

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.09.19



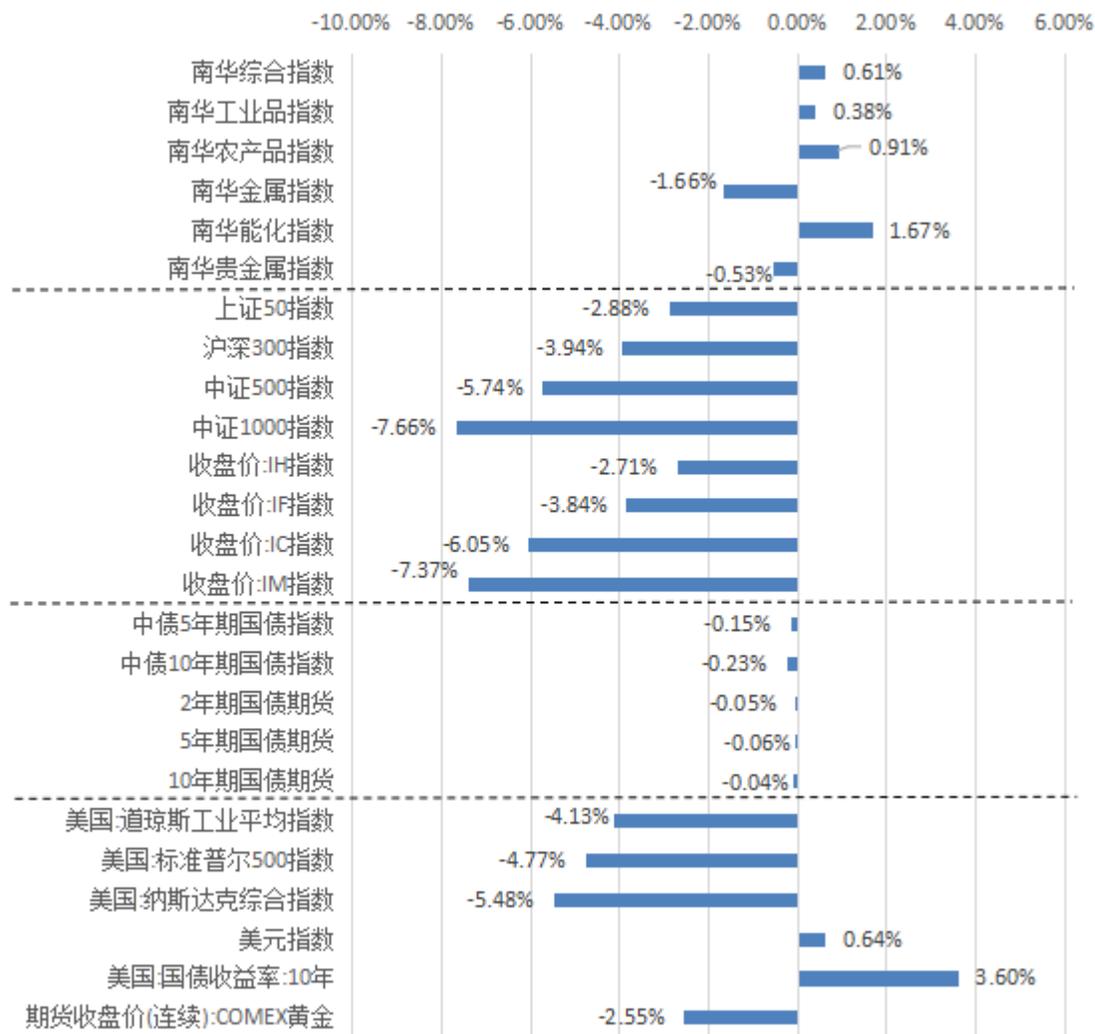
宏观	<p>国内方面，近期全国高炉开工率和沥青装置开工率大幅回升，显示近期建筑施工生产端有所走强，但水泥纯碱玻璃等价格依旧疲弱，钢厂盈利水平仍在低位徘徊，建筑施工终端需求仍不及预期，关注“金九银十”情况；房地产数据依旧不容乐观，地产对于经济的拖累仍将持续；本期CCFI指数进一步下跌，通胀导致的欧美经济下行压力将对我国出口带来影响。近期主要关注二十大前后国家相关政策。</p> <p>海外方面，美联储坚持将通胀降至2%是重点目标，在通货膨胀问题得到解决之前，美联储政策不会迅速回拨。关注本周北京时间9月21日的美联储议息会议，目前市场预期加息75BP以上。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤焦炭价格上涨，库存下降。2) 钢材：本期钢材价格小幅下跌，钢厂盈利水平仍处于低位，高炉开工有所走强，螺纹小幅累库。3) 有色：本期有色金属价格下跌为主，铝相对坚挺，库存维持低位。4) 能源化工：本期国内外原油价格上涨，化工品方面涨跌互现，有所分化，整体上涨为主。5) 水泥玻璃纯碱：近期水泥、纯碱、玻璃等价格平稳为主，但整体仍处于低位。6) 农产品：本期生猪价格仍有所上涨，8月中旬以来上涨已接近10%，关注对CPI的影响。7) 贸易和消费：本期CCFI指数大幅下跌，BDI有所回暖，欧美高通胀导致全球经济下行压力增加，海外对我国出口支撑逐渐减弱；汽车销售数据出现放缓；电影消费数据仍偏弱。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.9.12至9.18
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.61%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化0.38%、0.91%、-1.66%、1.67%、-0.53%。
- 本期国内股市大跌，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 -2.88%、-3.94%、-5.74%、-7.66%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-2.71%、-3.84%、-6.05%、-7.37%。
- 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-4.13%、-4.77%、-5.48%。
- 本期10年美债收益率变化幅度3.60%，美元指数变化0.64%，Comex黄金期价变化 -2.55%。

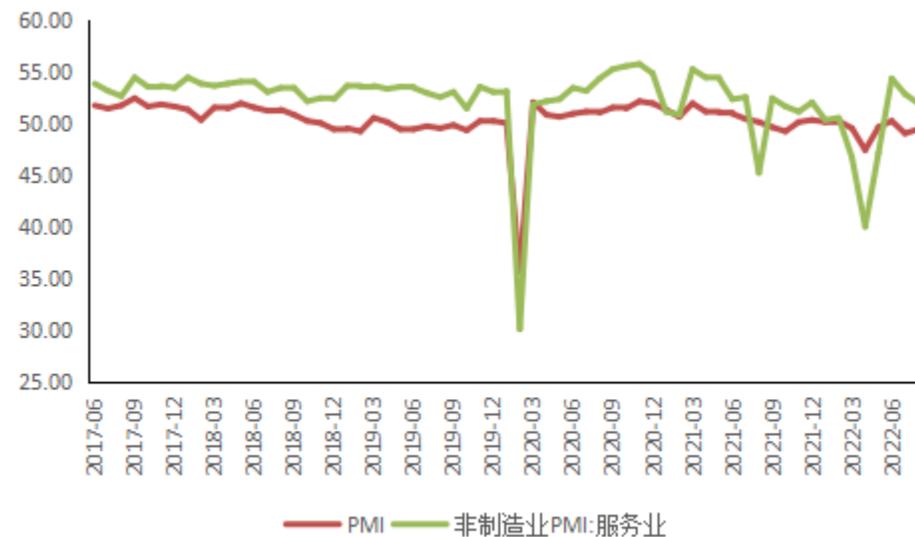




国内宏观 数据

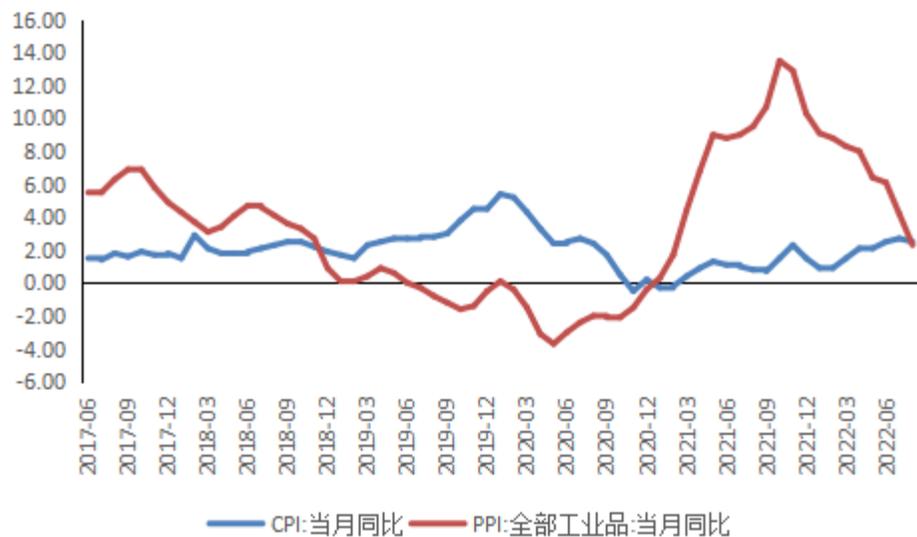
● 工业与PMI

- 8月工业增加值同比上升4.2%，工业同比增速小幅度上升；
- 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。



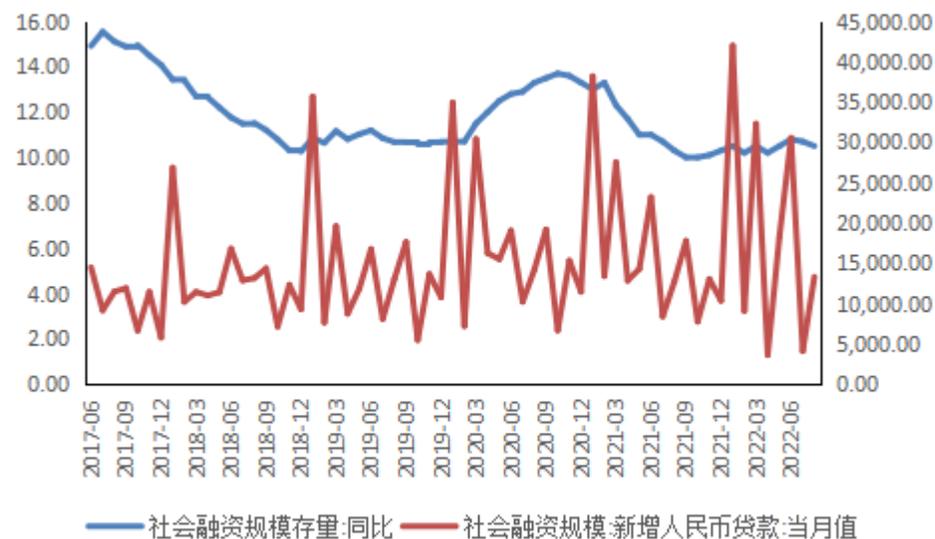
● 国内通胀与失业

- 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；
- 8月城镇失业率环比小幅度回落至5.3%。



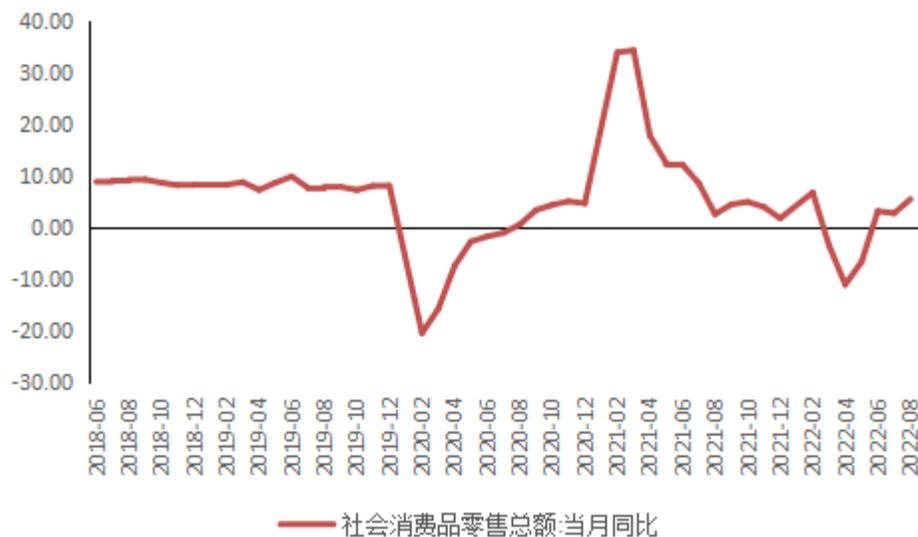
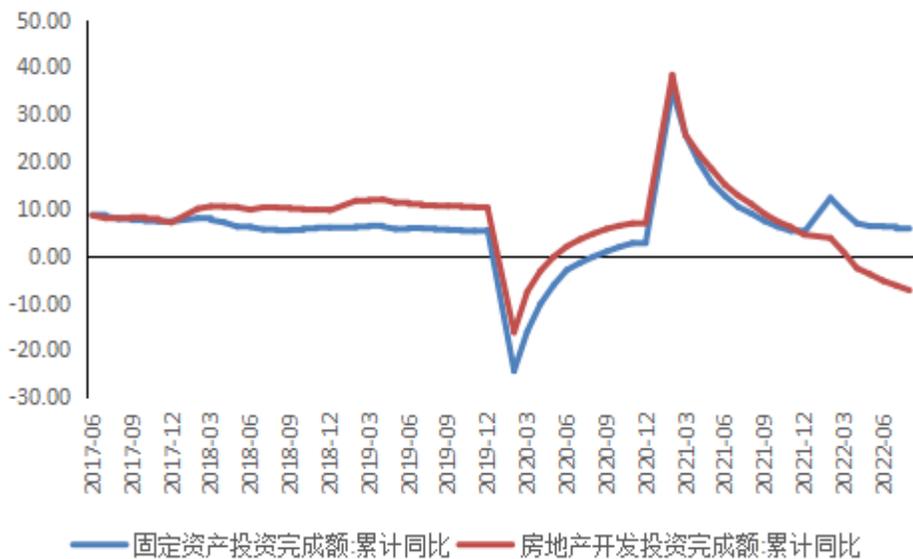
● 国内流动性

- 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

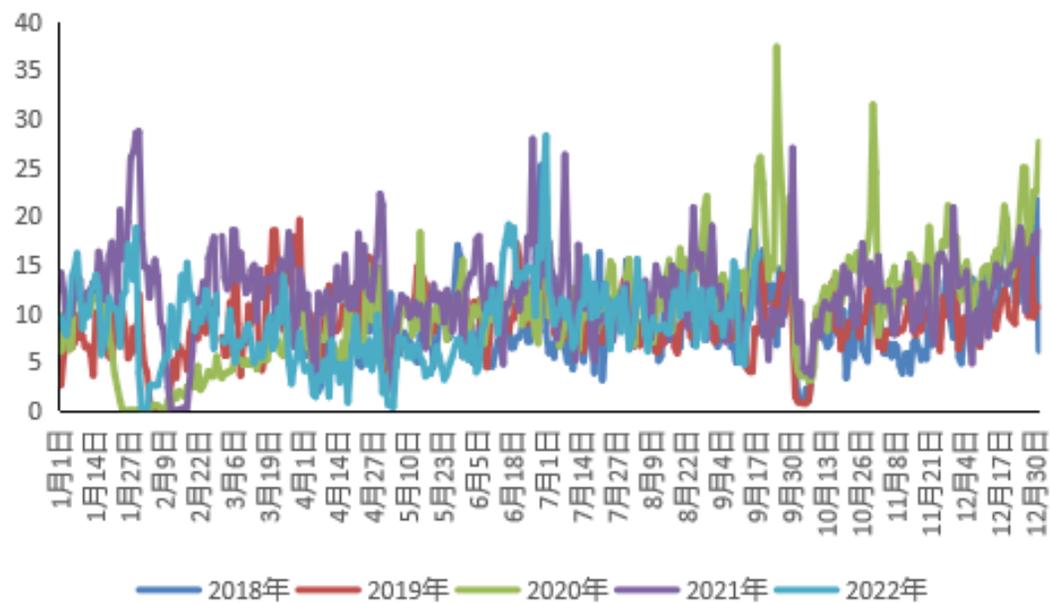
- 8月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.8%、-7.4%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 8月社会消费品零售总额当月同比 5.4%，消费数据相比上个月回升。



● 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-0.97%。

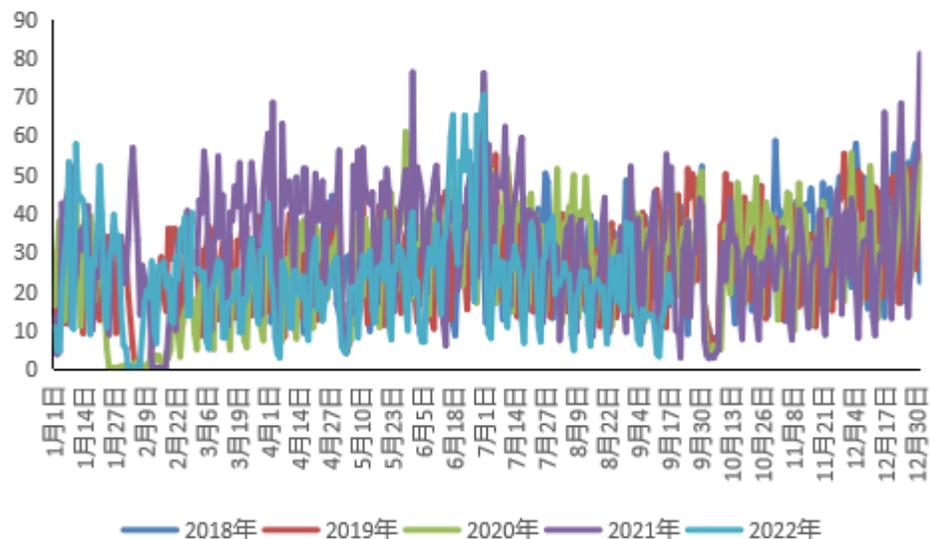
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



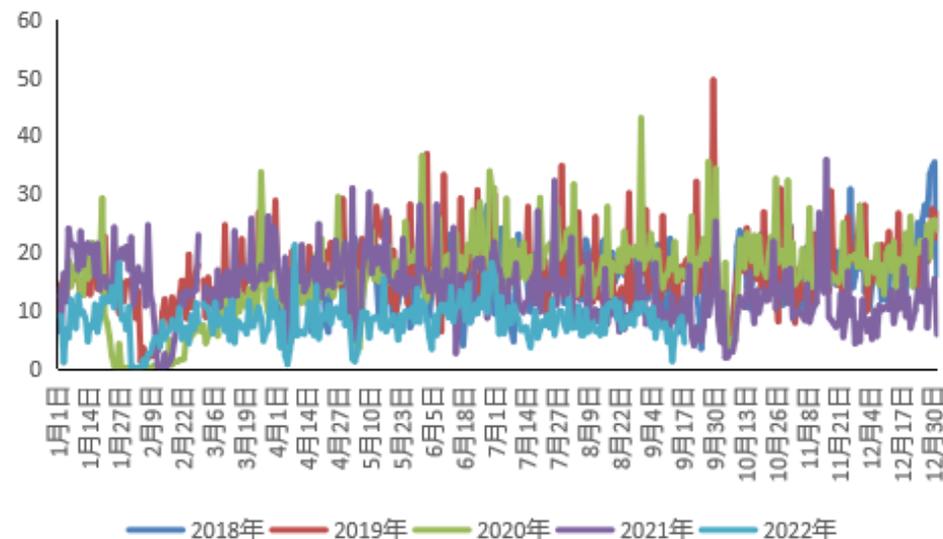
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化7.69%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-16.81%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)

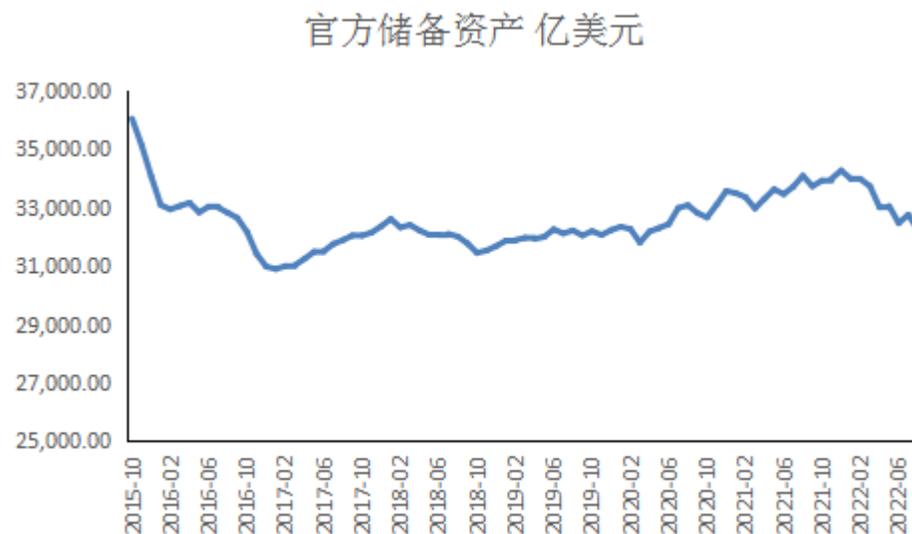
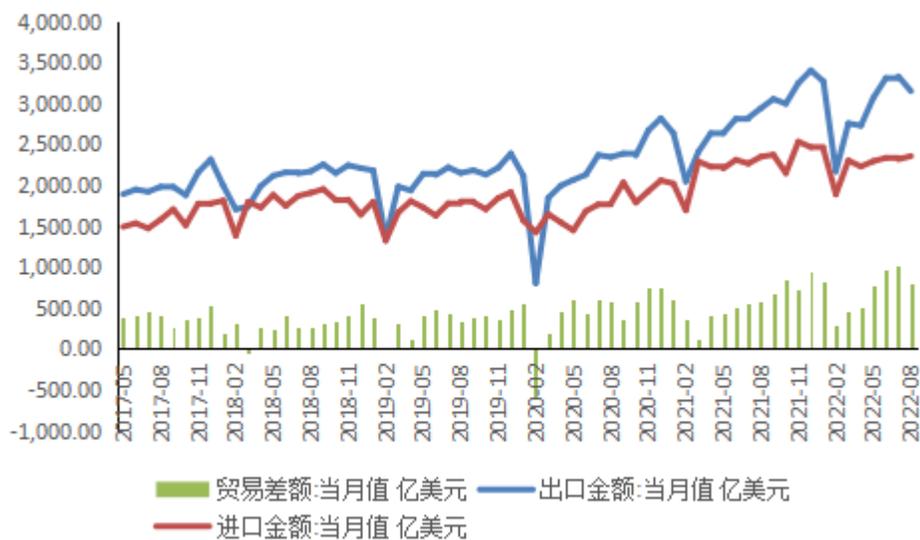


30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



● 进出口、外汇储备

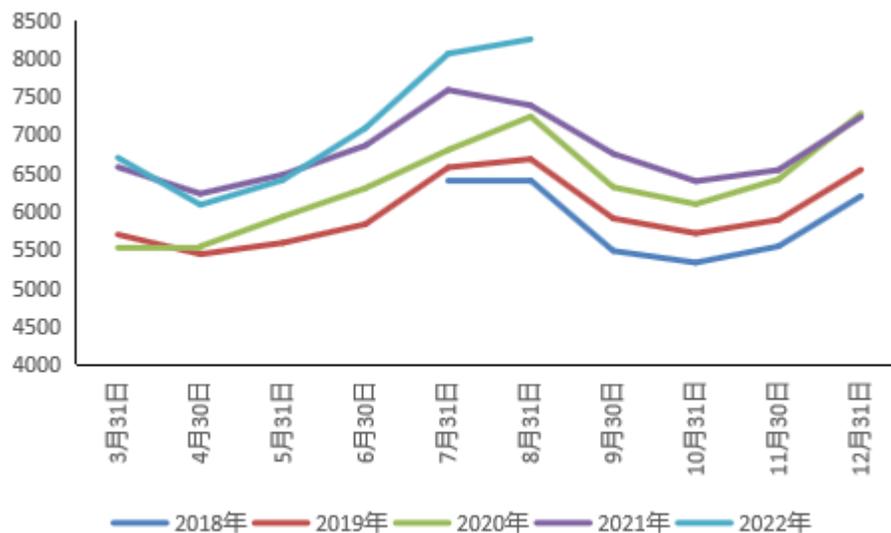
- 8月份出口总额3149.2亿美元，环比增加；贸易顺差793.9亿美元；
- 8月份官方外汇储备资产为32237.6亿美元，环比7月份减少。



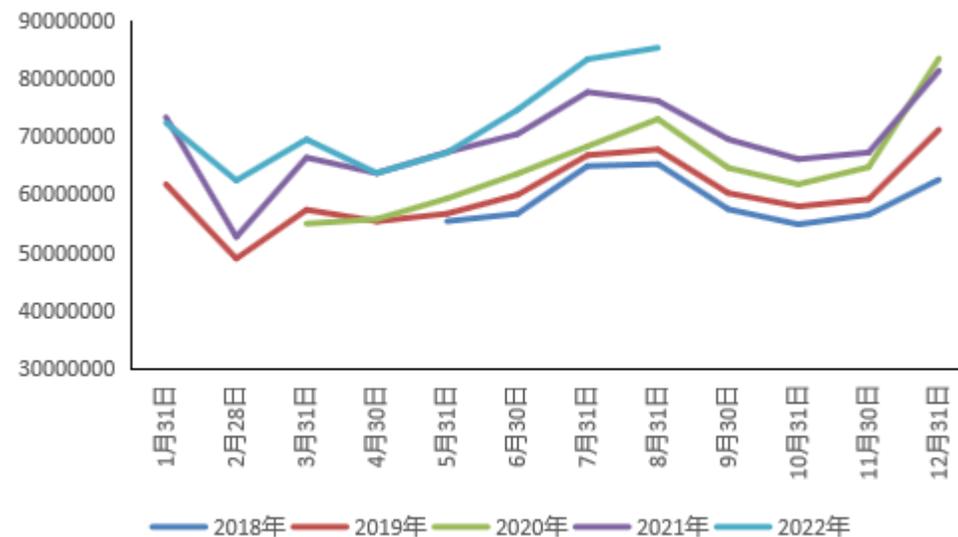
● 发电、用电量

- 8月发电量环比增加188.8亿千瓦时，全社会用电量环比增加196.1亿千瓦时，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)



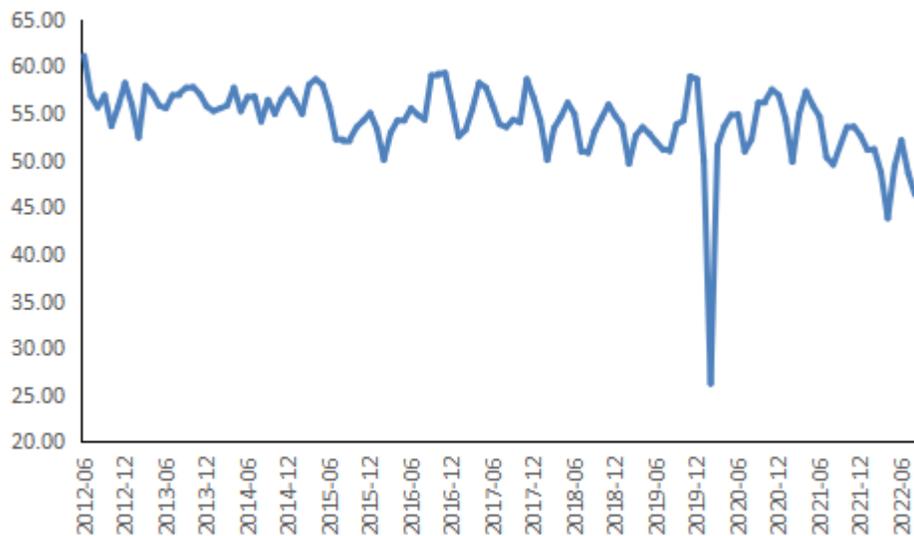
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



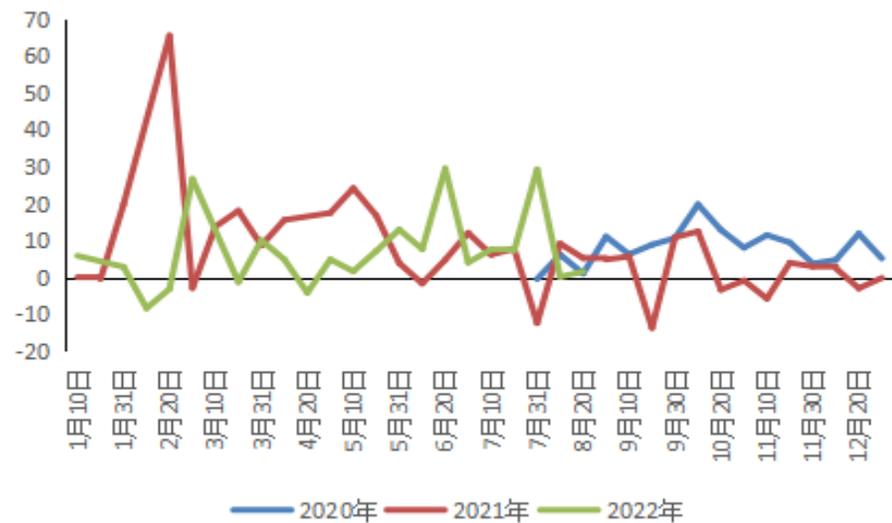
● 物流、港口数据

- 8月中国物流业景气指数回暖至46.3;
- 截止9月上旬（9.1至9.10），外贸集装箱吞吐量同比增速为-14.6%。

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 (%)

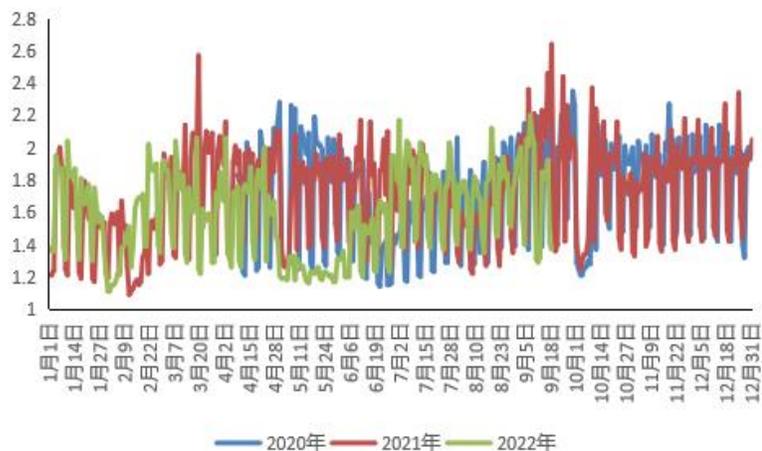


二、国内宏观数据追踪

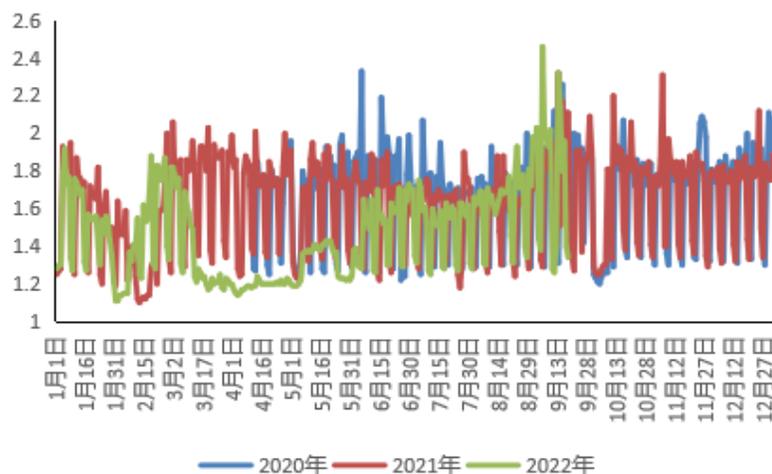
● 主要大城市人员流动情况

- 上海地区人员流动情况逐渐恢复至常态水平，北京、深圳地区人员流动下降，受局部疫情影响。

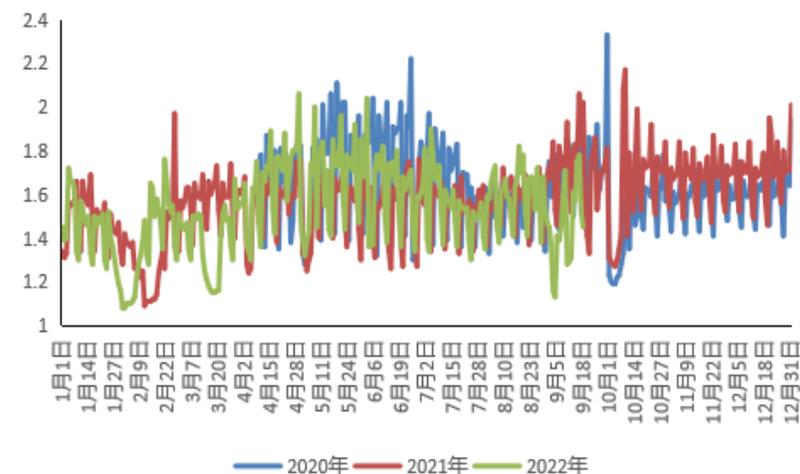
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

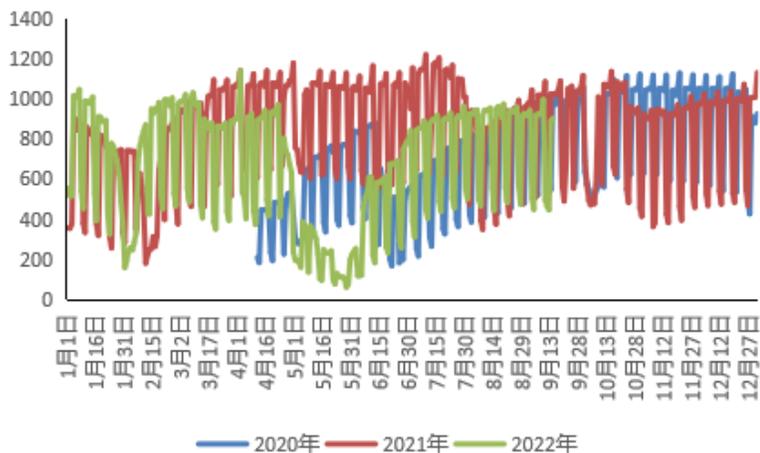


二、国内宏观数据追踪

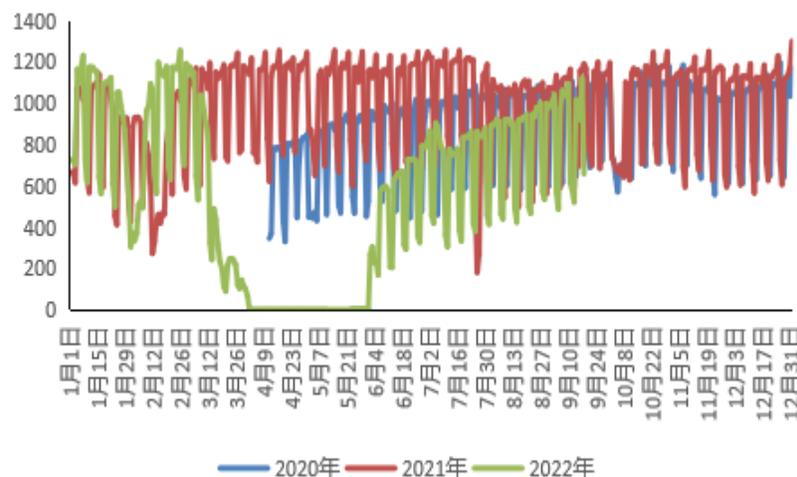
● 主要大城市人员流动情况

- 北京地区居民的地铁出行小幅弱于去年同期，上海地区地铁客运量接近常态，深圳地区受疫情影响客运量下降。

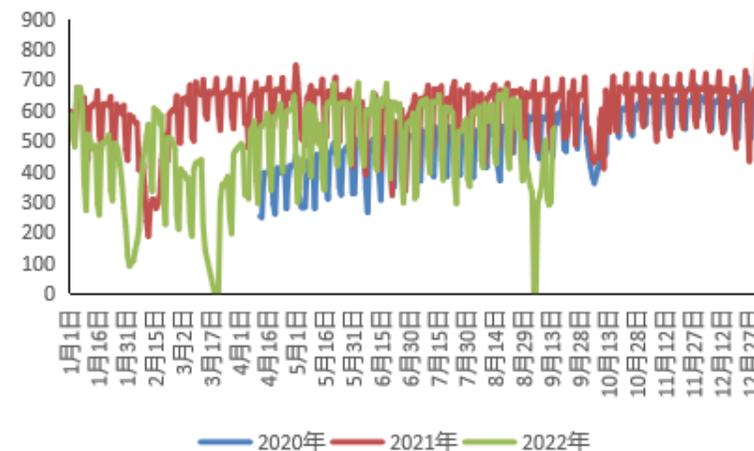
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

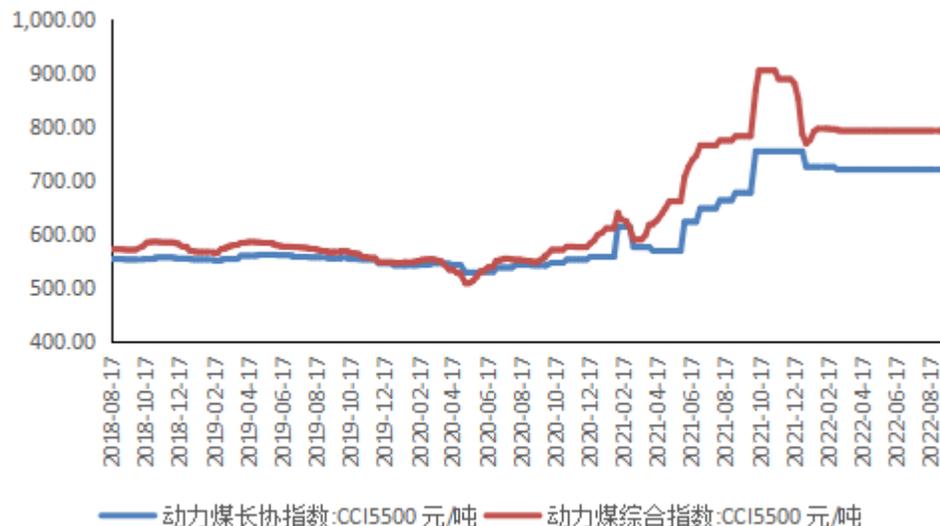
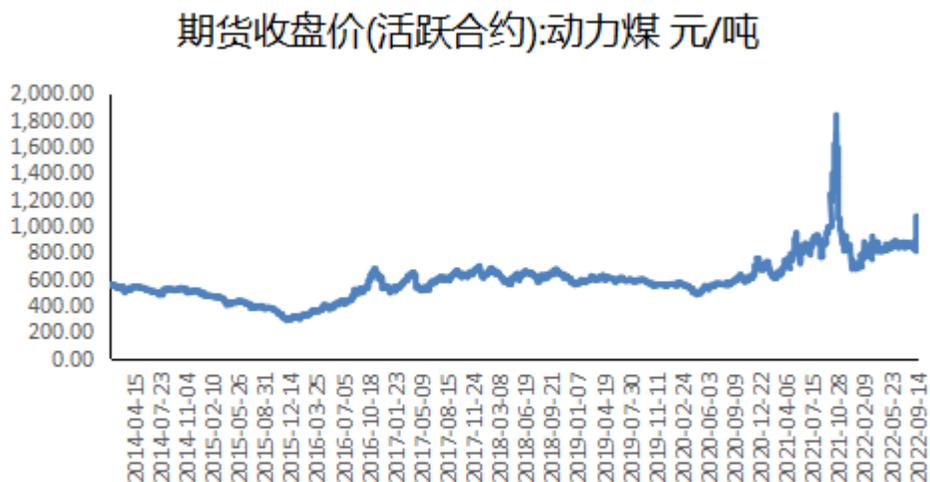




国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-4.79%；动力煤现货价格整体保持平稳。



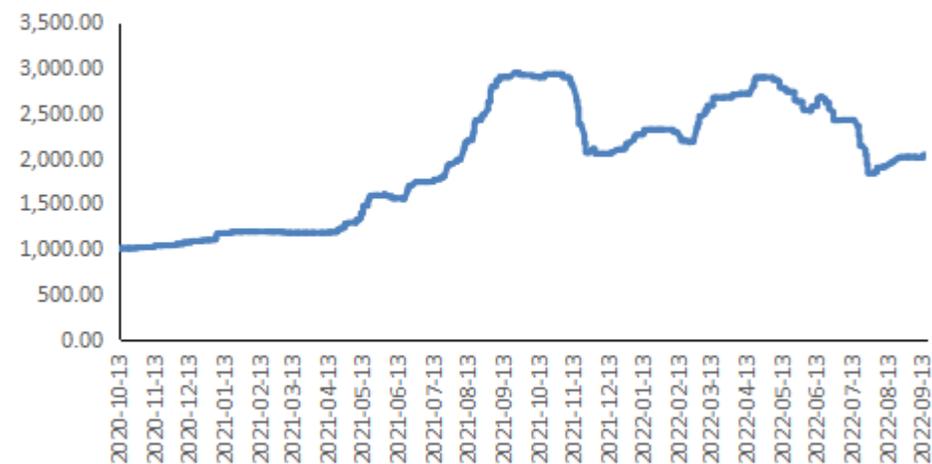
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为5.78%；山西主焦煤现货价格变化1.94%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



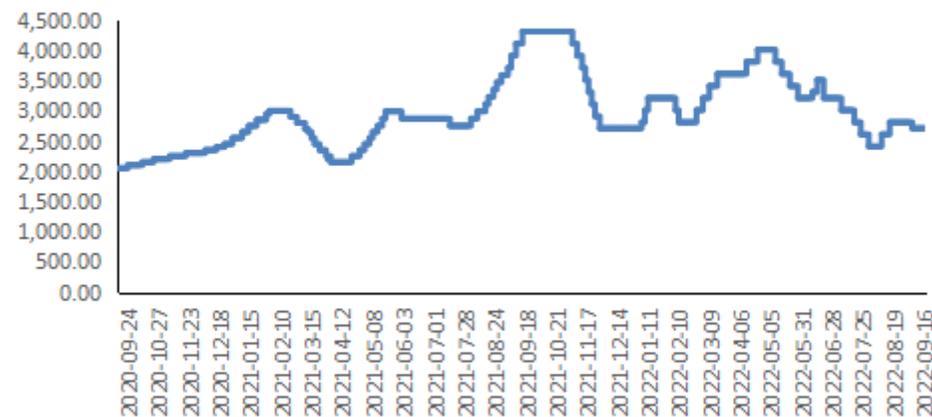
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.88%，日照港准一级冶金焦平仓价保持平稳。

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

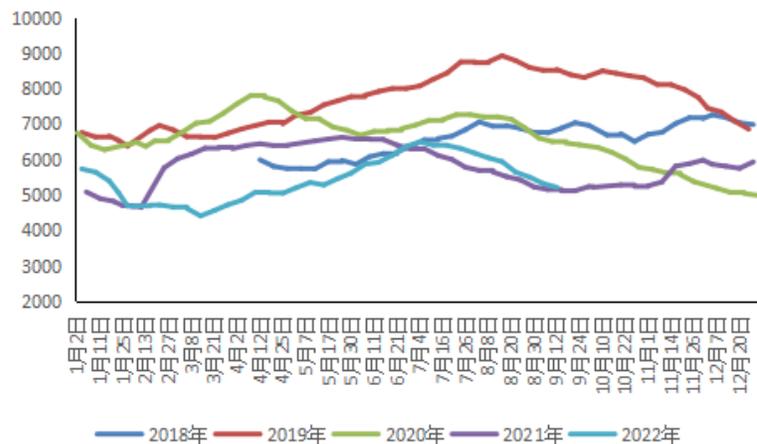


三、国内行业数据追踪

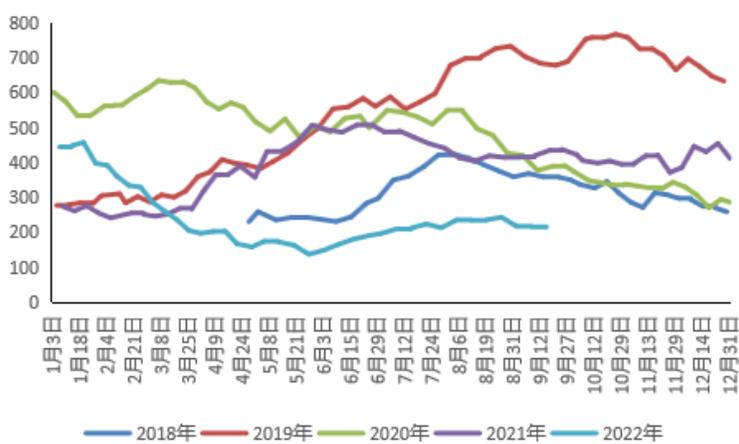
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-1.99%、-0.23%、-3.57%。
- 板块总结：本期焦煤焦炭价格上涨，库存下降。

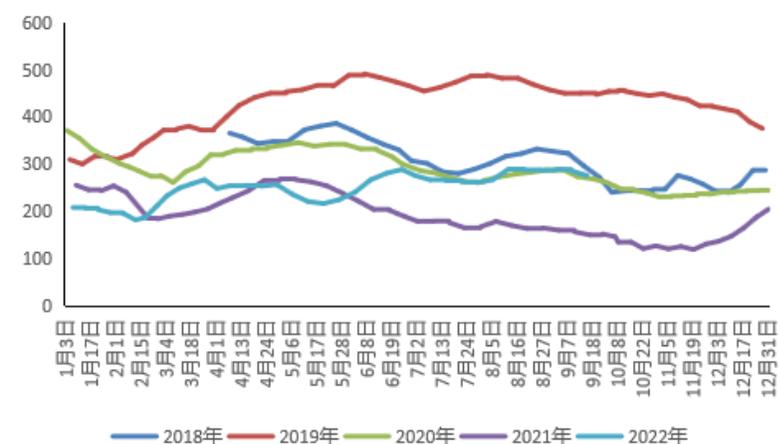
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



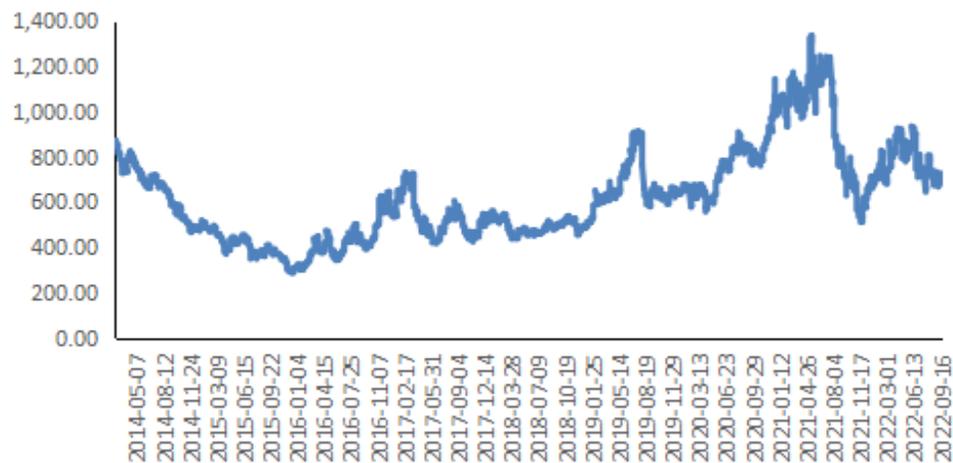
焦炭库存:港口总计 (万吨)



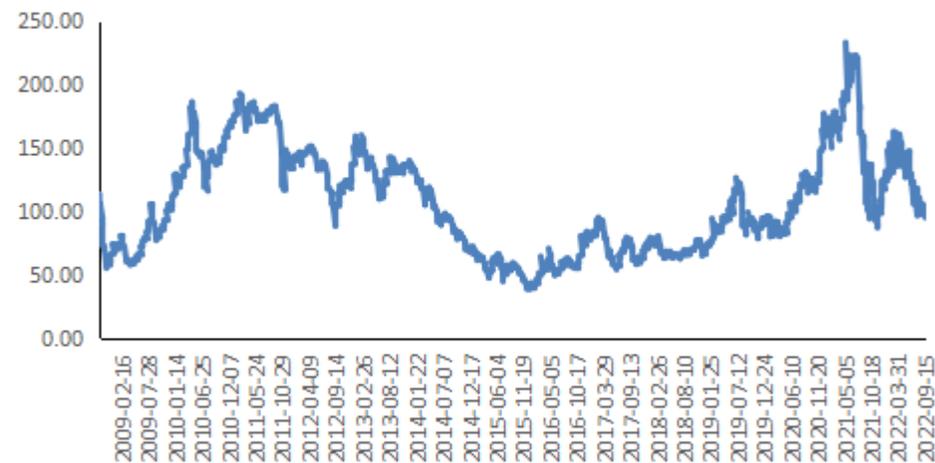
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-0.76%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为-2.51%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



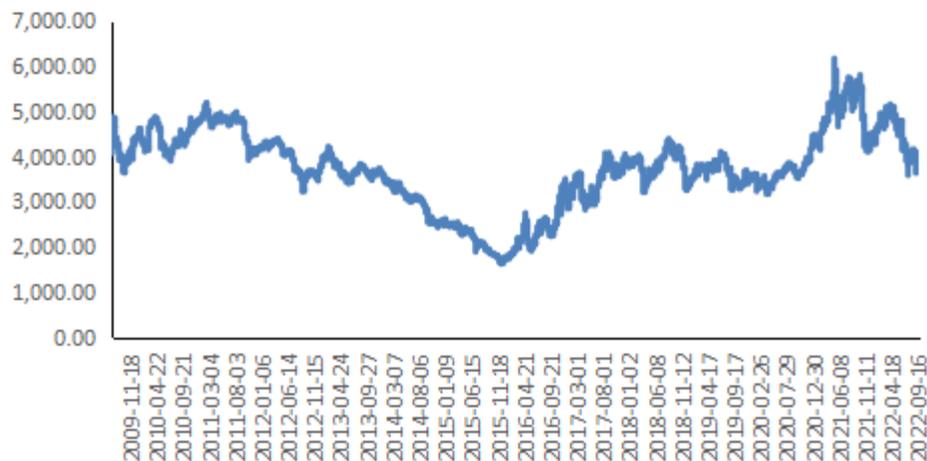
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



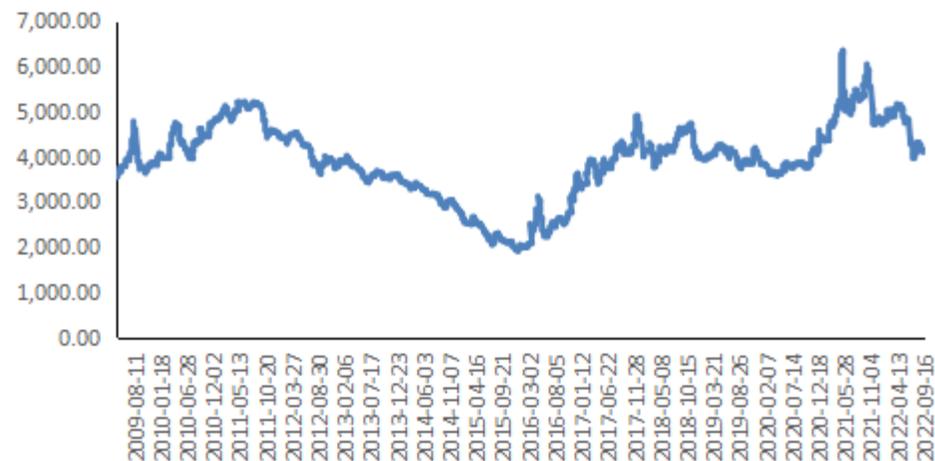
● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-0.89%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-0.41%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



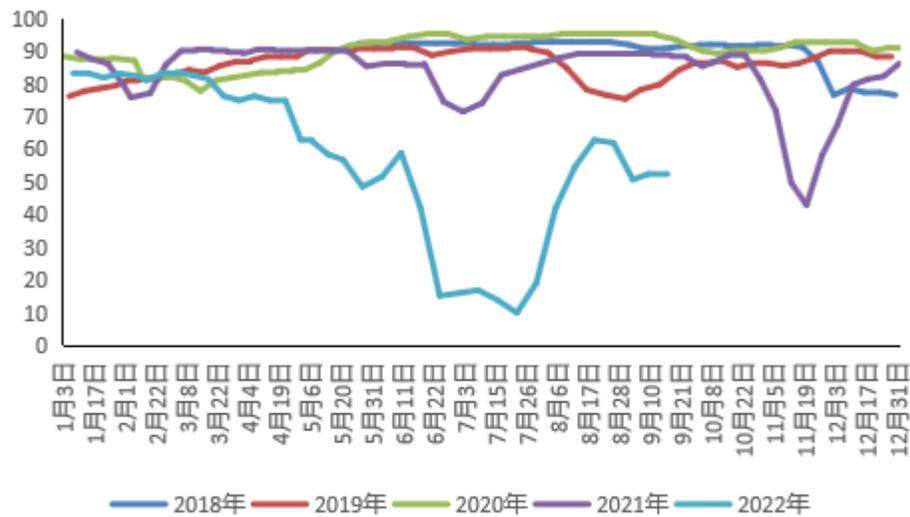
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



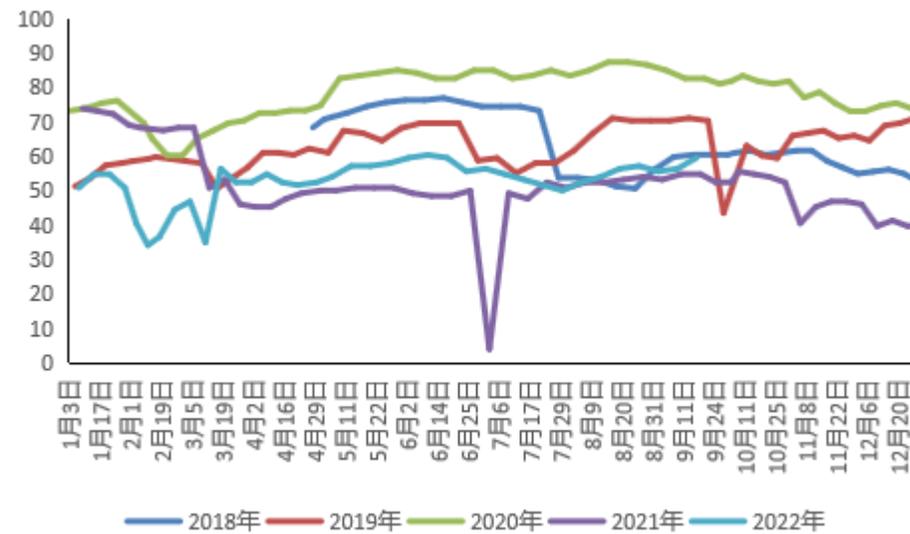
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率52.81%，环比变化0.82%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为59.52%，环比变化5.63%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



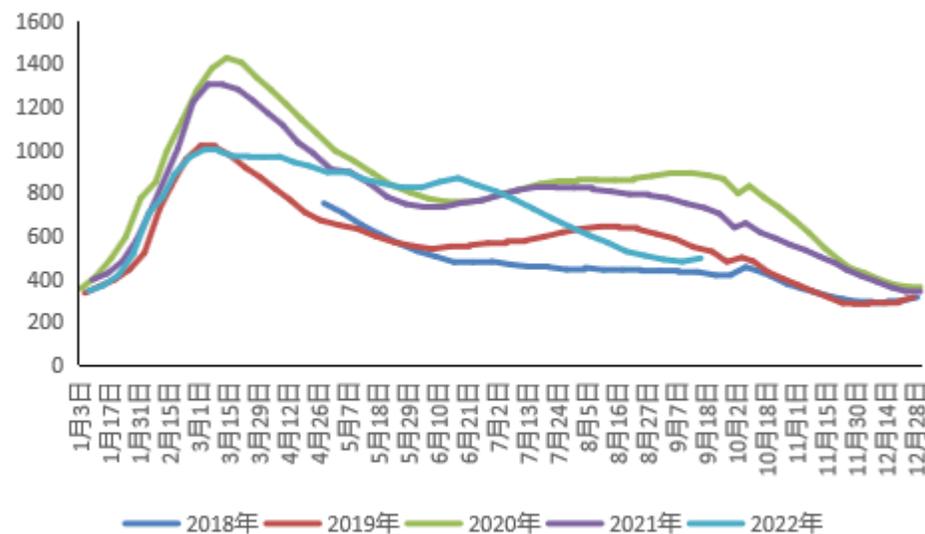
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

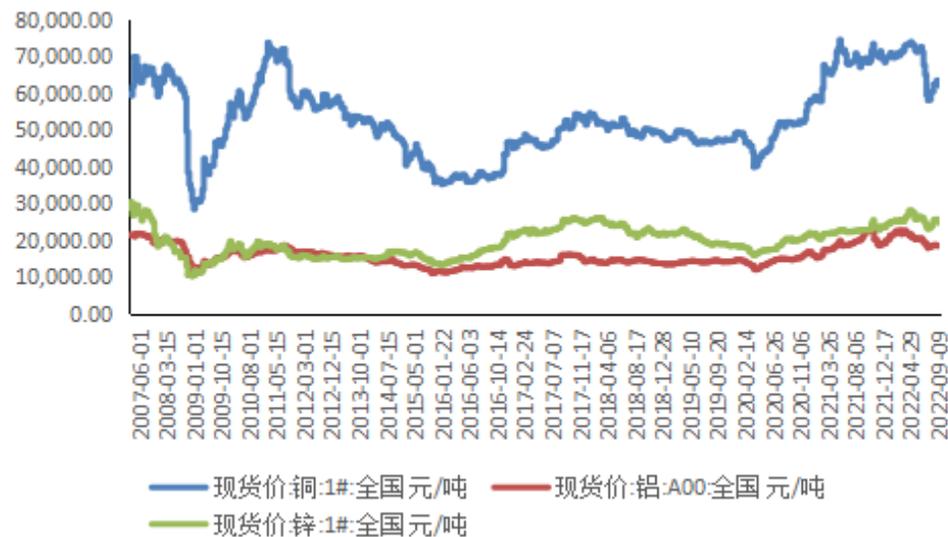
- 本期螺纹钢库存496.27万吨，环比变化3.33%。
- 板块总结：本期钢材价格小幅下跌，钢厂盈利水平仍处于低位，高炉开工有所走强，螺纹小幅累库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

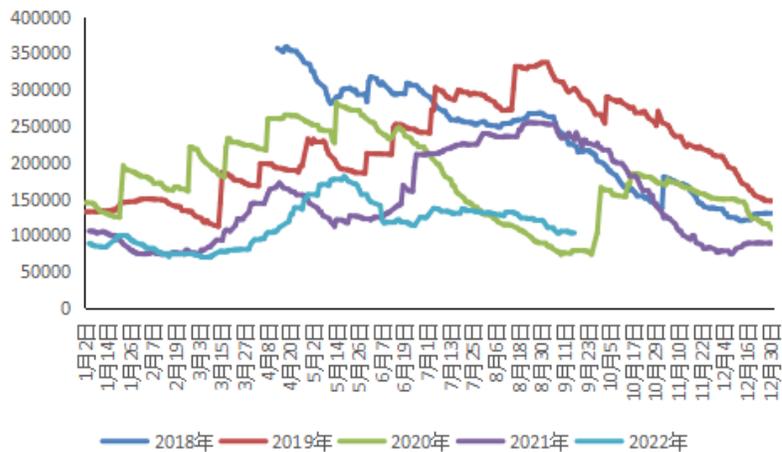
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-1.78%、-1.21%、-1.46%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.79%、0.34%、-2.42%。



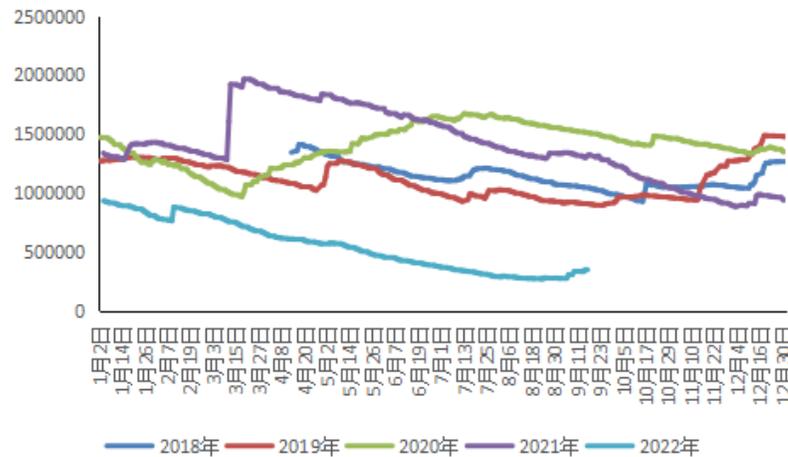
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为10.2万吨、34.765万吨、7.57万吨，环比变化分别为-3.27%、3.69%、-1.72%。
- 板块总结：本期有色金属价格下跌为主，铝相对坚挺，库存维持低位。

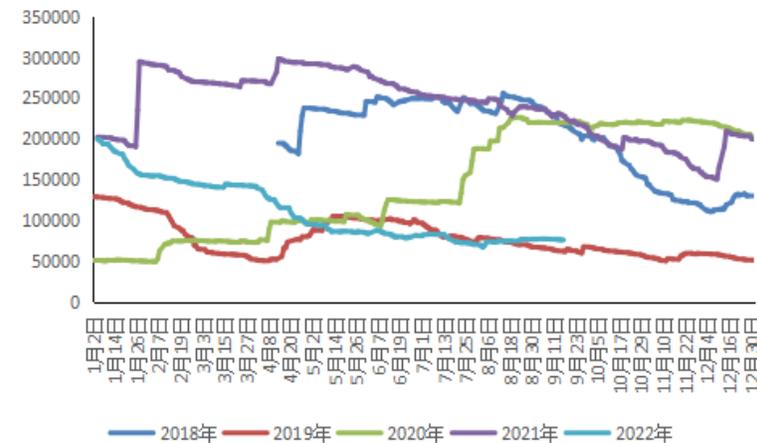
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)

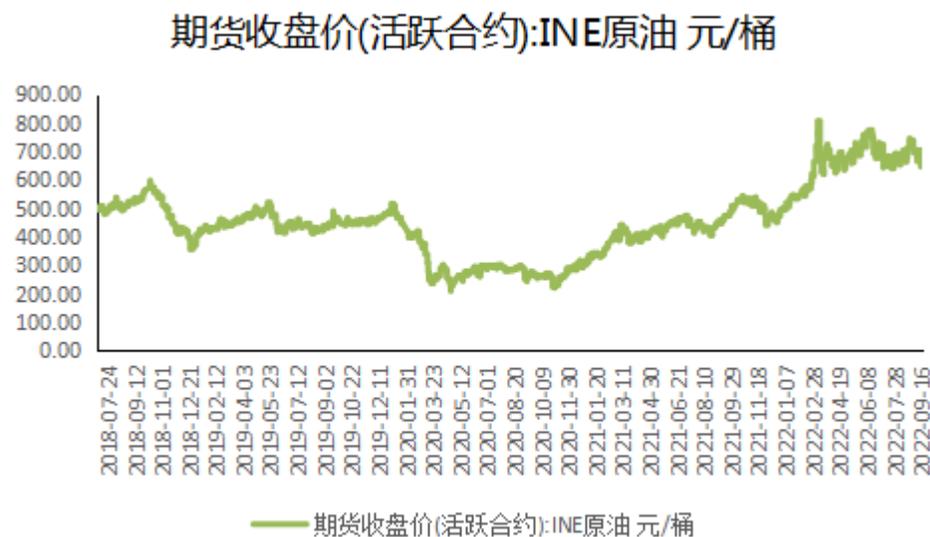


总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

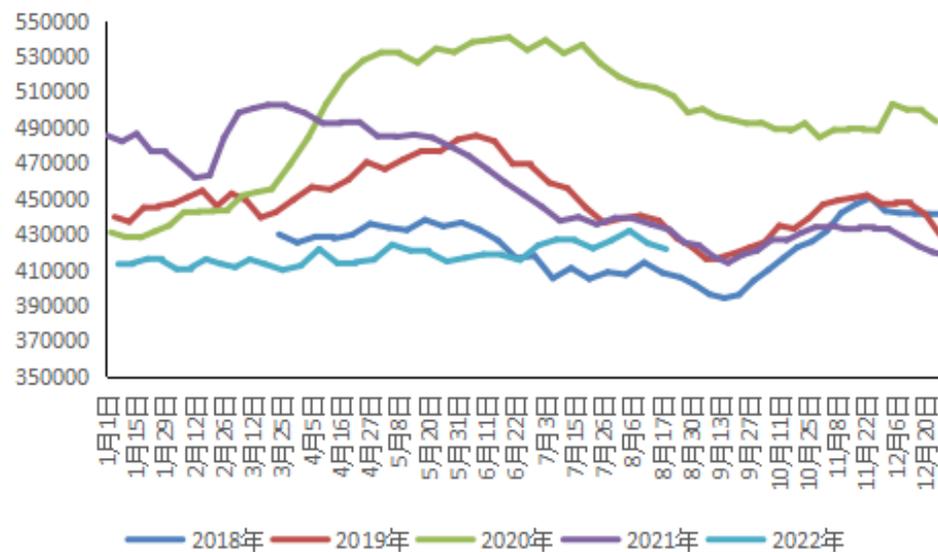
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为2.88%、2.65%、1.65%。



● 能源化工

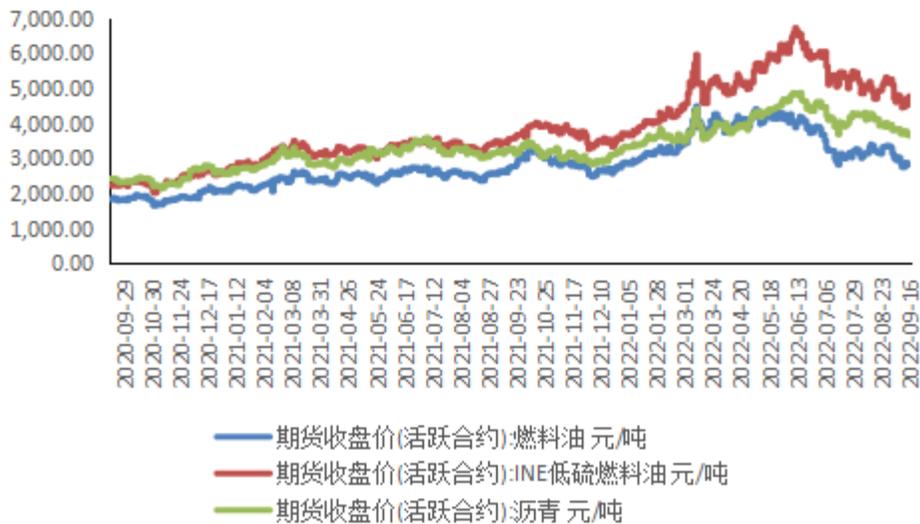
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.296亿桶，环比变化0.57%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

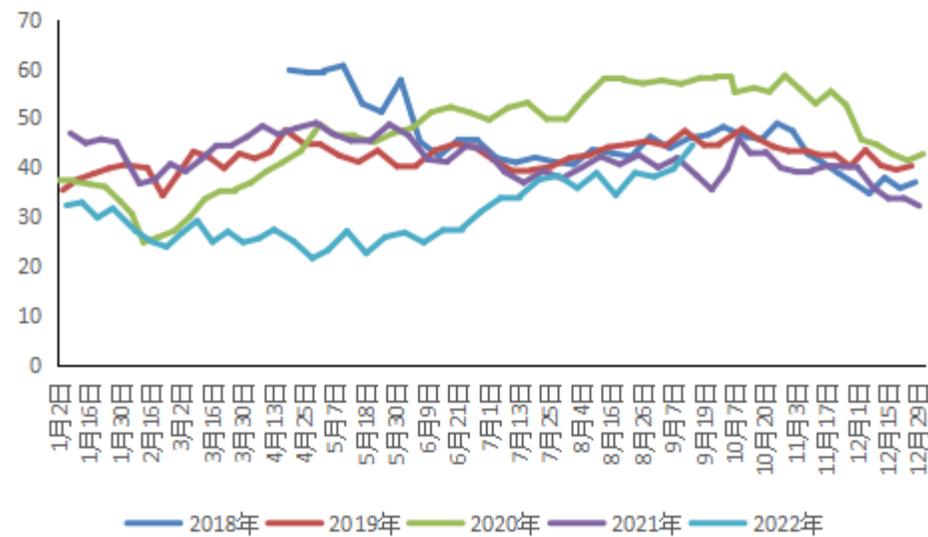


● 能源化工

- 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2.69%、1.25%、-2.95%。
- 石油沥青装置开工率44.50%，环比变化12.09%。

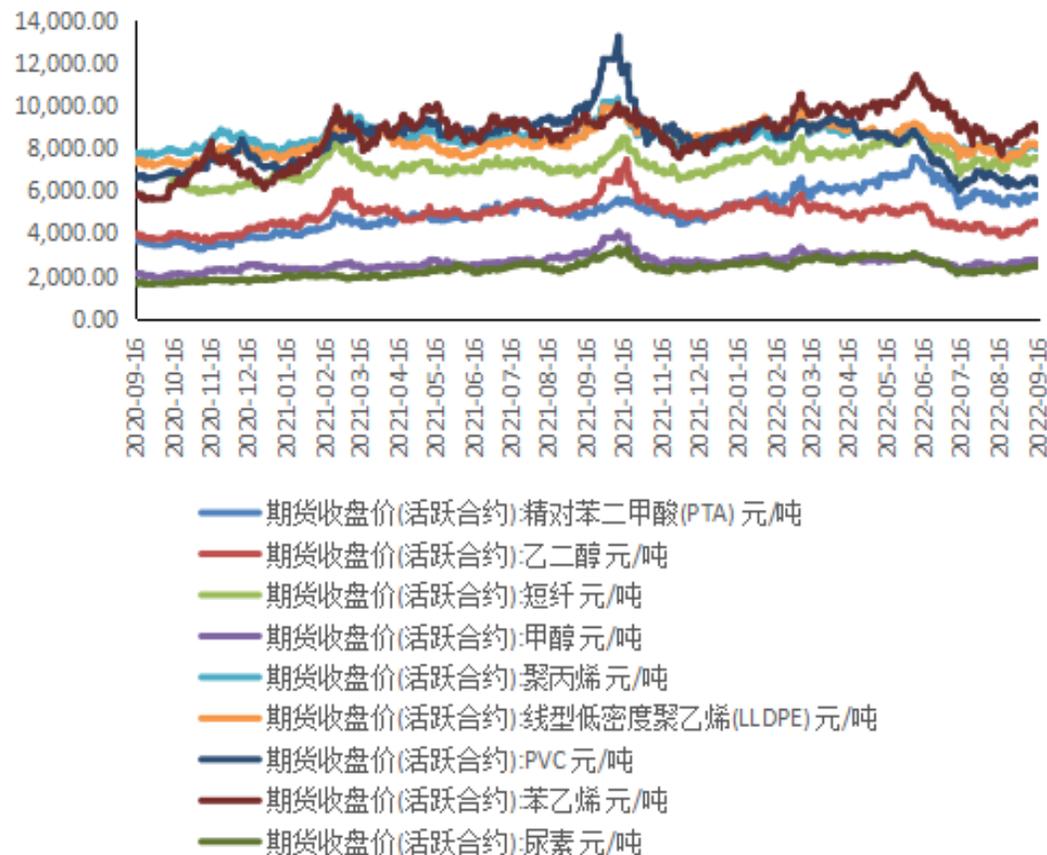


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

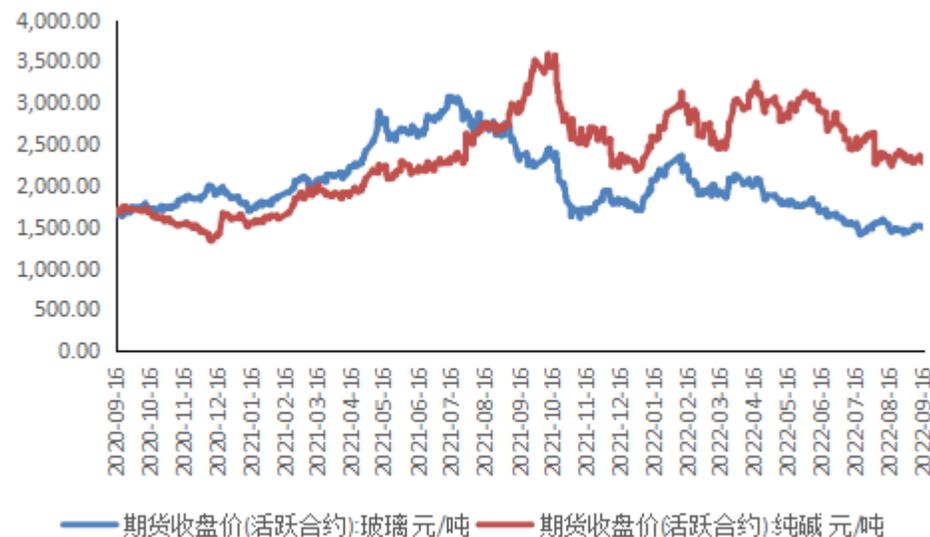
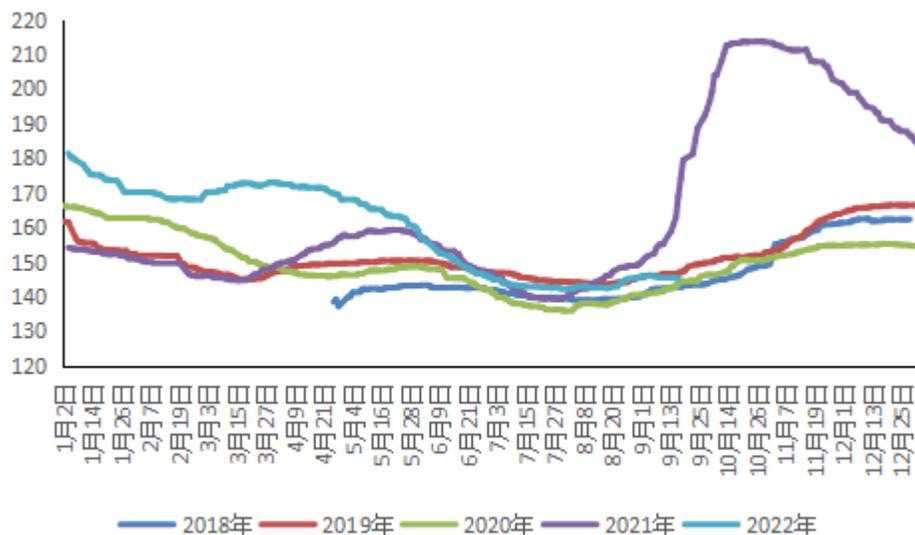
- 化工品方面，PTA变化幅度3.51%、乙二醇变化幅度1.26%，短纤变化幅度3.50%，甲醇变化幅度2.12%，聚丙烯变化幅度0.13%，LLDPE变化幅度0.62%，PVC变化幅度-2.49%，苯乙烯变化幅度1.71%，尿素变化幅度1.22%。
- 板块总结：本期国内外原油价格上涨，化工品方面涨跌互现，有所分化，整体上涨为主。



● 水泥、玻璃、纯碱

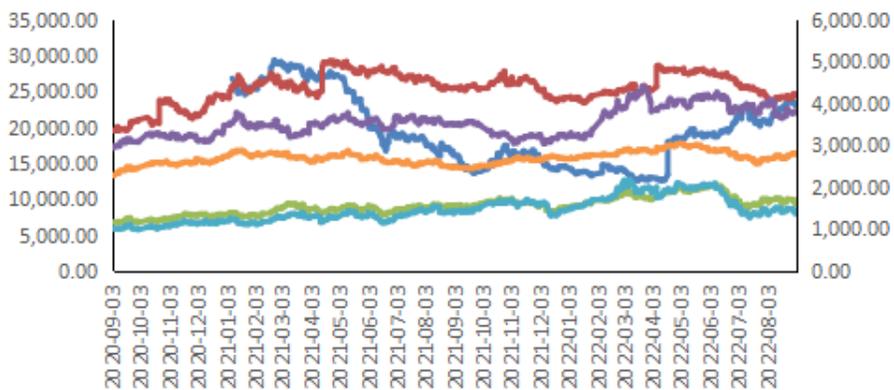
- 本期全国水泥价格保持平稳，全国水泥指数周涨跌幅-0.02%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为-0.20%、0.26%。
- 板块总结：近期水泥、纯碱、玻璃等价格整体平稳为主，但整体仍处于低位。

水泥价格指数:全国

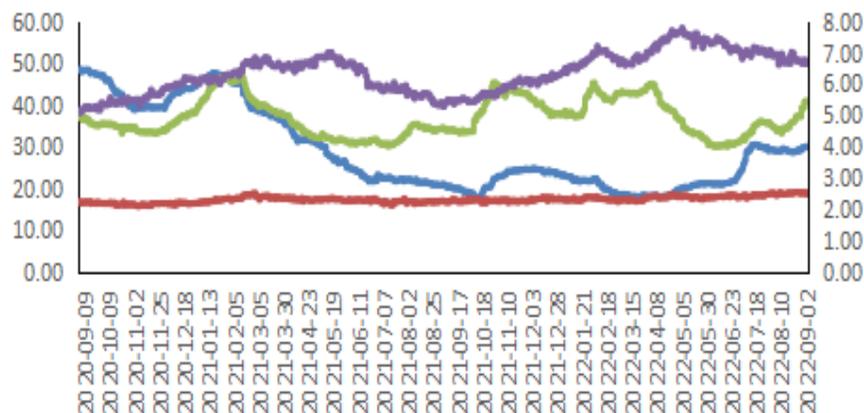


● 农产品

- 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1.32%、-0.16%、0.37%、3.82%、1.28%、0.64%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.03%、1.21%、-5.94%、-2.65%。
- 板块总结：本期生猪价格仍有所上涨，8月中旬以来上涨已接近10%，关注对CPI的影响。



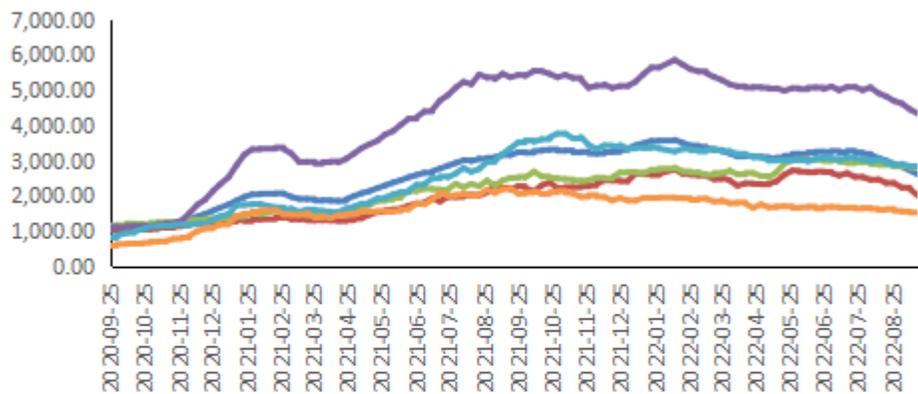
— 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
— 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



— 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

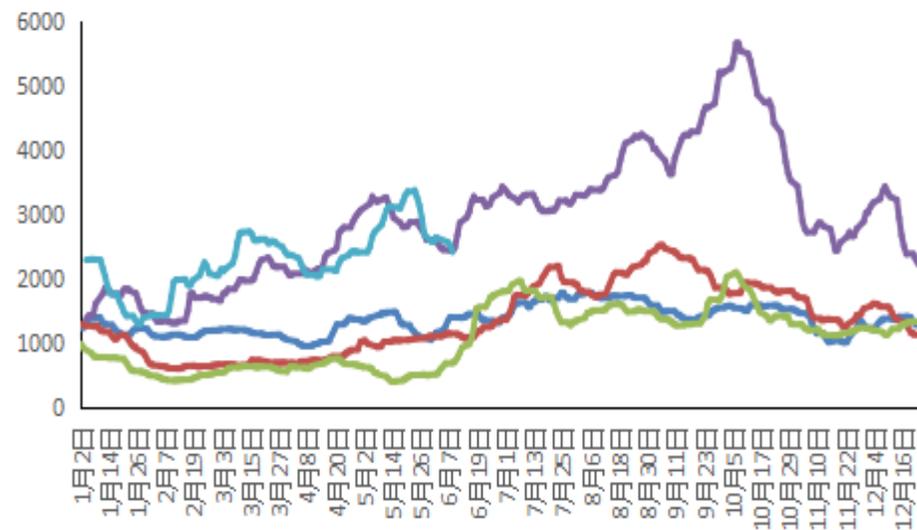
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-4.18%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 28.03%。
- 板块总结：本期CCFI指数大幅下跌，主要受欧洲、美东、美西航线下行影响；BDI有所回暖。欧美高通胀导致经济下行压力增加，对我国出口支撑逐渐减弱。



— 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)

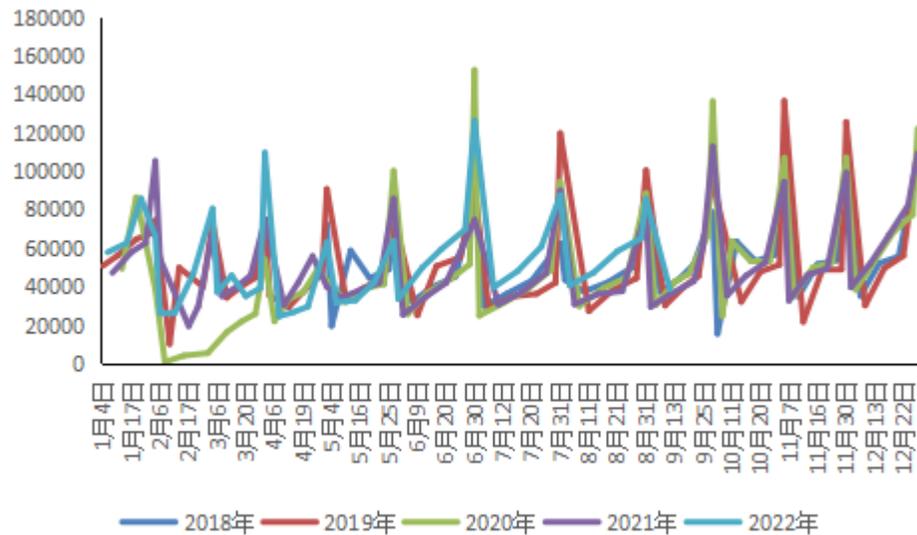


— 2018年 — 2019年 — 2020年 — 2021年 — 2022年

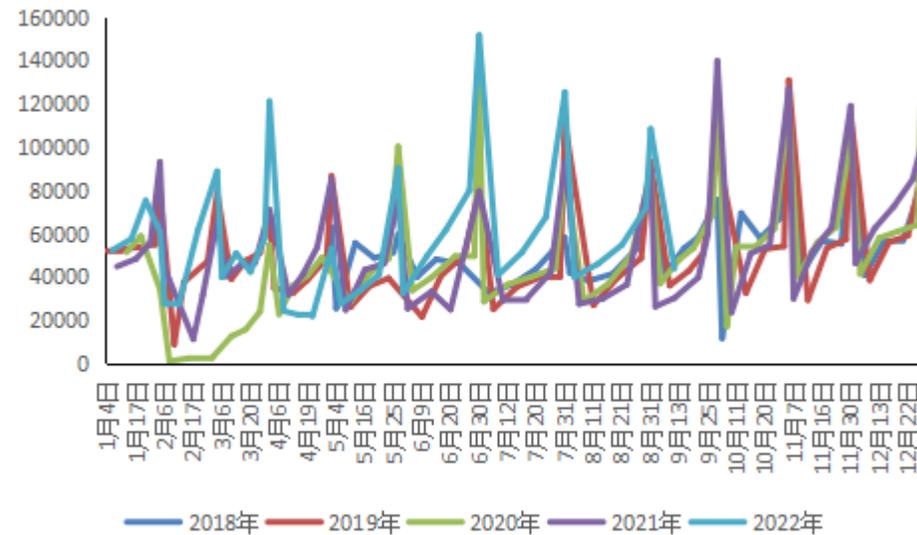
● 汽车消费

- 9月1日至9月12日期间，日均乘用车厂家零售38538辆，同比持平，环比大跌；日均乘用车厂家批发43835辆，同比变化19%，环比大跌。

乘用车厂家零售：日均（辆）



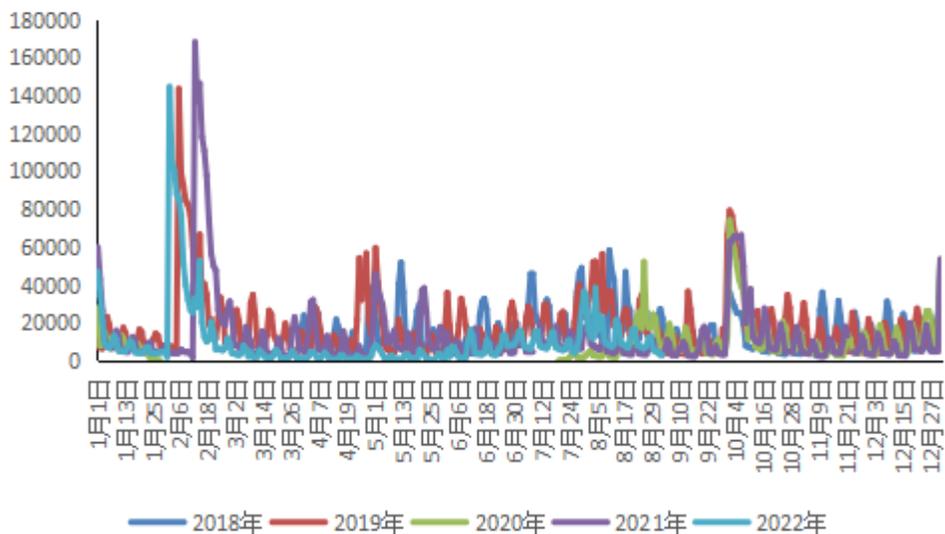
乘用车厂家批发：日均（辆）



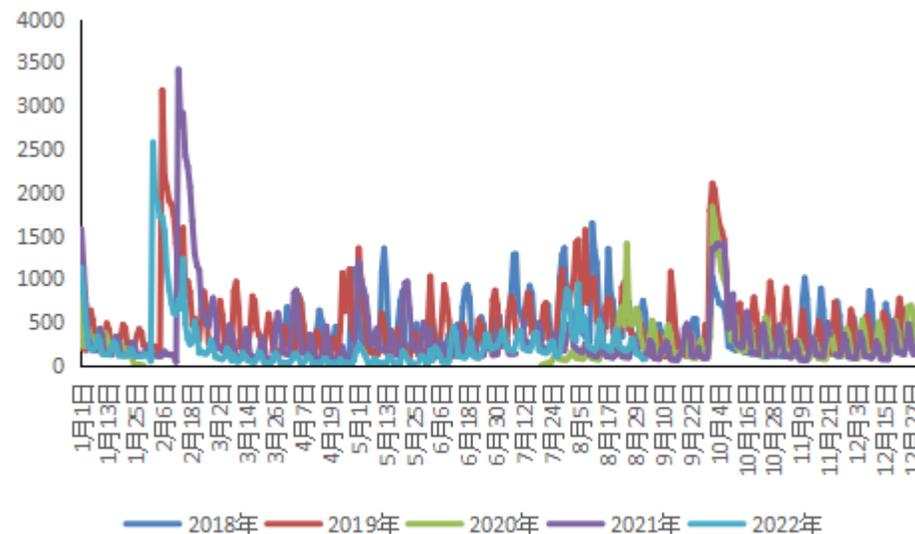
● 电影消费

- 本期电影票房累计3.84亿元，环比变化-2.23%；观影人数968.01万人次，环比变化-2.21%。本期电影消费数据环比减少，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）

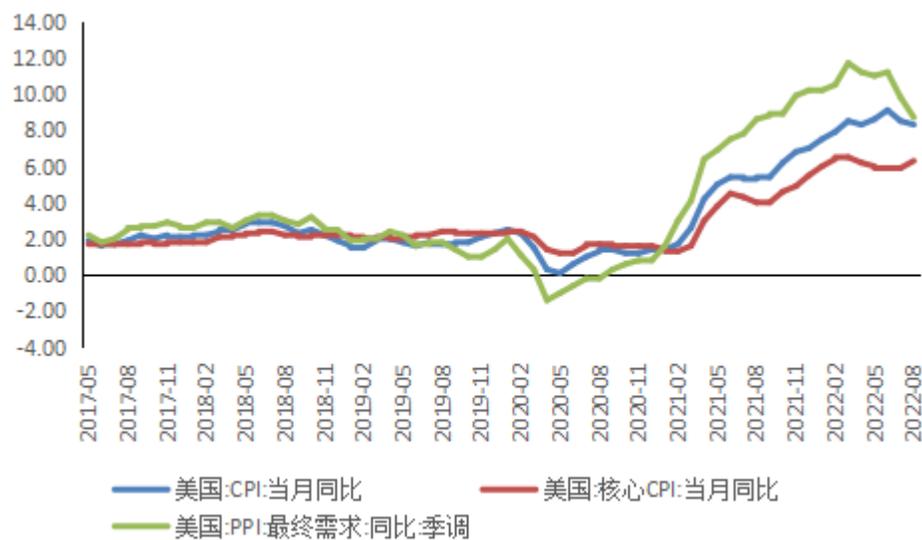




海外宏观 数据

● 美国通胀

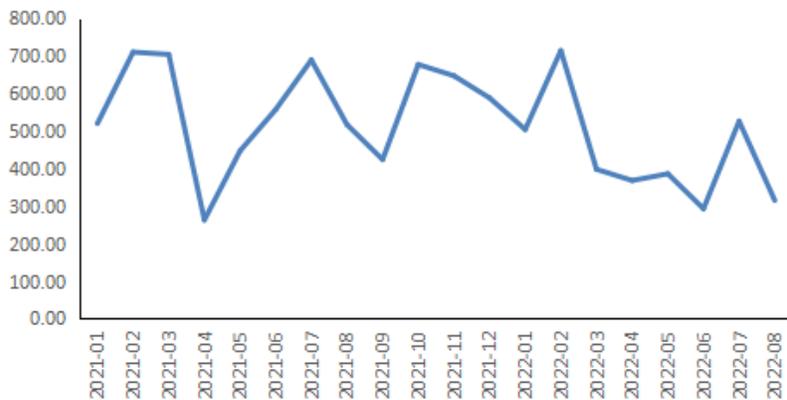
- 美国8月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.3%、6.3%，8月PPI同比为8.7%，保持着高通胀。



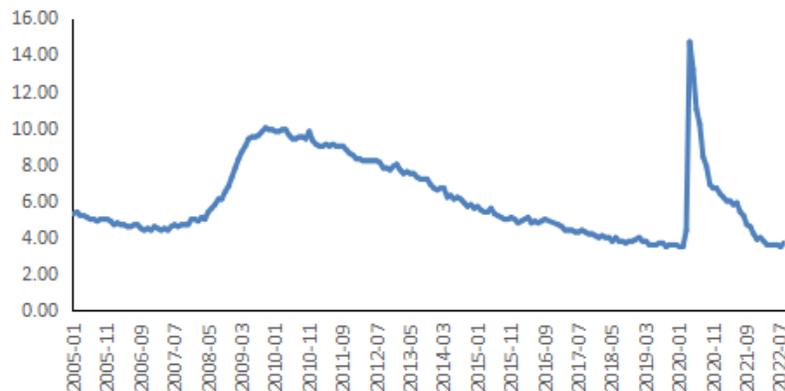
● 美国就业情况

- 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%；当周初次申请失业金人数21.3万人，环比小幅减少。

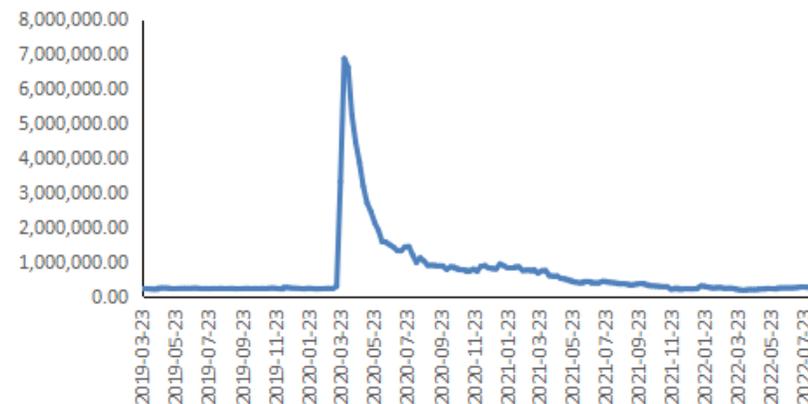
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

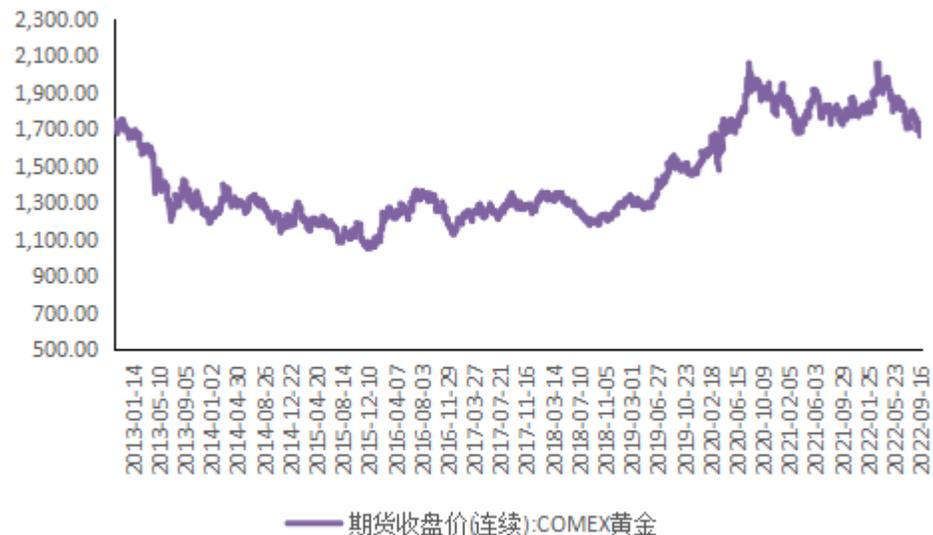
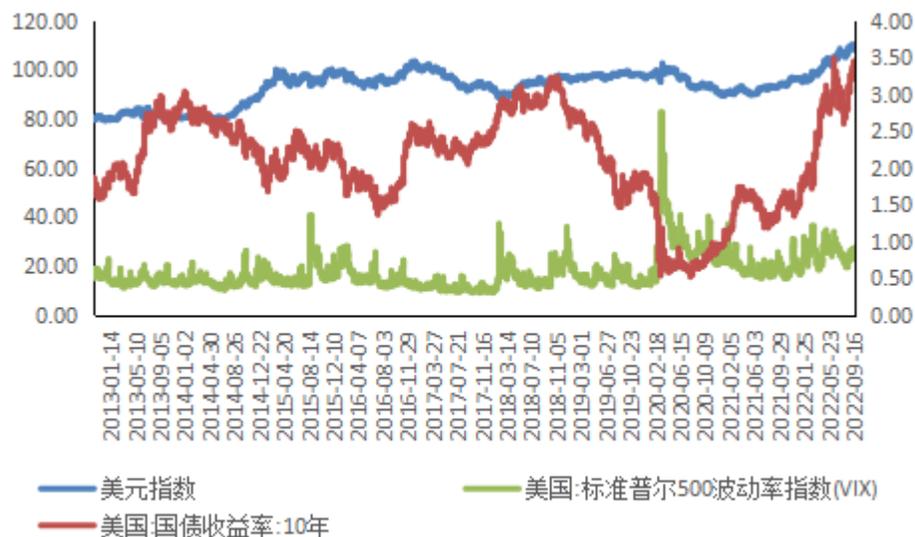


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

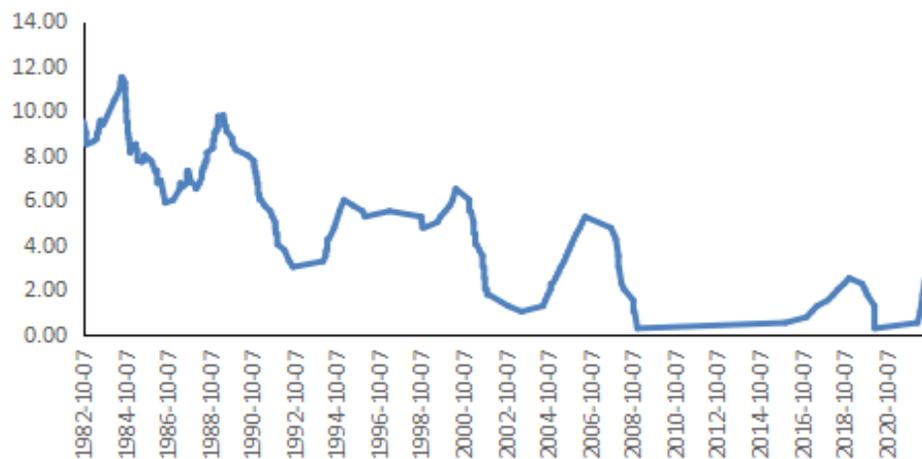
- 本期美元指数109.66，环比变化0.03%；10年美债收益率3.45%，环比变化4.86%；标普500波动率指数26.30，环比变化-2.66%；COMEX黄金1671美元/盎司，环比变化-2.66%。



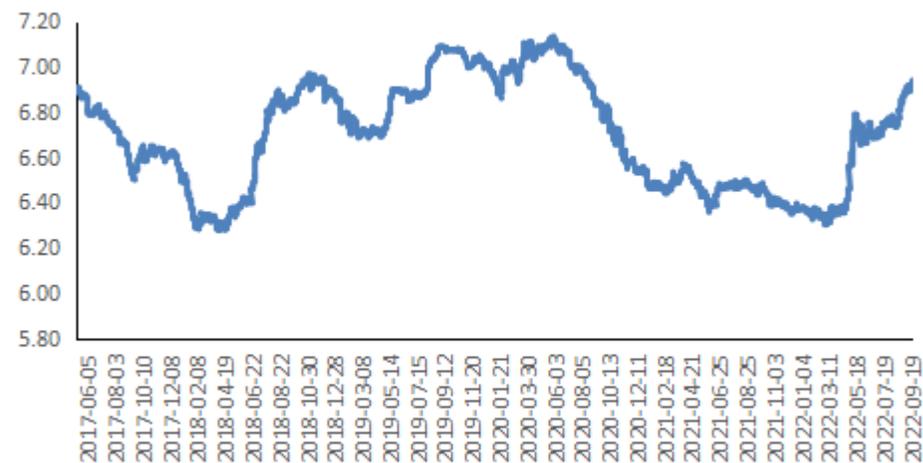
● 美联储利率与美元兑人民币

- 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16日美元兑人民币中间价为6.93，环比增加0.28%。

美国:联邦基金目标利率 %

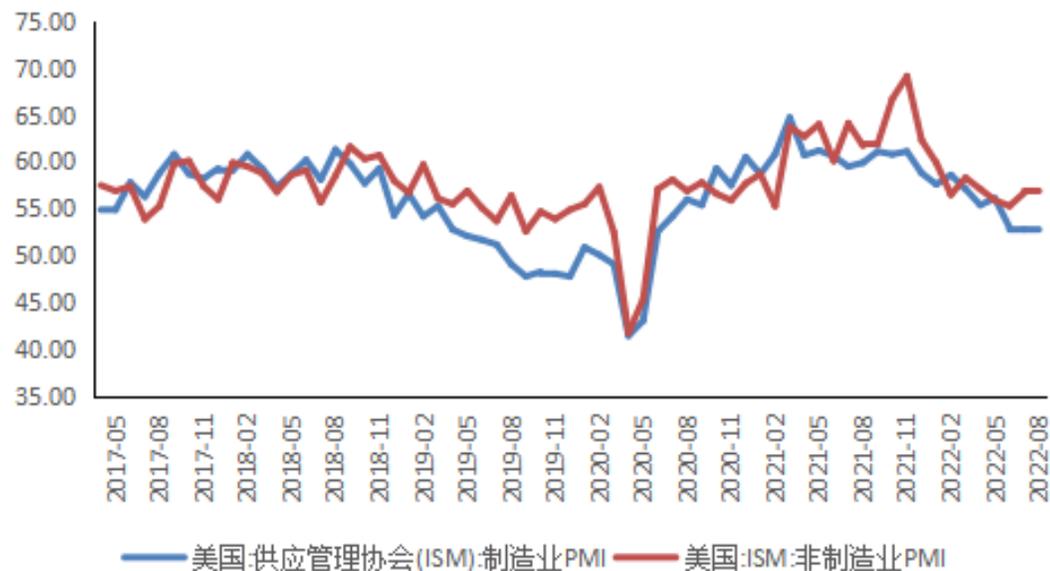


中间价:美元兑人民币



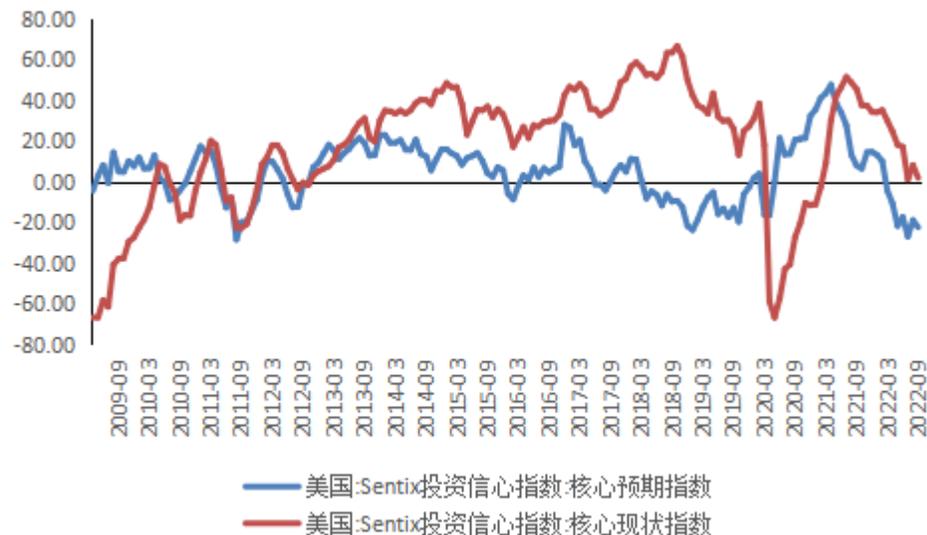
● 美国PMI

- 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9月消费者信心指数为59.5，环比回升；9月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-22.5，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

2022.09.19