

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2023.04.17



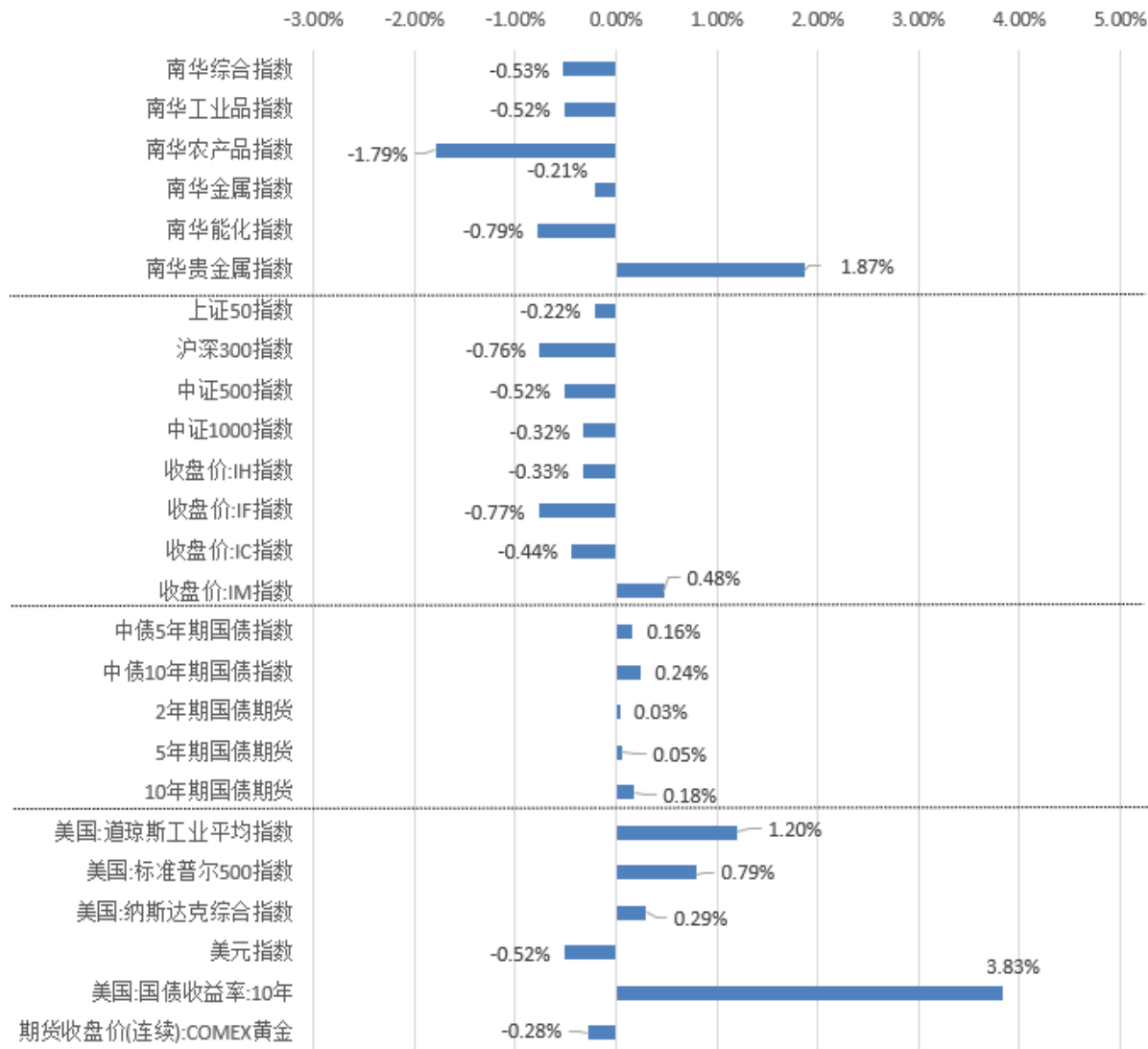
宏观	<p>国内方面，中国3月M2同比增长12.7%，预期11.9%，前值12.9%。3月社会融资规模增量为5.38万亿元，预期4.42万亿元，前值3.16万亿元。3月新增人民币贷款3.89万亿元，预期3.09万亿元，前值1.81万亿元。3月货币增速与社融资、新增贷款数据全面超预期，宽货币向融资信贷需求端传导效果改善，此前流动性空转效应得到缓解，反应企业及居民货币需求增强。本期商品房销售数据环比增加，高于去年同期。整体上经济基本面延续改善趋势。</p> <p>海外方面，美国3月未季调CPI同比升5%，预期升5.2%，前值升6%；季调后CPI环比升0.1%，预期升0.2%，前值升0.4%。美3月通胀数据低于预期，环比下降，美国短期利率期货价格显示美联储5月加息25个基点的可能性降低，欧美股市近期回升，VIX恐慌指数连续回落，外部市场走好。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期焦煤、焦炭价格大跌，焦煤、焦炭连续累库。</li><li>2) 钢材：本期铁矿螺纹期价下跌，样本钢厂盈利率大幅下降，螺纹库存下降。</li><li>3) 有色：本期有色期价上涨，伦铜库存大幅下降。</li><li>4) 能源化工：本期受国际原油价格延续涨势，国内化工板块分化。</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱价格下跌，玻璃期价反弹。</li><li>6) 农产品：本期猪价下跌，鸡肉价格上涨。</li><li>7) 贸易和消费：本期航运指数回落；汽车消费同比改善；影视消费数据环比回落。</li></ol>



# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2023.04.10至2023.04.16
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.53%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.52%、-1.79%、-0.21%、-0.79%、1.87%。
- 本期国内股市回落，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-0.22%、-0.76%、-0.52%、-0.32%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-0.33%、-0.77%、-0.44%、0.48%。
- 国内债市方面，本期国债整体平稳。
- 本期美国股指上涨，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化1.20%、0.79%、0.29%。
- 本期10年美债收益率变化3.83%，美元指数变化-0.52%，Comex黄金期价变化-0.28%。

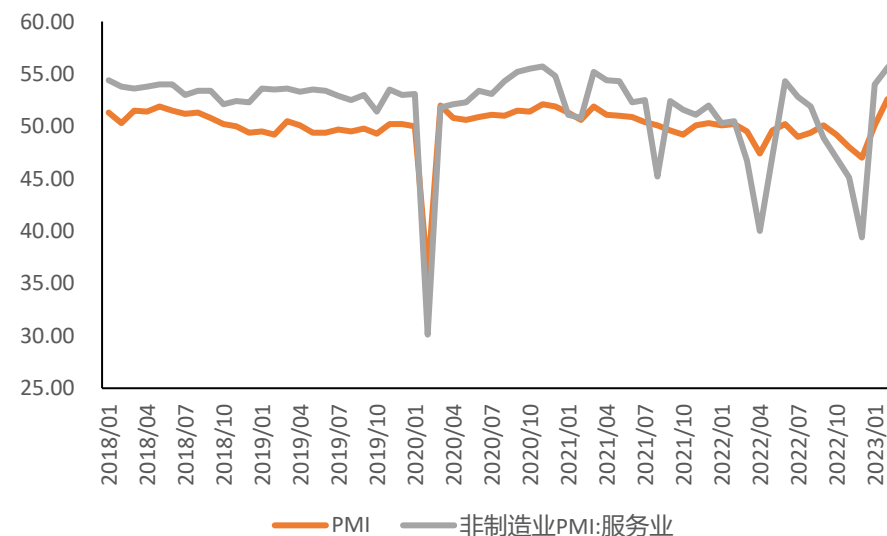




# 国内宏观 数据

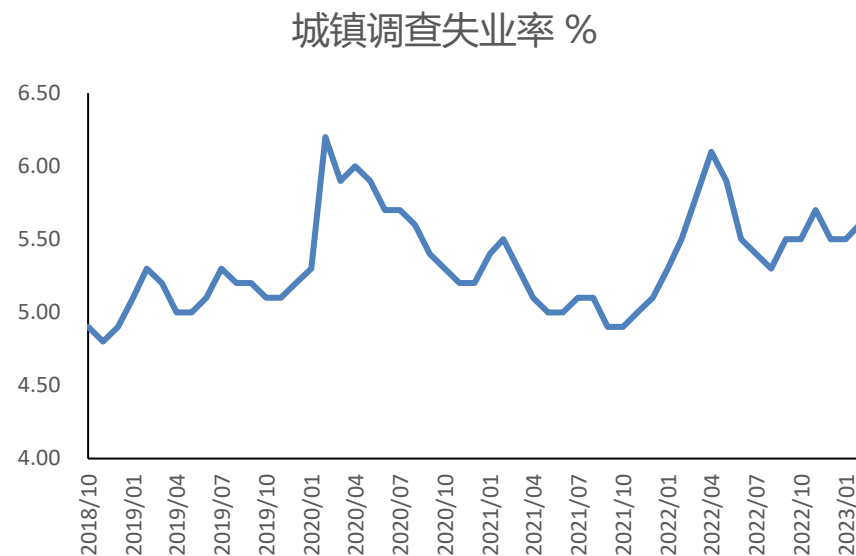
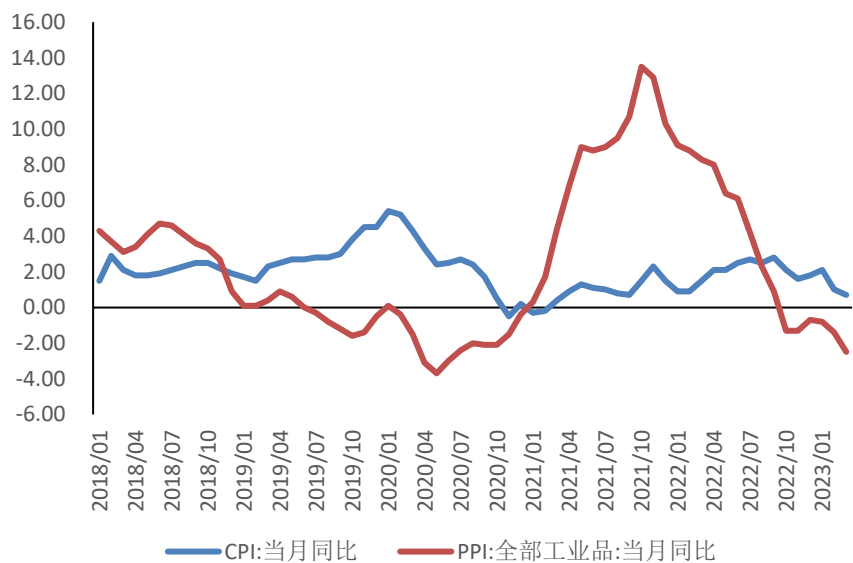
### ● 工业与PMI

- 2月工业增加值同比18.77%，同比增速大幅上升；
- 3月制造业、非制造业PMI景气指数分别为51.9、56.9，制造业PMI、非制造业PMI保持在荣枯线以上，经济复苏势头较好。



### ● 国内通胀与失业

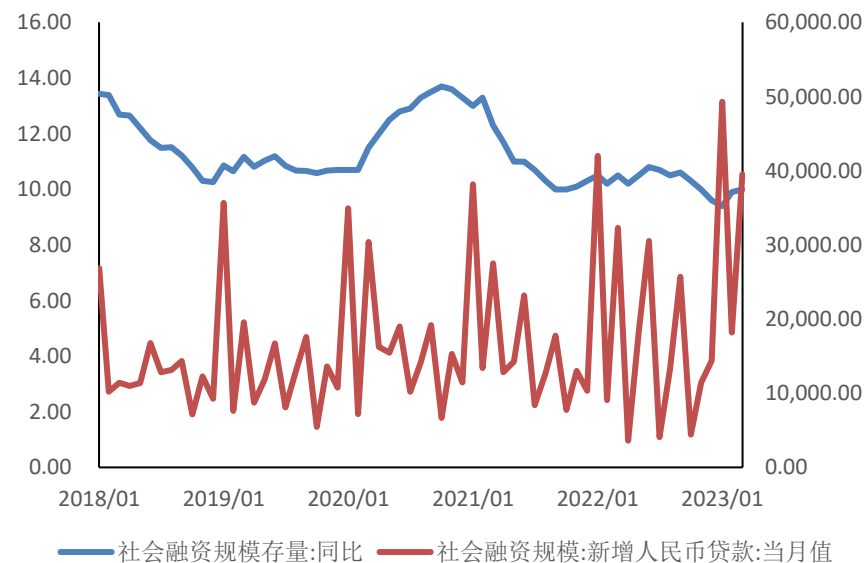
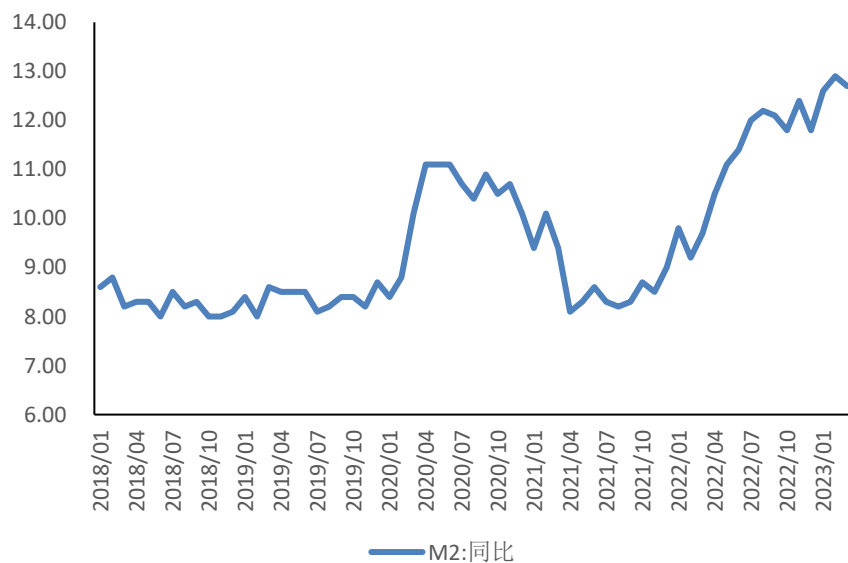
- 3月份CPI同比上涨0.70，PPI同比变化-2.5%，CPI、PPI数据均低于预期，环比上个月下降；
- 2月城镇失业率环比小幅上升，数值为5.6%。





### ● 国内流动性

- 中国3月M2同比增长12.7%，预期11.9%，前值12.9%。
- 3月社会融资规模增量为5.38万亿元，预期4.42万亿元，前值3.16万亿元。3月新增人民币贷款3.89万亿元，预期3.09万亿元，前值1.81万亿元。3月货币增速与社融资、新增贷款数据全面超预期，宽货币向融资信贷需求端传导效果改善，此前流动性空转效应得到缓解。



### ● 投资、消费

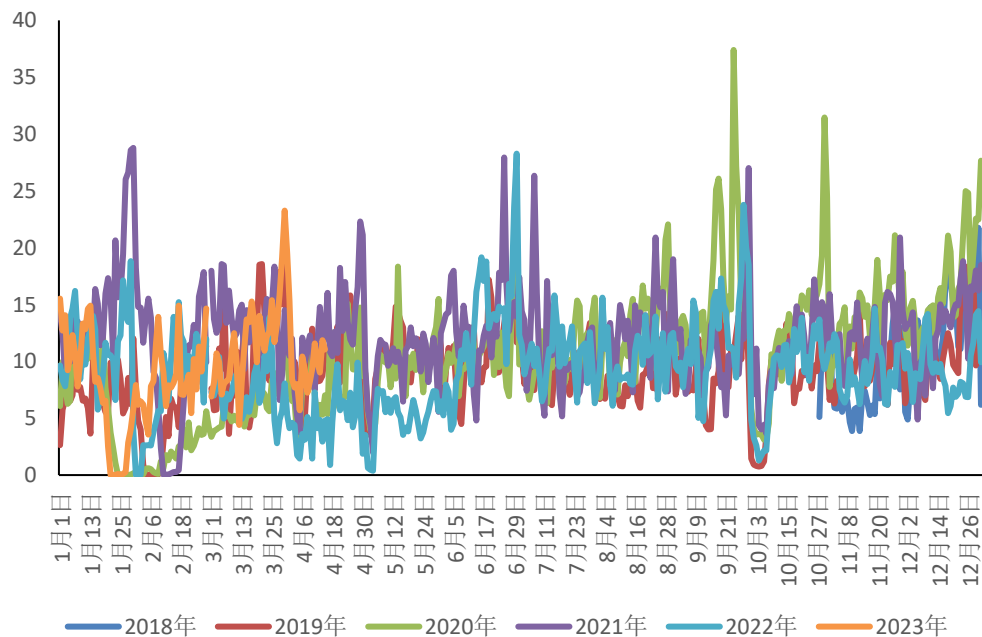
- 2月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.5%、-5.7%;
- 2月社会消费品零售总额当月同比 3.5%，消费数据相比上一期回升。



### ● 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 25.12%。

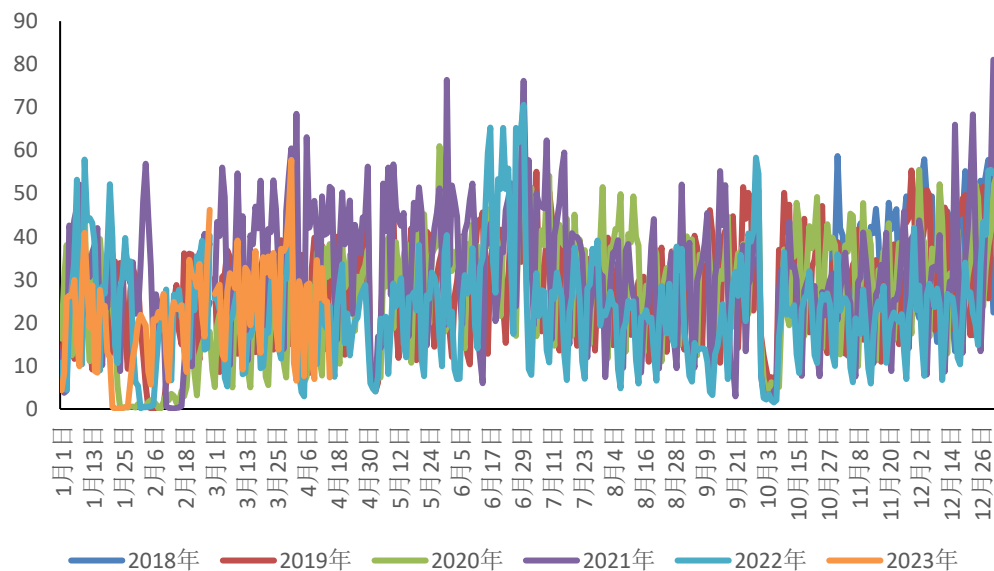
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



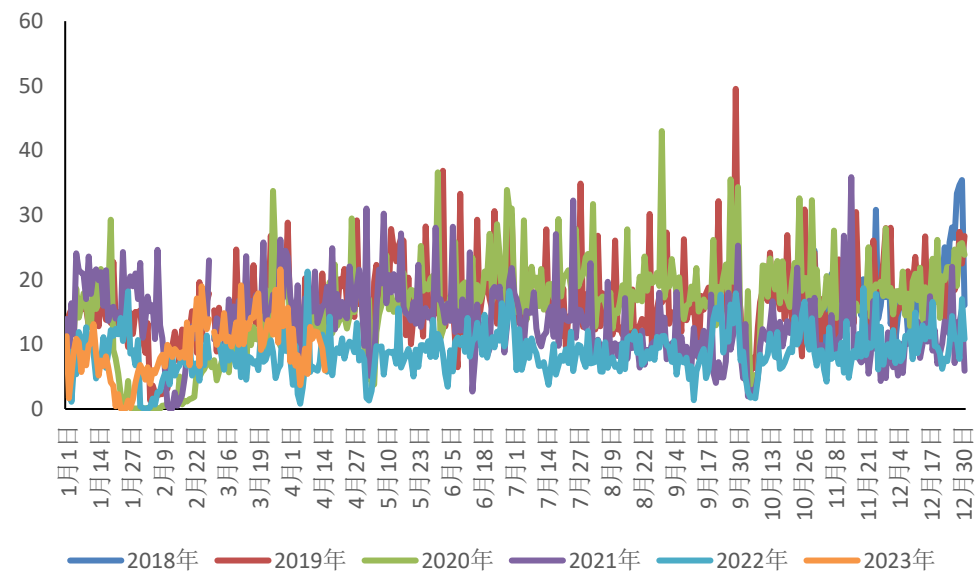
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化12.48%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 40.36%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



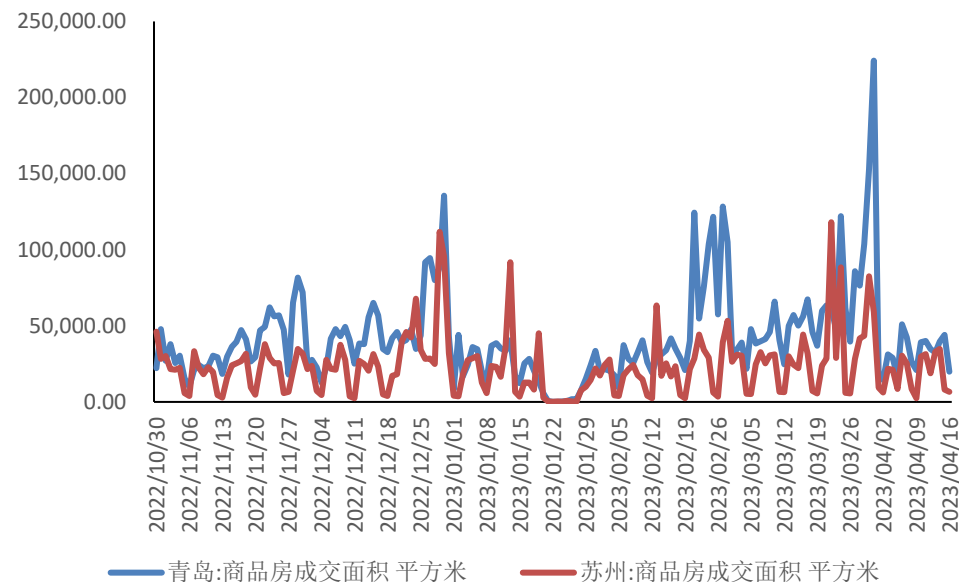
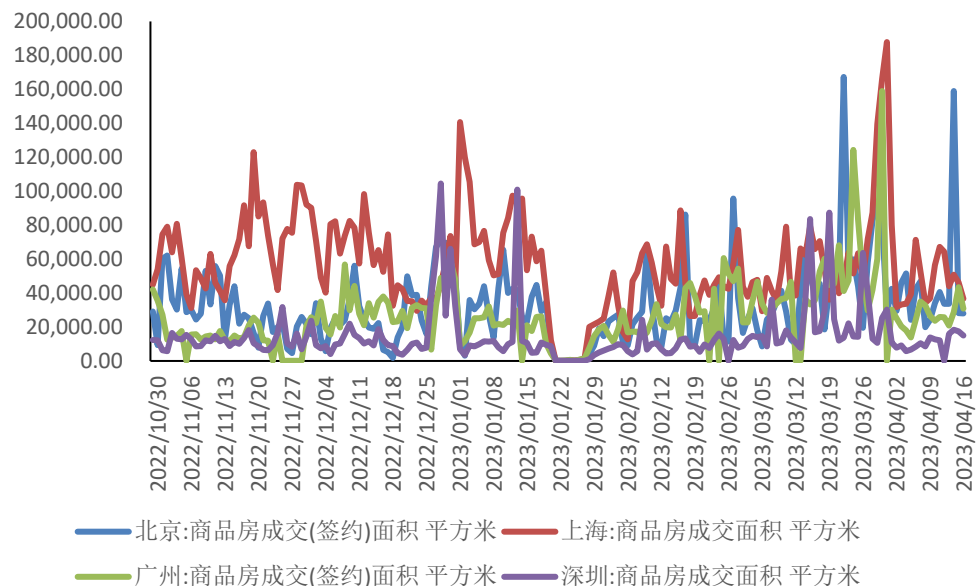
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



## 二、国内宏观数据追踪

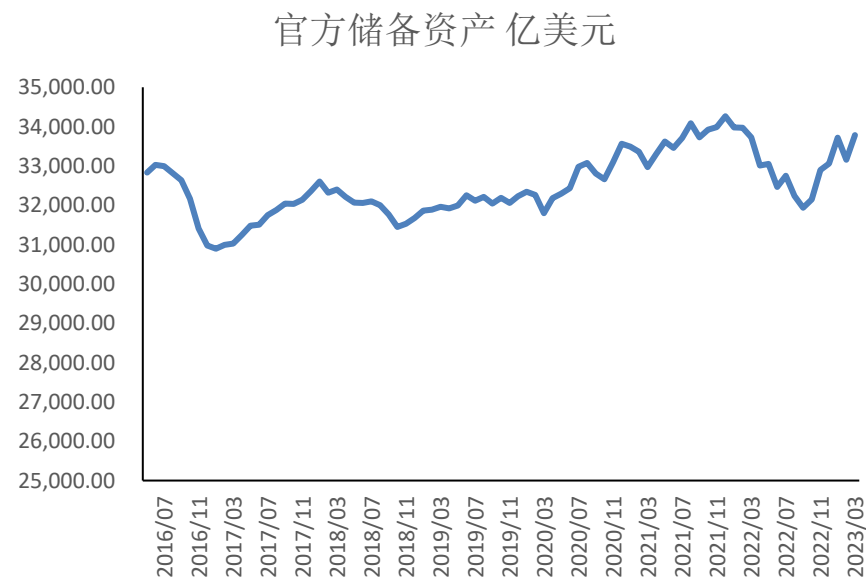
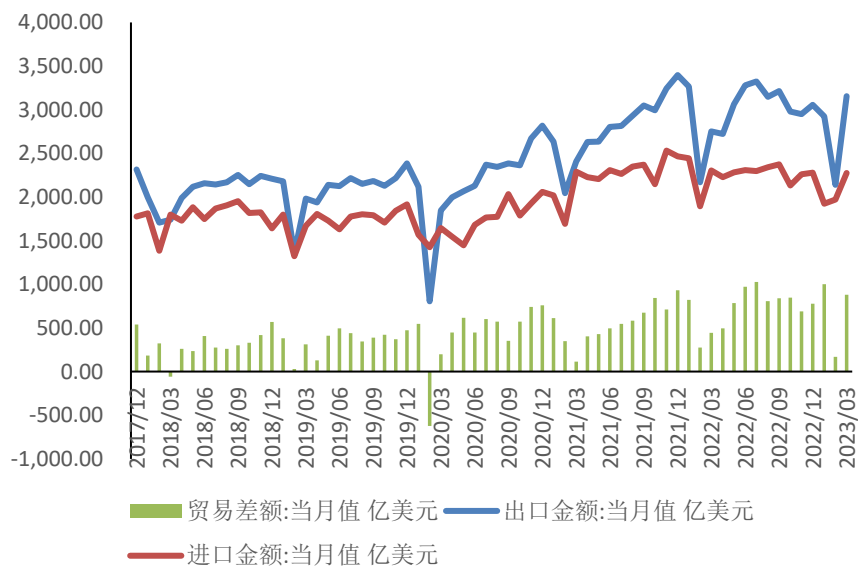
### ● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别39.91%、21.62%、16.87%、46.61%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 15.31%、37.94%



### ● 进出口、外汇储备

- 3月份出口总额3155.90亿美元，环比增长；贸易顺差881.9亿美元；
- 3月份官方外汇储备资产为33790.02亿美元，环比2月份上升。

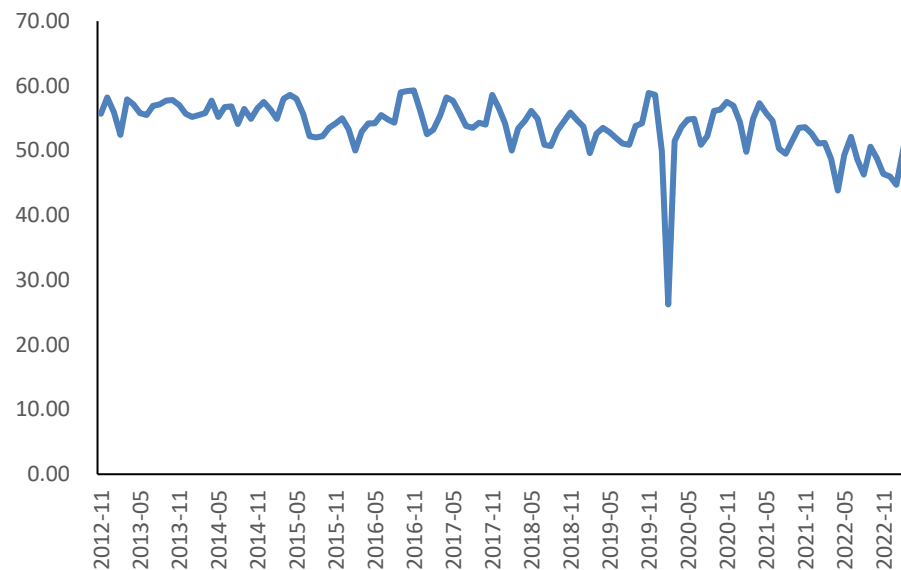




### ● 物流、港口数据

- 3月中国物流业景气指数回暖至55.5。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调



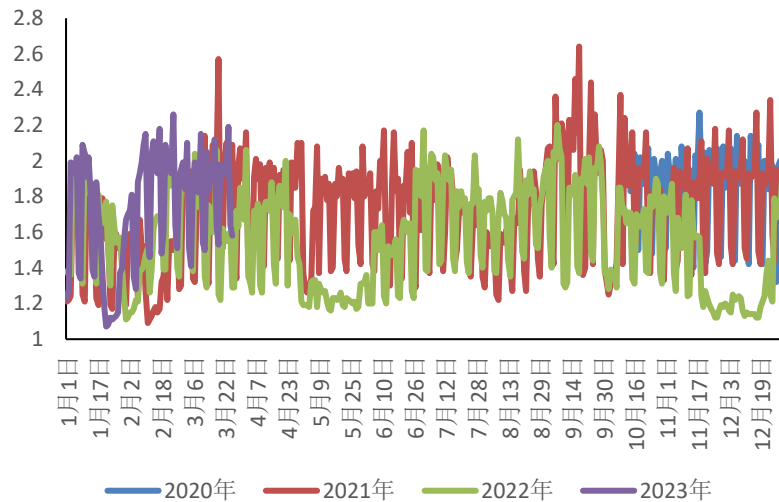


## 二、国内宏观数据追踪

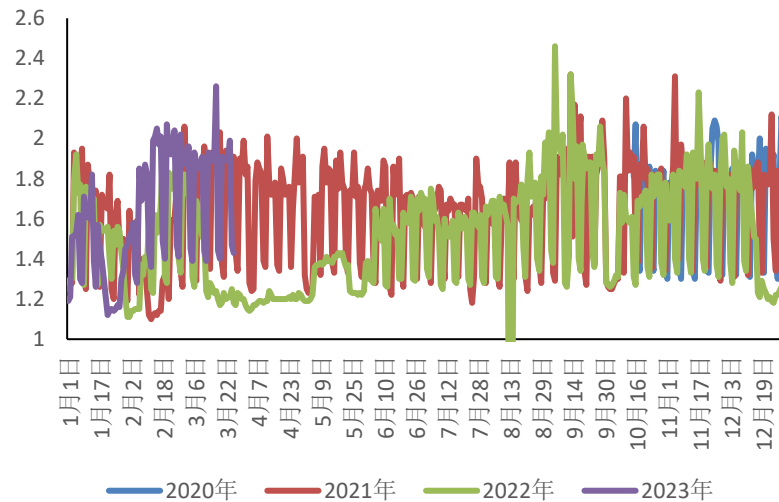
### ● 主要大城市人员流动情况

- 本期北京、上海、深证地区拥堵延时指数高于往年同期水平。

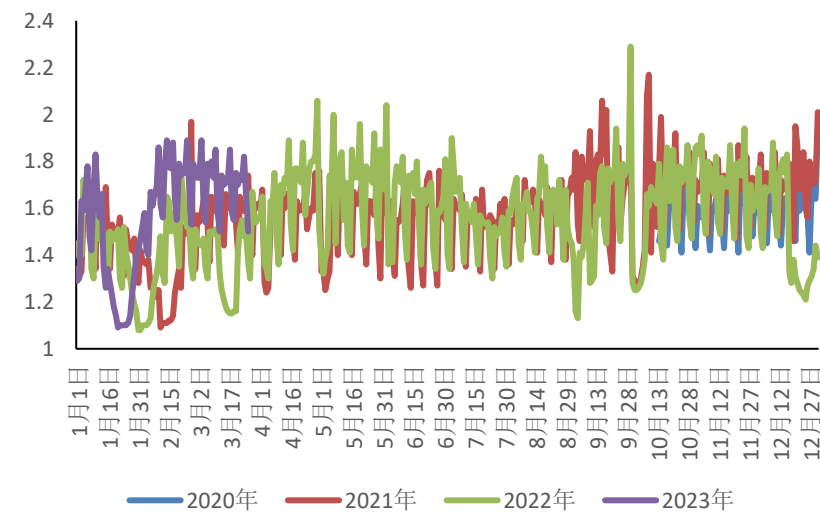
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

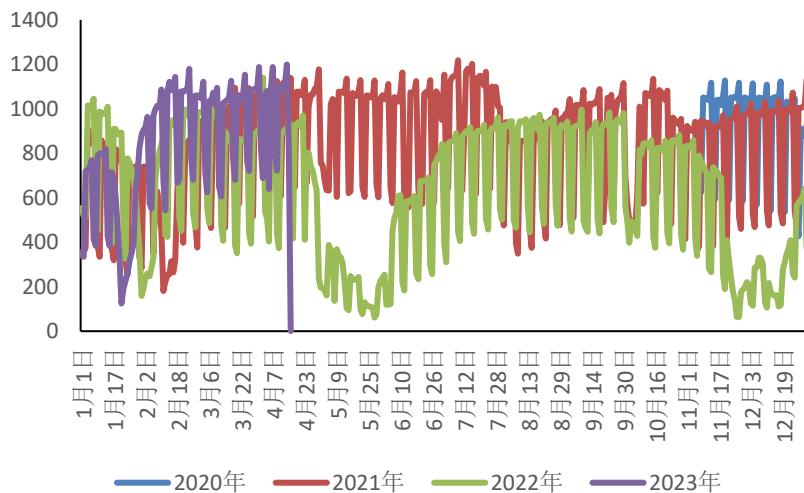


## 二、国内宏观数据追踪

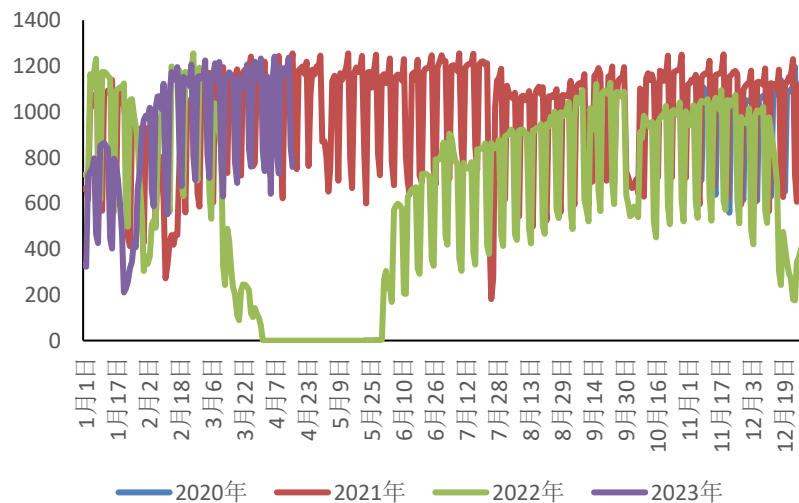
### ● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于往年同期水平。

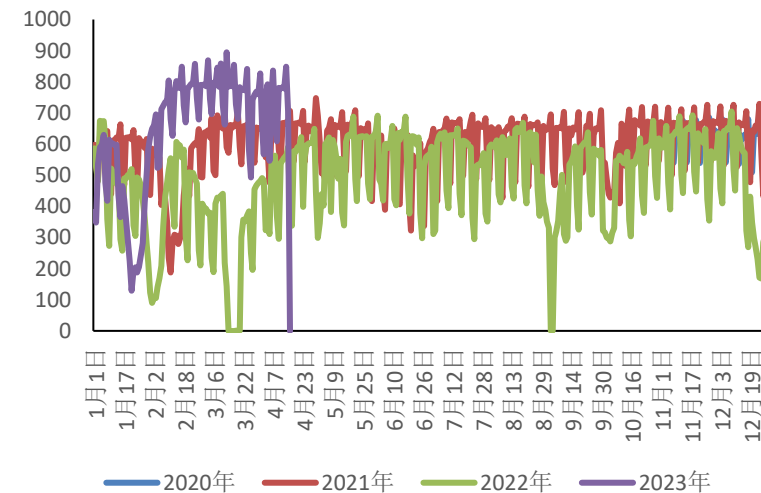
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



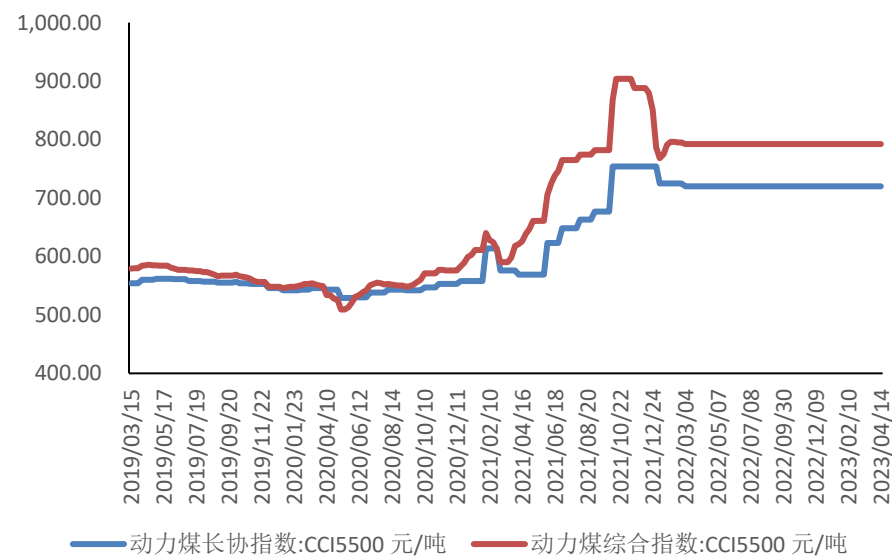
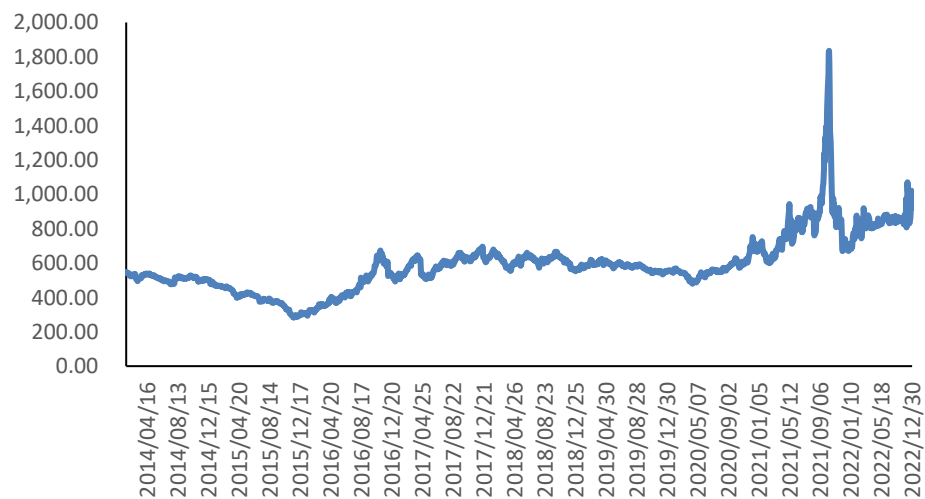


# 国内行业 数据

## ● 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



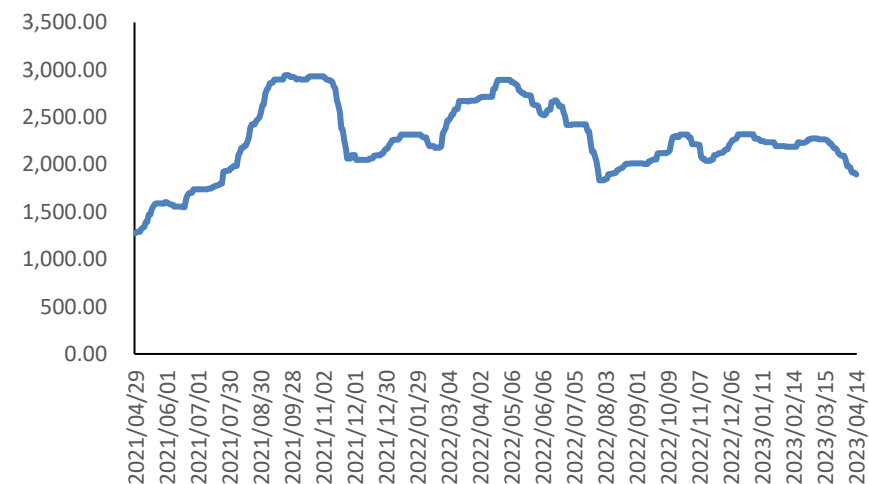
## ● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-12.30%；山西主焦煤现货价格变化-4.34%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



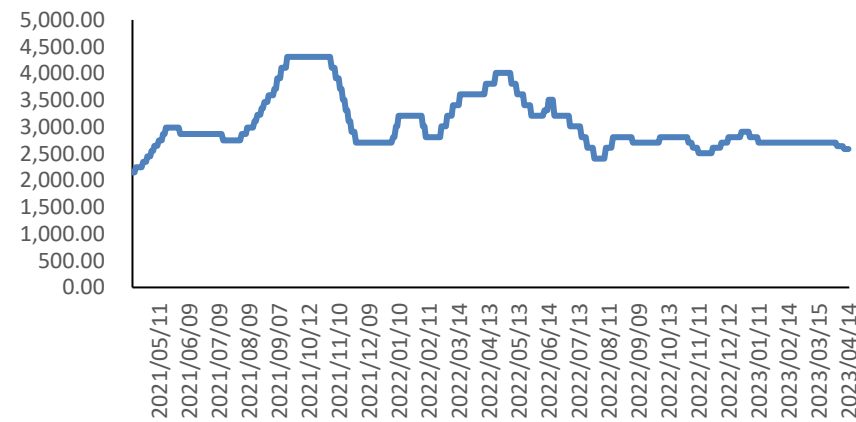
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-7.79%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-1.89%。

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

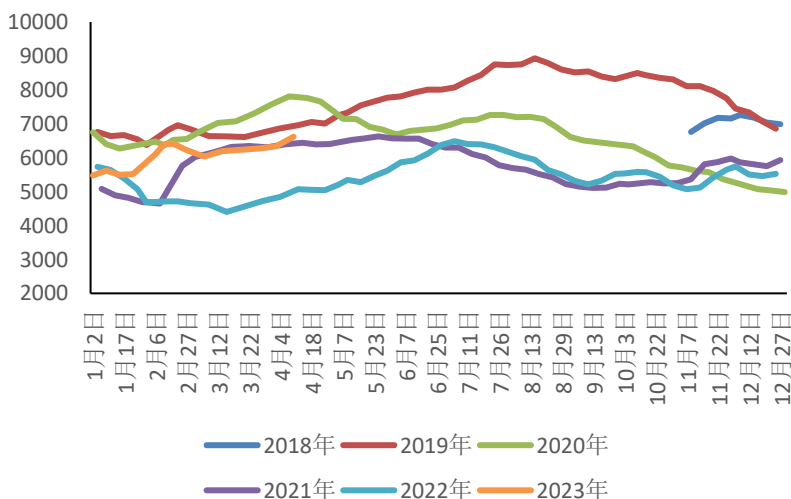


# 三、国内行业数据追踪

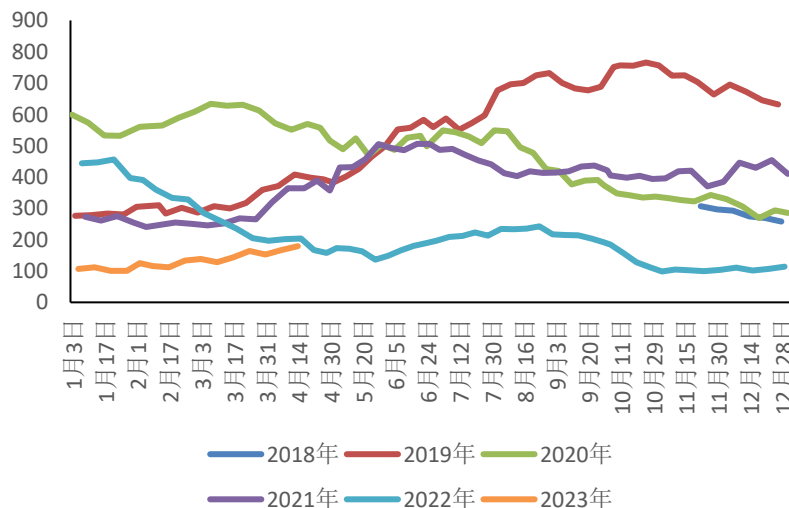
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为4.50%、7.15%、2.42%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭价格大跌，焦煤、焦炭连续累库。

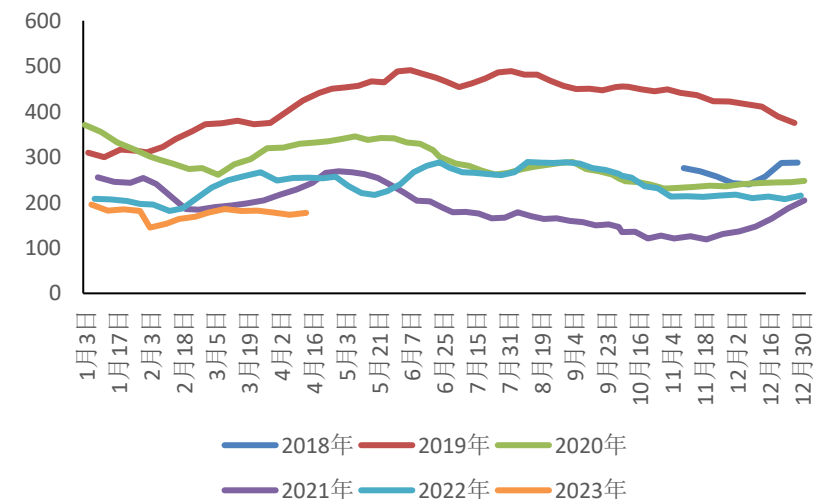
### 煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



### 炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



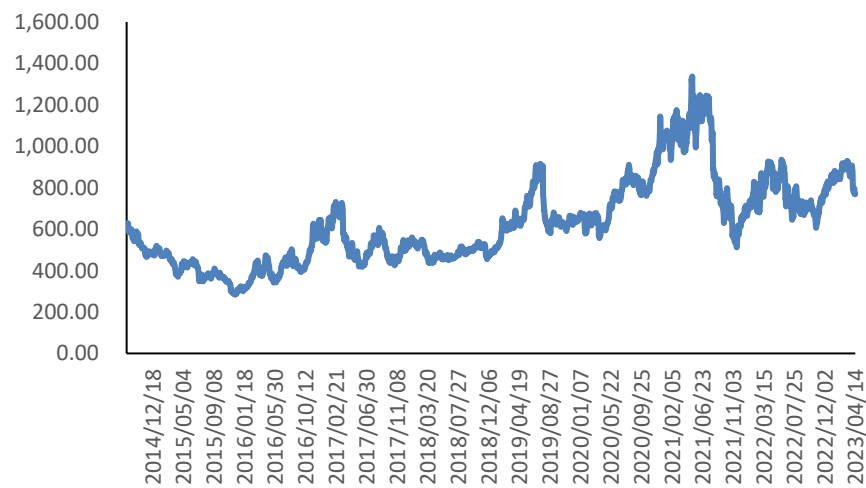
### 焦炭库存:港口总计 (万吨)



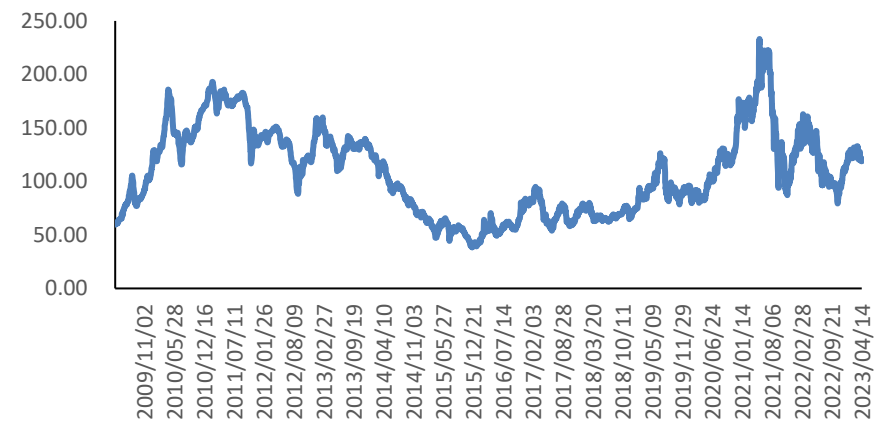
## ● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-3.39%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为-0.63%。

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-2.33%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-2.05%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



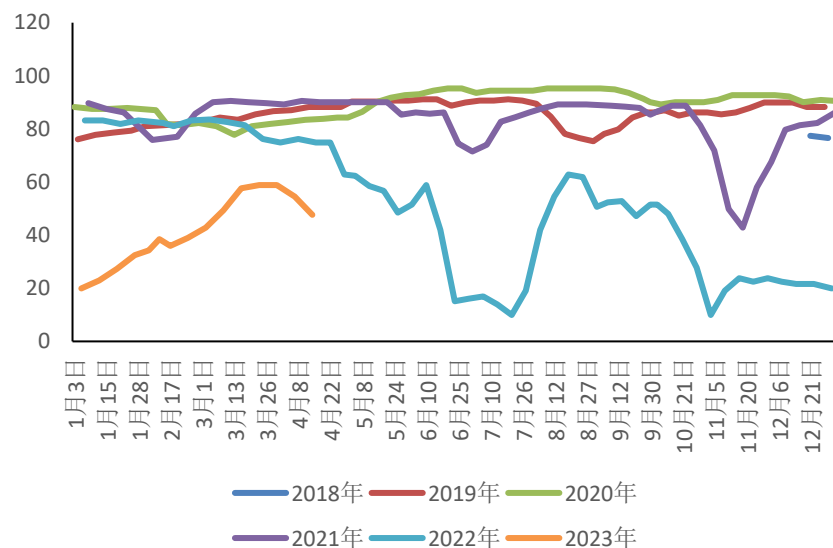
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



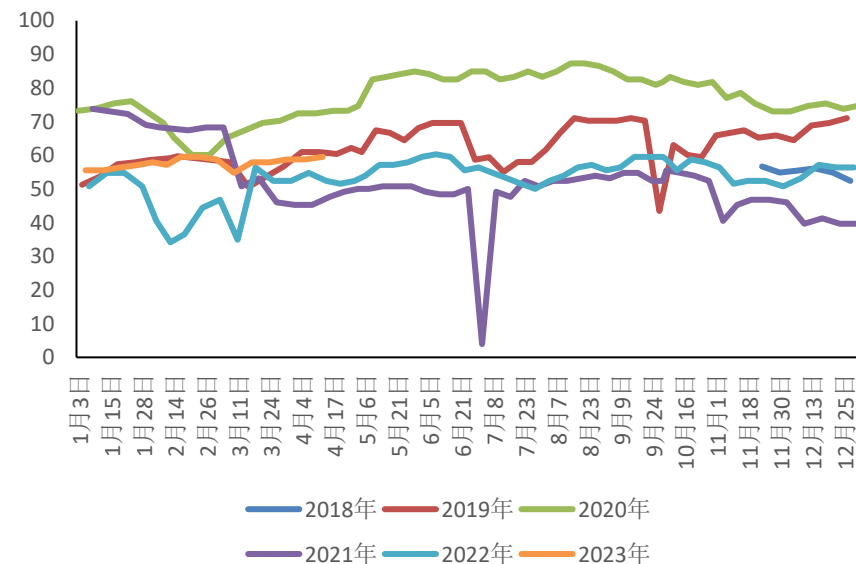
## ● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率47.62%，环比变化-12.70%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为59.52%，环比变化1.35%。

### 全国样本钢厂盈利率 (%)



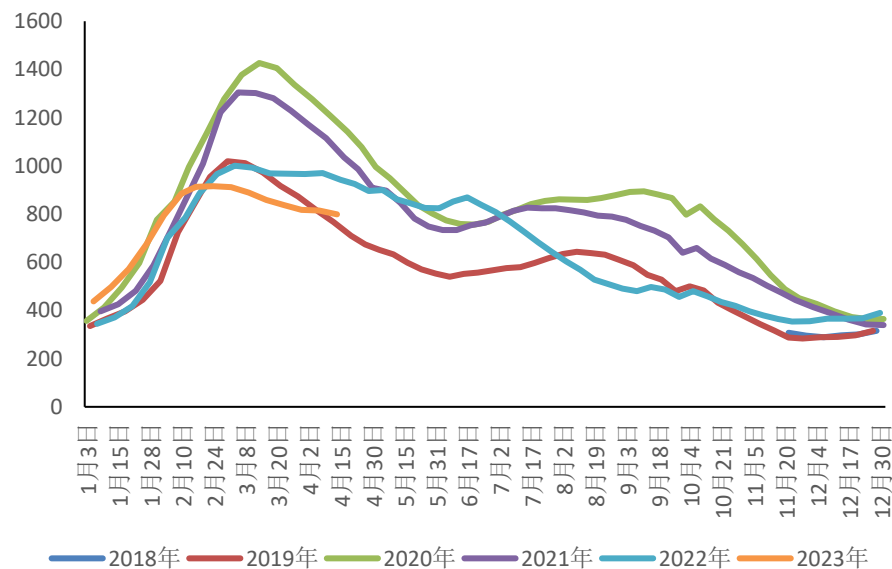
### 唐山钢厂:高炉开工率 (%)



## ● 钢材

- 本期螺纹钢库存799.13万吨，环比变化-1.80%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价下跌，样本钢厂盈利率大幅下降，螺纹库存下降。

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1.91%、0.59%、1.20%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.65%、0.06%、-1.72%。



— 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

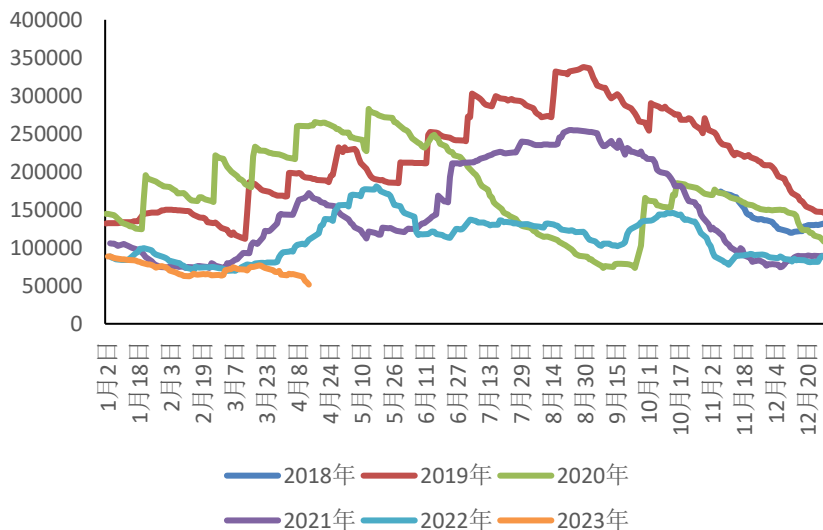


— 现货价:铜:1#:全国 元/吨 — 现货价:铝:A00:全国 元/吨  
— 现货价:锌:1#:全国 元/吨

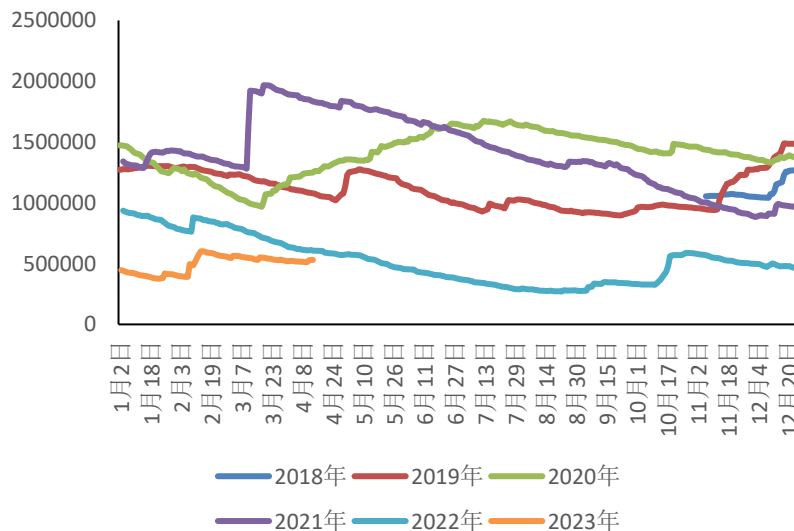
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为5.155万吨、53.065吨、4.42万吨，环比变化分别为-21%、2.67%、-1.56%。
- 板块总结：本期有色期价上涨，伦铜库存大幅下降。

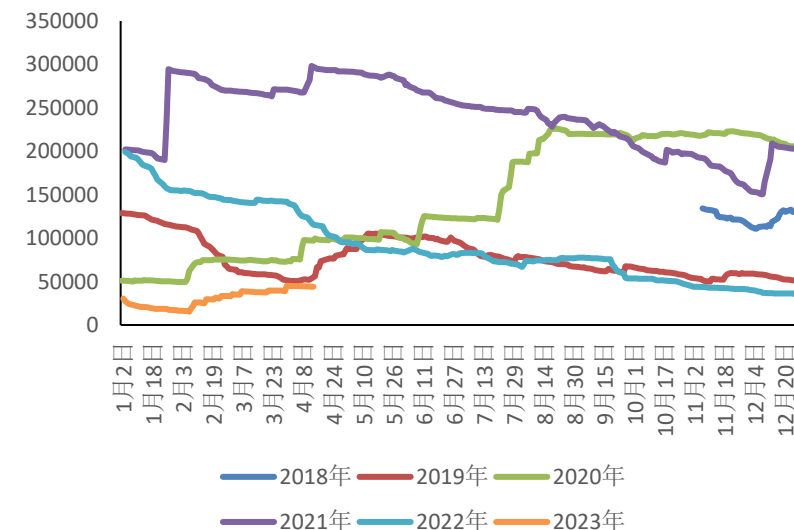
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



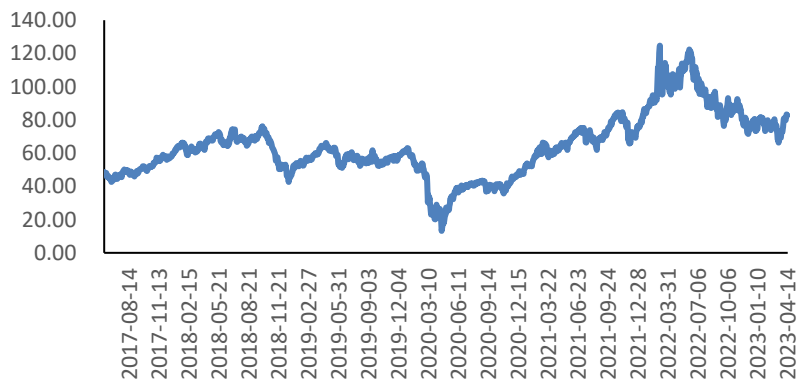
总库存:LME锌 (吨)



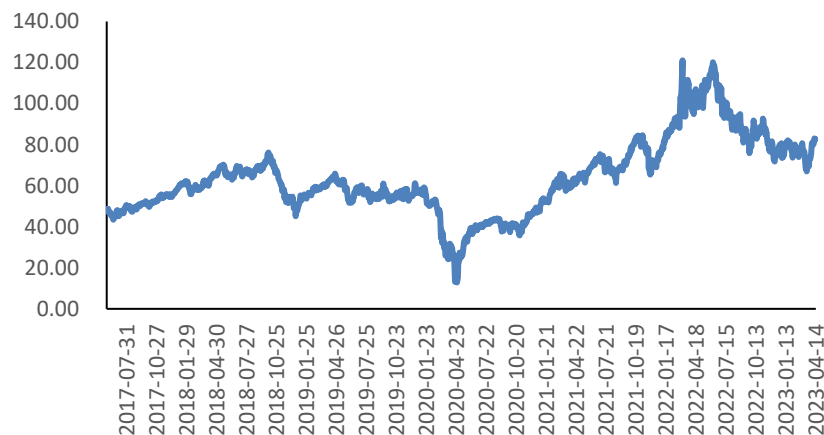
## ● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为2.76%、2.66%、0.71%。

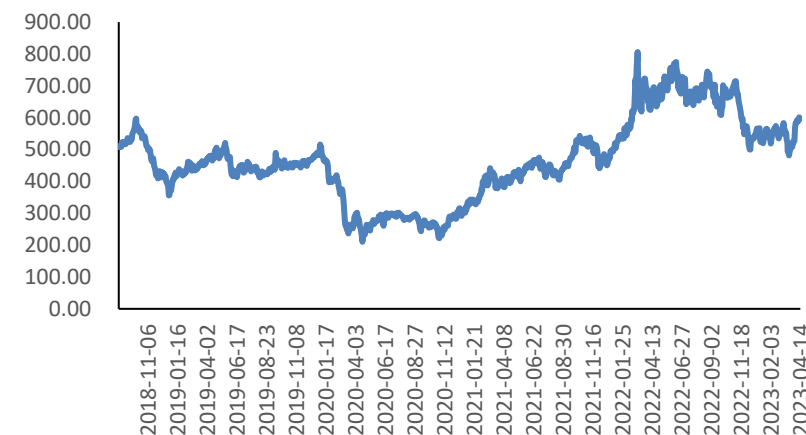
期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元  
/桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



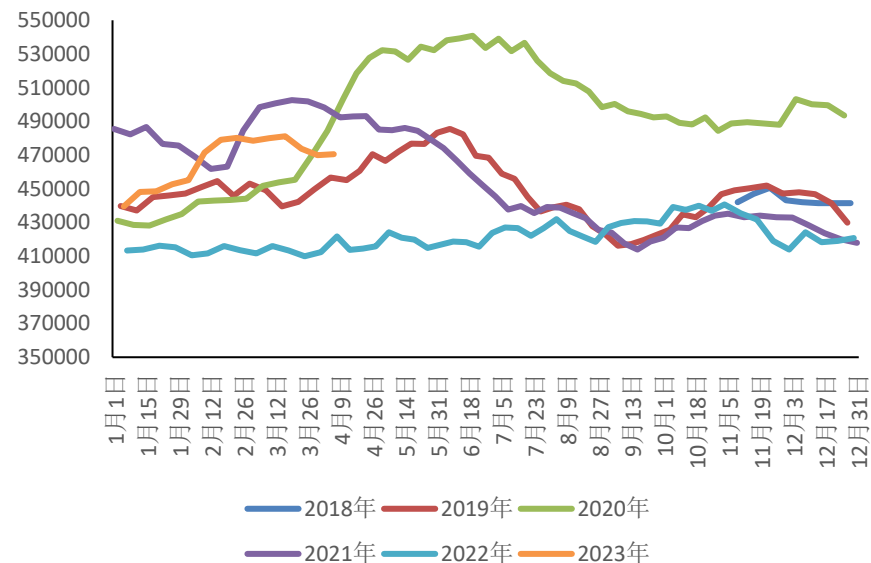
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



## ● 能源化工

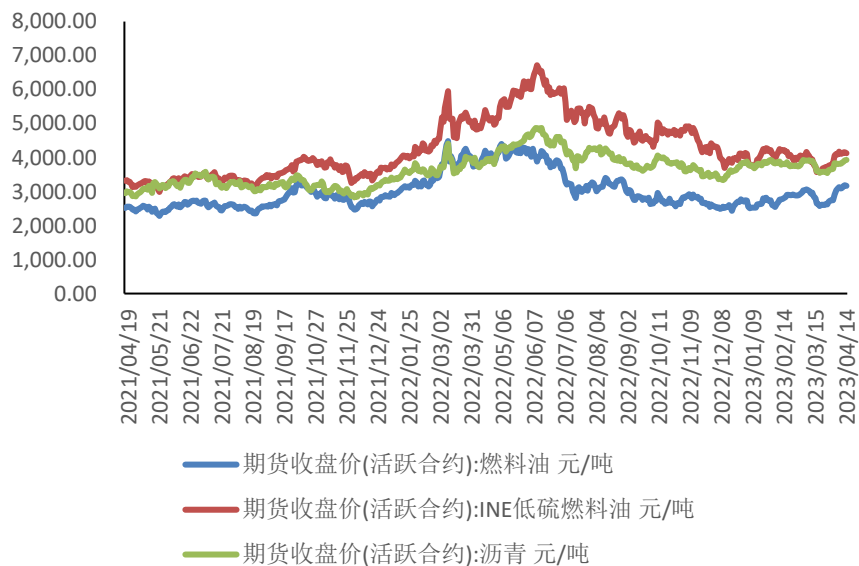
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.70549亿桶，环比变化0.13%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

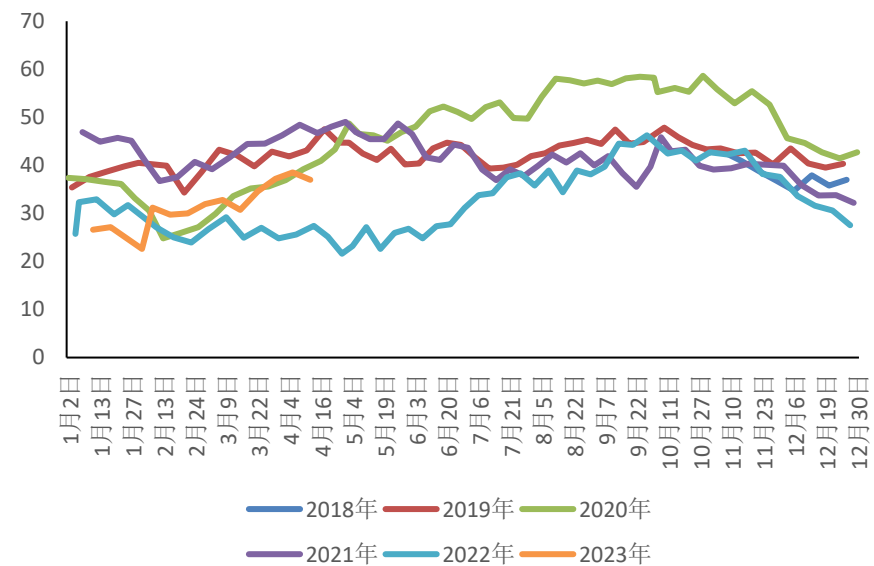


## ● 能源化工

- 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2.36%、0.46%、2.85%。
- 石油沥青装置开工率37.00%，环比变化 -3.90%。



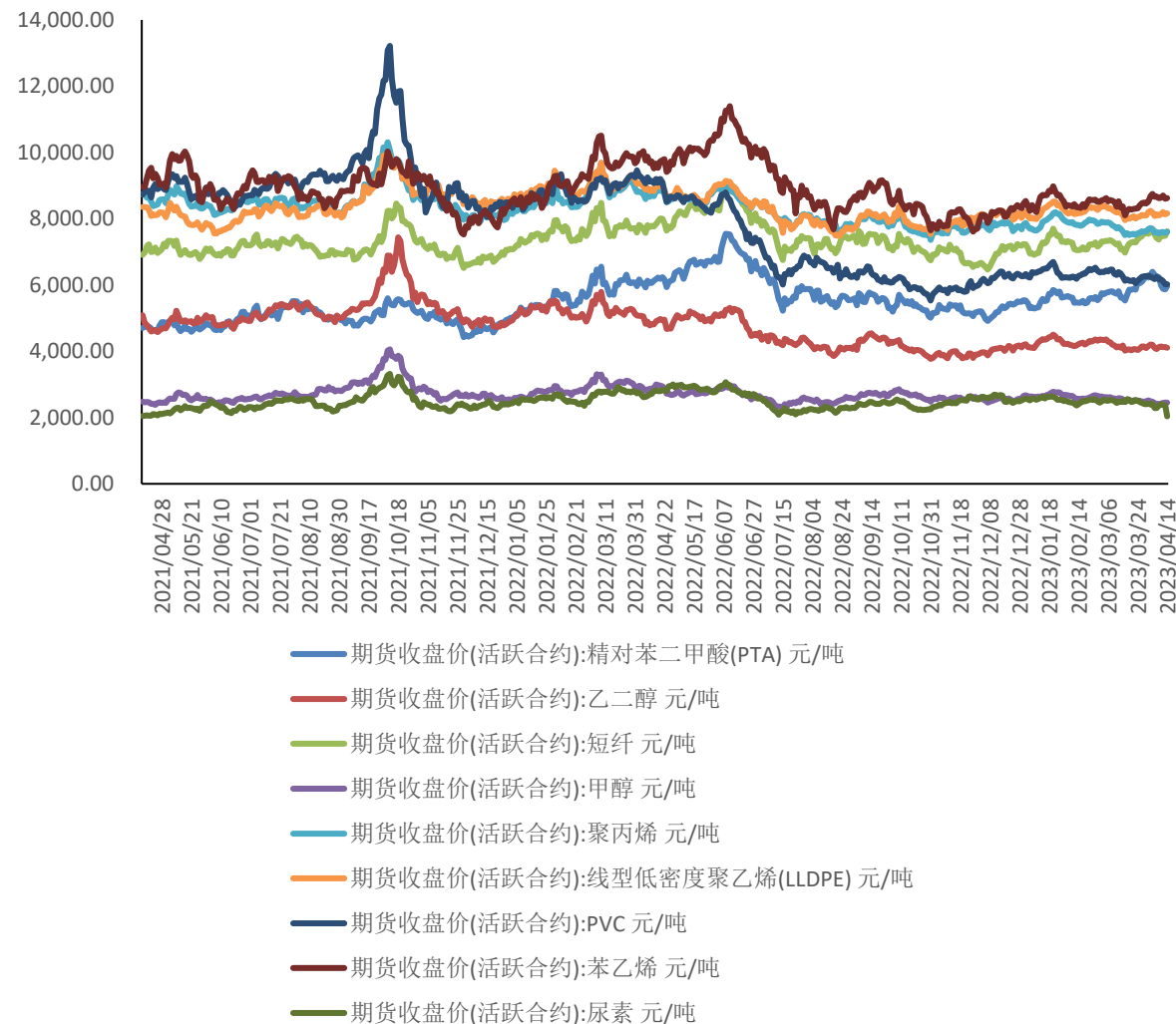
开工率:石油沥青装置 (%)





## ● 能源化工

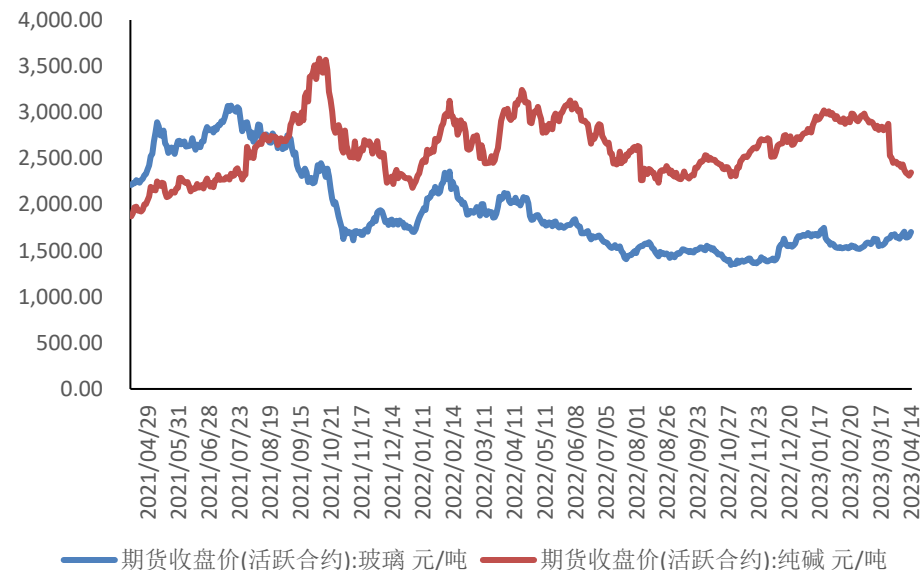
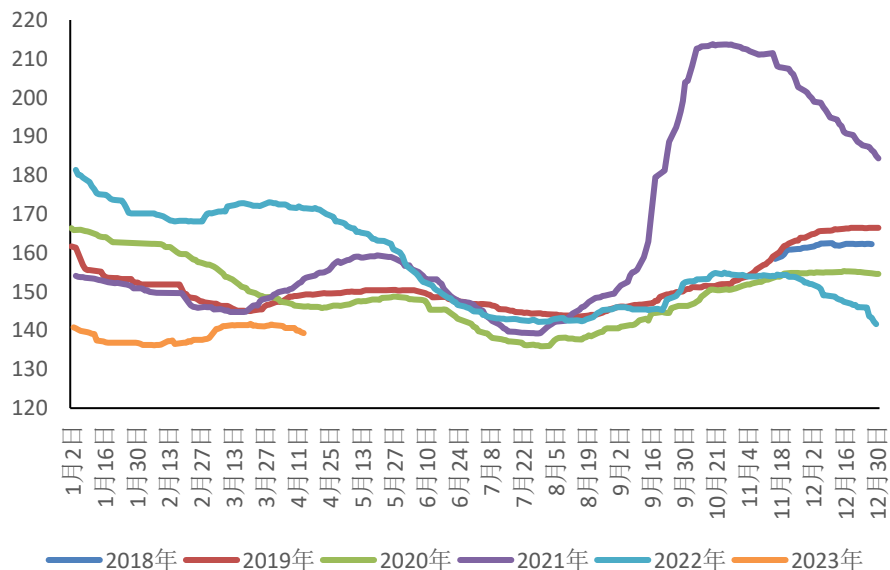
- 化工品方面，PTA变化幅度1.50%、乙二醇变化幅度0.96%，短纤变化幅度2.70%，甲醇变化幅度1.37，聚丙烯变化幅度-0.03%，LLDPE变化幅度0.39%，PVC变化幅度-3.54%，苯乙烯变化幅度-0.55%，尿素变化幅度-2.68%。
- 板块总结：本期受国际原油价格延续涨势，国内化工板块分化。



## ● 水泥、玻璃、纯碱

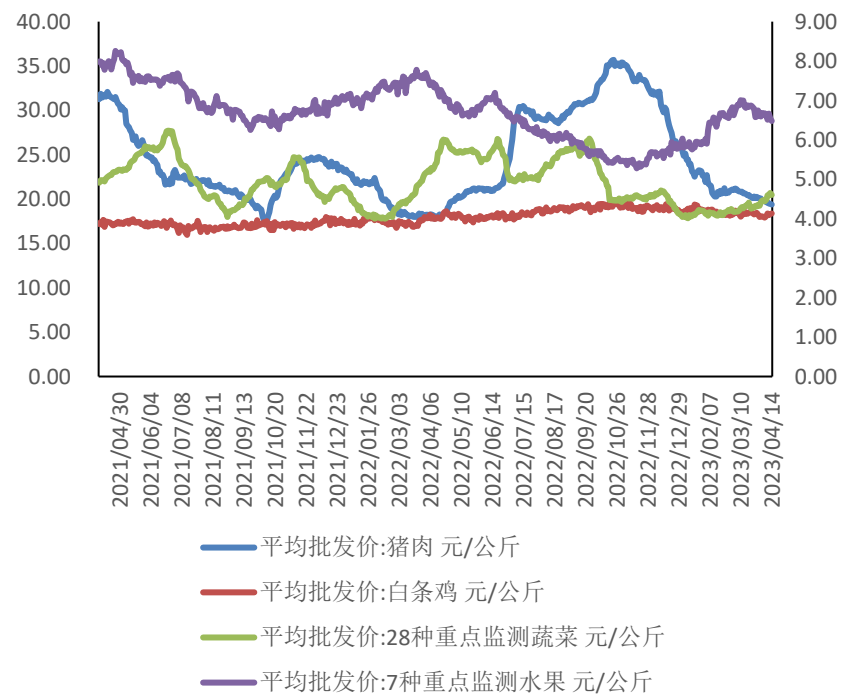
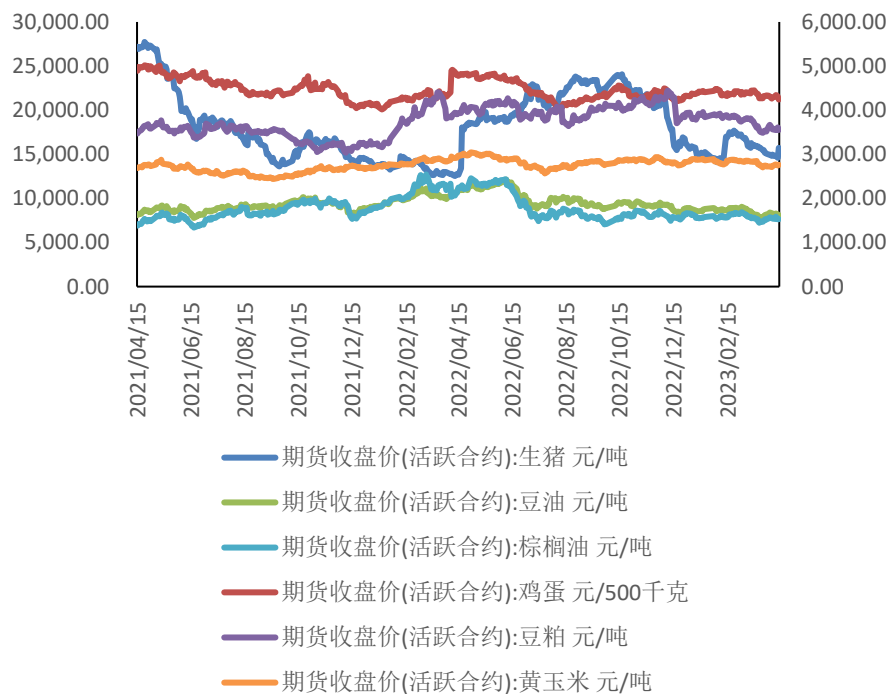
- 本期全国水泥价格回调，全国水泥指数周涨跌幅-0.92%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为1.43%、-3.49%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱价格下跌，玻璃期价反弹。

水泥价格指数:全国



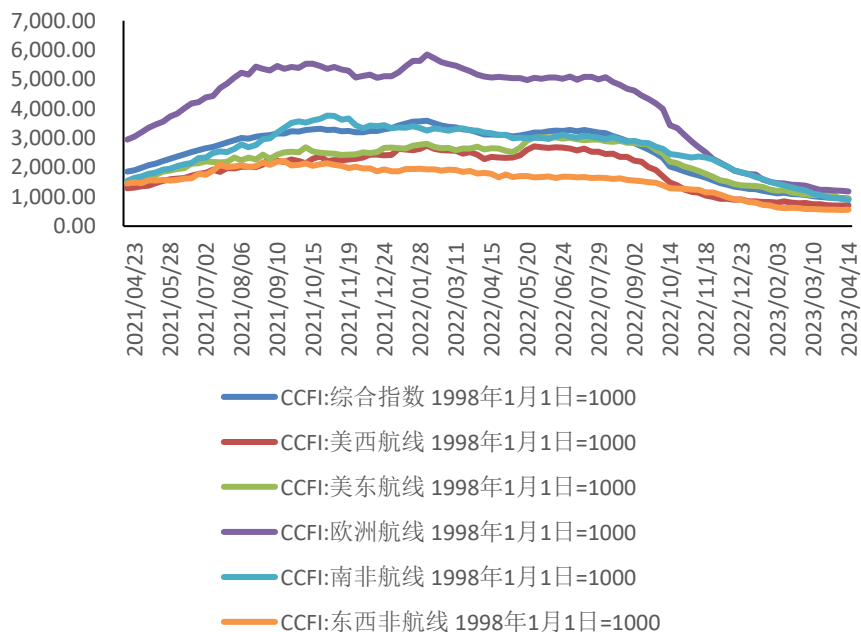
## ● 农产品

- 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-3.62%、-1.69%、-0.56%、0.00%、-0.31%、-0.25%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-2.37%、2.62%、-1.99%、0.63%。
- 板块总结：本期猪价下跌，鸡肉价格上涨。

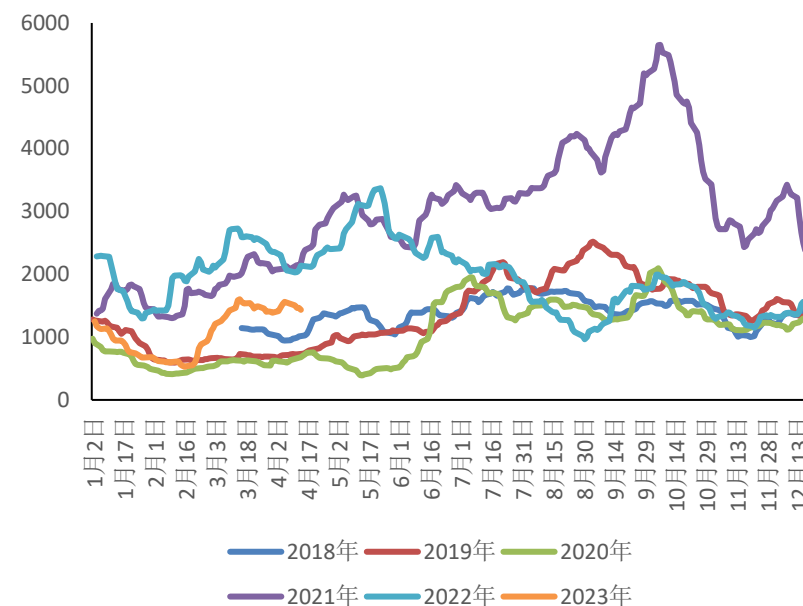


## ● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-1.13%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 -5.90%。
- 板块总结：本期航运指数回落。



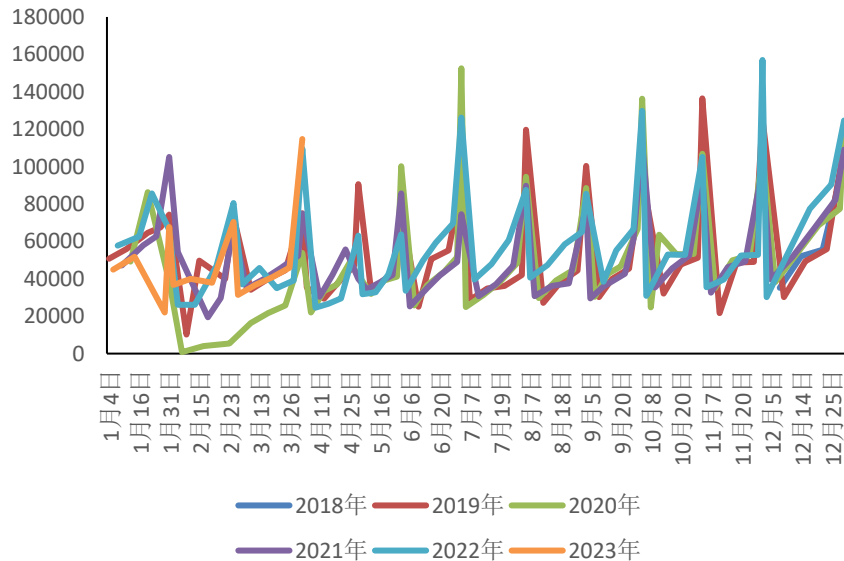
波罗的海干散货指数(BDI)



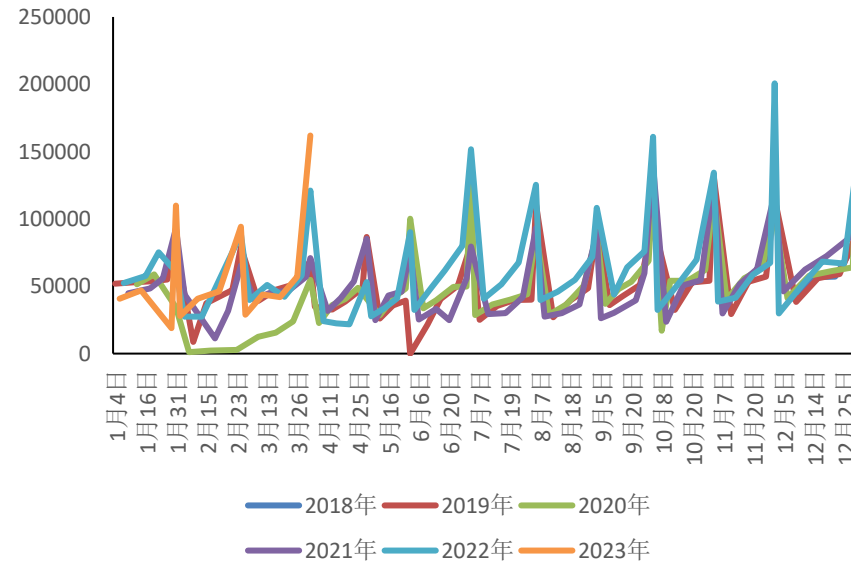
## ● 汽车消费

- 4月1日至4月9日期间，日均乘用车厂家零售36474，同比变化47%；日均乘用车厂家批发27550，同比变化13%。汽车消费同比改善。

乘用车厂家零售：日均（辆）



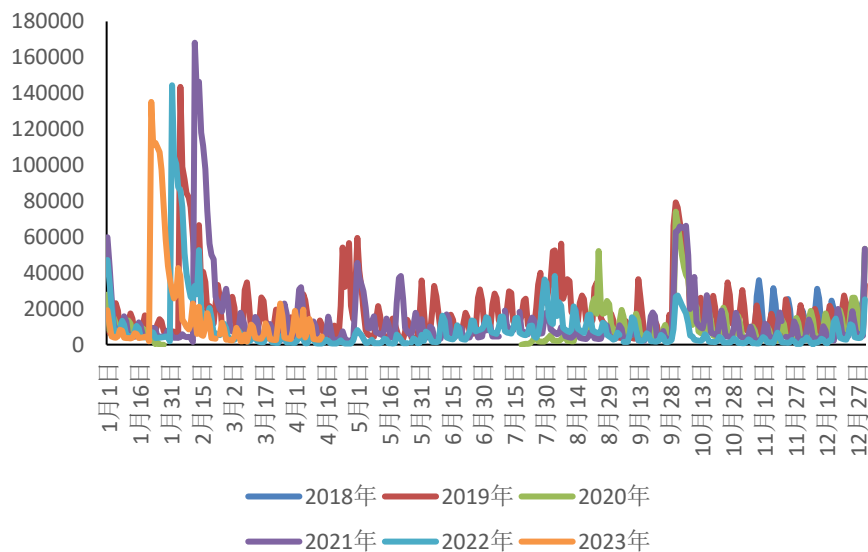
乘用车厂家批发：日均（辆）



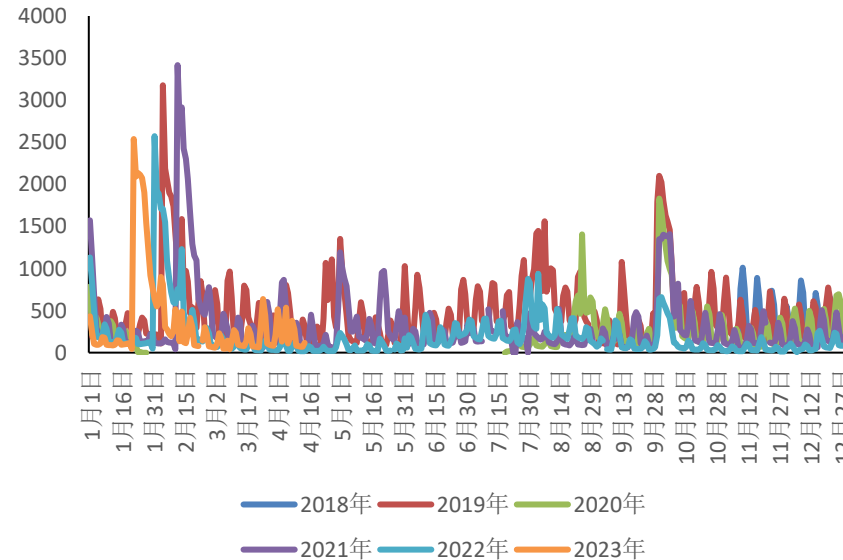
## ● 电影消费

- 本期电影票房累计4.61亿元，环比变化-44.65%；观影人数1080.2万人次，环比变化-47.08%。影视消费数据环比回落。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

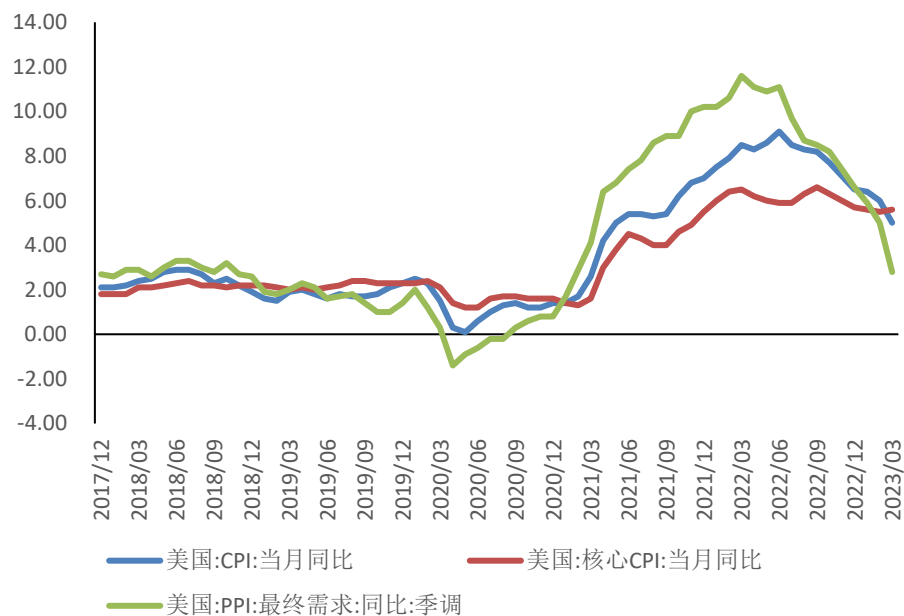




# 海外宏观 数据

### ● 美国通胀

- 美国3月份CPI、核心CPI当月同比分别为5.00%、5.60%，3月PPI同比2.80%。CPI、PPI数据环比下跌，且同比数据低于预期。

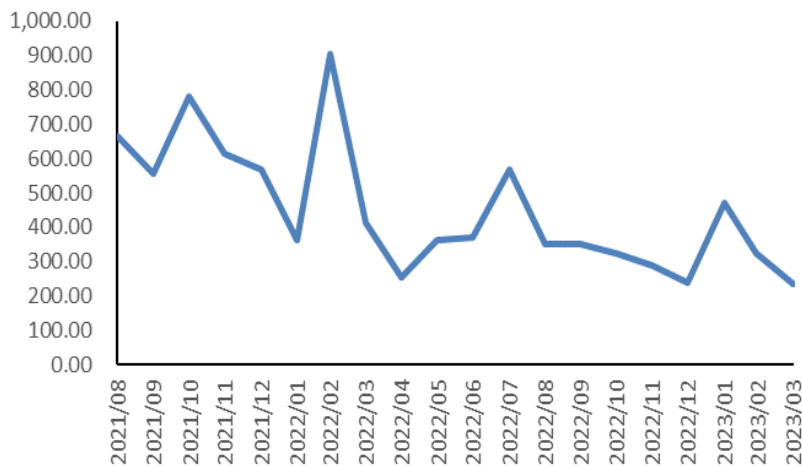




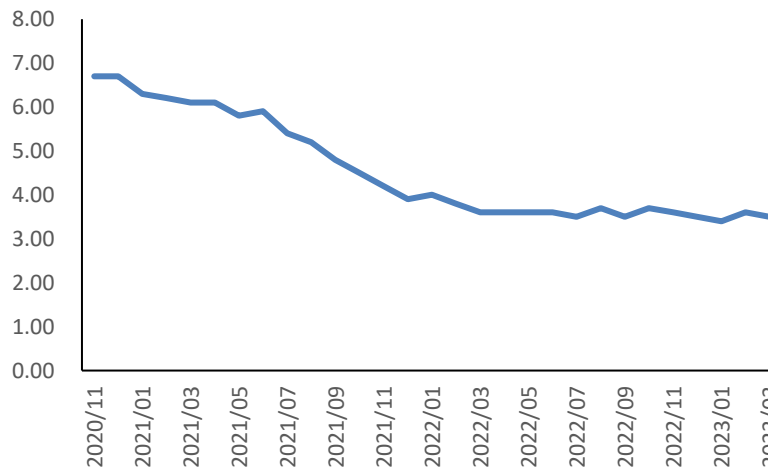
## ● 美国就业情况

- 美国3月份新增非农就业人数23.6万人，低于预期值；3月失业率3.5%；当周初次申请失业金人数23.9万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



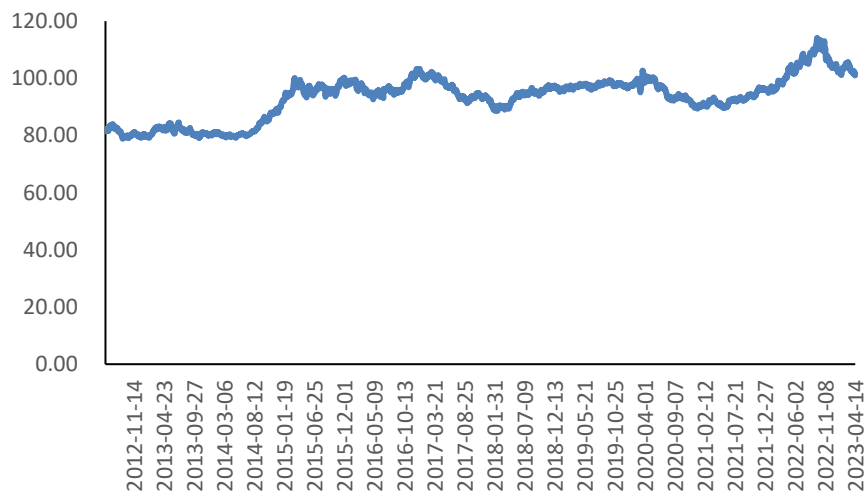
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



## ● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数101.58，环比变化-0.52%；10年美债收益率3.52%，环比变化3.83%。

美元指数



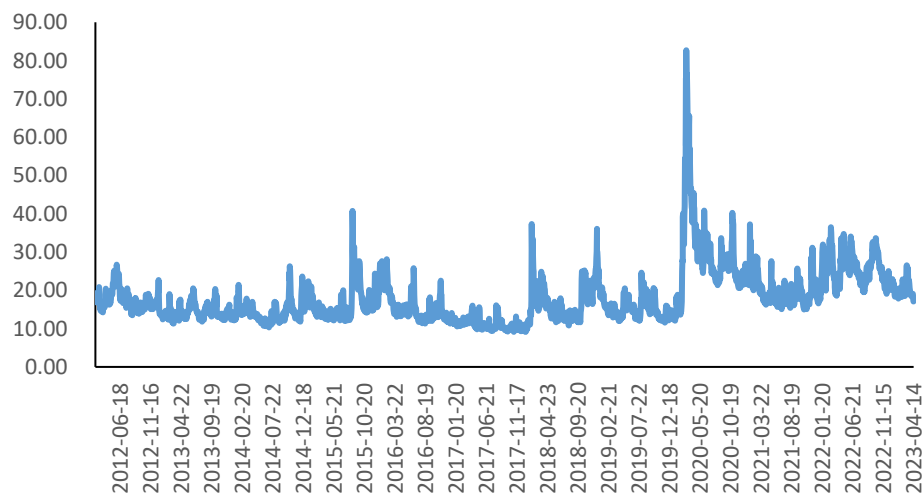
美国:国债收益率:10年



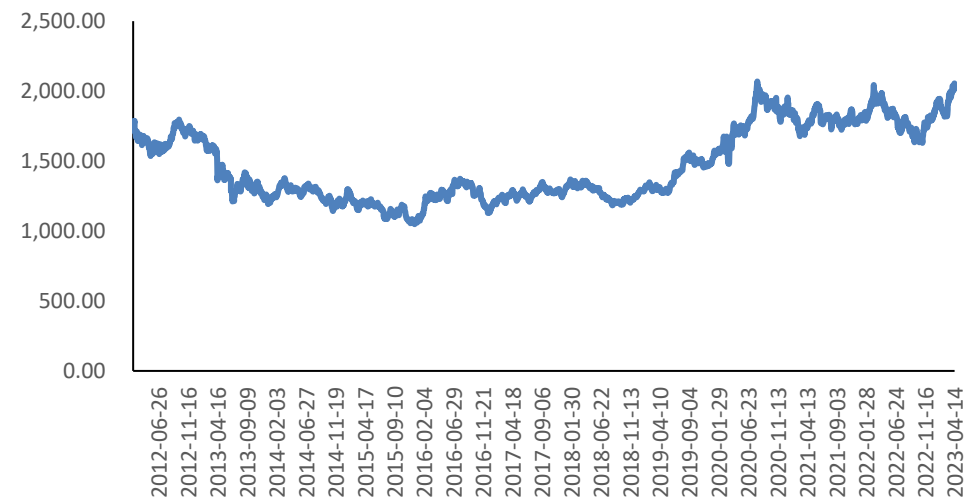
## ● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数17.07，环比变化-7.23%；COMEX黄金2015.8美元/盎司，环比变化-0.52%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



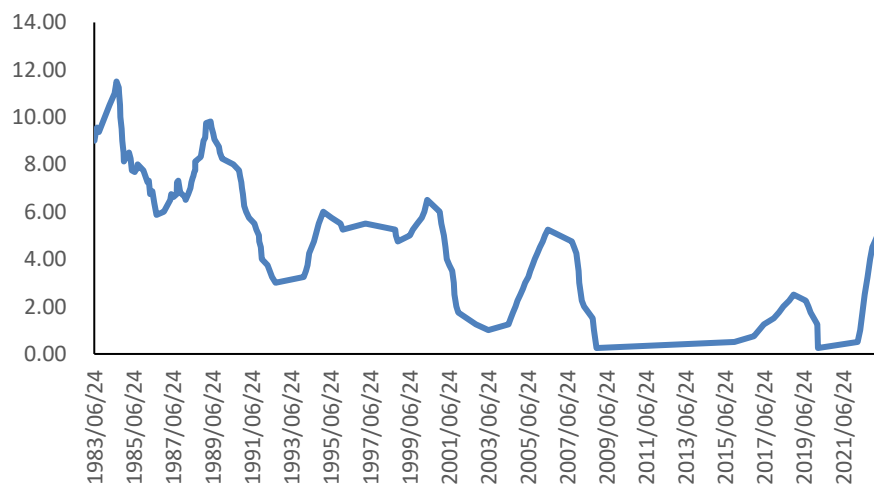
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



## ● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在3月份上调25个基点到4.75%至5.00%之间，符合市场预期。4月14日美元兑人民币中间价为6.86，环比变化-0.34%。

美国:联邦基金目标利率 %

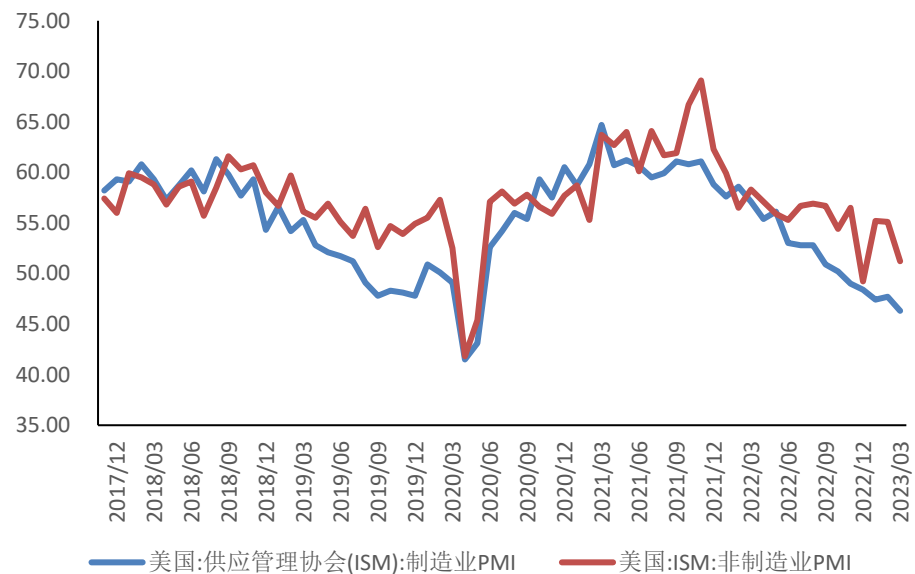


中间价:美元兑人民币



### ● 美国PMI

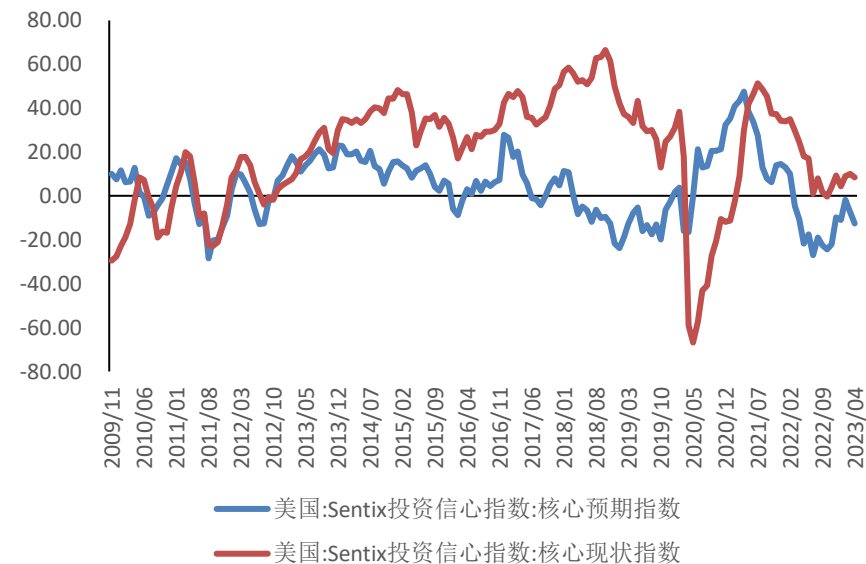
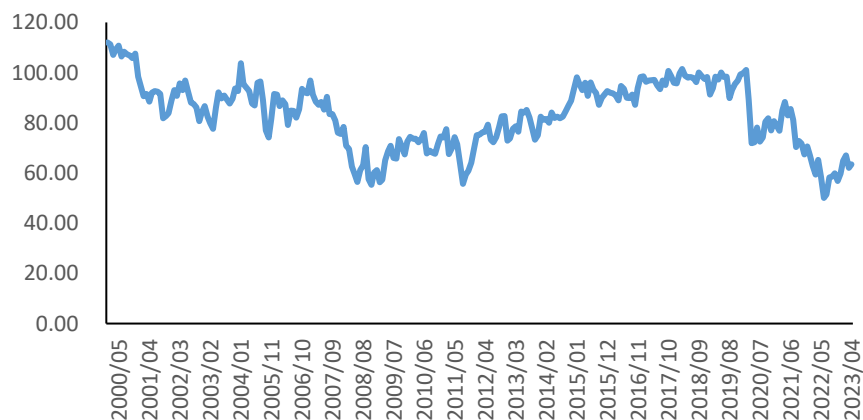
- 3月份美国ISM制造业PMI为46.3，环比回落；
- 3月份美国ISM非制造业PMI为51.2，环比回落。



## ● 美国信心指数

- 美国密歇根大学4月消费者信心指数为63.5，环比下降；4月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-12.5，核心现状指数为8.5。

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**

**2023.04.17**