

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.09.26



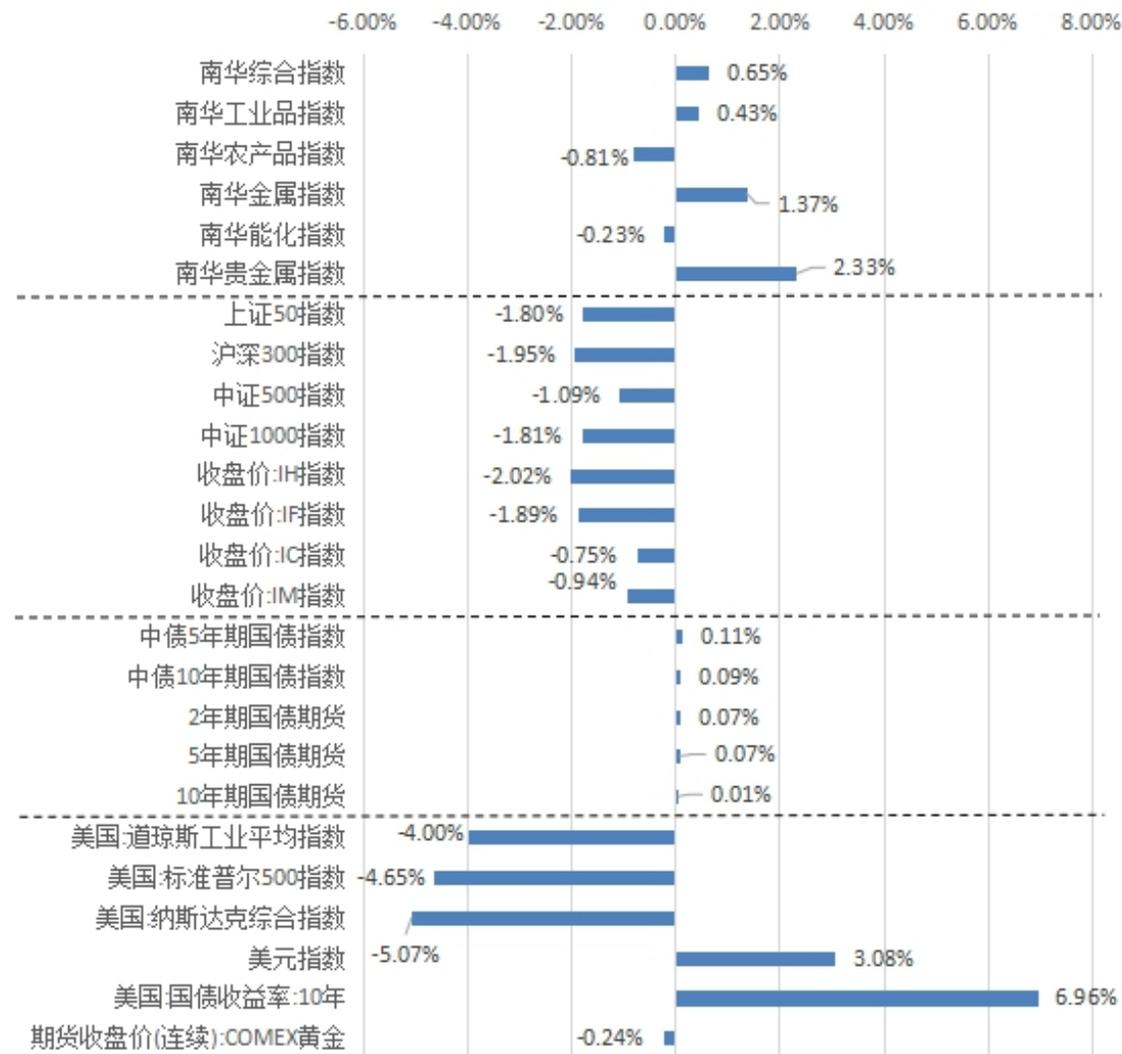
宏观	<p>国内方面，本期商品房销售数据大幅上升，其主因可能在于“金九银十”下商品房需求的季节性回升，以及“保交楼”政策对地产行业的托底，但是地产行业整体弱势局面不变。本期股市下跌，长假因素影响下，成交量低迷，流动性不济。临近二十大会议，近期需关注中央政策导向。</p> <p>海外方面，美联储再次加息75个基点，联邦基金利率目标区间升至3%-3.25%。美联储主席鲍威尔在议息会议后的新闻发布会上表示，坚决致力于降低通货膨胀，承诺将通胀压低至2%。美联储加息与全球经济衰退预期加剧，美股连续下跌，美债收益率与VIX恐慌指数走高，美元指数再创近二十年新高，海外市场避险情绪上升。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦炭去库。</li><li>2) 钢材：本期钢材期价上涨，库存下降。</li><li>3) 有色：本期铜、铝期价下行，伦铜库存大幅上升，伦锌库存大幅下跌。</li><li>4) 能源化工：本期原油价格连续下跌，联动化工板块走弱。</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱和玻璃价格上涨，或因“保交楼”政策与季节性因素有关。</li><li>6) 农产品：本期生猪期价大跌，或将缓解后市CPI上行压力。</li><li>7) 贸易和消费：本期BDI指数延续反弹走势，但重心下移局面不变；本期乘用车销售数据改善，略高于往年同期；本期电影消费数据环比大跌，电影消费走弱。</li></ol>



# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.9.19至9.25
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.65%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化0.43%、-0.81%、1.37%、-0.23%、2.33%。
- 本期国内股市普遍下跌，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-1.80%、-1.95%、-1.09%、-1.81%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-2.02%、-1.89%、-0.75%、-0.94%。
- 债市方面，本期国债期货小幅上涨。
- 本期美国股市大跌，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化-4.00%、-4.65%、-5.07%。
- 本期10年美债收益率变化幅度6.96%，美元指数变化3.08%，Comex黄金期价变化-0.24%。





# 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。



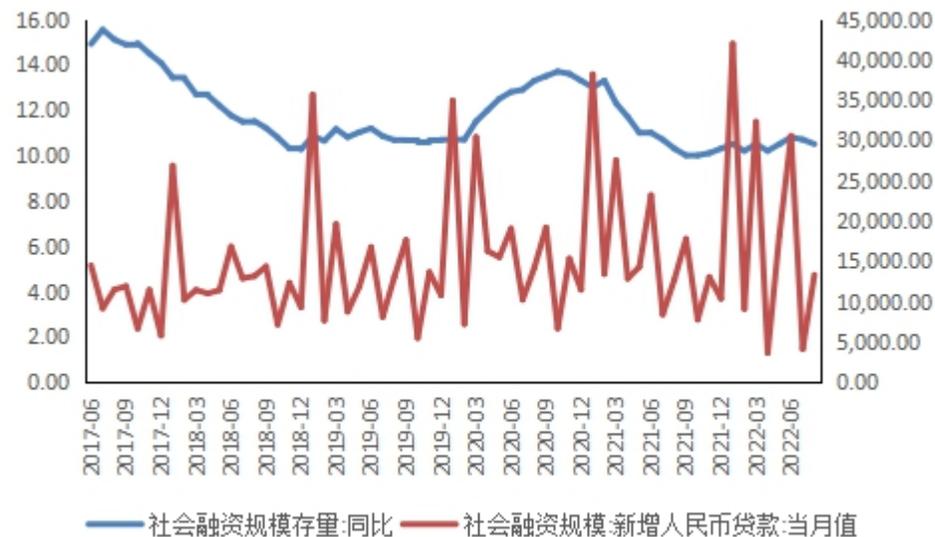
### ● 国内通胀与失业

- 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

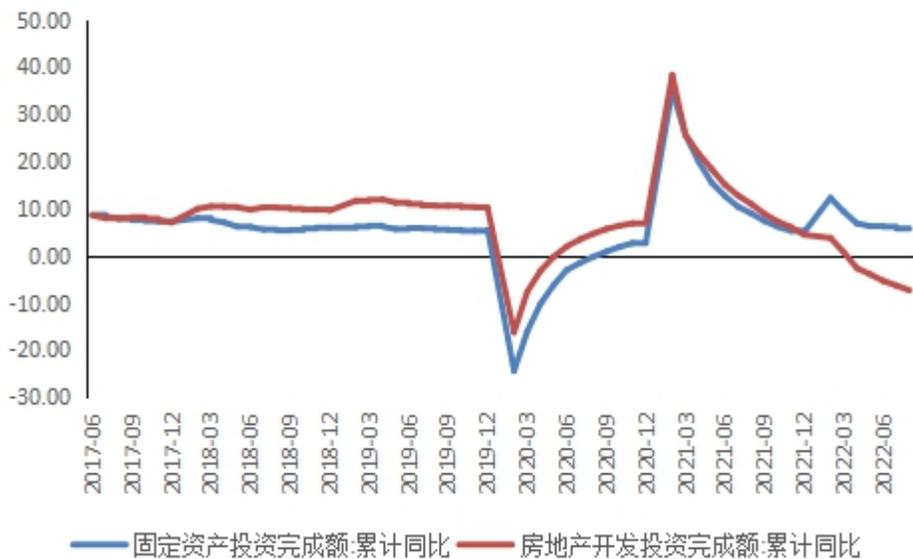
- 8月份M2同比增速上升，同比增加12.2%，再创近五年最高数值；
- 8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比多增390亿元。8月末社会融资规模存量为337.21万亿元，同比增长10.5%。  
M2保持高增速，社会融资与新增贷款数据同比走好，宽货币向宽信用传导效果有所改善。



## 二、国内宏观数据追踪

### ● 投资、消费

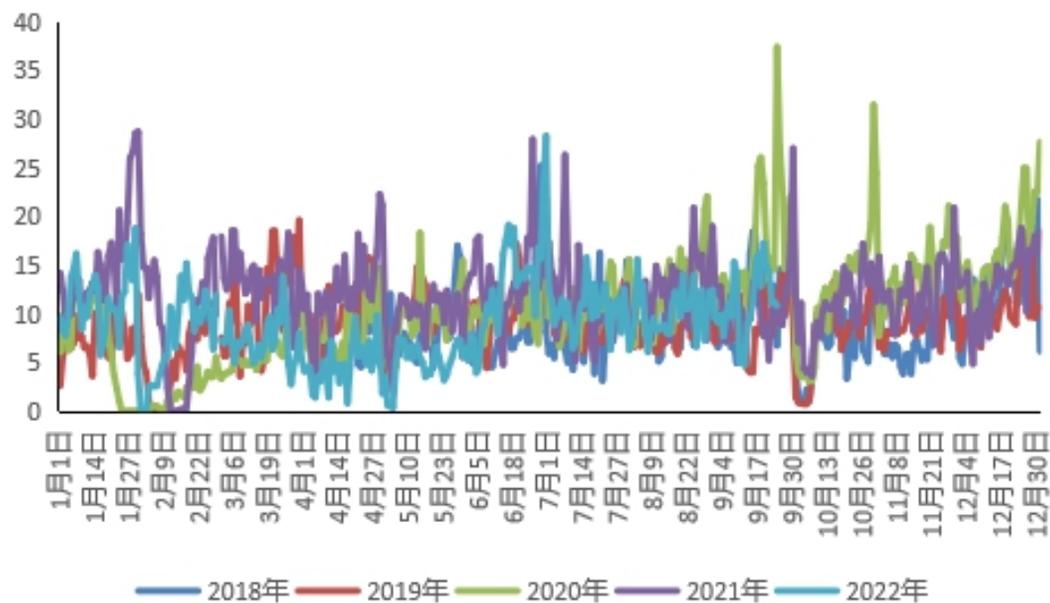
- 8月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.8%、-7.4%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 8月社会消费品零售总额当月同比5.4%，消费数据相比上个月回升。



### ● 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27.92%。

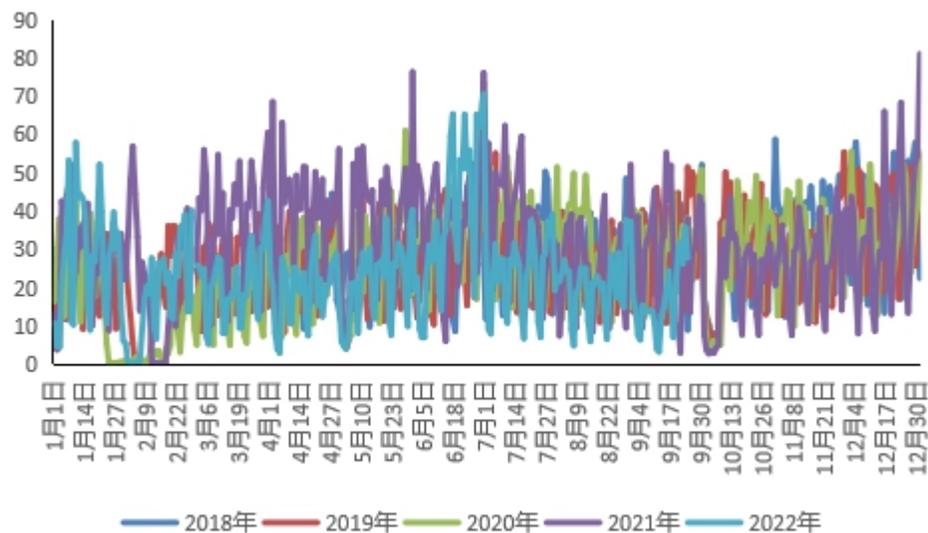
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



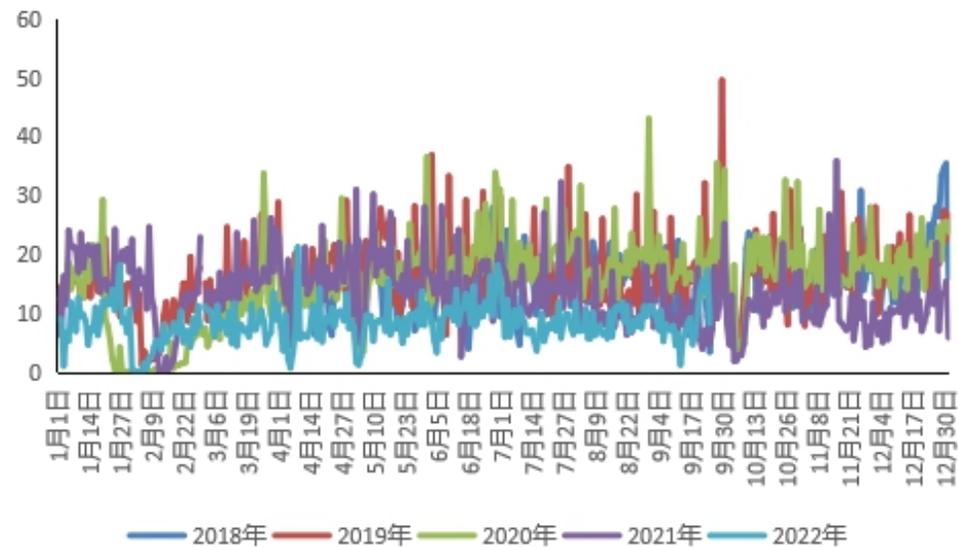
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化87.34%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化97.33%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



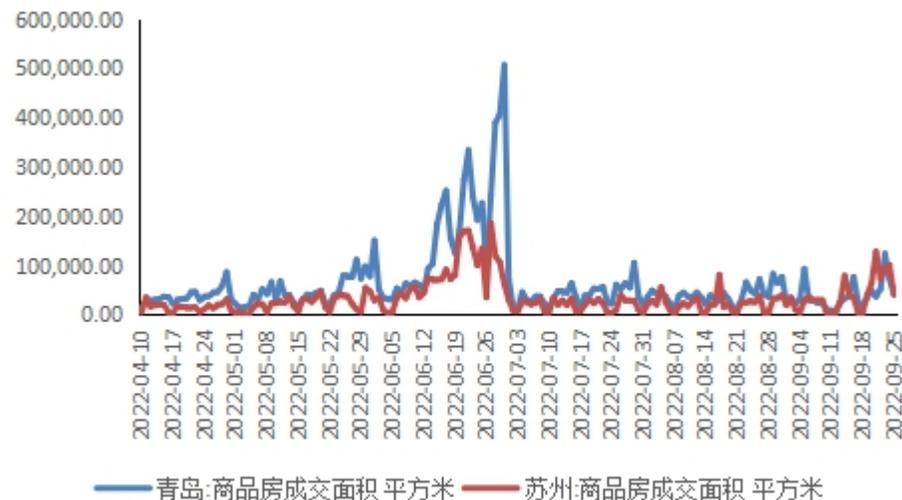
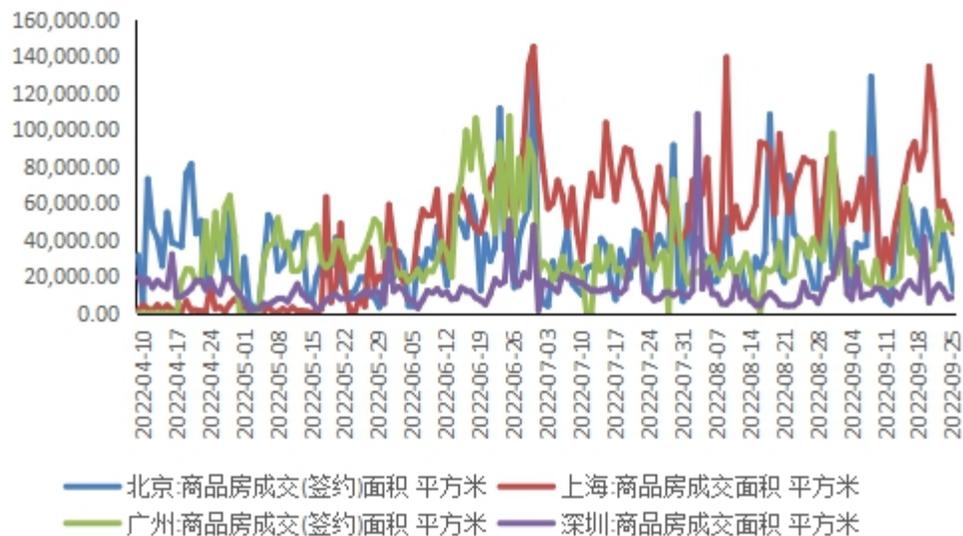
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



## 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 -9.73%、17.04%、20.57%、25.97%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 86.45%、181.72%



### ● 进出口、外汇储备

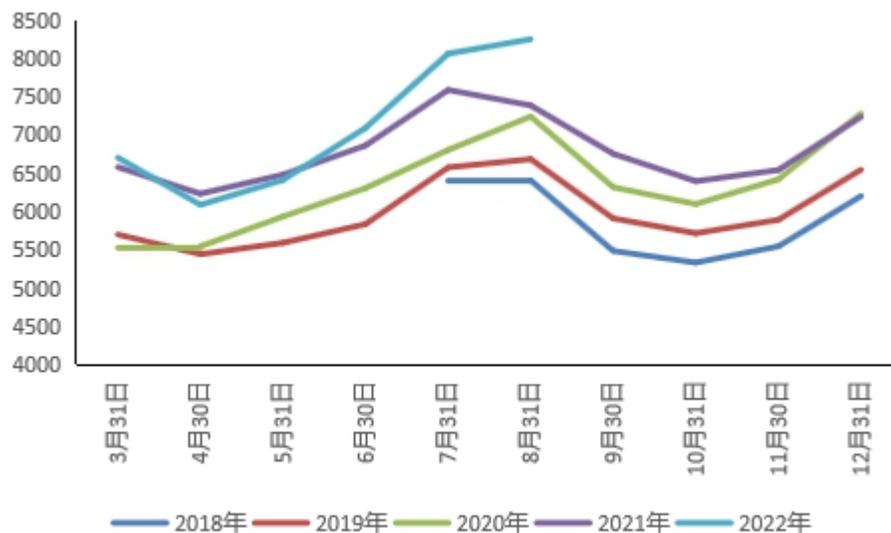
- 8月份出口总额3149.2亿美元，环比增加；贸易顺差793.9亿美元；
- 8月份官方外汇储备资产为32237.6亿美元，环比7月份减少。



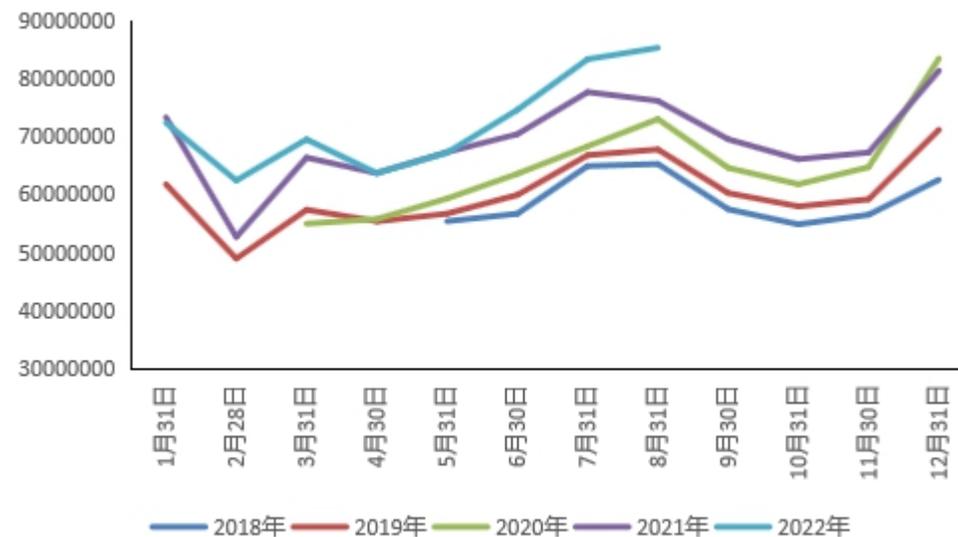
### ● 发电、用电量

- 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)



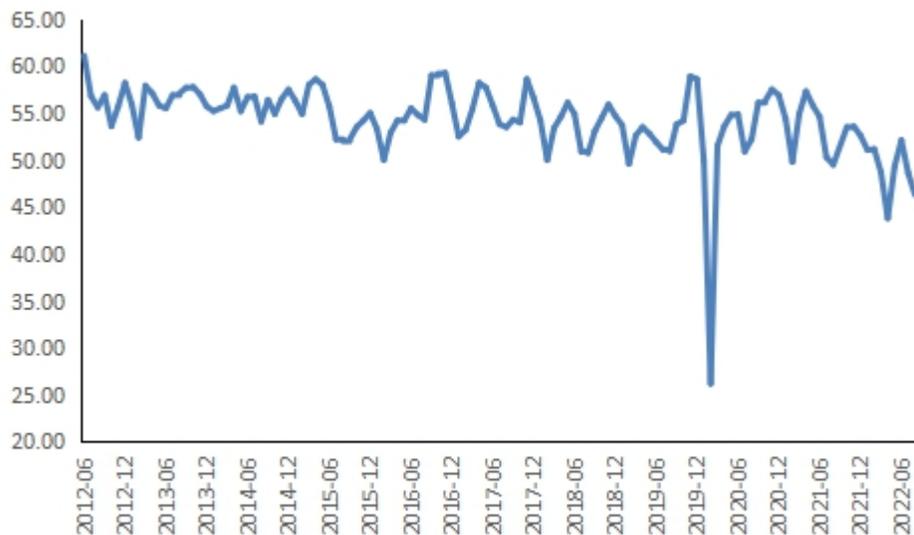
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



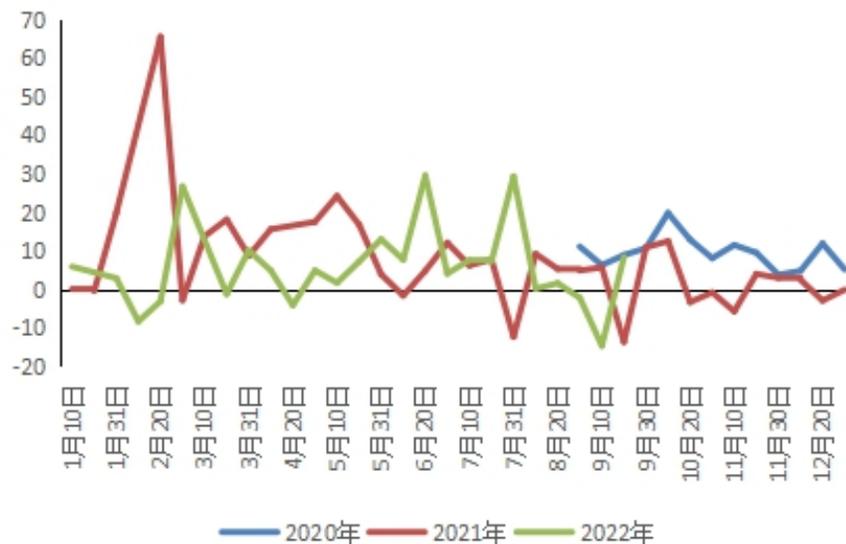
### ● 物流、港口数据

- 8月中国物流业景气指数回暖至46.3；
- 截止9月中旬（9.11至9.20），外贸集装箱吞吐量同比增速为8.40%。

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 (%)

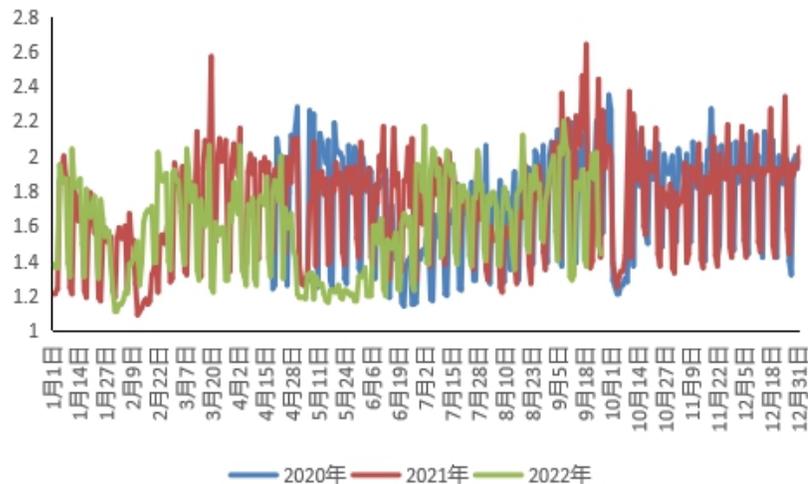


## 二、国内宏观数据追踪

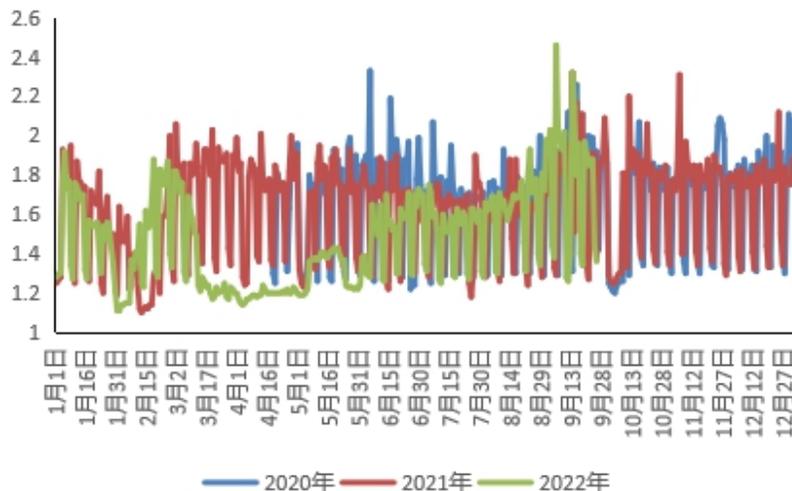
### ● 主要大城市人员流动情况

- 上海地区人员流动情况逐渐恢复至常态水平，北京、深圳地区人员略低于同期。

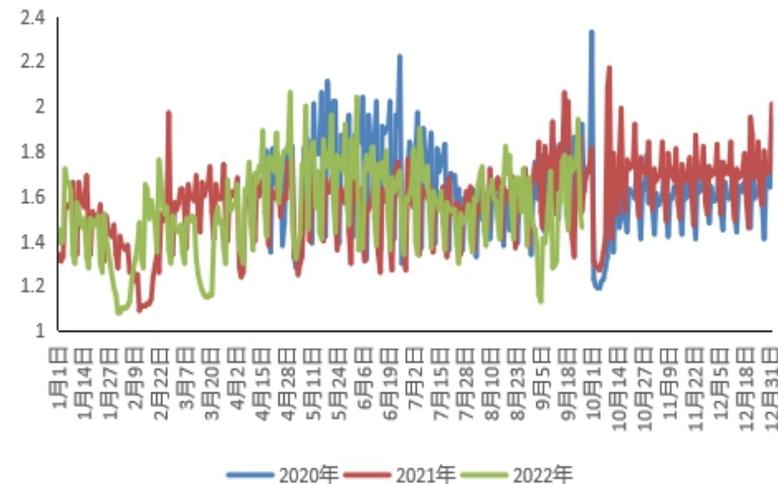
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

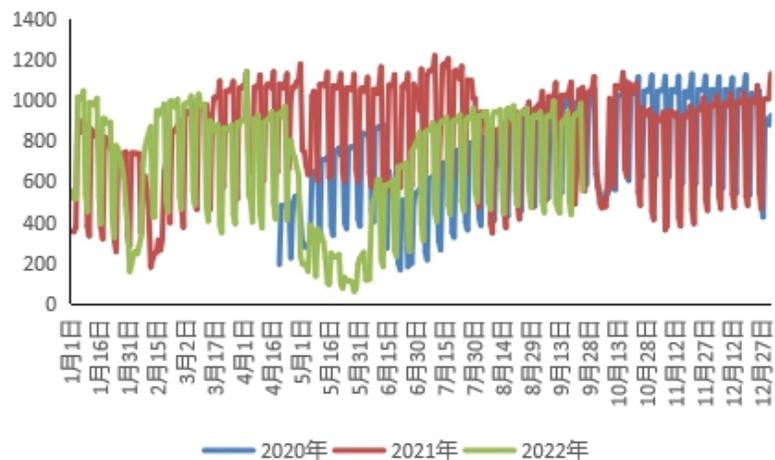


## 二、国内宏观数据追踪

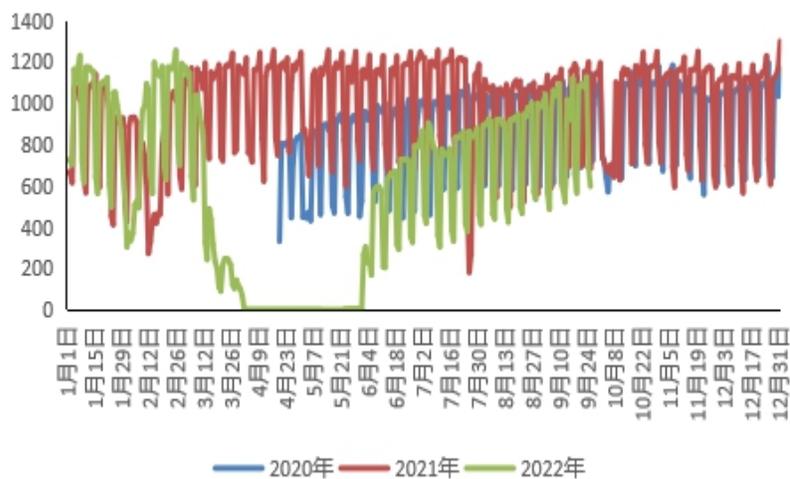
### ● 主要大城市人员流动情况

- 北京地区、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。

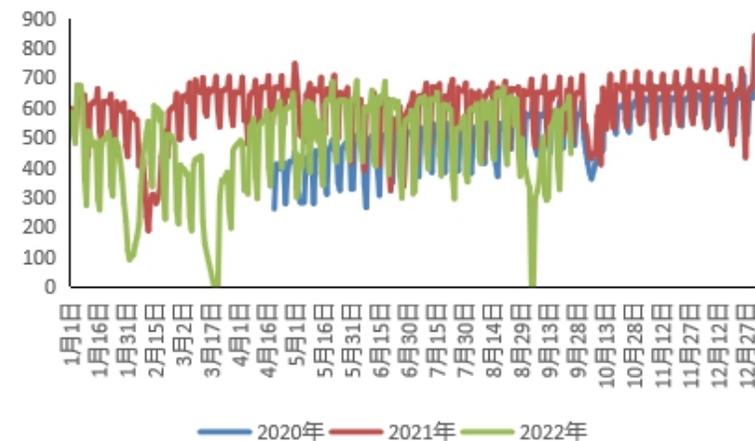
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



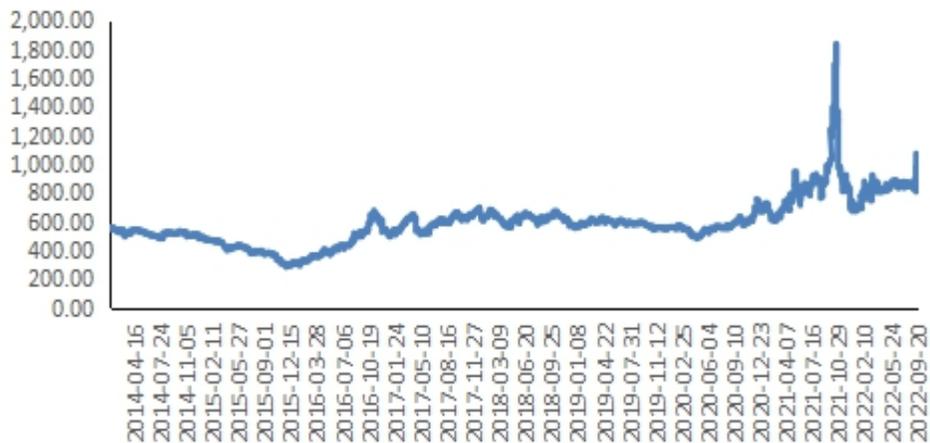


# 国内行业 数据

## ● 煤炭

- 本期动力煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-0.47%；动力煤现货价格整体保持平稳。

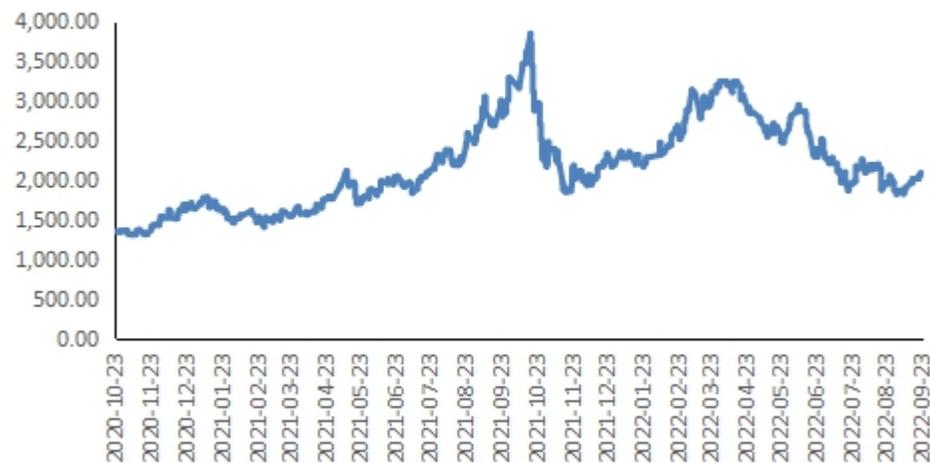
期货收盘价(活跃合约):动力煤 元/吨



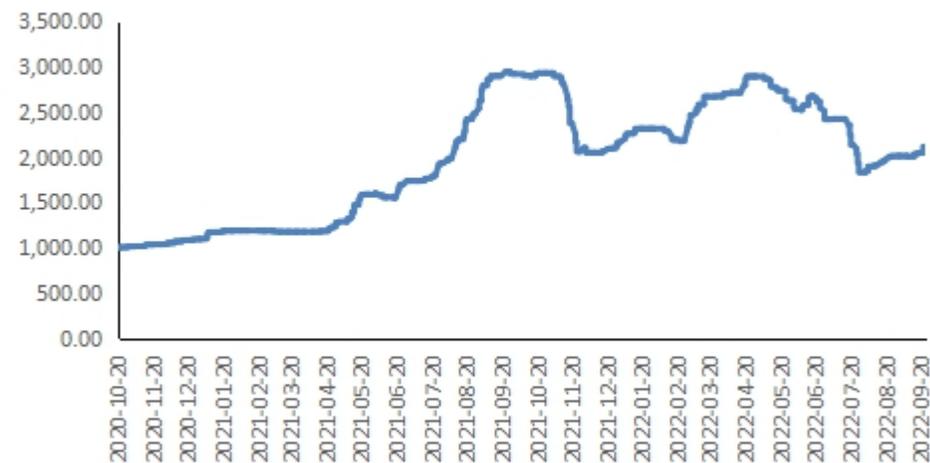
## ● 煤炭

- 本期焦煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.19%；山西主焦煤现货价格变化3.41%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



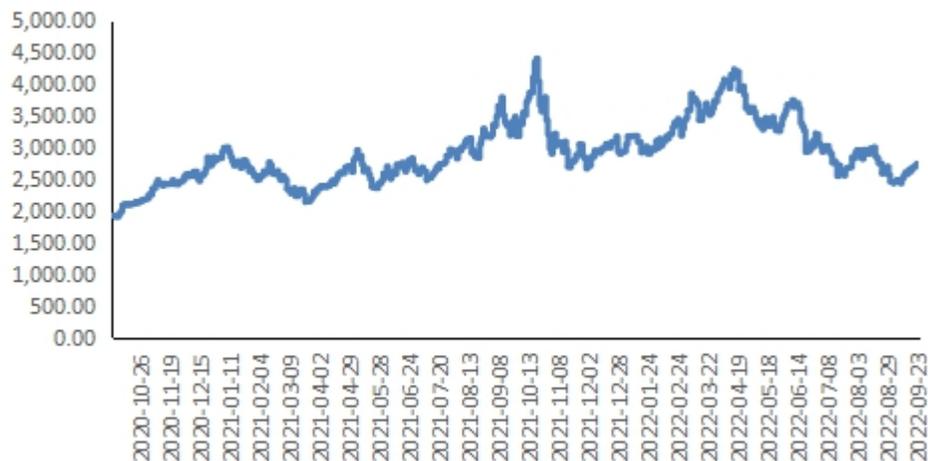
均价:主焦煤:山西 元/吨



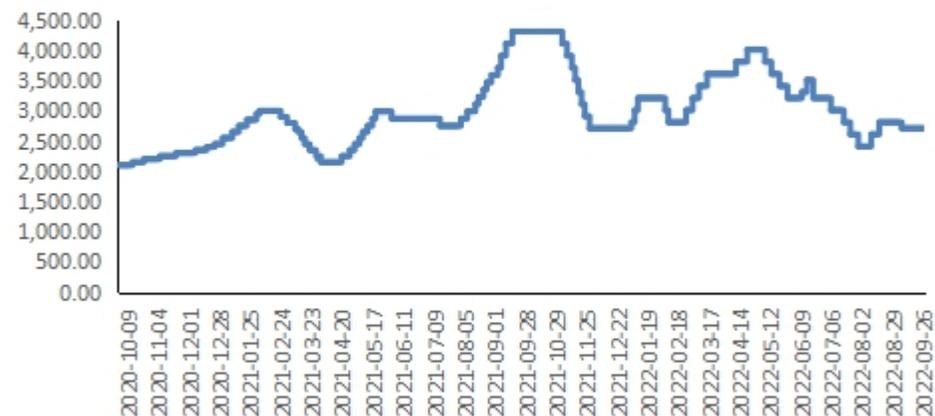
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.50%，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

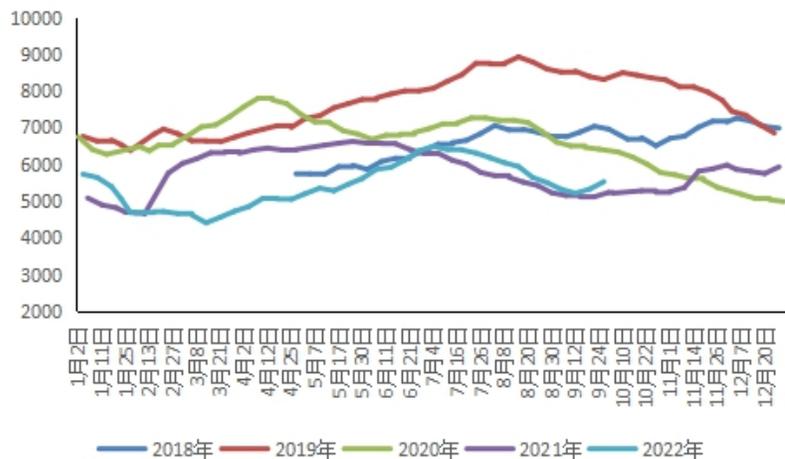


# 三、国内行业数据追踪

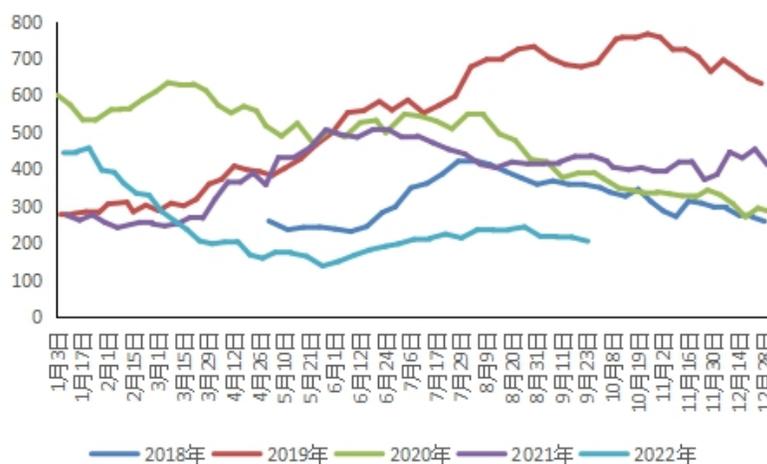
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为3.83%、-4.93%、-1.49%。
- 板块总结：焦煤、焦炭期价上涨，焦炭去库。

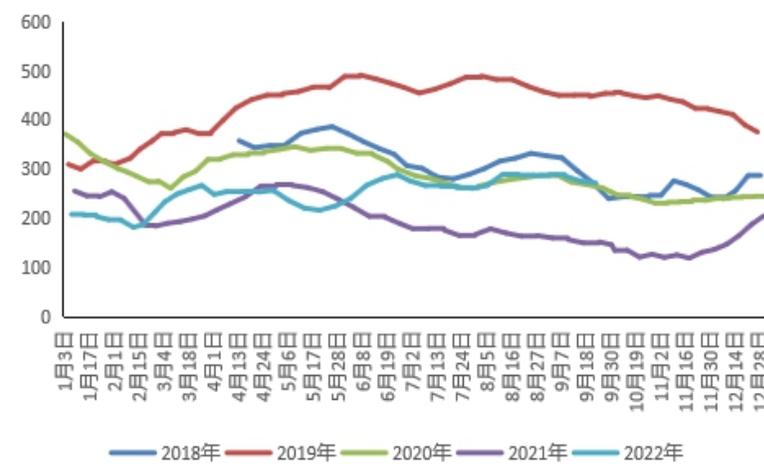
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



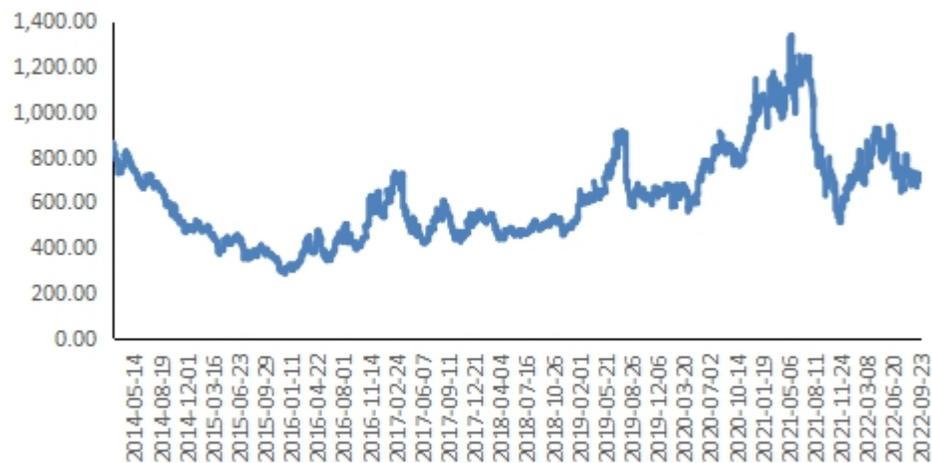
焦炭库存:港口总计 (万吨)



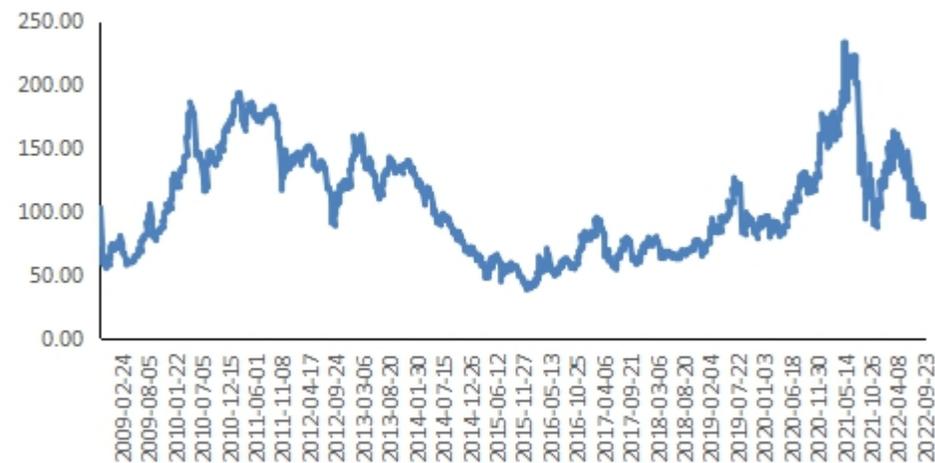
## ● 钢材

- 本期铁矿石期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为1.91%，铁矿现货价格上涨，周涨跌幅为1.94%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



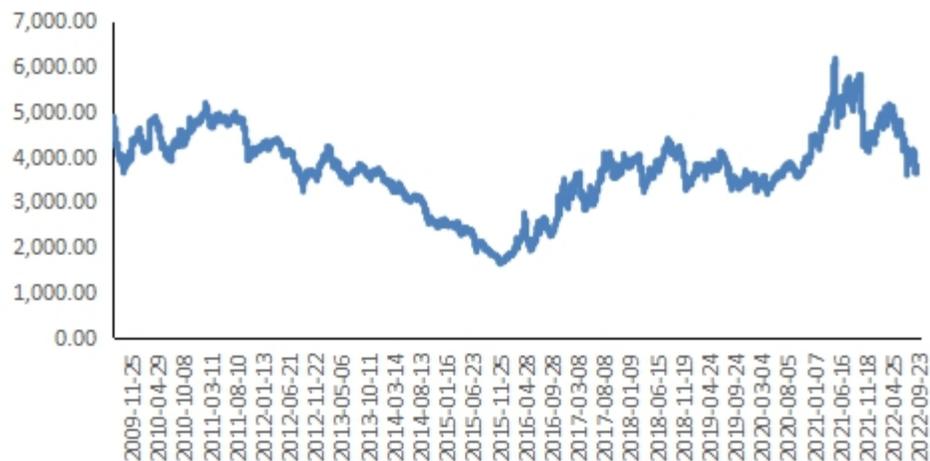
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



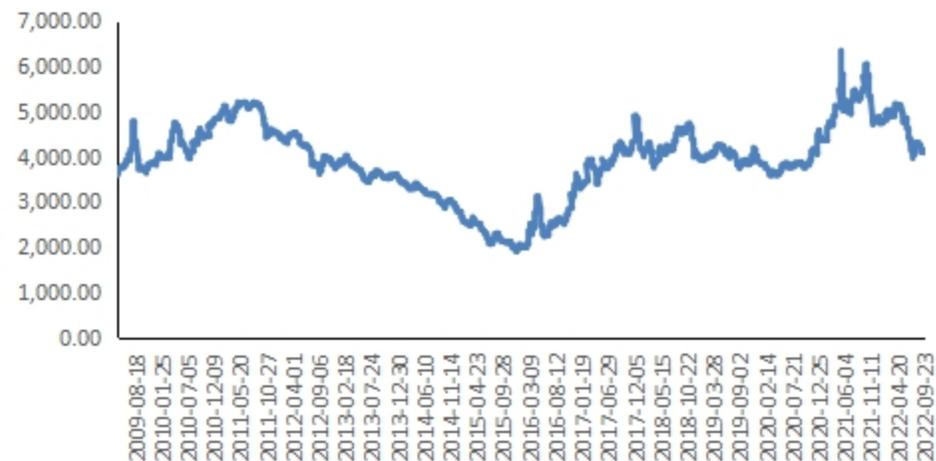
## ● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.17%，螺纹钢现货价格上涨，周涨跌幅为0.27%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



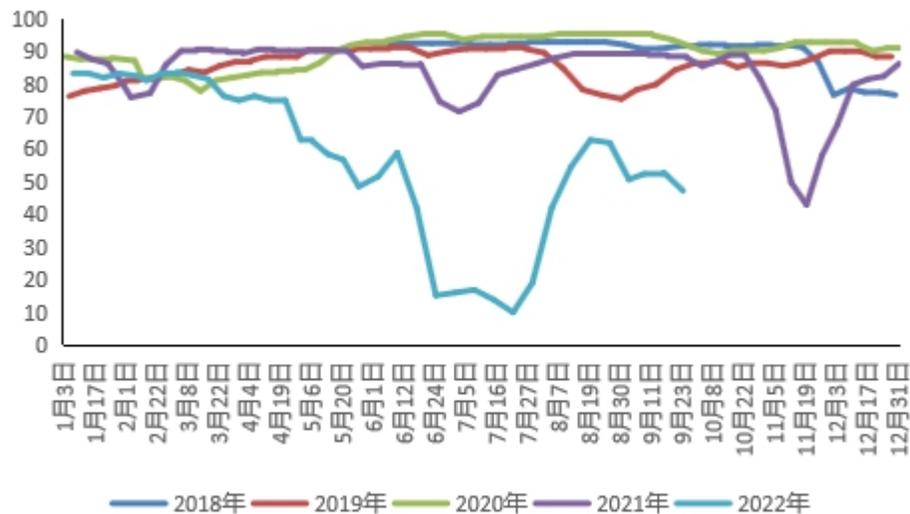
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



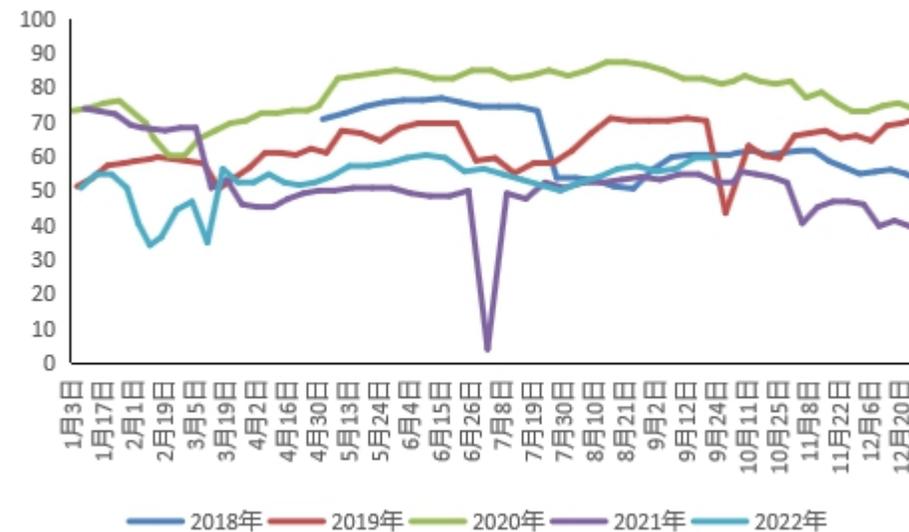
## ● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率47.19%，环比变化-10.64%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为59.52%，环比变化0.00%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



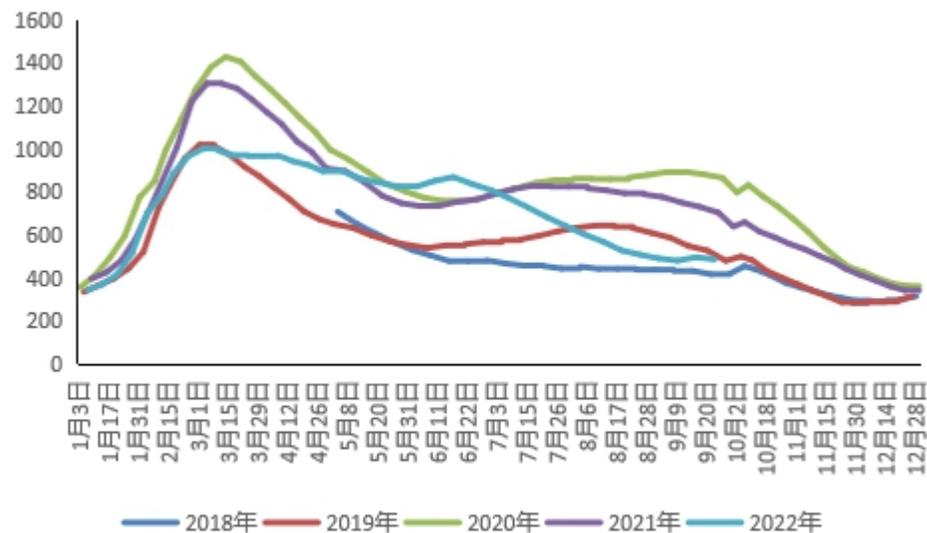
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



## ● 钢材

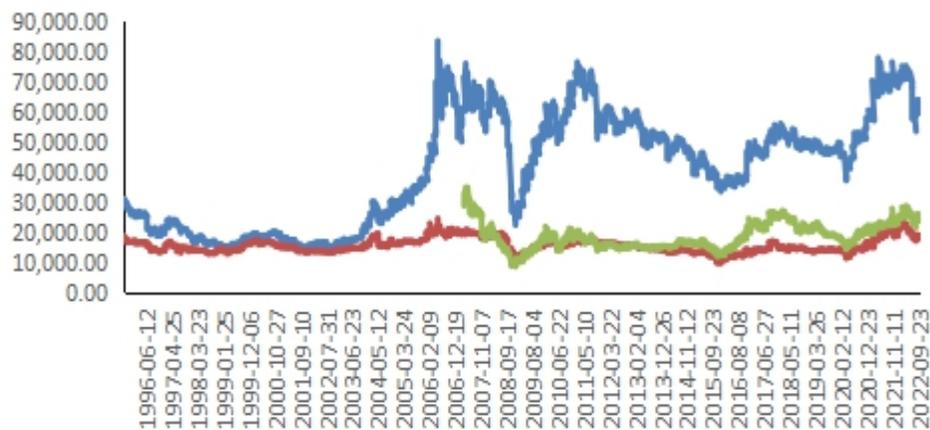
- 本期螺纹钢库存485.90万吨，环比变化-2.09%。
- 板块总结：钢材期价上涨，库存下降。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)

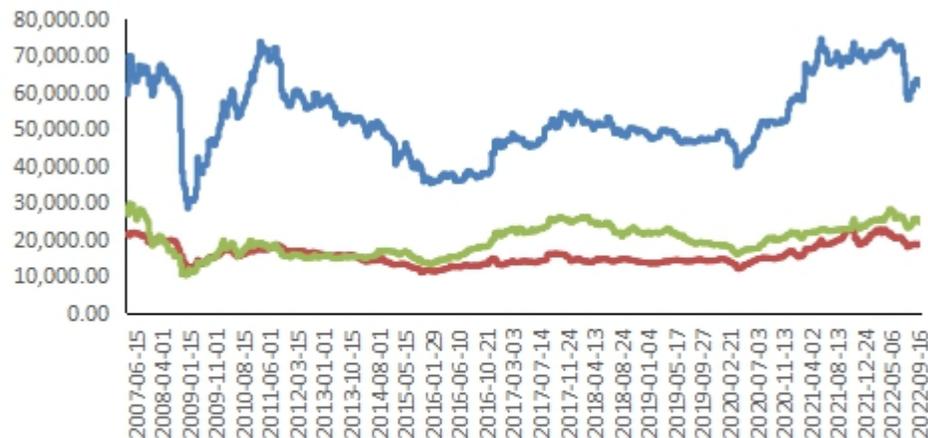


## ● 有色

- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.16%、-0.43%、1.14%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为2.13%、1.34%、2.99%。



— 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

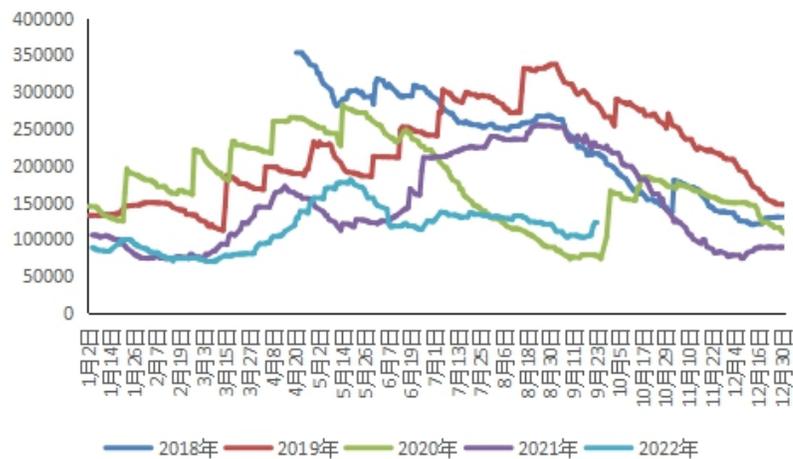


— 现货价:铜:1#:全国 元/吨 — 现货价:铝:A00全国 元/吨  
— 现货价:锌:1#:全国 元/吨

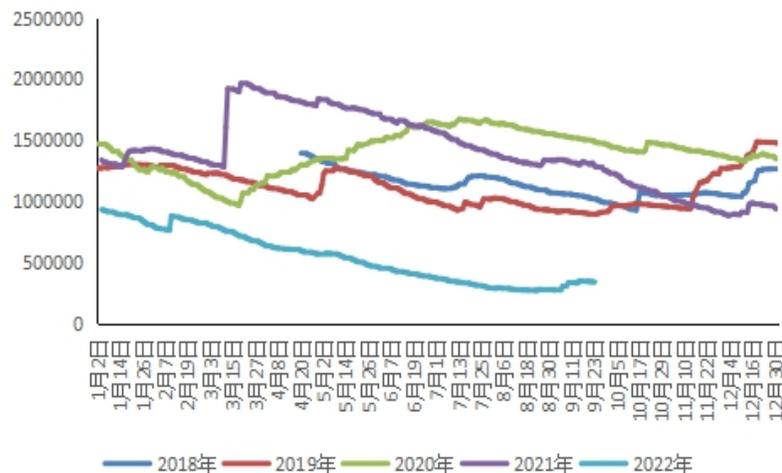
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为12.4725万吨、34.035万吨、6.1475万吨，环比变化分别为22.28%、-2.10%、-18.79%。
- 板块总结：铜、铝期价下行，伦铜库存大幅上升，伦锌库存大幅下跌。

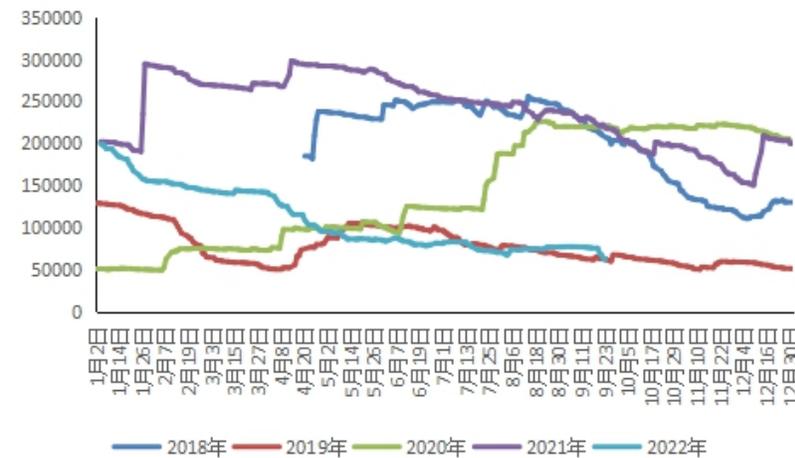
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



## ● 能源化工

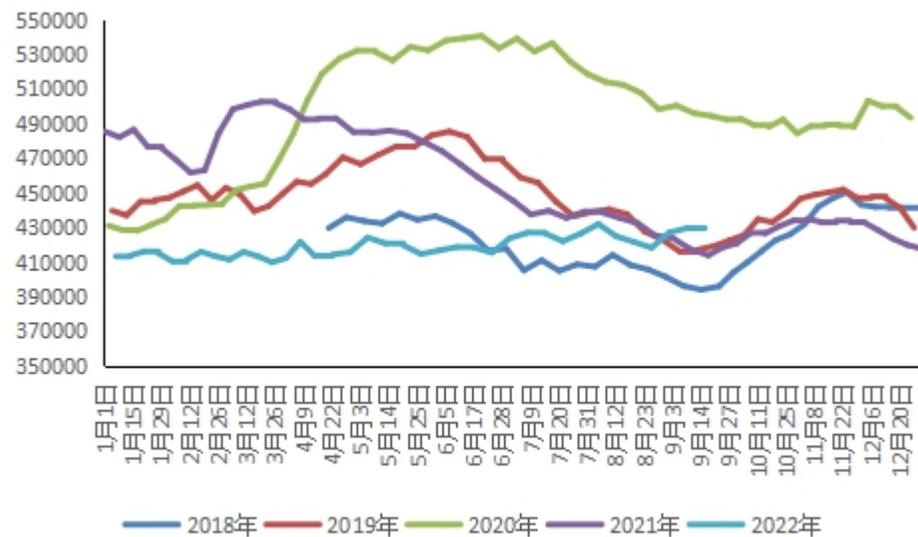
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-1.89%、-1.07%、-3.52%。



## ● 能源化工

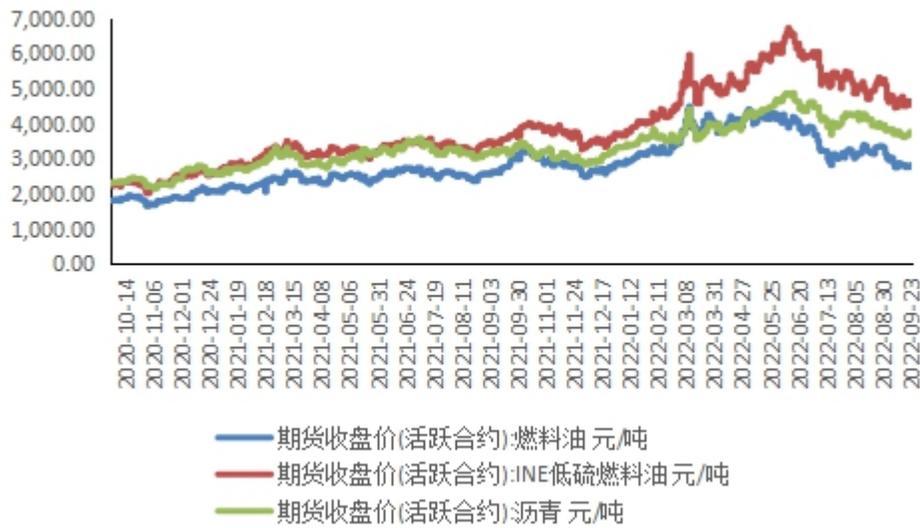
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.308亿桶，环比变化0.27%。

库存量:商业原油:全美(千桶)

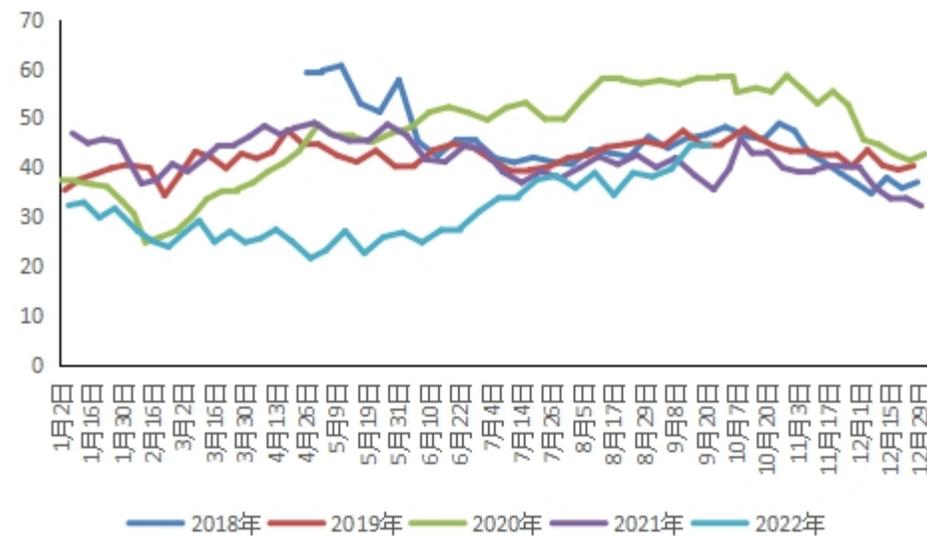


## ● 能源化工

- 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2.50%、1.24%、3.24%。
- 石油沥青装置开工率44.20%，环比变化 -0.67%。

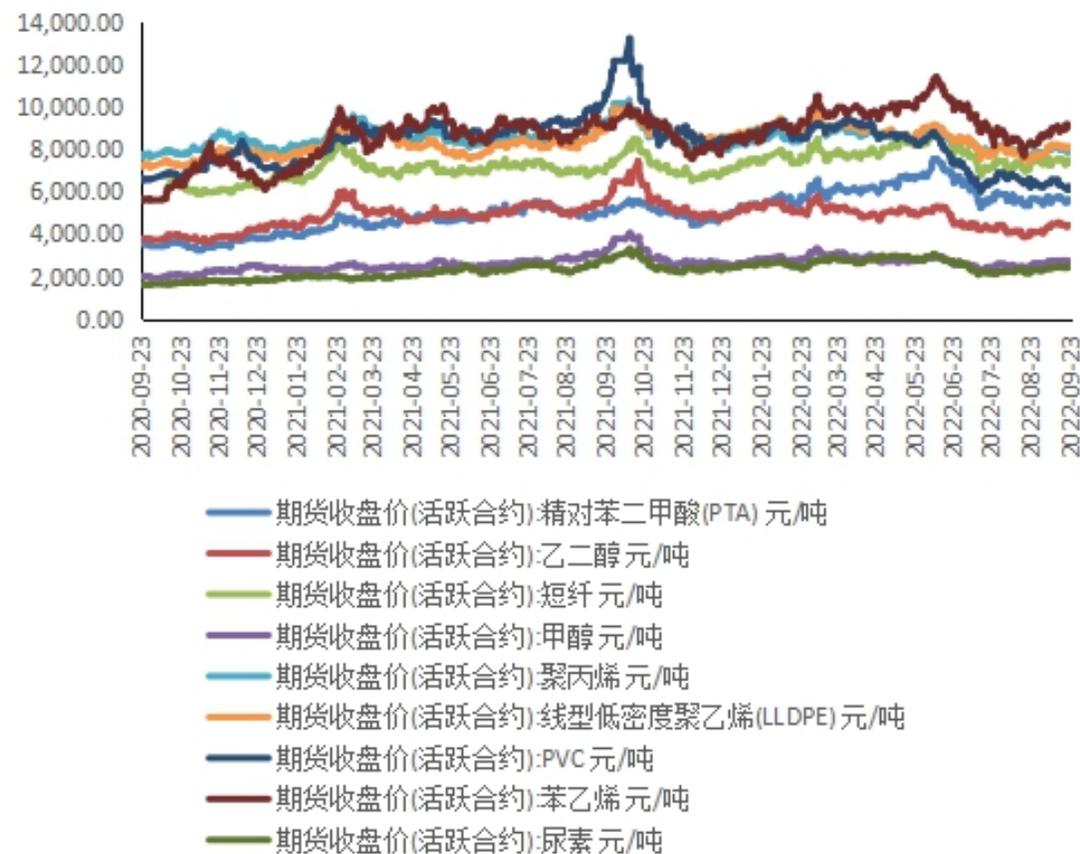


开工率:石油沥青装置 (%)



#### ● 能源化工

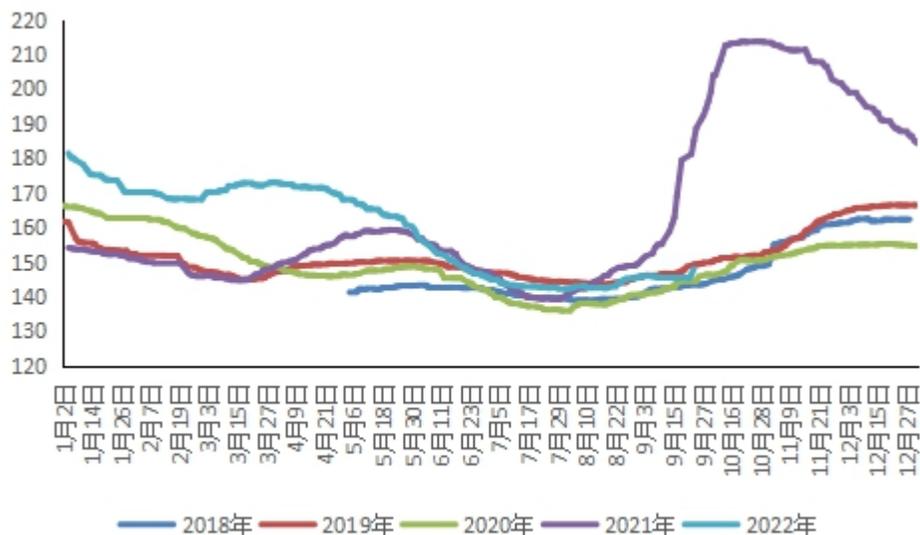
- 化工品方面，PTA变化幅度-2.65%、乙二醇变化幅度-1.35%，短纤变化幅度-2.18%，甲醇变化幅度-4.00%，聚丙烯变化幅度-1.11%，LLDPE变化幅度-1.20%，PVC变化幅度-2.84%，苯乙烯变化幅度1.69%，尿素变化幅度1.74%。
- 板块总结：原油价格连续下跌，联动化工板块走弱。



## ● 水泥、玻璃、纯碱

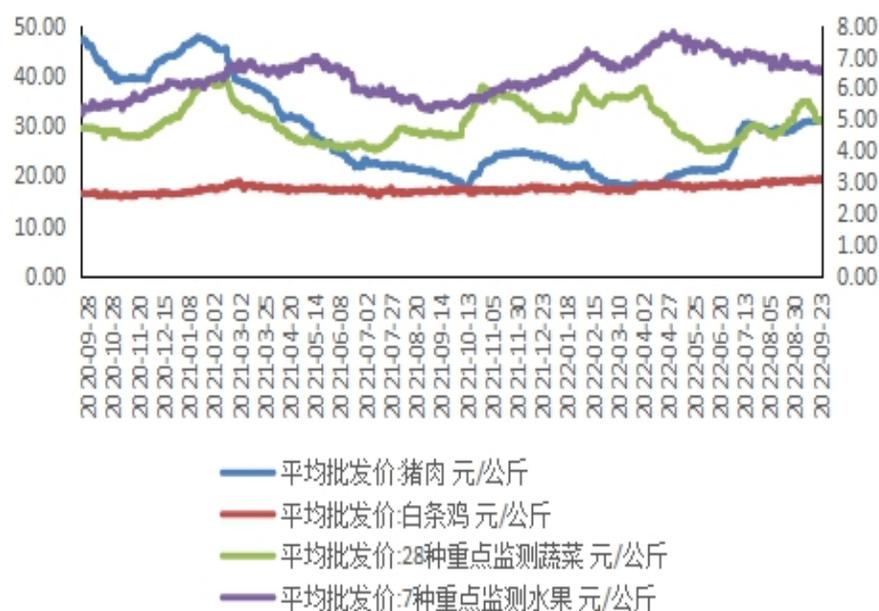
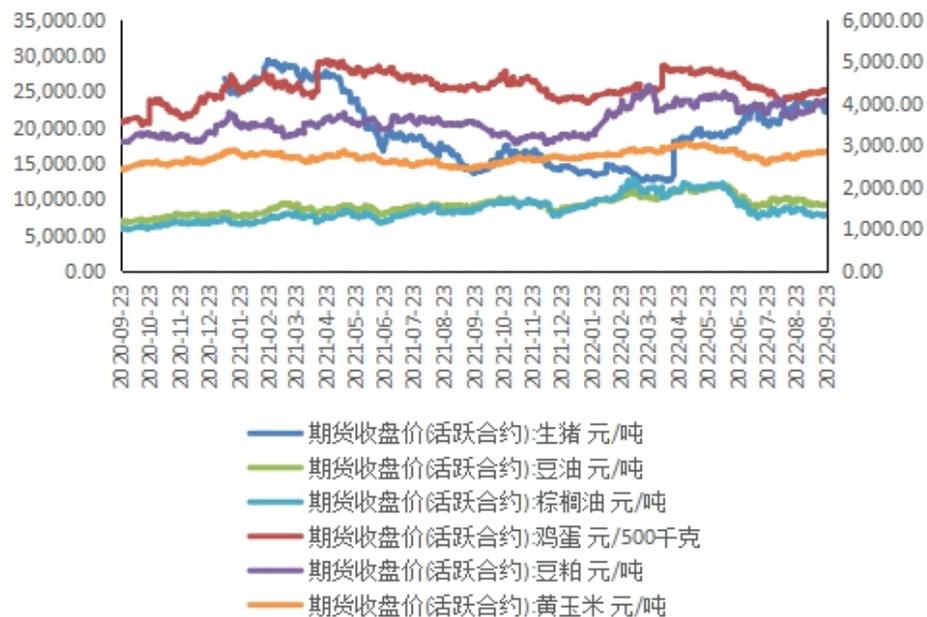
- 本期全国水泥价格保持平稳，全国水泥指数周涨跌幅1.77%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为1.68%、5.04%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱和玻璃价格上涨，或因“保交楼”政策与季节性因素有关。

水泥价格指数:全国



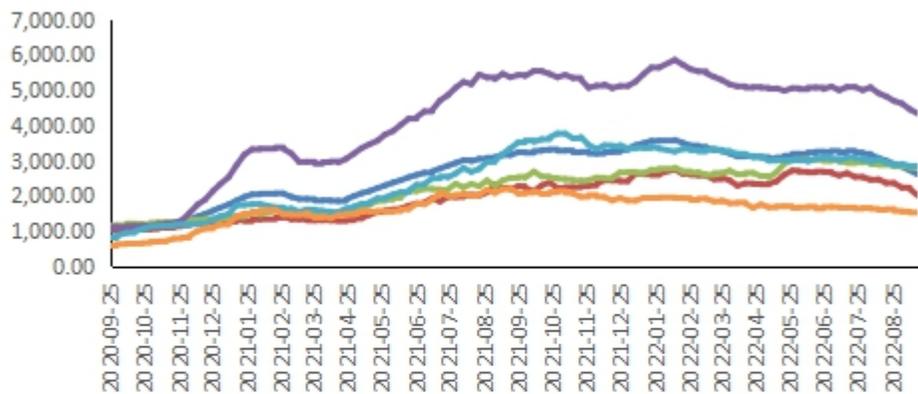
## ● 农产品

- 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-4.68%、0.25%、-0.07%、1.17%、-0.10%、-0.70%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为1.24%、-1.14%、-5.74%、-0.91%。
- 板块总结：本期生猪期价大跌，或将缓解后市CPI上行压力。



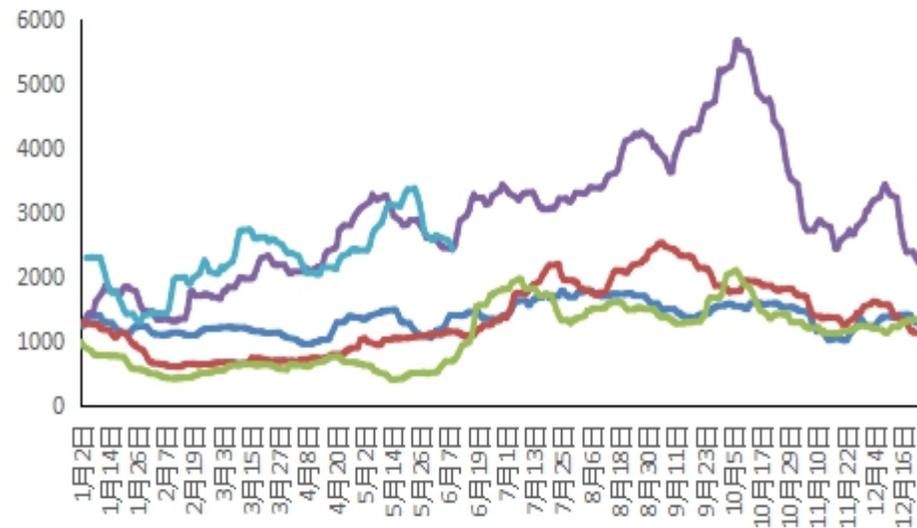
## ● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-5.10%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 12.66%。
- 板块总结：本期BDI指数延续反弹走势，但重心下移局面不变。



— 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)

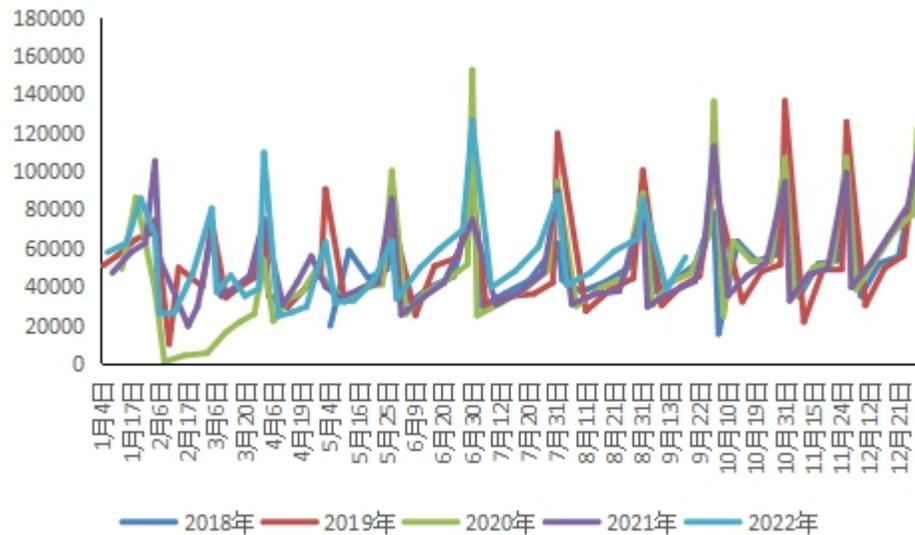


— 2018年 — 2019年 — 2020年 — 2021年 — 2022年

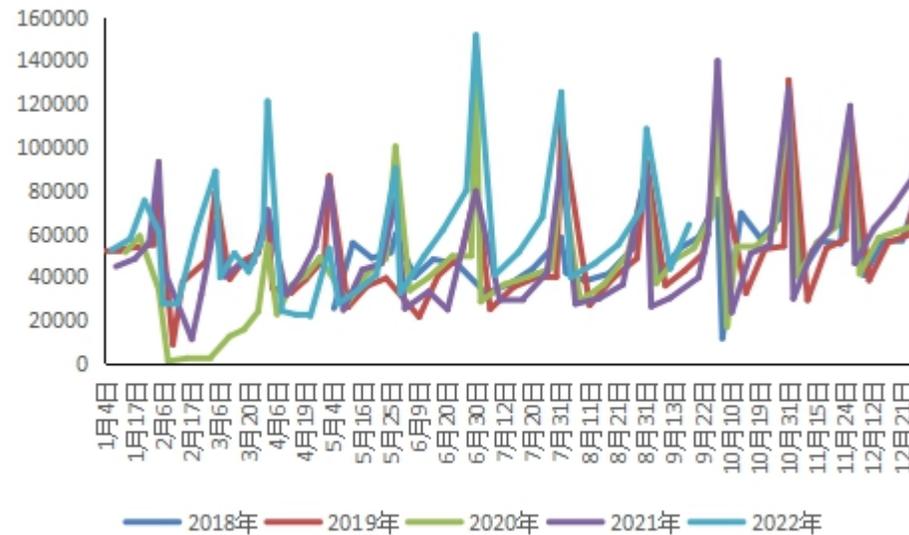
## ● 汽车消费

- 9月1日至9月12日期间，日均乘用车厂家零售55188辆，同比上涨28%；日均乘用车厂家批发64147辆，同比变化46%。本期乘用车销售数据改善，略高于往年同期。

乘用车厂家零售：日均（辆）



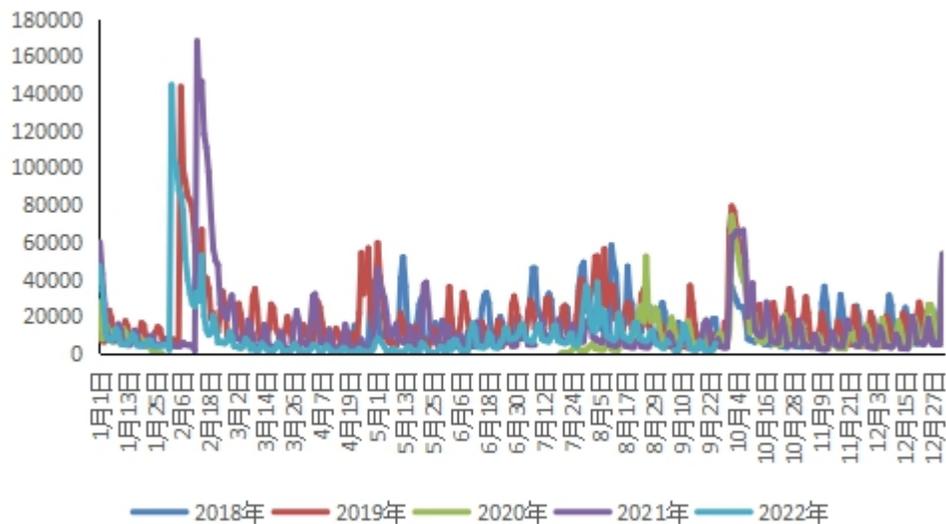
乘用车厂家批发：日均（辆）



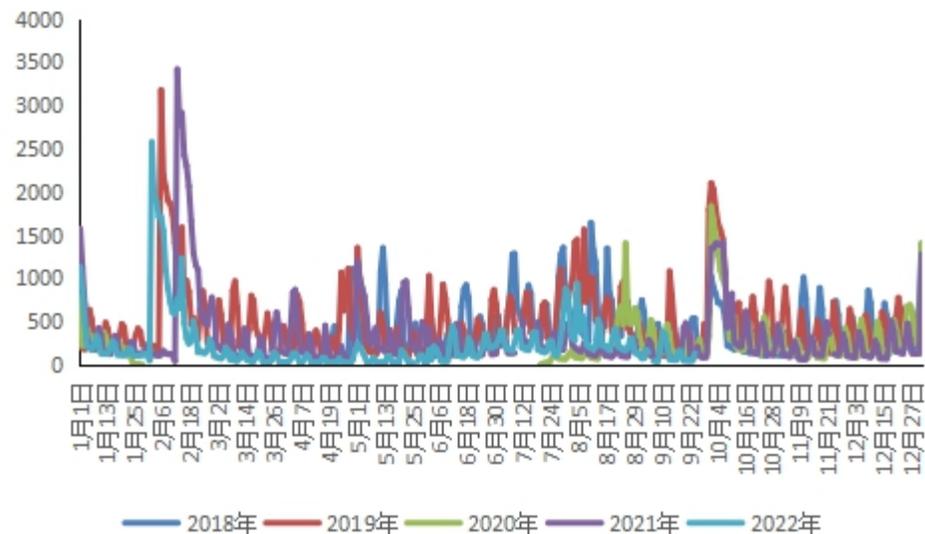
## ● 电影消费

- 本期电影票房累计2.1亿元，环比变化-45.26%；观影人数528.91万人次，环比变化-45.36%。本期电影消费数据环比大跌，电影消费走弱。

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

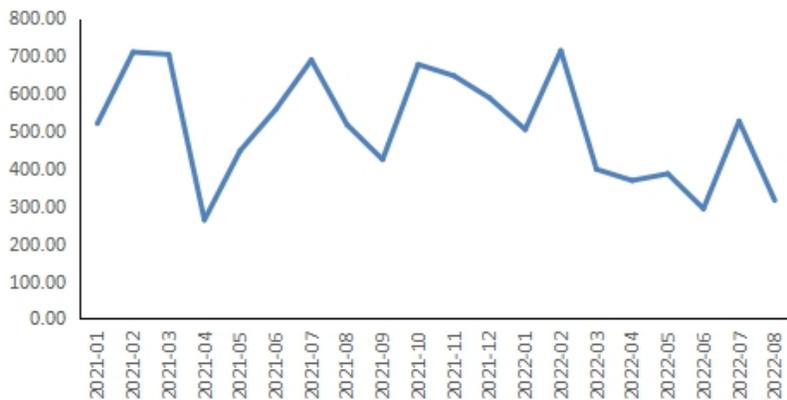
- 美国8月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.3%、6.3%，8月PPI同比为8.7%，保持着高通胀。



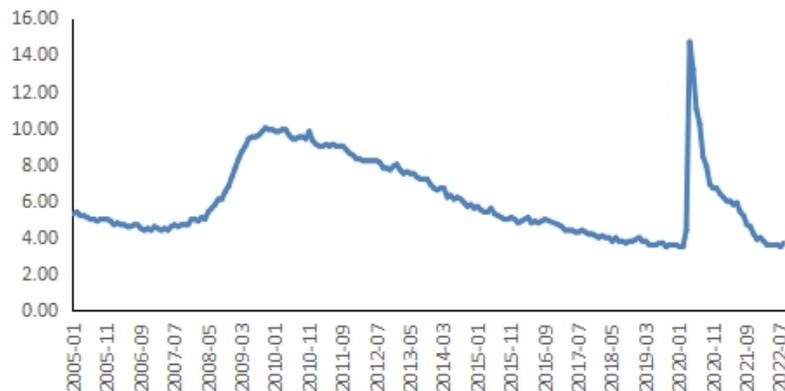
### ● 美国就业情况

- 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。

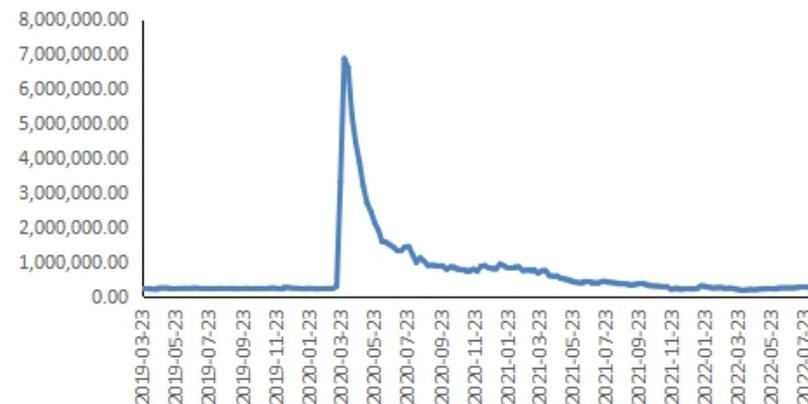
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

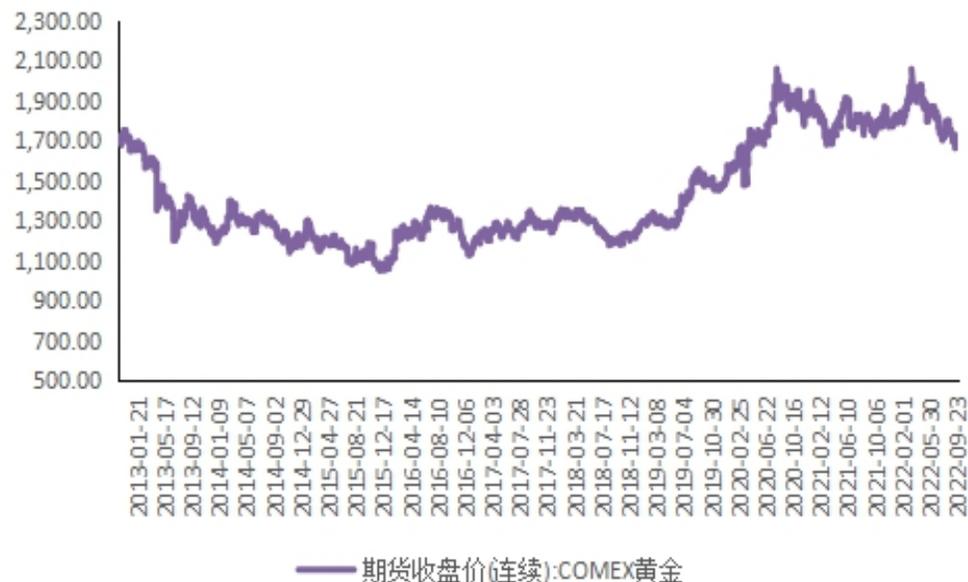
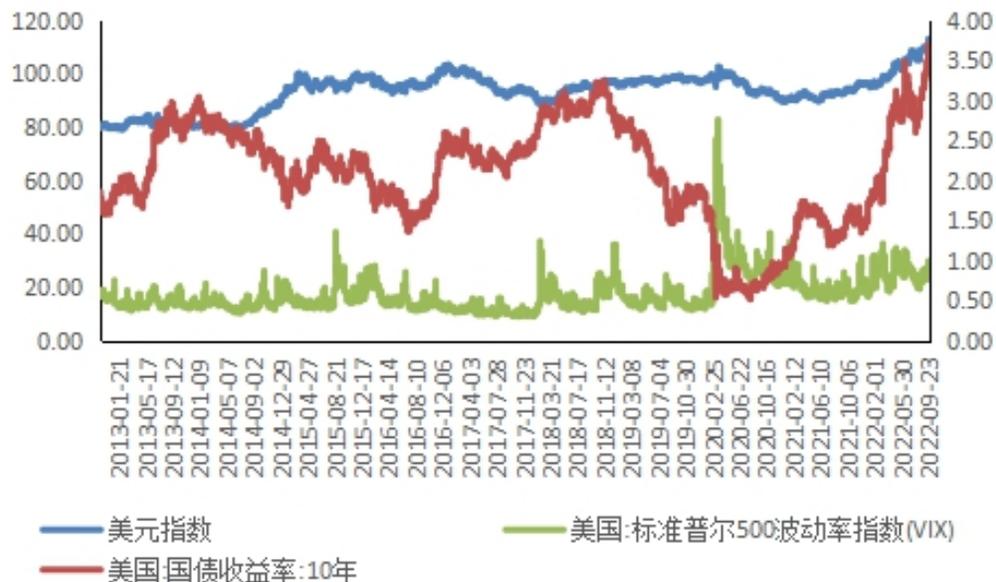


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



### ● 美元指数与市场风险情绪

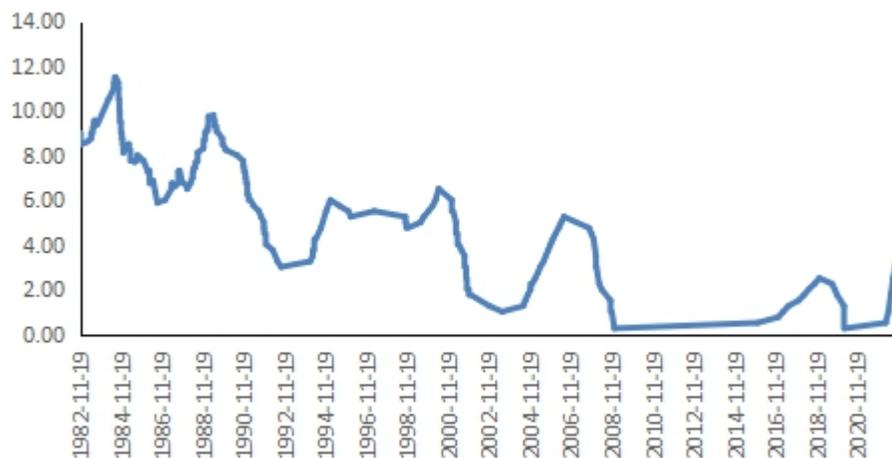
- 本期美元指数113.03，环比变化1.46%；10年美债收益率3.69%，环比变化7.25%；标普500波动率指数29.92，环比变化4.11%；COMEX黄金1667美元/盎司，环比变化0.39%。



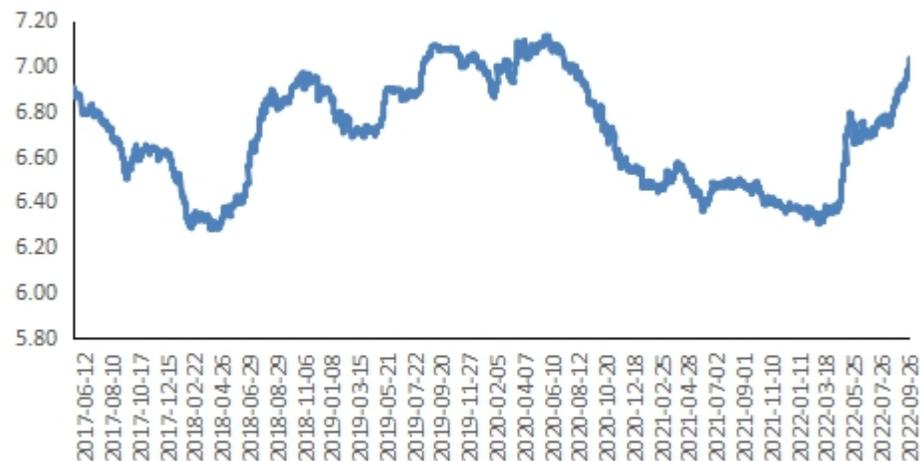
### ● 美联储利率与美元兑人民币

- 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6.99，环比增加0.89%。

美国:联邦基金目标利率 %

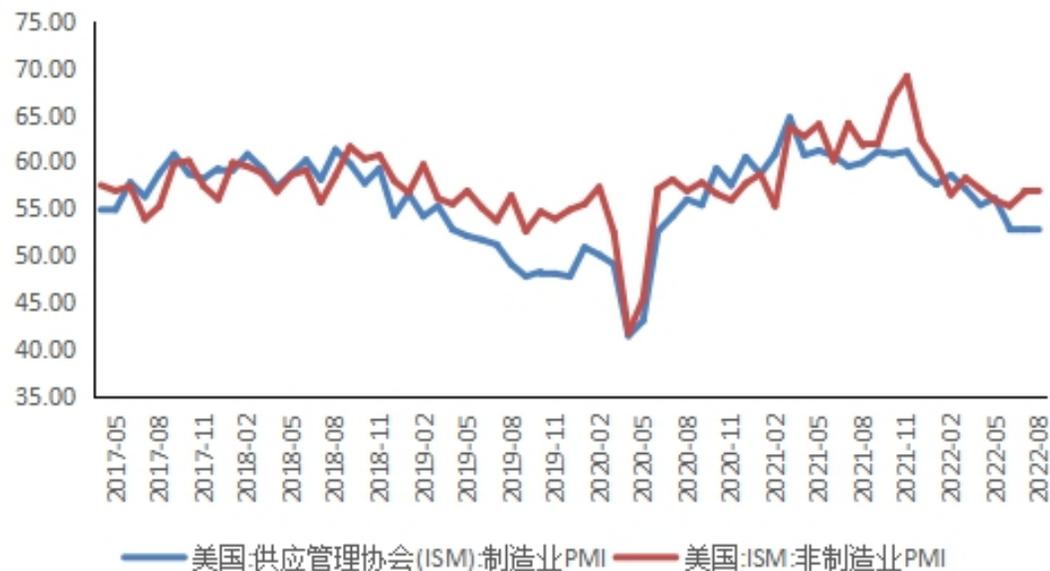


中间价:美元兑人民币



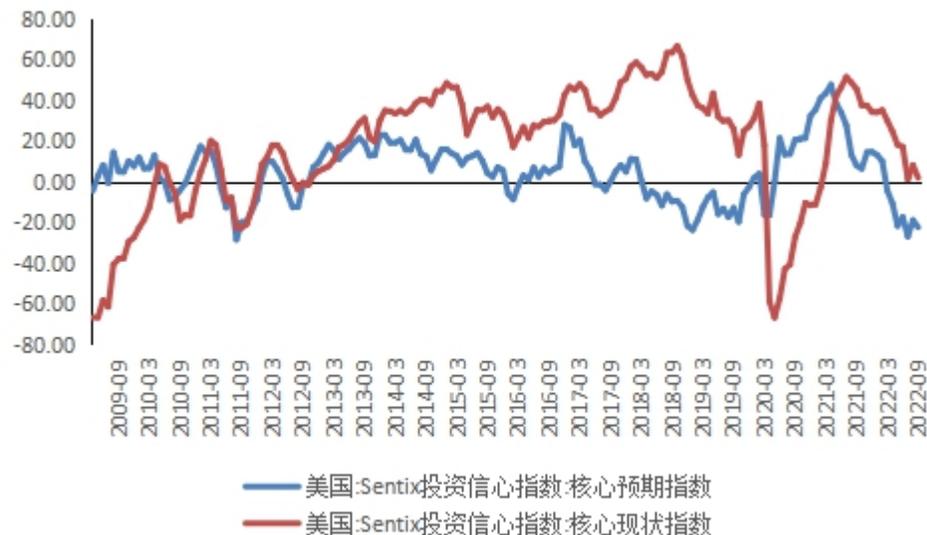
### ● 美国PMI

- 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

2022.09.26