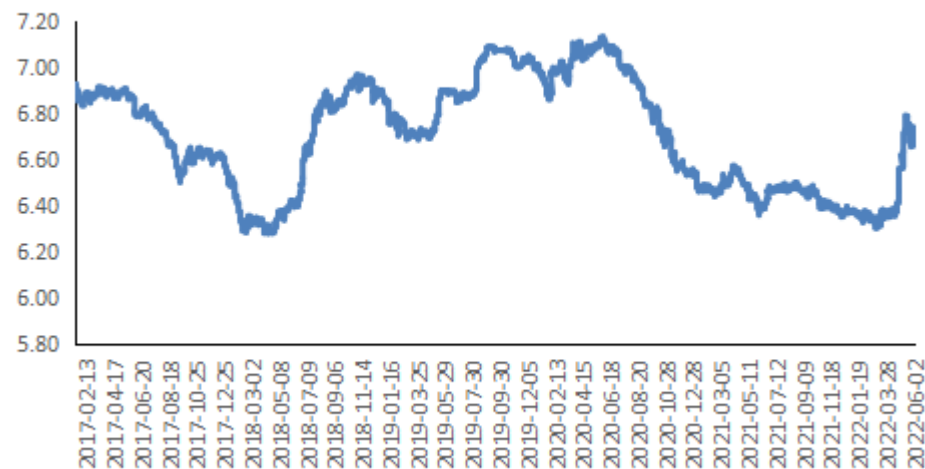
● 美联储利率与美元兑人民币

- 本期美联储基金目标利率维持不变，数据为1%；美元兑人民币中间价为6.71。

美国:联邦基金目标利率 %

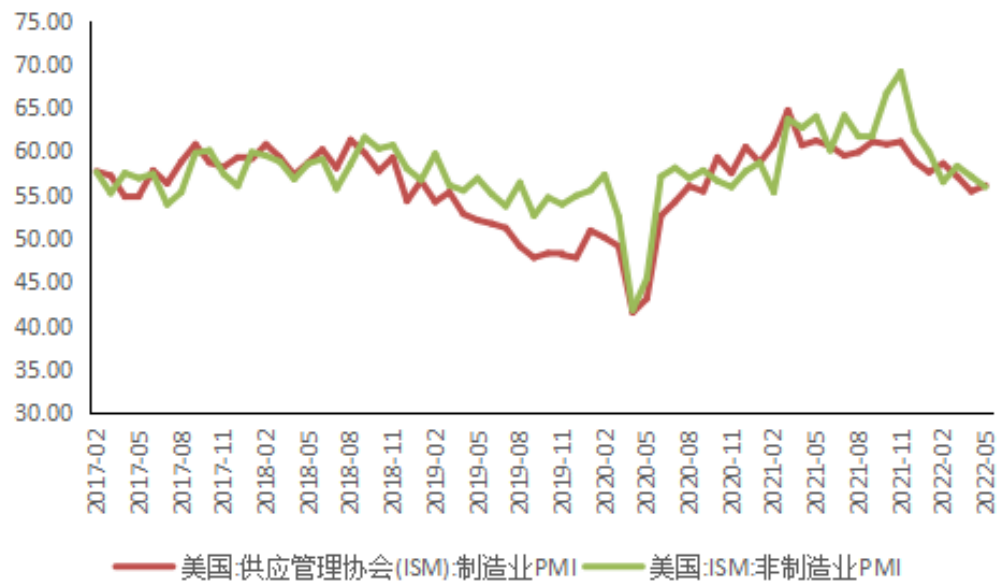


中间价:美元兑人民币



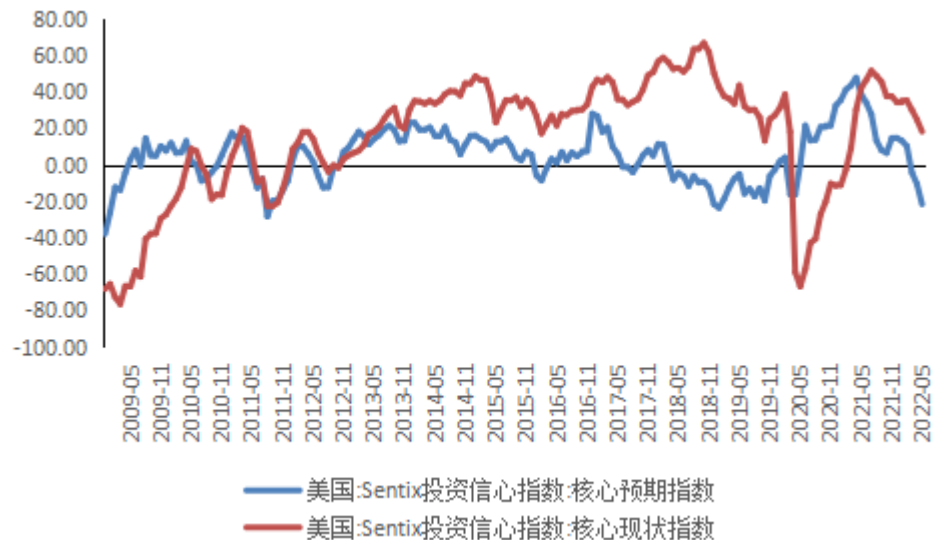
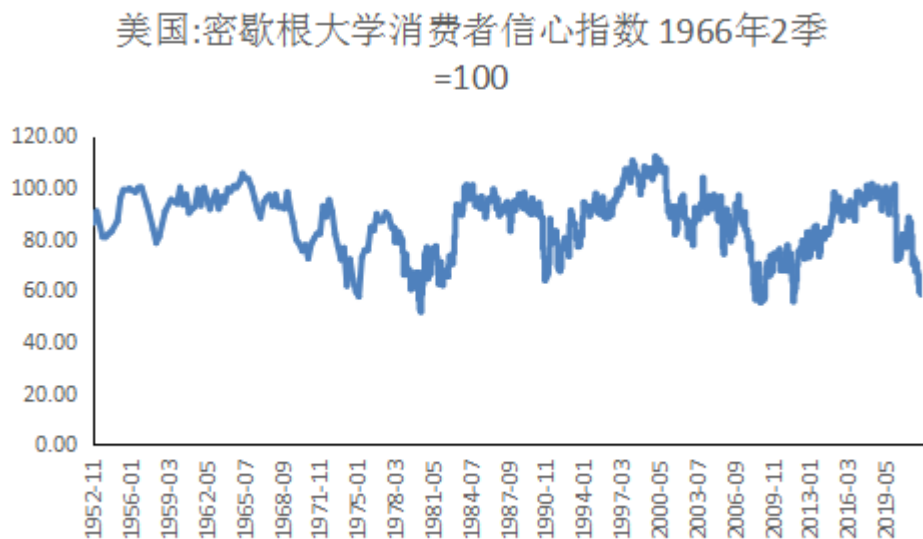
● 美国PMI

- 5月份美国ISM制造业PMI为56.1，环比上升；非制造业PMI55.9，环比下降。



● 美国信心指数

- 5月份美国密歇根大学消费者信心指数为59.1；Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为 - 21.8，核心现状指数为18。



使用本研究报告的风险提示及法律声明

本报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确、完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。

本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券和期货标的买卖的出价或征价邀请或要约。本报告中的信息、意见等并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员及/或关联机构均不承担任何法律责任。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

感谢聆听

分析师：林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

研究发展部

2022.06.06