

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.06.27



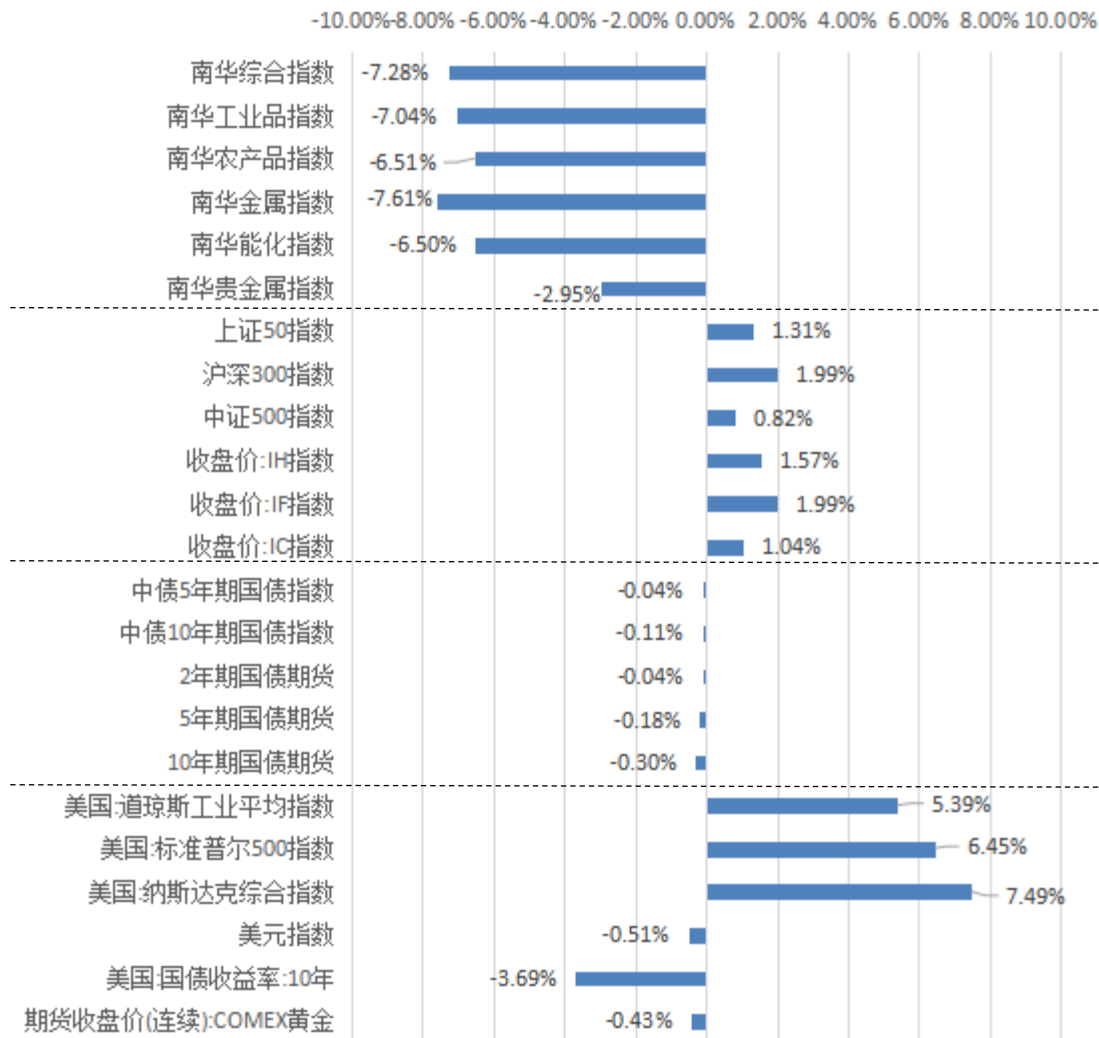
宏观	<p>国内方面，本周30大中城市商品房成交面积继续走强，但主要仍集中在北上广青岛苏州，其他城市商品房成交面积仍明显弱于往年同期，目前看国内购房需求并未出现明显增强。汽车消费继续回暖，或成为托底经济的重要支撑。近期猪价走强，或将进入周期性上涨，关注后续我国CPI通胀的压力。</p> <p>海外方面，上周美联储加息75BP带动市场衰退预期升级，大宗商品普跌，本期市场衰退预期延续，大宗商品价格继续下行，近期宏观因素是主导商品价格下行的主要原因。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期煤炭价格整体下跌，库存增加，其中双焦下跌幅度大于动力煤；</li><li>2) 钢材：受国内基建实物工作量转化偏慢，以及海外衰退预期上升，钢材需求端持续走弱，钢企库存压力较大，贸易商降价出货为主，钢厂利润明显压缩，高炉开工下降；</li><li>3) 有色：本期有色金属价格全面下跌，库存回落，海外加息导致经济衰退预期升温是主因；</li><li>4) 能源化工：本期外盘原油相对坚挺，但国内油品和化工品整体普跌；</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱和玻璃延续跌势，国内房地产市场未见明显回暖，中游建材需求仍疲弱；</li><li>6) 农产品：本期猪肉价格延续上涨，菜价上行，关注后续CPI上行压力；</li><li>7) 贸易和消费：本期CCFI指数小幅下行，受海外加息影响，外需对我国出口支撑或有所减弱；汽车零售市场边际回暖；电影消费整体水平仍偏低。</li></ol>



# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.6.20至6.26
- 本期南华商品综合指数大跌，变化幅度-7.28%，其中金属指数领跌，周度变化-7.61%；工业品、农产品、能化、贵金属指数周度变化分别为-7.04%、-6.51%、-6.50%、-2.95%。
- 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1.31%、1.99%、0.82%；IH、IF、IC期指分别上涨1.57%、1.99%、1.04%。
- 债市方面，本期国内国债指数保持平稳；5年期、10年期国债期货分别变化-0.18%、-0.30%。
- 本期美股市大涨，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化5.39%、6.45%、7.49%。
- 本期10年美债收益率大跌，变化幅度-3.69%，美元指数变化-0.51%，Comex黄金期价变化-0.43%。

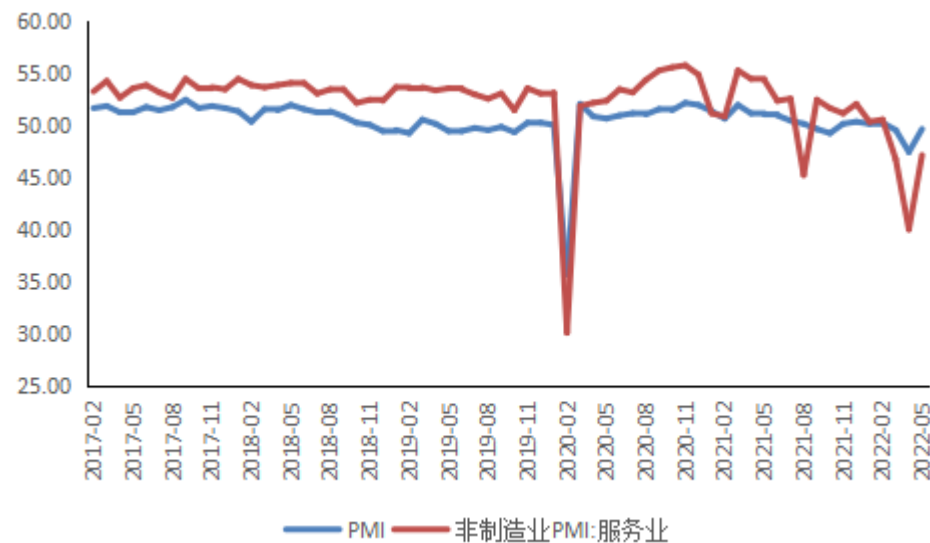




# 国内宏观 数据

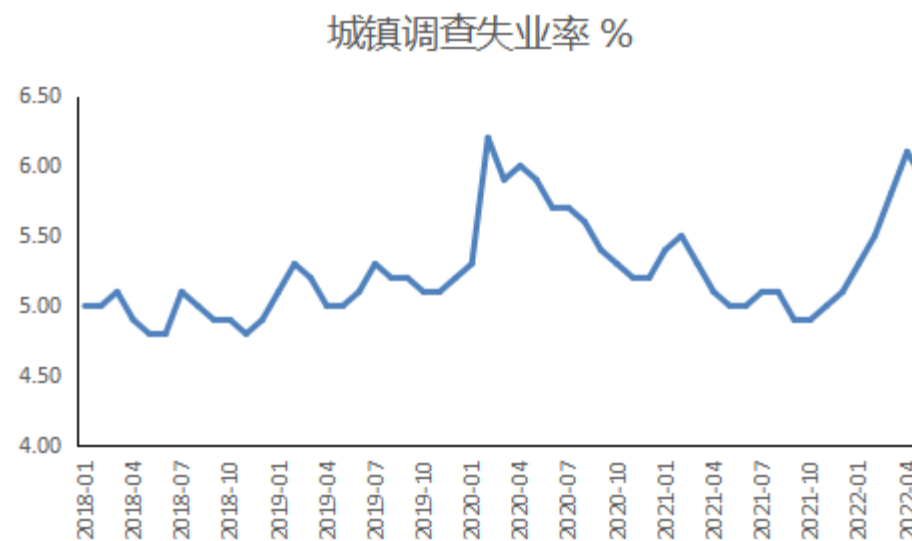
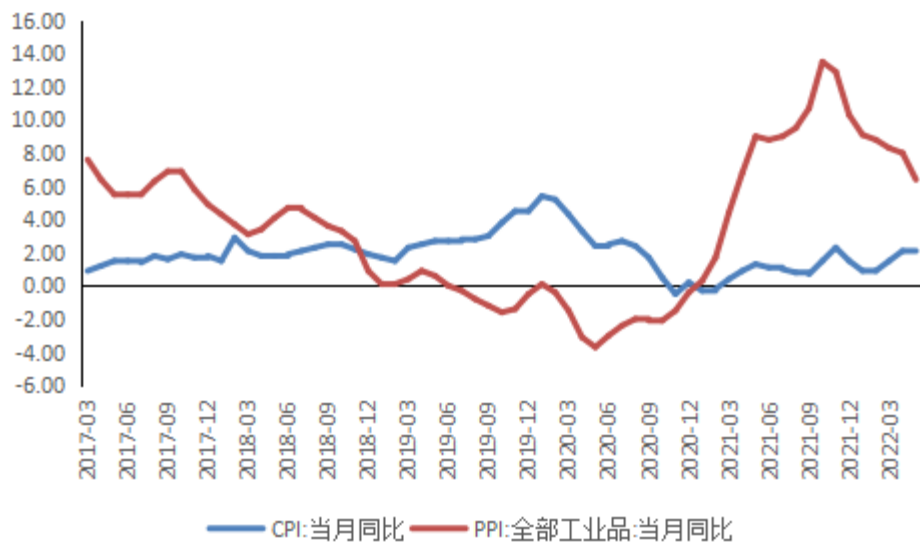
### ● 工业与PMI

- 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

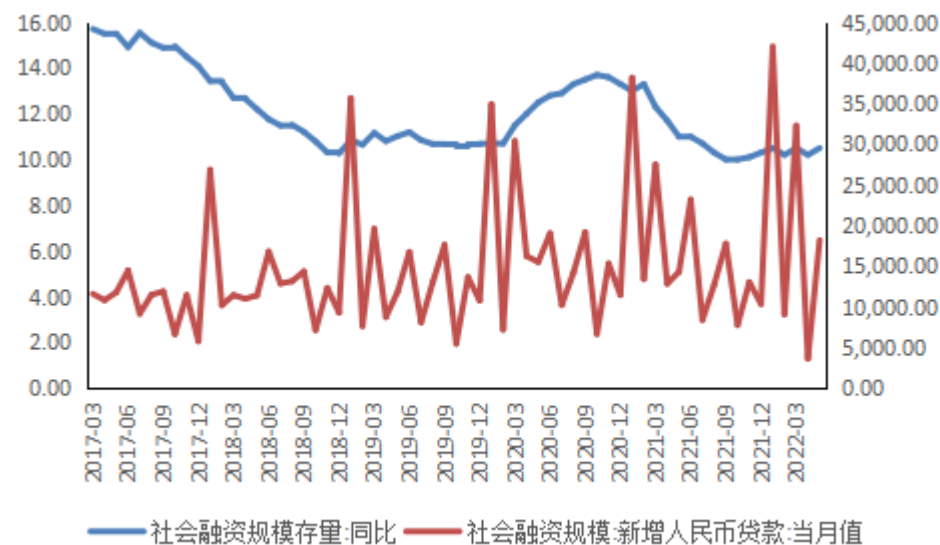
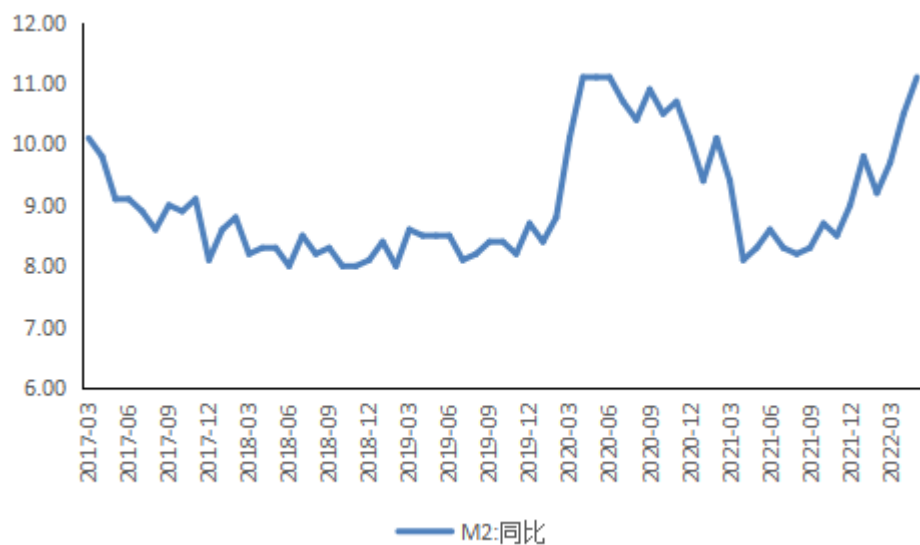
- 5月份CPI同比上涨2.1%，PPI同比上涨6.4%，CPI与PPI剪刀差连续收窄；
- 5月城镇失业率环比小幅度回落至5.9%，仍然居于偏高位置，就业压力较大。





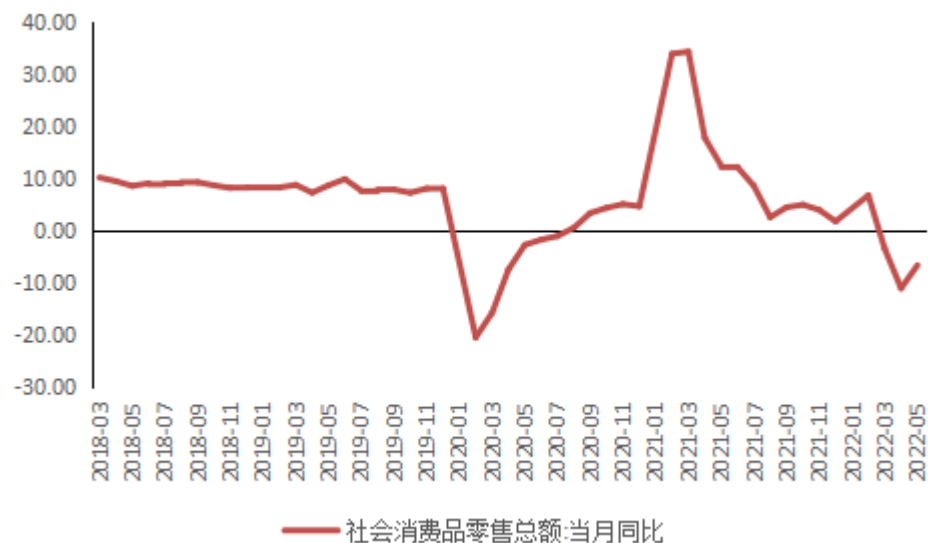
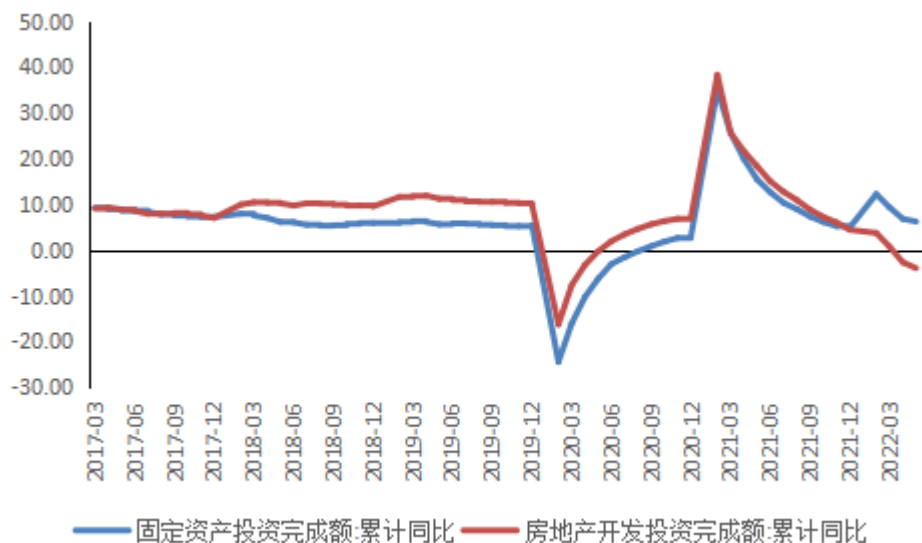
### ● 国内流动性

- 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

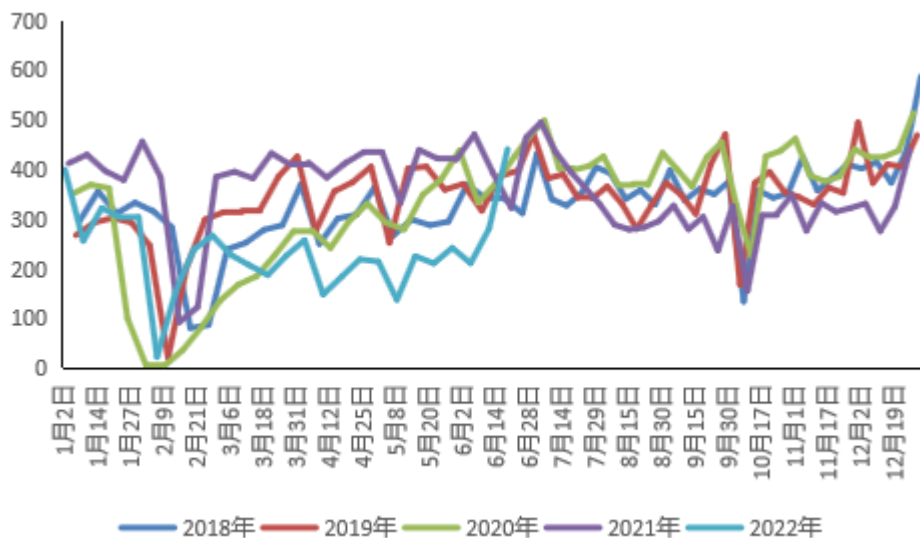
- 5月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.2%、-4%，投资数据相比上个月走弱；
- 5月社会消费品零售总额当月同比 - 6.7%。



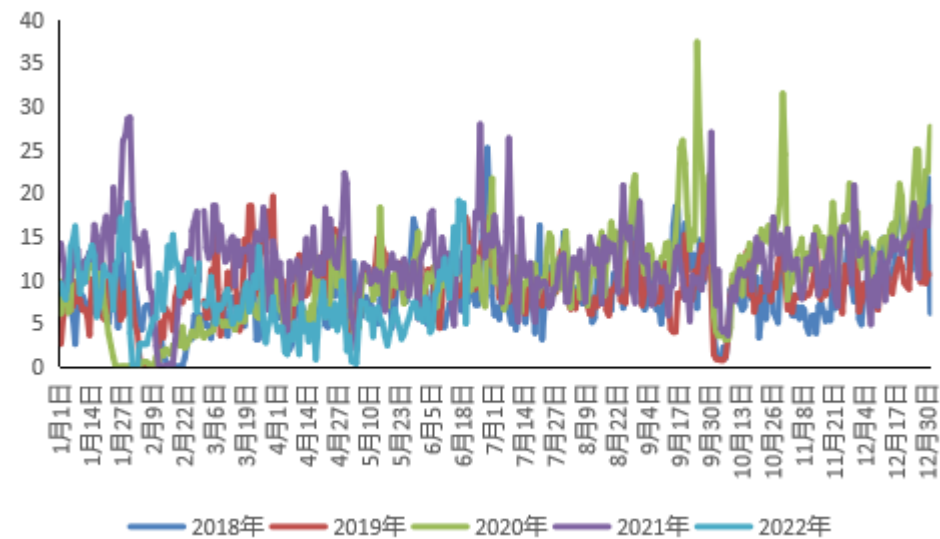
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积一线城市环比减少23.42%。

30大中城市：商品房成交面积:当周值（万平方米）



30大中城市:商品房成交面积:一线城市（万平方米）



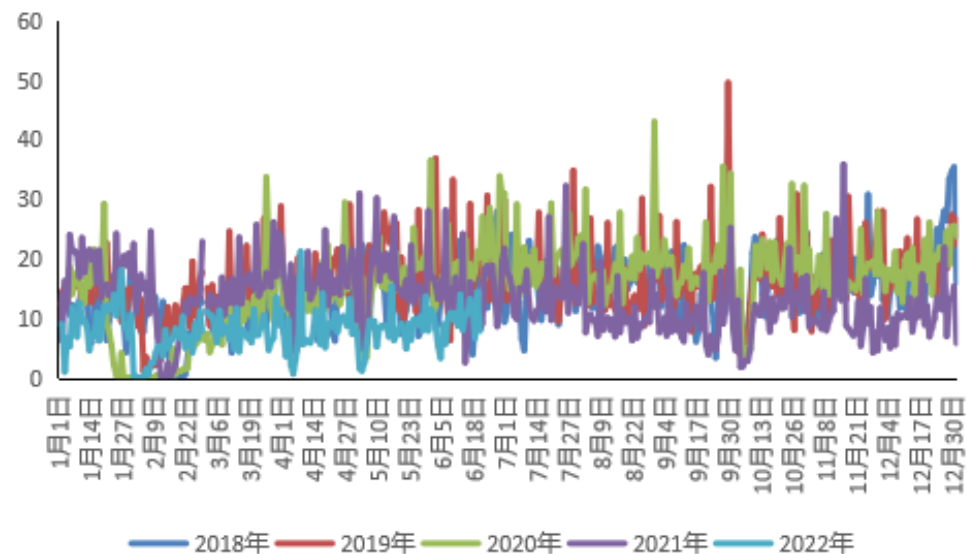
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比增加0.78%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比减少40.57%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



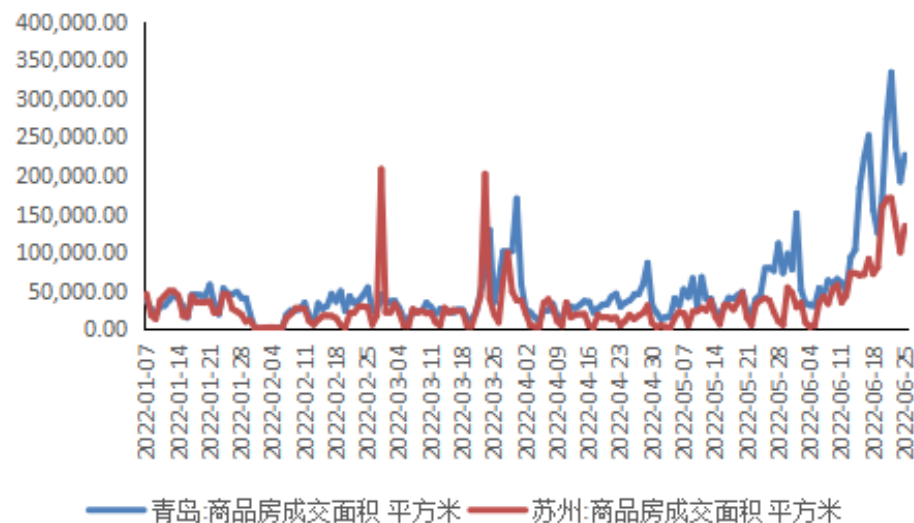
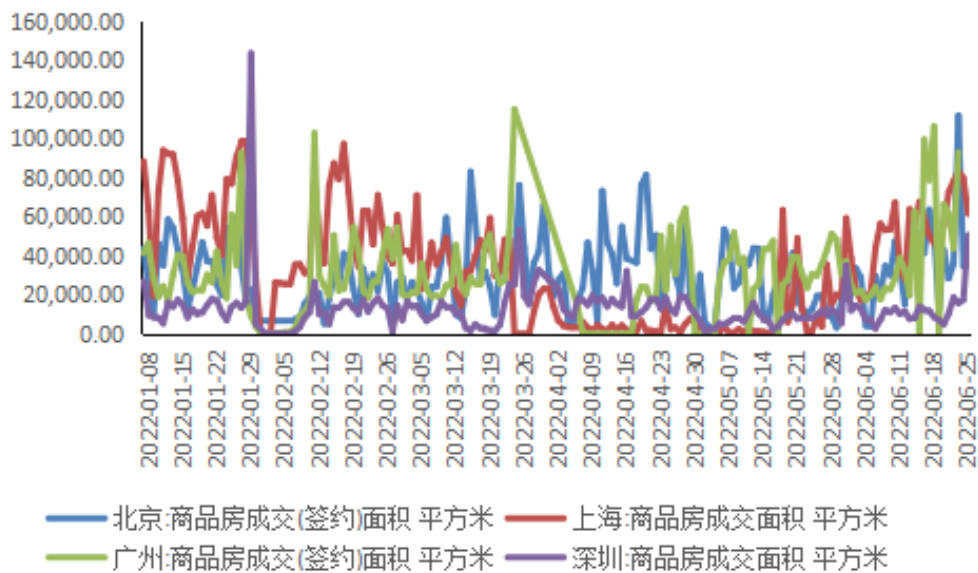
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



## 二、国内宏观数据追踪

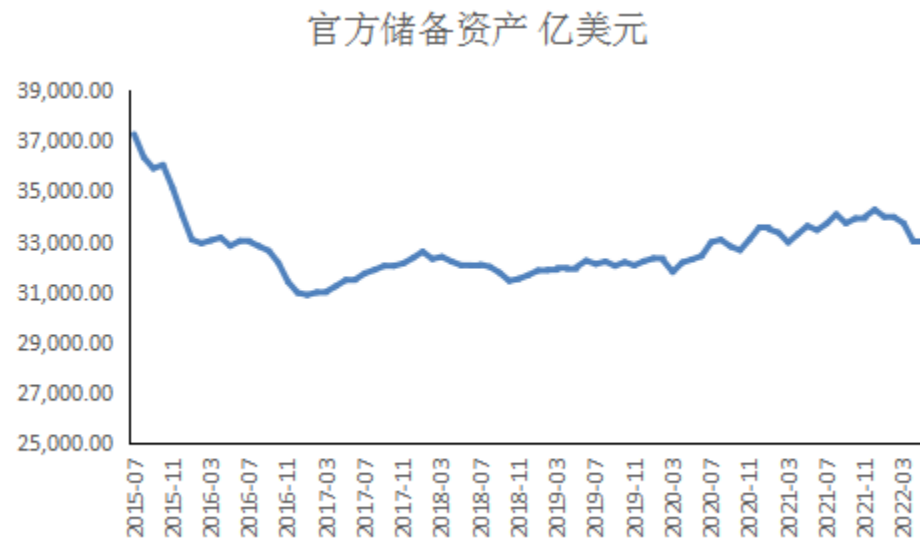
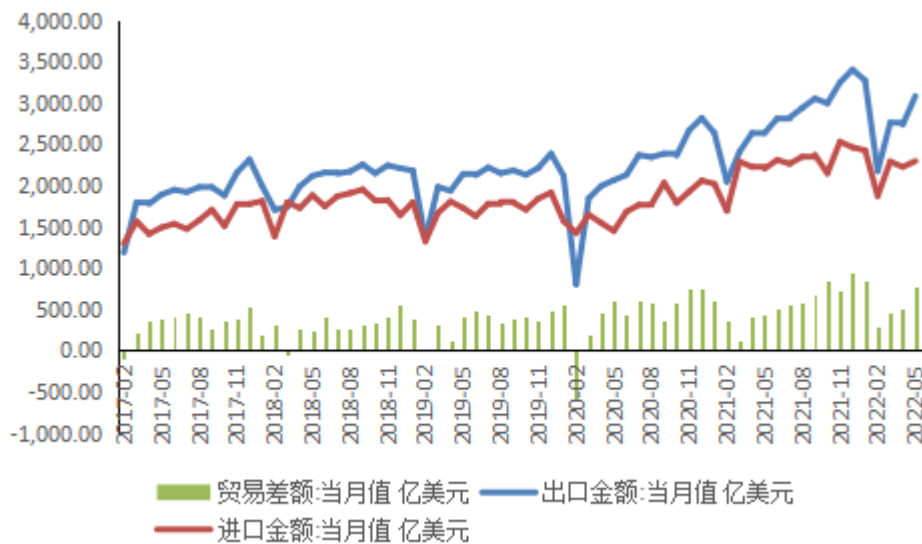
### ● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别为 -5.43%、24.17%、-27.85%、94.91%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化35.35%、70.02%



### ● 进出口、外汇储备

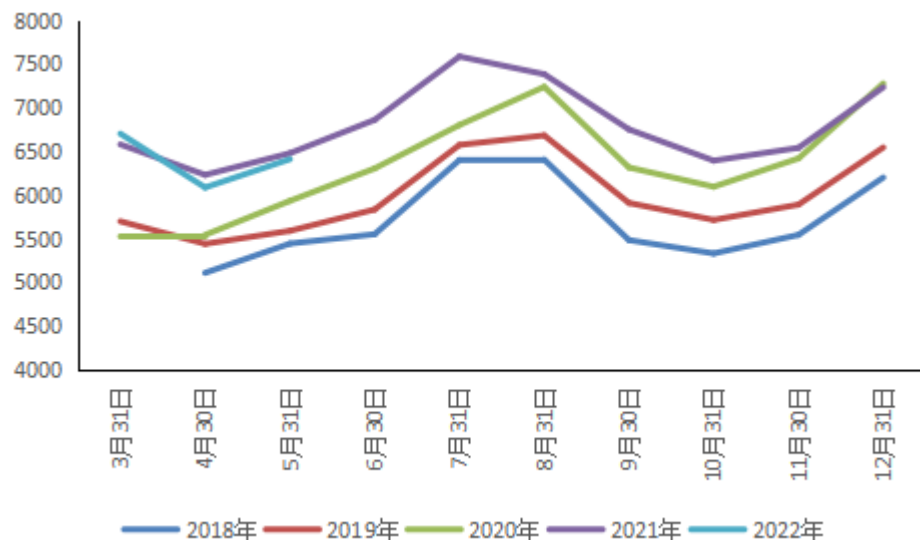
- 5月份出口总额3082.4亿美元，环比增加，贸易顺差787.5亿美元，连续三个月增加；
- 5月份官方外汇储备资产为33054.19亿美元，环比4月份小幅增加。



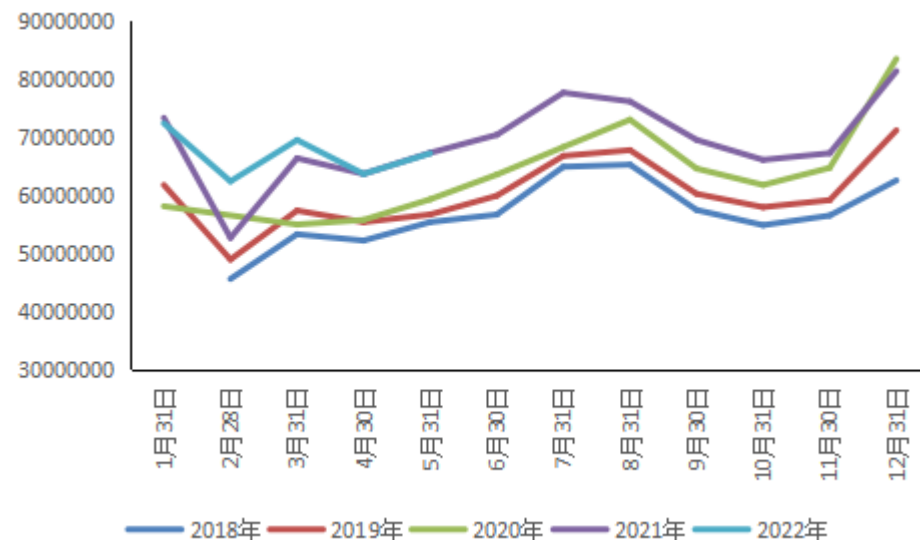
### ● 发电、用电量

- 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)



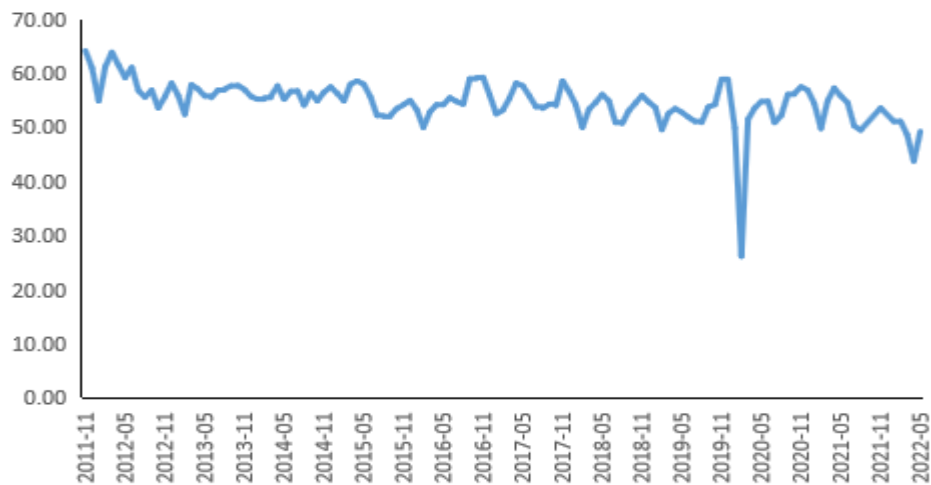
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



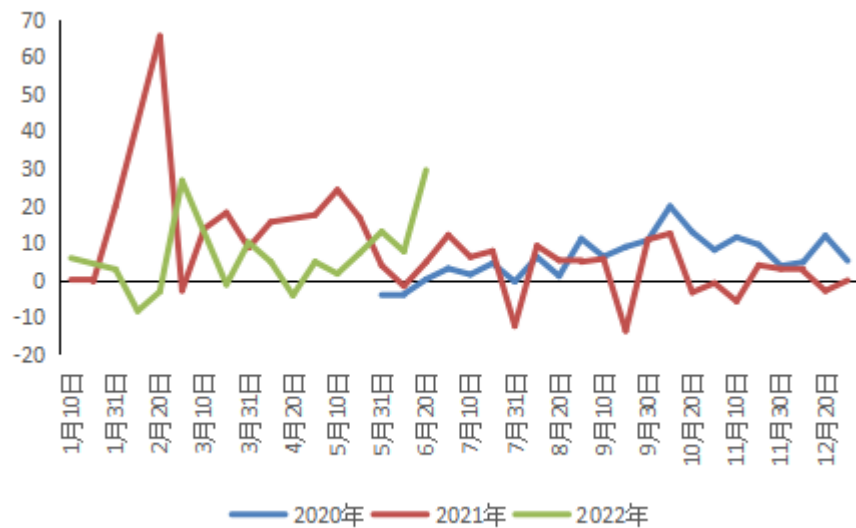
### ● 物流、港口数据

- 5月中国物流业景气指数回暖至49.3;
- 截止6月中旬（6.11至6.20），外贸集装箱吞吐量同比增速为29.5%，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 (%)



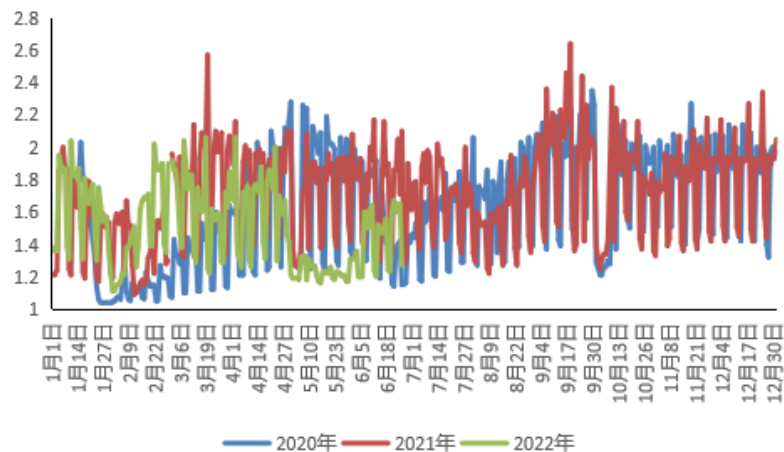


## 二、国内宏观数据追踪

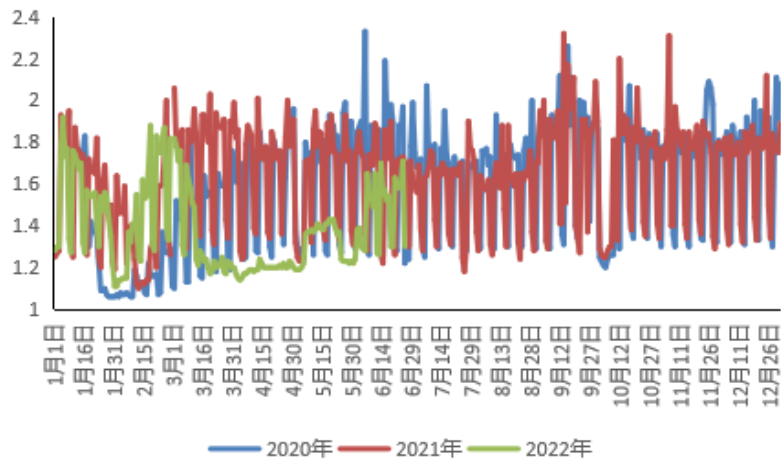
### ● 主要大城市人员流动情况

- 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。

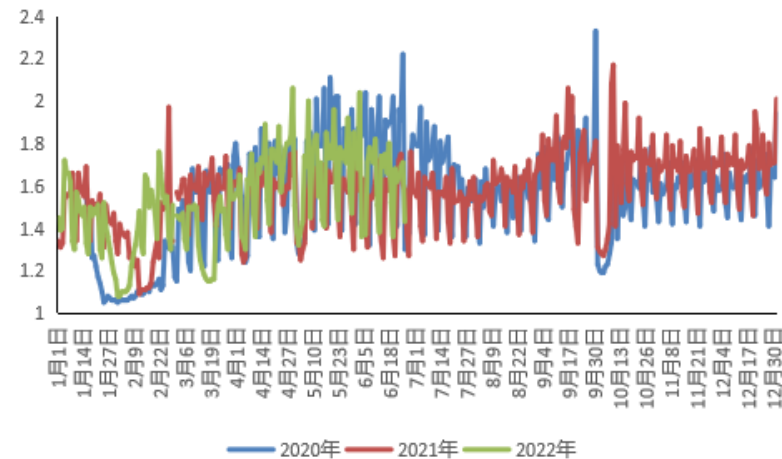
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

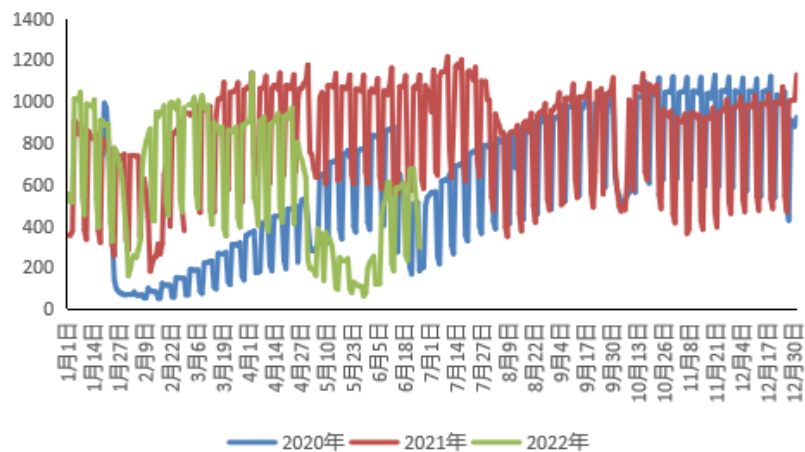


## 二、国内宏观数据追踪

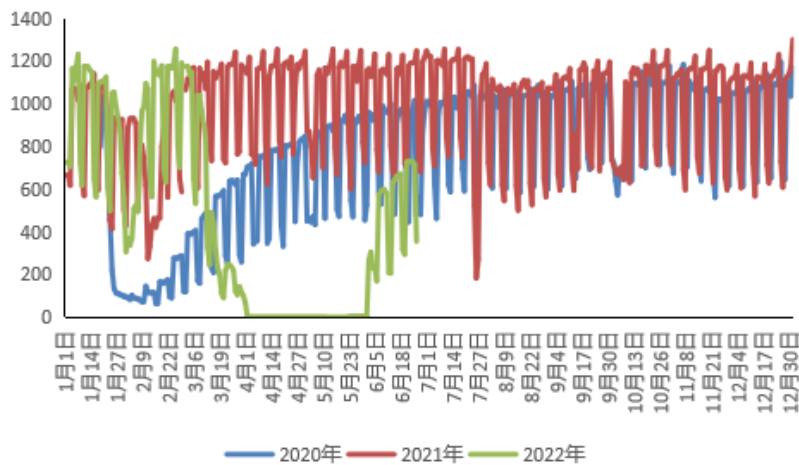
### ● 主要大城市人员流动情况

- 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。

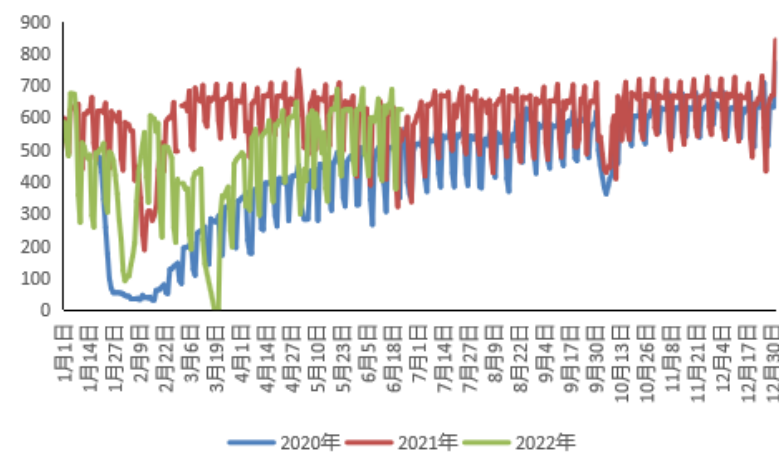
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

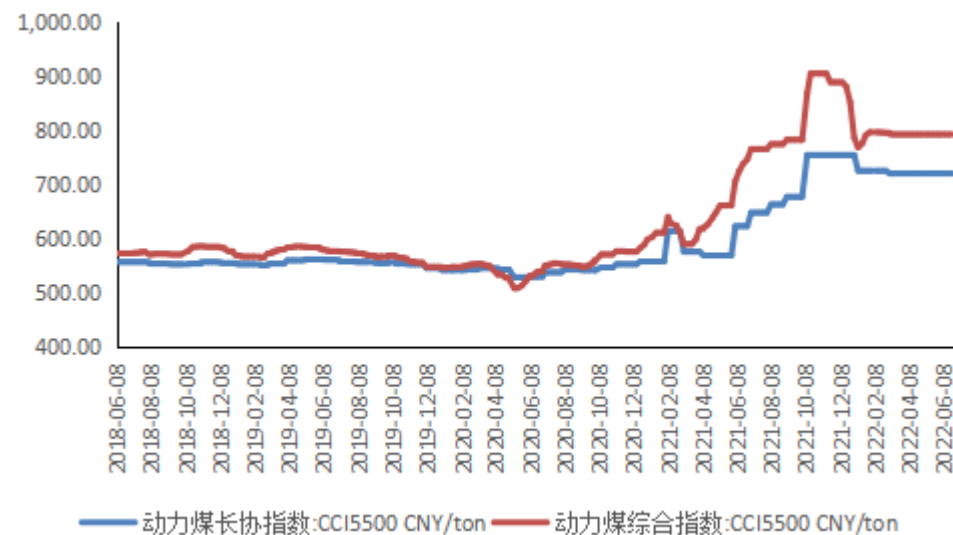
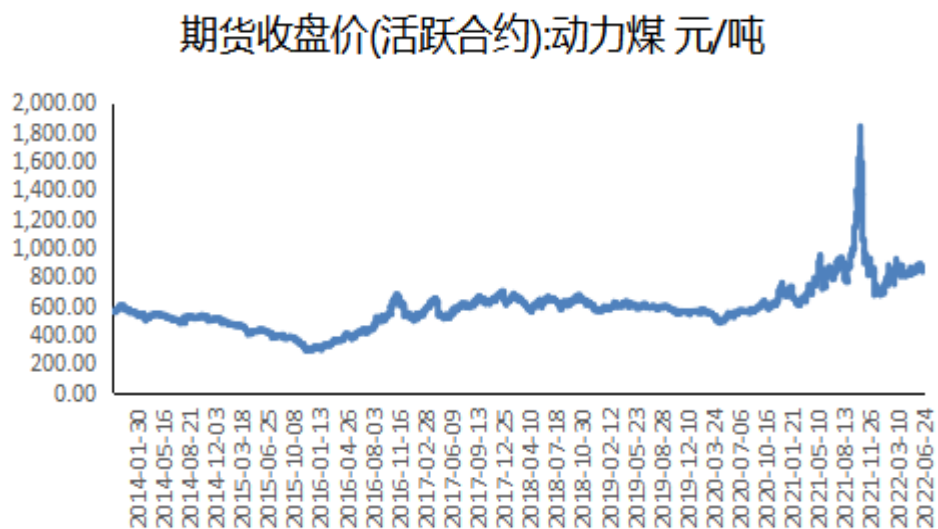




# 国内行业 数据

## ● 煤炭

- 本期动力煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为 -2.66%；动力煤现货价格整体保持平稳。



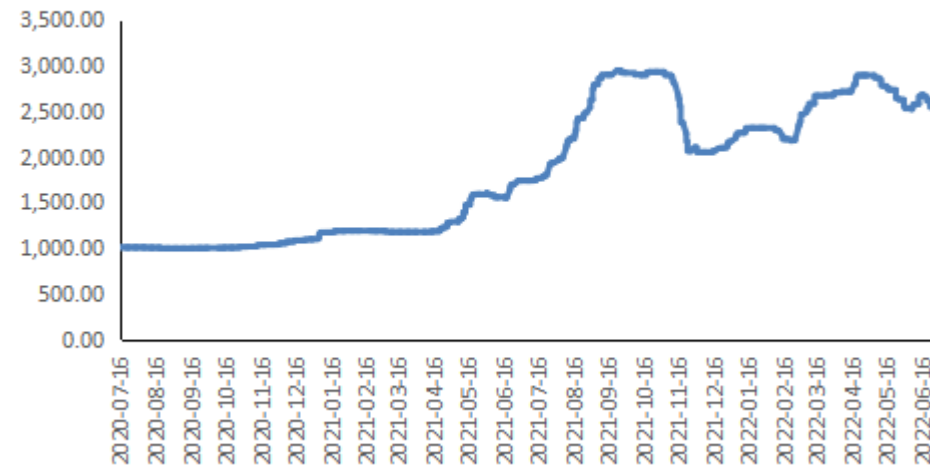
## ● 煤炭

- 本期焦煤期货价格大幅下跌，主力合约周涨跌幅为-11.2%；山西主焦煤现货价格下跌，周涨跌幅 -5.08%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



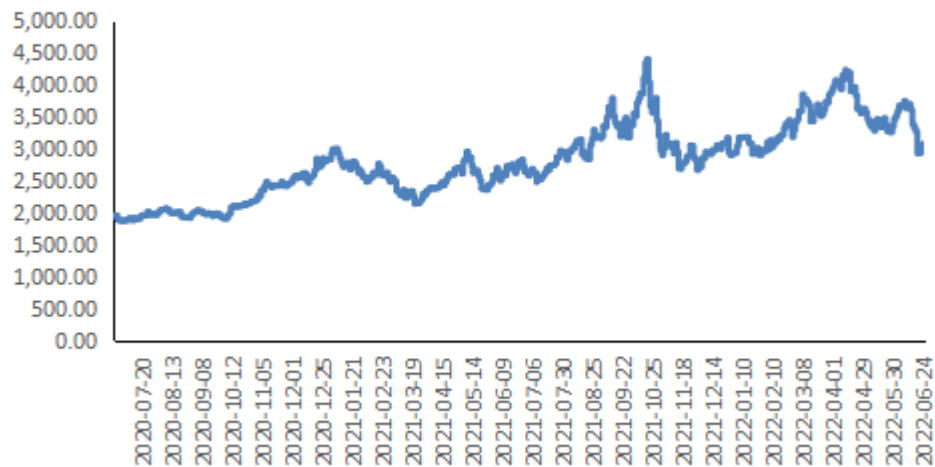
均价:主焦煤:山西 元/吨



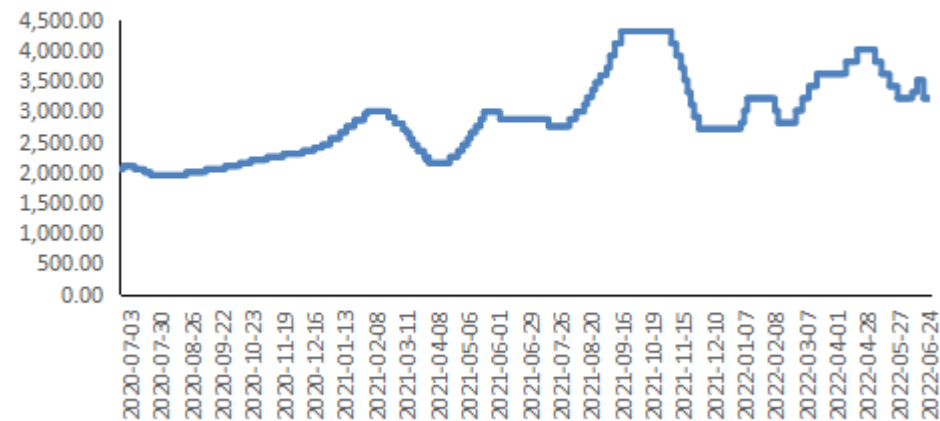
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货价格大幅下跌，主力合约周涨跌幅为 - 8.07%，日照港准一级冶金焦平仓价变化 - 8.55%。

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

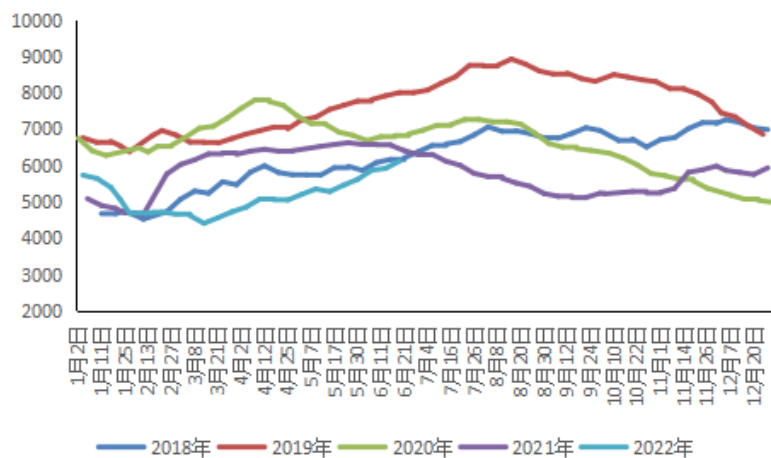


# 三、国内行业数据追踪

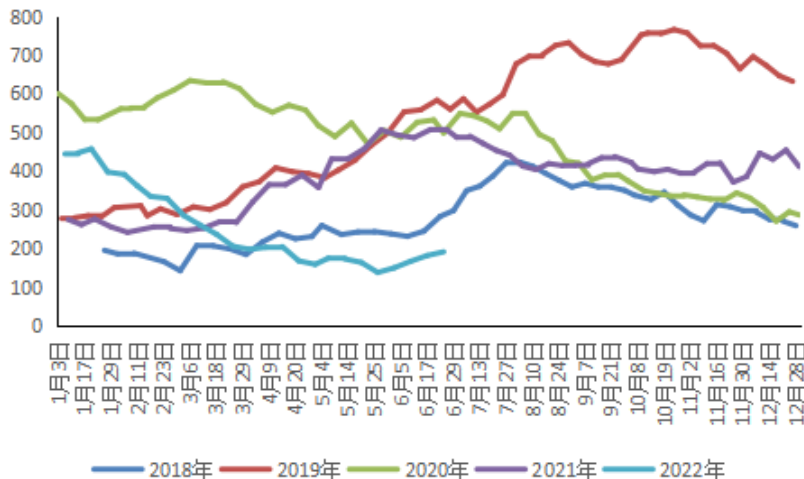
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存增加，环比变化幅度分别为3.35%、5.31%、2.85%。
- 板块总结：本期煤炭价格整体下跌，库存增加，其中双焦下跌幅度大于动力煤。

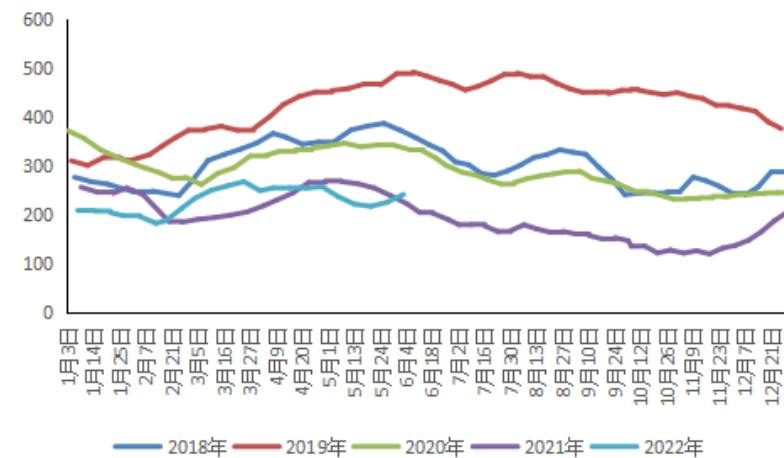
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



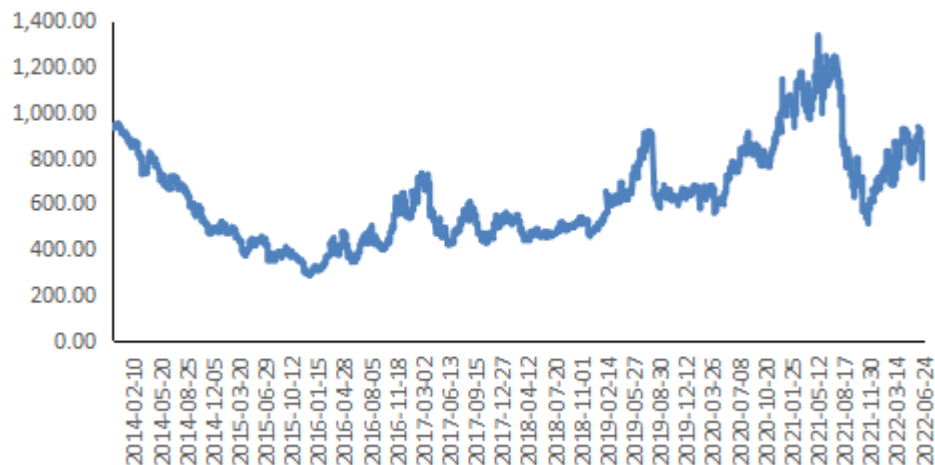
焦炭库存:港口总计 (万吨)



## ● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大幅下跌，主力合约周涨跌幅为 -10.41%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为 -4.99%。

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下跌，主力合约周涨跌幅为-3.79%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-7.31%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



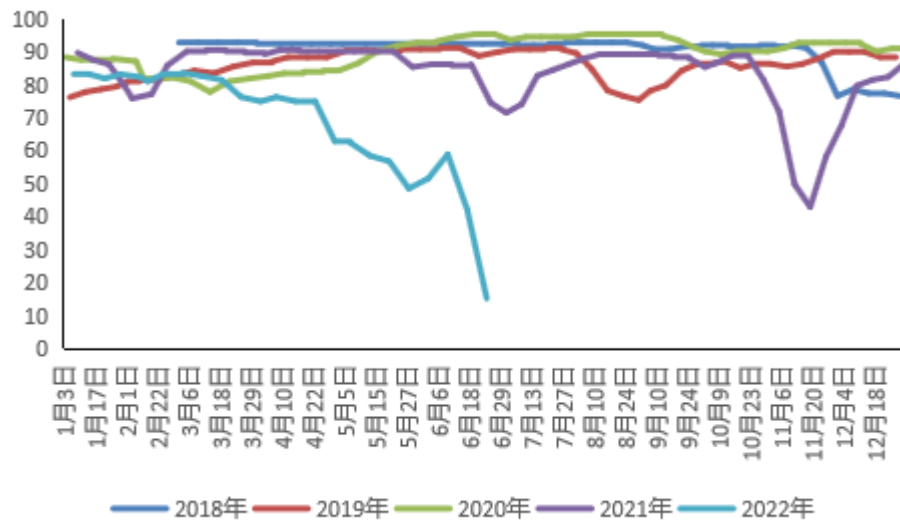
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



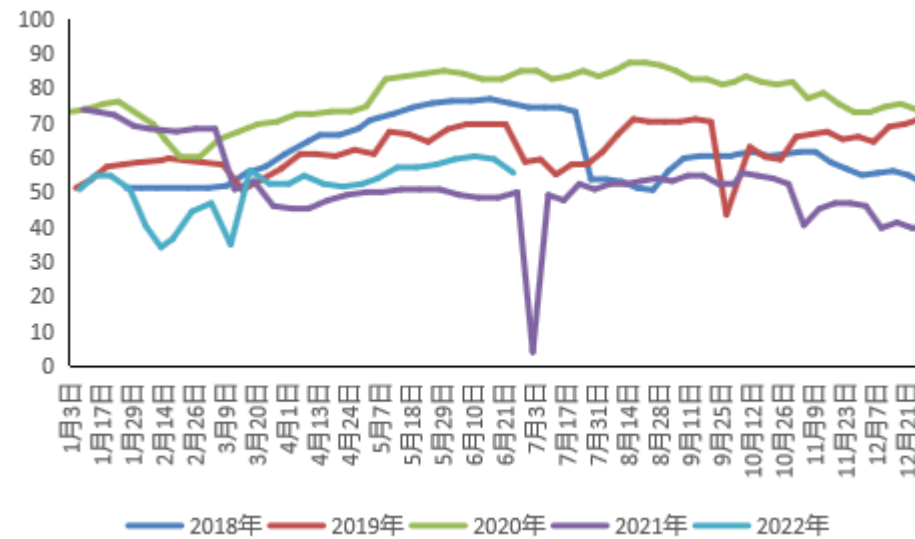
## ● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率15.15%，环比变化 - 63.92%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为55.56%，环比变化-6.65%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



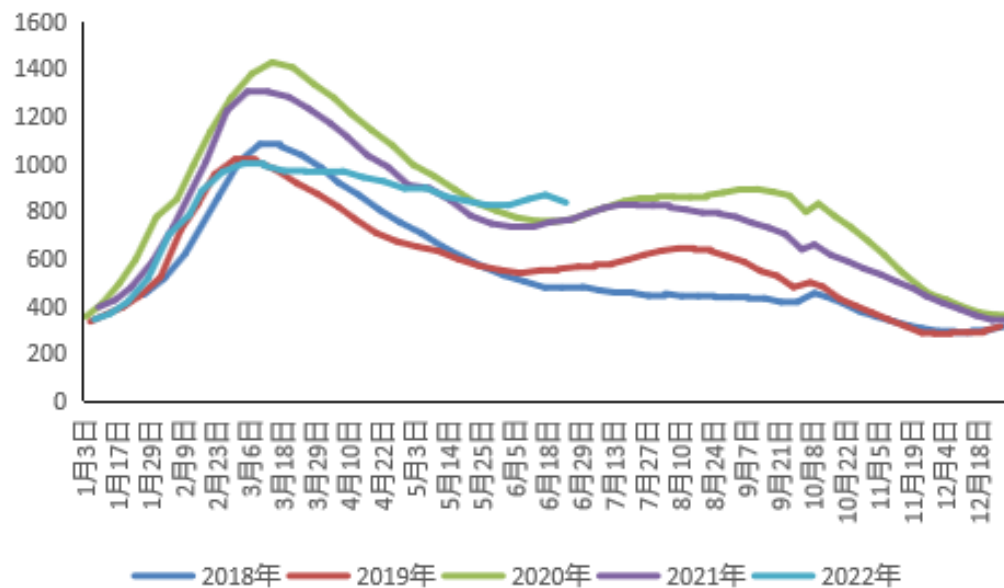
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



## ● 钢材

- 本期螺纹钢库存836.6万吨，环比变化 -3.68%。
- 板块总结：受国内基建实物工作量转化偏慢，以及海外衰退预期上升，钢材需求端持续走弱，钢企库存压力较大，贸易商降价出货为主，钢厂利润明显压缩，高炉开工下降。

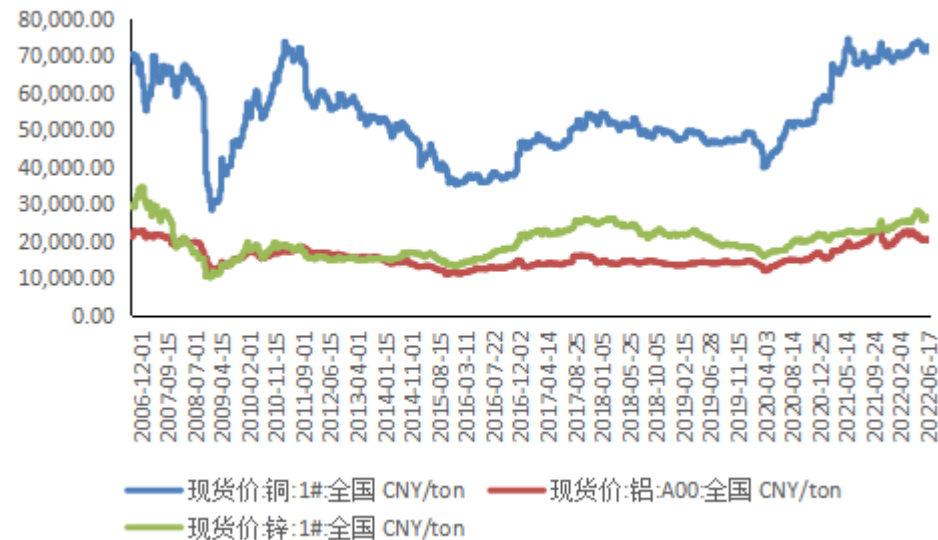
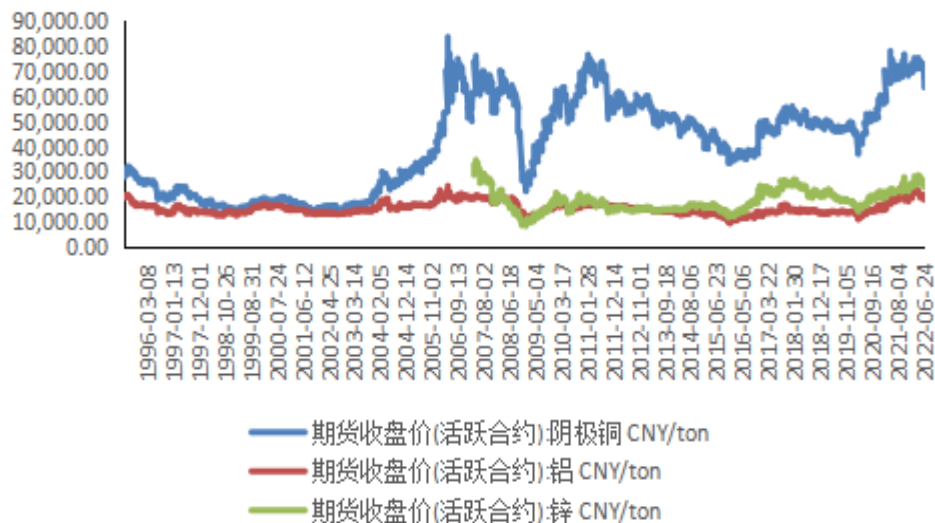
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



### 三、国内行业数据追踪

#### ● 有色

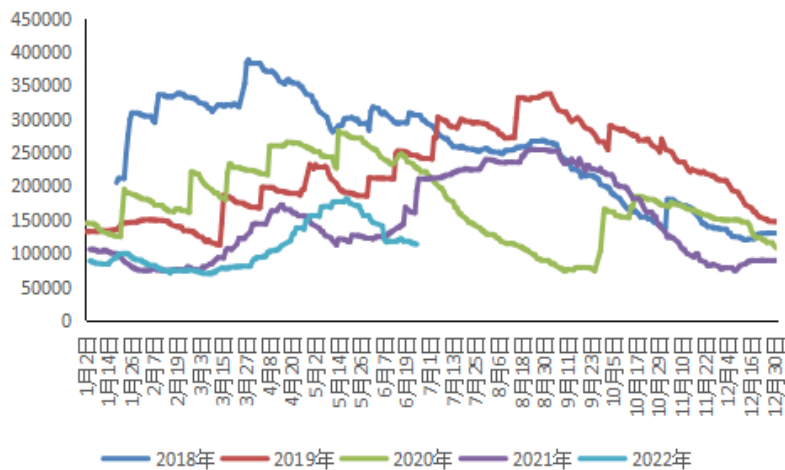
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-9.03%、-4.22%、-7.08%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-1.98%、-2.35%、-0.99%。



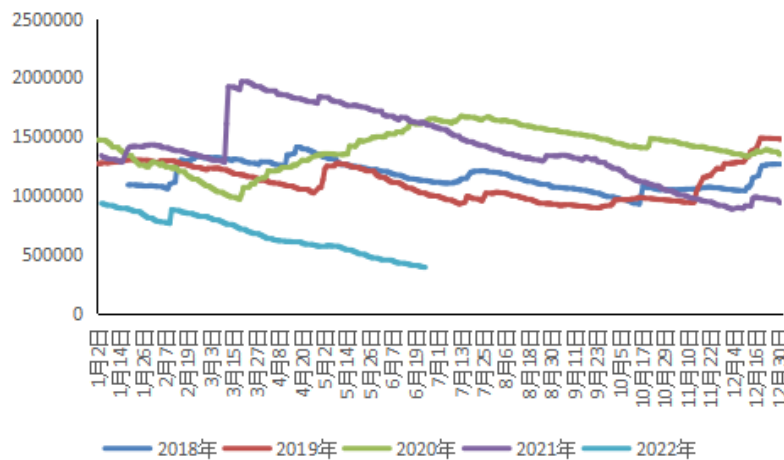
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为11.3025万吨、38.875万吨、7.9175万吨，环比变化分别为-4.24%、-4.69%、-1.37%。
- 板块总结：本期有色金属价格全面下跌，库存回落，海外加息导致经济衰退预期升温是主因。

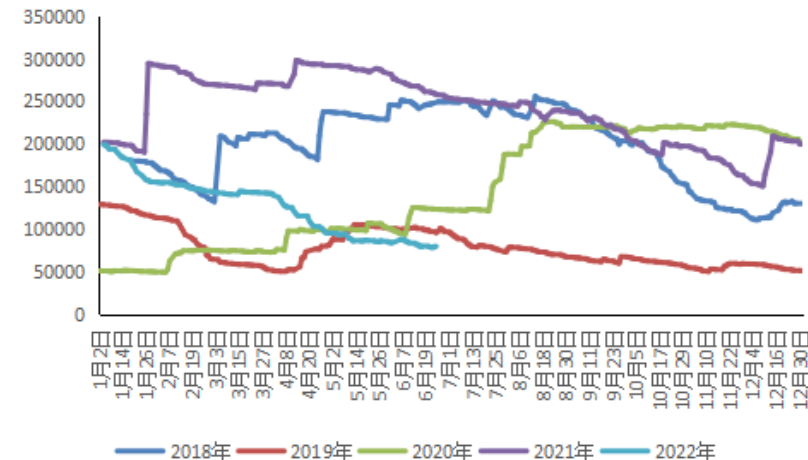
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)

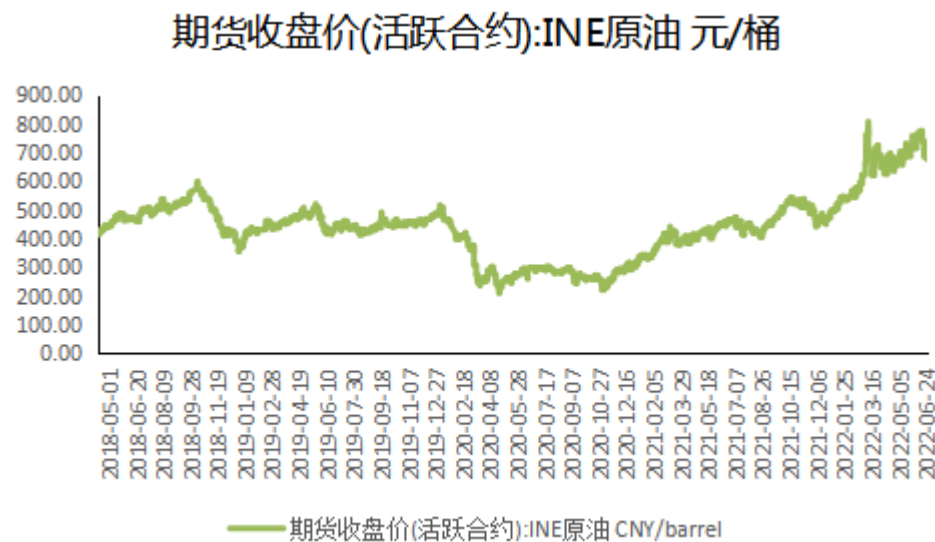
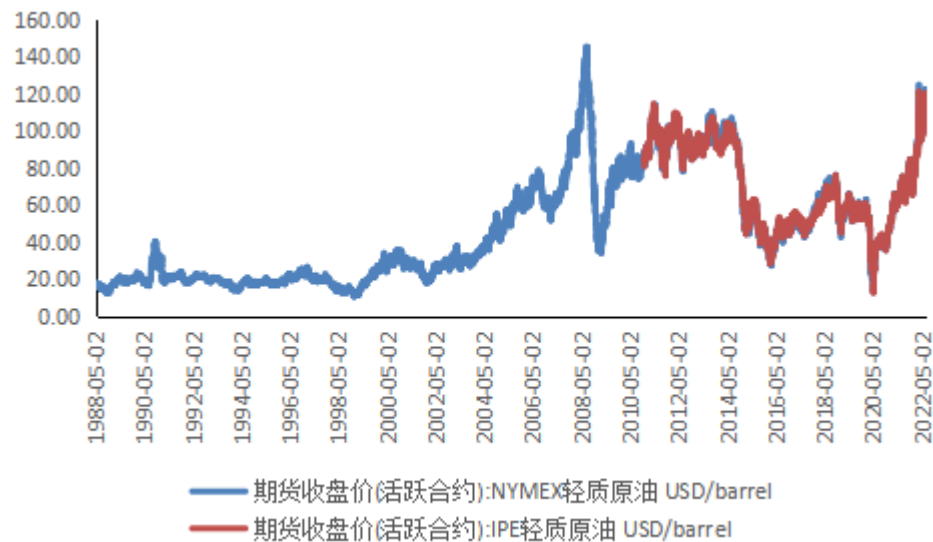


总库存:LME锌 (吨)



## ● 能源化工

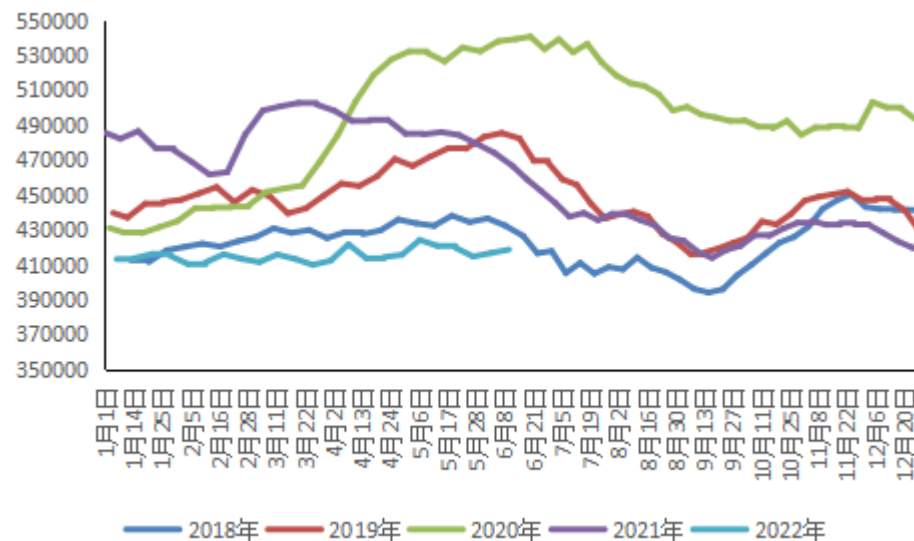
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-1.67%、-4.39%、-8.52%。



## ● 能源化工

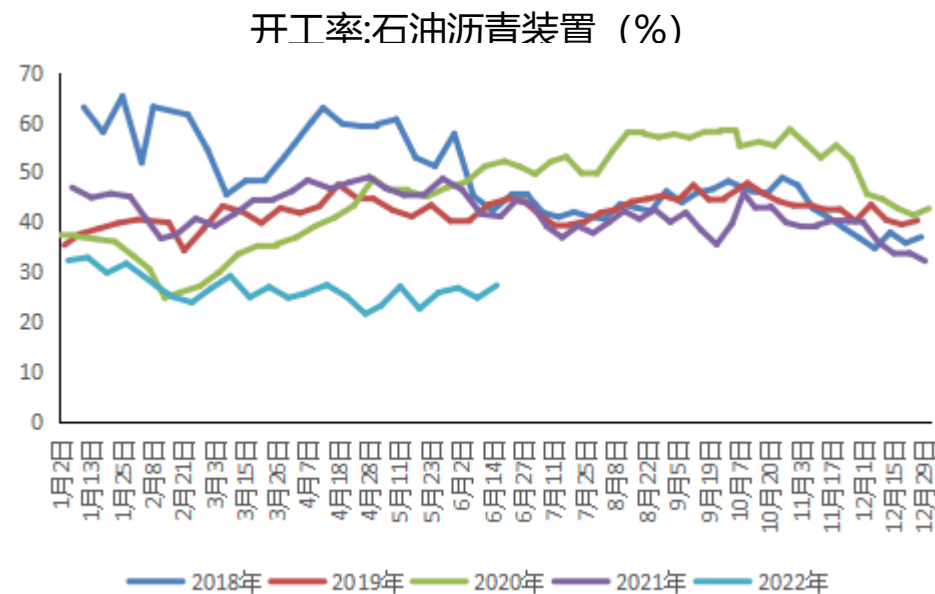
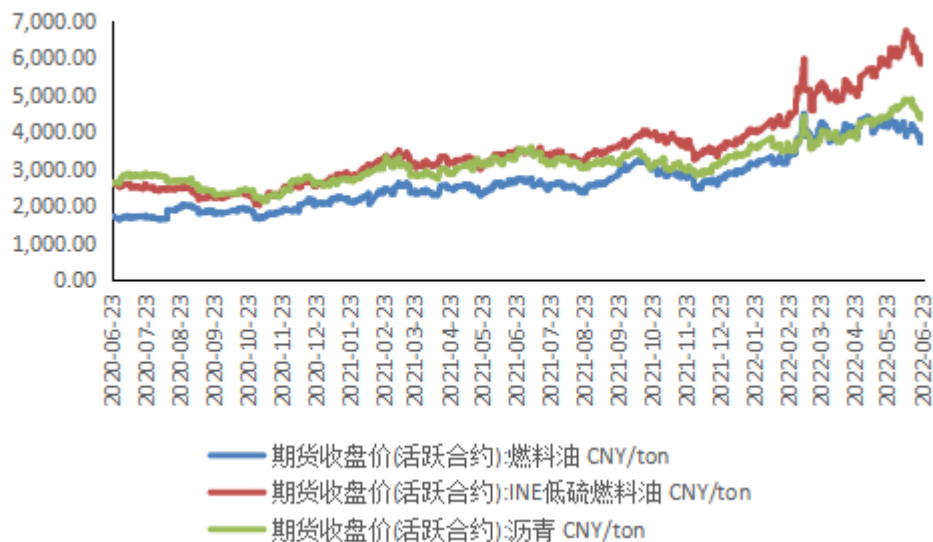
- 库存方面，截至6月10日，本期全美商业原油库存4.18714亿桶，环比变化 0.47%，库存小幅增加。

库存量:商业原油:全美 (千桶)



## ● 能源化工

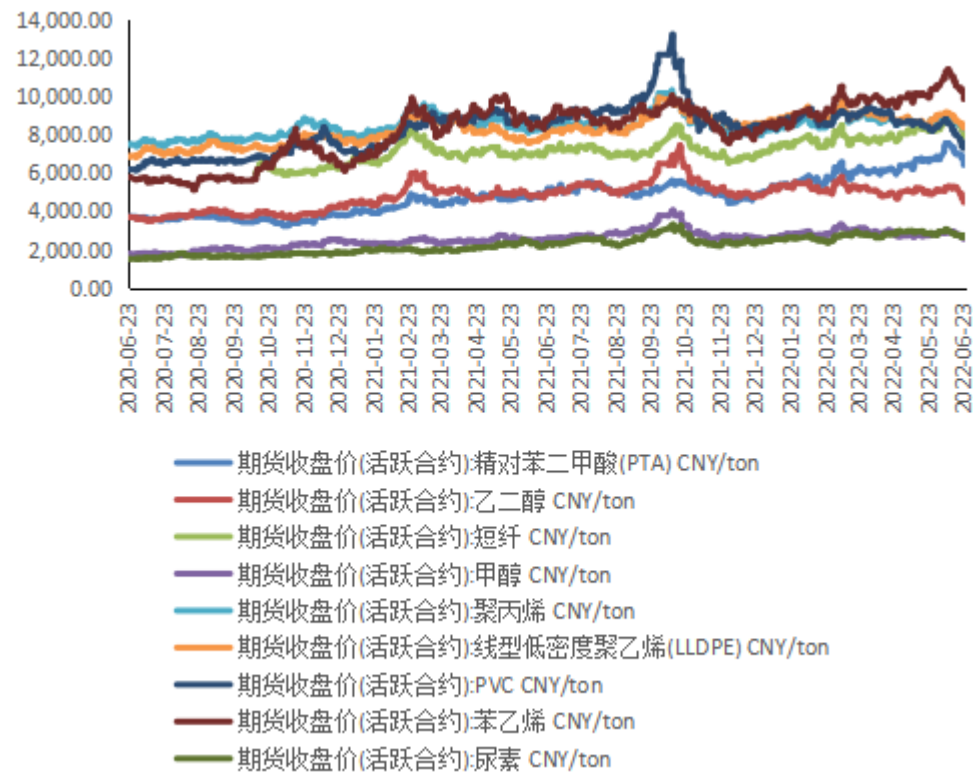
- 成品油方面，本期燃料油、INE低硫燃料油、沥青期价大跌，变化幅度分别为-7.58%、-6.56%、-5.98%。
- 截止6月15日，石油沥青装置开工率27.3%，环比变化 10.08%。





#### ● 能源化工

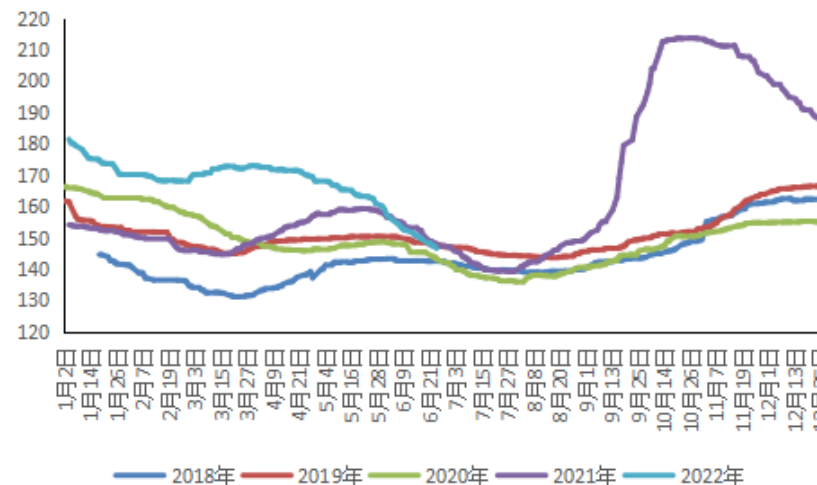
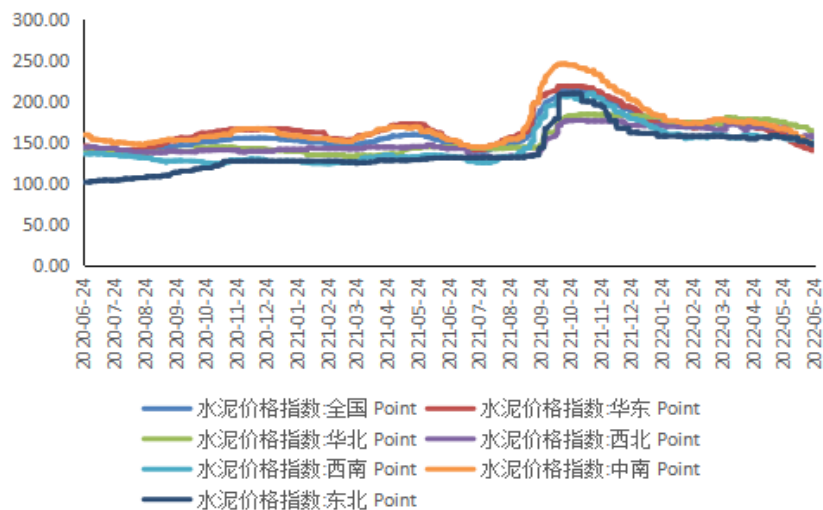
- 化工品方面，本期化工品期货价格普跌：PTA 下跌幅度-8.19%、乙二醇下跌幅度-14.04%，短纤下跌幅度-8.55%，甲醇下跌幅度-7.69%，聚丙烯下跌幅度-2.78%，LLDPE下跌幅度-4.23%，PVC下跌幅度-8.47%，苯乙烯下跌幅度-6.61%，尿素下跌幅度-3.93%。
- 板块总结：本期外盘原油相对坚挺，但国内油品和化工品整体普跌，主要反映国内终端恢复不及预期，及海外衰退预期上升。



## ● 水泥、玻璃、纯碱

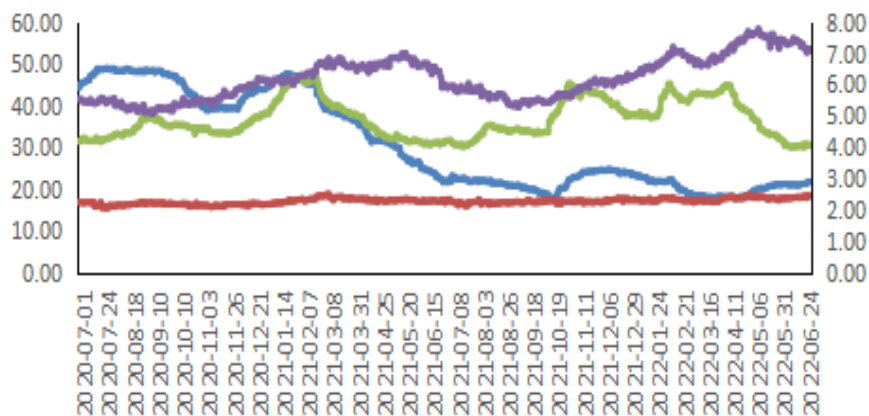
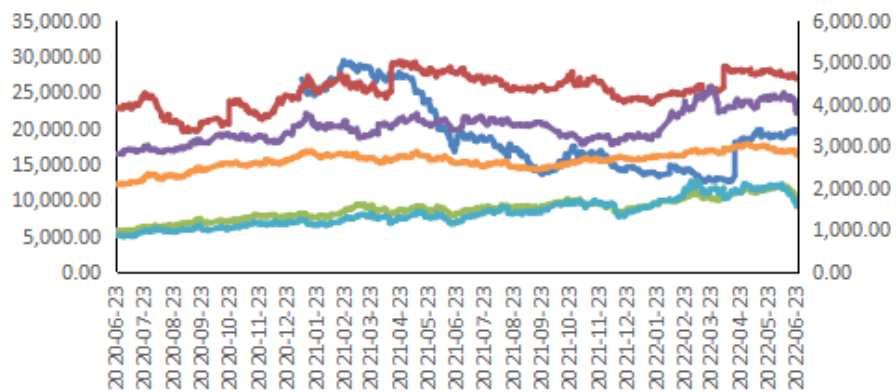
- 本期全国水泥价格延续下行趋势，全国水泥指数周涨跌幅 - 1.97%。水泥终端需求回升不及预期是拖累水泥价格主要因素。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为 - 3.47%、- 6.10%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱和玻璃延续跌势，国内房地产市场未见明显回暖，中游建材需求仍疲弱。

水泥价格指数:全国



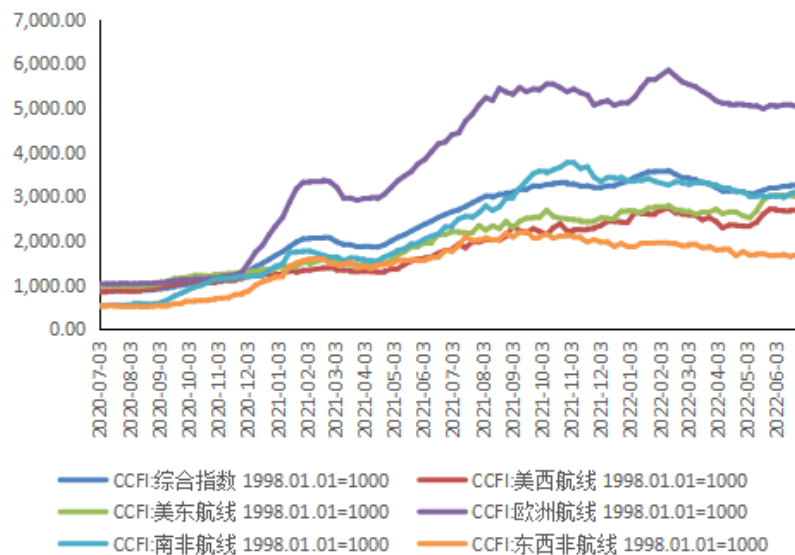
## ● 农产品

- 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度涨跌幅分别为 0.46%、-1.77%、-12.91%、-9.67%、-15.16%、-4.10%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为2.21%、2.22%、1.25%、-1.80%。
- 板块总结：本期猪肉价格延续上涨，菜价上行，关注后续CPI上行压力。

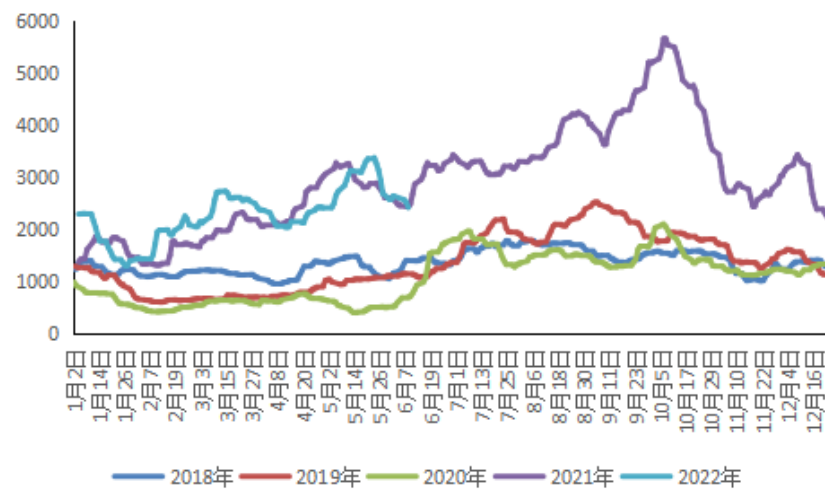


## ● 航运

- 本期CCFI指数小幅下行，环比变化 -0.24%。
- 本期BDI指数大幅下行，环比变化-9.58%。
- 板块总结：本期CCFI指数小幅下行，受海外加息影响，外需对我国出口支撑或有所减弱，关注后续变化。



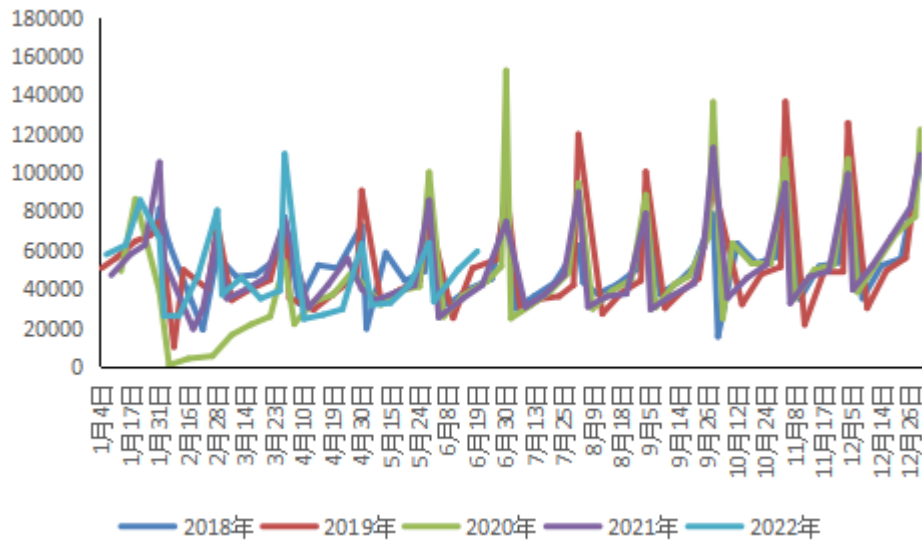
波罗的海干散货指数(BDI)



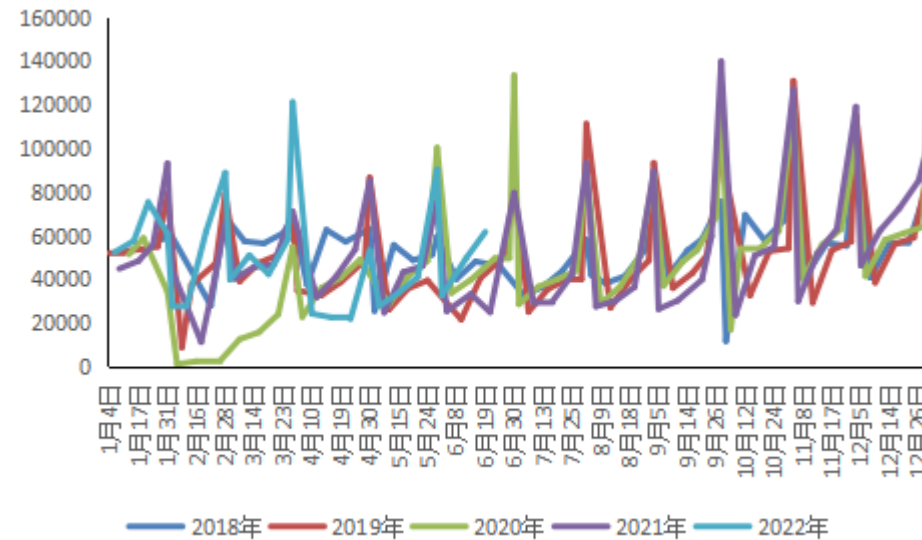
## ● 汽车消费

- 6月13日至6月19日期间，日均乘用车厂家零售59372辆，同比变化39%；日均乘用车厂家批发61675辆，同比变化70%。近期各级政府出台了一揽子提振经济促销费政策，对车市复苏有促进作用。

乘用车厂家零售：日均（辆）



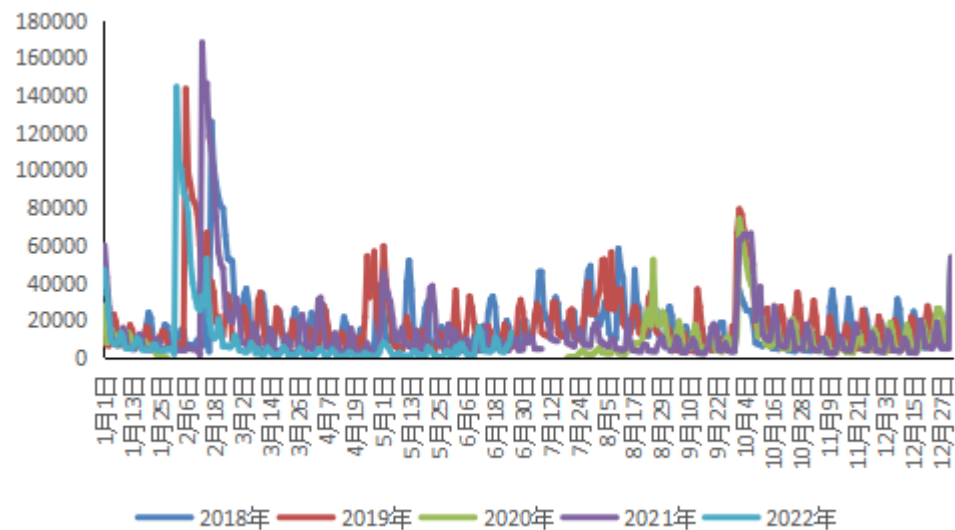
乘用车厂家批发：日均（辆）



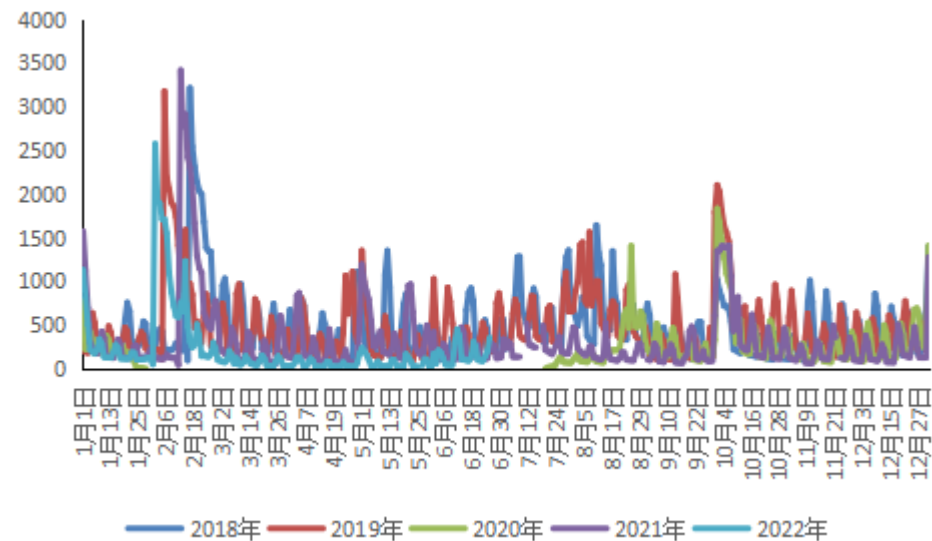
## ● 电影消费

- 本期电影票房和观影人数环比小幅上升，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）

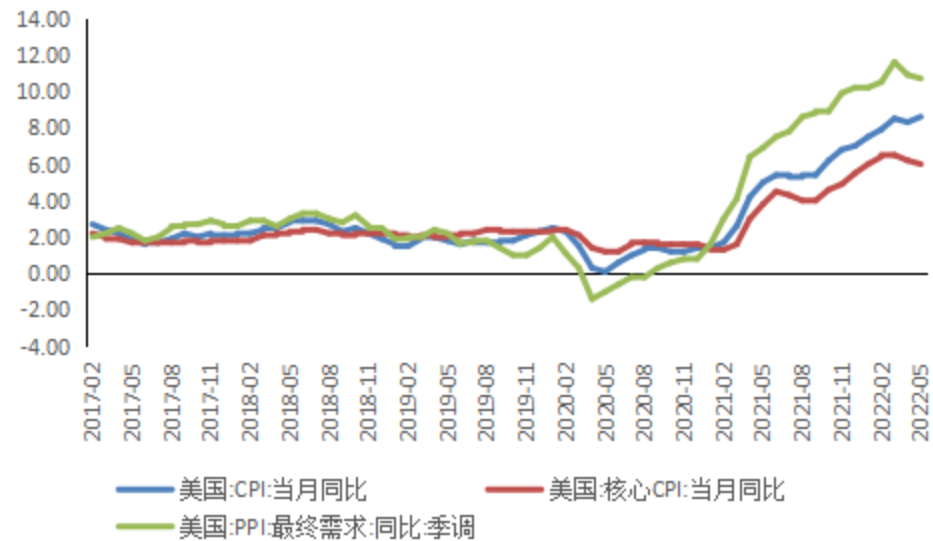




# 海外宏观 数据

### ● 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。

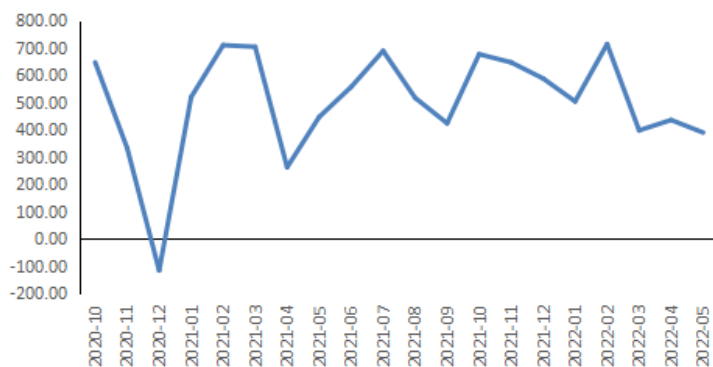




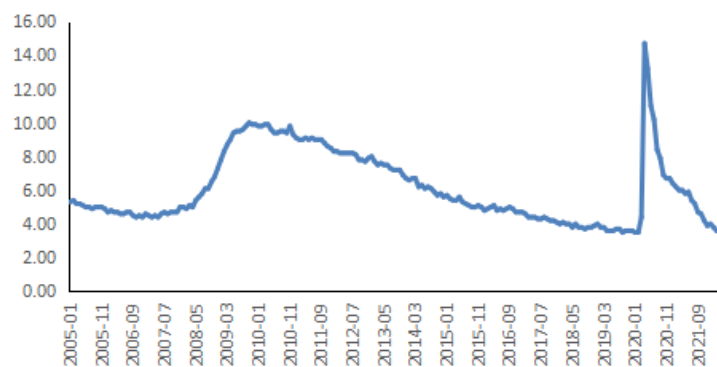
## ● 美国就业情况

- 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。

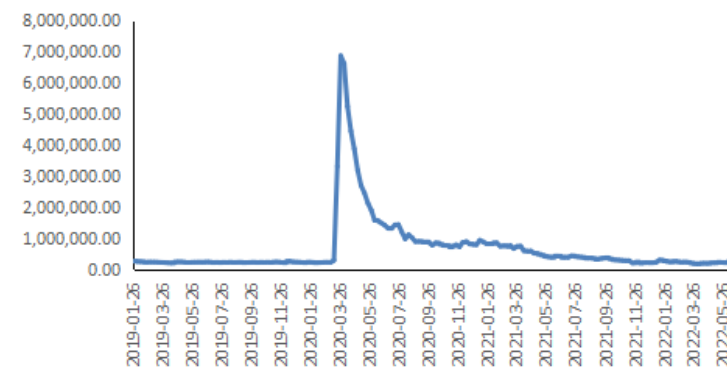
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

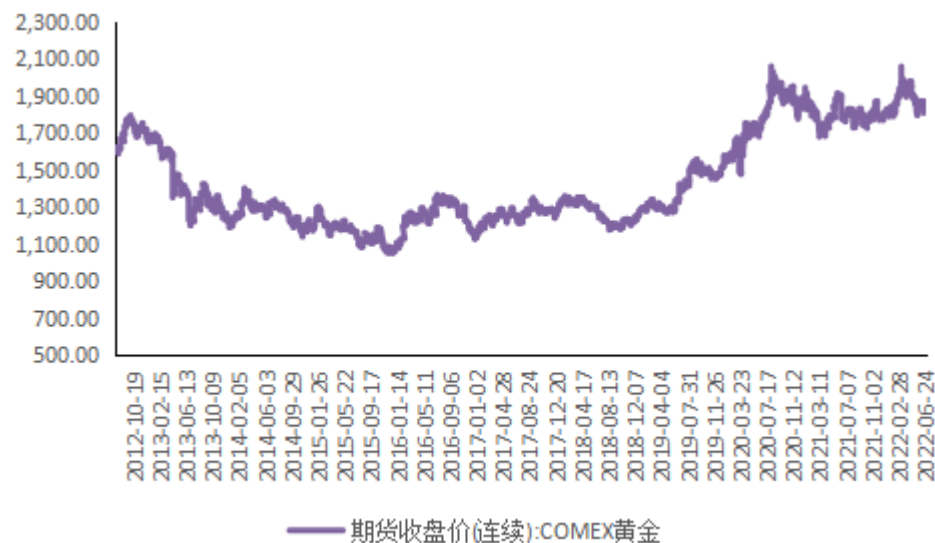
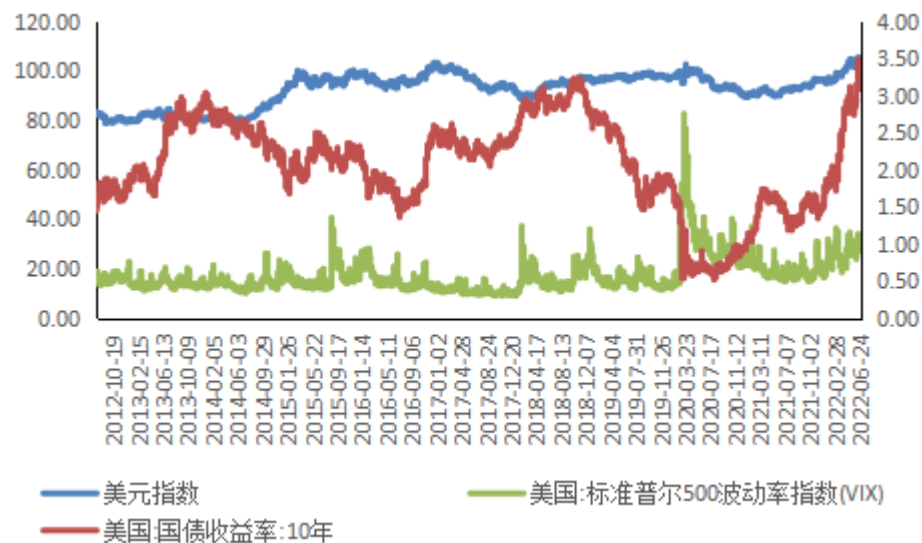


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



### ● 美元指数与市场风险情绪

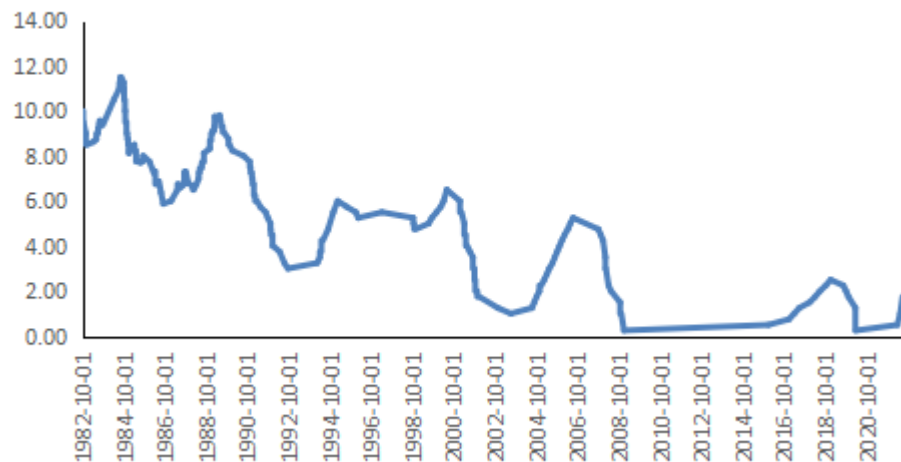
- 本期美元指数104.13，环比变化-0.51%；10年美债收益率3.13%，环比变化-3.69%；标普500波动率指数27.23，环比变化 -12.53%；COMEX黄金1825.7美元/盎司，环比变化-0.43%。总体来看，本期美市场避险情绪回落。



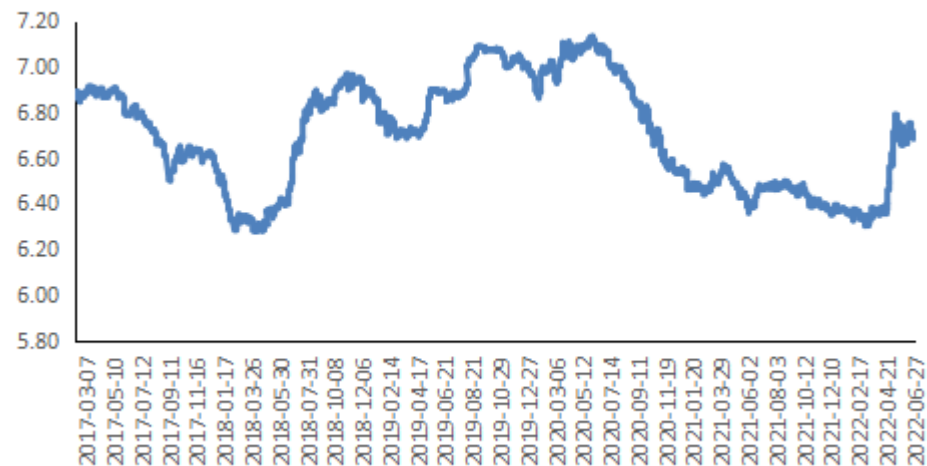
### ● 美联储利率与美元兑人民币

- 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24日美元兑人民币中间价为6.7，环比上一期变化0.12%。

美国:联邦基金目标利率 %

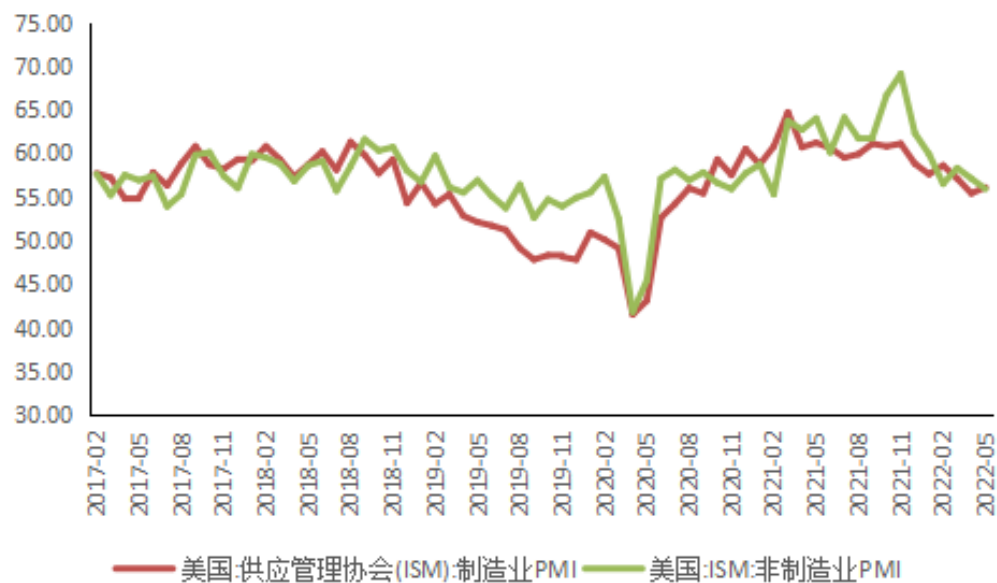


中间价:美元兑人民币



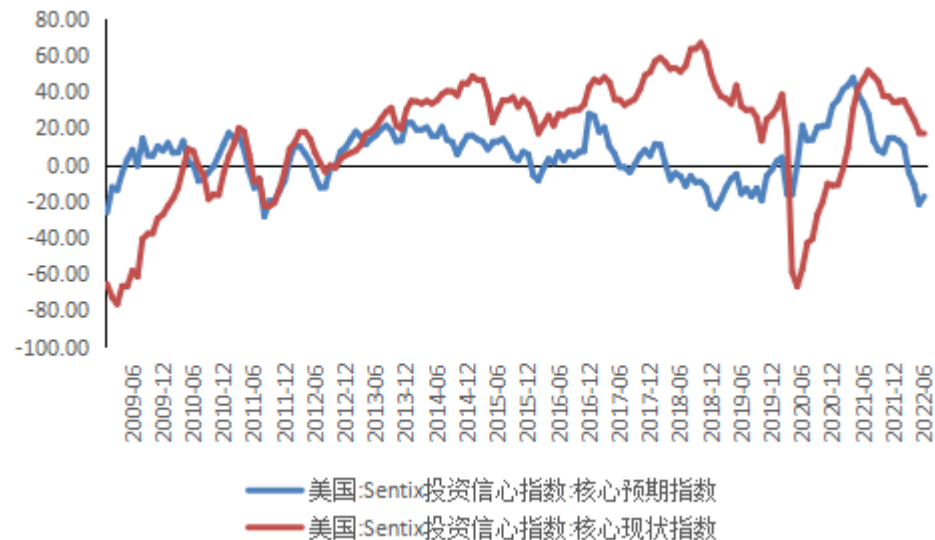
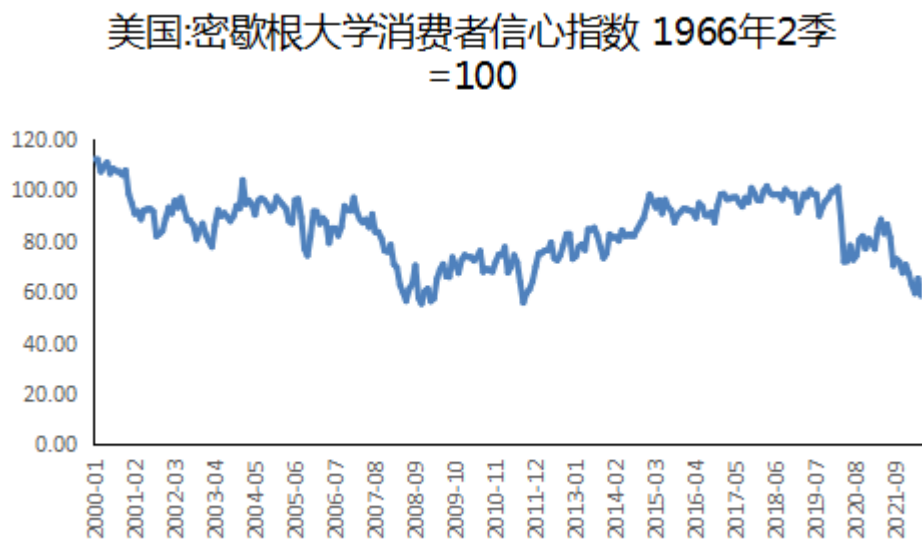
### ● 美国PMI

- 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**

**2022.06.27**