

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.12.05



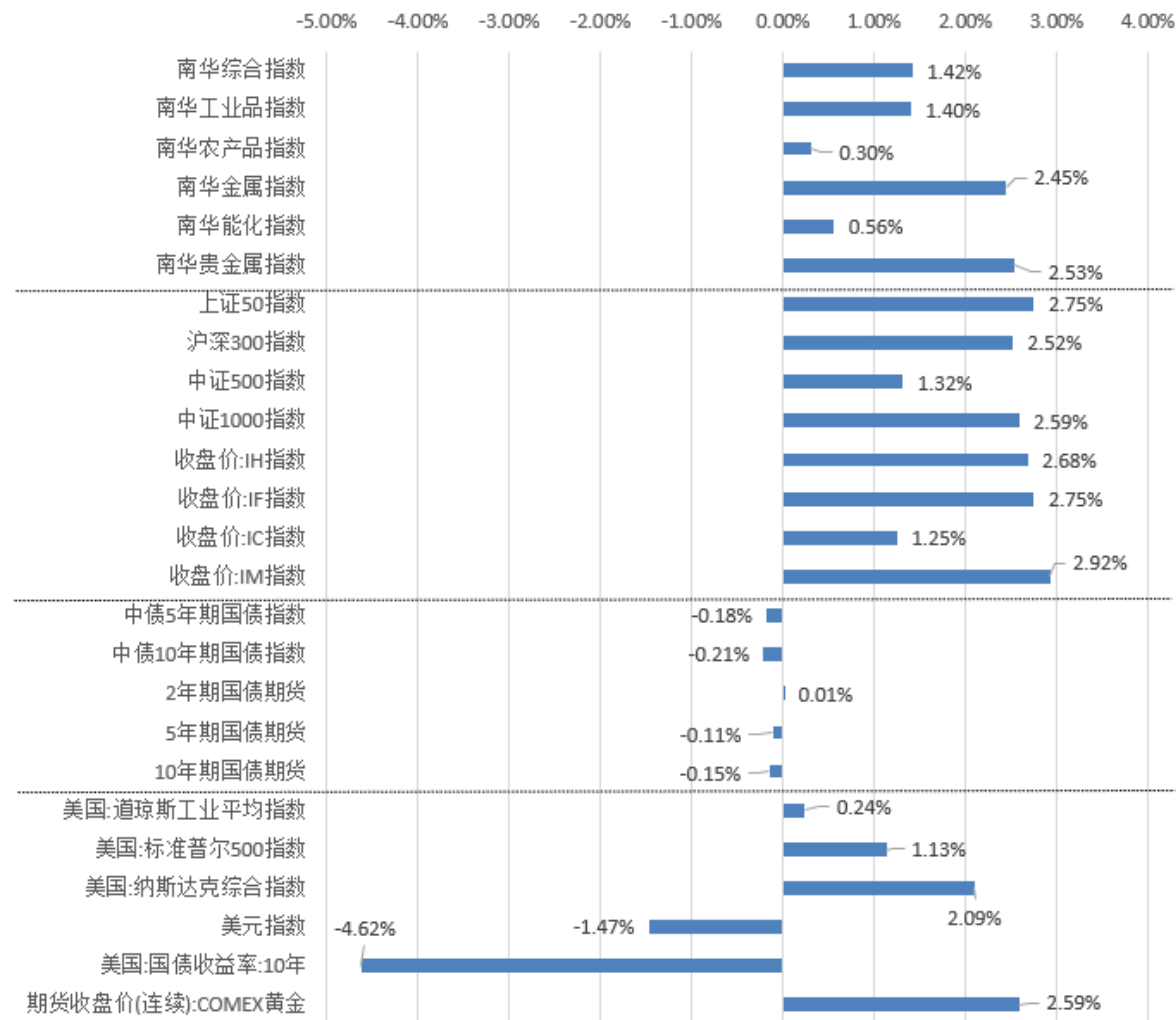
宏观	<p>国内方面，11月制造业、非制造业PMI景气指数分别为48、45.1，位于荣枯线之下，数值环比下降，经济景气度偏弱。本期一、二线城市商品房销售数据反弹，但销售量同比偏低。此前高层出台了十六项金融政策与地产公司融资规则支持地产市场，弱现实与强预期并存；全国多个城市优化防疫政策，消费板块复苏预期加强。本期国内股市普涨，蓝筹股延续估值修复势头。</p> <p>海外方面，美联储主席释放加息进度趋缓的信号，本期美元指数与美债收益率再度下跌，美股反弹，期间道琼斯工业指数再创近半年新高。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价震荡，库存上升。2) 钢材：本期铁矿石、钢材期价延续涨势，钢厂盈利率上升。3) 有色：本期铜、铝、锌期价上涨，库存下降。4) 能源化工：本期国际油价反弹，化工板块期价上涨品种居多数。5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱、玻璃价格下跌，建筑材料价格重心下移的局面不变。6) 农产品：本期猪肉现价下跌，蔬菜、水果价格上涨。7) 贸易和消费：CCFI指数下跌，受全球经济走弱影响，航运指数重心整体下移。本期汽车消费数据环比小幅变动，同比大跌。影视消费数据环比下跌，弱于往年同期水平。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.11.28至12.04
- 本期南华商品综合指数变化幅度1.42%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化1.40%、0.30%、2.45%、0.56%、2.53%。
- 本期国内股市上涨，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 2.75%、2.52%、1.32%、2.59%；IH、IF、IC、IM期指分别变化2.68%、2.75%、1.25%、2.92%。
- 国内债市方面，本期债市窄幅震荡。
- 本期美国股市上涨，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 0.24%、1.13%、2.09%。
- 本期10年美债收益率变化-4.62%，美元指数变化-1.47%，Comex黄金期价变化2.59%。

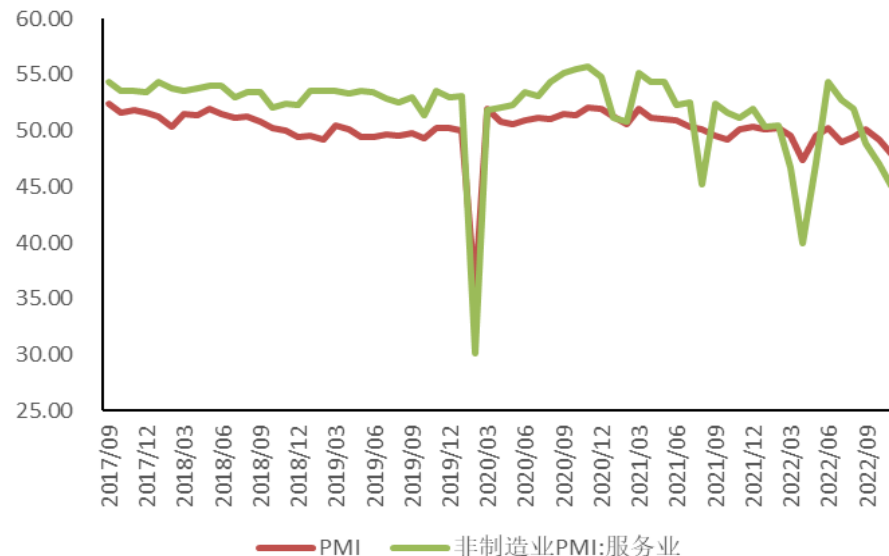




国内宏观 数据

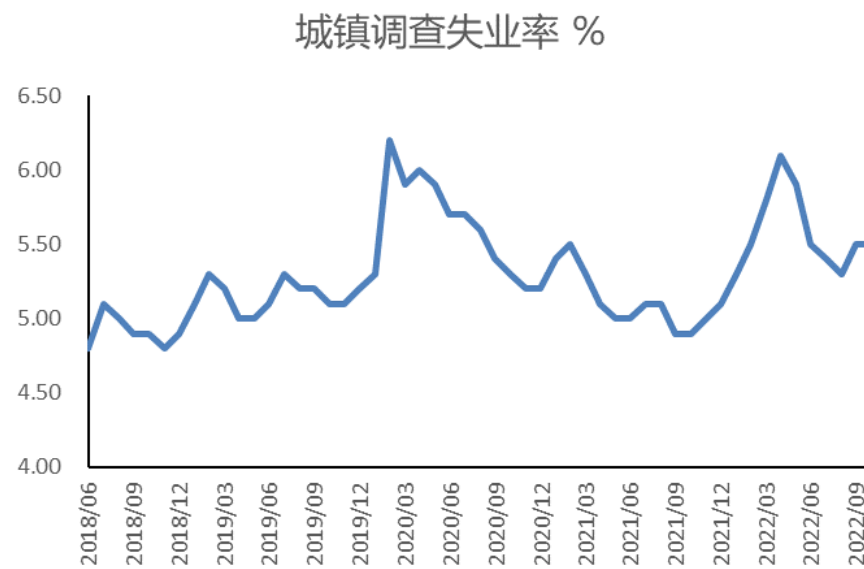
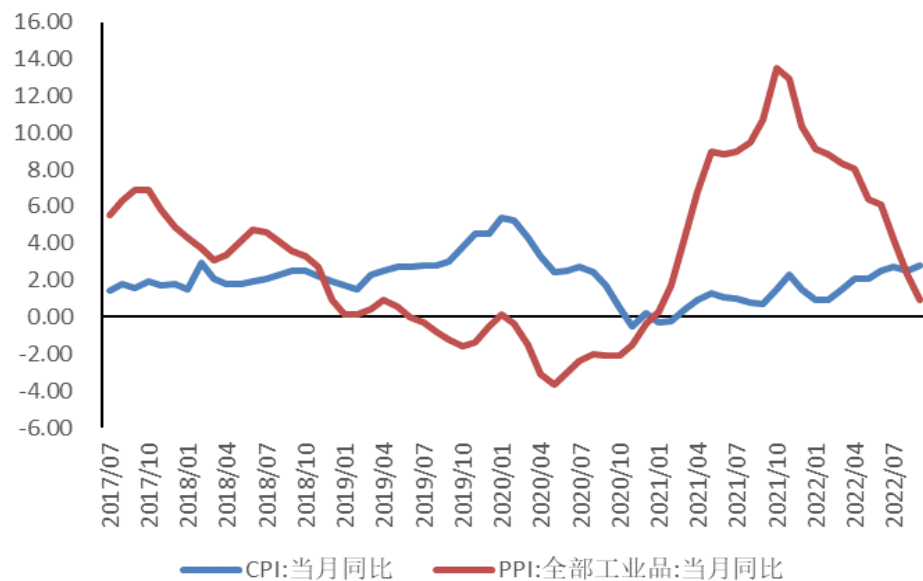
● 工业与PMI

- 10月工业增加值同比上升5.0%，同比增速相比上个月下降；
- 11月制造业、非制造业PMI景气指数分别为48、45.1，制造业PMI、非制造业PMI位于荣枯线之下，数值环比下降，总体来看，经济景气度偏弱，弱现实状况。



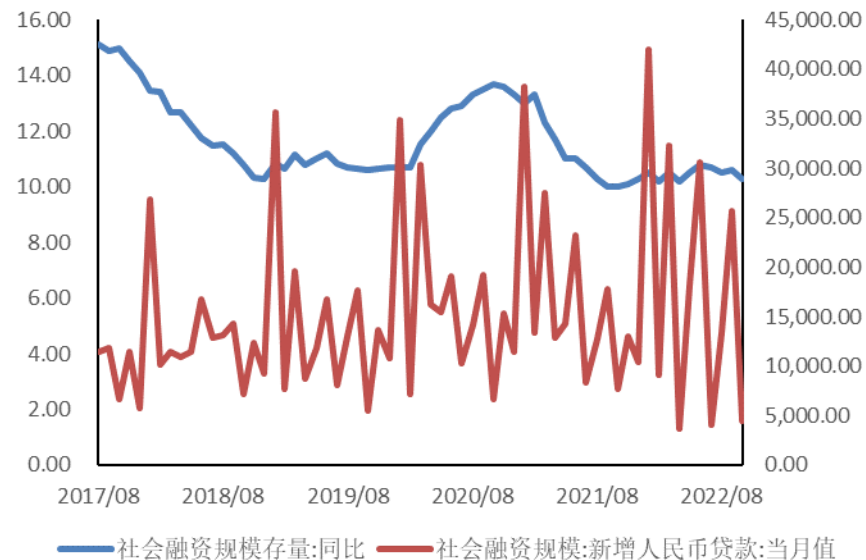
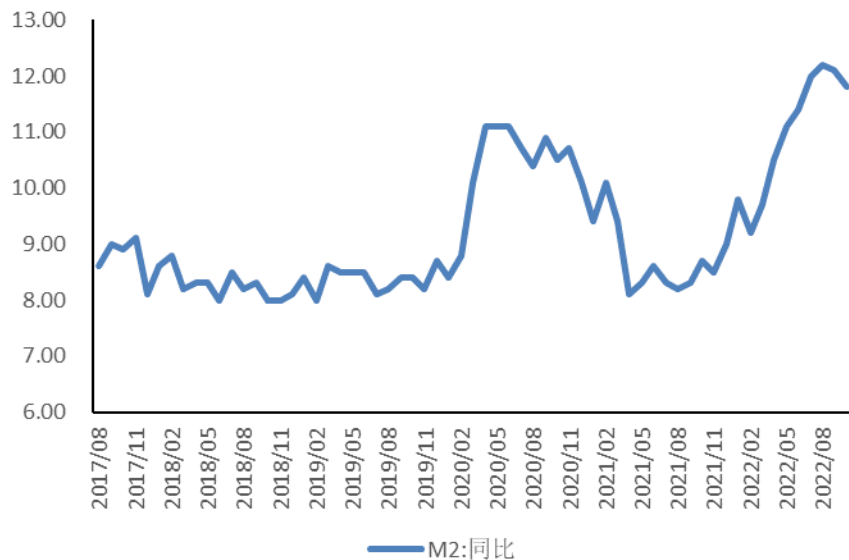
● 国内通胀与失业

- 10月份CPI同比上涨2.1%，PPI同比变化-1.3%，CPI弱于预期值，PPI大幅下降，工业原材料端通胀压力减小；
- 10月城镇失业率环比持平，数值为5.5%。



● 国内流动性

- 10月份M2同比增速小幅下降，同比增加11.8%；
- 10月新增人民币贷款6152亿元，预期8242.3亿元，前值24700亿元。中国10月社会融资规模增量为9079亿元，预期16500亿元。M2保持较高增速，但新增贷款与社融资数据大幅弱于预期，宽货币向宽信用的传导效果弱。



● 投资、消费

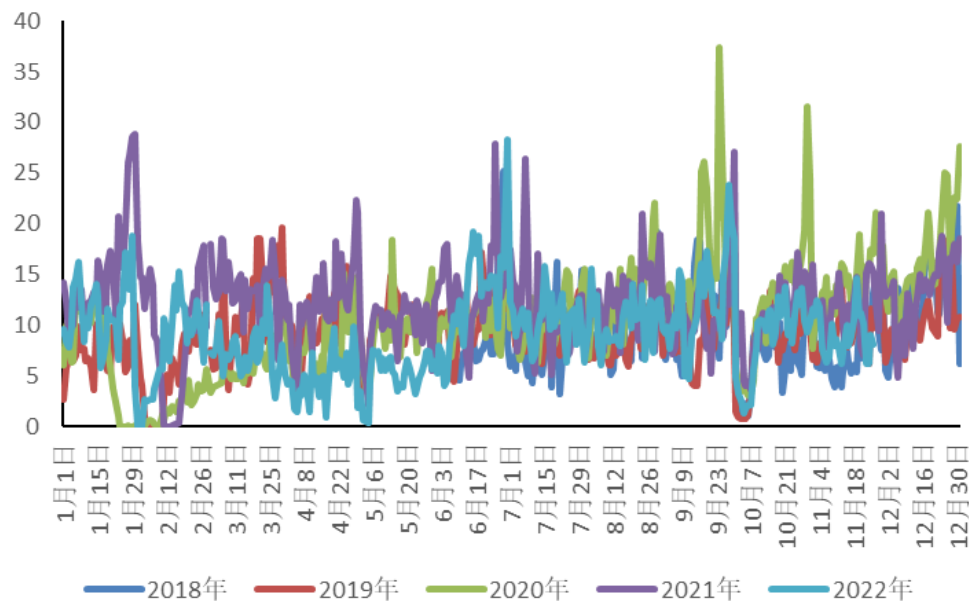
- 10月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.8%、-8.8%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 10月社会消费品零售总额当月同比 -0.5%，消费数据大幅回落。



● 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 15.08%。

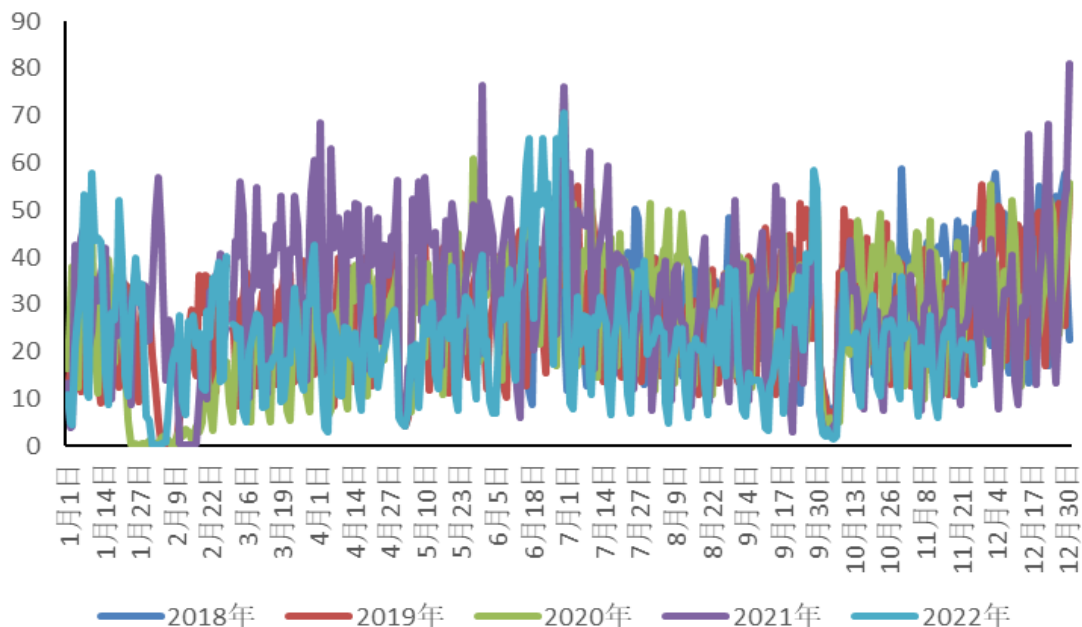
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



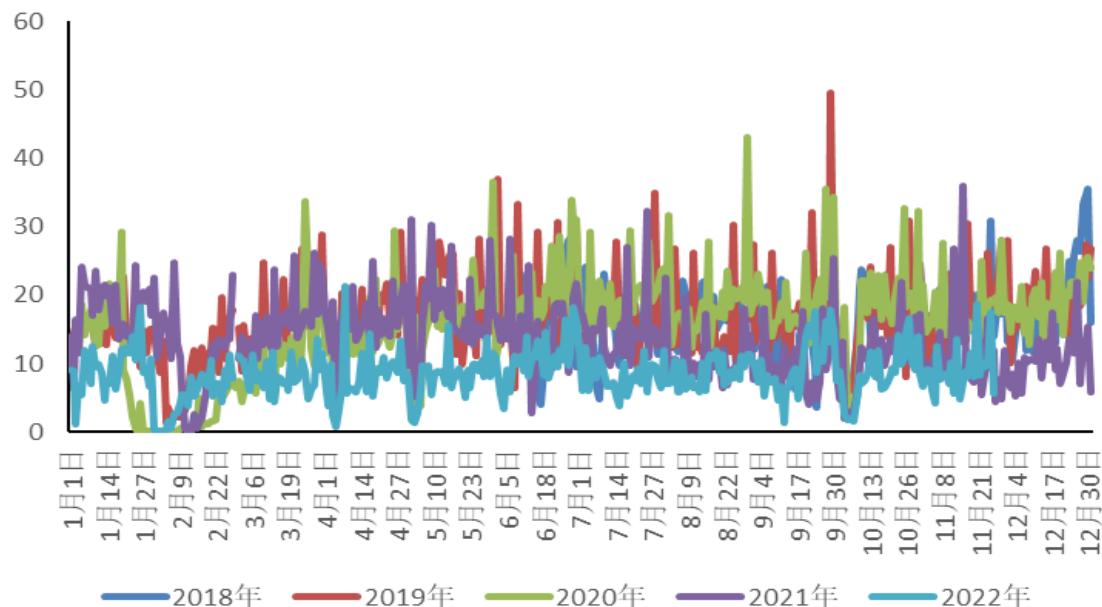
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化19.41%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -17.85%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



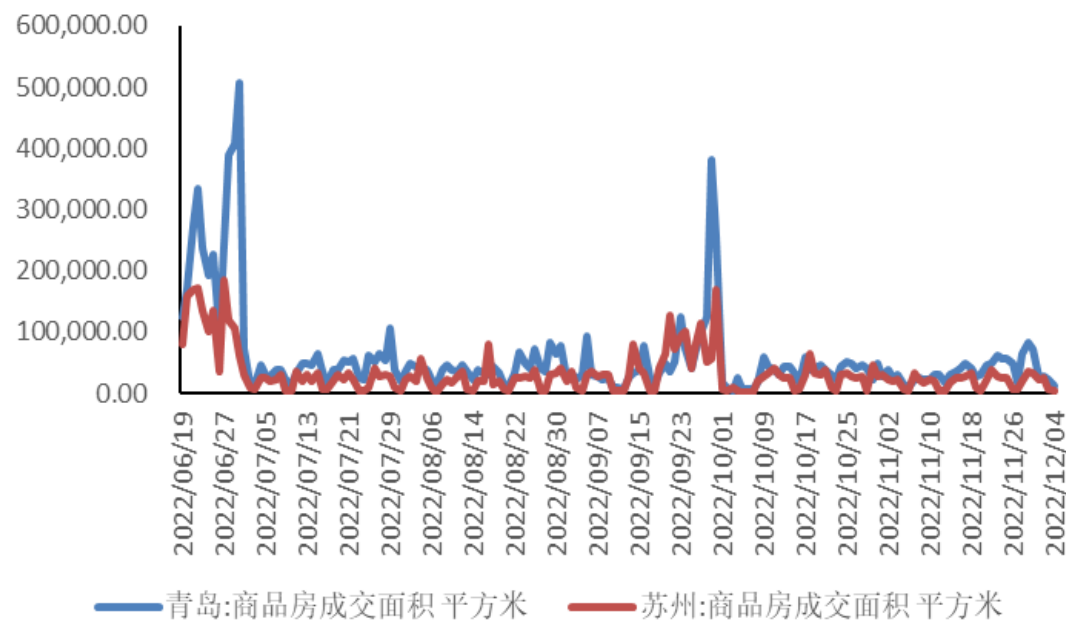
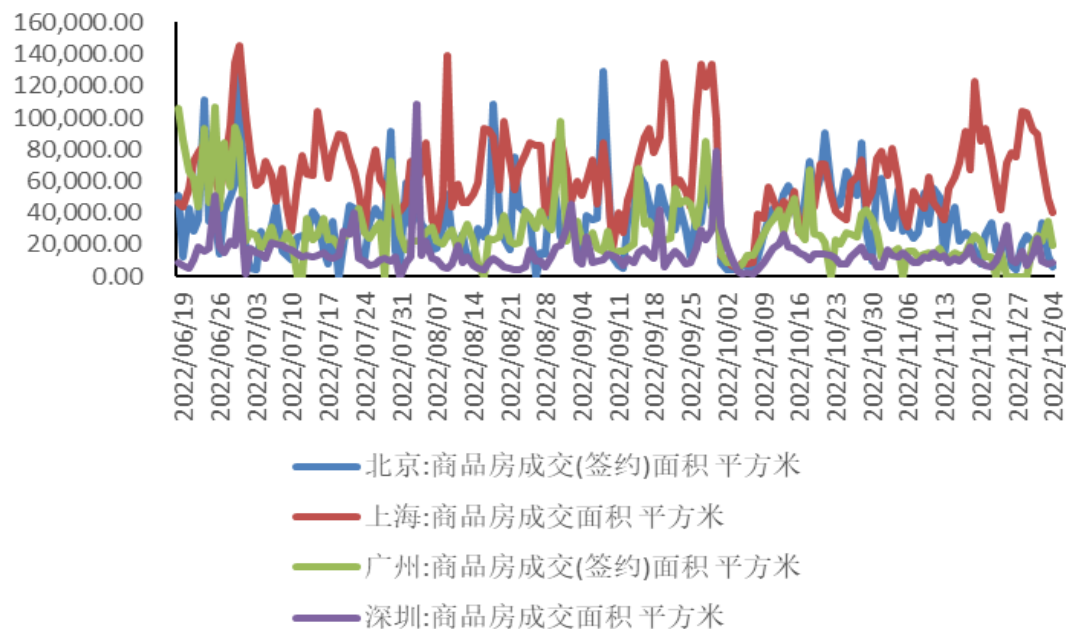
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

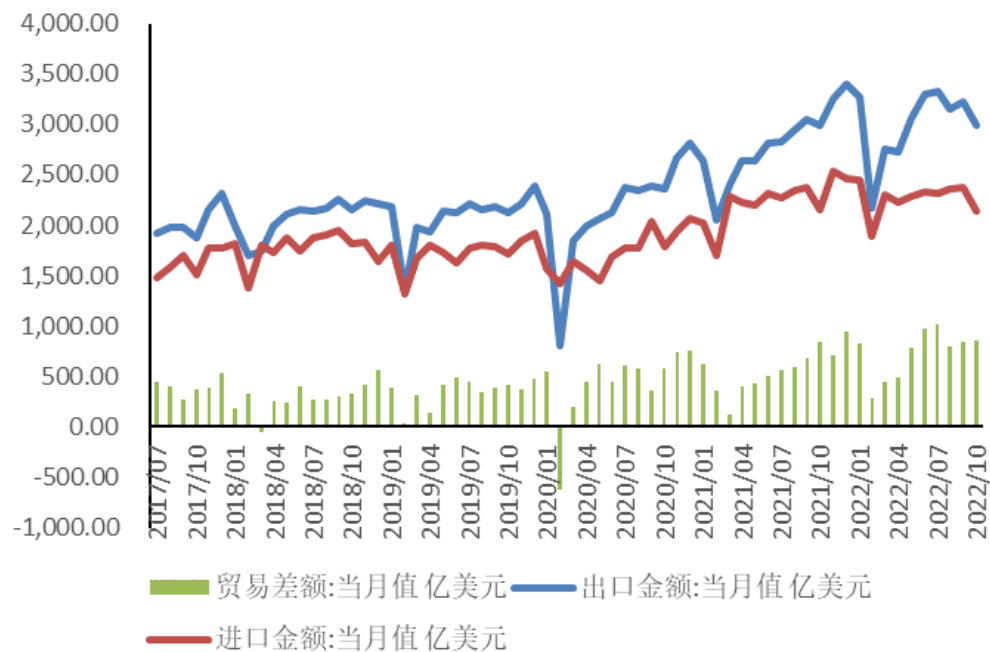
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别3.72%、11.87%、207.56%、-3.2%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -9.04%、-5.27%



● 进出口、外汇储备

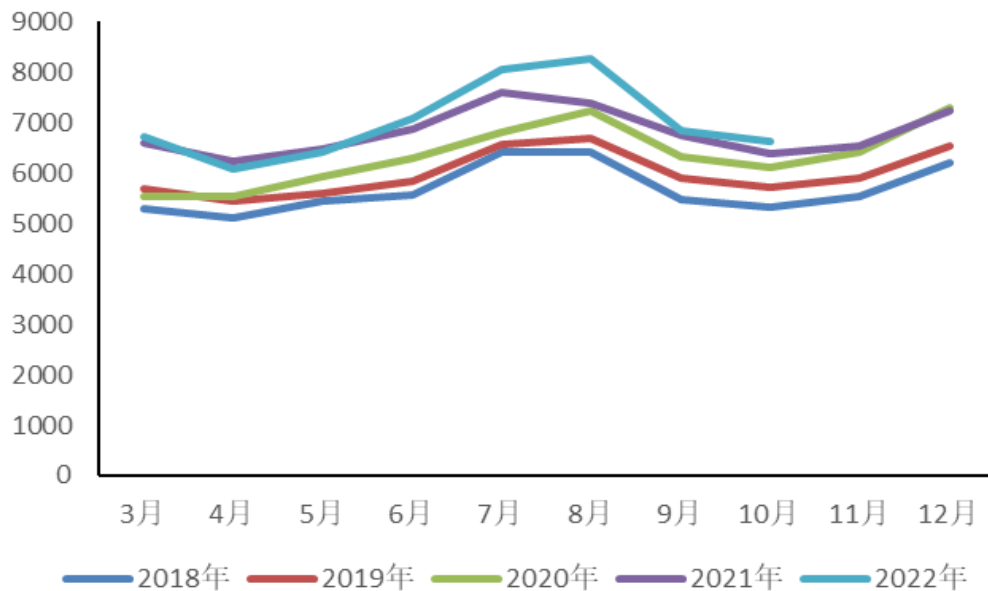
- 10月份出口总额2983.7亿美元，环比减少；贸易顺差851.5亿美元；
- 10月份官方外汇储备资产为32154.16亿美元，环比9月份增加。



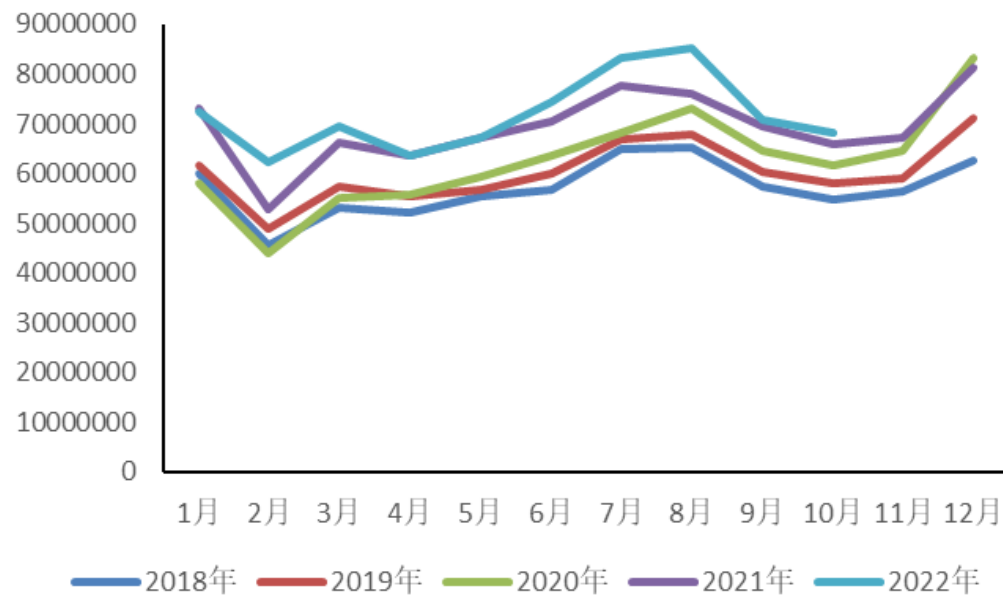
● 发电、用电量

- 10月发电量环比减少220亿千瓦时，全社会用电量环比减少258亿千瓦时。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



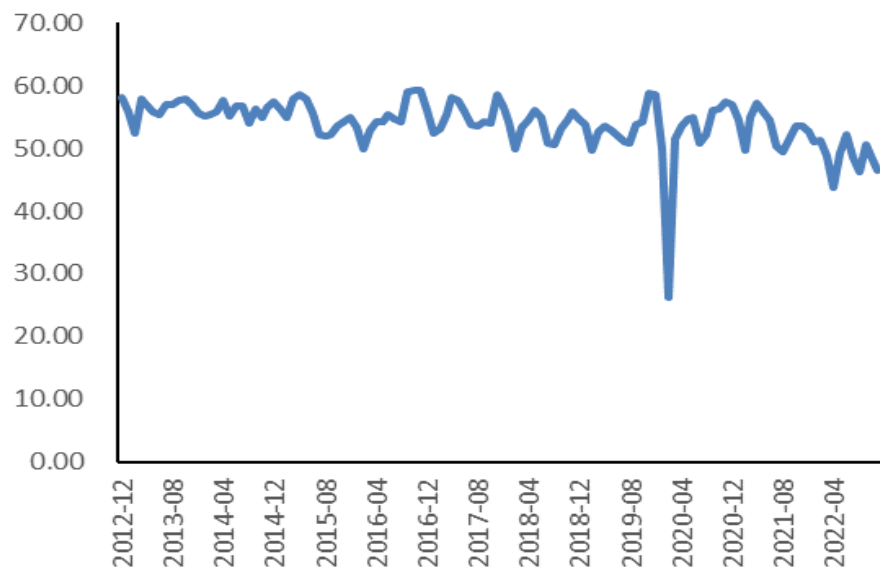
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



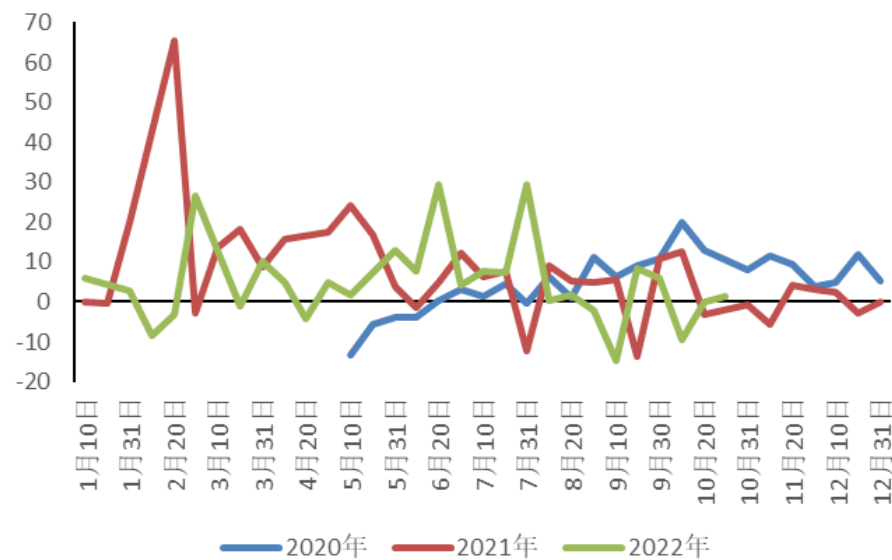
● 物流、港口数据

- 11月中国物流业景气指数回暖至46.4;
- 截止11月中旬（11.11至11.20），外贸集装箱吞吐量同比增速为5.2%。

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 (%)

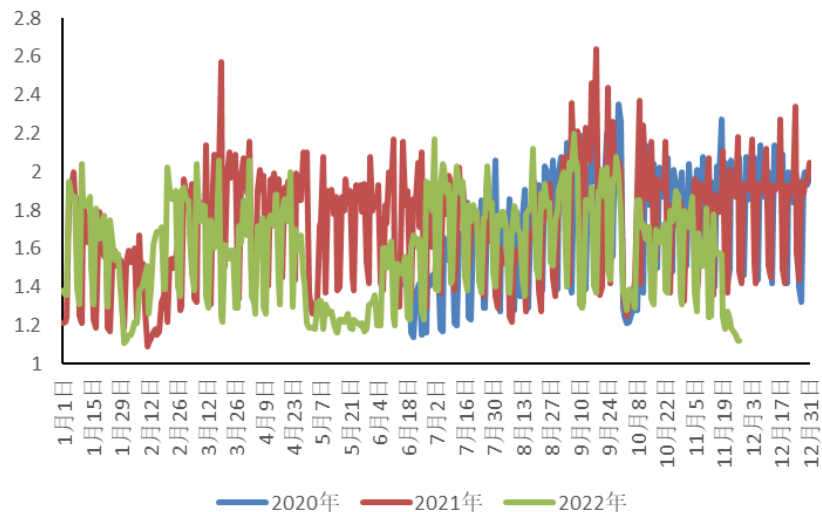


二、国内宏观数据追踪

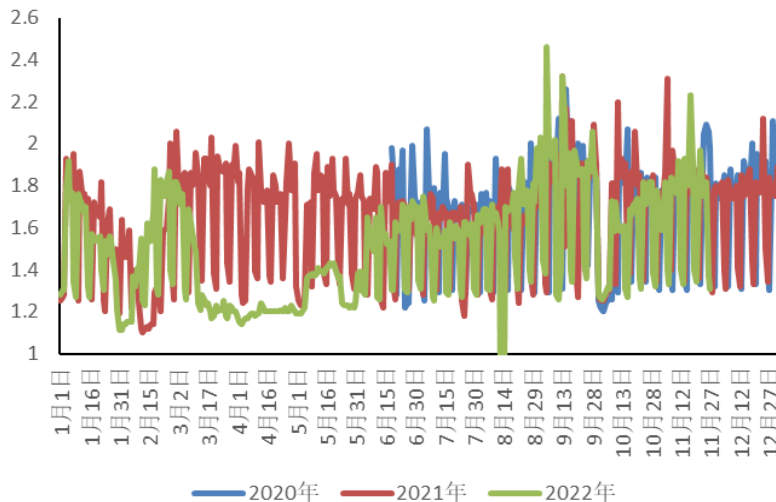
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北京地区拥堵延时指数低于往年数据，上海、深圳拥堵情况接近往年同期。

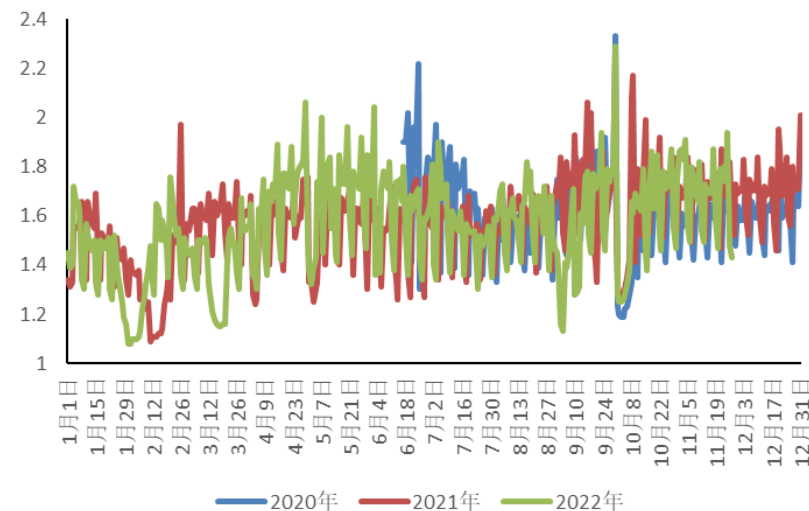
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

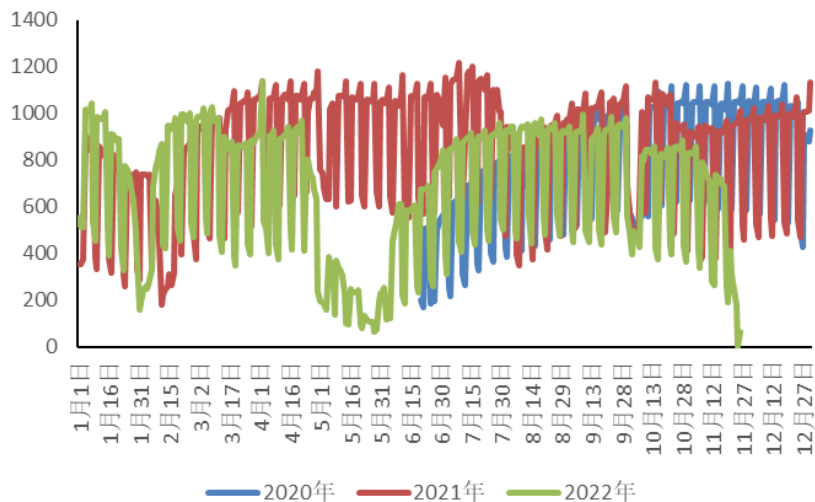


二、国内宏观数据追踪

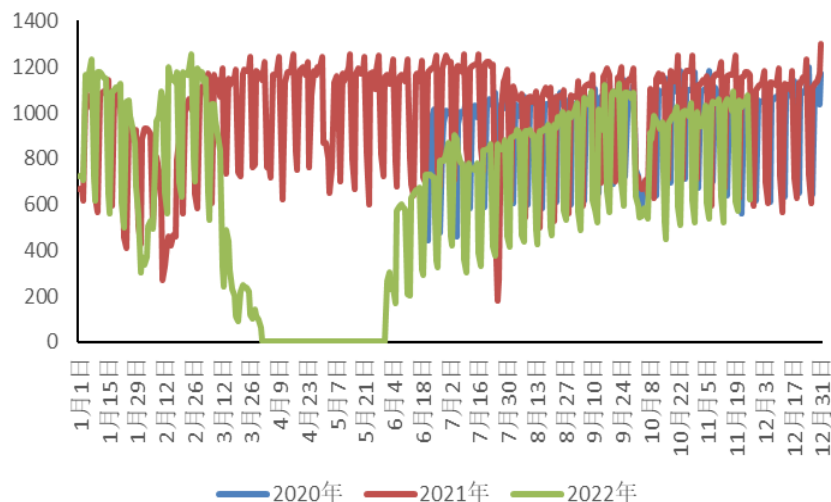
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量低于往年数据。

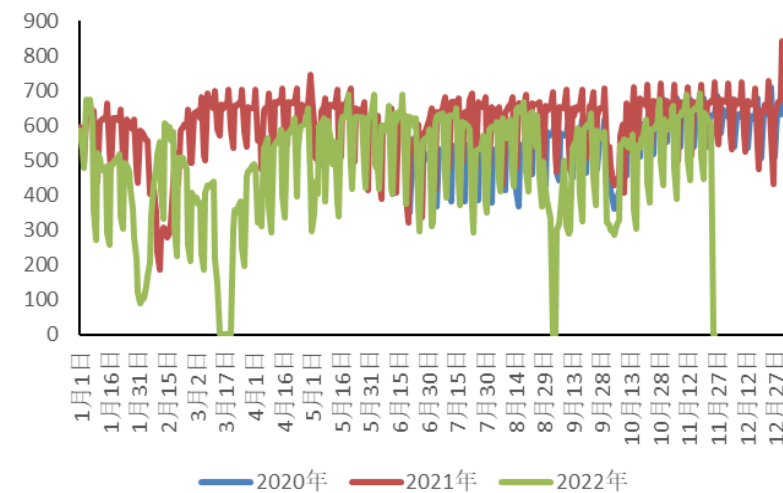
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



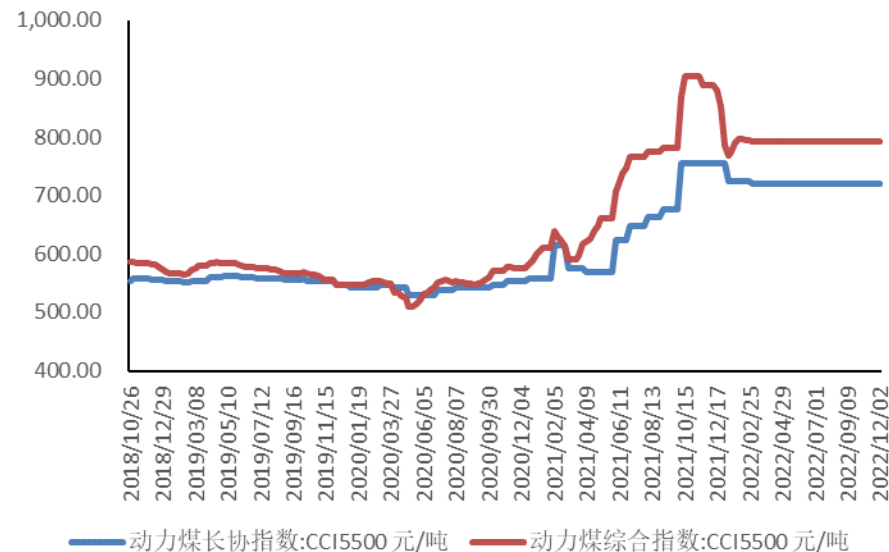
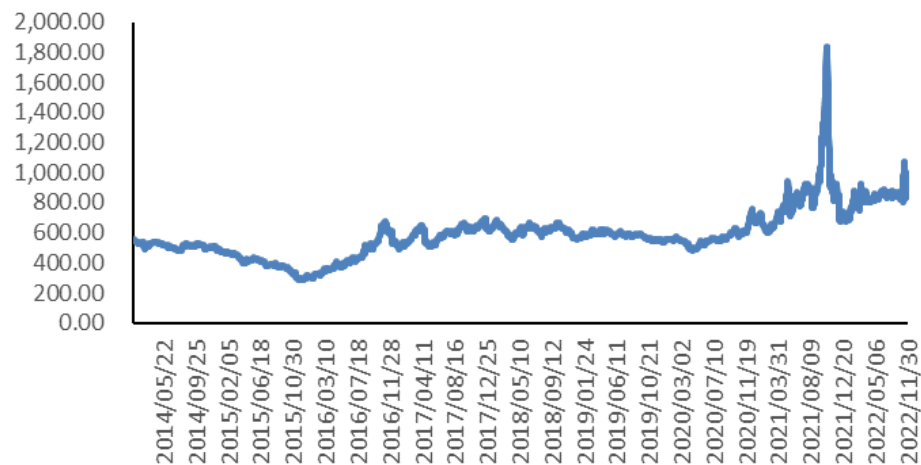


国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格变化9.99%；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



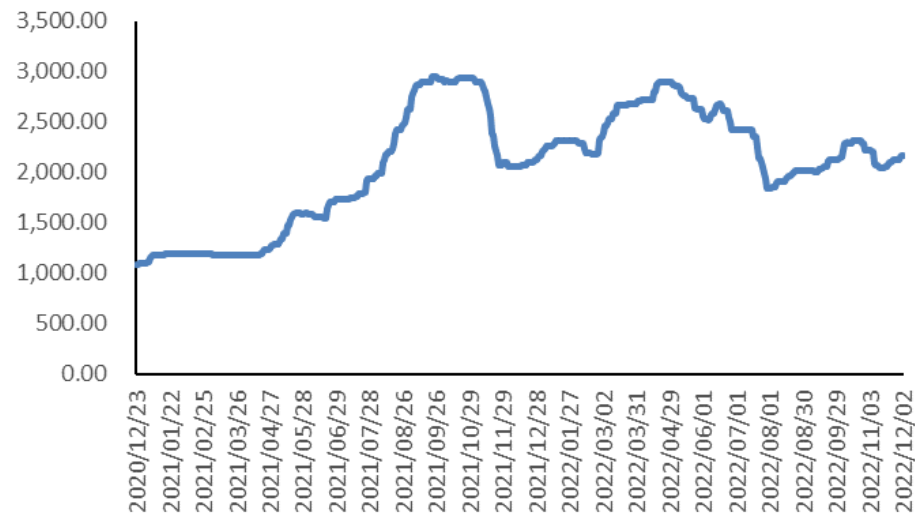
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-0.14%；山西主焦煤现货价格变化1.98%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



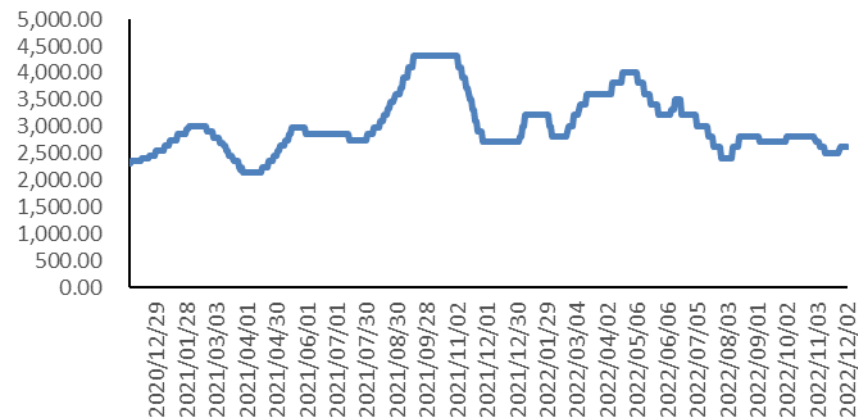
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为0.46%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0.00%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



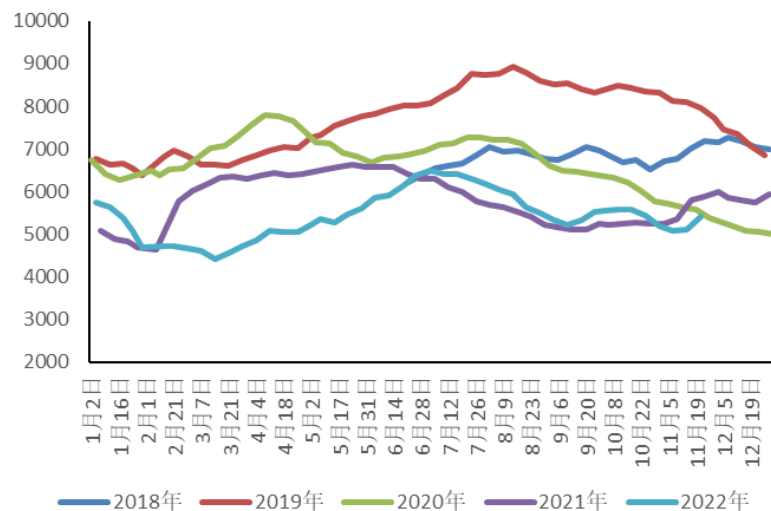
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦
(A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



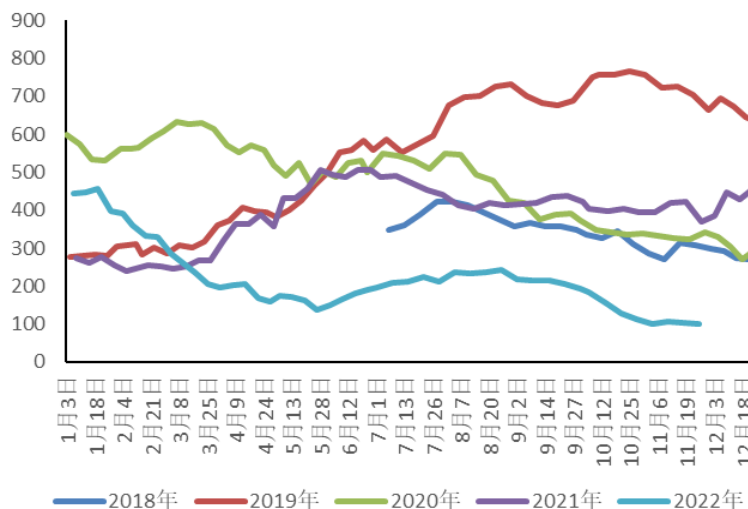
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为4.16%、4.22%、1.07%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价震荡，库存上升。

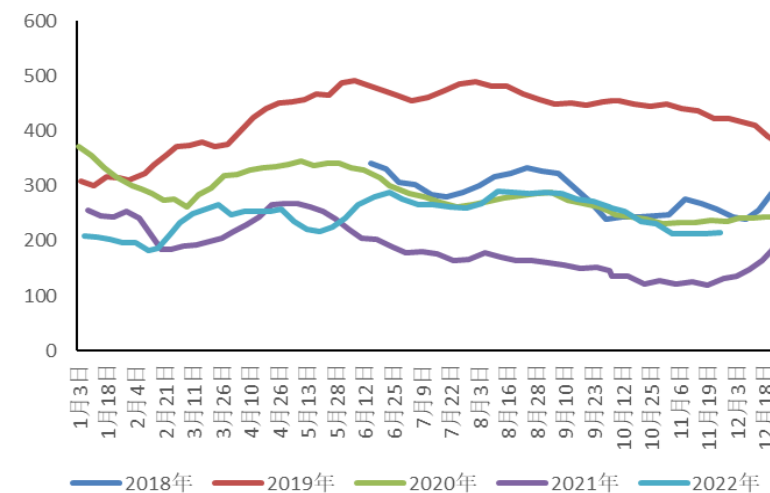
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



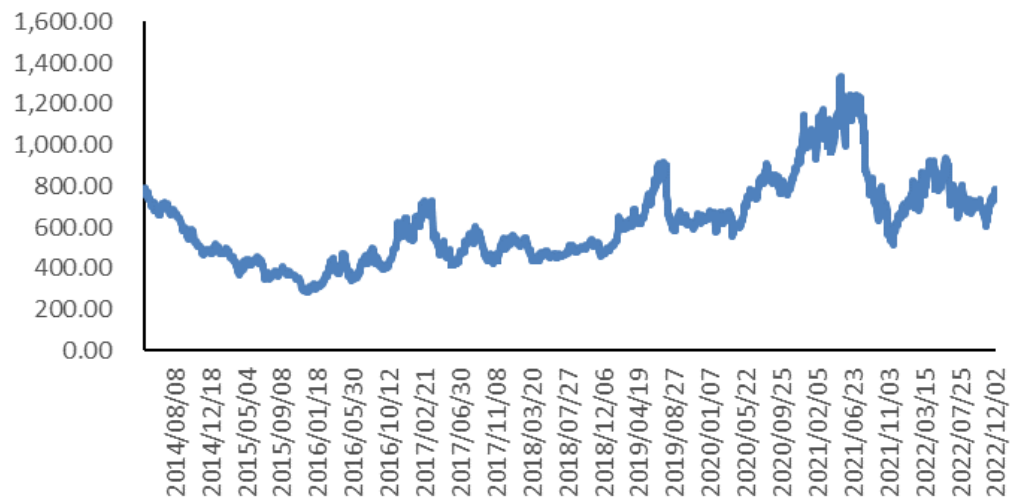
焦炭库存:港口总计 (万吨)



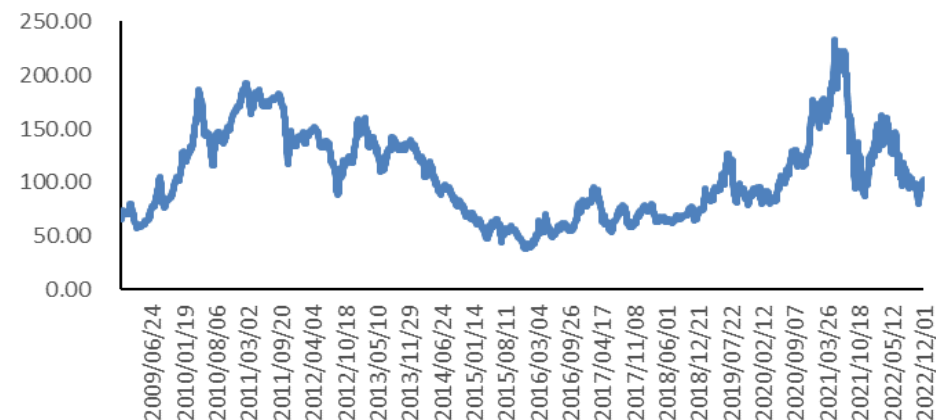
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为3.89%，铁矿现货价格上涨，周涨跌幅为3.46%。

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1.93%，螺纹钢现货价格小幅上涨，周涨跌幅为0.05%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



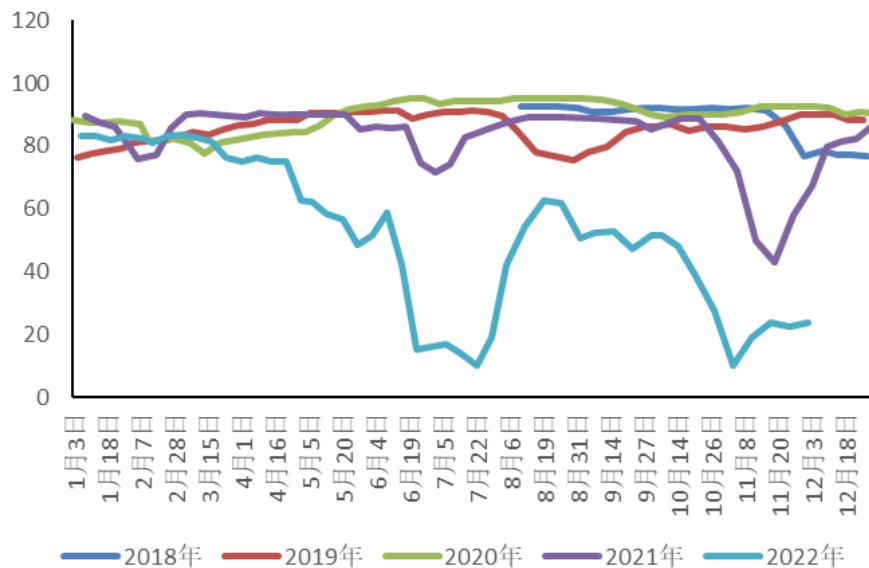
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



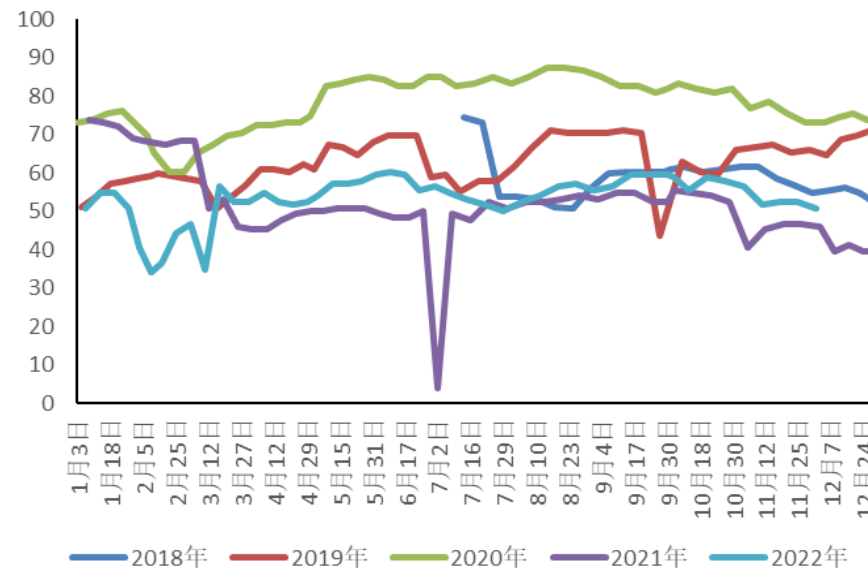
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率23.81%，环比变化5.78%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为50.79%，环比变化-3.04%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



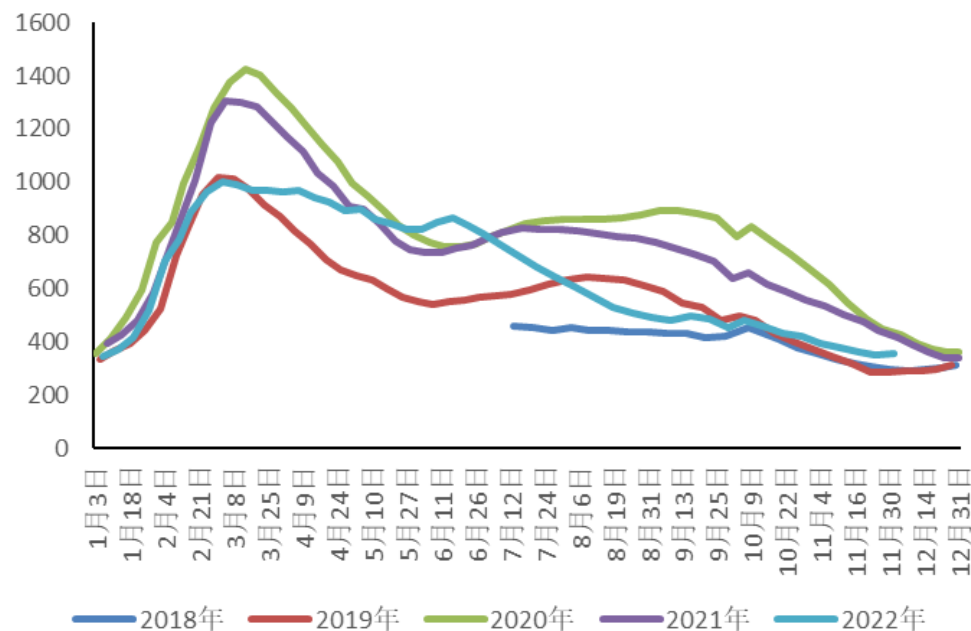
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

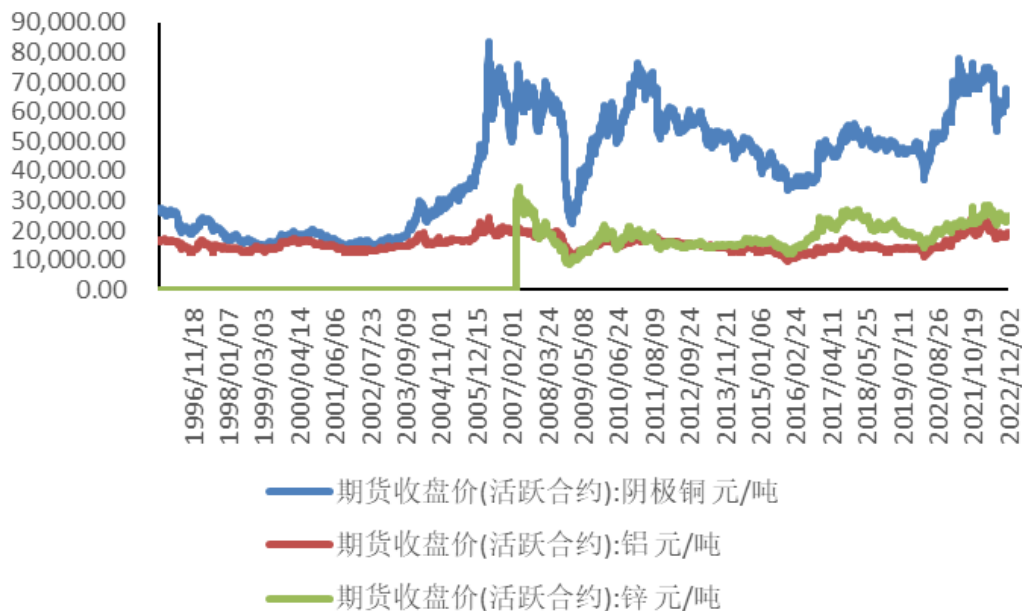
- 本期螺纹钢库存354.57万吨，环比变化0.34%。
- 板块总结：本期铁矿石、钢材期价延续涨势，钢厂盈利率上升。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

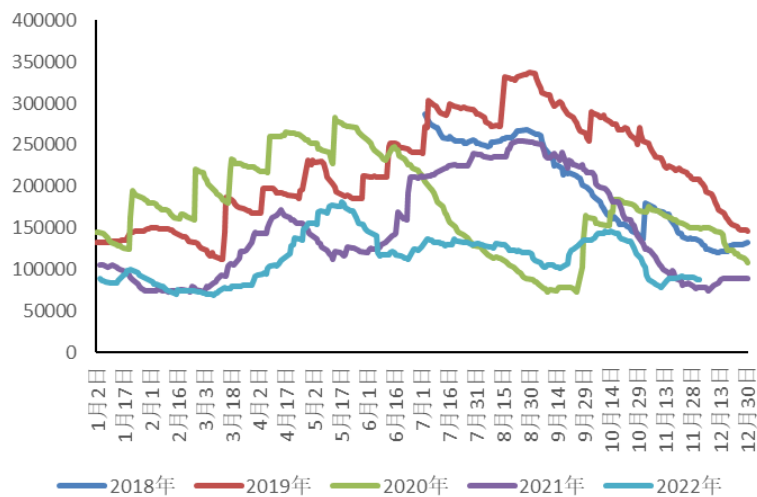
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为3.29%、2.97%、4.73%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-1.83%、0.56%、-1.94%。



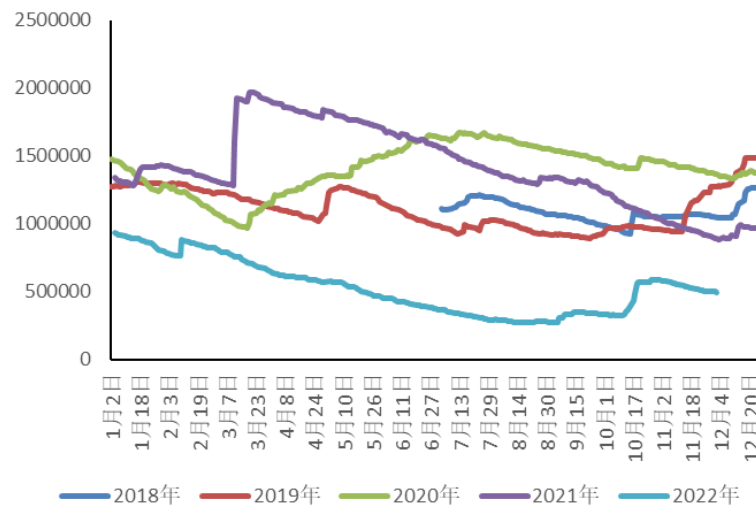
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为8.745万吨、49.7925万吨、4.035万吨，环比变化分别为-3.64%、-1.65%、-2.65%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期价上涨，库存下降。

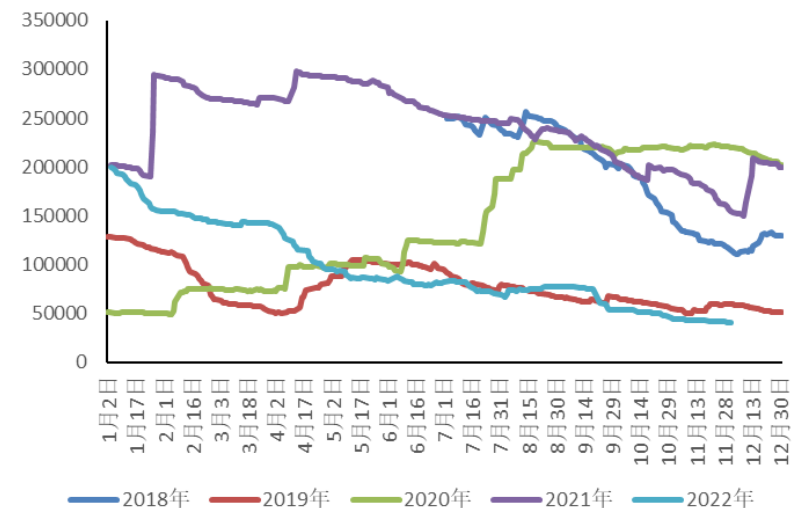
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



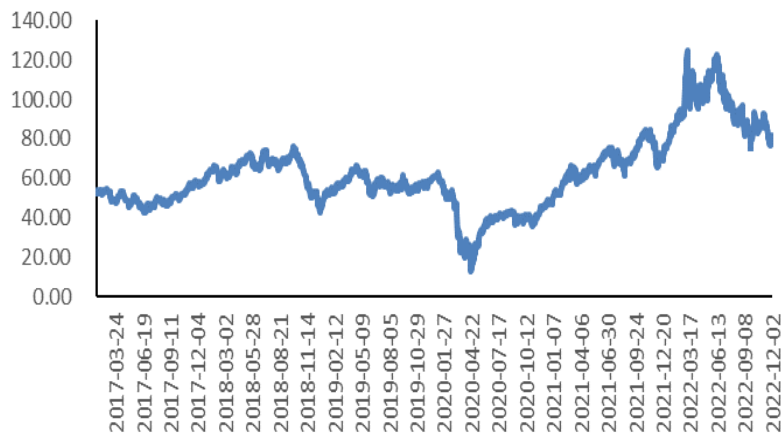
总库存:LME锌 (吨)



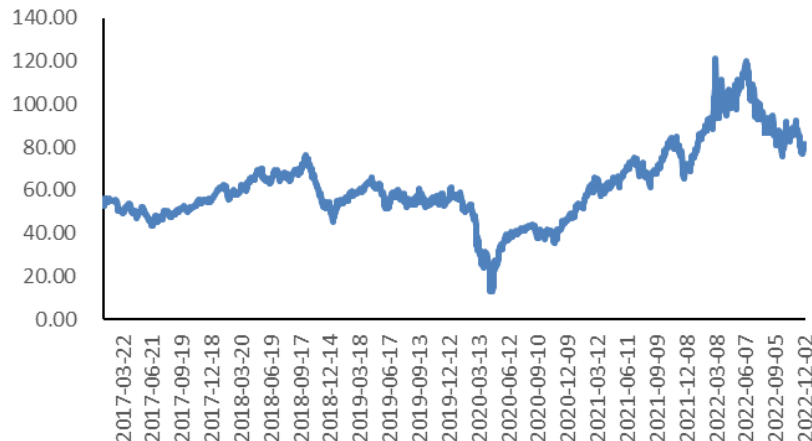
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为4.95%、4.41%、-0.02%。

期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶

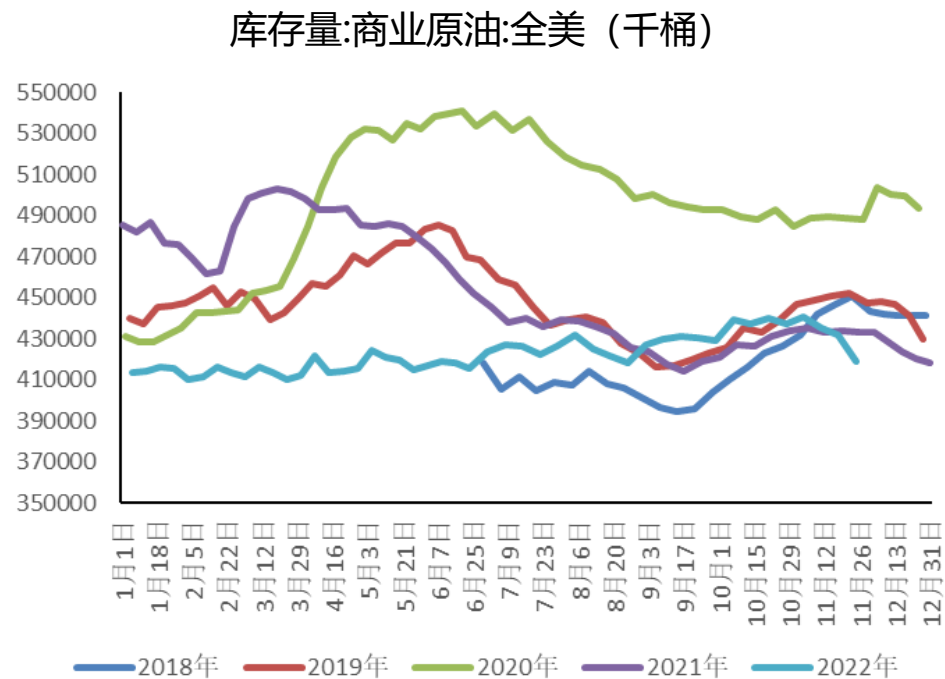


期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



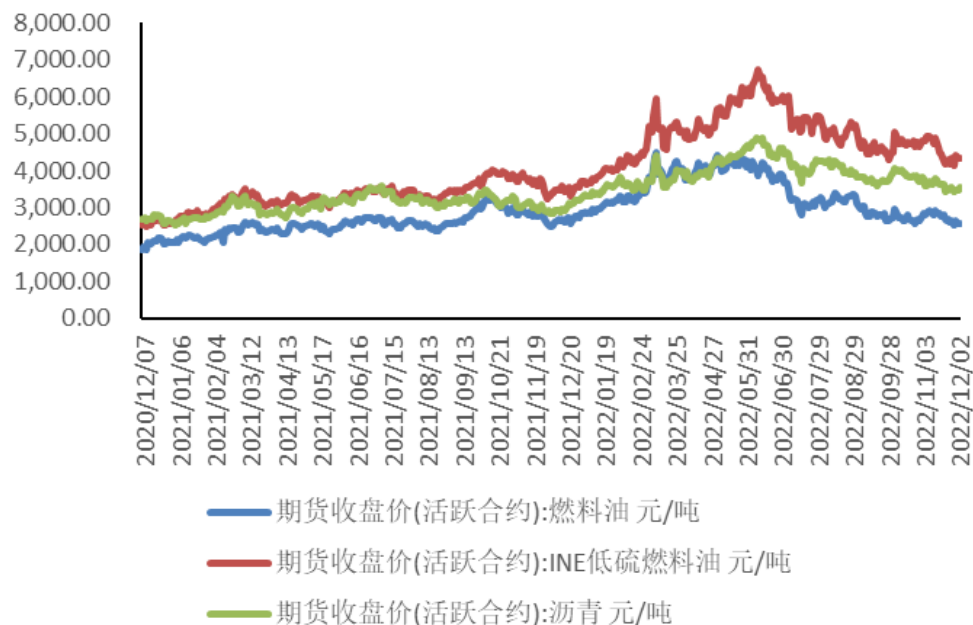
● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.19亿桶，环比变化-2.91%。

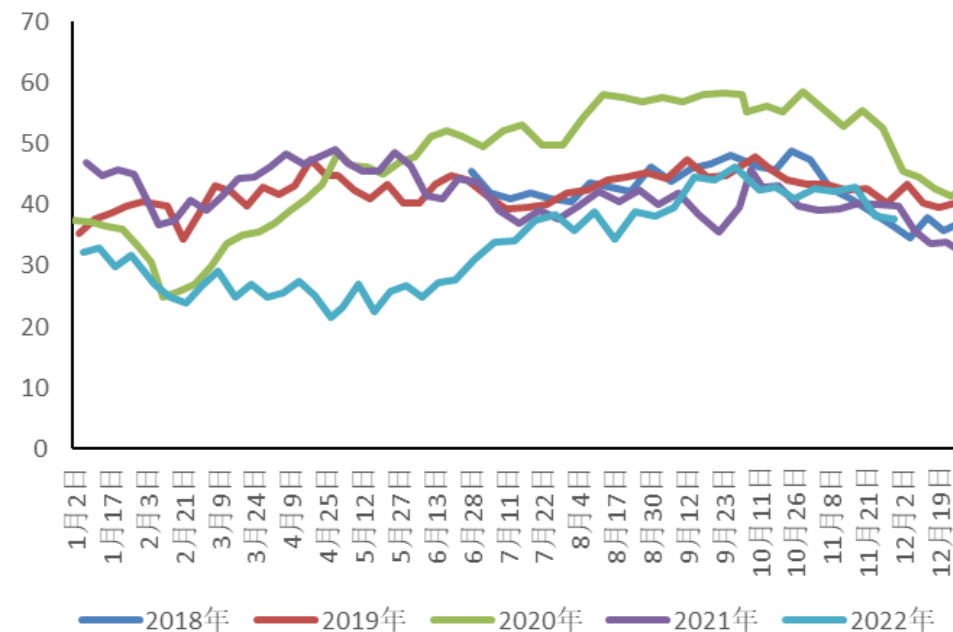


● 能源化工

- 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0.04%、4.84%、3.06%。
- 石油沥青装置开工率37.6%，环比变化 -1.57%。

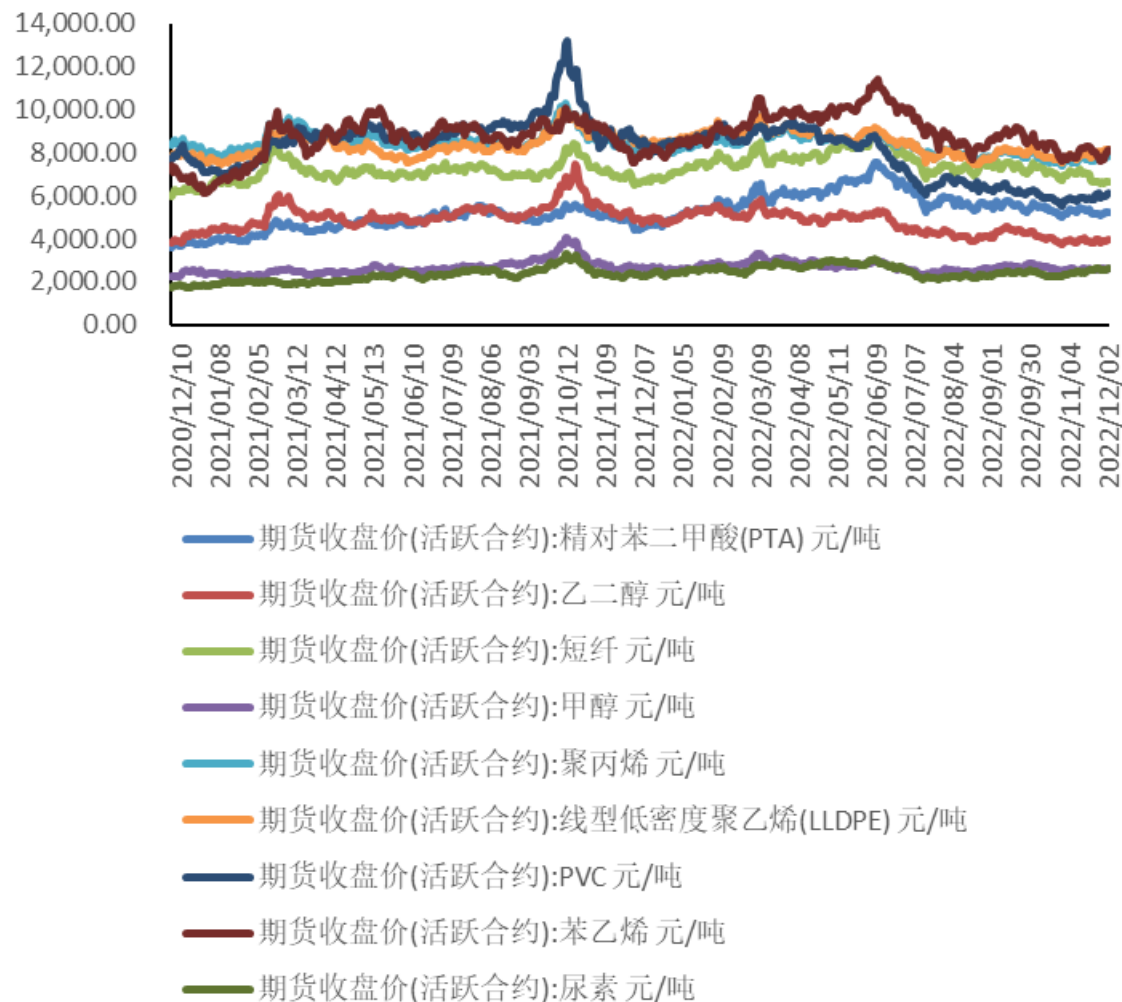


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

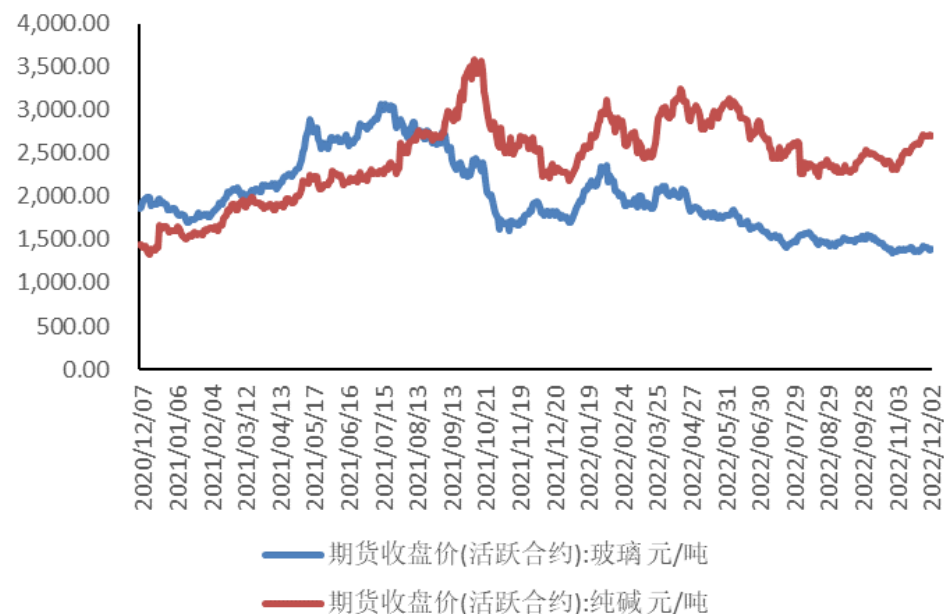
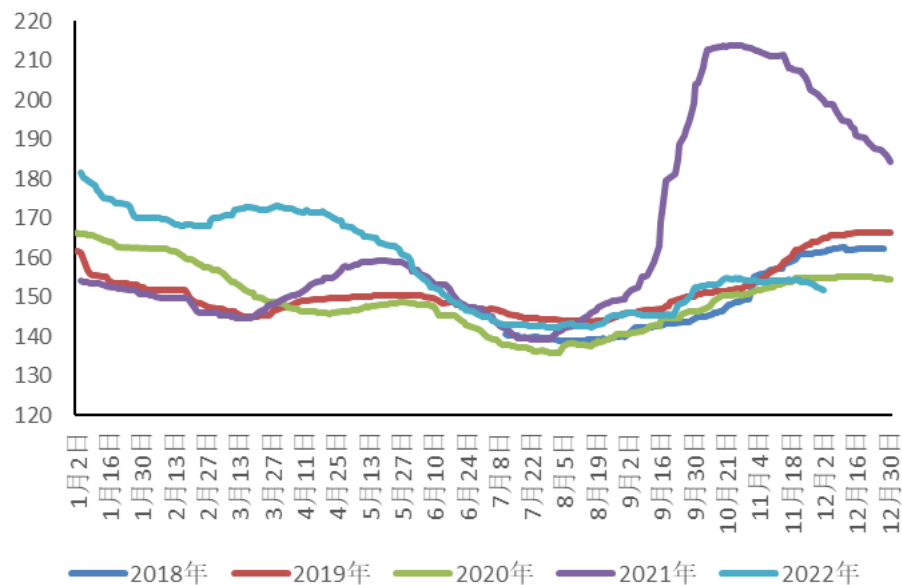
- 化工品方面，PTA变化幅度1.21%、乙二醇变化幅度0.71%，短纤变化幅度0.48%，甲醇变化幅度-1.63%，聚丙烯变化幅度1.73%，LLDPE变化幅度1.36%，PVC变化幅度0.03%，苯乙烯变化幅度4.34%，尿素变化幅度-0.46%。
- 板块总结：本期国际油价反弹，化工板块期价上涨品种居多数。



● 水泥、玻璃、纯碱

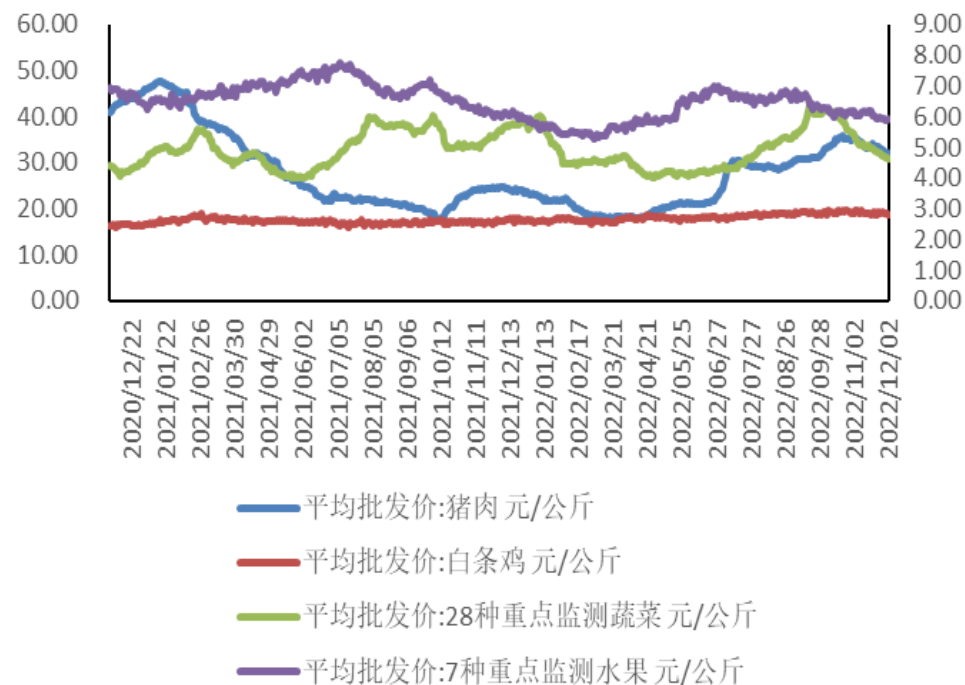
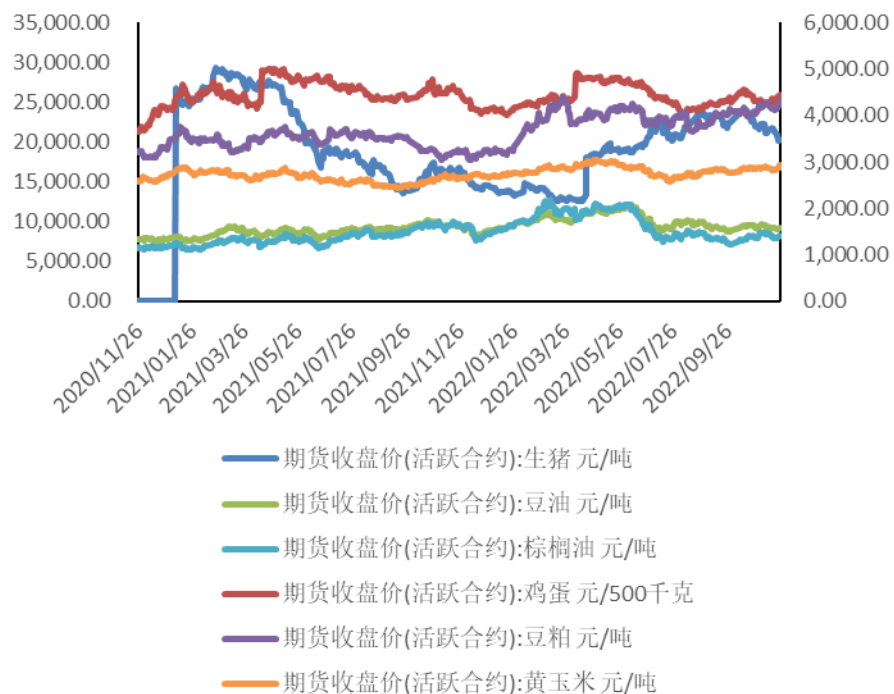
- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-1.18%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为-2.52%、-0.11%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱、玻璃价格均下跌，建筑材料价格重心下移的局面不变。

水泥价格指数:全国



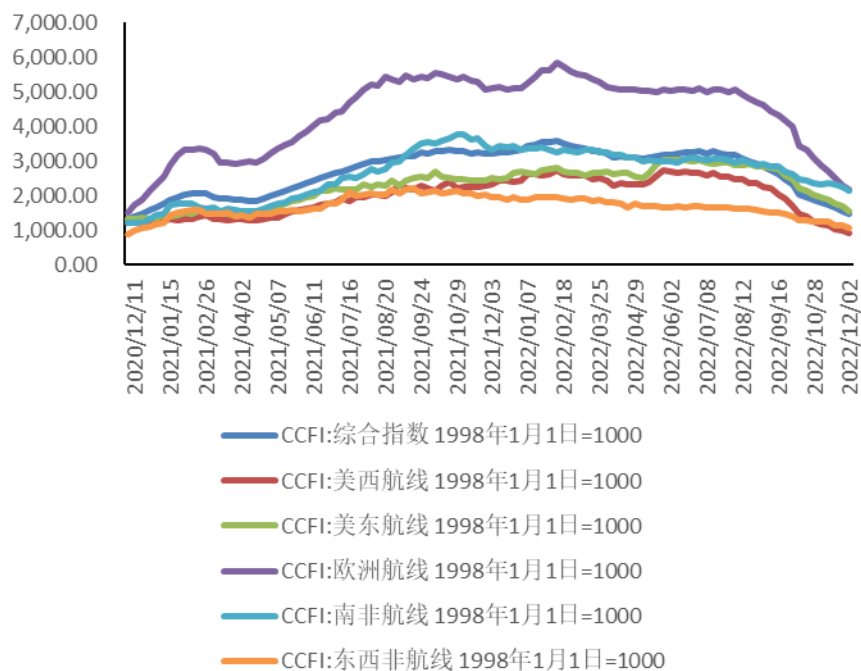
● 农产品

- 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3.49%、-1.67%、1.36%、1.45%、1.47%、-1.70%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-3.16%、-1.47%、5.46%、0.73%。
- 板块总结：本期猪肉现价下跌，蔬菜、水果价格上涨。

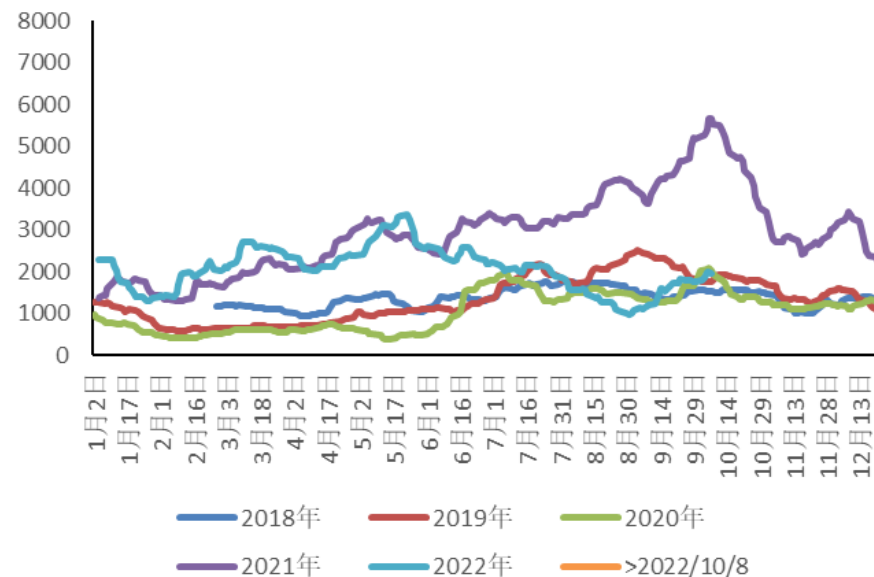


● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-6.31%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 0.00%。
- 板块总结：CCFI指数下跌，受全球经济走弱影响，航运指数重心整体下移。



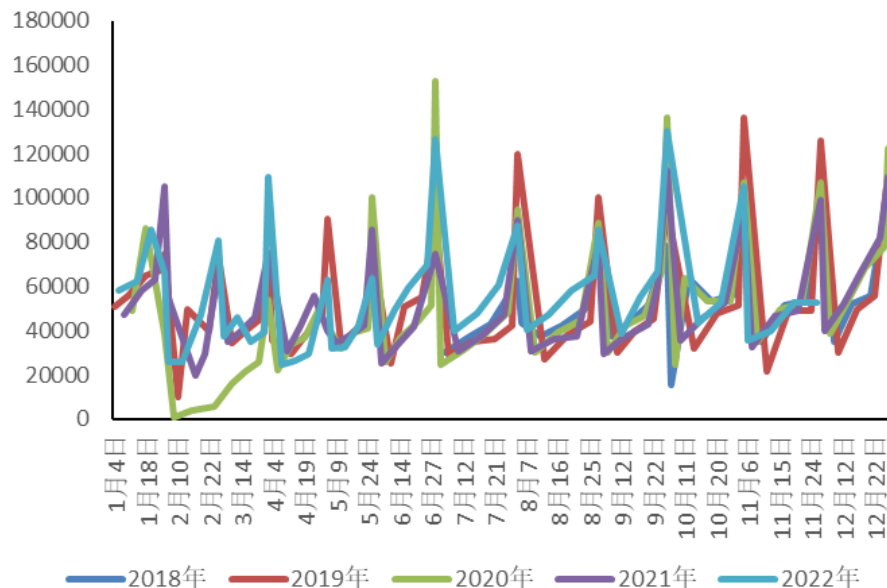
波罗的海干散货指数(BDI)



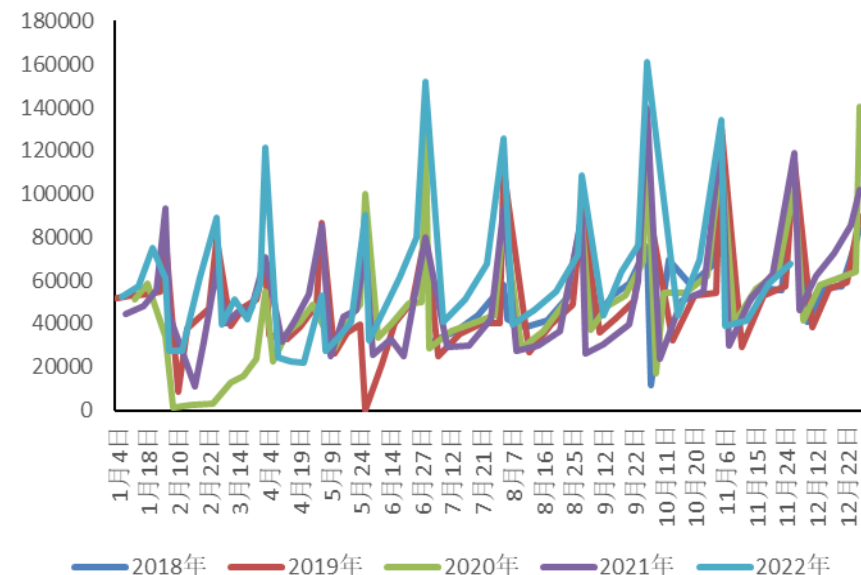
● 汽车消费

- 11月21日至11月27日期间，日均乘用车厂家零售52877辆，同比变化-31%；日均乘用车厂家批发67467辆，同比变化-30%。本期汽车消费数据环比小幅变动，同比大跌。

乘用车厂家零售：日均（辆）



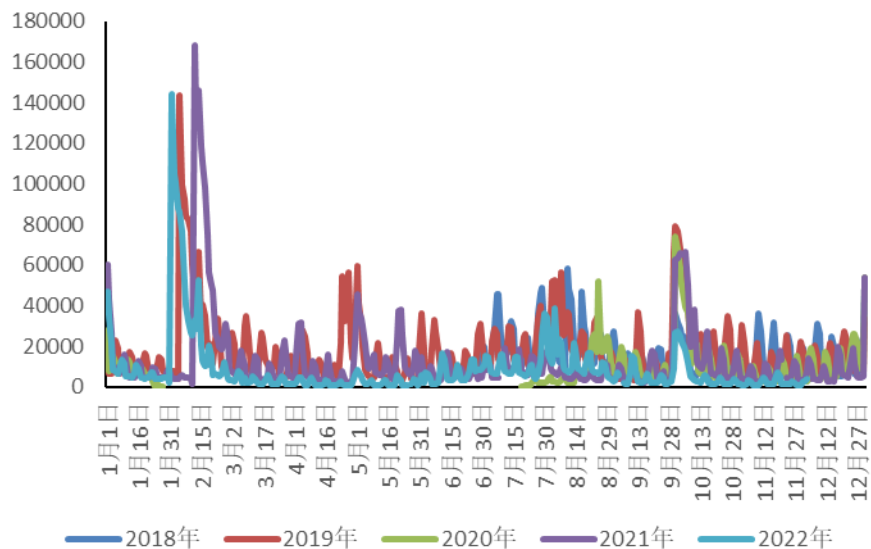
乘用车厂家批发：日均（辆）



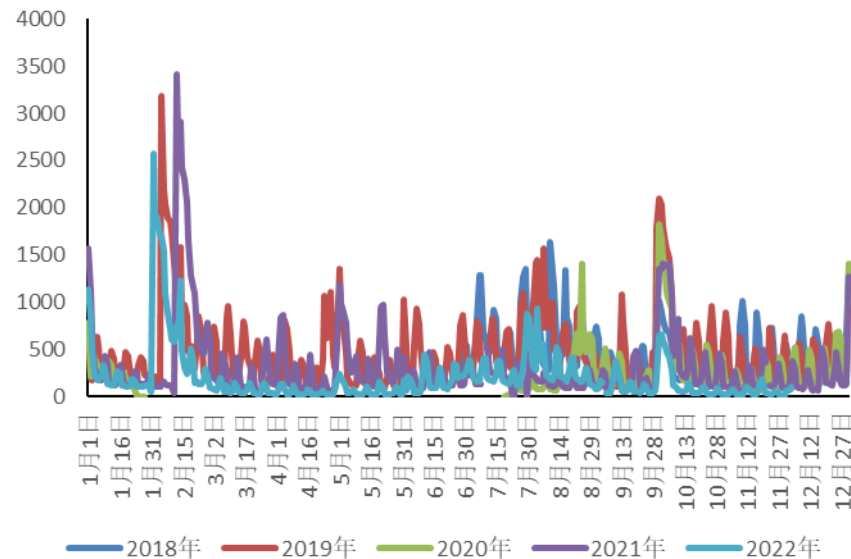
● 电影消费

- 本期电影票房累计1.2364亿元，环比变化-12.12%；观影人数339.97万人次，环比变化-10.04%。影视消费数据环比下跌，弱于往年同期水平。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

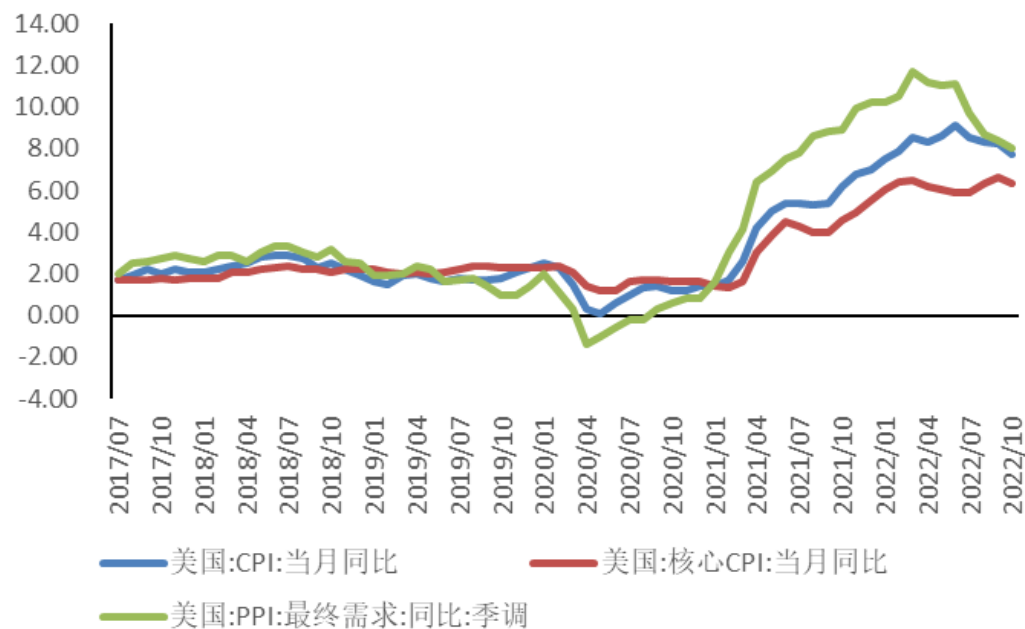




海外宏观 数据

● 美国通胀

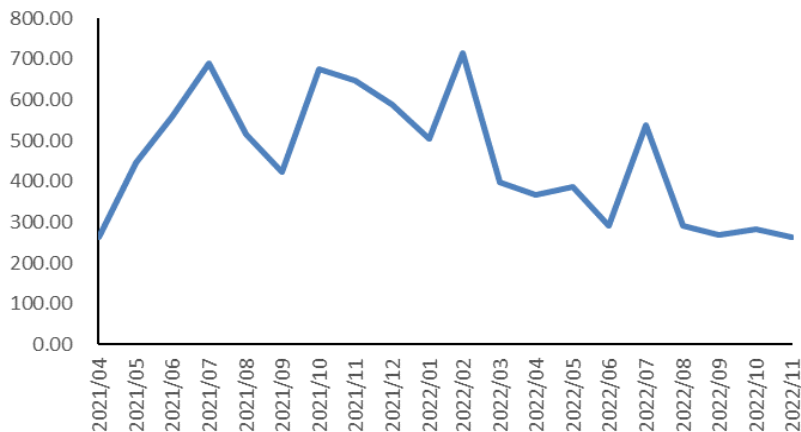
- 美国10月份CPI、核心CPI当月同比分别为7.7%、6.3%，10月PPI同比为8%。CPI数据弱于预期，环比下跌，美国通胀压力有所下降。



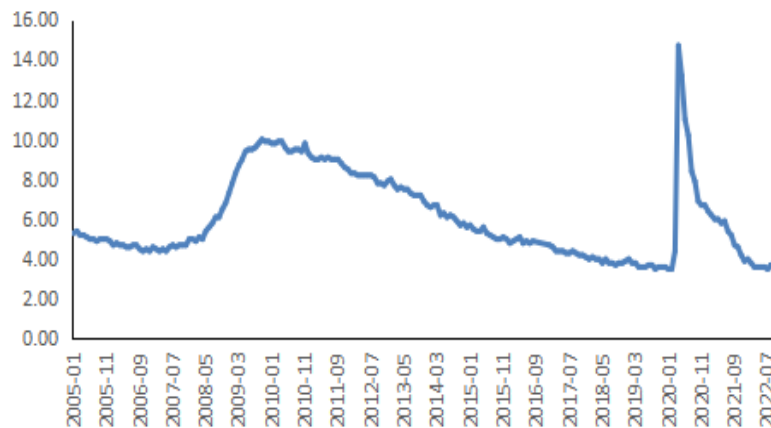
● 美国就业情况

- 美国11月份新增非农就业人数26.3万人，高于预期值；11月失业率3.7%；当周初次申请失业金人数22.5万人。

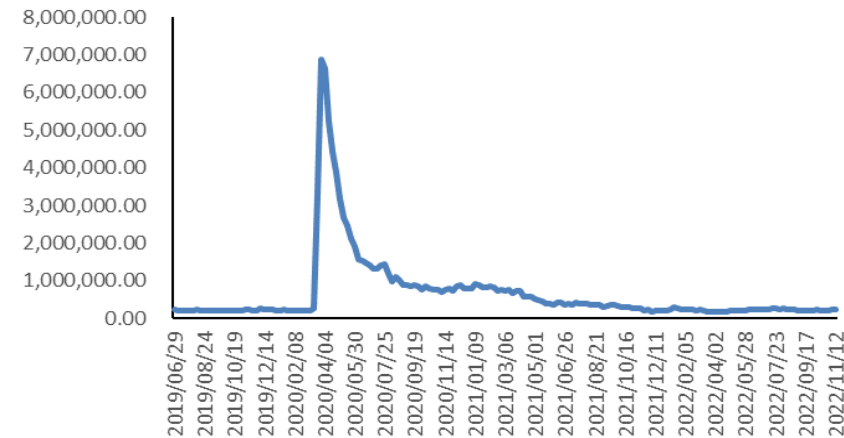
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



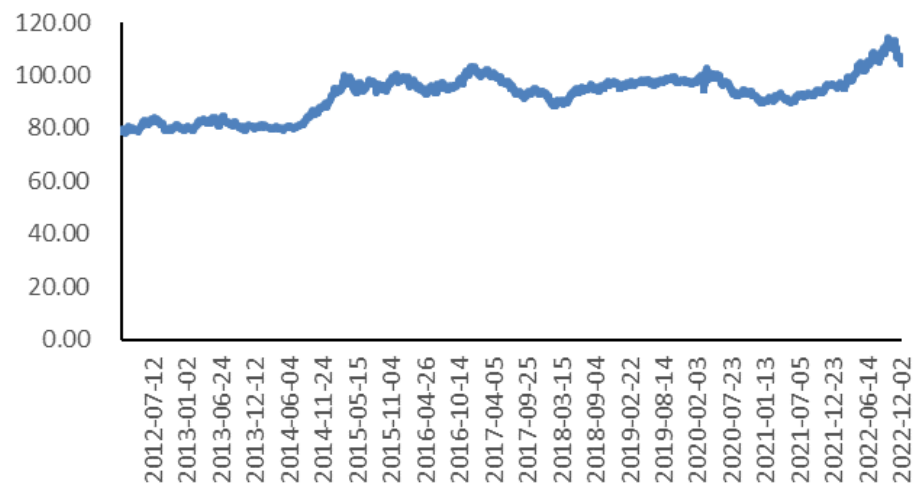
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



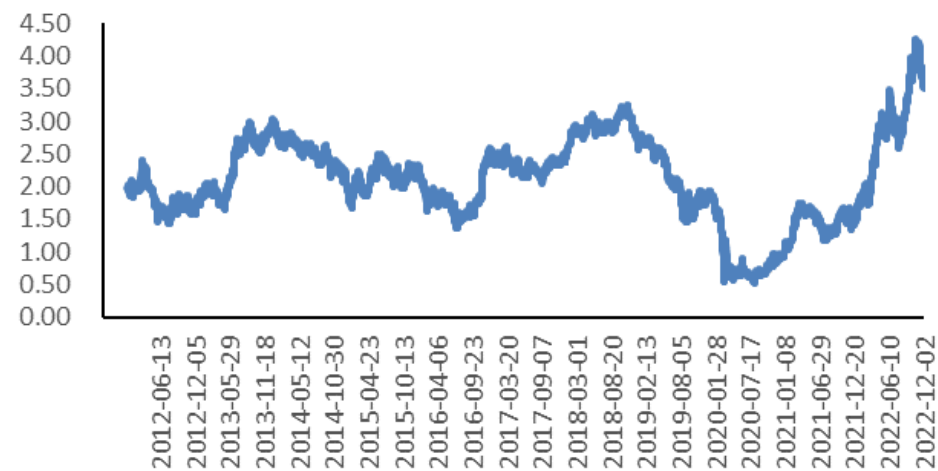
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数104.51，环比变化-1.47%；10年美债收益率3.51%，环比变化-4.88%。

美元指数



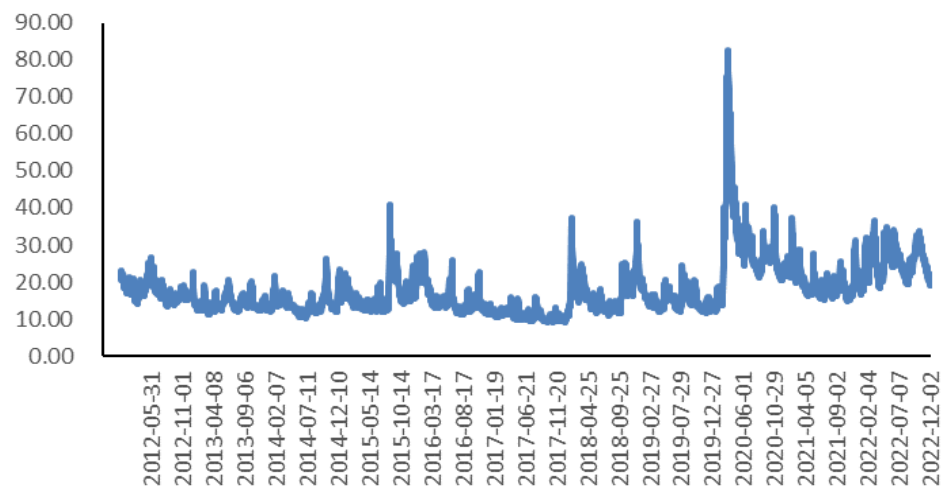
美国:国债收益率:10年



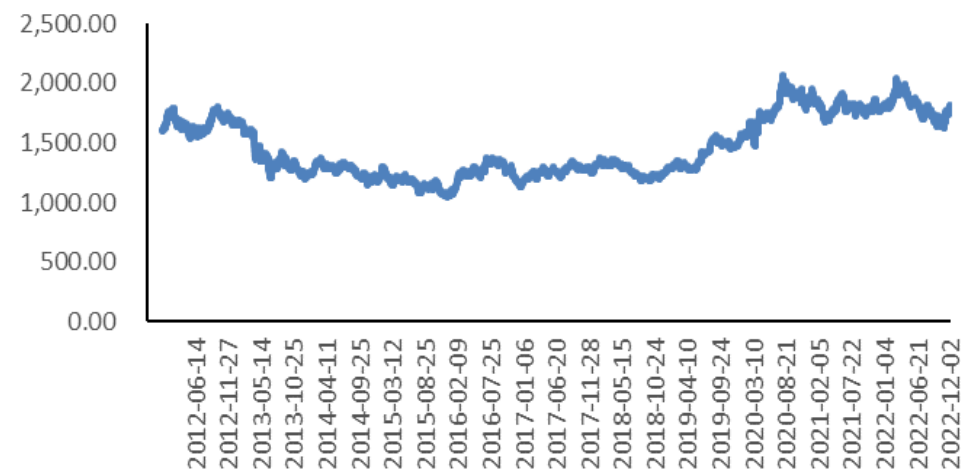
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数19.06，环比变化-7.02%；COMEX黄金1809.6美元/盎司，环比变化3.17%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



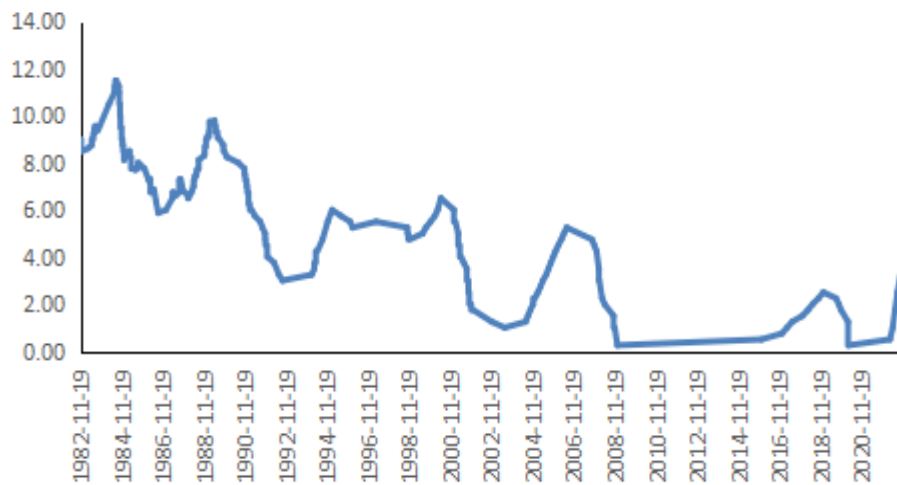
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



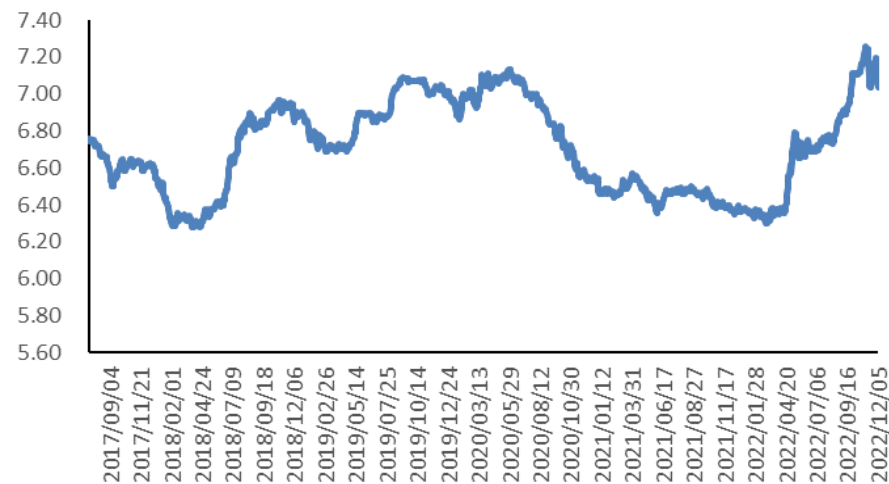
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美国联邦公开市场委员会（FOMC）在北京时间11月3日凌晨2点宣布加息75个基点，符合市场预期，美联储坚持认为“通胀仍然居高不下，高度关注通胀风险，坚定致力于让通胀回归其2%的目标，在决定未来目标区间的加息步伐时，将考虑货币政策的累积收紧程度、货币政策对经济活动和通胀的影响滞后程度，以及经济和金融发展。” 12月2日美元兑人民币中间价为7.05，环比变化-1.72%。

美国:联邦基金目标利率 %

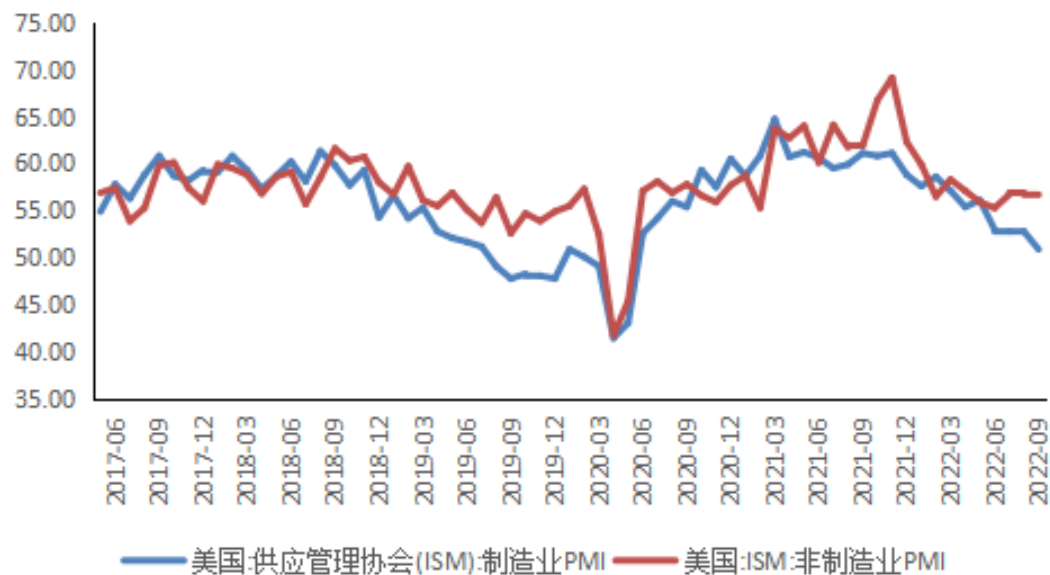


中间价:美元兑人民币



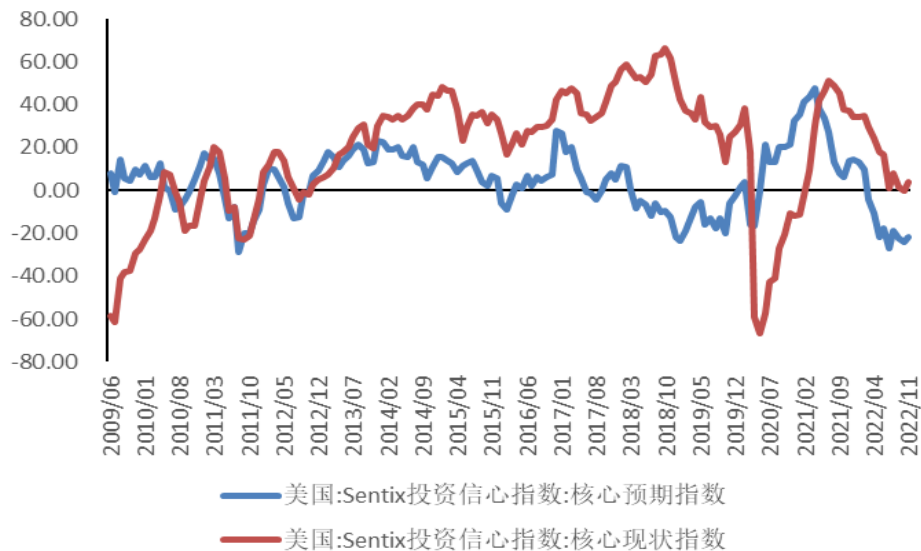
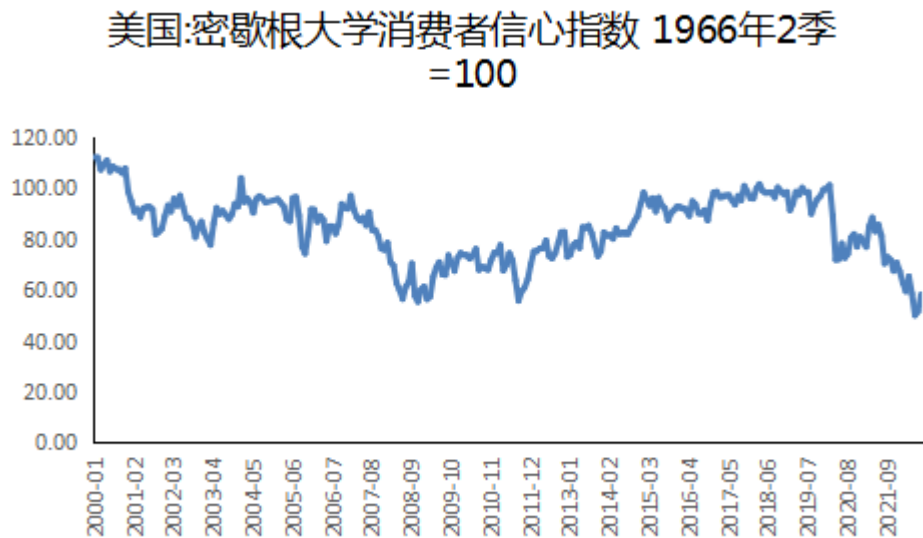
● 美国PMI

- 10月份美国ISM制造业PMI为50.2，环比下降；
- 10月份美国ISM非制造业PMI为54.4，环比小幅下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学11月消费者信心指数为56.8，环比下跌；11月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-22，核心现状指数为4。



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

2022.12.05