

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2023.01.09



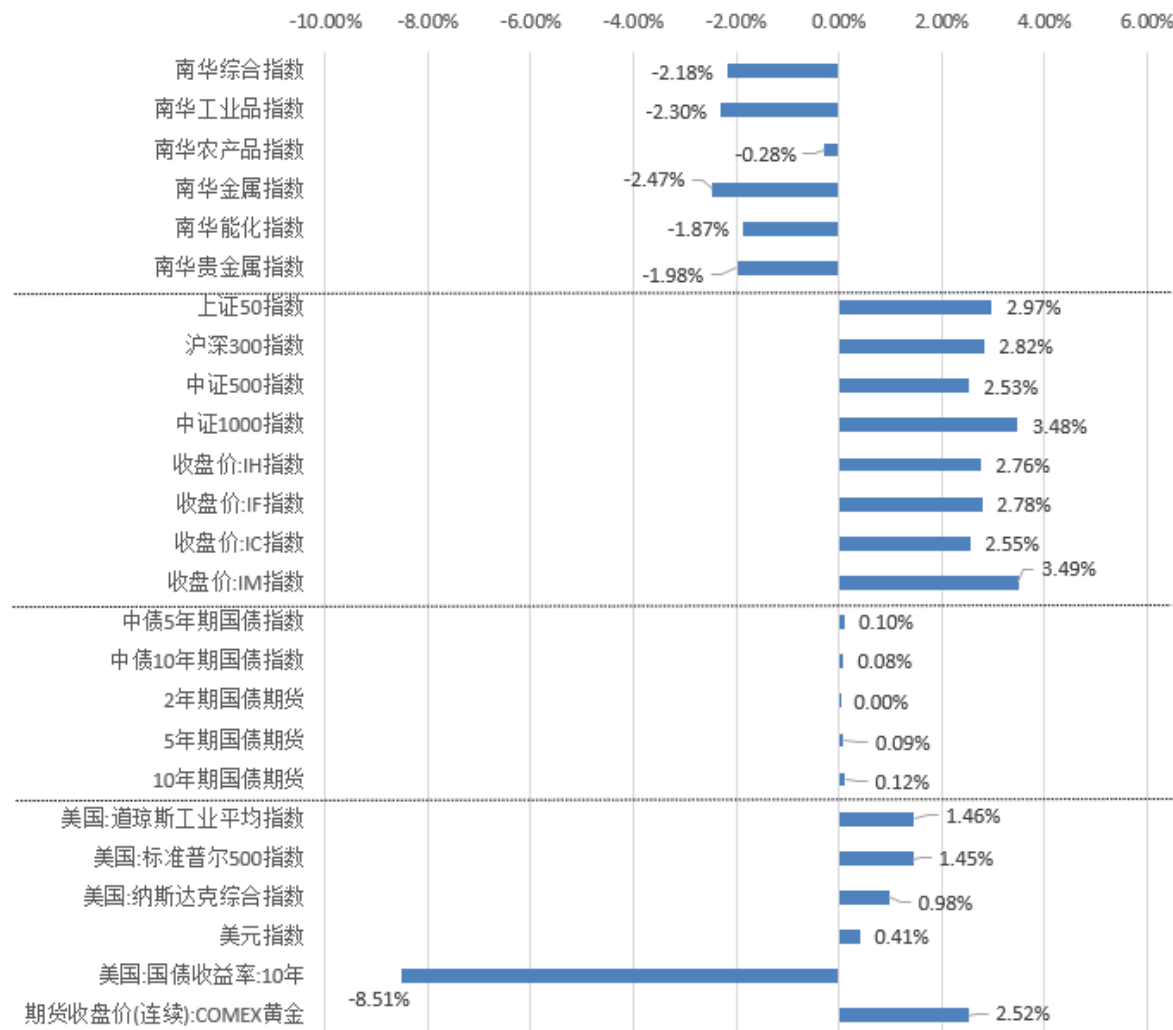
宏观	<p>国内方面，弱现实与强预期拉锯，12月制造业、非制造业PMI景气指数分别为47、39.40，环比数值延续下降趋势，总体来看，经济景气度偏弱，弱现实状况下，政策加码力度大。国内疫情感染边际增速下降，但主要城市出行率保持在偏低位置。本期商品房销售数据回落，销售量环比下降，强政策刺激背景下，商品房提振效果偏弱。本期猪肉价格延续跌势，或将对CPI数据起到抑制效果。</p> <p>海外方面，美联储近期公布的会议纪要显示，美联储致力于抗击通胀，并预计在取得更大进展之前将维持加息，需要维持限制性政策立场，直到即将公布的数据提供信心，表明通胀处于持续下降至2%的道路上。“并预计即使在加息停止后，利率也将维持在较高水平。”市场对于加息预期的影响钝化，本期美股上涨。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期现价小幅回落，焦煤、焦炭大幅去库。2) 钢材：本期铁矿石期现价延续涨势，开工率大幅上涨，螺纹库存上升。3) 有色：本期铜、铝、锌价格回落，伦锌库存大幅下降。4) 能源化工：本期国际油价下跌，化工板块期价涨跌分化。5) 水泥玻璃纯碱：本期纯碱、玻璃价格反弹上涨。6) 农产品：本期猪肉价格延续跌势，或将导致CPI增速下降。7) 贸易和消费：本期航运指数下跌，整体偏弱运行。本期汽车消费数据同比与环比增加。影视消费数据环比小幅下降。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2023.01.02至2023.01.08
- 本期南华商品综合指数变化幅度-2.18%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-2.30%、-0.28%、-2.47%、-1.87%、-1.98%。
- 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 2.97%、2.82%、2.53%、3.48%；IH、IF、IC、IM期指分别变化2.76%、2.78%、2.55%、3.49%。
- 国内债市方面，本期债市小幅震荡。
- 本期美国股市上涨，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 1.46%、1.45%、0.98%。
- 本期10年美债收益率变化-8.51%，美元指数变化0.41%，Comex黄金期价变化2.52%。

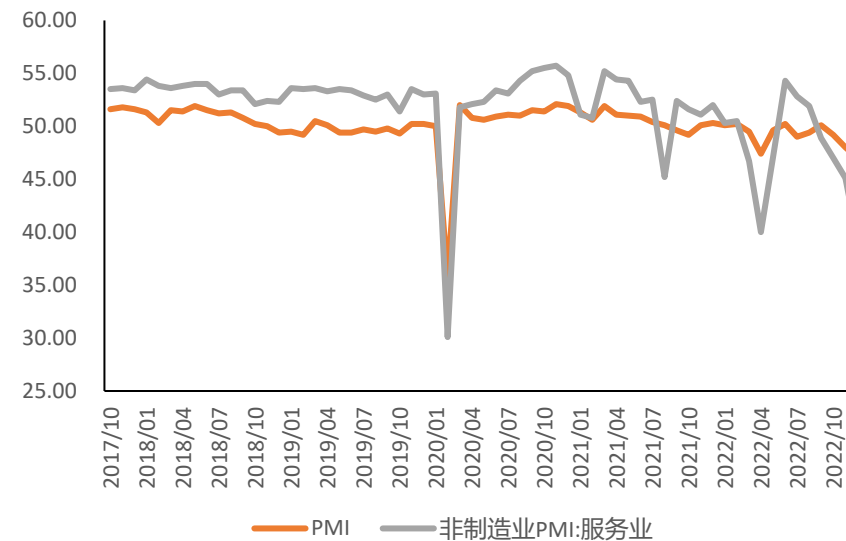




国内宏观 数据

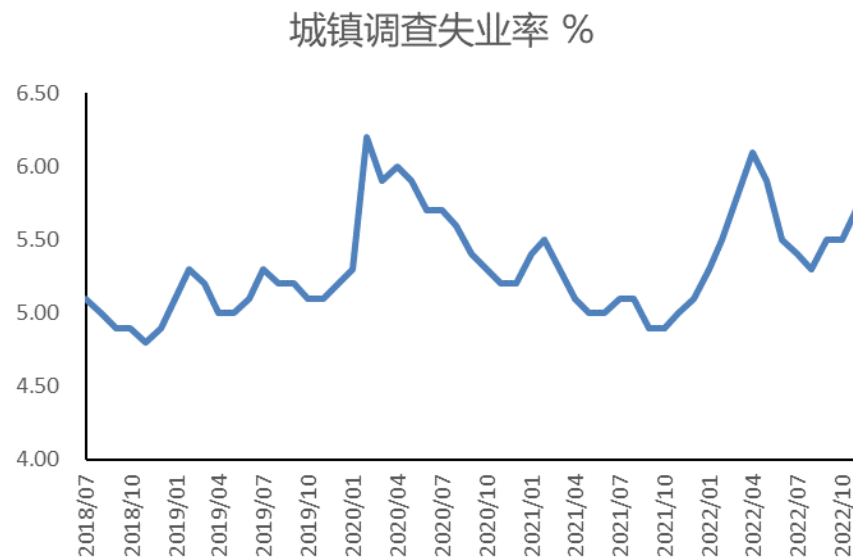
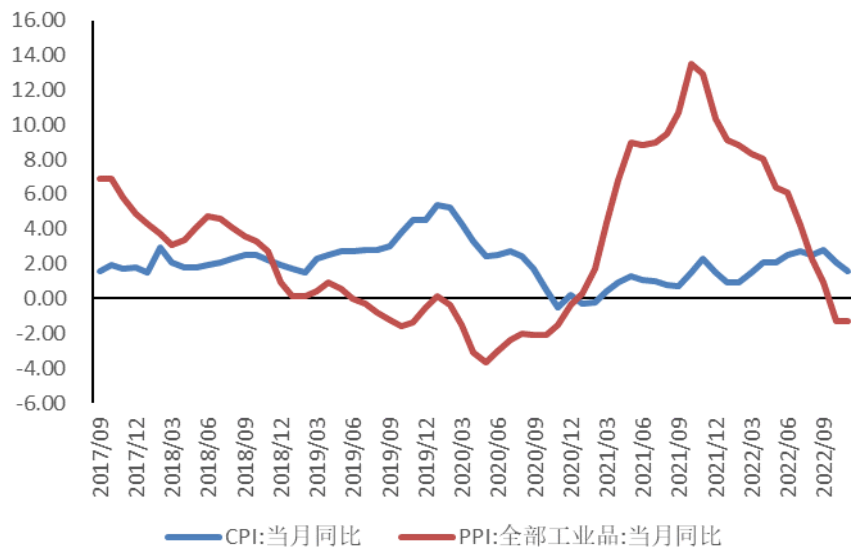
● 工业与PMI

- 11月工业增加值同比2.2%，同比增速相比上个月下降；
- 12月制造业、非制造业PMI景气指数分别为47、39.40，制造业PMI、非制造业PMI数值环比延续下降趋势，总体来看，经济景气度偏弱，弱现实状况。



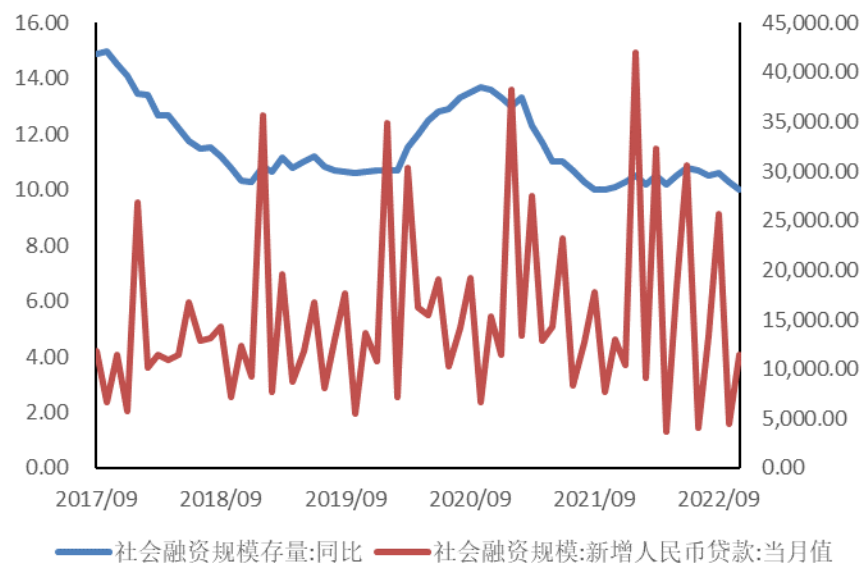
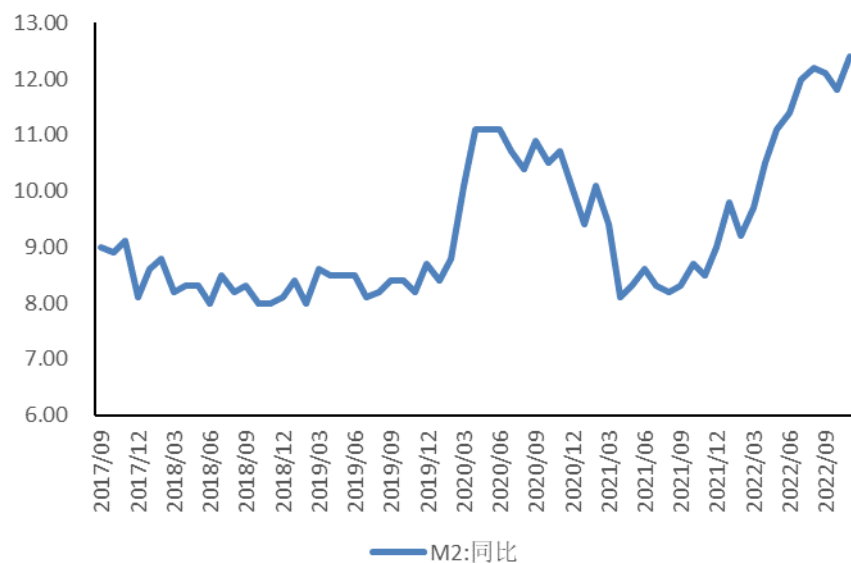
● 国内通胀与失业

- 11月份CPI同比上涨1.6%，PPI同比变化-1.3%，CPI数据下降，国内通胀水平下降，有利于打开政策空间；
- 11月城镇失业率环比持平，数值为5.5%。



● 国内流动性

- 11月份M2同比增速再创近六年新高，同比增加12.4%；
- 11月新增人民币贷款1.21万亿元，预期1.318万亿元。社会融资规模增量为1.99万亿元，预期2.17万亿元。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

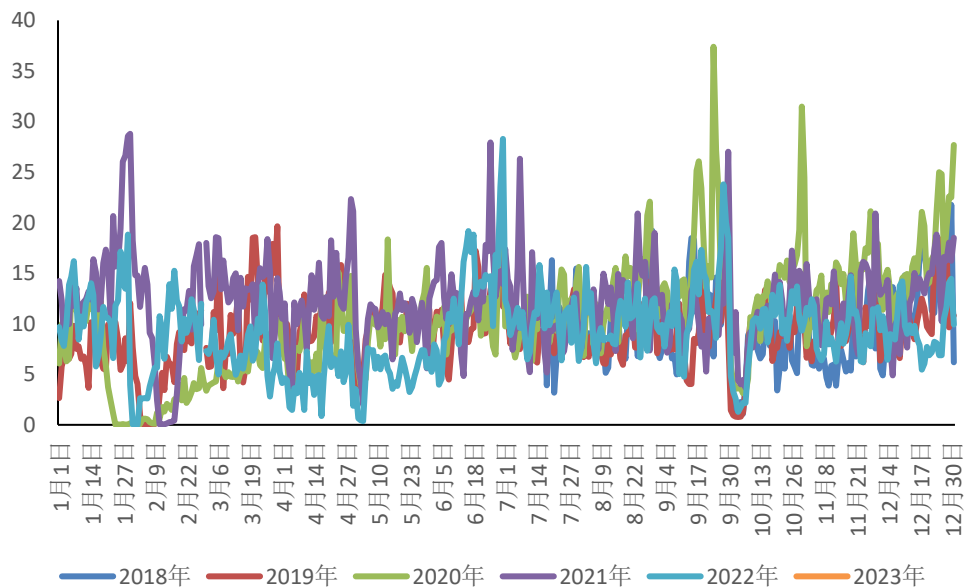
- 11月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.3%、-9.8%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 11月社会消费品零售总额当月同比 -5.9%，消费数据大幅回落。



● 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 -6.75%。

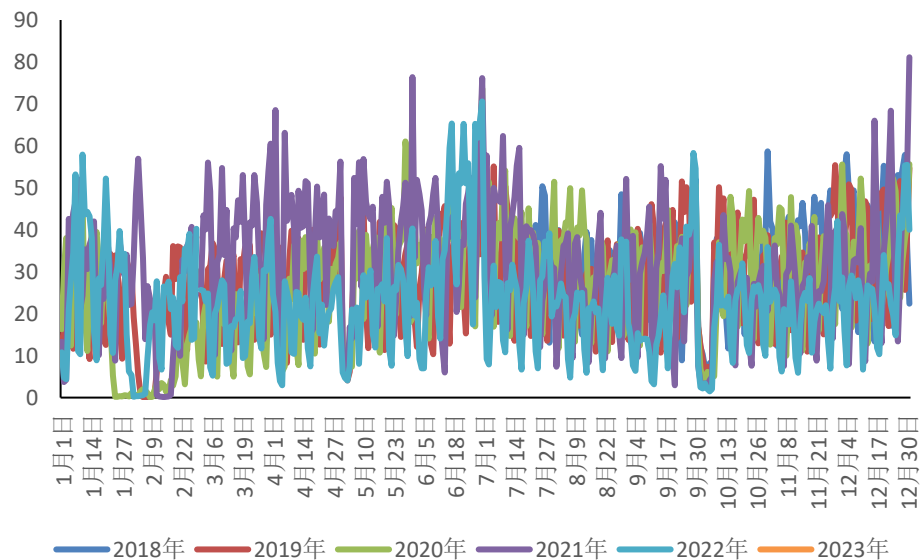
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



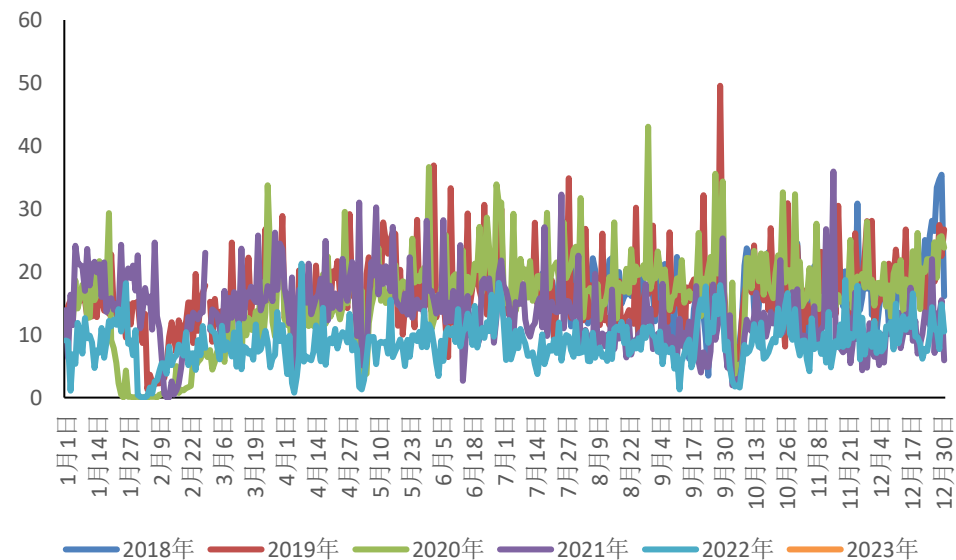
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-50.60%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -42.18%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)

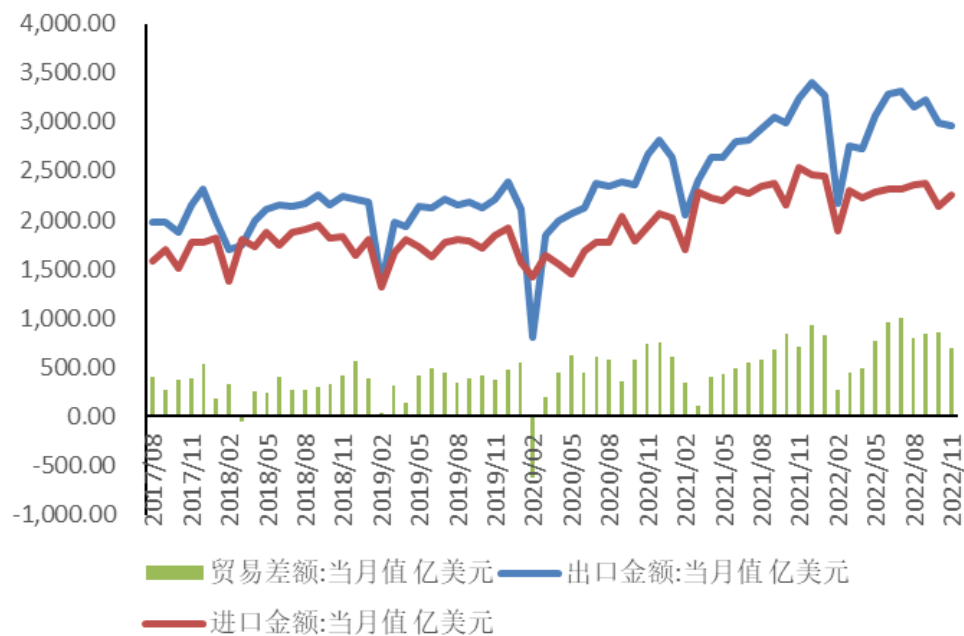


30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



● 进出口、外汇储备

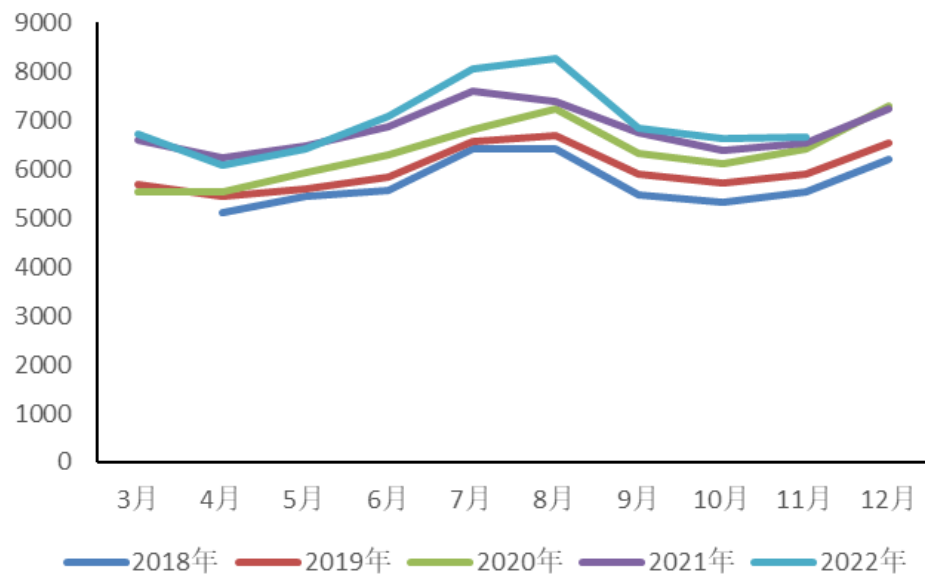
- 11月份出口总额2960.9亿美元，环比减少；贸易顺差698.4亿美元；
- 12月份官方外汇储备资产为33065.30亿美元，环比11月份增加。



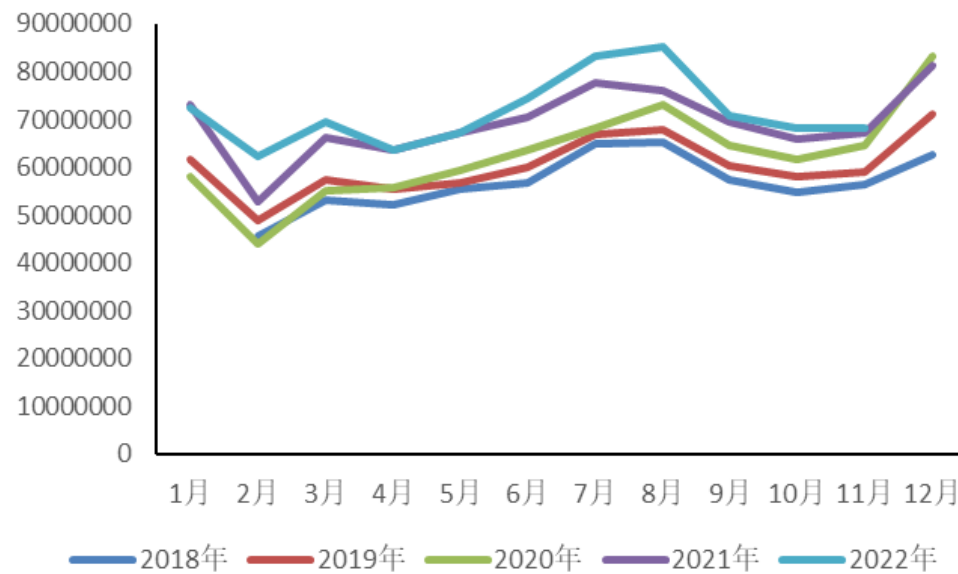
● 发电、用电量

- 11月发电量环比增加57亿千瓦时，全社会用电量环比减少60亿千瓦时。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



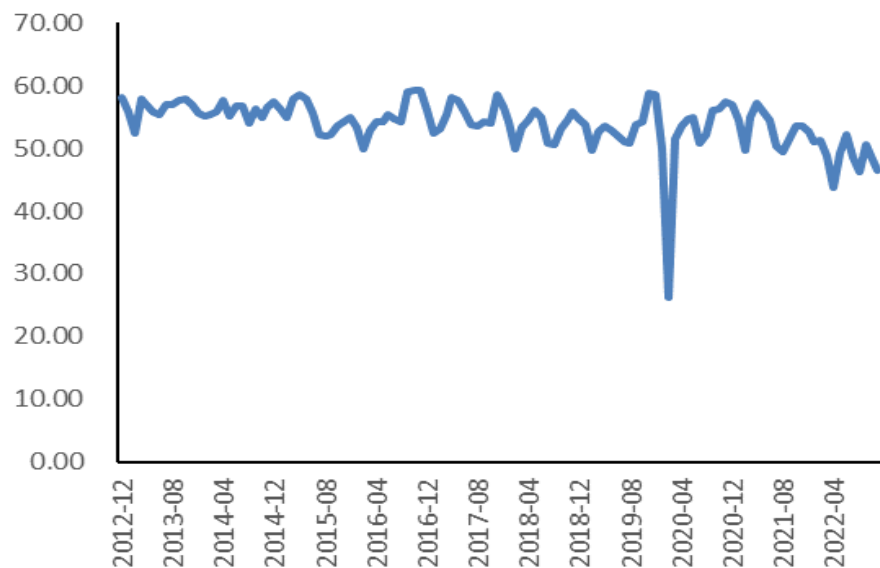
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



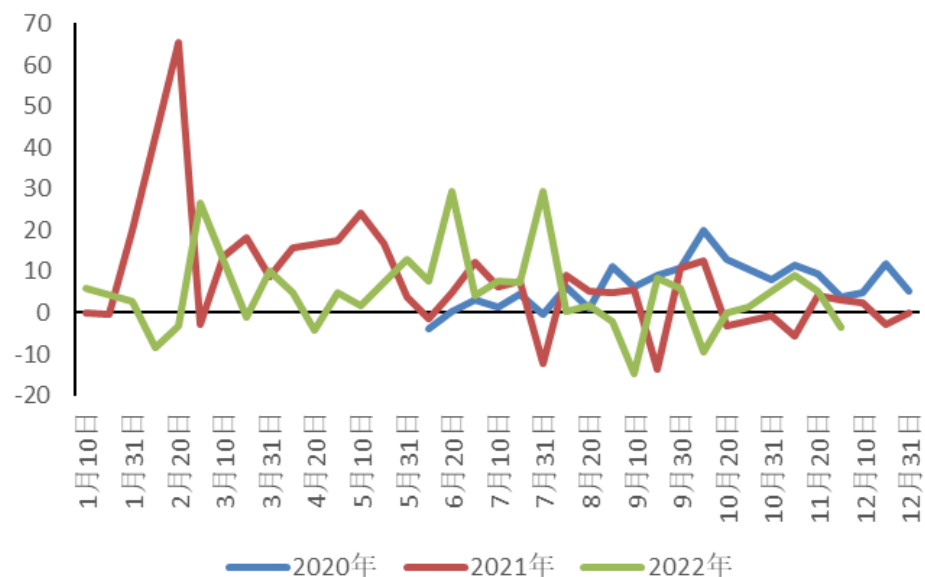
● 物流、港口数据

- 11月中国物流业景气指数回暖至46.4;
- 截止11月下旬（11.21至11.30），外贸集装箱吞吐量同比增速为-3.5%。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调



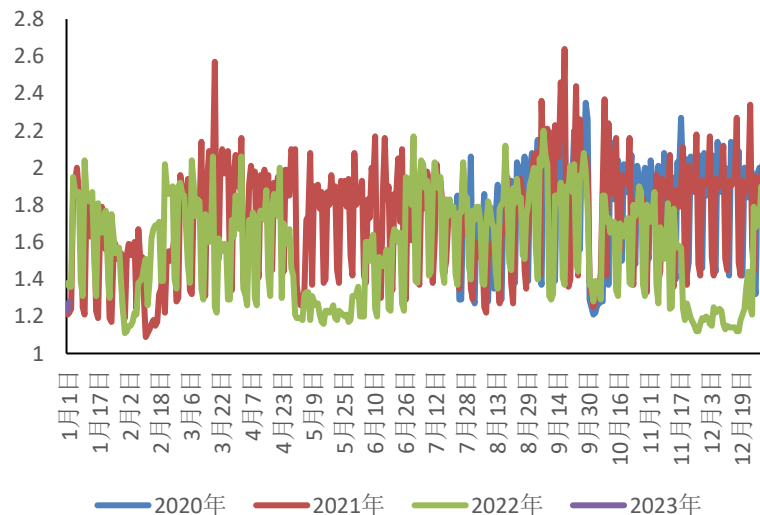
外贸集装箱吞吐量:八大枢纽港口:当旬同比 (%)



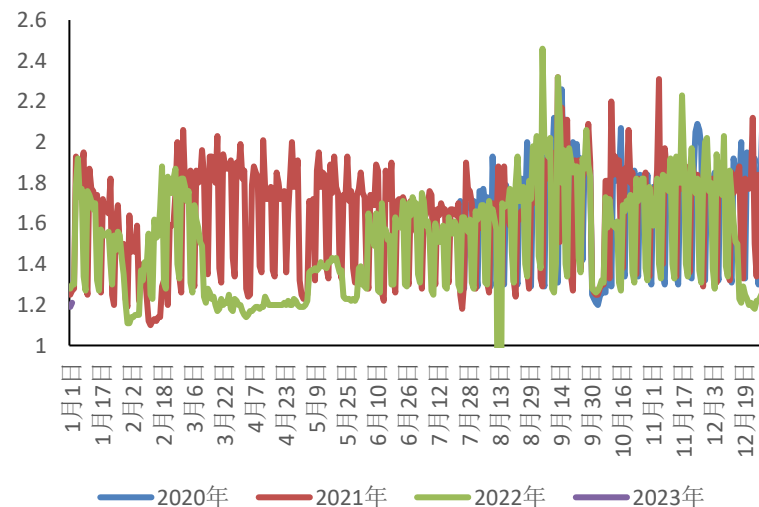
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北京、上海、深证地区拥堵延时指数低于往年同期数据。

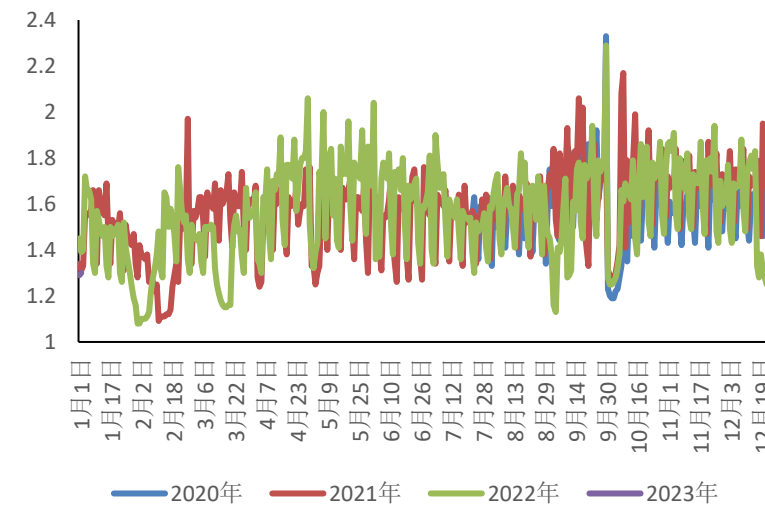
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



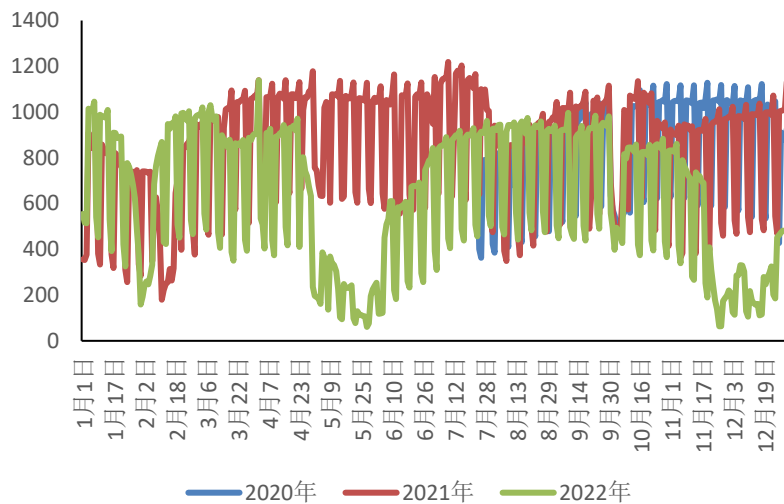
拥堵延时指数:深圳



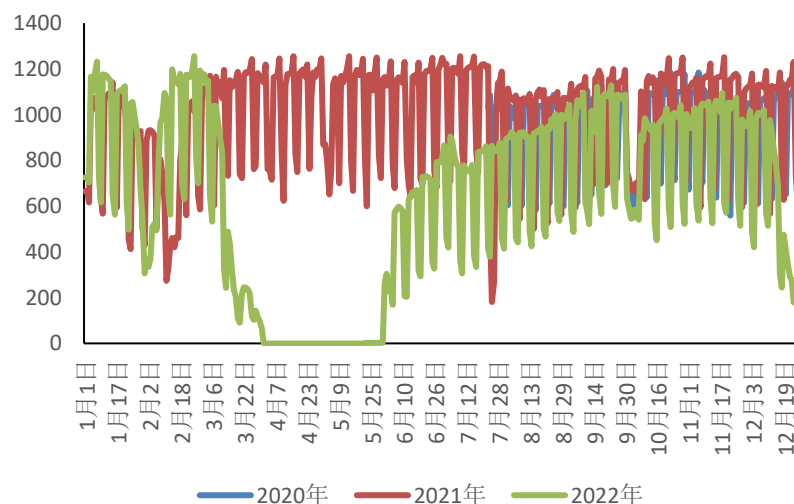
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量低于往年同期数据。

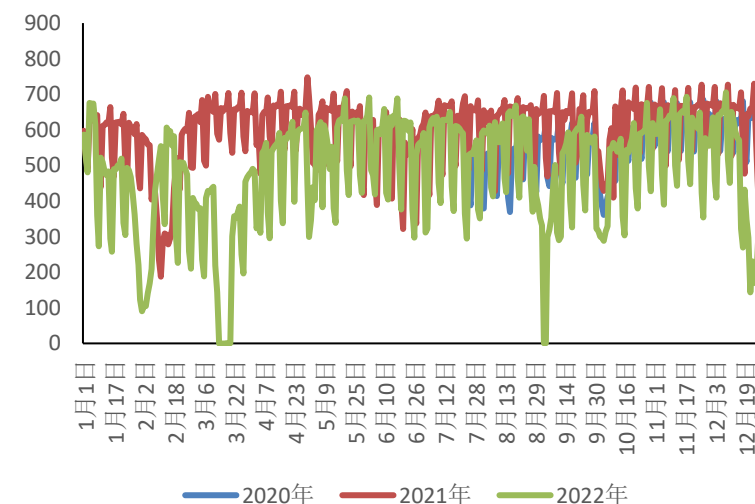
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

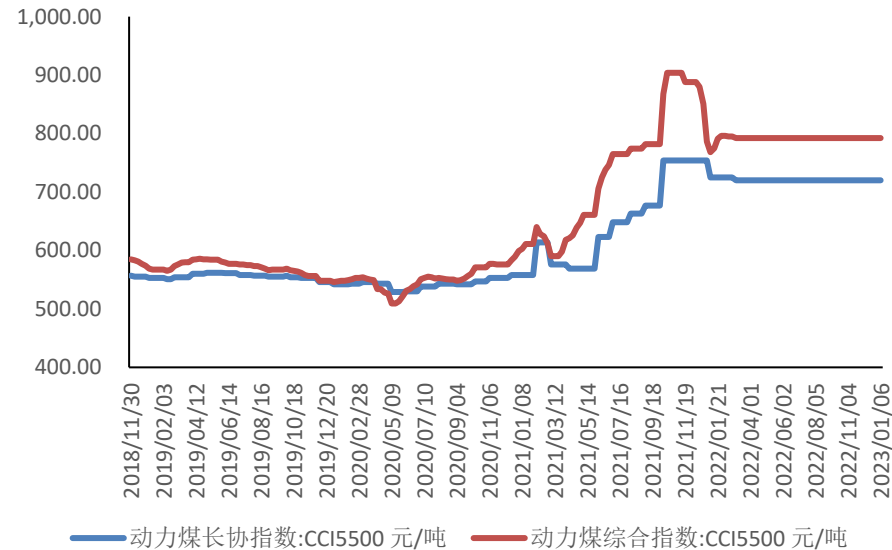




国内行业 数据

● 煤炭

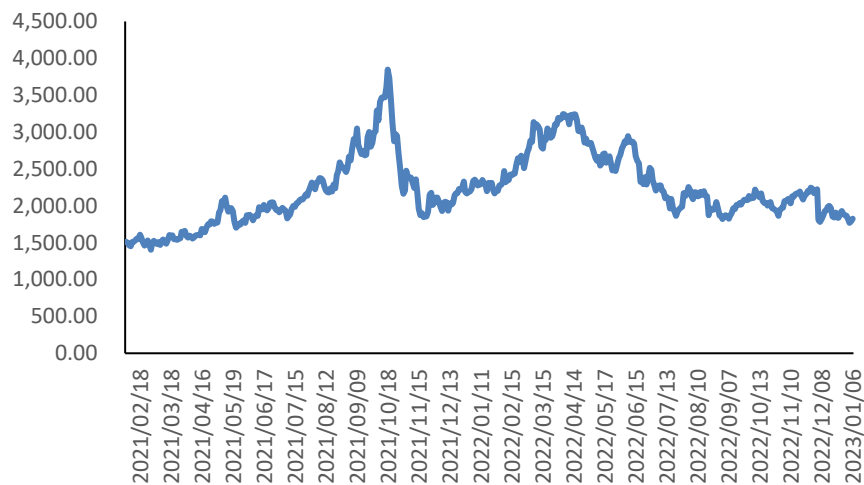
- 本期动力煤期货价格变化-9.95%；动力煤现货价格整体保持平稳。



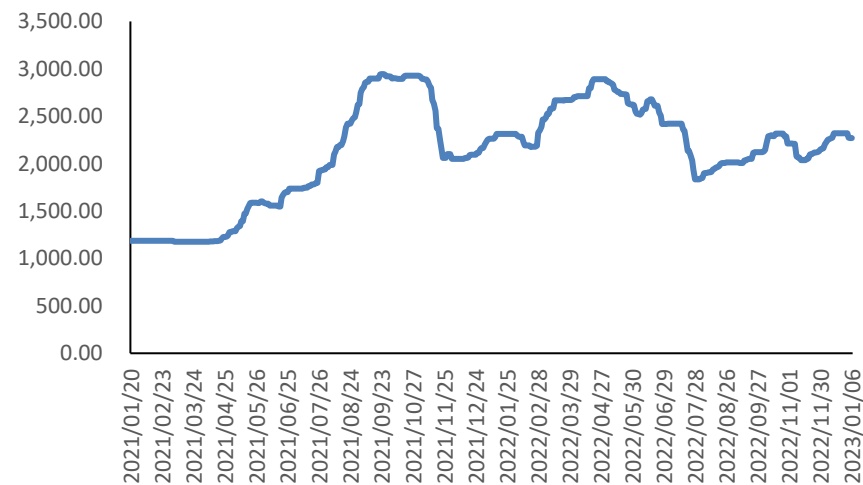
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-2.57%；山西主焦煤现货价格变化-2.16%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



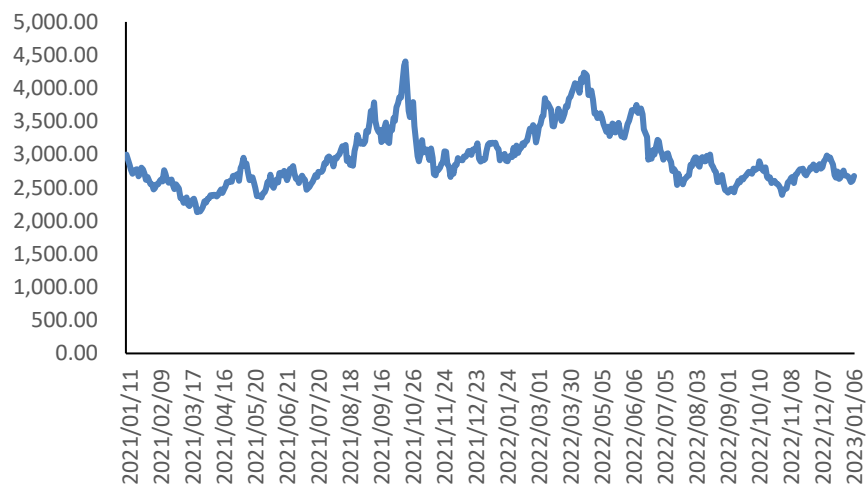
均价:主焦煤:山西 元/吨



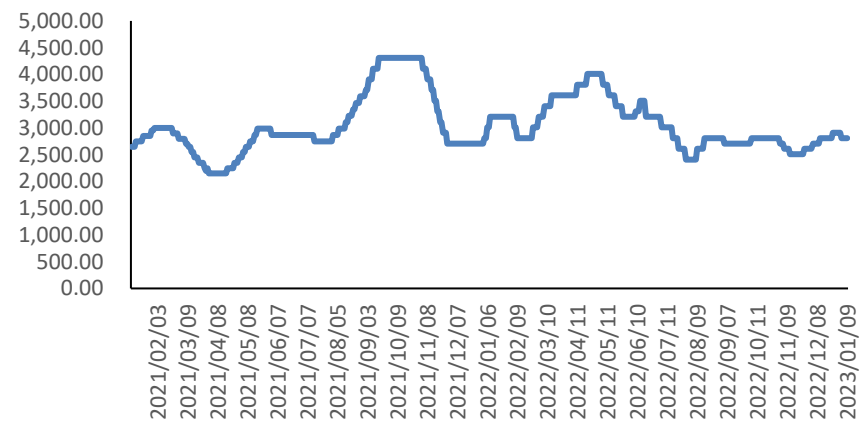
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-0.11%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-3.44%。

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

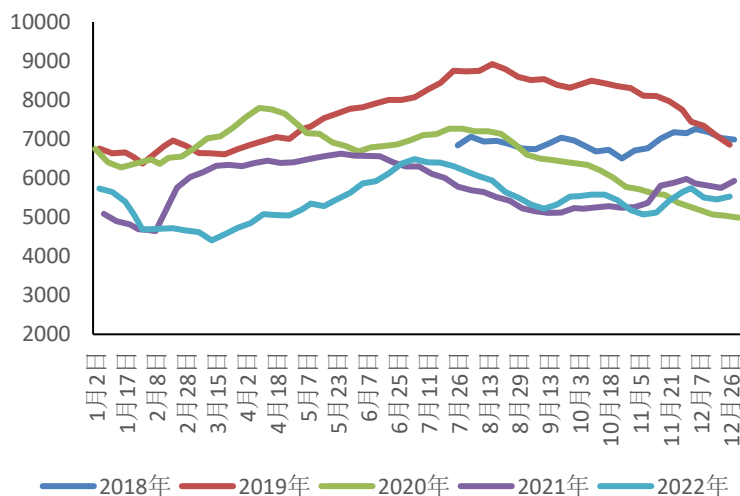


三、国内行业数据追踪

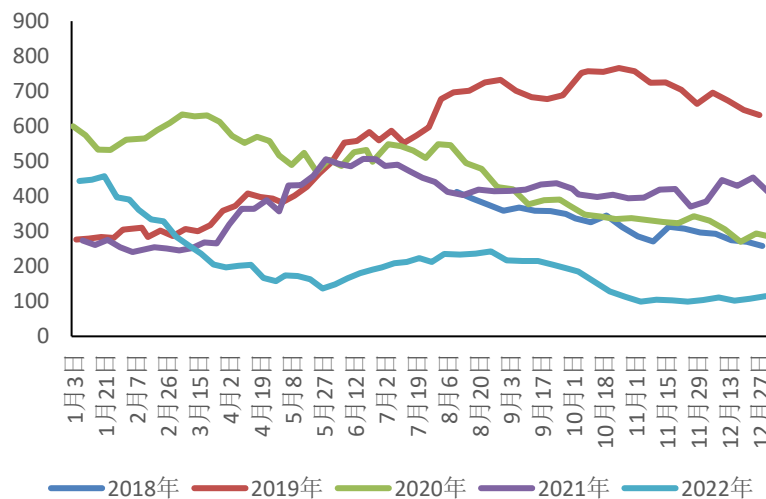
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.86%、-6.64%、-9.32%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期现价小幅回落，焦煤、焦炭大幅去库。

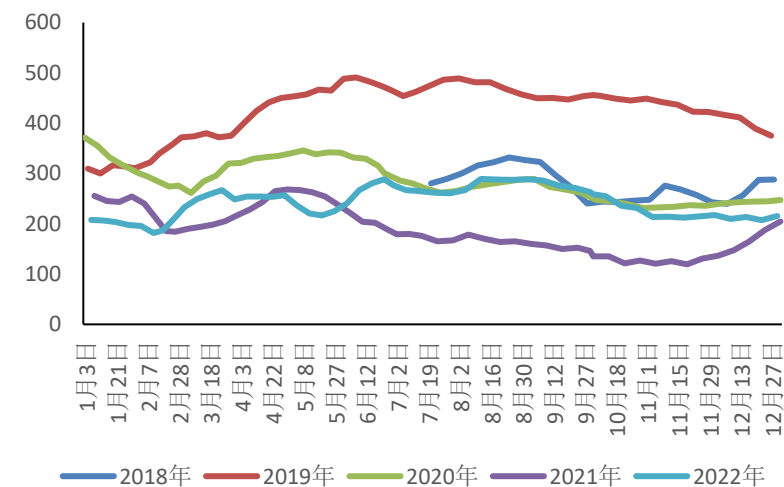
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



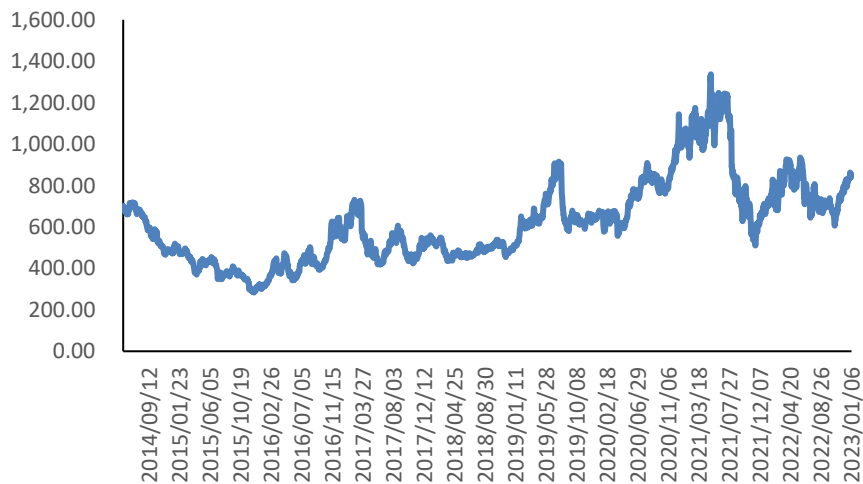
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为1.18%，铁矿现货价格上涨，周涨跌幅为2.09%。

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1.86%，螺纹钢现货价格上涨，周涨跌幅为1.46%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



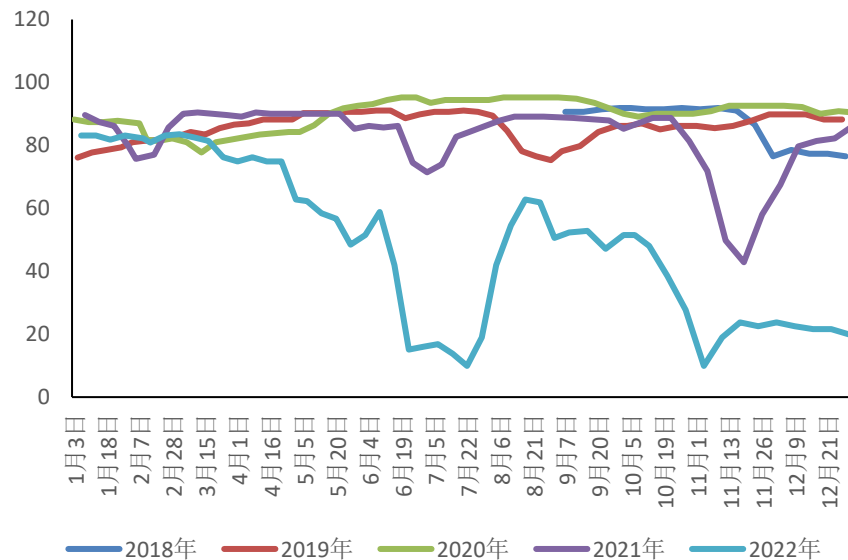
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



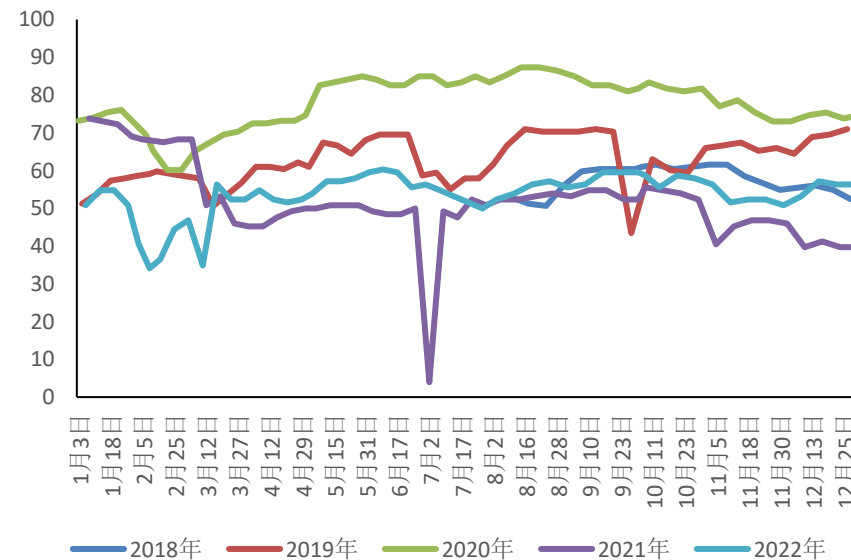
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率19.91%，环比变化0.00%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为78.26%，环比变化38.88%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



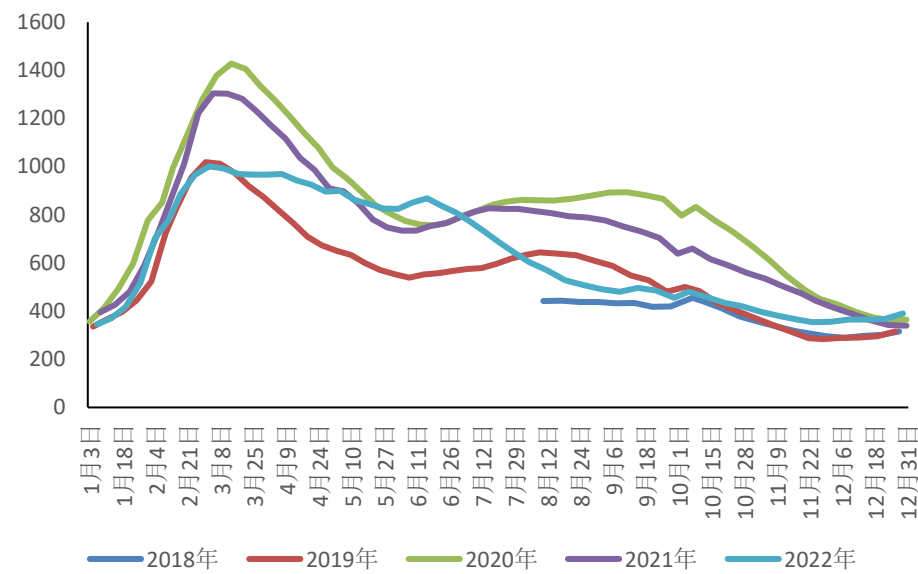
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存436.56万吨，环比变化11.98%。
- 板块总结：本期铁矿石期现价延续涨势，开工率大幅上涨，螺纹库存上升。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

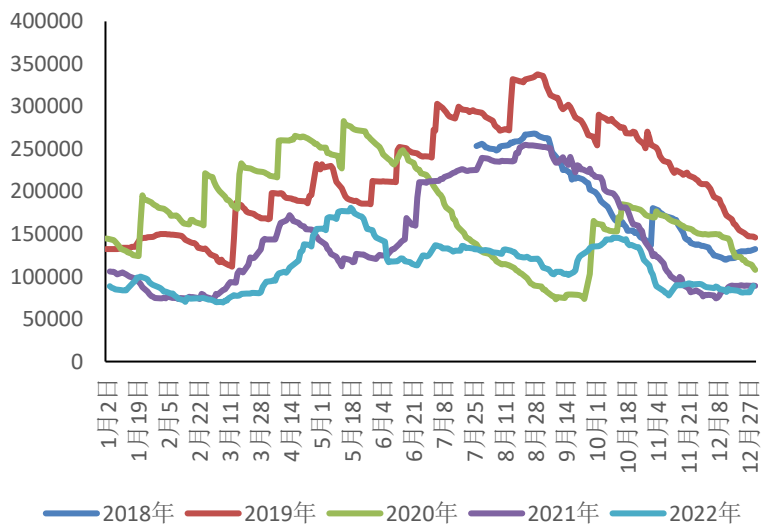
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-1.54%、-4.55%、-2.25%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.32%、-0.65%、0.37%。



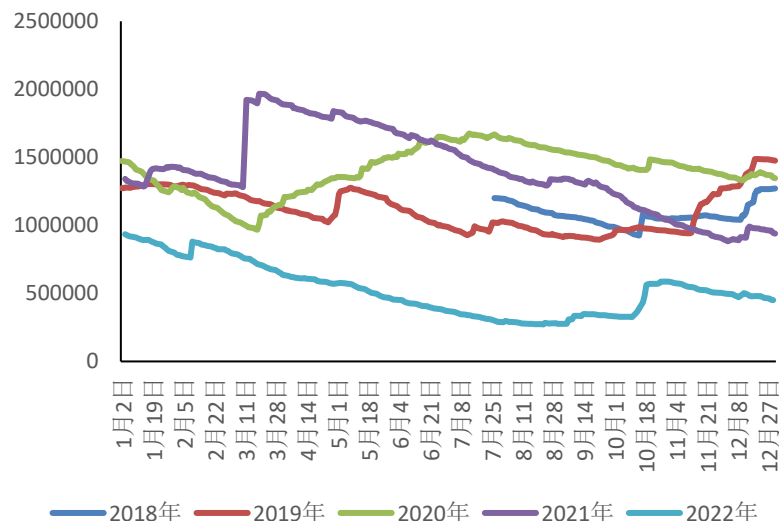
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为8.64万吨、42.8525万吨、2.43万吨，环比变化分别为0.44%、-5.48%、-28.16%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌价格回落，伦锌库存大幅下降。

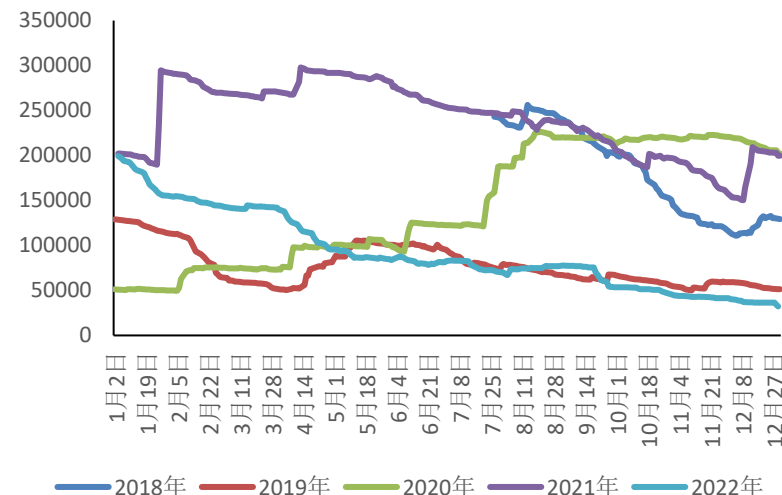
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



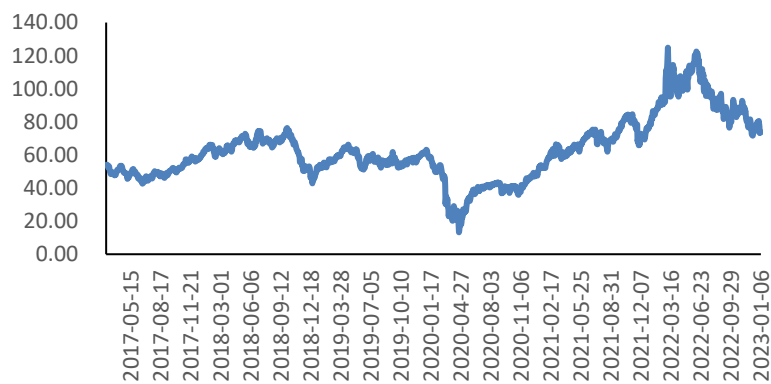
总库存:LME锌 (吨)



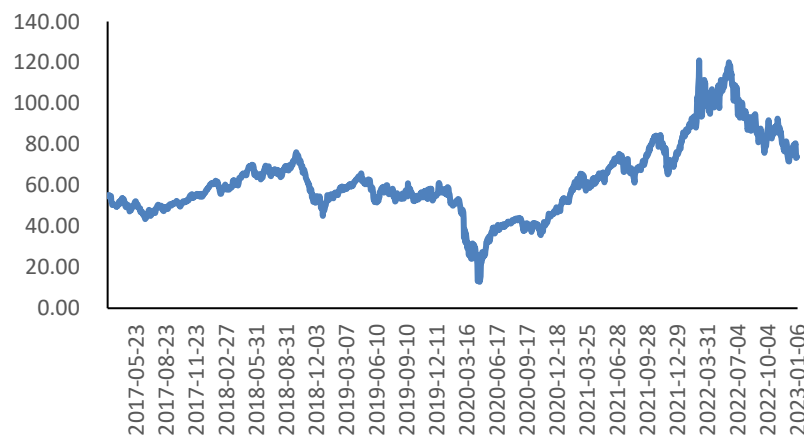
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-6.33%、-6.31%、-4.24%。

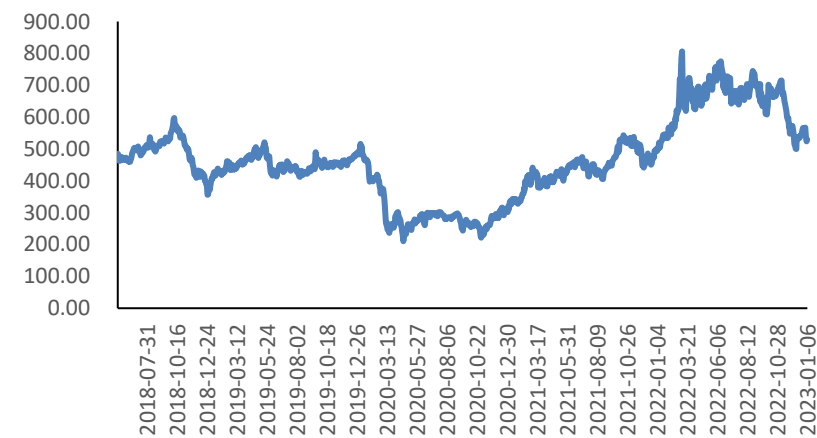
期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



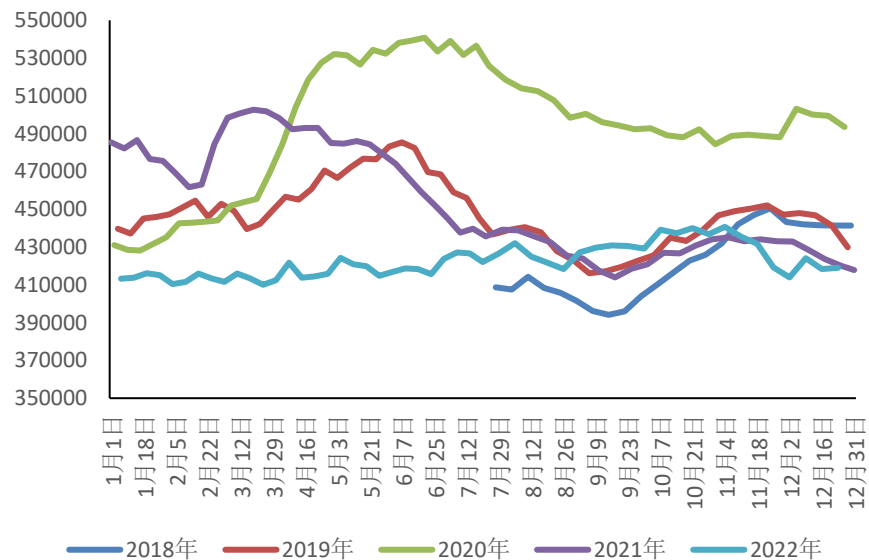
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

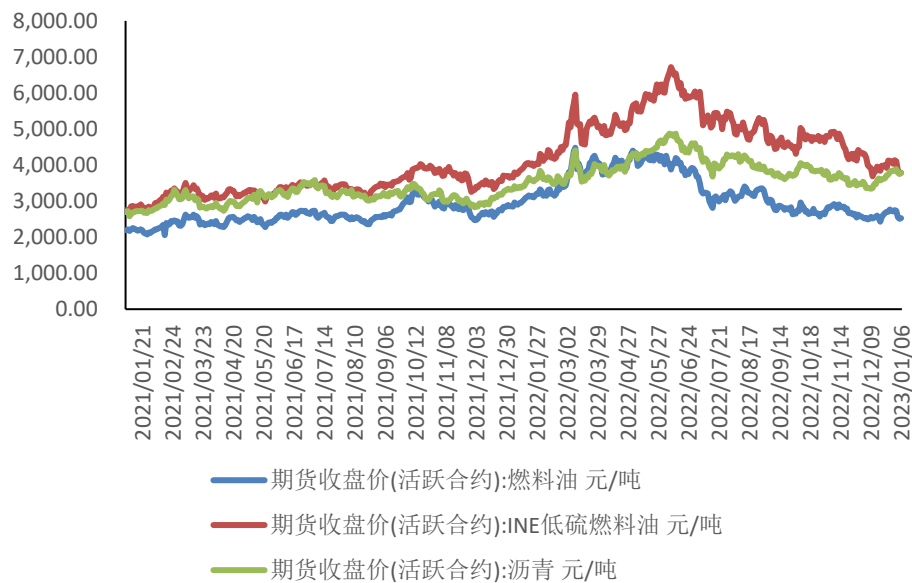
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.20646亿桶，环比变化0.40%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

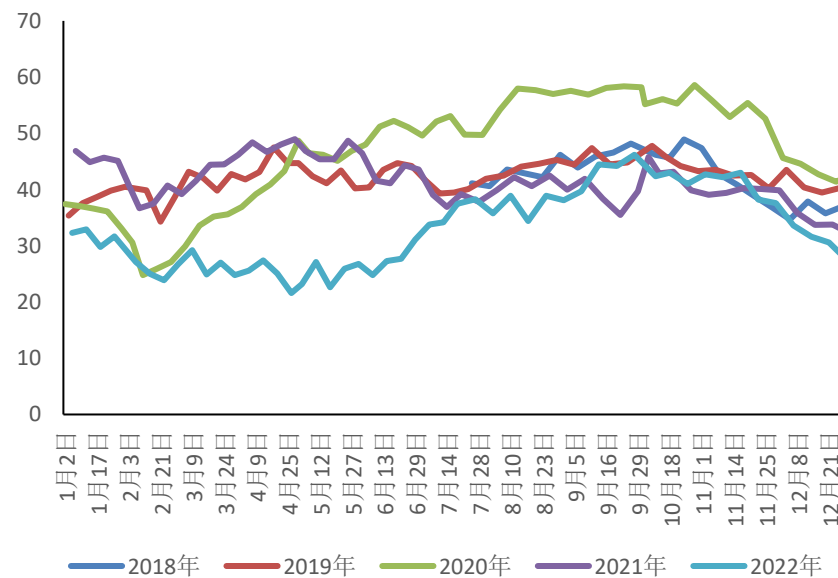


● 能源化工

- 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-8.11%、-8.35%、-2.25%。
- 石油沥青装置开工率27.50%，环比变化 -10.13%。

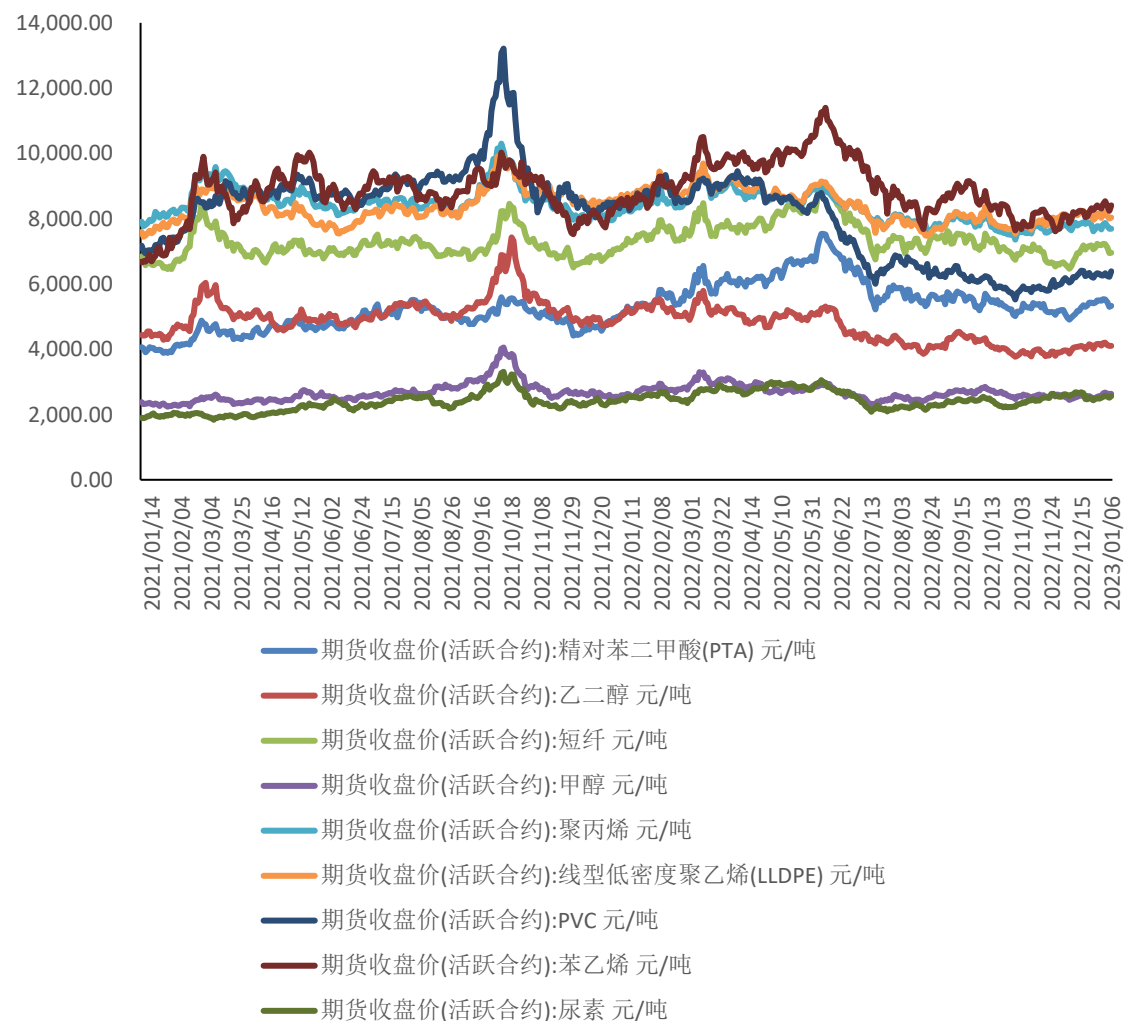


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

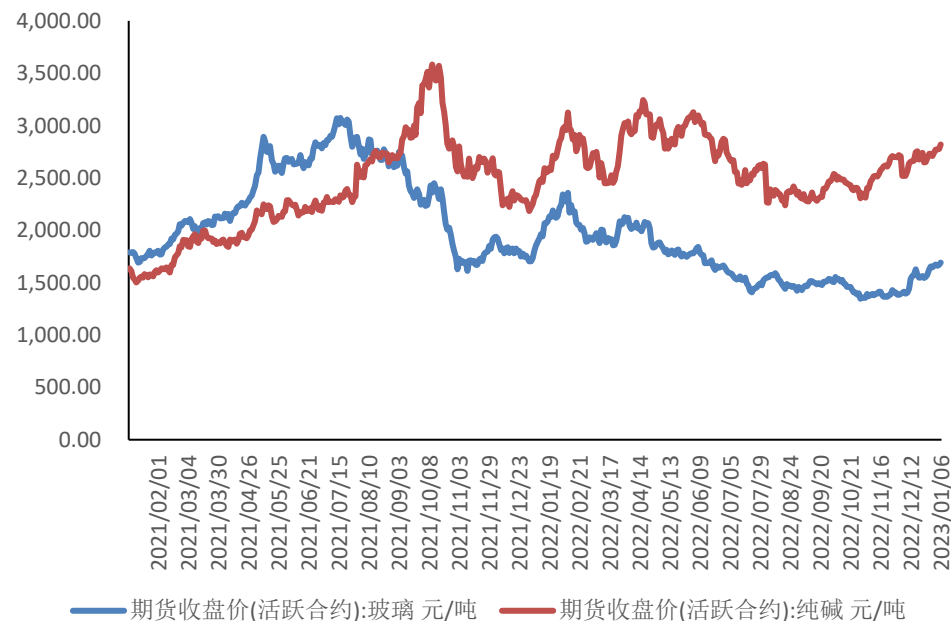
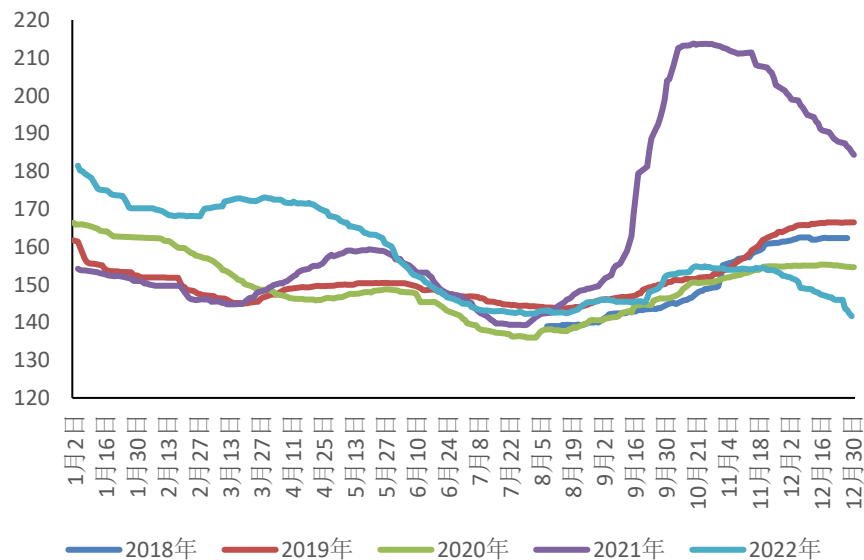
- 化工品方面，PTA变化幅度-2.95%、乙二醇变化幅度-0.10%，短纤变化幅度-3.26%，甲醇变化幅度2.49%，聚丙烯变化幅度0.26%，LLDPE变化幅度0.07%，PVC变化幅度2.08%，苯乙烯变化幅度1.14%，尿素变化幅度2.15%。
- 板块总结：本期国际油价下跌，化工板块期价涨跌分化。



● 水泥、玻璃、纯碱

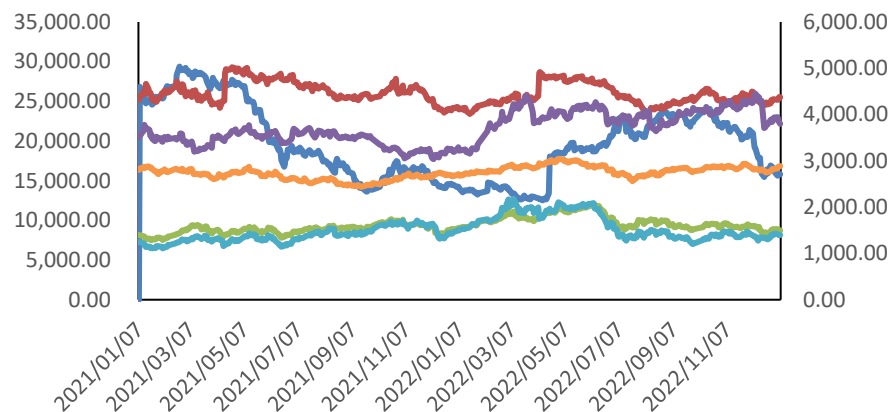
- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-1.71%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为2.73%、4.10%。
- 板块总结：本期纯碱、玻璃价格反弹上涨。

水泥价格指数:全国

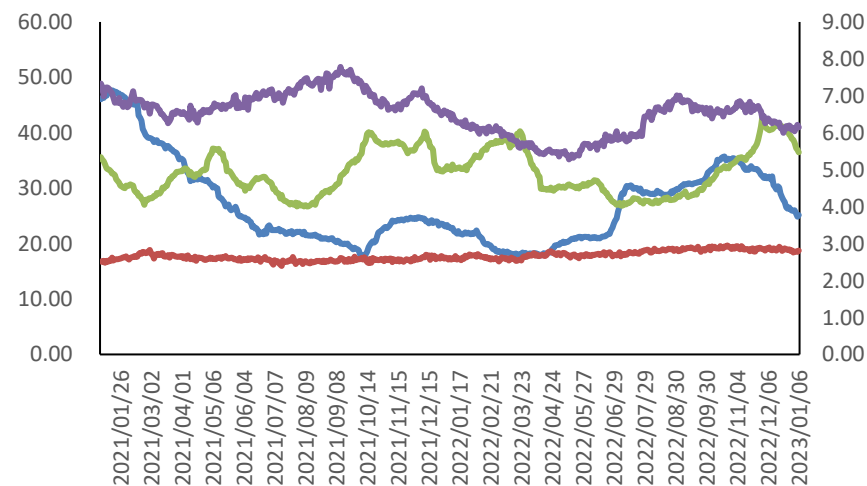


● 农产品

- 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-2.26%、1.02%、-1.71%、-3.53%、-2.13%、2.20%。
- 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%、-0.43%、6.59%、1.52%。
- 板块总结：本期猪肉价格延续跌势，或将导致CPI增速下降。



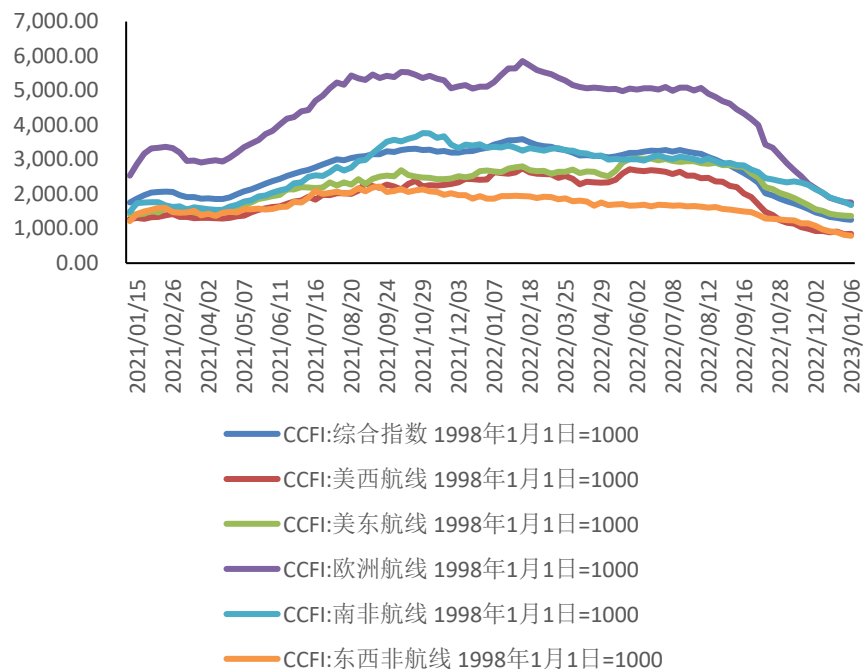
- 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
- 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



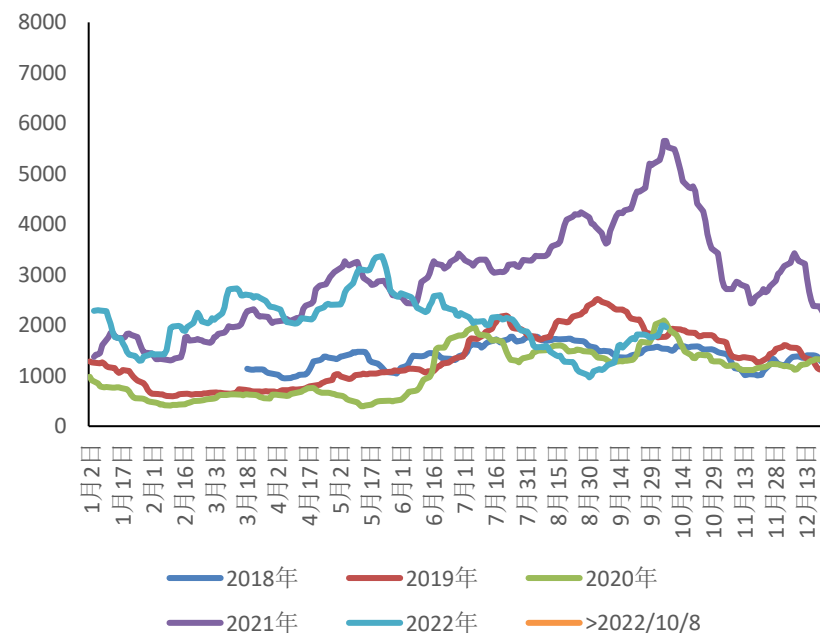
- 平均批发价:猪肉 元/公斤
- 平均批发价:白条鸡 元/公斤
- 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
- 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-1.21%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 -31.52%。
- 板块总结：本期航运指数下跌，整体偏弱势运行。



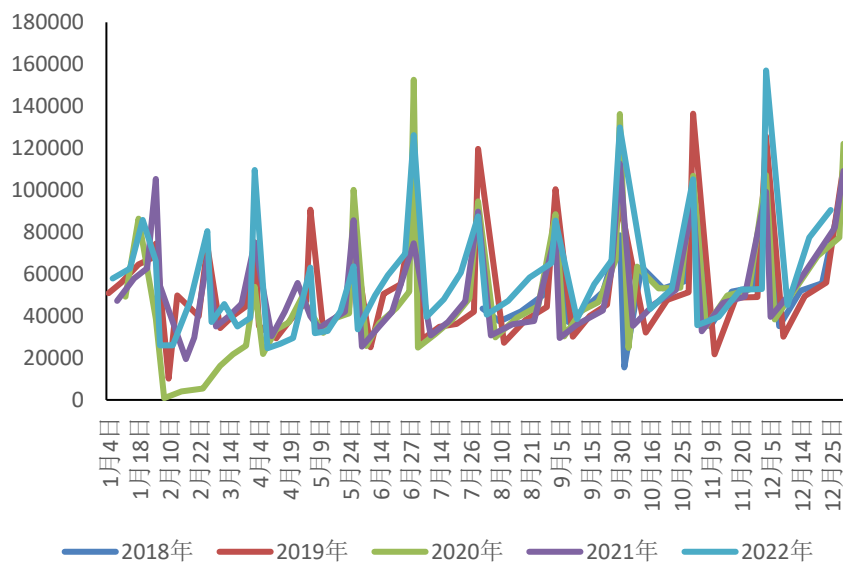
波罗的海干散货指数(BDI)



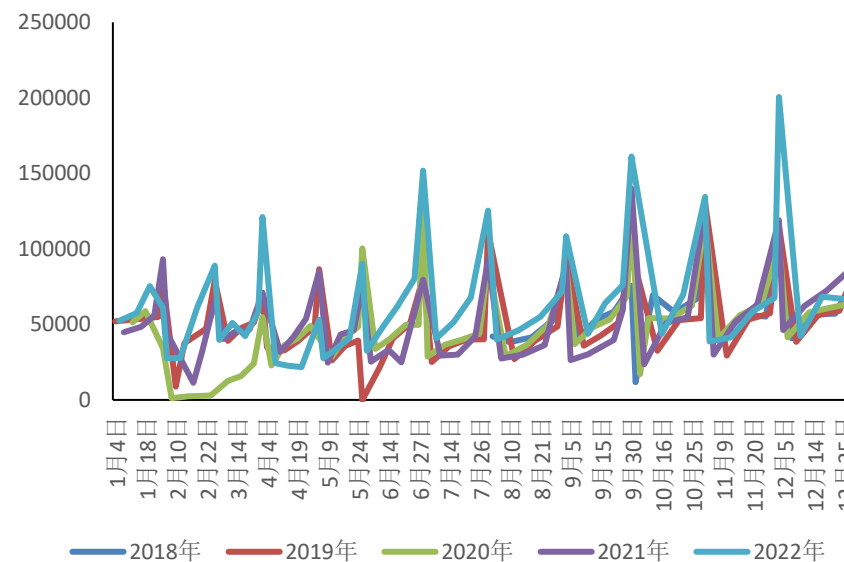
● 汽车消费

- 12月26日至12月31日期间，日均乘用车厂家零售124670辆，同比变化23%；日均乘用车厂家批发141781，同比变化27%。本期汽车消费数据同比与环比增加。

乘用车厂家零售：日均（辆）



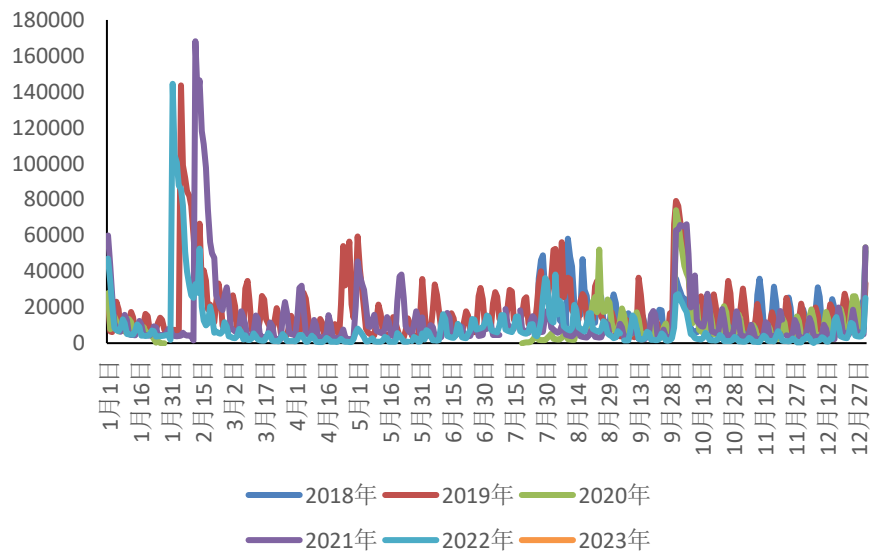
乘用车厂家批发：日均（辆）



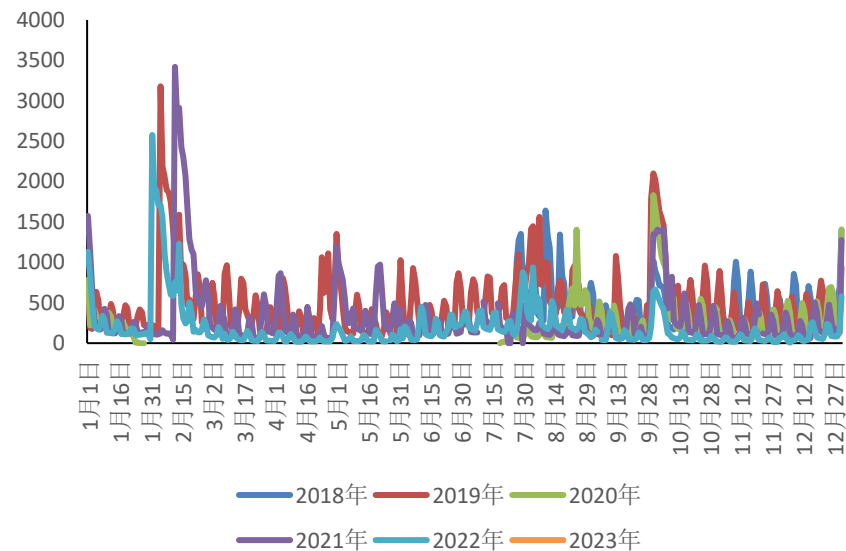
● 电影消费

- 本期电影票房累计5.5761亿元，环比变化-3.78%；观影人数1273.26万人次，环比变化-1.60%。影视消费数据环比小幅下降。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

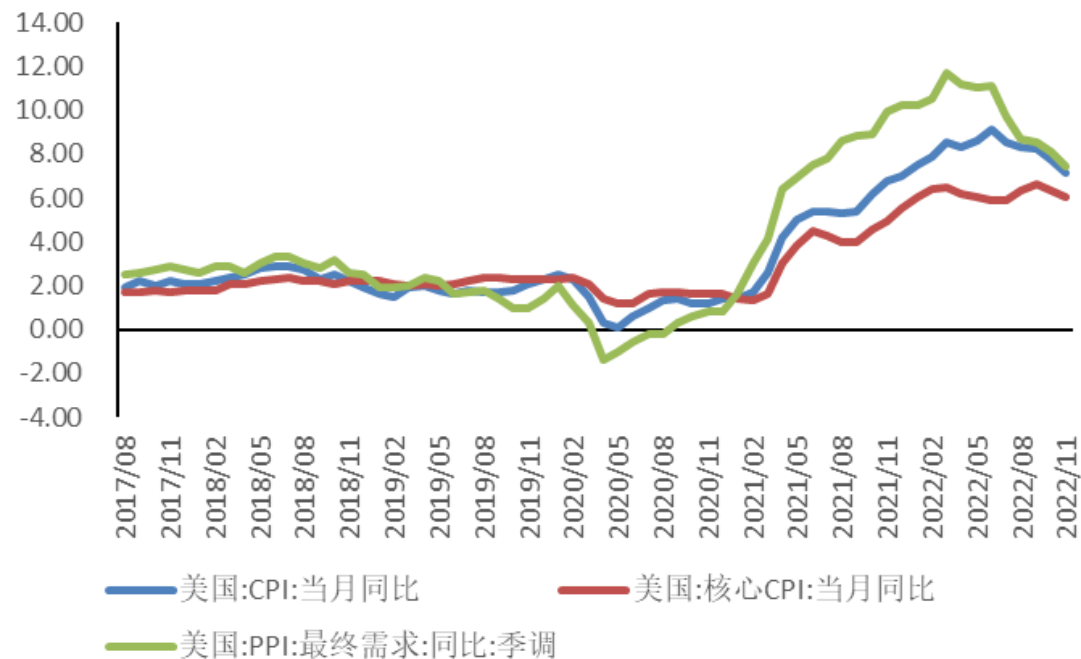




海外宏观 数据

● 美国通胀

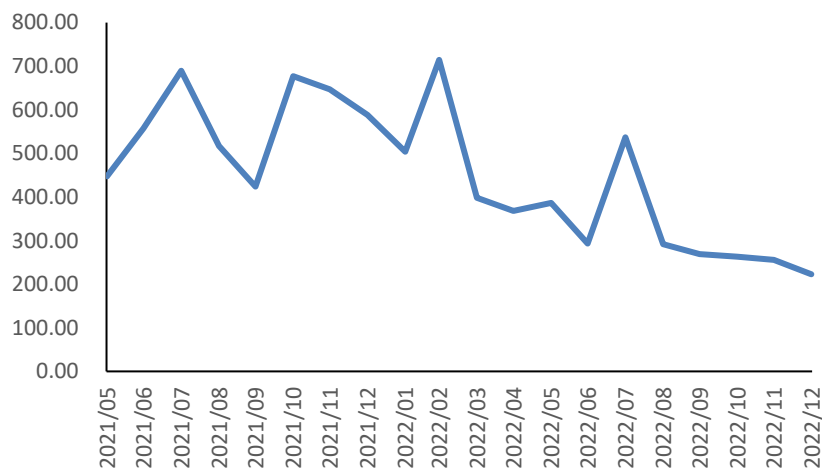
- 美国11月份CPI、核心CPI当月同比分别为7.1%、6.0%，11月PPI同比为7.4%。CPI数据弱于预期，环比下跌，美通胀压力有所下降。



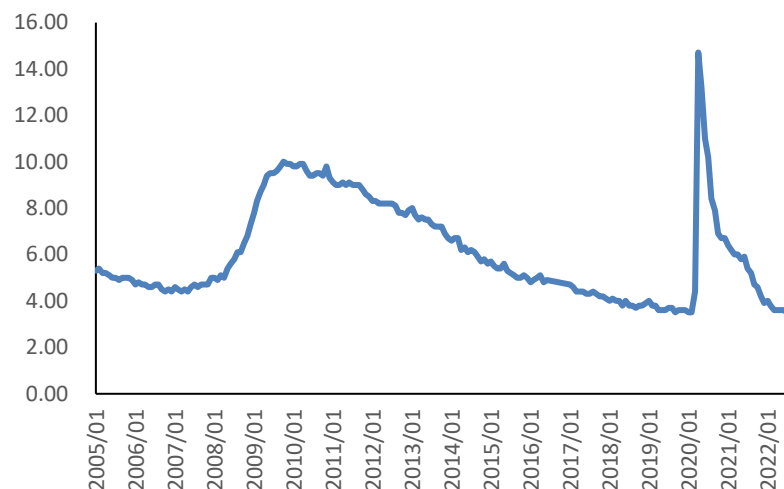
● 美国就业情况

- 美国12月份新增非农就业人数22.3万人，高于预期值；12月失业率3.5%；当周初次申请失业金人数20.4万人。

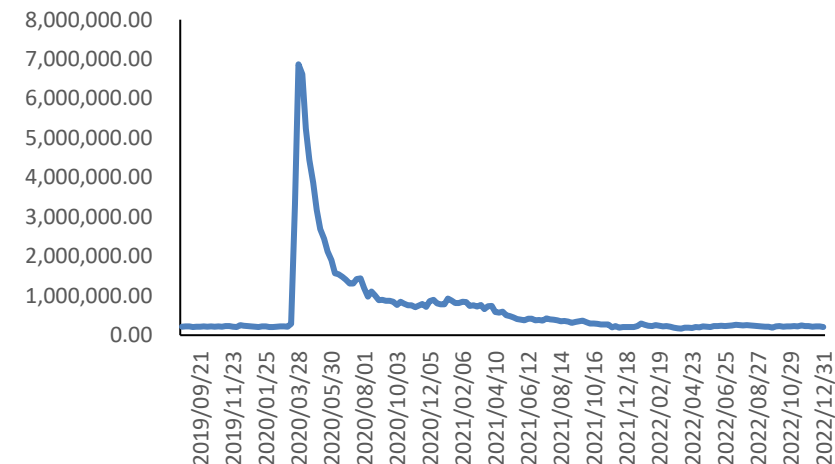
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



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

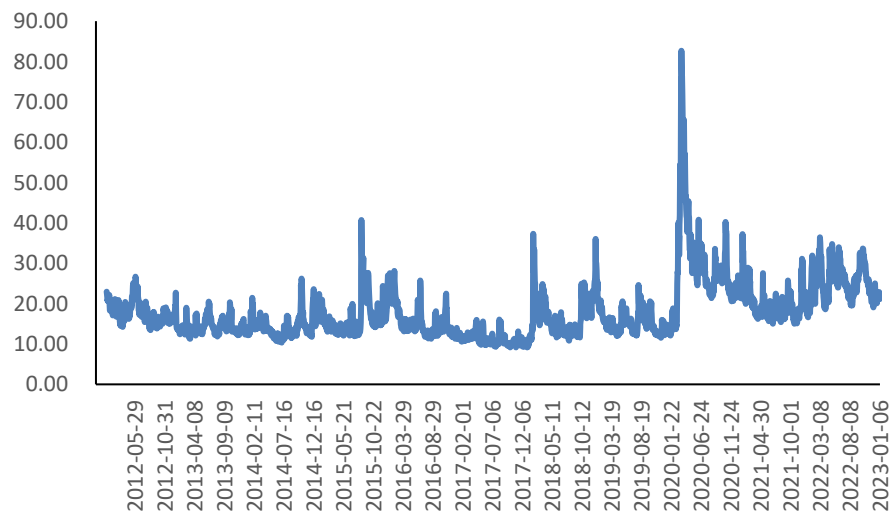
- 本期美元指数103.91，环比变化0.41%；10年美债收益率3.55%，环比变化-8.51%。



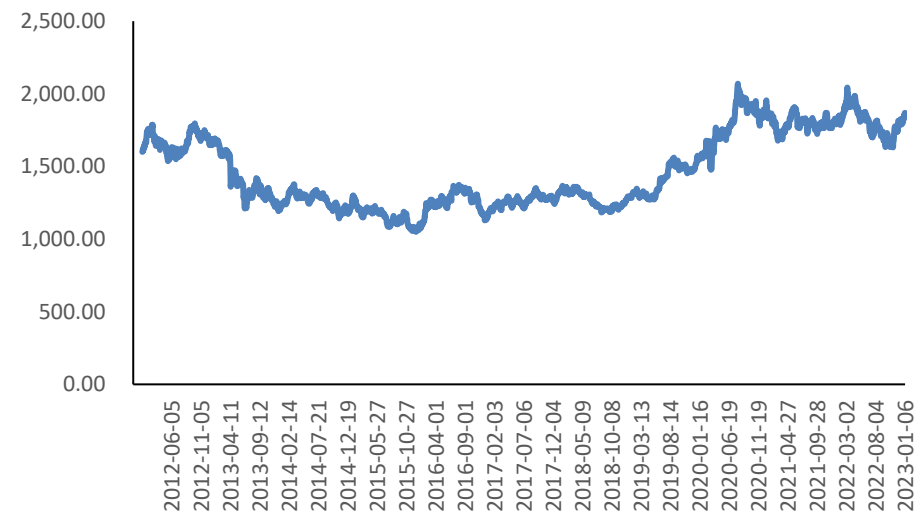
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数21.13，环比变化-1.45%；COMEX黄金1869.70美元/盎司，环比变化2.39%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



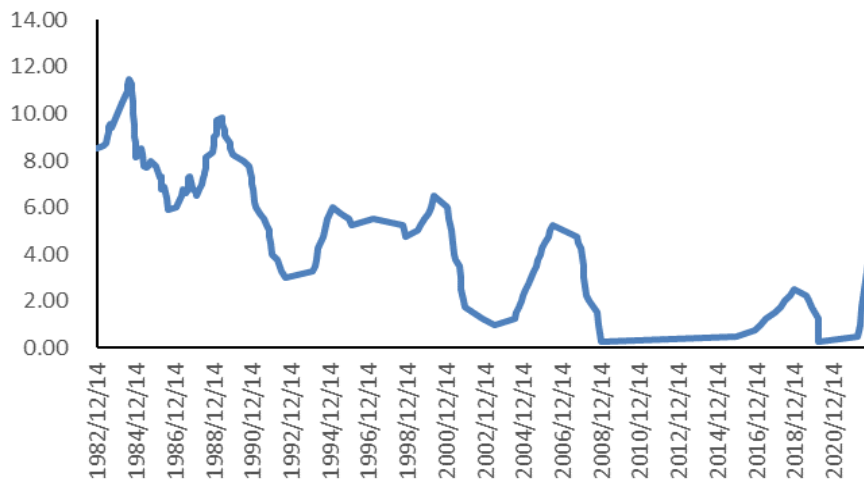
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储近期公布的会议纪要显示，美联储官员致力于抗击通胀，并预计在取得更大进展之前将维持加息。需要维持限制性政策立场，直到即将公布的数据提供信心，表明通胀处于持续下降至2%的道路上。“并预计即使在加息停止后，利率也将维持在较高水平。” 1月6日美元兑人民币中间价为6.83，环比变化-1.98%。

美国:联邦基金目标利率 %

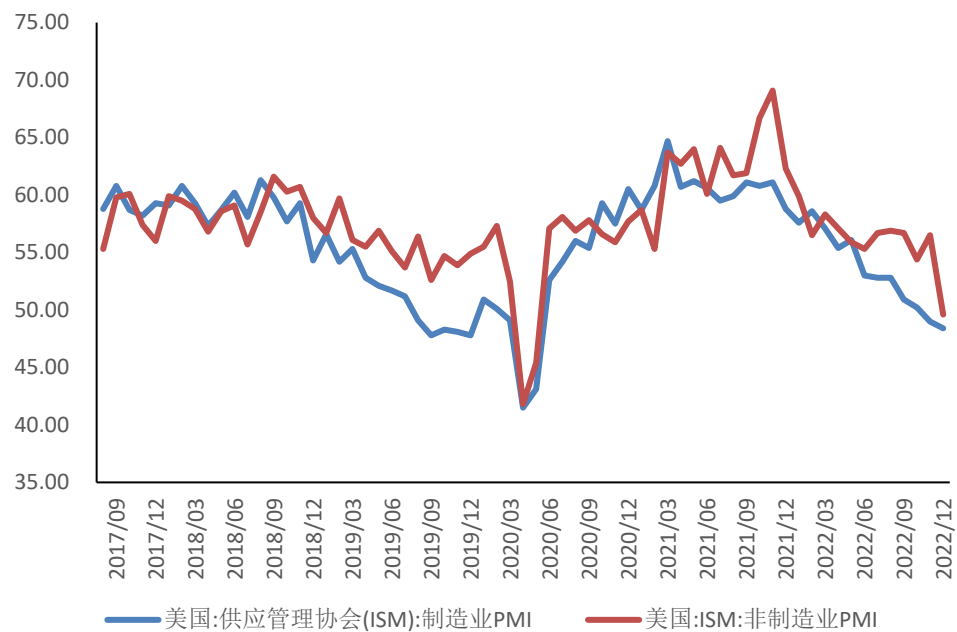


中间价:美元兑人民币



● 美国PMI

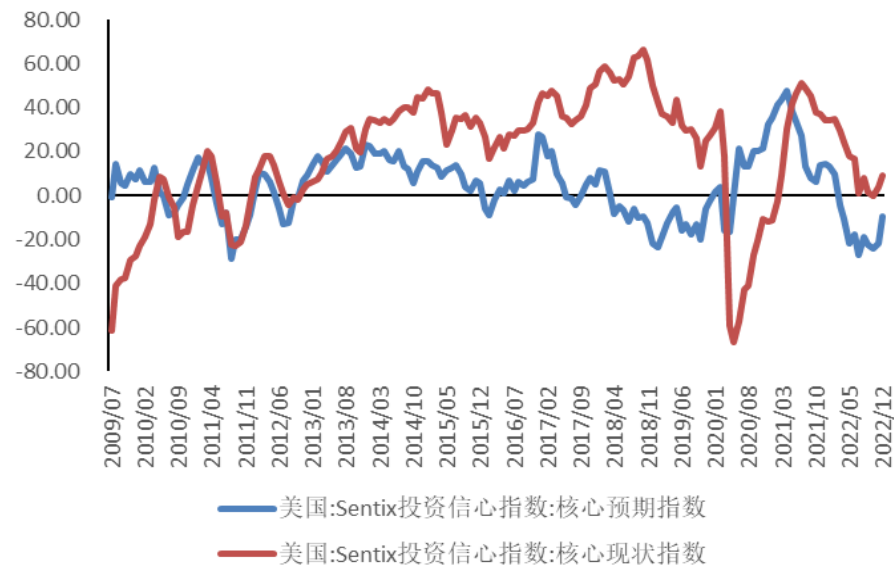
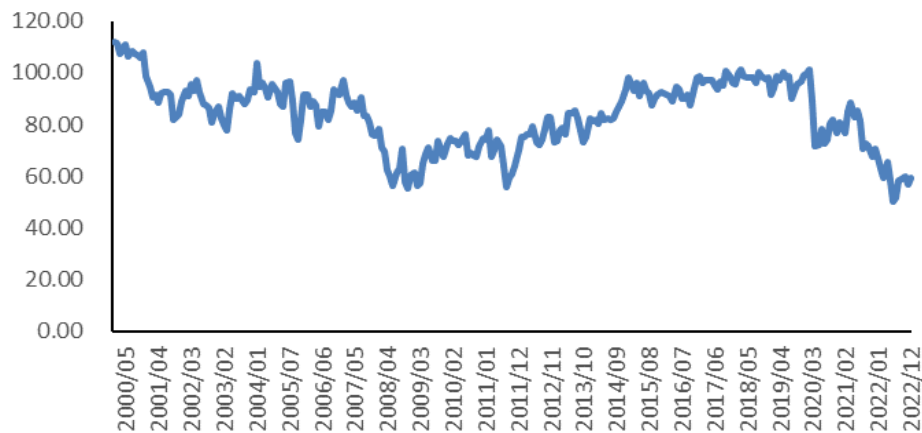
- 12月份美国ISM制造业PMI为48.4，环比下降；
- 12月份美国ISM非制造业PMI为49.6，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学12月消费者信心指数为59.7，环比上升；12月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-9.8，核心现状指数为9.3。

美国:密歇根大学消费者信心指数 1966年2
季=100



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

2023.01.09