

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.07.11



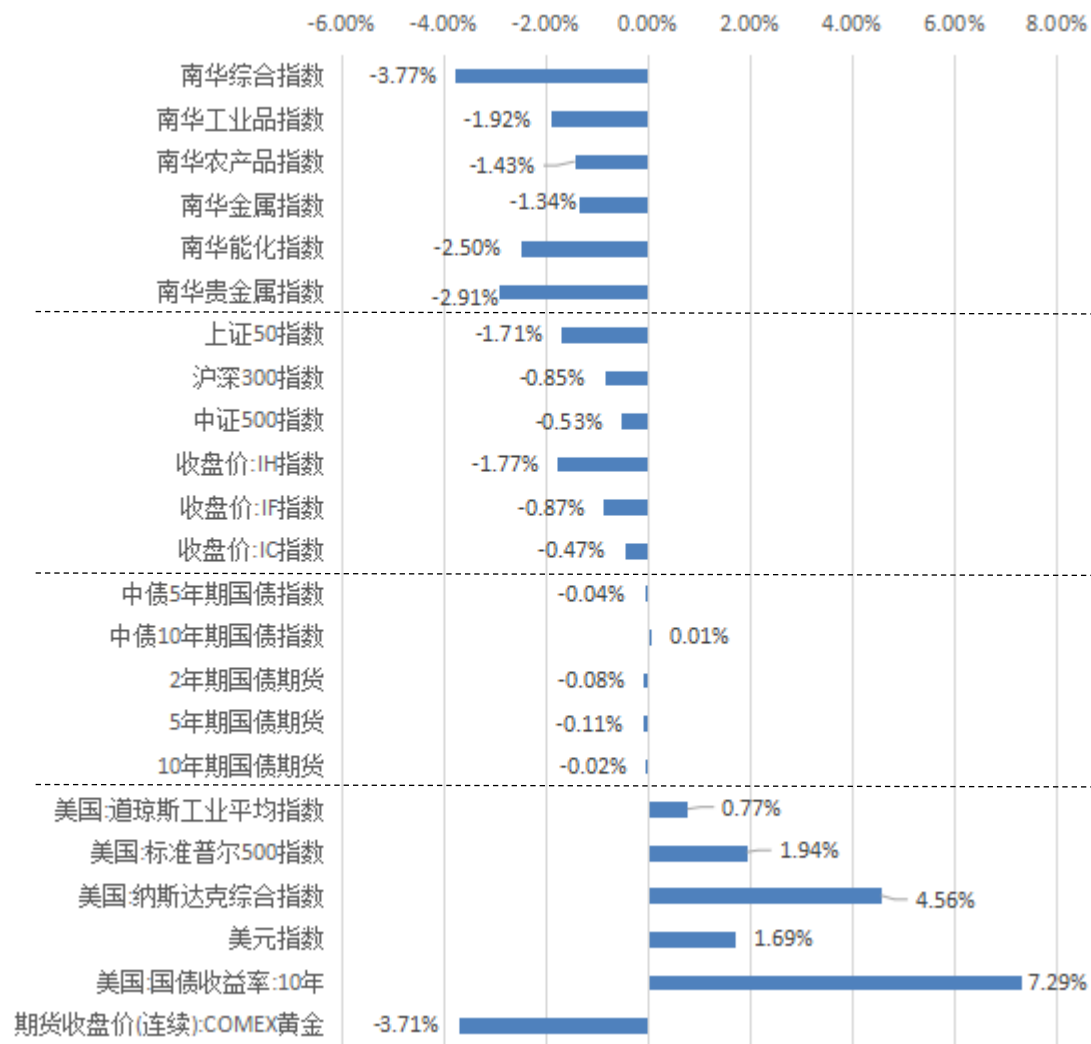
宏观	国内方面，7月以来商品房销售数据明显回落，或表明房地产市场居民购房需求仍偏弱，对整体大宗商品需求难有支撑。受消费刺激政策影响，汽车消费持续回暖，近期螺纹钢库存有所下行，钢厂盈利率触底回升，但水泥、玻璃和纯碱等价格继续下行，或表明建筑施工情况总体依旧不容乐观。近期生猪期货大幅上涨，猪价上行对CPI通胀压力有所加大，需要持续关注。 海外方面，6月美联储FOMC会议召开，会议确定将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间，为1994年来最大幅度的加息，7月大概率维持加息75个基点，近期美联储强加息引发的衰退预期持续给商品带来压力。
行业	1) 煤炭：本期煤炭价格整体下行，焦炭港口小幅去库； 2) 钢材：本期黑色板块价格整体下行为主，钢厂盈利小幅回升，螺纹继续小幅去库； 3) 有色：本期有色延续偏弱，铜铝价格下跌为主，铜有一定累库； 4) 能源化工：受美联储加息影响，本期国内外原油价格继续下行，带动国内油品和化工品整体走弱； 5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥延续跌势，纯碱和玻璃跌幅较大，反映当前地产和建筑等领域需求仍较为疲弱； 6) 农产品：本期猪价延续上涨且涨幅加剧，蔬菜价格上涨，关注猪价上涨对CPI通胀的压力； 7) 贸易和消费：航运指数小幅回落，或指向出口有下行压力；汽车零售市场继续边际回暖；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2022.7.4至7.10
- 本期南华商品综合指数大跌，变化幅度-3.77%，贵金属、能化、工业品、农产品、金属分别变化-2.91%、-2.50%、-1.92%、-1.43%、-1.34%。
- 本期国内股市小幅下跌，上证50、沪深300、中证500三大股指分别变化 -1.71%、-0.85%、-0.53%；IH、IF、IC期指分别变化 -1.77%、-0.87%、-0.47%。
- 债市方面，本期国内国债指数保持平稳。
- 本期美股市上涨，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化0.77%、1.94%、4.56%。
- 本期10年美债收益率大涨，变化幅度7.29%，美元指数变化 1.69%，Comex黄金期价变化 -3.71%。



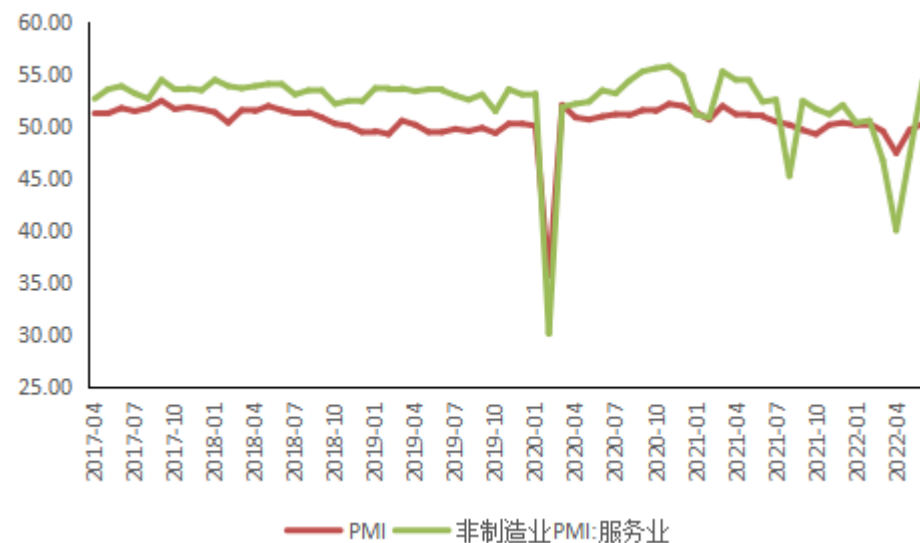


国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

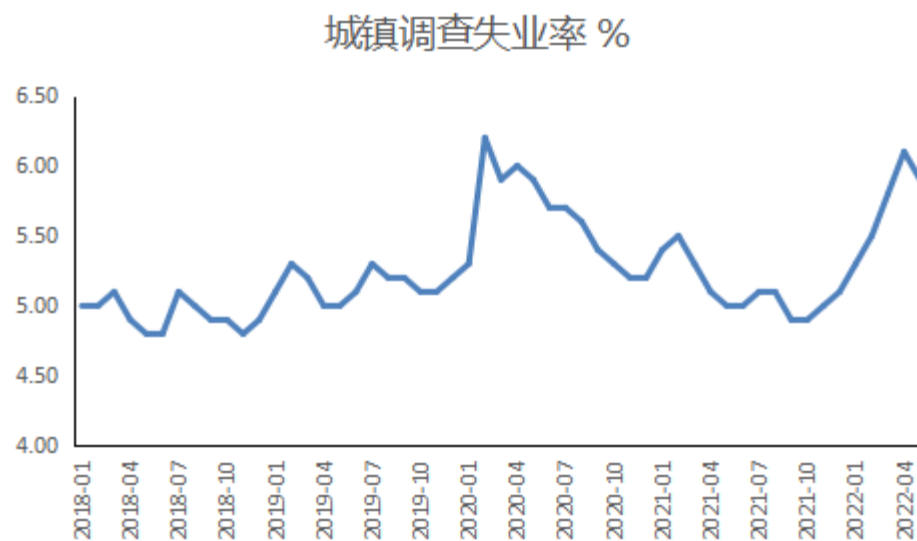
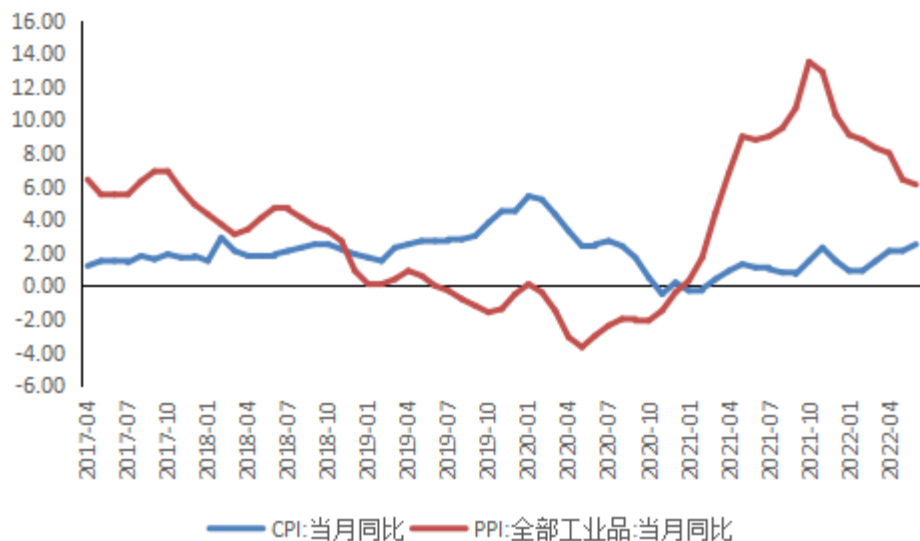
● 工业与PMI

- 5月工业增加值同比上升0.7%，后疫情时期工业回暖；
- 6月制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.2、54.3，环比上个月回升。



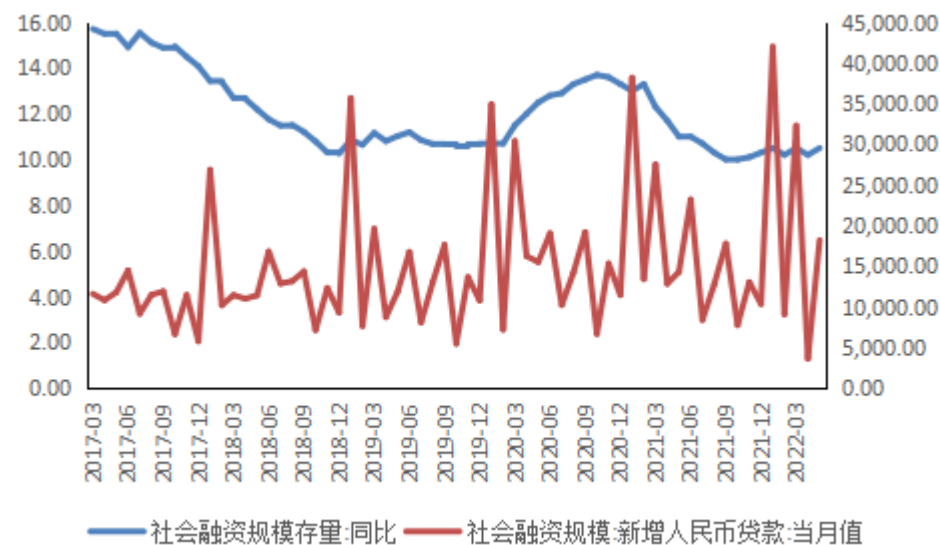
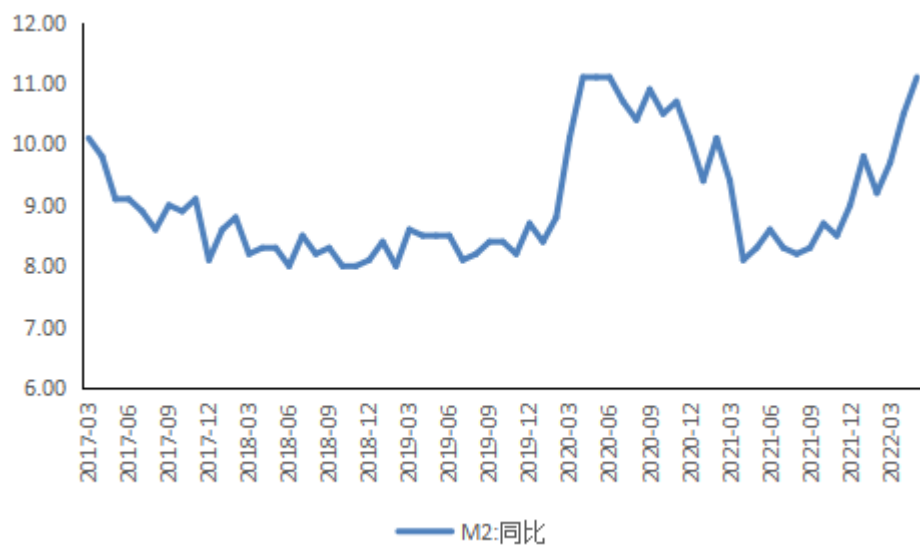
● 国内通胀与失业

- 6月份CPI同比上涨2.5%，PPI同比上涨6.1%，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

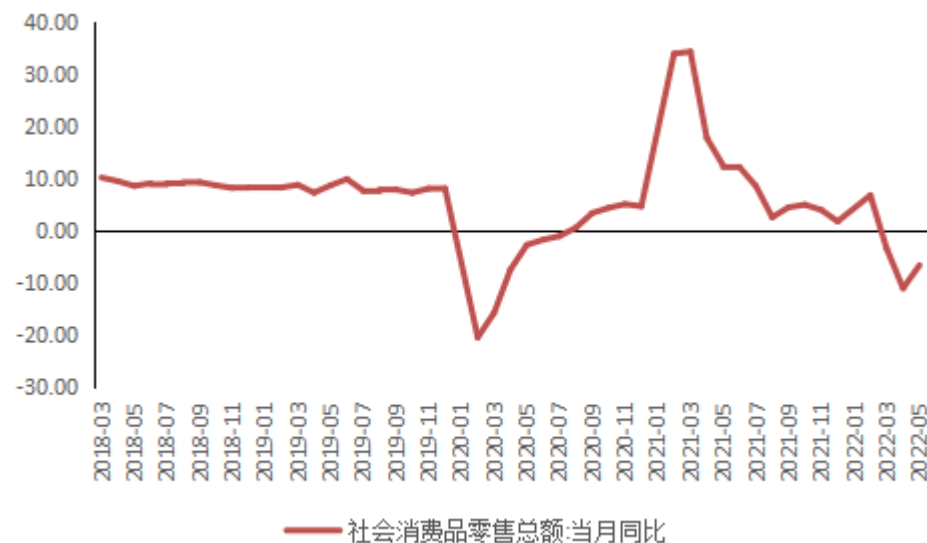
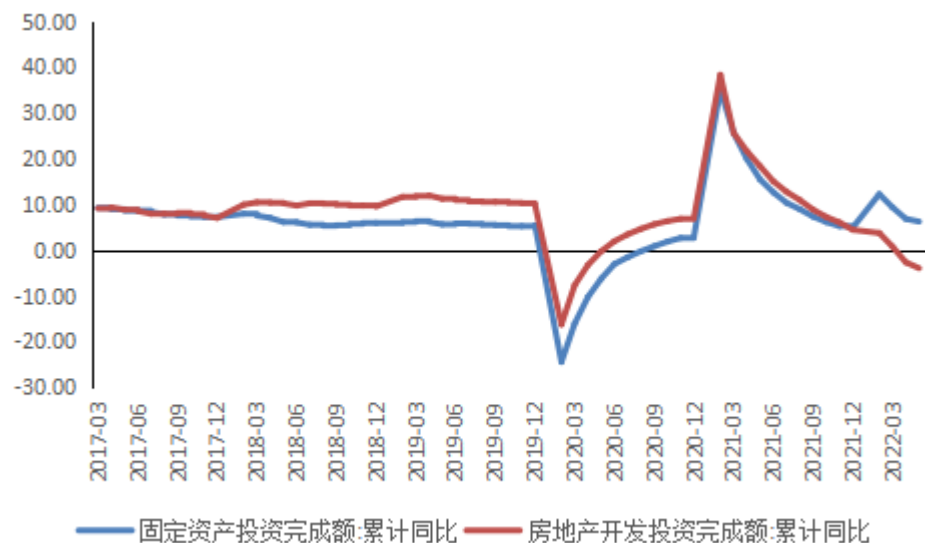
- 5月份M2同比增速上升，同比增加11.1%，为近五年最高数值；
- 5月社融资规模同比增速上升至10.50%，当月新增人民币贷款大幅上涨至18200亿元。5月份货币流动性数据全面走好，国家宽松政策加码。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

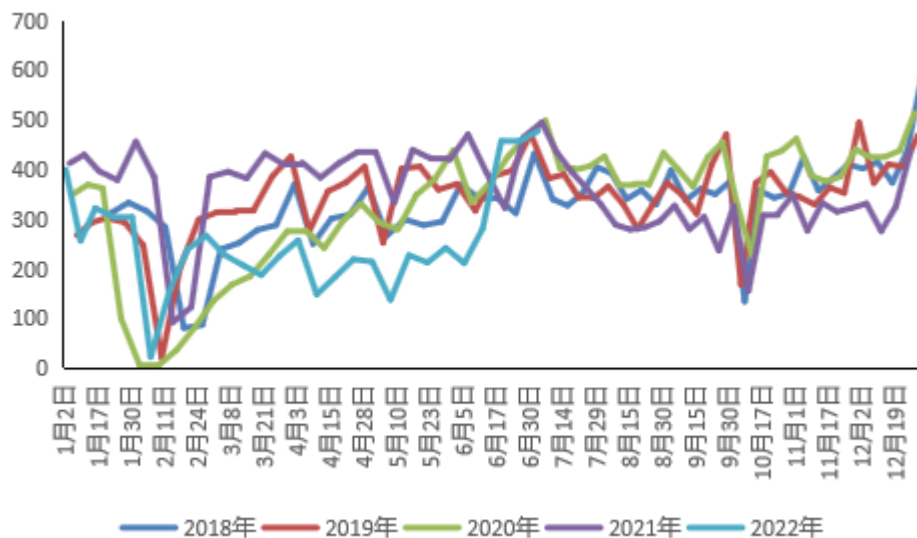
- 5月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.2%、-4%，投资数据相比上个月走弱；
- 5月社会消费品零售总额当月同比 - 6.7%。



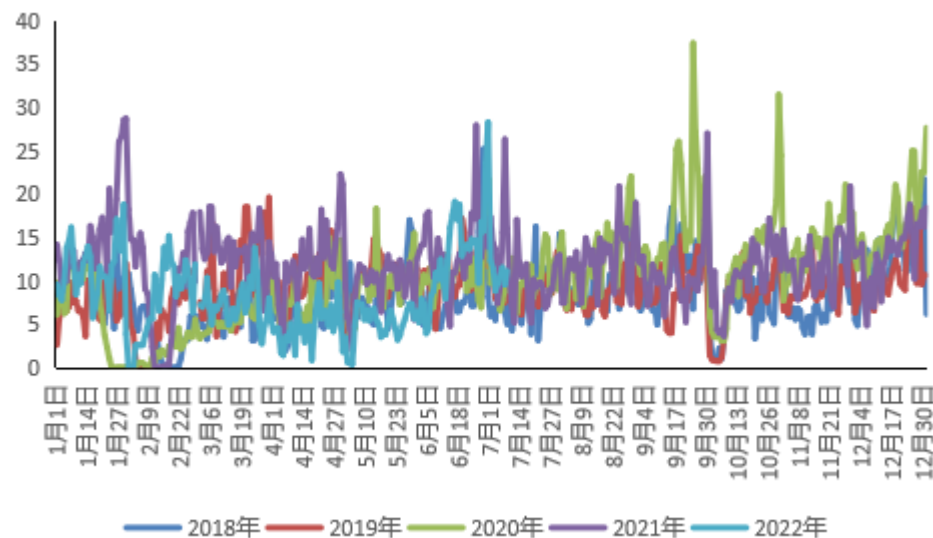
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积一线城市环比变化-48.99%。

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减少 -62.16%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比减少-40.96%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



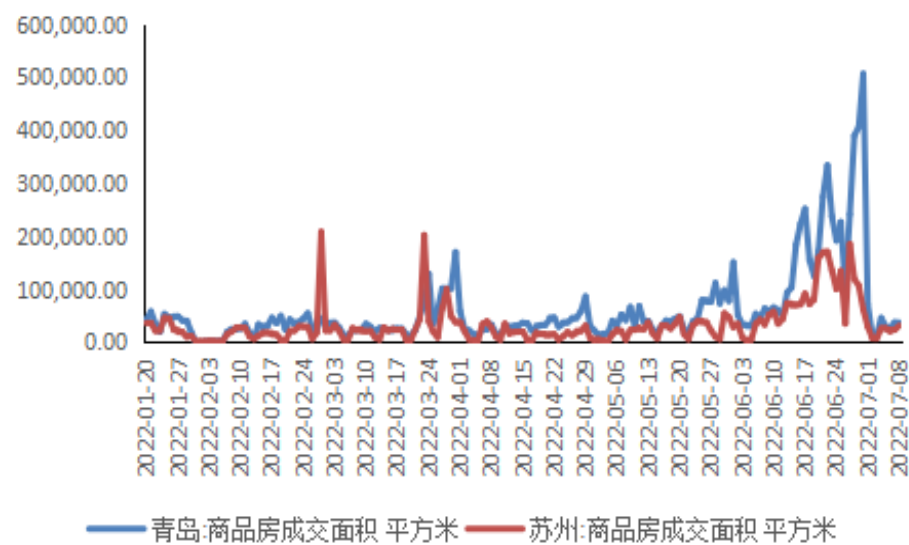
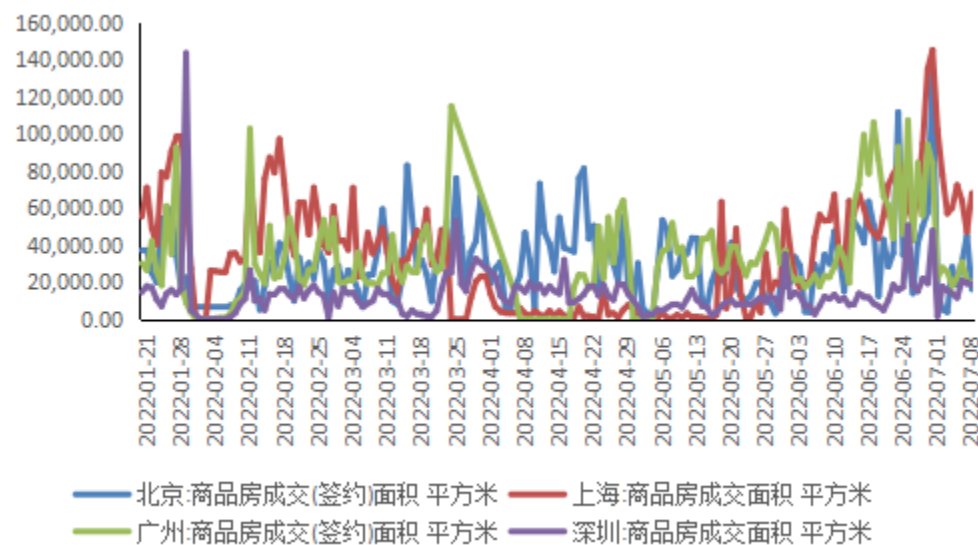
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

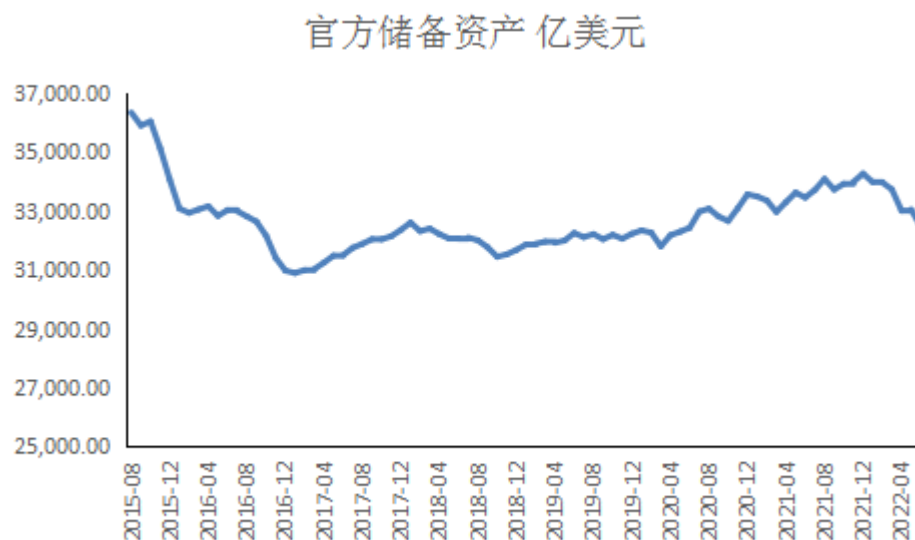
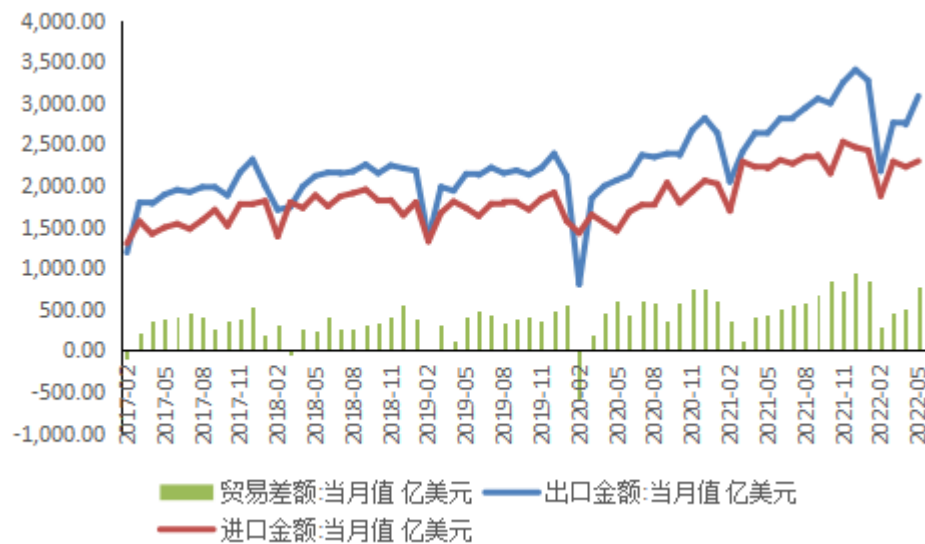
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别为-47.22%、-43.46%、-52.13%、-13.52%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化-87.12%、-73.74%



● 进出口、外汇储备

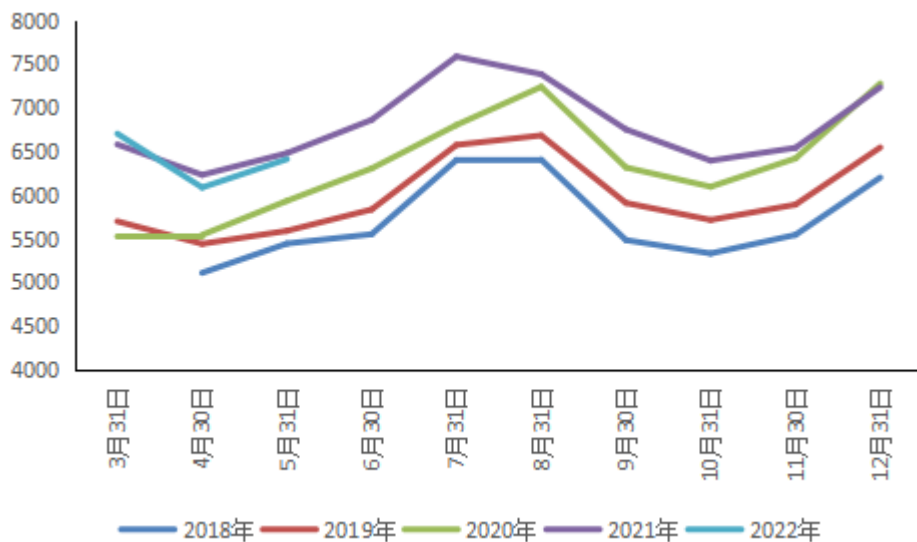
- 5月份出口总额3082.4亿美元，环比增加，贸易顺差787.5亿美元，连续三个月增加；
- 6月份官方外汇储备资产为32465.95亿美元，环比5月份下降。



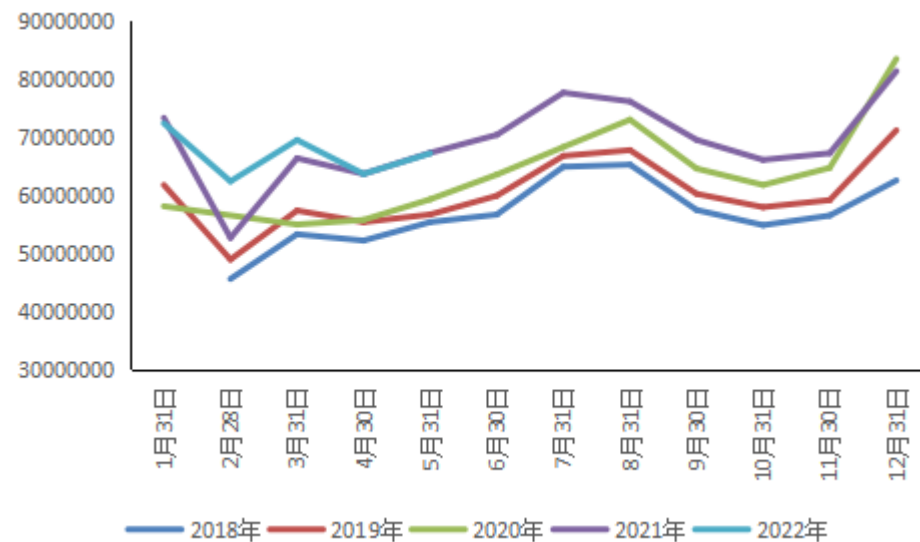
●发电、用电量

- 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)



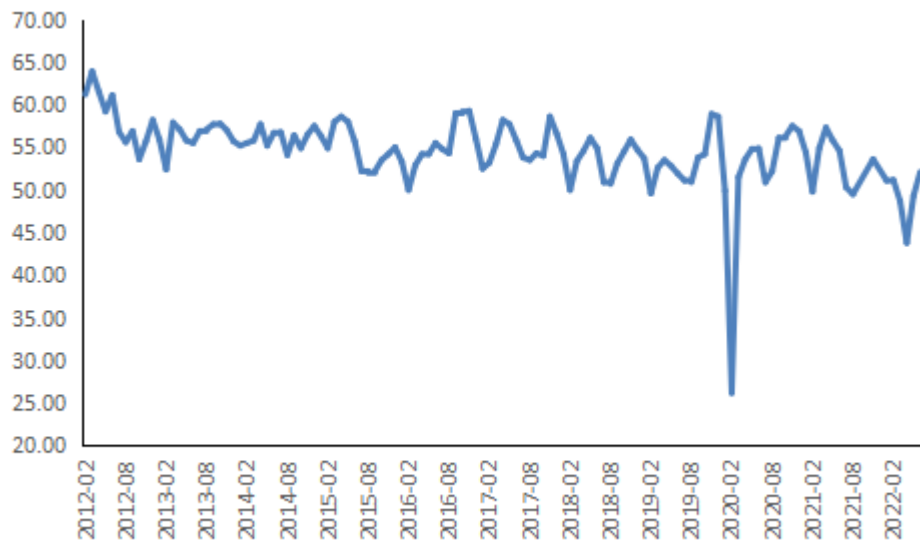
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



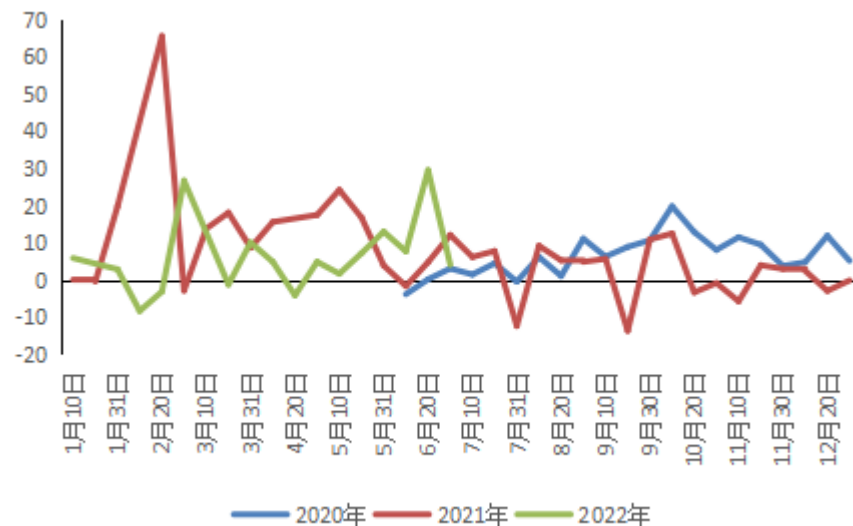
● 物流、港口数据

- 6月中国物流业景气指数回暖至52.1；
- 截止6月下旬（6.21至6.30），外贸集装箱吞吐量同比增速为4.1%。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调



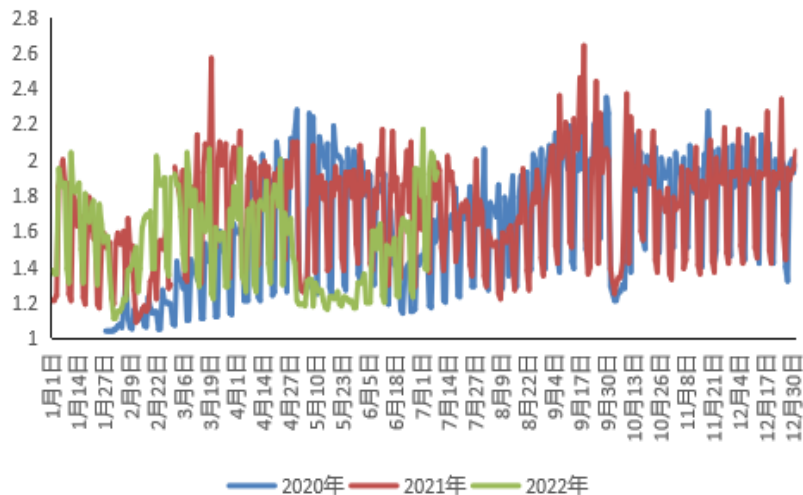
外贸集装箱吞吐量:八大枢纽港口:当旬同比 (%)



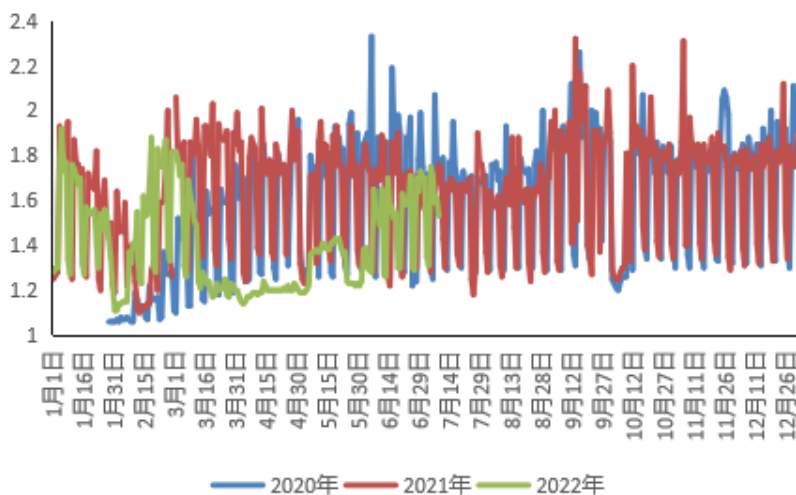
● 主要大城市人员流动情况

- 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。

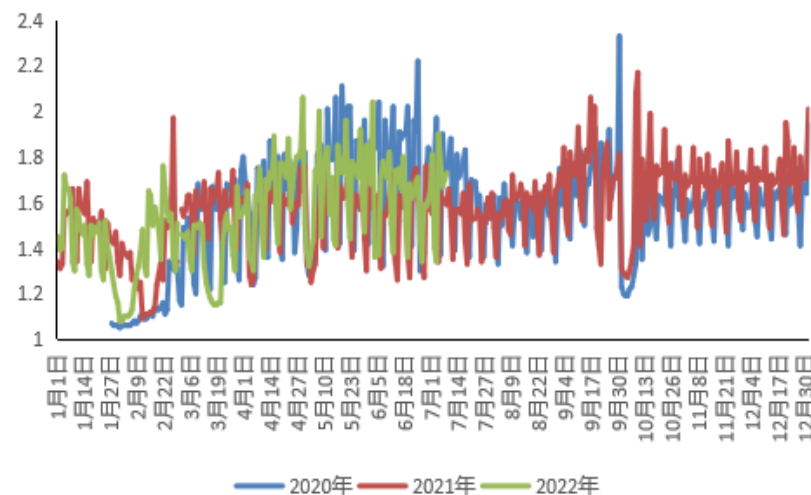
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



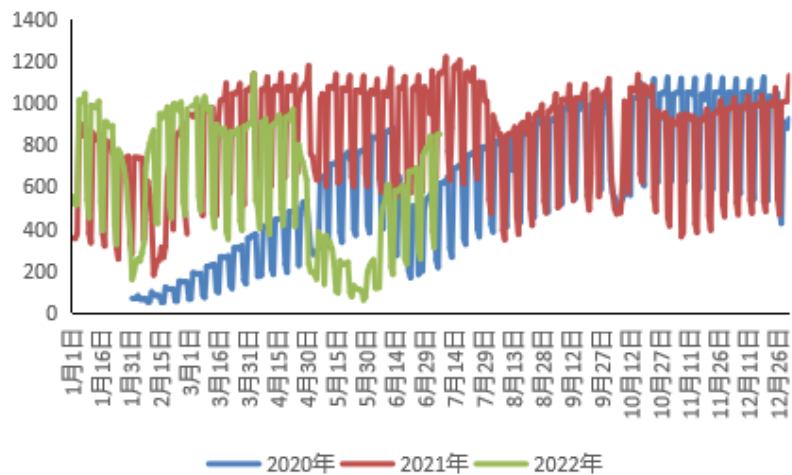
拥堵延时指数:深圳



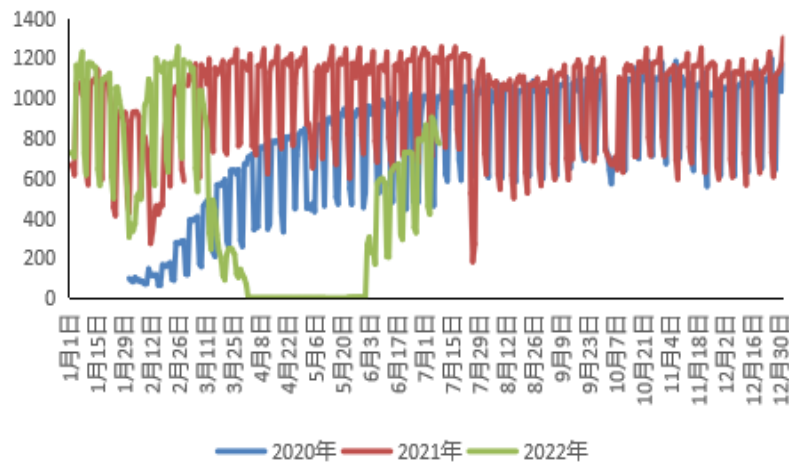
● 主要大城市人员流动情况

- 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。

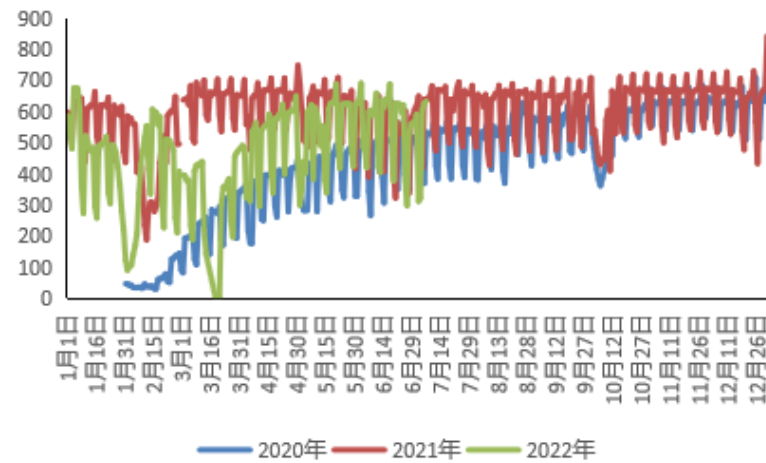
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



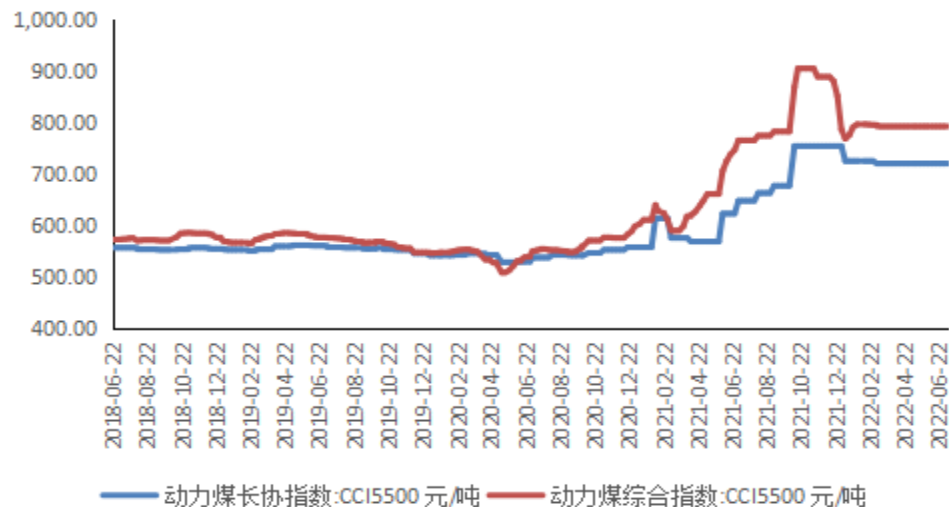
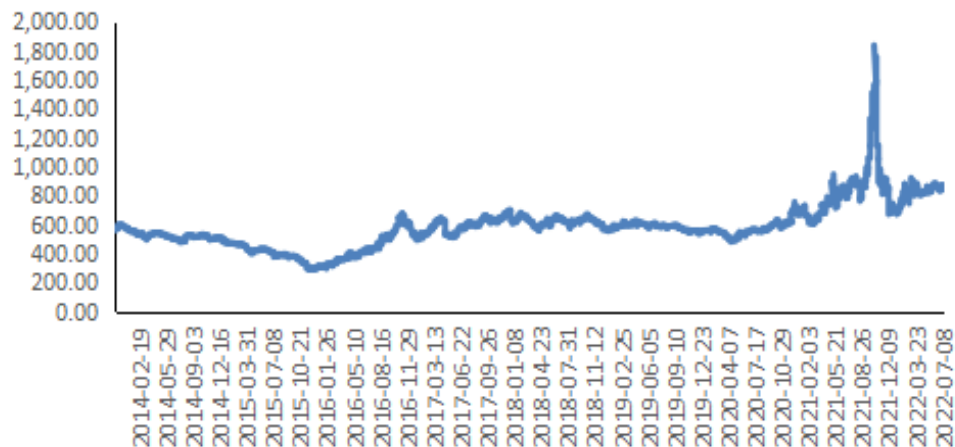


国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格小幅下跌，主力合约周涨跌幅为 -0.81%；动力煤现货价格整体保持平稳。

期货收盘价(活跃合约):动力煤 元/吨



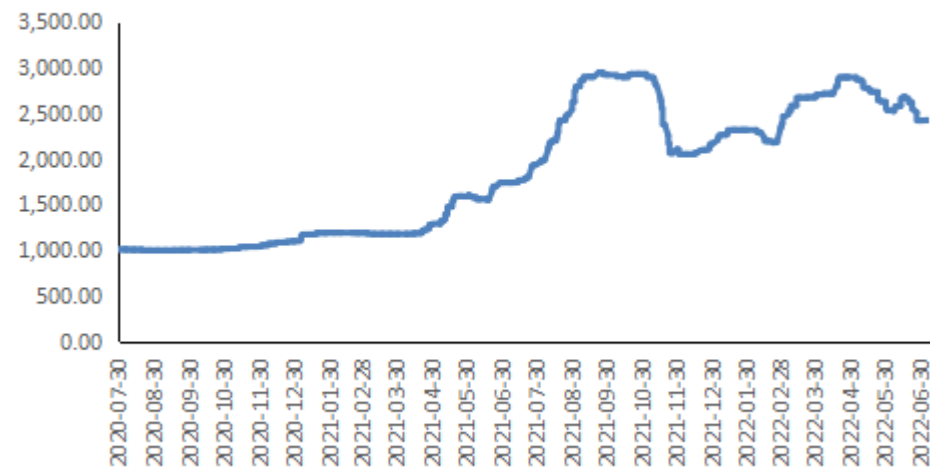
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-3.27%；山西主焦煤现货价格比较平稳，周涨跌幅 0.17%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



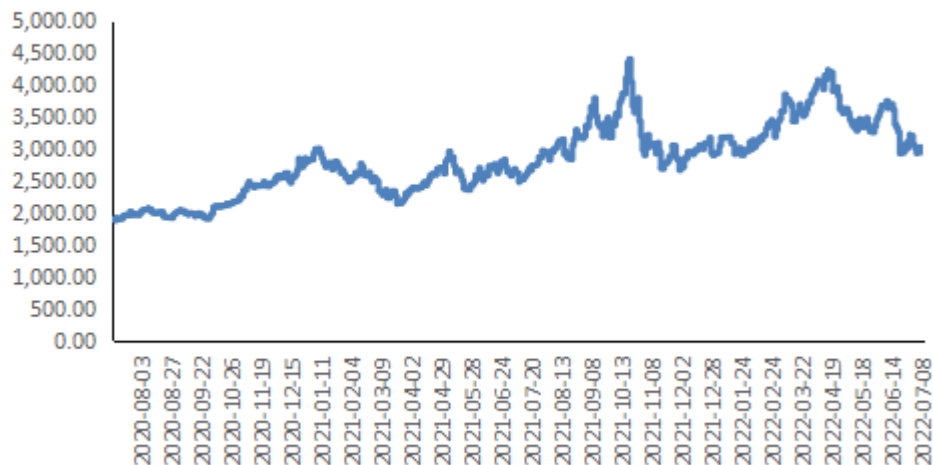
均价:主焦煤:山西 元/吨



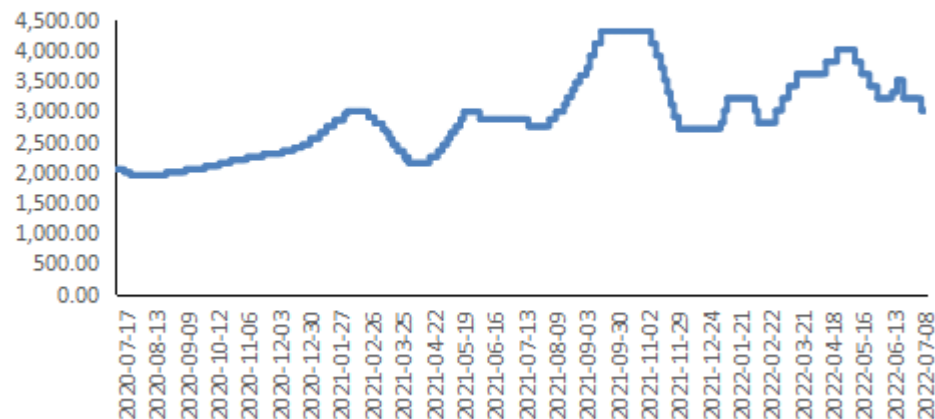
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为 -2.43%，日照港准一级冶金焦平仓价变化 -6.23%。

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

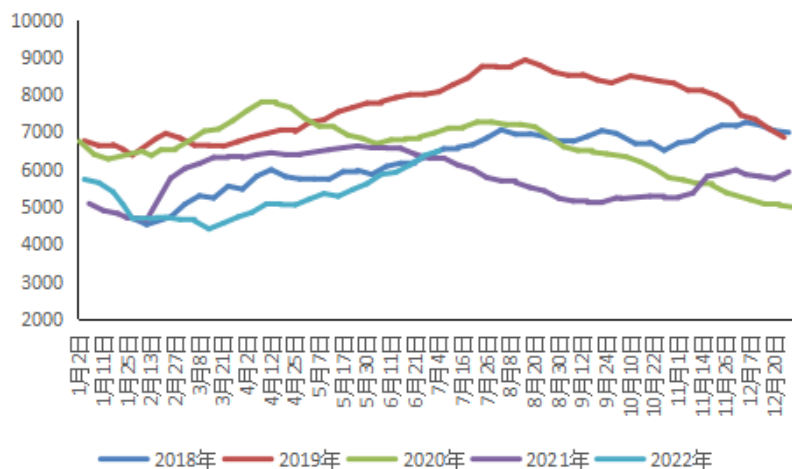


三、国内行业数据追踪

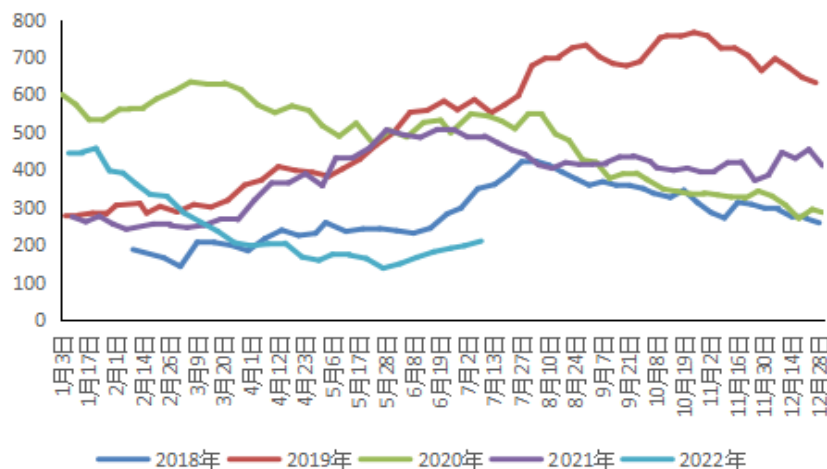
● 煤炭

- 本期动力煤、炼焦煤库存增加，焦炭小幅去库，环比变化幅度分别为1.88%、6.41%、-3.48%。
- 板块总结：本期煤炭价格整体下行，焦炭港口小幅去库。

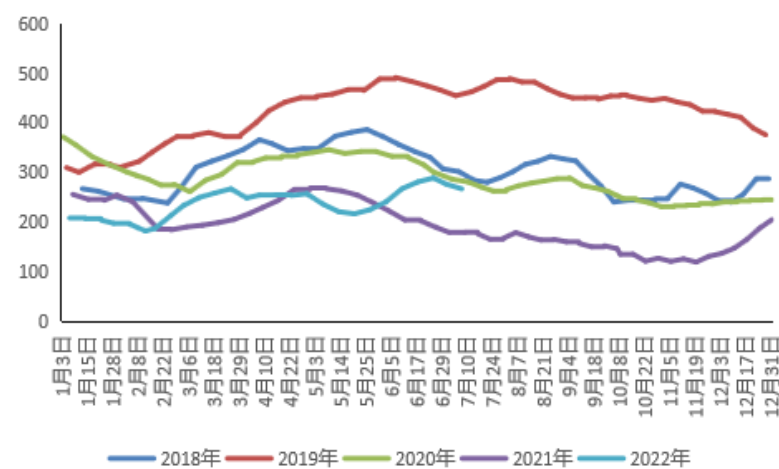
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



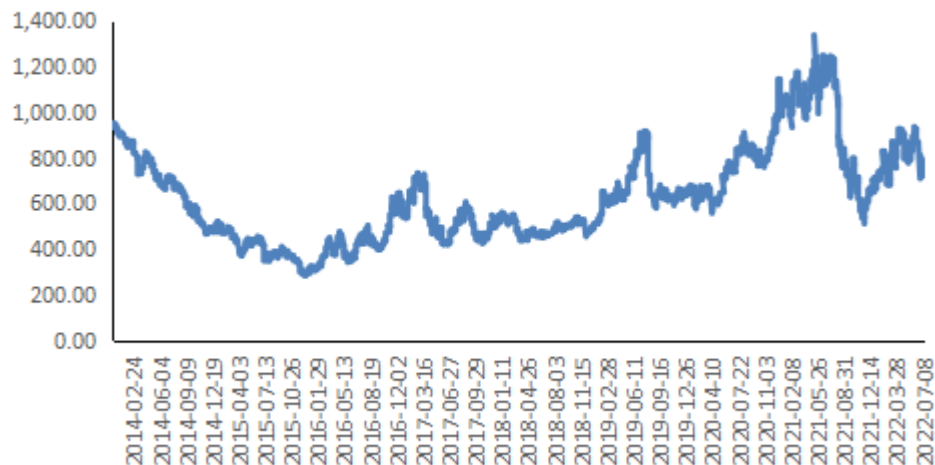
焦炭库存:港口总计 (万吨)



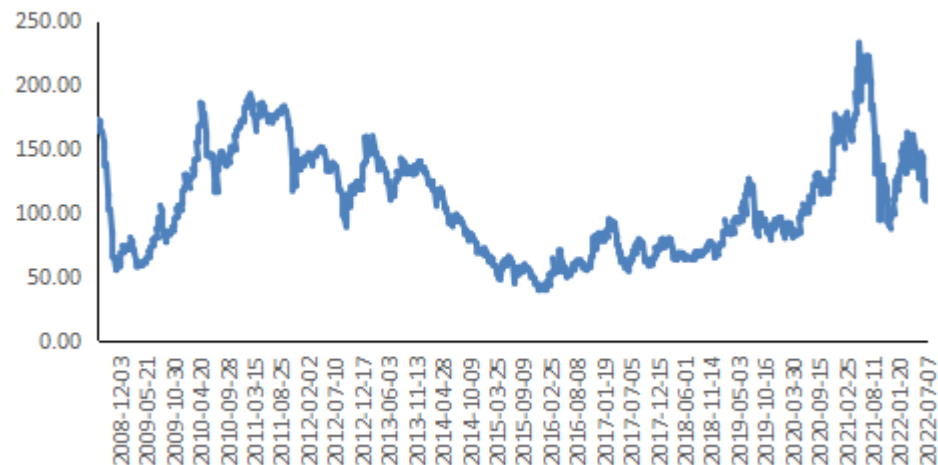
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为 1.07%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为 -1.37%。

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-1.62%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-1.99%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



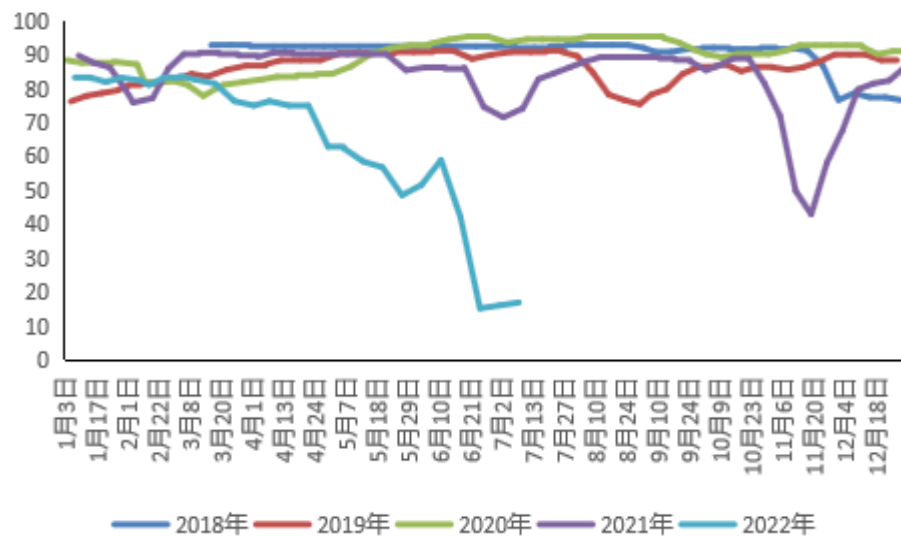
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



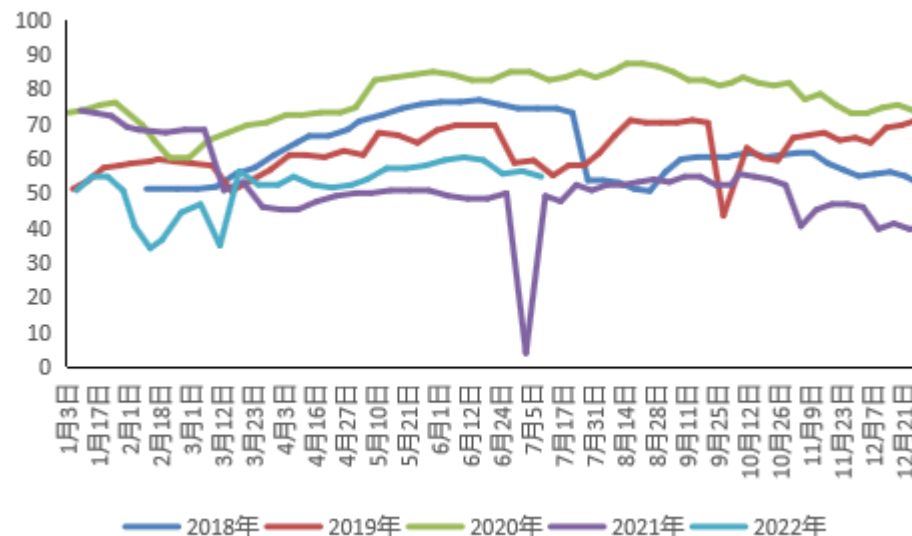
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率16.88%，环比变化5.37%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为54.76%，环比变化-2.82%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



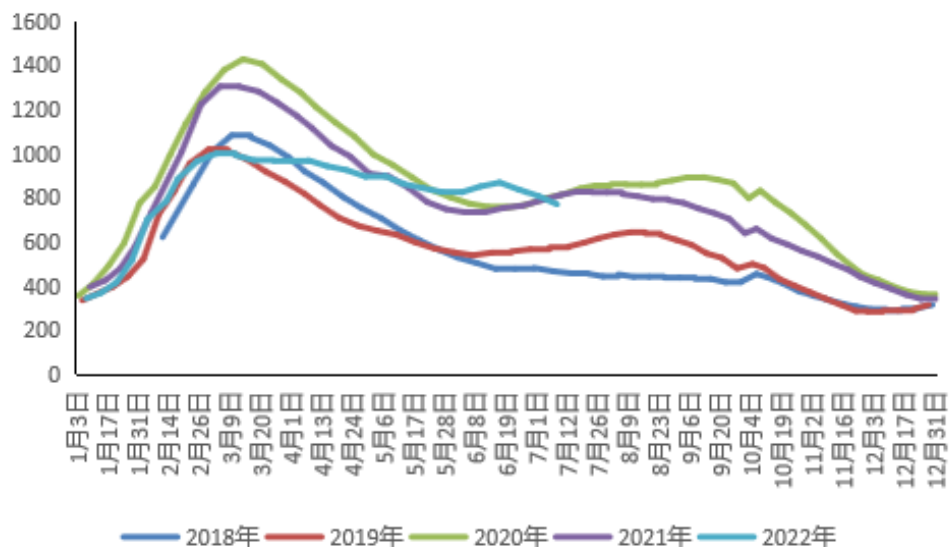
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存769.7万吨，环比变化 -4.76%。
- 板块总结：本期黑色板块价格整体下行为主，钢厂盈利小幅回升，螺纹继续小幅去库。

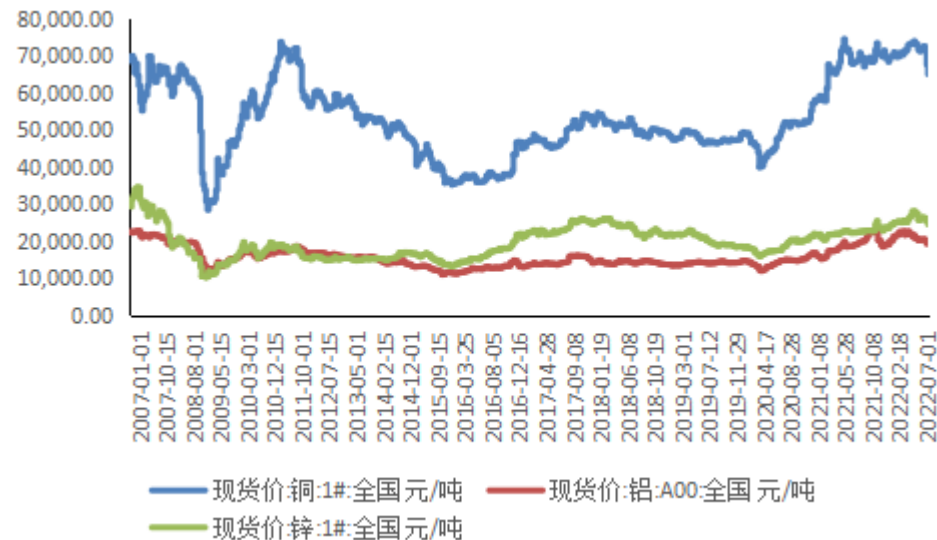
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



三、国内行业数据追踪

● 有色

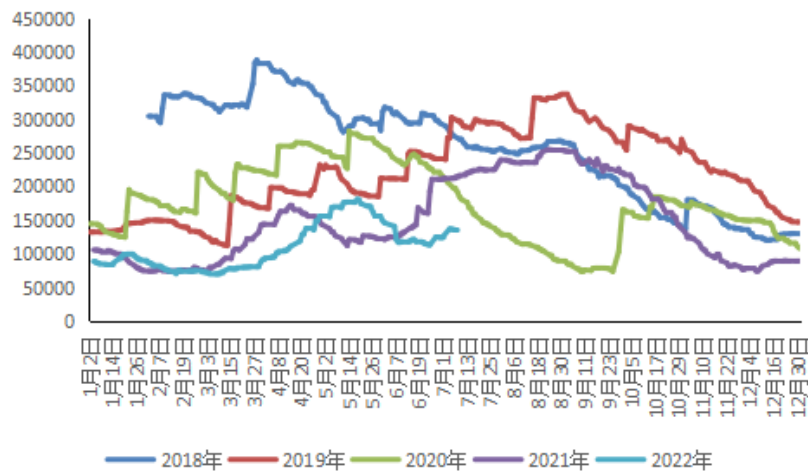
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-4.33%、-2.86%、2.44%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-3.87%、-1.54%、-3.39%。



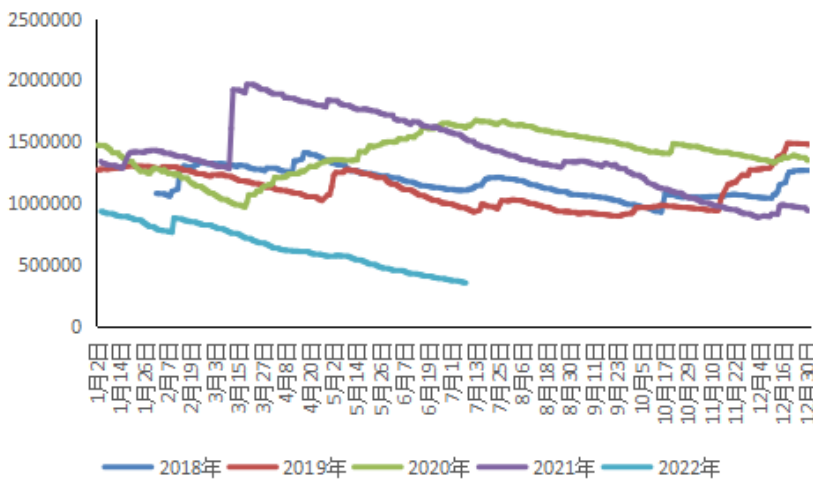
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为13.3025万吨、34.7175万吨、8.2875万吨，环比变化分别为4.87%、- 6.09%、0.09%。
- 板块总结：本期有色延续偏弱，铜铝价格下跌为主，铜有一定累库。

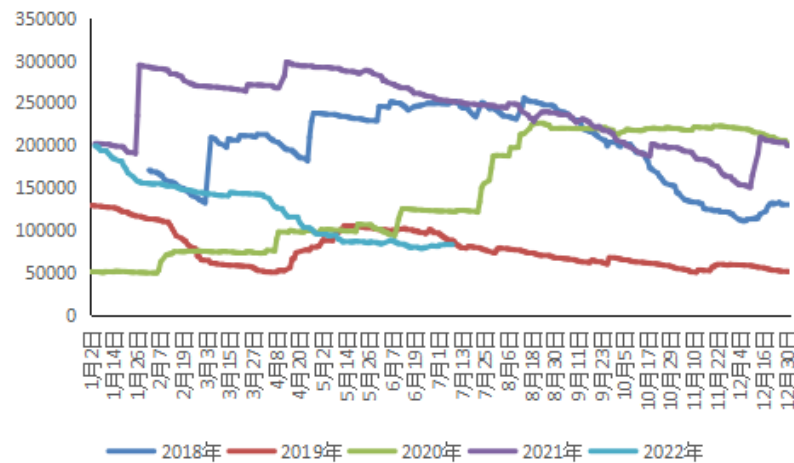
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)

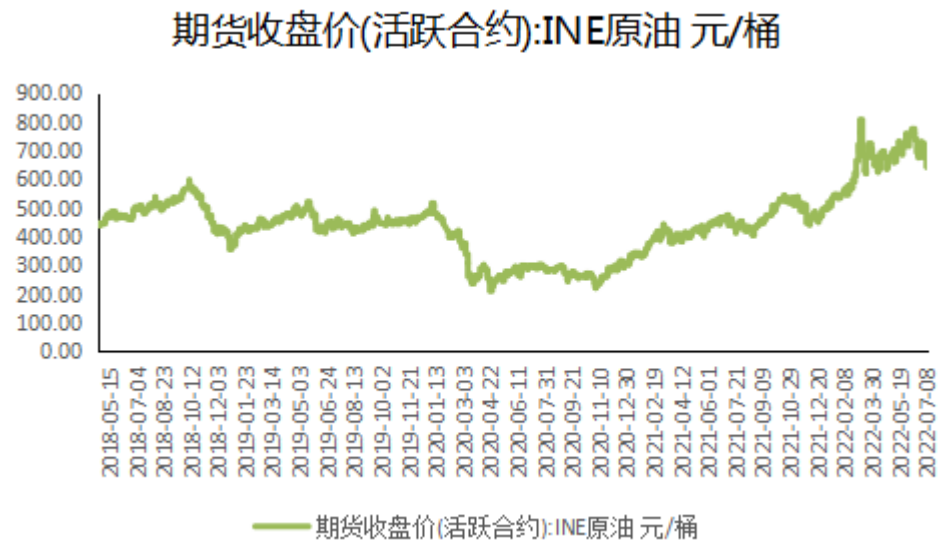


总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

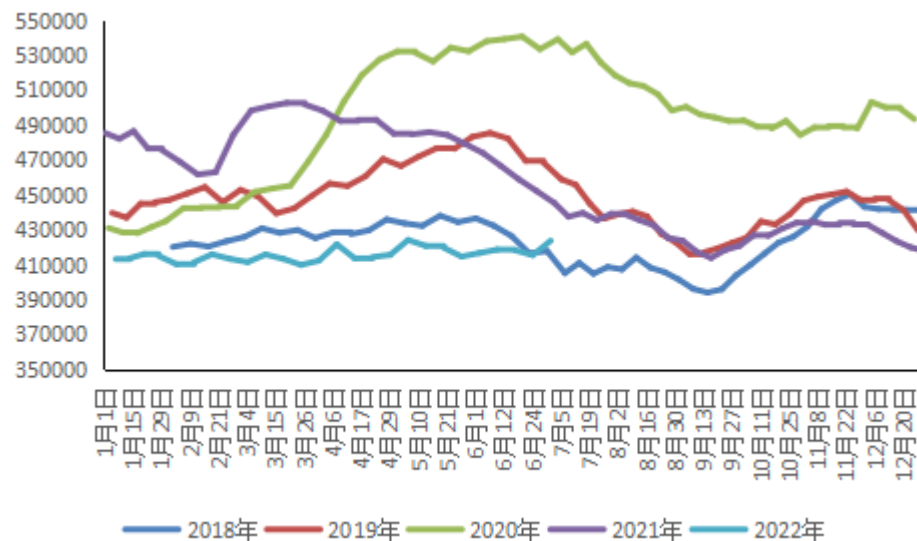
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-5.81%、-3.54%、-2.66%。



● 能源化工

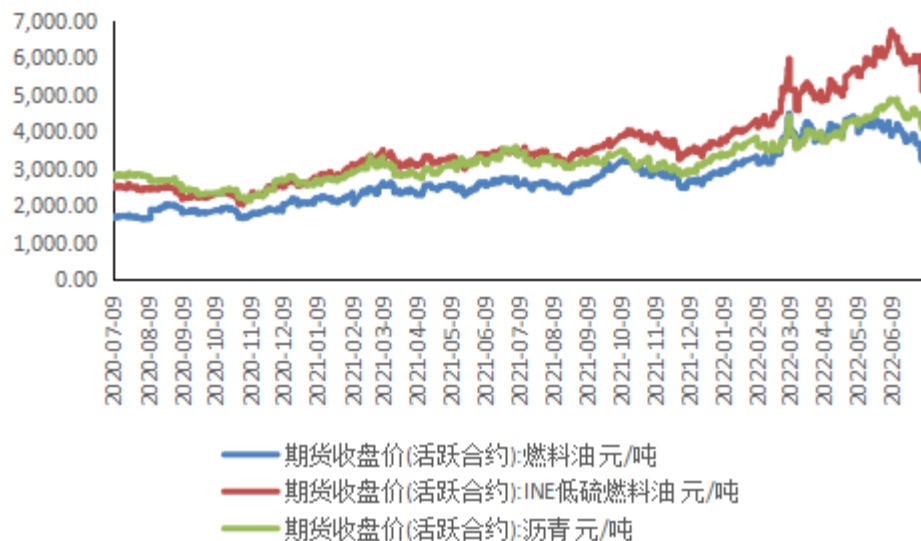
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.238亿桶，环比变化 1.98%，库存小幅增加。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

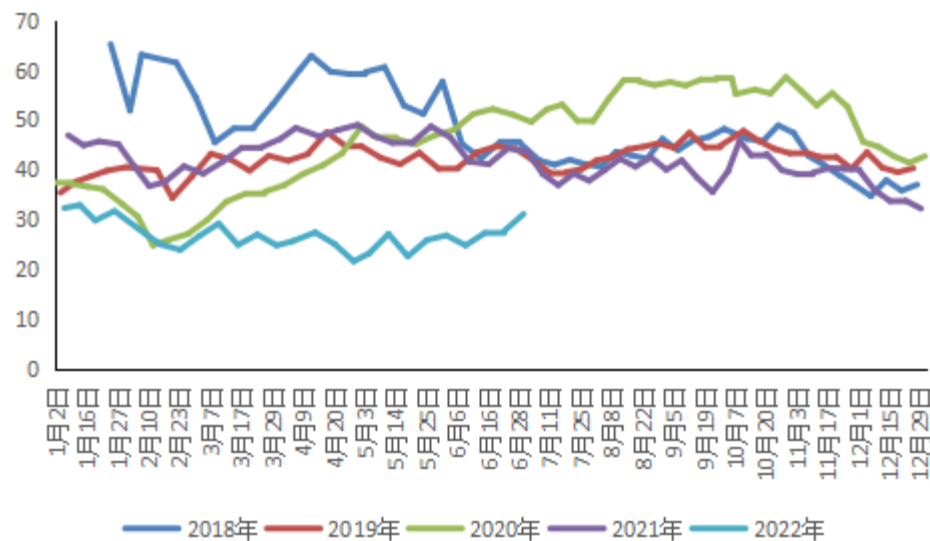


● 能源化工

- 成品油方面，本期燃料油、INE低硫燃料油、沥青期价变化幅度分别为-11.98%、-11.49%、-5.89%。
- 石油沥青装置开工率31.1%，环比变化 12.27%。

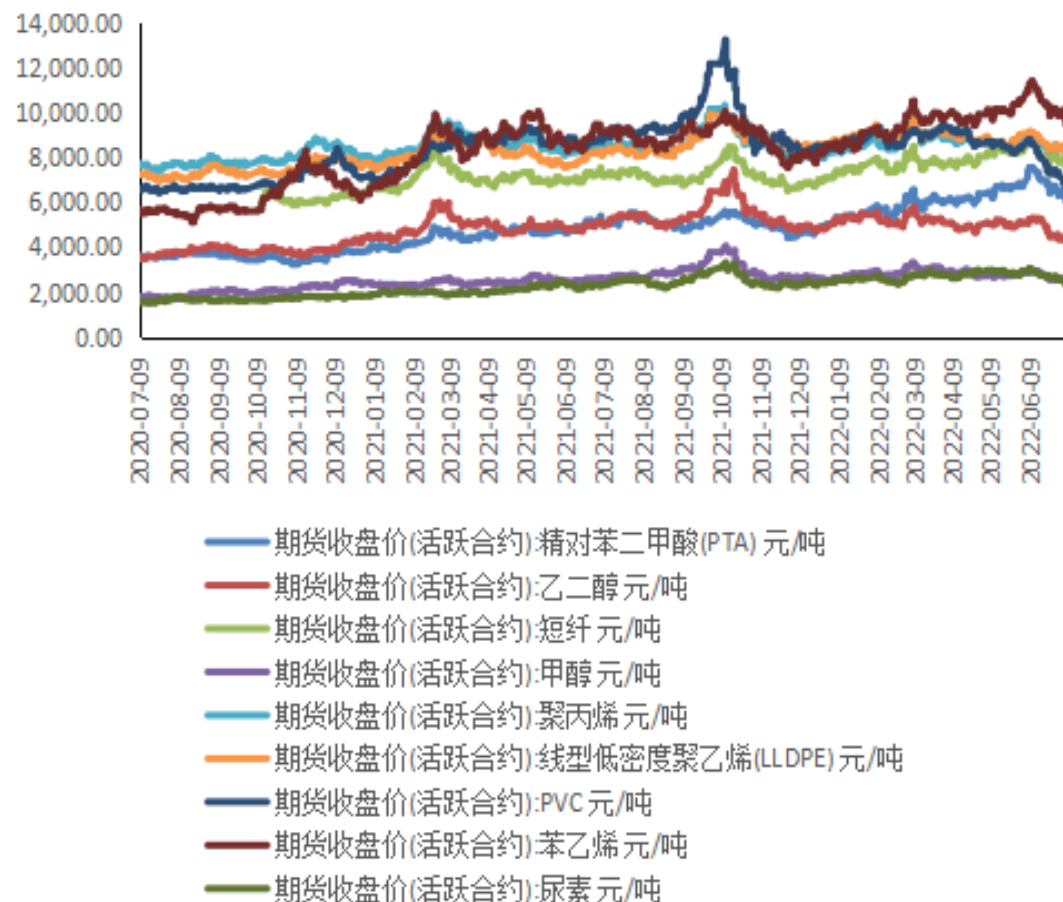


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

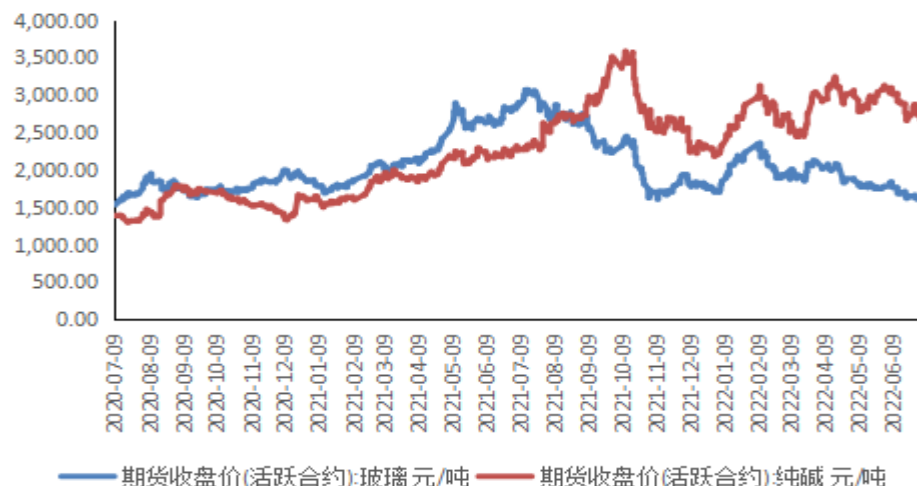
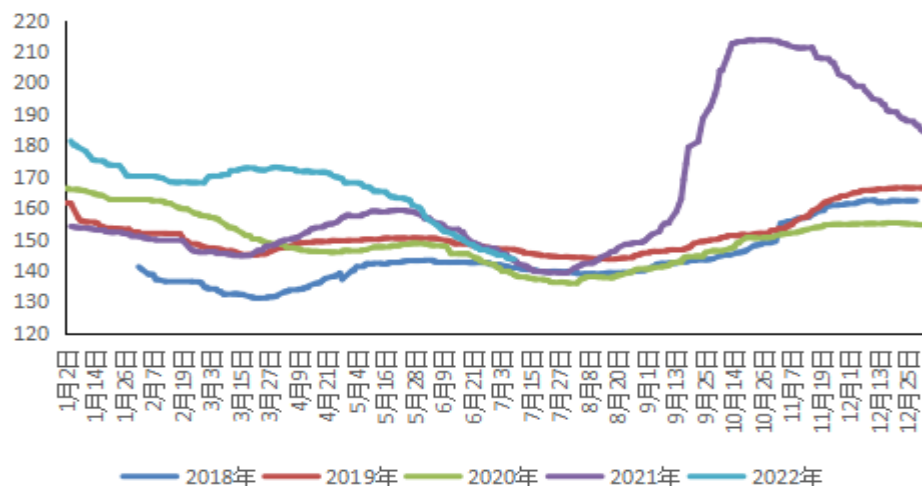
- 化工品方面，本期PTA变化幅度-1.88%、乙二醇变化幅度2.92%，短纤变化幅度-1.41%，甲醇变化幅度-2.66%，聚丙烯变化幅度-0.16%，LLDPE变化幅度0.19%，PVC变化幅度-9.18%，苯乙烯变化幅度-2.44%，尿素变化幅度-11.79%。
- 板块总结：受美联储加息影响，本期国内外原油价格继续下行，带动国内油品和化工品整体走弱。



● 水泥、玻璃、纯碱

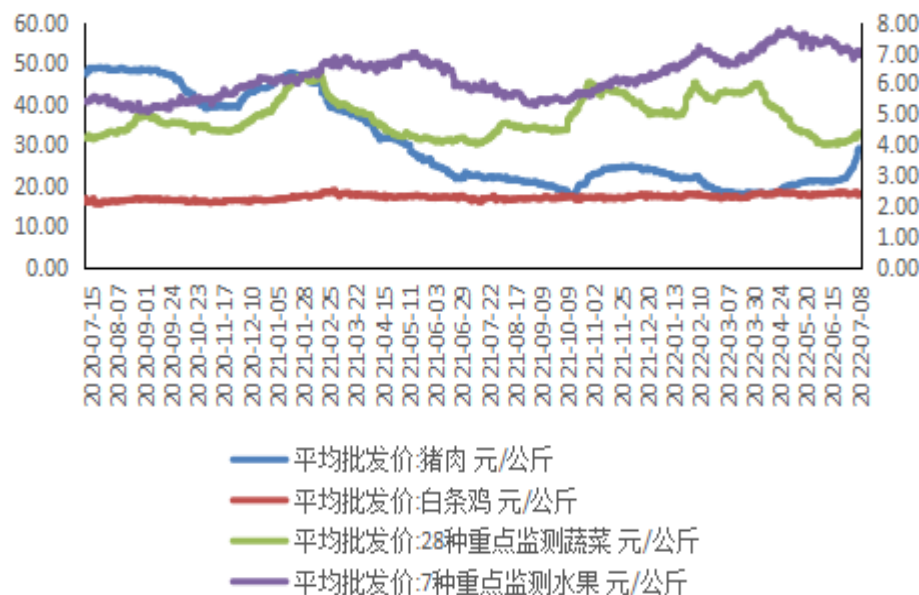
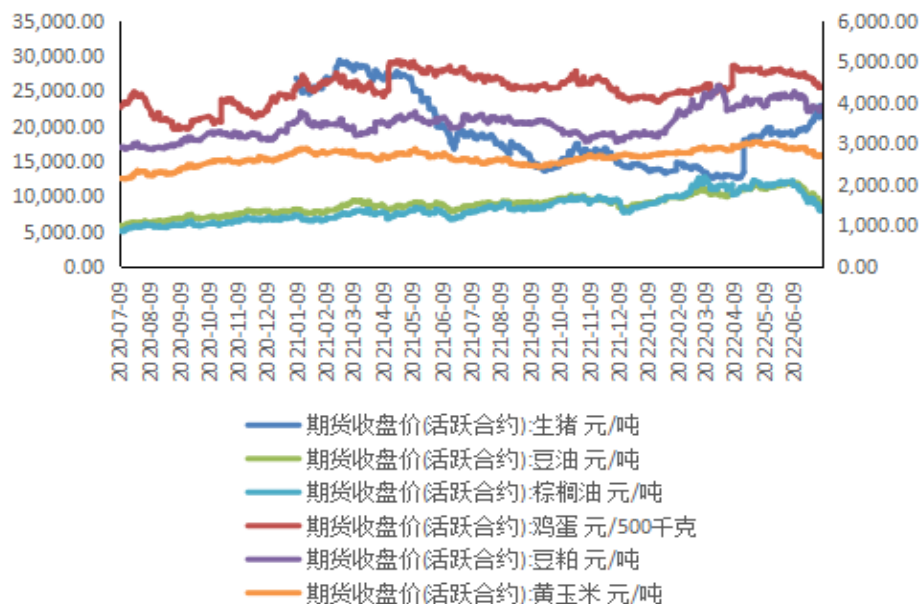
- 本期全国水泥价格延续下行趋势，全国水泥指数周涨跌幅 - 1.00%。水泥终端需求回升不及预期是拖累水泥价格主要因素。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为 - 4.64%、-6.89%。
- 板块总结：本期水泥延续跌势，纯碱和玻璃跌幅较大，反映当前地产和建筑等领域需求仍较为疲弱。

水泥价格指数:全国



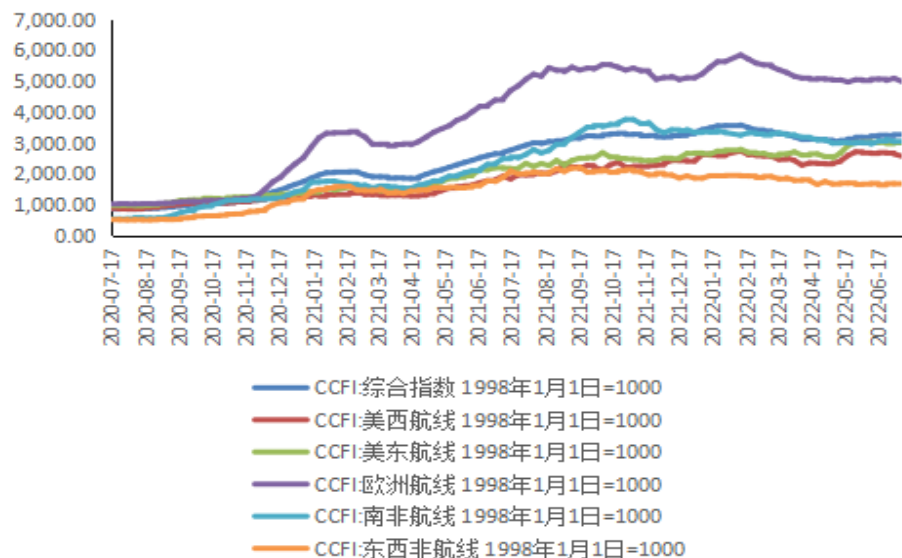
● 农产品

- 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涨跌幅分别为 7.32%、-1.34%、-5.87%、0.77%、-7.79%、0.81%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为18.04%、0.39%、4.52%、1.91%。
- 板块总结：本期猪价延续上涨且涨幅加剧，蔬菜价格上涨，关注猪价上涨对CPI通胀的压力。

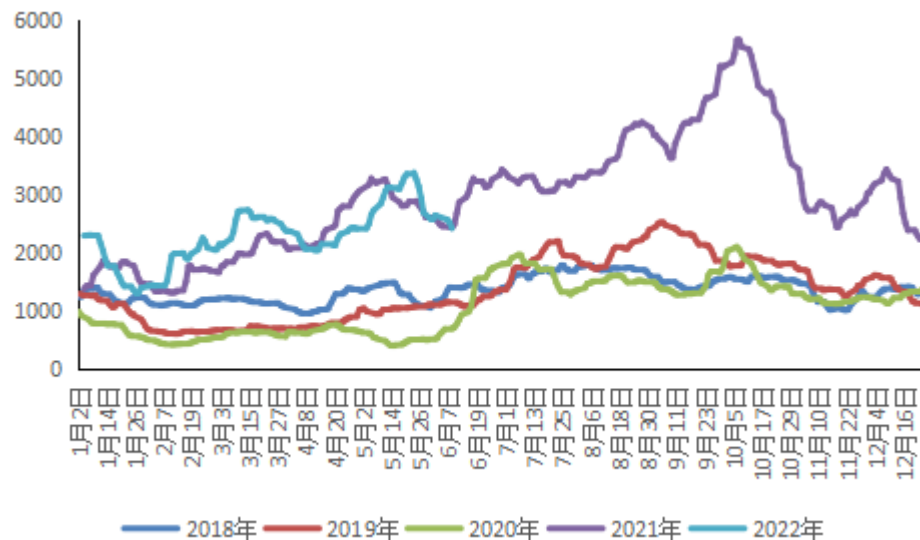


● 航运

- 本期CCFI指数小幅度下跌，环比变化-1.19%。
- 本期BDI指数下跌，环比变化 -6.64%。
- 板块总结：本期航运指数小幅回落，或指向出口有下行压力。



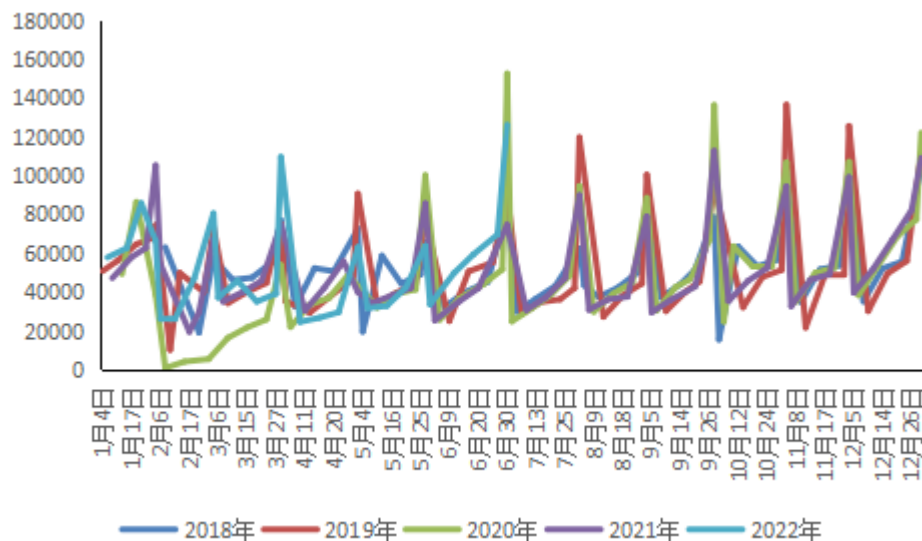
波罗的海干散货指数(BDI)



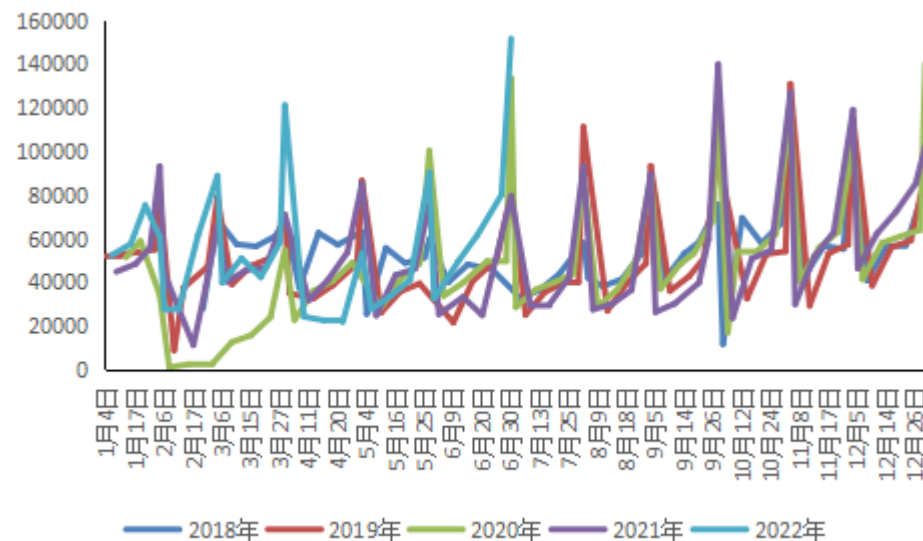
● 汽车消费

- 6月26日至6月30日期间，日均乘用车厂家零售126187辆，同比变化9%；日均乘用车厂家批发151664辆，同比变化31%。本期汽车销售同比数据表现好，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）



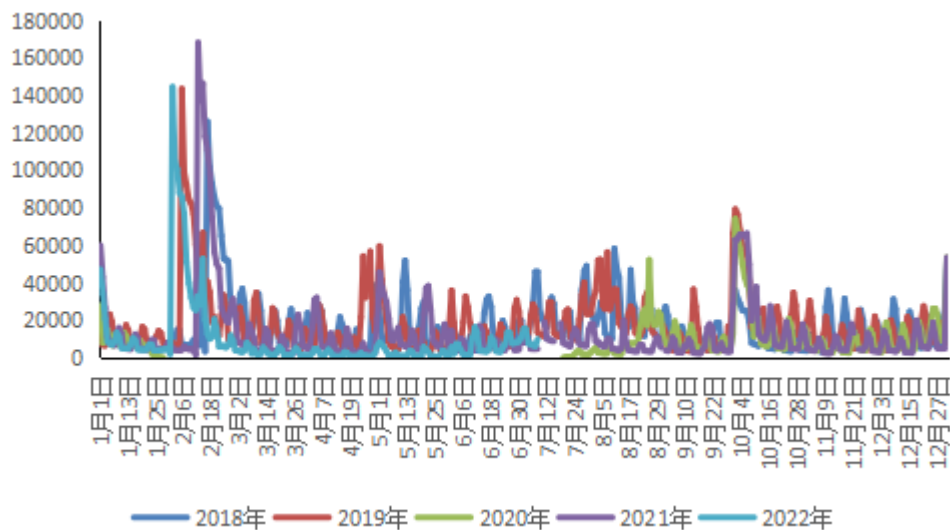
乘用车厂家批发：日均（辆）



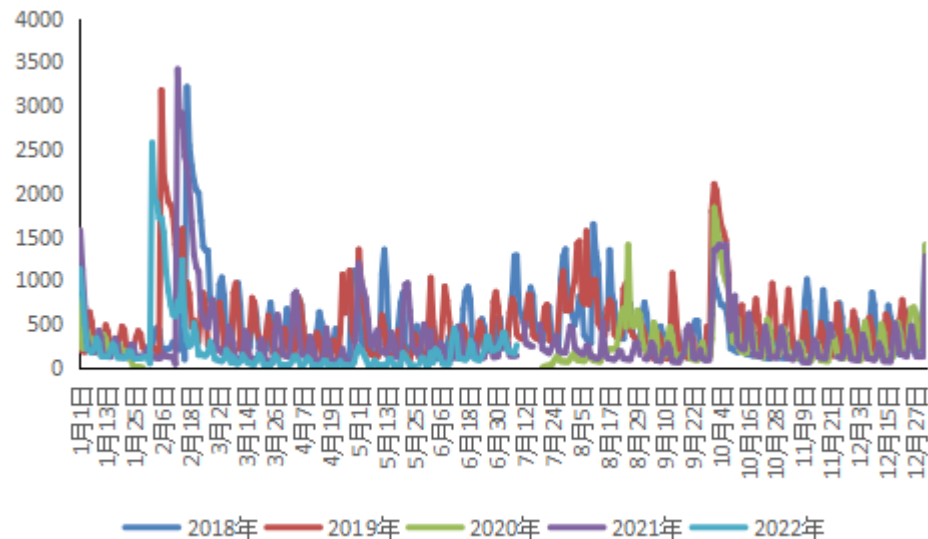
● 电影消费

- 本期电影票房和观影人数环比下降，本期电影票房6.688亿，环比变化-7.23%；观影人次1735.6万人次，环比变化-7.6%，后疫情时期电影等终端消费恢复仍偏慢。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

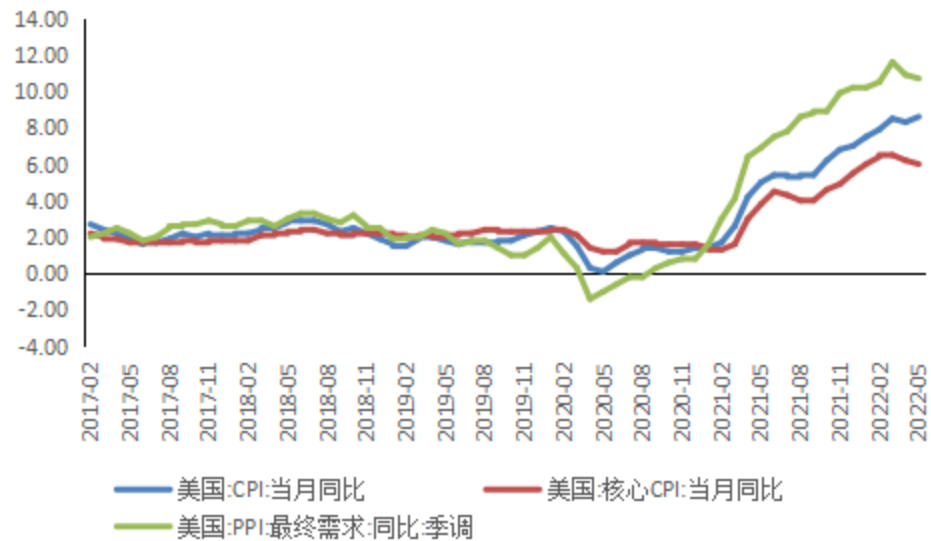




海外宏观 数据

● 美国通胀

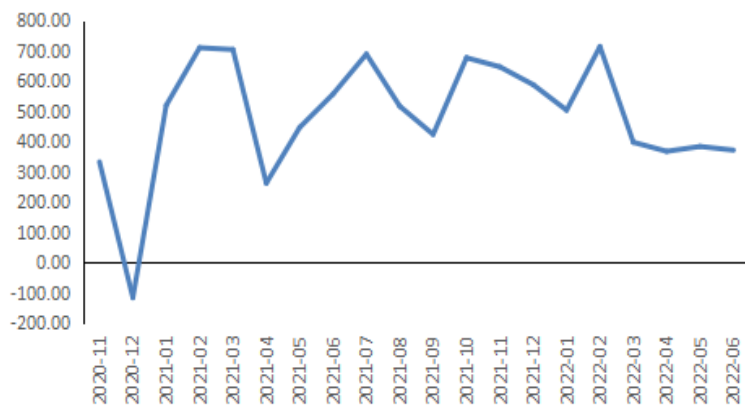
- 美国5月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.6%、6%，5月PPI同比为10.7%，保持着通胀常态化特征。



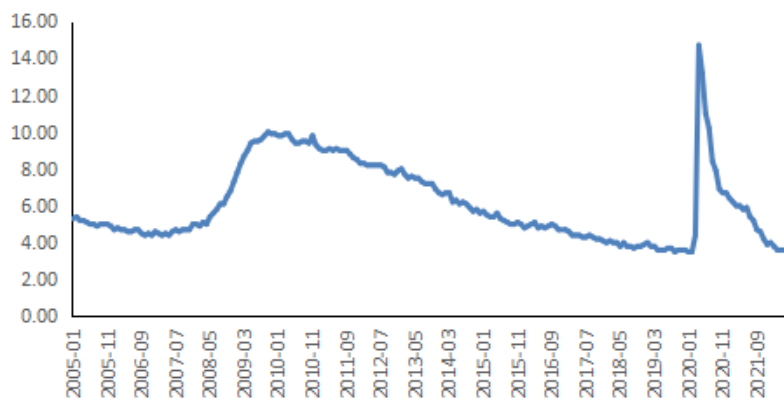
● 美国就业情况

- 美国6月份新增非农就业人数37.2万人，环比降低；6月失业率3.6%，为近两年新低；当周初次申请失业金人数23.5万人，环比小幅上升。

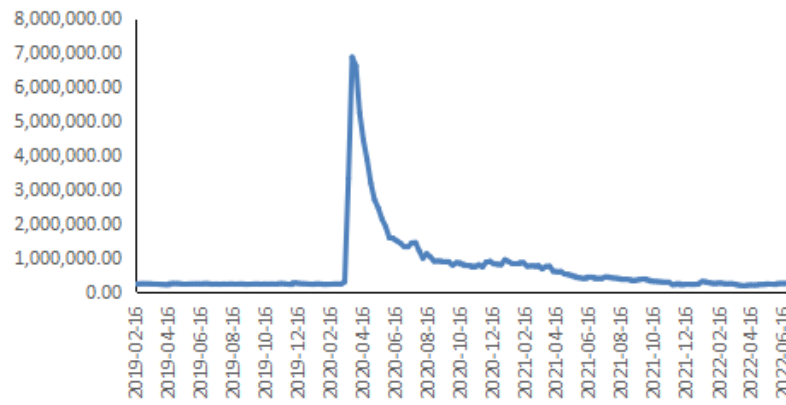
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

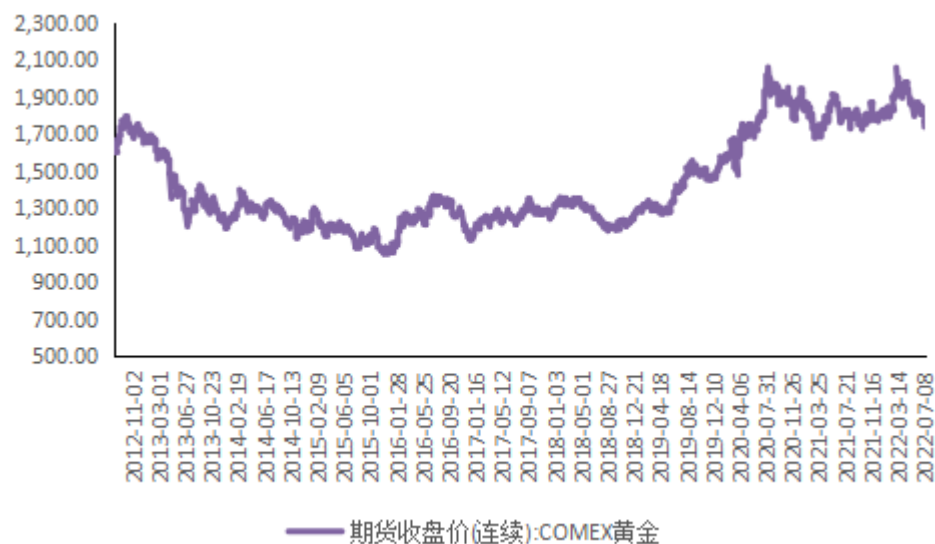
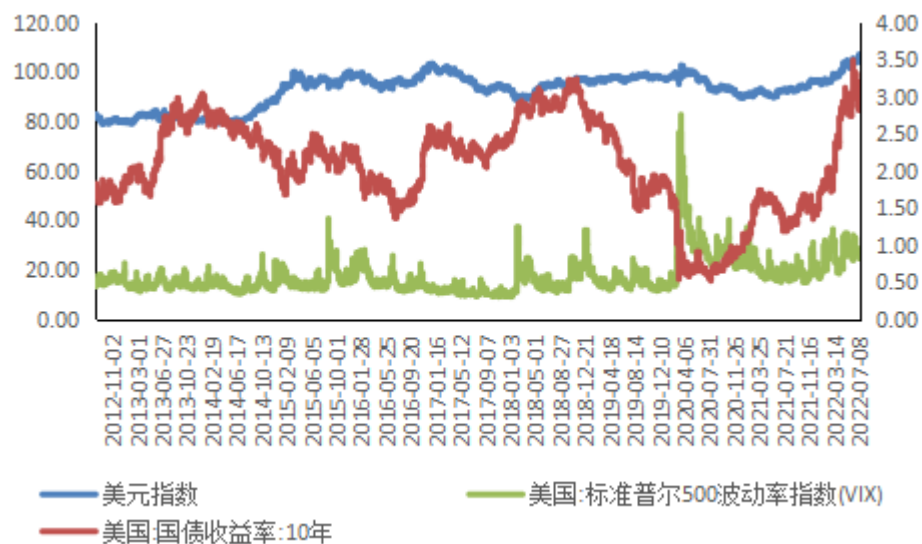


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

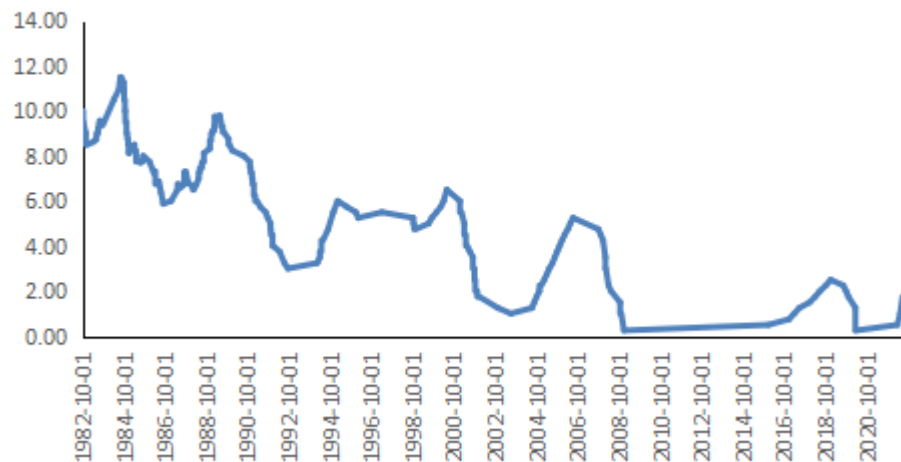
- 本期美元指数106.9，环比变化1.69%；10年美债收益率3.09%，环比变化7.29%；标普500波动率指数24.64，环比变化 -7.72%；COMEX黄金1739.1美元/盎司，环比变化-3.71%。总体来看，本期美市场避险情绪回落。



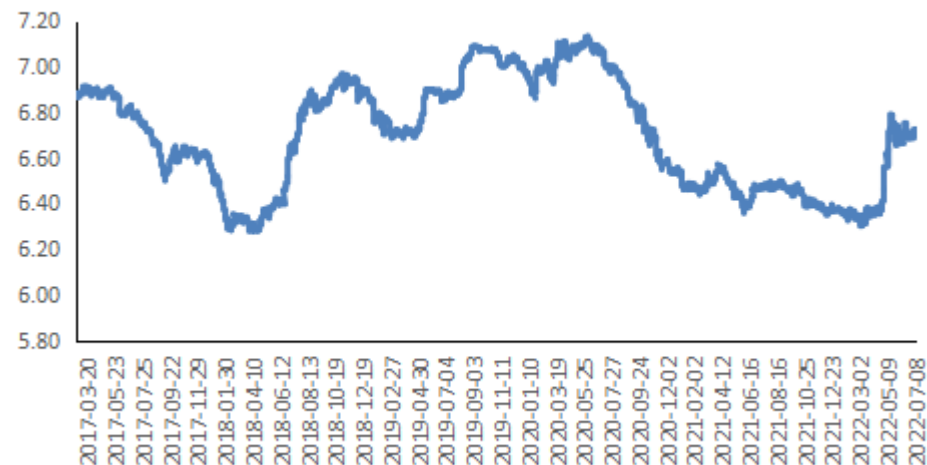
● 美联储利率与美元兑人民币

- 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；7月8日美元兑人民币中间价为6.71，环比上一期变化0.35%。

美国:联邦基金目标利率 %

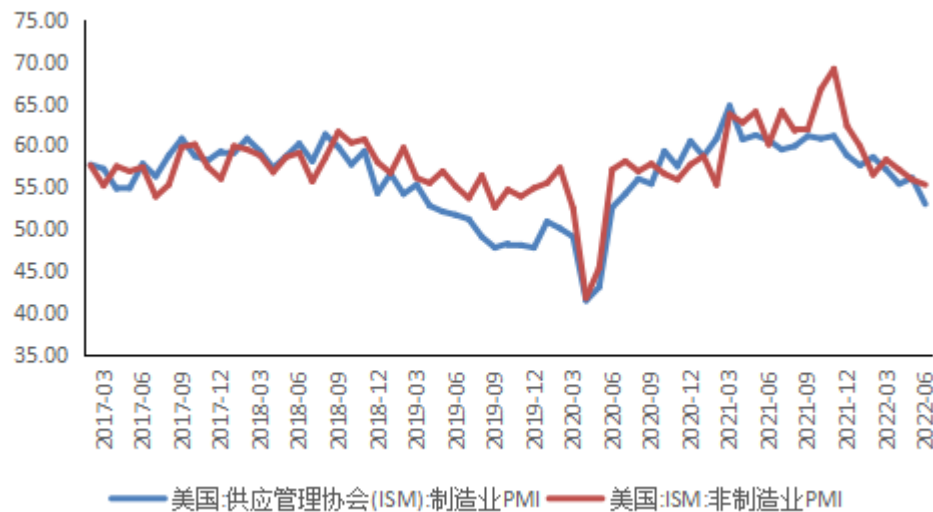


中间价:美元兑人民币



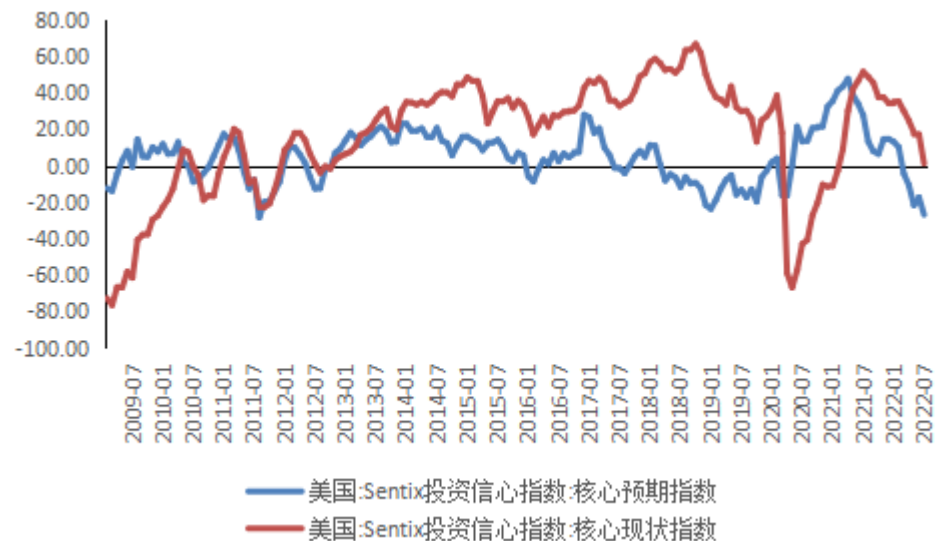
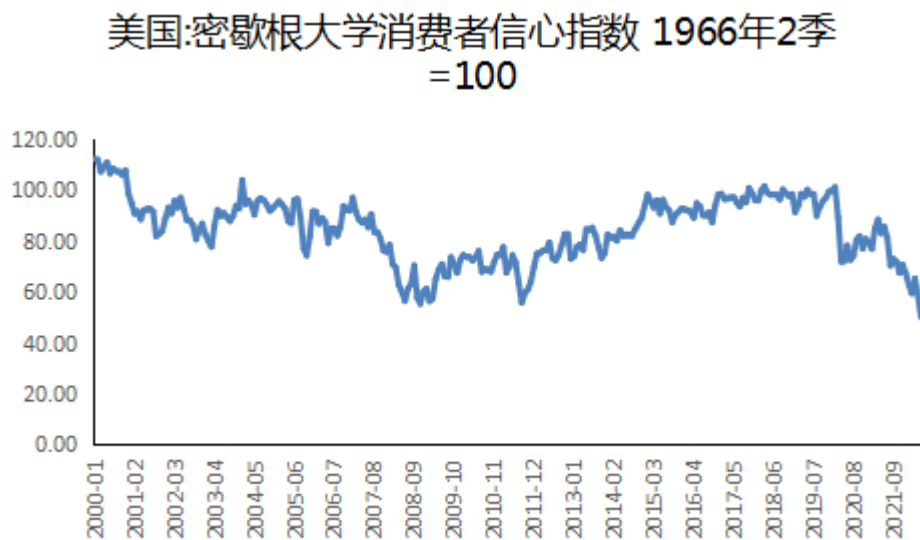
● 美国PMI

- 6月份美国ISM制造业PMI为53，环比下降；
- 6月份美国ISM非制造业PMI为55.3，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，环比大幅下降；7月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-27，核心现状指数为1。



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

2022.07.11