

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.07.18



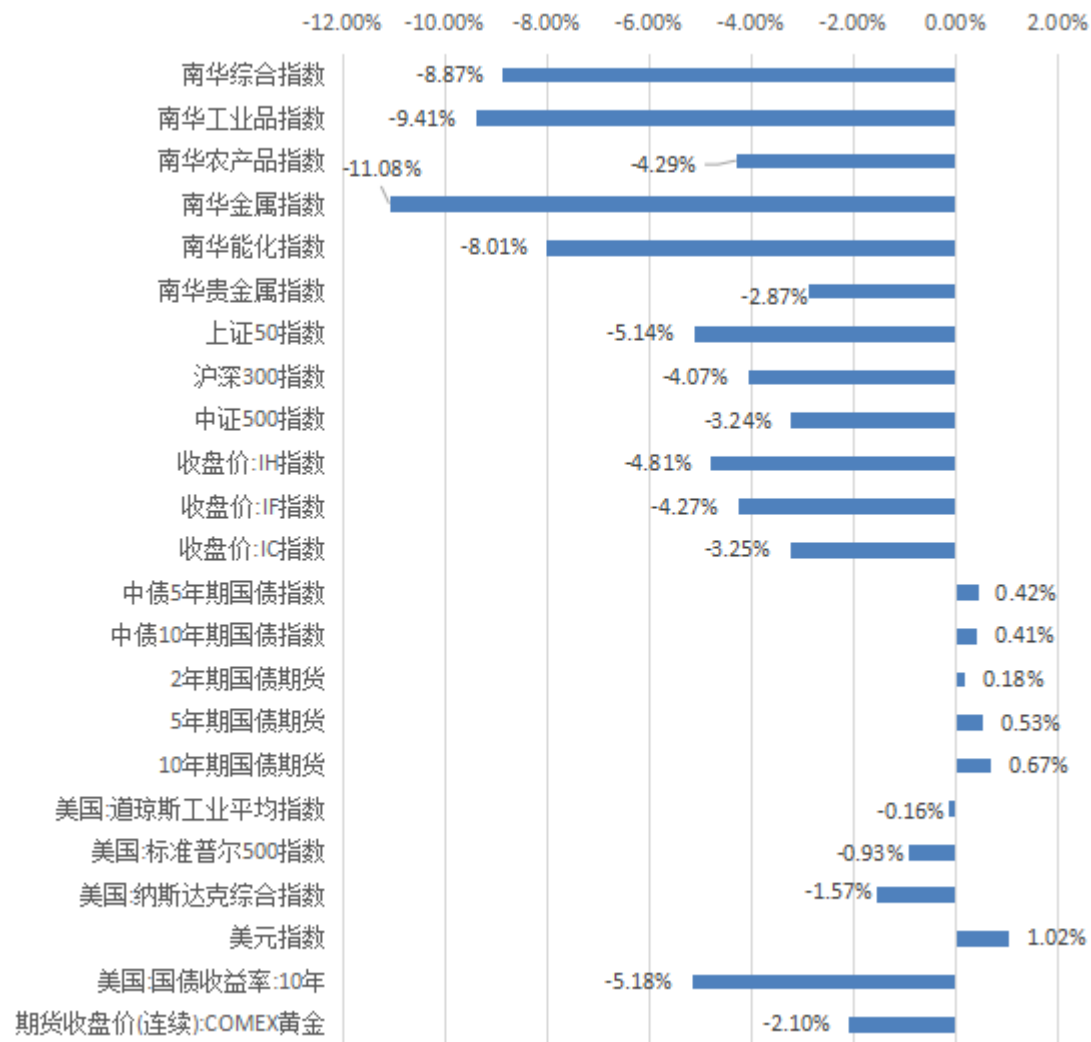
宏观	<p>国内方面，商品房销售数据分化，三线城市销售数据大幅回落，居民购房意愿总体偏弱，终端需求弱拖累大宗商品，后市继续关注国家对于地产行业的政策支撑。汽车销售数据同比增速趋缓，环比下降，政策优惠对汽车消费的提振效应边际下降。水泥、玻璃和纯碱等价格继续下行，建筑施工依旧不乐观。生猪期货价格大跌，猪肉现货价格涨势趋缓，或有助于缓和国内CPI上行压力。</p> <p>海外方面，6月美联储FOMC会议召开，会议确定将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间，为1994年来最大幅度的加息，美国6月CPI、PPI大超预期，加息与欧美经济衰退的预期升级，带动大宗商品普跌。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期煤炭期货价格全面大跌，现货价格平稳，炼焦煤港口小幅度累库；2) 钢材：本期黑色系价格大跌，钢厂盈利下滑，处于严重亏损状态，螺纹钢库存下降。3) 有色：本期有色价格继续下跌，铜、铝、锌库存下降；4) 能源化工：受美联储加息与欧美经济衰退预期的影响，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、纯碱延续跌势，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：本期农产品期货总体偏弱，生猪期货大跌，现货方面，肉类、果蔬价格延续上涨，但是猪肉现货价格涨幅相比上一期下降；7) 贸易和消费：本期航运CCFI指数回升；汽车消费增速趋缓；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2022.7.11至7.17
- 本期南华商品综合指数大跌，变化幅度-8.87%，金属、工业品、能化、农产品、贵金属分别变化-11.08%、-9.41%、-8.01%、-4.29%、-2.87%。
- 本期国内股市大跌，上证50、沪深300、中证500三大股指分别变化 -5.14%、-4.07%、-3.24%；IH、IF、IC期指分别变化 -4.81%、-4.27%、-3.25%。
- 债市方面，本期国内5年期、10年期国债指数分别上涨0.42%、0.41%；2年期、5年期、10年期国债期货分别上涨0.18%、0.53%、0.67%。
- 本期美股市下跌，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -0.16%、-0.93%、-1.57%。
- 本期10年美债收益率大跌，变化幅度 -5.18%，美元指数变化 1.02%，Comex黄金期价变化 -2.10%。

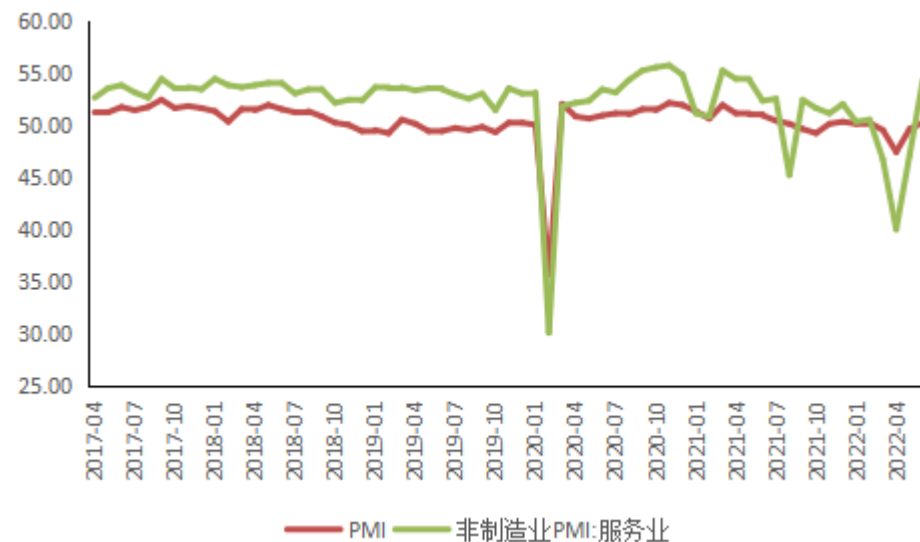
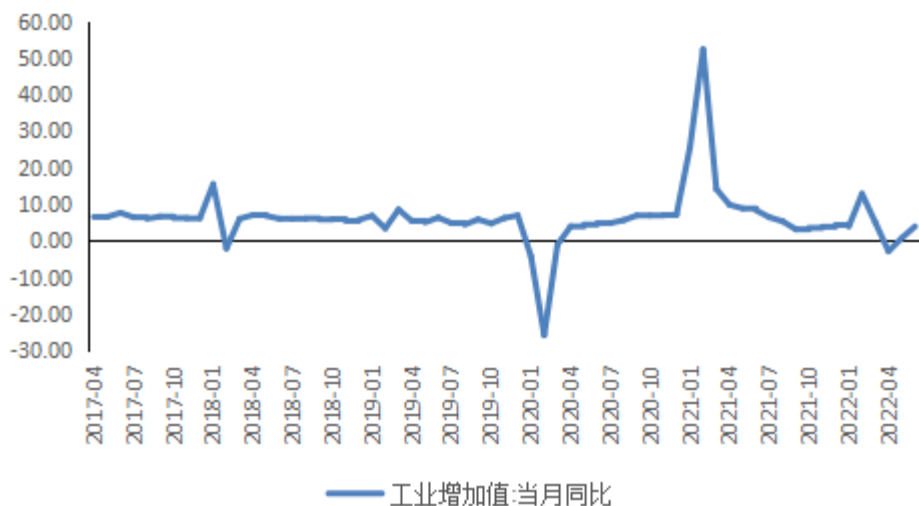




国内宏观 数据

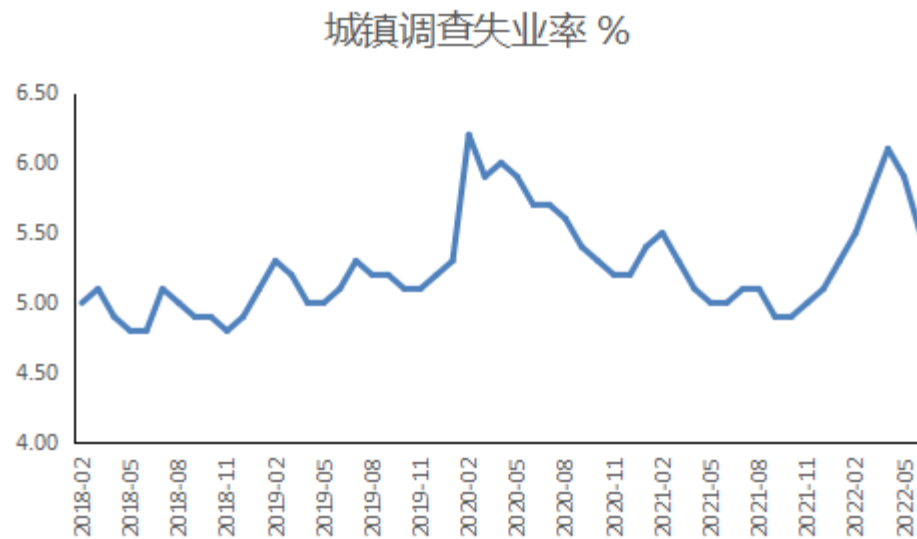
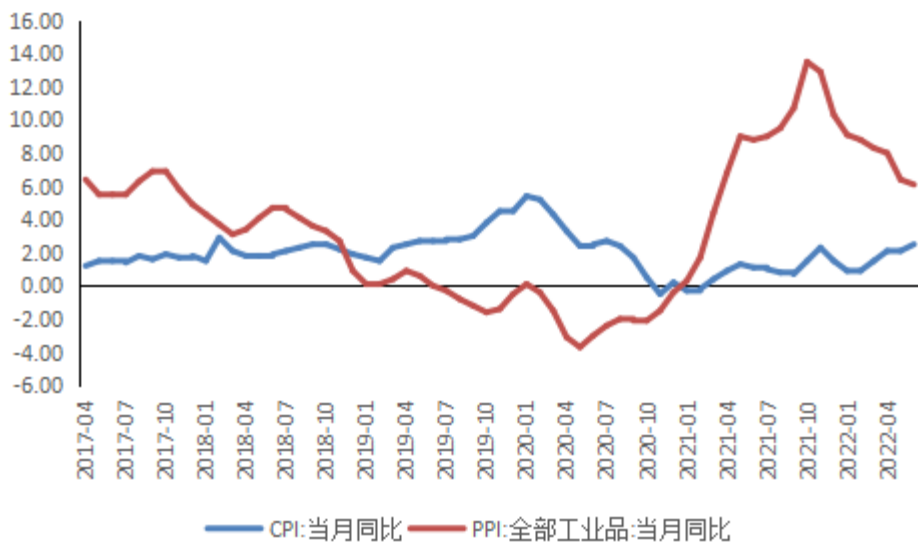
● 工业与PMI

- 6月工业增加值同比上升3.9%，工业数据回暖；
- 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。



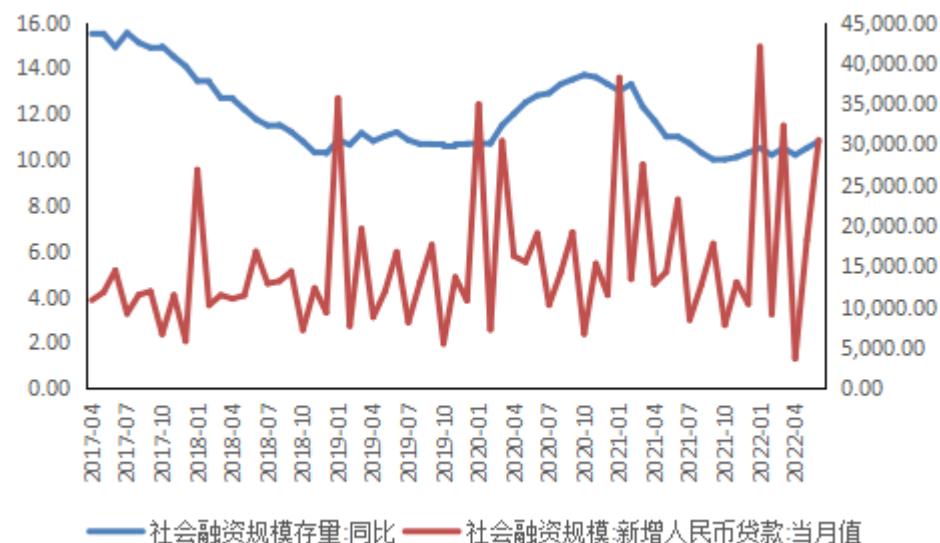
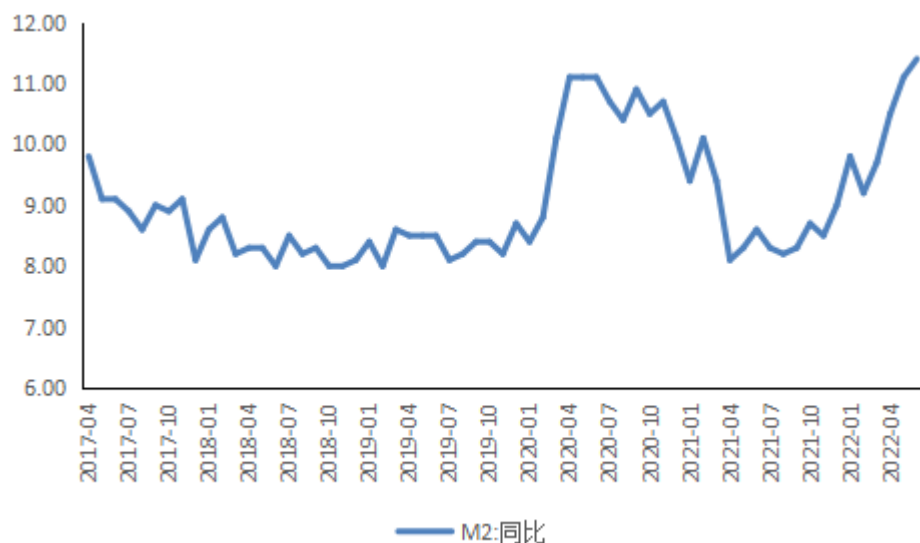
● 国内通胀与失业

- 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；
- 6月城镇失业率环比小幅度回落至5.5%，仍然居于偏高位置，就业压力较大。



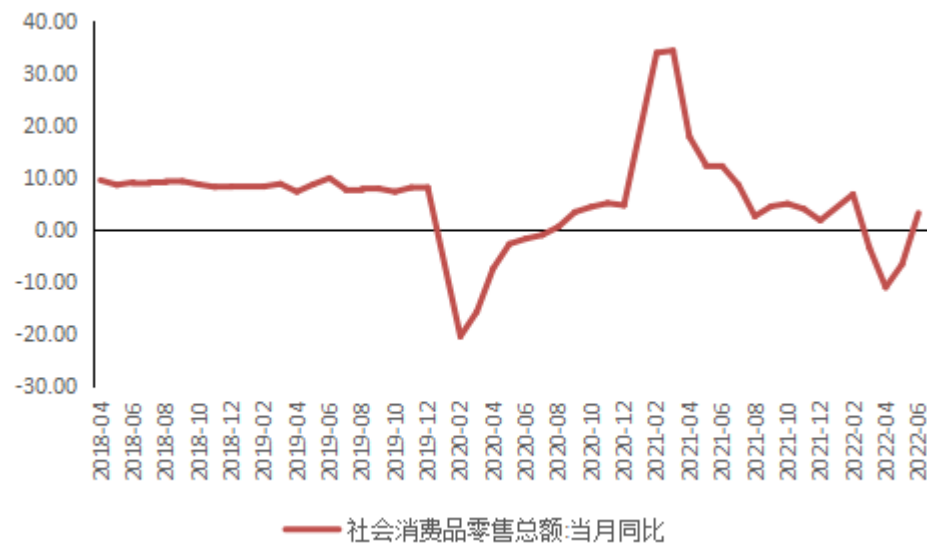
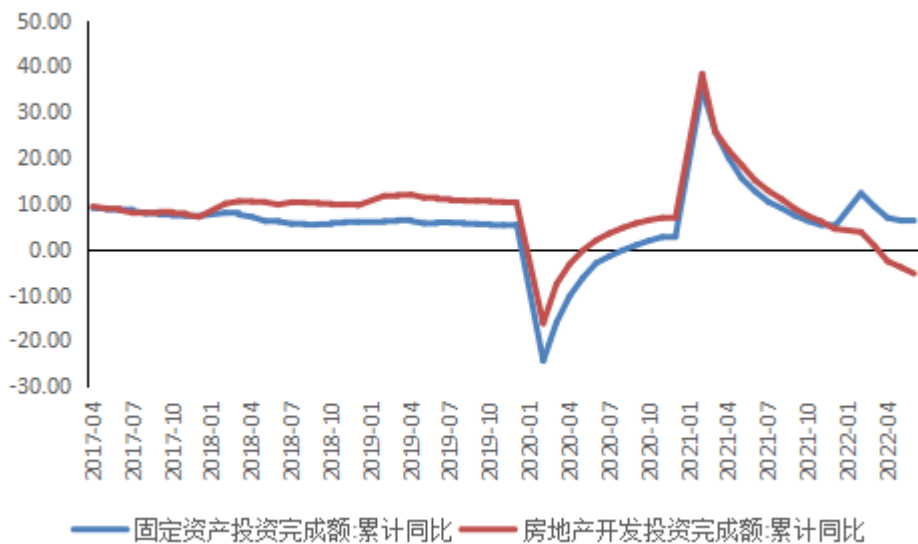
● 国内流动性

- 6月份M2同比增速上升，同比增加11.4%，为近五年最高数值；
- 6月社融资规模同比增速上升至10.80%，当月新增人民币贷款大幅上涨至30540亿元。6月份货币流动性数据全面走好。



● 投资、消费

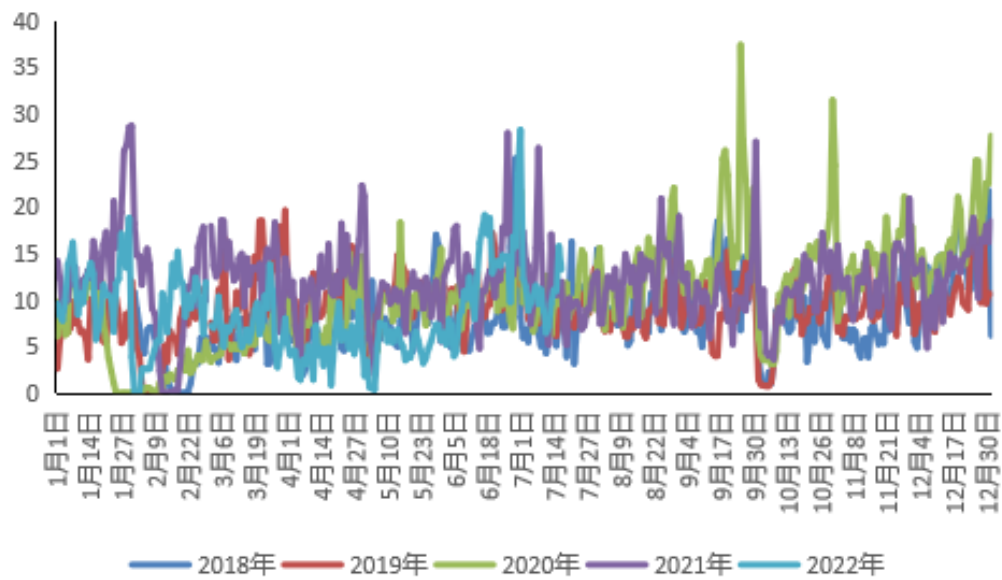
- 6月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.1%、-5.4%，投资数据相比上个月走弱；
- 6月社会消费品零售总额当月同比 3.1%，消费数据改善。



● 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5.93%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



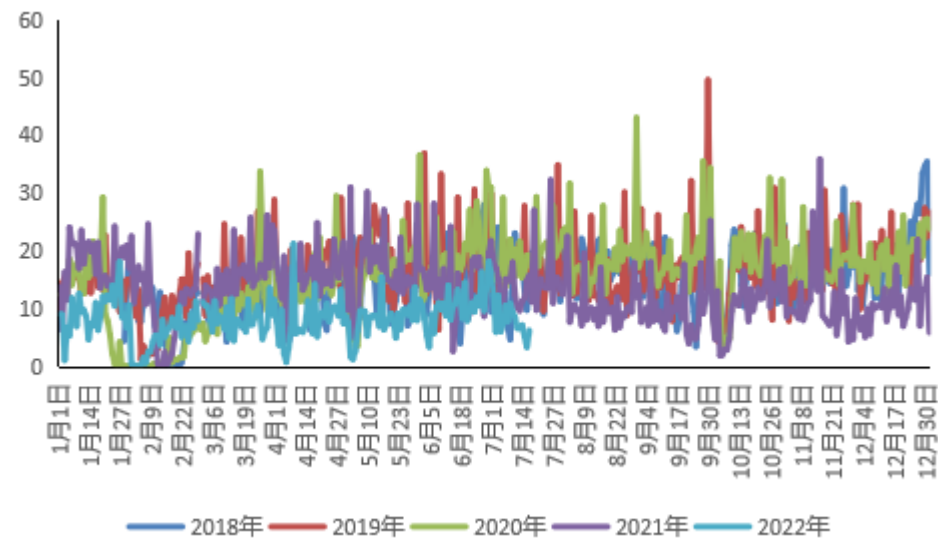
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化 -3.76%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-31.65%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



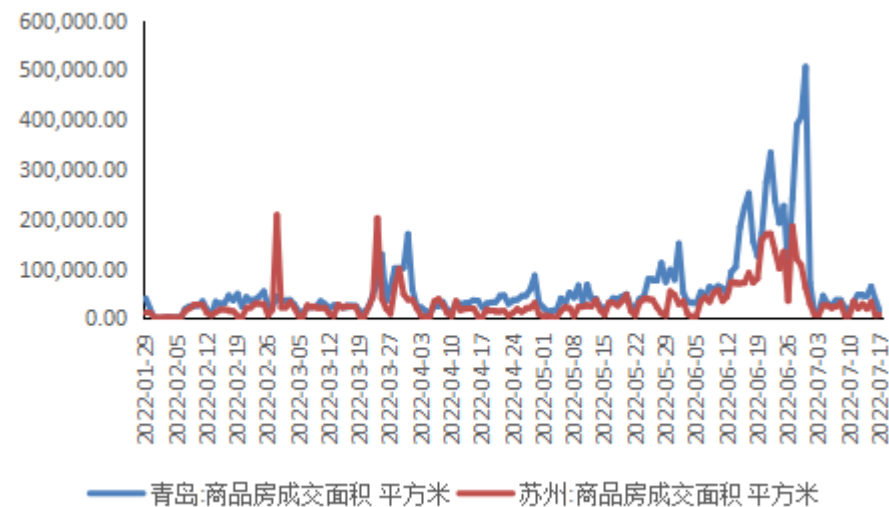
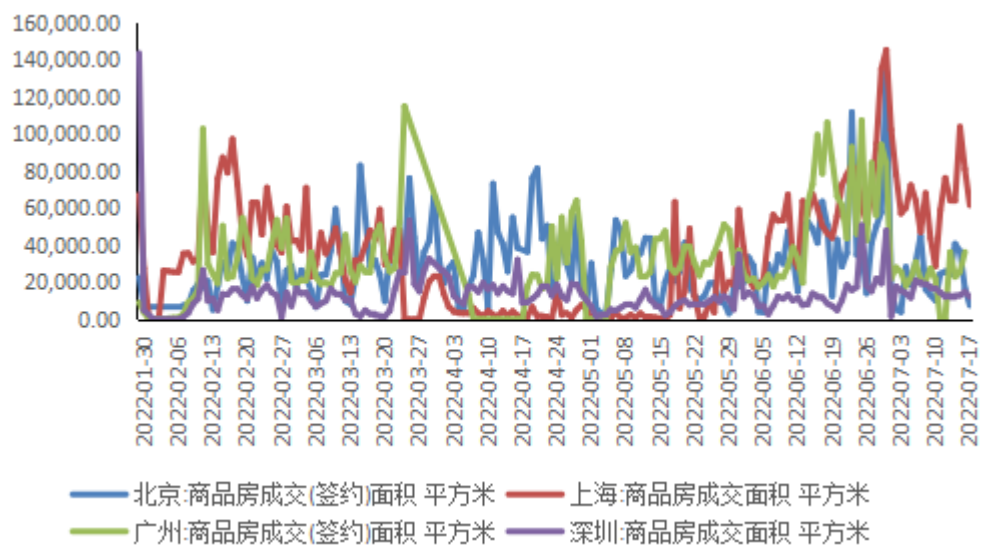
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

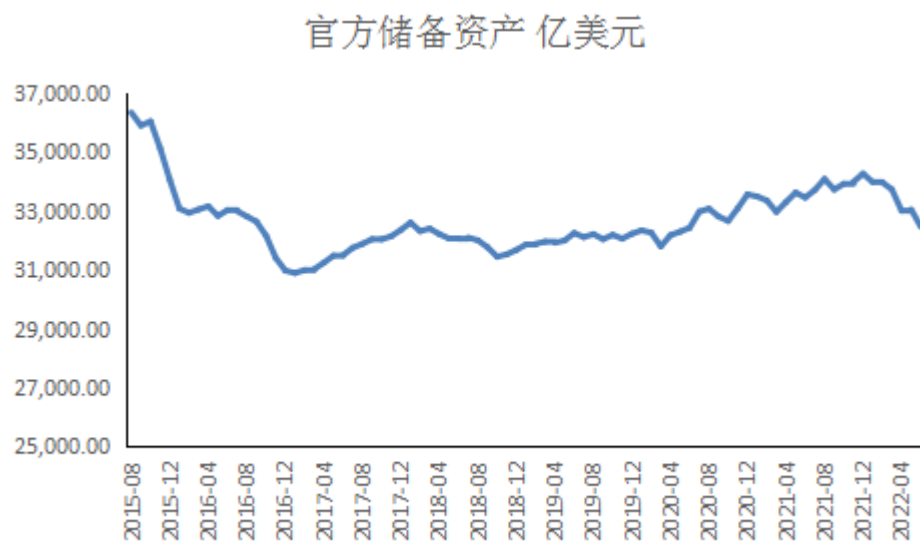
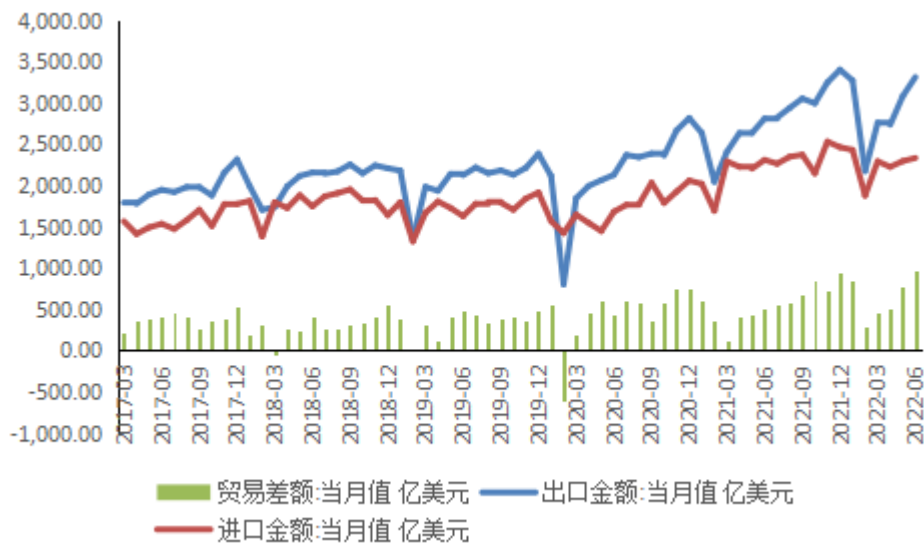
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别为8.27%、32.74%、-25.11%、-24.38%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化36.17%、8.95%



● 进出口、外汇储备

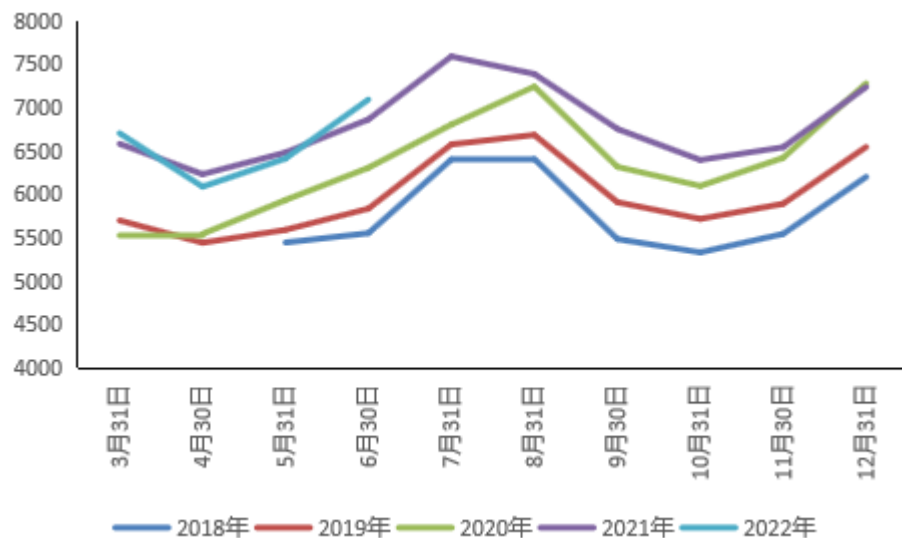
- 6月份出口总额3312.6亿美元，环比增加；贸易顺差979.4亿美元，连续四个月增加；
- 6月份官方外汇储备资产为32465.95亿美元，环比5月份下降。



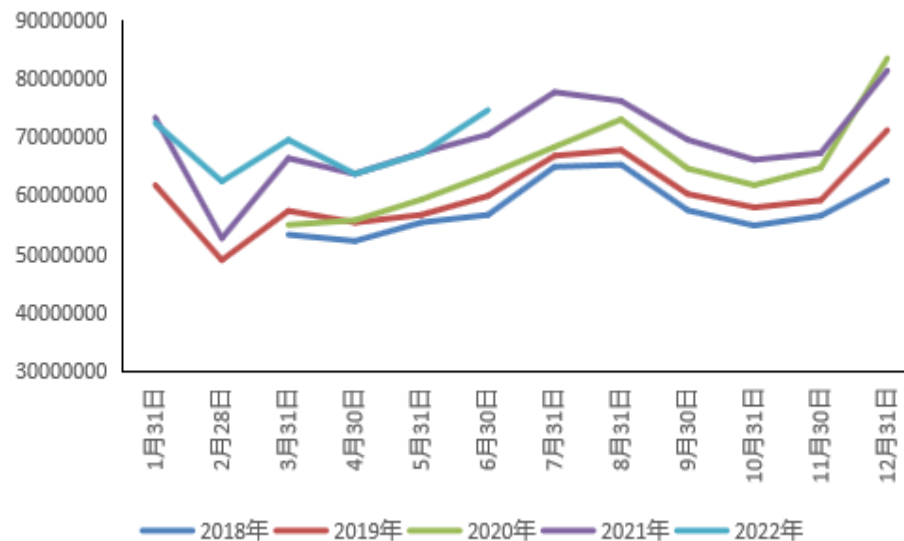
● 发电、用电量

- 6月发电量环比增加679.6亿千瓦时，全社会用电量环比增加735.4亿千瓦时，二者均居于近五年同期最高水平。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



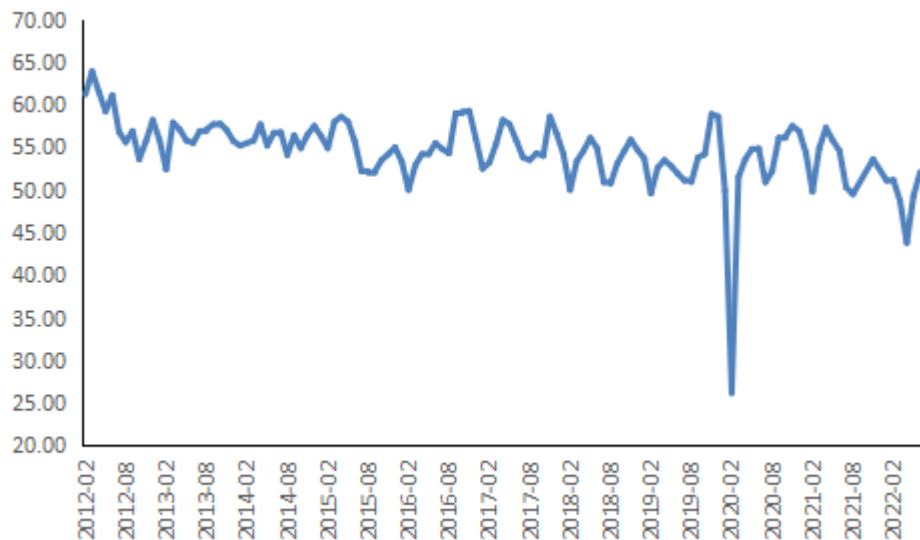
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



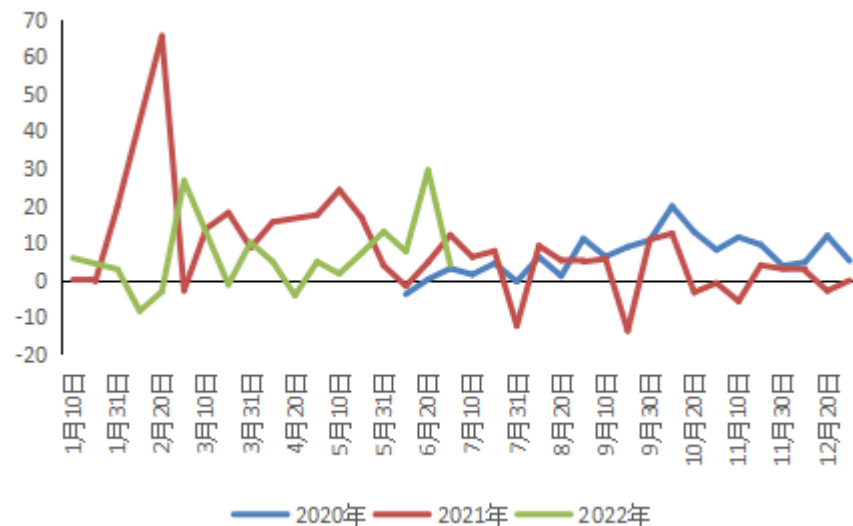
● 物流、港口数据

- 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 (%)

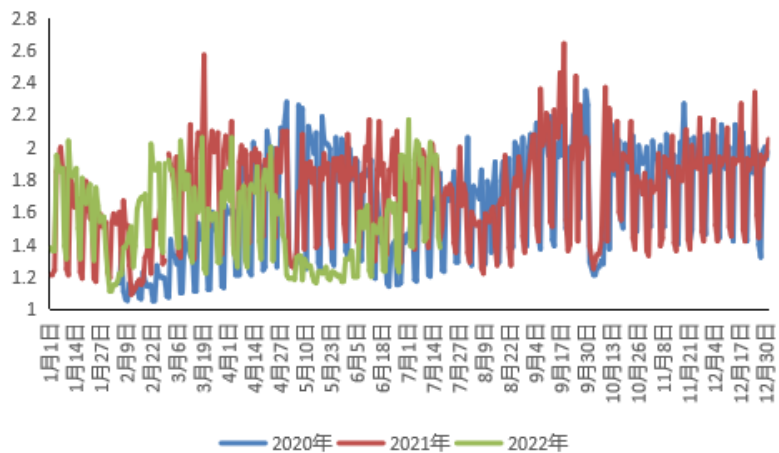


二、国内宏观数据追踪

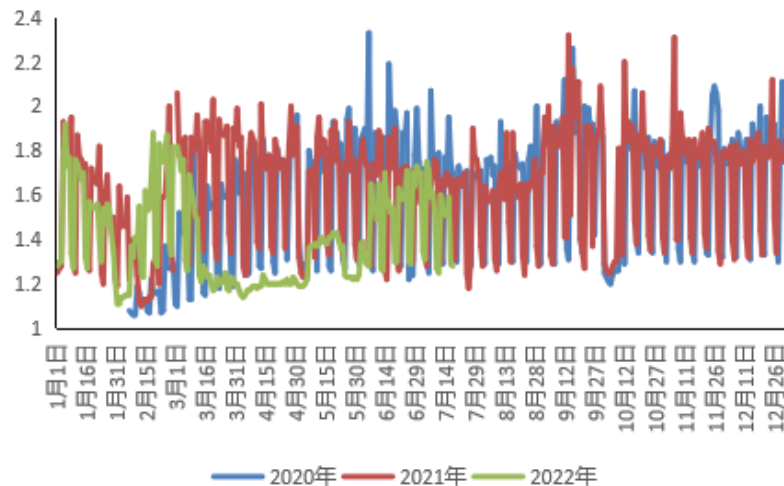
● 主要大城市人员流动情况

- 北京地区人员流动情况逐渐恢复至常态，上海地区弱于同期，或与近期上海地区零散疫情有关，深圳地区人员流动情况稳定。

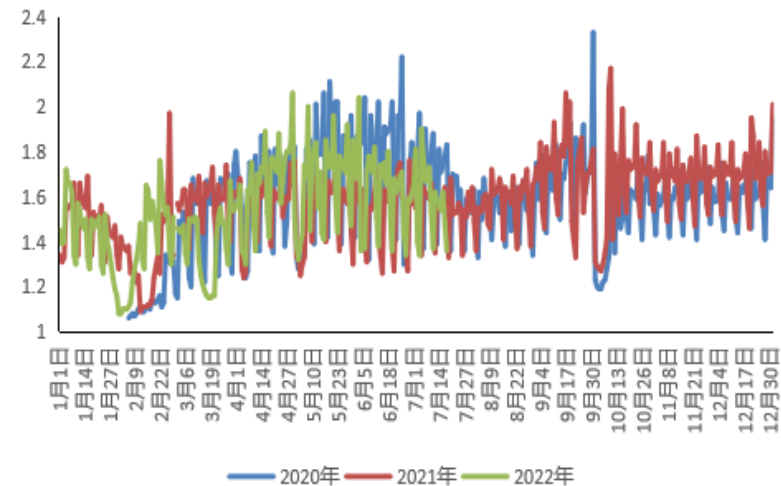
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



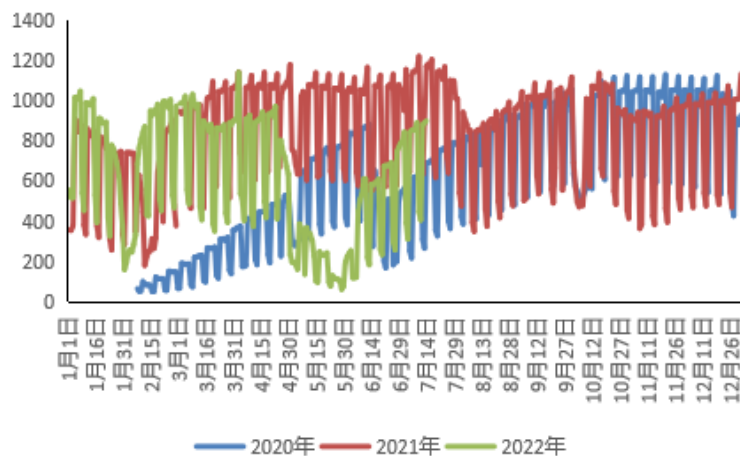
拥堵延时指数:深圳



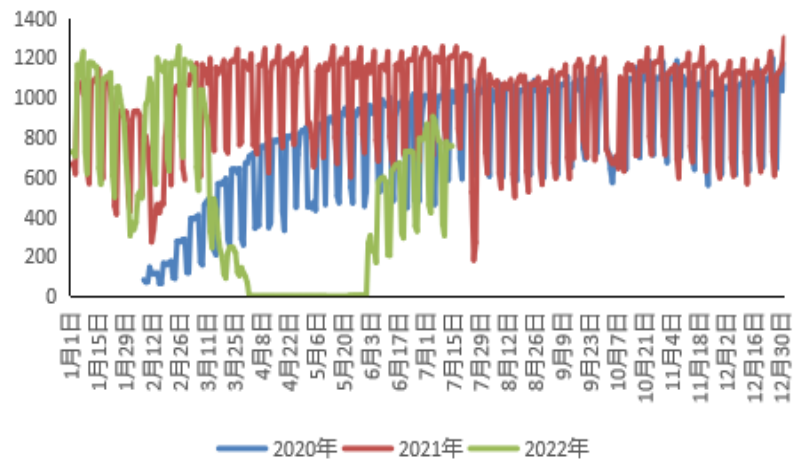
● 主要大城市人员流动情况

- 北京地区居民的地铁出行恢复至常态，上海地区地铁客运量下滑，或与近期上海地区零散疫情有关，深圳地区近期保持较高的地铁客运量。

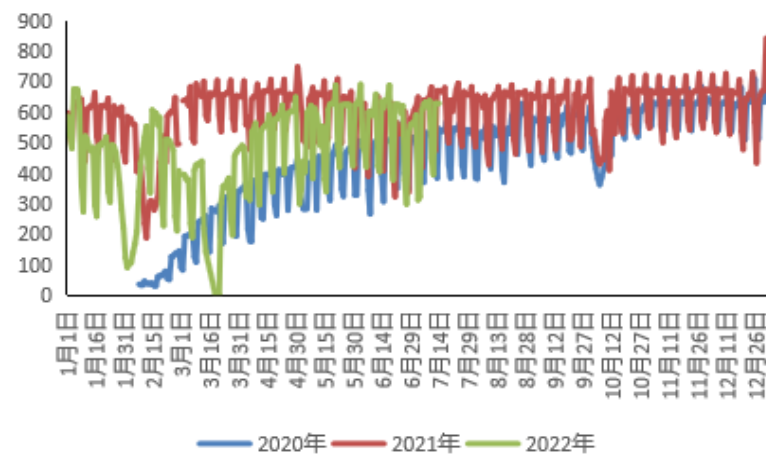
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

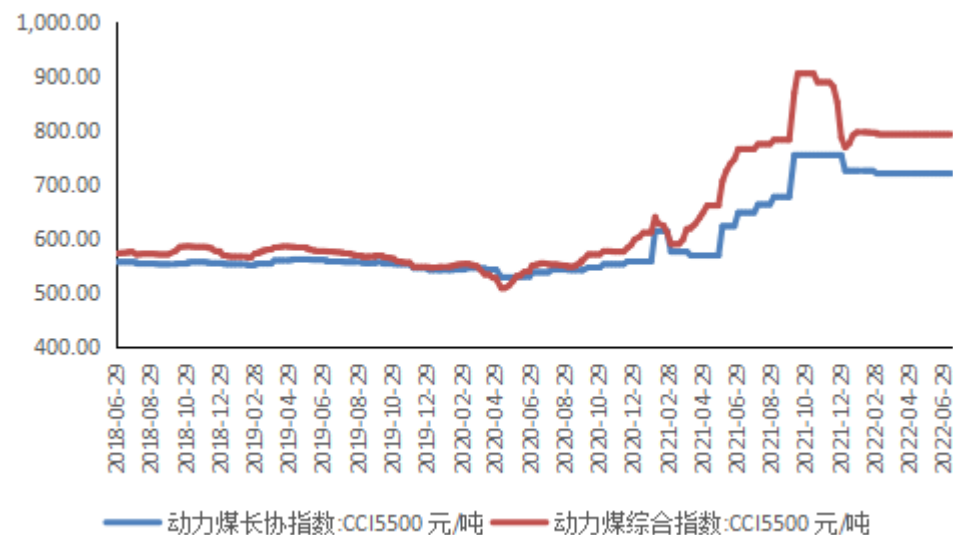
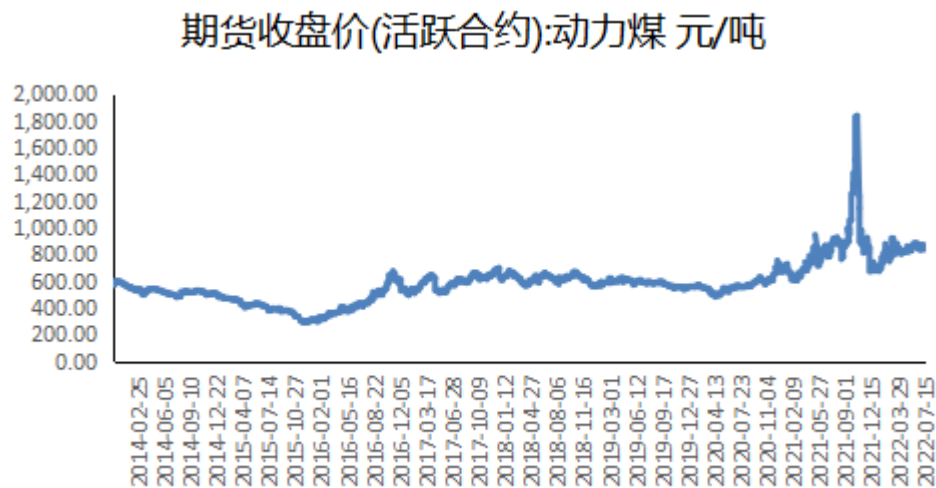




国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为 -2.84%；动力煤现货价格整体保持平稳。



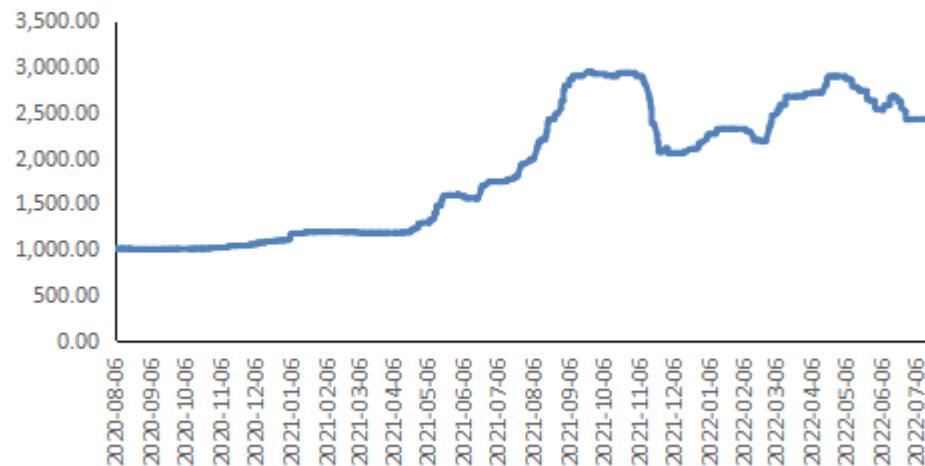
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-10.95%；山西主焦煤现货价格比较平稳，周涨跌幅 0.00%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



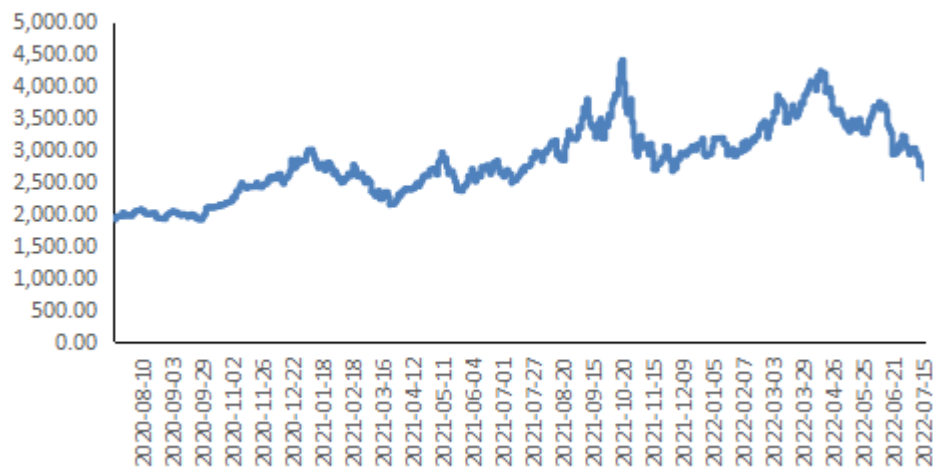
均价:主焦煤:山西 元/吨



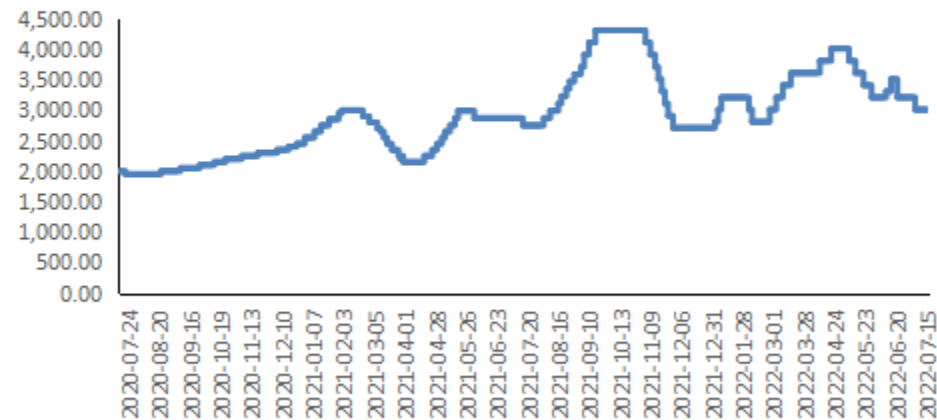
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为 -13.39%，日照港准一级冶金焦平仓价保持平稳，变化0.00%。

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

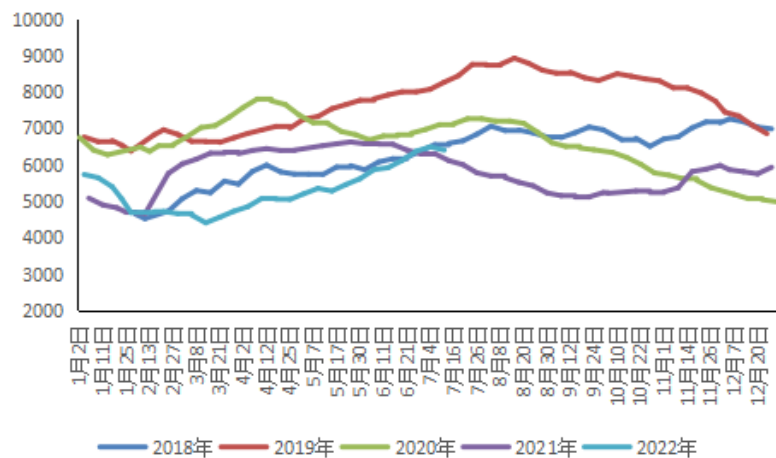


三、国内行业数据追踪

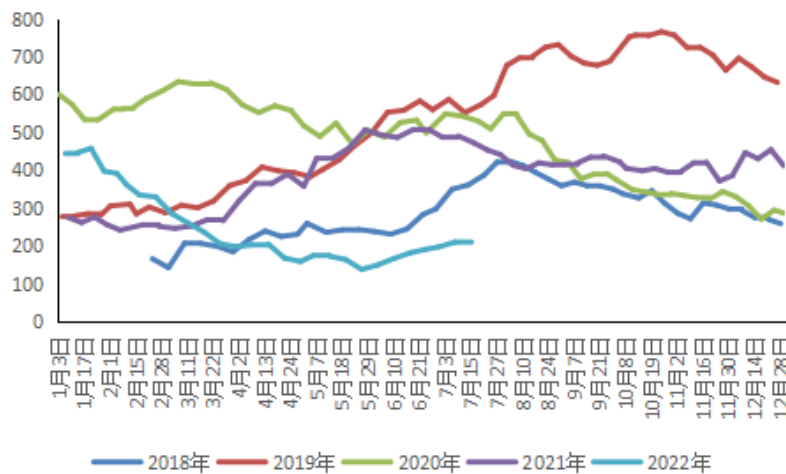
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-1.34%、1.39%、-0.60%。
- 板块总结：本期煤炭期货价格全面大跌，现货价格平稳，炼焦煤港口小幅度累库。

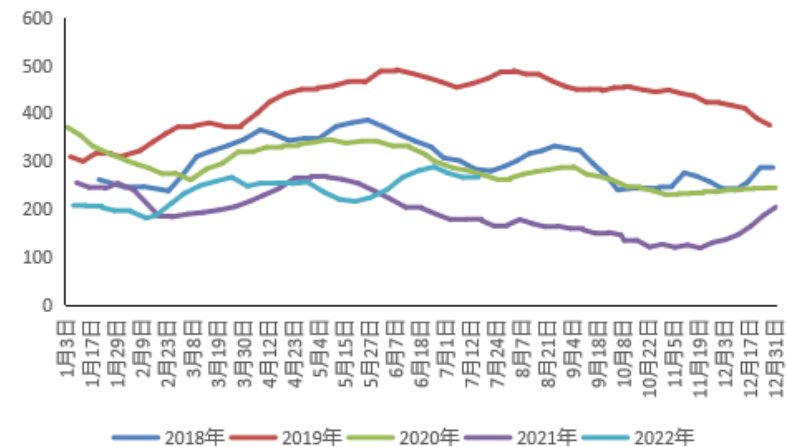
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



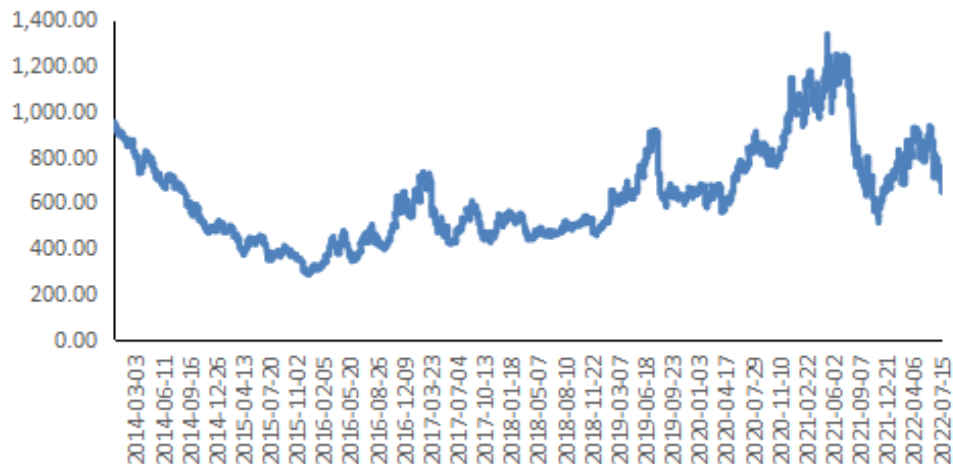
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为 -14.63%，铁矿现货价格大跌，周涨跌幅为 -12.71%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



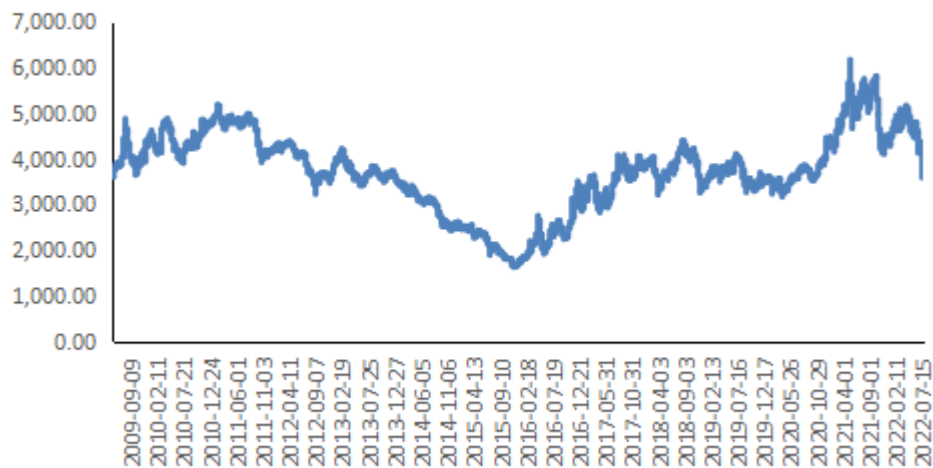
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



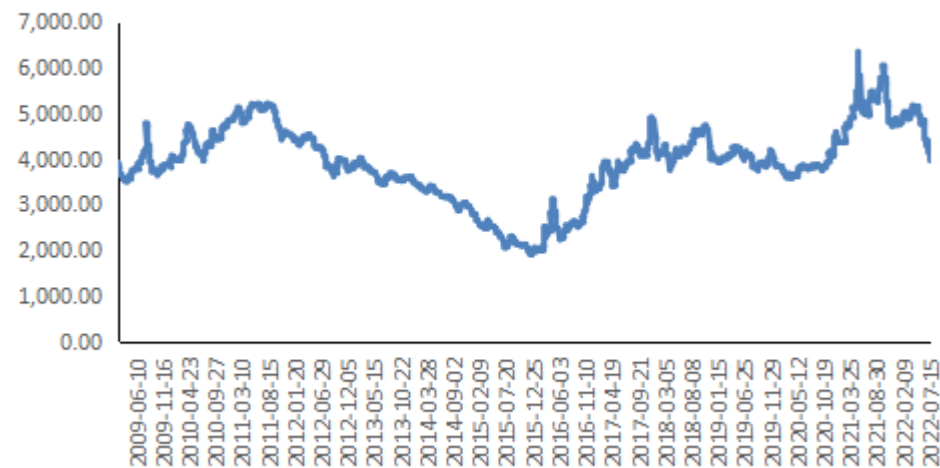
● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-14.47%，螺纹钢现货价格大跌，周涨跌幅为-7.34%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



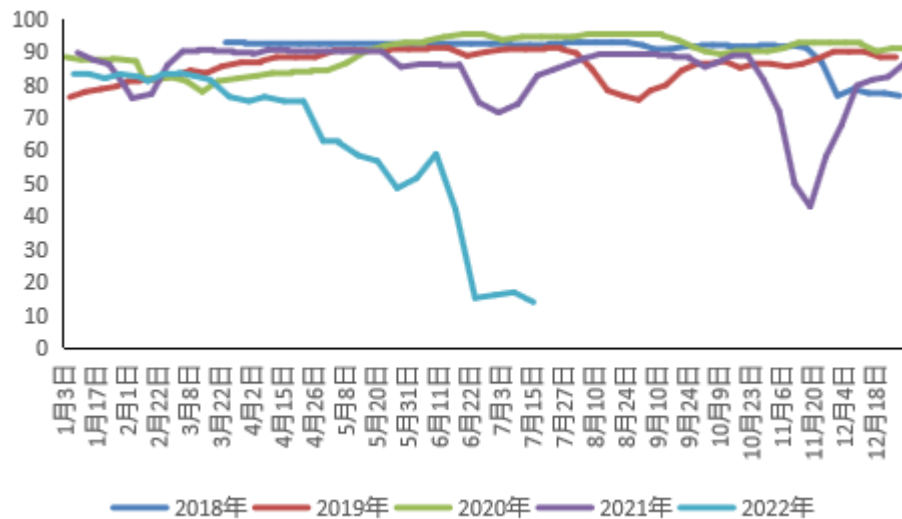
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



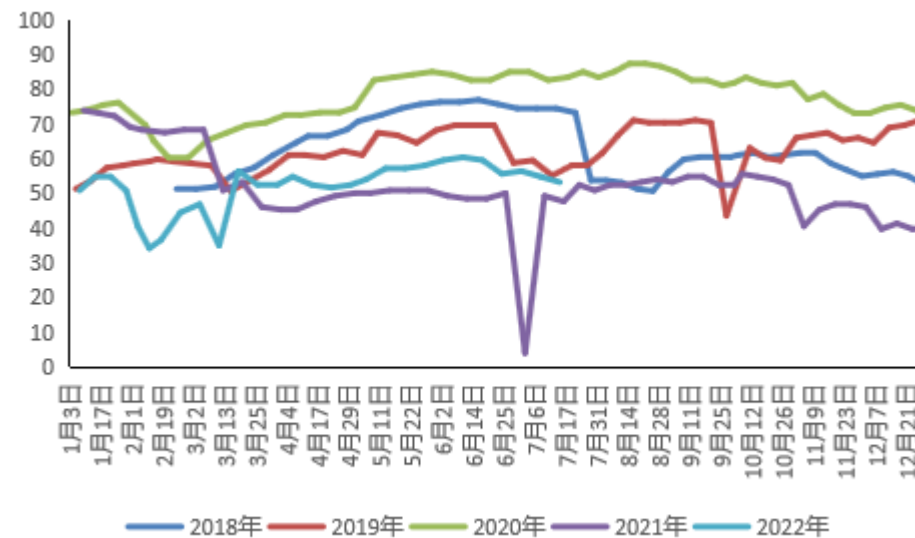
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率13.85%，环比变化-17.95%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为53.17%，环比变化-2.90%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



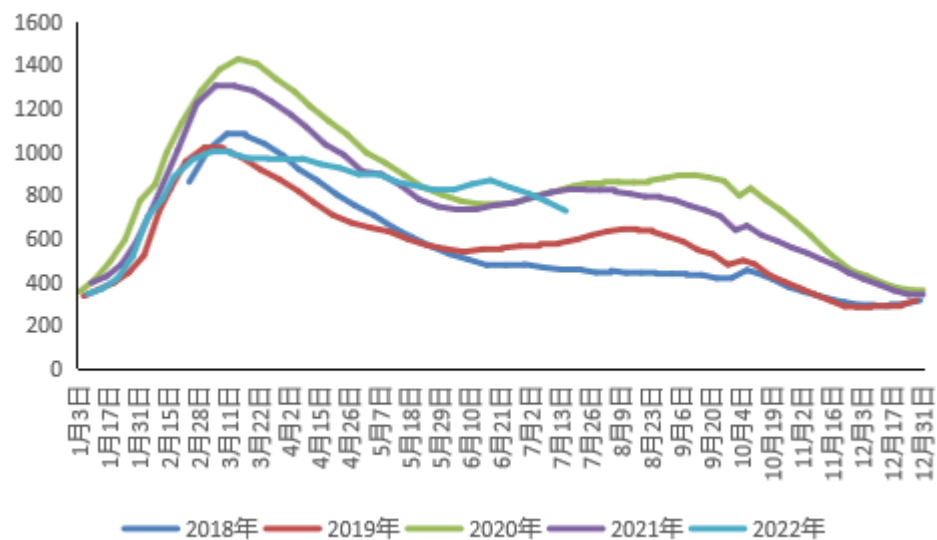
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存727.15万吨，环比变化 -5.53%。
- 板块总结：本期黑色板块价格大跌，钢厂盈利继续下滑，螺纹钢库存下降。

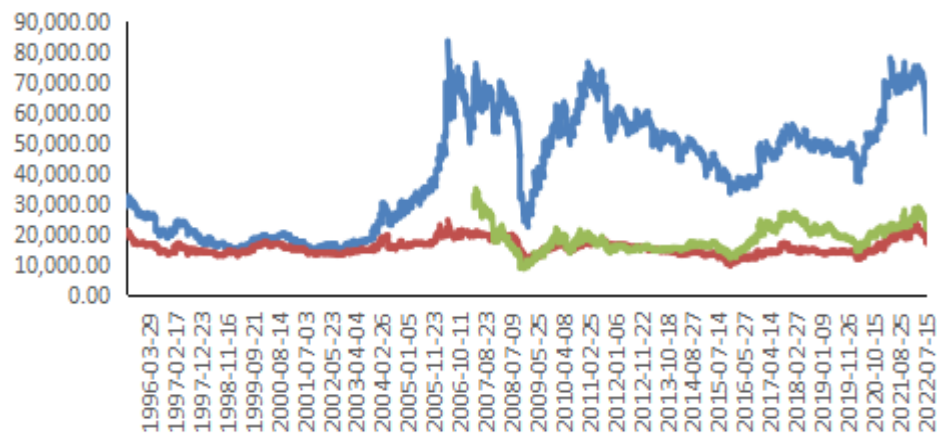
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



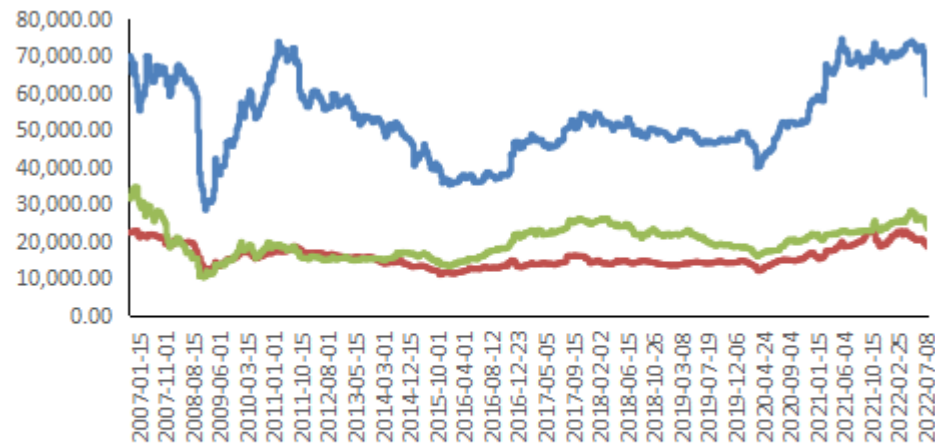
三、国内行业数据追踪

● 有色

- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-9.29%、-6.56%、-7.46%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-8.48%、-4.25%、-4.29%。



— 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

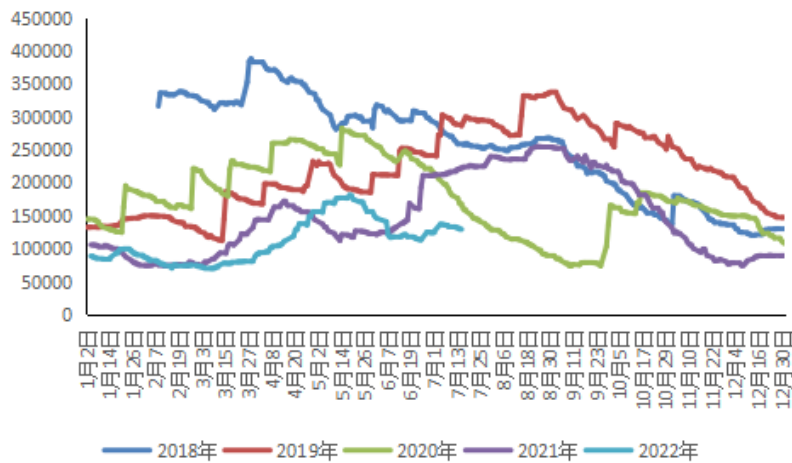


— 现货价铜:1#:全国 元/吨 — 现货价铝:A00:全国 元/吨
— 现货价锌:1#:全国 元/吨

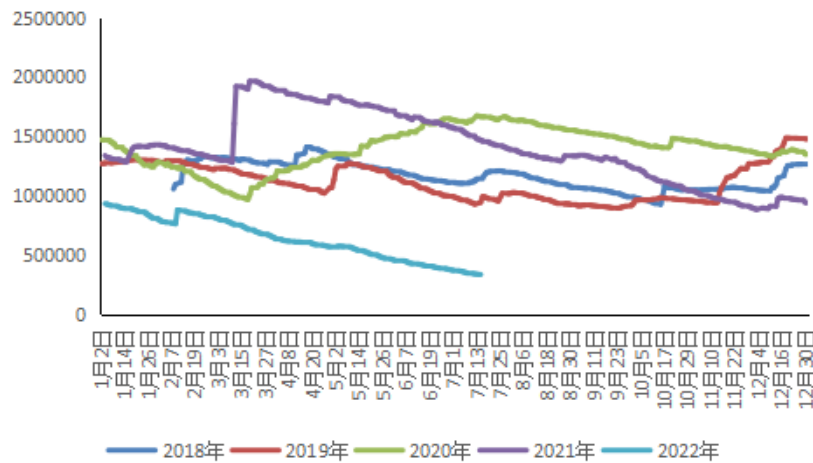
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为13.425万吨、33.3万吨、7.785万吨，环比变化分别为-1.95%、-4.08%、-6.06%。
- 板块总结：本期有色价格继续下跌，库存继续去化。

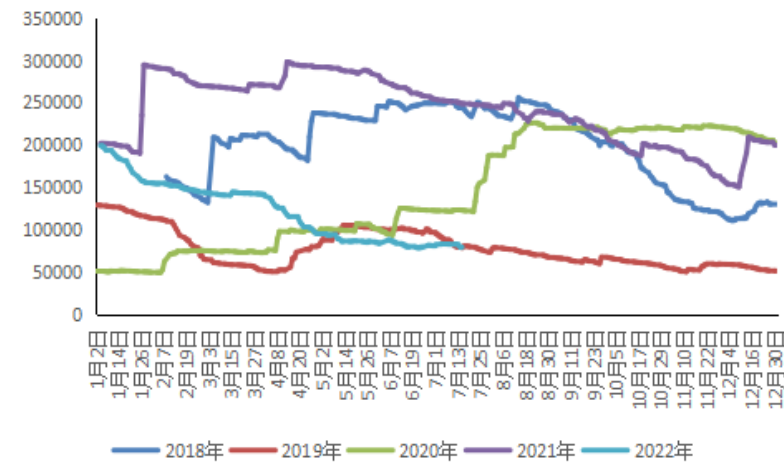
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

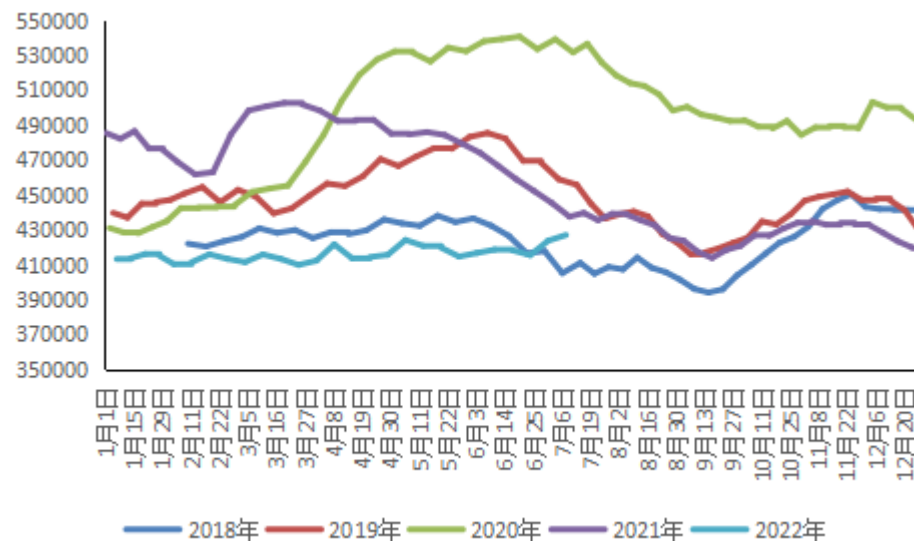
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-6.9%、-7.2%、-4.44%。



● 能源化工

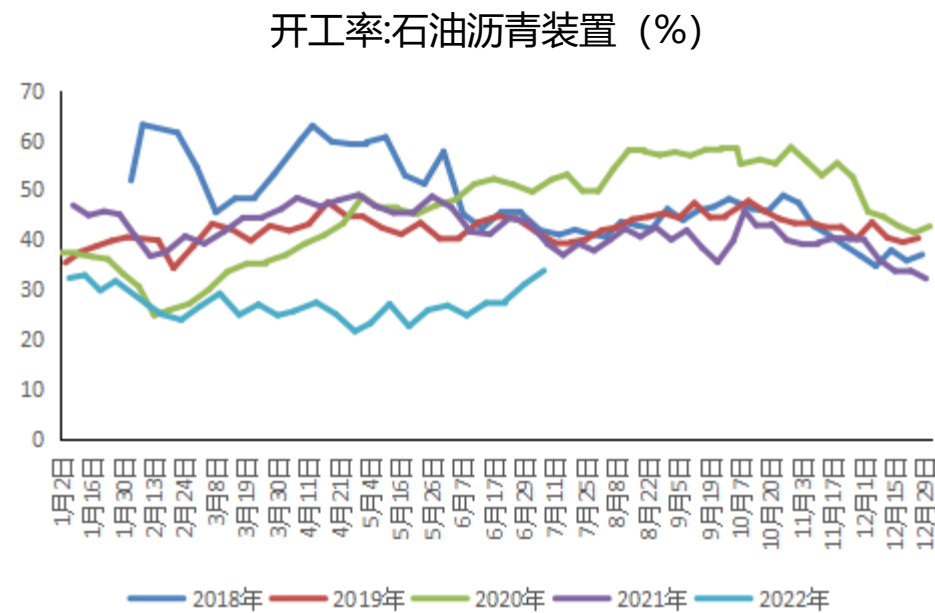
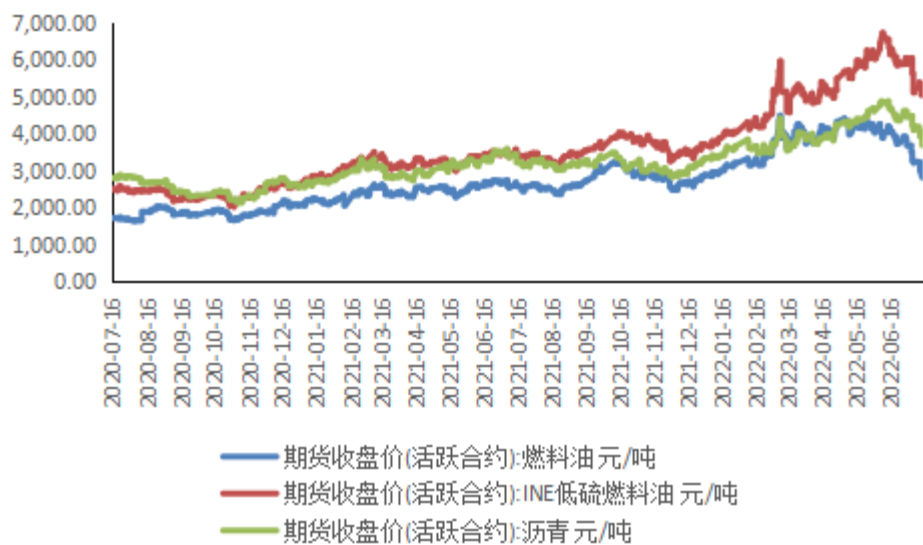
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.27亿桶，环比变化 0.77%，库存小幅增加。

库存量:商业原油:全美 (千桶)



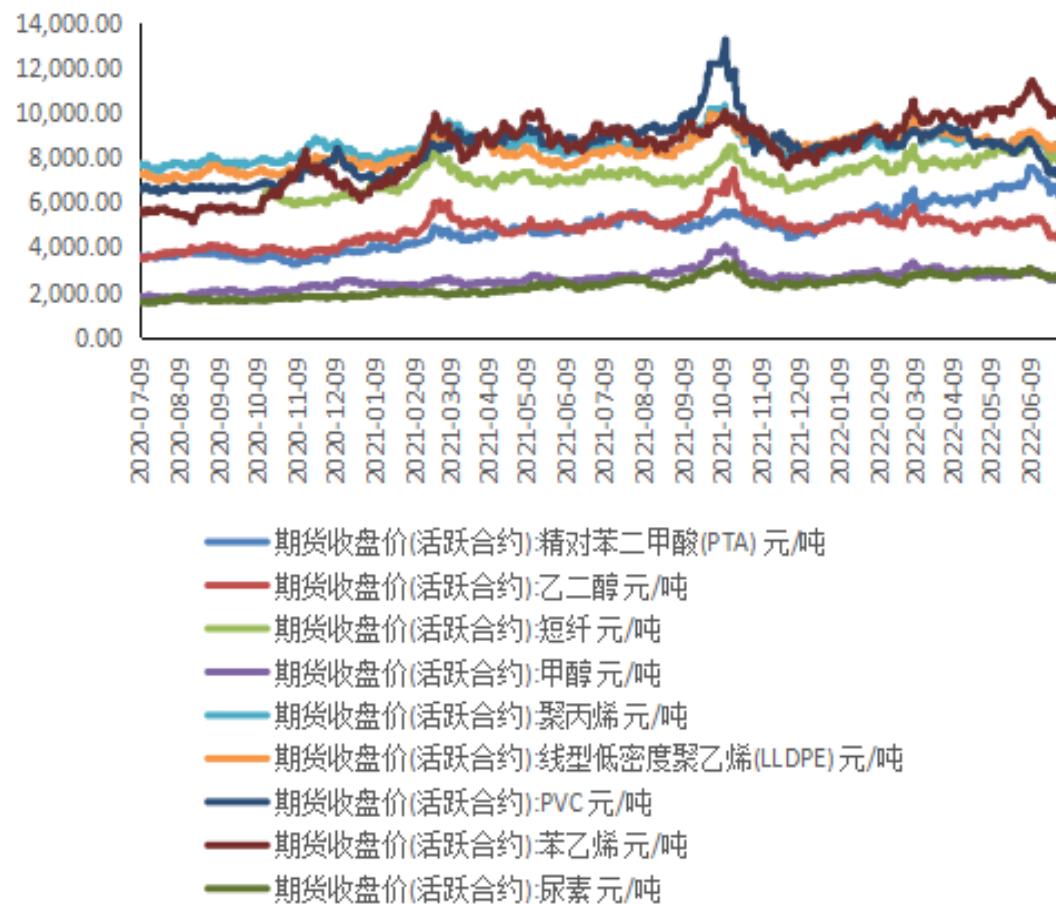
● 能源化工

- 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-13.14%、-1.90%、-12.01%。
- 石油沥青装置开工率33.8%，环比变化8.68%。



● 能源化工

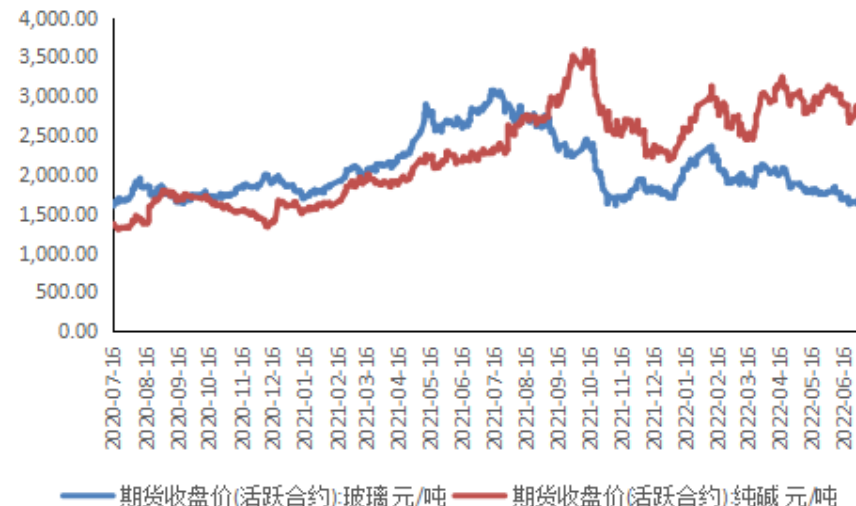
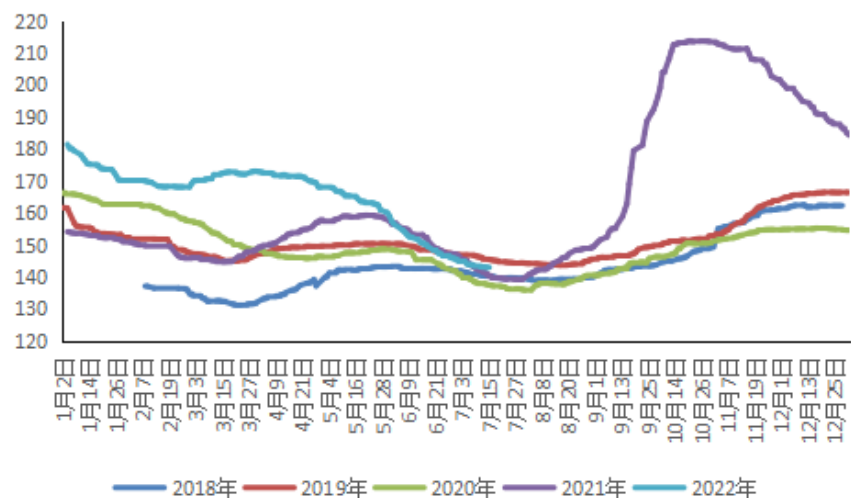
- 化工品方面，本期化工品普跌，PTA变化幅度-15.30%、乙二醇变化幅度-6.64%，短纤变化幅度-12.01%，甲醇变化幅度-7.40%，聚丙烯变化幅度-7.77%，LLDPE变化幅度-9.44%，PVC变化幅度-7.75%，苯乙烯变化幅度-8.56%，尿素变化幅度-3.82%。
- 板块总结：受美联储加息与欧美经济衰退预期的影响，本期国内外原油价格继续下行，带动国内油品和化工品整体走弱。



● 水泥、玻璃、纯碱

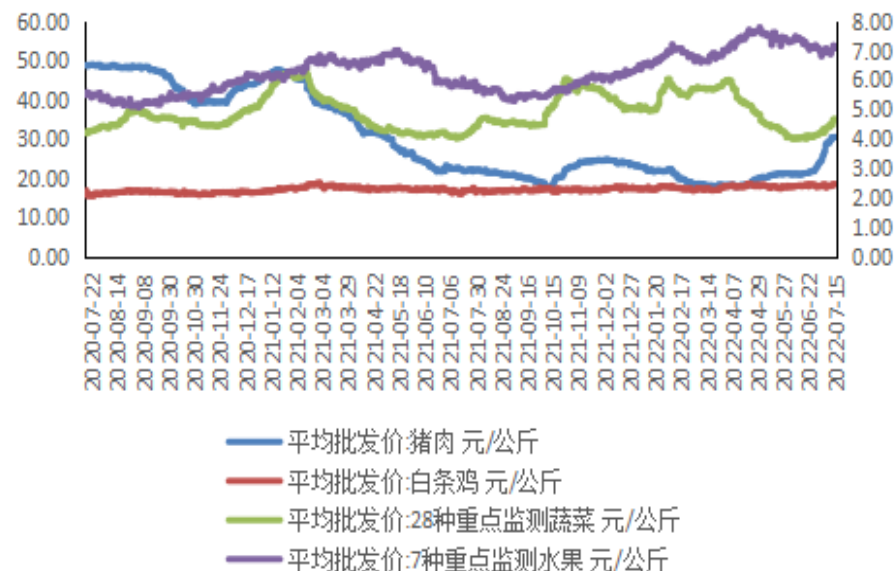
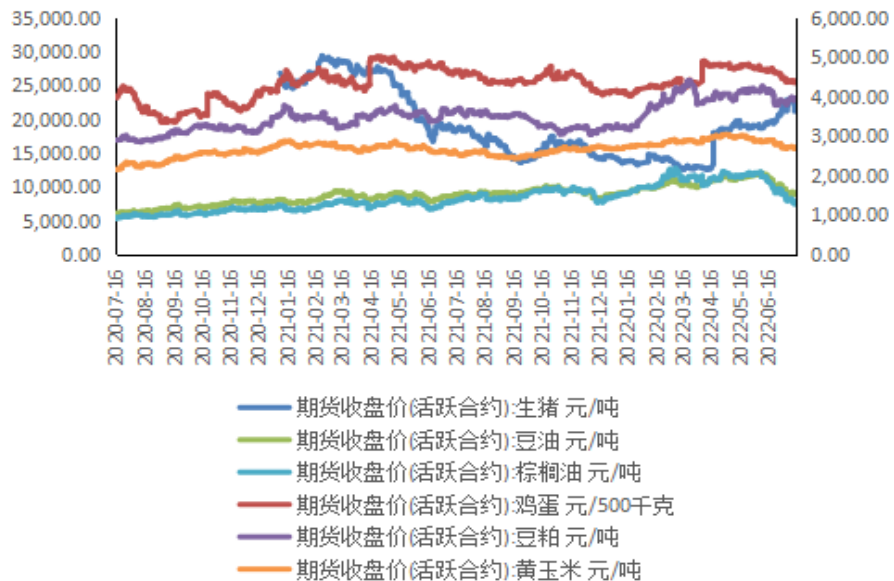
- 本期全国水泥价格延续下行趋势，全国水泥指数周涨跌幅 - 0.38%。水泥终端需求回升不及预期是拖累水泥价格主要因素。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为 - 0.84%、-4.03%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱延续跌势，玻璃跌幅较大，反映当前地产和建筑等领域需求仍较为疲弱。

水泥价格指数:全国



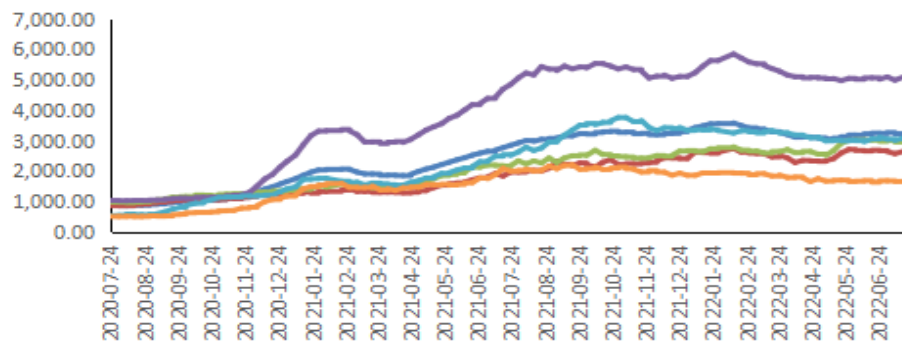
● 农产品

- 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度涨跌幅分别为 -7.76%、-1.27%、-2.33%、0.05%、-9.78%、-1.61%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为5.28%、2.51%、6.38%、3.03%。
- 板块总结：本期农产品期货总体偏弱，生猪期货大跌，现货方面，肉类、果蔬价格延续上涨，但是猪肉价格涨幅相比上一期下降。



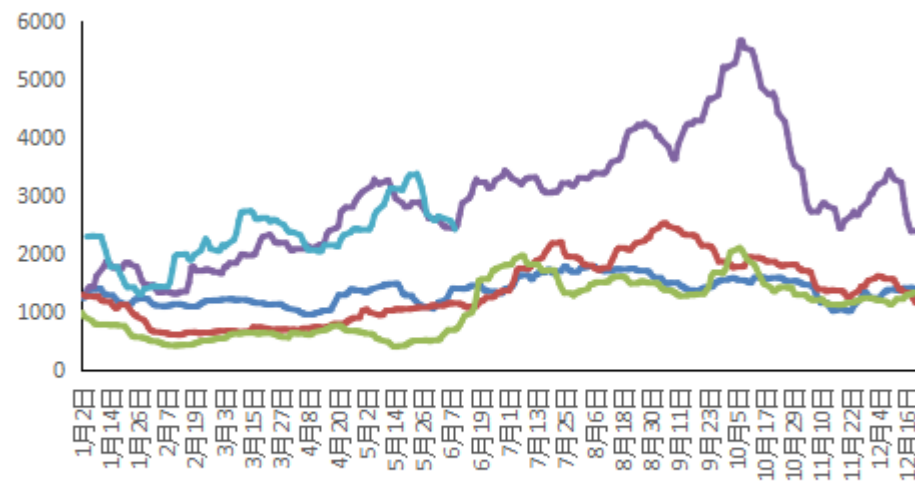
● 航运

- 本期CCFI指数小幅度回升，环比变化1.38%。
- 本期BDI指数回升，环比变化 4.02%。
- 板块总结：本期航运指数回升，或表明在目前外需支撑下，我国出口仍具有一定韧性。



— CCFI:综合指数 1998年1月1日=1000
— CCFI:美西航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:美东航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:欧洲航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:南非航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:东西非航线 1998年1月1日=1000

波罗的海干散货指数(BDI)

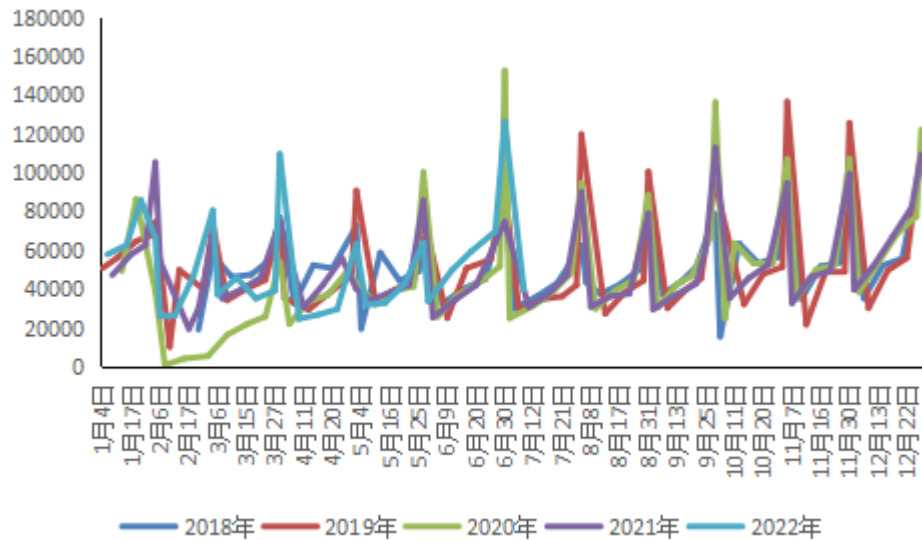


— 2018年 — 2019年 — 2020年 — 2021年 — 2022年

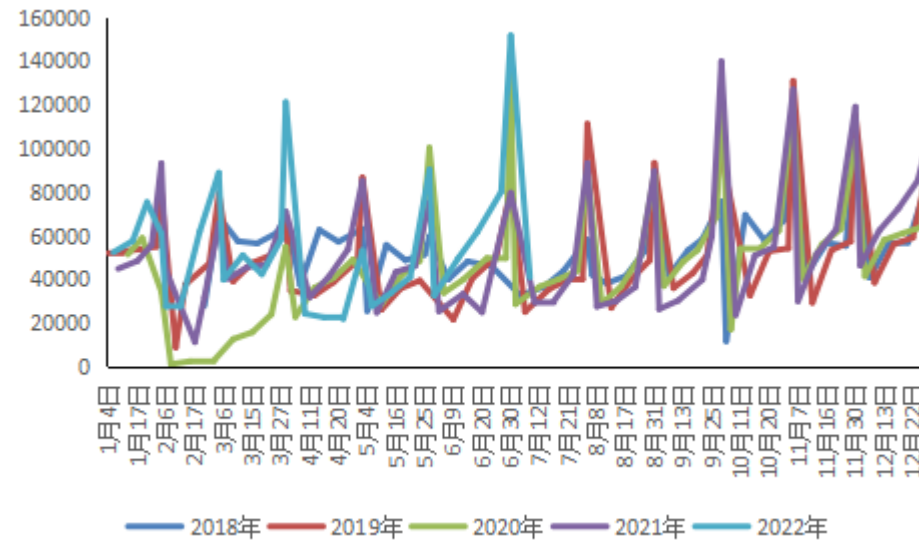
● 汽车消费

- 7月1日至7月10日期间，日均乘用车厂家零售39589辆，同比变化16%；日均乘用车厂家批发40879辆，同比变化16%。本期汽车销售同比增速趋缓，需求持续性有待观察。

乘用车厂家零售：日均（辆）



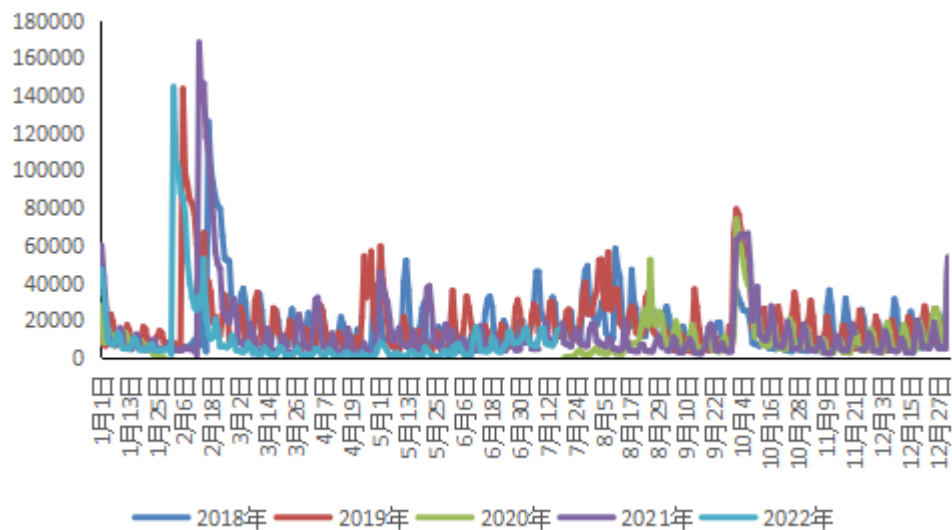
乘用车厂家批发：日均（辆）



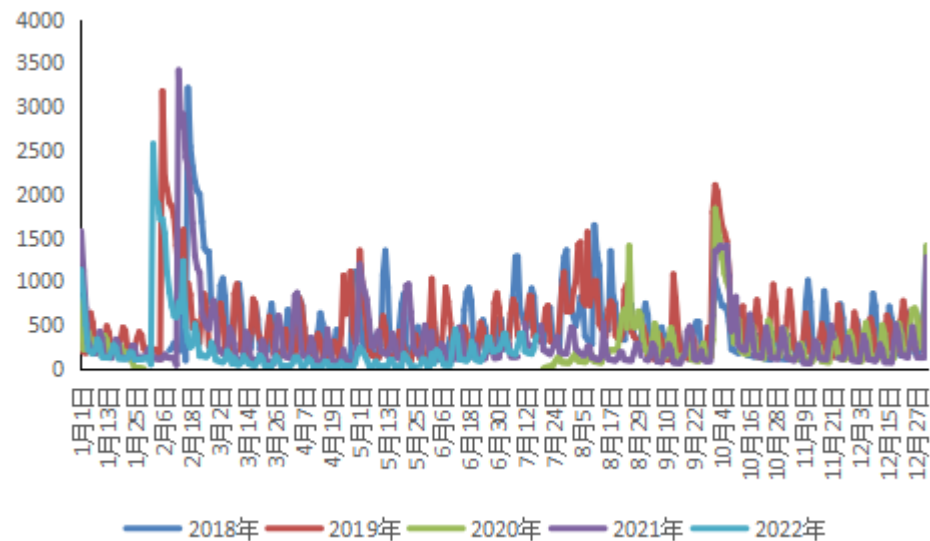
● 电影消费

- 本期电影票房累计6.65亿元，环比变化-0.58%；观影人数1727.6万人次，环比变化-0.46%，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）

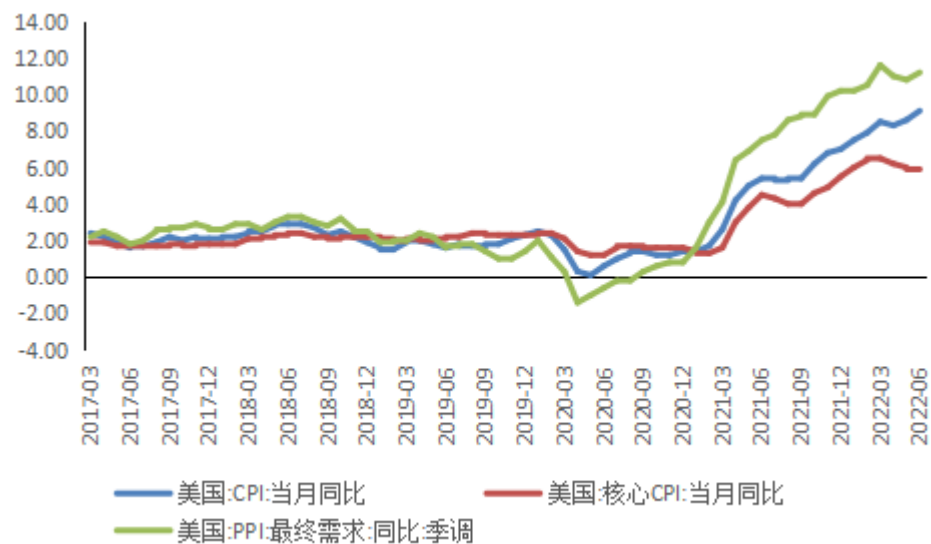




海外宏观 数据

● 美国通胀

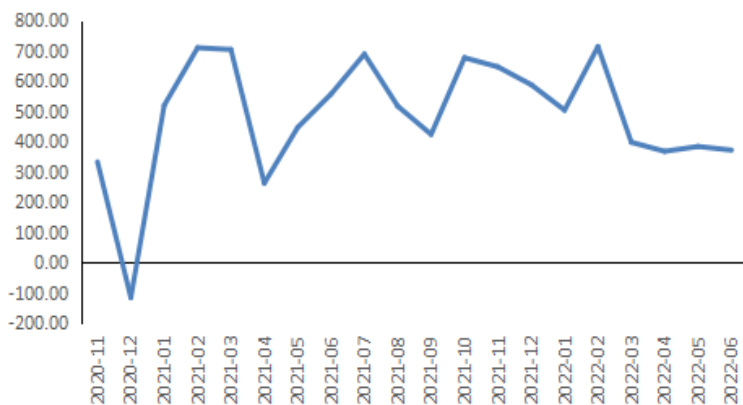
- 美国6月份CPI、核心CPI当月同比分别为9.1%、5.9%，6月PPI同比为11.2%，保持着高通胀。



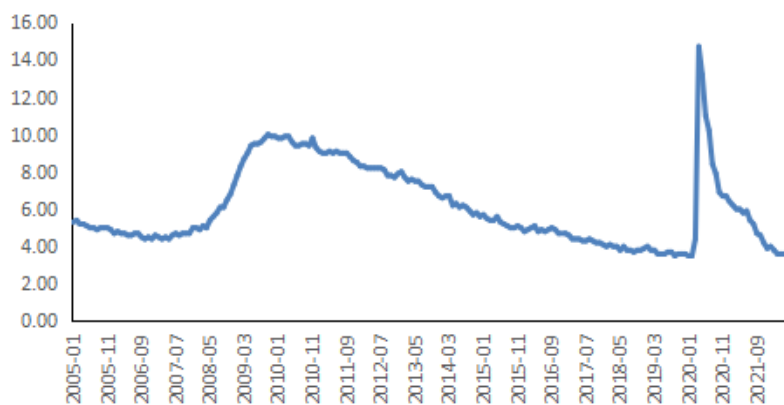
● 美国就业情况

- 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24.4万人，环比小幅上升。

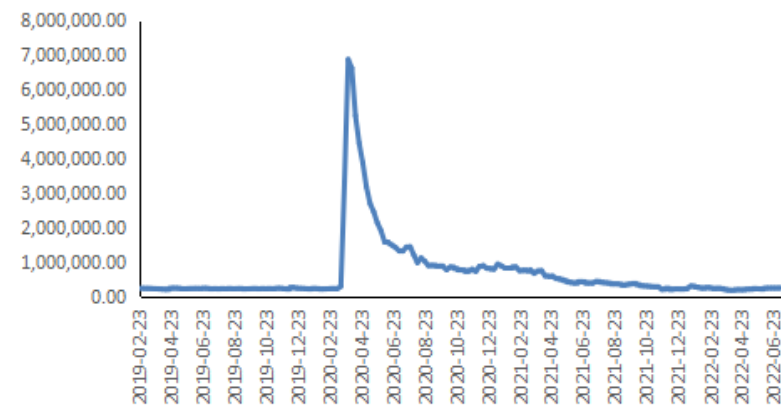
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

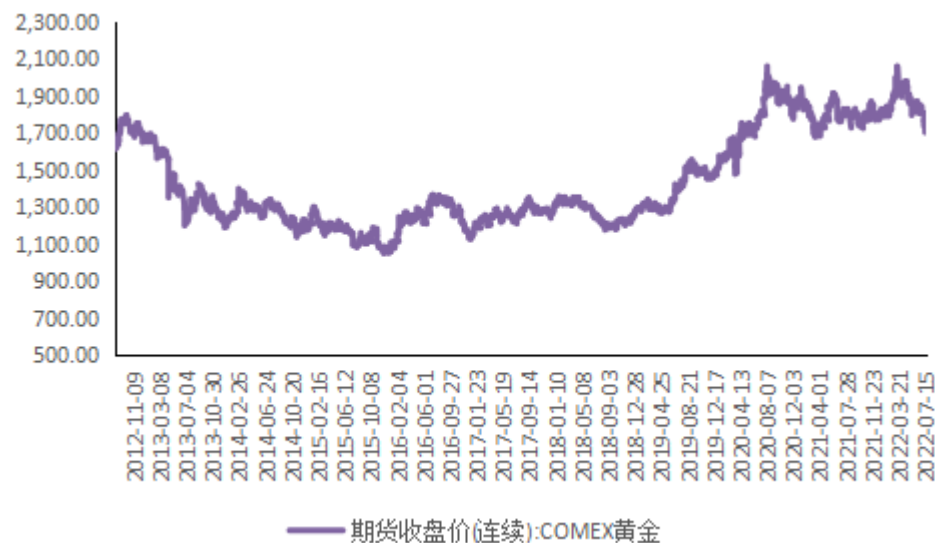
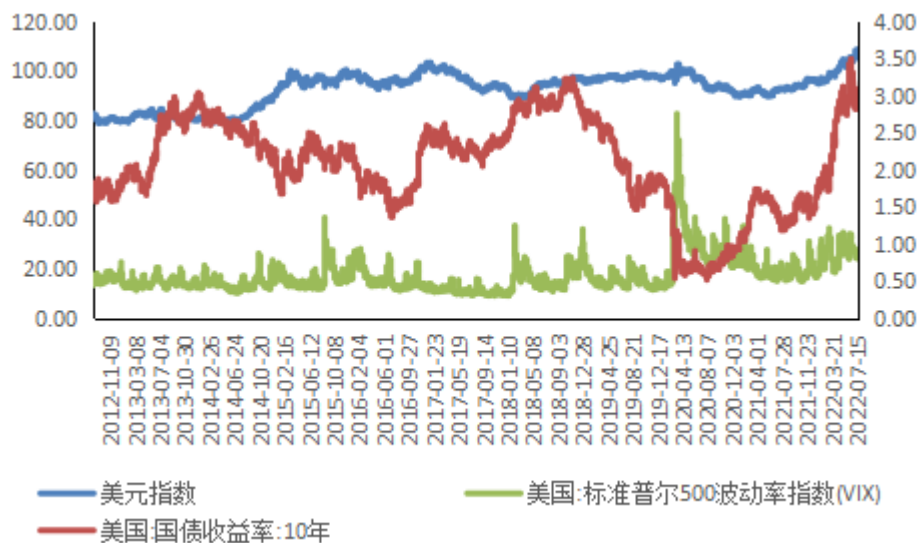


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

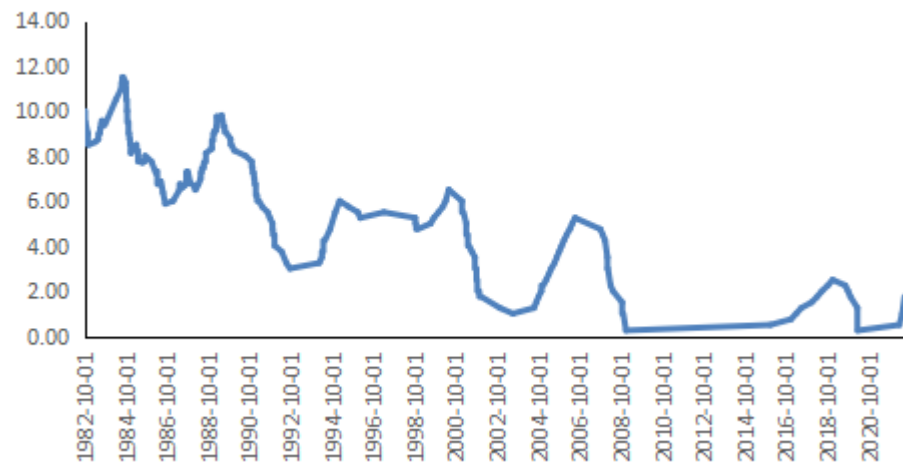
- 本期美元指数107.98，环比变化1.02%；10年美债收益率2.93%，环比变化-5.18%；标普500波动率指数24.23，环比变化 -1.66%；COMEX黄金1702.6美元/盎司，环比变化-2.10%。



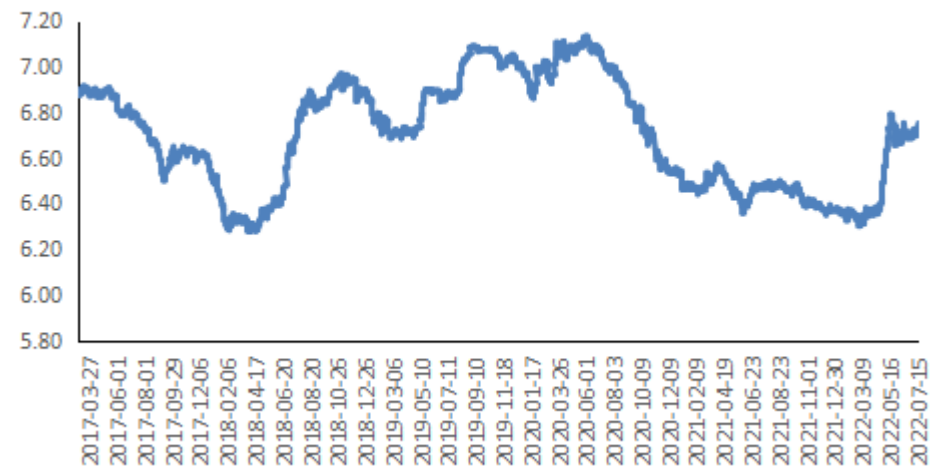
● 美联储利率与美元兑人民币

- 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15日美元兑人民币中间价为6.75，环比上一期变化0.60%。

美国:联邦基金目标利率 %

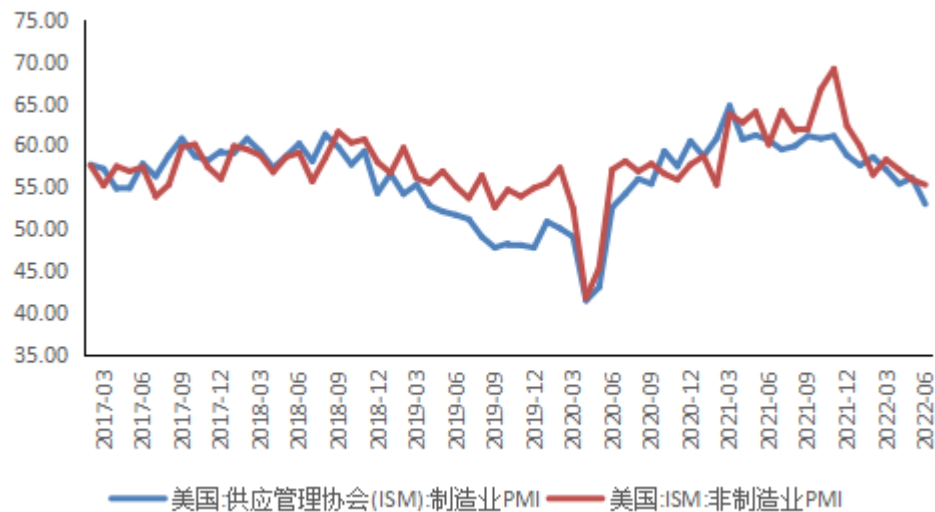


中间价:美元兑人民币



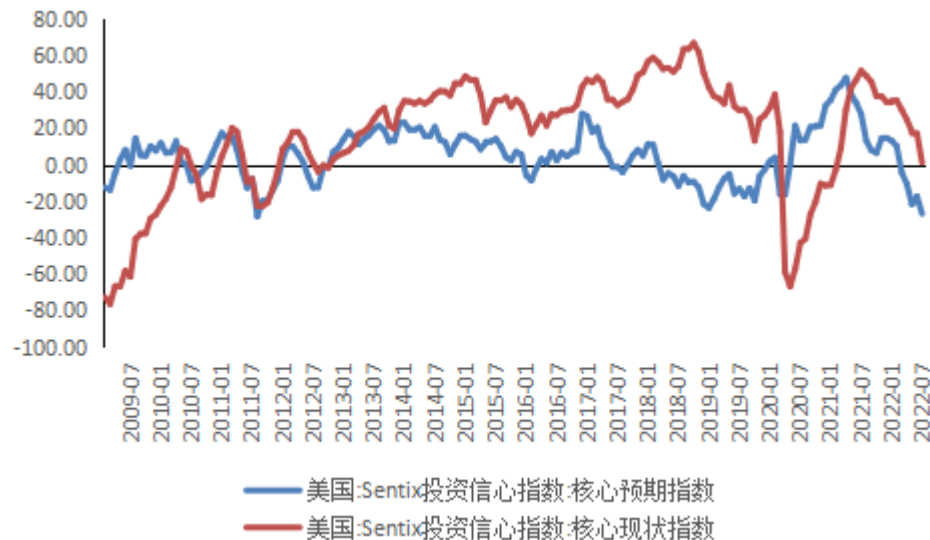
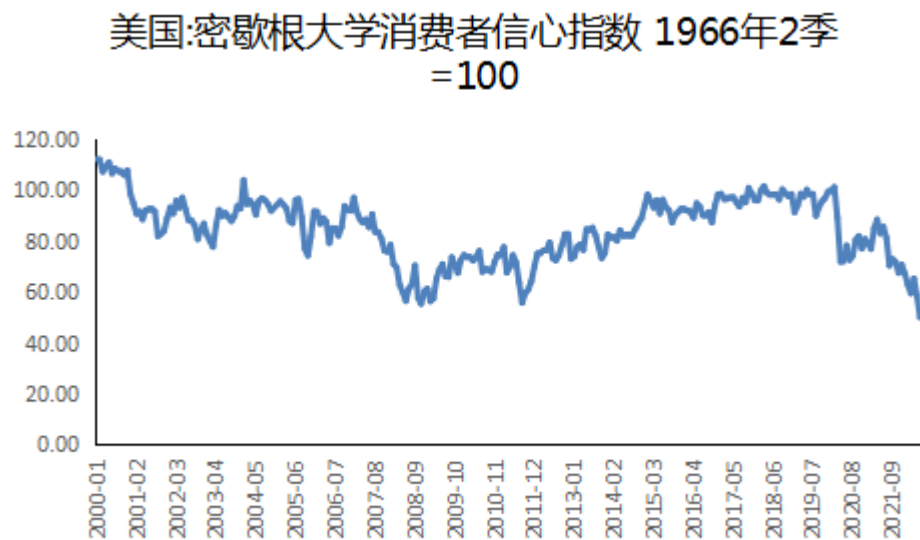
● 美国PMI

- 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7月消费者信心指数为51.1，环比回升；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

2022.07.18