

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.09.13



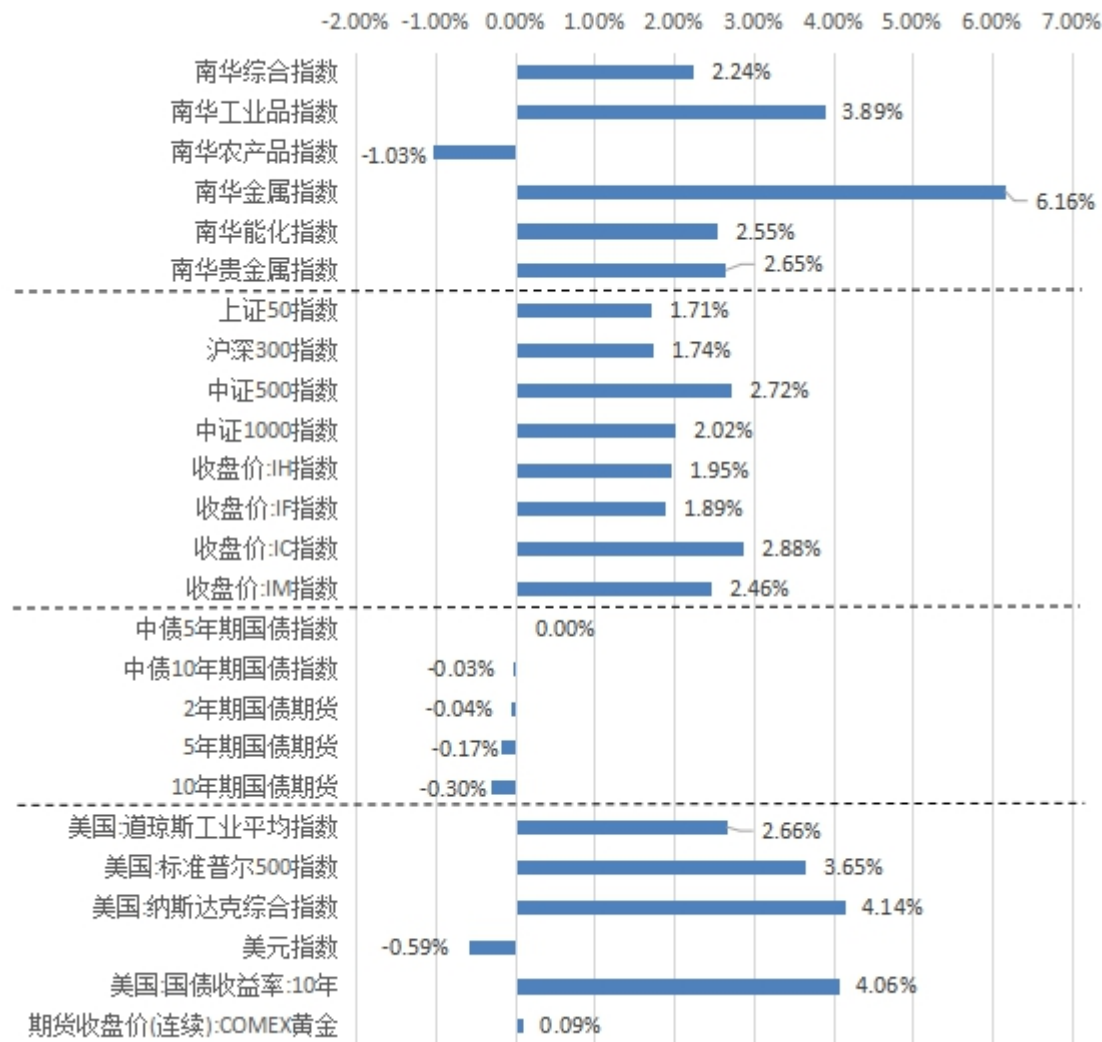
<p>宏观</p>	<p>国内方面，8月份M2同比增加12.2%，再创近五年最高数值，社会融资与新增贷款数据同比走好，宽货币向宽信用传导效果有所改善。国内CPI与PPI增速下降，国内通胀压力减弱，利于打开宽松政策空间。本期商品房销售数据大幅下跌，强政策支撑下背景下，地产行业弱势局面不变。本期股市企稳反弹，蓝筹权重股估值支撑强。此外，临近二十大会议，近期需关注中央政策导向。</p> <p>海外方面，美联储坚持将通胀降至2%是重点目标，在通货膨胀问题得到解决之前，美联储政策不会迅速回拨。北京时间9月21日为美联储议息会议，市场普遍预期加息75个基点，利空情绪得到较大程度提前消化，本期美股市反弹回暖。</p>
<p>行业</p>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期煤炭期价上涨，库存环比下降。</li><li>2) 钢材：本期螺纹、铁矿期现价均上涨，样本钢厂盈利率改善，螺纹钢库存环比下降。</li><li>3) 有色：本期铜、铝、锌期价上涨，伦铝库存环比大幅增加。</li><li>4) 能源化工：本期原油及成品油走弱，原油累库，化工品价格普遍反弹。</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：水泥价格延续弱势，纯碱价格超跌反弹，整体重心下移趋势不变。</li><li>6) 农产品：本期肉类、蔬菜现价上涨，生猪期价涨势趋缓。</li><li>7) 贸易和消费：本期BDI航运指数超跌反弹，整体下行趋势不变；汽车销售数据同比改善；本期电影消费数据环比增加，但仍弱于往年同期。</li></ol>



# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.9.5至9.11
- 本期南华商品综合指数上涨，变化幅度2.24%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化3.89%、-1.03%、6.16%、2.55%、2.65%。
- 本期国内股市下跌，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 1.71%、1.74%、2.72%、2.02%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.95%、1.89%、2.88%、2.46%。
- 债市方面，本期国债期货小幅下跌。
- 本期美国股市大跌，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化2.66%、3.65%、4.14%。
- 本期10年美债收益率变化幅度4.06%，美元指数变化-0.59%，Comex黄金期价变化 0.09%。

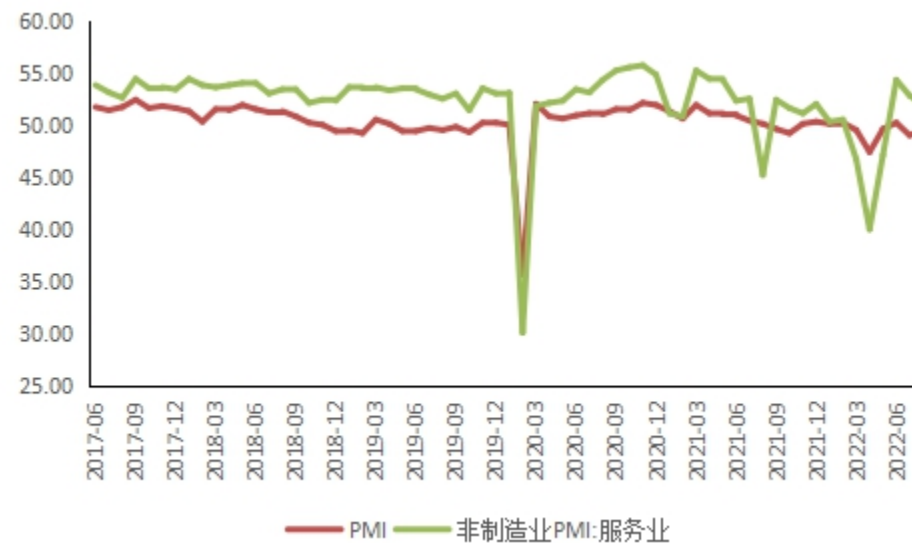




# 国内宏观 数据

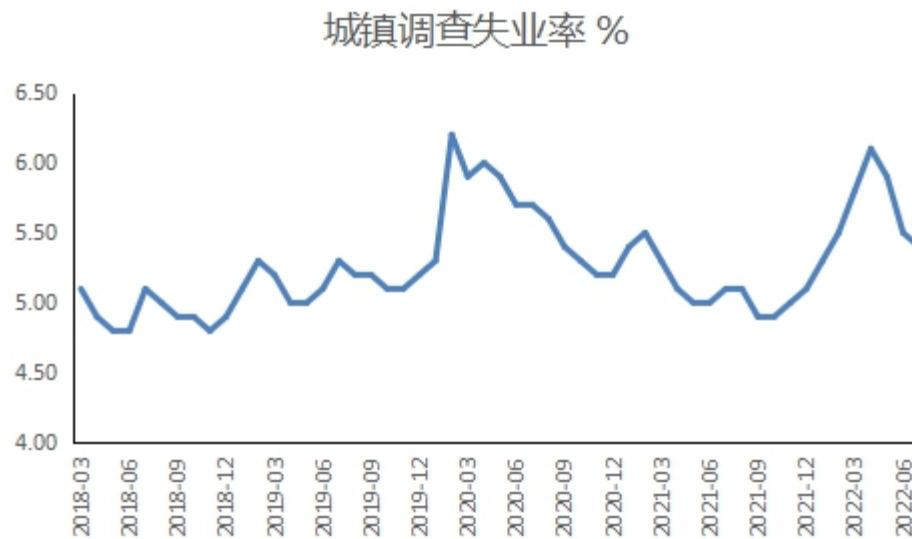
### ● 工业与PMI

- 7月工业增加值同比上升3.8%，工业数据下滑；
- 8月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.4、51.90，制造业PMI环比小幅上升，非制造业PMI环比下降，景气度复苏速度总体偏慢。



### ● 国内通胀与失业

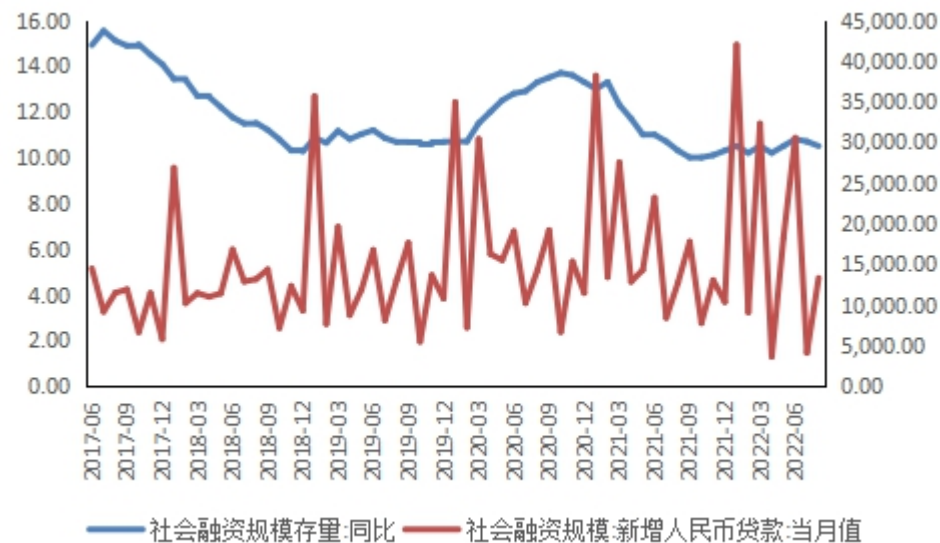
- 8月份CPI同比上涨2.5%，PPI同比上涨2.3%，CPI、PPI回落，国内通胀压力减小；
- 7月城镇失业率环比小幅度回落至5.4%，仍然居于偏高位置，就业压力较大。





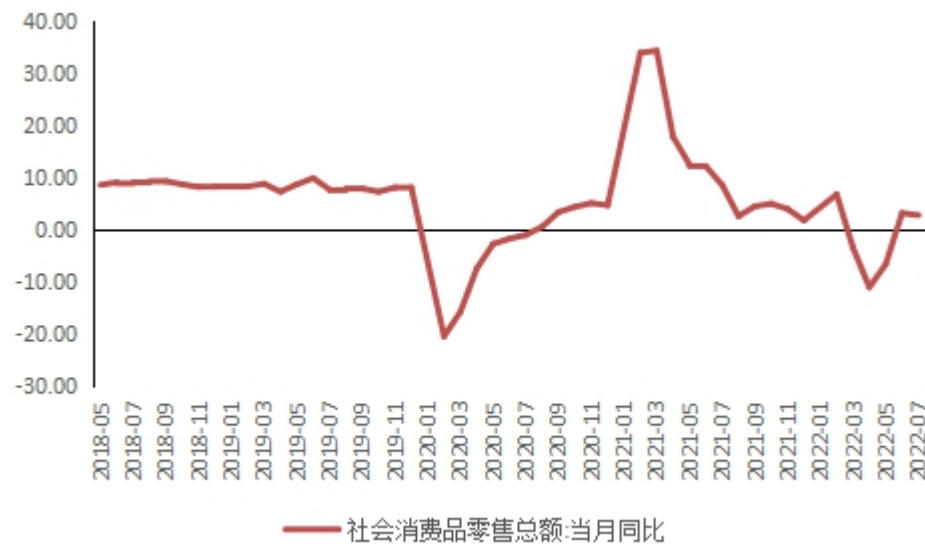
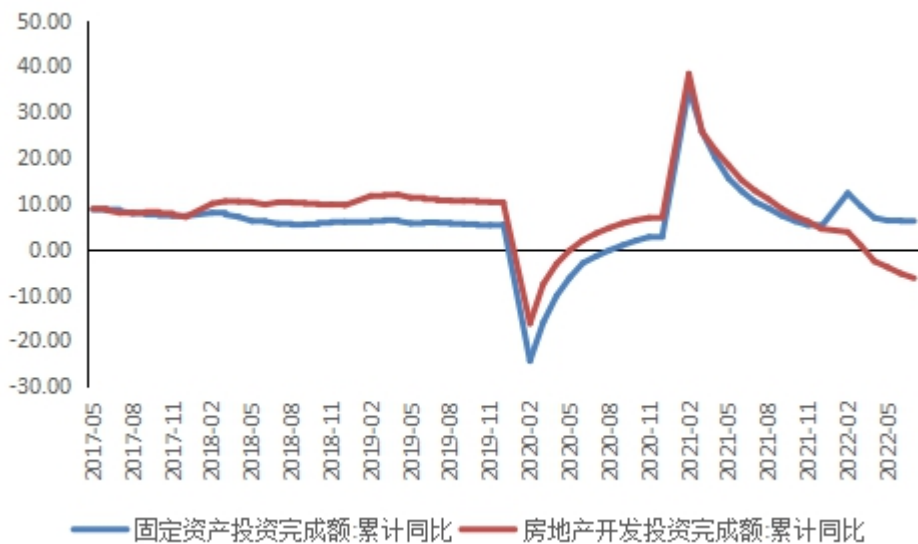
### ● 国内流动性

- 8月份M2同比增速上升，同比增加12.2%，再创近五年最高数值；
- 8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比多增390亿元。8月末社会融资规模存量为337.21万亿元，同比增长10.5%。  
M2保持高增速，社会融资与新增贷款数据同比走好，宽货币向宽信用传导效果有所改善。



### ● 投资、消费

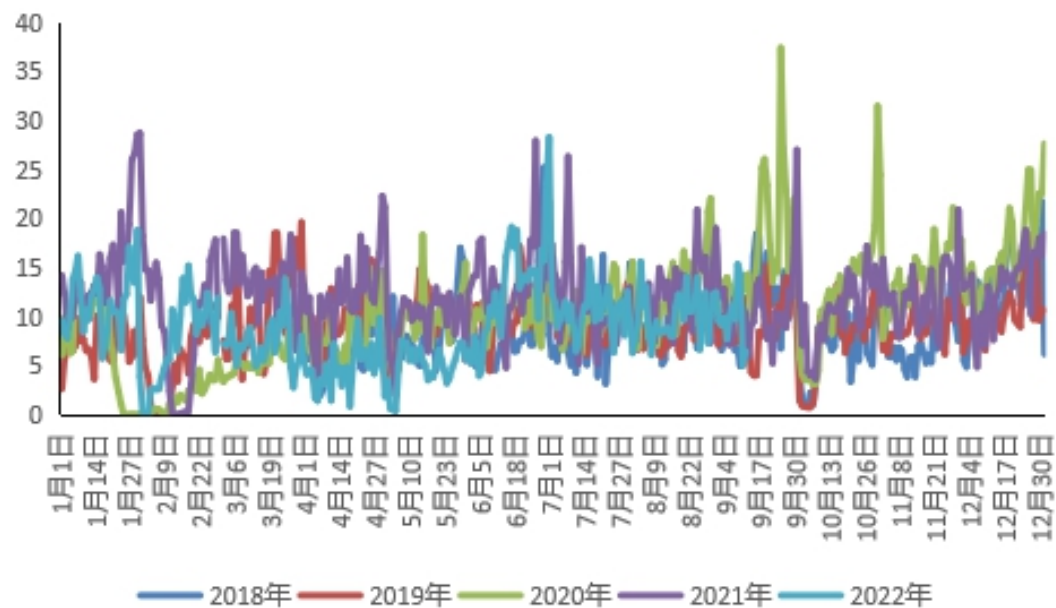
- 7月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.7%、-6.4%，投资数据相比上个月走弱；
- 7月社会消费品零售总额当月同比 2.7%，消费数据相比上个月走弱。



### ● 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1.13%。

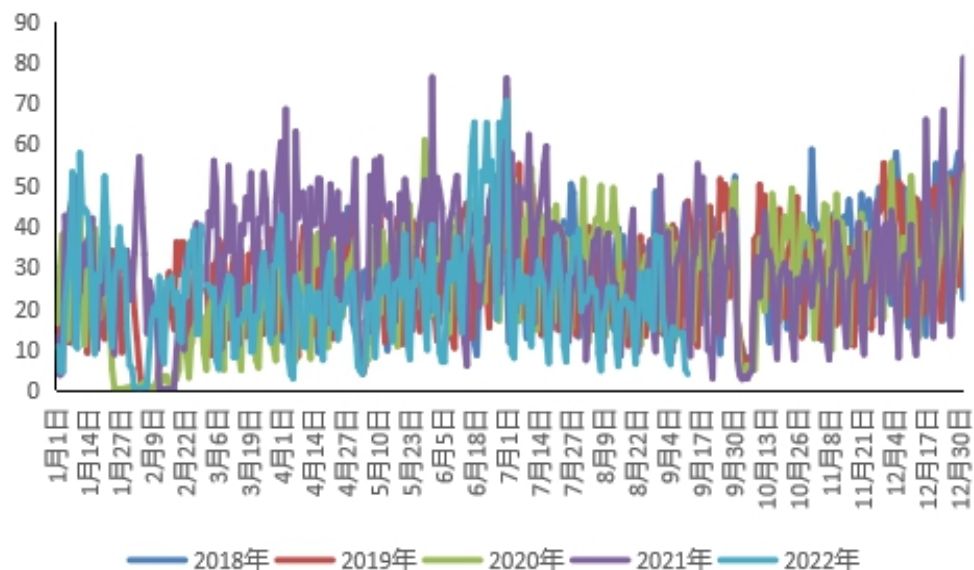
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



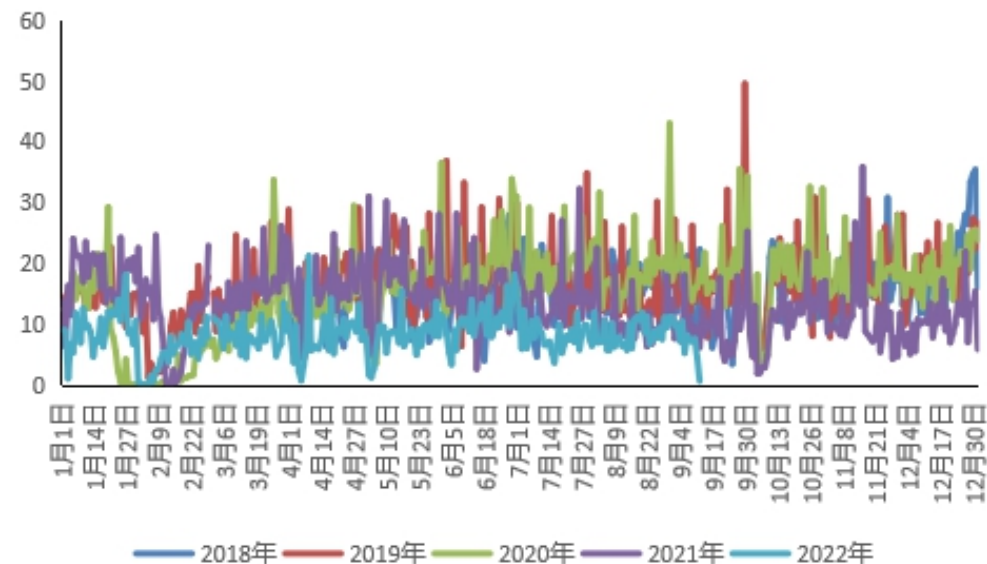
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-47.87%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-40.70%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



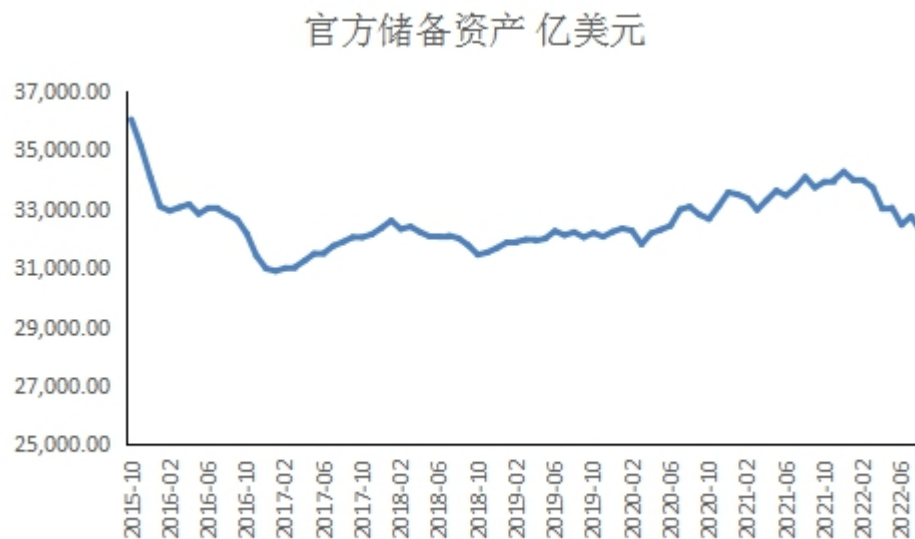
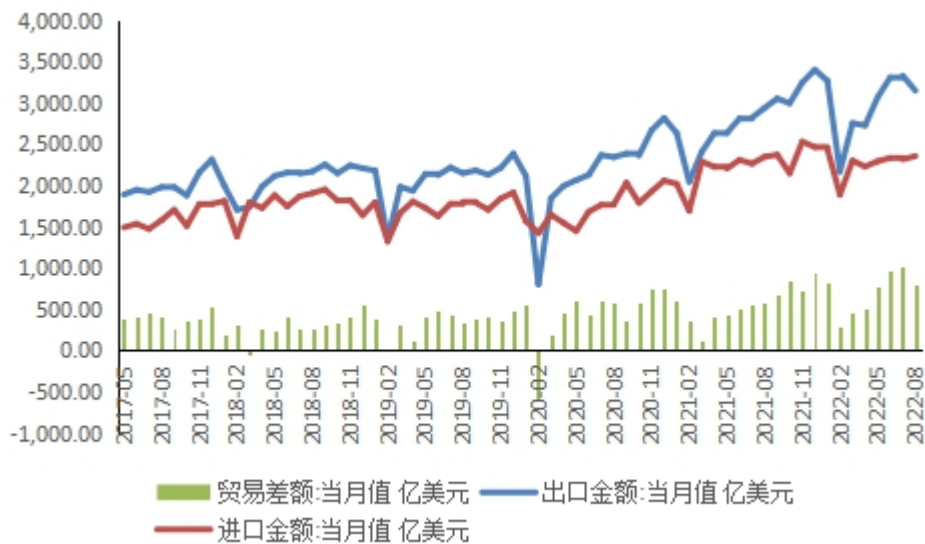
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)





### ● 进出口、外汇储备

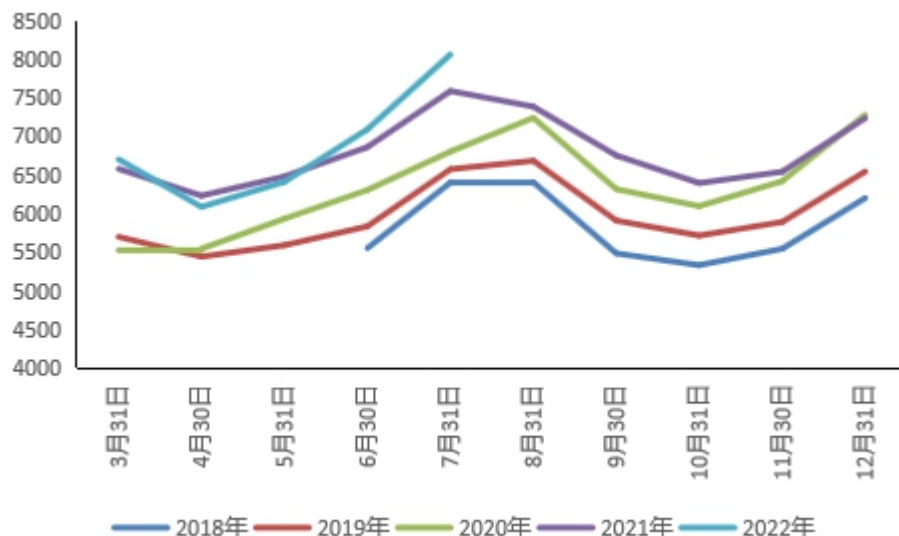
- 8月份出口总额3149.2亿美元，环比增加；贸易顺差793.9亿美元；
- 8月份官方外汇储备资产为32237.6亿美元，环比7月份减少。



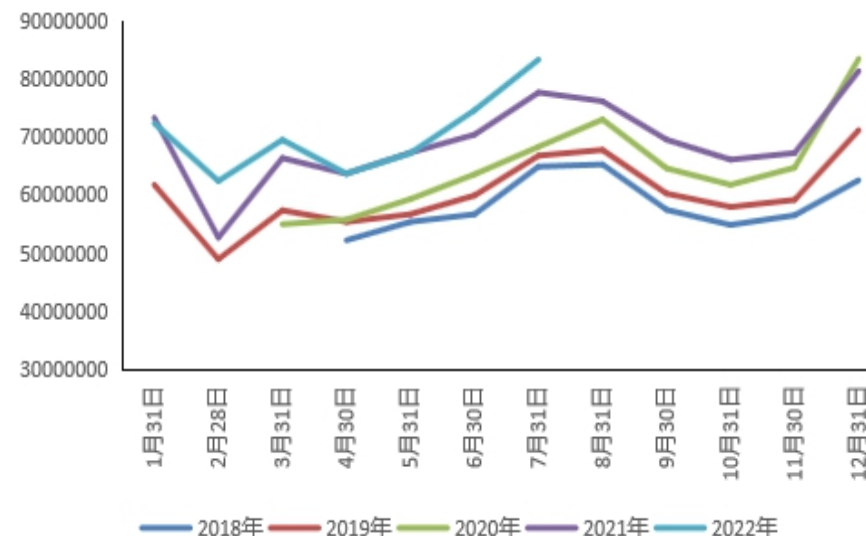
### ● 发电、用电量

- 7月发电量环比增加968.7亿千瓦时，全社会用电量环比增加872.7亿千瓦时，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)



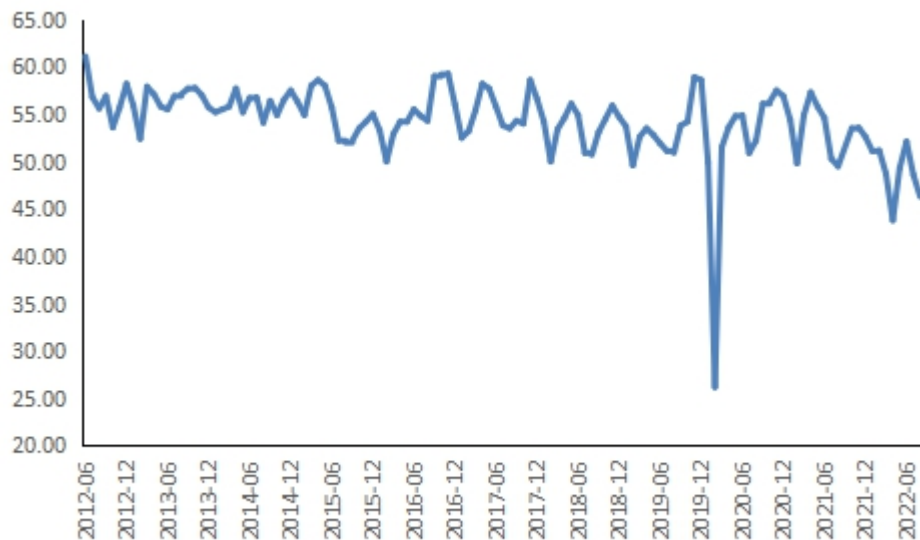
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



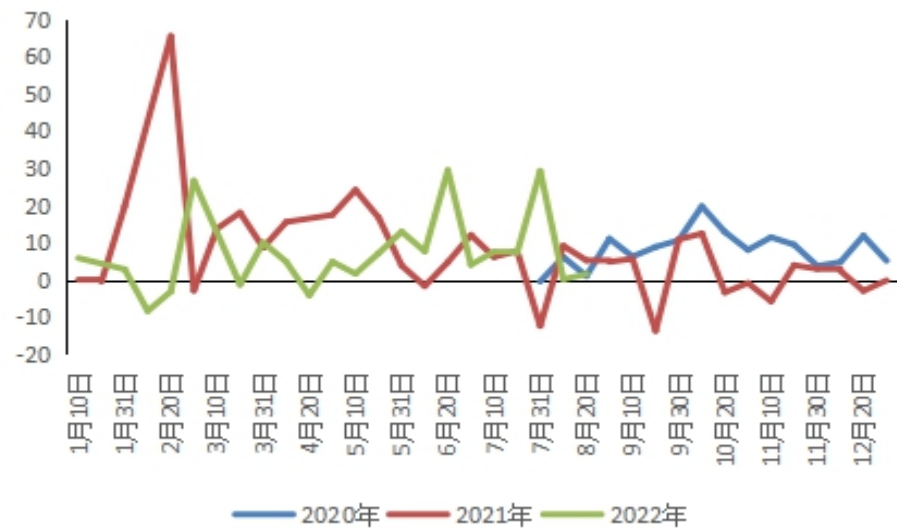
### ● 物流、港口数据

- 8月中国物流业景气指数回暖至46.3；
- 截止8月下旬（8.21至8.31），外贸集装箱吞吐量同比增速为-2.20%。

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（%）



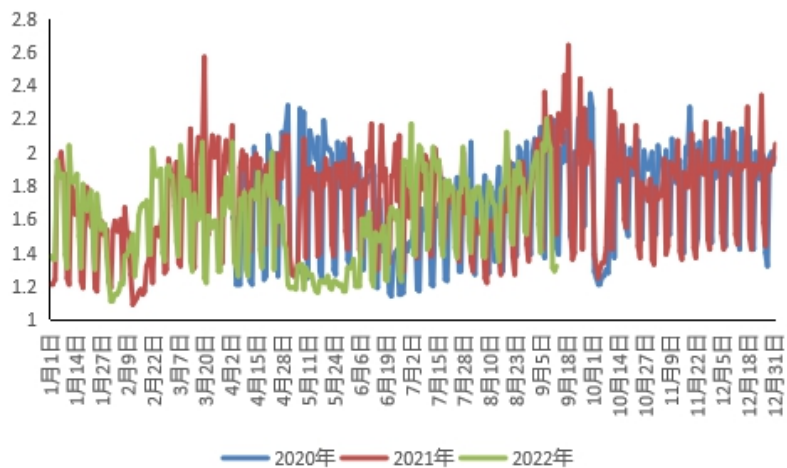


## 二、国内宏观数据追踪

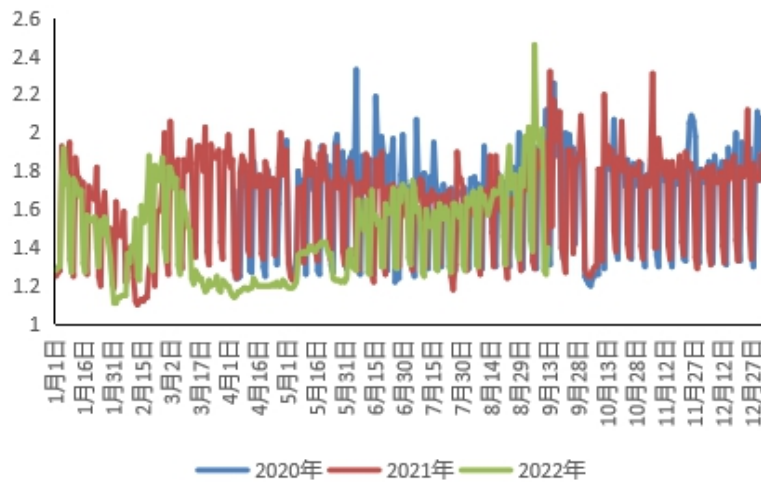
### ● 主要大城市人员流动情况

- 北京、上海地区人员流动情况逐渐恢复至常态水平，深圳地区人员流动下降，受疫情负面影响。

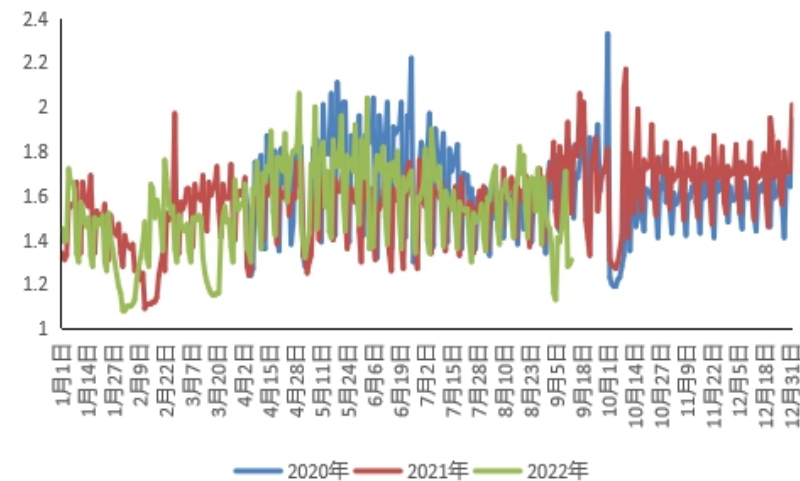
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

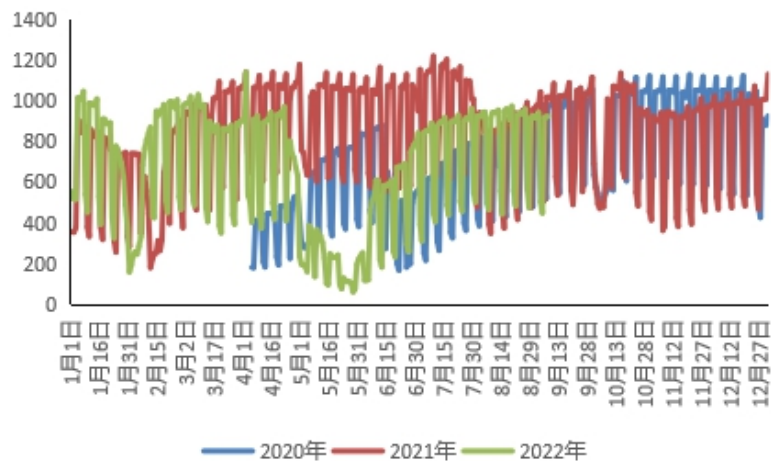


## 二、国内宏观数据追踪

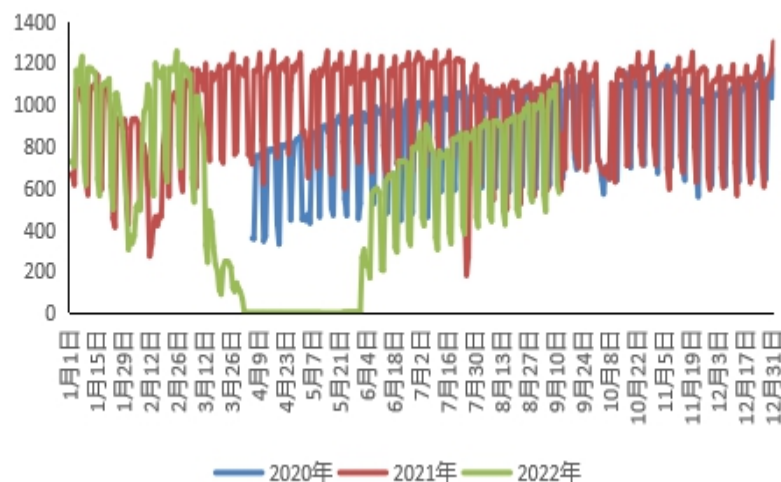
### ● 主要大城市人员流动情况

- 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小幅弱于去年同期，深圳地区受疫情影响客运量大幅下降。

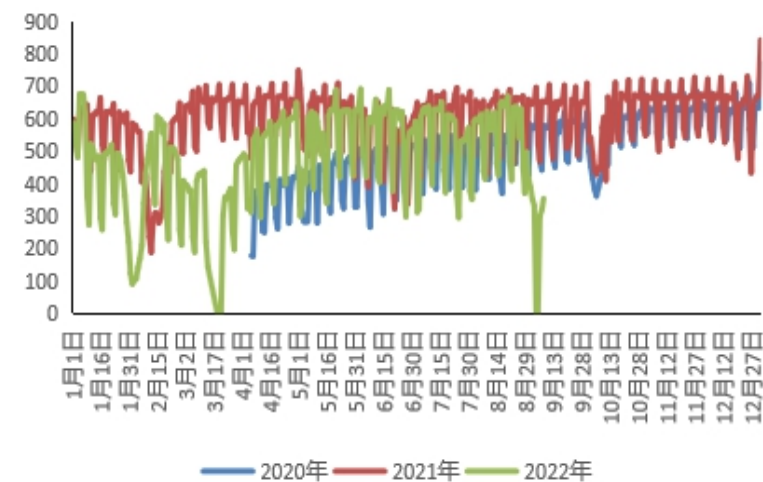
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

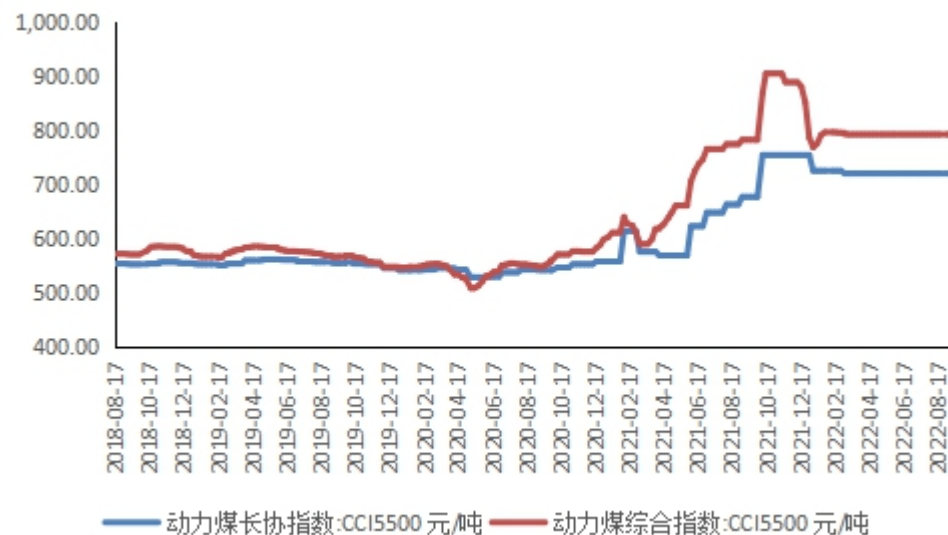
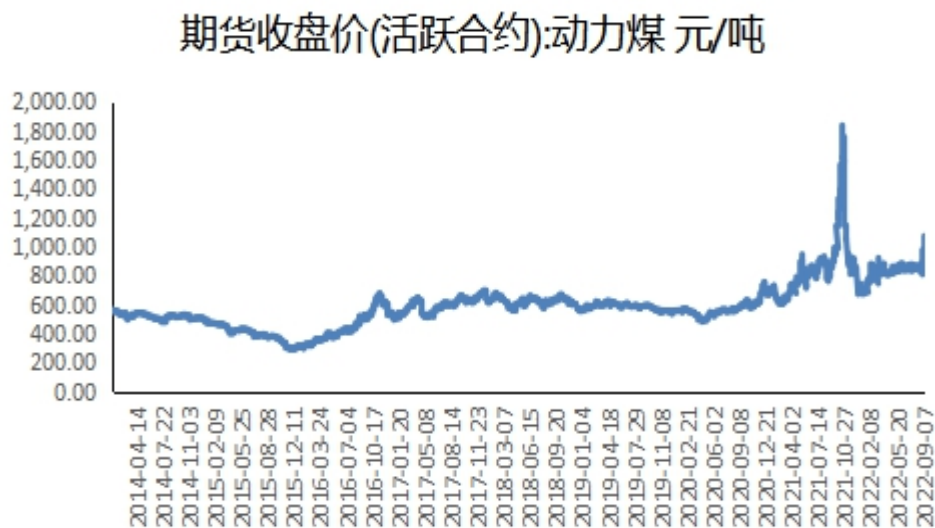




# 国内行业 数据

## ● 煤炭

- 本期动力煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为8.30%；动力煤现货价格整体保持平稳。



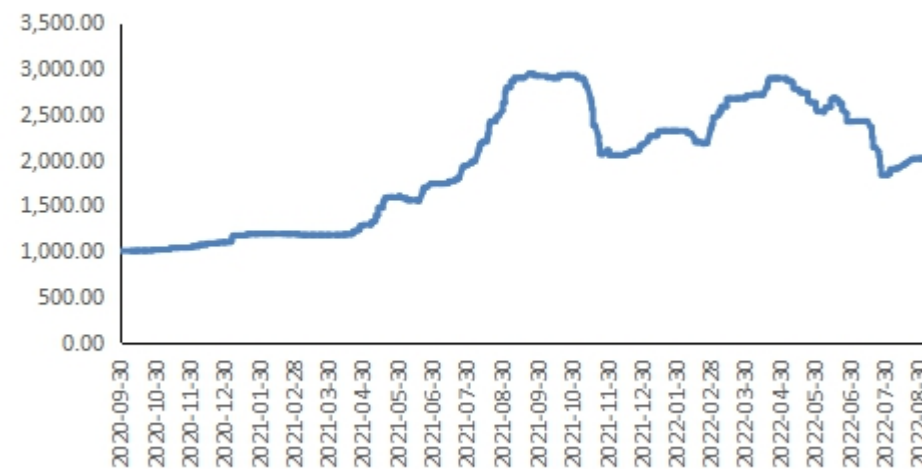
## ● 煤炭

- 本期焦煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.86%；山西主焦煤现货价格变化-0.30%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



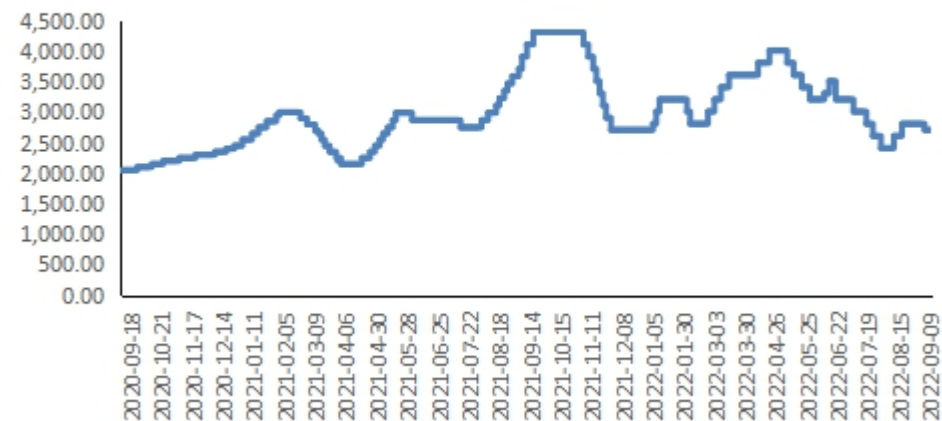
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为4.08%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-3.56%。

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

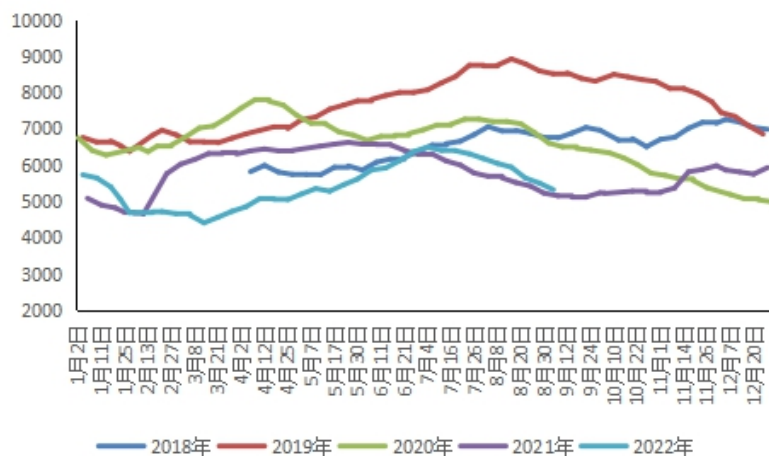


# 三、国内行业数据追踪

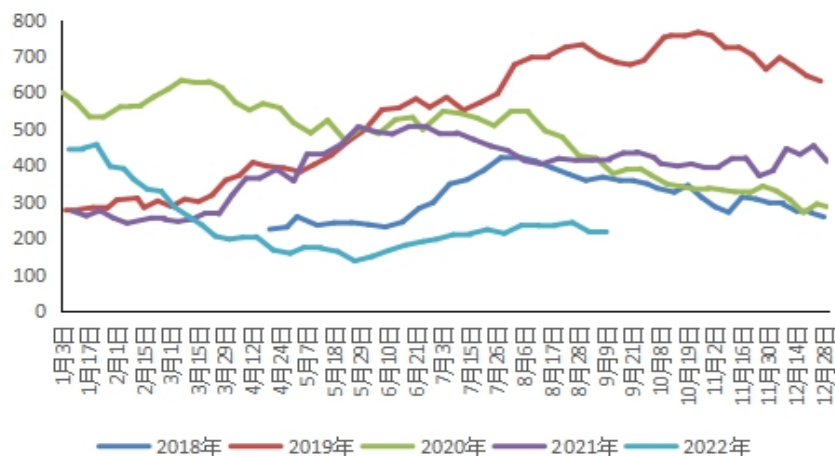
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-3.32%、-0.78%、-0.97%。
- 板块总结：本期煤炭期价上涨，库存环比下降。

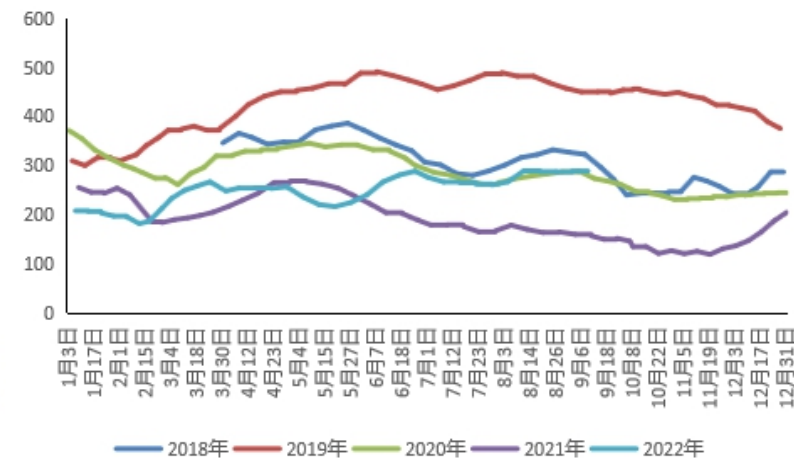
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



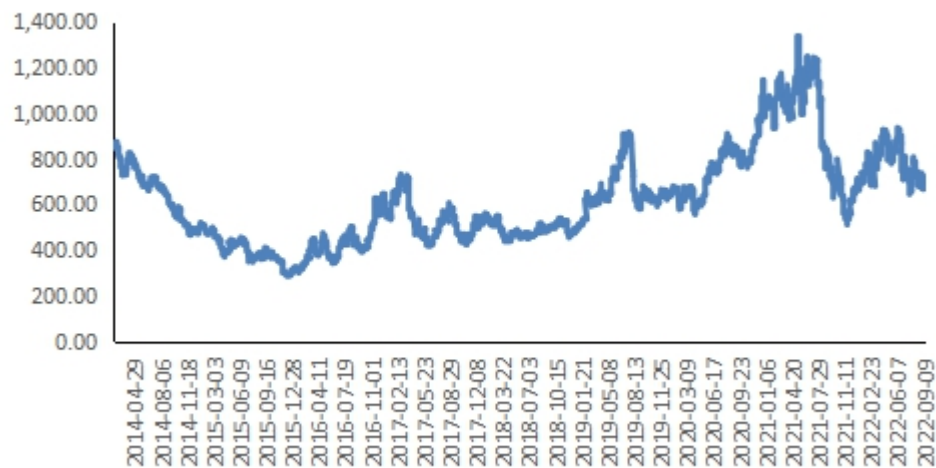
焦炭库存:港口总计 (万吨)



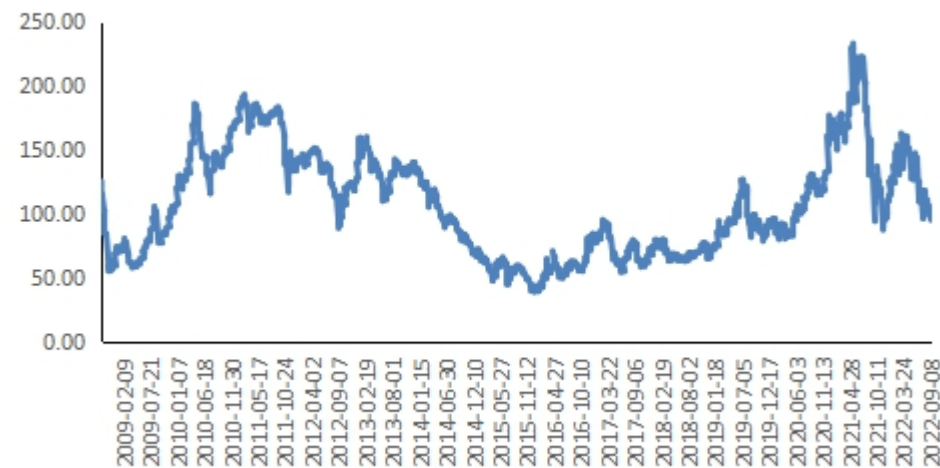
## ● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大涨，主力合约周涨跌幅为7.94%，铁矿现货价格大涨，周涨跌幅为5.05%。

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

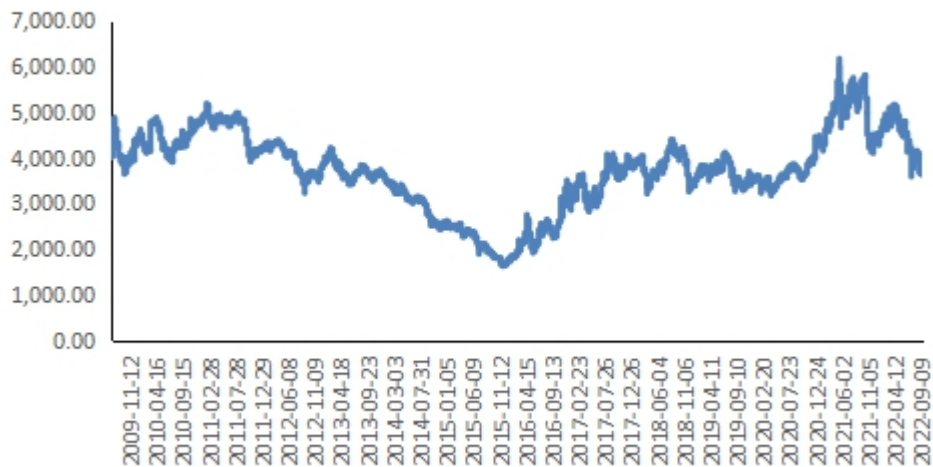




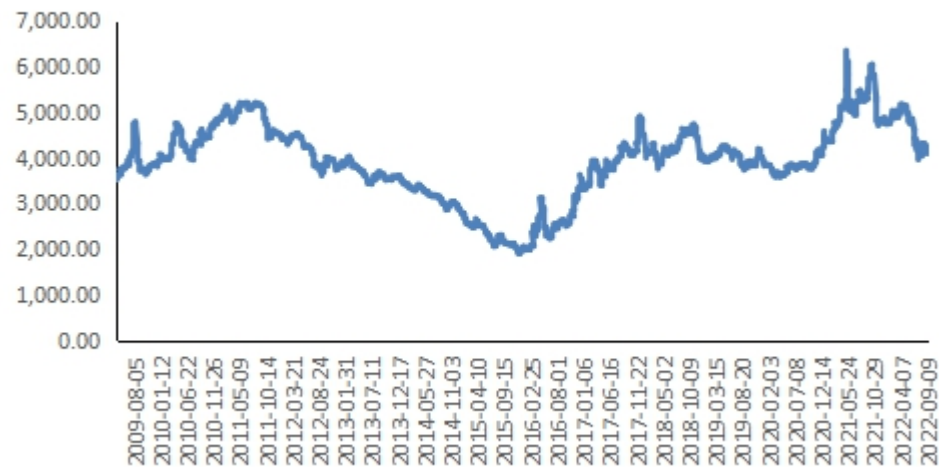
## ● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为4.23%，螺纹钢现货价格小幅上涨，周涨跌幅为0.78%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



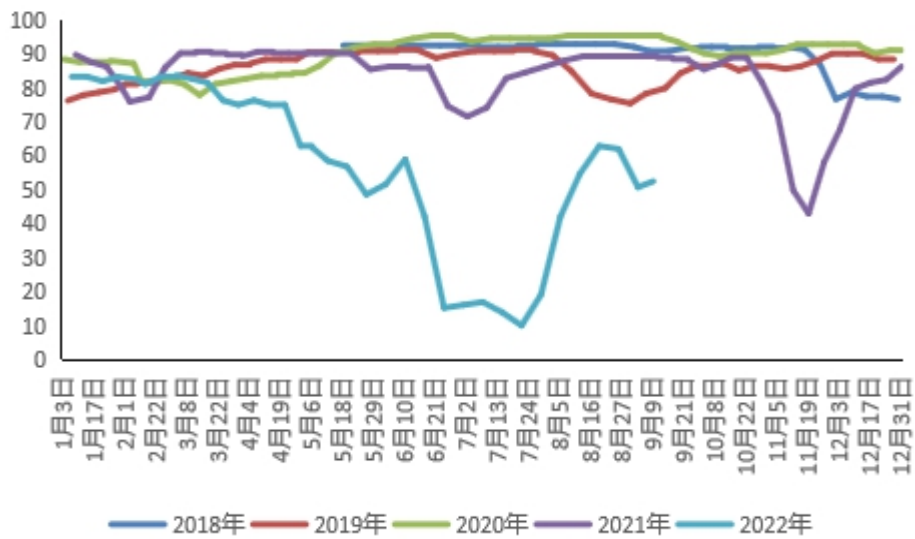
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



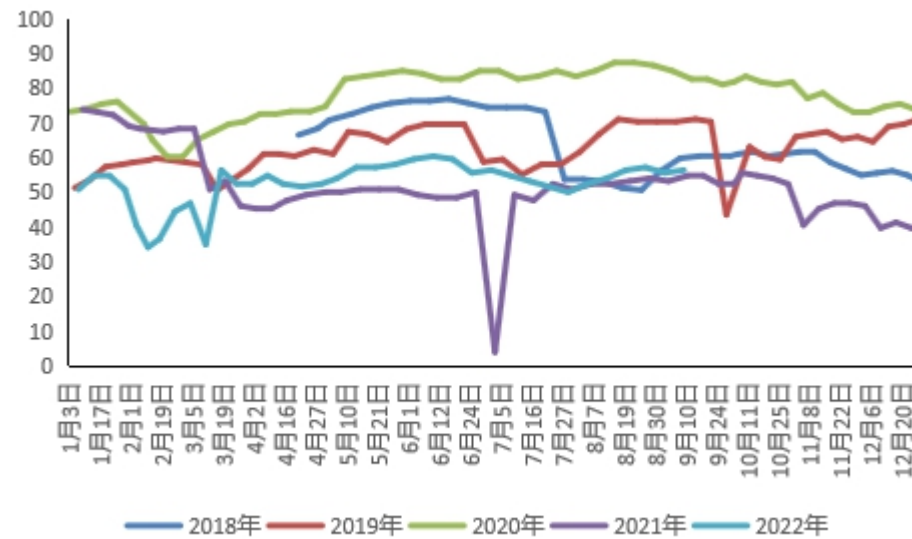
## ● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率52.38%，环比变化3.42%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为56.35%，环比变化1.42%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



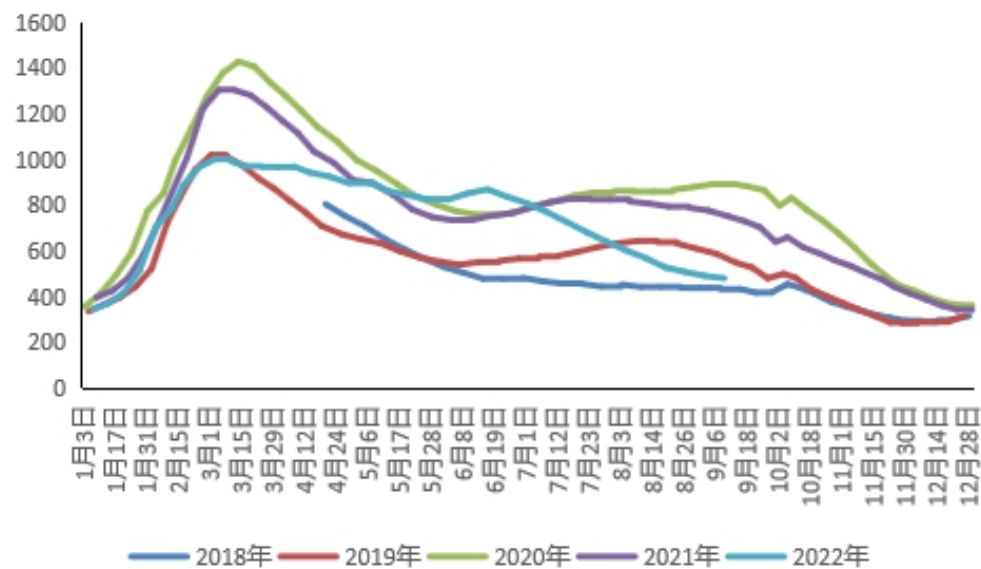
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



## ● 钢材

- 本期螺纹钢库存480.29万吨，环比变化 -2.09%。
- 板块总结：本期螺纹、铁矿期现价均上涨，样本钢厂盈利率改善，螺纹钢库存环比下降。

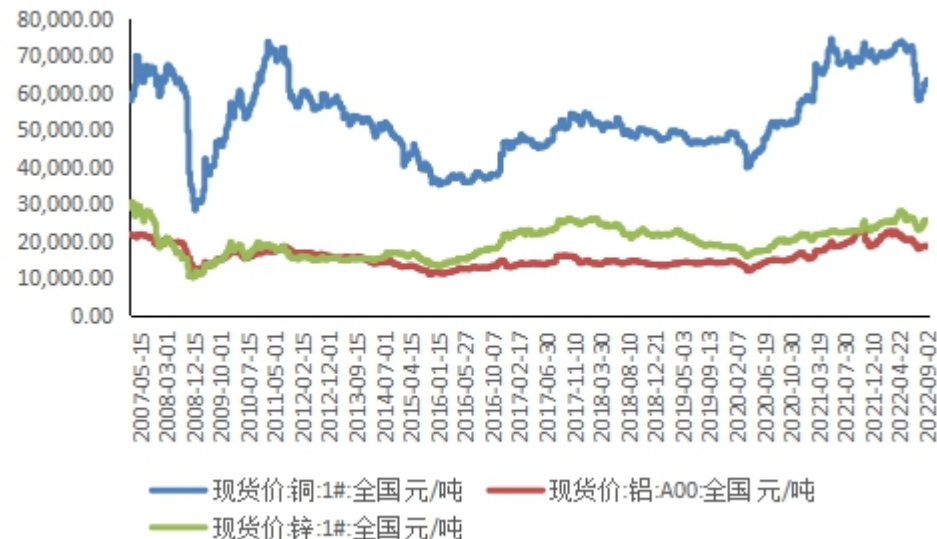
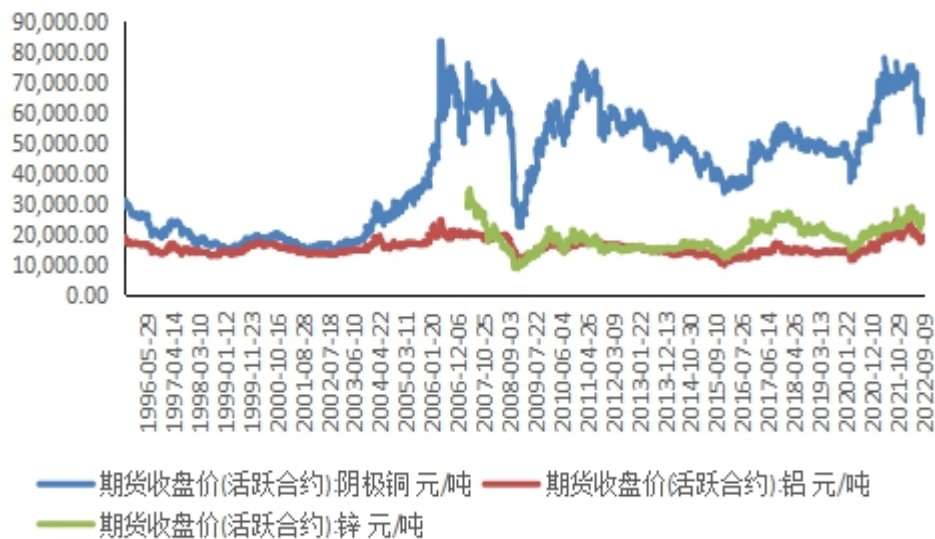
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



### 三、国内行业数据追踪

#### ● 有色

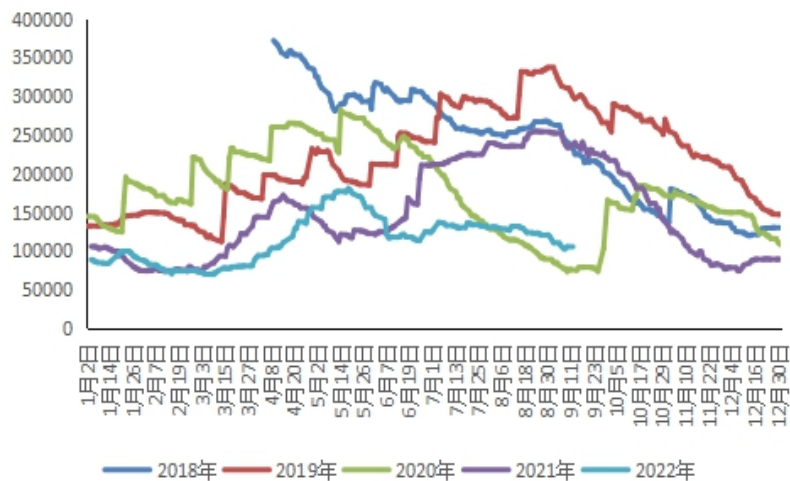
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为5.93%、4.72%、4.20%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-1.55%、-1.81%、-1.59%。



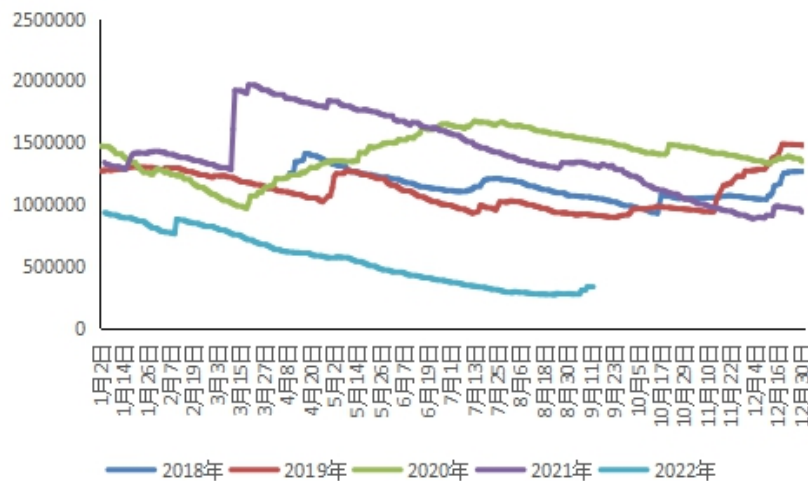
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为10.5425万吨、33.4375万吨、7.685万吨，环比变化分别为-2.79%、20.69%、-0.81%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期价上涨，伦铝库存环比大幅增加。

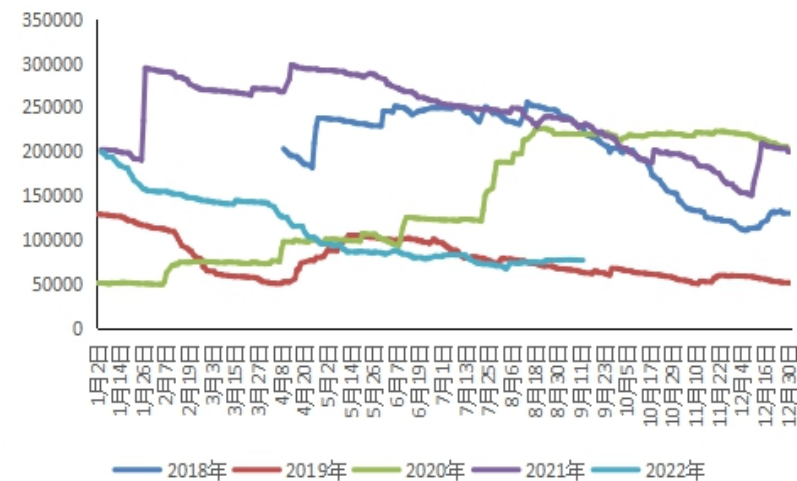
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



## ● 能源化工

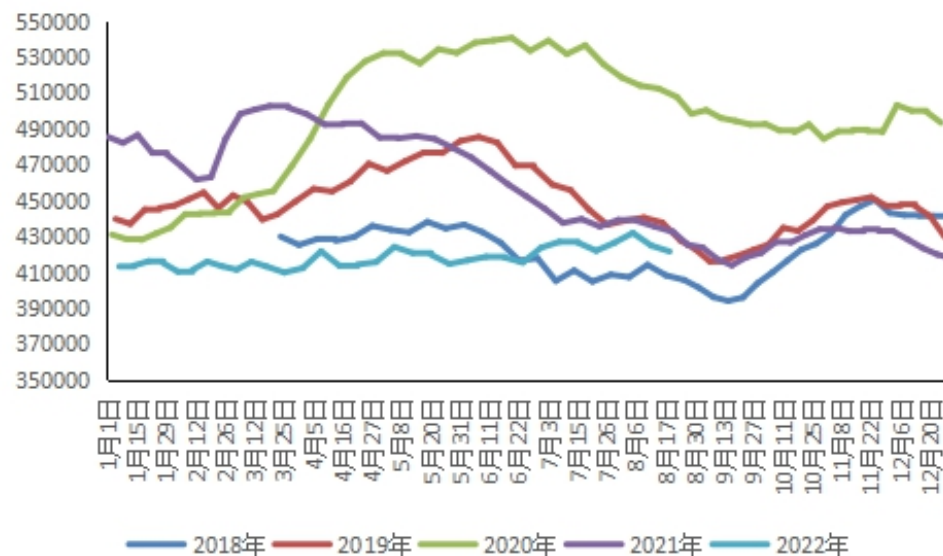
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-1.32%、-0.75%、-3.36%。



## ● 能源化工

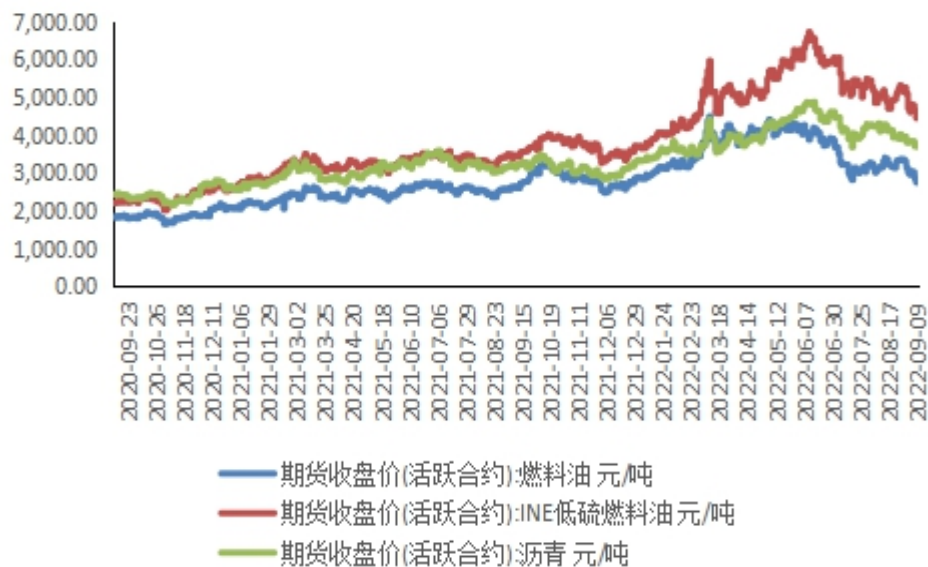
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.272亿桶，环比变化2.11%。

库存量:商业原油:全美(千桶)

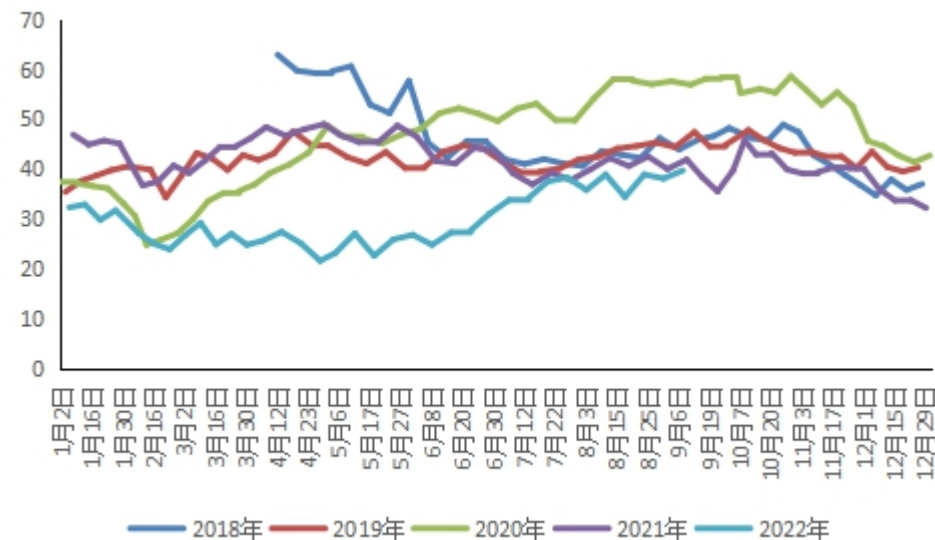


## ● 能源化工

- 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-6.90%、-2.98%、-1.29%。
- 石油沥青装置开工率39.70%，环比变化4.20%。



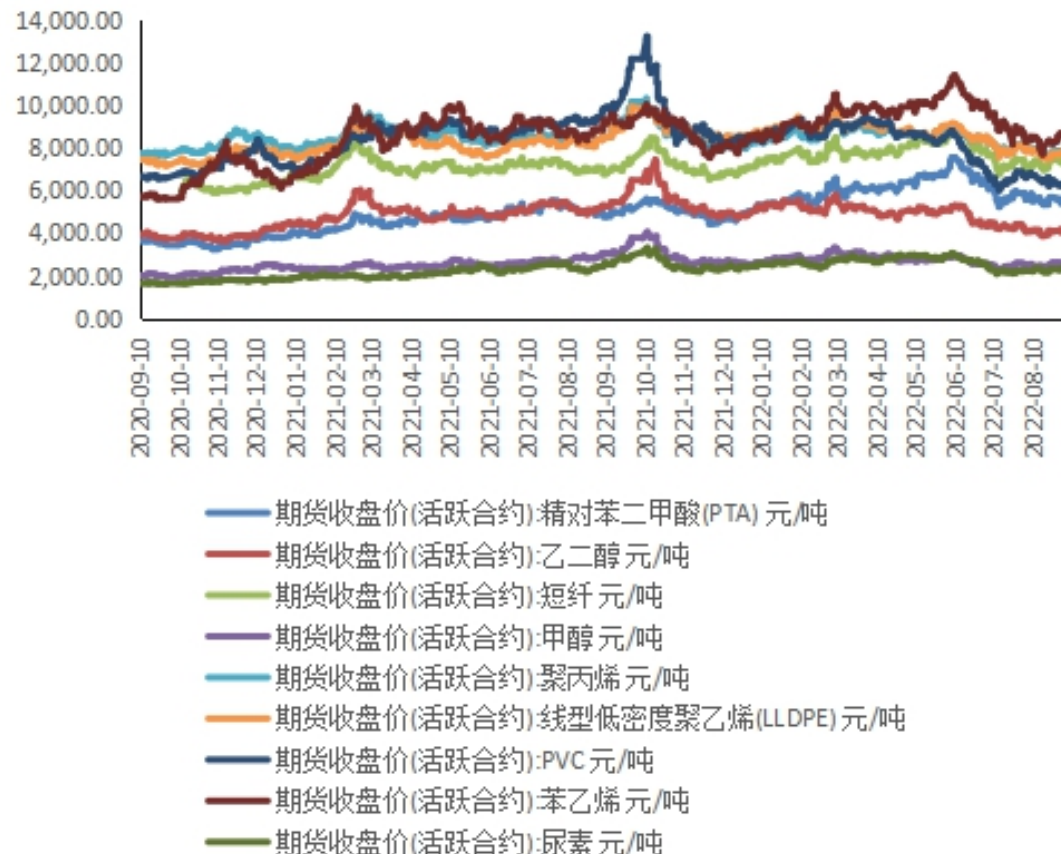
开工率:石油沥青装置 (%)





## ● 能源化工

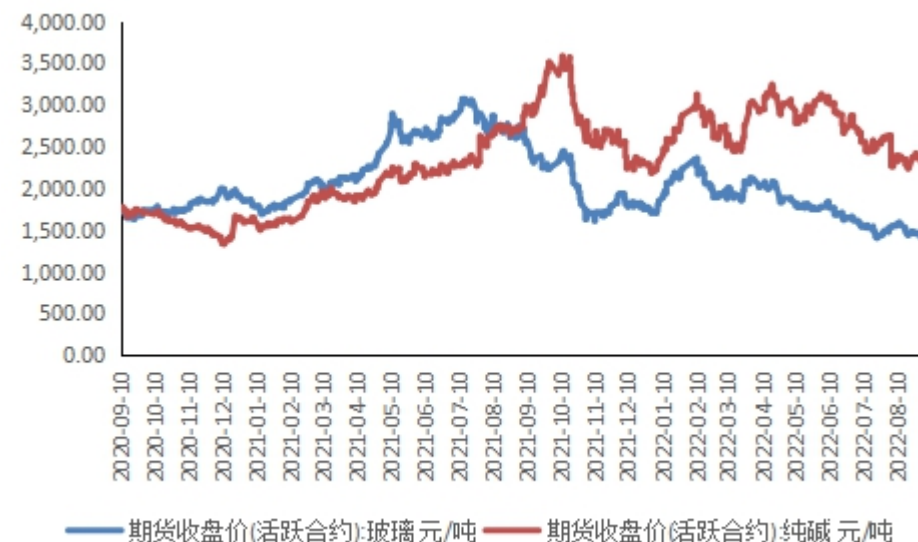
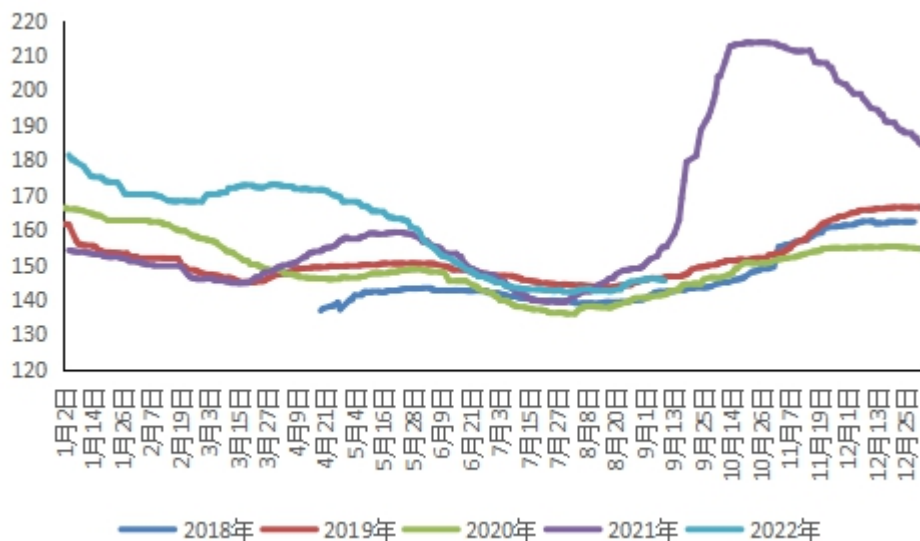
- 化工品方面，PTA变化幅度5.61%、乙二醇变化幅度10.66%，短纤变化幅度2.53%，甲醇变化幅度6.00%，聚丙烯变化幅度4.51%，LLDPE变化幅度5.44%，PVC变化幅度5.57%，苯乙烯变化幅度4.80%，尿素变化幅度3.51%。
- 板块总结：本期原油及成品油走弱，原油累库，化工品价格普遍反弹。



## ● 水泥、玻璃、纯碱

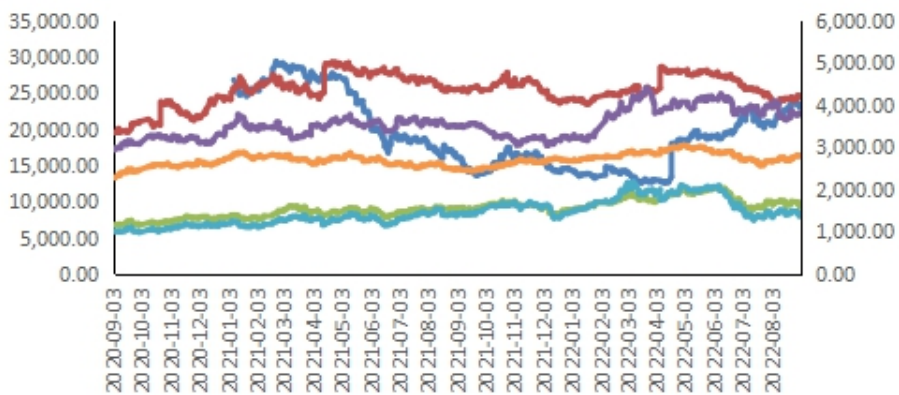
- 本期全国水泥价格小幅度反弹，全国水泥指数周涨跌幅-0.34%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为6.02%、0.17%。
- 板块总结：水泥价格延续弱势，纯碱价格超跌反弹，整体重心下移趋势不变。

水泥价格指数:全国

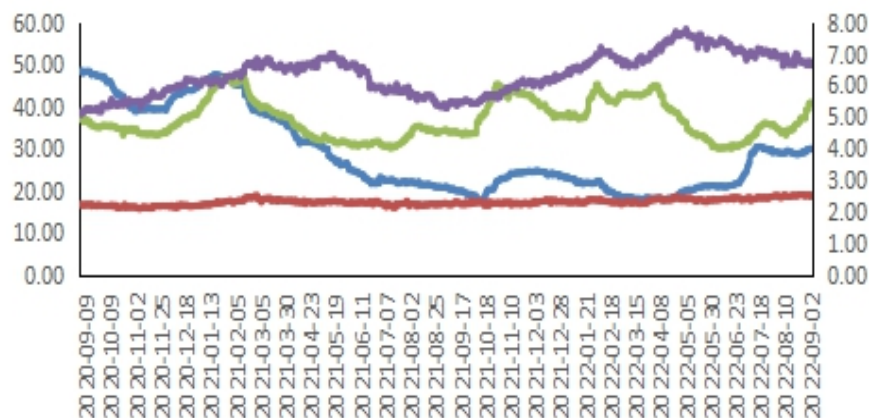


## ● 农产品

- 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0.28%、1.84%、-2.04%、0.84%、-3.30%、0.97%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为2.13%、1.91%、2.01%、-0.60%。
- 板块总结：本期肉类、蔬菜现价上涨，生猪期价涨势趋缓。



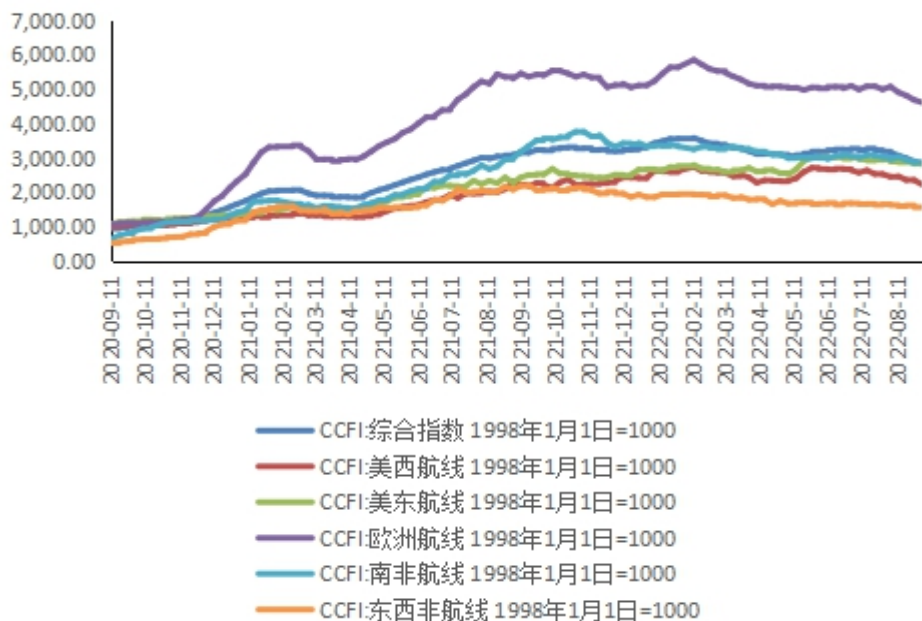
— 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克  
— 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



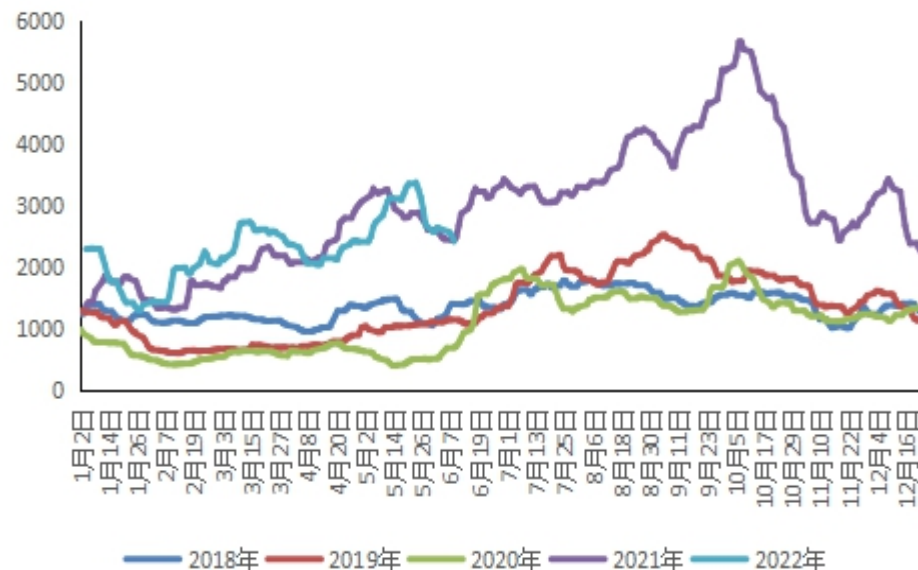
— 平均批发价猪肉 元/公斤  
— 平均批发价白条鸡 元/公斤  
— 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤  
— 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

## ● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-3.79%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 10.86%。
- 板块总结：本期BDI航运指数超跌反弹，整体下行趋势不变。



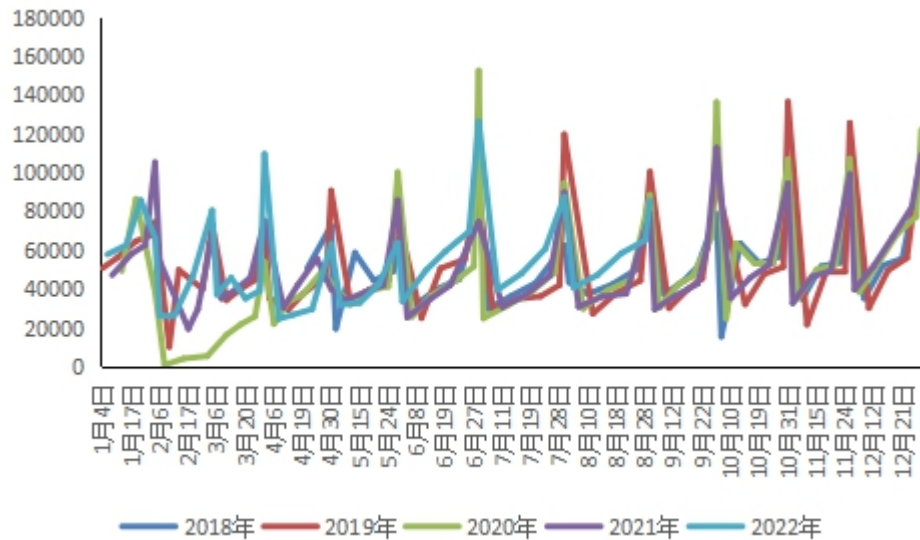
波罗的海干散货指数(BDI)



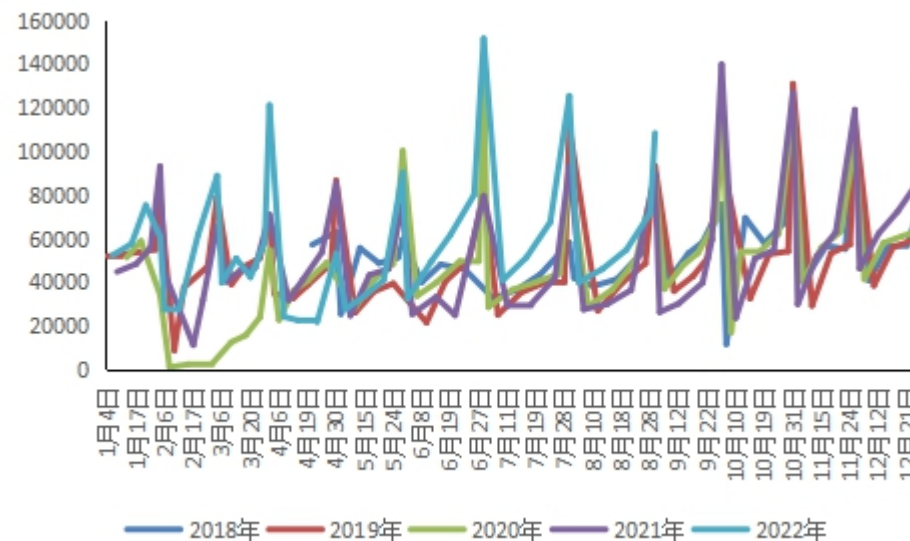
## ● 汽车消费

- 8月29日至8月31日期间，日均乘用车厂家零售85471辆，同比变化27%；日均乘用车厂家批发108340辆，同比变化45%。汽车销售数据同比改善。

乘用车厂家零售：日均（辆）



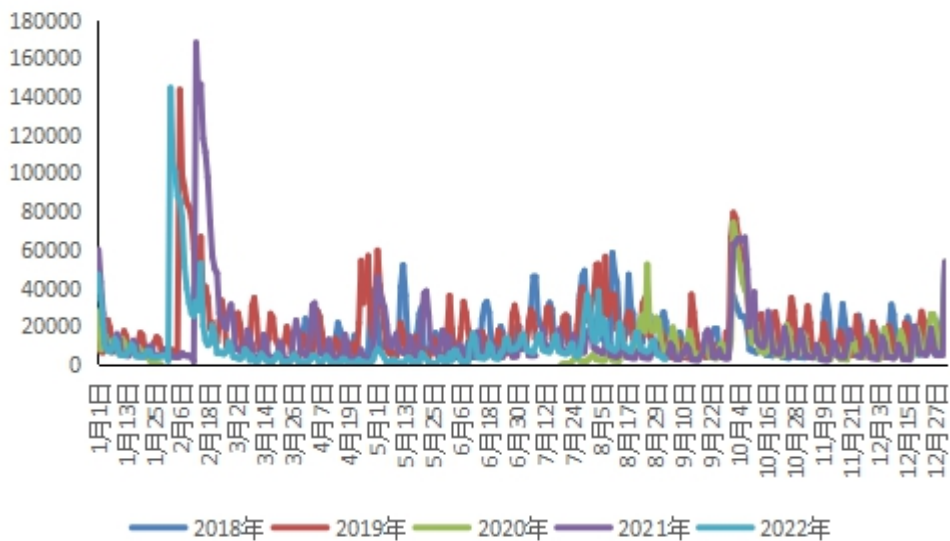
乘用车厂家批发：日均（辆）



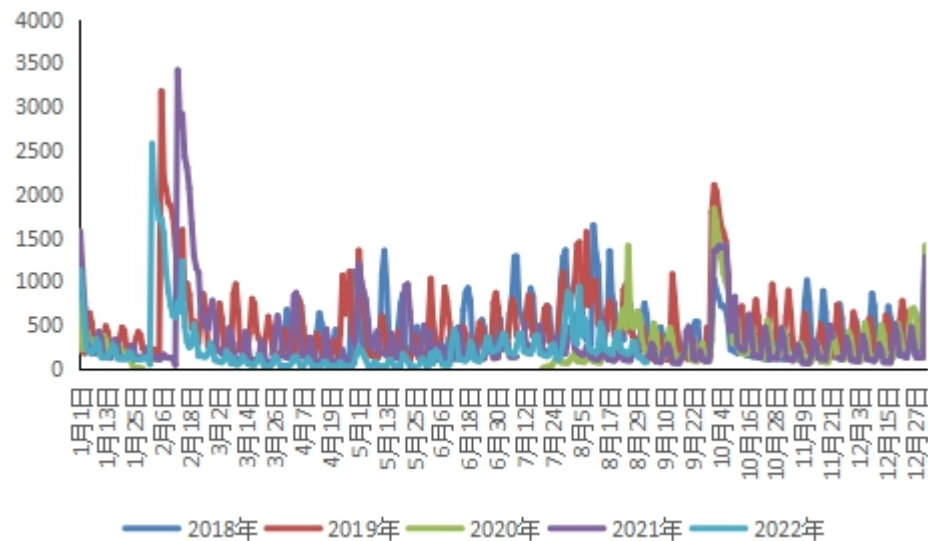
## ● 电影消费

- 本期电影票房累计4.66亿元，环比变化21.9%；观影人数1169.9万人次，环比变化19.26%。本期电影消费数据环比增加，但仍弱于往年同期。

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7月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.5%、5.9%，7月PPI同比为9.7%，保持着高通胀。

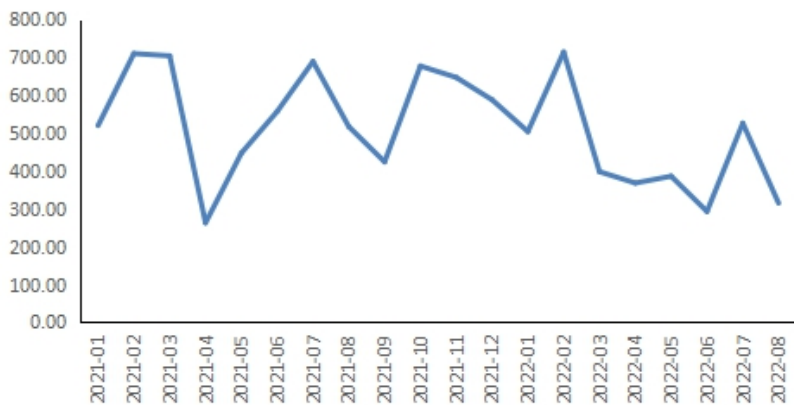




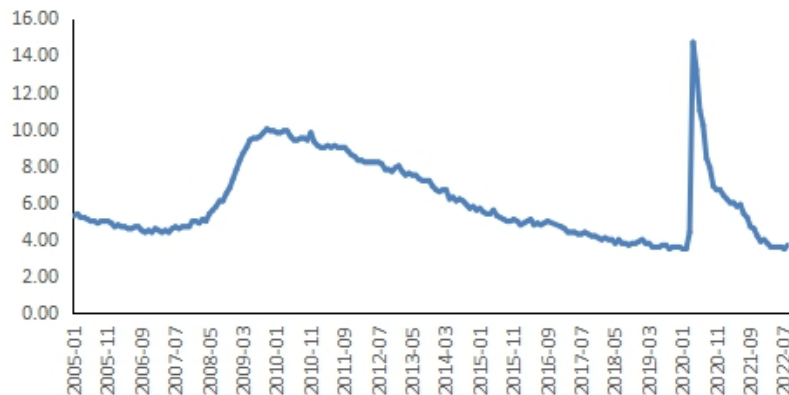
### ● 美国就业情况

- 美国8月份新增非农就业人数31.5万人，环比大幅增加；8月失业率3.7%，为近两年新低；当周初次申请失业金人数23.2万人，环比小幅减少。

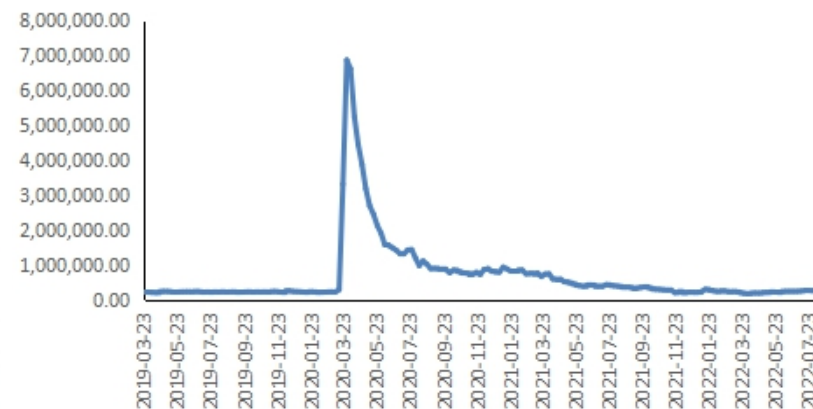
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

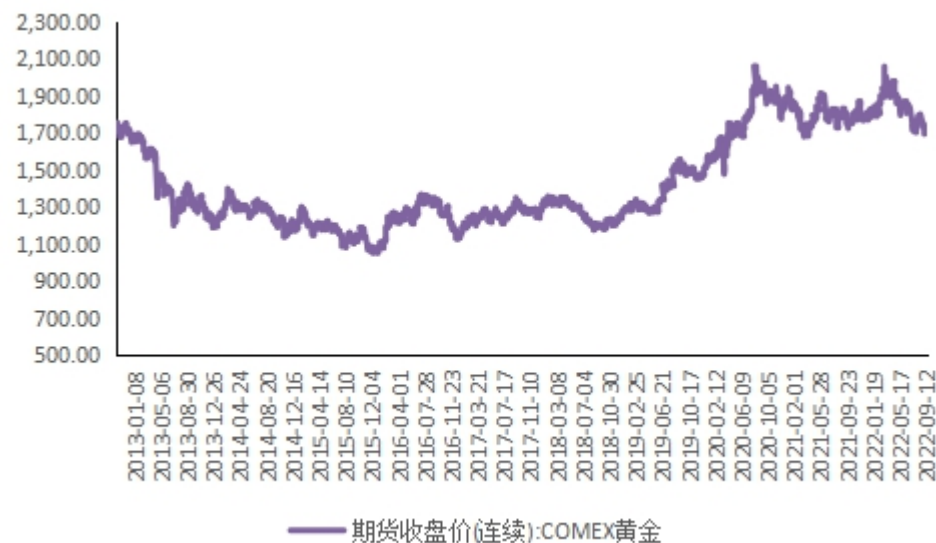
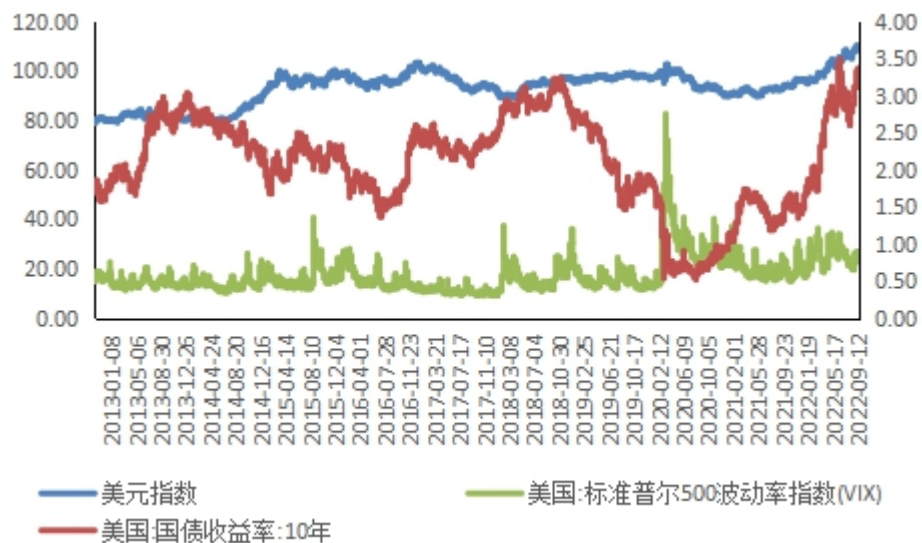


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



### ● 美元指数与市场风险情绪

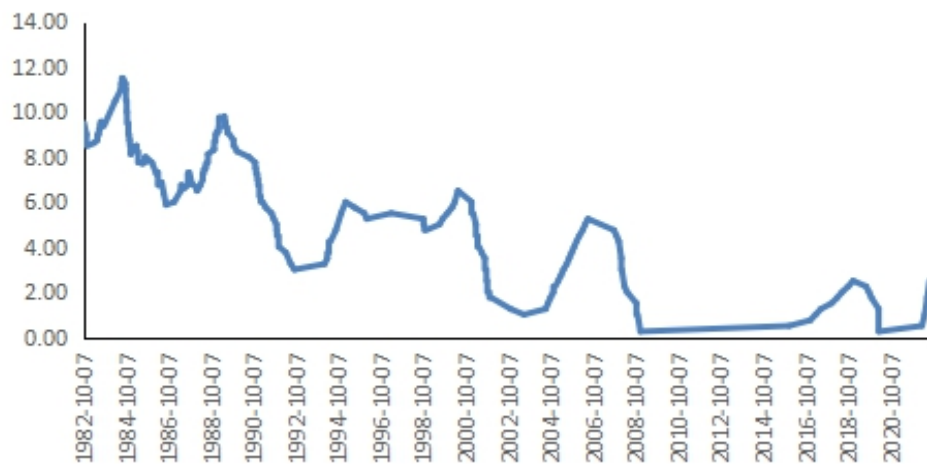
- 本期美元指数108.97，环比变化-0.59%；10年美债收益率3.33%，环比变化4.06%；标普500波动率指数22.79，环比变化-10.52%；COMEX黄金1714.80美元/盎司，环比变化0.09%。



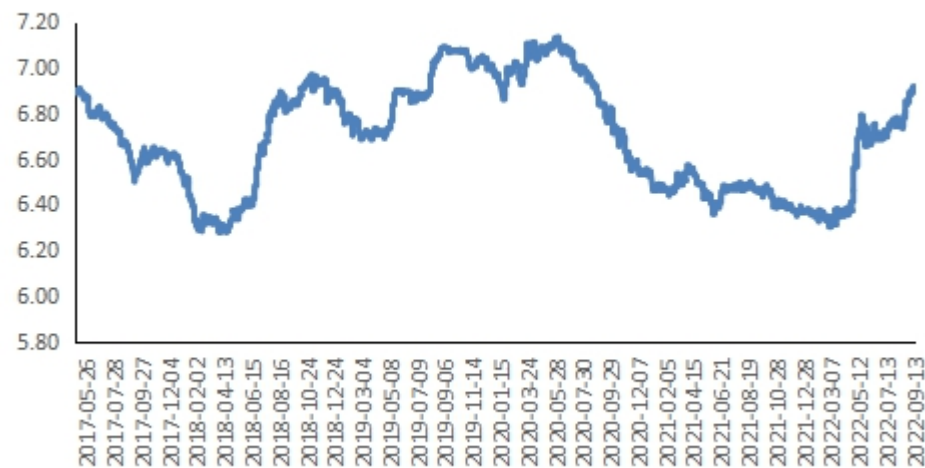
### ● 美联储利率与美元兑人民币

- 美国联邦公开市场委员会（FOMC）在北京时间7月28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2.25%-2.50%区间。9月9日美元兑人民币中间价为6.91，环比增加0.20%。

美国:联邦基金目标利率 %

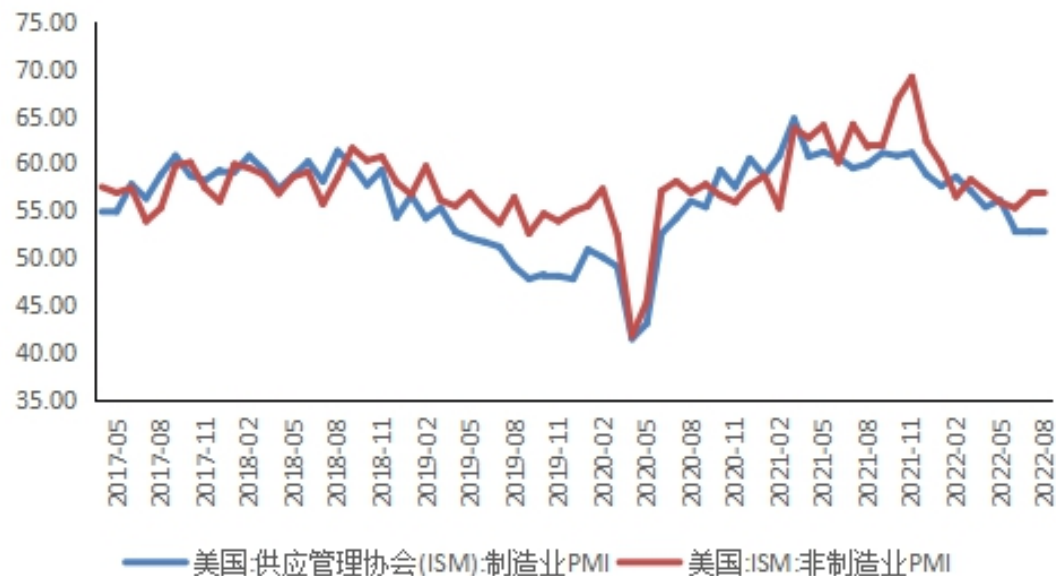


中间价:美元兑人民币



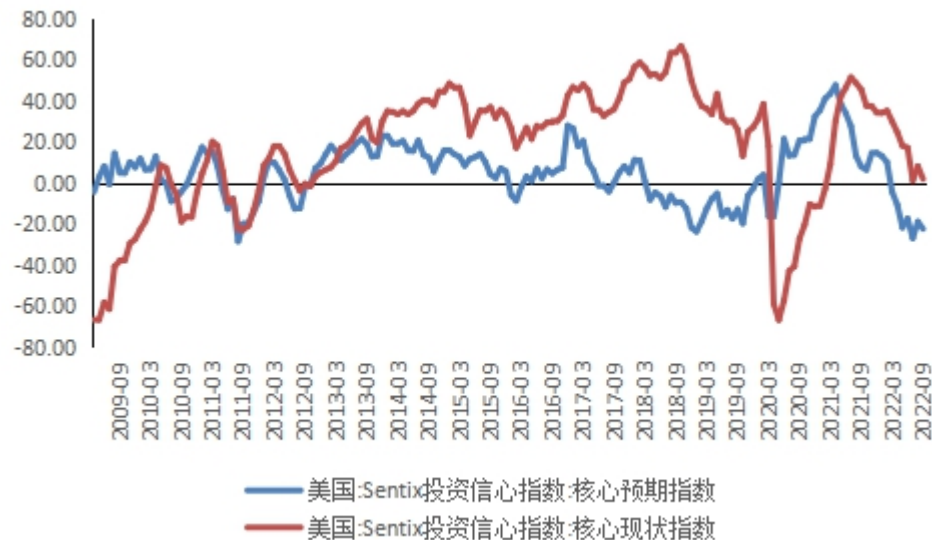
### ● 美国PMI

- 8月份美国ISM制造业PMI为52.8，环比持平；
- 8月份美国ISM非制造业PMI为56.9，环比小幅上升。



### ● 美国信心指数

- 美国密歇根大学8月消费者信心指数为58.2，环比回升；9月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-225，核心现状指数为1.80。



## 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

2022.09.13