

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2023.02.27



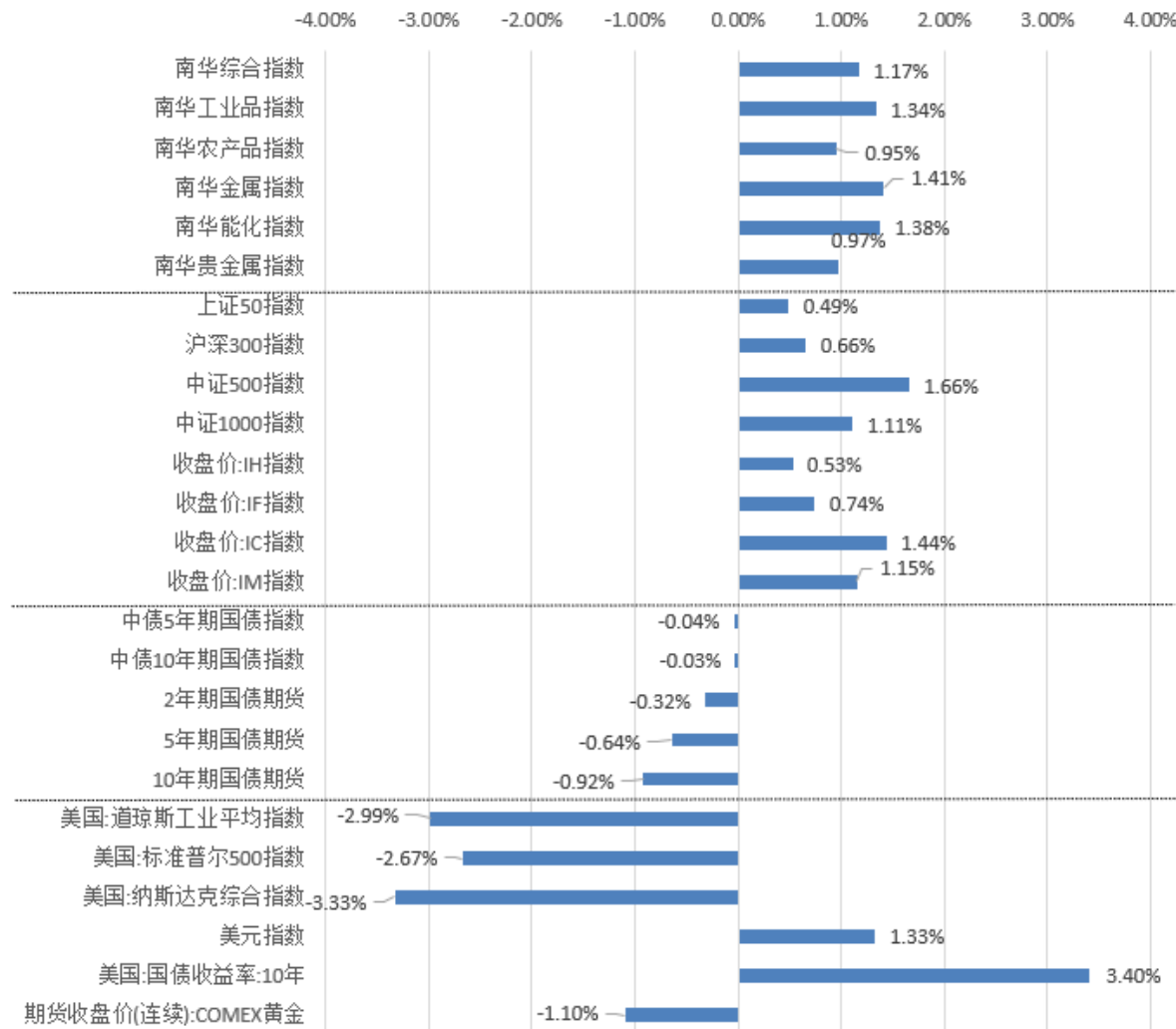
宏观	<p>国内方面，二、三线城市商品房销售数据回升，一线城市交通延时与地铁客运量高于近三年同期，反映了疫情防控放开后，社会活动逐步恢复正常。本期国内股市反弹，但是上方阻力较大。临近两会窗口，新一届政府班子预计会传递坚定恢复经济和信心的政策信号。</p> <p>海外方面，美国公布的1月CPI、核心CPI、PPI与零售数据均高于预期，美国1月核心PCE物价指数同比升4.7%，预期升4.3%，前值升4.4%。核心PCE物价同比升幅超预期，美元走强及离岸人民币汇率下跌，美国连续多个经济与就业数据超预期表现，存在着改变原有美联储加息路径的风险。美联储官员认为利率上升到5%以上之后还需要加息多少将取决于数据，未来加息的幅度取决于通胀发展的情况，目前美联储面临的更大风险是低估通胀的严重程度。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价大涨，焦煤大幅累库。2) 钢材：本期铁矿螺纹期价上涨，样本钢厂盈利率上升。3) 有色：本期铝、锌现价承压回落，伦锌库存大幅增加。4) 能源化工：本期国际原油期价小幅回落，国内化工板块普遍反弹上涨。5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格回升，纯碱和玻璃价格小幅回落。6) 农产品：本期生猪期货价格反弹，猪肉现价回落。7) 贸易和消费：本期BDI指数大幅反弹。本期汽车消费数据环比与同比均下跌。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2023.02.20至2023.02.26
- 本期南华商品综合指数变化幅度1.17%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化1.34%、0.95%、1.41%、1.38%、0.97%。
- 本期国内股市普跌，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化0.49%、0.66%、1.66%、1.11%；IH、IF、IC、IM期指分别变化0.53%、0.74%、1.44%、1.15%。
- 国内债市方面，本期5年期、10年期国债期货大跌。
- 本期美国股指下跌，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -2.99%、-2.67%、-3.33%。
- 本期10年美债收益率变化3.40%，美元指数变化1.33%，Comex黄金期价变化-1.10%。





国内宏观 数据

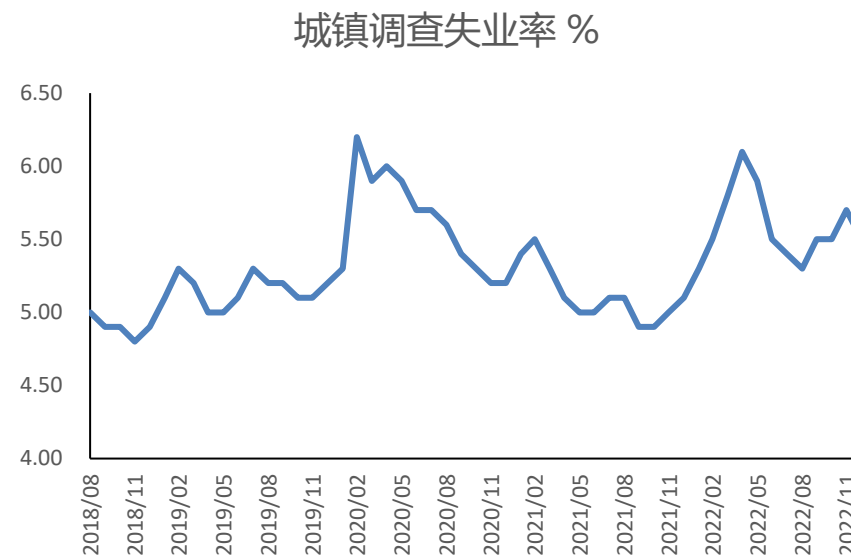
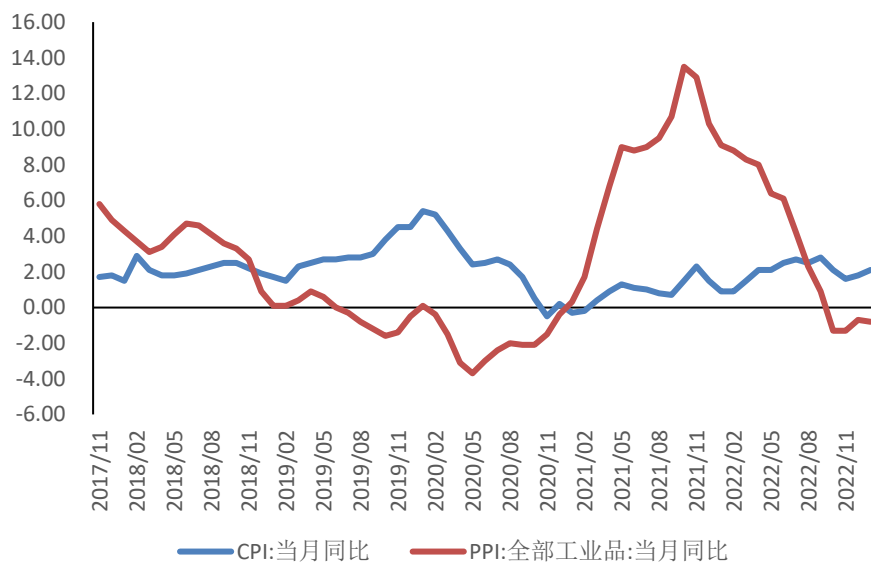
● 工业与PMI

- 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。



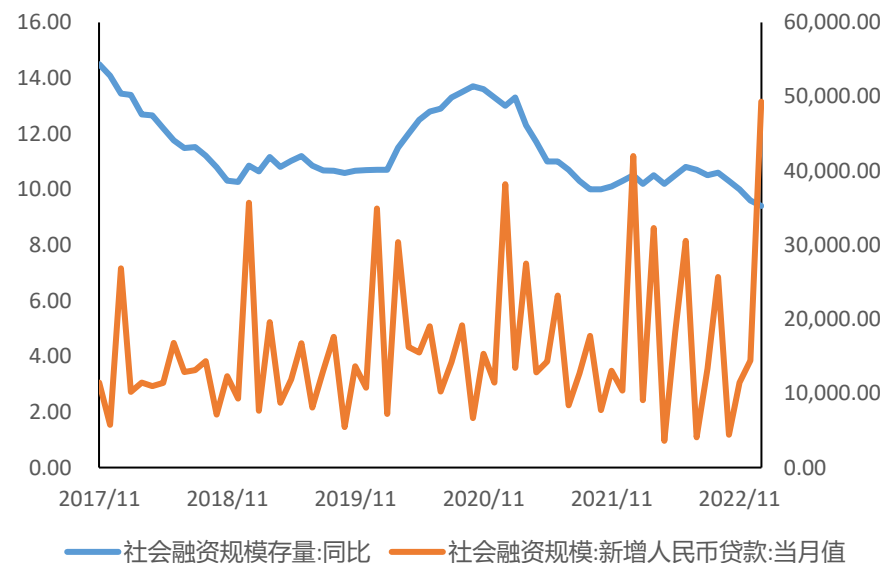
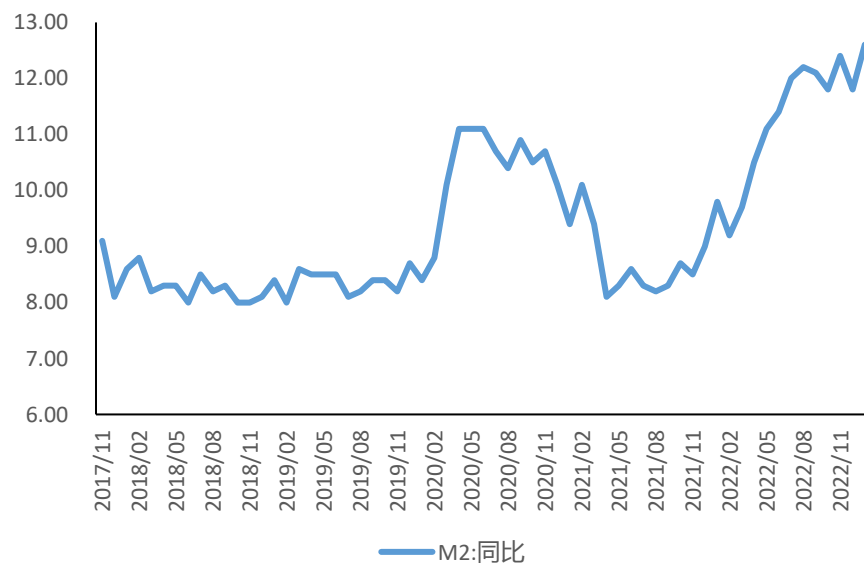
● 国内通胀与失业

- 1月份CPI同比上涨2.1%，PPI同比变化-0.8%，PPI数据低于预期；
- 12月城镇失业率环比微降，数值为5.5%。



● 国内流动性

- 1月份M2同比保持高增速，同比增加12.6%；
- 中国1月新增人民币贷款14000亿元，前值12100亿元；1月社会融资规模增量为5.98万亿元，比上年同期少1959亿元。M2较高增速，国内保持宽货币环境。



● 投资、消费

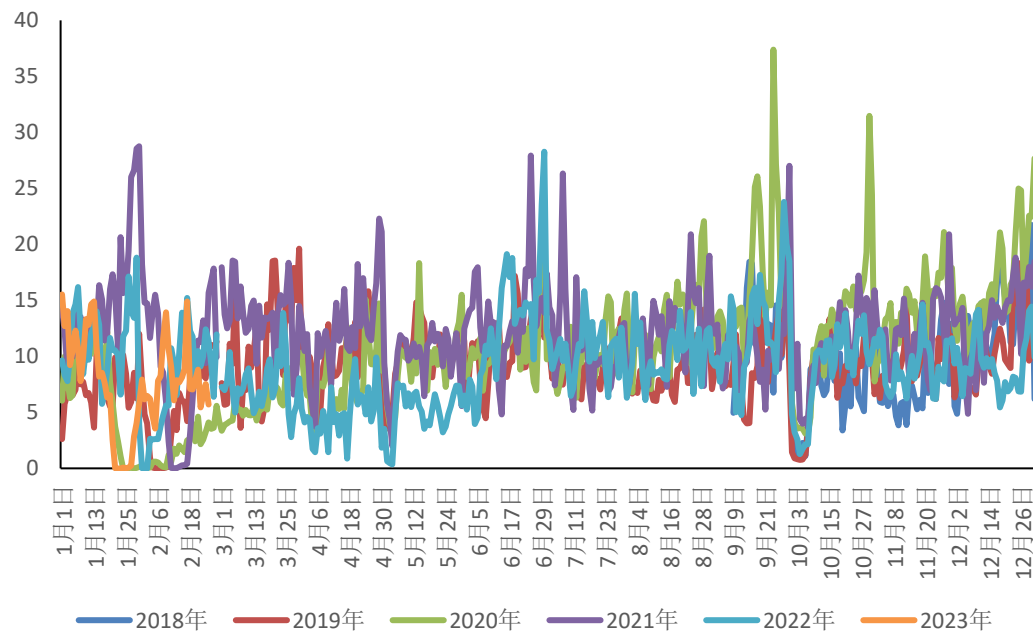
- 12月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.1%、-10%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 12月社会消费品零售总额当月同比 -1.8%，消费数据相比上个月回升，但依旧处于负增长局面。



● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积一线城市环比变化 -19.29%。

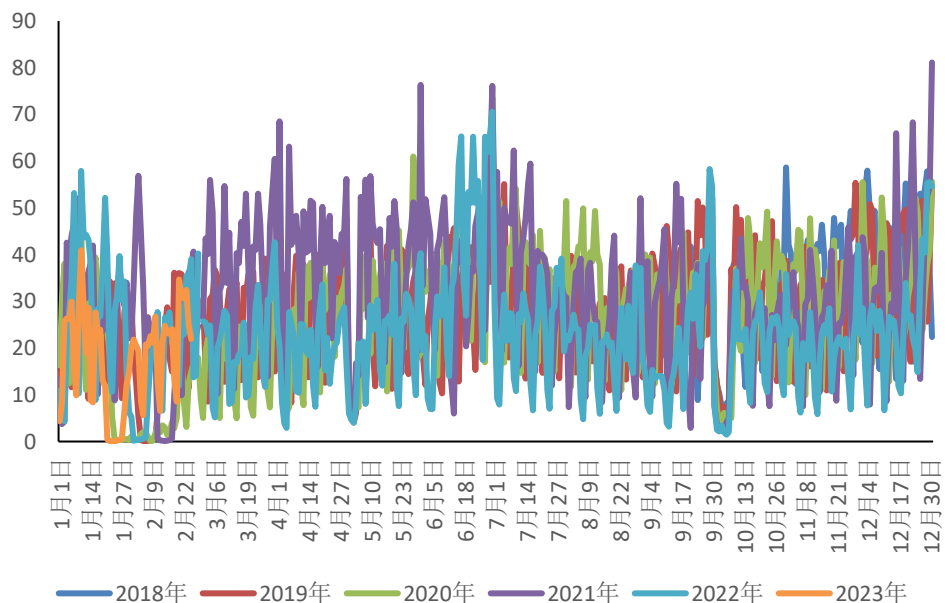
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



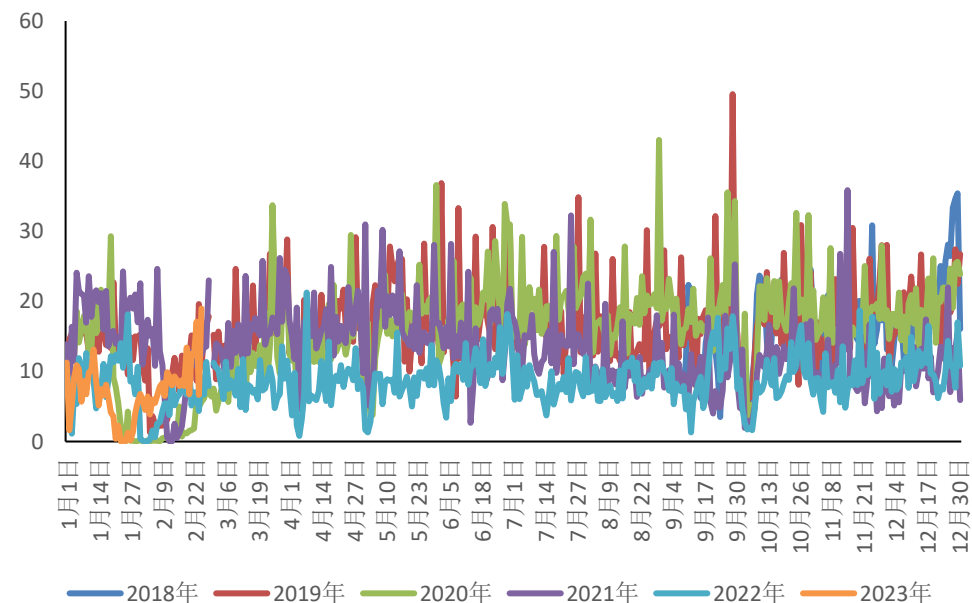
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化35.22%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 46.21%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



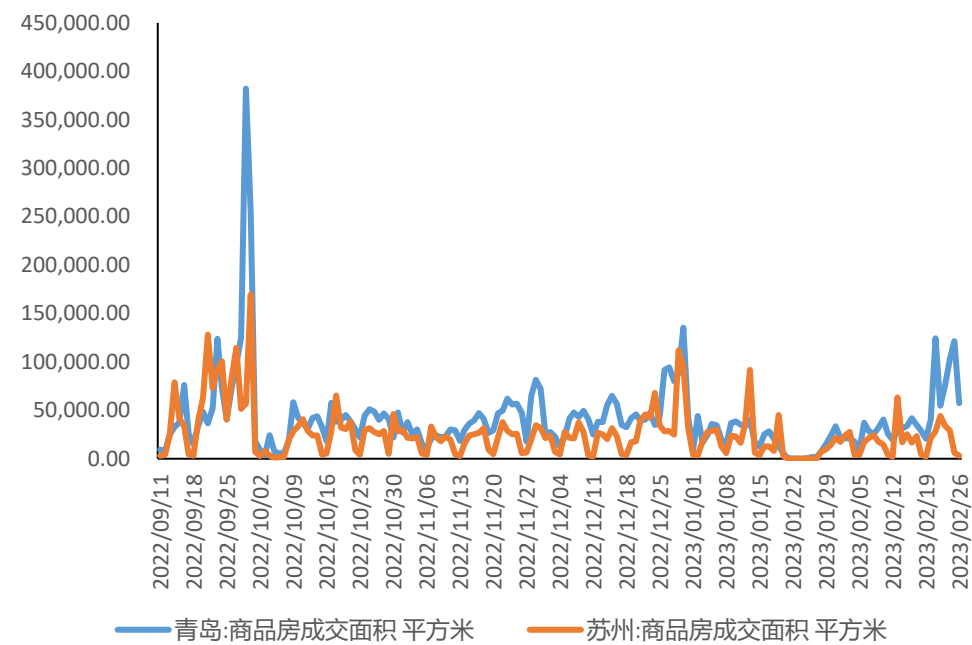
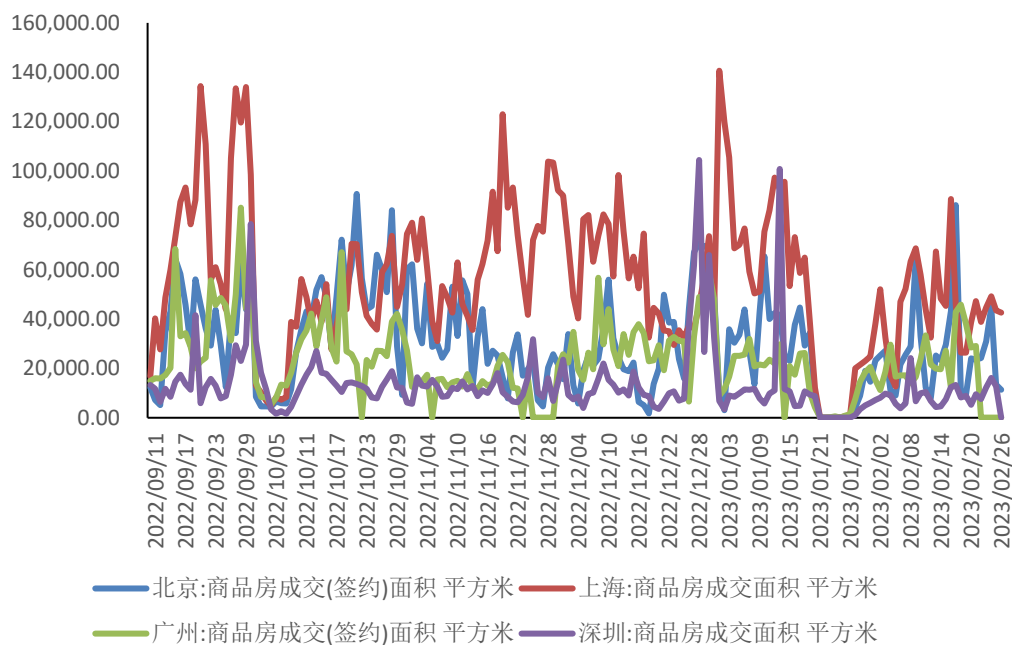
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

● 房地产

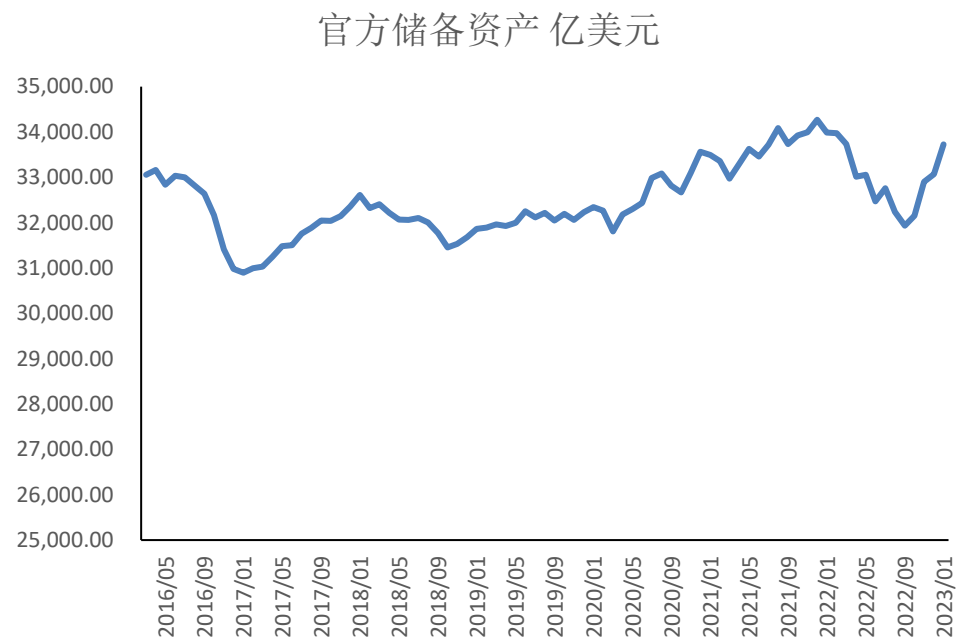
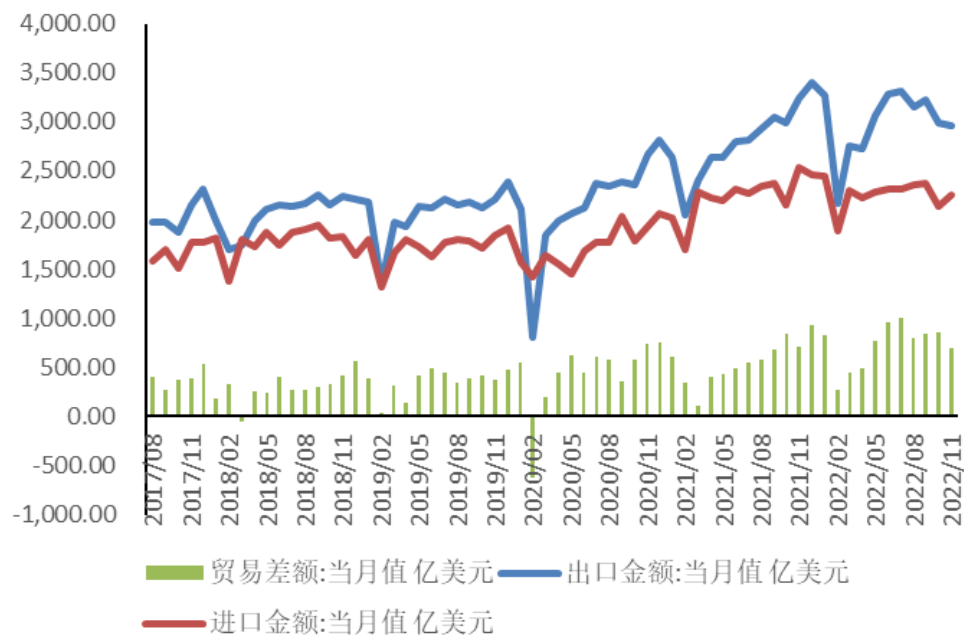
- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-24.24%、-12.43%、-71.97%、7.49%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 163.08%、9.28%



二、国内宏观数据追踪

● 进出口、外汇储备

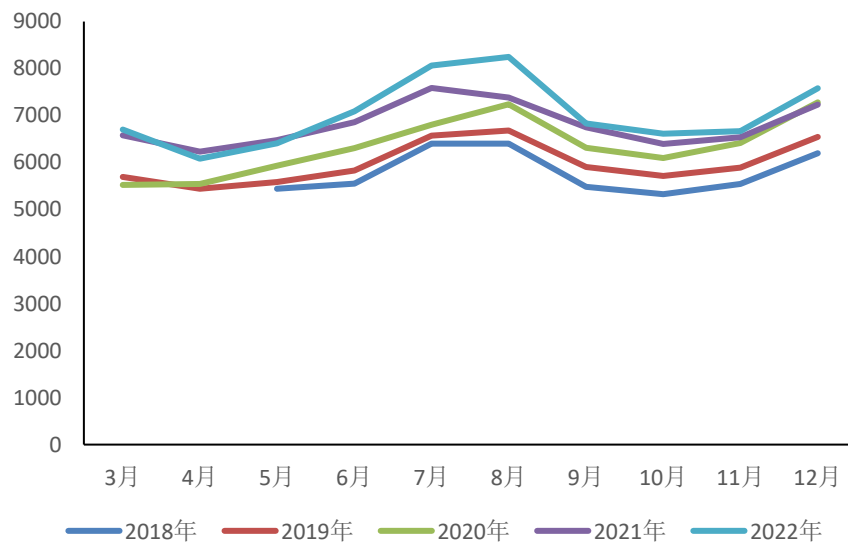
- 12月份出口总额3060.8亿美元，环比增加；贸易顺差780.10亿美元；
- 1月份官方外汇储备资产为33724.94亿美元，环比12月份增加。



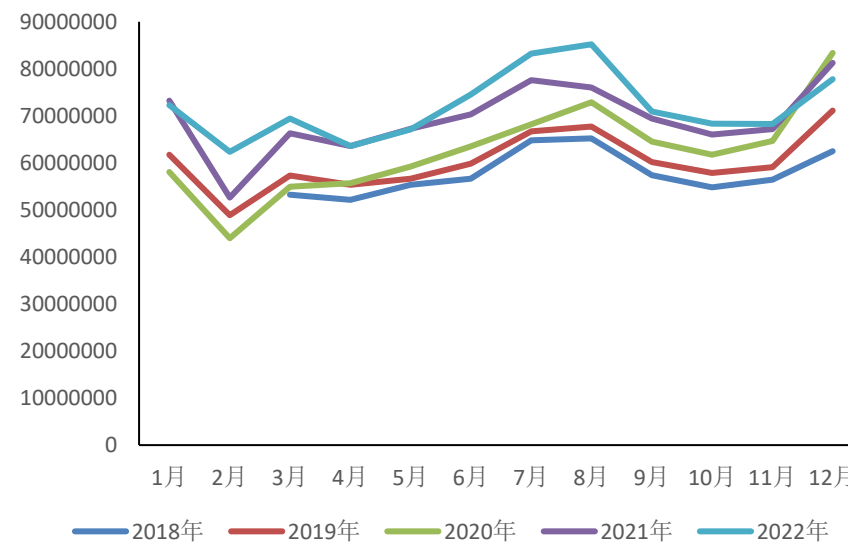
● 发电、用电量

- 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)

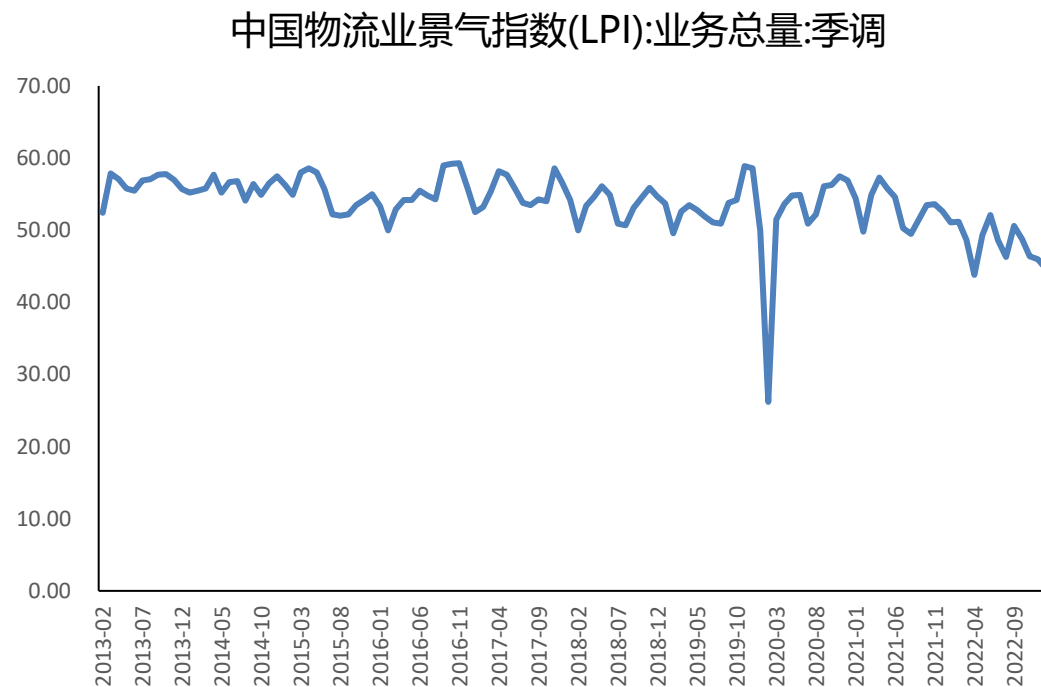


全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 1月中国物流业景气指数回暖至44.7。

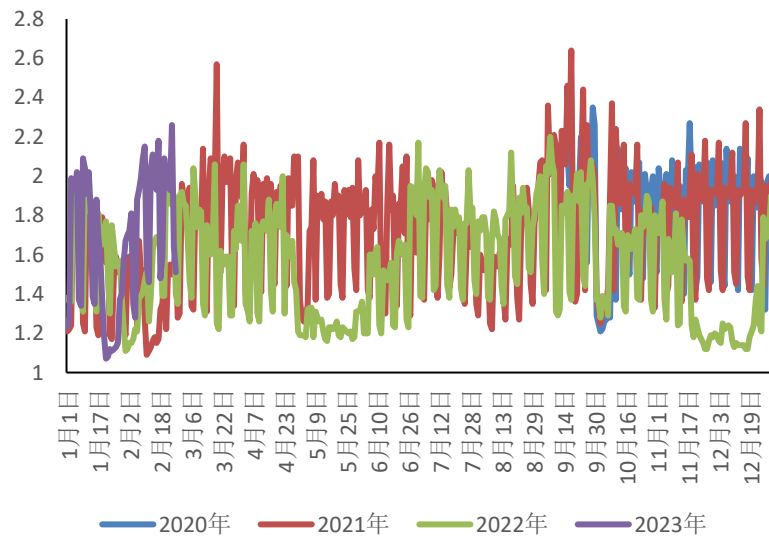


二、国内宏观数据追踪

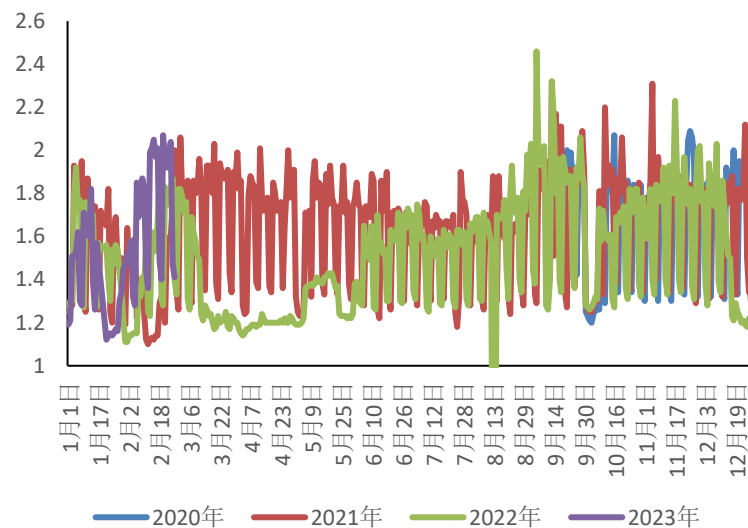
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北京、上海、深证地区拥堵延时指数略高于往年同期水平。

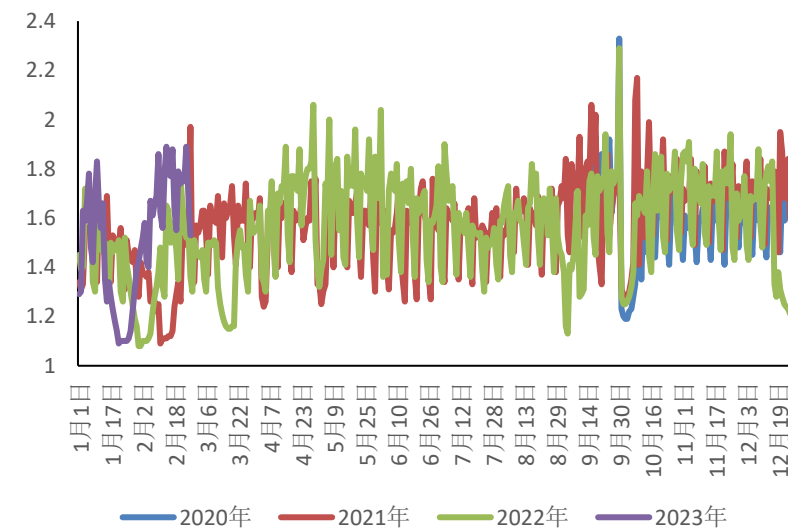
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

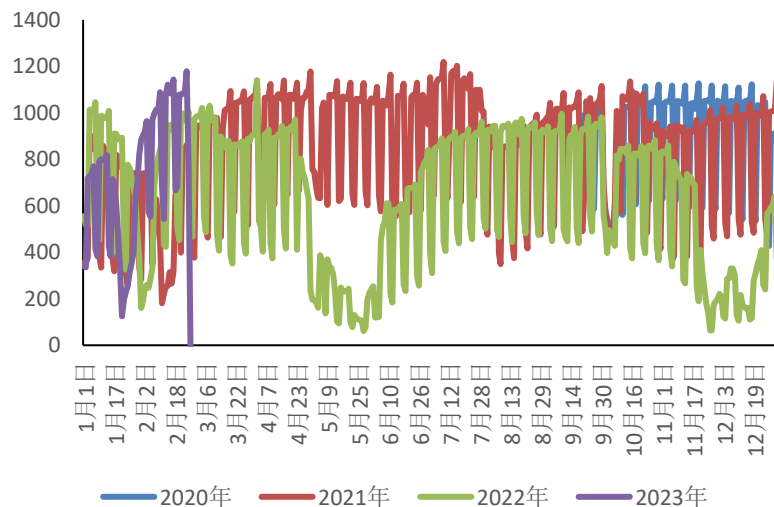


二、国内宏观数据追踪

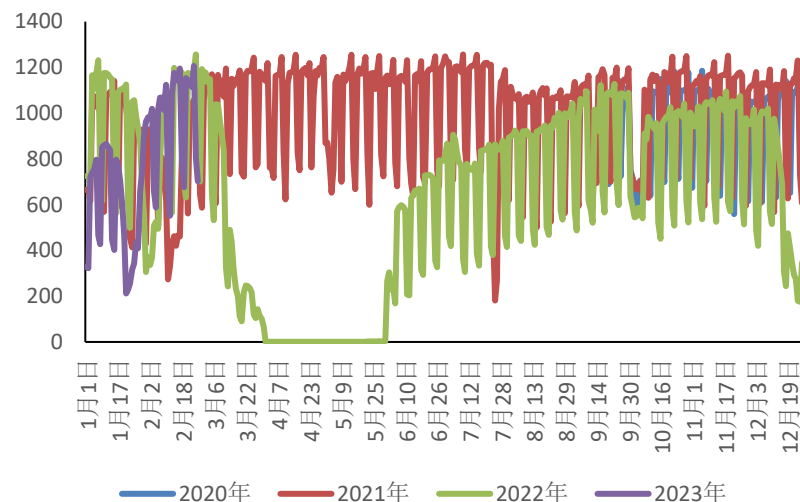
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量略高于往年同期水平。

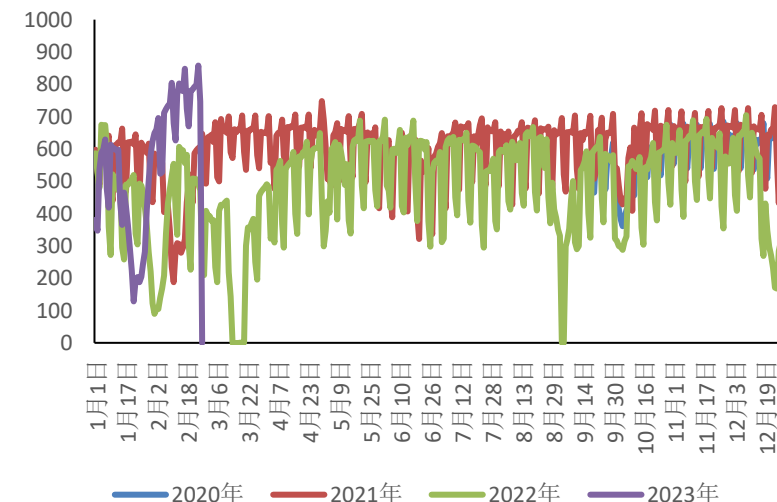
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



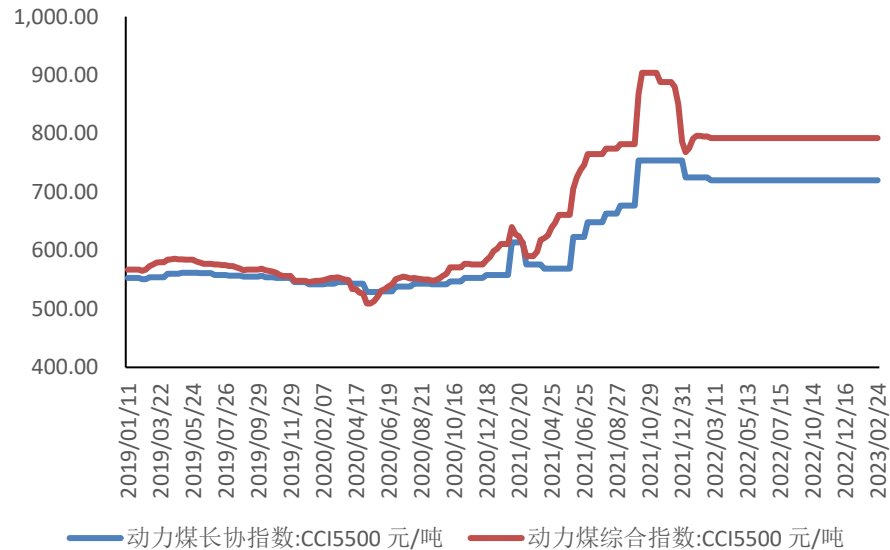
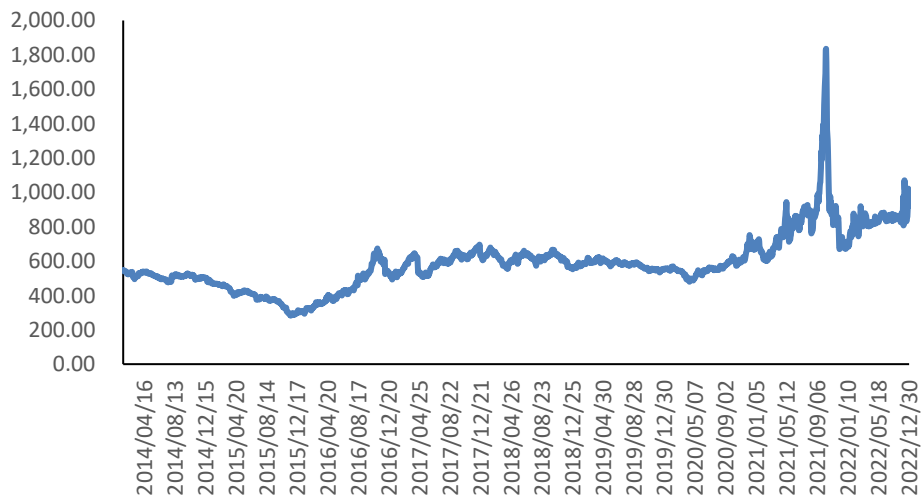


国内行业 数据

● 煤炭

- 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



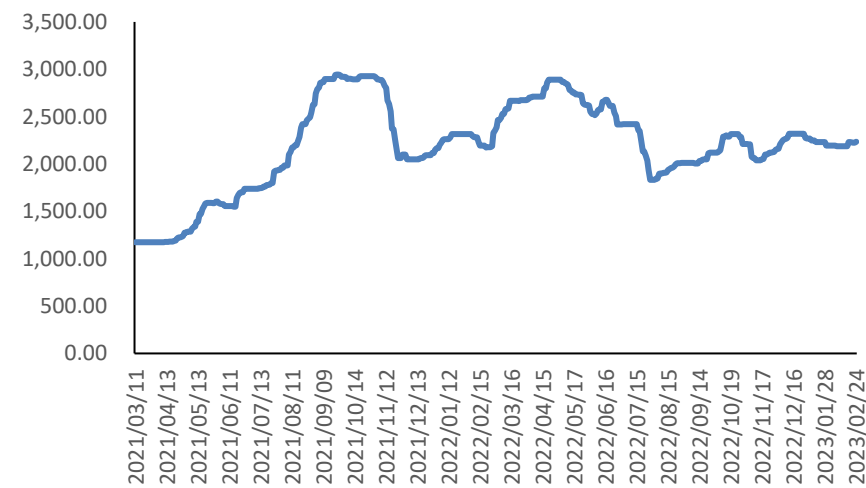
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为8.04%；山西主焦煤现货价格变化0.09%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



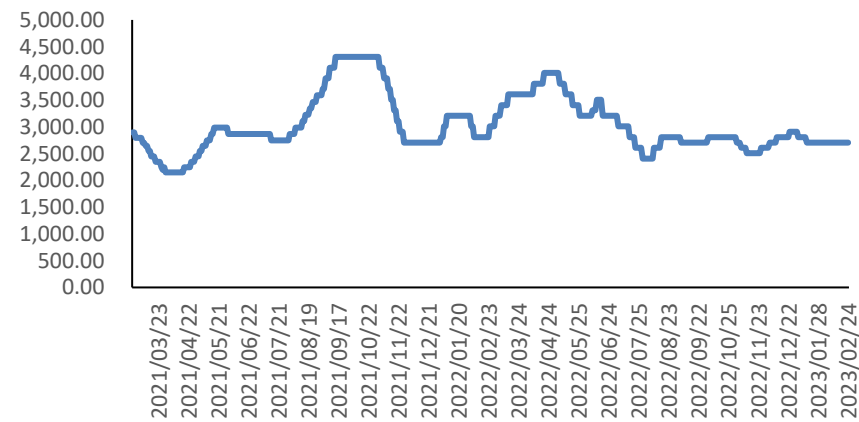
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为4.27%，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



● 钢材

- 本期铁矿石期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.25%，铁矿现货价格上涨，周涨跌幅为2.28%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



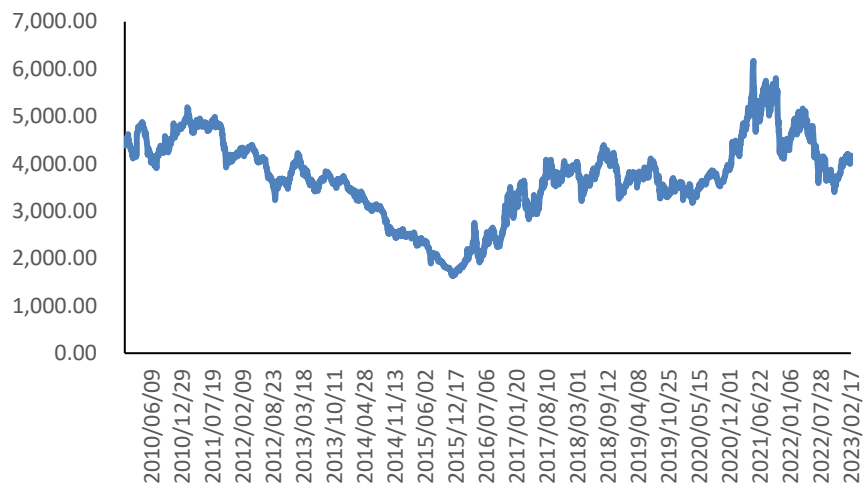
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为1.10%，螺纹钢现货价格上涨，周涨跌幅为1.37%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



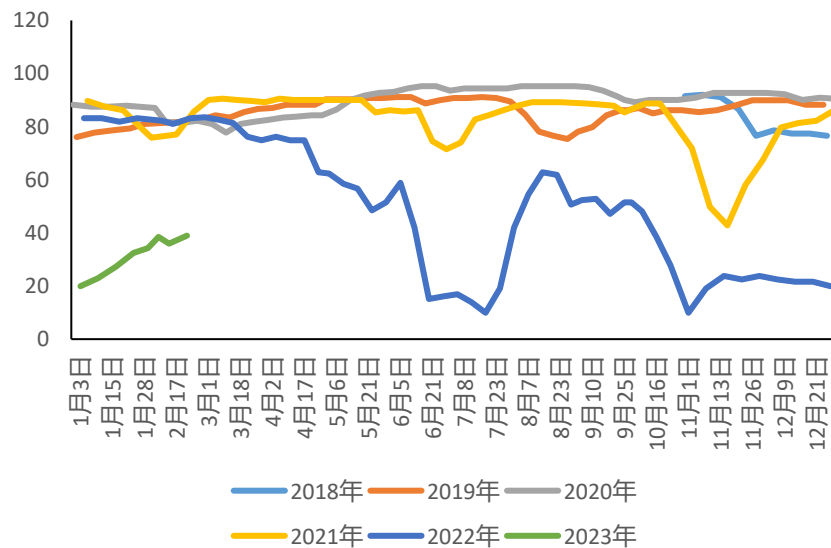
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



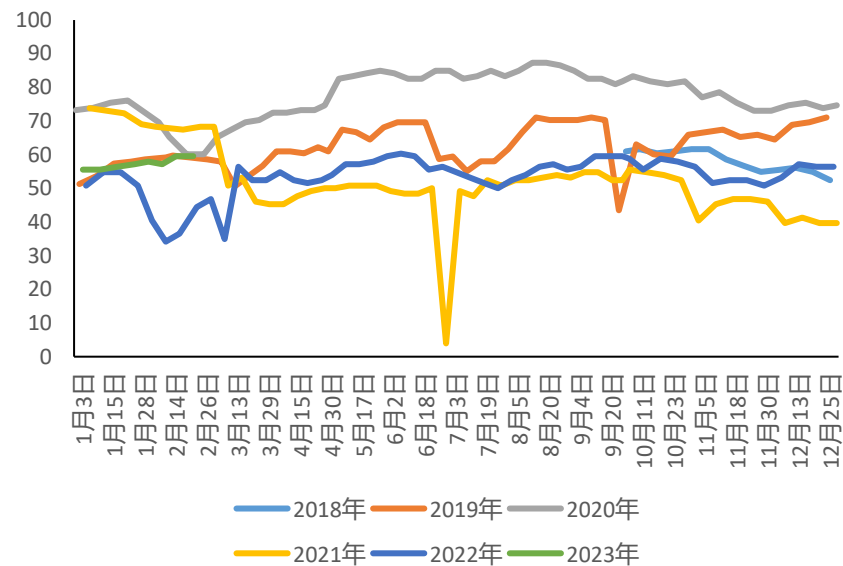
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率38.96%，环比变化8.43%；
- 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 (%)



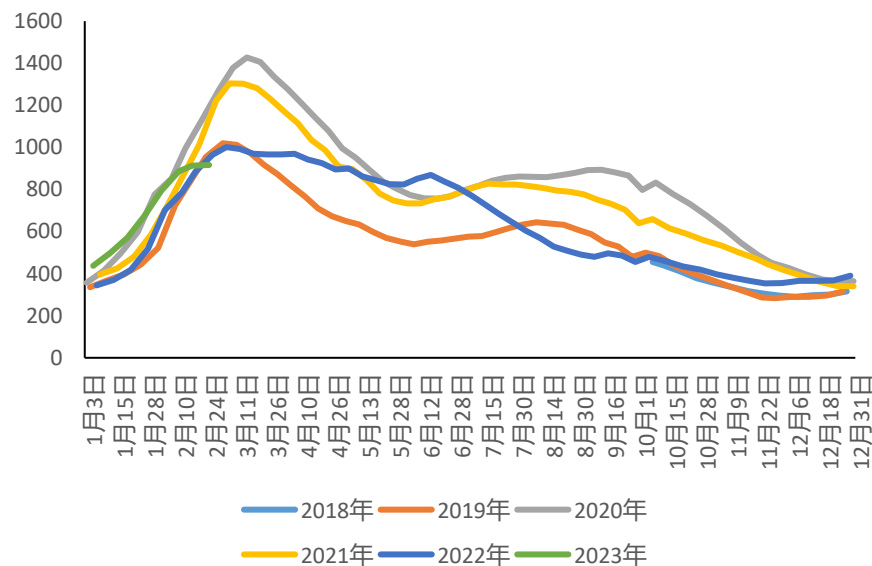
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存915.94万吨，环比变化0.42%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价上涨，样本钢厂盈利率上升。

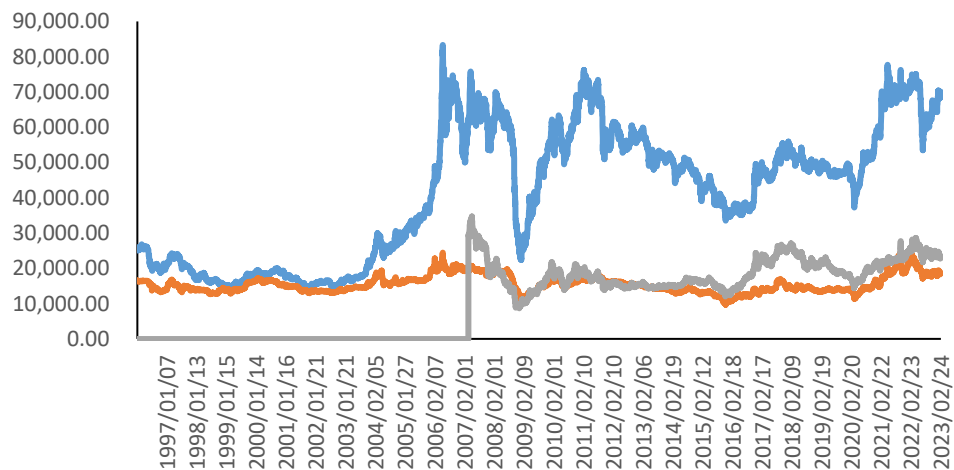
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



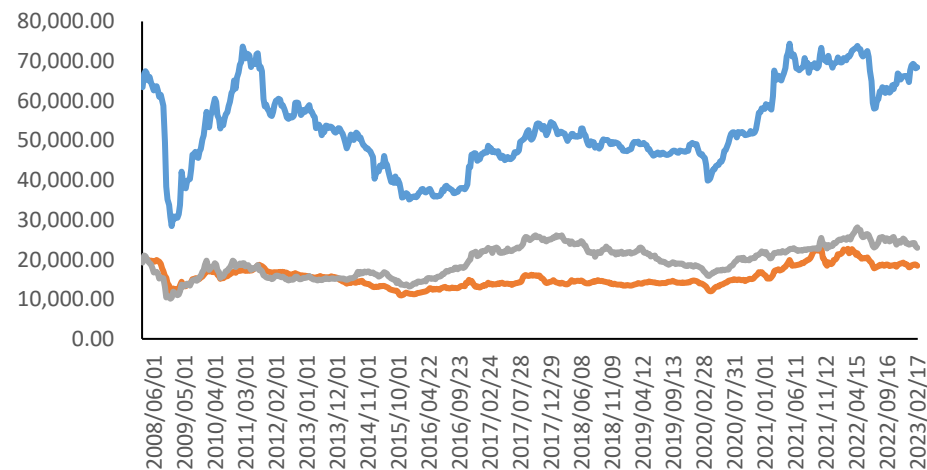
三、国内行业数据追踪

● 有色

- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为0.30%、-0.75%、0.64%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.32%、-1.79%、-1.97%。



— 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

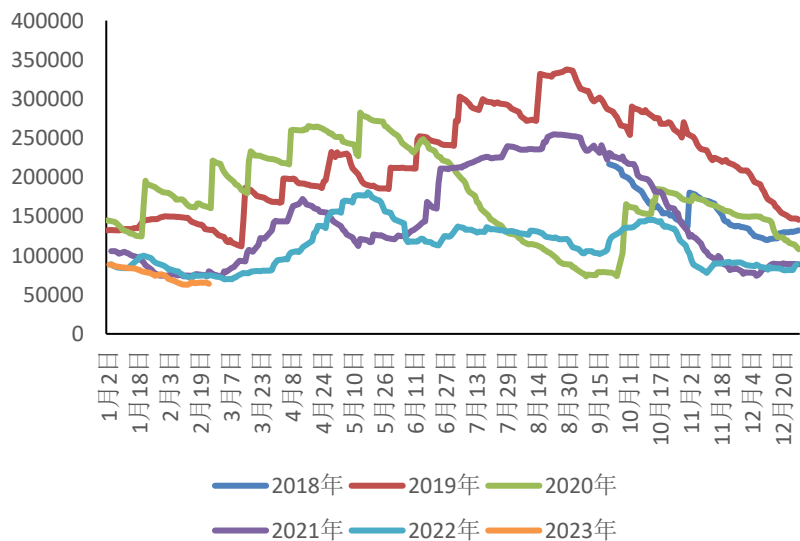


— 现货价:铜:1#:全国 元/吨 — 现货价:铝:A00:全国 元/吨
— 现货价:锌:1#:全国 元/吨

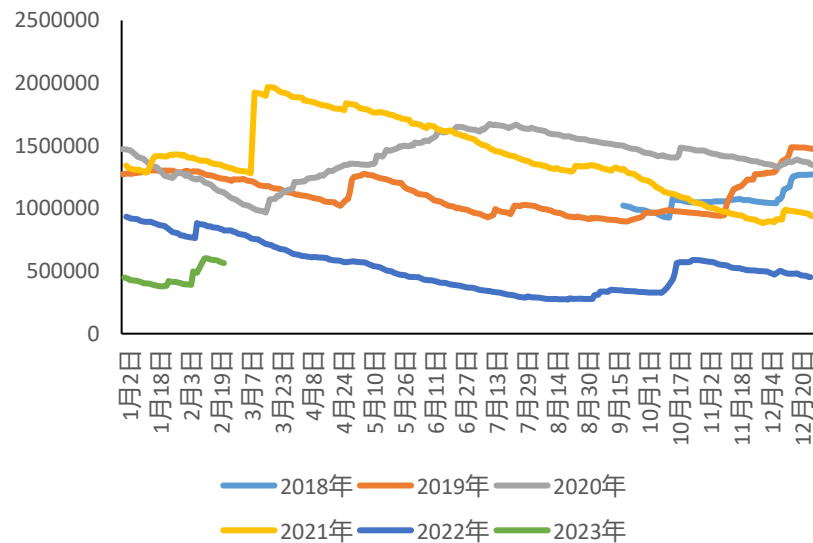
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为6.3775万吨、56.36万吨、3.34万吨，环比变化分别为-1.62%、-4.79%、11.89%。
- 板块总结：本期铝、锌现价承压回落，伦锌库存大幅增加。

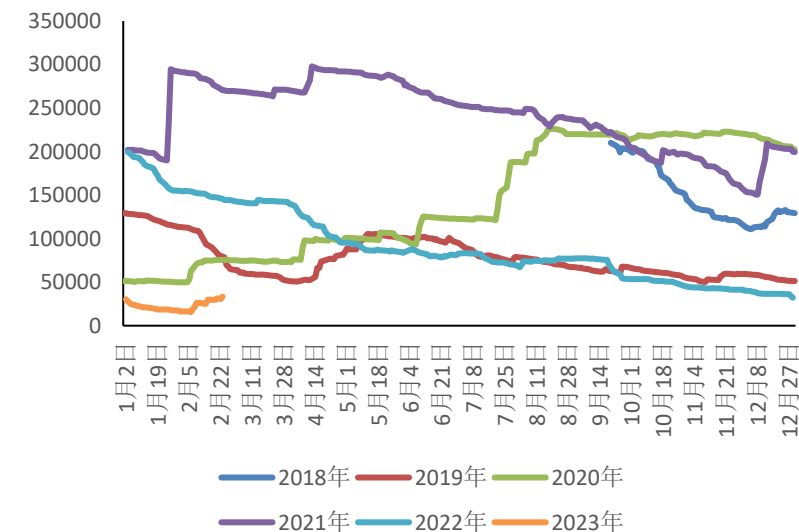
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



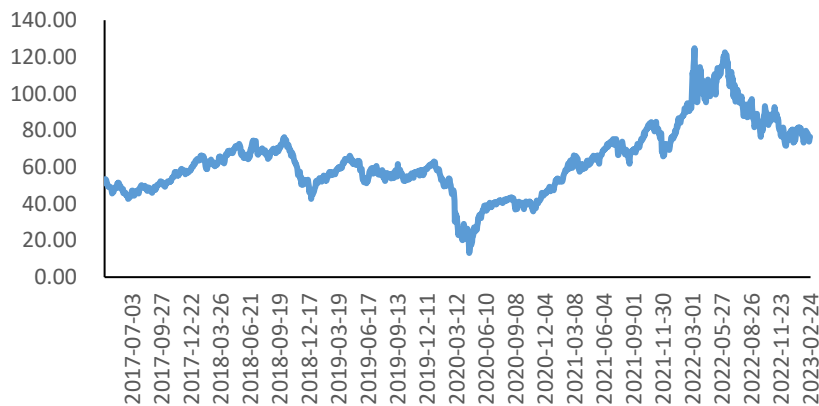
总库存:LME锌 (吨)



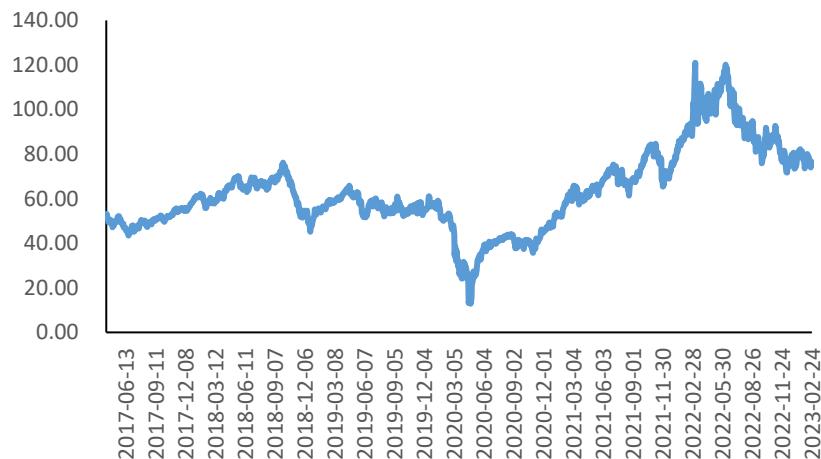
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-2.08%、-0.04%、-2.20%。

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



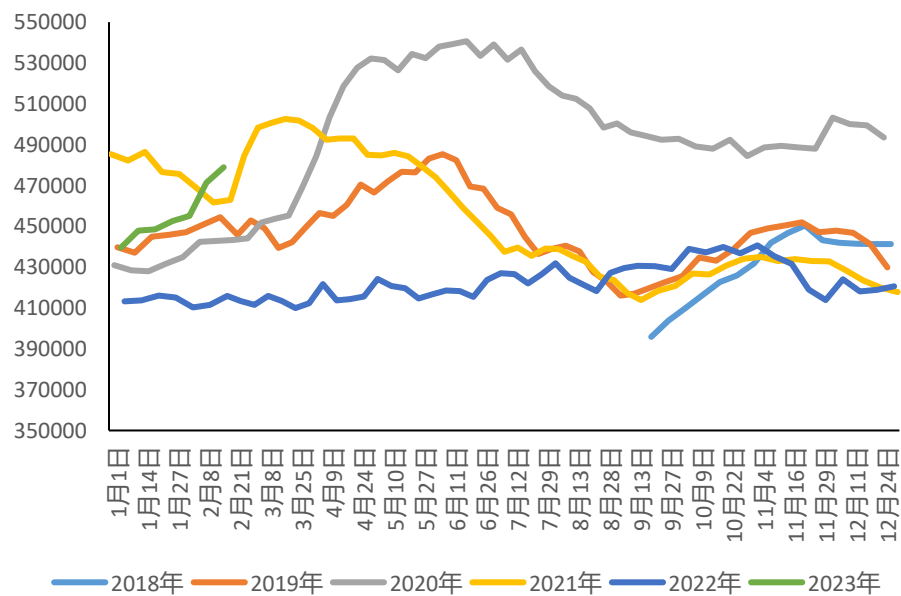
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

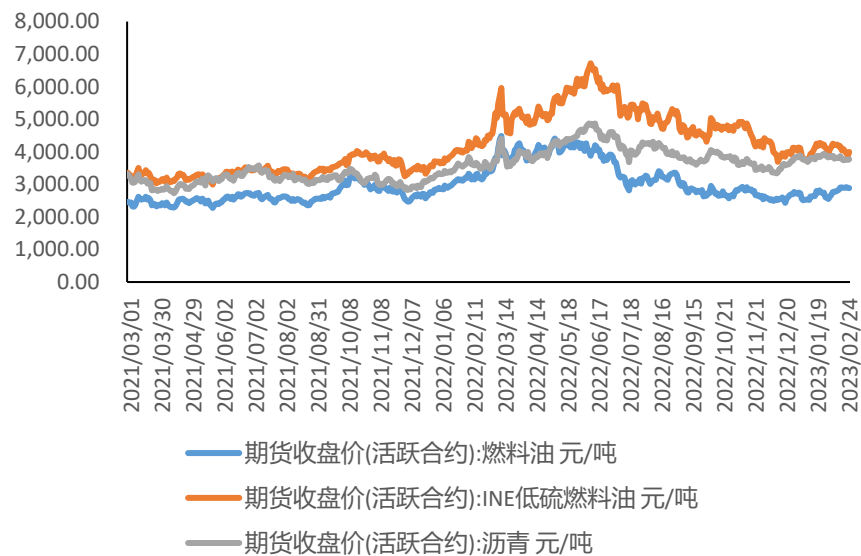
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.79041亿桶，环比变化1.62%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

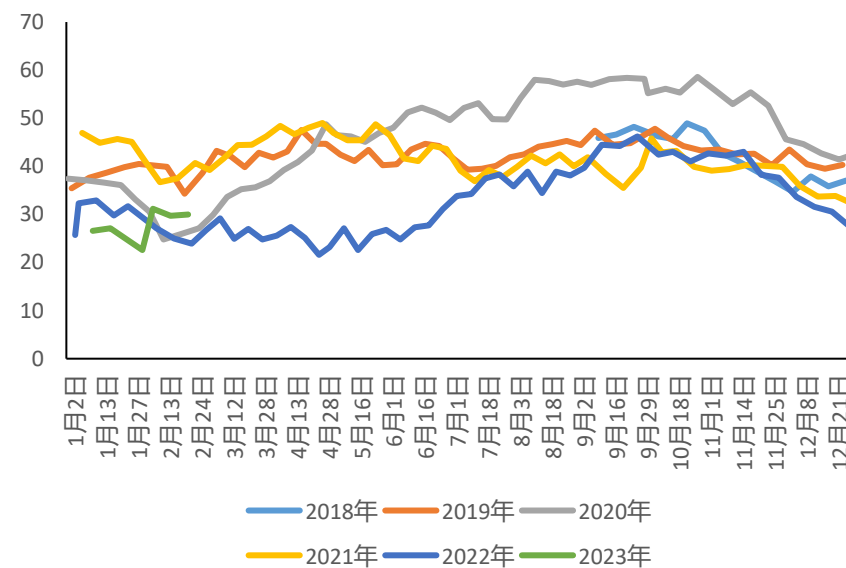


● 能源化工

- 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-0.21%、-1.94%、0.80%。
- 石油沥青装置开工率30.00%，环比变化 1.01%。

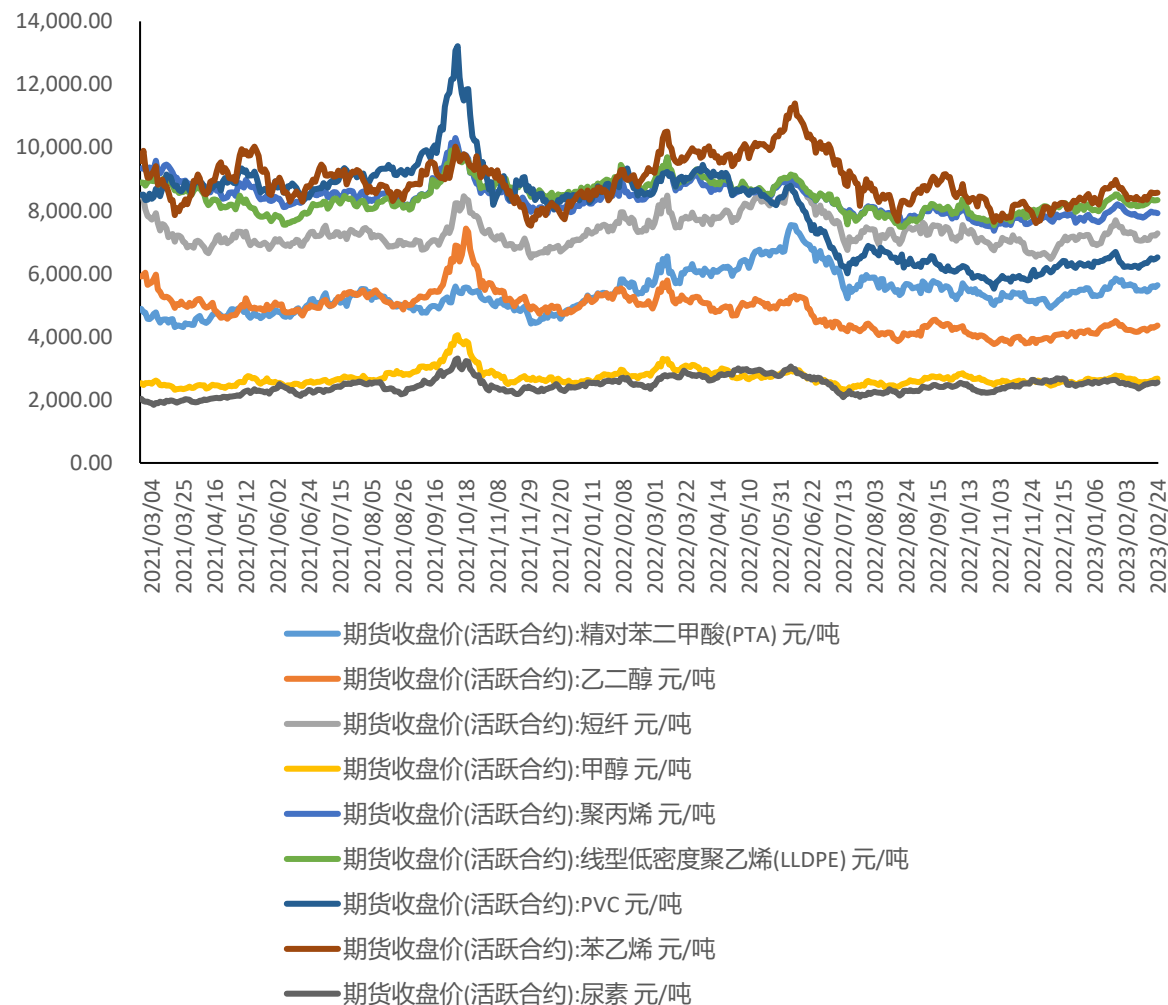


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

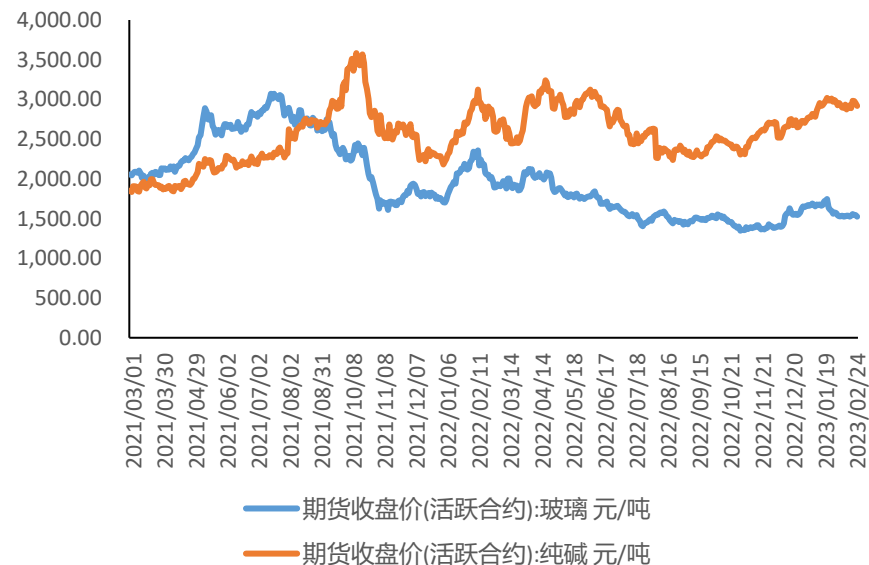
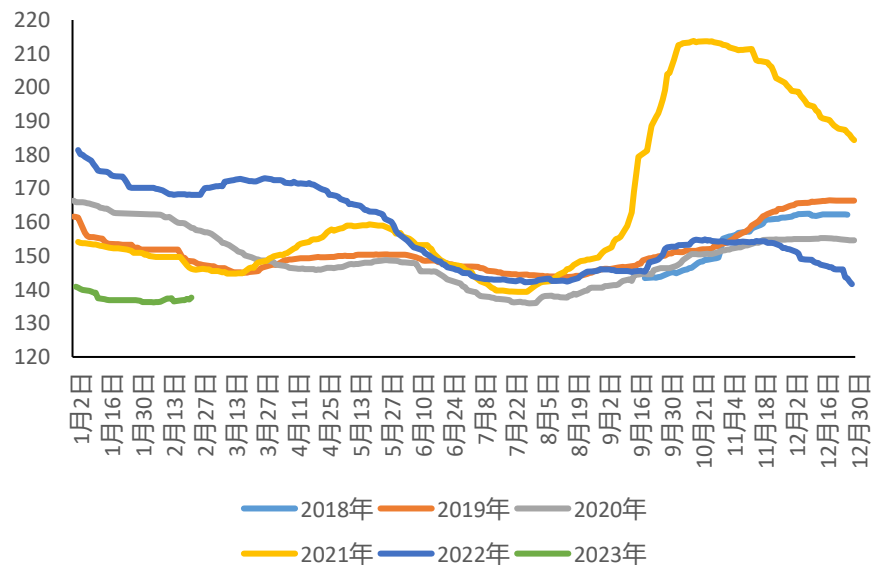
- 化工品方面，PTA变化幅度3.68%、乙二醇变化幅度3.77%，短纤变化幅度2.97%，甲醇变化幅度4.34%，聚丙烯变化幅度0.61%，LLDPE变化幅度1.40%，PVC变化幅度2.82%，苯乙烯变化幅度2.65%，尿素变化幅度2.41%。
- 板块总结：本期国际原油期价小幅回落，国内化工板块普遍反弹上涨。



● 水泥、玻璃、纯碱

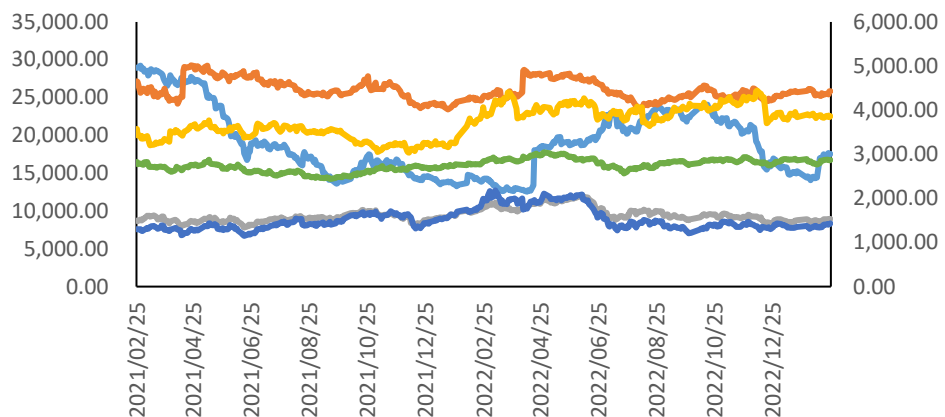
- 本期全国水泥价格小幅变动，全国水泥指数周涨跌幅0.72%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为-0.13%、-0.34%。
- 板块总结：本期水泥价格回升，纯碱和玻璃价格小幅回落。

水泥价格指数:全国

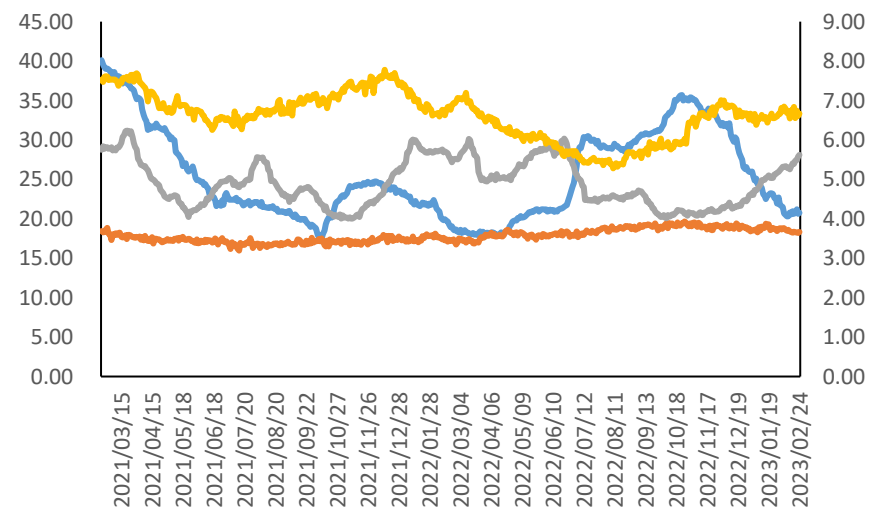


● 农产品

- 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1.53%、1.33%、0.47%、-0.18%、1.65%、-0.35%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-0.91%、0.33%、-0.52%、0.13%。
- 板块总结：本期生猪期货价格反弹，猪肉现价回落。



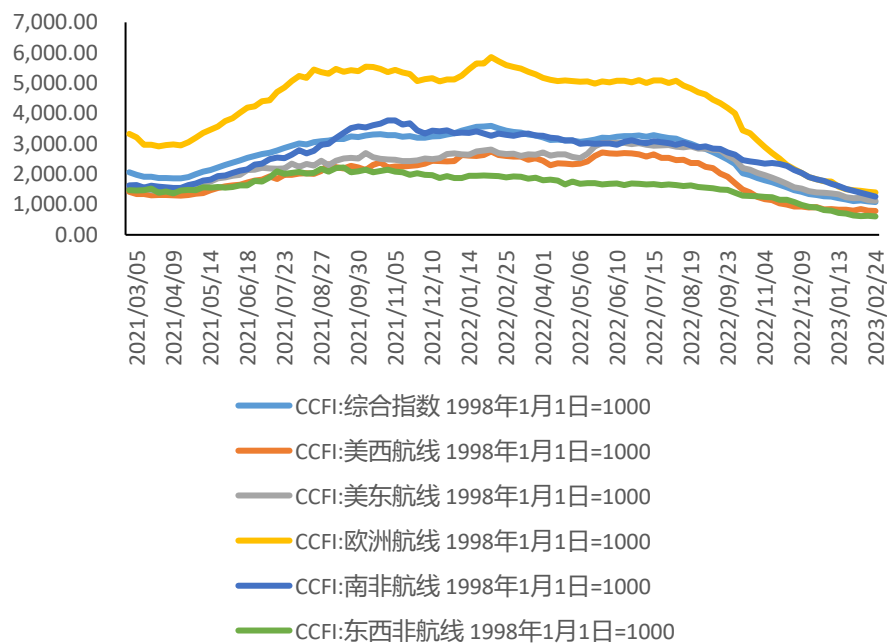
- 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
- 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



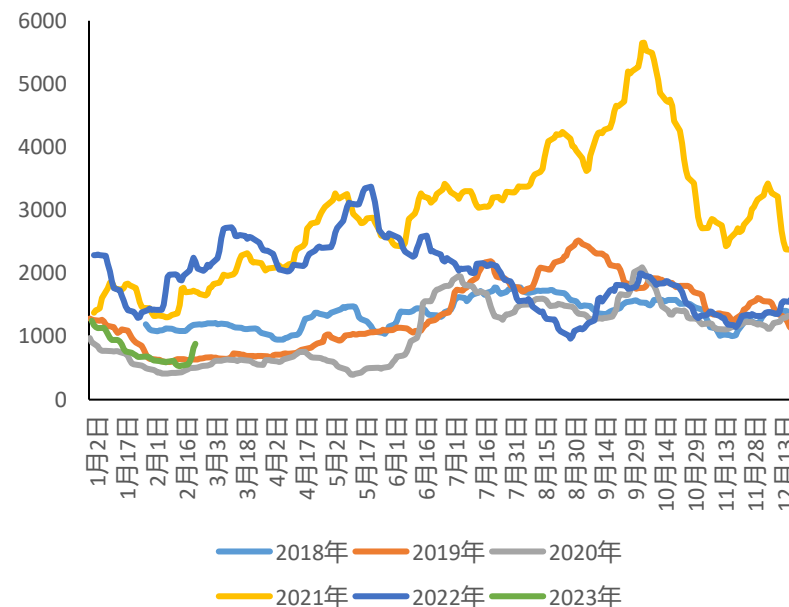
- 平均批发价:猪肉 元/公斤
- 平均批发价:白条鸡 元/公斤
- 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
- 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-1.49%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 64.13%。
- 板块总结：本期BDI指数大幅反弹。



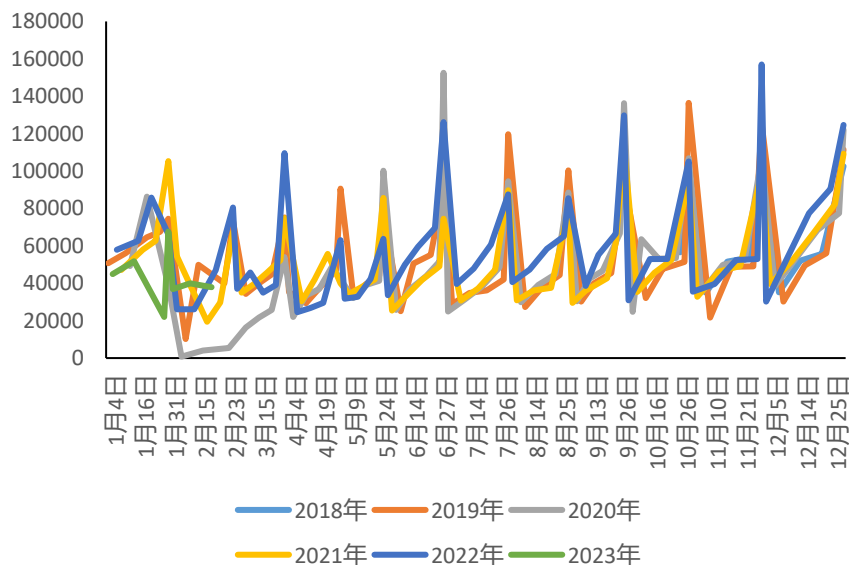
波罗的海干散货指数(BDI)



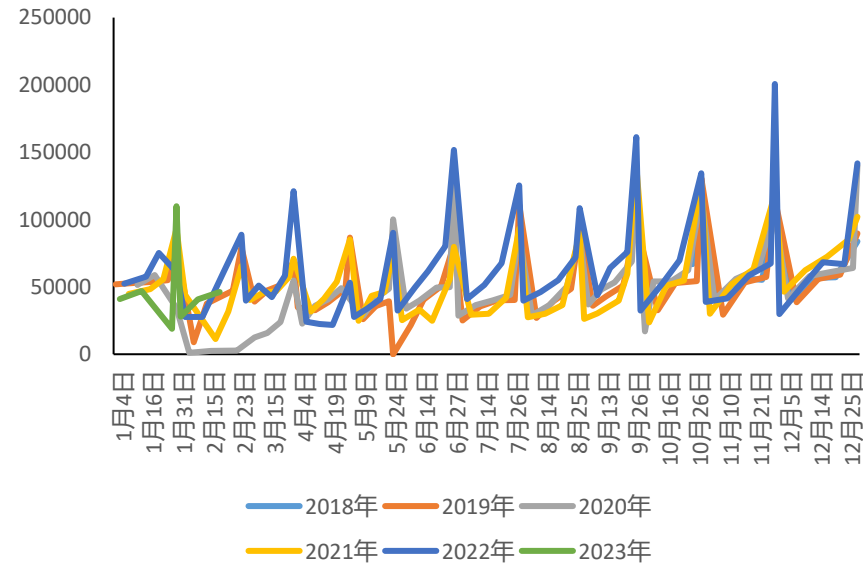
● 汽车消费

- 2月13日至2月19日期间，日均乘用车厂家零售37983，同比变化-14%；日均乘用车厂家批发46319，同比变化-19%。本期汽车消费数据环比与同比均下跌。

乘用车厂家零售：日均（辆）



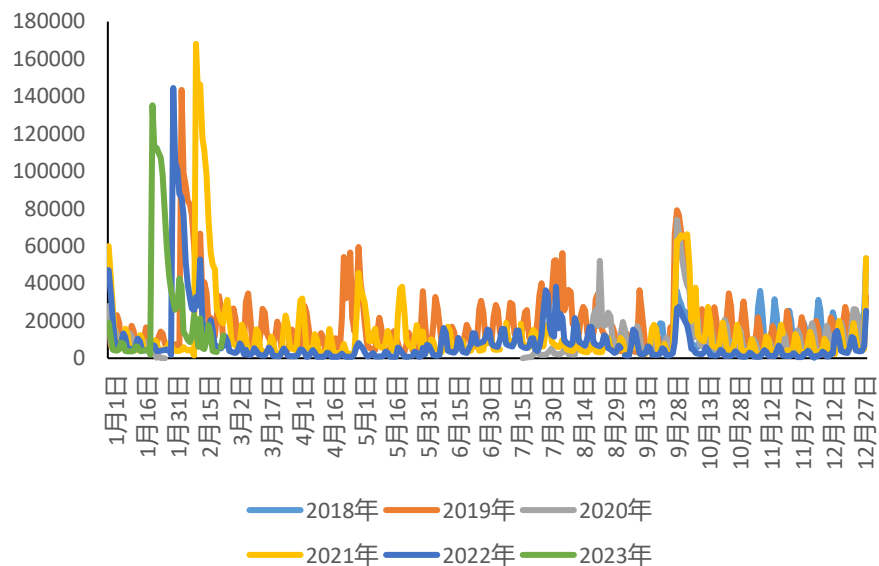
乘用车厂家批发：日均（辆）



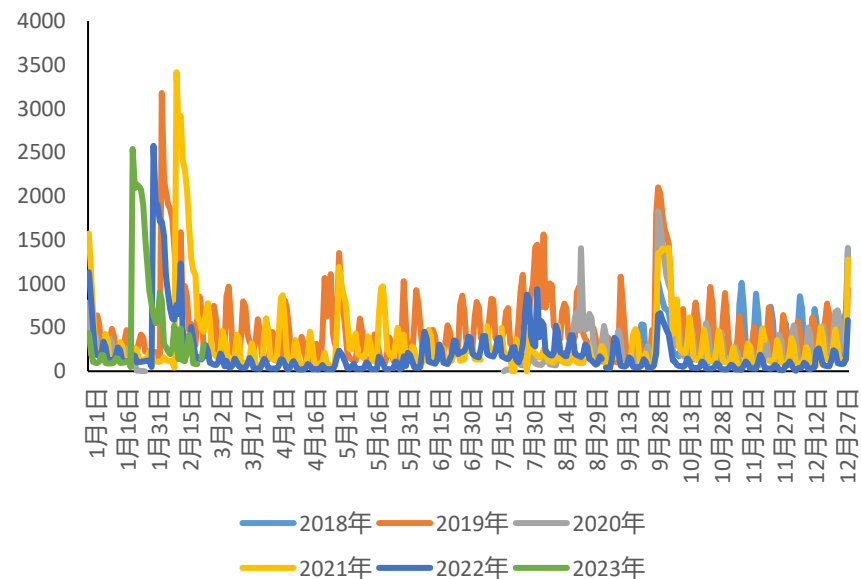
● 电影消费

- 本期电影票房累计5.91亿元，环比变化-32.57%；观影人数1421.33万人次，环比变化-29.03%。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）

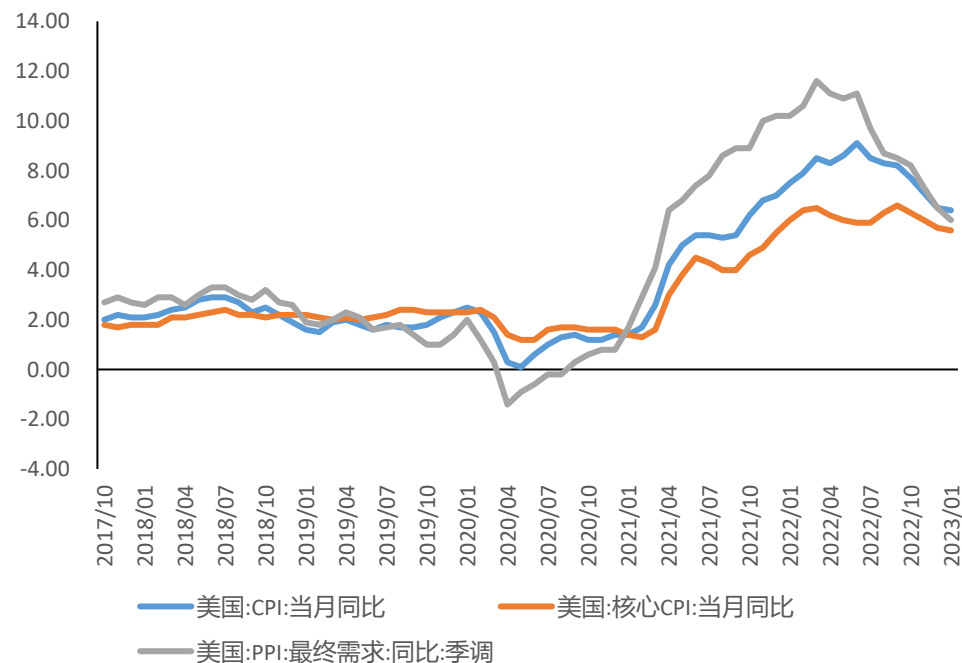




海外宏观 数据

● 美国通胀

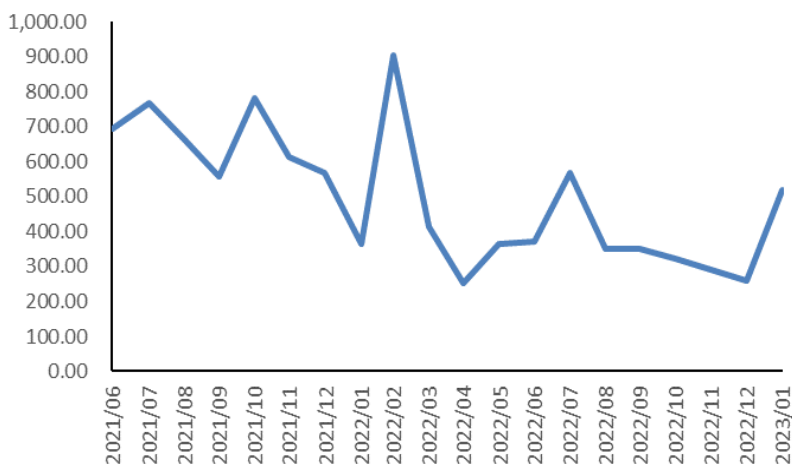
- 美国1月份CPI、核心CPI当月同比分别为6.40%、5.60%，1月PPI同比6.0%。CPI、PPI数据环比下跌，但是略高于预期，美通胀降速趋缓，市场担忧美联储采取进一步加息举措。



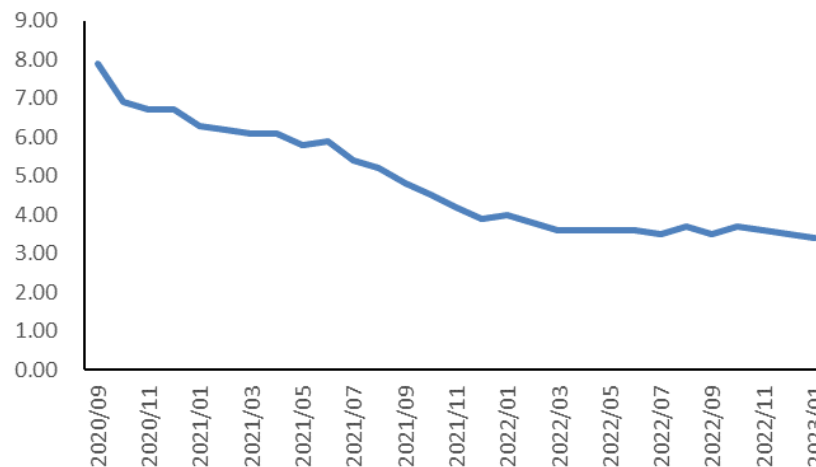
● 美国就业情况

- 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19.2万人。

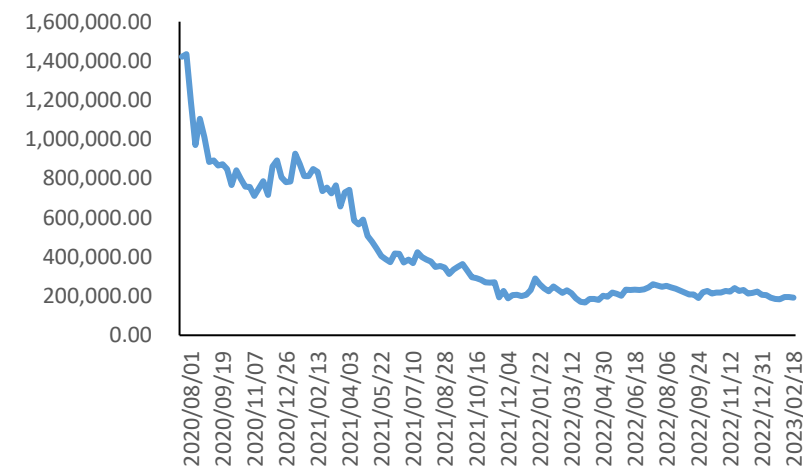
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



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

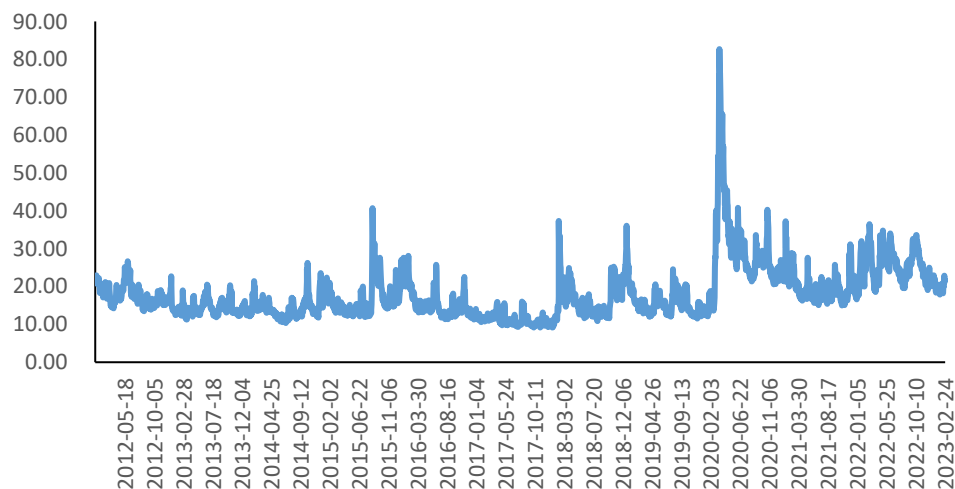
- 本期美元指数105.26，环比变化0.29%；10年美债收益率3.95%，环比变化2.33%。



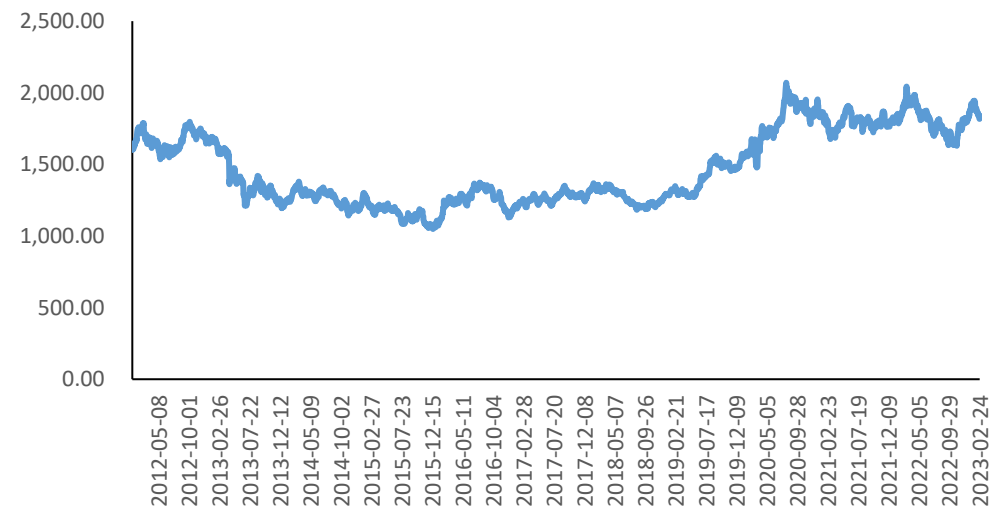
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数21.67，环比变化8.24%；COMEX黄金1817.1美元/盎司，环比变化-1.87%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



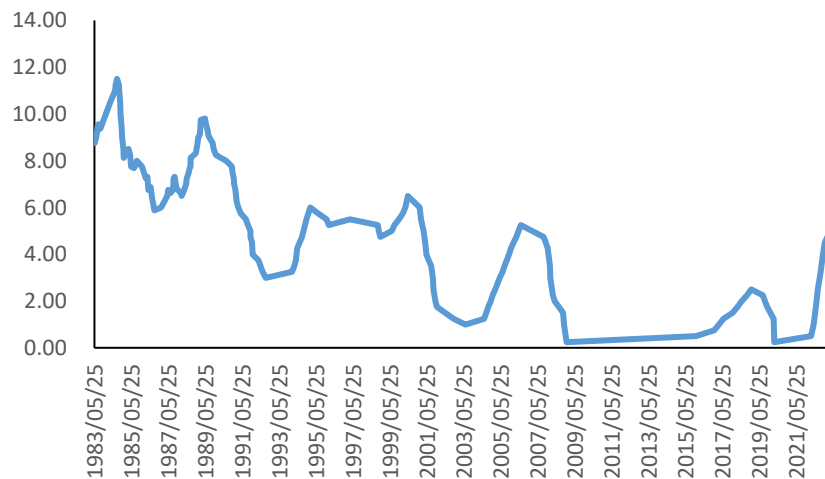
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



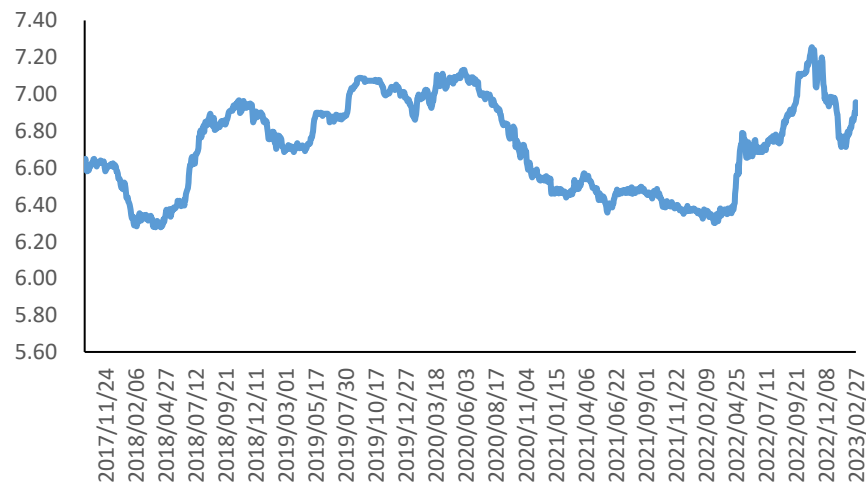
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在2月份上调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。政策利率回到中性水平之后，未来的利率走势会取决于数据。2月24日美元兑人民币中间价为6.96，环比变化0.41%。

美国:联邦基金目标利率 %

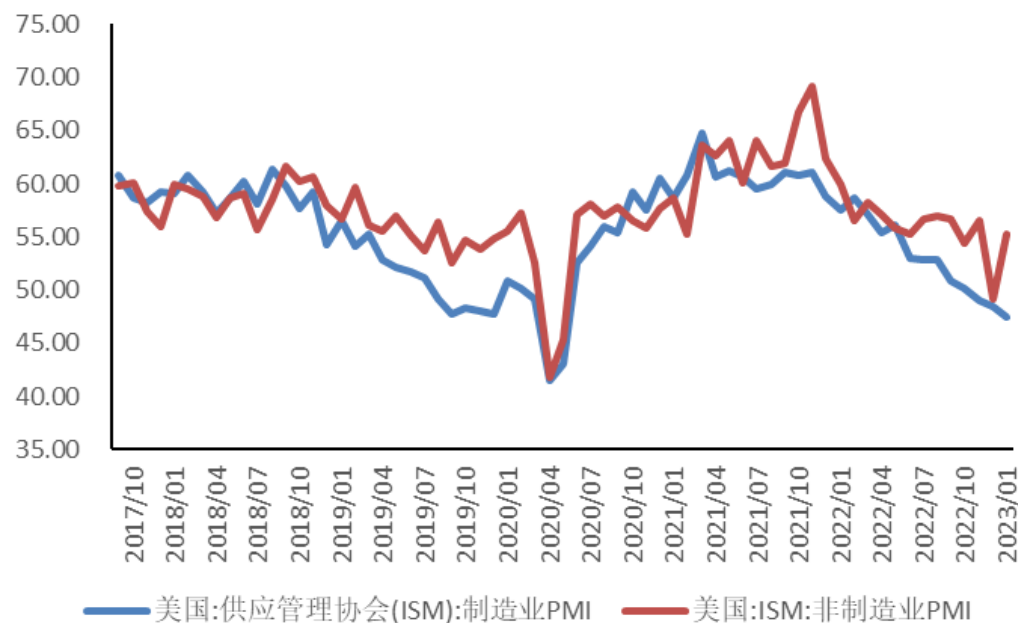


中间价:美元兑人民币



● 美国PMI

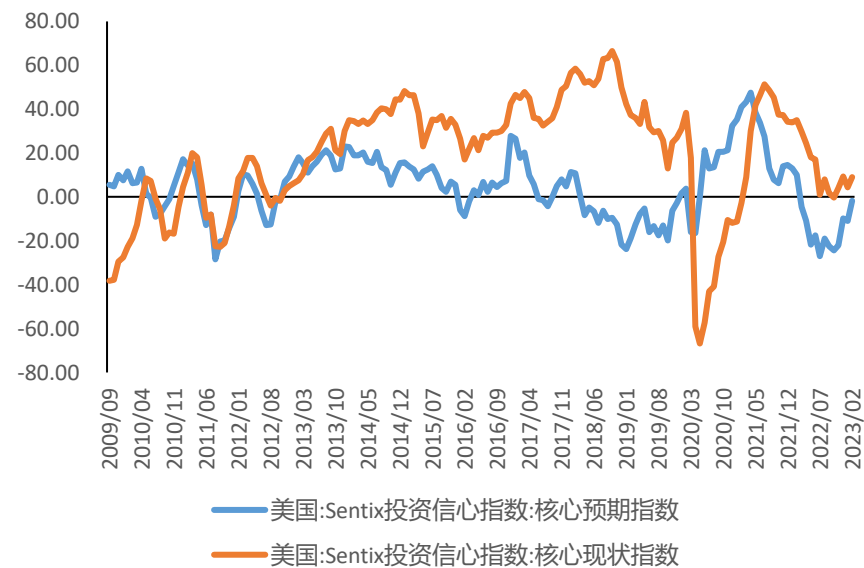
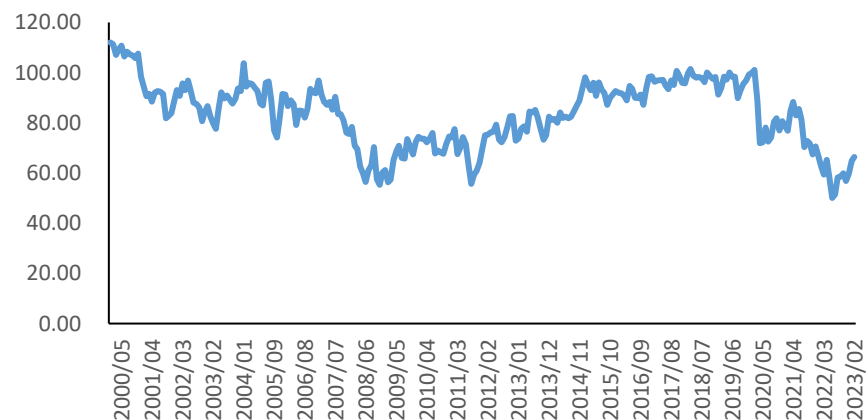
- 1月份美国ISM制造业PMI为47.4，环比下降；
- 1月份美国ISM非制造业PMI为55.2，环比回升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学2月消费者信心指数为66.40，环比上升；1月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-1.8，核心现状指数为9。

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

投资咨询编号：Z0018135

研究发展部

2023.02.27