

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2023.02.06



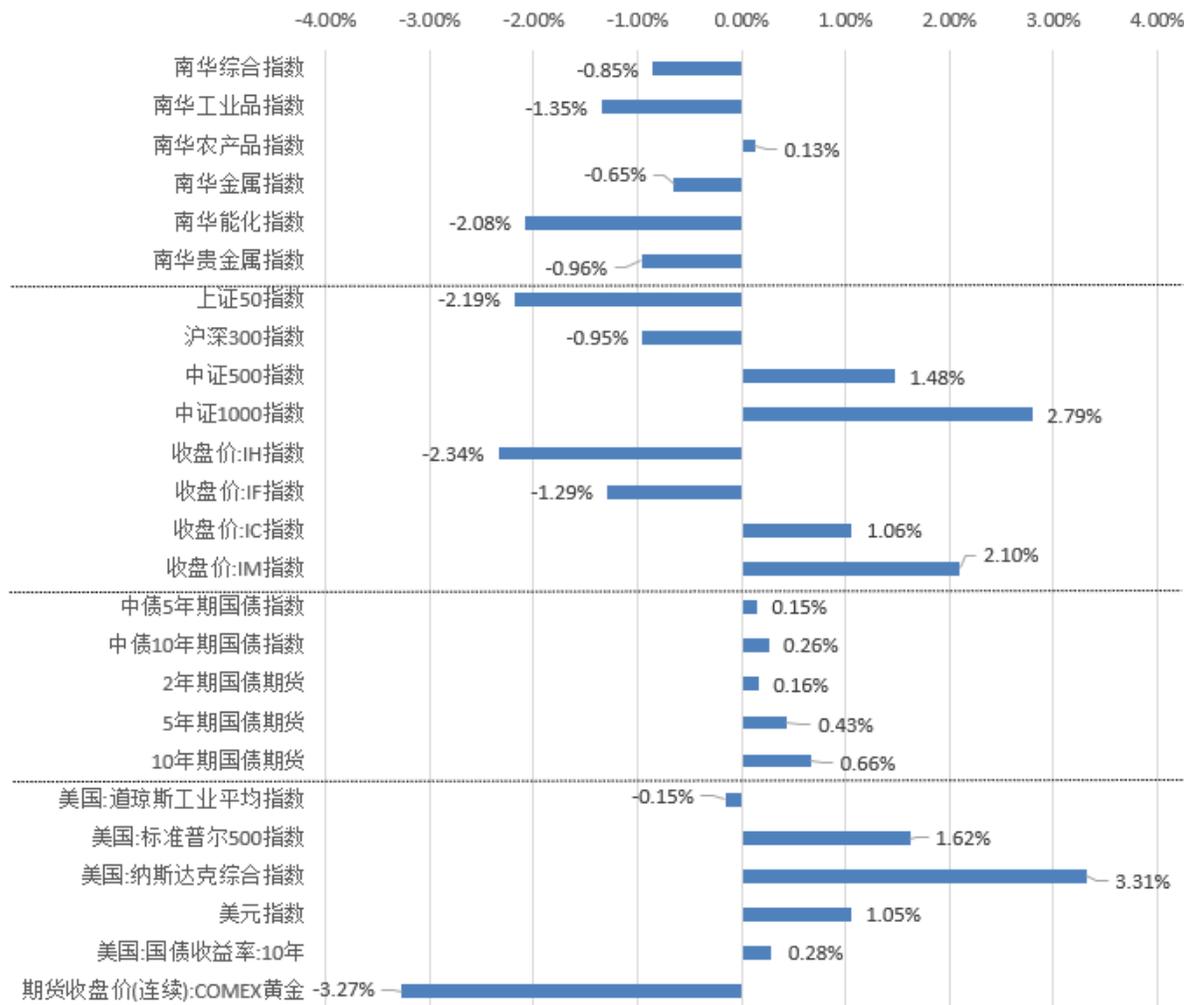
宏观	<p>国内方面，1月制造业PMI、非制造业PMI均回升至荣枯线之上，疫情管控放开后对非制造业的利好传导效果显著。春节后社会消费水平环比前期提升，节后商品房销售数据回升，但弱于往年同期，下调利率等刺激政策对于地产刺激效果一般。本期农产品果蔬价格普跌，通胀效应弱。</p> <p>海外方面，美联储上调25个基点到4.50%至4.75%之间，符合市场预期。释放了几个重要信号：美联储今年不会降息，认为通胀可以回落到2%，不会出现真正严重的经济衰退，经济增长将继续保持温和。本期美非农数据大幅超预期，失业率也创53年以来新低，美元指数反弹，利空国际金价。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤大幅累库，焦炭大幅去库。2) 钢材：本期铁矿螺纹期价下跌，螺纹库存大幅增加。3) 有色：本期铜、铝、锌期现价震荡，伦铜、伦铝、伦锌库存下降。4) 能源化工：本期国际原油价格大跌，联动能化板块普跌。5) 水泥玻璃纯碱：本期纯碱价格大跌，水泥、玻璃价格小幅下跌。6) 农产品：本期农产品价格普跌。7) 贸易和消费：本期航运指数下跌，整体偏弱势运行。本期汽车消费数据同比大幅下降。春节假期过后影视消费数据环比下降。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2023.01.30至2023.02.05
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.85%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-1.35%、0.13%、-0.65%、-2.08%、-0.96%。
- 本期国内股市风格分化，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 -2.19%、-0.95%、1.48%、2.79%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-2.34%、-1.29%、1.06%、2.10%。
- 国内债市方面，本期10年期国债期货大涨。
- 本期美国纳指大涨，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -0.15%、1.62%、3.31%。
- 本期10年美债收益率变化0.28%，美元指数变化1.05%，Comex黄金期价变化-3.27%。





国内宏观 数据

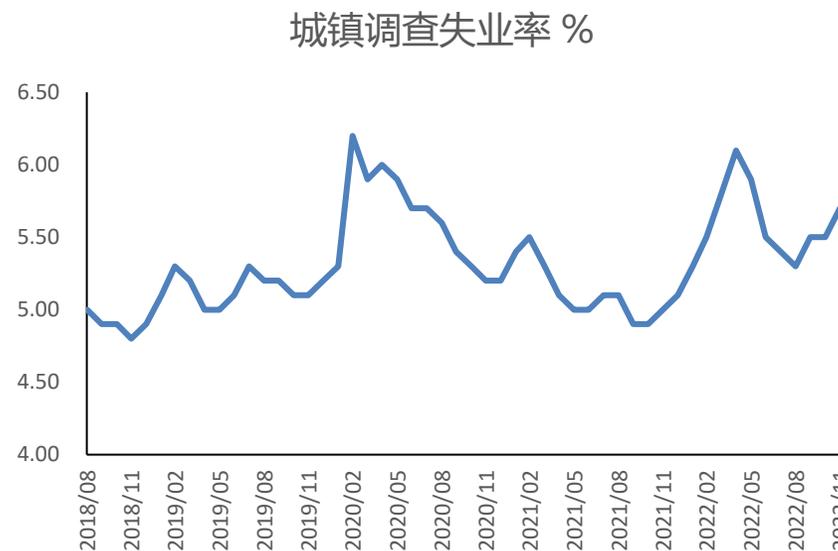
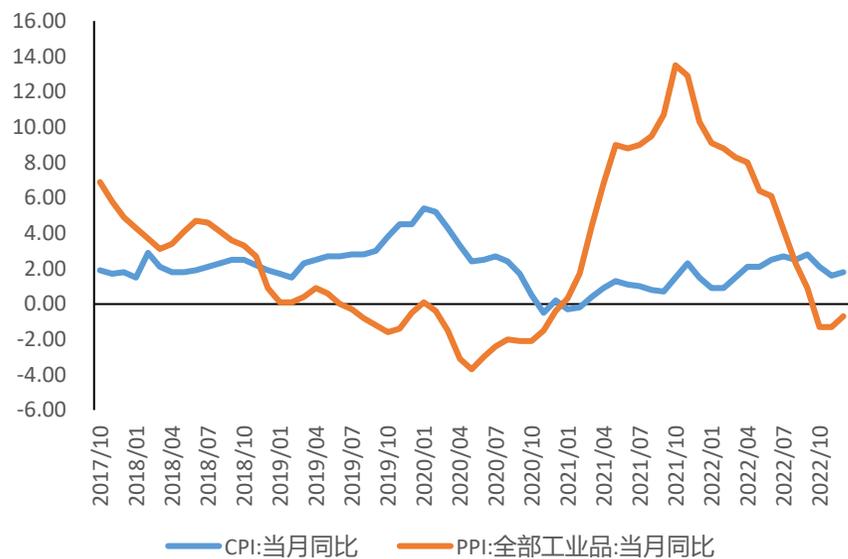
● 工业与PMI

- 12月工业增加值同比1.3%，同比增速相比上个月下降；
- 1月制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.1、54，制造业PMI、非制造业PMI数值环比回升，疫情管控放开后对非制造业的利好传导效果显著。



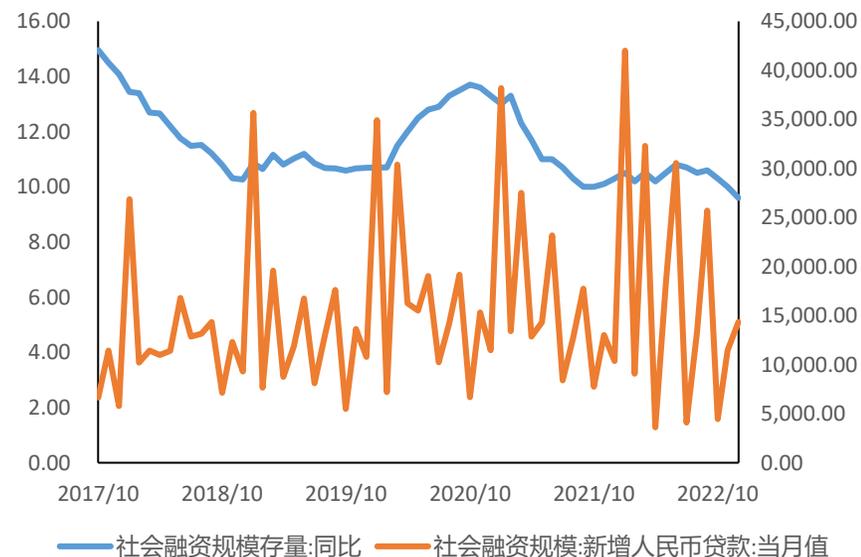
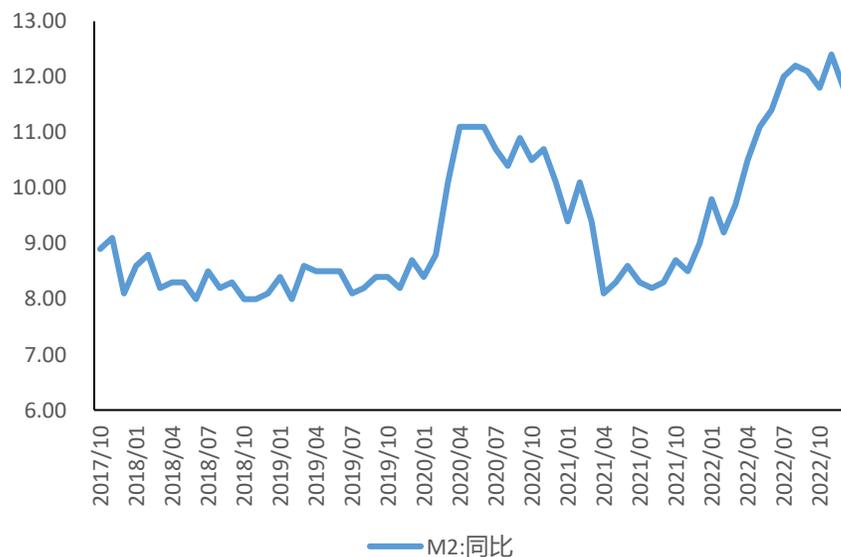
● 国内通胀与失业

- 12月份CPI同比上涨1.8%，PPI同比变化-0.7%，CPI、PPI数据保持偏低位置，有利于打开政策空间；
- 12月城镇失业率环比微降，数值为5.5%。



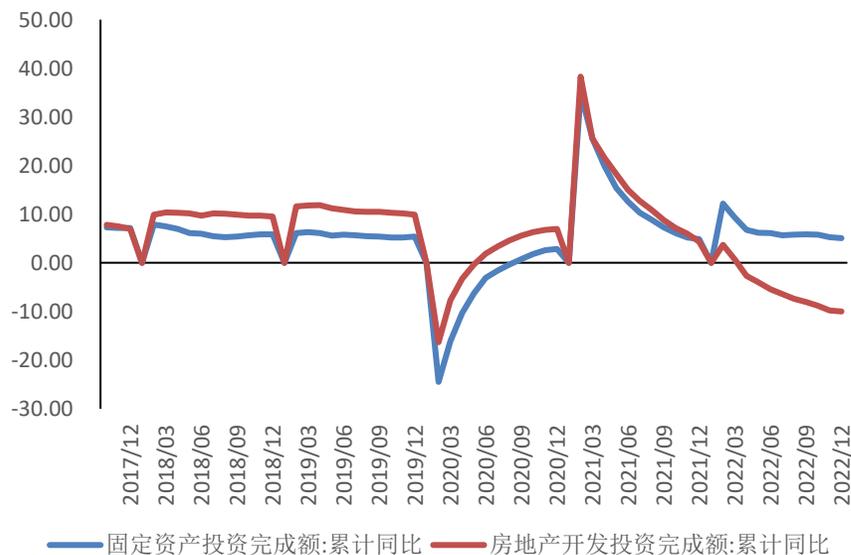
● 国内流动性

- 12月份M2同比保持高增速，同比增加11.8%；
- 中国12月新增人民币贷款14000亿元，前值12100亿元；12月社会融资规模13100亿元，前值19900亿元。M2保持较高增速，但新增贷款与社融资数据未得到改善，宽货币向宽信用的传导效果弱。



● 投资、消费

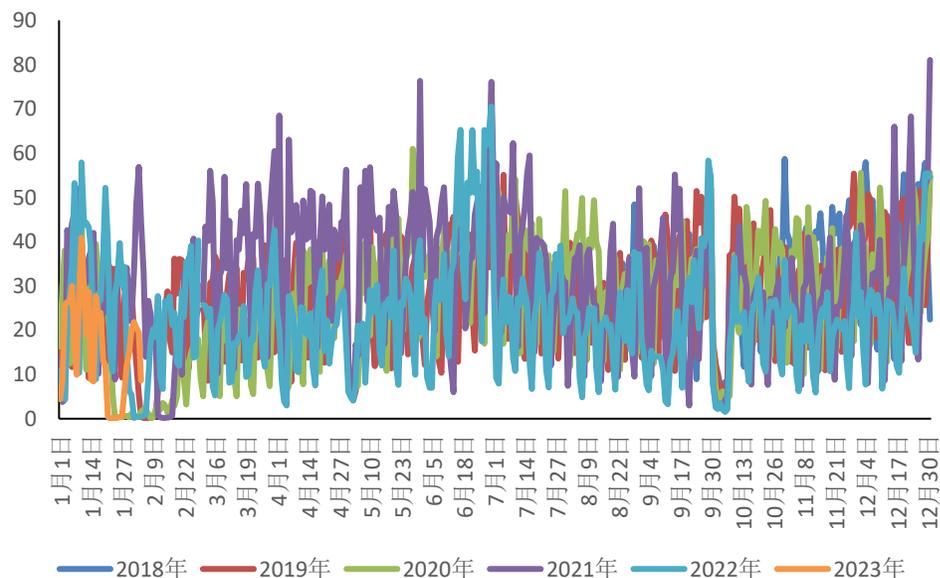
- 12月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.1%、-10%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 12月社会消费品零售总额当月同比 -1.8%，消费数据相比上个月回升，但依旧处于负增长局面。



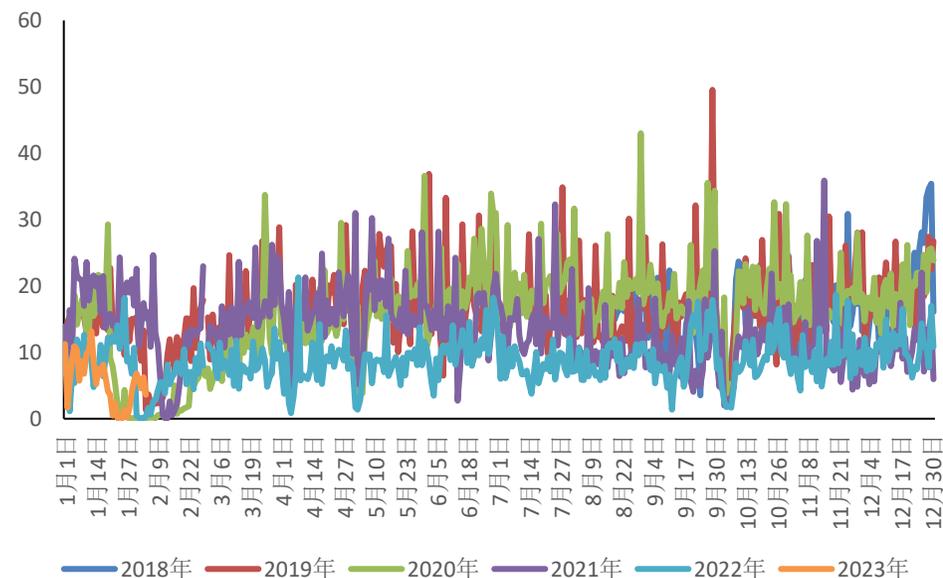
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化1438.14%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 573.17%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



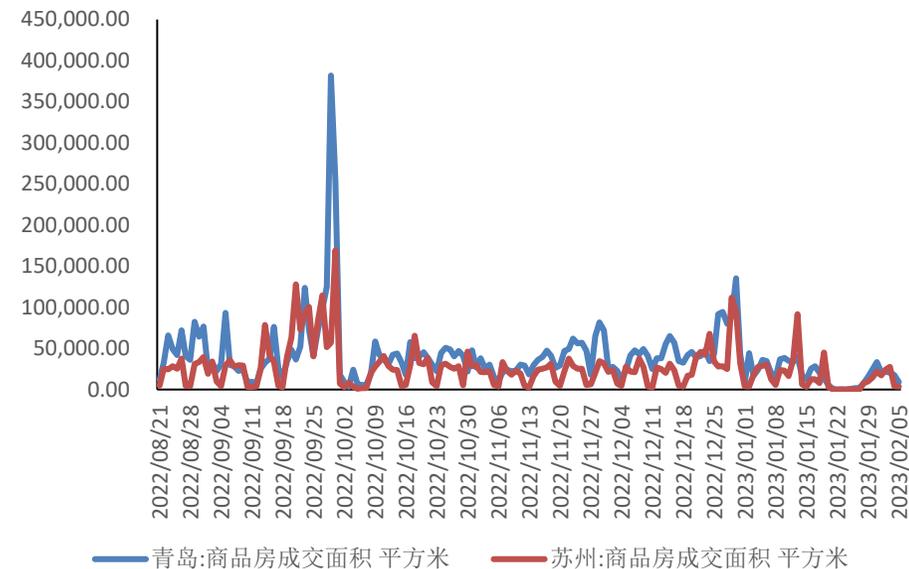
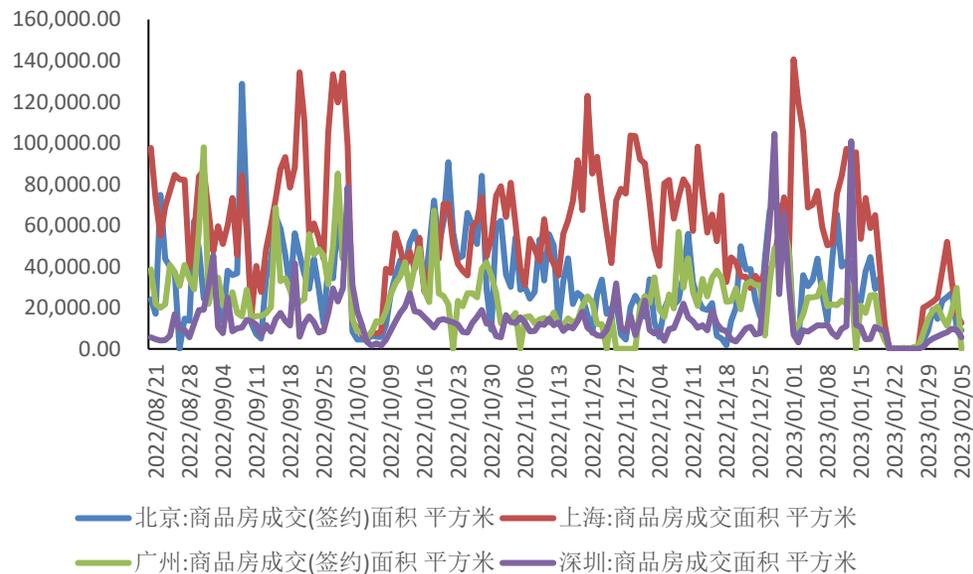
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

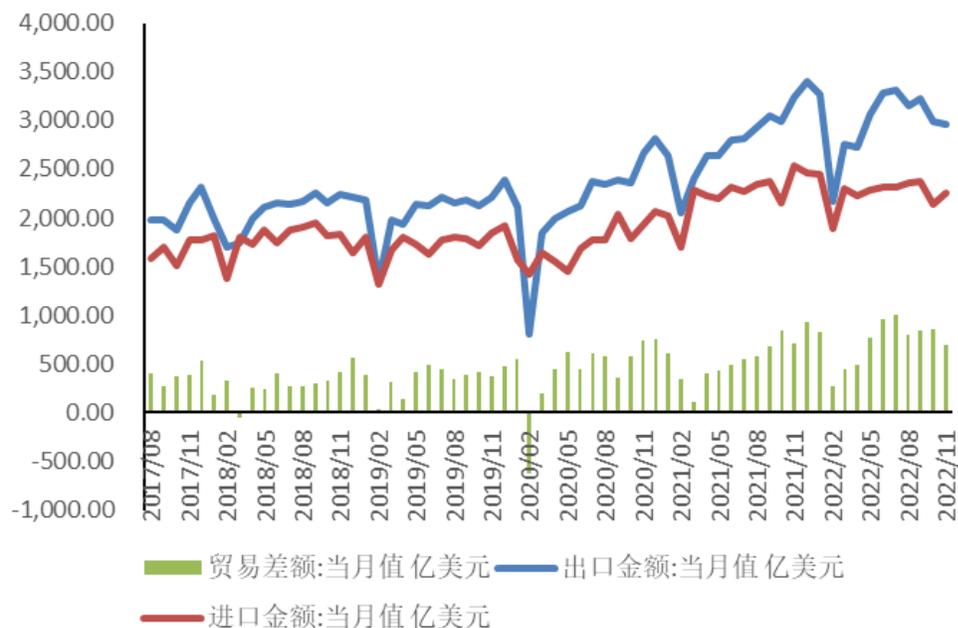
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别904.88%、357.17%、357.52%、1023.44%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 447.44%、507.20%



● 进出口、外汇储备

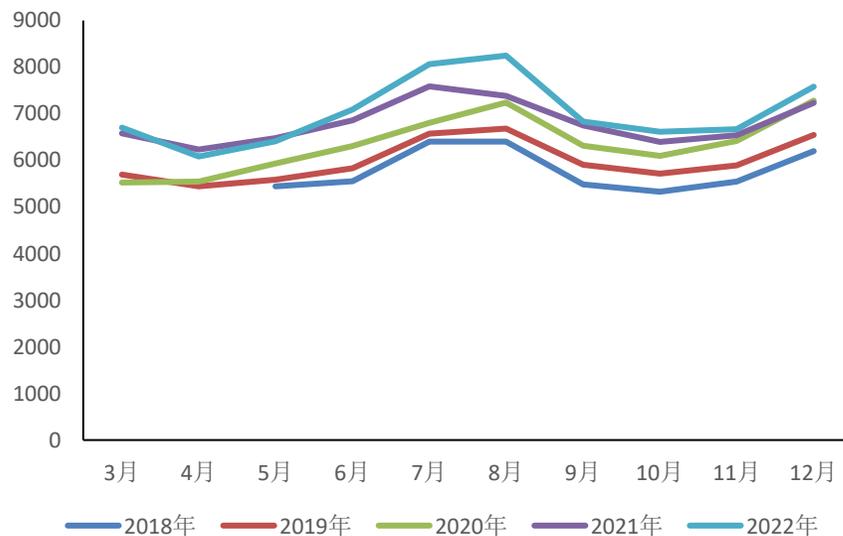
- 12月份出口总额3060.8亿美元，环比增加；贸易顺差780.10亿美元；
- 12月份官方外汇储备资产为33065.30亿美元，环比11月份增加。



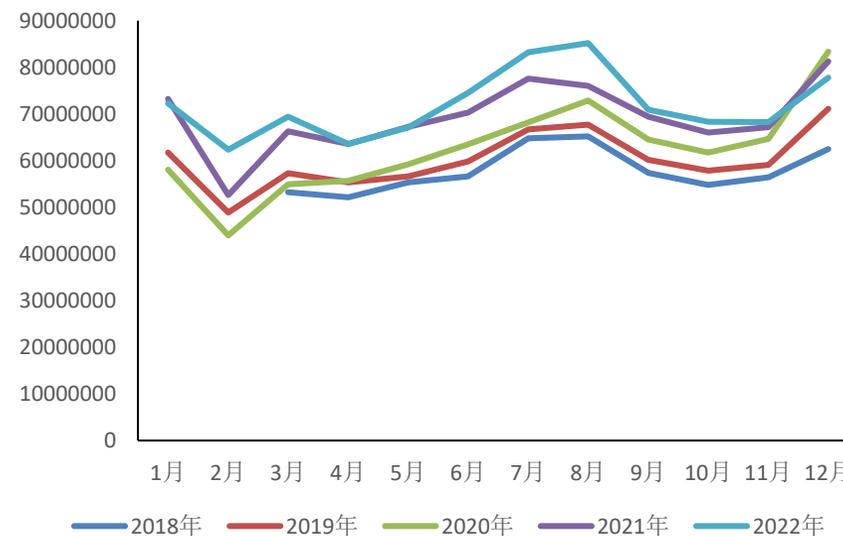
● 发电、用电量

- 12月发电量环比增加912.3亿千瓦时，全社会用电量环比增加956.2亿千瓦时。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



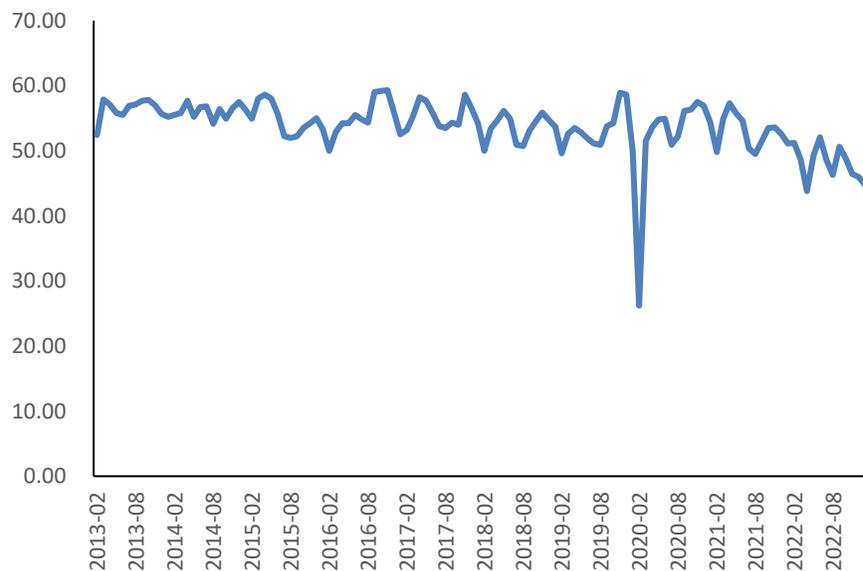
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



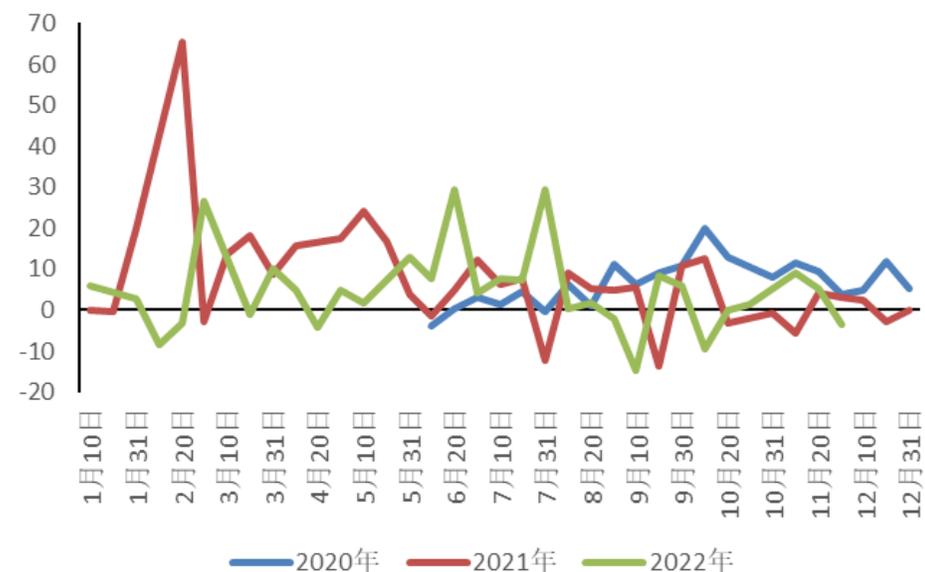
● 物流、港口数据

- 1月中国物流业景气指数回暖至44.7;
- 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 (%)

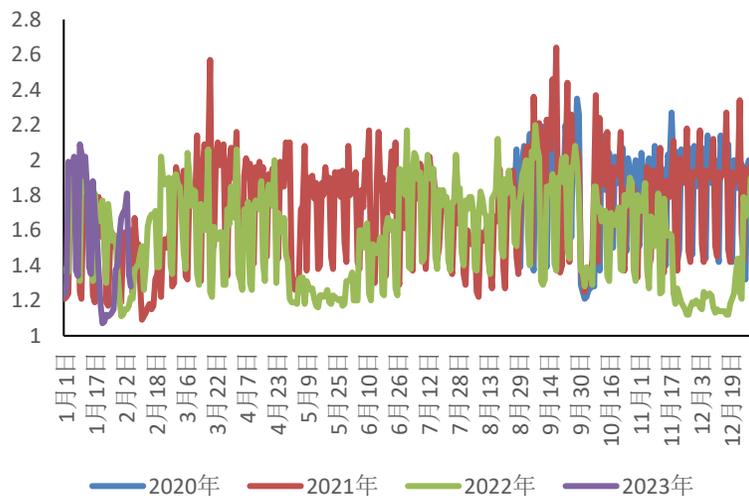


二、国内宏观数据追踪

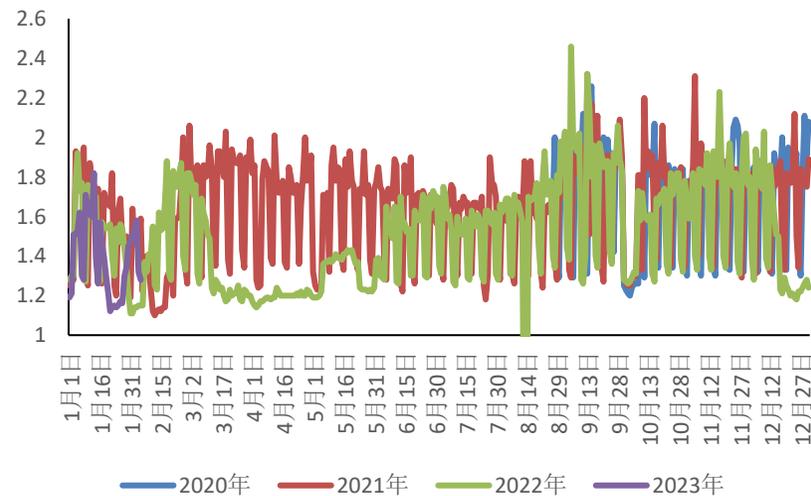
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北京、上海、深证地区拥堵延时指数恢复至往年同期水平。

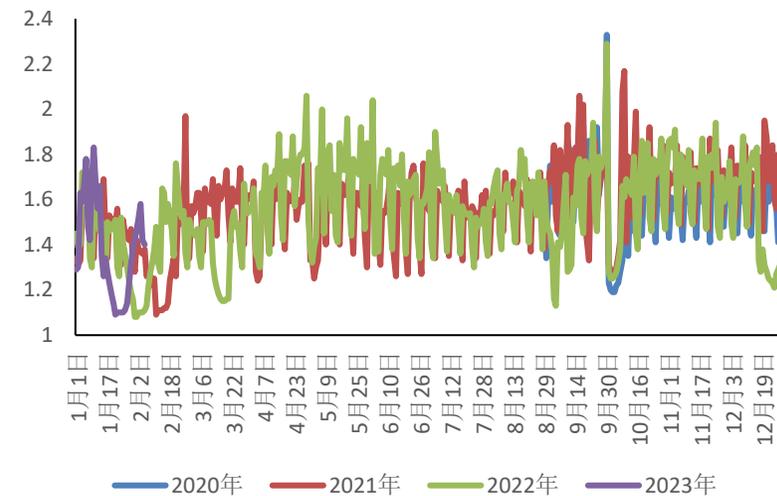
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

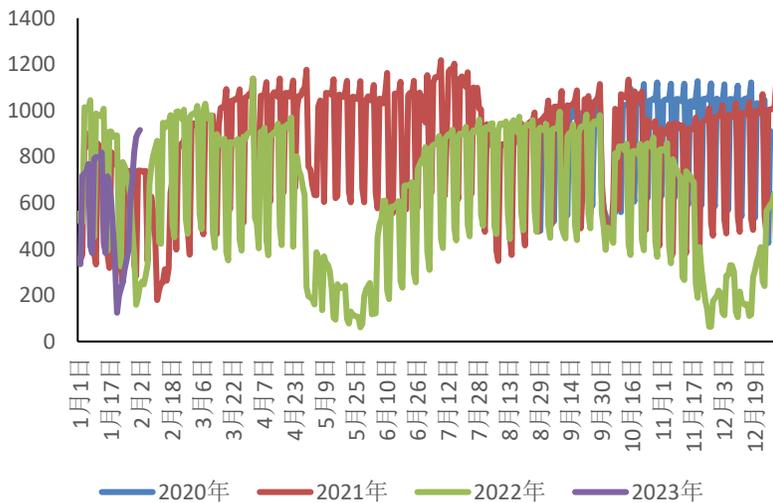


二、国内宏观数据追踪

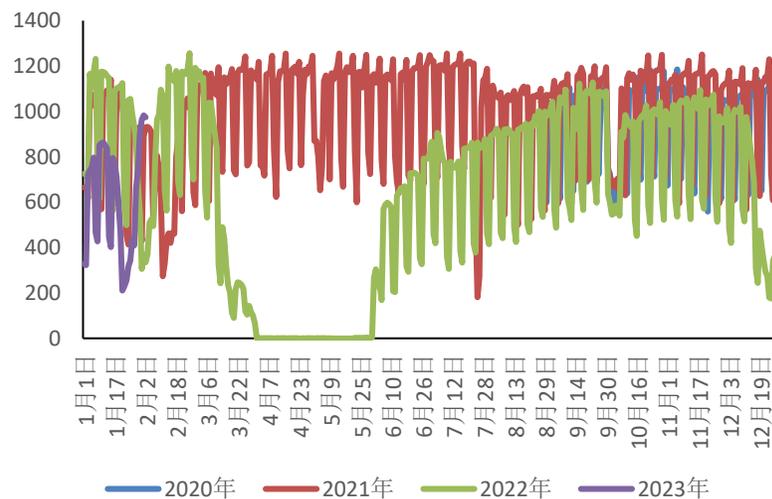
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量回升至往年同期水平。

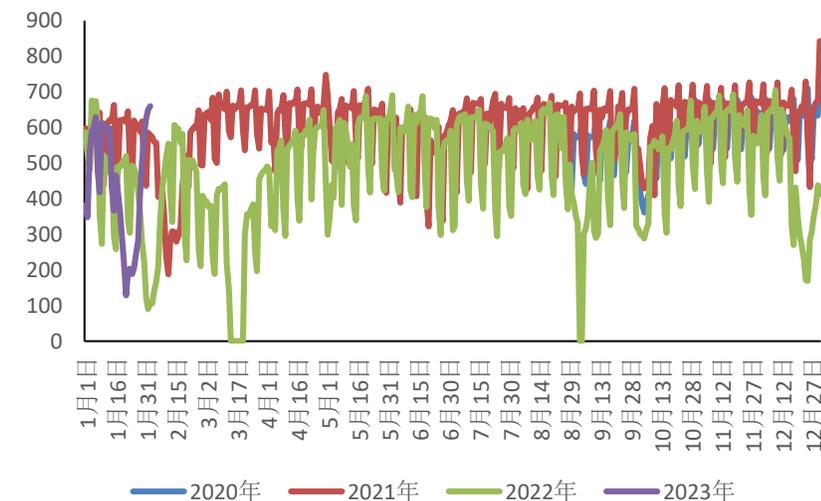
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



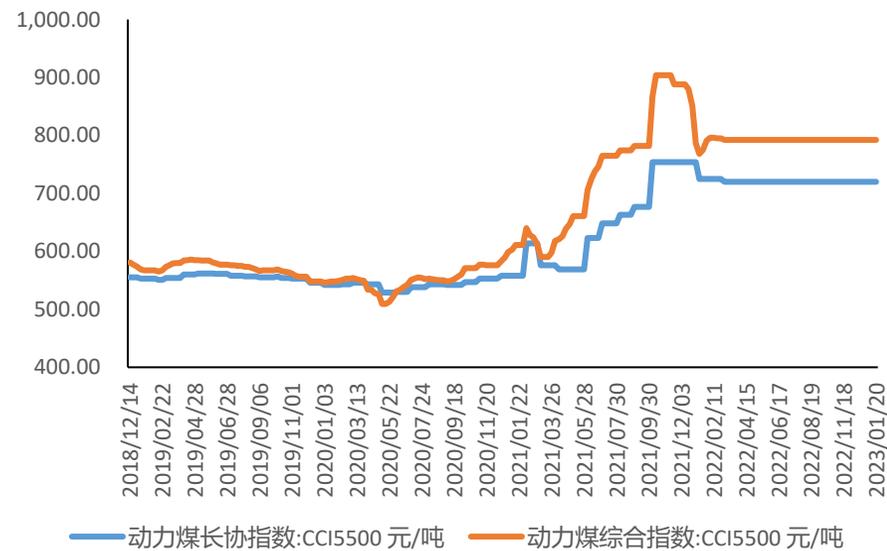
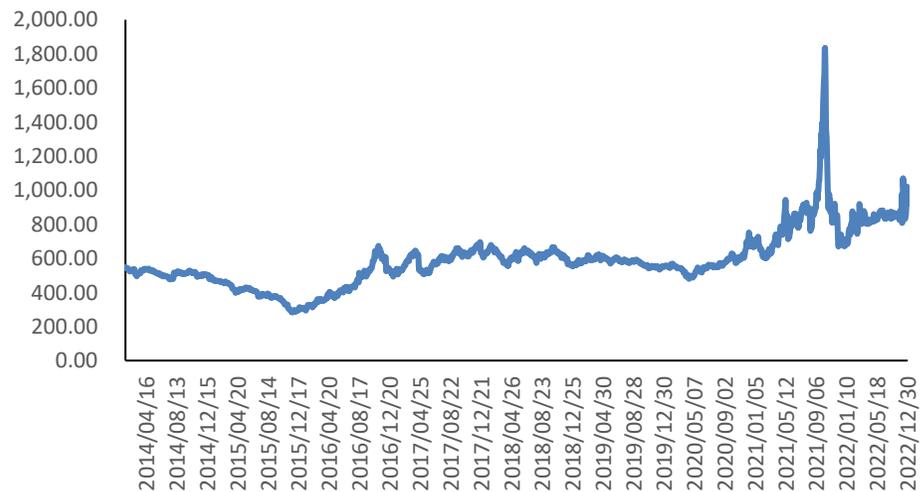


国内行业 数据

● 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。

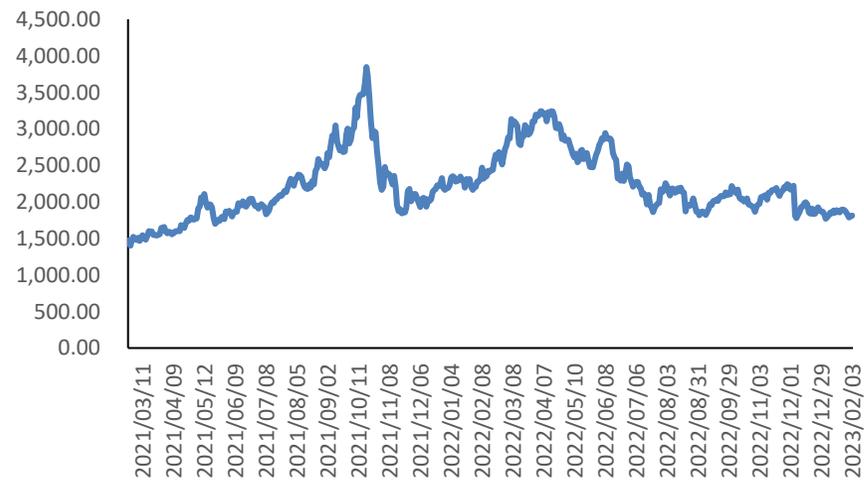
期货收盘价(活跃合约):动力煤 元/吨



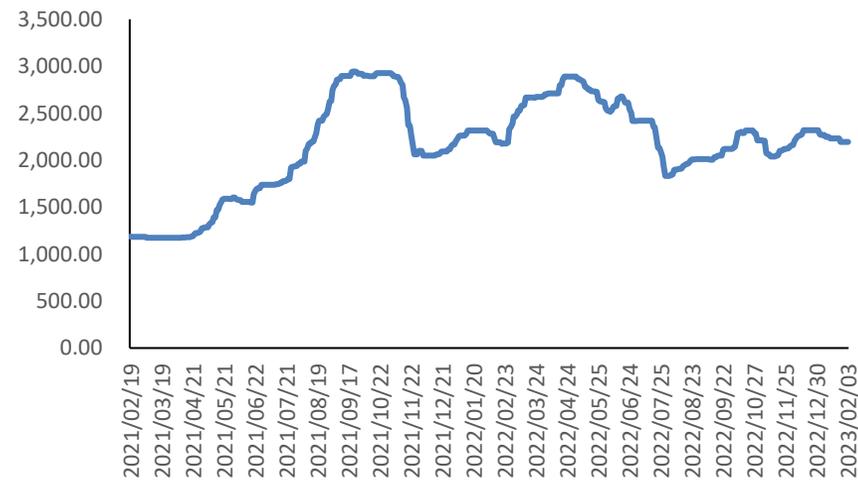
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-3.92%；山西主焦煤现货价格变化0.00%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



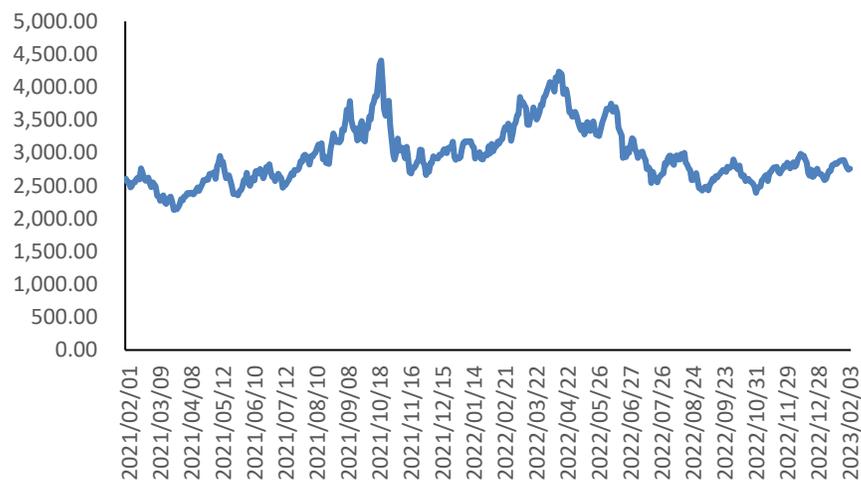
均价:主焦煤:山西 元/吨



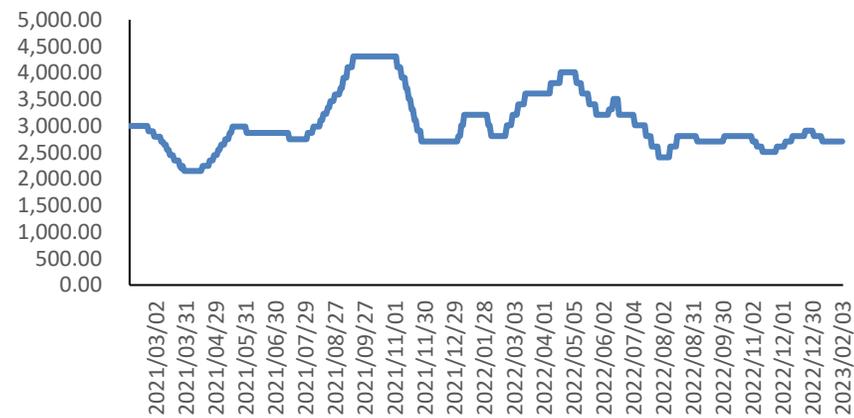
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-4.57%，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

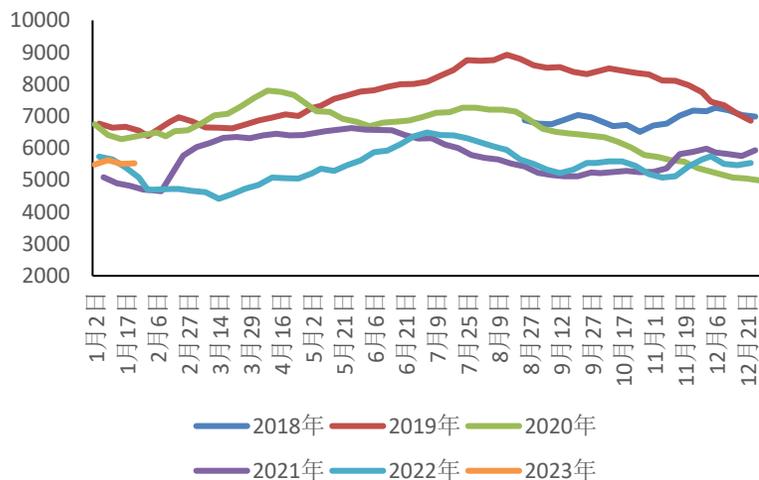


三、国内行业数据追踪

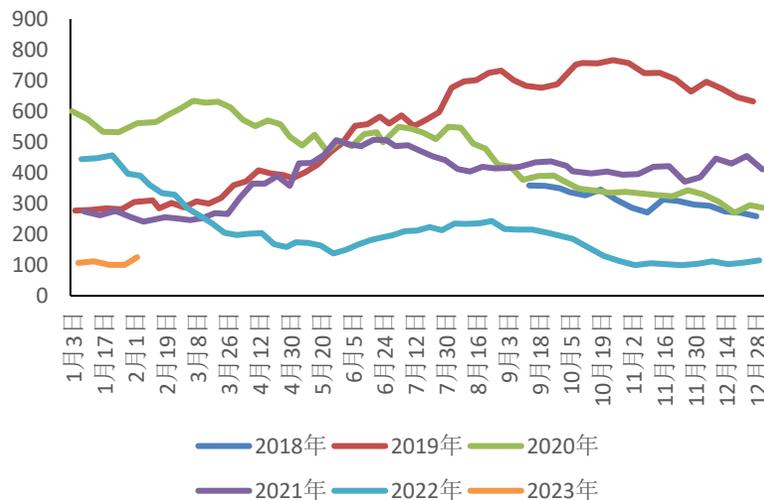
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为0.31%、24.50%、-19.97%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤大幅累库，焦炭大幅去库。

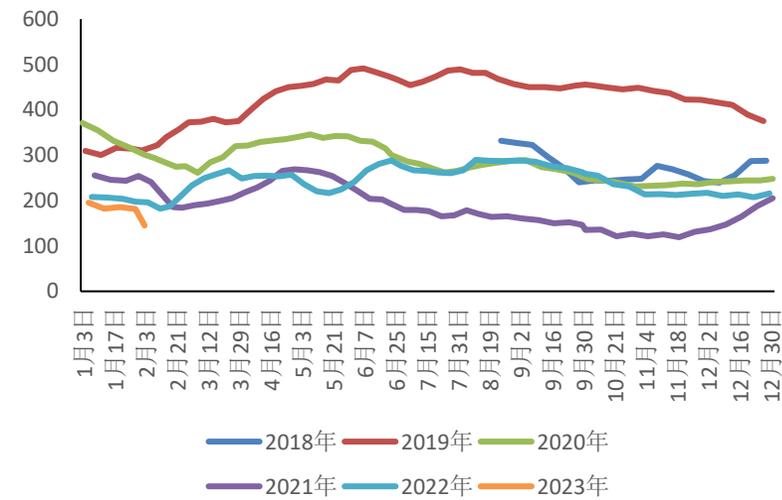
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



焦炭库存:港口总计 (万吨)



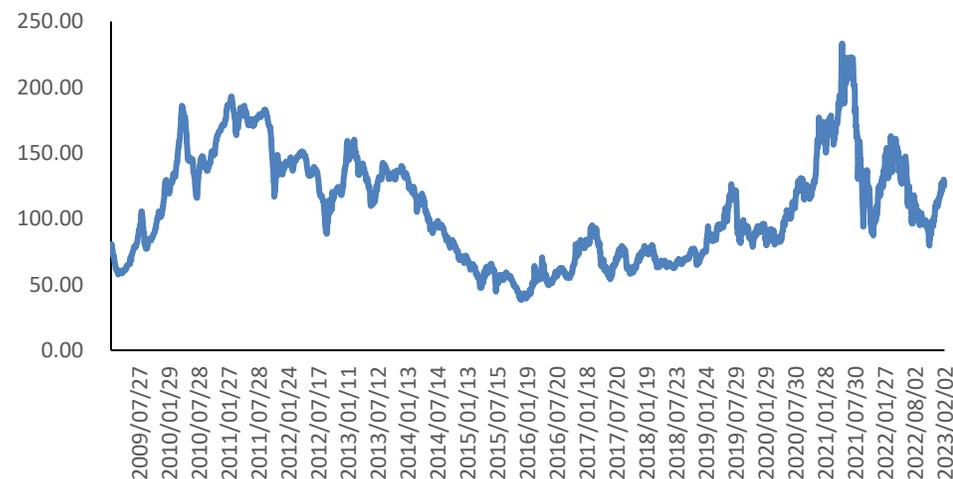
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-1.33%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为-1.77%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



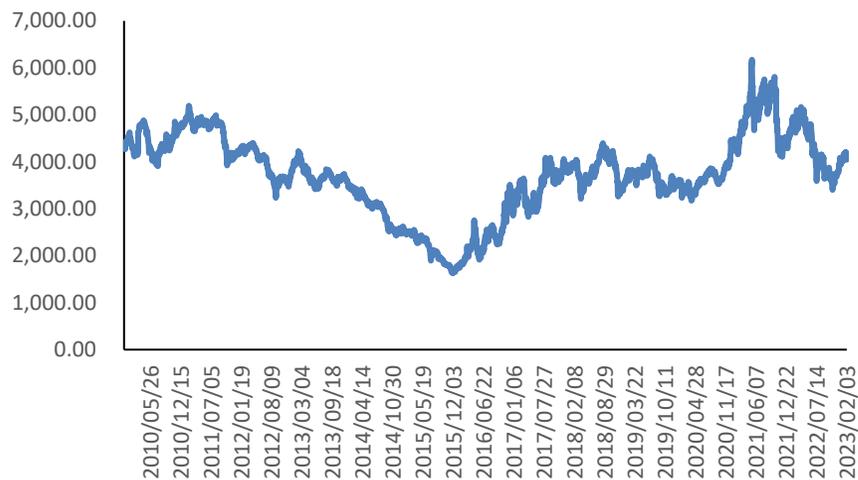
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



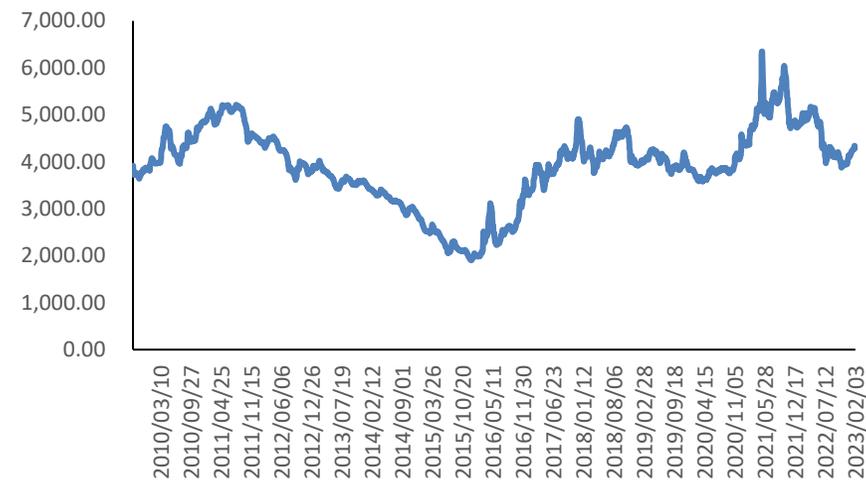
● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-2.97%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-0.28%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



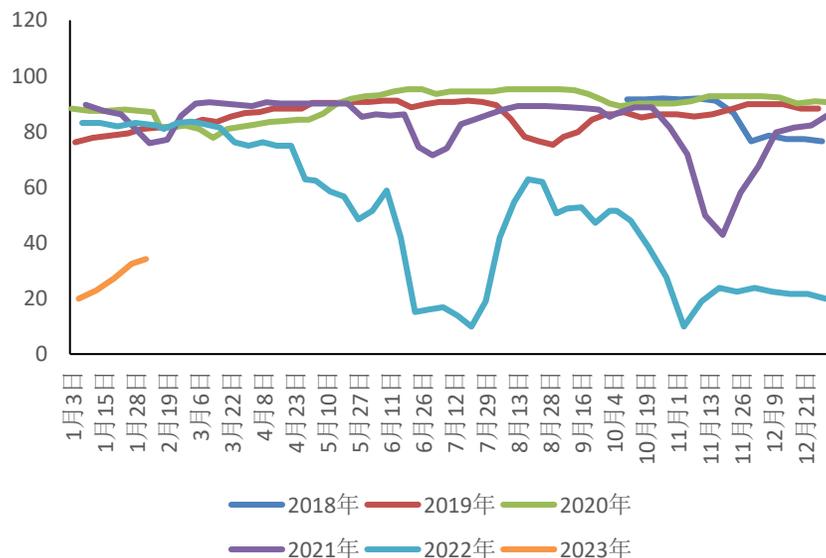
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



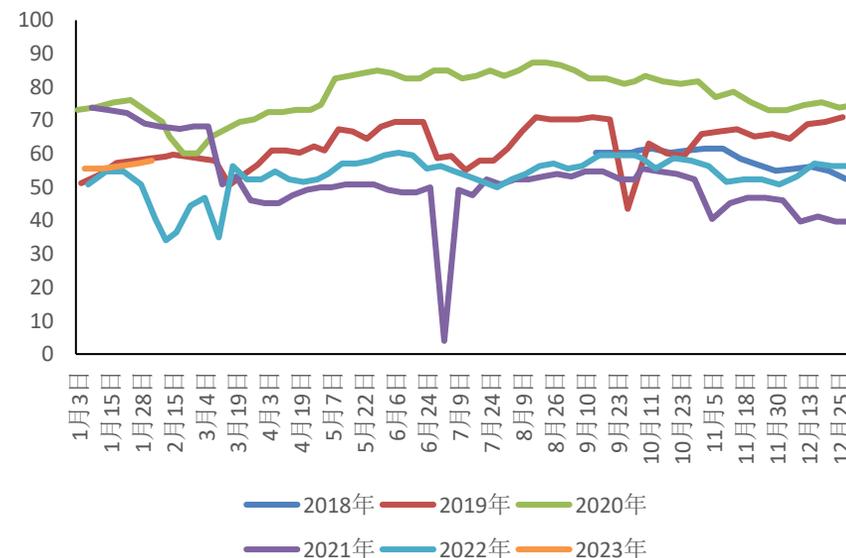
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率34.20%，环比变化5.33%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为57.94%，环比变化1.40%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



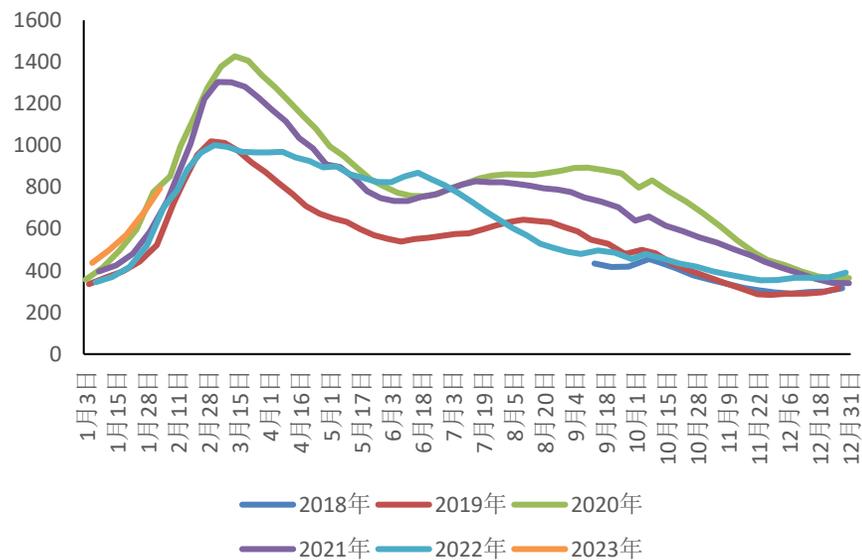
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存794.92吨，环比变化18.02%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价下跌，螺纹库存大幅增加。

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

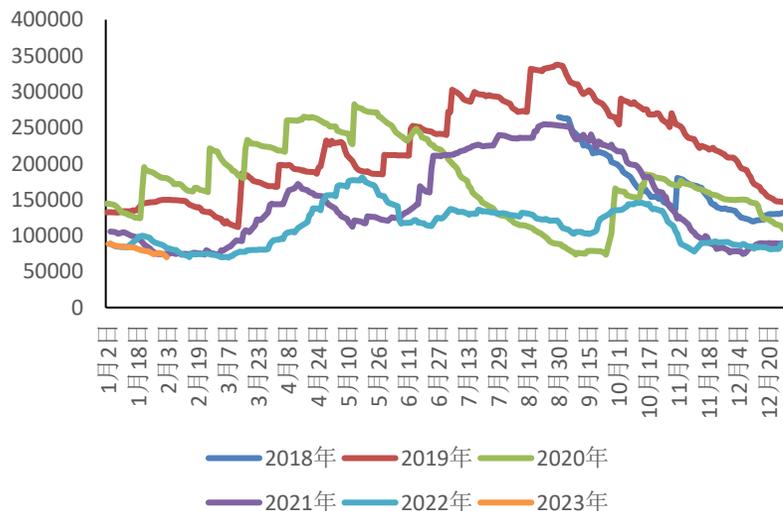
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.63%、0.50%、-0.29%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.65%、0.70%、0.56%。



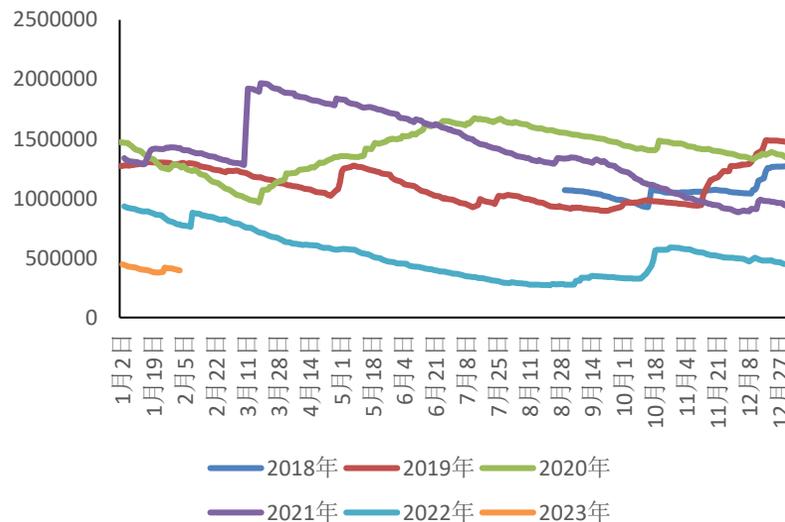
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为7万吨、39.5250万吨、1.6375万吨，环比变化分别为-5.37%、-4.88%、-7.36%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期现价震荡，伦铜、伦铝、伦锌库存下降。

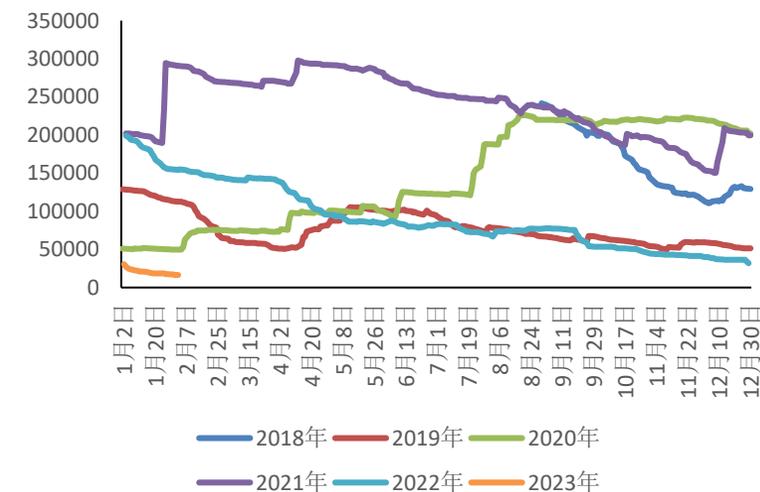
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



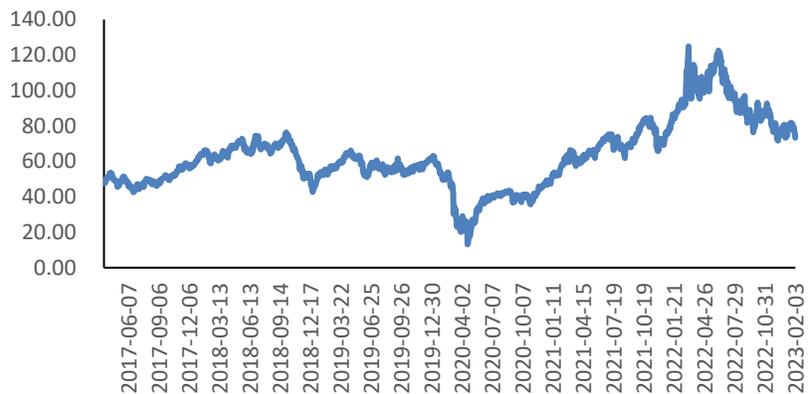
总库存:LME锌 (吨)



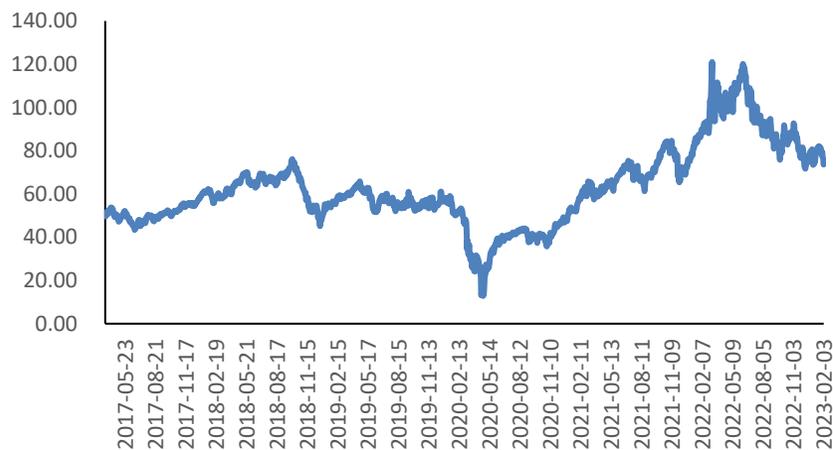
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-7.75%、-7.68%、-5.67%。

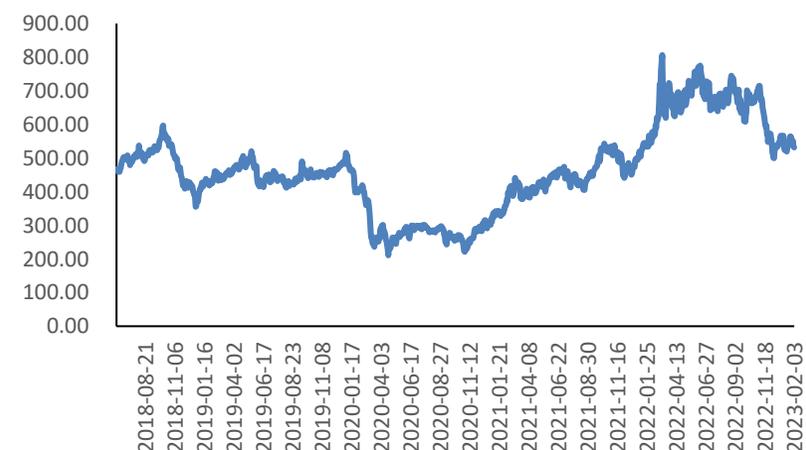
期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/
桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



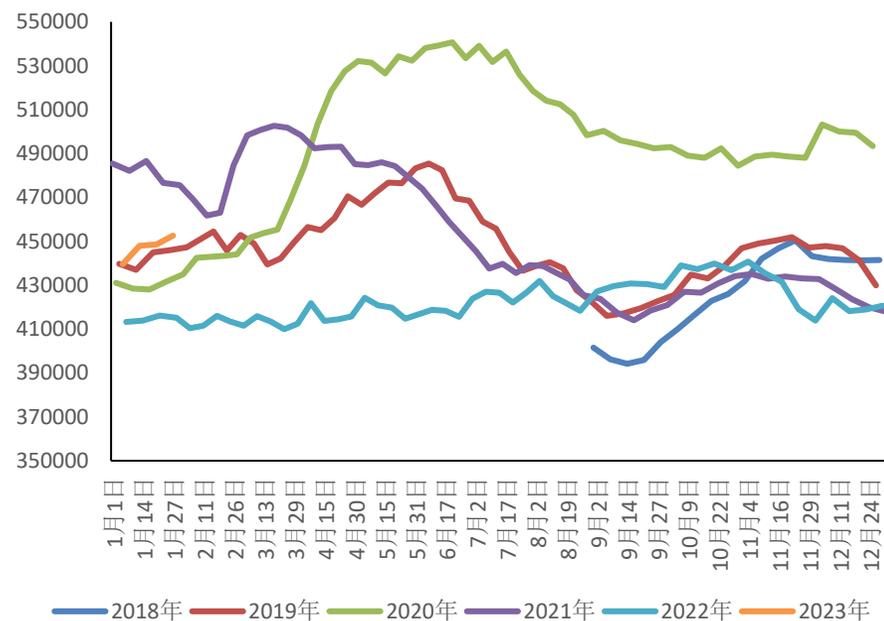
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

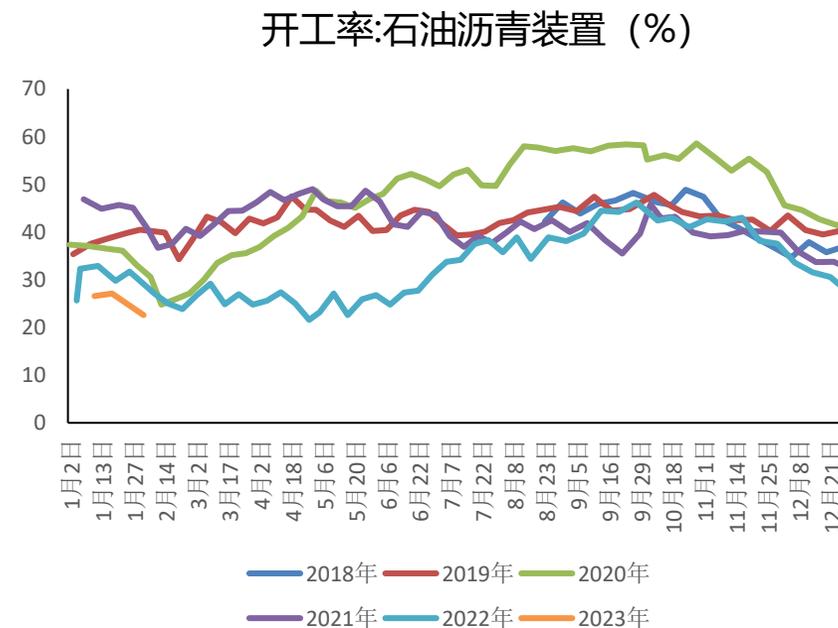
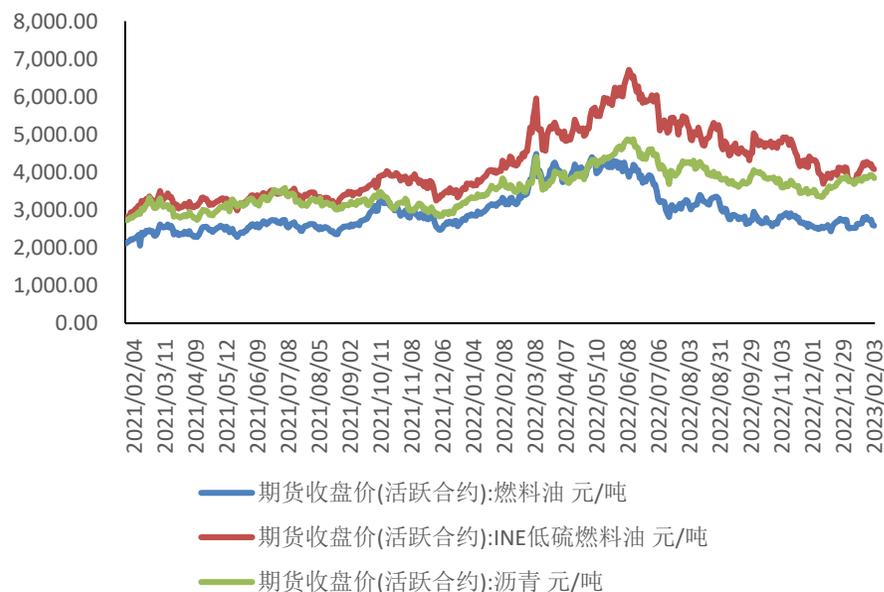
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.52688亿桶，环比变化0.92%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)



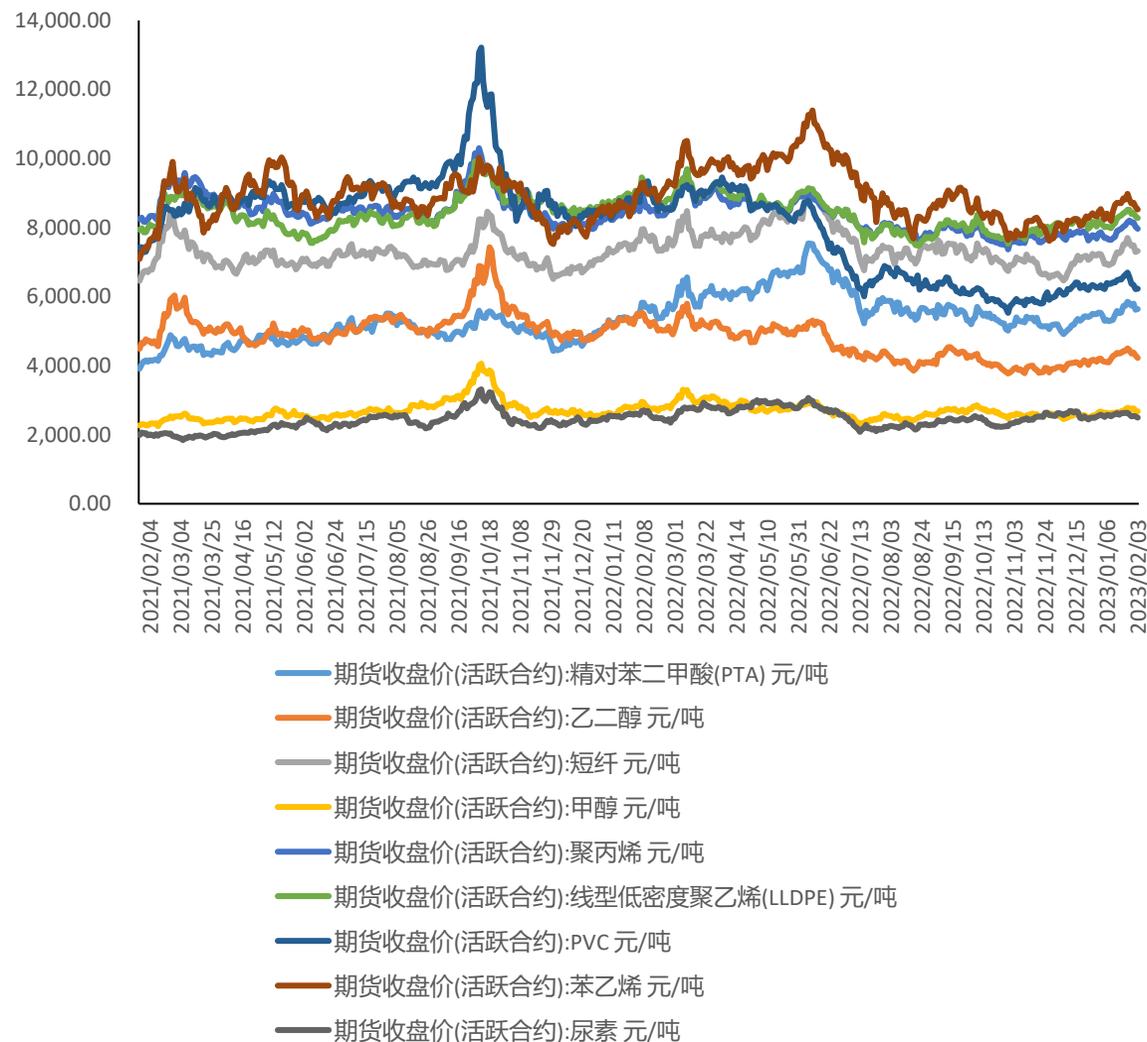
● 能源化工

- 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-6.02%、-4.25%、-0.13%。
- 石油沥青装置开工率22.60%，环比变化 -16.61%。



● 能源化工

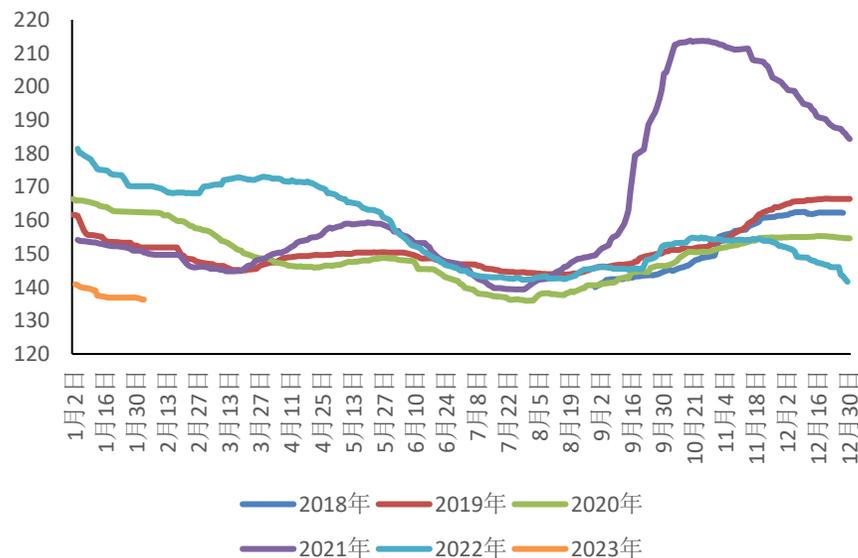
- 化工品方面，PTA变化幅度-3.62%、乙二醇变化幅度-6.18%，短纤变化幅度-4.89%，甲醇变化幅度-3.60%，聚丙烯变化幅度-2.35%，LLDPE变化幅度-2.77%，PVC变化幅度-7.02%，苯乙烯变化幅度-5.09%，尿素变化幅度-5.28%。
- 板块总结：本期国际原油价格大跌，联动能化板块普跌。



● 水泥、玻璃、纯碱

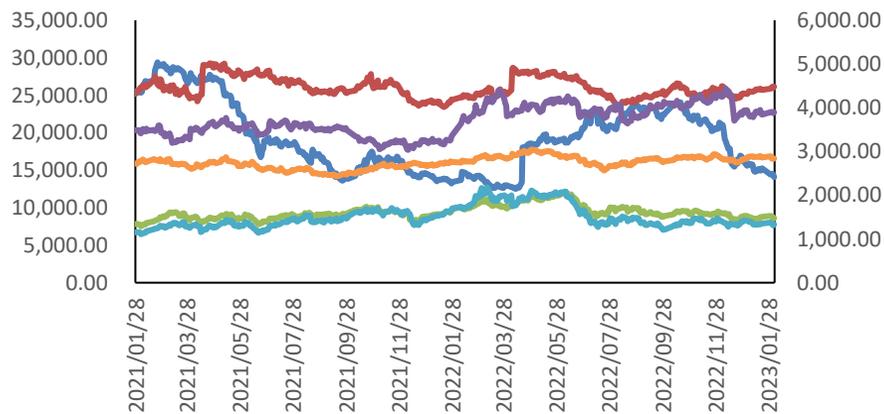
- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-0.44%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为-9.56%、-0.93%。
- 板块总结：本期纯碱价格大跌，水泥、玻璃价格小幅下跌。

水泥价格指数:全国

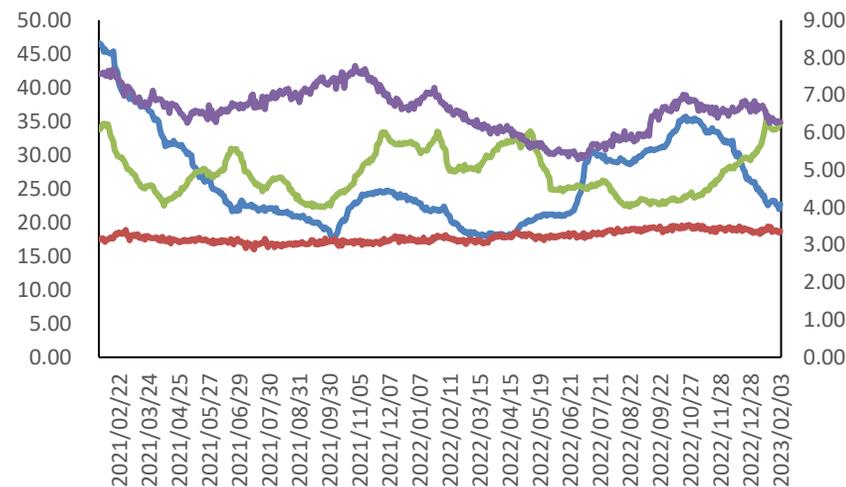


● 农产品

- 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-2.39%、1.04%、-3.43%、-0.21%、-2.77%、-1.90%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-2.28%、-0.16%、-1.30%、0.67%。
- 板块总结：本期农产品价格普跌。



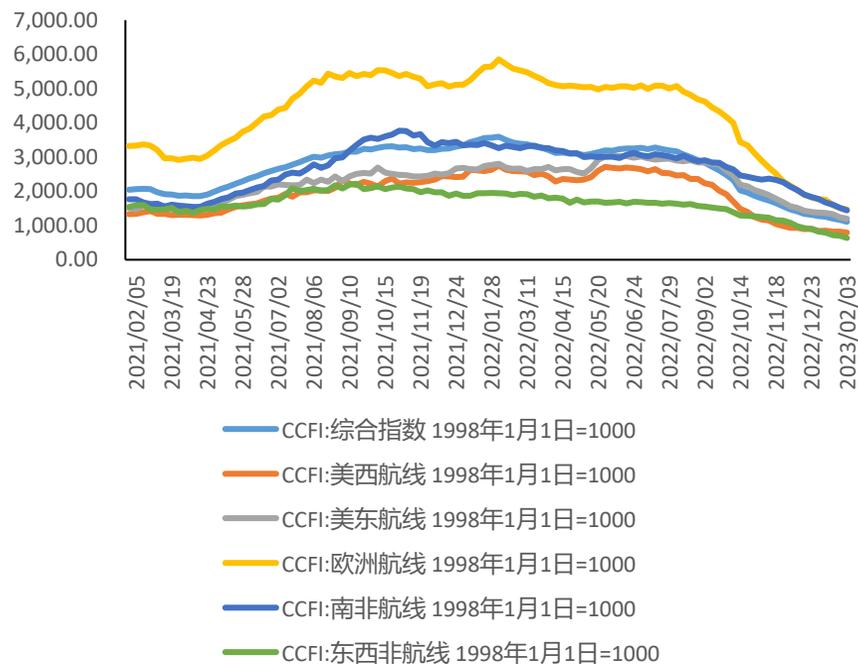
— 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
— 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



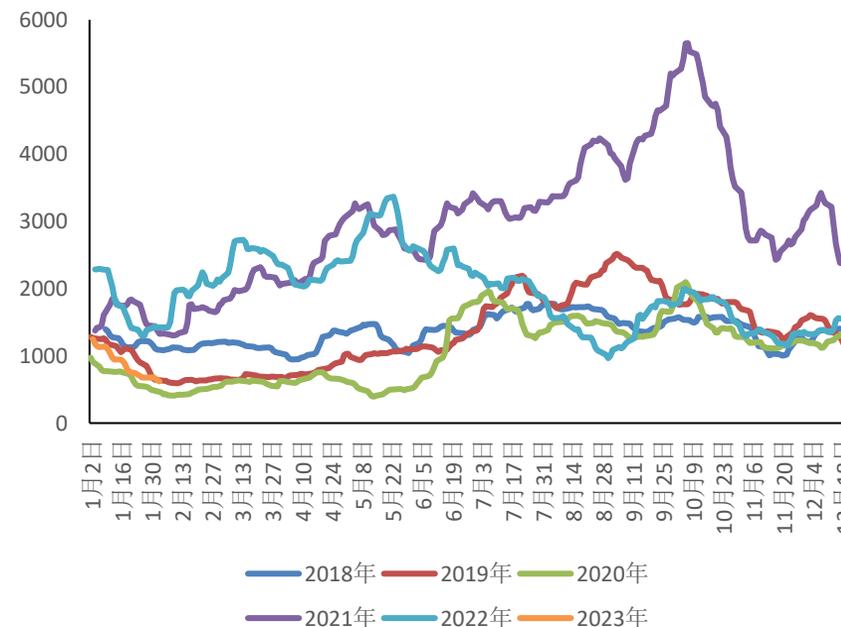
— 平均批发价:猪肉 元/公斤
— 平均批发价:白条鸡 元/公斤
— 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
— 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-4.36%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 -8.14%。
- 板块总结：本期航运指数下跌，整体偏弱势运行。



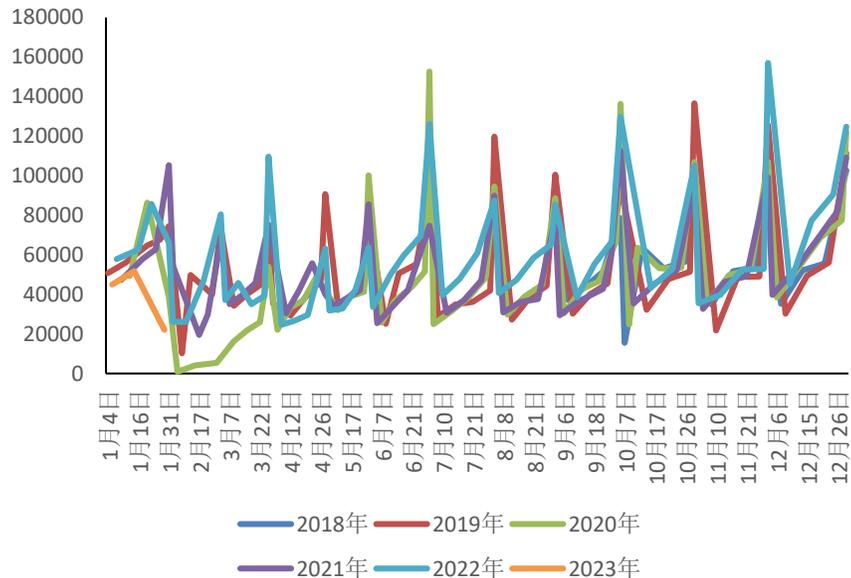
波罗的海干散货指数(BDI)



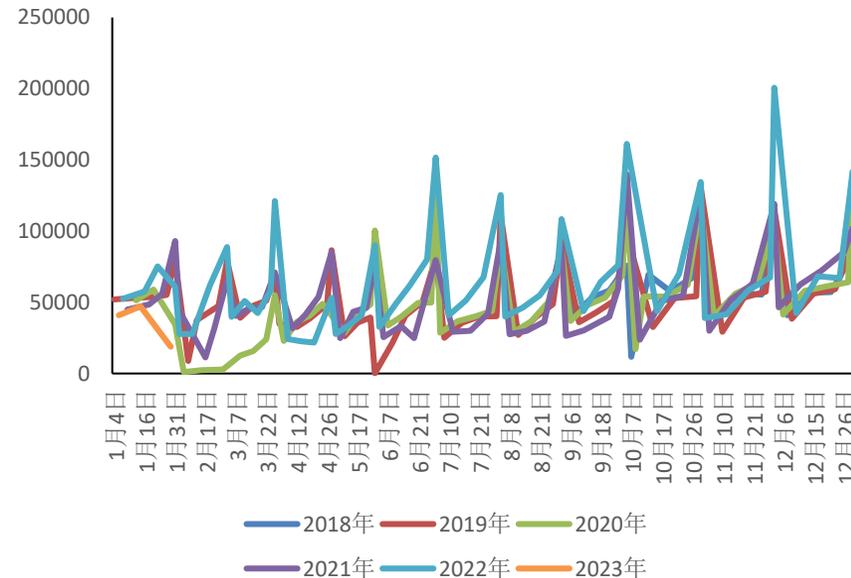
● 汽车消费

- 1月16日至1月27日期间，日均乘用车厂家零售22071辆，同比变化-70%；日均乘用车厂家批发18896，同比变化-77%。本期汽车消费数据同比大幅下降。

乘用车厂家零售：日均（辆）



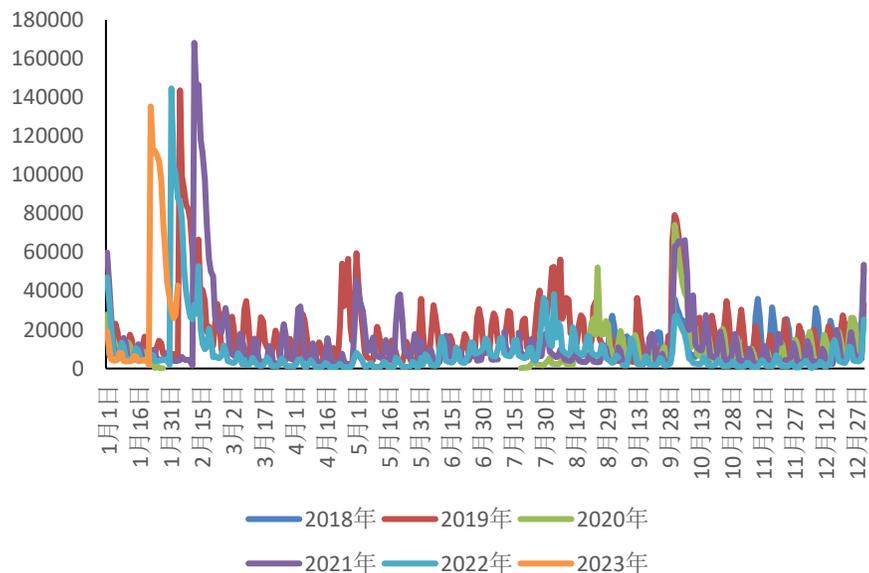
乘用车厂家批发：日均（辆）



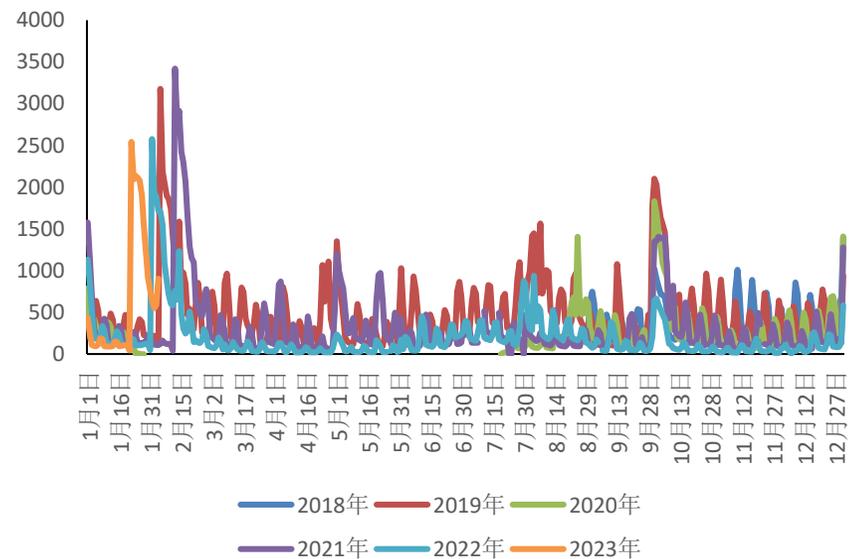
● 电影消费

- 本期电影票房累计26.56亿元，环比变化-64.56%；观影人数5567.43万人次，环比变化-61.34%。春节假期过后影视消费数据环比下降。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

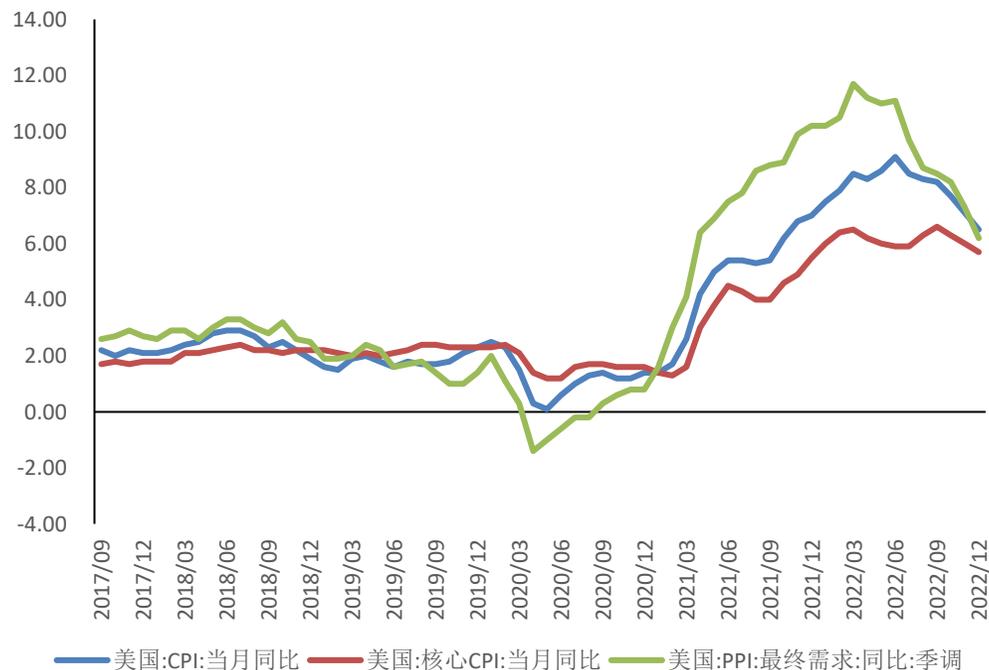




海外宏观 数据

● 美国通胀

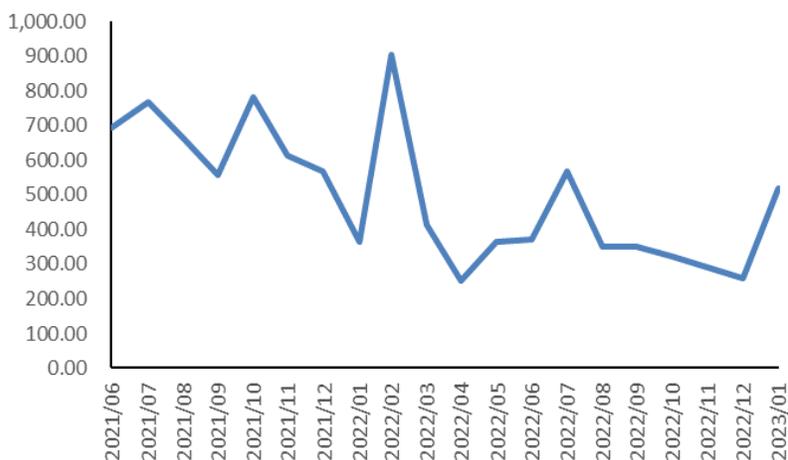
- 美国12月份CPI、核心CPI当月同比分别为6.50%、5.70%，12月PPI同比6.2%。CPI数据弱于预期，环比下跌，美通胀压力有所下降。



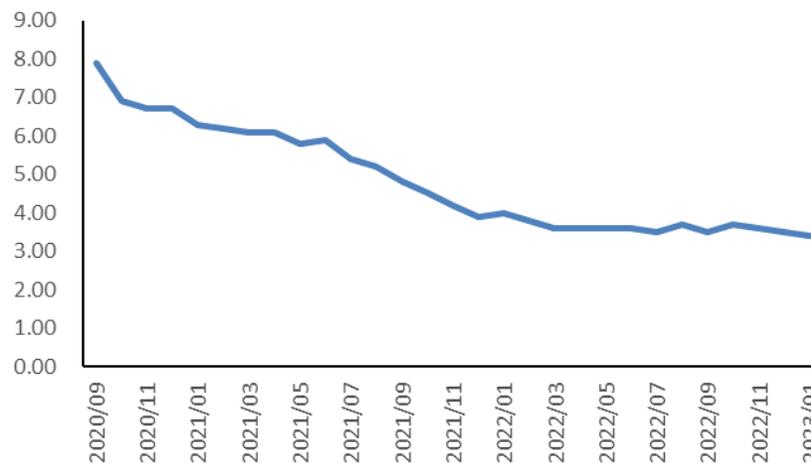
● 美国就业情况

- 美国1月份新增非农就业人数51.7万人，大幅高于预期值；1月失业率3.4%；当周初次申请失业金人数18.3万人。

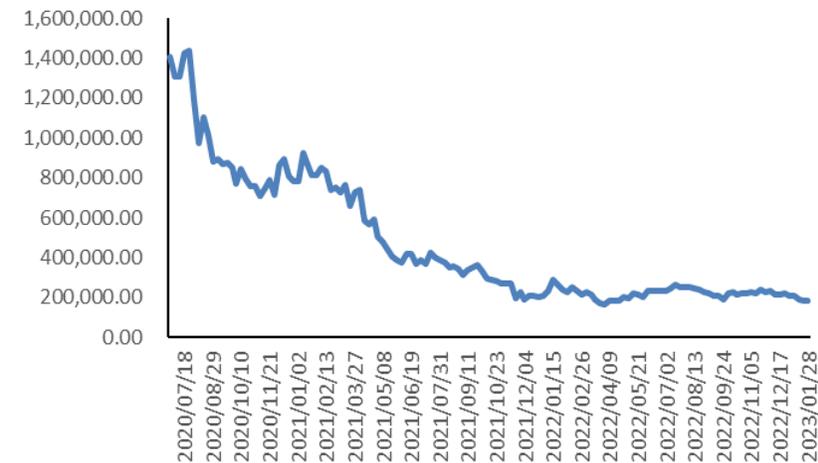
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



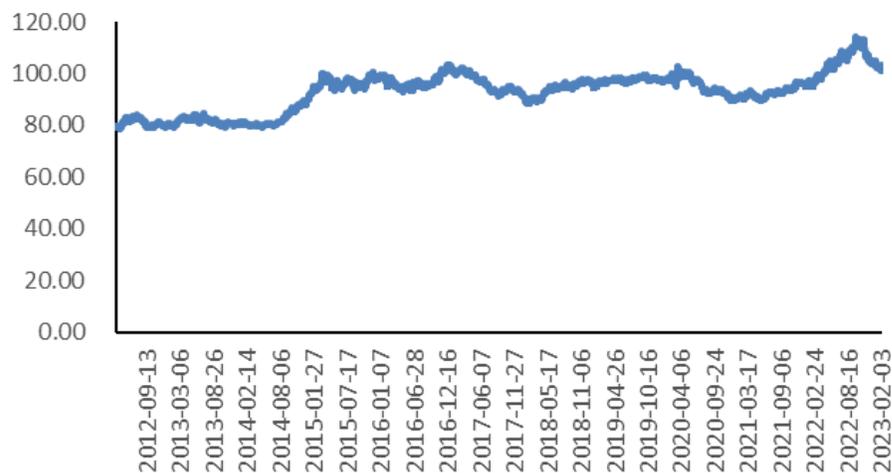
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数103.00，环比变化1.05%；10年美债收益率3.53%，环比变化-0.56%。

美元指数



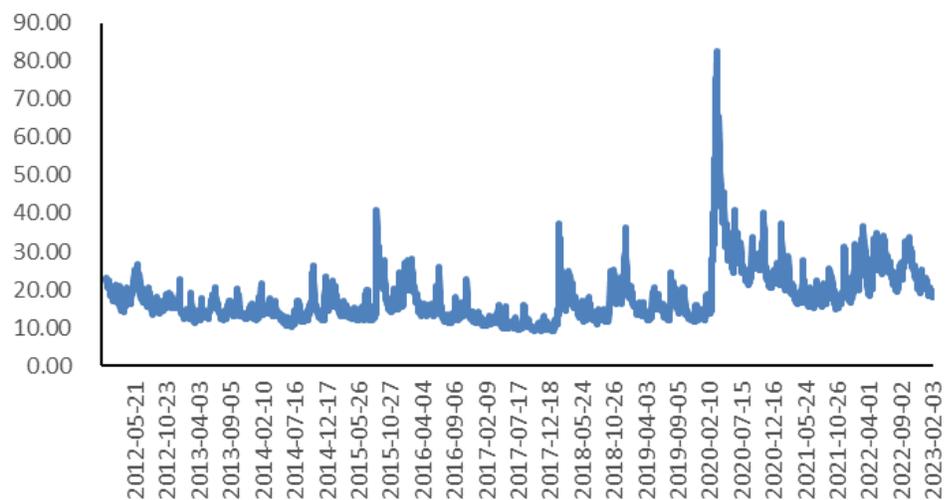
美国:国债收益率:10年



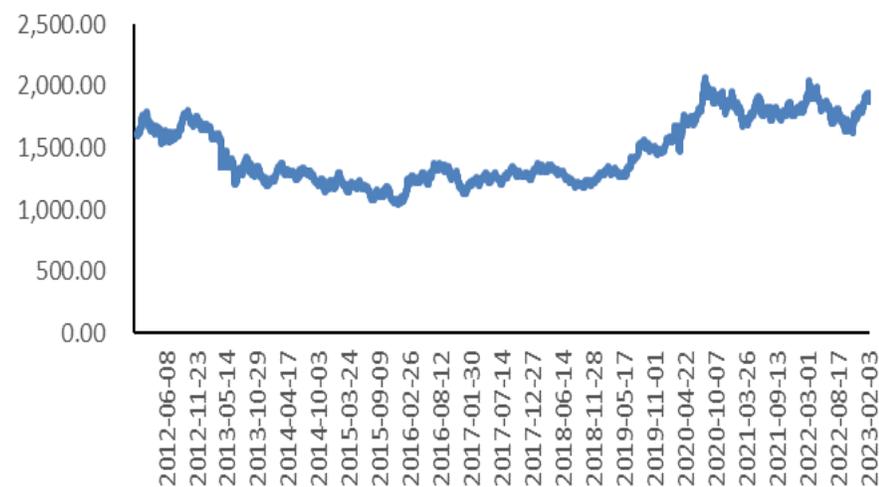
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数18.33，环比变化-0.97%；COMEX黄金1876.6美元/盎司，环比变化-2.74%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



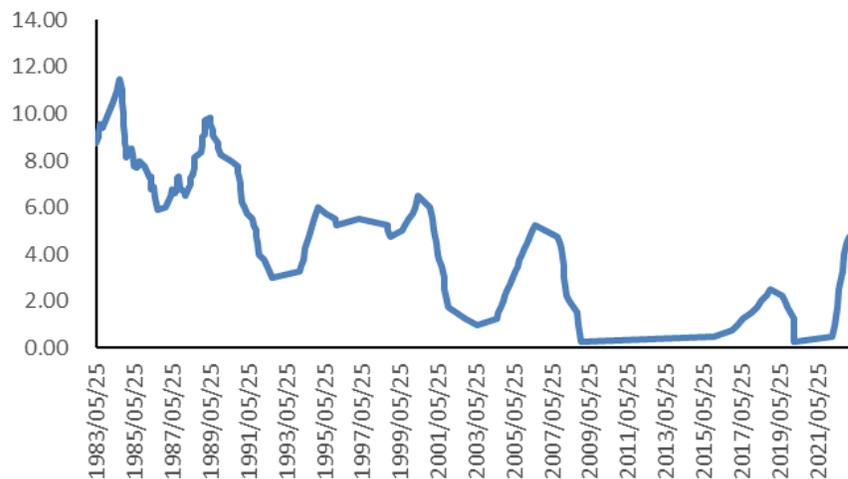
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



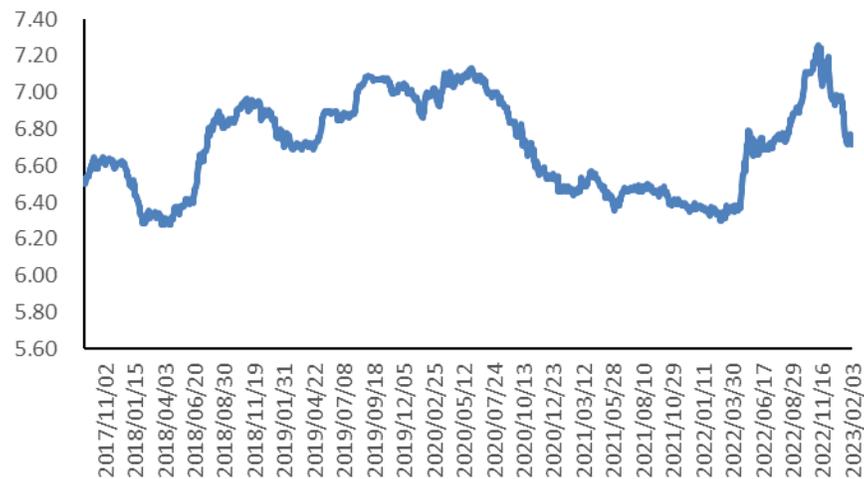
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储上调25个基点到4.50%至4.75%之间，符合市场预期。释放了几个重要信号：美联储并没有探索暂停加息之后再重新开始加息的可能性，并且今年不会降息。美联储认为通胀可以回落到2%，而不会出现真正严重的经济衰退，经济增长将继续保持温和。2月3日美元兑人民币中间价为6.74，环比变化-0.47%。

美国:联邦基金目标利率 %

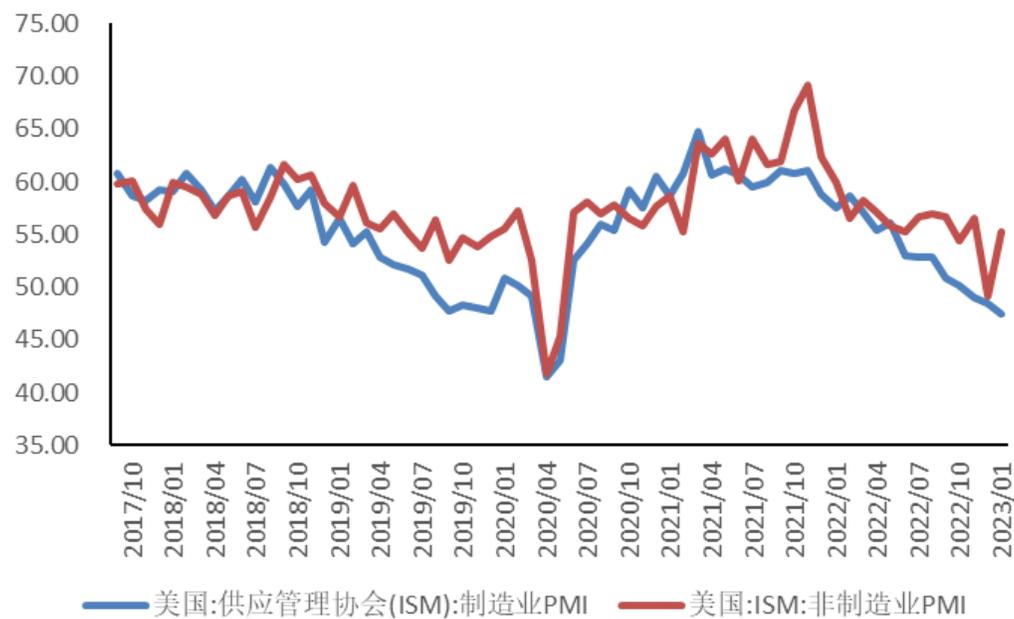


中间价:美元兑人民币



● 美国PMI

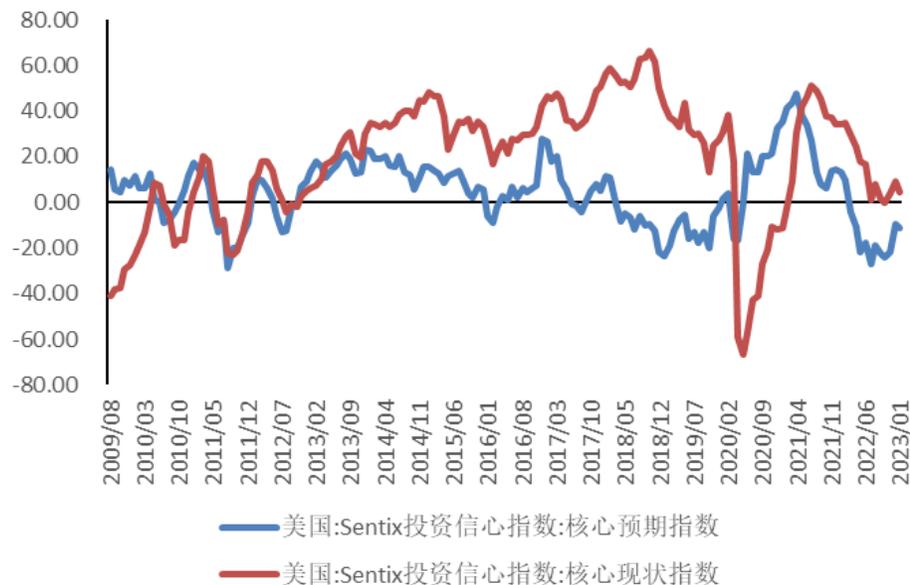
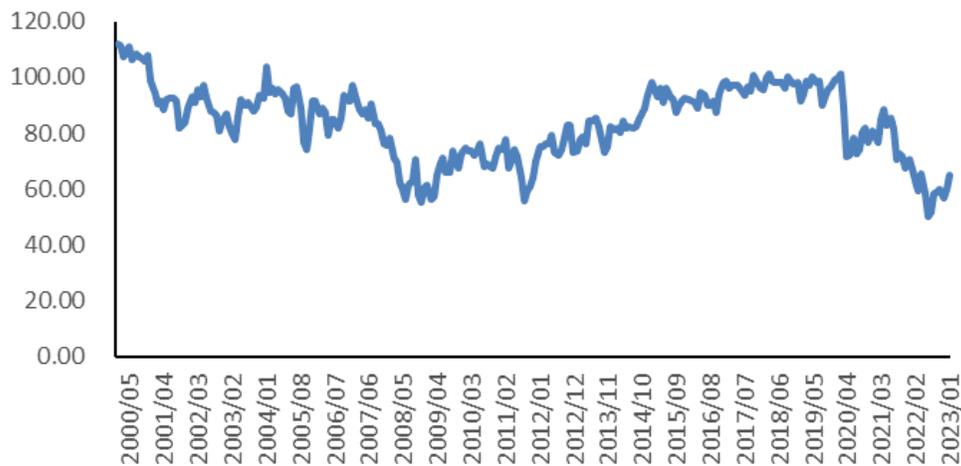
- 1月份美国ISM制造业PMI为47.4，环比下降；
- 1月份美国ISM非制造业PMI为55.2，环比回升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学1月消费者信心指数为64.90，环比上升；1月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-11，核心现状指数为4.3。

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

2023.02.06