

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2023.12.11



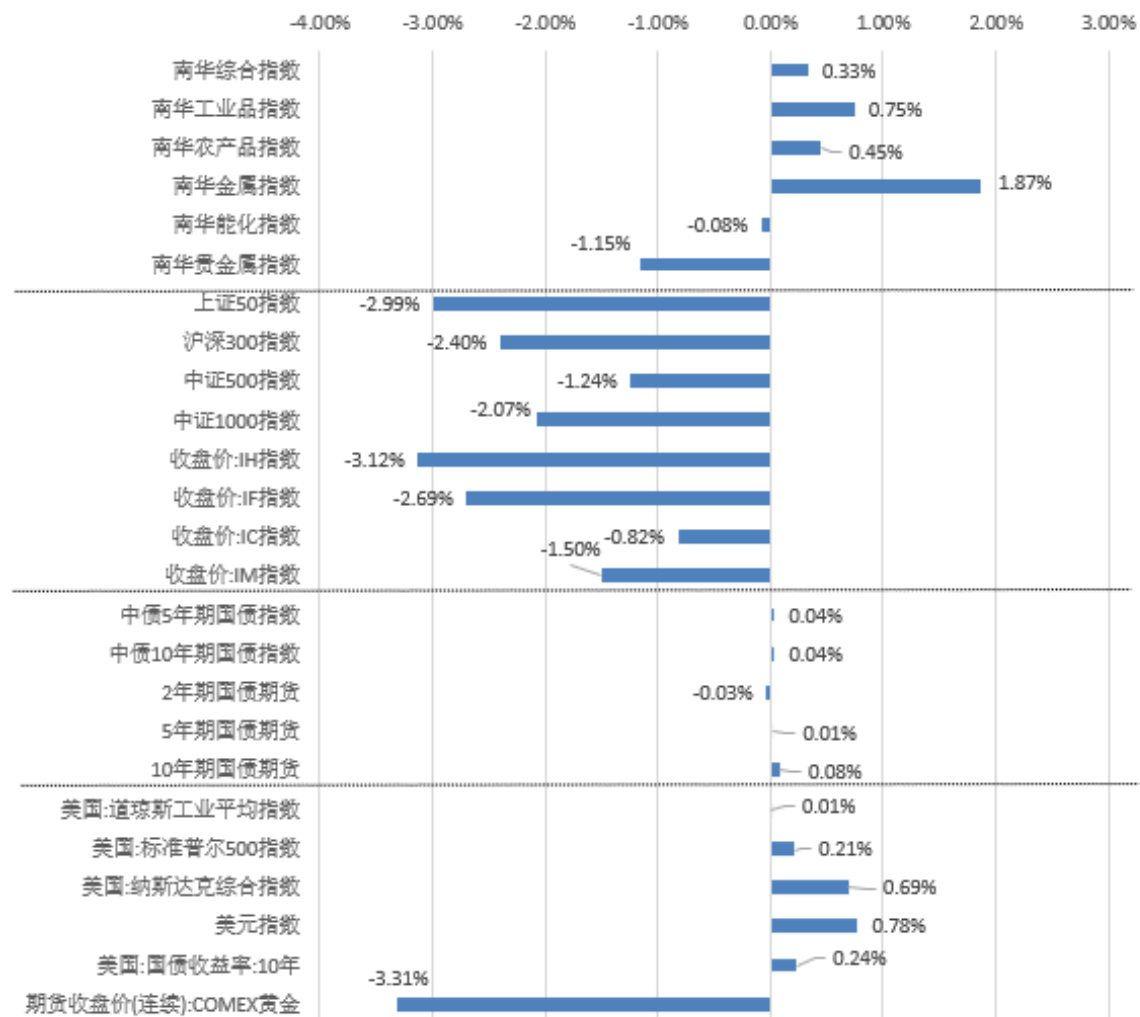
宏观	<p>国内方面，11月CPI同比下滑0.5%，连续两个月负增长，环比下滑0.5%；PPI同比下降3%，环比由平转降，下降0.3%。近期公布11月官方PMI数据、物价数据整体弱于预期，势必提升市场对宏观政策进一步加码预期。消息面，中央政治局会议对2024年经济工作提出了方向性指示，明年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。内需不足掣肘宏观经济改善空间，当前底部震荡筑底叠加市场弱复苏预期。</p> <p>海外方面，美国11月季调后非农就业人口增19.9万人，预期增18万人，前值增15万人；失业率为3.7%，预期3.9%，前值3.9%。美国11月新增就业没有放缓的迹象，就业人数增长甚至快于预期，失业率下降。在就业市场强劲的情况下，美联储降息时间或将持续后移，美元指数及美债收益率上涨，。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤期价下跌，焦煤库存环比下降。2) 钢材：本期螺纹期价上升，螺纹库存小幅去库。3) 有色：本期铜、铝、锌期价回落，伦铜库存上升。4) 能源化工：本期国际原油下跌，国内化工板品种涨多跌少。5) 水泥玻璃纯碱：本期纯碱期价延续上涨趋势。6) 农产品：本期生猪、豆粕期价上涨。7) 贸易和消费：本期BDI航运指数大幅下降；汽车消费同比上升；本期影视消费环比小幅回升。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2023.12.4至2023.12.8
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.33%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化0.75%、0.45%、1.87%、-0.08%、-1.15%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-2.99%、-2.40%、-1.24%、-2.07%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-3.12%、-2.69%、-0.82%、-1.50%。
- 国内债市方面，本期国债小幅震荡。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化0.01%、0.21%、0.69%。
- 本期10年美债收益率变化0.24%，美元指数变化0.78%，Comex黄金期价变化-3.31%。





国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

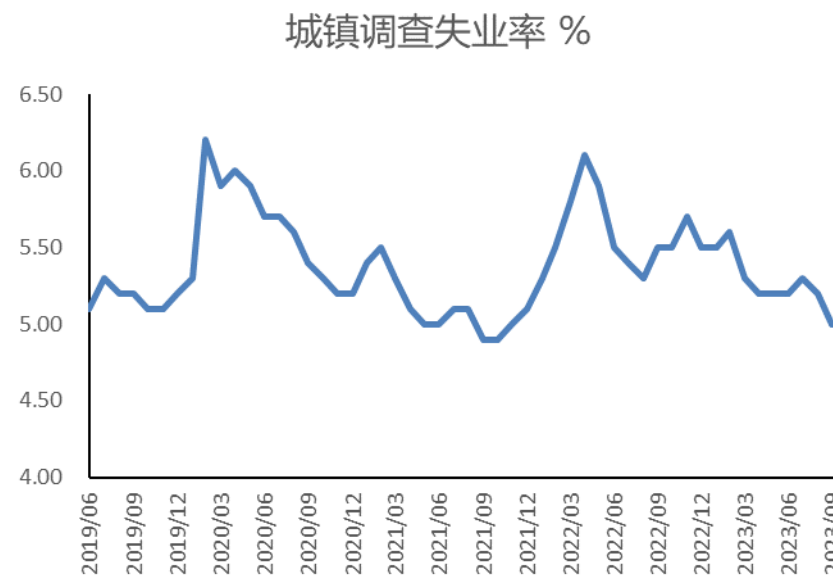
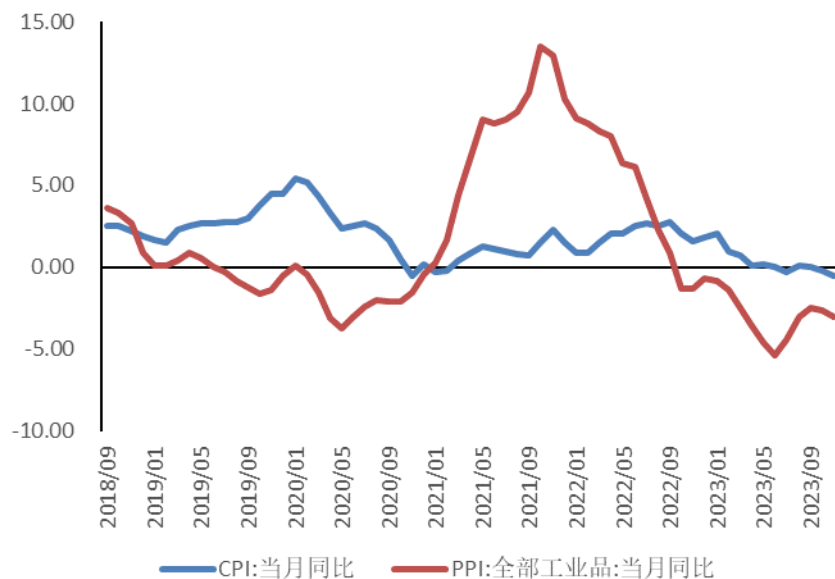
● 工业与PMI

- 10月工业增加值同比4.6%，增速环比上升；
- 11月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.4、49.3。



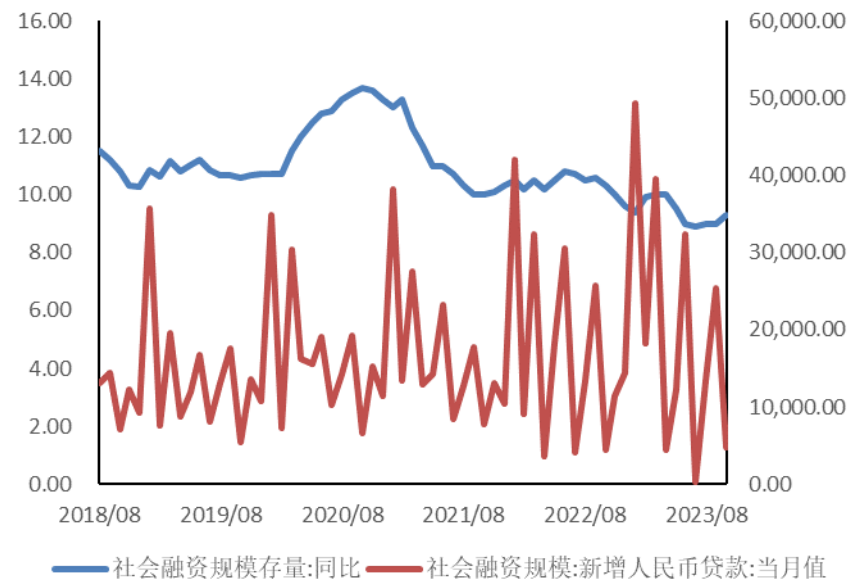
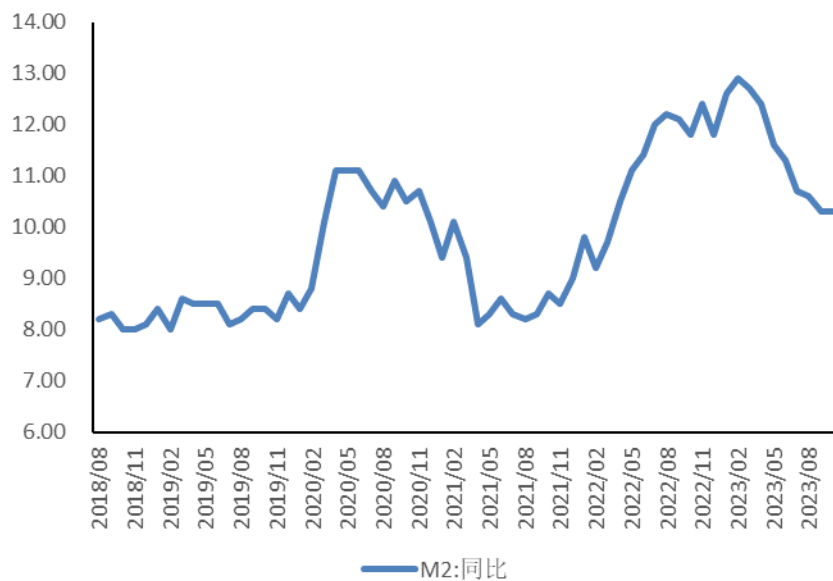
● 国内通胀与失业

- 11月份CPI同比-0.50%，PPI同比变化-3.00%，物价数据偏弱势，需求弱势带来通缩压力；
- 10月城镇失业率环比持平，数值为5.0%。



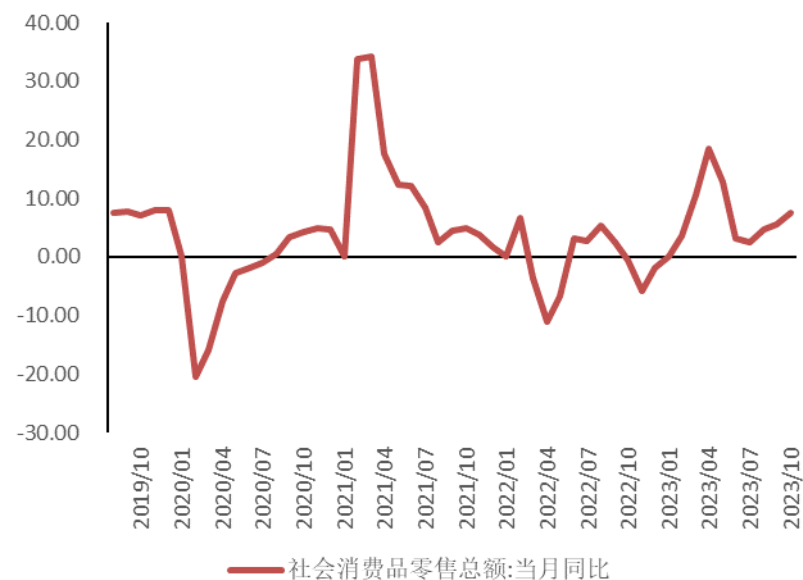
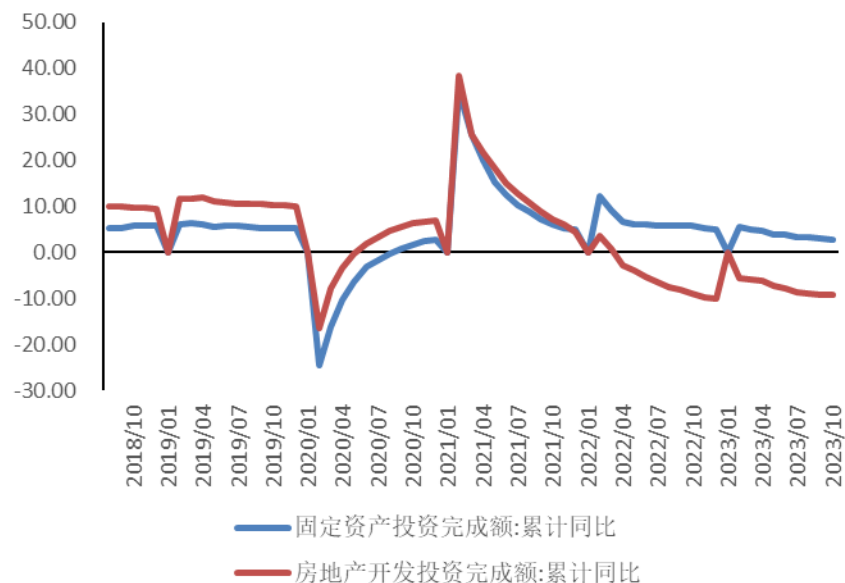
● 国内流动性

- 中国10月M2同比增长10.3%，增速为近一年新低。
- 10月份，中国10月社会融资规模增量为1.85万亿元，预期1.82万亿元，前值4.12万亿元。



● 投资、消费

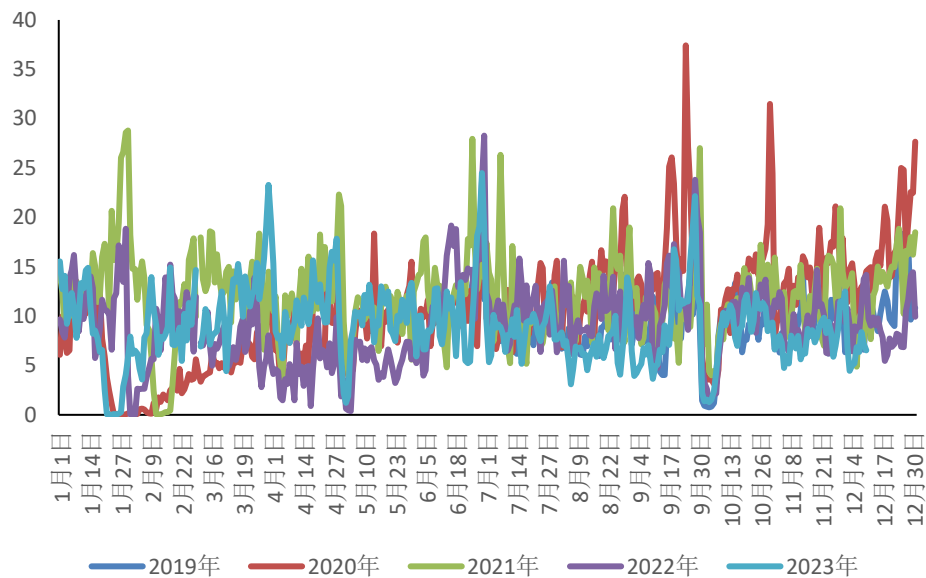
- 10月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为2.9%、-9.3%；
- 10月社会消费品零售总额当月同比 7.6%，受低基数影响，消费数据同比增速上升。



● 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 -26.48%。

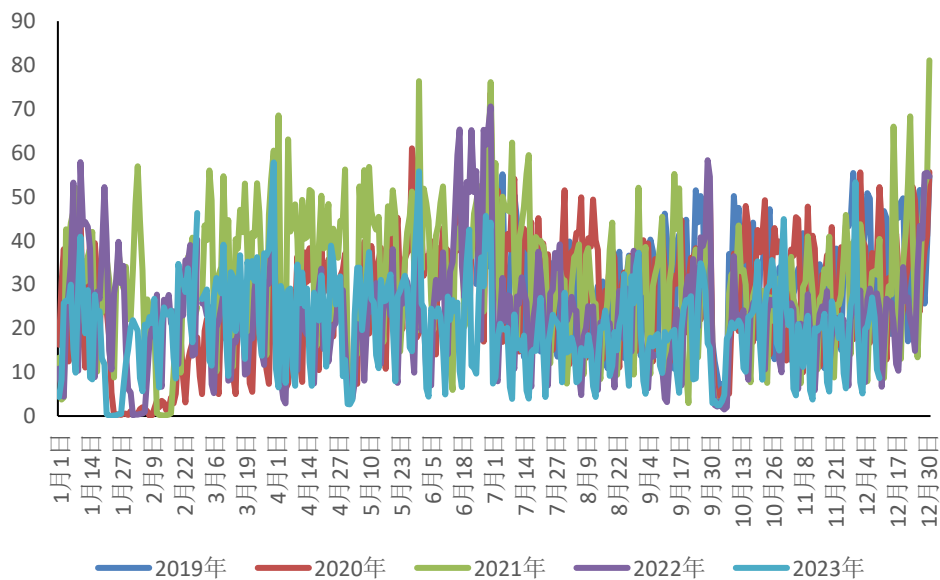
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



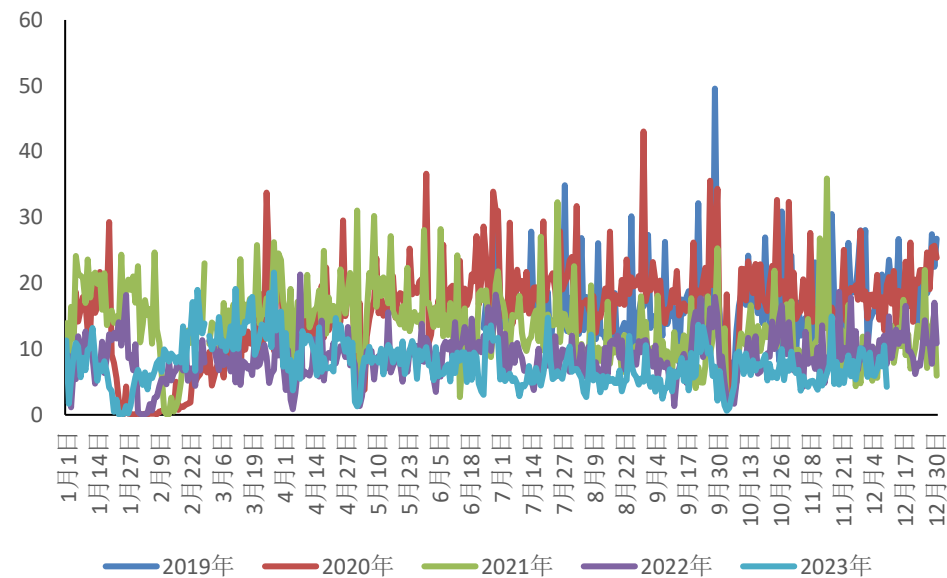
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-16.05%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -12.17%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



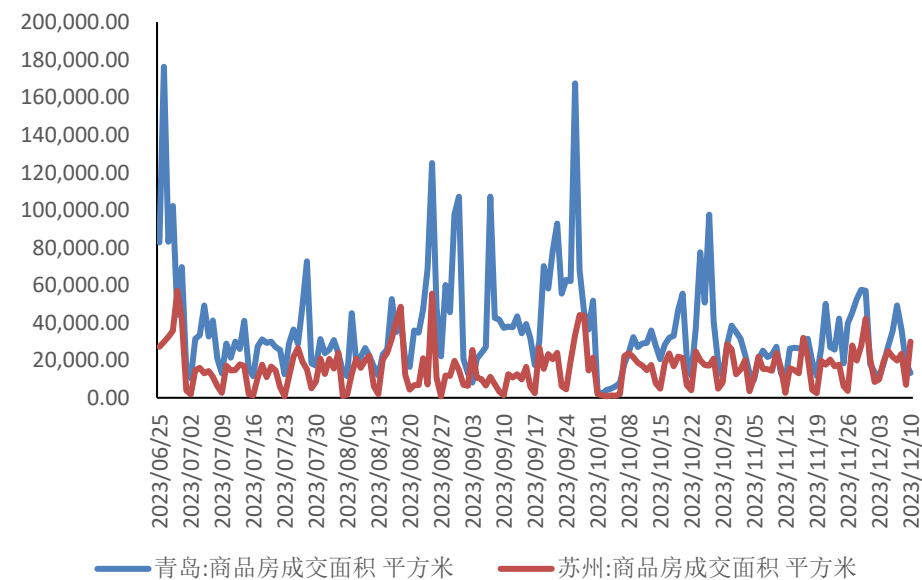
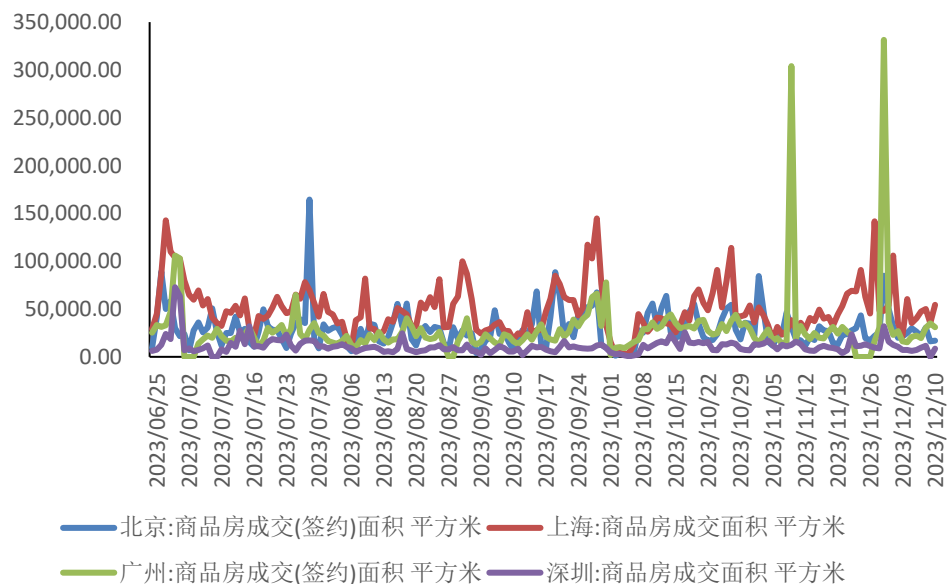
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

● 房地产

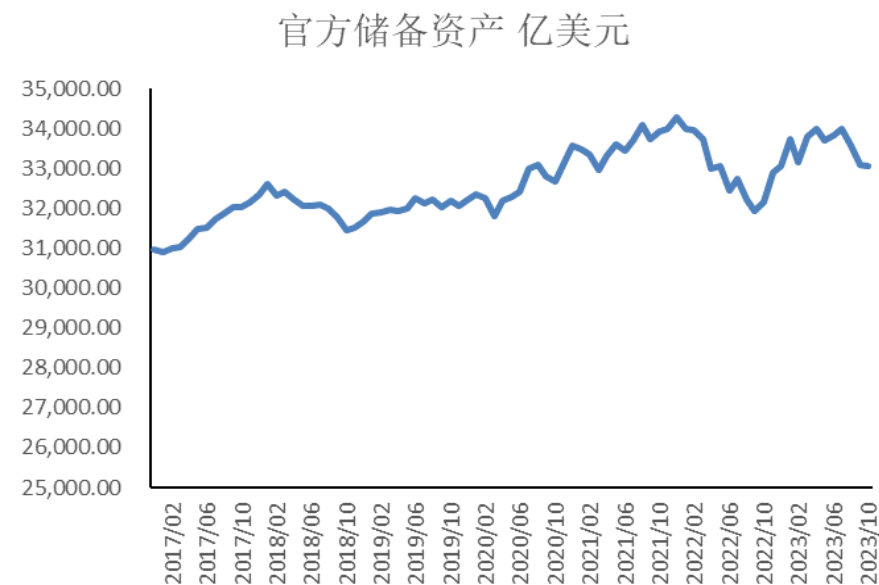
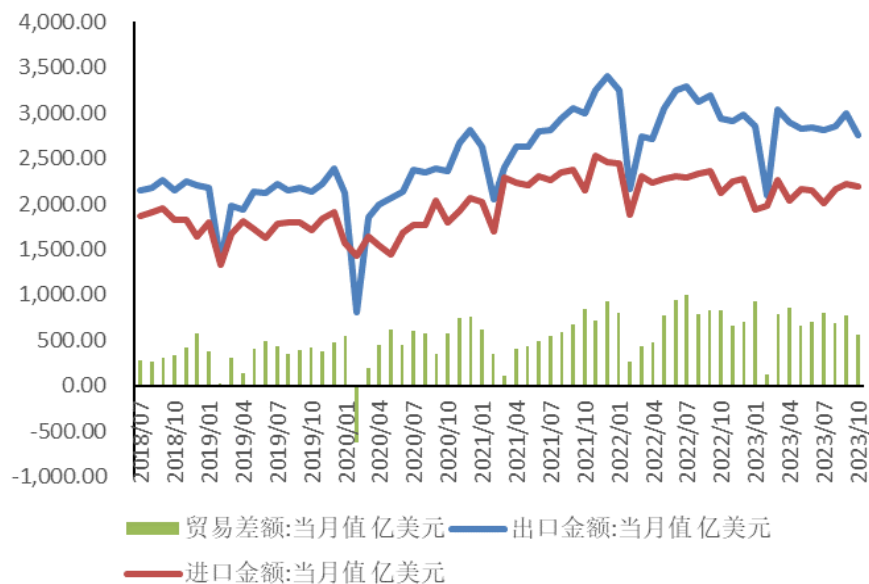
- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-34.87%、-29.02%、-63.54%、-48.37%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -22.25%、-6.42%



二、国内宏观数据追踪

● 进出口、外汇储备

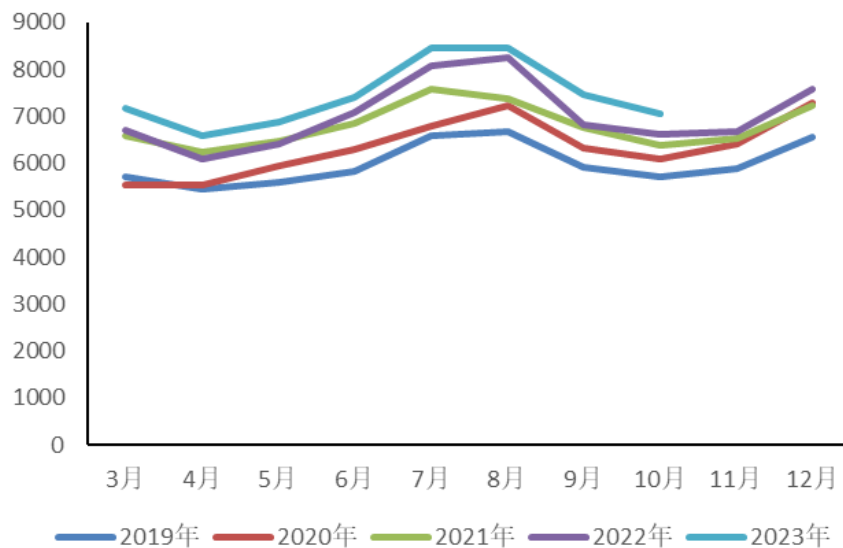
- 10出口总额2748.30亿美元，环比下降；贸易顺差565.30亿美元；
- 10月份官方外汇储备资产为33050.70亿美元，环比下降。



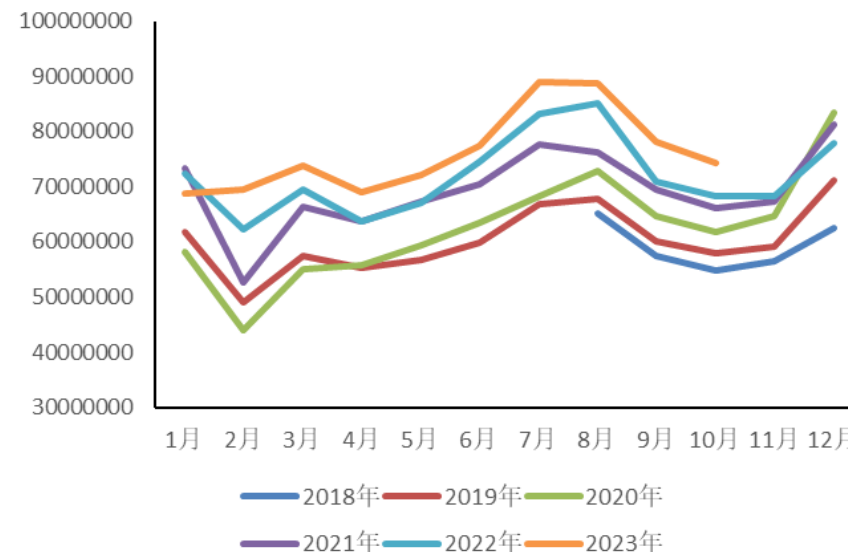
● 发电、用电量

- 10月全社会发电量同比增长5.2%；10月全社会用电量同比增长8.4%。

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

- 11月中国物流业景气指数53.3。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

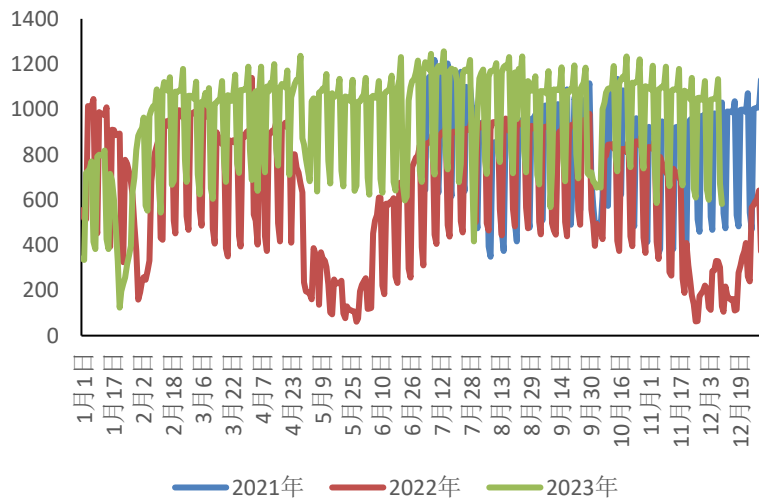


二、国内宏观数据追踪

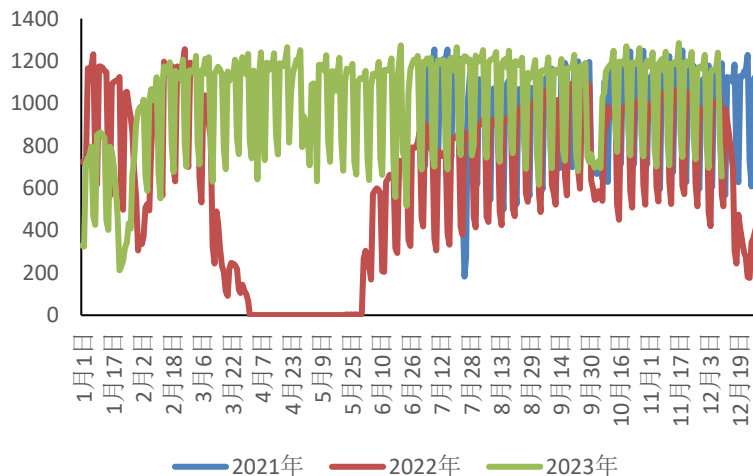
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于去年同期水平。

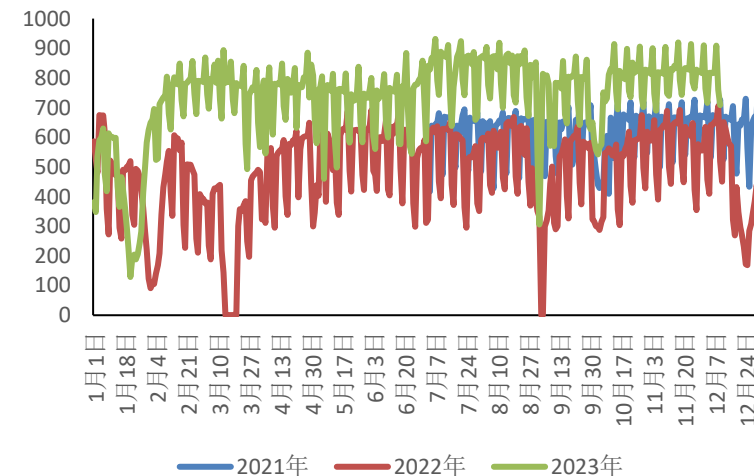
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

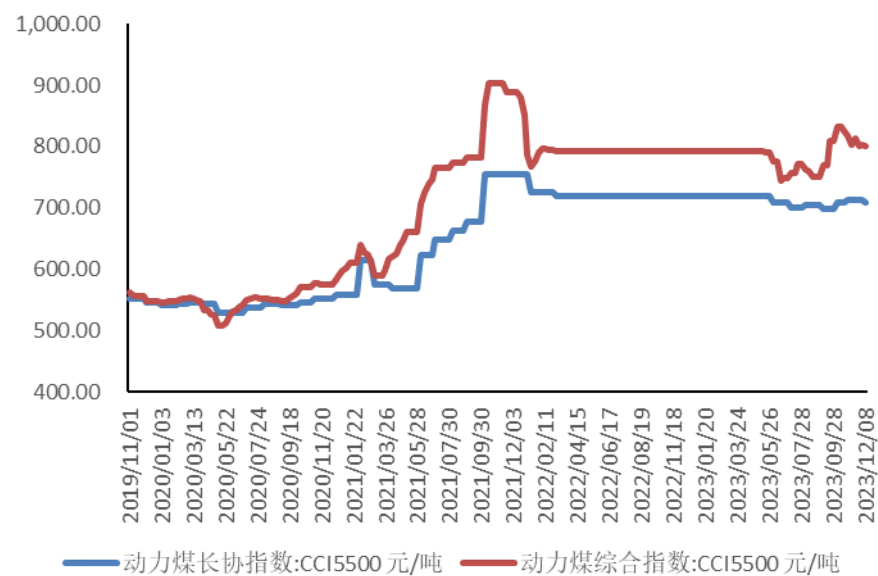




国内行业 数据

● 煤炭

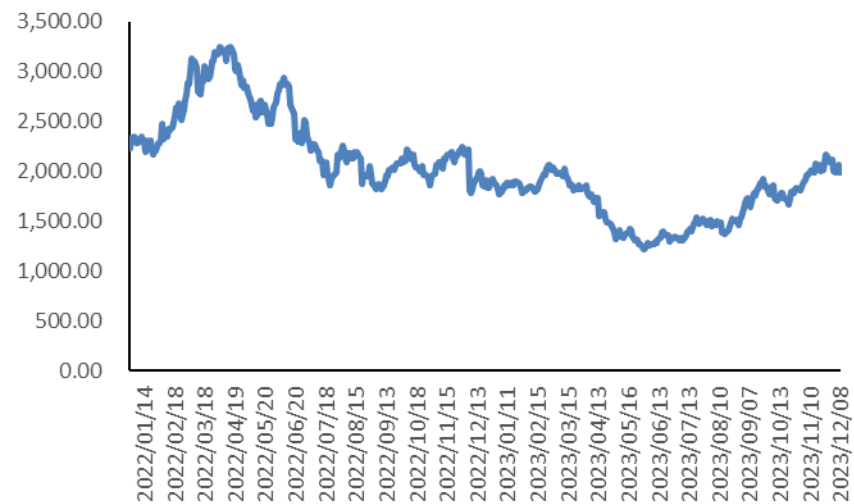
- 动力煤长协指数环比上一期小幅下跌。



● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-5.95%；山西主焦煤现货价格变化0.36%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



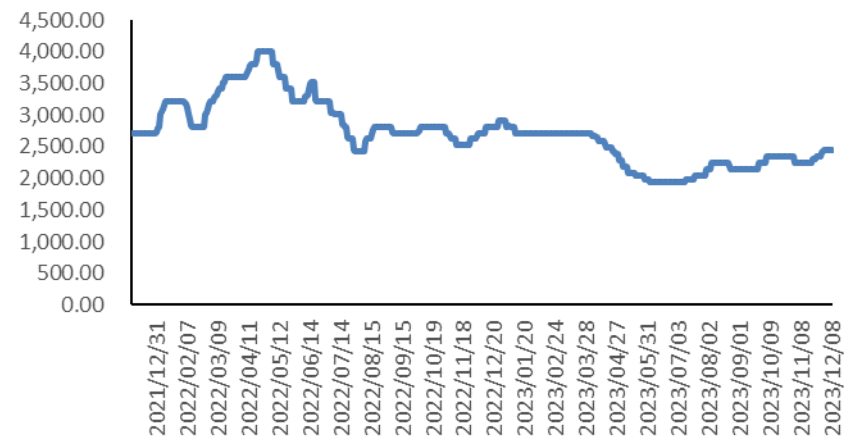
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为0.30%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-0.12%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



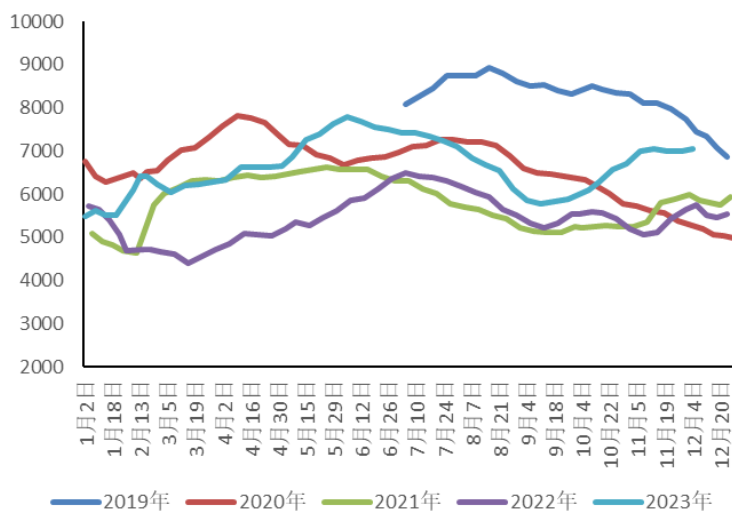
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦
(A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



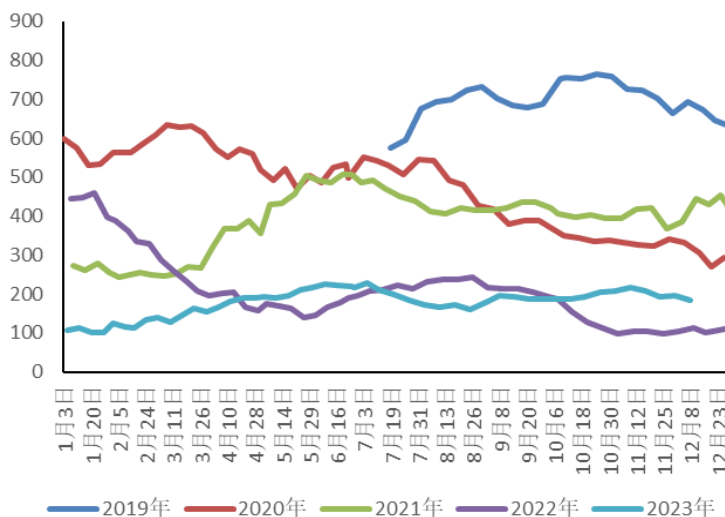
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为1.00%、-5.73%、1.97%。
- 板块总结：本期焦煤期价下跌，焦煤库存环比下降。

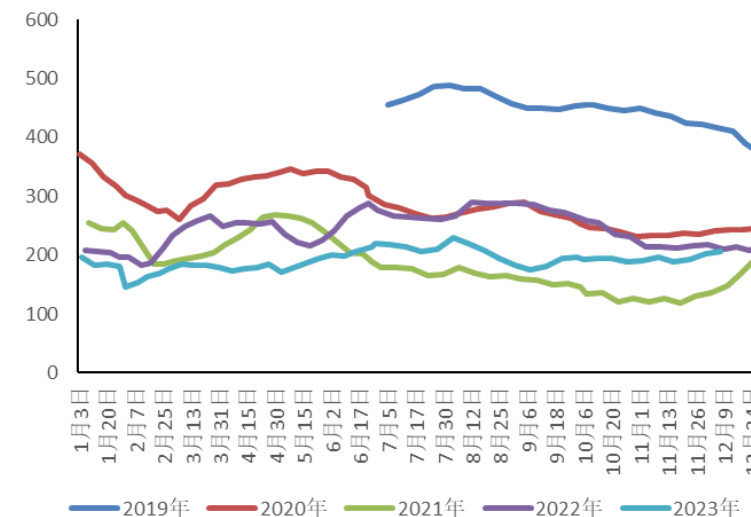
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



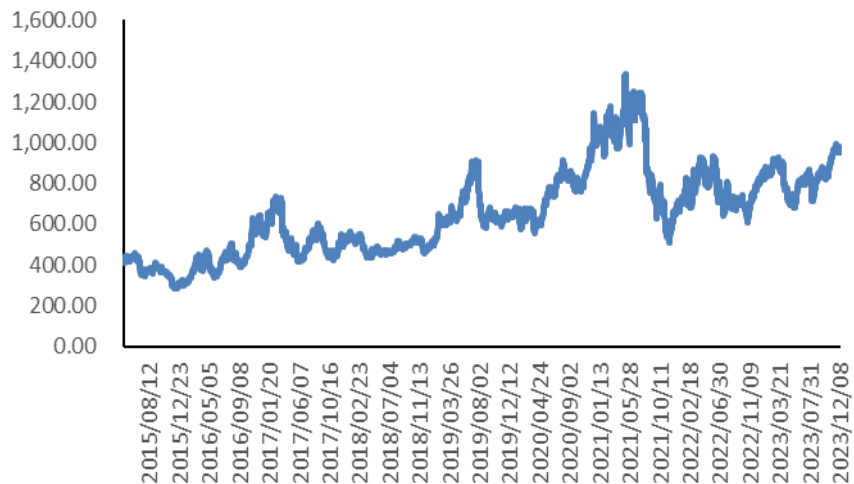
焦炭库存:港口总计 (万吨)



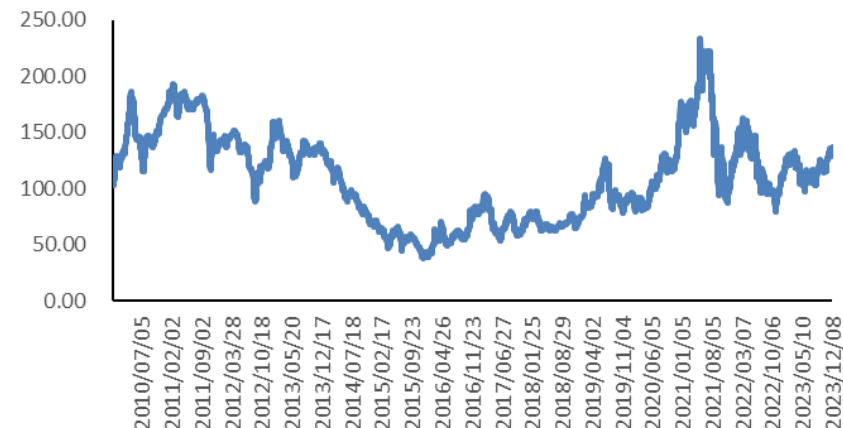
● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-1.23%，铁矿现货周涨跌幅为4.85%。

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3.03%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为1.13%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



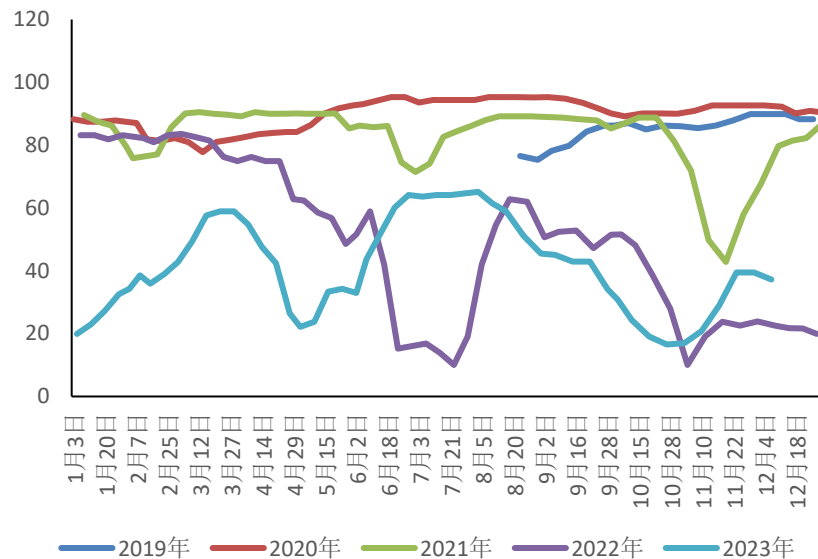
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



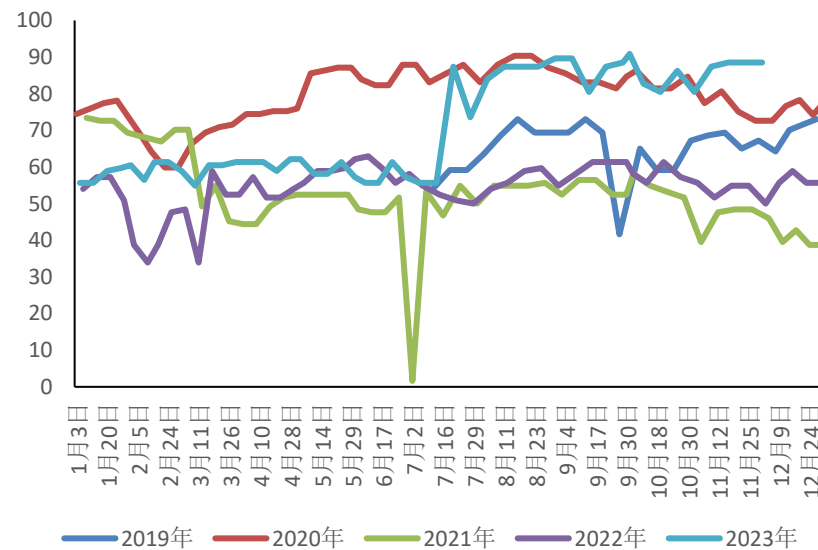
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率37.21%，环比变化-5.56%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为88.51%，环比变化0.00%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



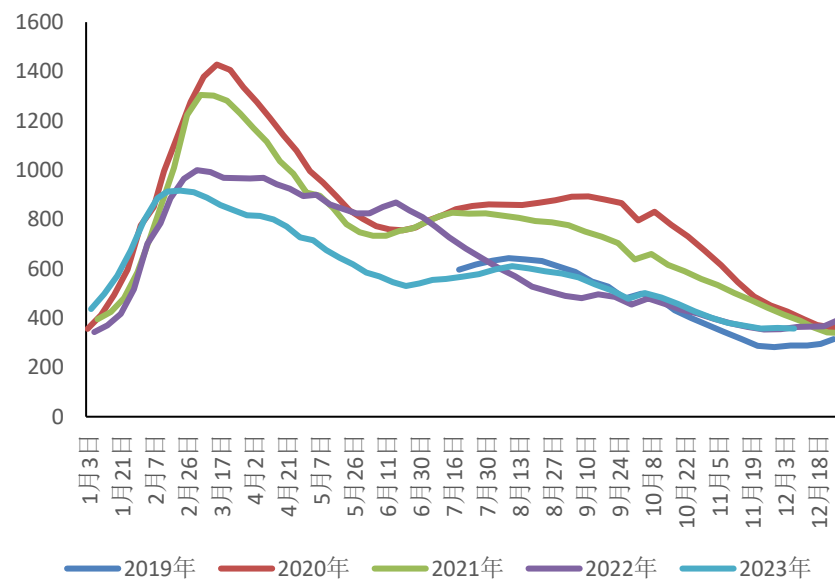
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存357.30万吨，环比变化-0.85%。
- 板块总结：本期螺纹期价上升，螺纹库存小幅去库。

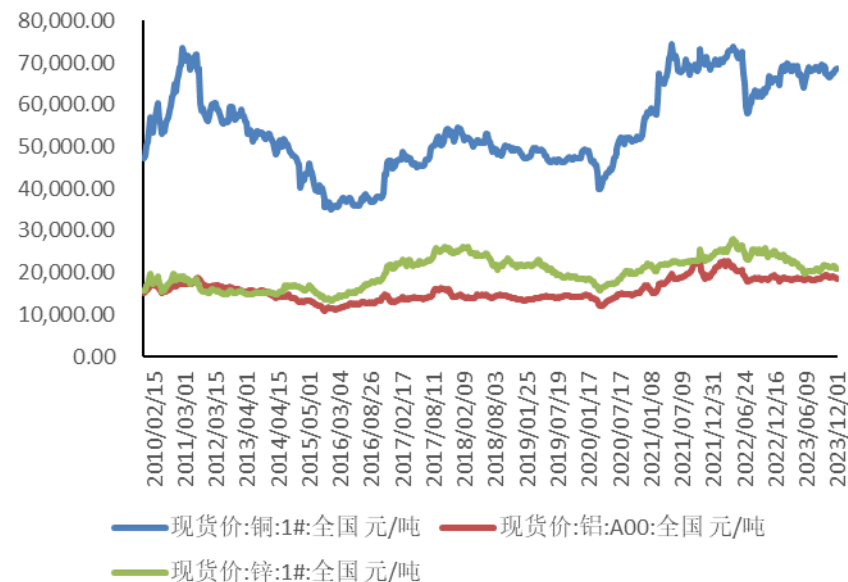
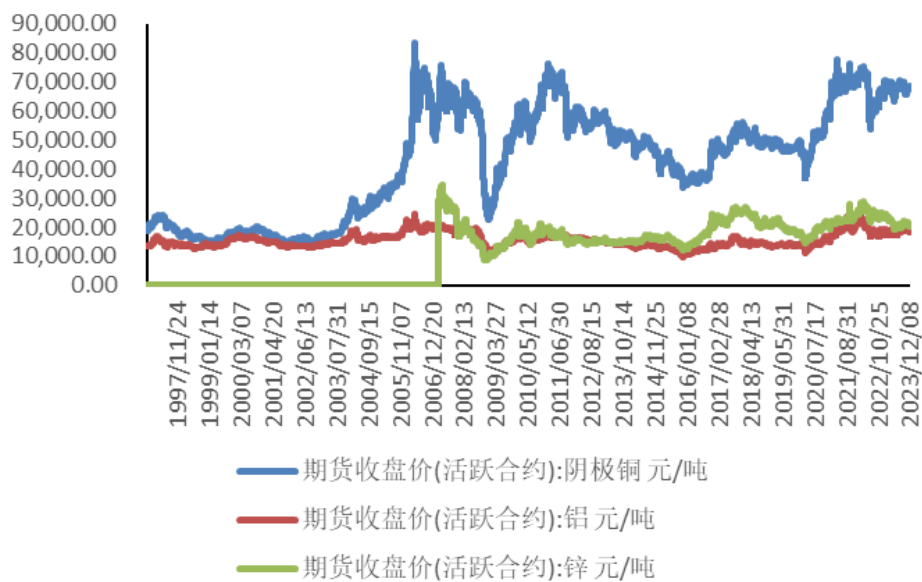
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



三、国内行业数据追踪

● 有色

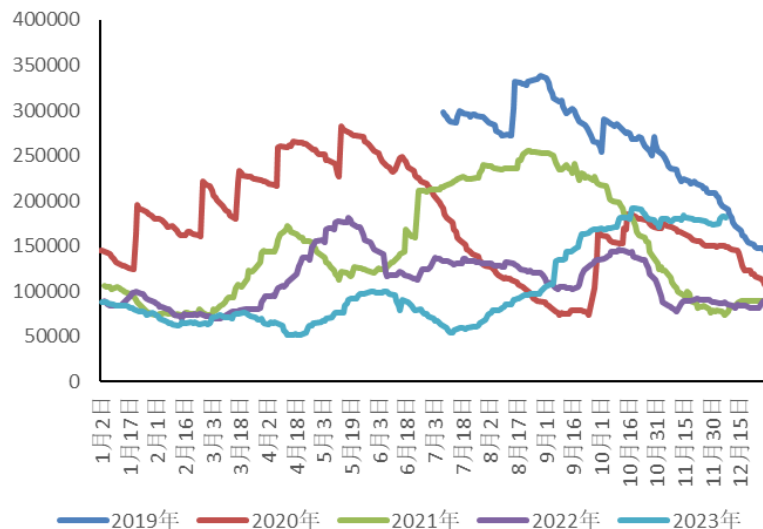
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.85%、-0.56%、-0.17%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.38%、-0.65%、-0.67%。



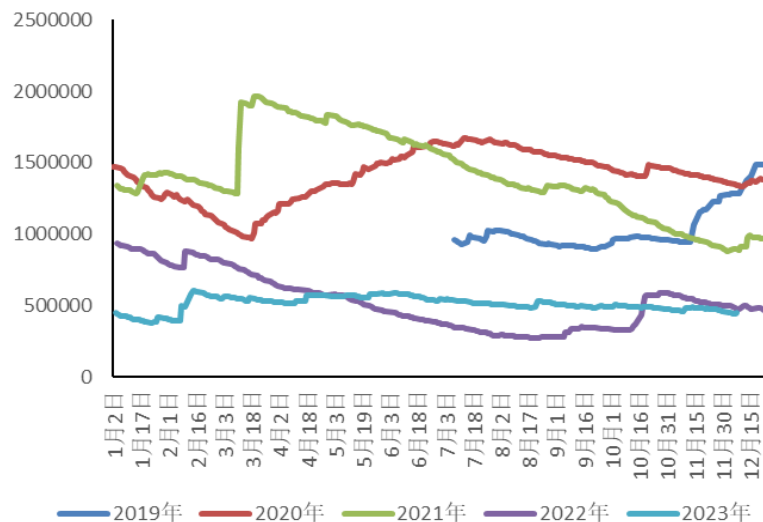
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为18.16万吨、45.3225万吨、21.545万吨，环比变化分别为4.22%、-0.25%、-3.93%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期价回落，伦铜库存上升。

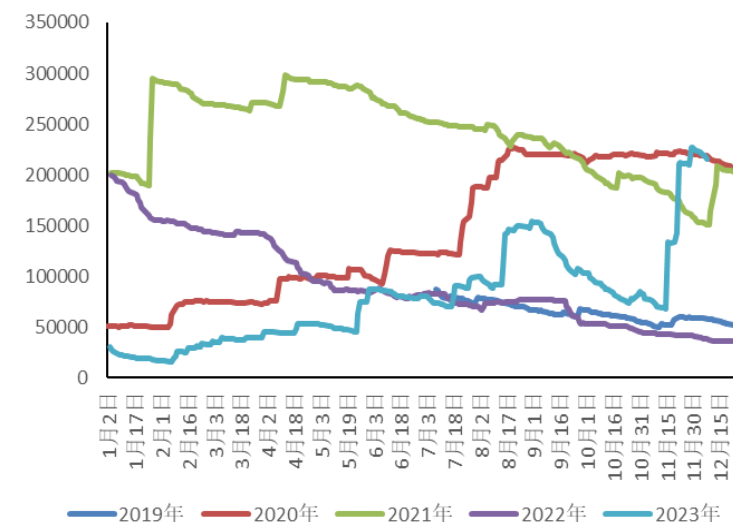
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)

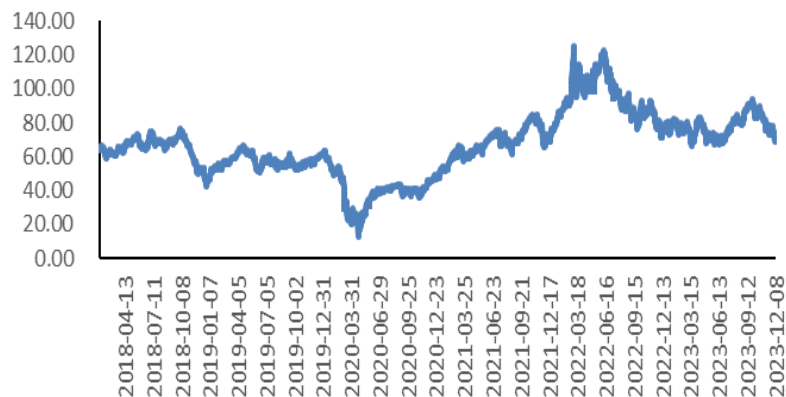


● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-4.19%、-4.57%、-3.72%。

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



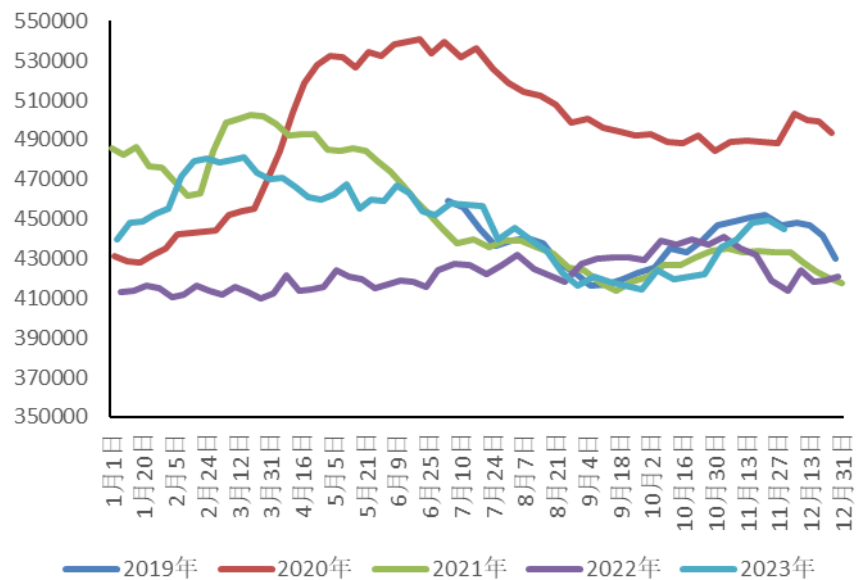
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

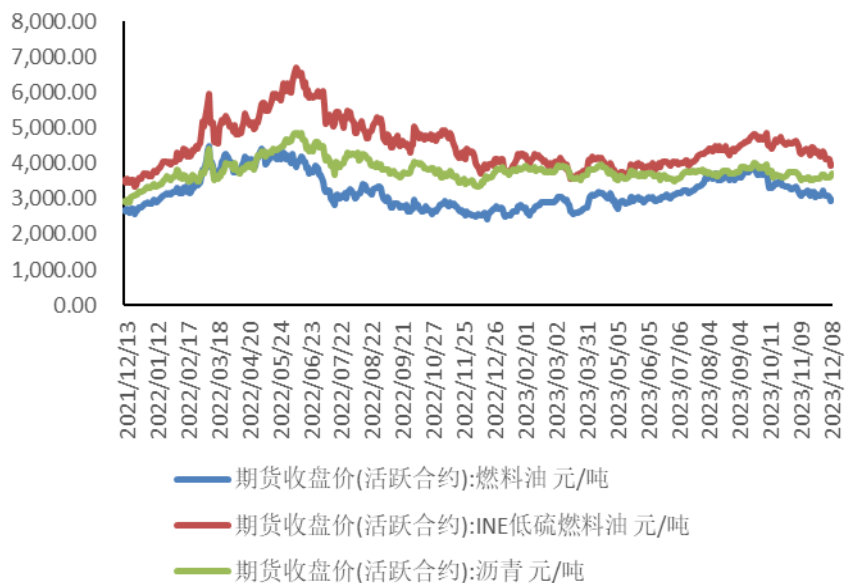
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.45亿桶，环比变化 -1.03%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

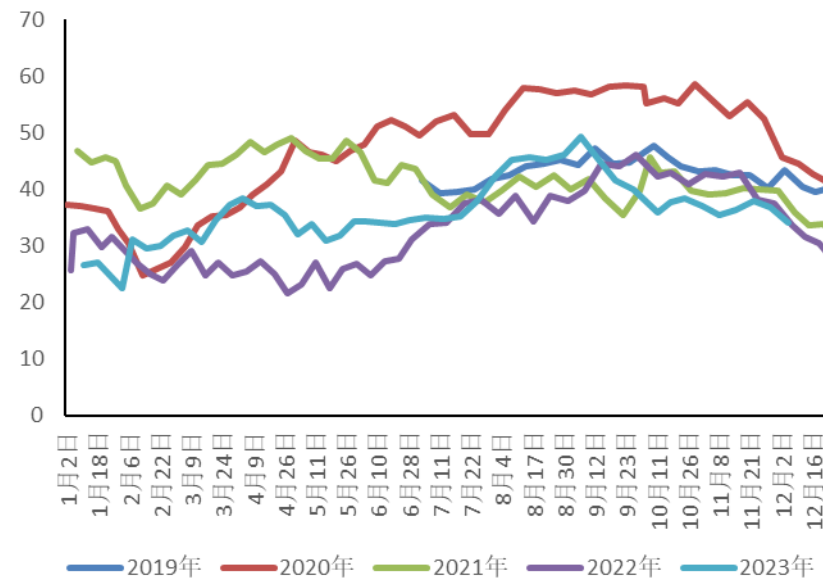


● 能源化工

- 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-3.62%、-3.46%、2.60%。
- 石油沥青装置开工率34.10%，环比变化 -7.34%。

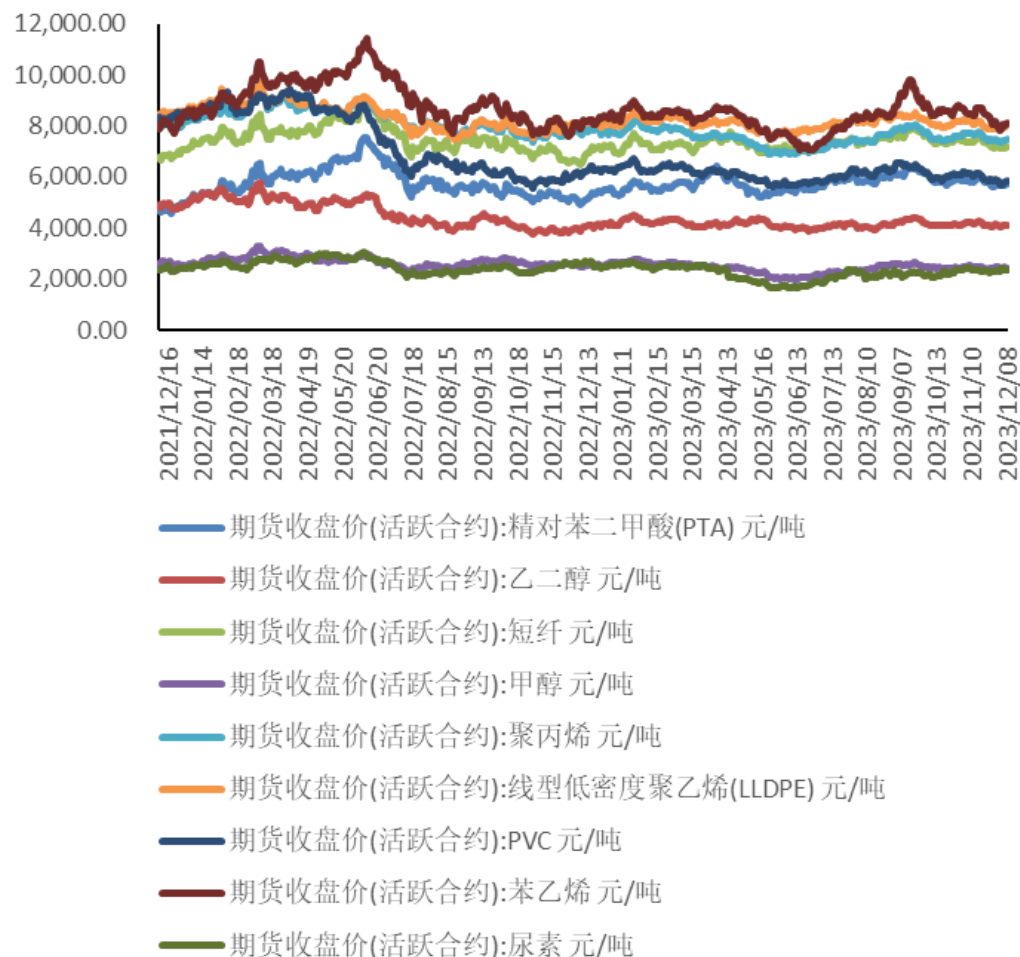


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

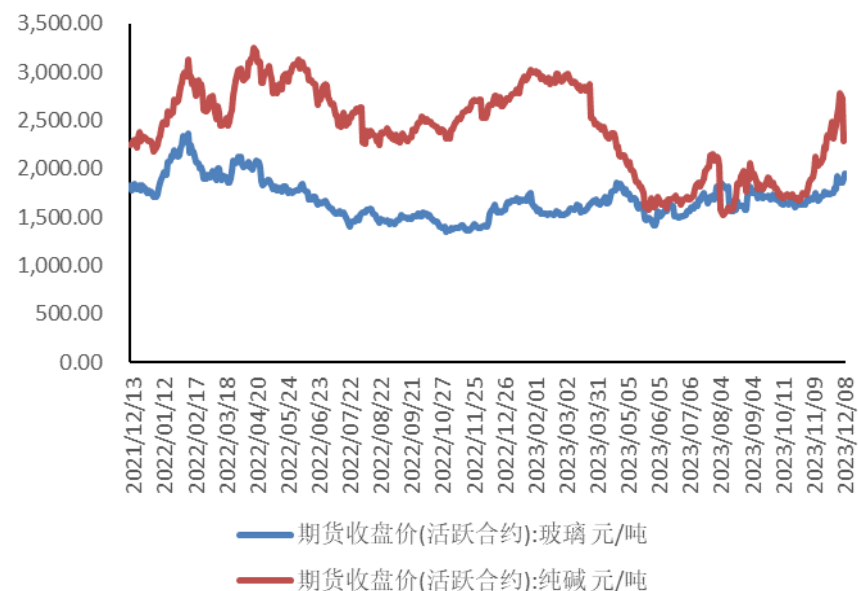
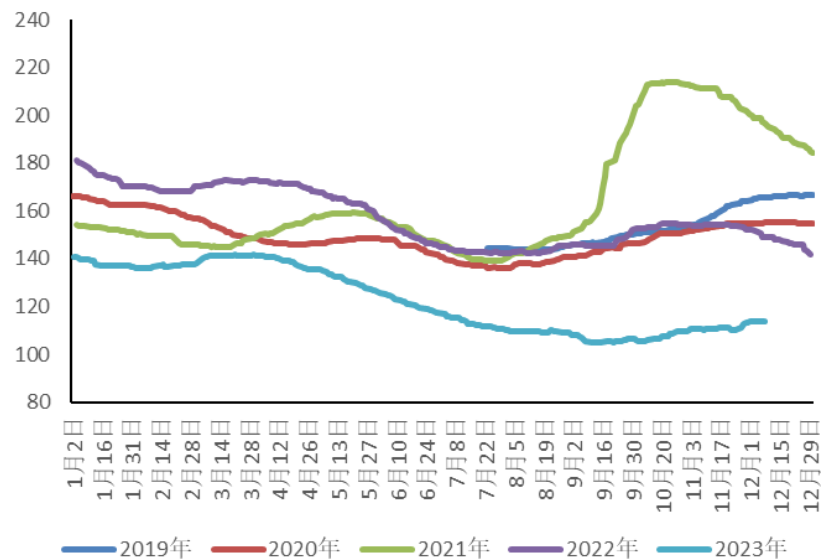
- 化工品方面，PTA变化幅度0.99%、乙二醇变化幅度-0.37%，短纤变化幅度0.47%，甲醇变化幅度-2.28%，聚丙烯变化幅度0.35%，LLDPE变化幅度1.58%，PVC变化幅度-0.15%，苯乙烯变化幅度1.80%，尿素变化幅度-0.51%。
- 板块总结：本期国际原油下跌，国内化工板品种涨多跌少。



● 水泥、玻璃、纯碱

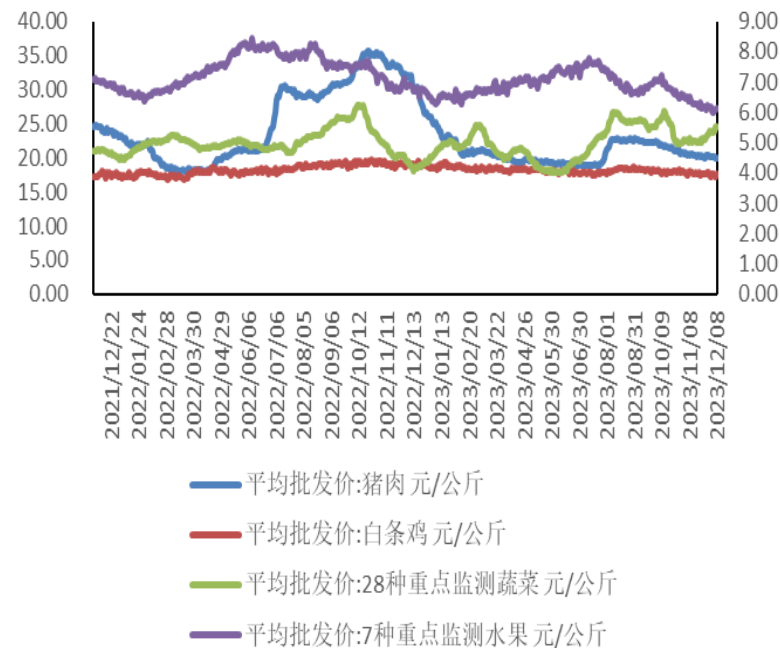
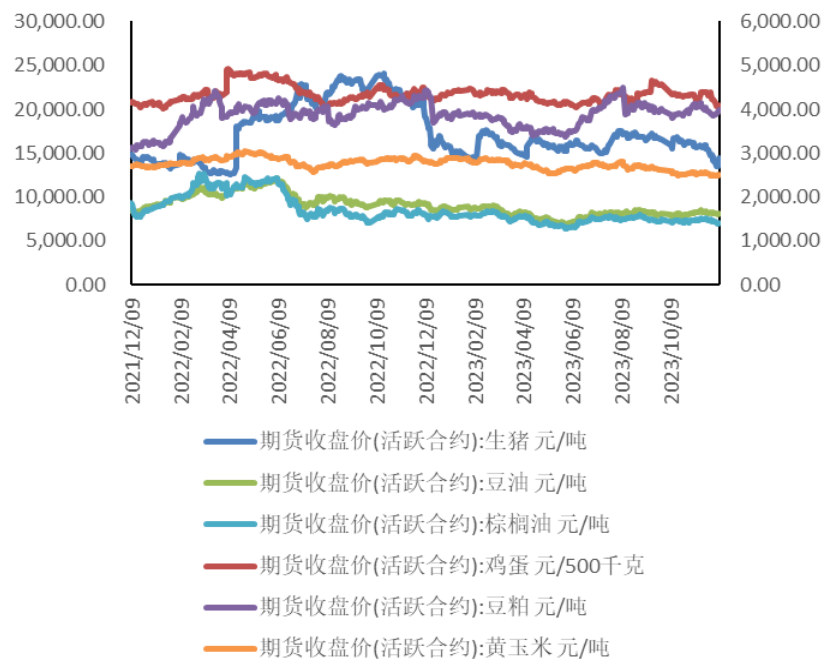
- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅0.15%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为1.72%、4.62%。
- 板块总结：本期纯碱期价延续上涨趋势。

水泥价格指数:全国



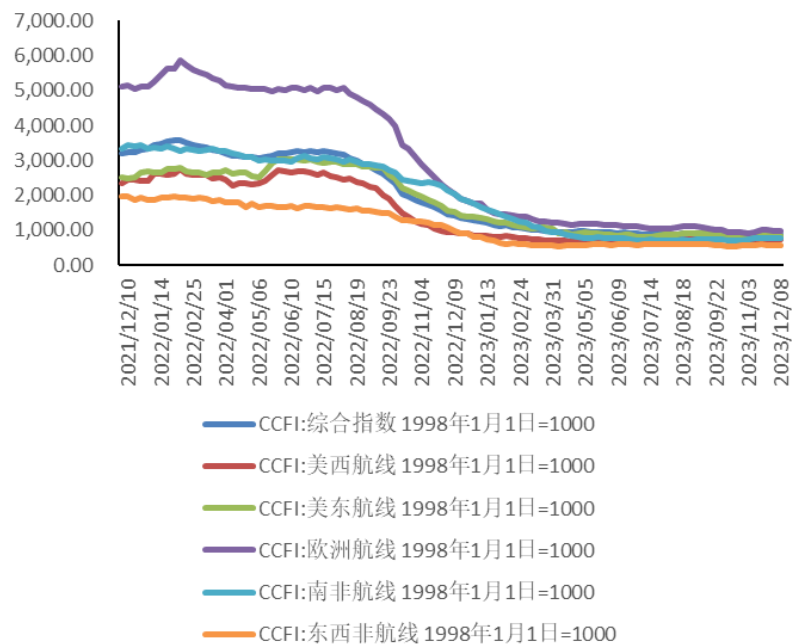
● 农产品

- 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3.49%、-1.73%、-0.27%、2.37%、-1.64%、0.40%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-0.84%、1.73%、0.00%、0.57%。
- 板块总结：本期生猪、豆粕期价上涨。

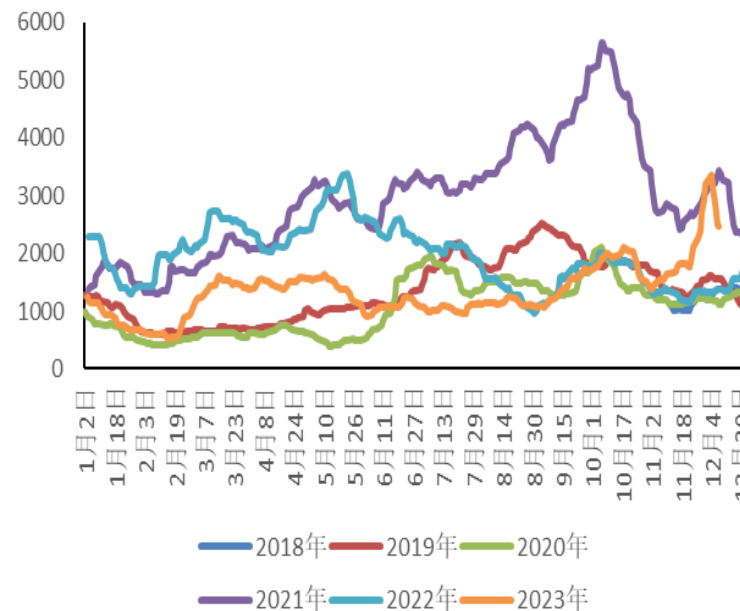


● 航运

- 本期CCFI指数上升，环比变化0.08%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 -22.21%。
- 板块总结：本期BDI航运指数大幅下跌。



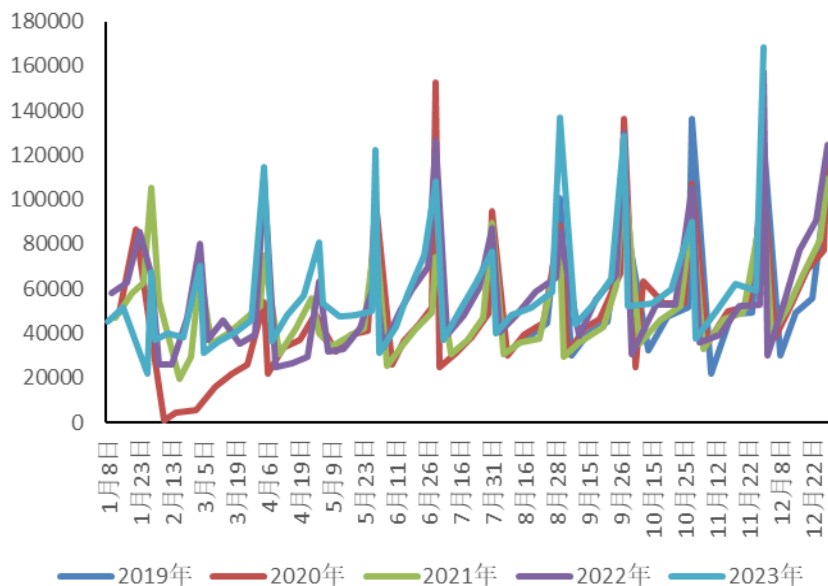
波罗的海干散货指数(BDI)



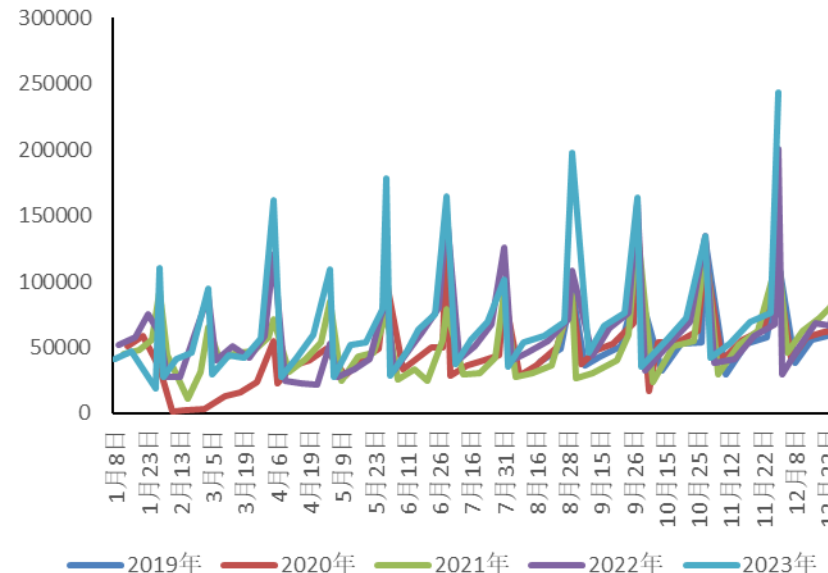
● 汽车消费

- 11月27日至11月30日期间，日均乘用车厂家零售168133，同比变化46%；日均乘用车厂家批发243870，同比变化42%。汽车消费同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



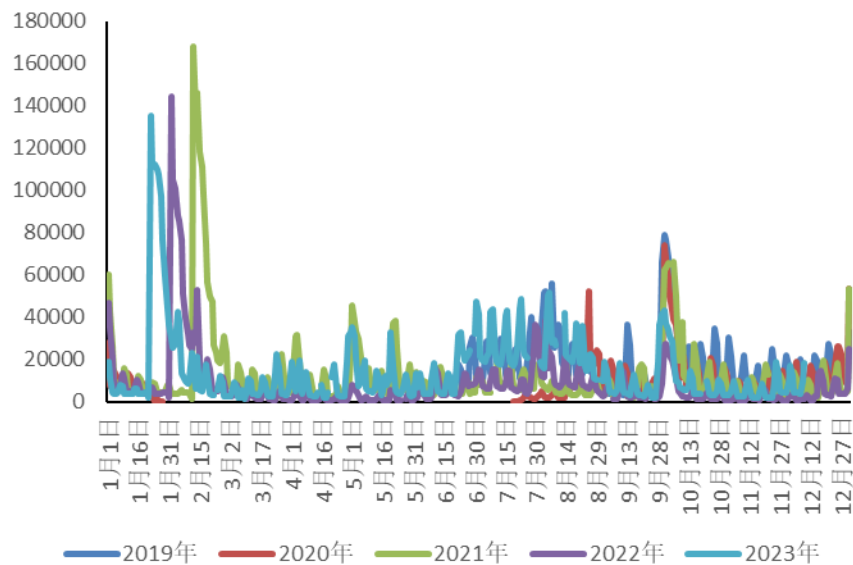
乘用车厂家批发：日均（辆）



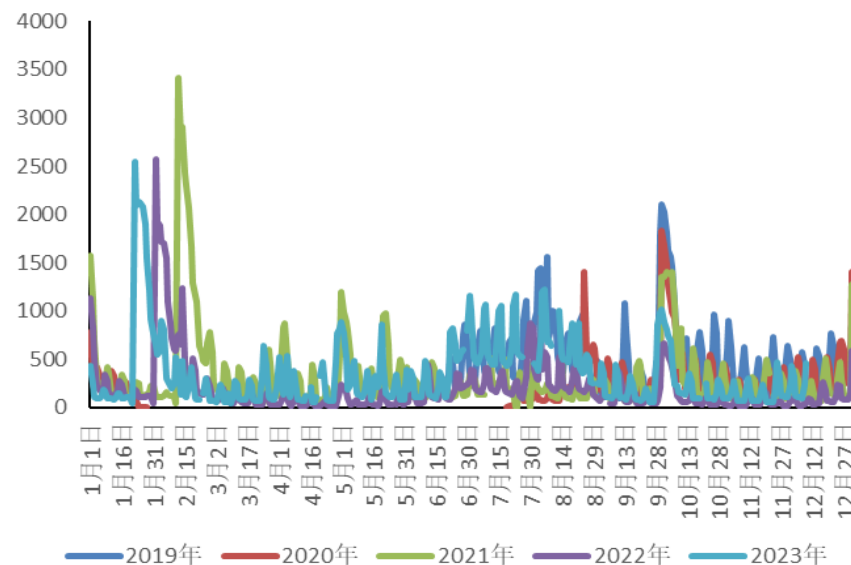
● 电影消费

- 本期电影票房累计5.81亿元，环比变化0.97%；观影人数1438万人次，环比变化0.12%。本期影视消费环比小幅回升。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

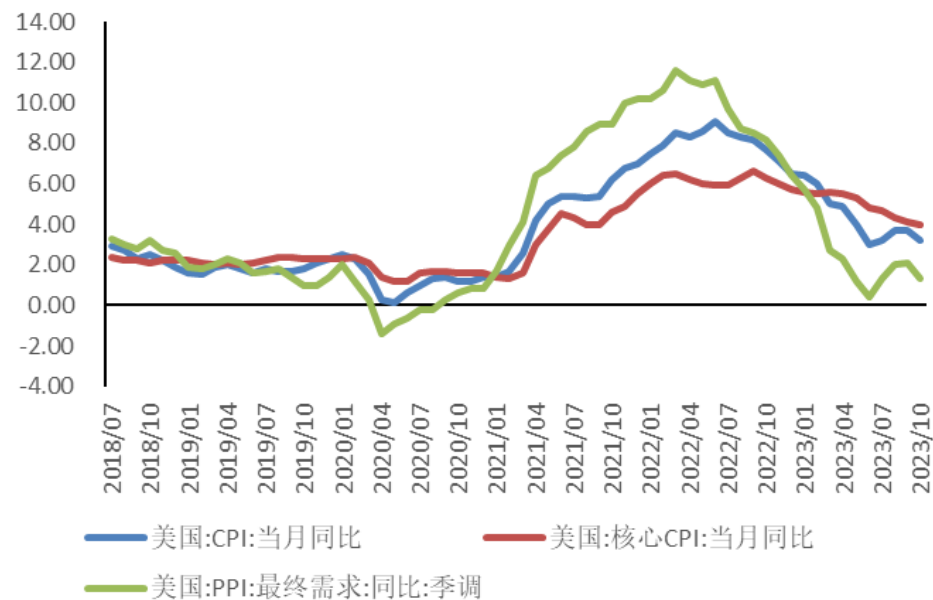




海外宏观 数据

● 美国通胀

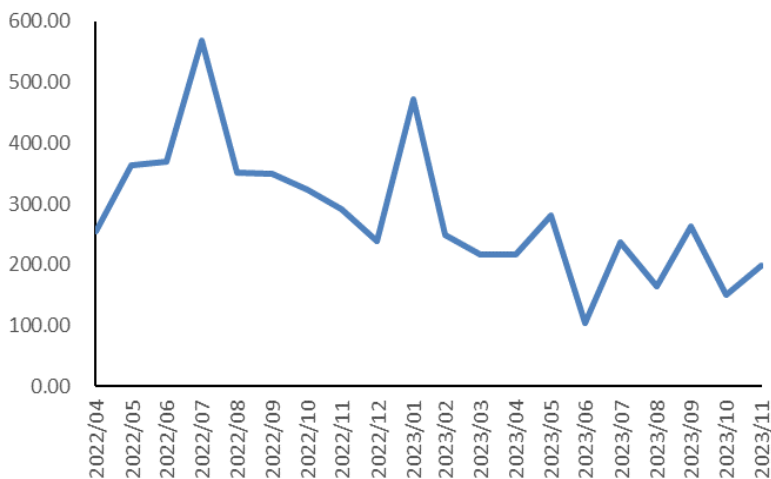
- 美国10月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.20%、4.00%，10月PPI同比1.30%。10月美国通胀数据下降，通胀压力缓和，12月暂停加息概率大。



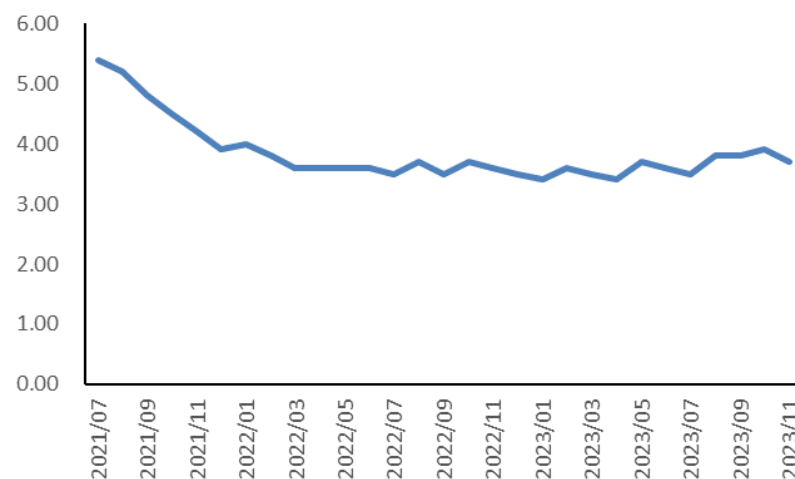
● 美国就业情况

- 美国10月份新增非农就业人数15万人；10月失业率3.9%；当周初次申请失业金人数15万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



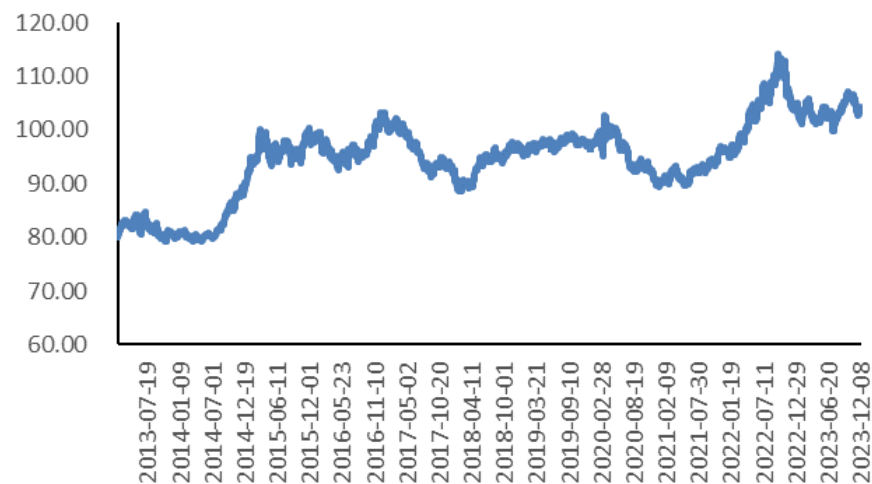
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数104，环比变化0.78%；10年美债收益率4.23%，环比变化0.24%。

美元指数



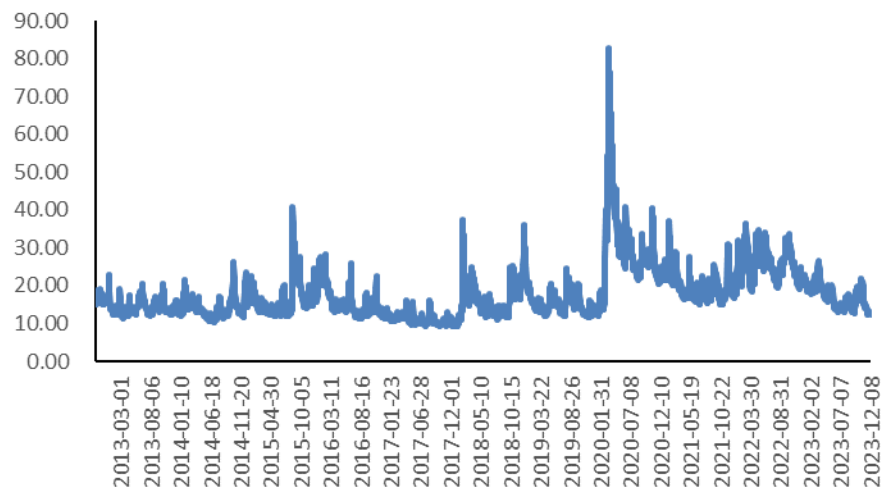
美国:国债收益率:10年



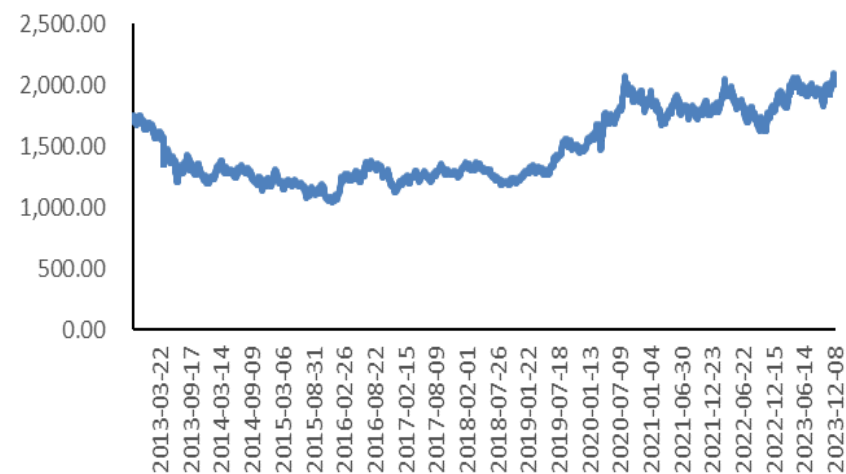
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数12.35，环比变化-2.22%；COMEX黄金2014.50美元/盎司，环比变化-3.60%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



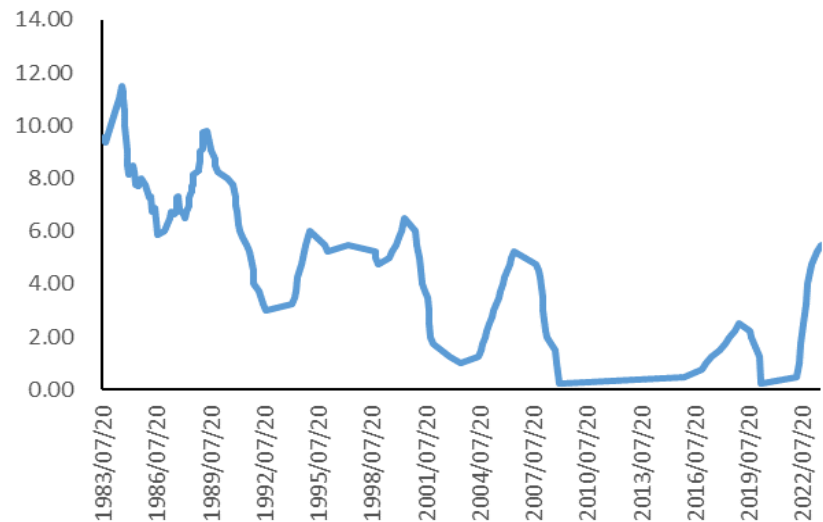
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



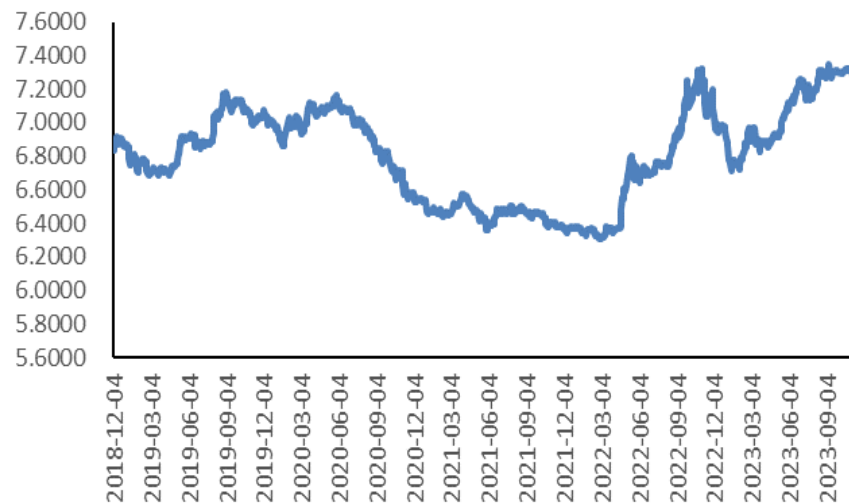
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在11月份暂停加息，利率水平维持5.25%至5.50%，符合市场预期。12月8日美元兑人民币即期汇率为7.16，环比变化0.29%。

美国:联邦基金目标利率 %

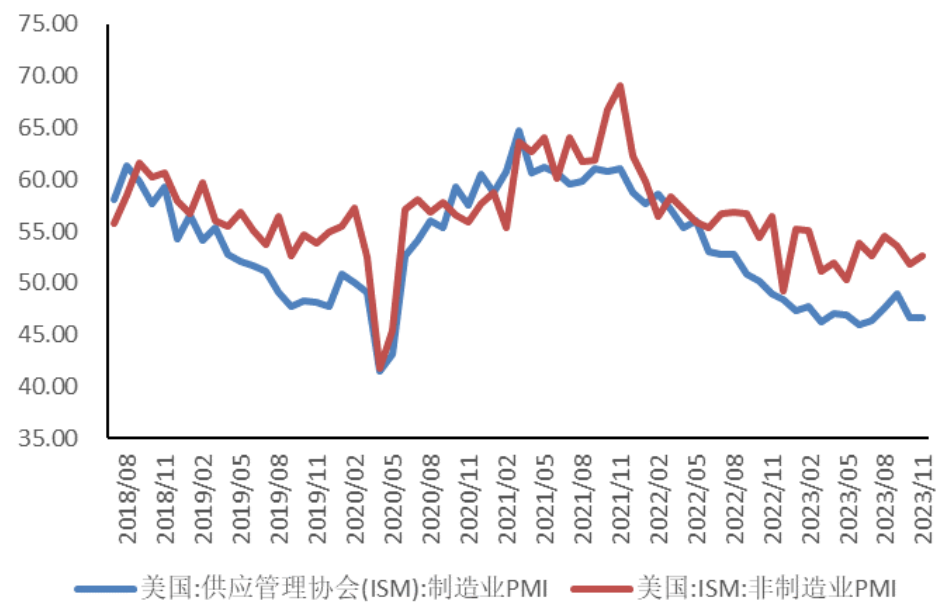


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

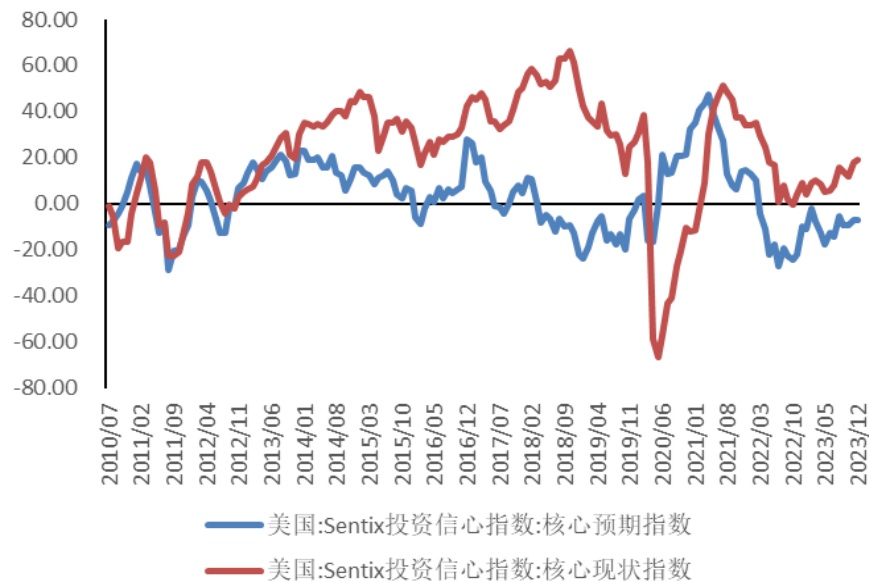
- 11月份美国ISM制造业PMI为46.7，环比下降；
- 11月份美国ISM非制造业PMI为52.70，环比回升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学12月消费者信心指数为69.4，环比下降；12月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-7.3，核心现状指数为19.30。

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

2023.12.11