

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2023.05.29



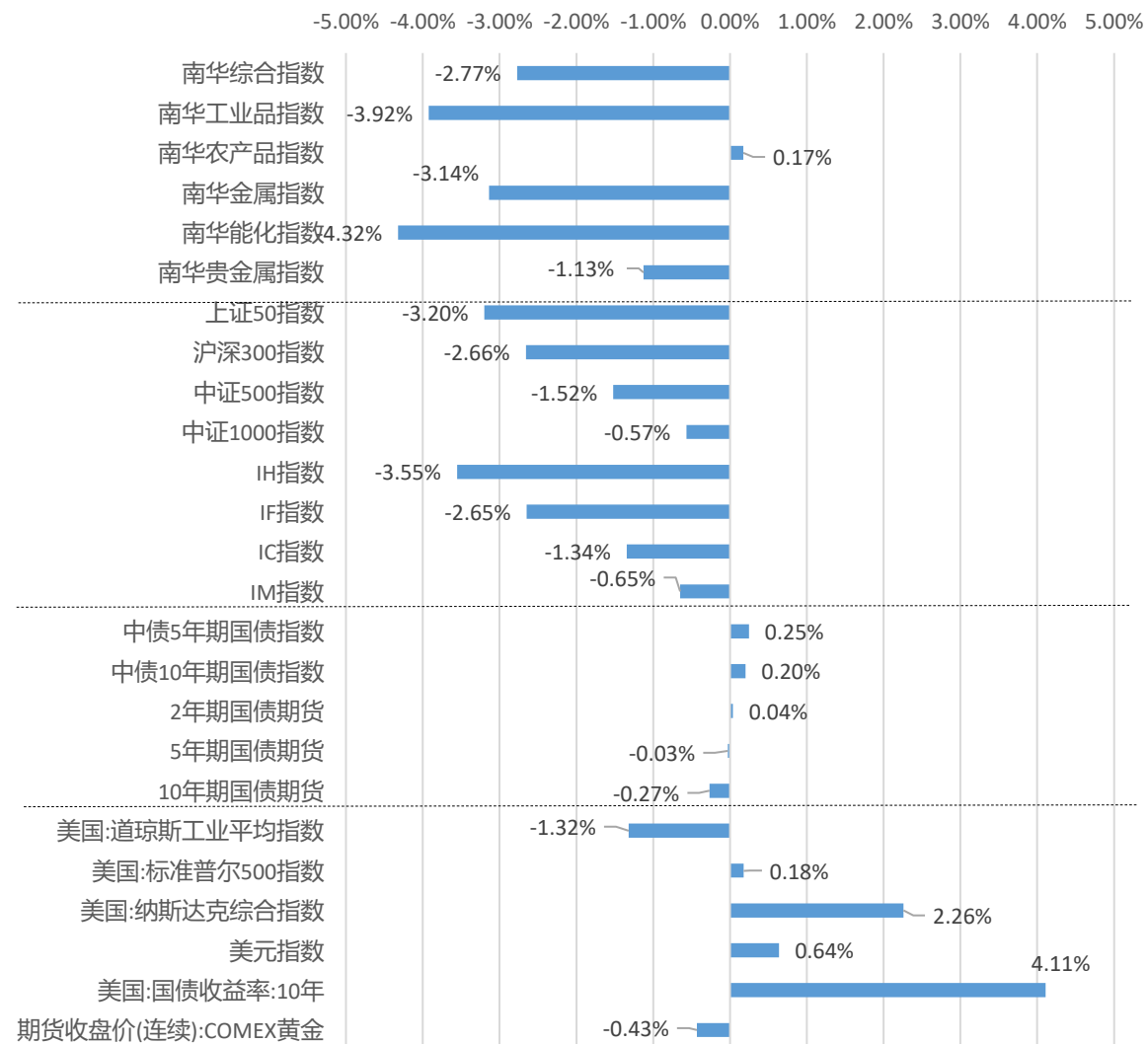
宏观	<p>国内方面，4月PMI49.2%，重回荣枯线下方；非制造业PMI为55.10%，较上月略有回调，但运行平稳。4月，CPI环比下降0.1%，同比上涨0.1%；PPI环比下降0.5%，同比下降3.6%；广义货币(M2)余额280.85万亿元,同比增长12.4%，增速比上月末低0.3个百分点，比上年同期高1.9个百分点。狭义货币(M1)余额66.98万亿元,同比增长5.3%，增速比上月末和上年同期均高0.2个百分点；社会融资规模存量为359.95万亿元，同比增长10%。</p> <p>海外方面，美国4月PCE物价指数同比上涨4.4%，剔除食物和能源后的核心PCE物价指数同比增长4.7%。对此，部分美联储官员表示，通胀和经济活动的放缓程度不足以证明当前就结束加息进程合理，其他官员暗示，他们更愿意跳过6月加息，评估过去加息的影响和银行面临的压力。鲍威尔表示，在收紧政策方面取得了进展，当前政策立场是限制性的，我们面临着加息的滞后效应以及近期银行业压力导致的信贷紧缩程度的不确定性。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭价格大幅回落，焦煤、焦炭持续累库。2) 钢材：本期铁矿螺纹期价上升，样本钢厂盈利率回升，螺纹库存环比回落。3) 有色：本期铜、铝库存小幅增加，锌库存快速累库。4) 能源化工：本期化工板块有不同程度回落。5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格窄幅回落，玻璃与纯碱价格均大幅回落。6) 农产品：本期肉类果蔬价格有不同程度反弹。7) 贸易和消费：本期BDI航运指数继续大幅回落；汽车乘用车消费同比增加；观影人数有所增加。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2023.05.22至2023.05.26
- 本期南华商品综合指数变化幅度-2.77%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-3.92%、0.17%、-3.14%、-4.32%、-1.13%。
- 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-3.2%、-2.66%、-1.52%、-0.57%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-3.55%、-2.65%、-1.34%、-0.65%。
- 国内债市方面，本期国债整体平稳，不同期限涨跌互现。
- 本期美国股指分化，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化-1.32%、0.18%、2.26%。
- 本期10年美债收益率变化-0.27%，美元指数变化0.64%，Comex黄金变化-0.43%。

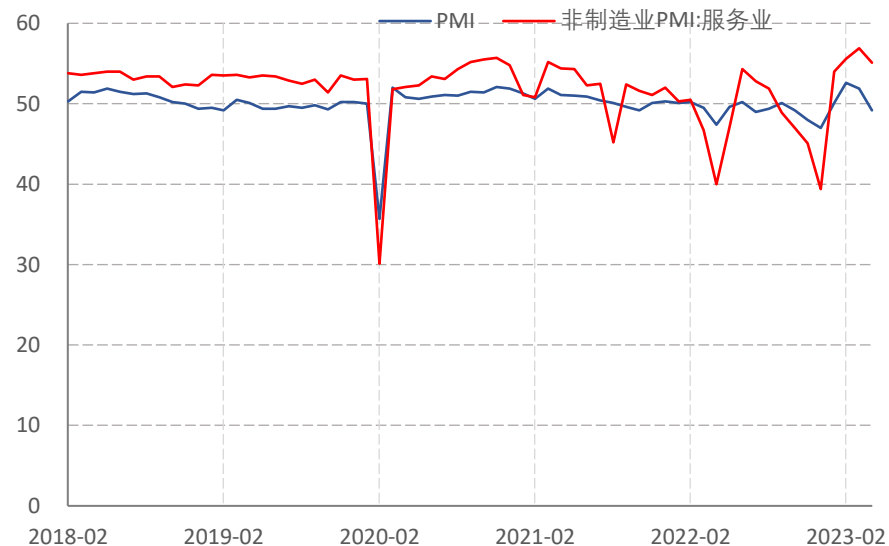




国内宏观 数据

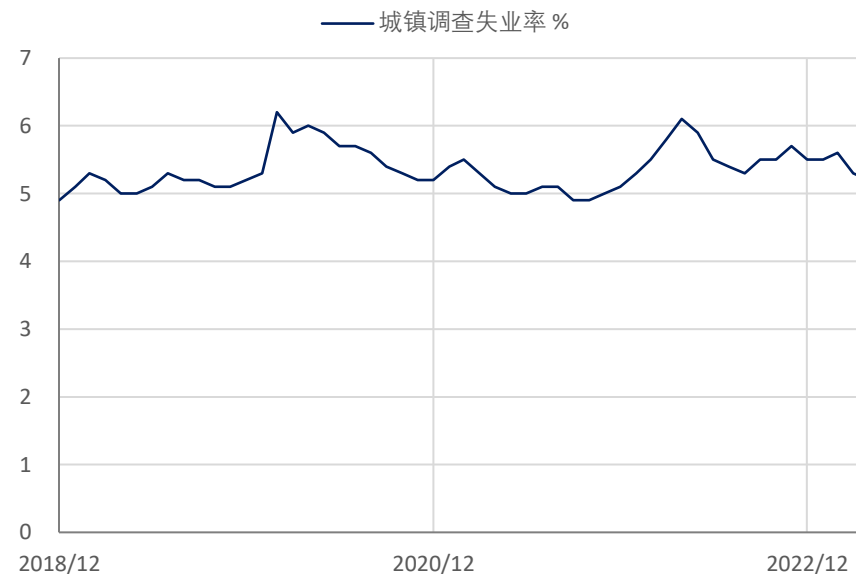
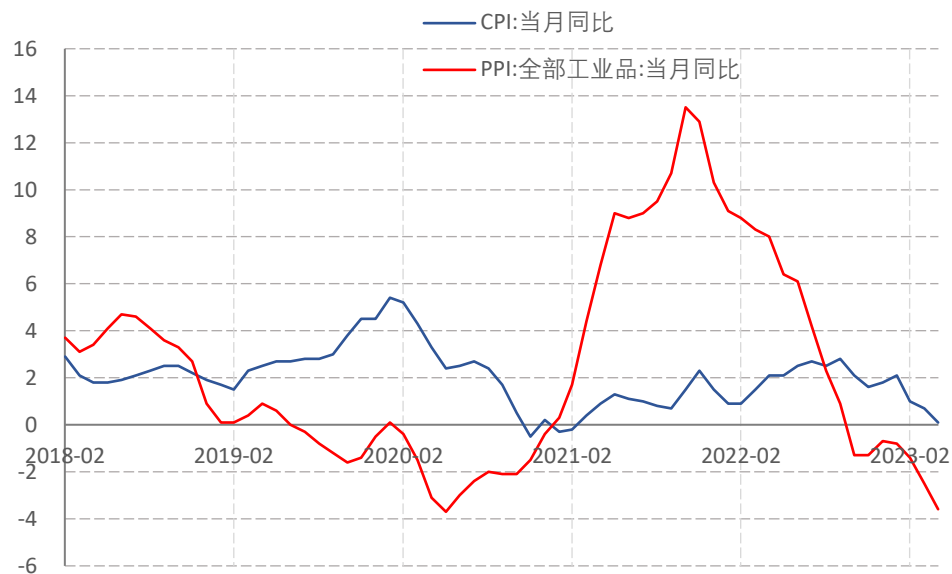
● 工业与PMI

- 4月工业增加值同比5.6%，延续同比增势；
- 4月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.2、55.1，制造业PMI回落至荣枯线下方、非制造业PMI势头良好。



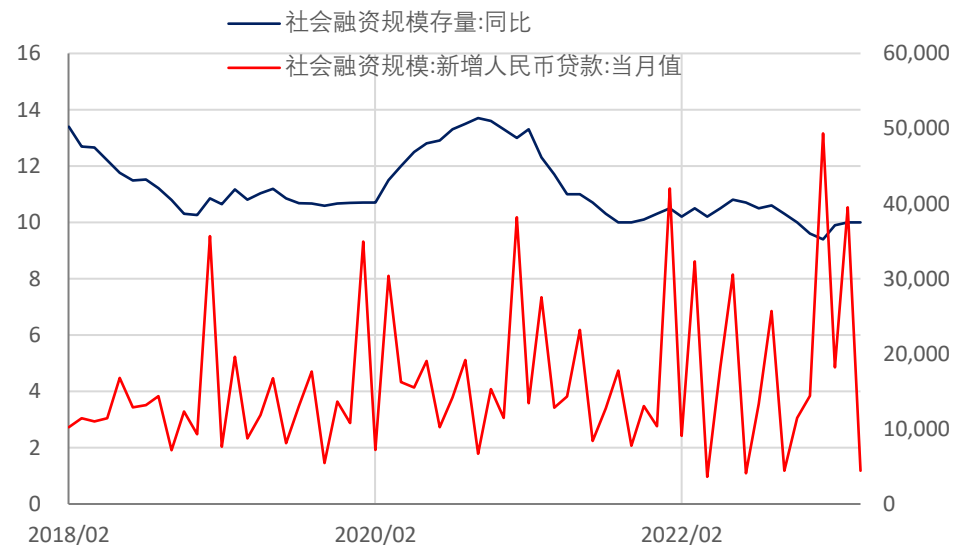
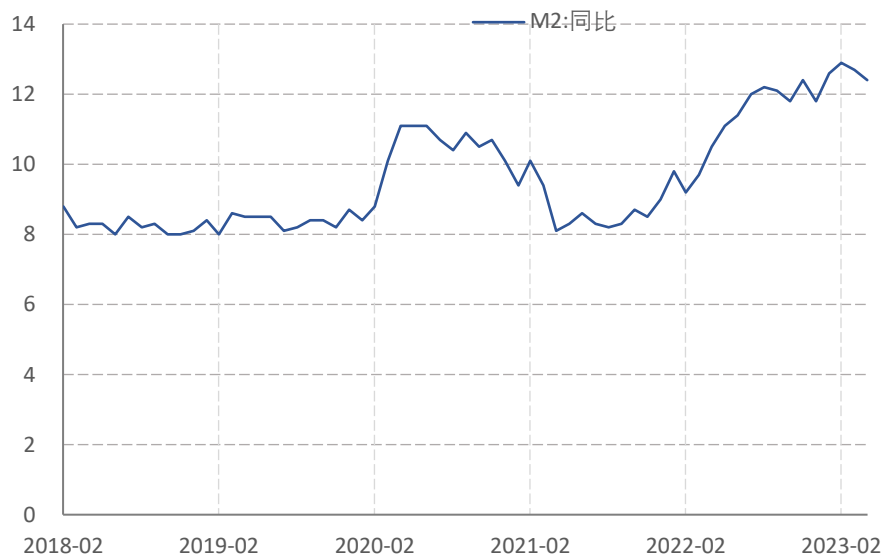
● 国内通胀与失业

- 4月份CPI同比上涨0.10，PPI同比变化-3.6%，CPI、PPI数据均低于预期，环比上个月下降；
- 4月城镇失业率继续调降，数值为5.2%。



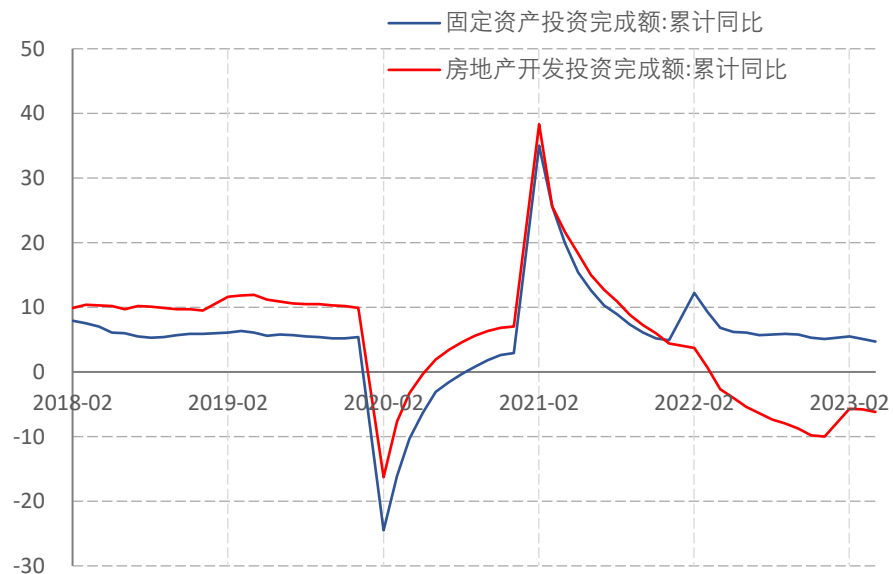
● 国内流动性

- 中国4月M2同比增长12.4%，预期12.5%，前值12.7%。
- 2023年4月末社会融资规模存量为359.95万亿元，同比增长10%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为224.4万亿元，同比增长11.7%。社融增量不及预期。



● 投资、消费

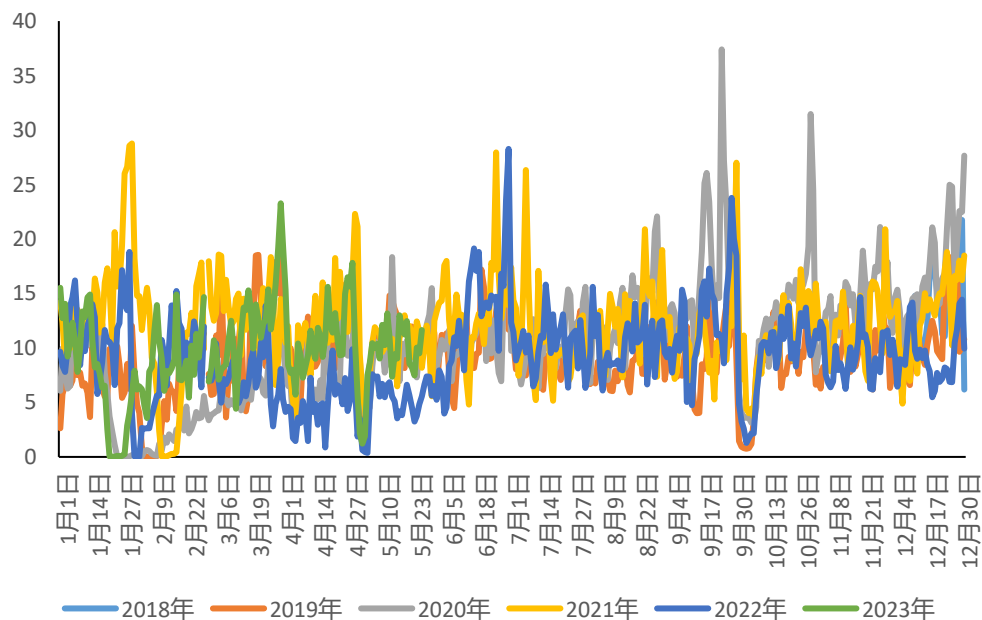
- 4月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.7%、-6.2%；
- 4月社会消费品零售总额当月同比 18.4%，消费恢复明显。



● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积一线城市环比减少6.97%。

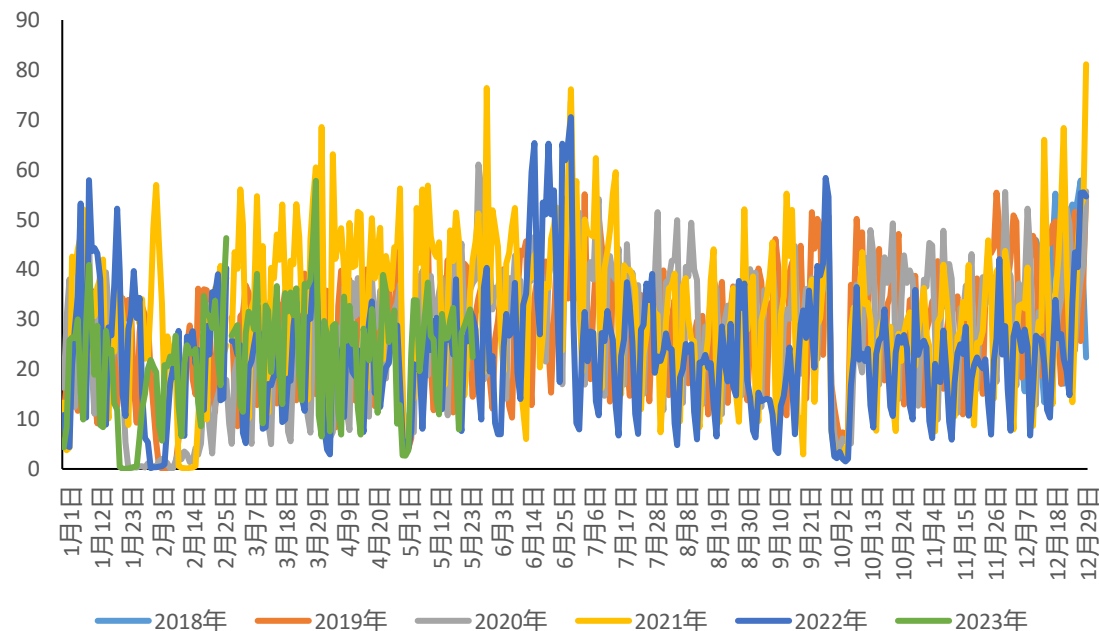
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



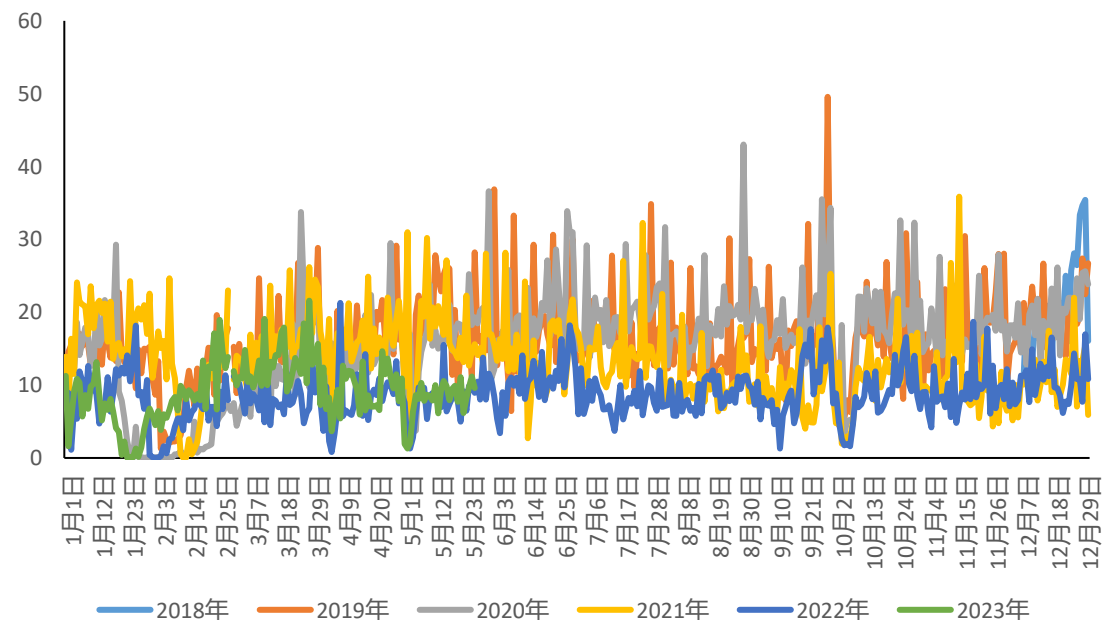
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-0.84%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 0.47%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



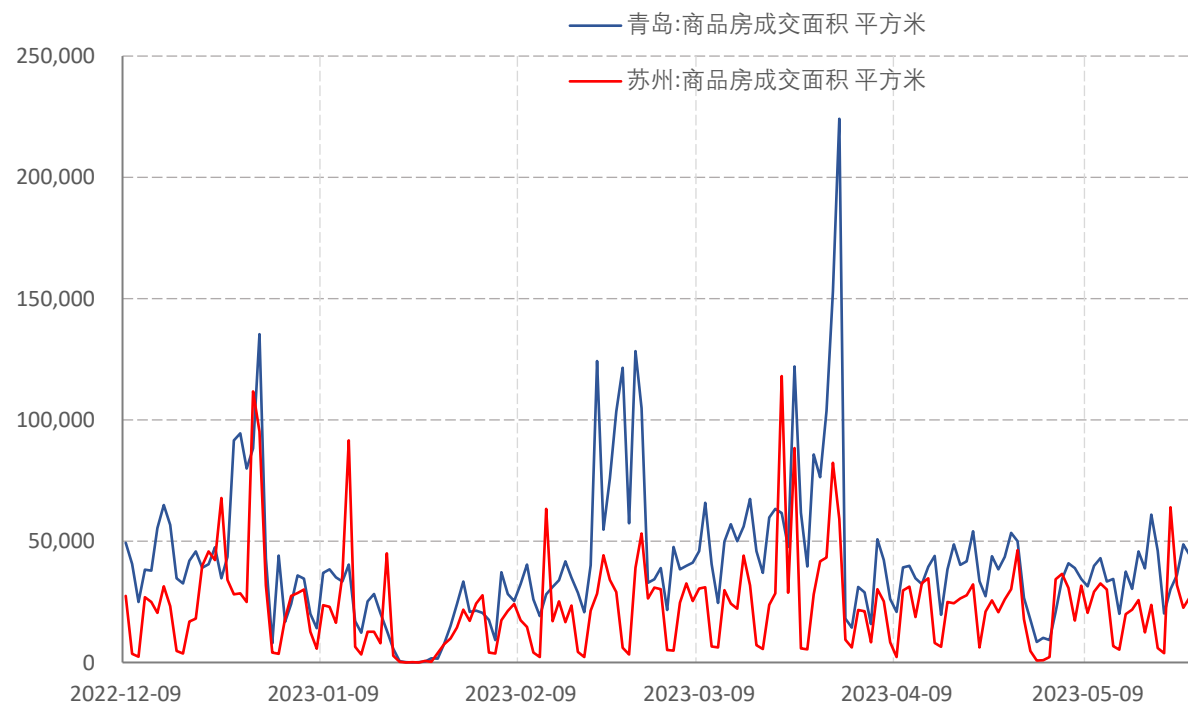
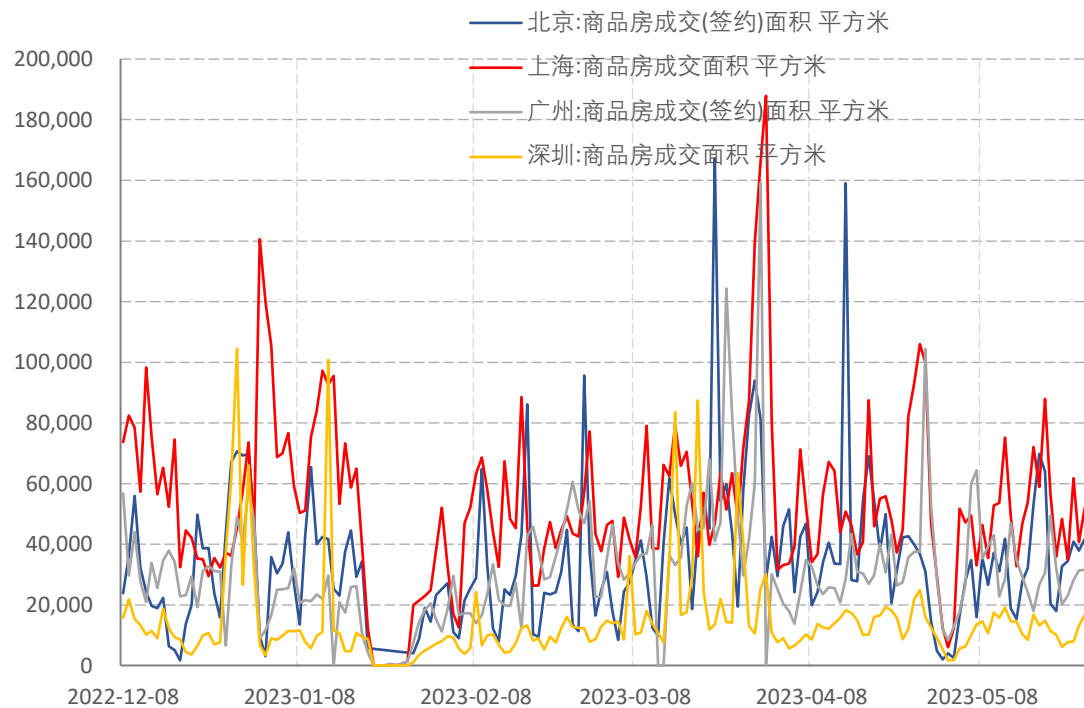
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

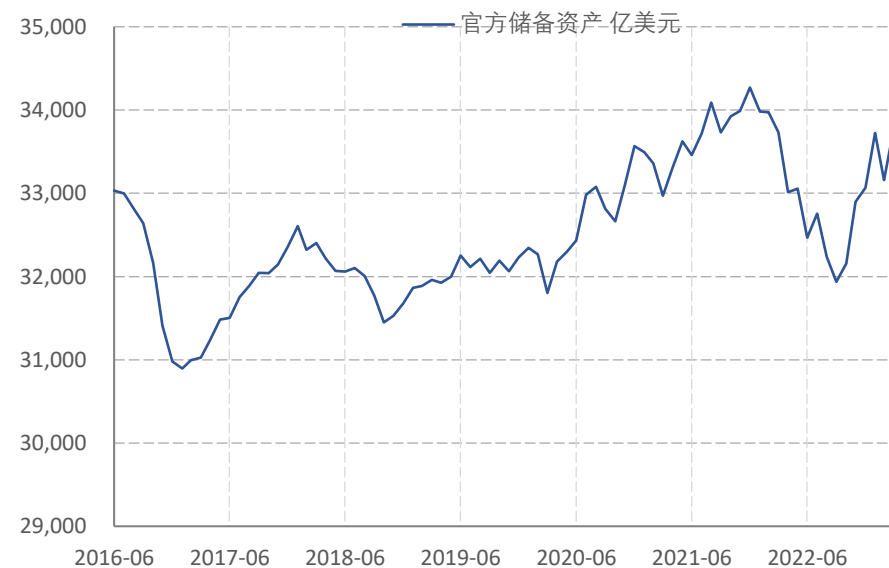
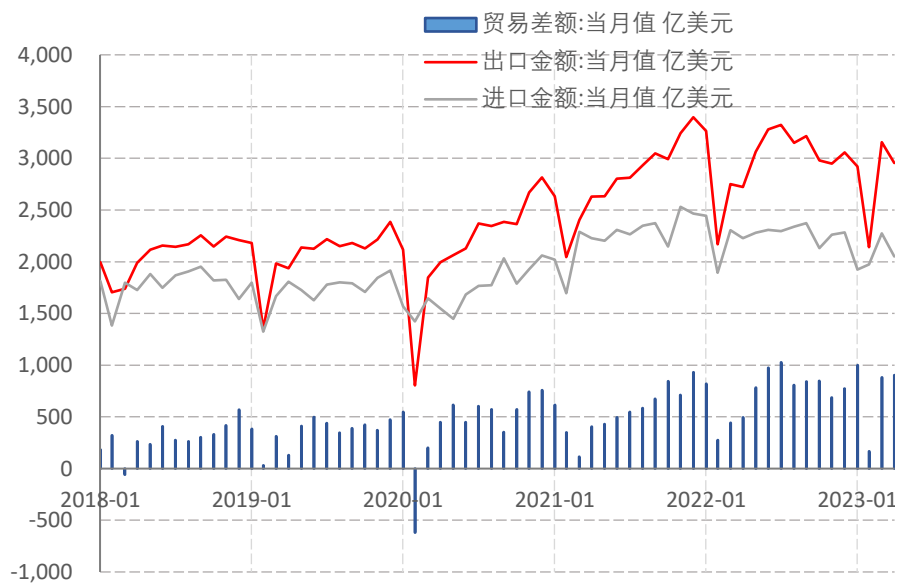
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-19.53%、-17.74%、2.6%、-20.9%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比-0.35%、51.4%。



● 进出口、外汇储备

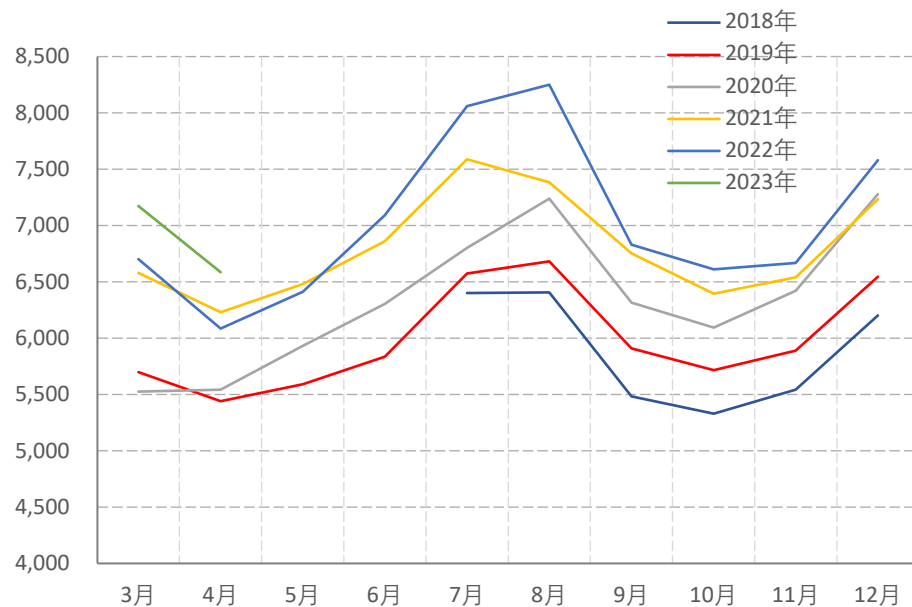
- 4月份出口总额2,954.20亿美元，环比减少；贸易顺差902.10亿美元；
- 4月份官方外汇储备资产为34,007.80亿美元，环比3月份上升。



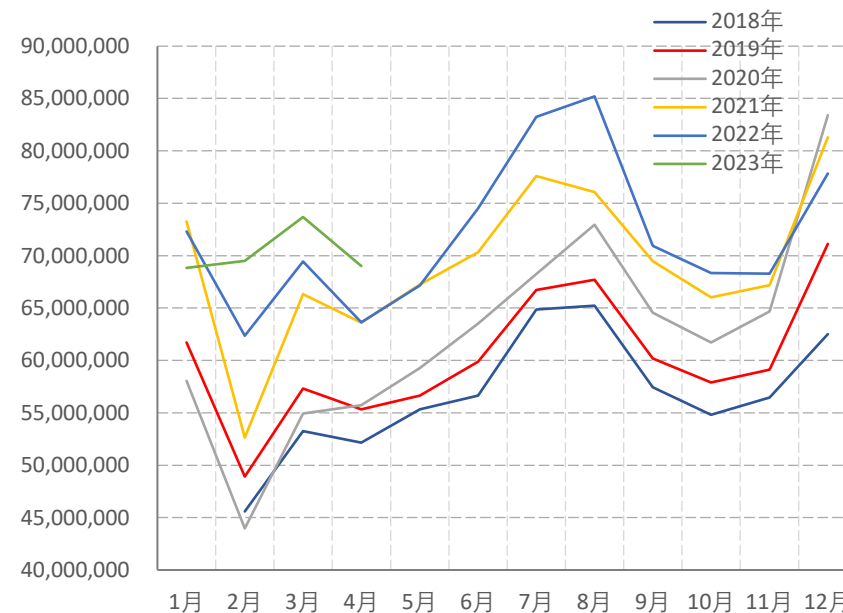
● 发电、用电量

- 4月全社会发电量同比增长6.1%；4月全社会用电量同比增长8.3%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)

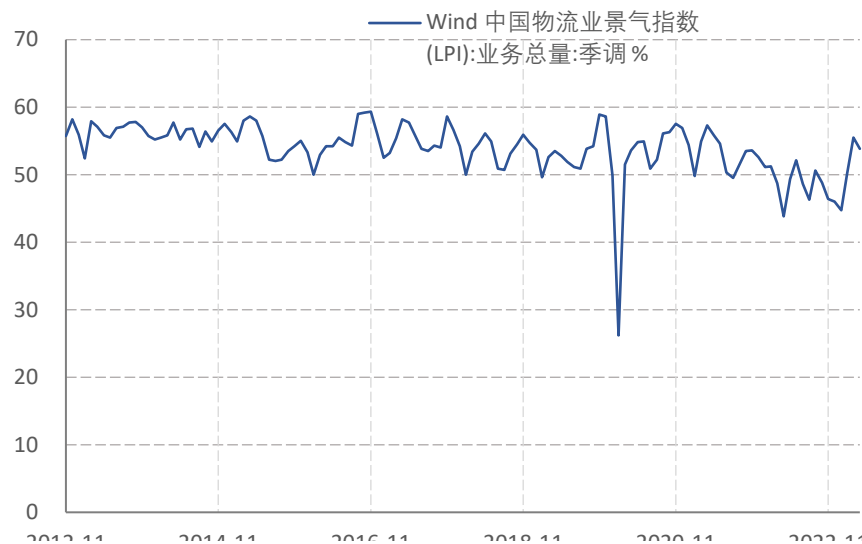


全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 4月中国物流业景气指数回暖至53.8%。

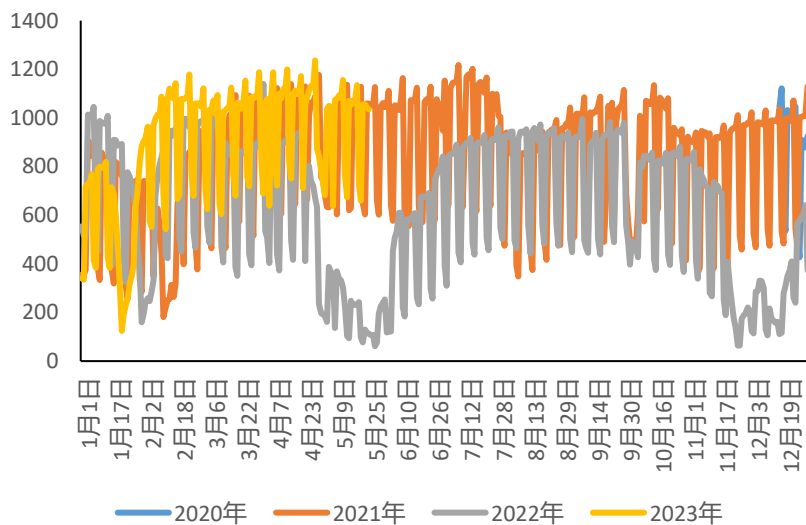


二、国内宏观数据追踪

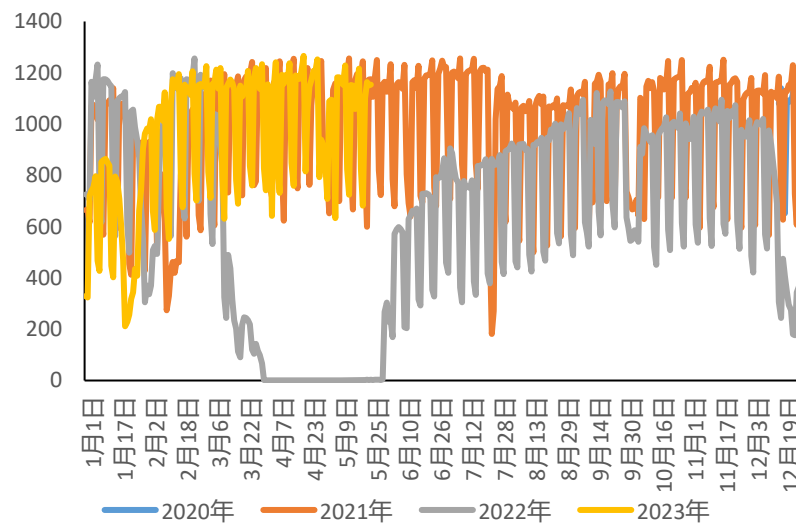
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量维持稳定。

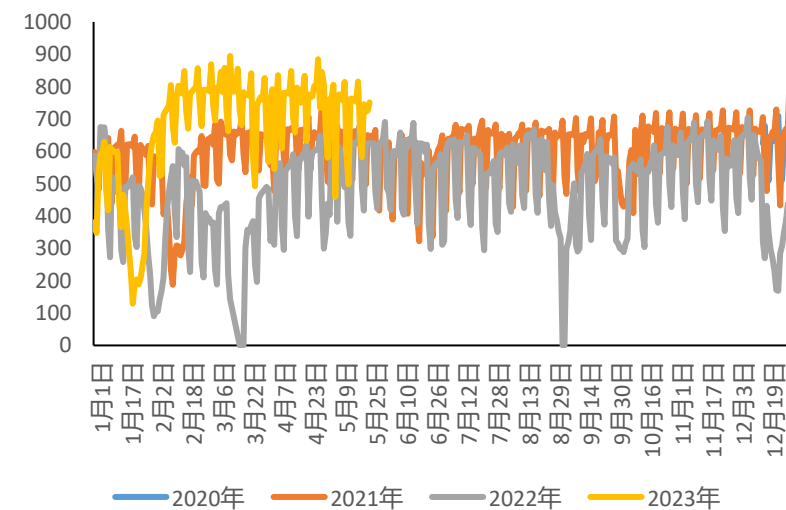
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

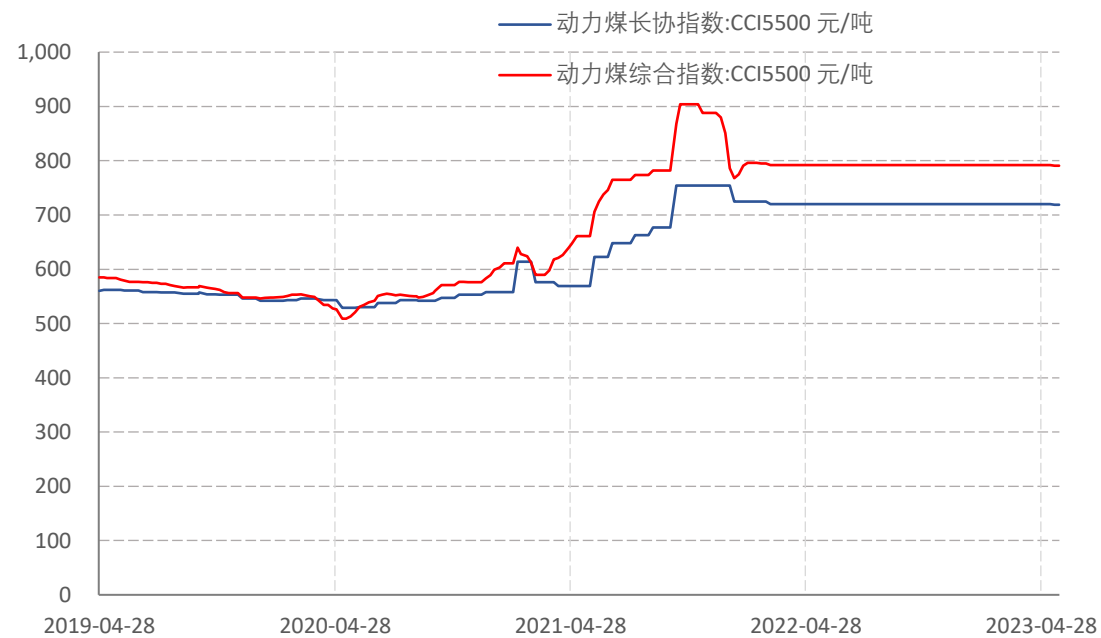




国内行业 数据

● 煤炭

- 动力煤期货价格与前持平；动力煤现货价格整体也维持稳定。



● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-6.10%；山西主焦煤现货价格变化0.14%。



● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-7.68%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0%。

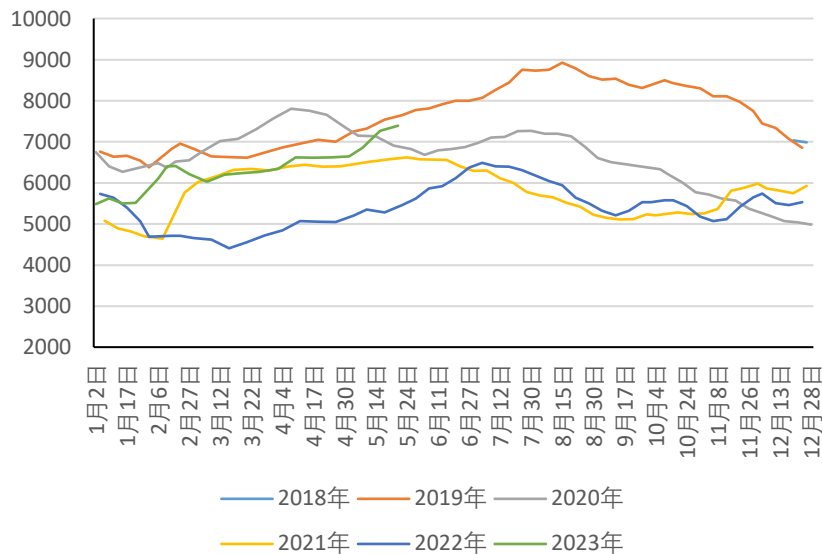


三、国内行业数据追踪

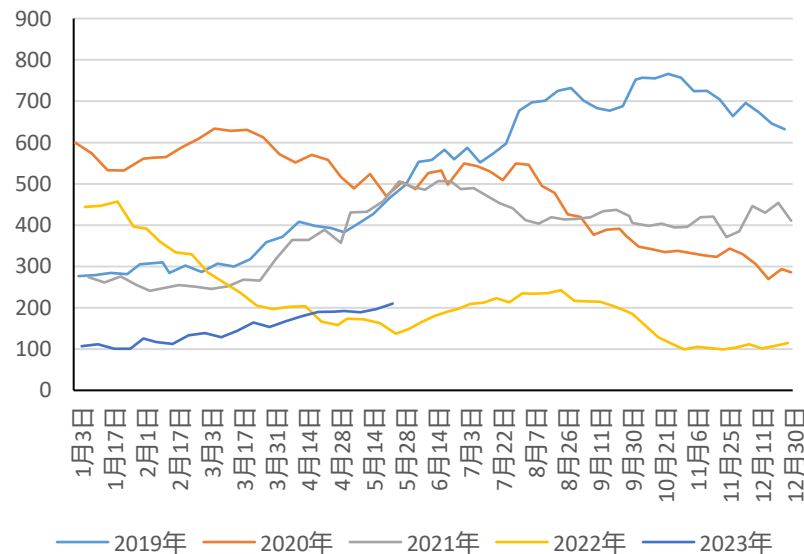
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为1.80%、6.77%、4.18%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭价格大幅回落，焦煤、焦炭持续累库。

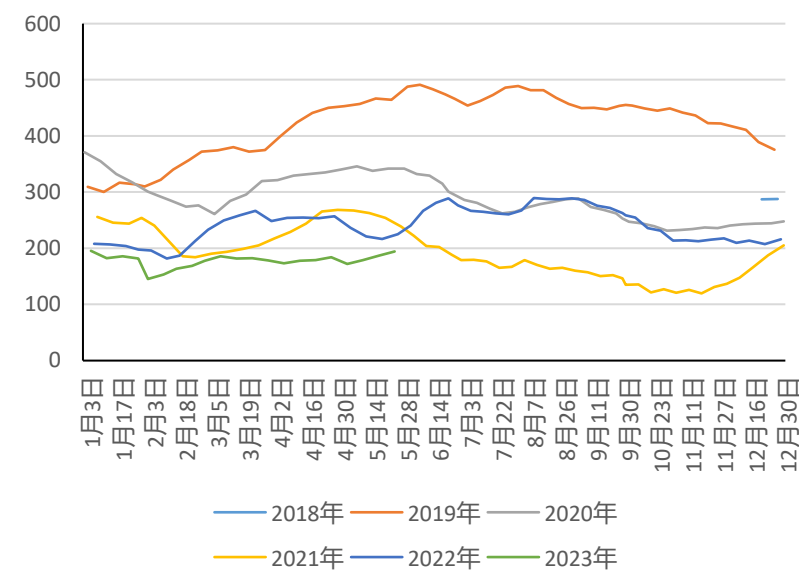
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



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-3.60%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为-9.50%。



● 钢材

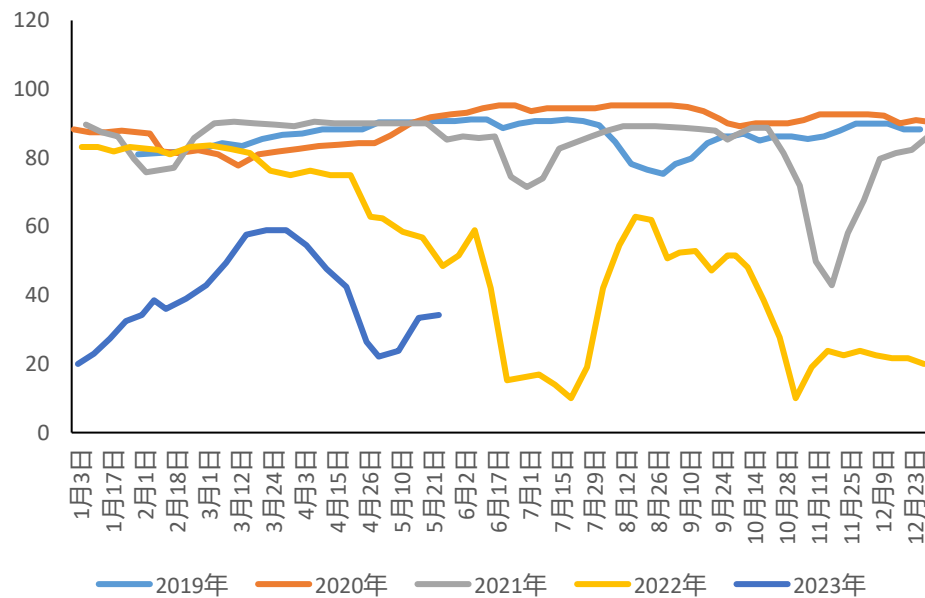
- 本期螺纹钢期货价格下上涨，主力合约周涨跌幅为-3.27%，螺纹钢现货价格上涨，周涨跌幅为-4.17%。



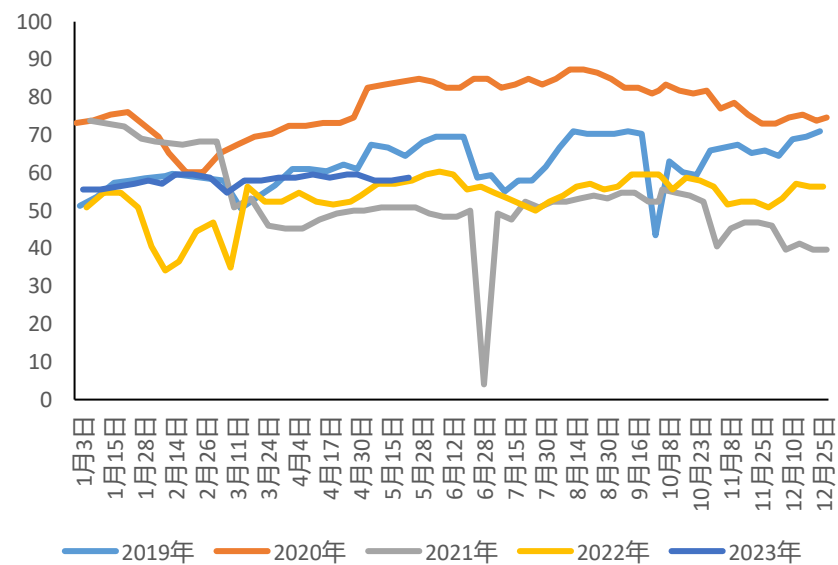
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率34.20，环比变化2.61%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为58.73，环比变化1.36%。

全国样本钢厂盈利率 (%)

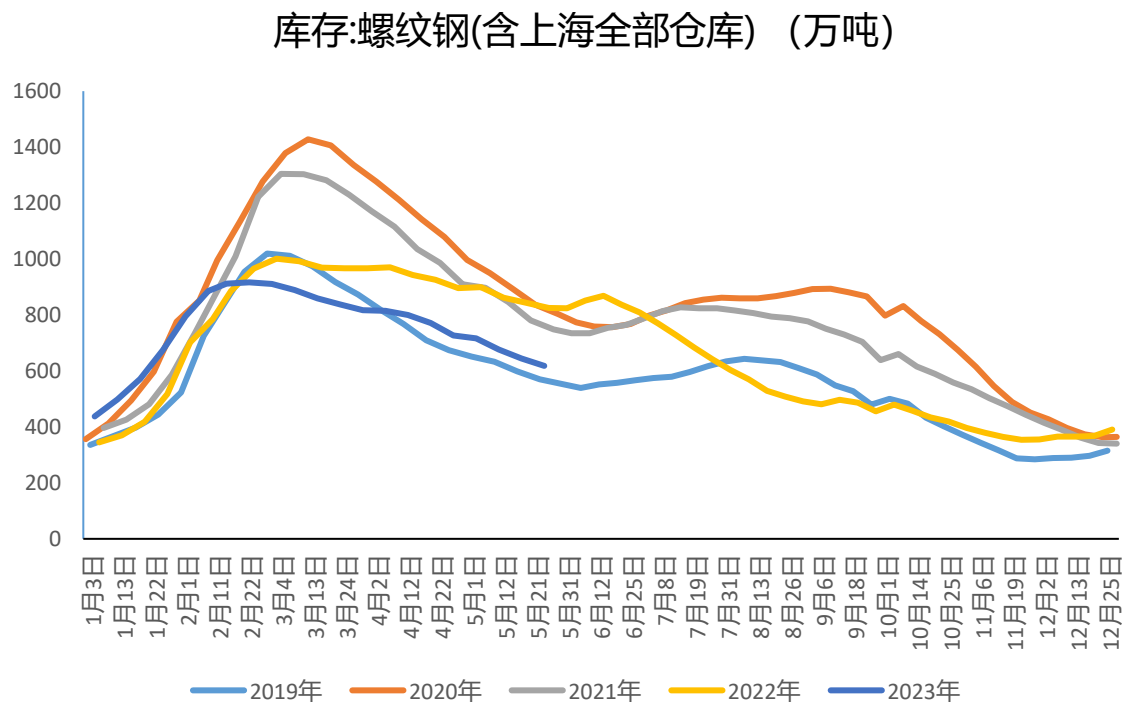


唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存617.63万吨，环比变化-4.10%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价上升，样本钢厂盈利率回升，螺纹库存环比回落。



● 有色

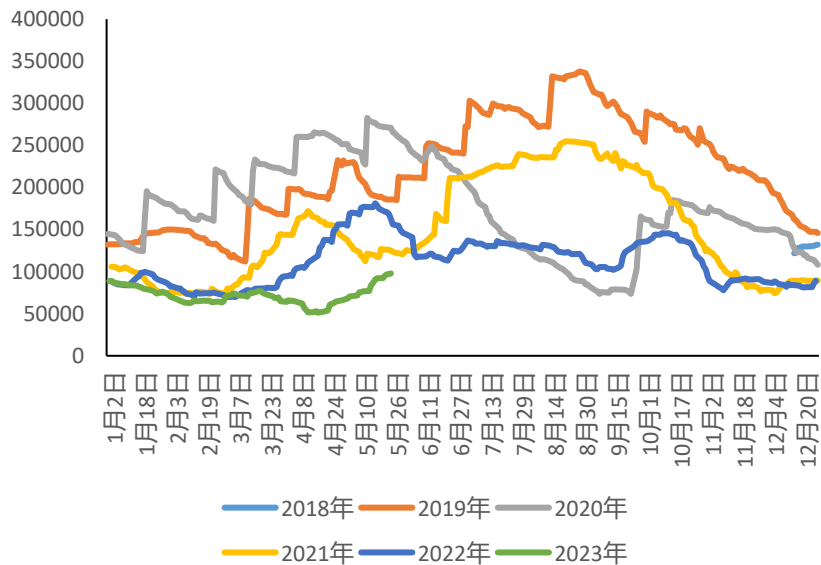
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.35%、1.00%、-5.05%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-2.09%、0.33%、-1.47%。



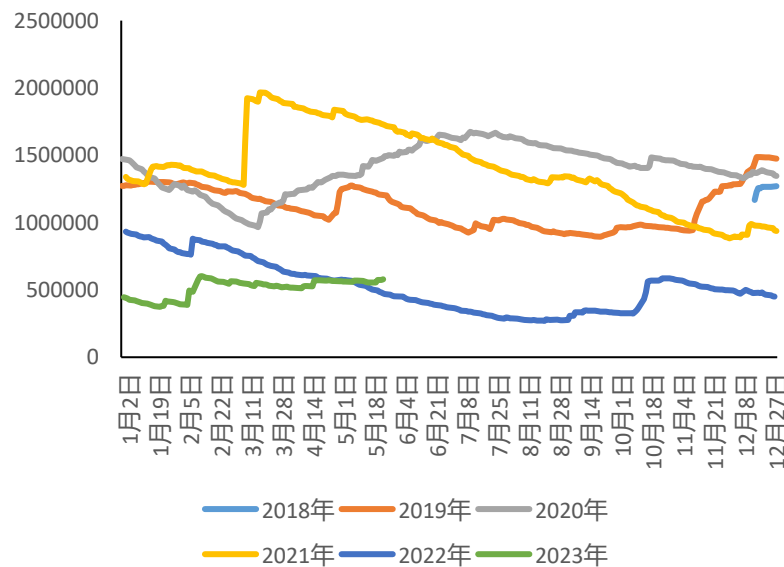
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为9.7725万吨、57.9775吨、7.455万吨，环比变化分别为6.25%、4.43%、58.70%。
- 板块总结：本期铜、铝库存小幅增加，锌库存快速累库。

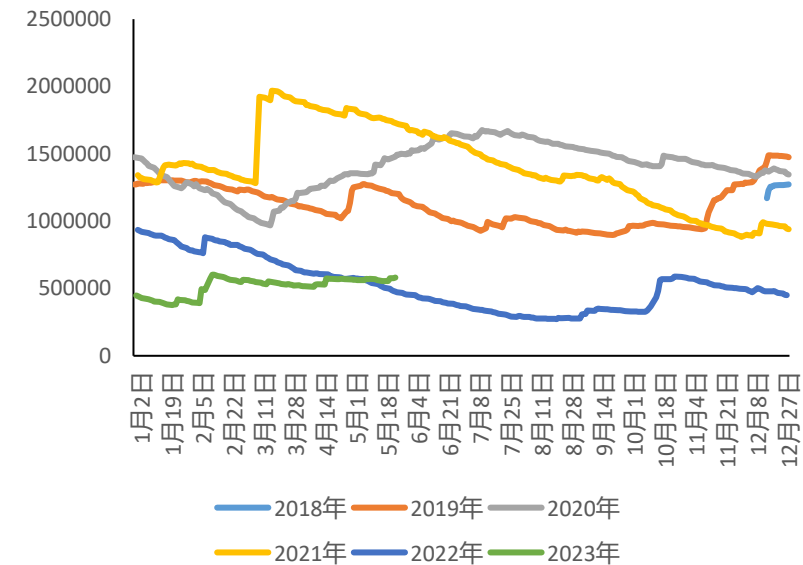
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

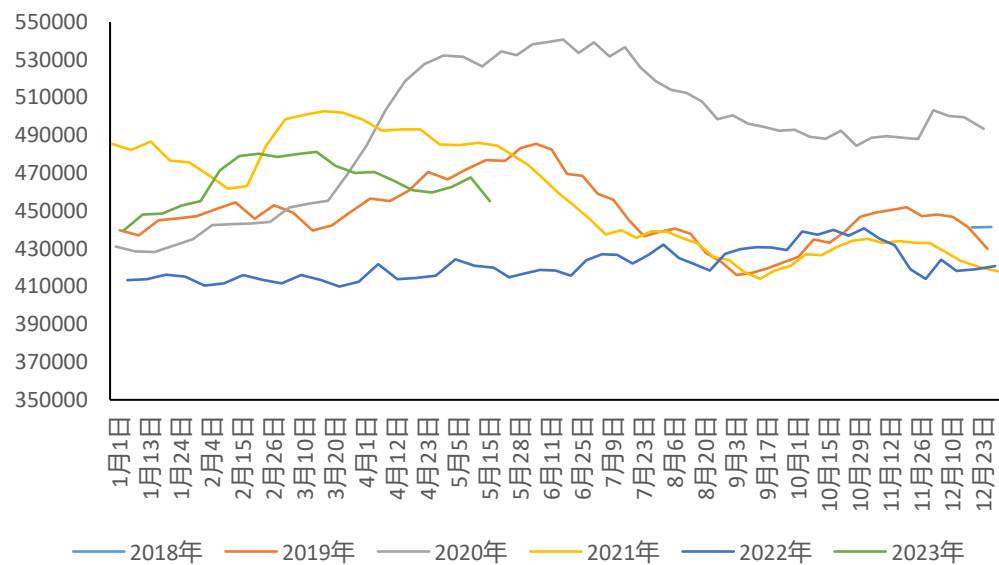
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为1.35%、1.54%、-0.38%。



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.55168亿桶，环比-2.66%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

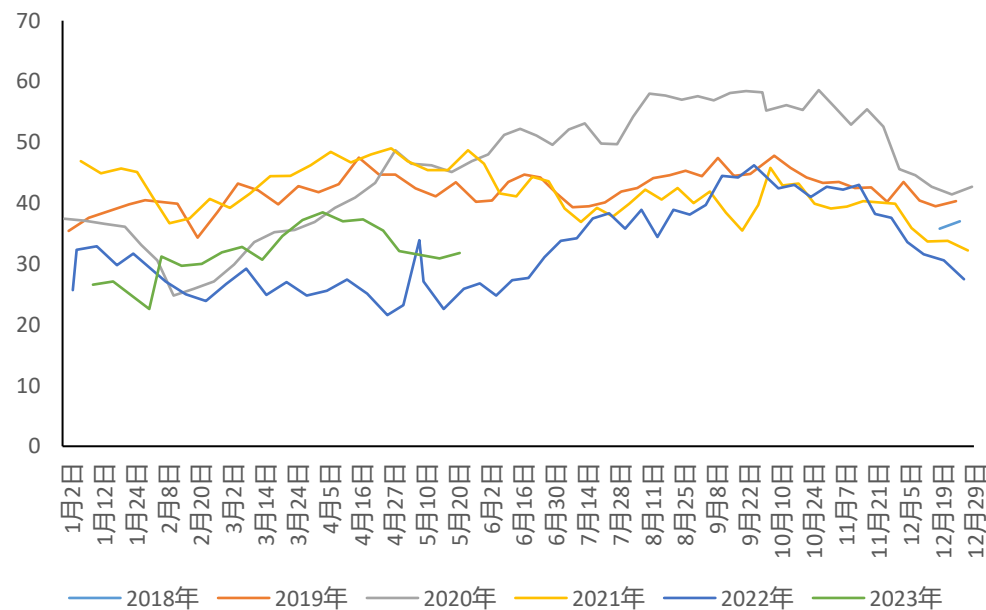


● 能源化工

- 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0.82%、2.24%、-0.16%。
- 石油沥青装置开工率31.80%，环比变化2.91%。

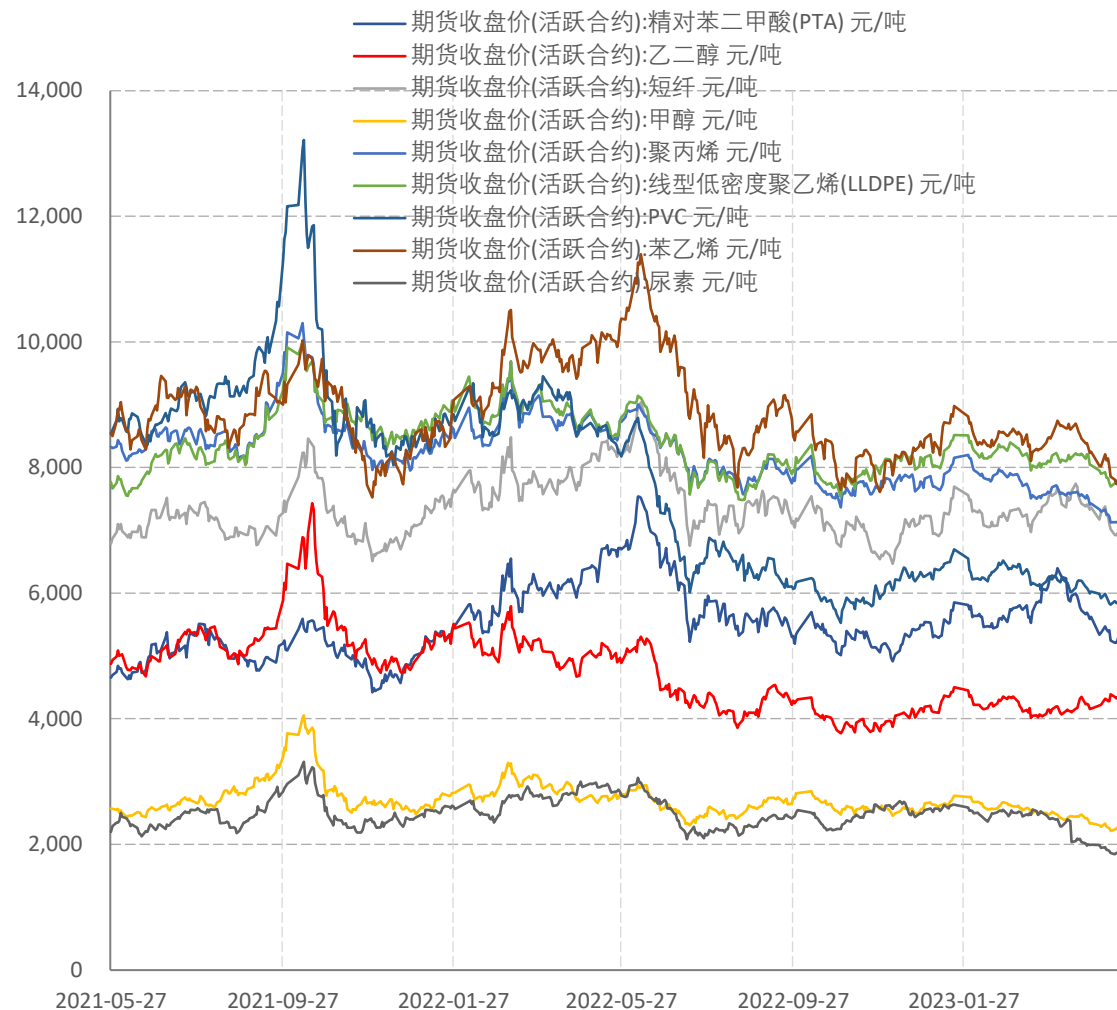


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

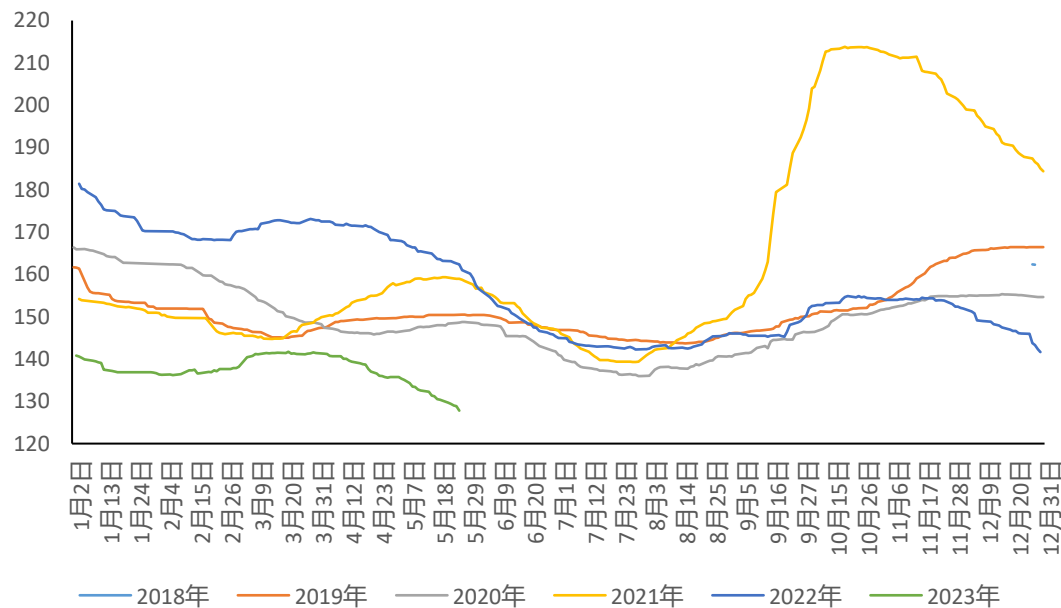
- 化工品方面，PTA变化幅度-0.04%、乙二醇变化幅度-5.11%，短纤变化幅度-1.12%，甲醇变化幅度-5.45%，聚丙烯变化幅度-1.25%，LLDPE变化幅度-0.74%，PVC变化幅度-0.47%，苯乙烯变化幅度-1.37%，尿素变化幅度-7.2%。
- 板块总结：本期化工板块有不同程度回落。



● 水泥、玻璃、纯碱

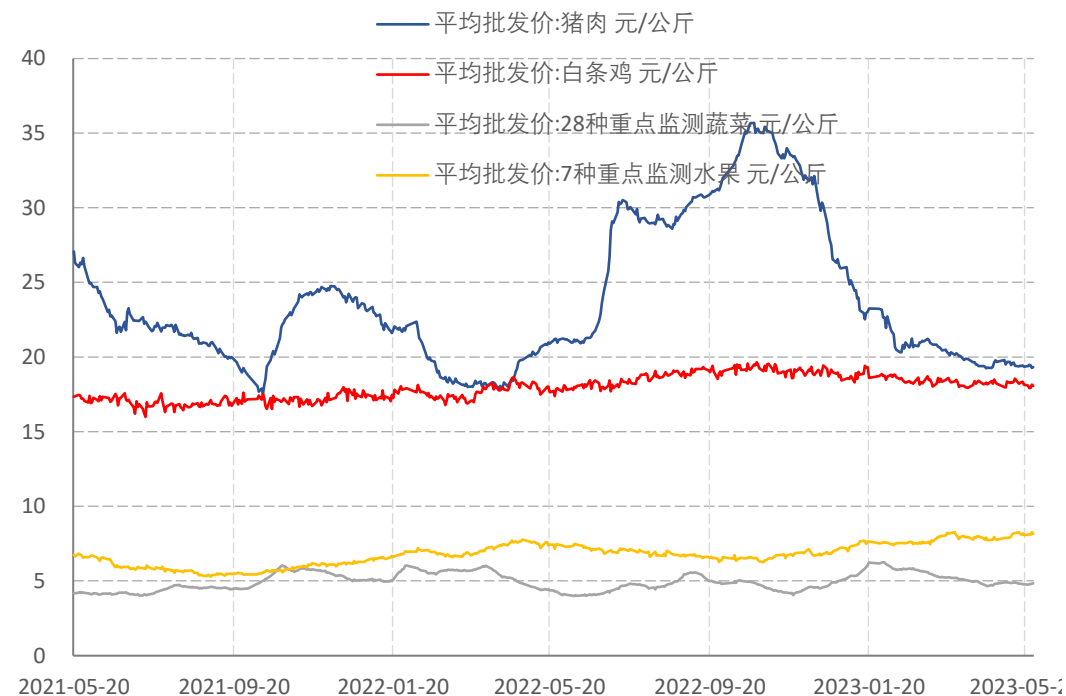
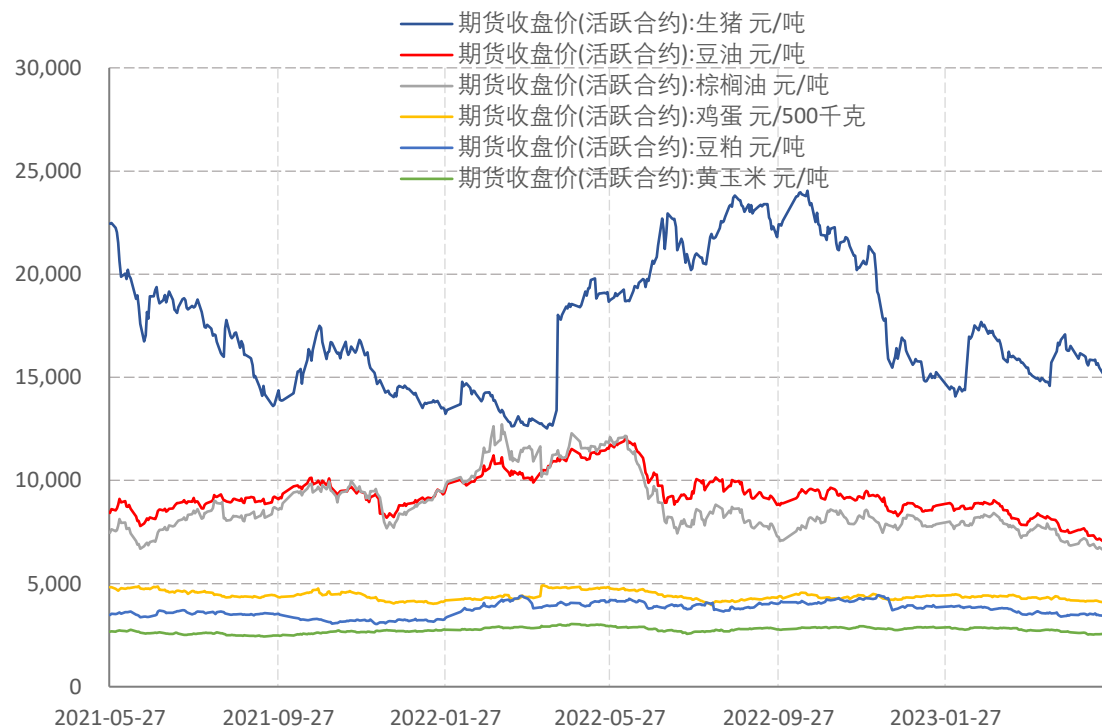
- 本期全国水泥价格回调，全国水泥指数周涨跌幅-1.98%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-6.76%、-7.63%。
- 板块总结：本期水泥价格窄幅回落，玻璃与纯碱价格均大幅回落。

水泥价格指数:全国



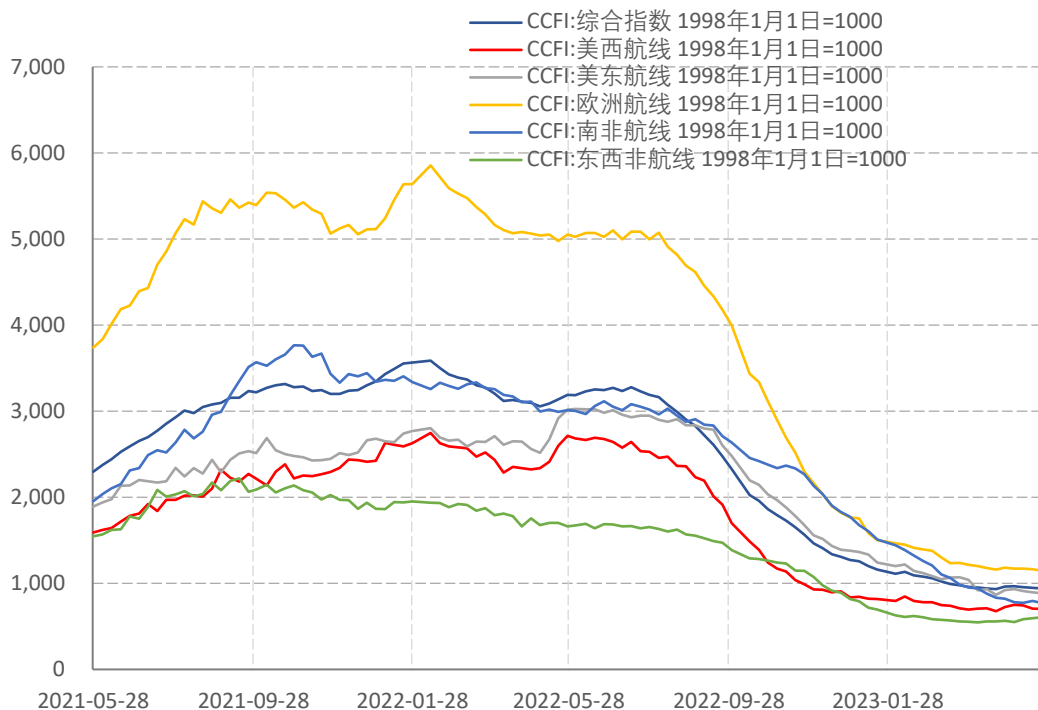
● 农产品

- 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3.99%、0.56%、2.24%、0.32%、2.77%、2.39。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-0.1%、-0.5%、1.26%、0.99。
- 板块总结：本期肉类果蔬价格有不同程度反弹。

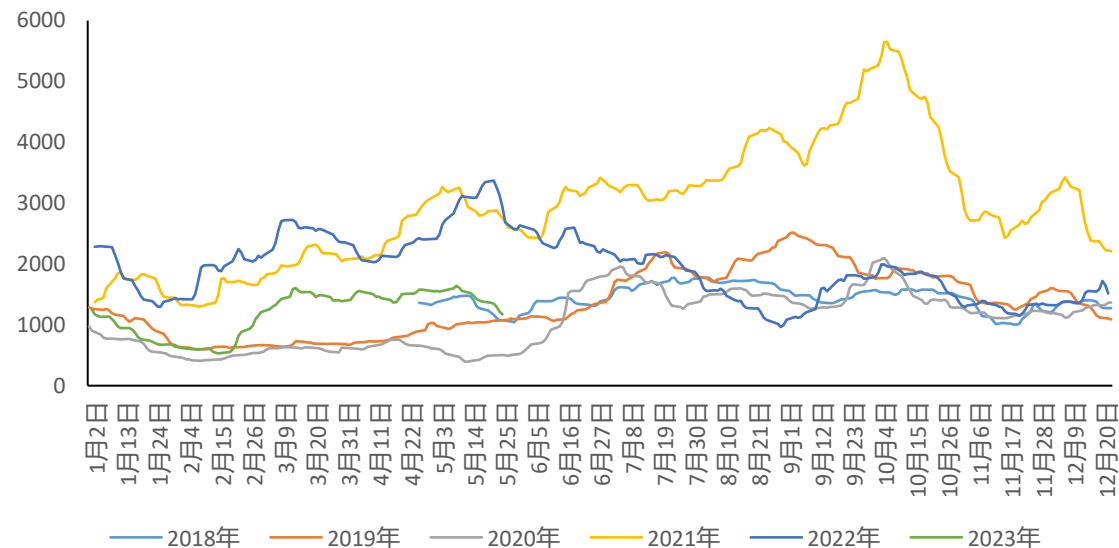


● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-0.79%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 -15.32%。
- 板块总结：本期BDI航运指数继续大幅回落。



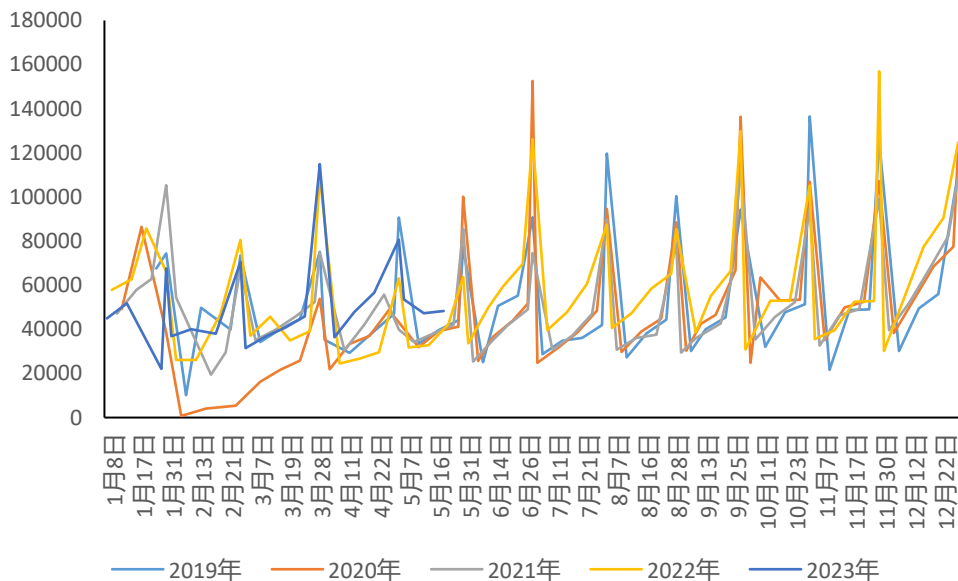
波罗的海干散货指数(BDI)



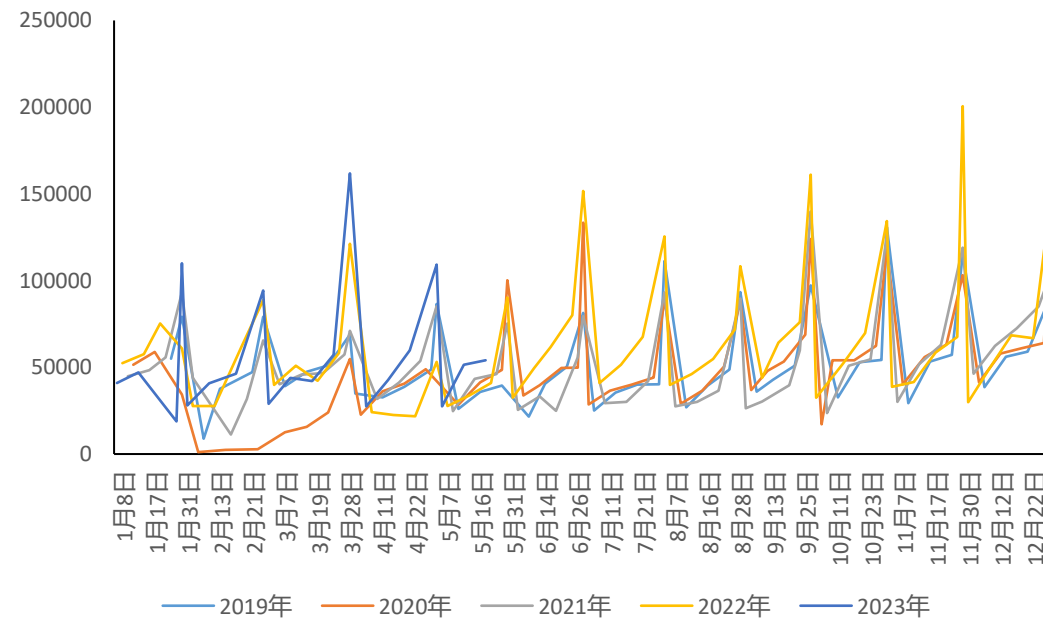
● 汽车消费

- 5月22日至5月26日期间，日均乘用车厂家零售48276，同比变化17%；日均乘用车厂家批发54003，同比变化34%。汽车乘用车消费同比增加。

乘用车厂家零售：日均（辆）



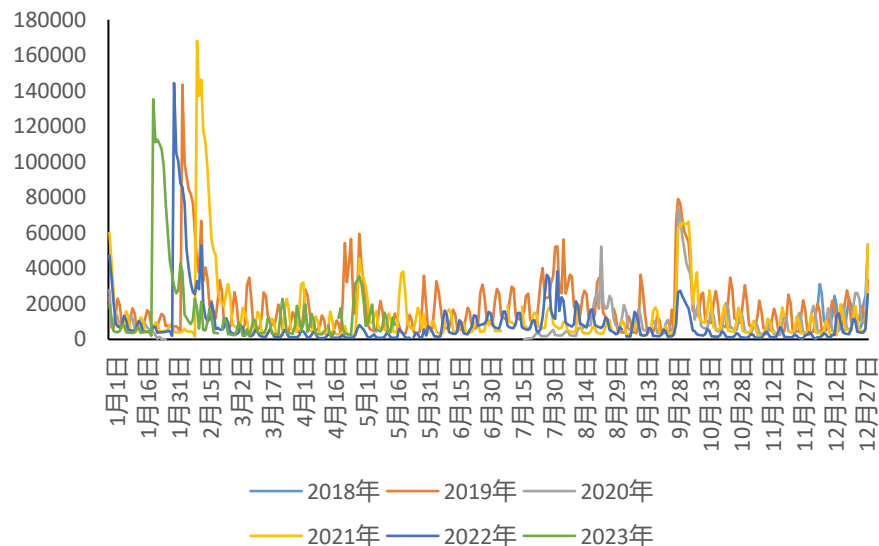
汽车厂家批发：日均（辆）



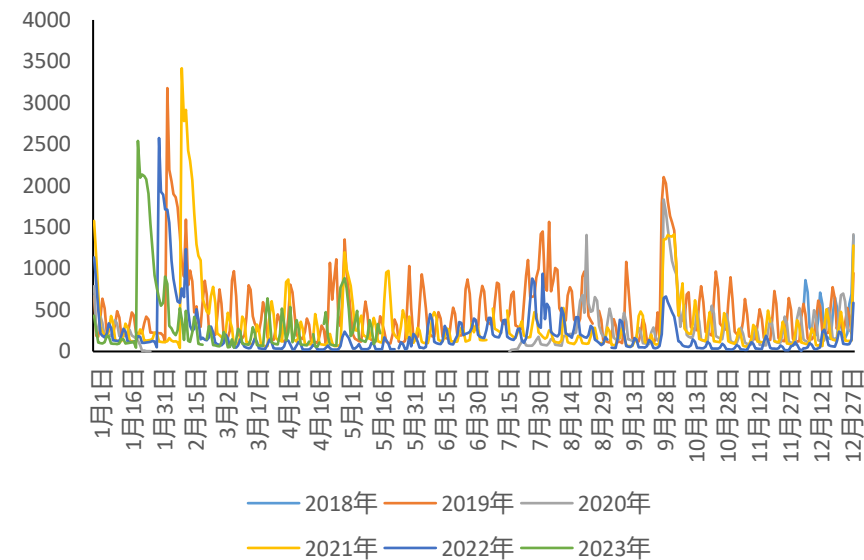
● 电影消费

- 本期电影票房累计6.73亿元，环比变化9.20%；观影人数1730.02万人次，环比变化12.71%。观影人数有所增加。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

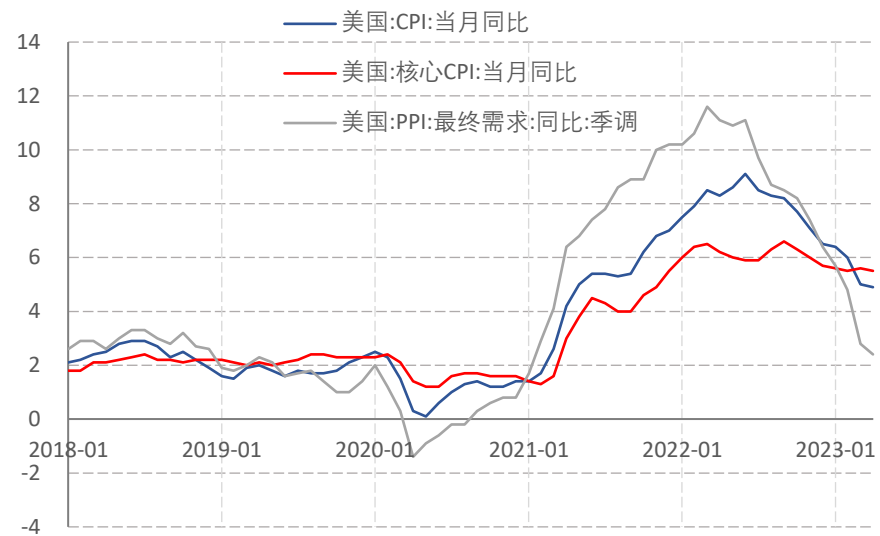




海外宏观 数据

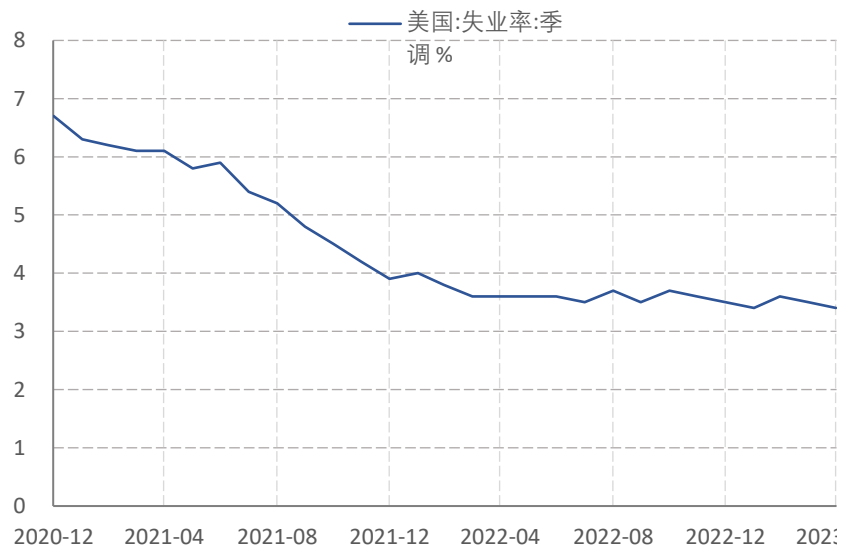
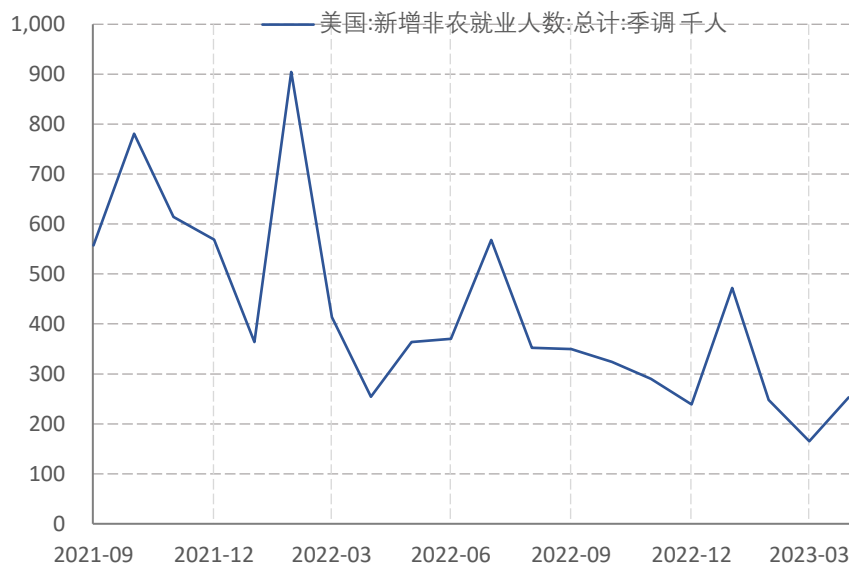
● 美国通胀

- 美国4月份CPI、核心CPI当月同比分别为4.90%、5.50%，4月PPI同比2.40%。CPI、PPI数据环比下跌。



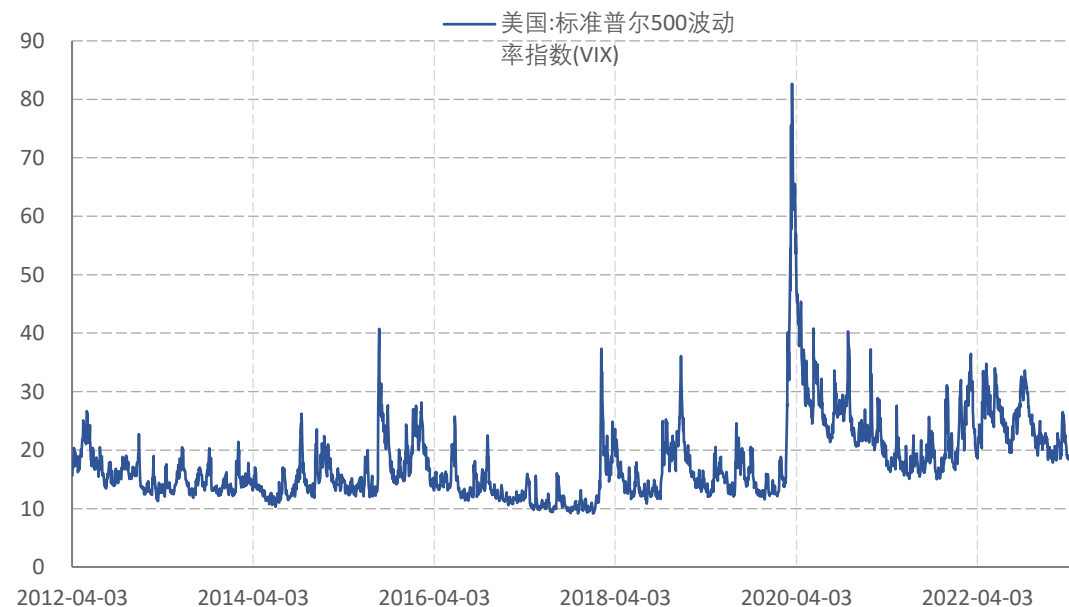
● 美国就业情况

- 美国4月份新增非农就业人数25.3万人，较上月大幅增加；4月失业率3.4%；当周初次申请失业金人数24.2万人。



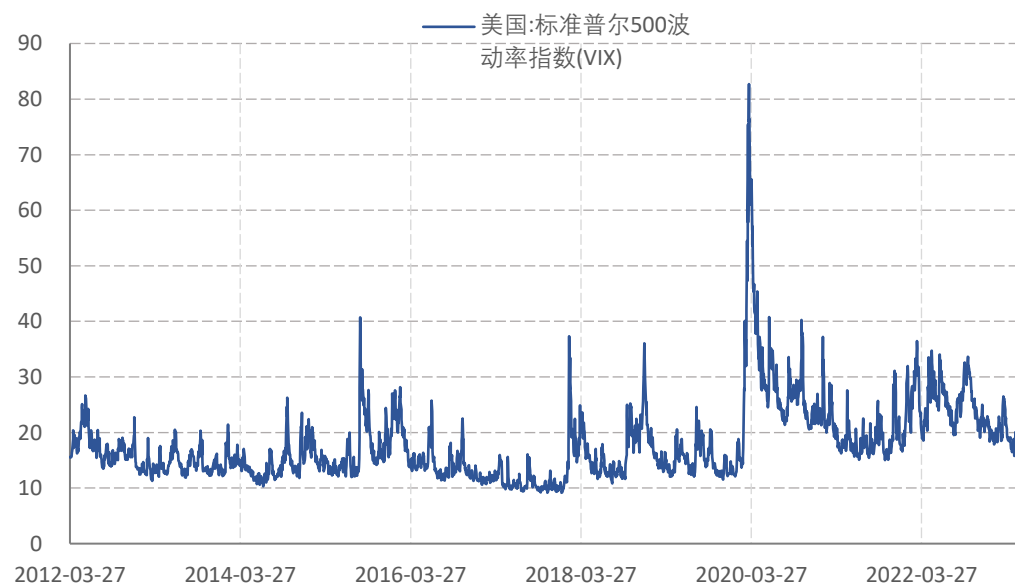
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数104.21，环比变化0.99%；10年美债收益率3.8%，环比变化2.70%。



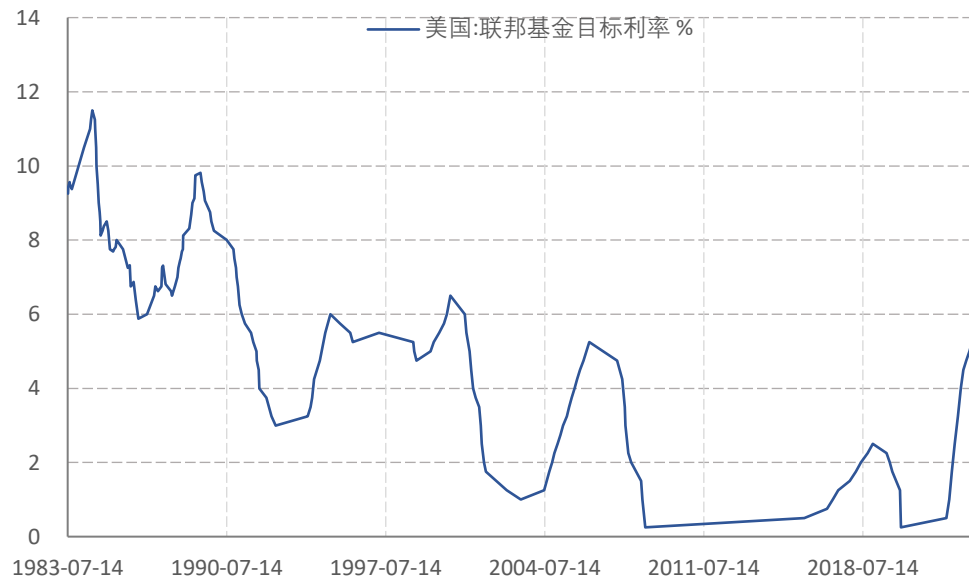
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数17.95，环比变化6.78%；COMEX黄金1944.3美元/盎司，环比变化-1.88%。



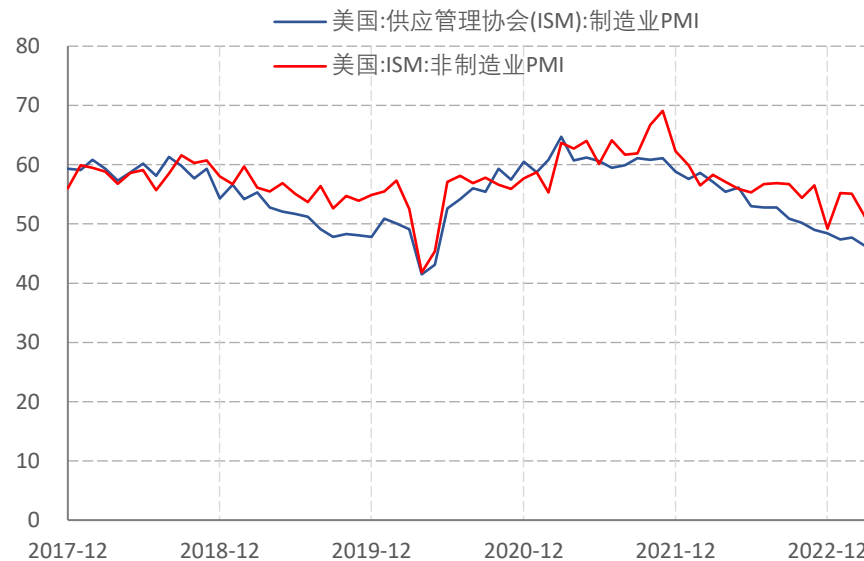
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在5月份上调25个基点到5.00%至5.20%之间，符合市场预期。5月15日美元兑人民币中间价为7.08，环比变化0.8%。



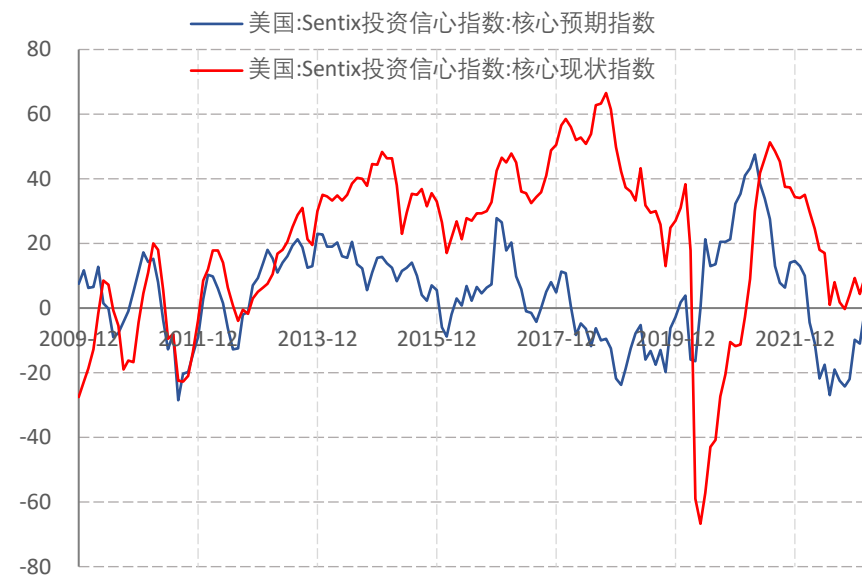
● 美国PMI

- 4月份美国ISM制造业PMI为47.1，环比上升；
- 4月份美国ISM非制造业PMI为51.9，环比上升。



● 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。



兴证期货
INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

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：杨娜

从业资格编号：F03091213

投资咨询编号：Z0016895

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

2023.05.29