

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.06.20



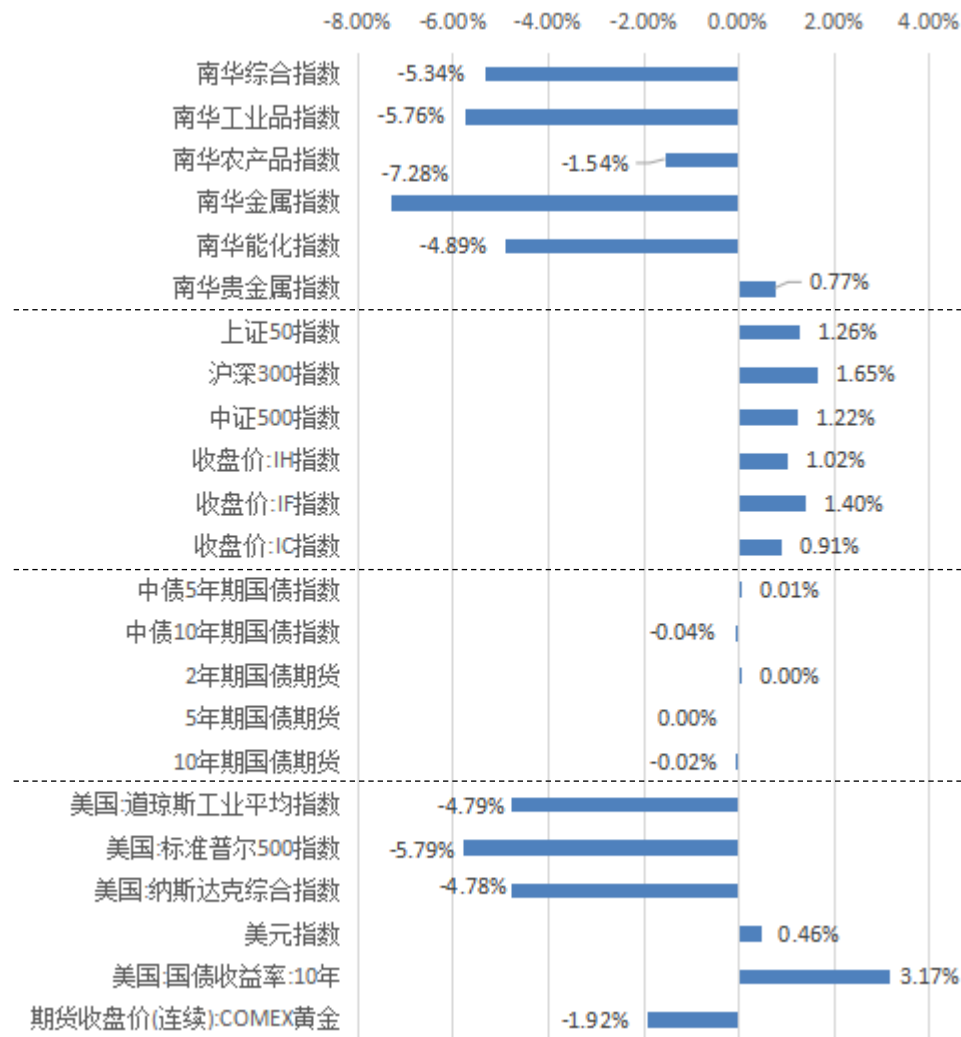
宏观	<p>国内方面，随着疫情防控初见成效，京沪人流量明显回升，但从螺纹钢库存、水泥和玻璃价格等方面看，实体经济特别是建筑施工强度仍未见明显提升。航运方面，CCFI指数继续上行，与我国5月出口数据超预期相呼应，显示我国出口仍具韧性。政策支持下乘用车零售和批发数据边际好转，但电影等消费数据恢复仍需时日。本周部分一二线城市商品房销售数据有所回暖，但范围有限，仍需持续观察。</p> <p>海外方面，本期6月美联储FOMC会议召开，会议确定将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间，为1994年来最大幅度的加息，资本市场对于未来经济衰退的预期升级，带动大宗商品普遍下跌。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期动力煤价格整体平稳，双焦现货上涨但期货均大幅下跌；2) 钢材：本期黑色板块价格整体大幅下跌，美联储加息叠加国内需求整体偏弱，钢厂处于严重亏损，对铁矿和双焦等炉料采购谨慎，螺纹进入季节性累库阶段，造成板块整体回落；3) 有色：本期有色价格下跌，去库整体延续；4) 能源化工：受美联储加息影响，上周五夜盘外盘原油大幅下挫，带动国内油品化工品整体走弱；5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱和玻璃延续跌势，6月中下旬以来长江以南各地降水增多，建筑施工进入传统淡季，导致板块下跌；6) 农产品：本期猪肉价格上涨，蔬菜等逐步走出淡季；7) 贸易和消费：航运CCFI指数继续回升；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2022.6.13至6.19
- 本期南华商品综合指数大跌，变化幅度-5.34%，其中金属指数领跌，周度变化-7.28%；工业品、能化、农产品指数周度变化分别为-5.76%、-4.89%、-1.54%。贵金属指数小幅度上涨0.77%。
- 本期国内股市上涨，上证50、沪深300、中证500三大股指本期分别上涨1.26%、1.65%、1.22%；IH、IF、IC期指分别上涨1.02%、1.40%、0.91%。
- 债市方面，本期国内国债指数与国债期货保持平稳。
- 本期美股大幅度下跌，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 - 4.79%、- 5.79%、- 4.78%。
- 受美联储加息影响，本期10年美债收益率大涨，涨幅达3.17%，美元指数上涨0.46%，Comex黄金期价下跌，变化幅度-1.92%。





国内宏观 数据

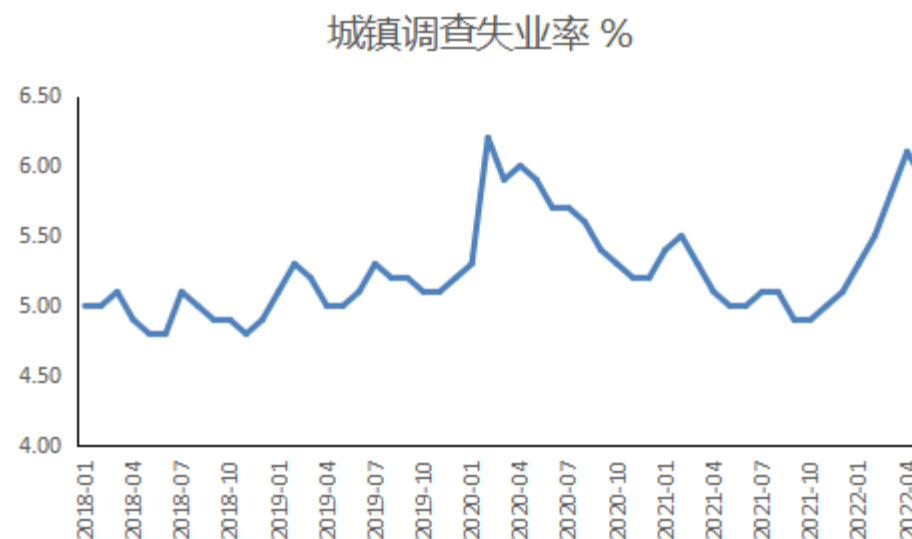
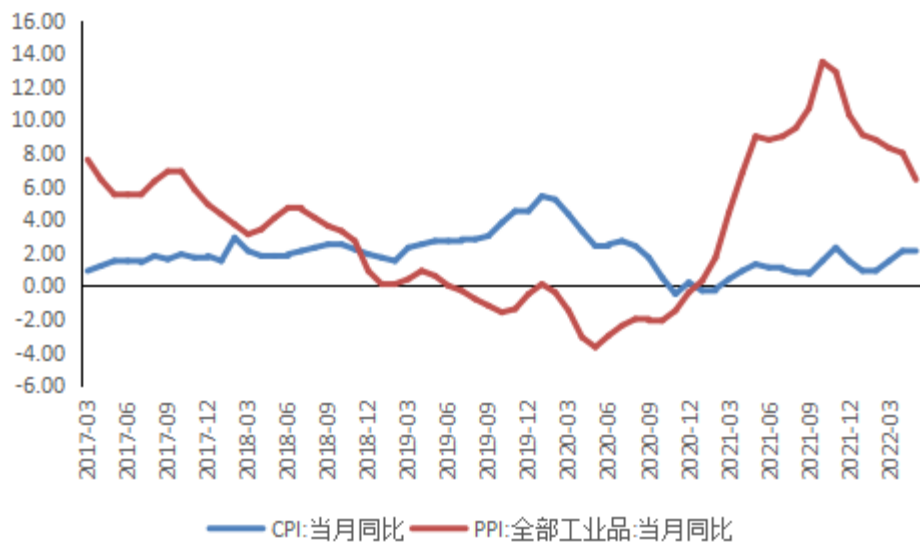
● 工业与PMI

- 5月工业增加值同比上升0.7%，后疫情时期工业回暖；
- 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。



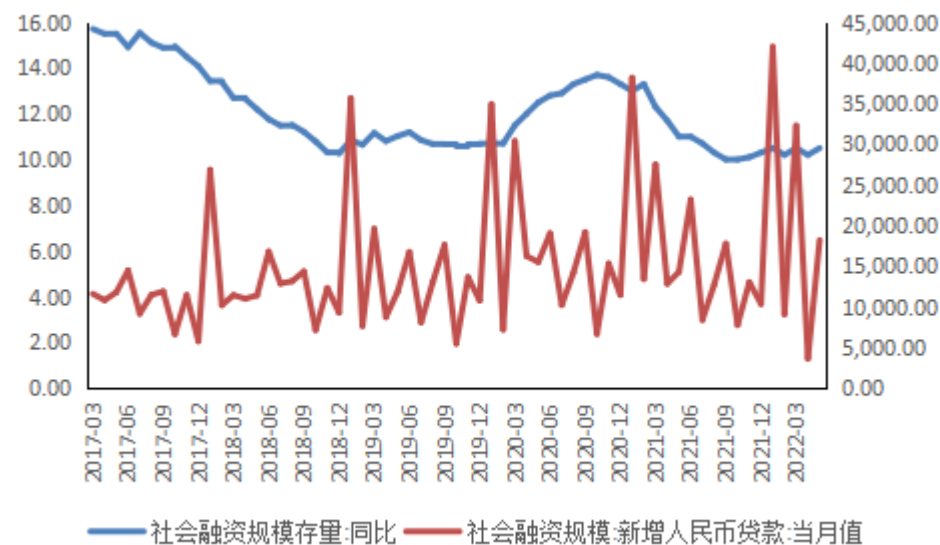
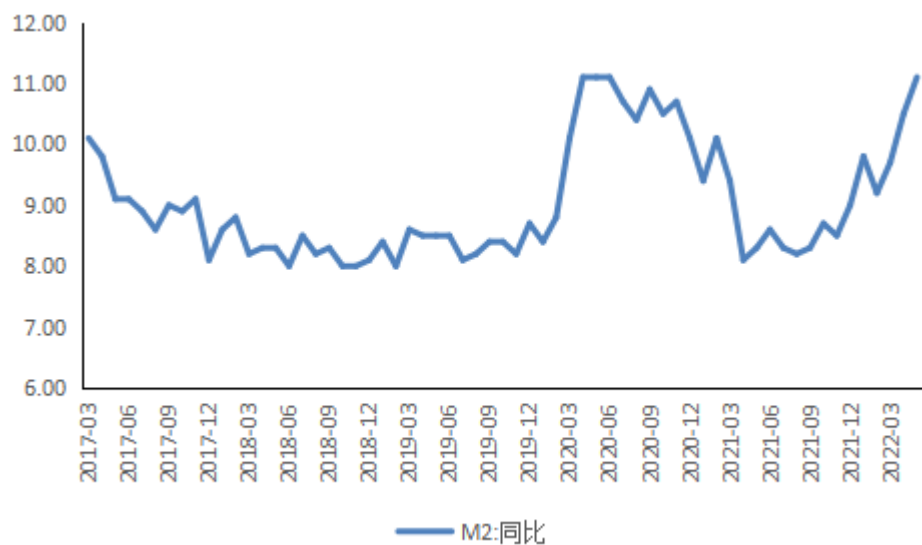
● 国内通胀与失业

- 5月份CPI同比上涨2.1%，PPI同比上涨6.4%，CPI与PPI剪刀差连续收窄；
- 5月城镇失业率环比小幅度回落至5.9%，仍然居于偏高位置，就业压力较大。



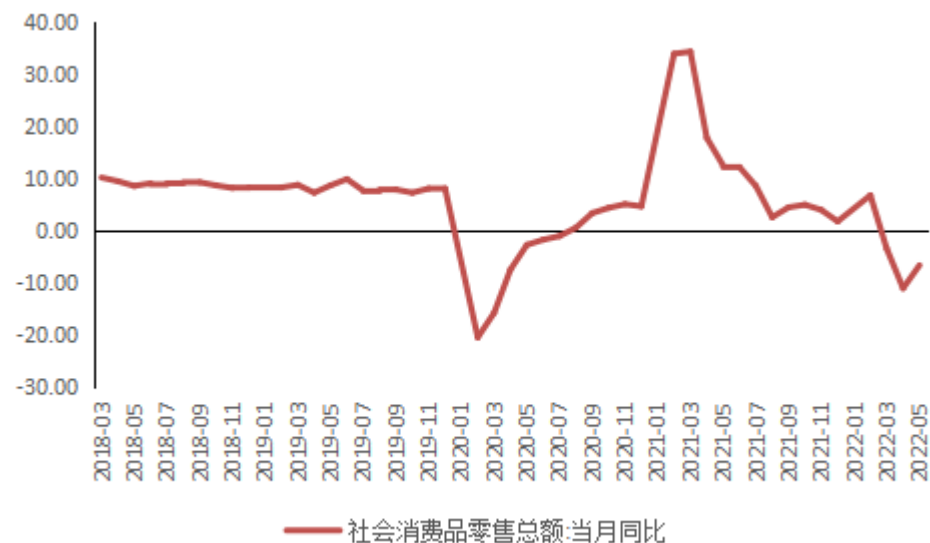
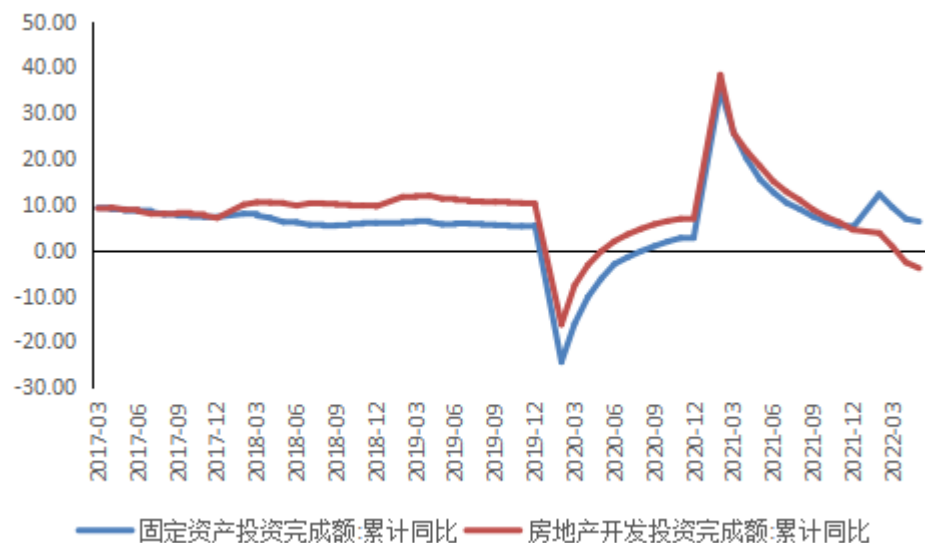
● 国内流动性

- 5月份M2同比增速上升，同比增加11.1%，为近五年最高数值；
- 5月社融资规模同比增速上升至10.50%，当月新增人民币贷款大幅上涨至18200亿元。5月份货币流动性数据全面走好，国家宽松政策加码。



● 投资、消费

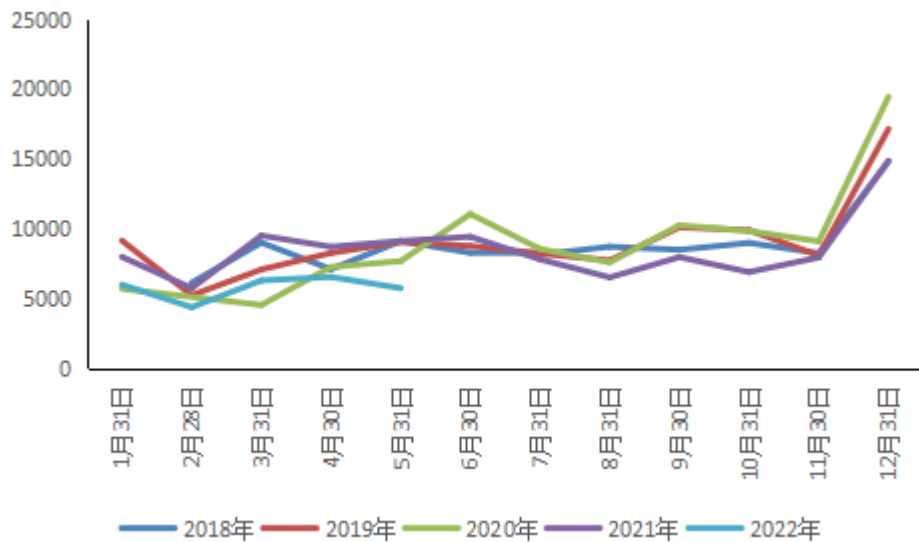
- 5月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.2%、-4%，投资数据相比上个月走弱；
- 5月社会消费品零售总额当月同比 - 6.7%。



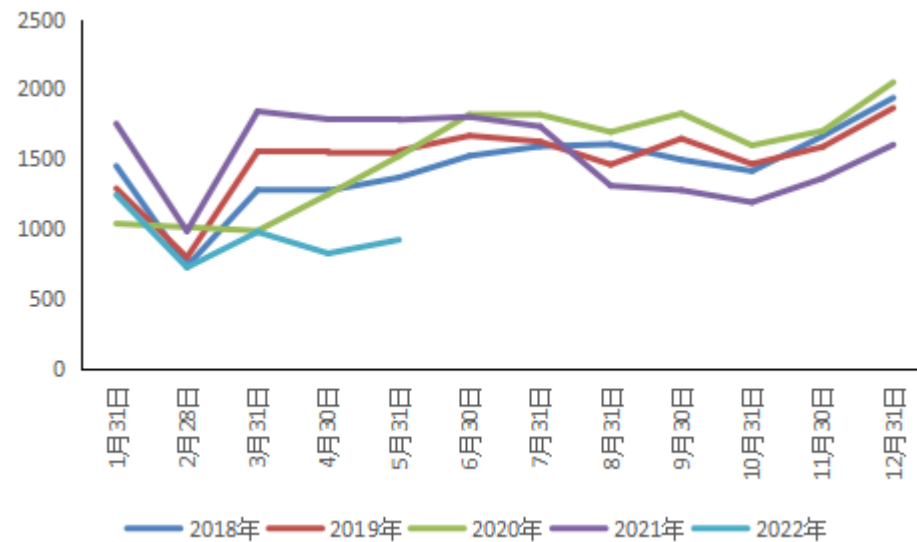
● 房地产

- 5月份全国100大中城市成交土地占地面积5741.36万平方米，环比变化 - 12.29%，处在偏低水平；
- 5月份30大中城市商品房成交面积921.44万平方米，环比增加11.78%，总体上房地产市场成交意愿依旧低迷。

100大中城市:成交土地占地面积:当月值 (万平方米)

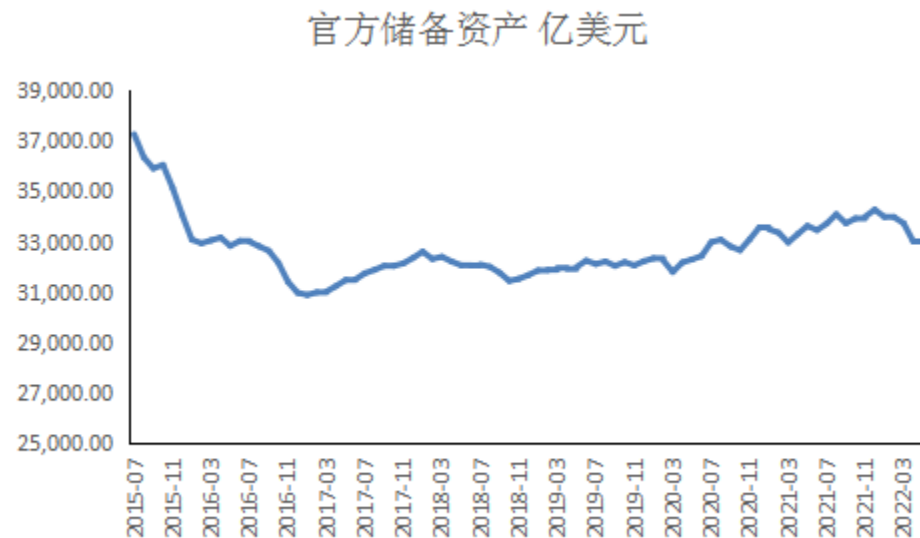
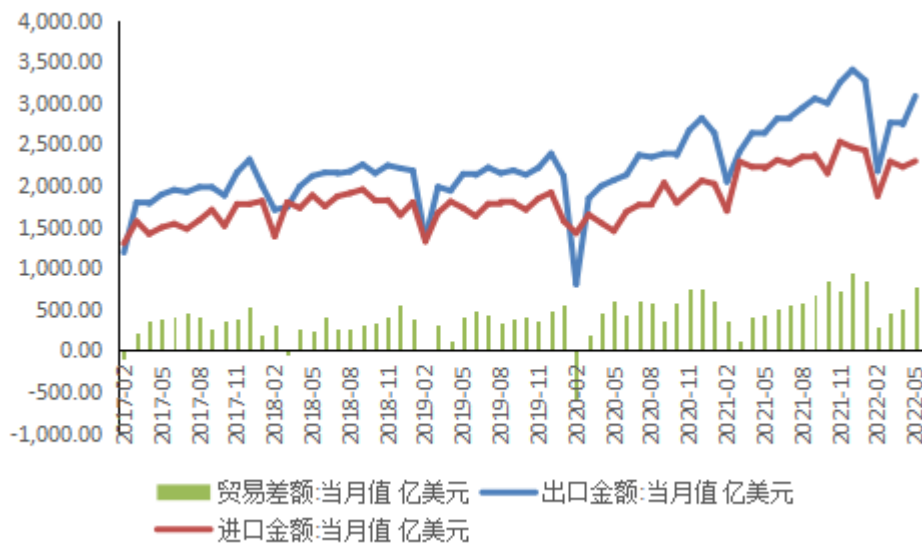


30大中城市:商品房成交面积:当月值 (万平方米)



● 进出口、外汇储备

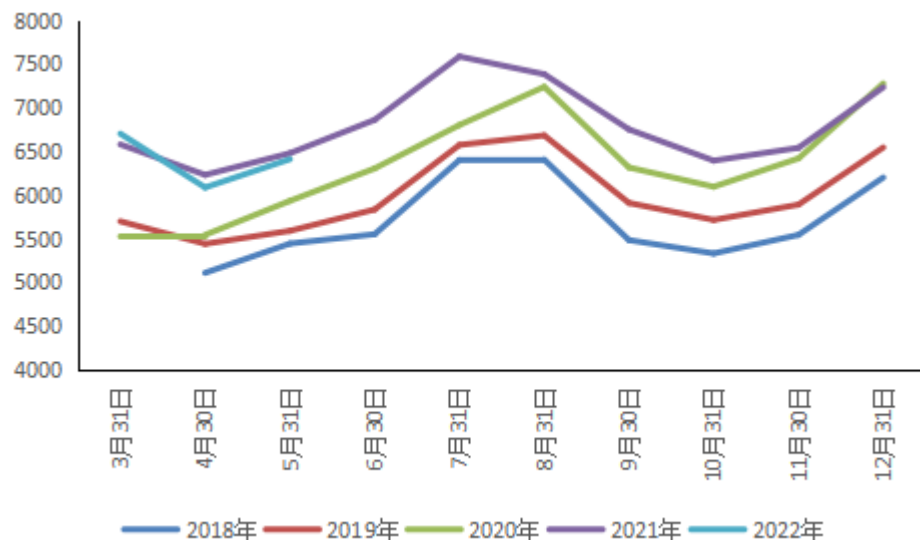
- 5月份出口总额3082.4亿美元，环比增加，贸易顺差787.5亿美元，连续三个月增加；
- 5月份官方外汇储备资产为33054.19亿美元，环比4月份小幅增加。



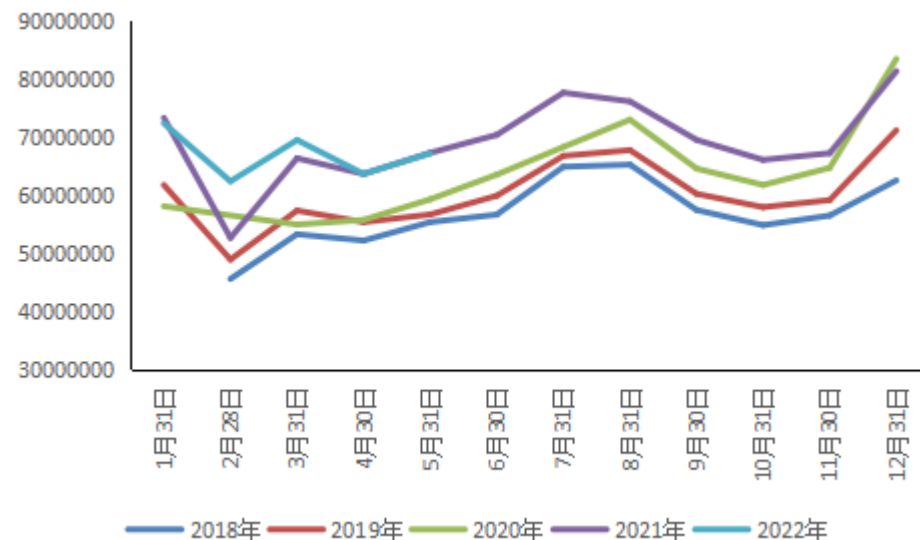
● 发电、用电量

- 5月发电量环比增加324.5亿千瓦时；全社会用电量环比增加354亿千瓦时。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



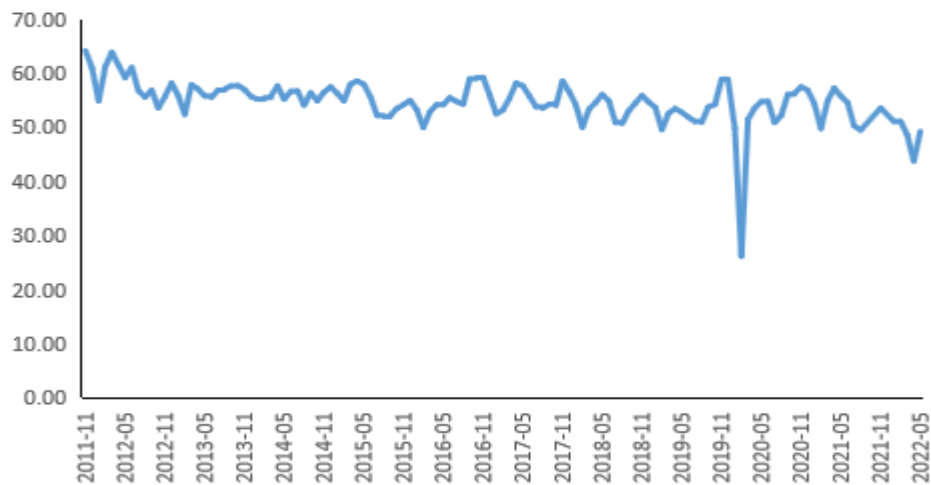
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



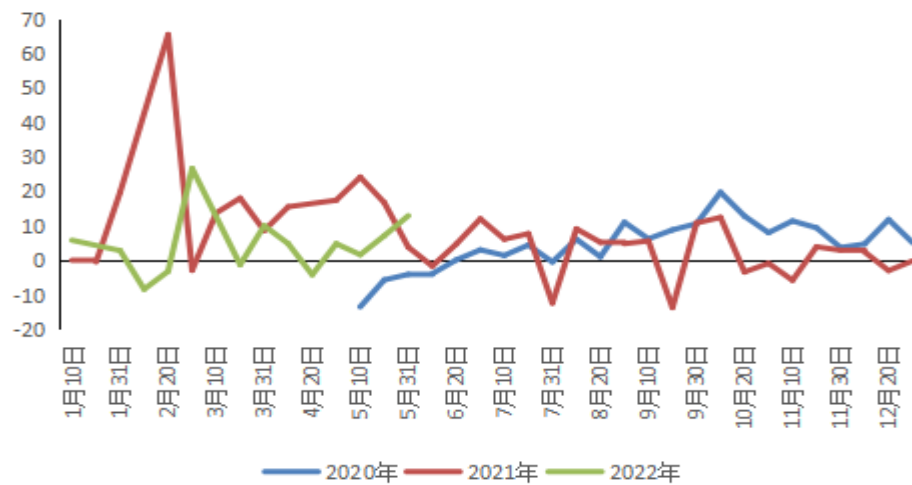
● 物流、港口数据

- 5月中国物流业景气指数回暖至49.3;
- 5月下旬，外贸集装箱吞吐量同比增速分别为13%，增速加快，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



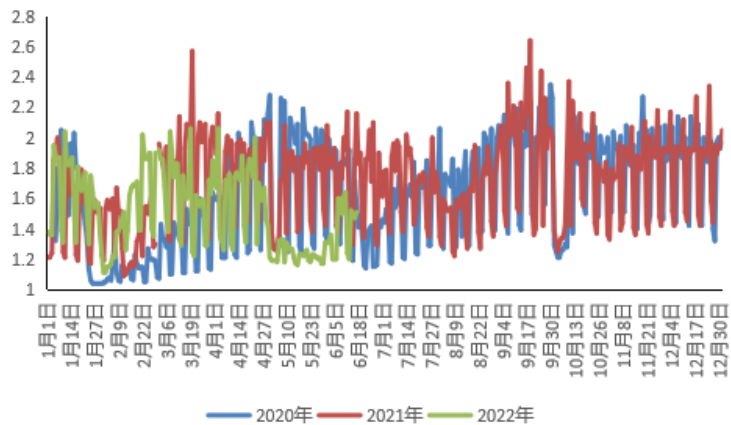
外贸集装箱吞吐量:八大枢纽港口:当旬同比 (%)



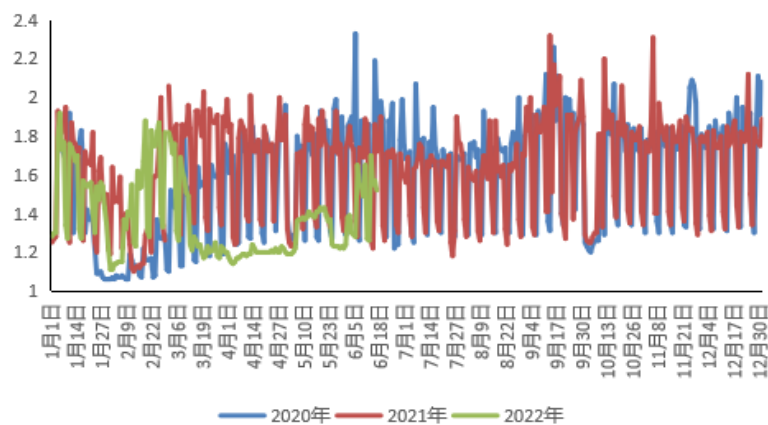
● 主要大城市人员流动情况

- 国内疫情防控形势明显好转，在复工复产潮背景下，北京、上海地区人员流动情况逐渐从疫情的影响中恢复，深圳地区人员流动情况稳定。

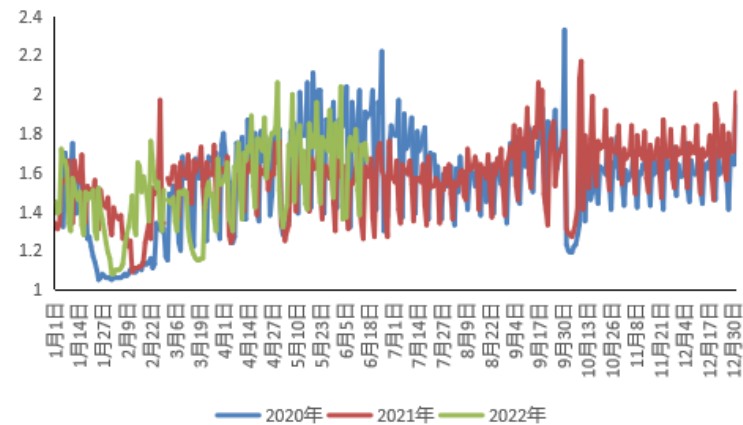
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



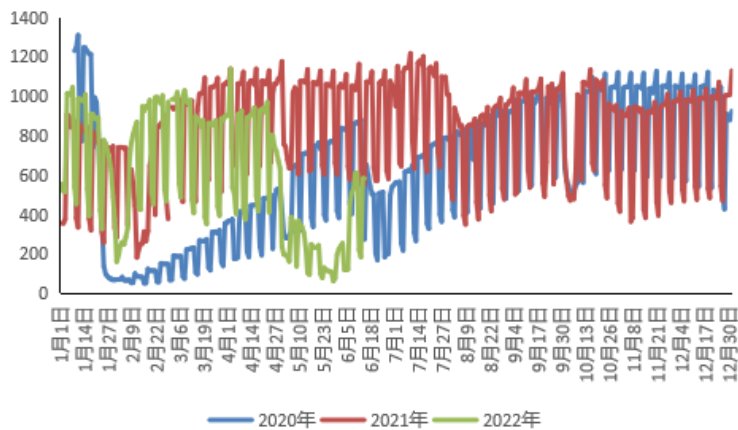
拥堵延时指数:深圳



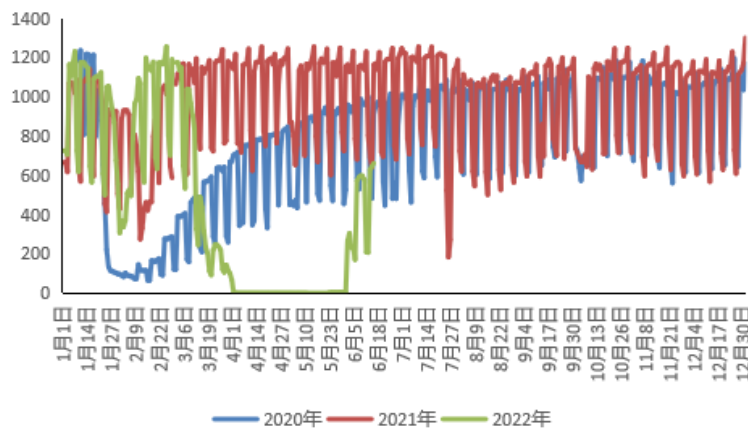
● 主要大城市人员流动情况

- 国内疫情形势好转，北京、上海地区居民的地铁出行逐渐恢复常态，深圳地区近期保持较高的地铁客运量。

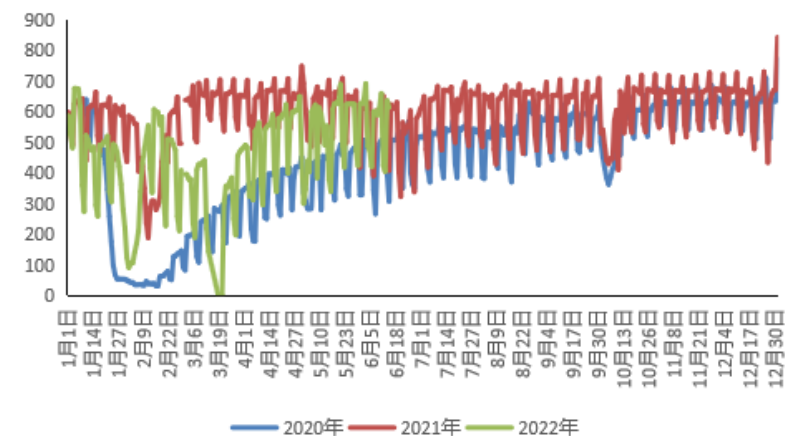
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

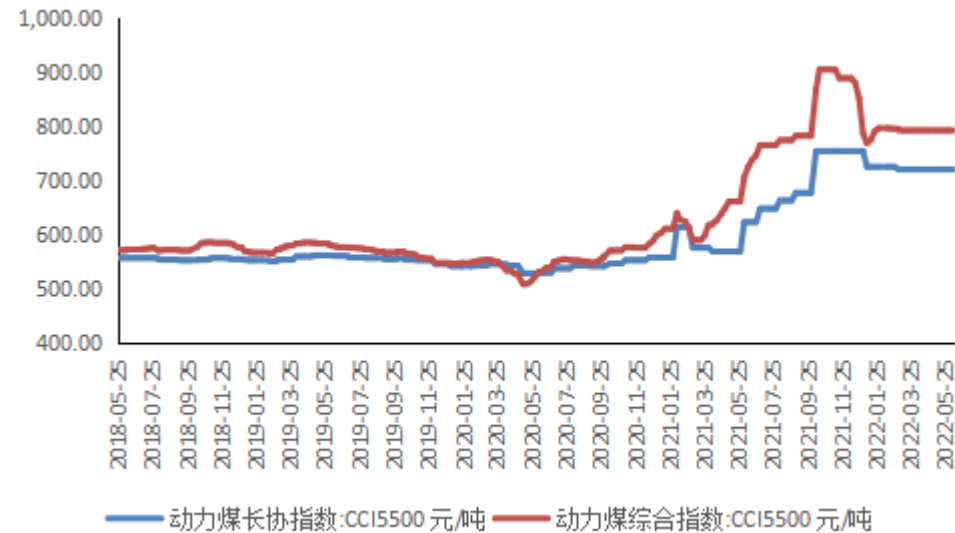
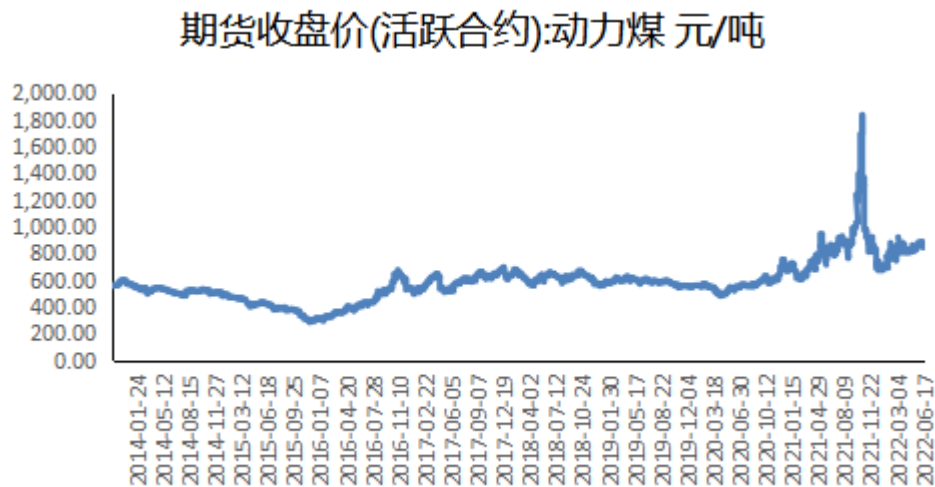




国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格小幅下跌，主力合约周涨跌幅为 -0.12%；动力煤现货价格整体保持平稳。



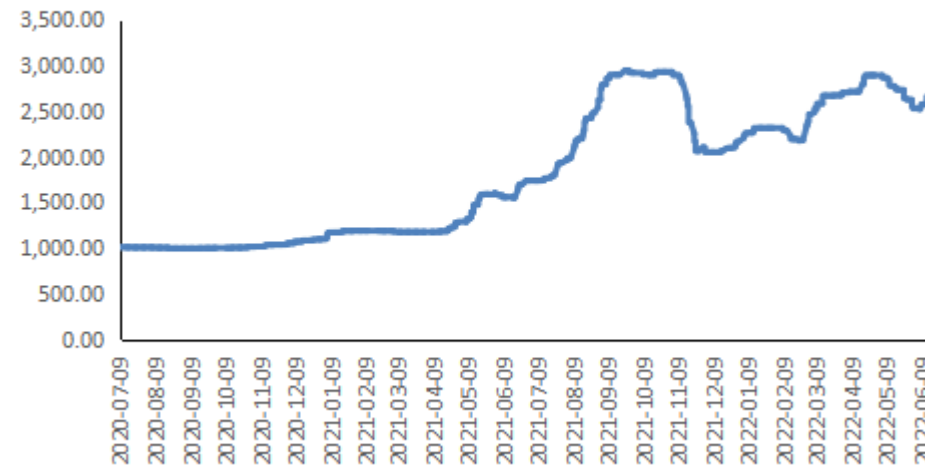
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格大幅下跌，主力合约周涨跌幅为-10.02%；山西主焦煤现货价格上涨，周涨跌幅3.88%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



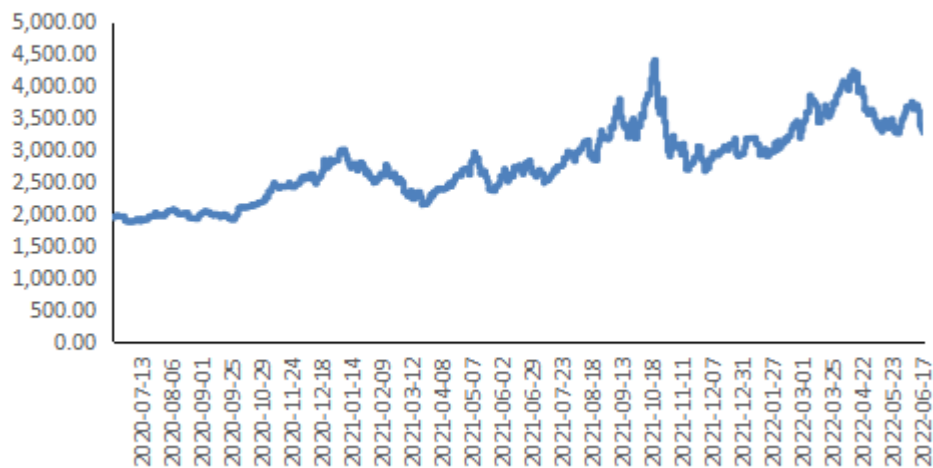
均价:主焦煤:山西 元/吨



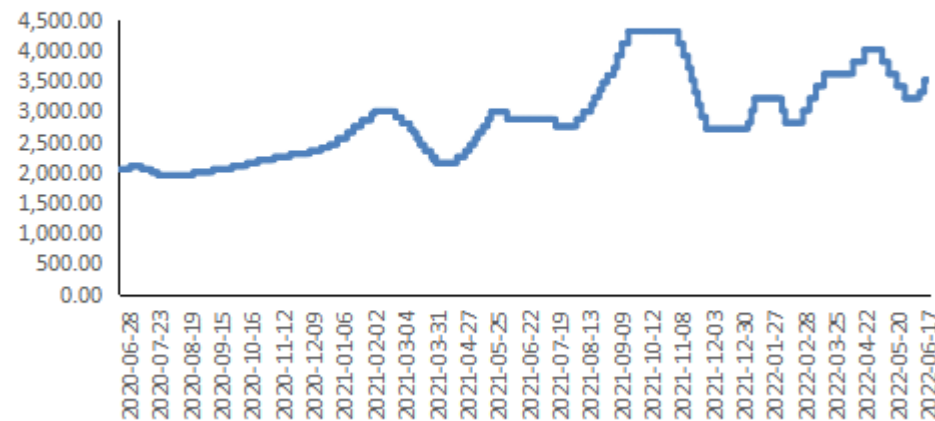
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格大幅下跌，主力合约周涨跌幅为 - 10.64%，日照港准一级冶金焦平仓价上涨6.04%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



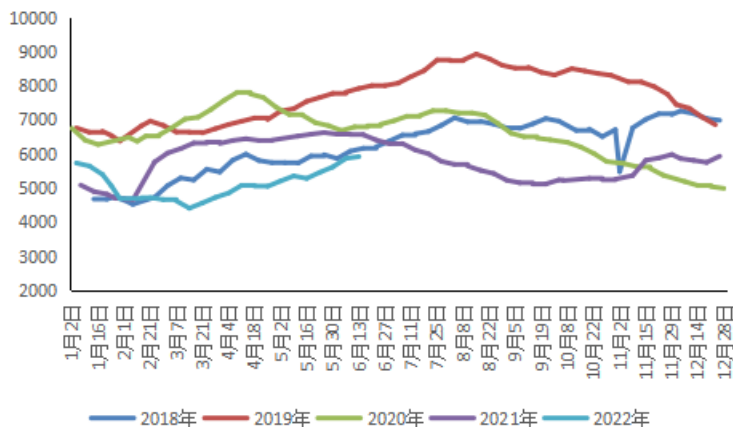
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦 (A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



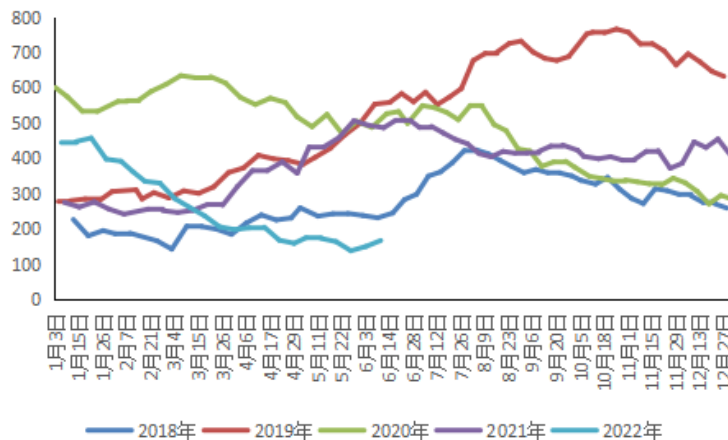
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存增加，环比变化幅度分别为0.92%、8.92%、5.17%。
- 板块总结：本期动力煤价格整体平稳，双焦现货上涨但期货均大幅下跌，主要因为目前钢厂利润跌至历史低位，近期钢厂检修增加，市场预期未来炉料需求走弱，期货提前反映这一预期。

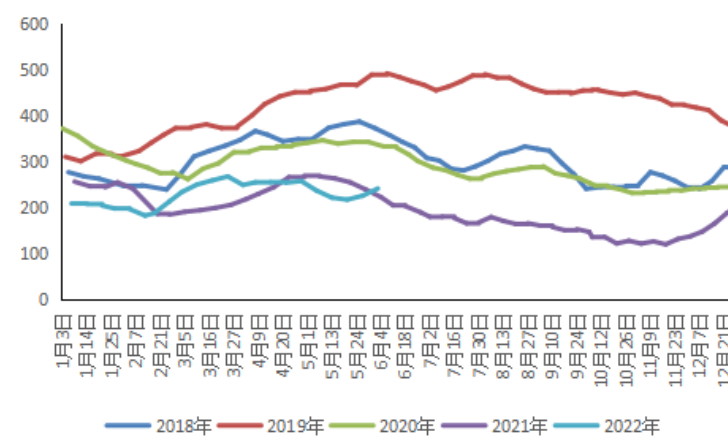
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



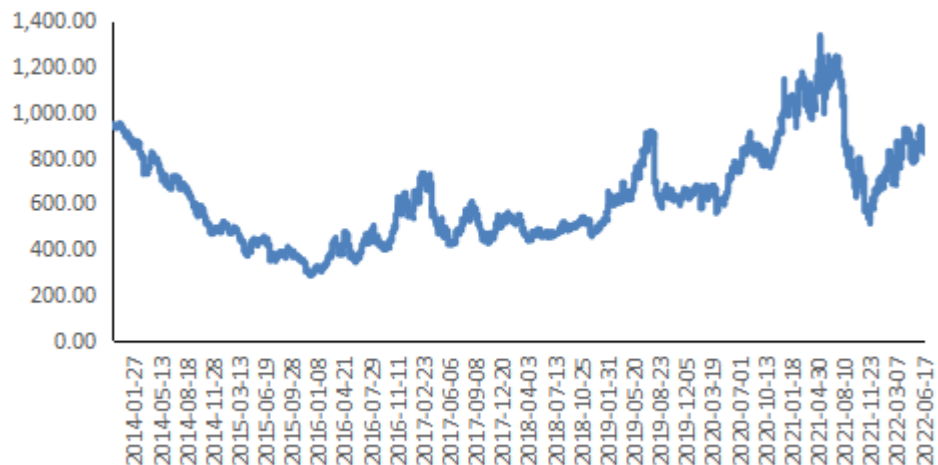
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大幅下跌，主力合约周涨跌幅为 -10.17%，铁矿现货价格大幅下跌，周涨跌幅为-8.51%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



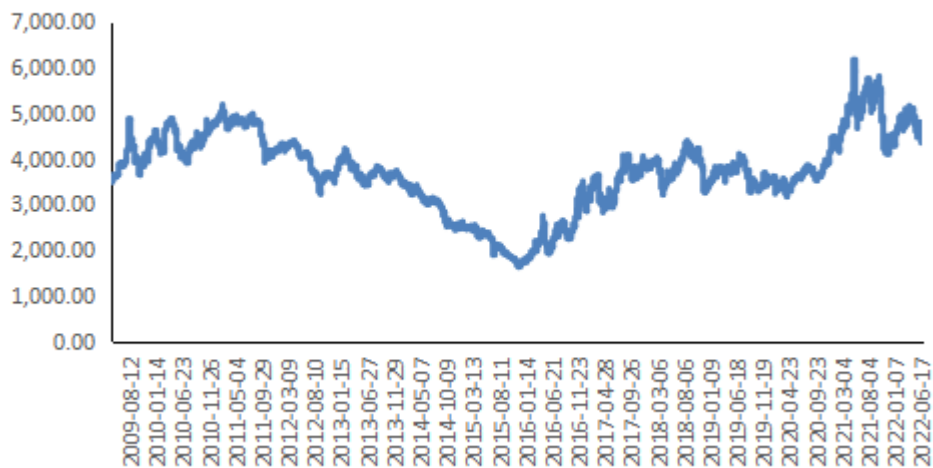
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格大幅下跌，主力合约周涨跌幅为-9.16%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-4.21%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



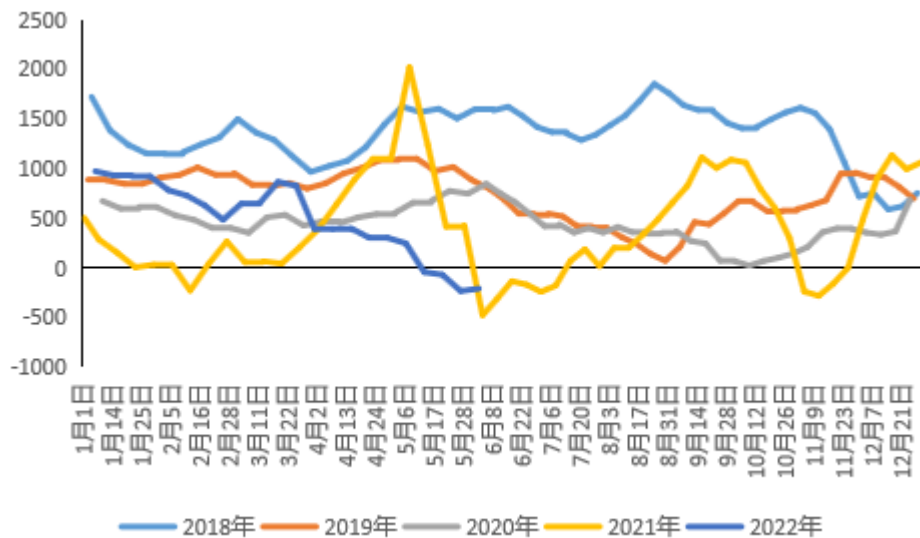
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



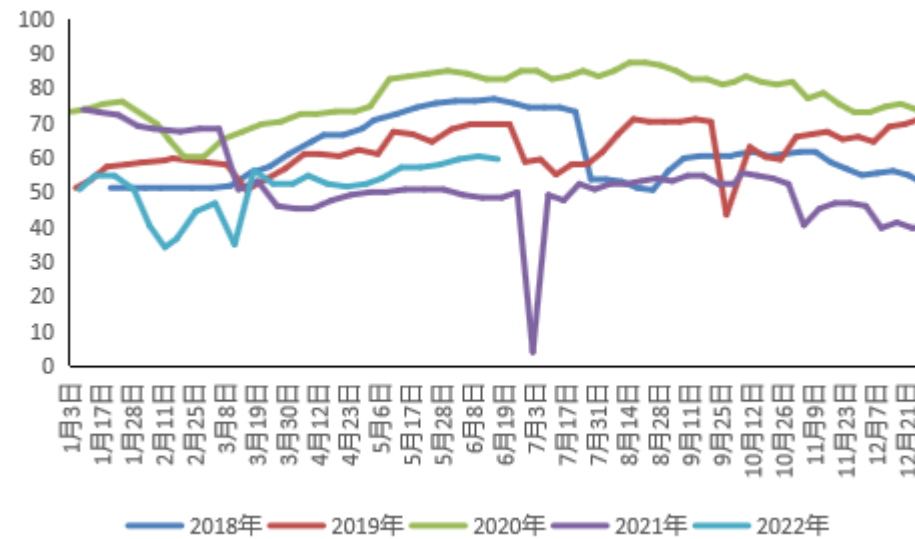
● 钢材

- 截至6月3日，螺纹钢毛利为 -211元/吨，仍居于同期较差水平；
- 截至6月17日，唐山钢厂高炉开工率为59.52%，环比小幅回落，变化幅度-1.33%。

毛利:螺纹钢 (元/吨)



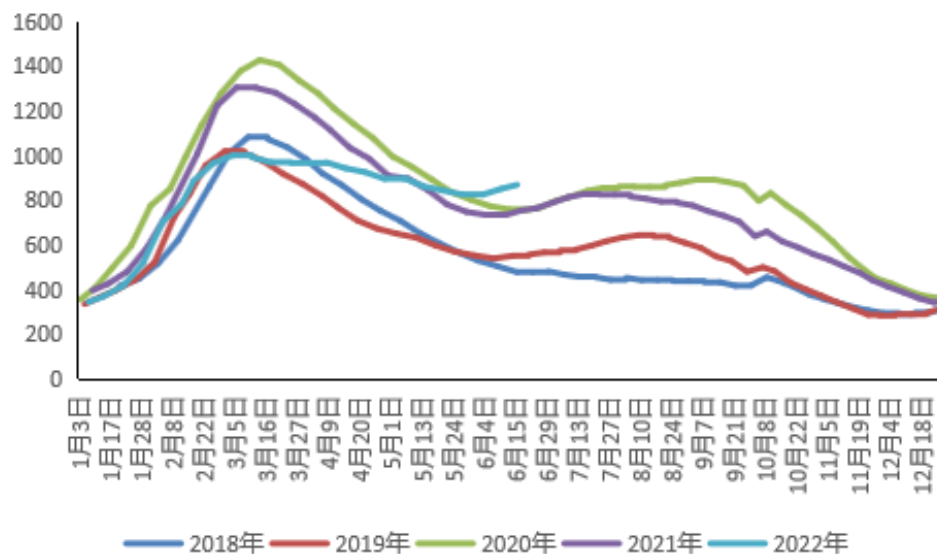
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存868.59万吨，环比变化2.06%，目前进入季节性补库周期。
- 板块总结：本期黑色板块价格整体大幅下跌，美联储加息叠加国内需求整体偏弱，钢厂处于严重亏损，对铁矿和双焦等炉料采购谨慎，螺纹进入季节性累库阶段，造成板块整体回落。

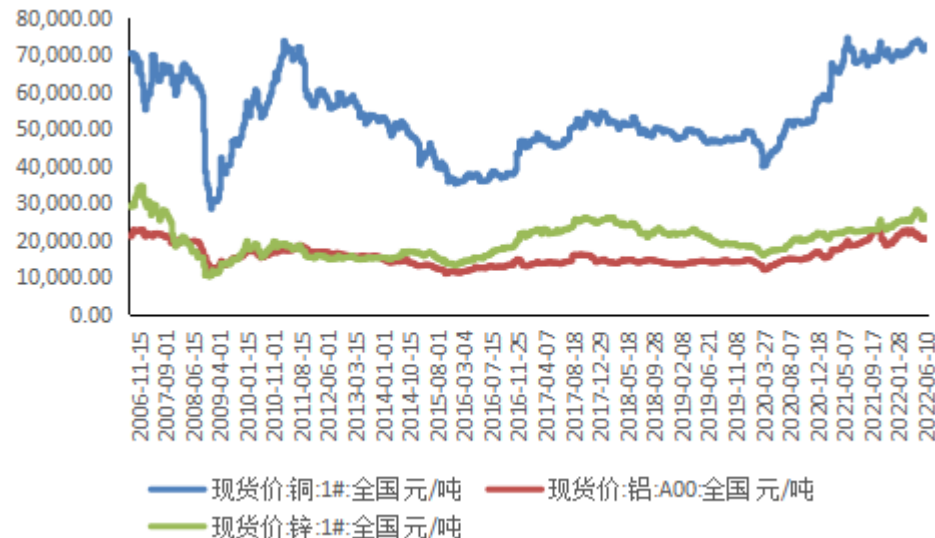
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



三、国内行业数据追踪

● 有色

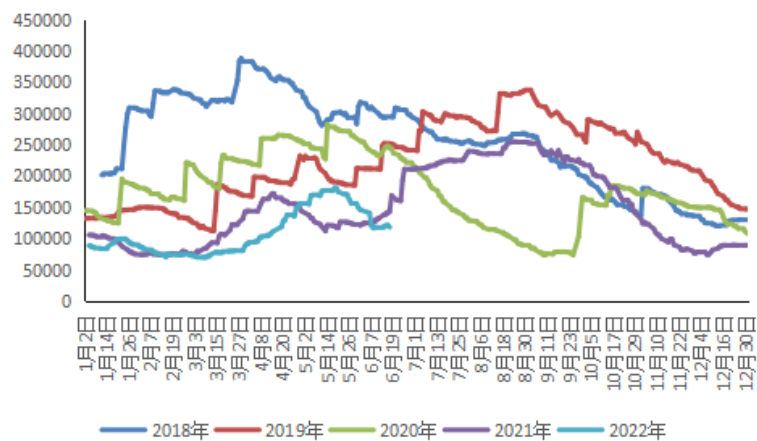
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-4.01%、-3.88%、-1.23%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.8%、1.04%、0.41%。



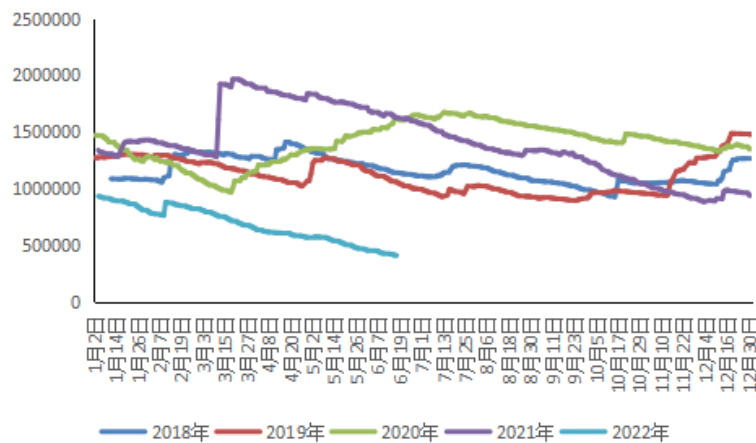
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为11.8万吨、40.7875万吨、8.0275万吨，环比变化分别为0.23%、-4.56%、-4.21%。
- 板块总结：本期有色价格下跌，去库整体延续。

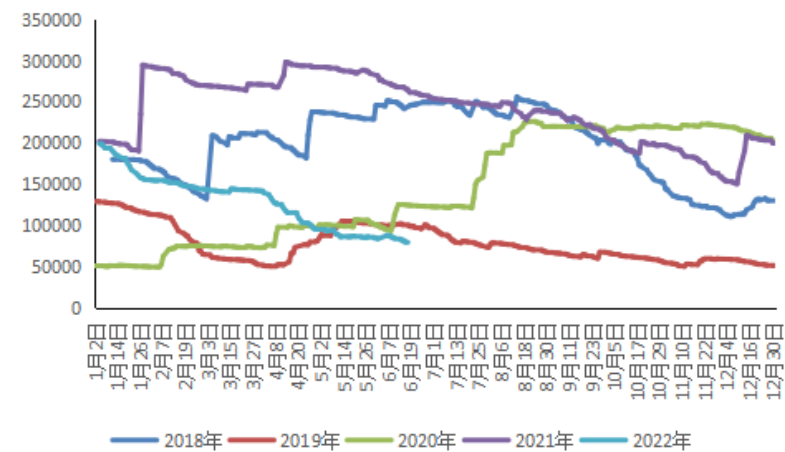
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)

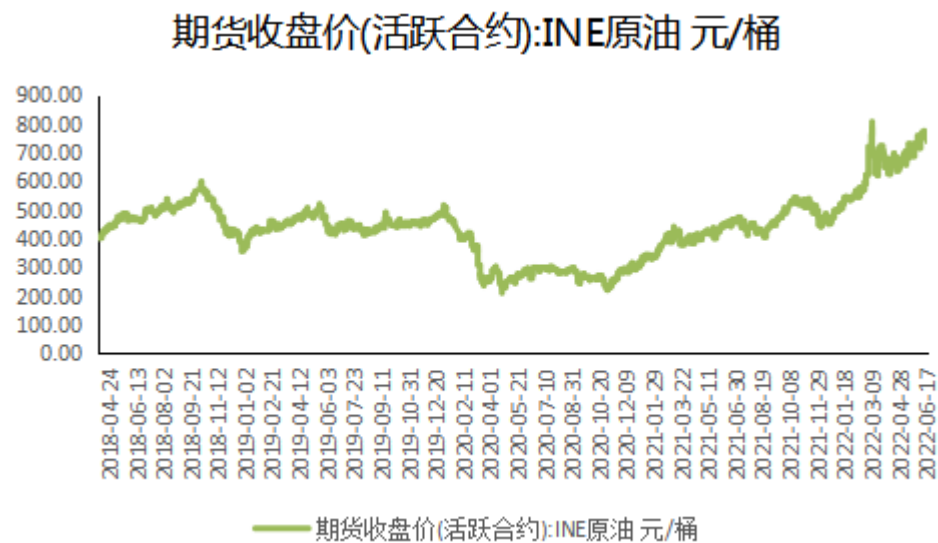


总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

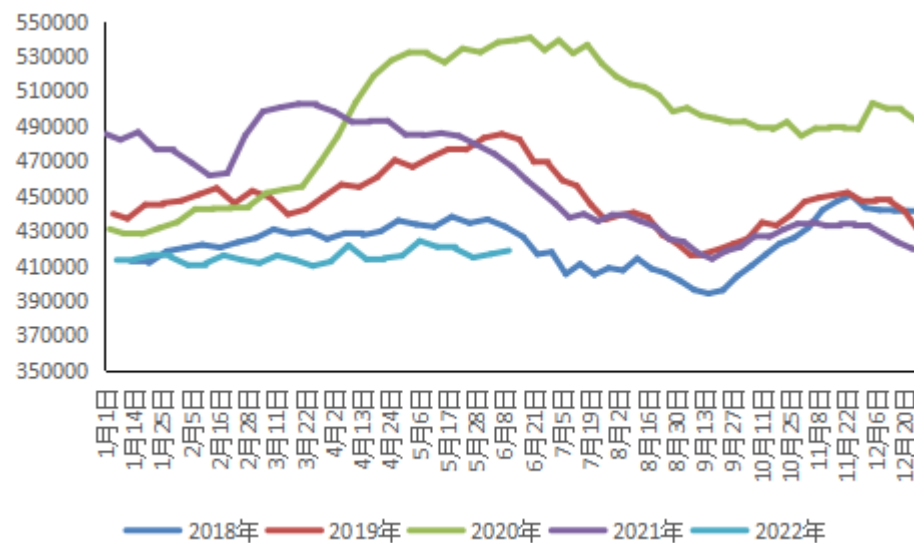
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-9.62%、-7.78%、-3.89%。



● 能源化工

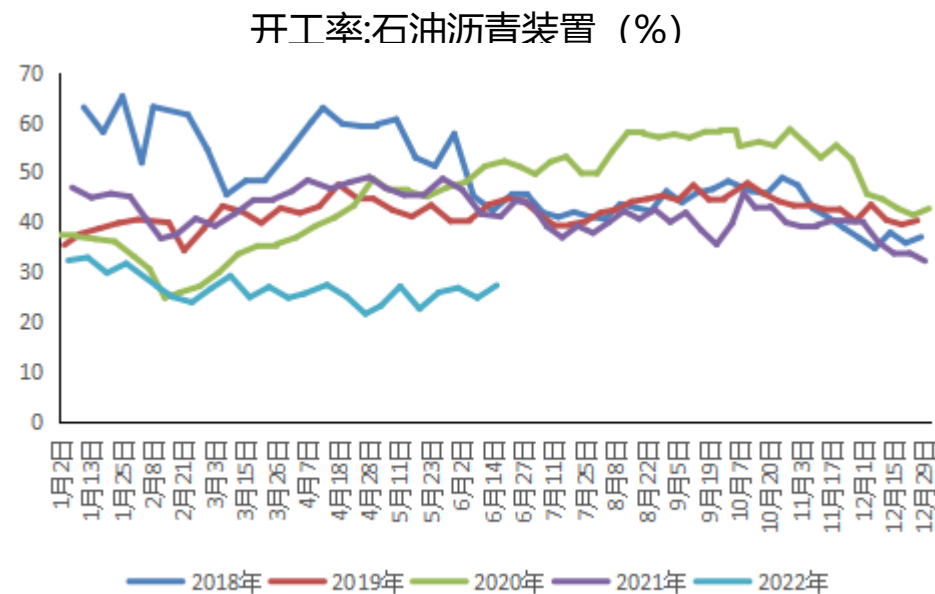
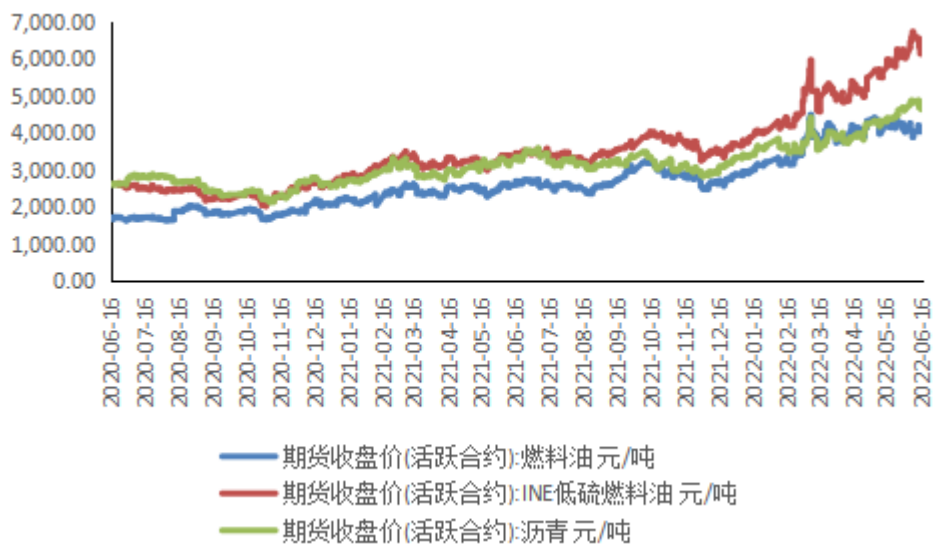
- 库存方面，截至6月10日，本期全美商业原油库存4.18714亿桶，环比变化 0.47%，库存小幅增加。

库存量:商业原油:全美 (千桶)



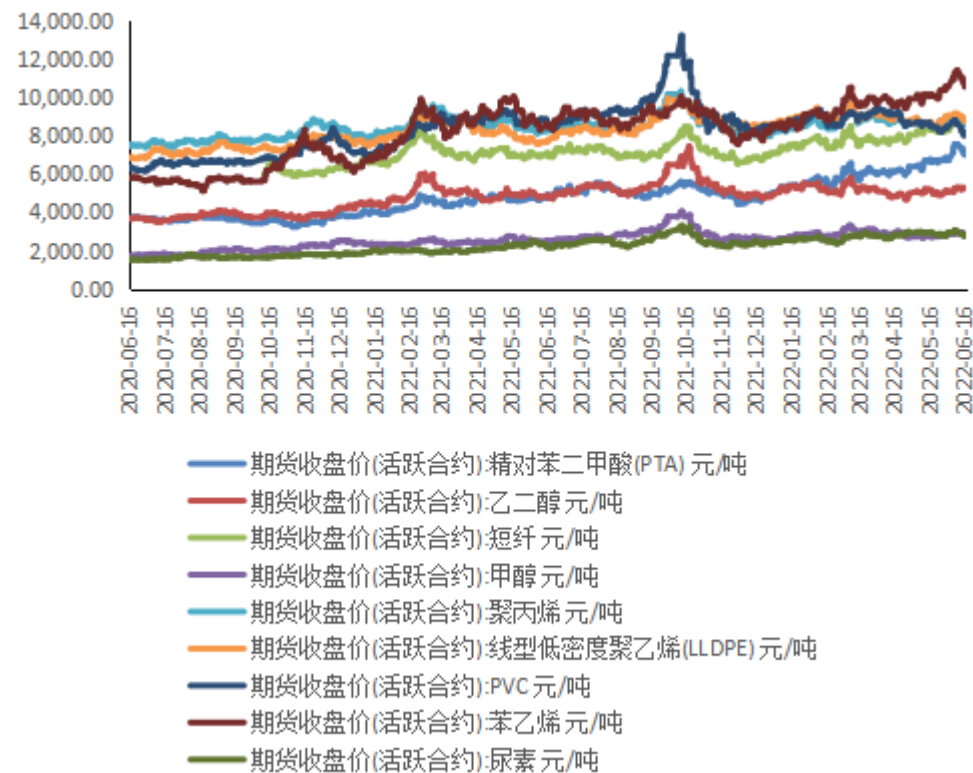
● 能源化工

- 成品油方面，本期燃料油期价小幅上涨，变化幅度为0.84%；INE低硫燃料油、沥青期价大跌，变化幅度分别为-5.15%、-4.69%。
- 本期石油沥青装置开工率27.3%，环比变化 10.08%。



● 能源化工

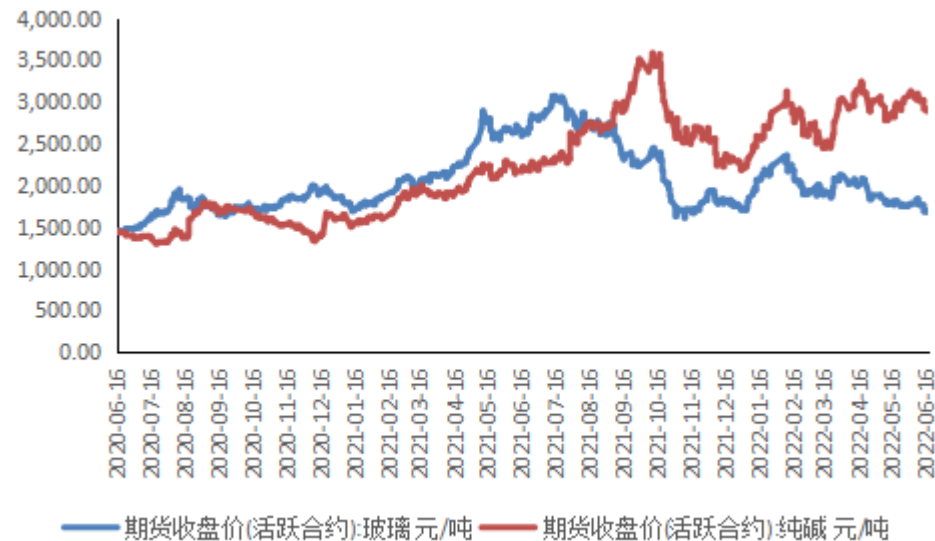
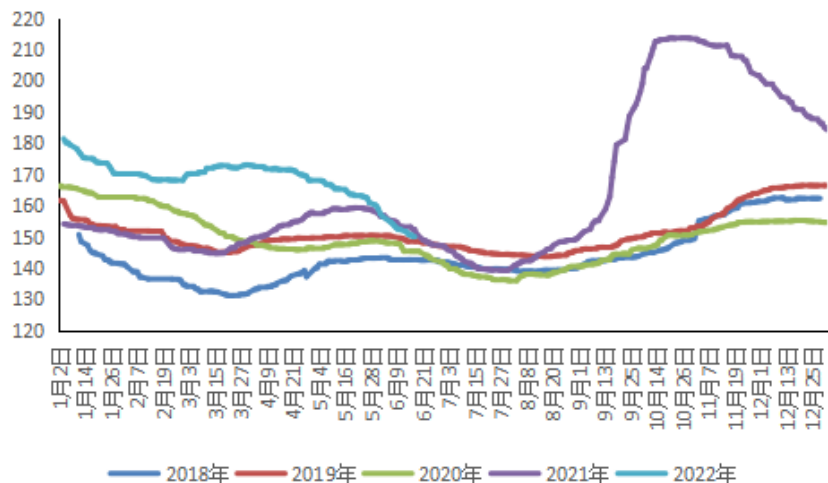
- 化工品方面，本期化工品期货价格普跌：PTA 下跌幅度-7.18%、乙二醇下跌幅度-2.3%，短纤下跌幅度-4.78%，甲醇下跌幅度-5.32%，聚丙烯下跌幅度-4.22%，LLDPE下跌幅度-4.52%，PVC下跌幅度-7.28%，苯乙烯下跌幅度-7.55%，尿素下跌幅度-7.75%。
- 板块总结：受美联储加息影响，上周五夜盘外盘原油大幅下挫，带动国内油品化工品整体走弱。



● 水泥、玻璃、纯碱

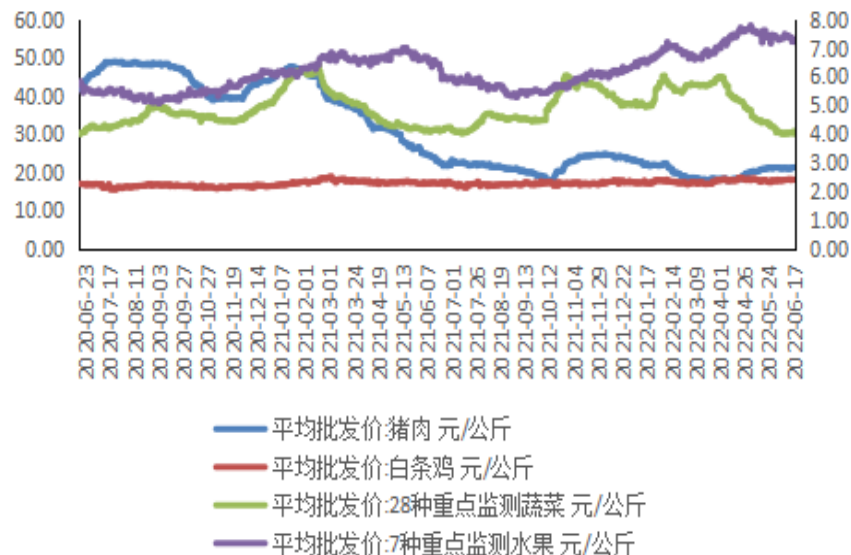
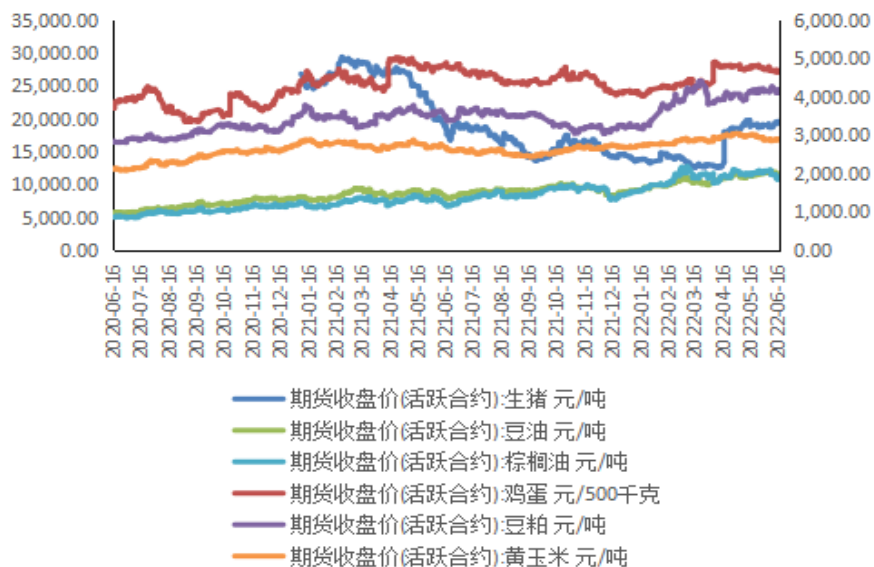
- 本期全国水泥价格延续下行趋势，全国水泥指数周涨跌幅 - 1.84%。水泥终端需求回升不及预期是拖累水泥价格主要因素。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为 - 3.51%、- 4.09%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱和玻璃延续跌势，6月中下旬以来长江以南各地降水增多，建筑施工进入传统淡季，导致板块下跌。

水泥价格指数:全国



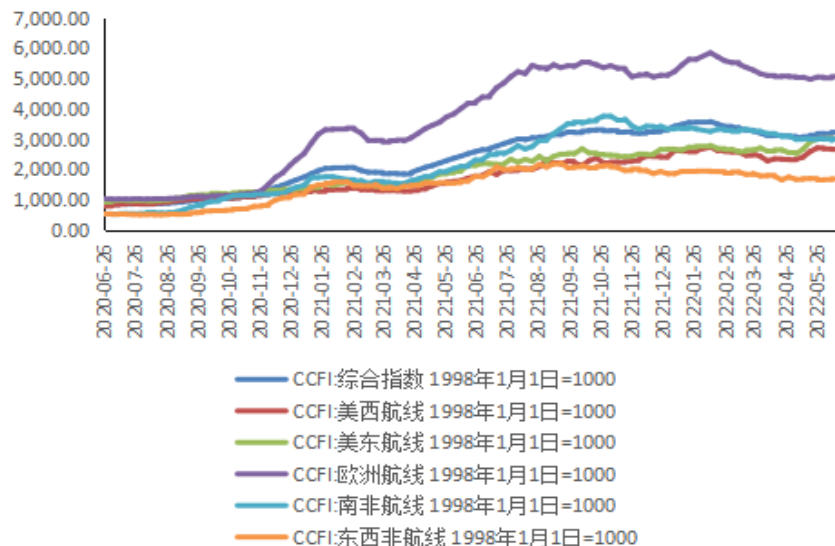
● 农产品

- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为 4.73%、0.51%、-4.48%、-1.78%、-6.74%、1.33%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.61%、-0.22%、0.00%、-2.96%。
- 板块总结：本期猪肉价格上涨，蔬菜等逐步走出淡季。

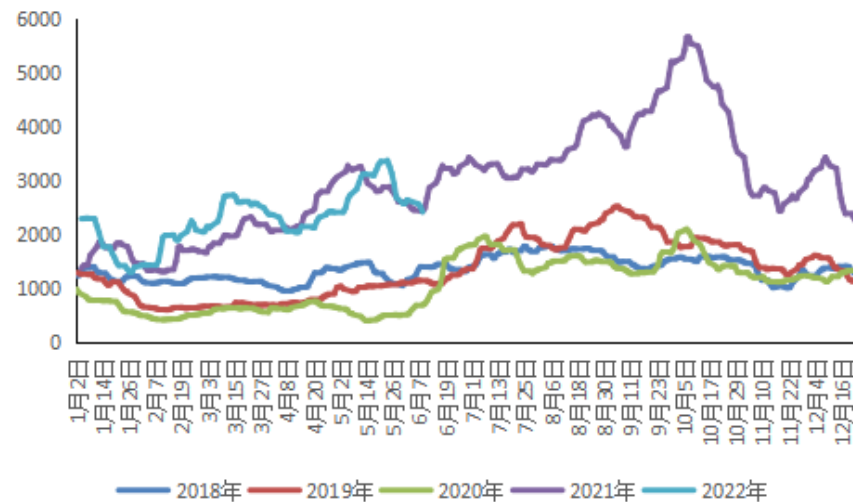


● 航运

- 本期CCFI指数小幅度上涨，环比变化 0.71%。
- 本期BDI指数大幅上涨，环比变化11.12%。
- 板块总结：CCFI延续涨势，预示我国出口仍具韧性，BDI上涨或因季节性因素。



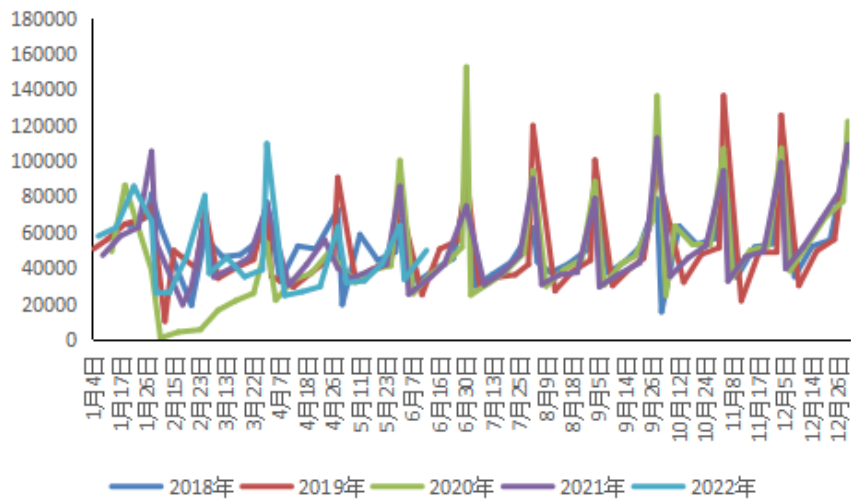
波罗的海干散货指数(BDI)



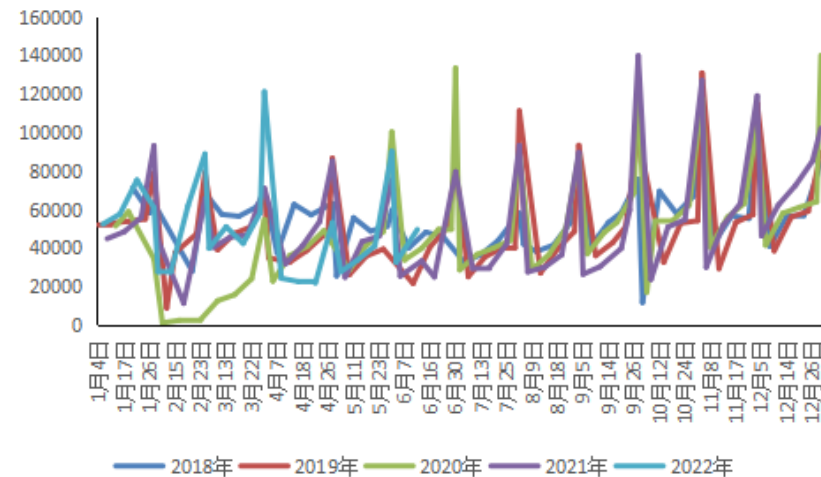
● 汽车消费

- 截至6月12日，本期日均乘用车厂家零售49822辆，同比变化25%；日均乘用车厂家批发49555辆，同比变化26%。本期汽车销售同比数据表现较好，汽车消费市场回暖。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）



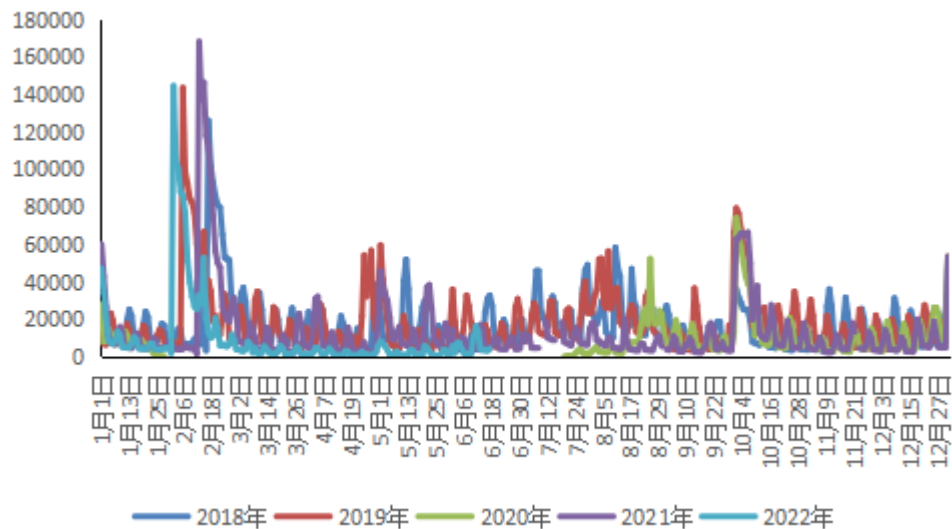
乘用车厂家批发：日均（辆）



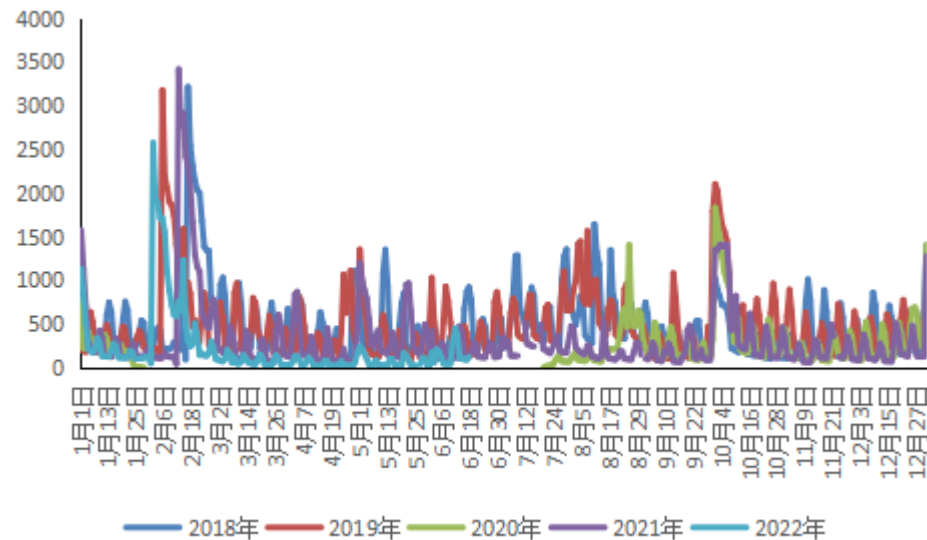
● 电影消费

- 本期电影票房和观影人数环比下滑，仍明显弱于往年同期，后疫情时期影视业恢复仍偏慢。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

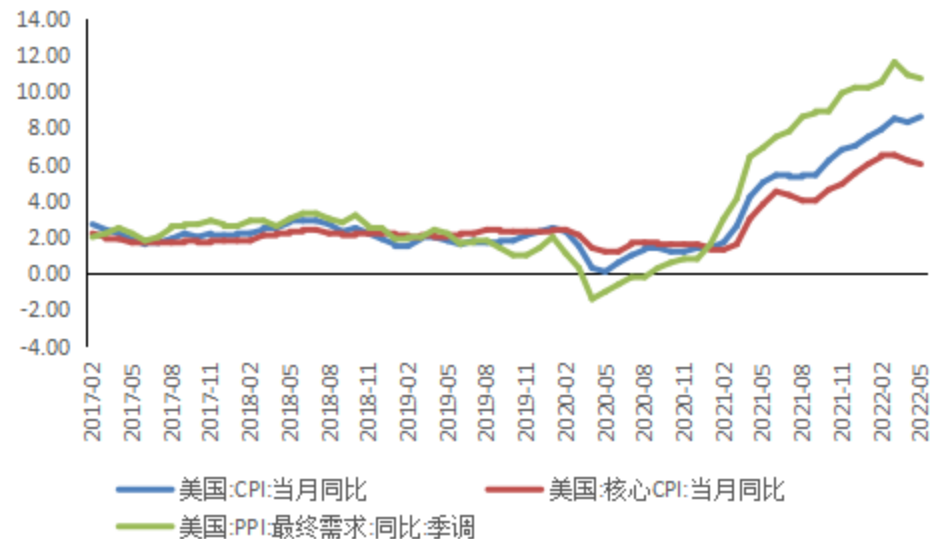




海外宏观 数据

● 美国通胀

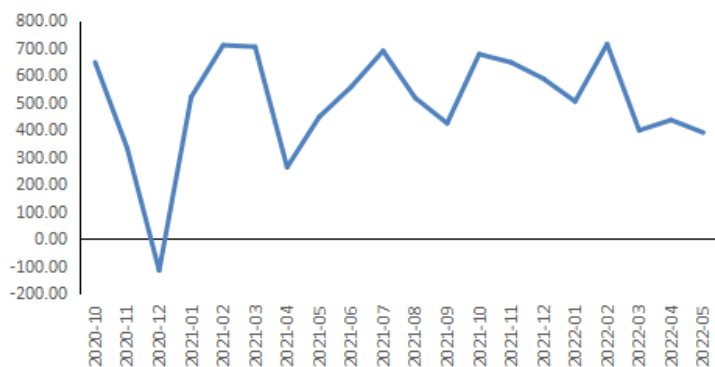
- 美国5月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.6%、6%，5月PPI同比为10.7%，保持着通胀常态化特征。



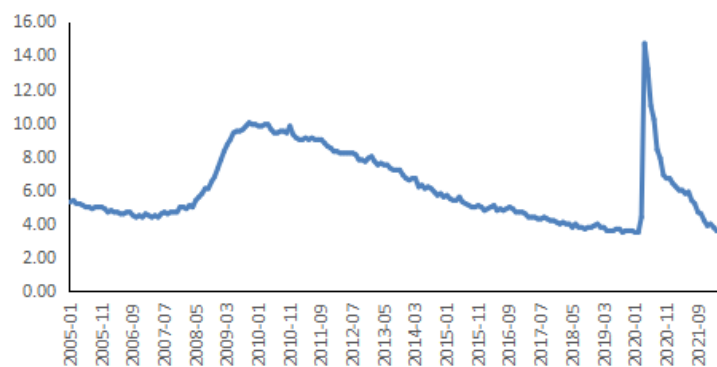
● 美国就业情况

- 美国5月份新增非农就业人数39万人，环比降低；5月失业率3.6%，为近两年新低；当周初次申请失业金人数22.9万人，环比小幅上升。

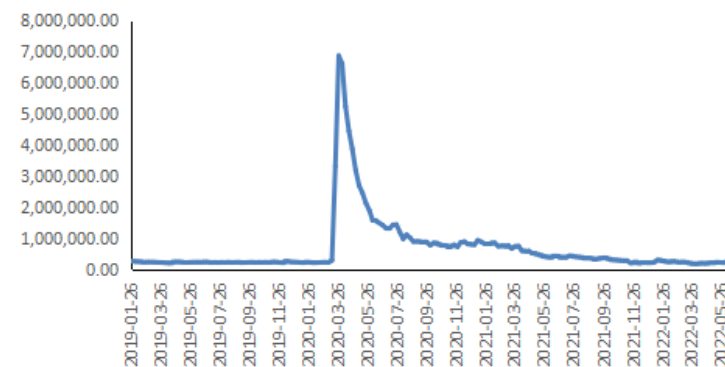
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

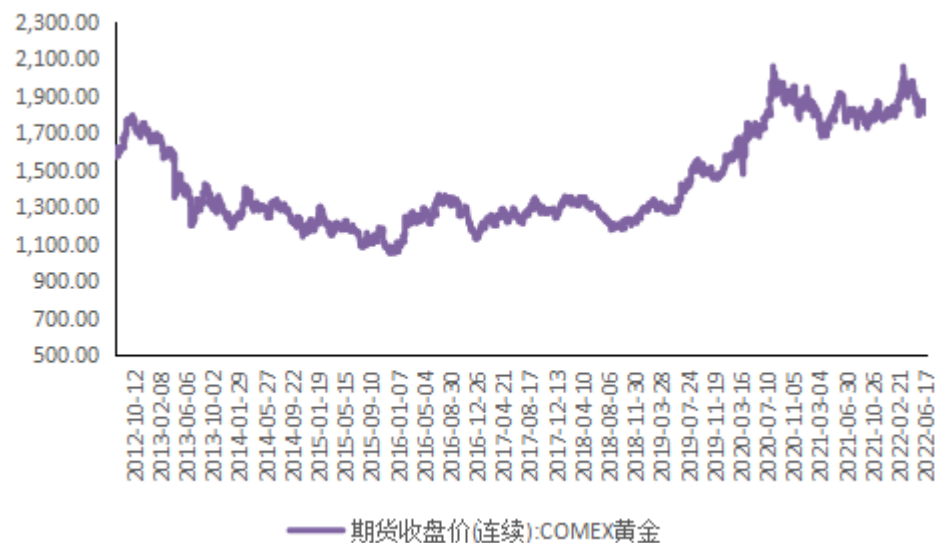
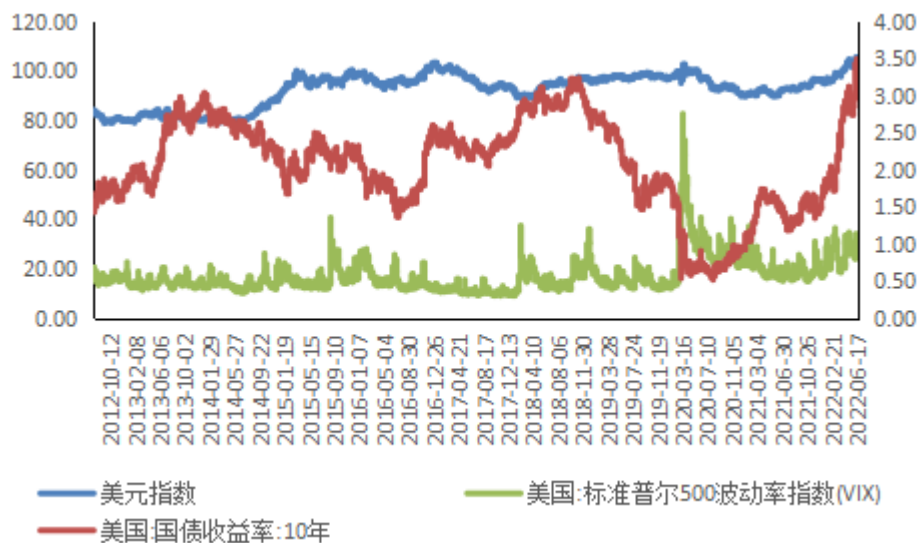


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

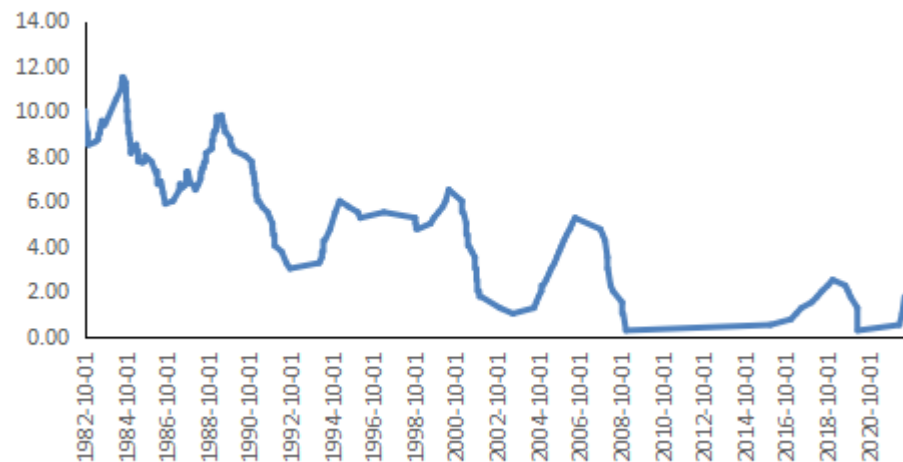
- 本期美元指数104.67，环比变化0.46%；10年美债收益率3.25%，环比变化3.17%；标普500波动率指数31.13，环比变化12.18%；COMEX黄金1833.6美元/盎司，环比变化-1.92%。总体来看，美市场避险情绪居高不下。



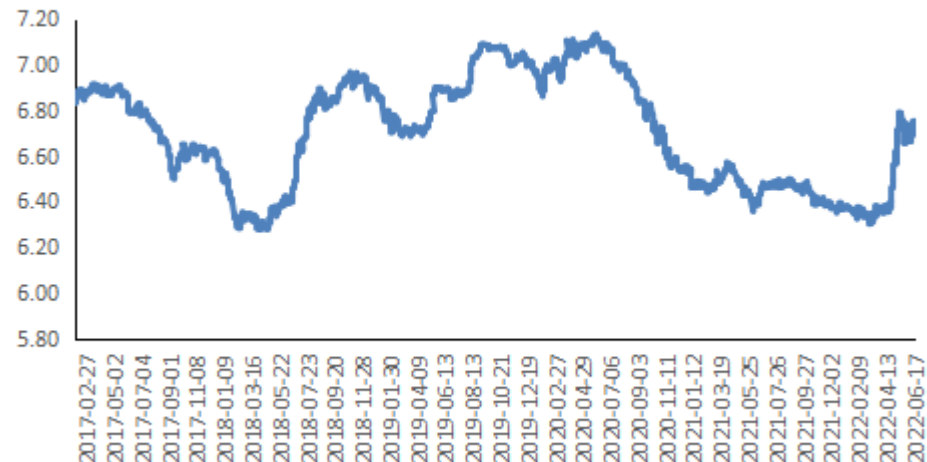
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美国联邦公开市场委员会（FOMC）在北京时间6月16日凌晨2点公布最新利率决议，将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间，为1994年来最大幅度的加息；6月17日美元兑人民币中间价为6.69，环比上一期变化-0.11%。

美国:联邦基金目标利率 %

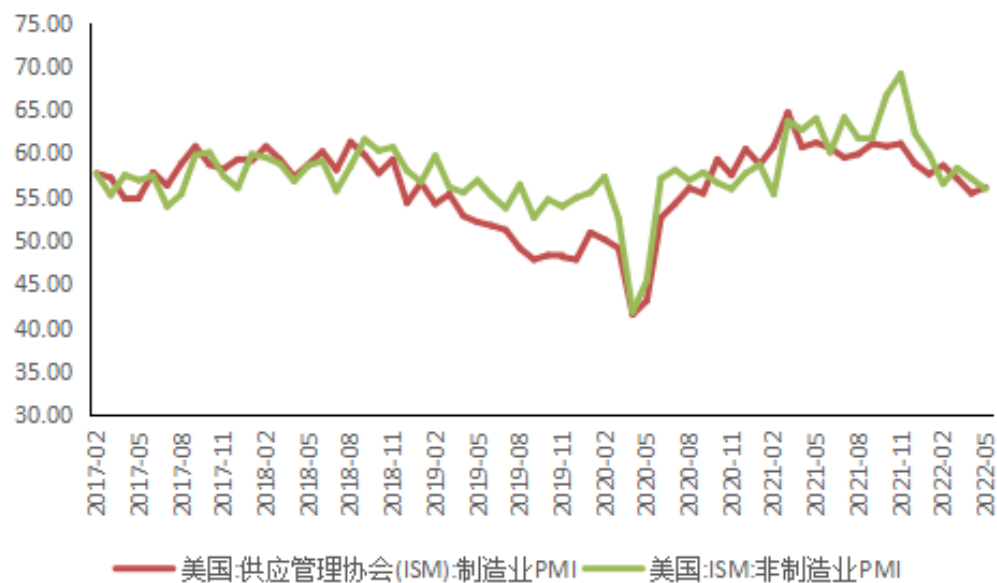


中间价:美元兑人民币



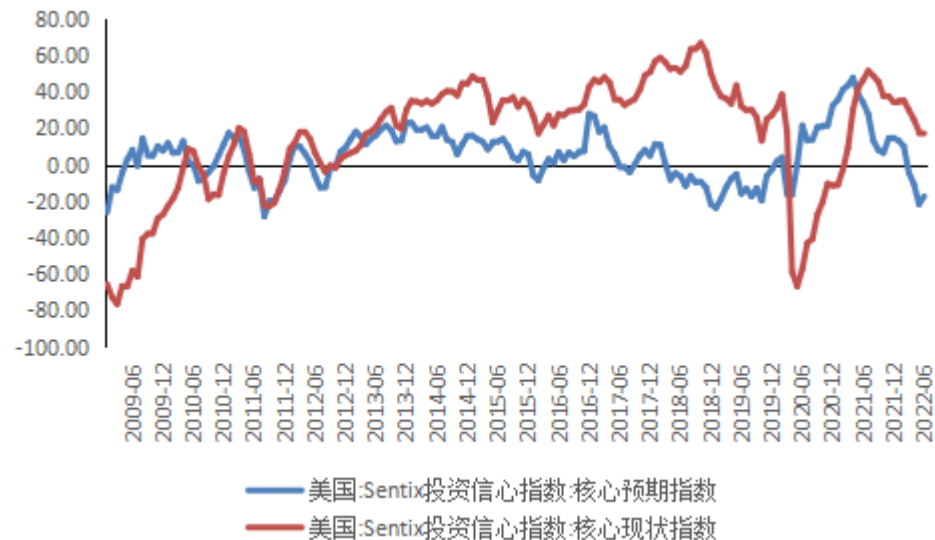
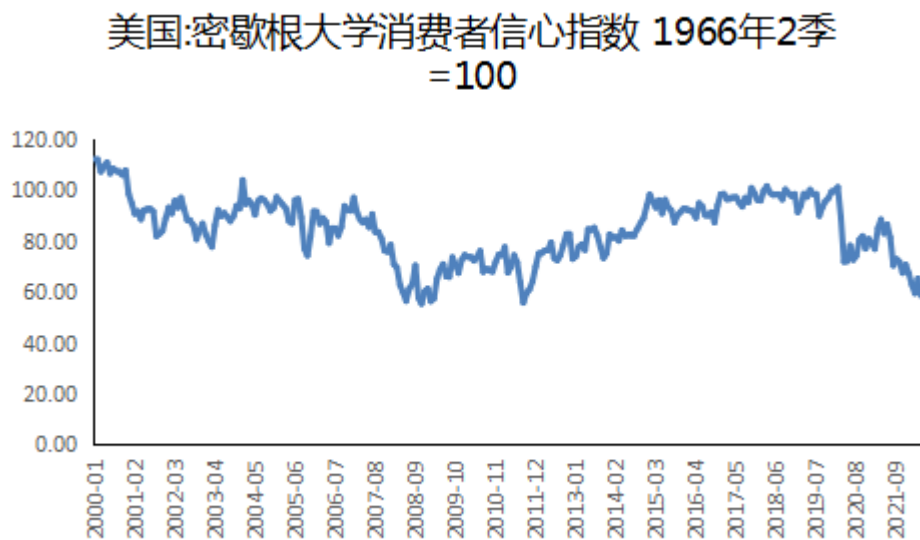
● 美国PMI

- 5月份美国ISM制造业PMI为56.1，环比上升；5月份非制造业PMI为55.9，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学6月消费者信心指数为50.2，环比大幅下降；6月份Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为 - 17.5，核心现状指数为17。



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

分析师：周立朝

从业资格编号：F03088989

研究发展部

2022.06.20