

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2023.04.24



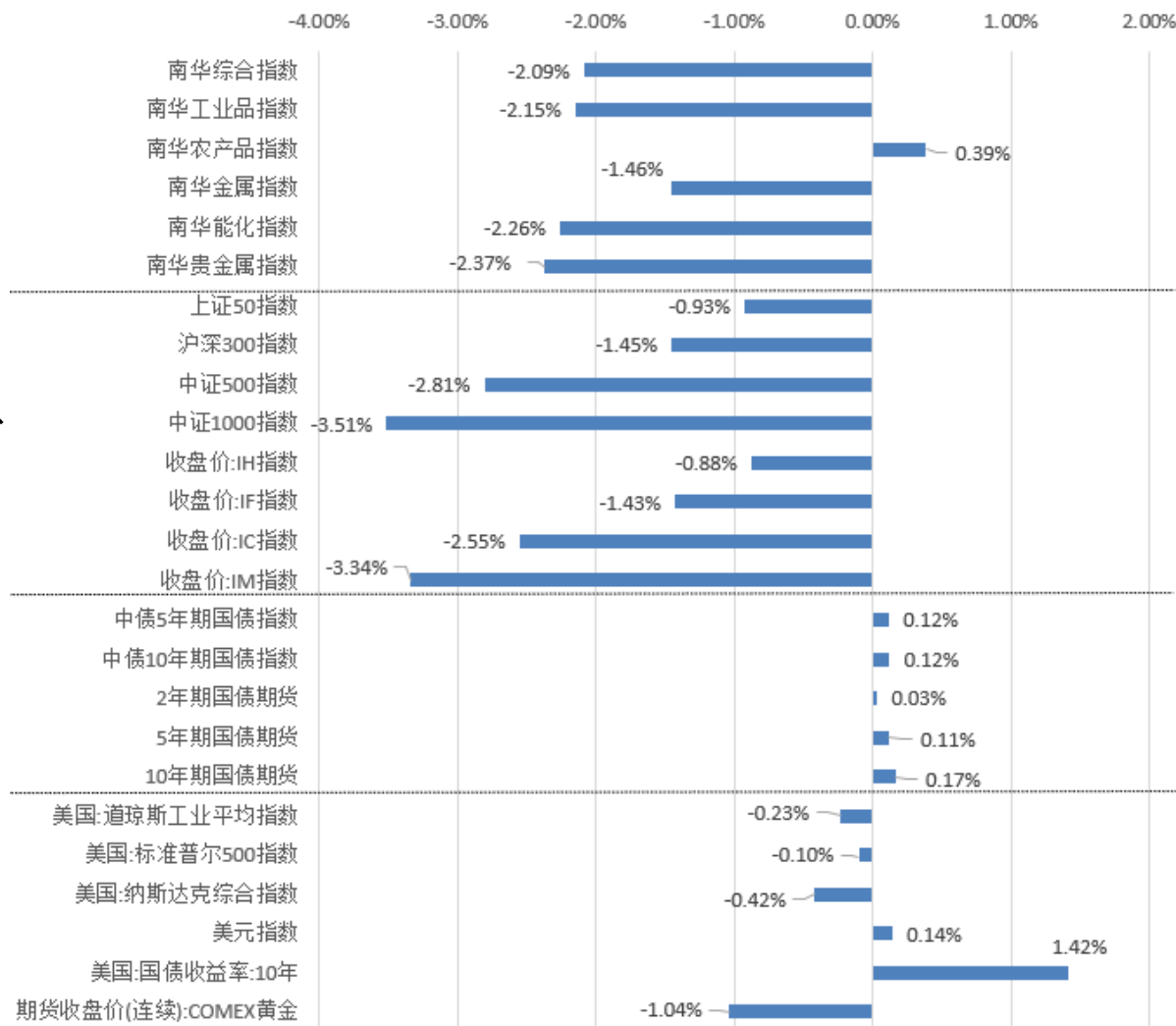
宏观	<p>国内方面，中国一季度GDP同比增长4.5%，预期4%，去年四季度增速为2.9%。3月规模以上工业增加值同比增长3.9%，预期4.2%，3月社会消费品零售总额同比增长10.6%，预期7.2%。一季度，全国居民人均可支配收入比上年同期名义增长5.1%，扣除价格因素，实际增长3.8%。全国固定资产投资同比增长5.1%。3月份全国城镇调查失业率为5.3%，比上月下降0.3个百分点。中国一季度GDP增速超预期，社会消费与居民收入增长，失业率环比改善，地产开发投资下降，但商品房销售回升。</p> <p>海外方面，美国4月Markit制造业PMI初值为50.4，预期49；服务业PMI初值为53.7，预期51.5；综合PMI初值为53.5，预期51.2。美国经济景气度整体高于预期，环比上升，美国经济基本面改善或将扰动美联储货币政策预期，美元指数或将反弹，贵金属价格受阻力压制。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭价格延续跌势，焦煤、焦炭连续累库。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。3) 有色：本期铜、锌期价上涨，伦铝锌库存大幅反弹。4) 能源化工：本期受国际原油价格回调，国内化工板块价格涨跌分化。5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱价格下跌，玻璃期价反弹，玻璃与纯碱价差缩小。6) 农产品：本期猪肉价格下跌，果蔬价格大跌。7) 贸易和消费：本期BDI航运指数反弹；汽车消费同比大幅增长；影视消费数据环比回落。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2023.04.17至2023.04.23
- 本期南华商品综合指数变化幅度-2.09%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-2.15%、0.39%、-1.46%、-2.26%、-2.37%。
- 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 -0.93%、-1.45%、-2.81%、-3.51%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-0.88%、-1.43%、-2.55%、-3.34%。
- 国内债市方面，本期国债整体平稳。
- 本期美国股指回落，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -0.23%、-0.10%、-0.42%。
- 本期10年美债收益率变化0.14%，美元指数变化1.42%，Comex黄金期价变化-1.04%。

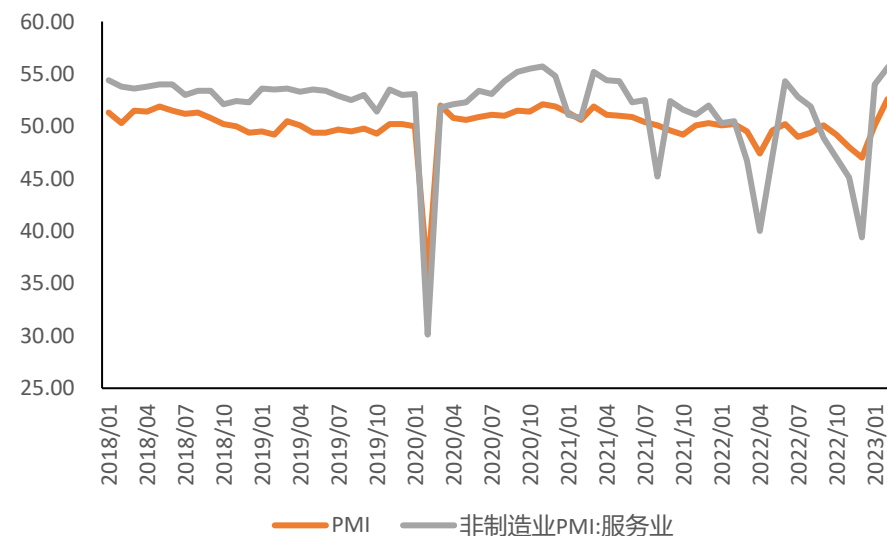
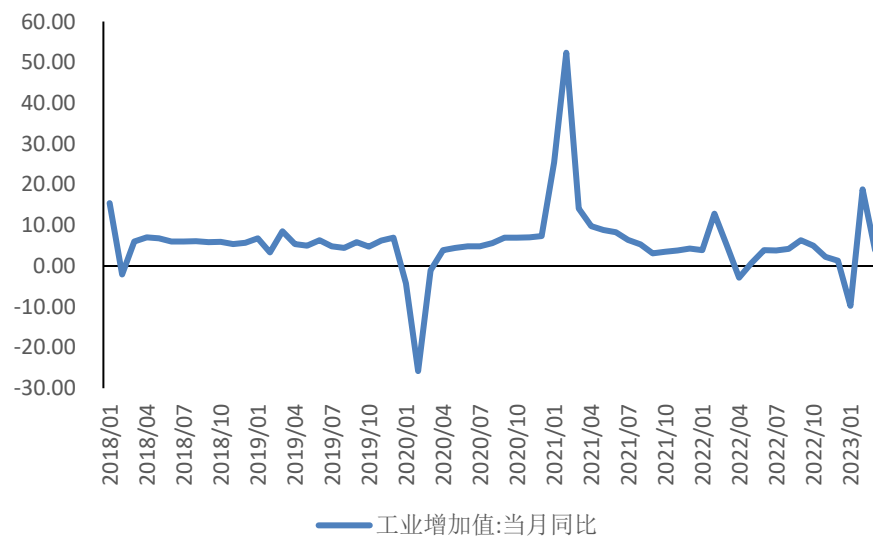




国内宏观 数据

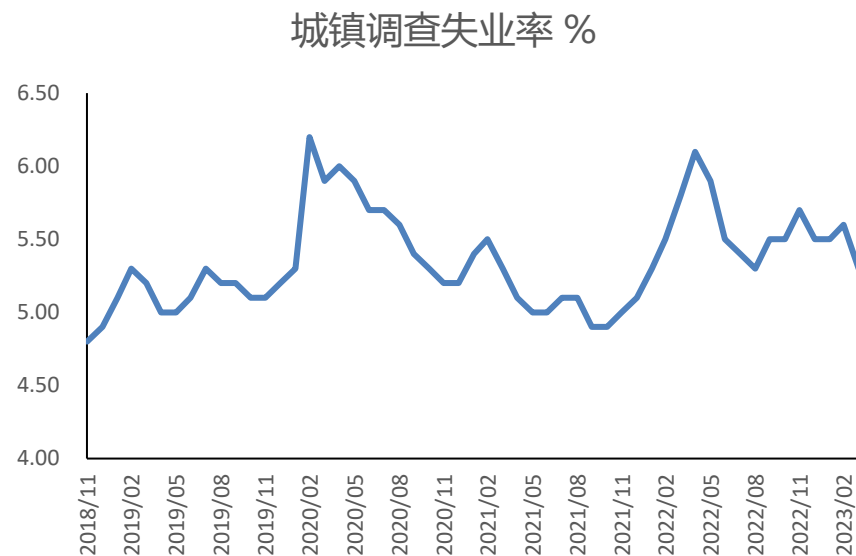
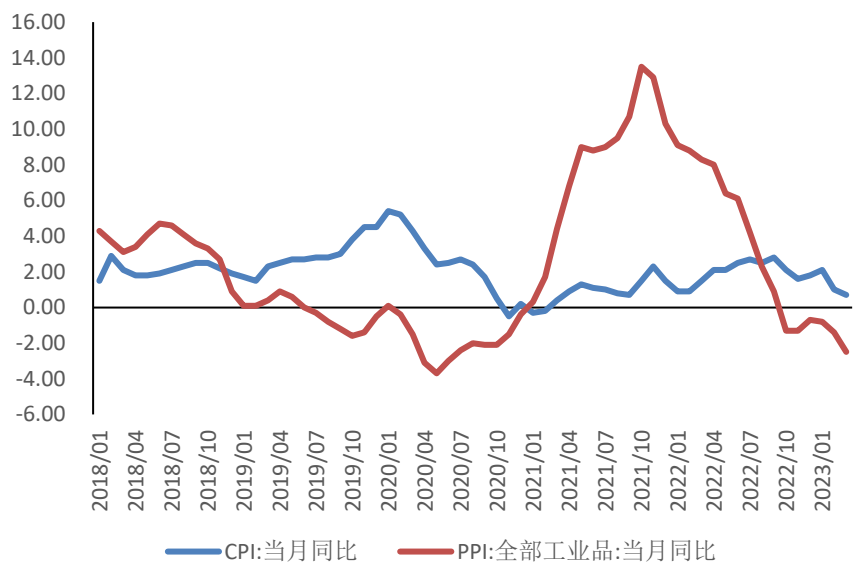
● 工业与PMI

- 3月工业增加值同比3.9%，延续同比增势；
- 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。



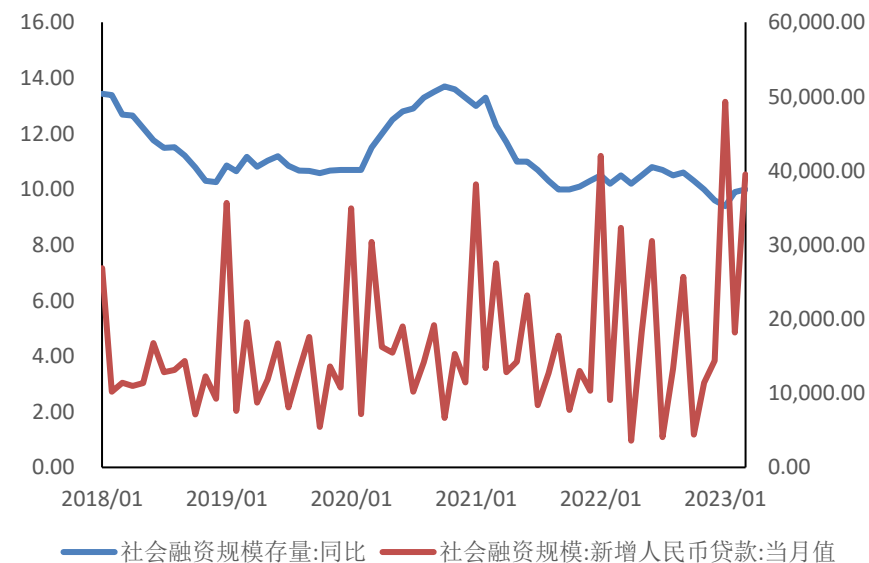
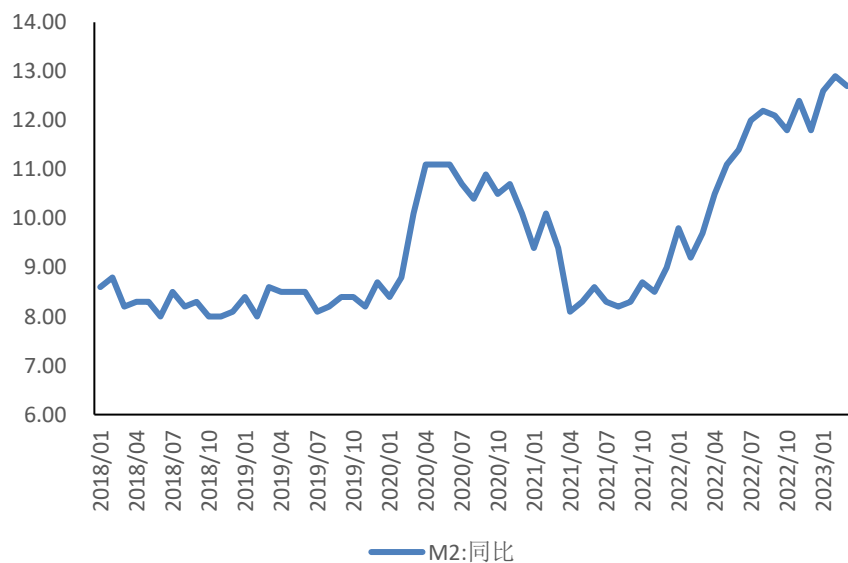
● 国内通胀与失业

- 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；
- 3月城镇失业率环比小幅下降，数值为5.3%。



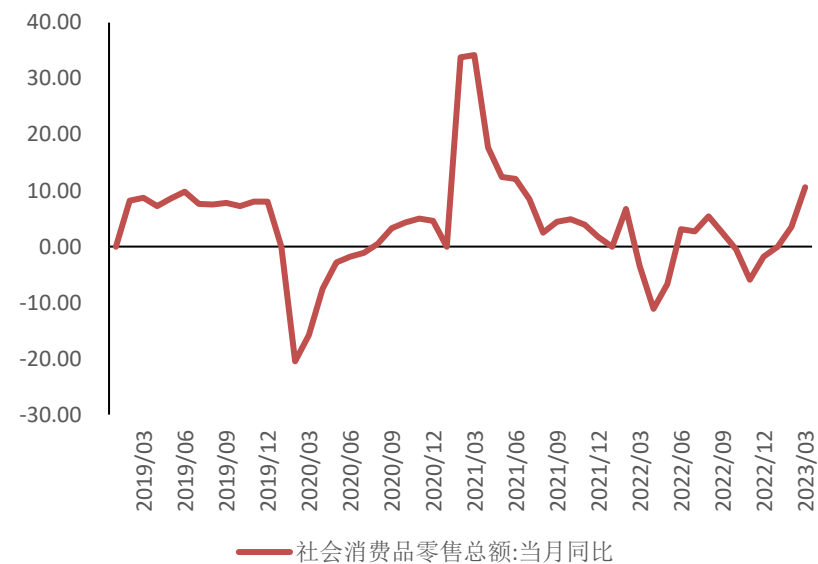
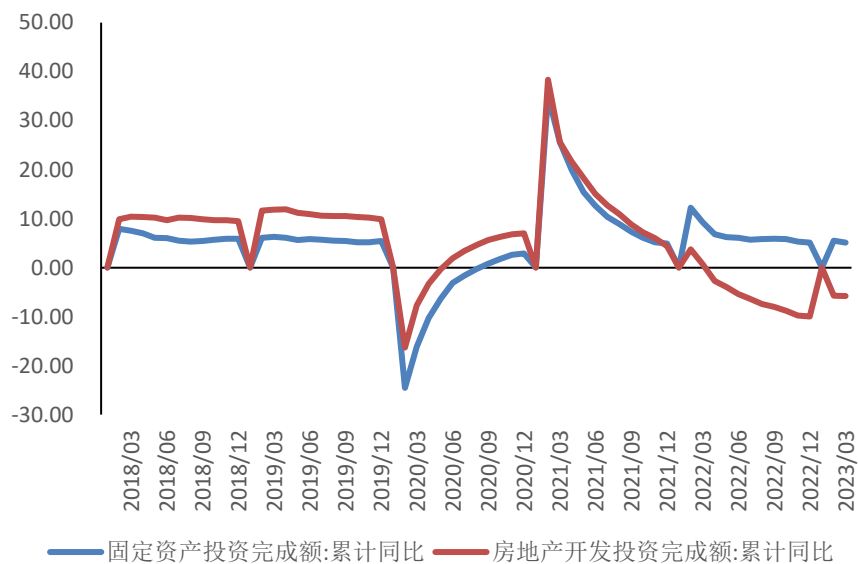
● 国内流动性

- 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

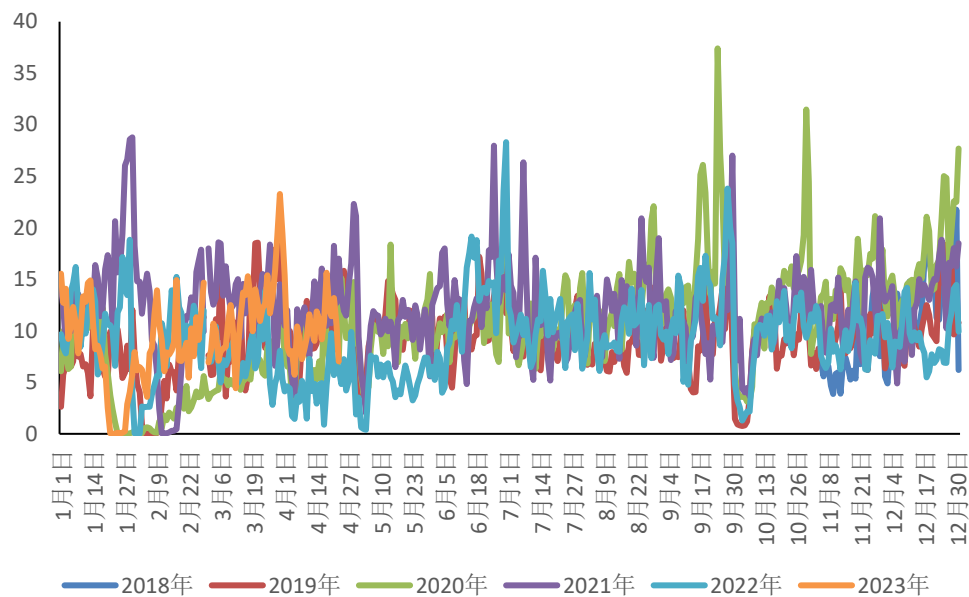
- 3月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.1%、-5.8%；
- 3月社会消费品零售总额当月同比 10.60%，消费数据相比上一期大幅回升。



● 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 12.34%。

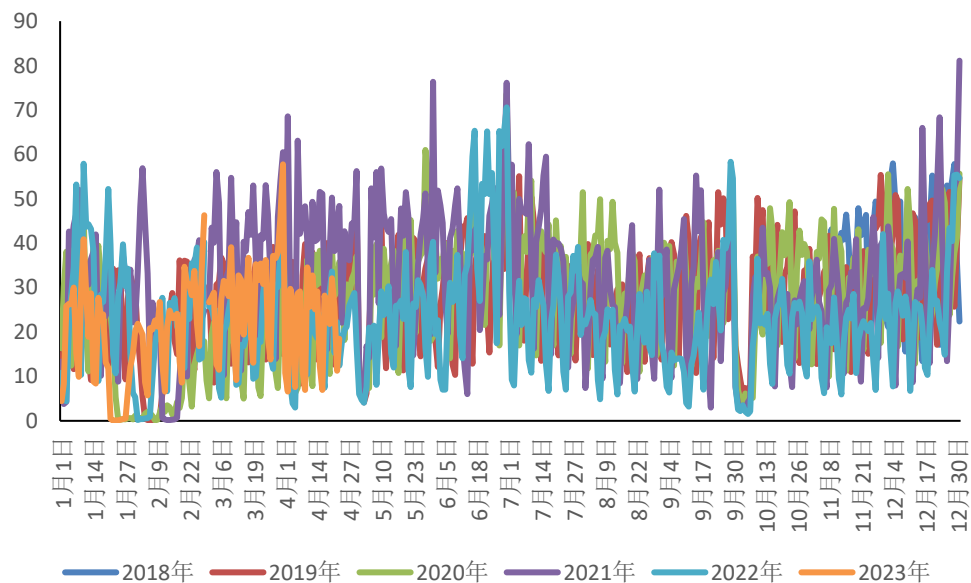
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



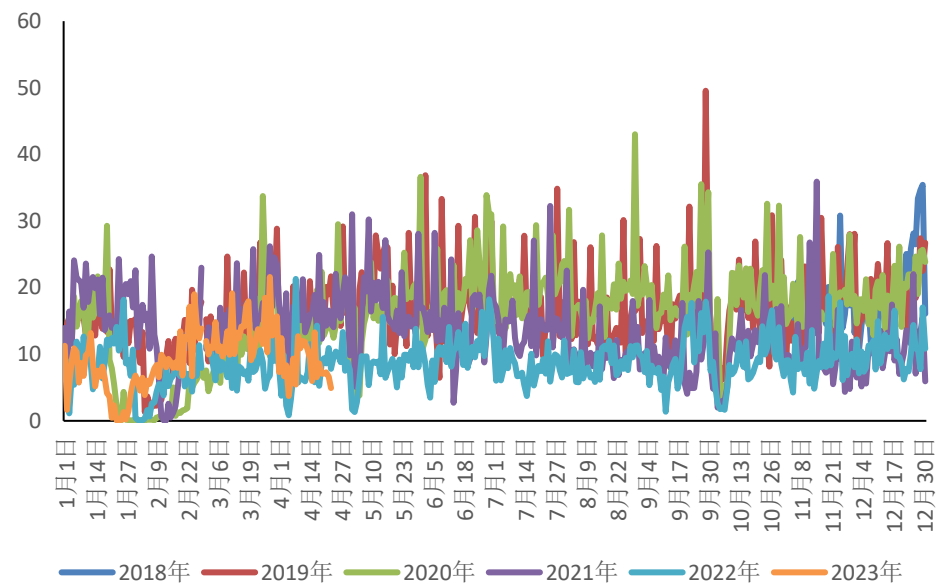
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-3.02%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -35.15%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



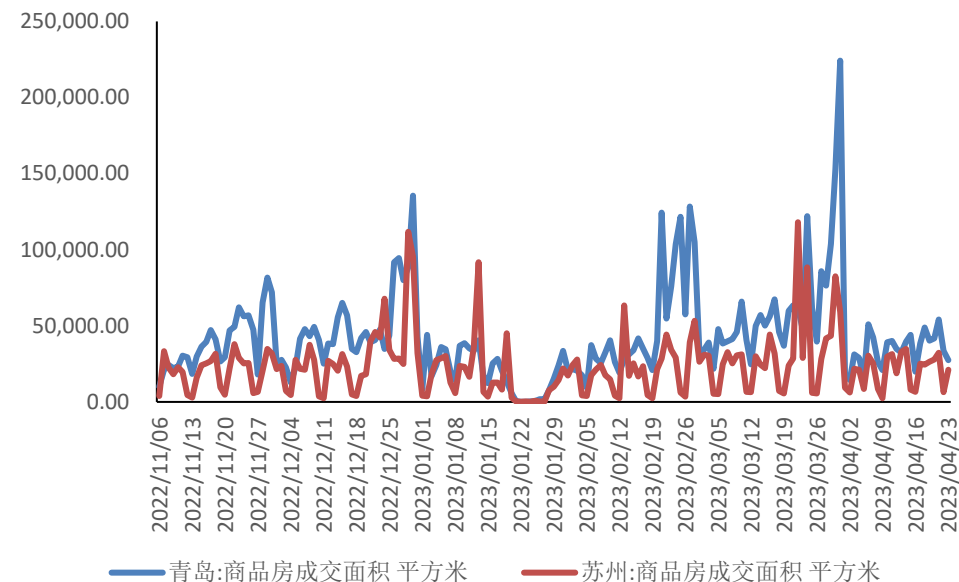
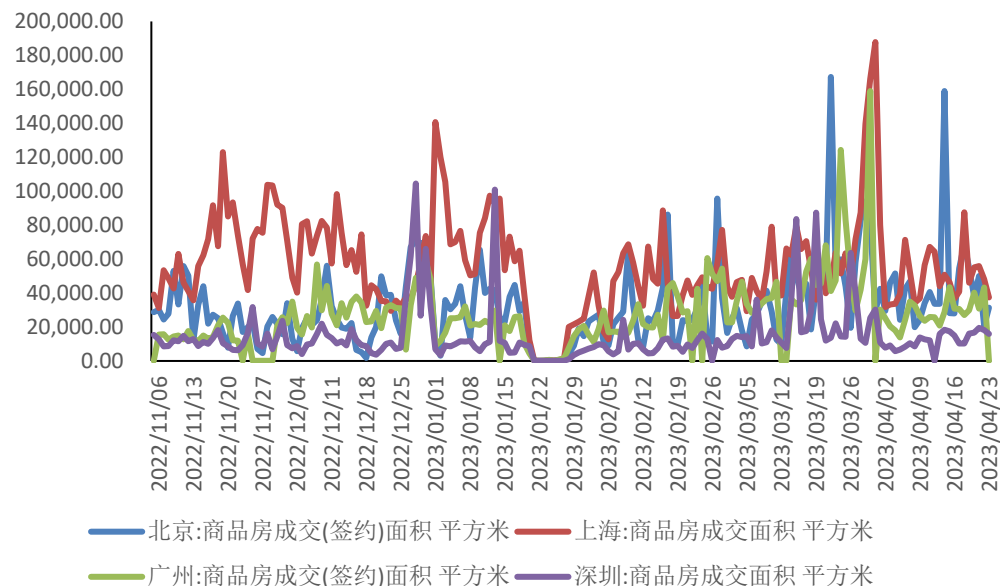
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

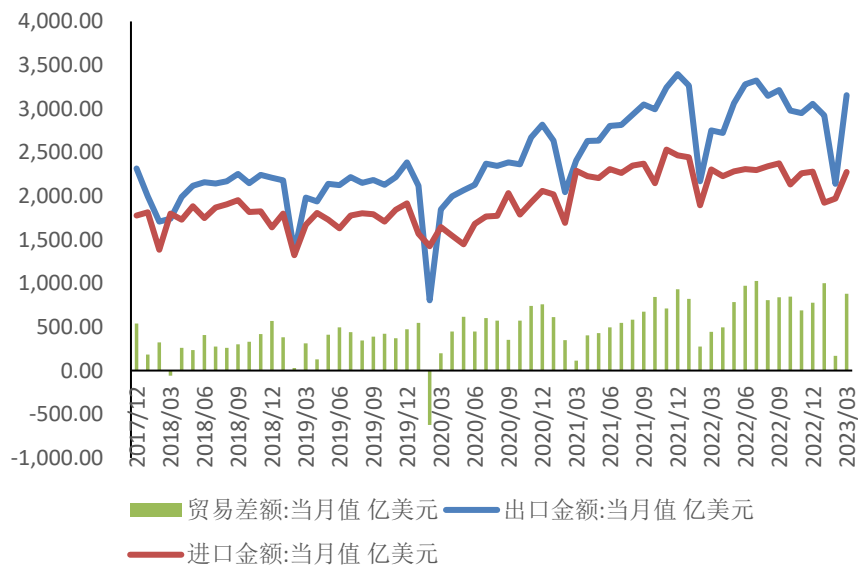
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-10.92%、1.35%、1.23%、16.75%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 13.98%、0.74%



● 进出口、外汇储备

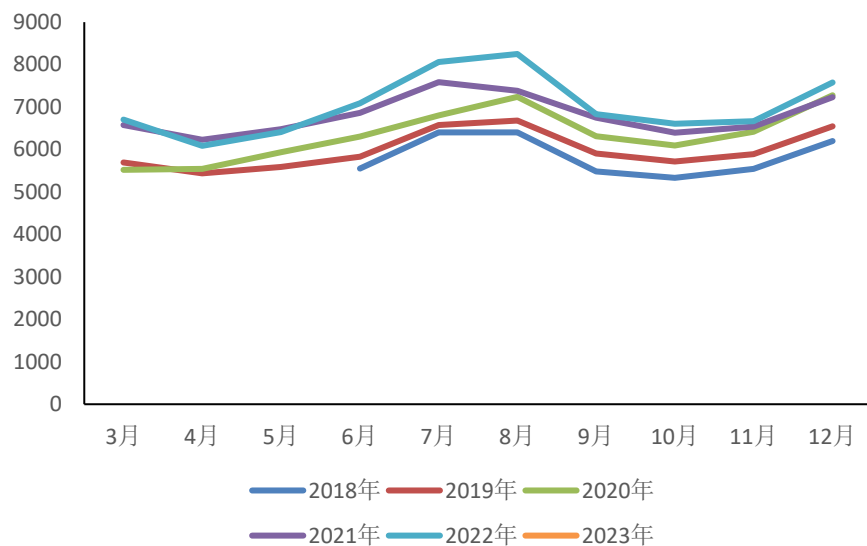
- 3月份出口总额3155.90亿美元，环比增长；贸易顺差881.9亿美元；
- 3月份官方外汇储备资产为33790.02亿美元，环比2月份上升。



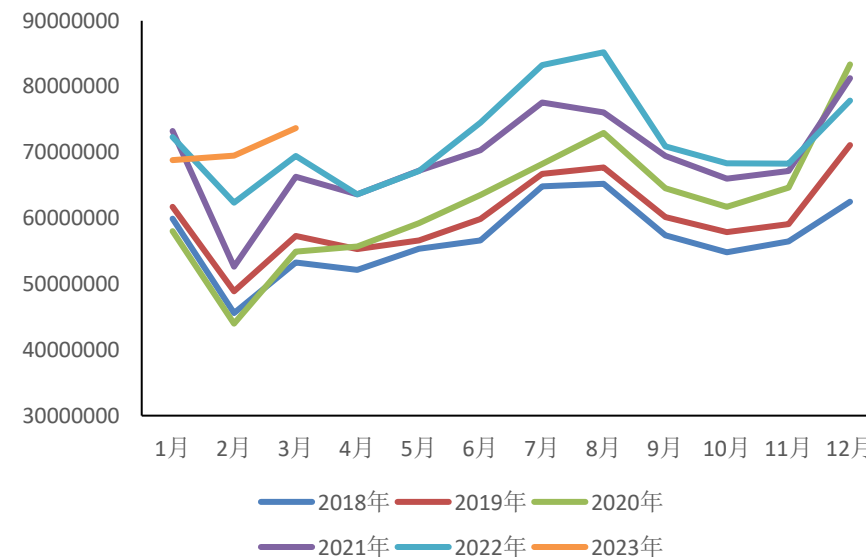
● 发电、用电量

- 3月全社会发电量同比增长5.12%；3月全社会用电量同比增长5.9%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



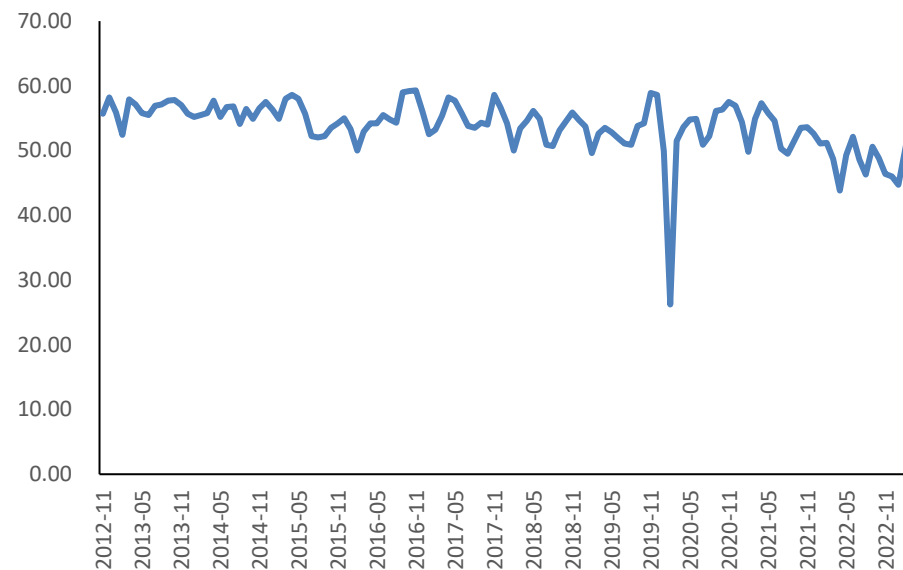
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 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

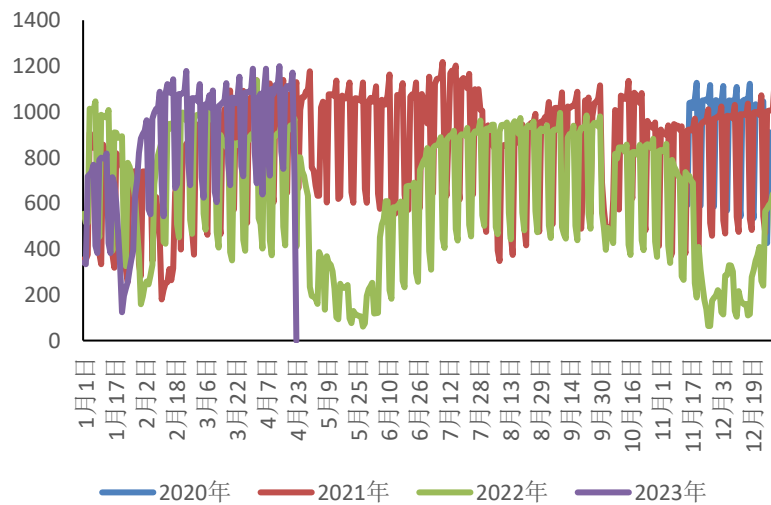


二、国内宏观数据追踪

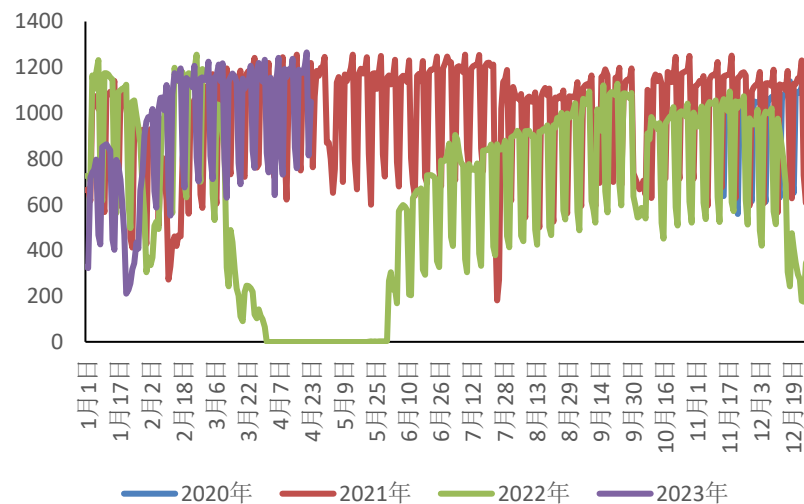
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于往年同期水平。

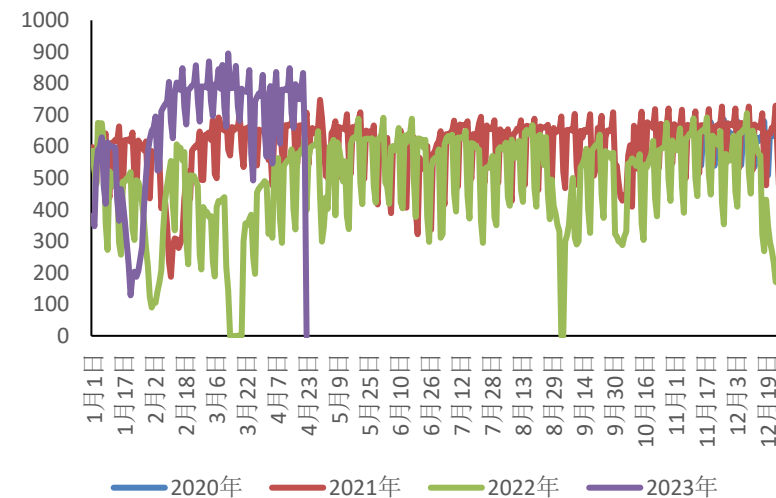
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

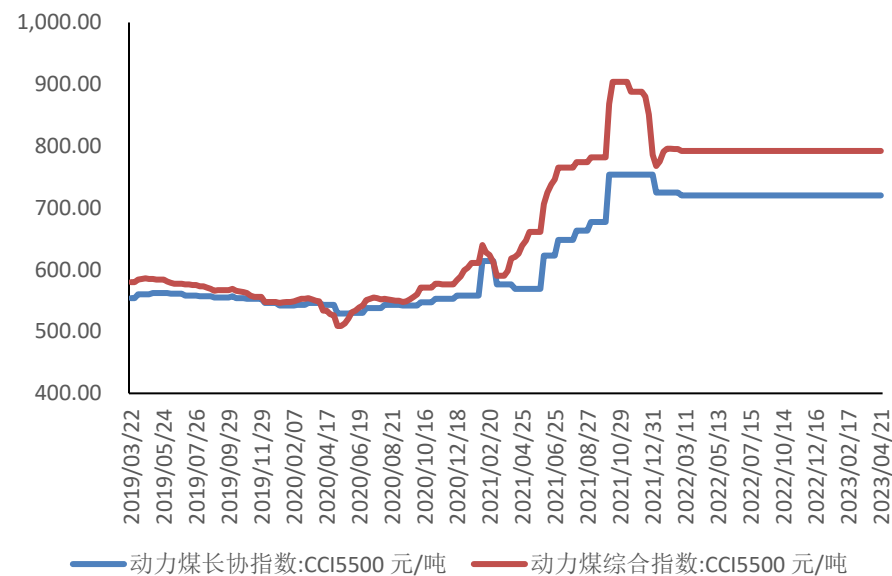




国内行业 数据

● 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。



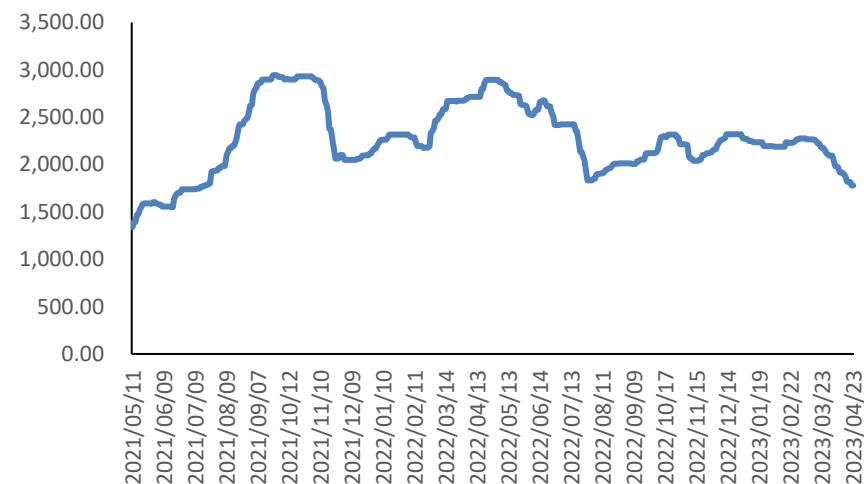
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-4.13%；山西主焦煤现货价格变化-4.72%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



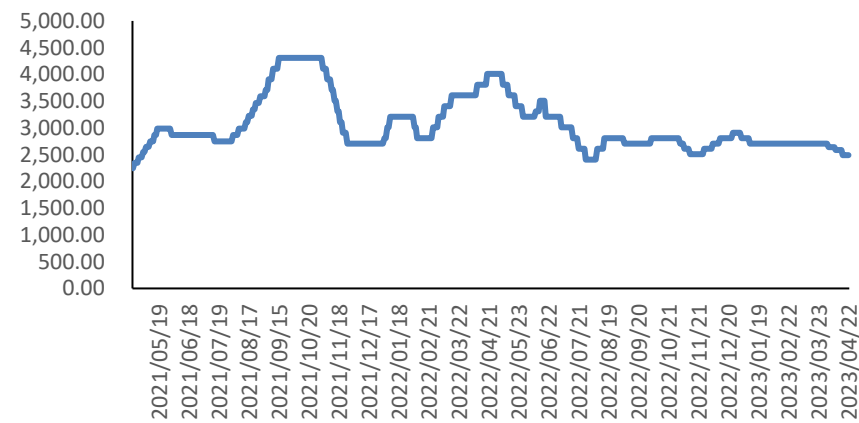
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-3.11%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-3.86%。

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

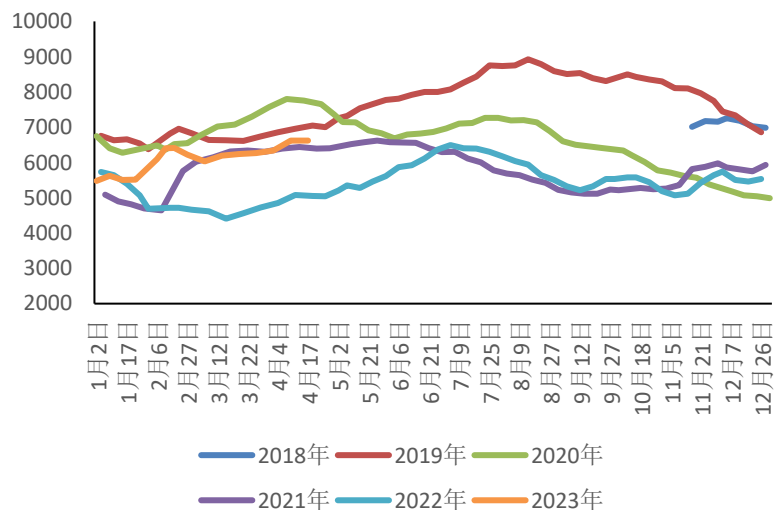


三、国内行业数据追踪

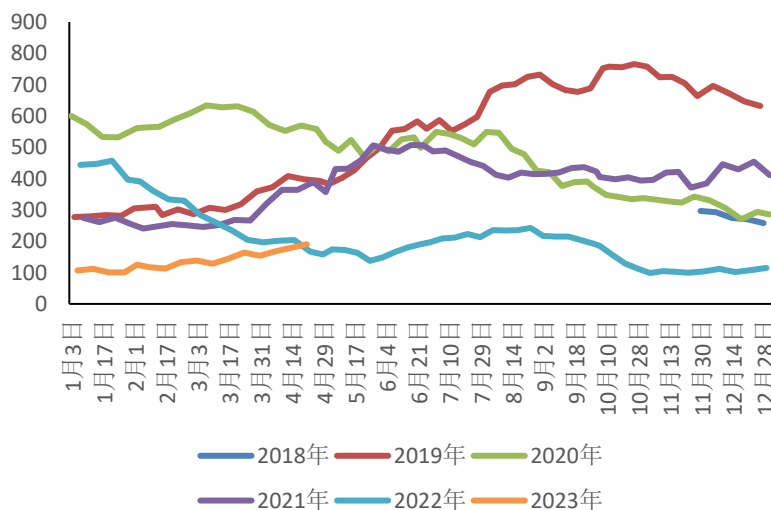
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.08%、5.73%、0.62%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭价格延续跌势，焦煤、焦炭连续累库。

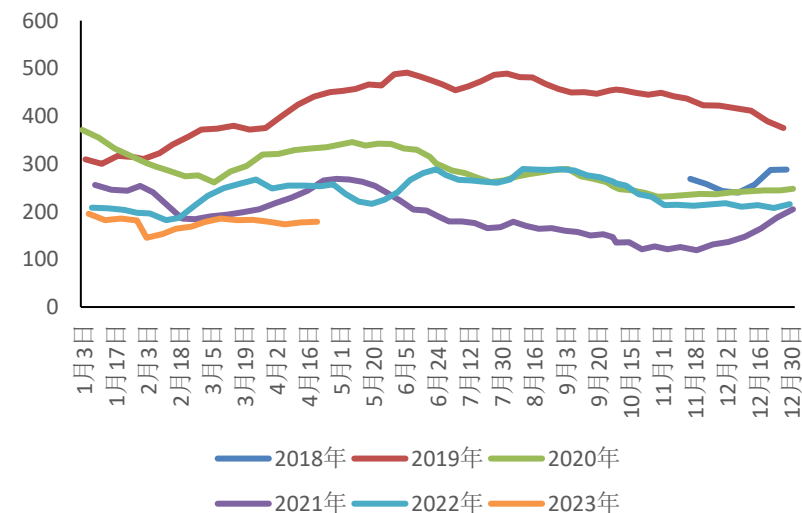
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



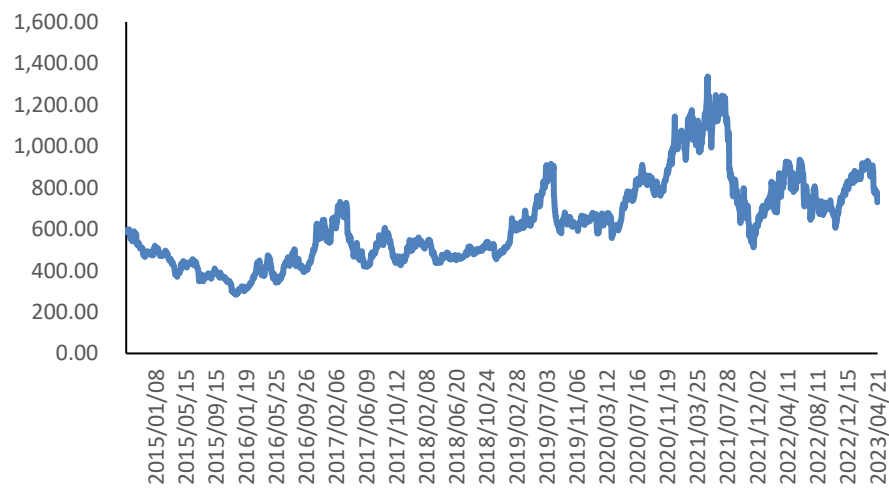
焦炭库存:港口总计 (万吨)



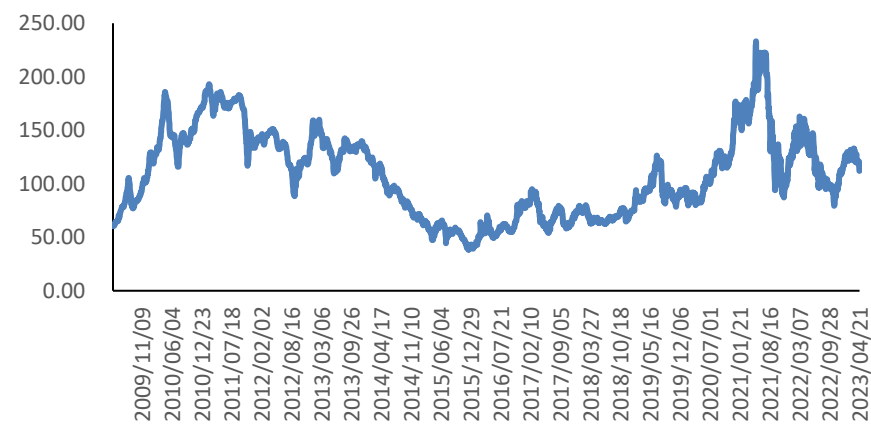
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-4.94%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为-6.54%。

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-2.21%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-3.14%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



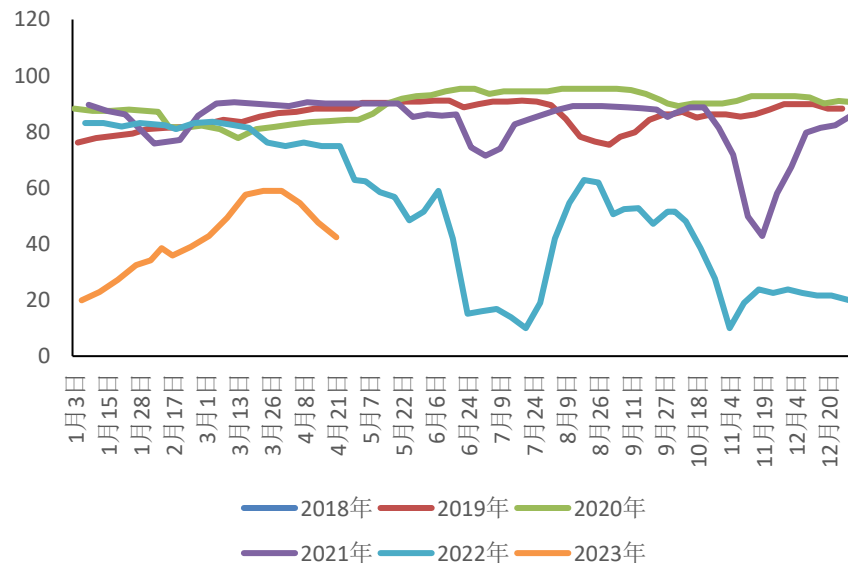
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



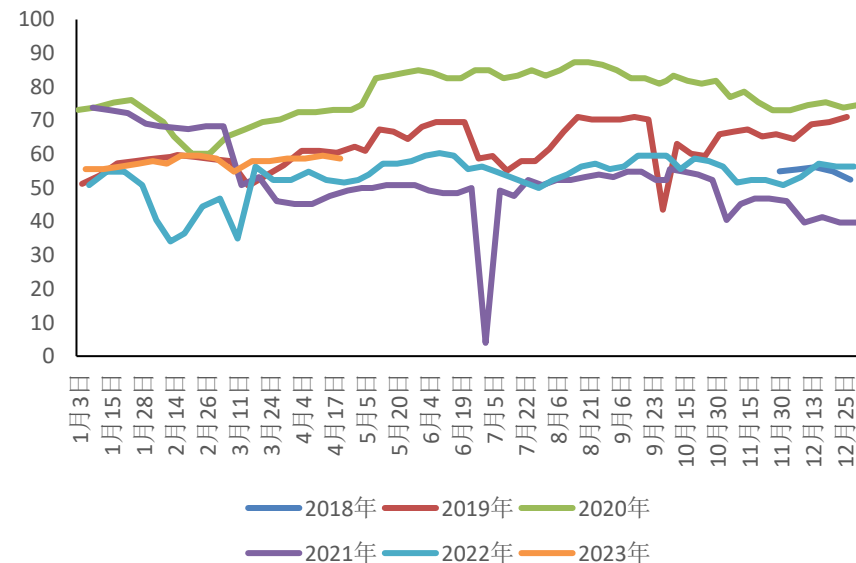
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率42.42%，环比变化-10.92%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为58.73%，环比变化-1.33%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



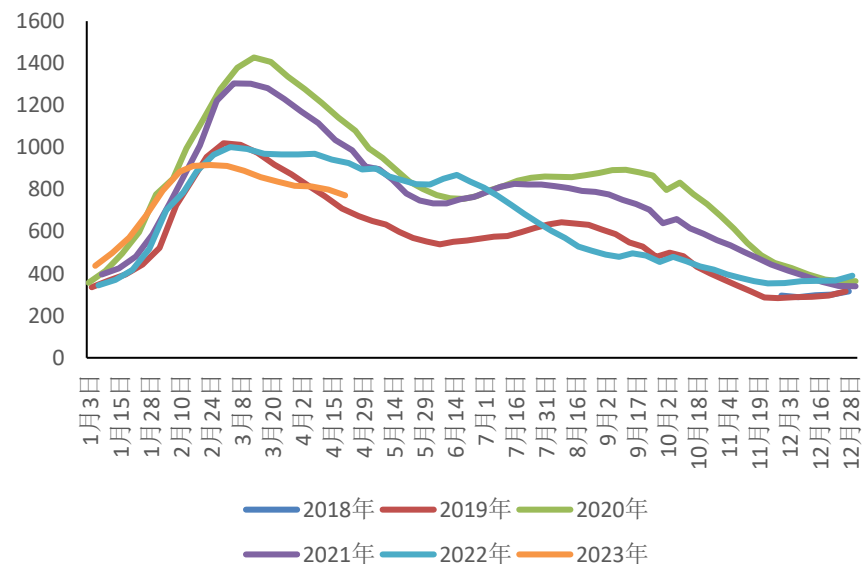
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存771.38吨，环比变化-3.47%。
- 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

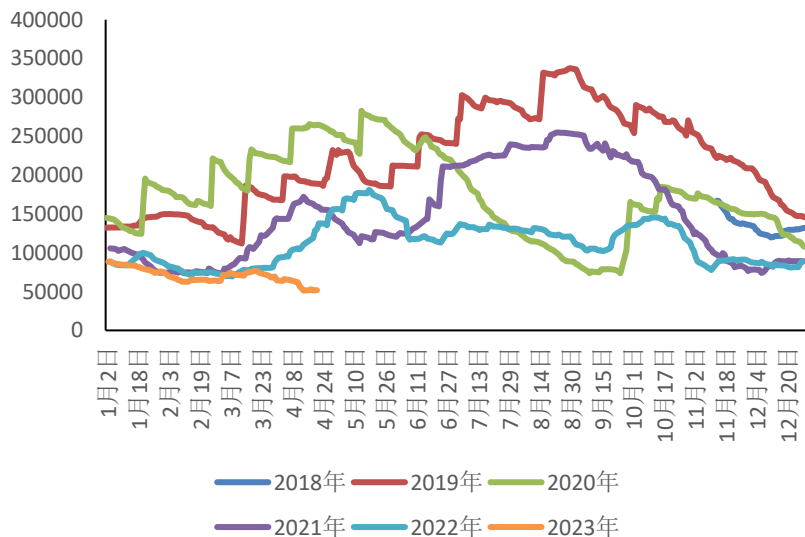
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-2.15%、0.64%、-2.63%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.30%、-0.29%、-1.05%。



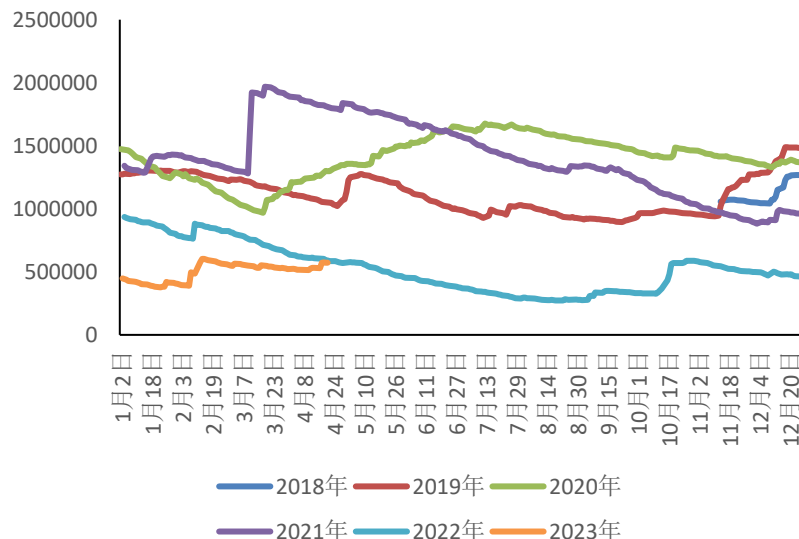
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为5.1875万吨、57.14吨、5.35万吨，环比变化分别为0.63%、7.68%、21.04%。
- 板块总结：本期铜、锌期价上涨，伦铝锌库存大幅反弹。

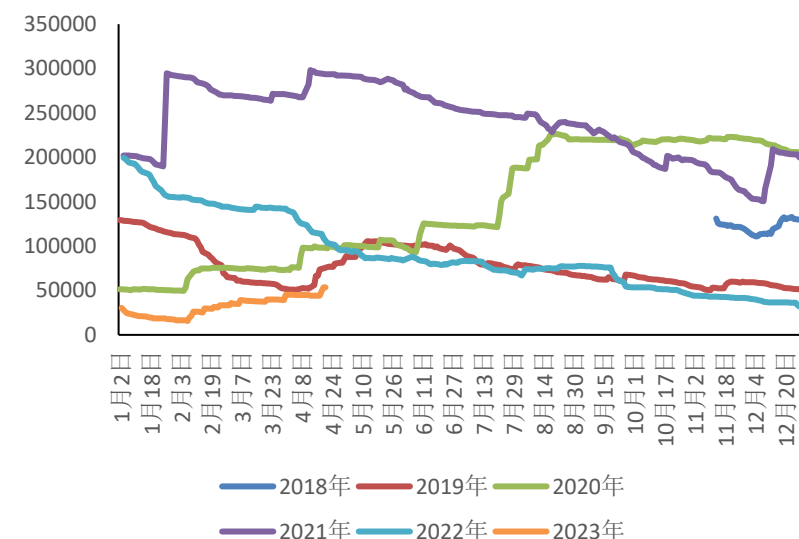
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



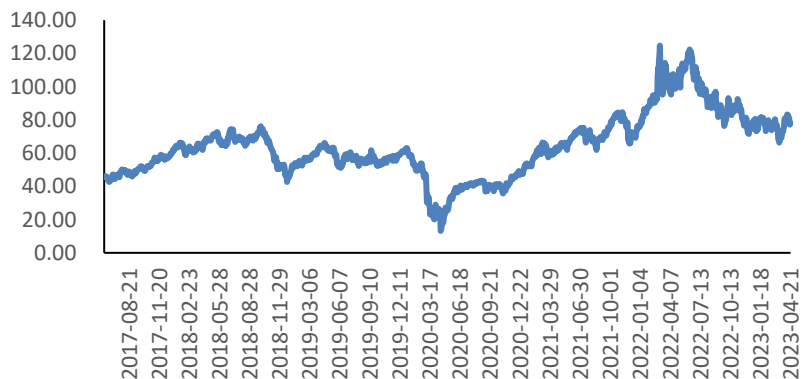
总库存:LME锌 (吨)



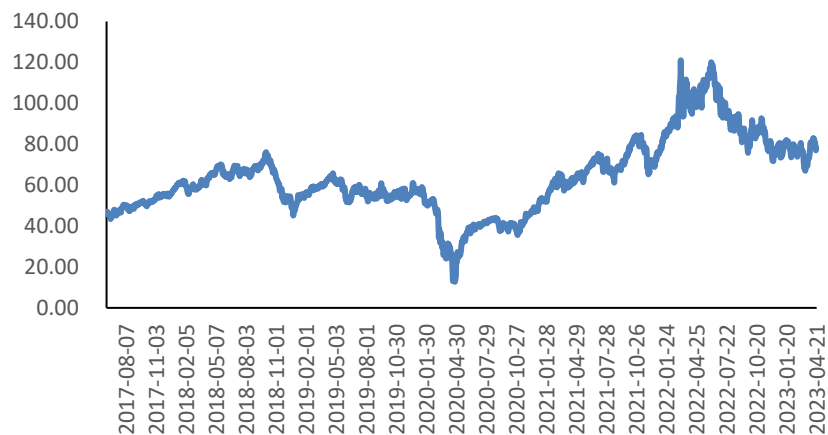
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-5.72%、-5.64%、-7.04%。

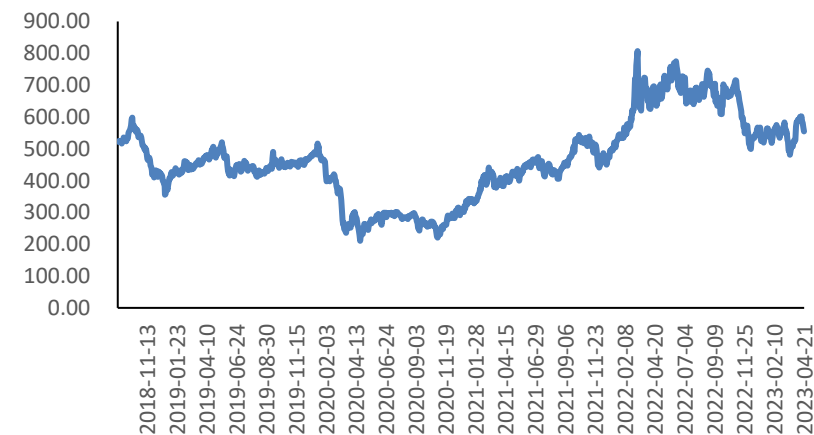
期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



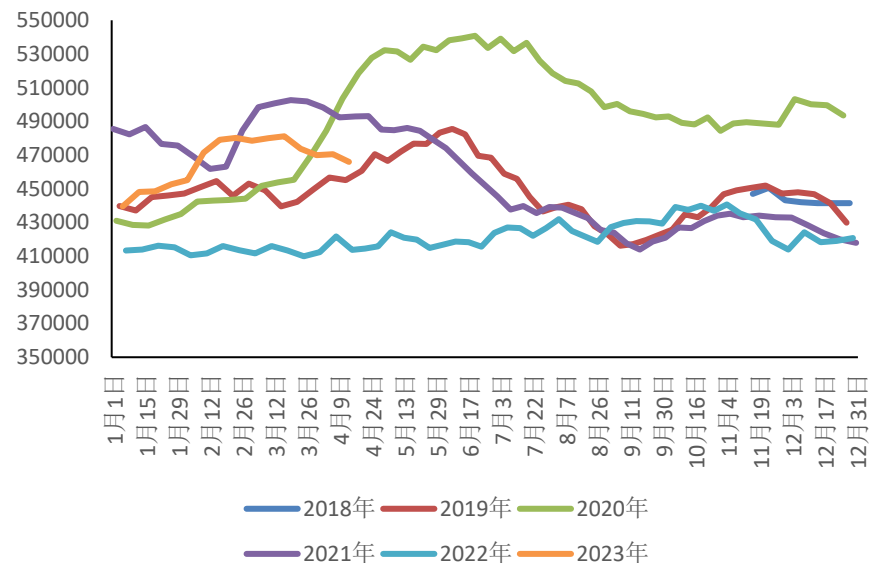
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

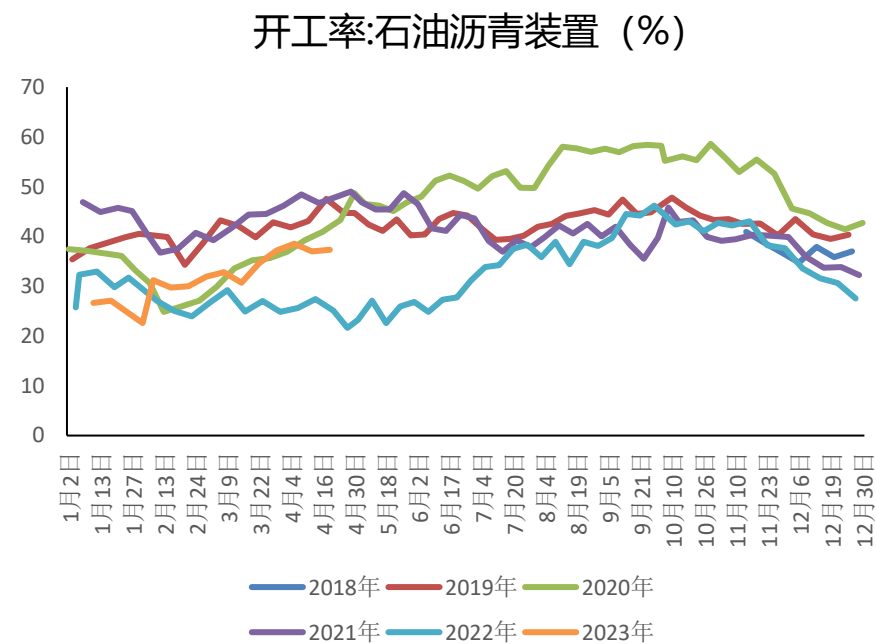
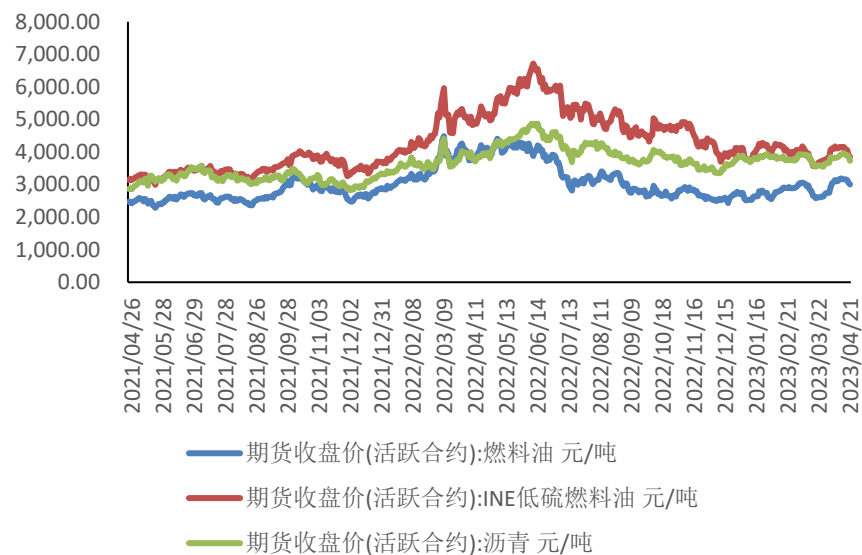
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.6599亿桶，环比变化 -0.97%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)



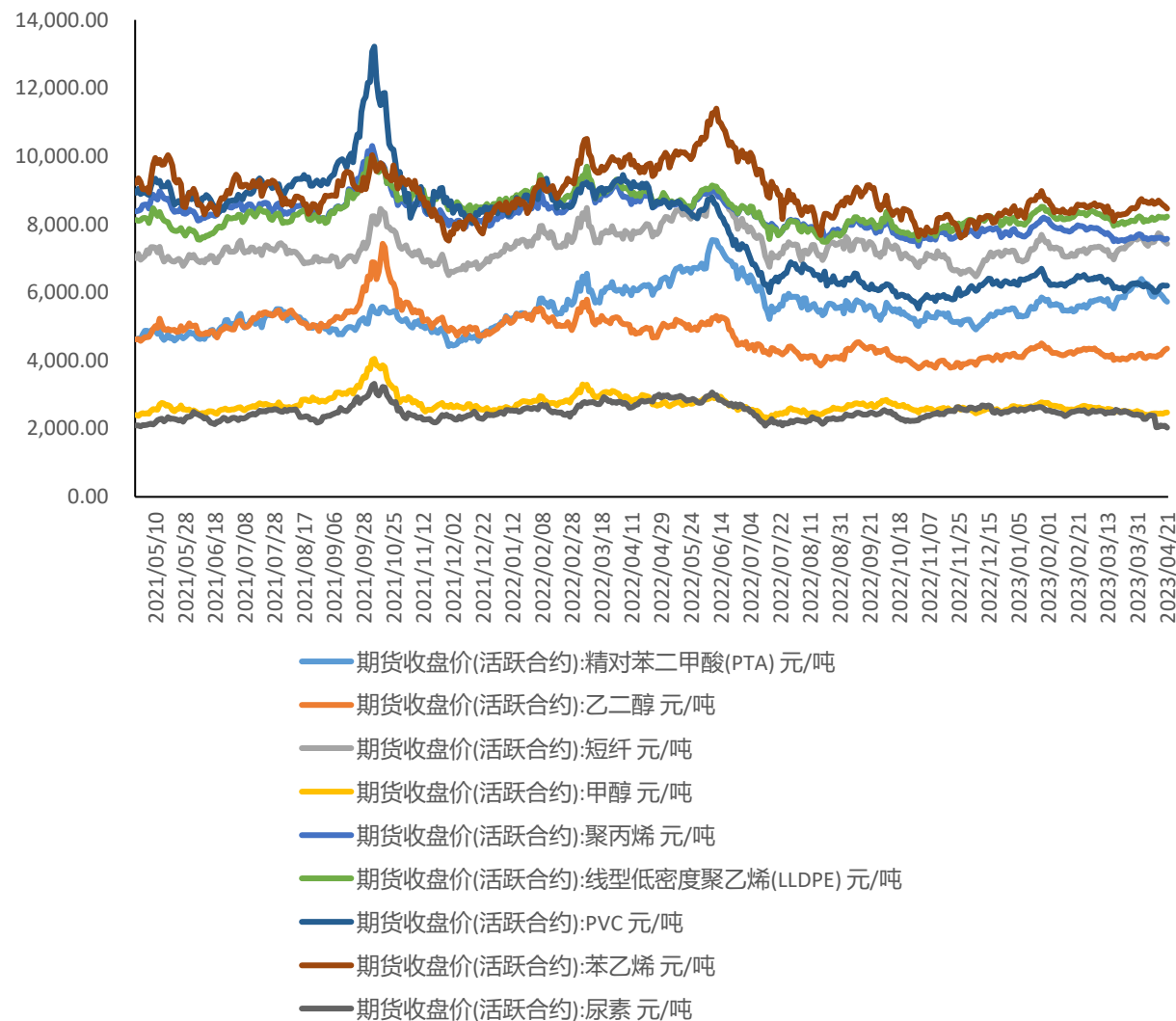
● 能源化工

- 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-5.06%、-7.23%、-5.80%。
- 石油沥青装置开工率37.30%，环比变化 0.81%。



● 能源化工

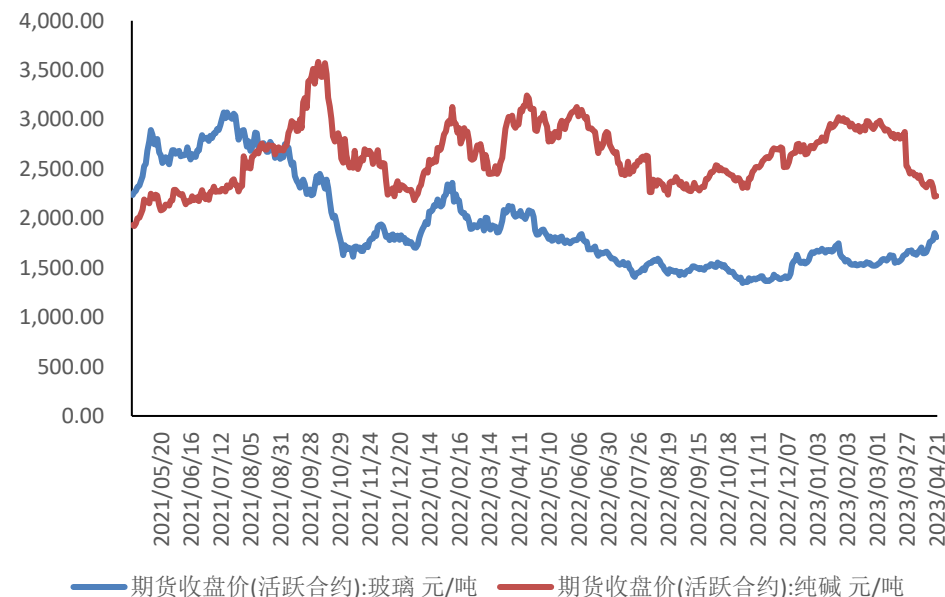
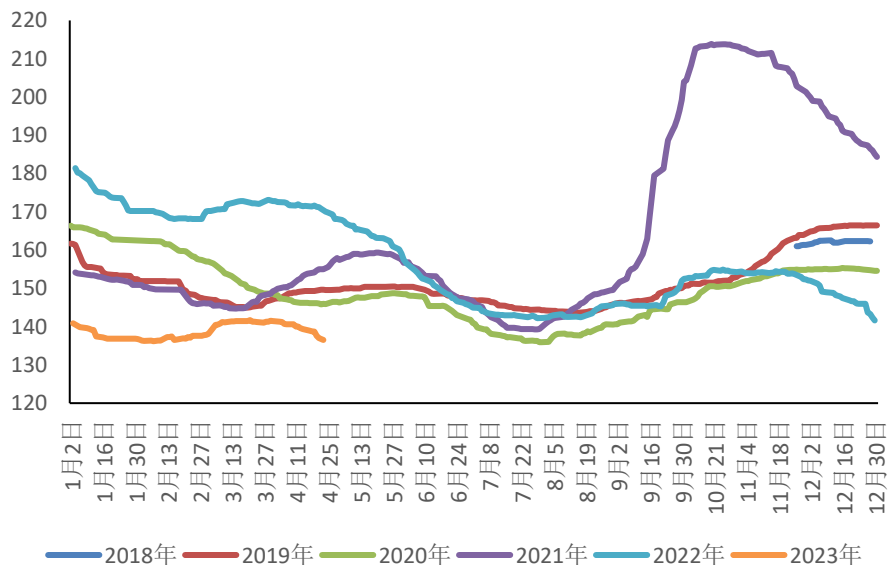
- 化工品方面，PTA变化幅度-3.93%、乙二醇变化幅度5.94%，短纤变化幅度-2.49%，甲醇变化幅度1.02%，聚丙烯变化幅度-0.34%，LLDPE变化幅度0.80%，PVC变化幅度2.99%，苯乙烯变化幅度-1.87%，尿素变化幅度-0.15%。
- 板块总结：本期受国际原油价格回调，国内化工板块价格涨跌分化。



● 水泥、玻璃、纯碱

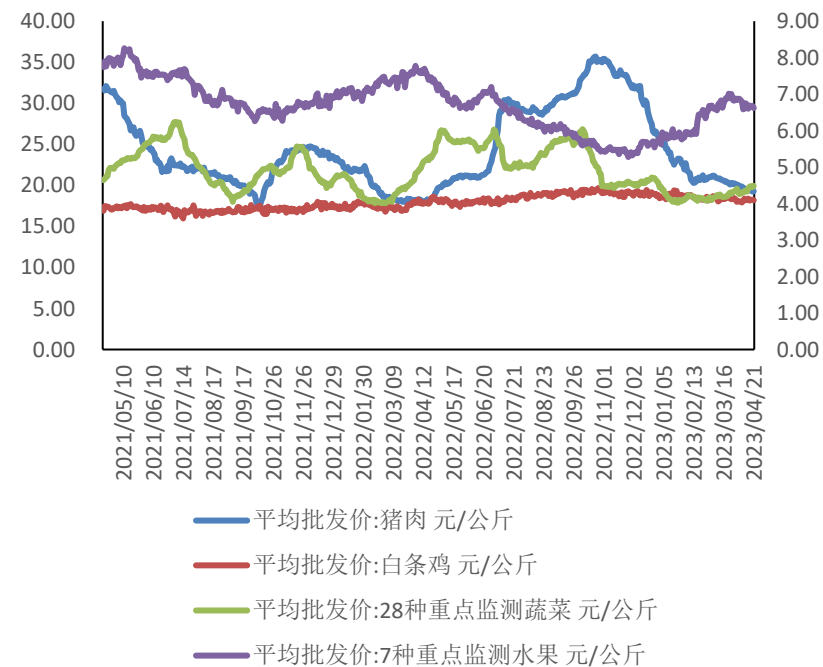
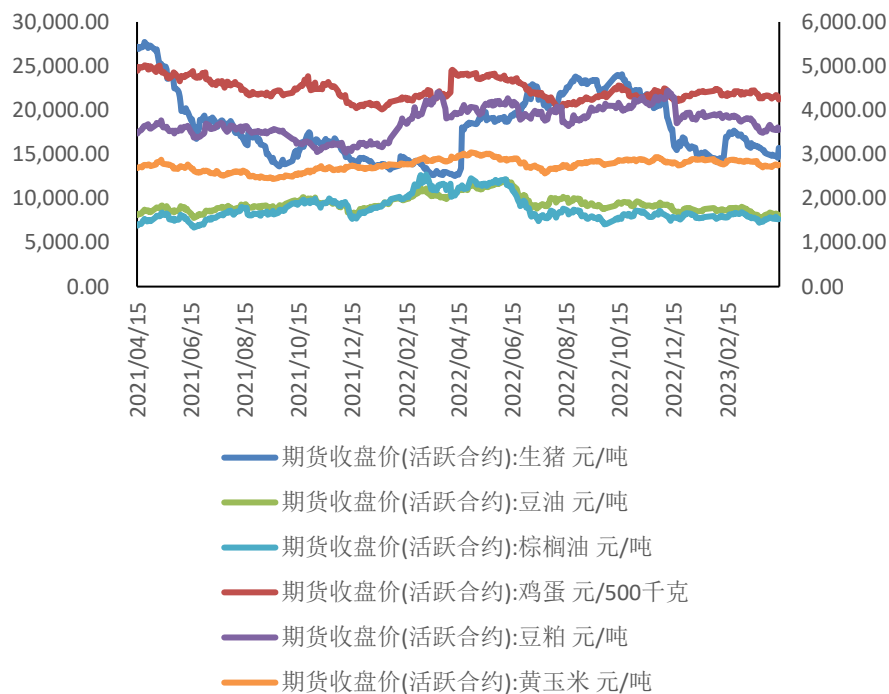
- 本期全国水泥价格回调，全国水泥指数周涨跌幅-1.73%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为6.04%、-5.20%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱价格下跌，玻璃期价反弹，玻璃与纯碱价差缩小。

水泥价格指数:全国



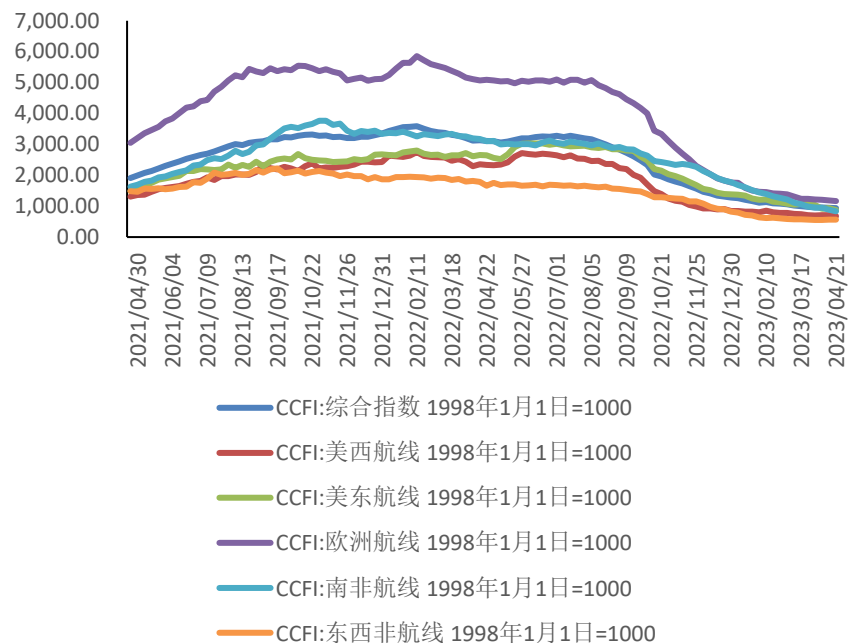
● 农产品

- 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4.22%、-2.73%、-6.58%、-4.43%、-7.52%、-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-1.03%、-0.76%、-6.63%、-3.13%。
- 板块总结：本期猪肉价格下跌，果蔬价格大跌。

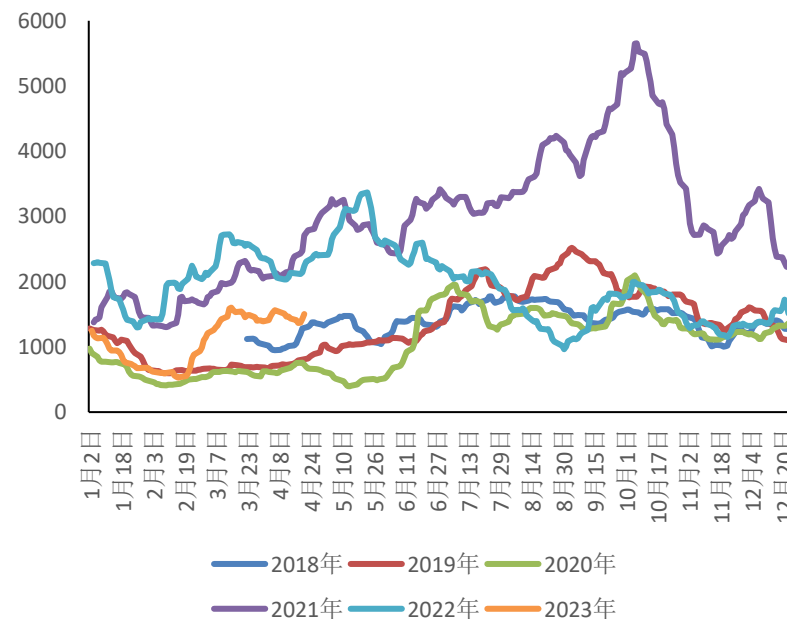


● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-0.82%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 4.81%。
- 板块总结：本期BDI航运指数反弹。



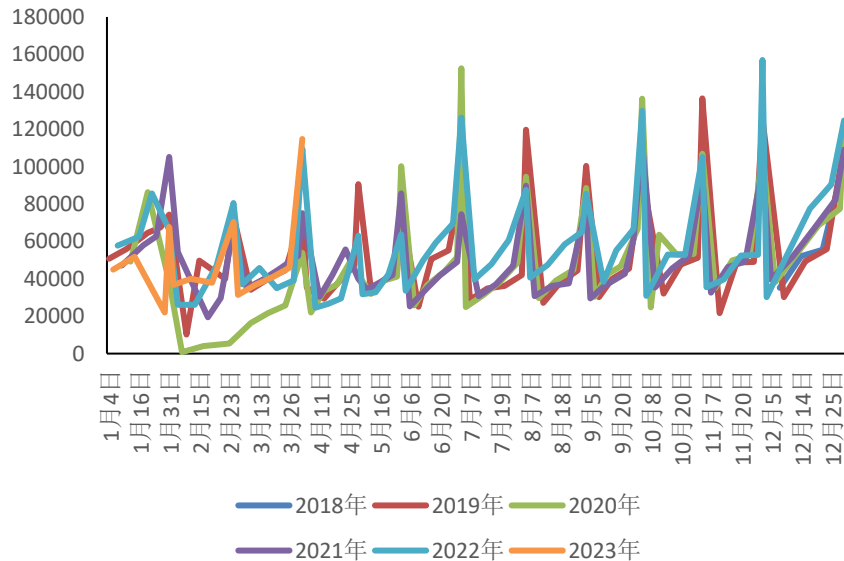
波罗的海干散货指数(BDI)



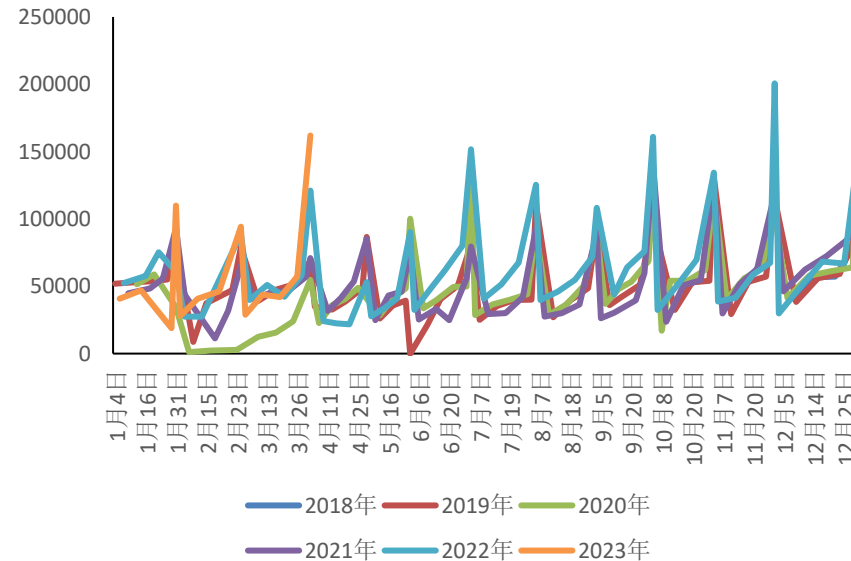
● 汽车消费

- 4月10日至4月16日期间，日均乘用车厂家零售47904，同比变化80%；日均乘用车厂家批发42641，同比变化86%。汽车消费同比大幅增长。

乘用车厂家零售：日均（辆）



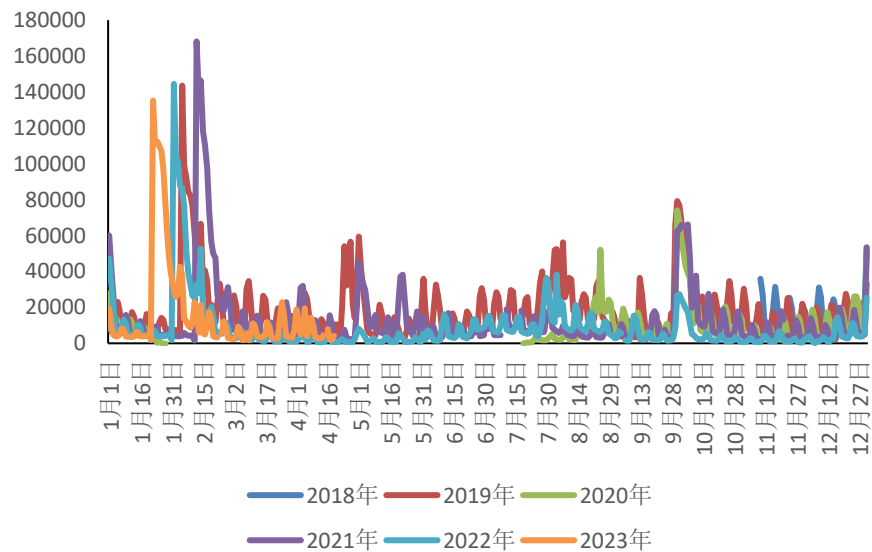
乘用车厂家批发：日均（辆）



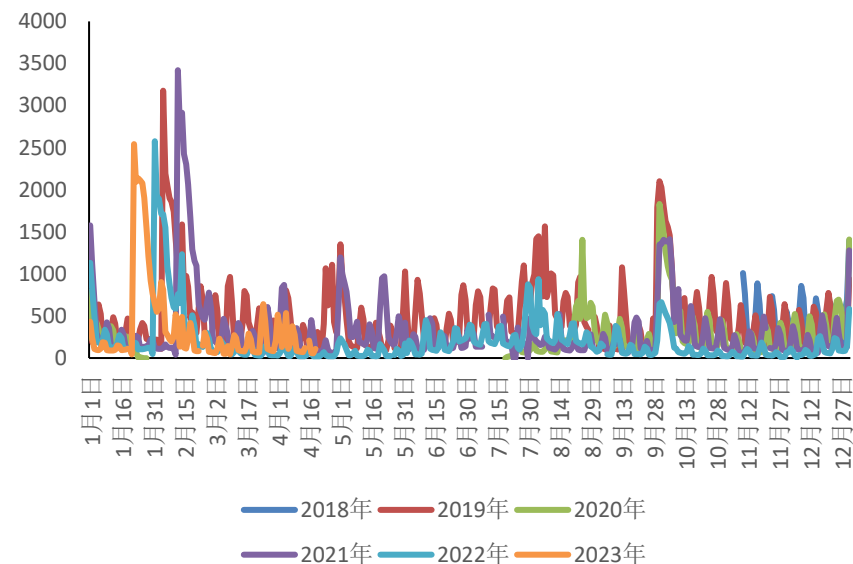
● 电影消费

- 本期电影票房累计3.6亿元，环比变化-21.11%；观影人数948.15万人次，环比变化-20.20%。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）

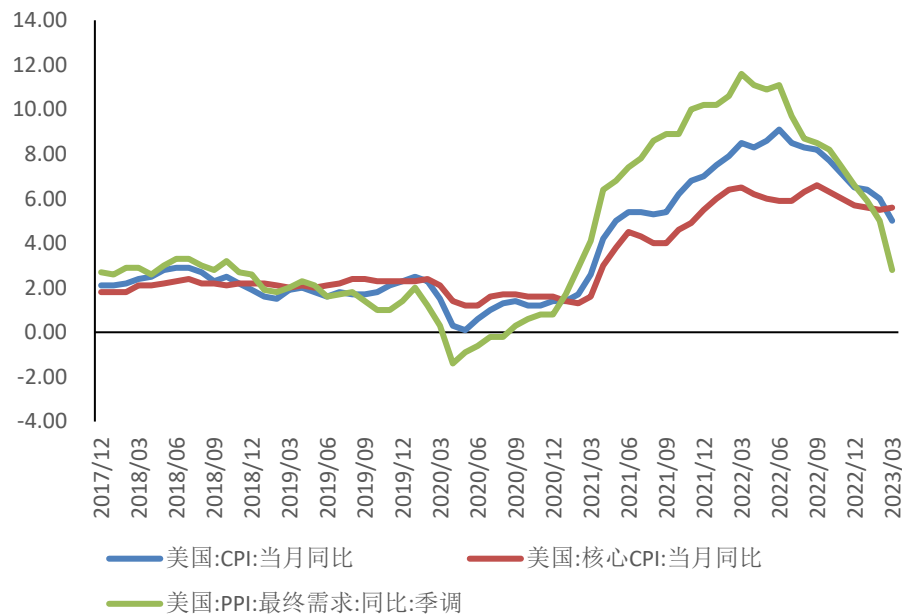




海外宏观 数据

● 美国通胀

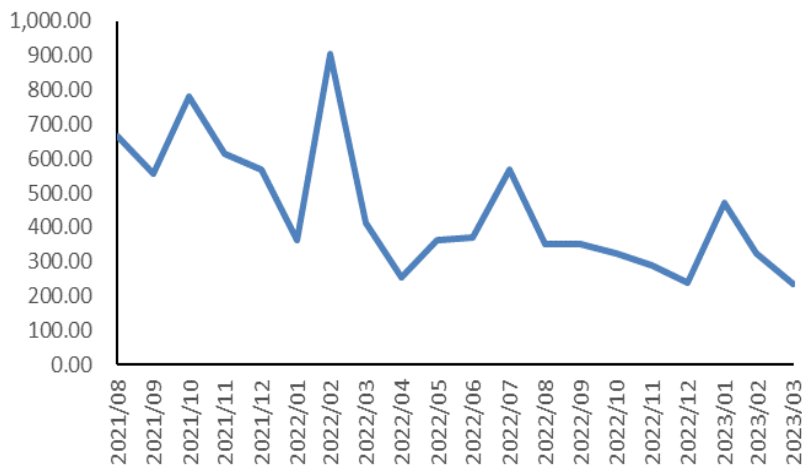
- 美国3月份CPI、核心CPI当月同比分别为5.00%、5.60%，3月PPI同比2.80%。CPI、PPI数据环比下跌，且同比数据低于预期。



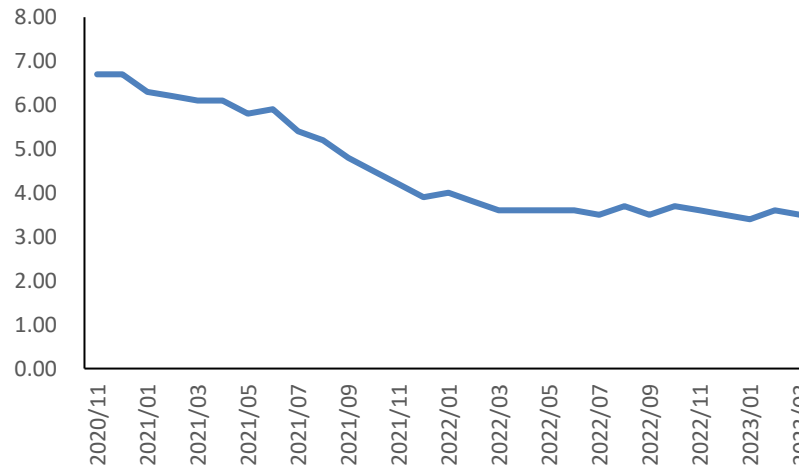
● 美国就业情况

- 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24.5万人。

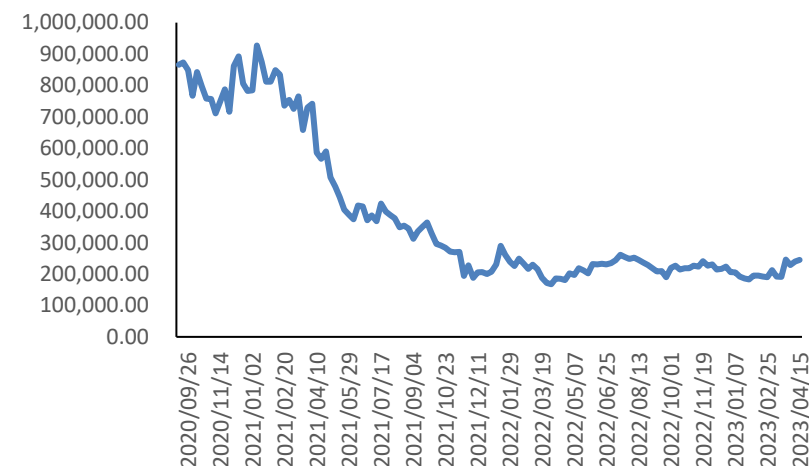
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



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101.72，环比变化0.14%；10年美债收益率3.57%，环比变化1.42%。

美元指数



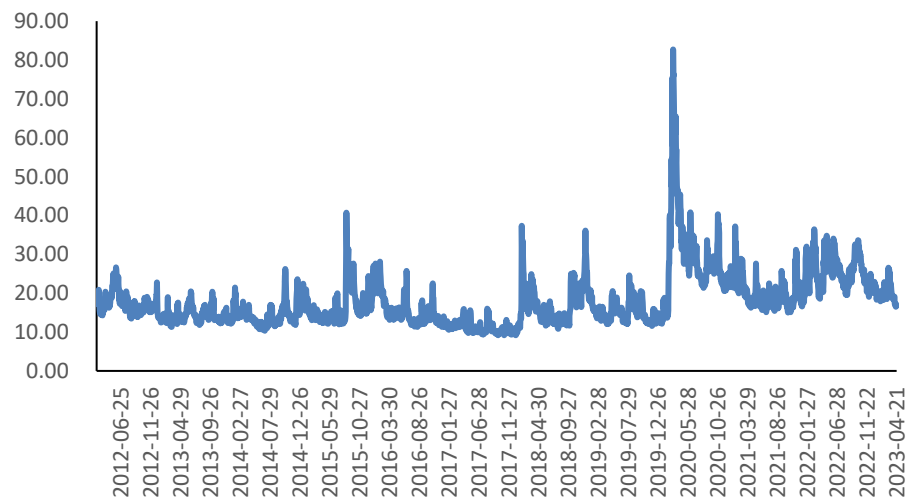
美国:国债收益率:10年



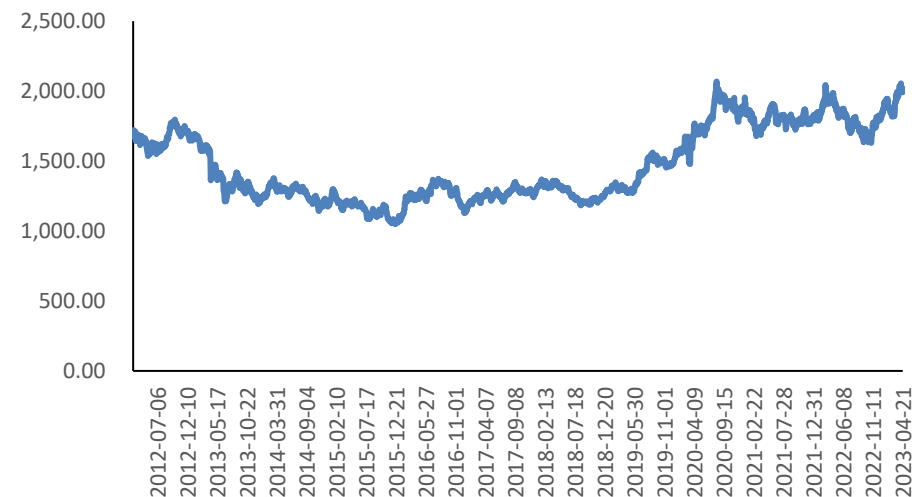
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数16.77，环比变化-1.76%；COMEX黄金1990.50美元/盎司，环比变化-1.26%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



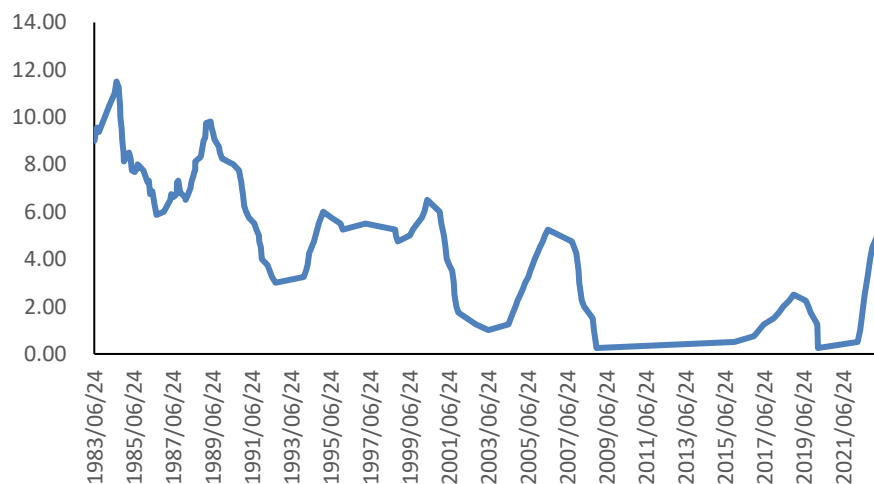
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 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21日美元兑人民币中间价为6.88，环比变化0.21%。

美国:联邦基金目标利率 %

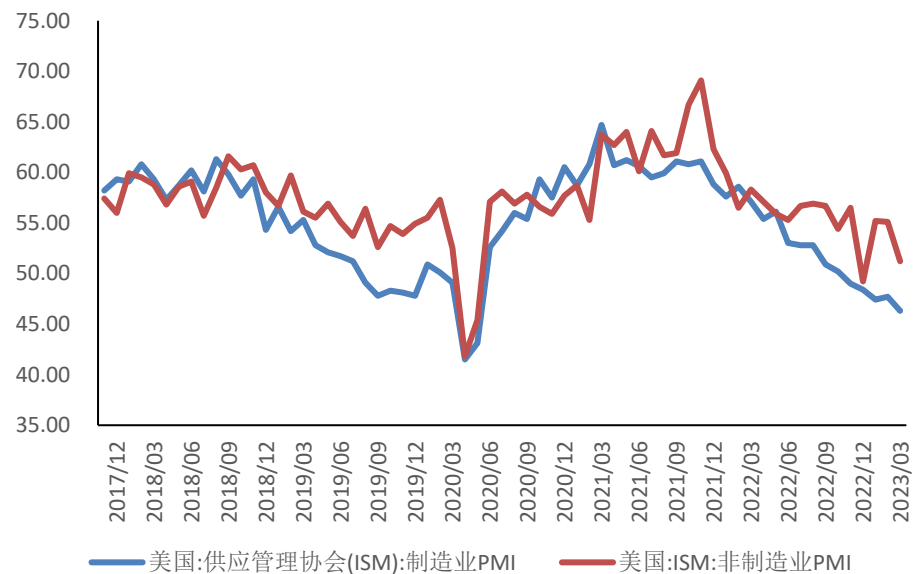


中间价:美元兑人民币



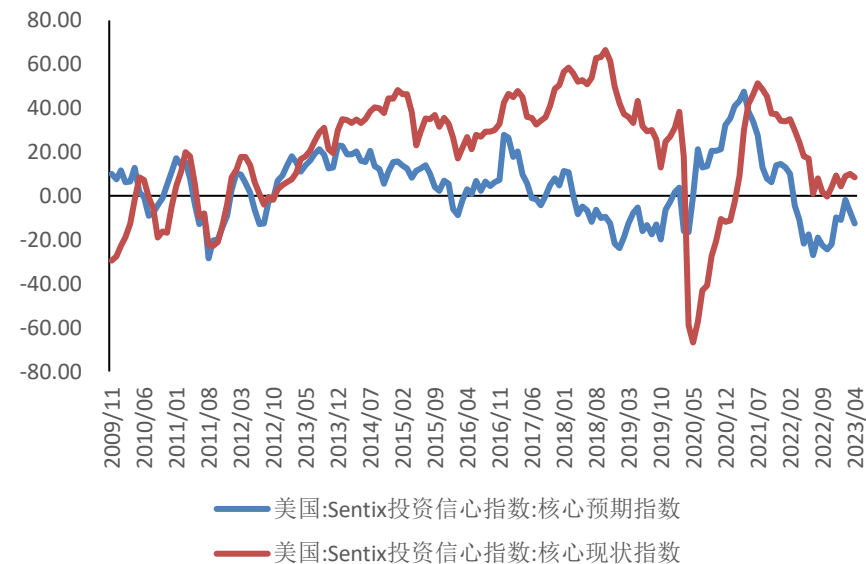
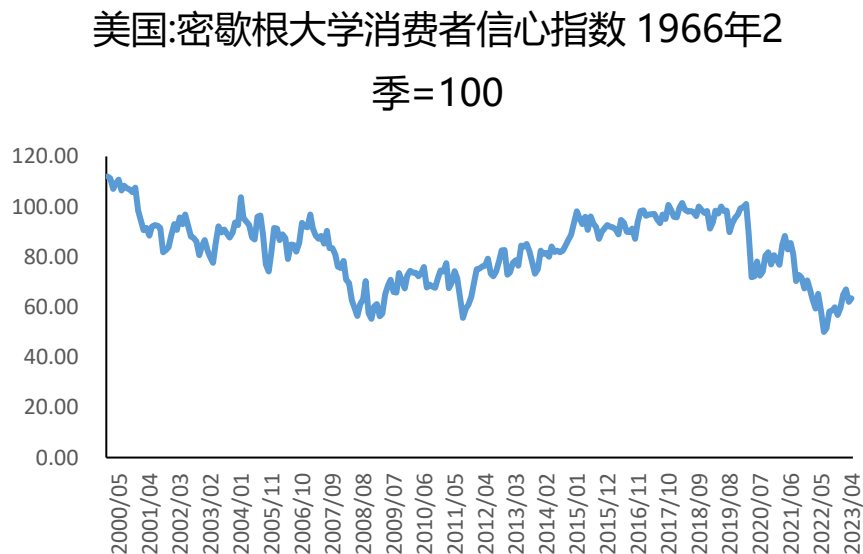
● 美国PMI

- 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。



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

2023.04.24