

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2023.09.04



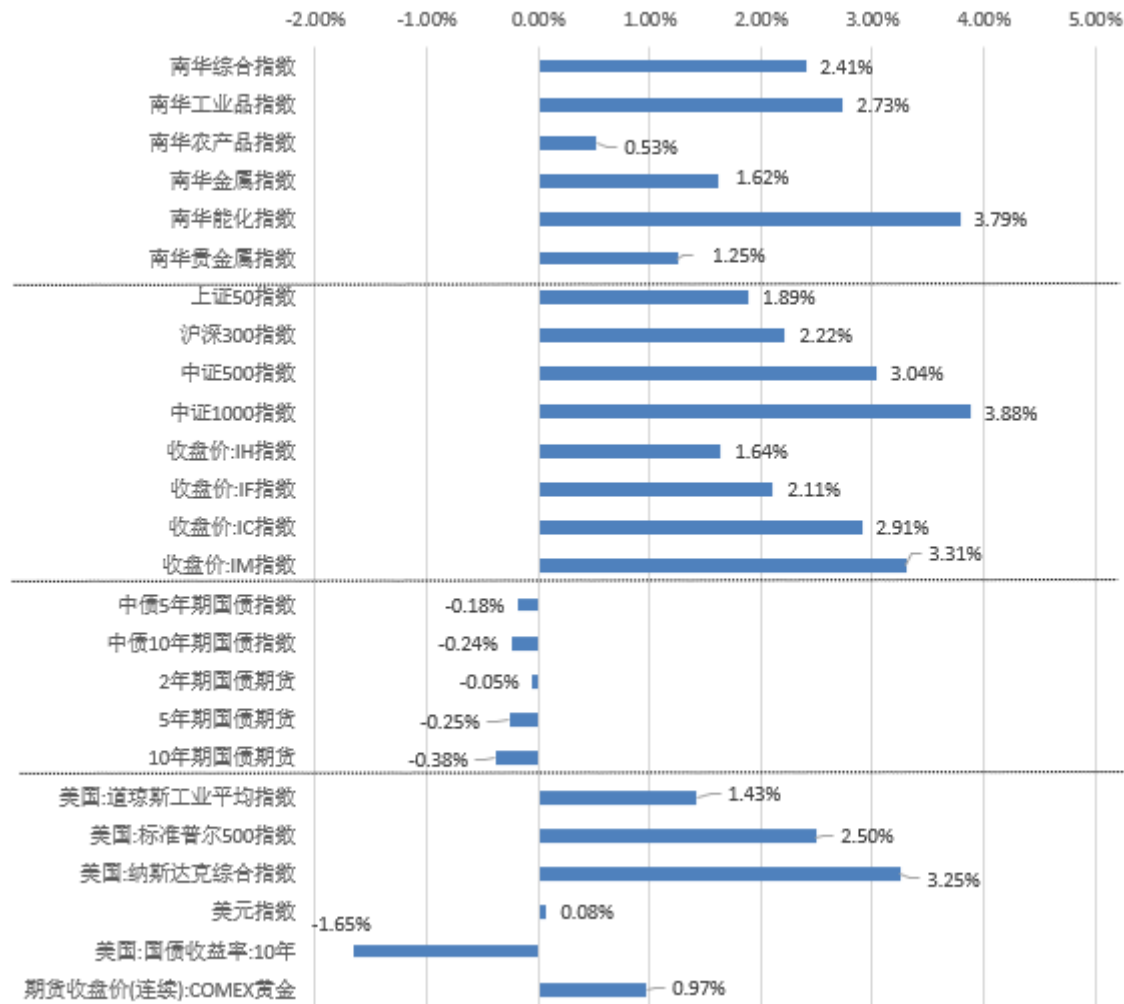
宏观	<p>国内方面，8月份制造业PMI为49.7%（前值49.3%），较上月回升0.4个百分点，连续三个月回升；非制造业PMI为51.0%（前值51.5%）。供需两端联动回升，价格同步上涨，PMI连续三个月低位回升释放边际企稳信号，基本面回暖的基础有望进一步巩固。</p> <p>海外方面，美国8月Markit制造业PMI初值为47，预期49.3。美PMI低于预期，市场衰退预期上升，美债收益率期限结构倒挂一年多时间，长端衰退预期居高不下。美联储仍然高度关注通胀风险，力求在较长的时间内实现最大就业和2%的通胀率。整体来看，美国利率市场预期显现出钟摆特征，表现在通胀下行与核心通胀黏性、衰退预期与就业劳工市场韧性之间的拉锯，因此，美股市场目前尚未形成合力的一致方向共振，依旧维持震荡为主。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦煤、焦炭去库。2) 钢材：本期铁矿螺纹期价上涨，样本钢厂盈利率下降，螺纹库存下降。3) 有色：本期铜、铝、锌期价上涨，伦铜、伦锌库存增加。4) 能源化工：本期国内化工板块价格普涨。5) 水泥玻璃纯碱：本期纯碱价格大涨，玻璃价格上涨。6) 农产品：本期猪肉价格上涨，豆油价格大涨。7) 贸易和消费：本期BDI航运指数大幅下降；汽车消费同比增长；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2023.08.28至2023.09.03
- 本期南华商品综合指数变化幅度2.41%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化2.73%、0.53%、1.62%、3.79%、1.25%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.89%、2.22%、3.04%、3.88%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.64%、2.11%、2.91%、3.31%。
- 国内债市方面，本期国债整体下跌。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化1.43%、2.50%、3.25%。
- 本期10年美债收益率变化-1.65%，美元指数变化0.08%，Comex黄金期价变化0.97%。

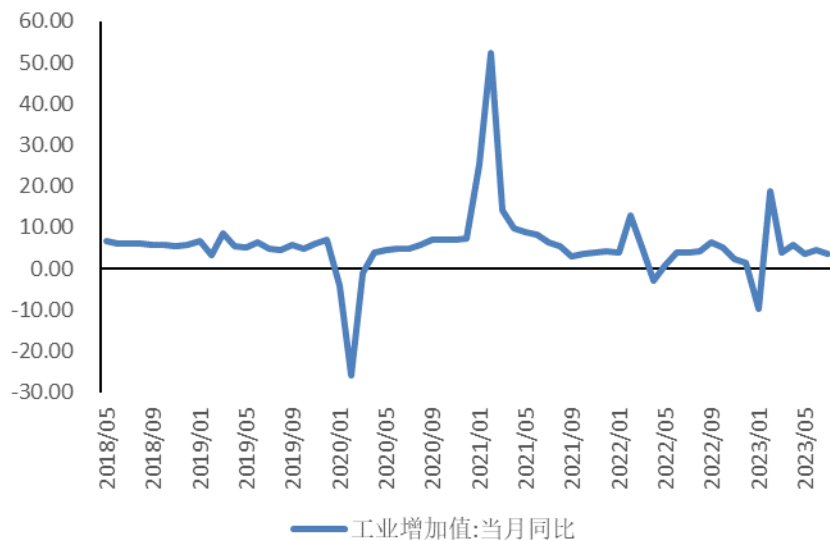




国内宏观 数据

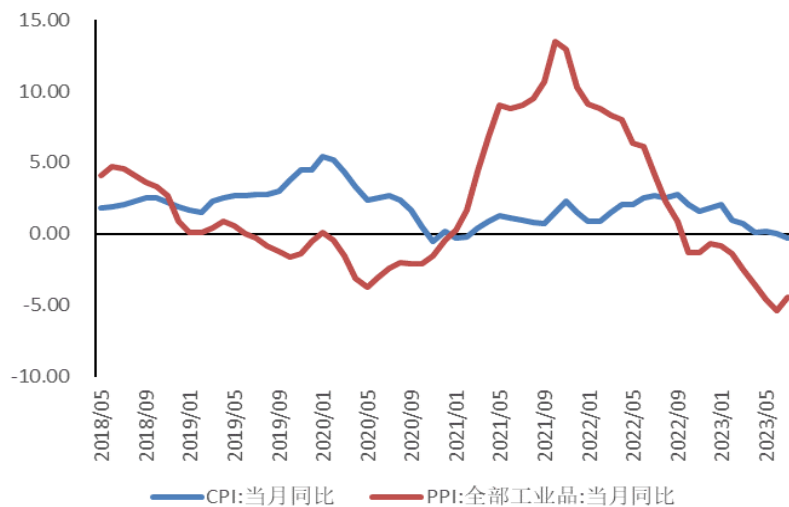
● 工业与PMI

- 7月工业增加值同比3.7%，增速环比下降；
- 8月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.7、50.5。制造业PMI连续三个月环比增长，反映经济筑底复苏。



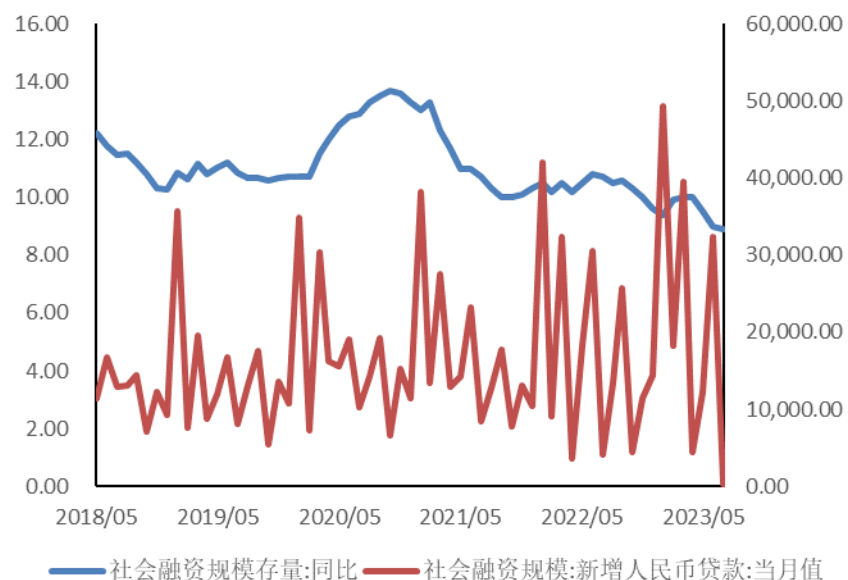
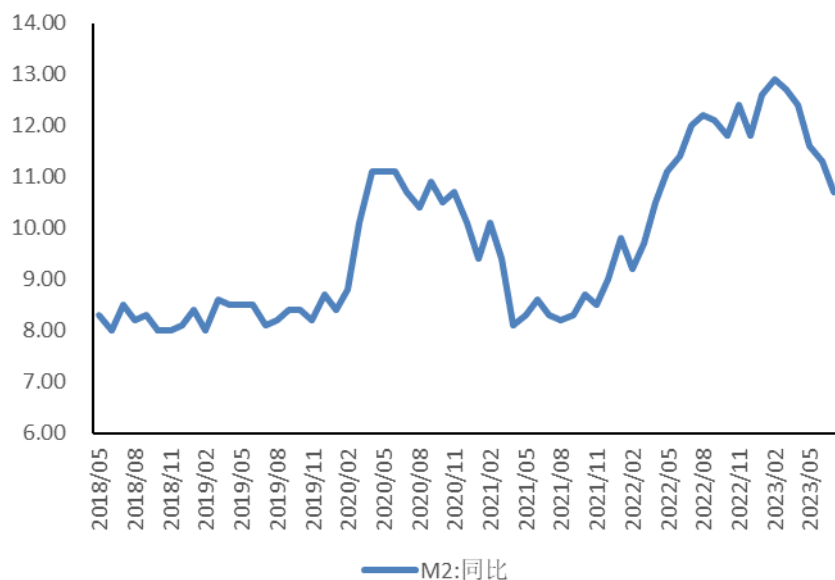
● 国内通胀与失业

- 7月份CPI同比-0.30%，PPI同比变化-4.4%，CPI、PPI数据均低于预期，CPI负增长反映当前的通缩压力；
- 7月城镇失业率环比小幅增加，数值为5.3%。



● 国内流动性

- 中国7月M2同比增长10.7%，增速为近一年新低。
- 7月广义货币(M2)余额285.4万亿元，同比增长10.7%，7月社会融资规模增量5282亿人民币，前值为42200亿人民币，7月份人民币贷款增加3459亿元，同比少增3498亿元，居民中长期贷款减少672亿元。货币发行较上月回落，信用有收缩收缩迹象。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

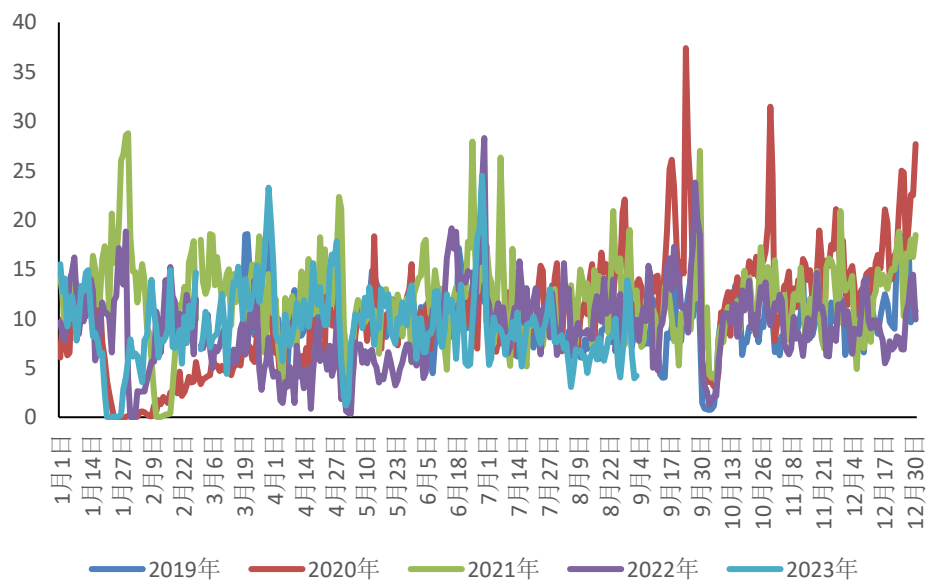
- 7月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为3.4%、-8.5%；
- 7月社会消费品零售总额当月同比 2.5%，消费数据持续下滑。



● 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 11.53%。

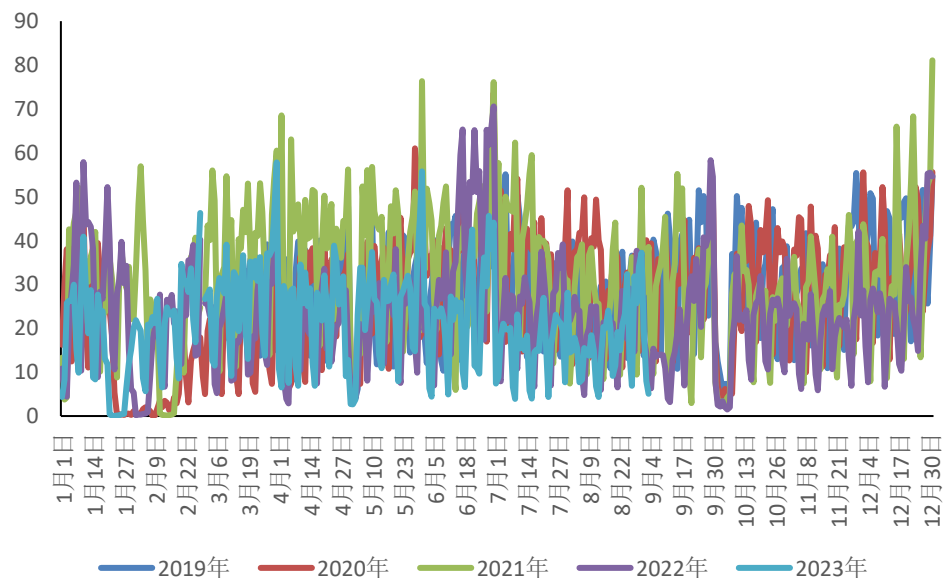
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



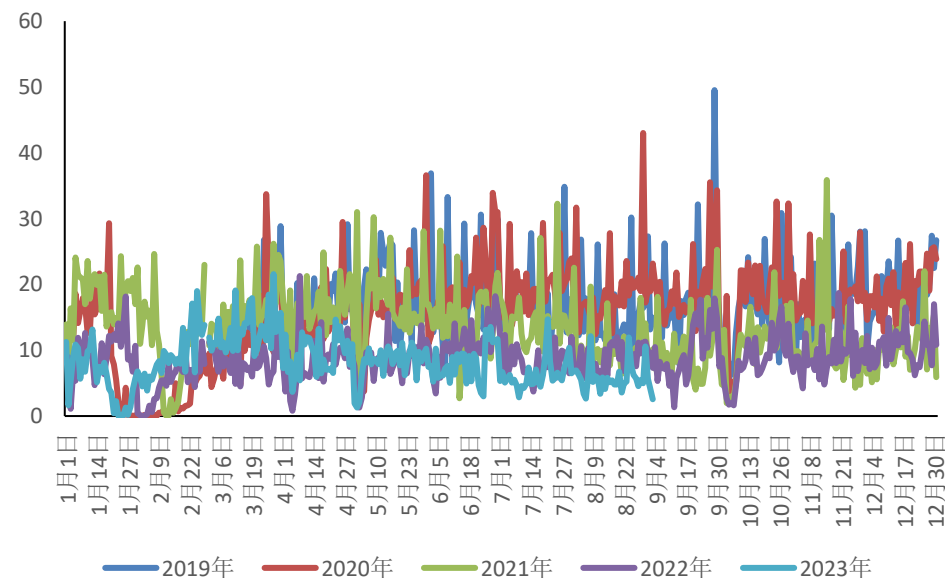
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化23.25%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -16.06%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



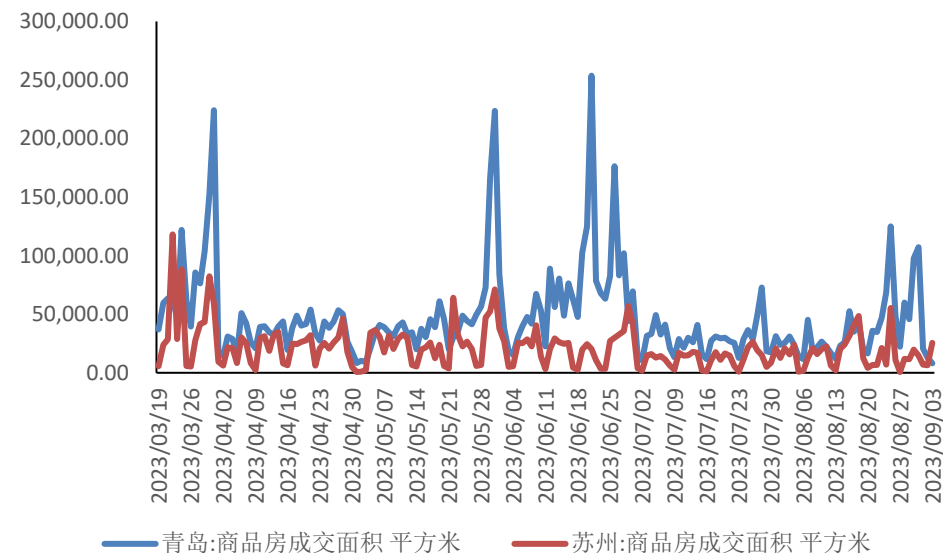
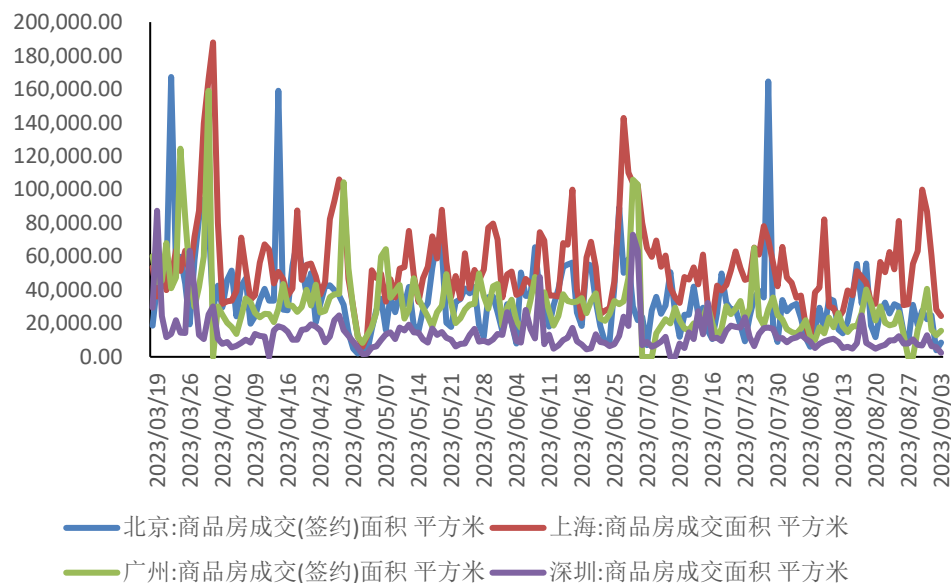
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

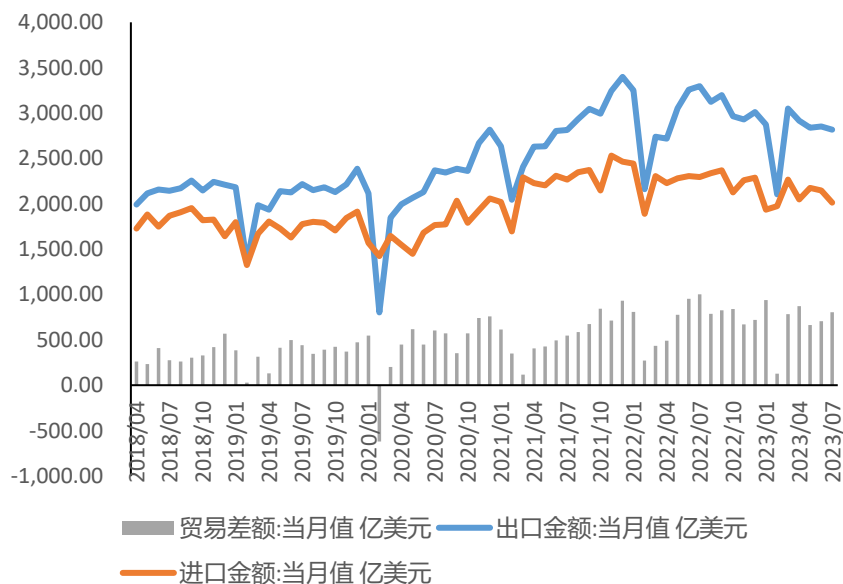
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-18.70%、14.46%、-1.68%、-15.17%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -7.67%、-10.94%



● 进出口、外汇储备

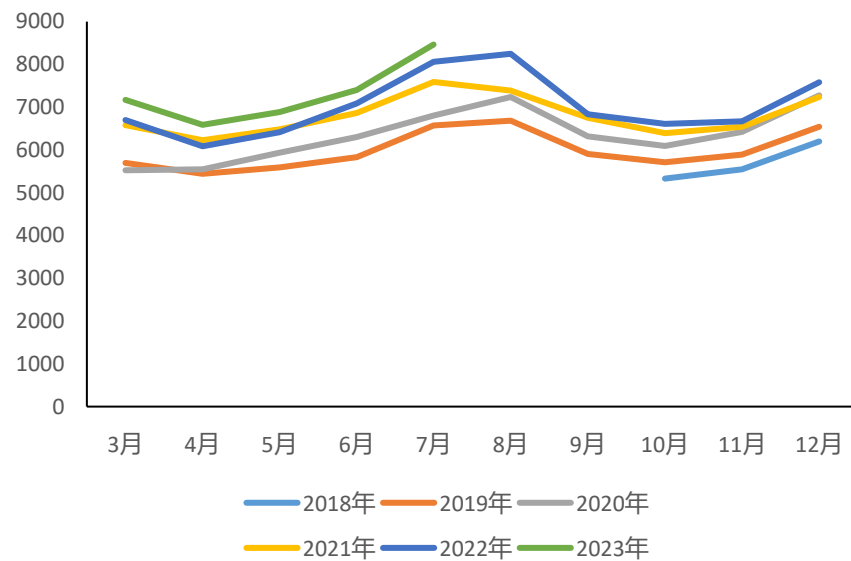
- 7月份出口总额2817.56亿美元，环比下降；贸易顺差805.97亿美元；
- 7月份官方外汇储备资产为34007.25亿美元，环比上升。



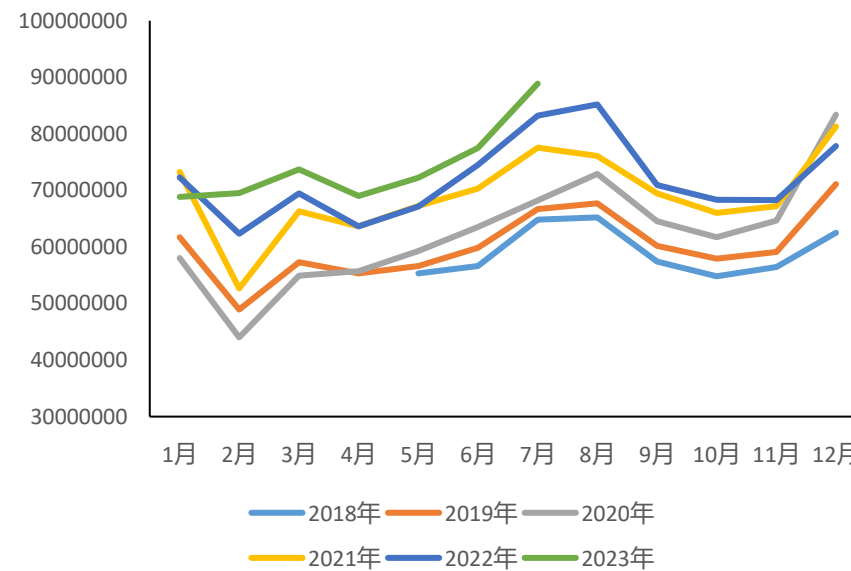
● 发电、用电量

- 7月全社会发电量同比增长3.6%；7月全社会用电量同比增长6.5%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



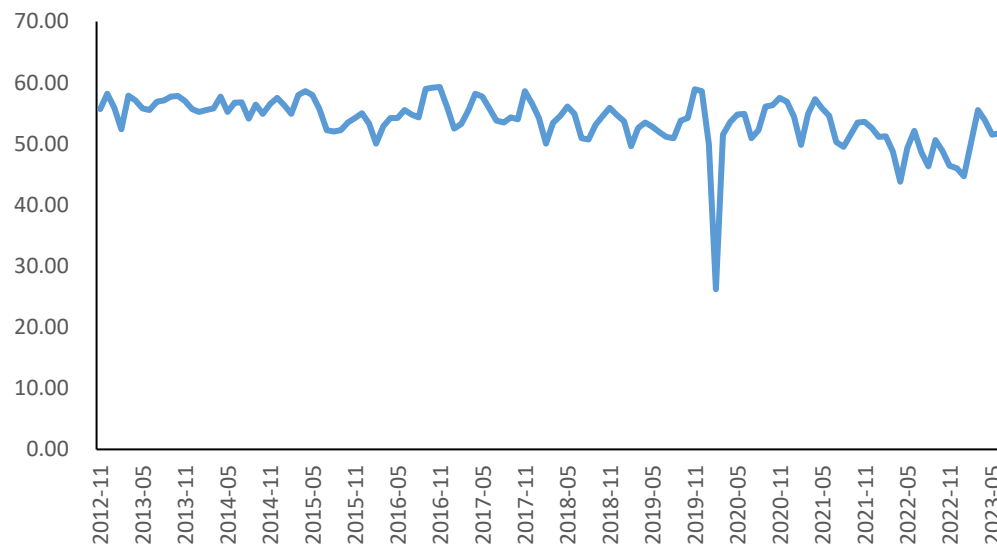
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 7月中国物流业景气指数下降至50.9。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调 %

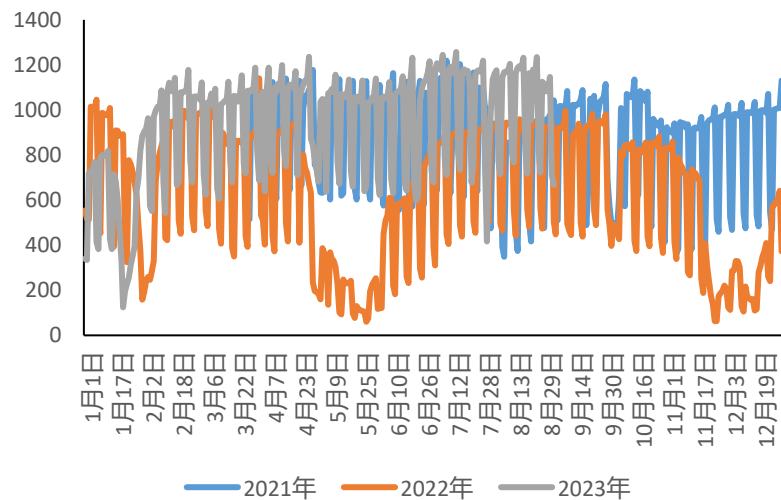


二、国内宏观数据追踪

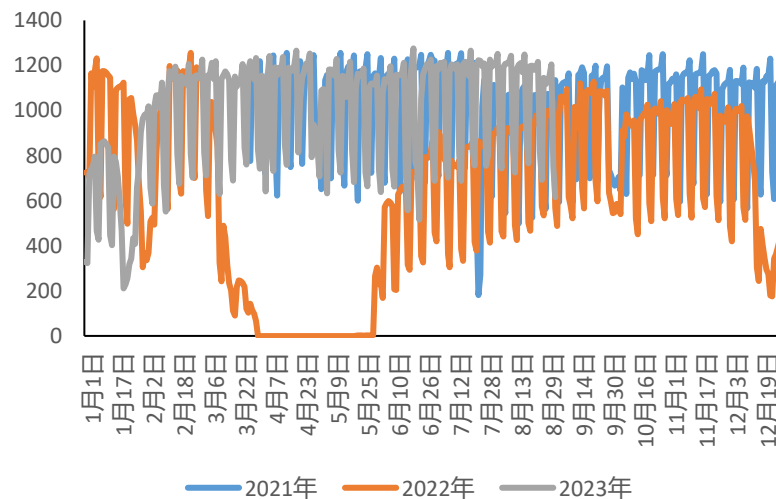
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于往年同期水平。

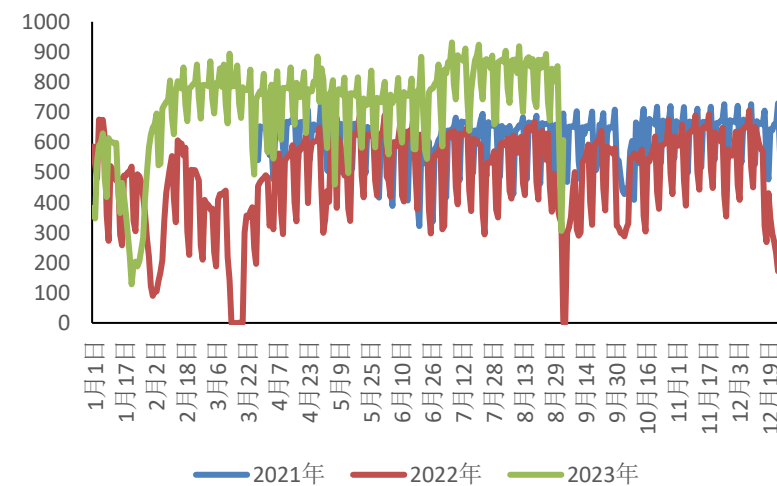
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

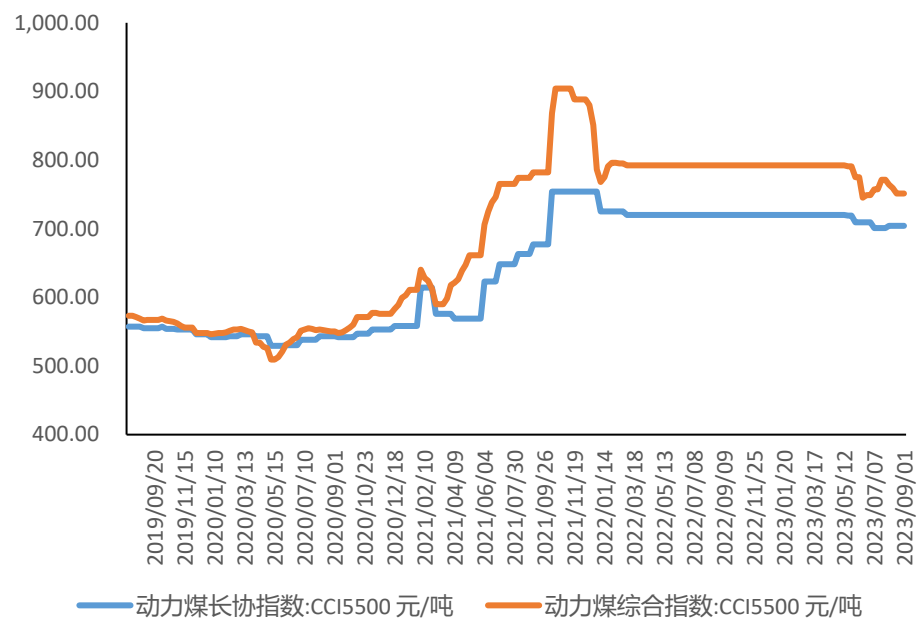




国内行业 数据

● 煤炭

- 动力煤现货价格整体保持平稳。



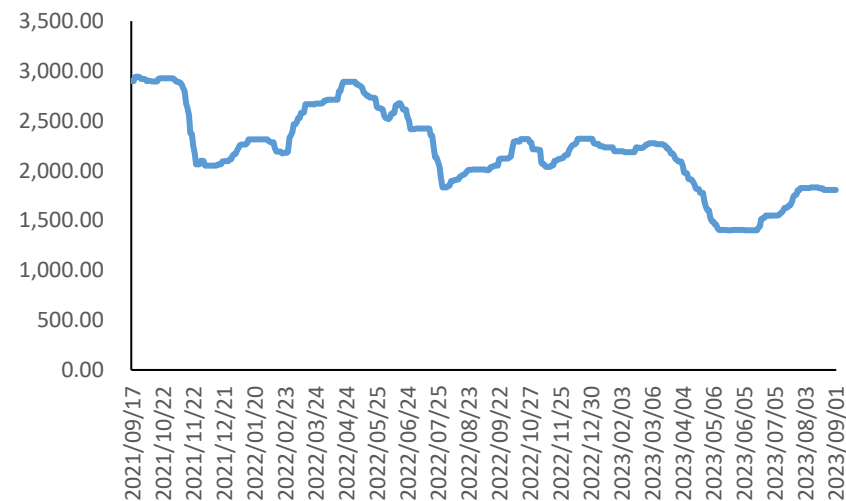
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为7.75%；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



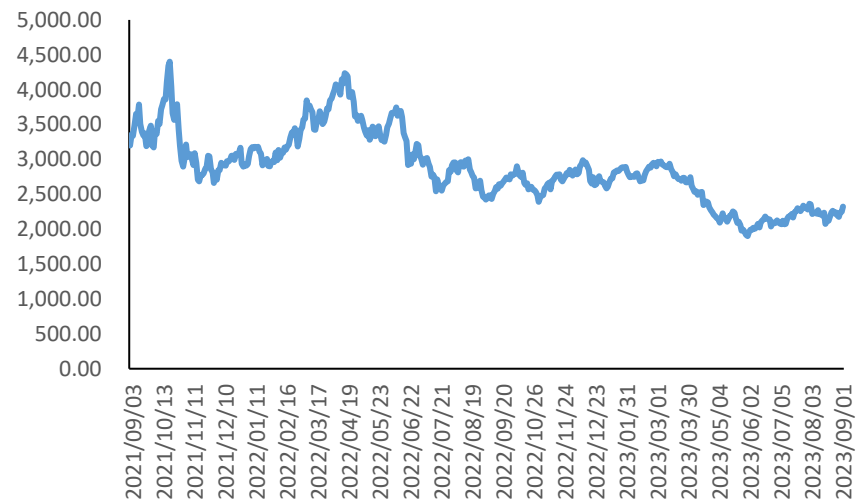
均价:主焦煤:山西 元/吨



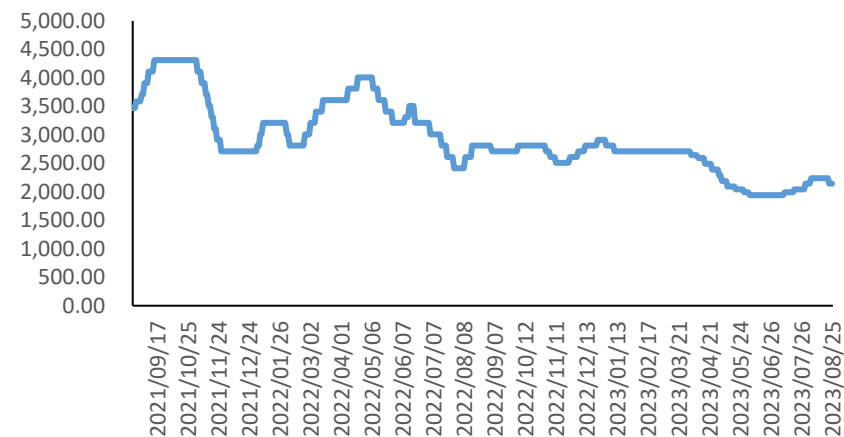
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为3.70%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0.75%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



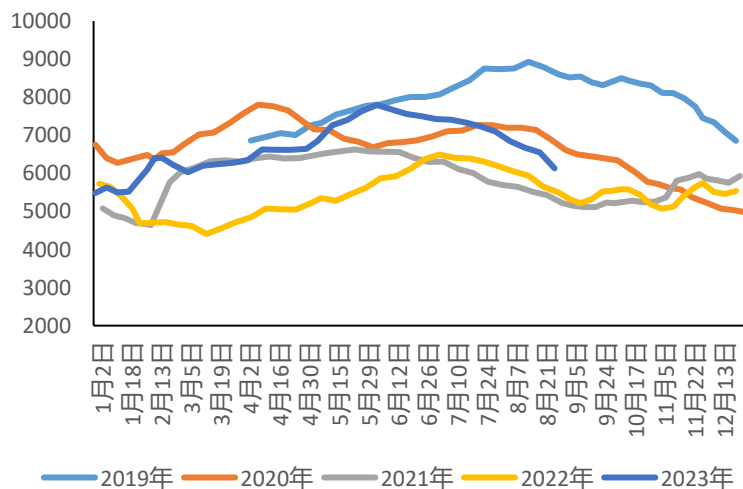
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦
(A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



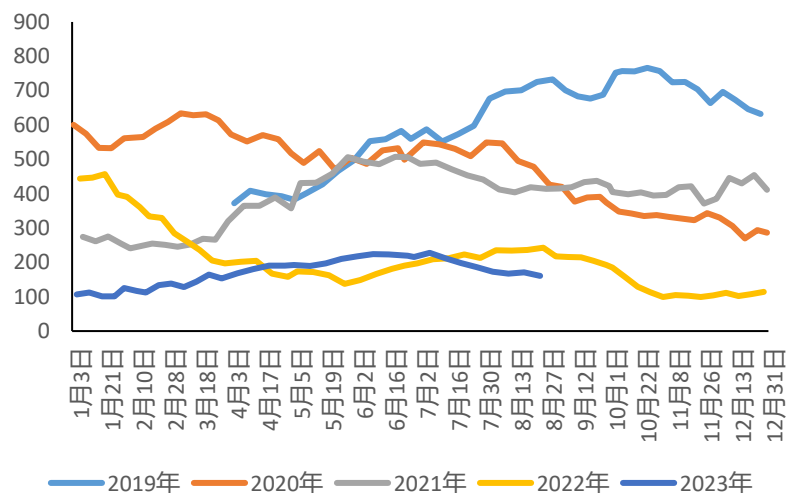
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-6.35%、-6.20%、-5.70%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦煤、焦炭去库。

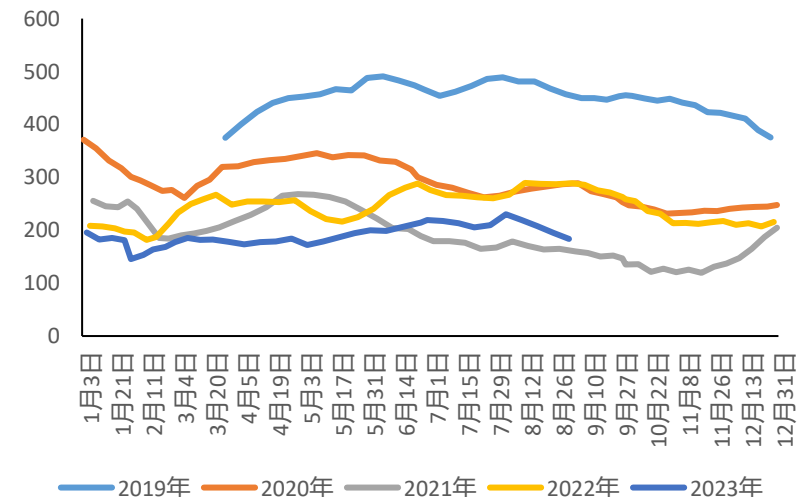
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



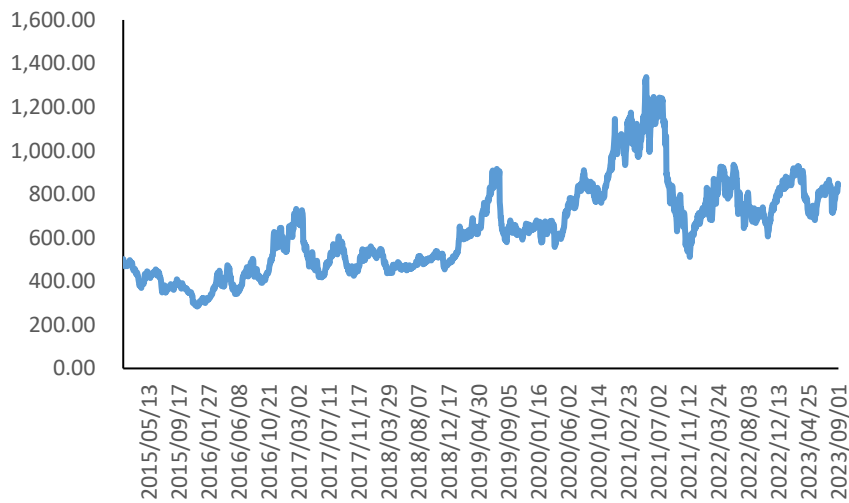
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为2.24%，铁矿现货周涨跌幅为1.37%。

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

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为1.67%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为0.63%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



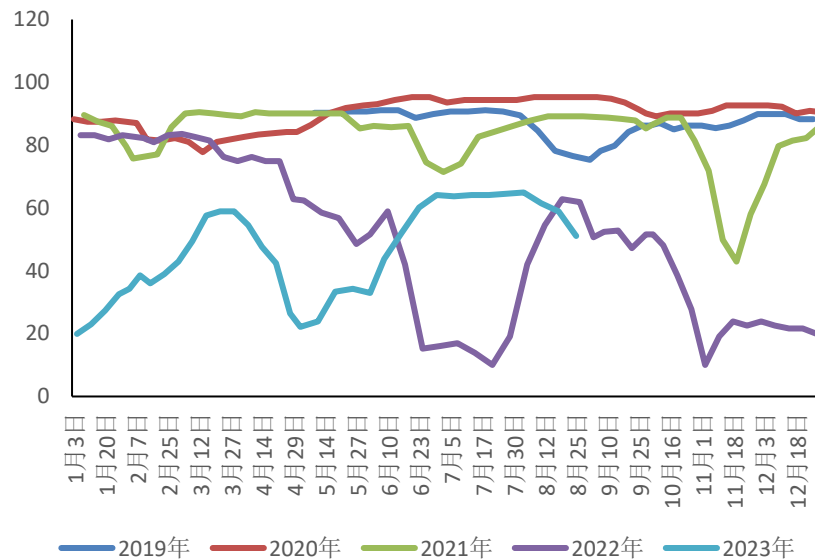
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



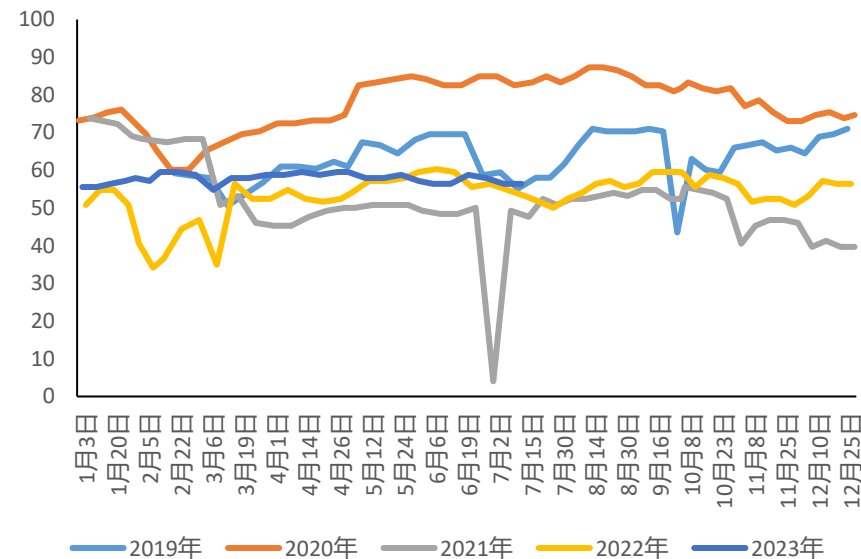
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率51.08%，环比变化-13.23%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为56.35%，环比变化0.00%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



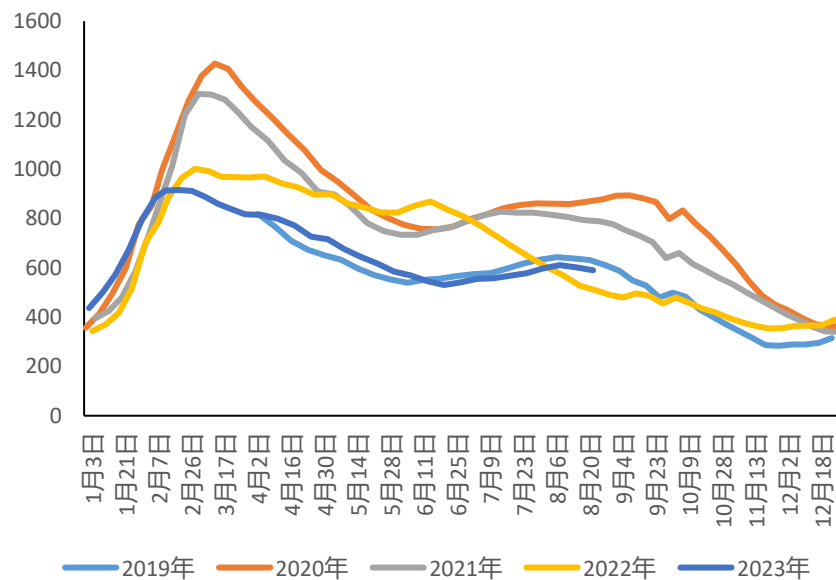
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

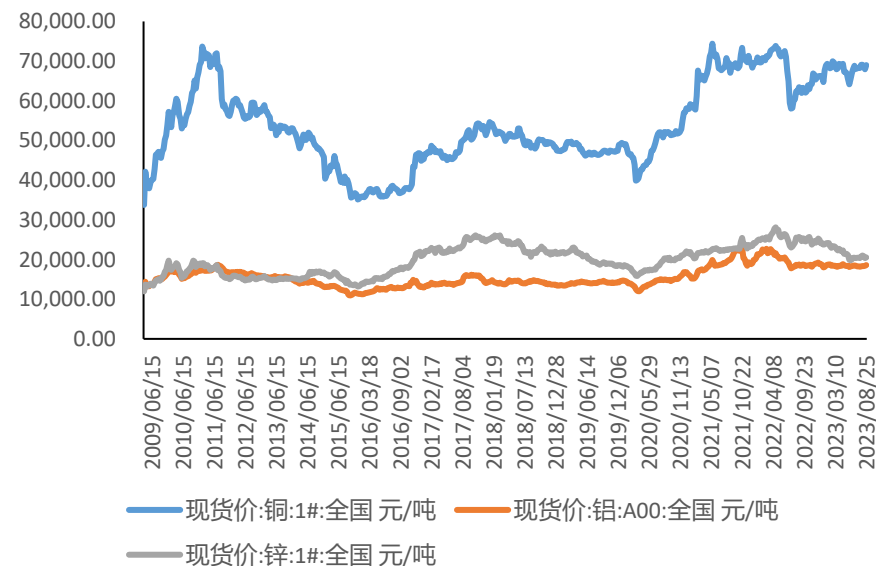
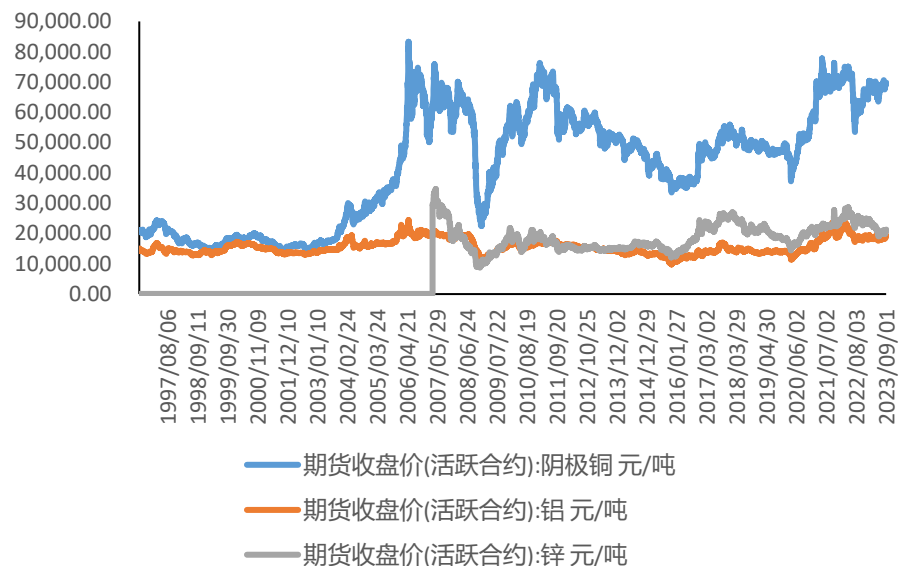
- 本期螺纹钢库存589.41万吨，环比变化-2.11%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价上涨，样本钢厂盈利率下降，螺纹库存下降。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

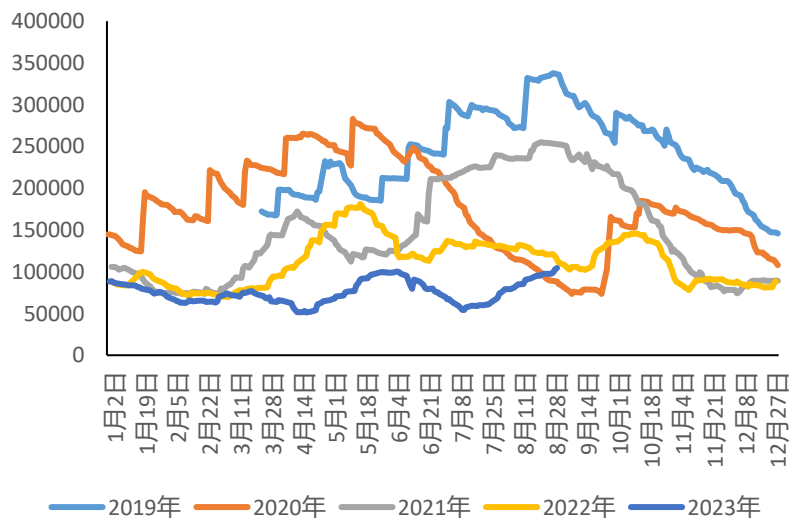
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.20%、4.01%、3.15%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为1.54%、0.84%、0.95%。



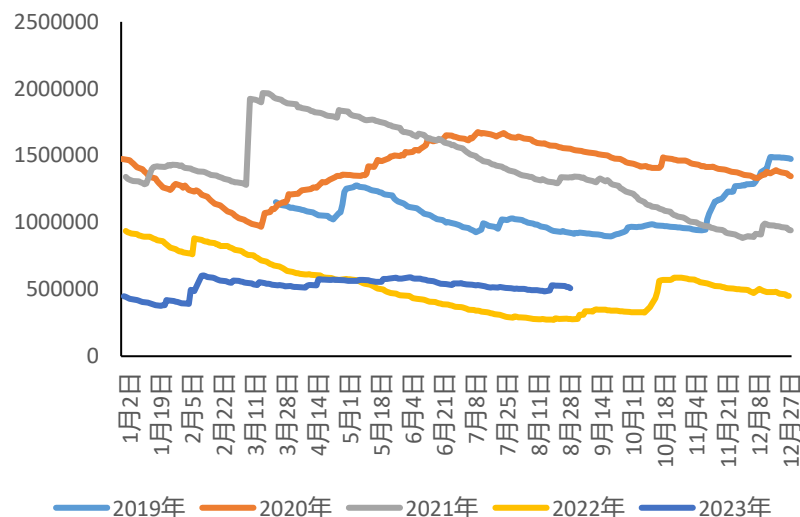
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为10.4275万吨、50.84吨、15.3575万吨，环比变化分别为7.92%、-3.63%、2.52%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期价上涨，伦铜、伦锌库存增加。

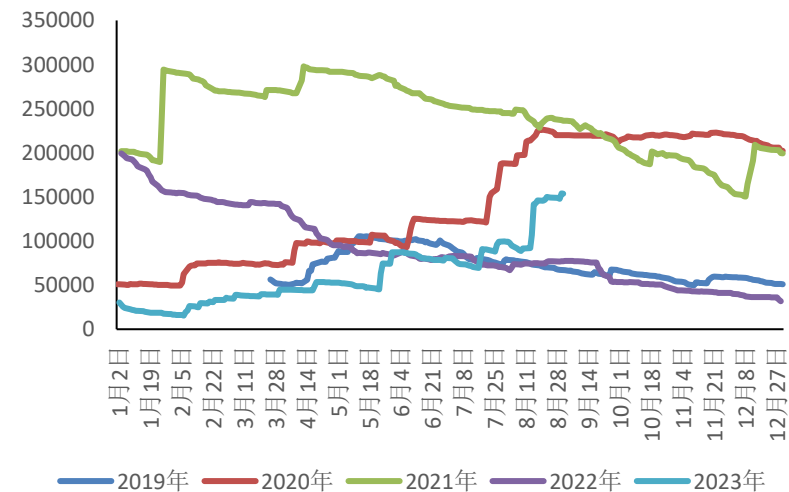
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



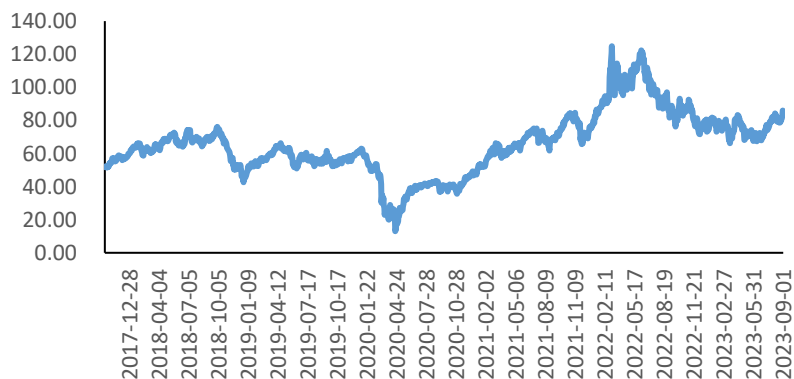
总库存:LME锌 (吨)



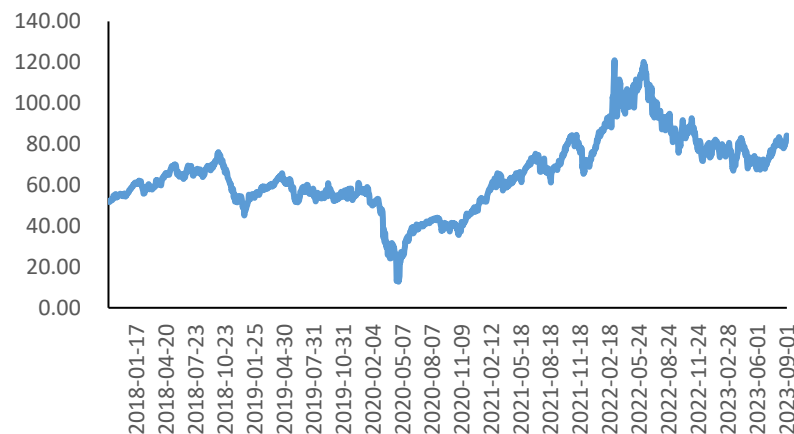
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为7.50%、6.22%、3.48%。

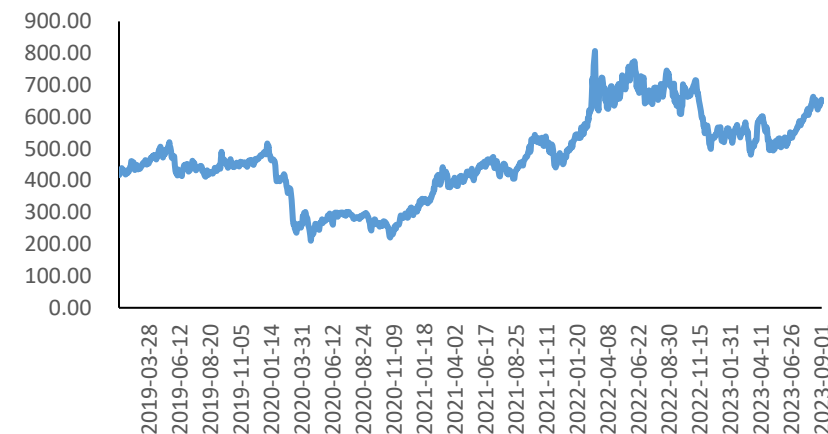
期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元
/桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



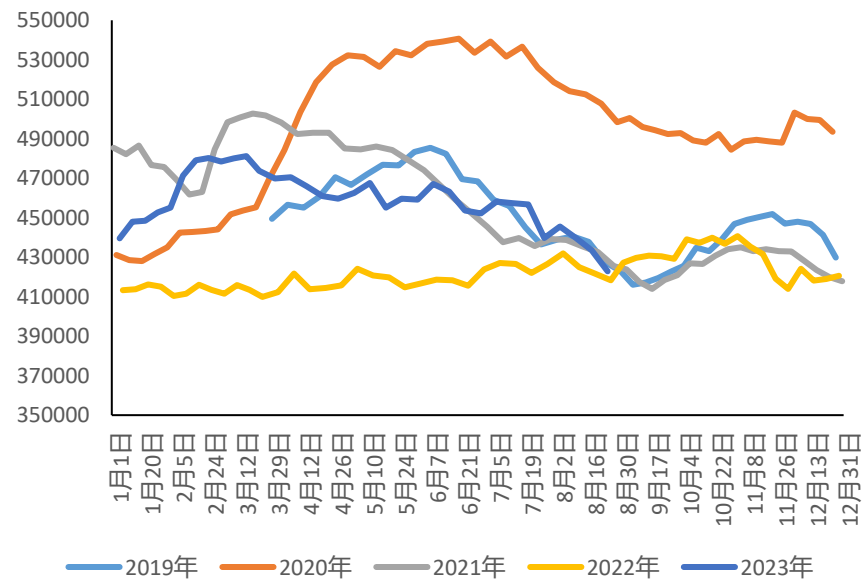
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

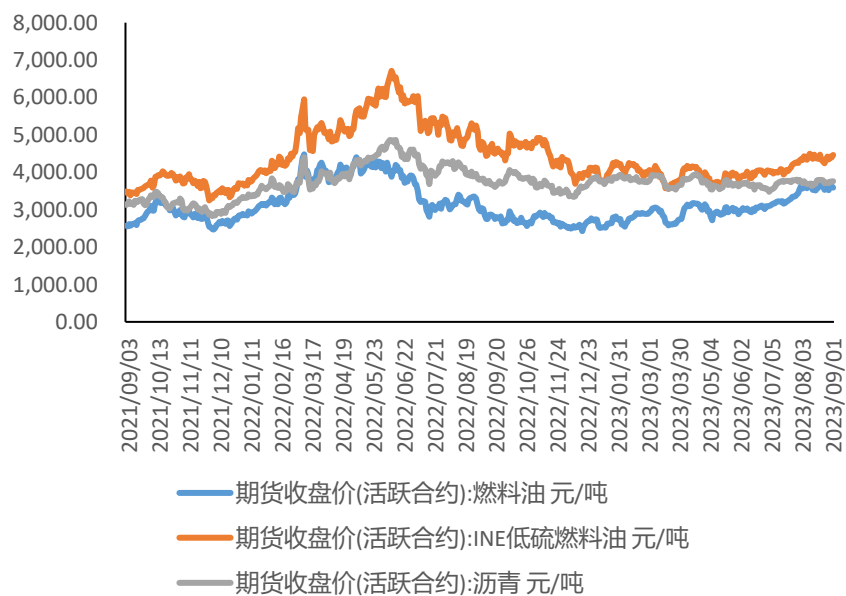
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.294亿桶，环比变化 -2.44%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

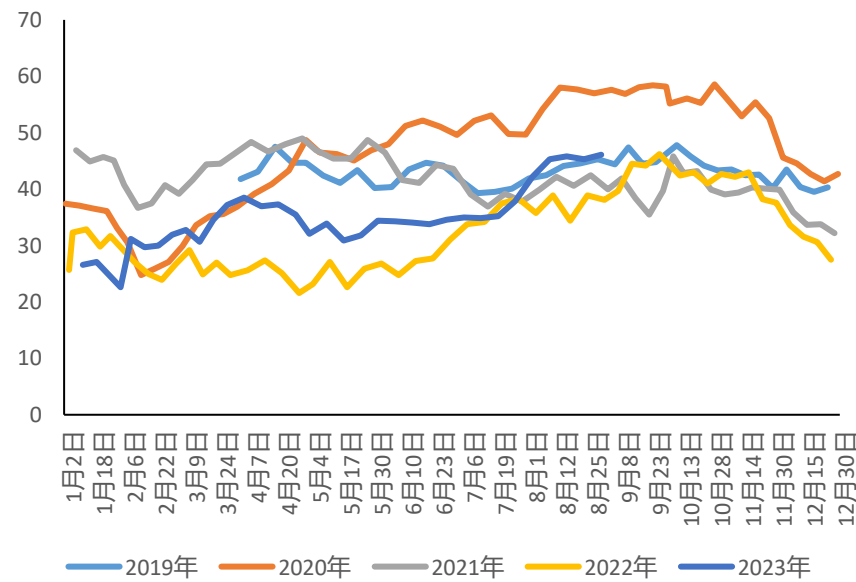


● 能源化工

- 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0.36%、1.02%、0.91%。
- 石油沥青装置开工率46.10%，环比变化 1.77%。

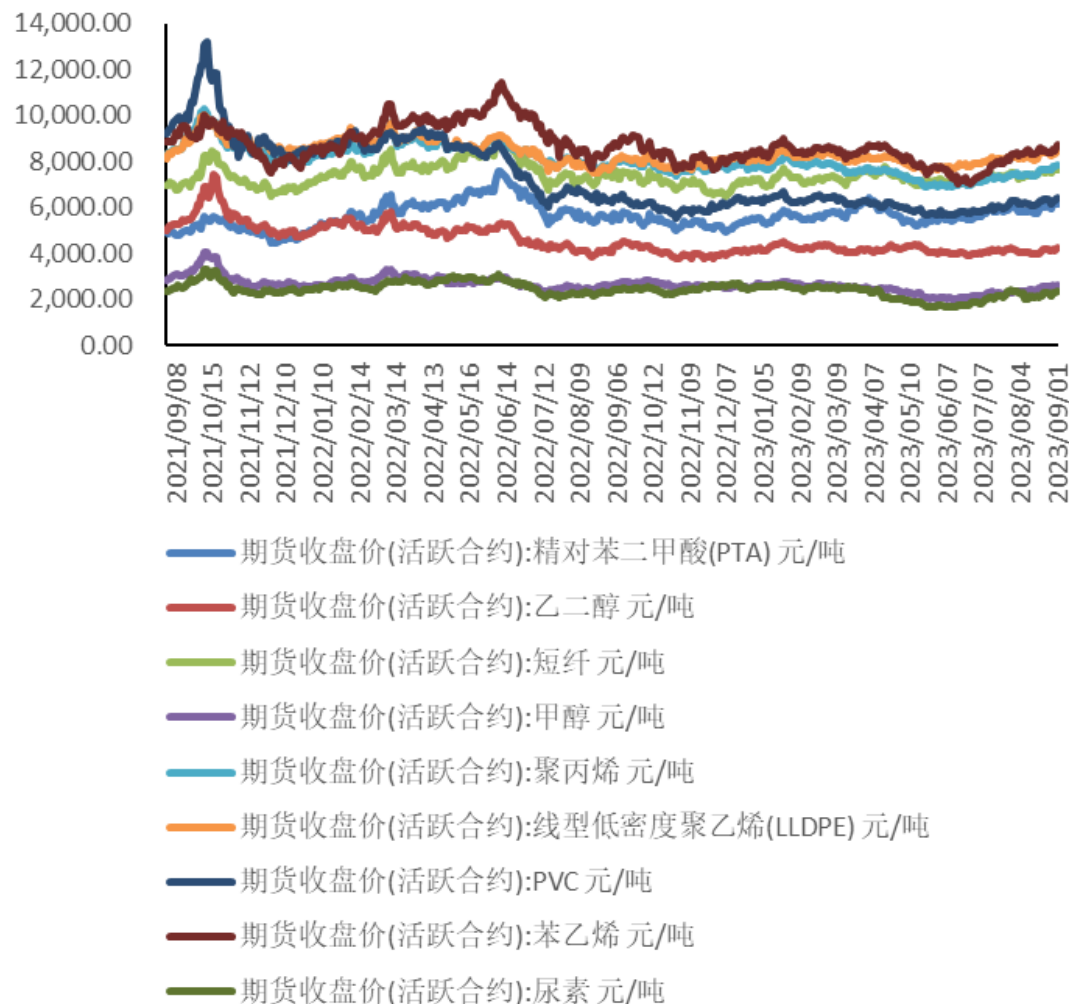


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

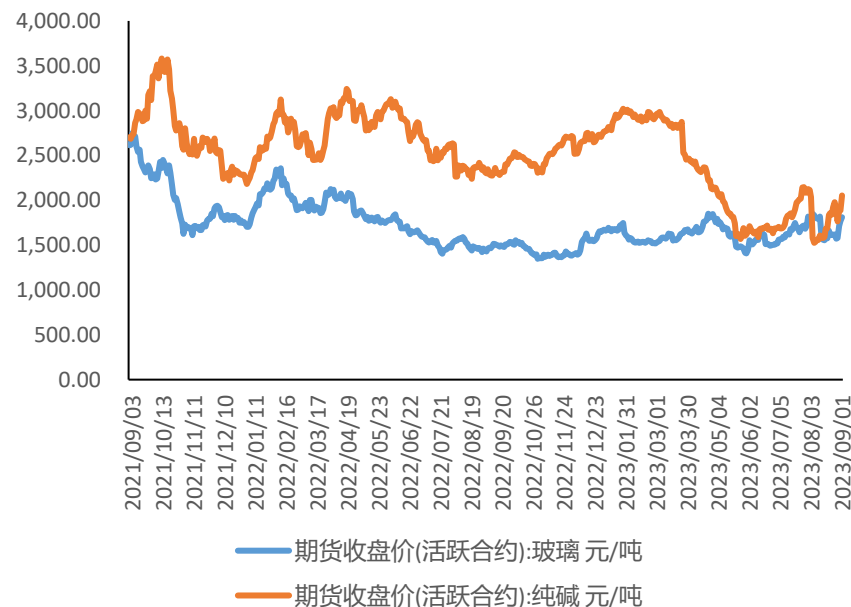
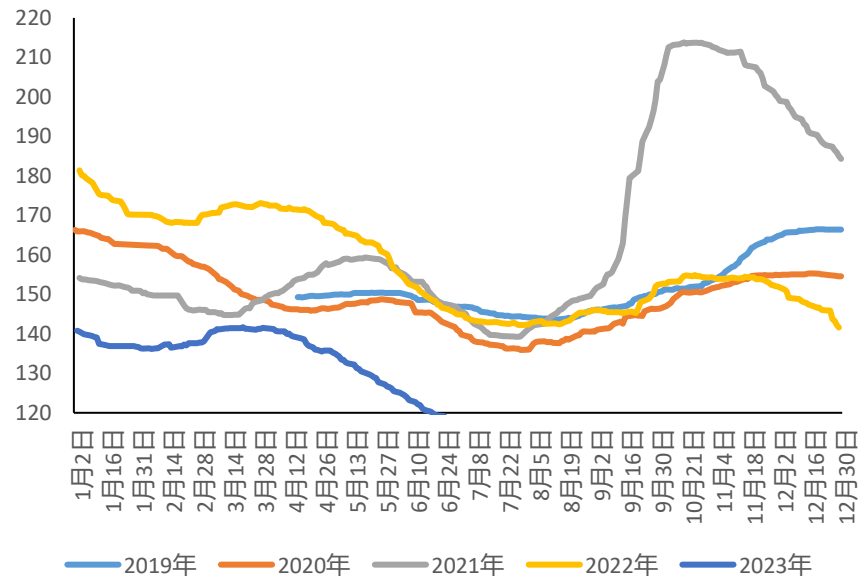
- 化工品方面，PTA变化幅度1.65%、乙二醇变化幅度1.32%，短纤变化幅度0.74%，甲醇变化幅度3.12%，聚丙烯变化幅度2.59%，LLDPE变化幅度0.25%，PVC变化幅度0.55%，苯乙烯变化幅度3.93%，尿素变化幅度2.10%。
- 板块总结：本期国内化工板块普涨。



● 水泥、玻璃、纯碱

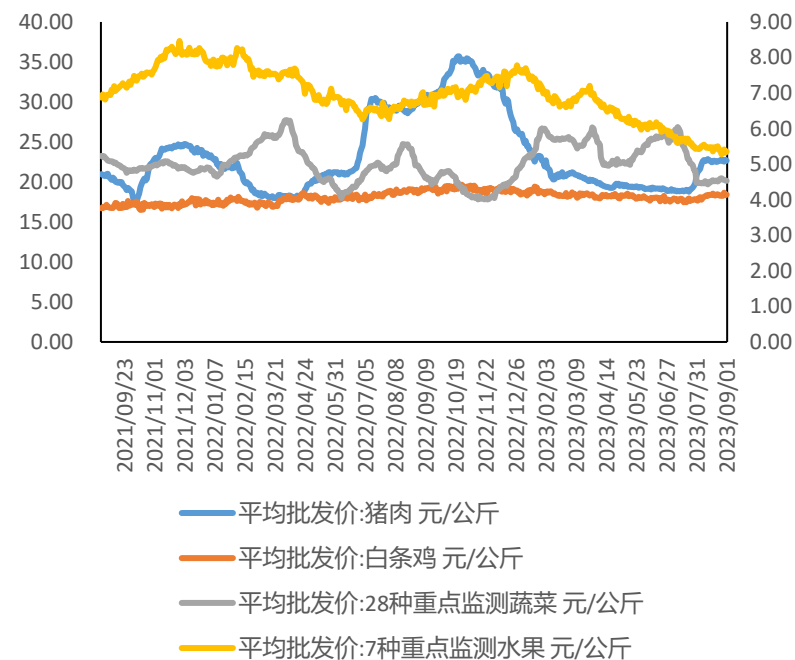
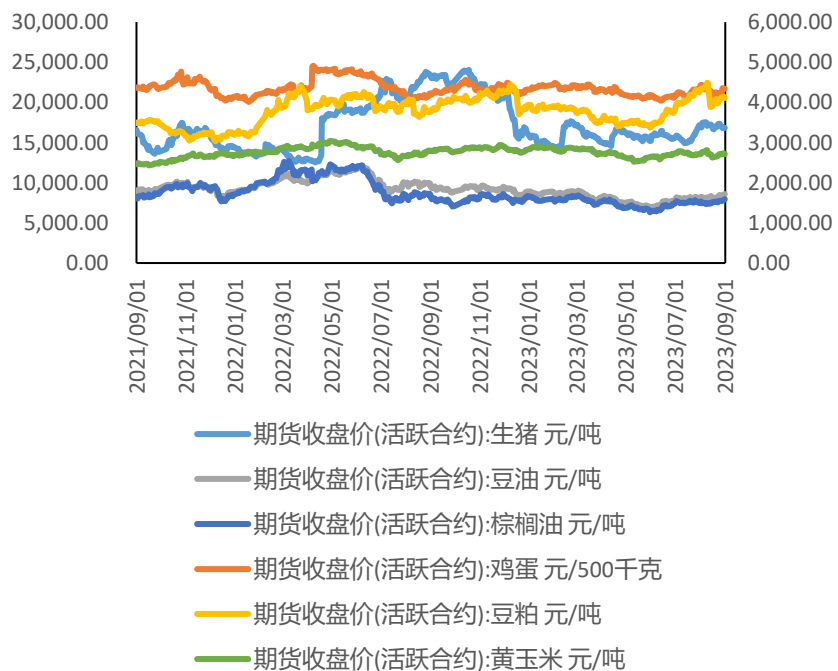
- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-1.55%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为11.99%、3.69%。
- 板块总结：本期玻璃价格大涨，纯碱价格上涨。

水泥价格指数:全国



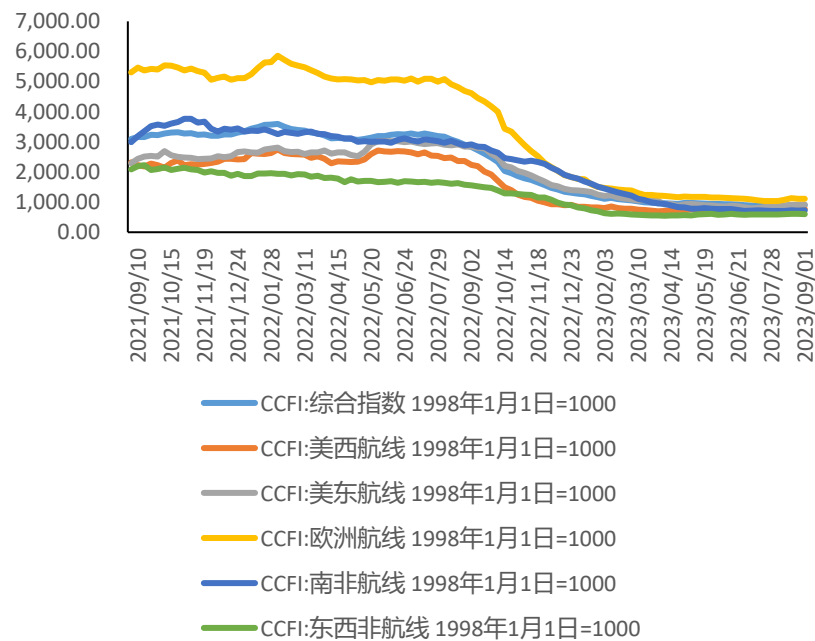
● 农产品

- 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-0.85%、2.41%、2.07%、-0.39%、3.01%、0.30%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.00%、0.77%、2.55%、-1.15%。
- 板块总结：本期猪肉期价下跌，鸡蛋、豆油期价大涨。

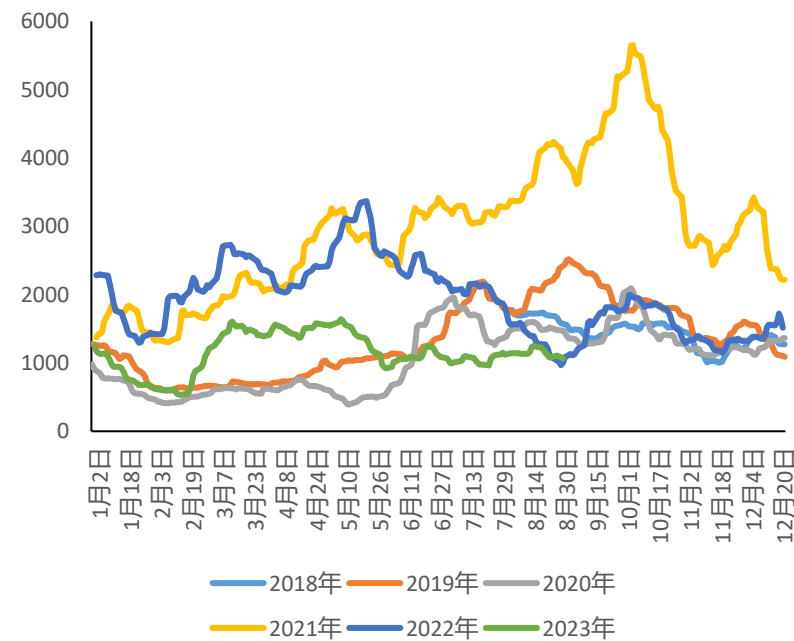


● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-0.19%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 -4.05%。
- 板块总结：本期BDI航运指数大幅下降。



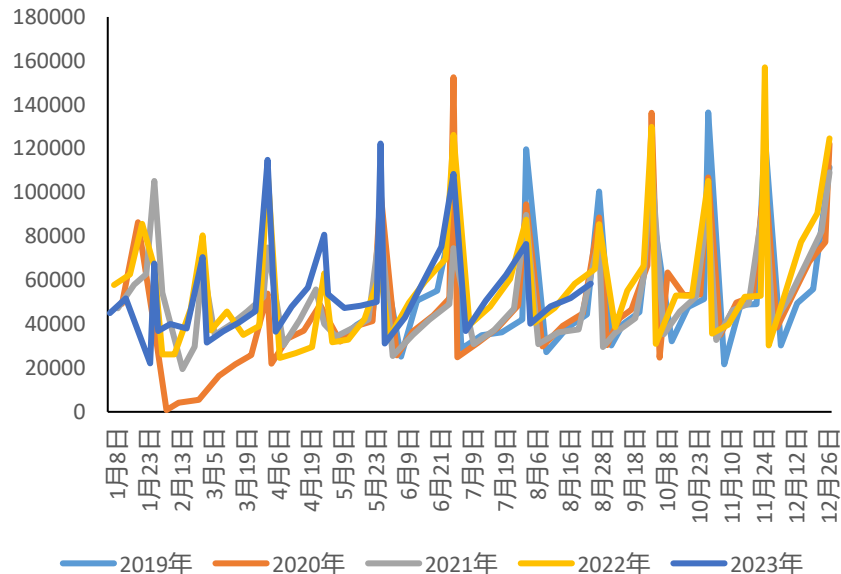
波罗的海干散货指数(BDI)



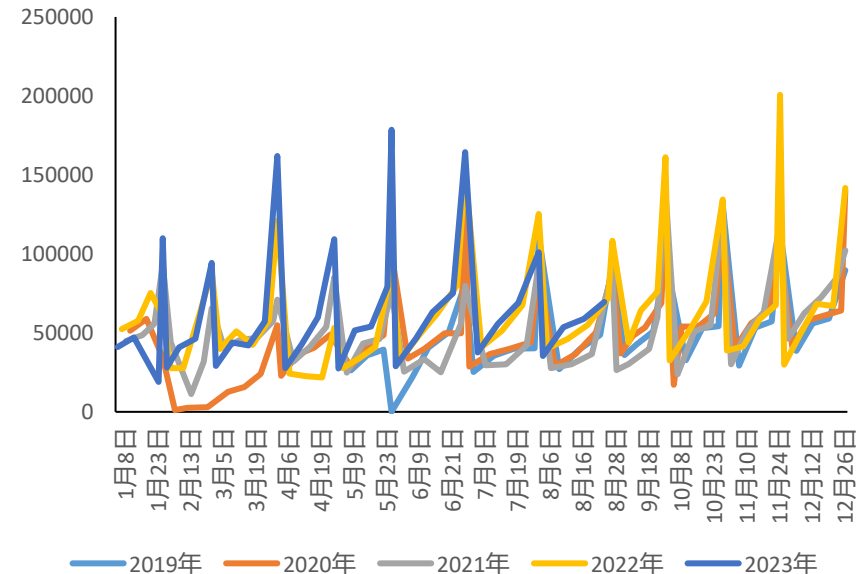
● 汽车消费

- 8月21日至8月27日期间，日均乘用车厂家零售58369，同比变化7%；日均乘用车厂家批发69602，同比变化7%。汽车消费同比增长。

乘用车厂家零售：日均（辆）



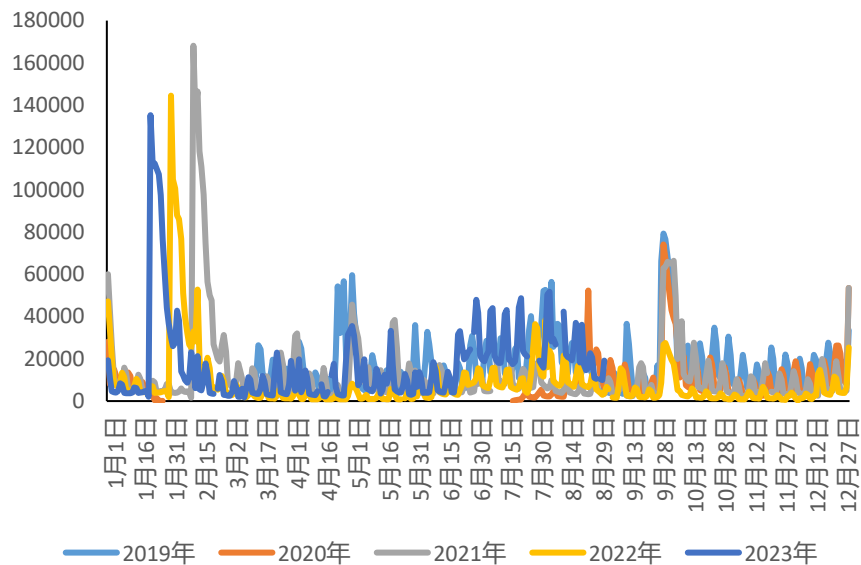
乘用车厂家批发：日均（辆）



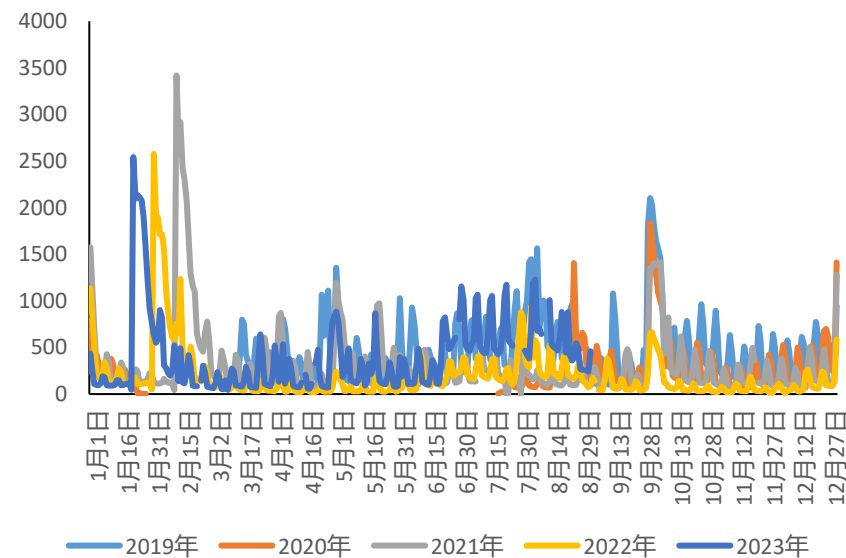
● 电影消费

- 本期电影票房累计10.36亿元，环比变化-39.71%；观影人数2515.7万人次，环比变化-39.50%。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）

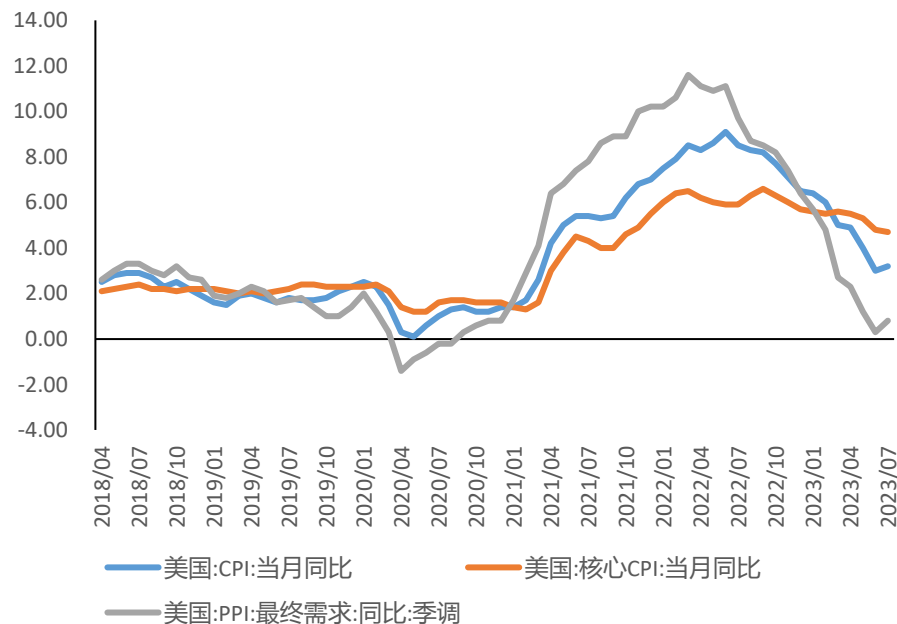




海外宏观 数据

● 美国通胀

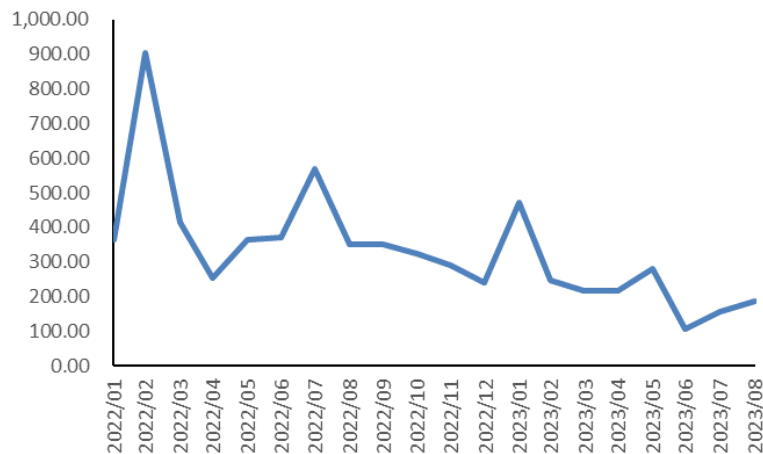
- 美国7月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.20%、4.70%，3月PPI同比0.80%。PPI数据环比下跌，且同比数据低于预期，但CPI数据环比上涨，反映美国通胀黏性较强。



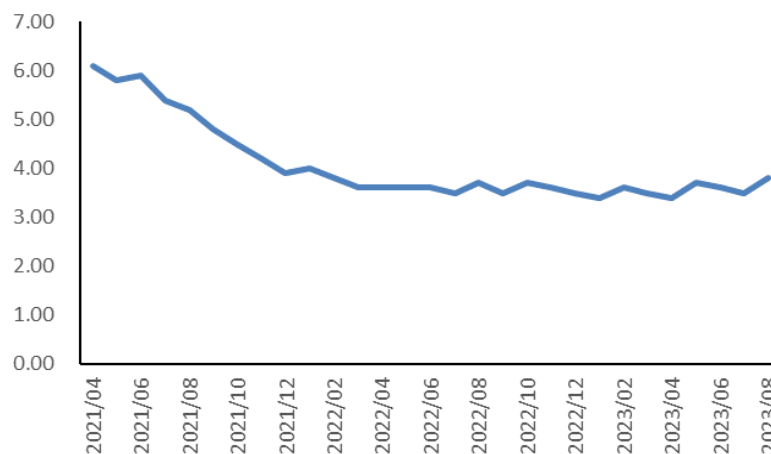
● 美国就业情况

- 美国7月份新增非农就业人数18.7万人；8月失业率3.8%；当周初次申请失业金人数22.8万人。

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

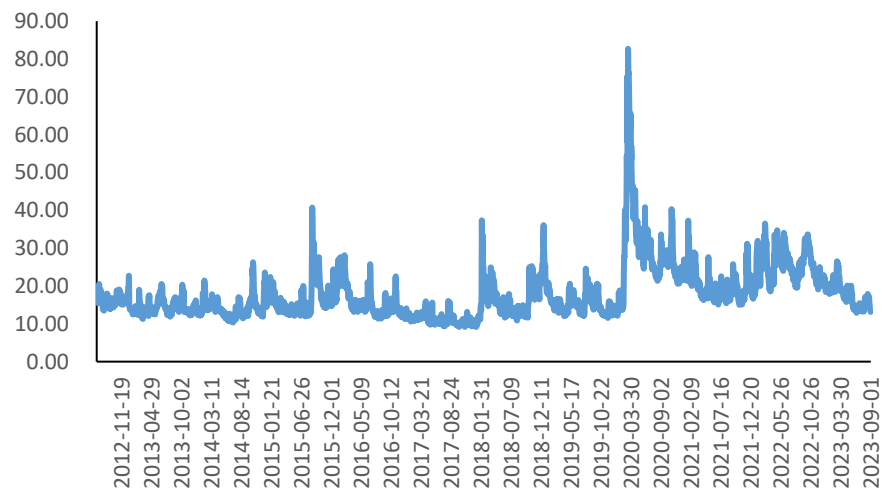
- 本期美元指数104.28，环比变化0.08%；10年美债收益率4.18%，环比变化-1.65%。



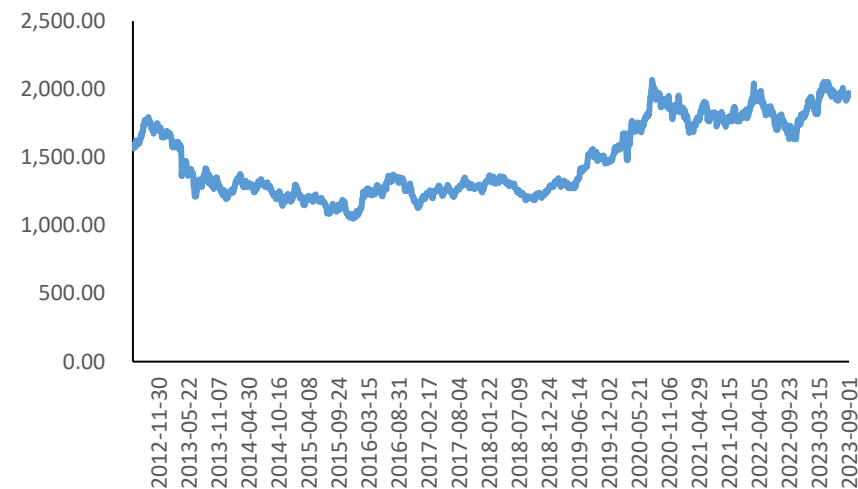
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数13.09，环比变化-16.52%；COMEX黄金1967.10美元/盎司，环比变化1.40%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



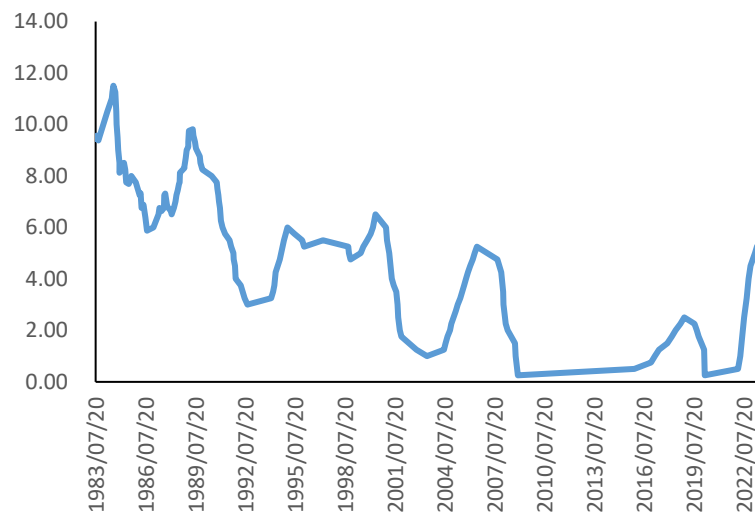
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在7月份上调25个基点到5.25%至5.50%之间，符合市场预期。9月1日美元兑人民币中间价为7.18，环比变化-0.13%。

美国:联邦基金目标利率 %

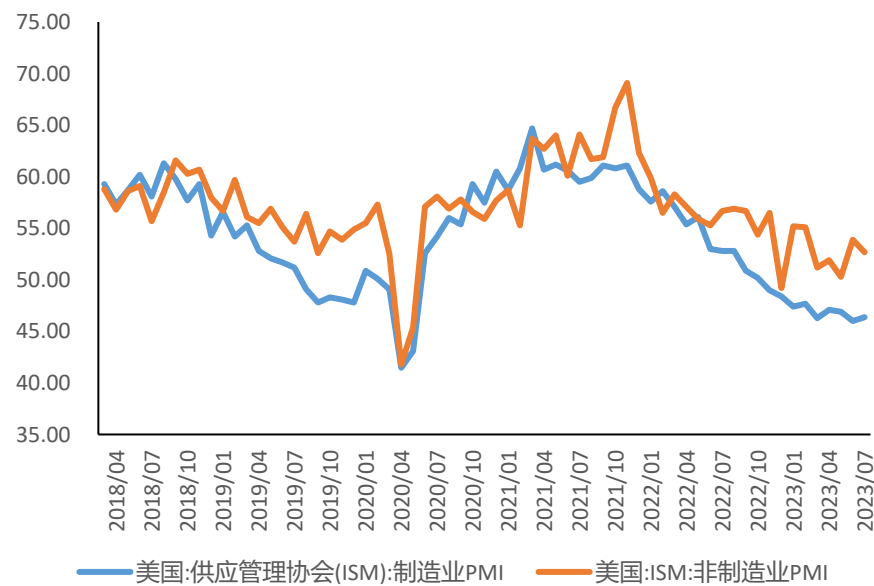


中间价:美元兑人民币



● 美国PMI

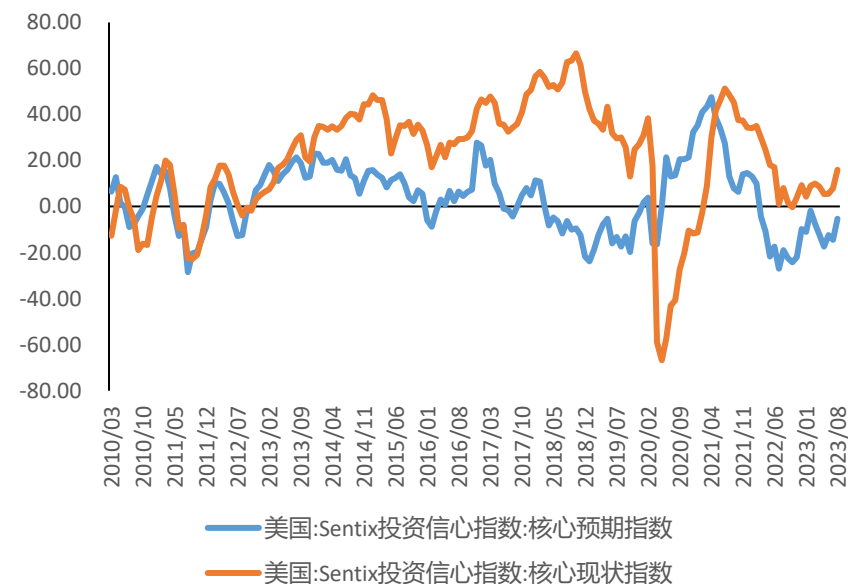
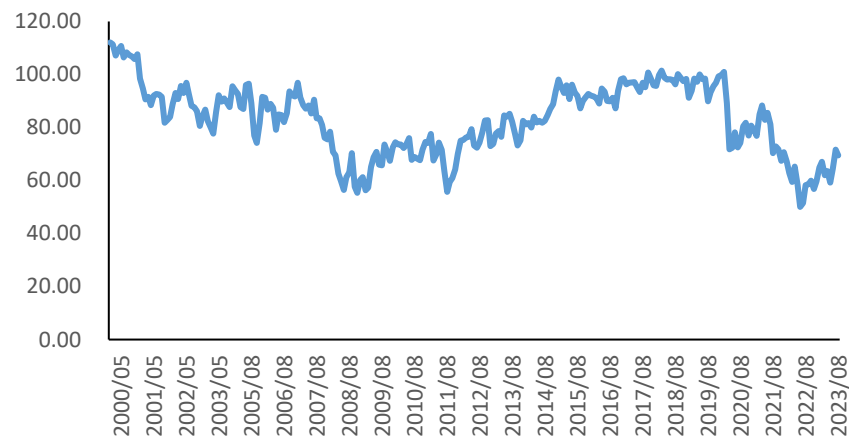
- 8月份美国ISM制造业PMI为47.6，环比回升；
- 7月份美国ISM非制造业PMI为52.7，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学8月消费者信心指数为69.5，环比下降；8月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-5.3，核心现状指数为16。

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

研究咨询部

2023.09.04