

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2024.01.29



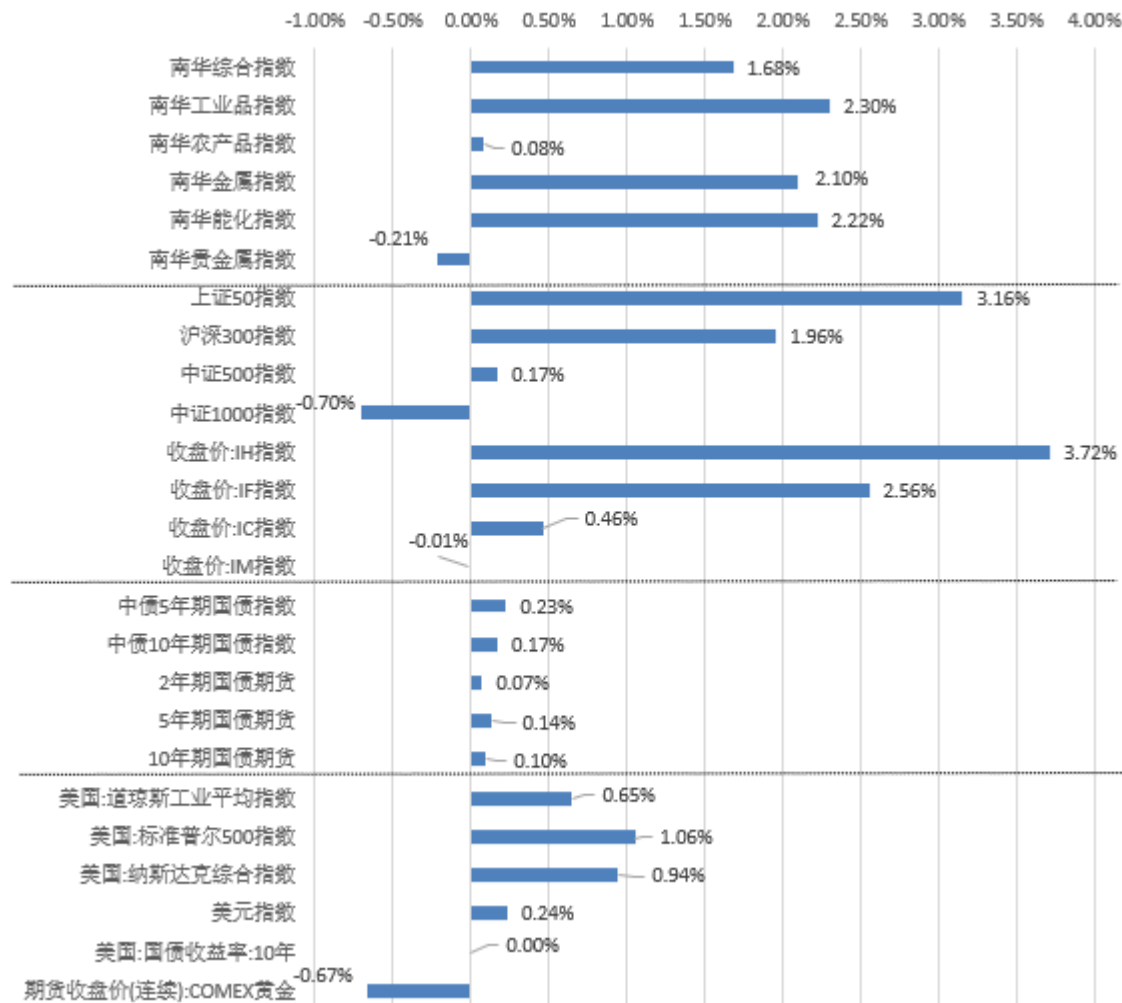
宏观	<p>国内方面，人民银行将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元；下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，并持续推动社会综合融资成本稳中有降。当前货币政策空间仍较为充足，存款准备金率、实际利率等均具有一定下行空间，有助于助力商业银行“开门红”和稳定资金面。地产领域支持政策明显加码，预计一季度仍有降息举措。监管层出台政策，全面暂停限售股出借，将转融券市场化约定申报由实时可用调整为次日可用，对融券效率进行限制。</p> <p>海外方面，美国2023年12月未季调CPI同比升3.4%，预期升3.2%，前值升3.1%。数据显示美国通胀粘性问题的加剧，以及就业坚挺刺激美元指数走强，此前美联储向市场释放的降息空间预期收窄，美债收益率与通胀保护债券收益率呈反弹趋势。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期焦煤期价下跌，焦煤库存环比增加。</li><li>2) 钢材：本期铁矿、螺纹期价上涨，螺纹钢库存上升。</li><li>3) 有色：本期铜、铝、锌期价震荡上涨，铜、铝、锌库存下降。</li><li>4) 能源化工：本期国际原油价格上涨，国内油类化工板品种普涨。</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：本期玻璃、纯碱价格上涨。</li><li>6) 农产品：本期生猪、果蔬价格上涨。</li><li>7) 贸易和消费：本期CCFI航运指数、BDI指数上涨；汽车消费同比大幅上升；本期影视消费环比下跌。</li></ol>



# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2024.1.22至2024.1.26
- 本期南华商品综合指数变化幅度1.68%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化2.30%、0.08%、2.10%、2.22%、-0.21%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化3.16%、1.96%、0.17%、-0.70%；IH、IF、IC、IM期指分别变化3.72%、2.56%、0.46%、-0.01%。
- 国内债市方面，本期国债小幅反弹。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化0.65%、1.06%、0.94%。
- 本期10年美债收益率变化0.00%，美元指数变化0.24%，Comex黄金期价变化-0.67%。





# 国内宏观 数据

## 二、国内宏观数据追踪

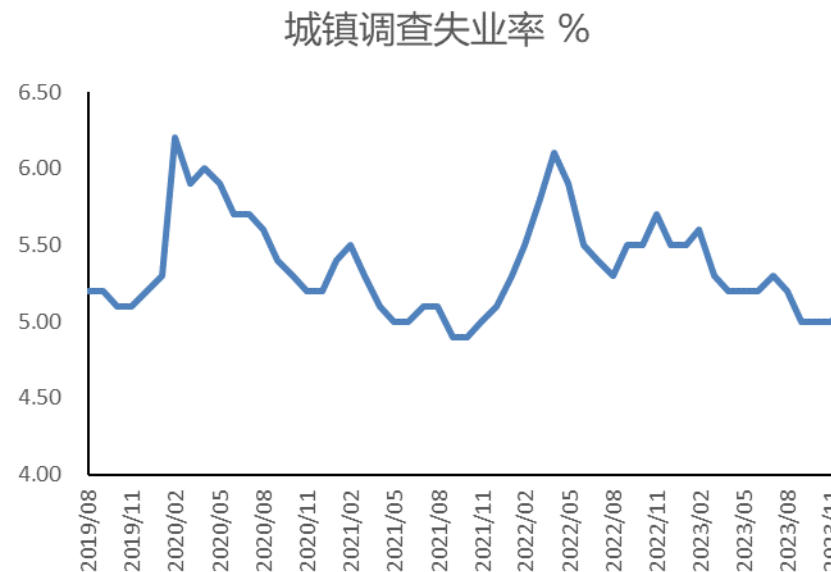
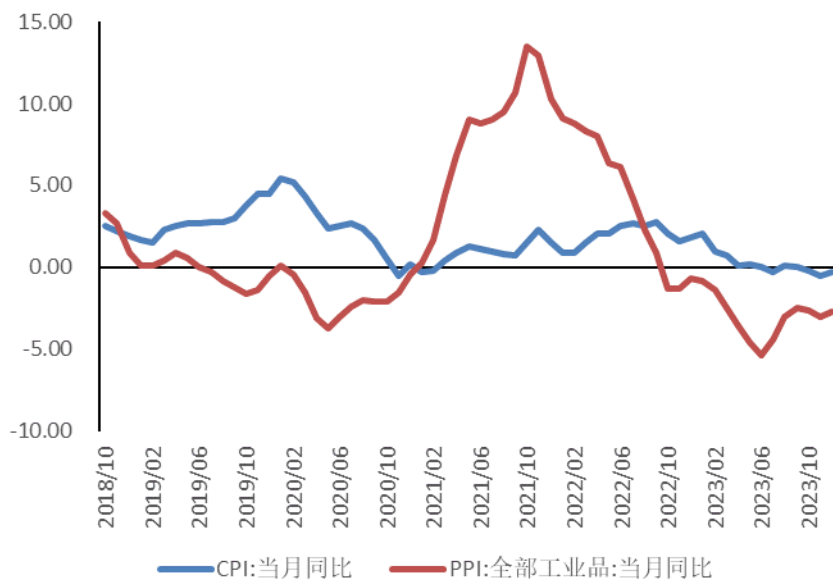
### ● 工业与PMI

- 12月工业增加值同比6.8%，增速环比小幅上升；
- 12月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49、49.3。



### ● 国内通胀与失业

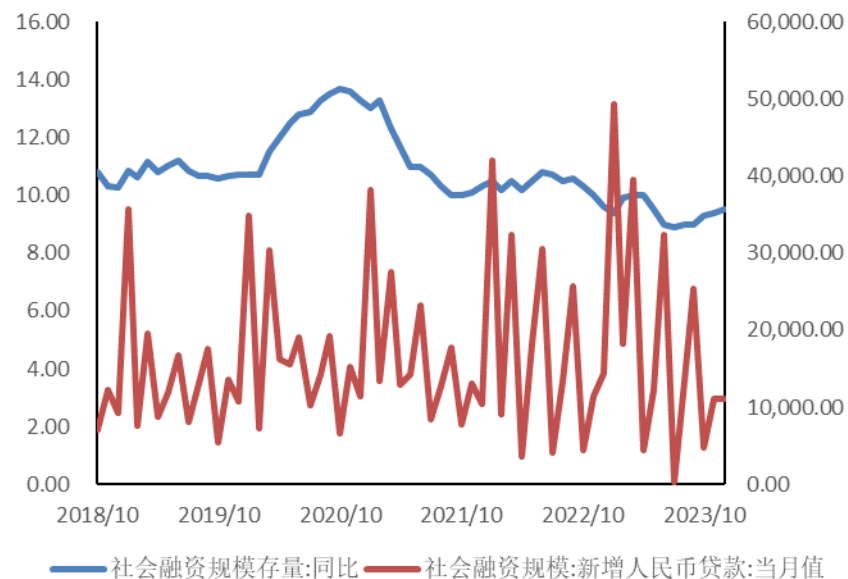
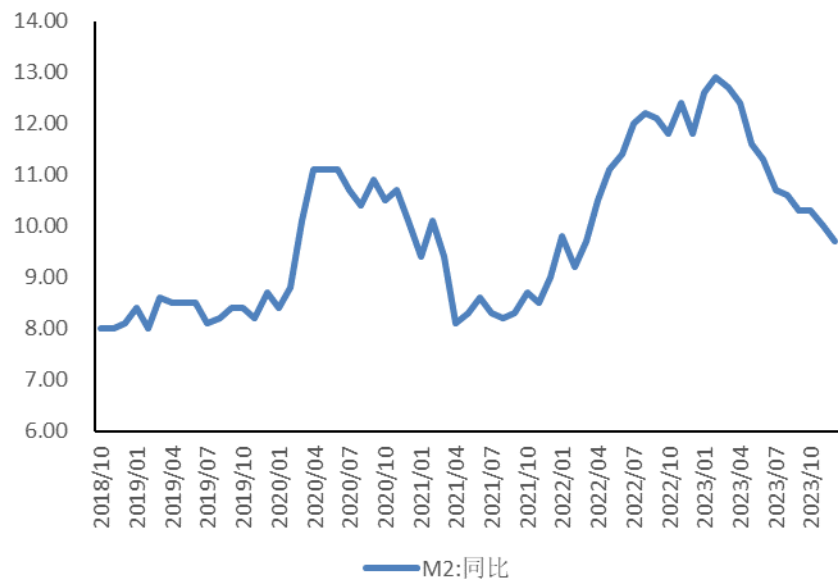
- 12月份CPI同比-0.30%，PPI同比变化-2.70%，物价指数同比跌幅收窄，但维持偏弱勢，需求端通缩压力；
- 12月城镇失业率环比持平，数值为5.1%。





### ● 国内流动性

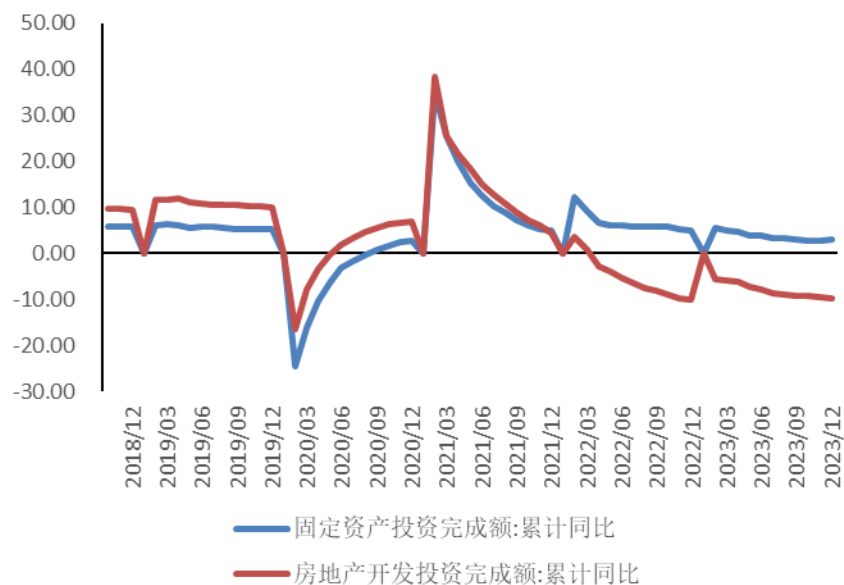
- 中国12月M2同比增长9.70%，增速为近一年新低。
- 中国12月份社会融资规模1.94万亿元，比上年同期多6169亿元。



## 二、国内宏观数据追踪

### ● 投资、消费

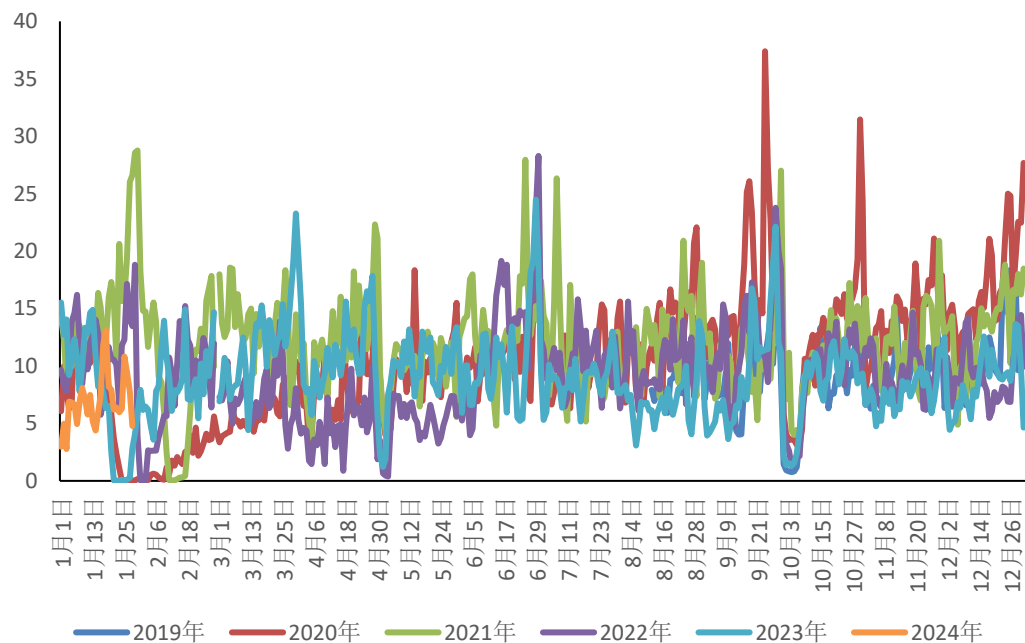
- 12月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为3.0%、-9.6%；
- 12月社会消费品零售总额当月同比 7.40%，12月消费数据同比增速下降，且弱于预期。



### ● 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 -15.27%。

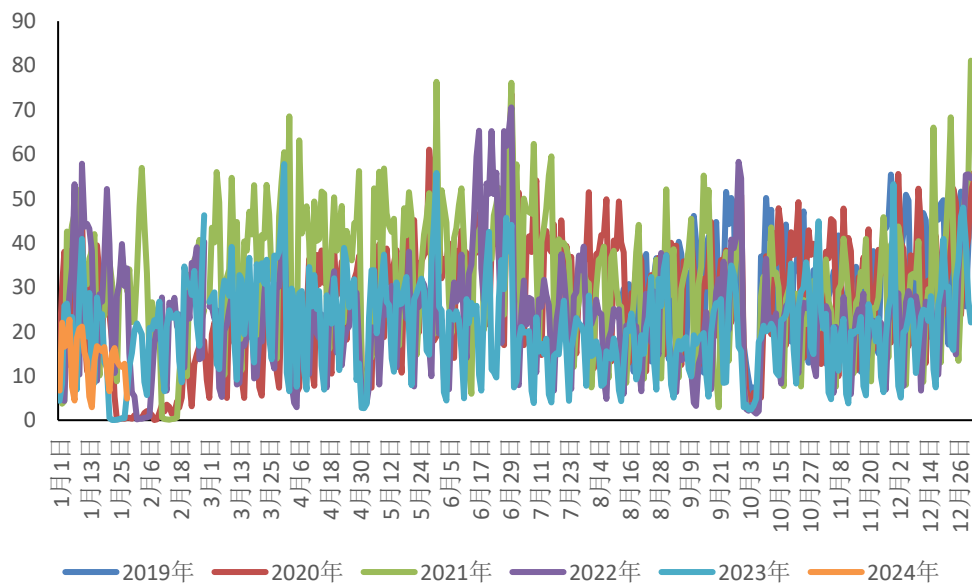
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



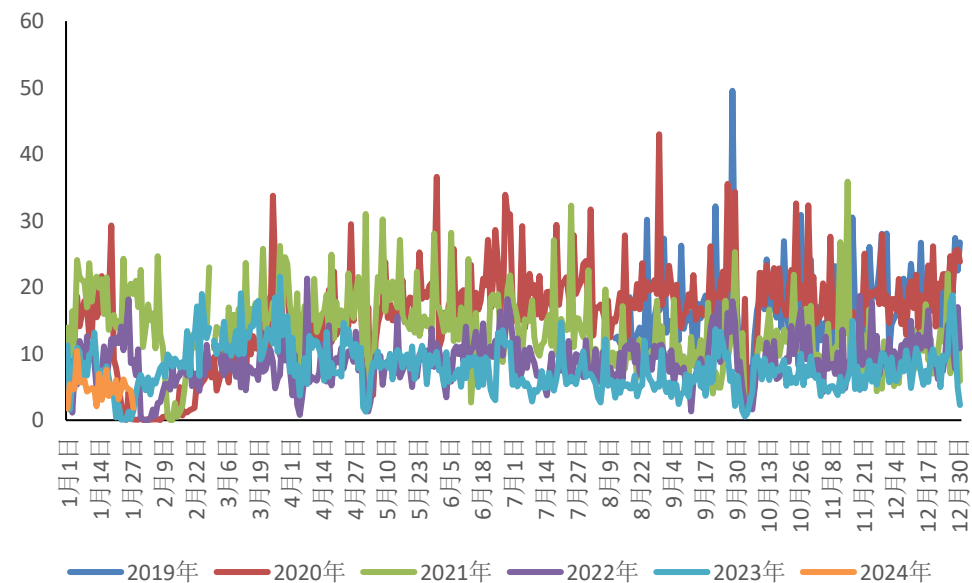
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-10.08%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -12.12%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



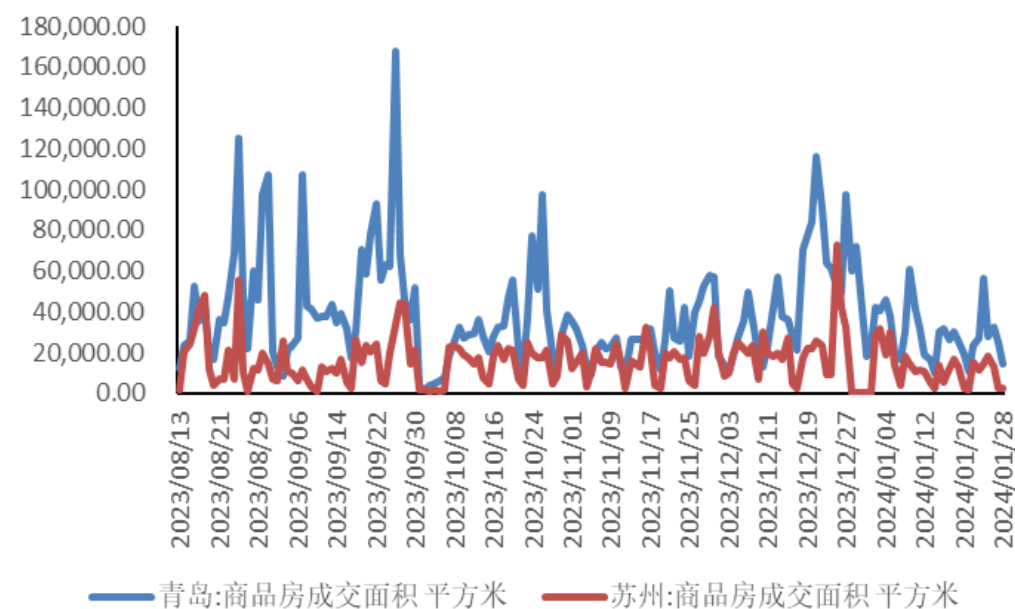
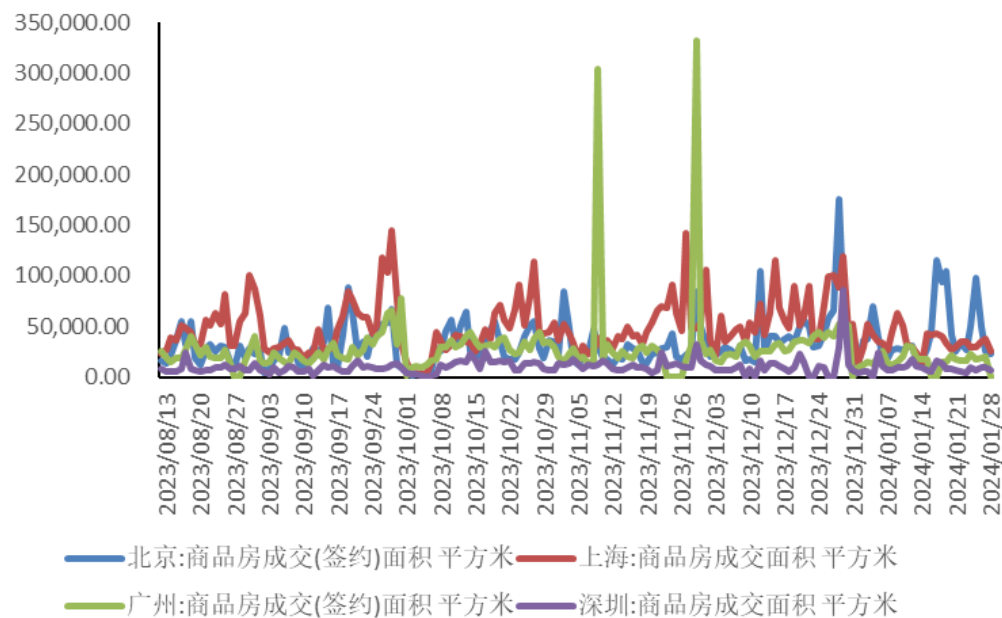
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



## 二、国内宏观数据追踪

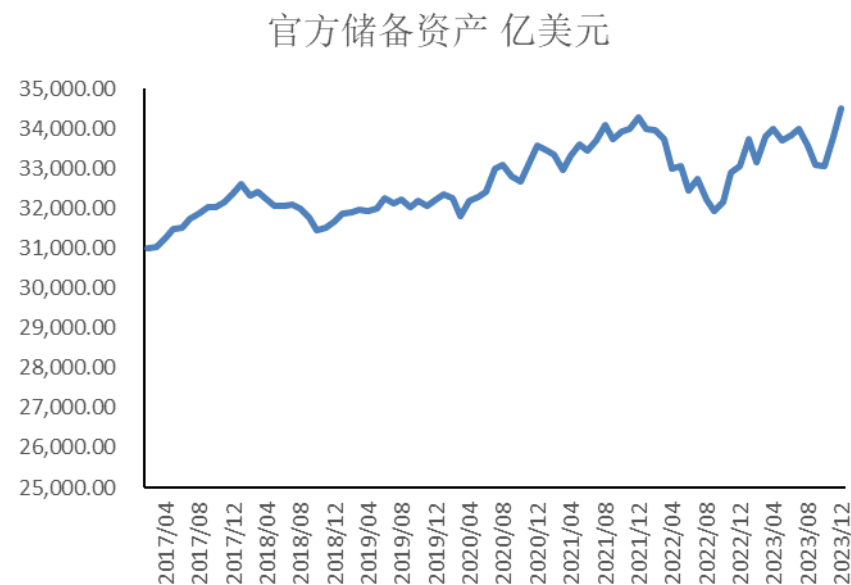
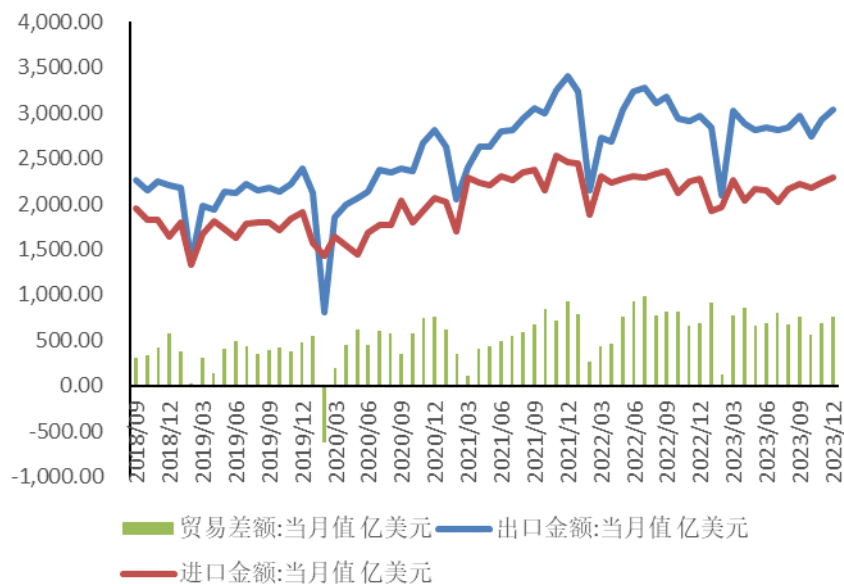
### ● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-32.92%、-11.77%、26.30%、-20.45%;
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 19.68%、18.60%



### ● 进出口、外汇储备

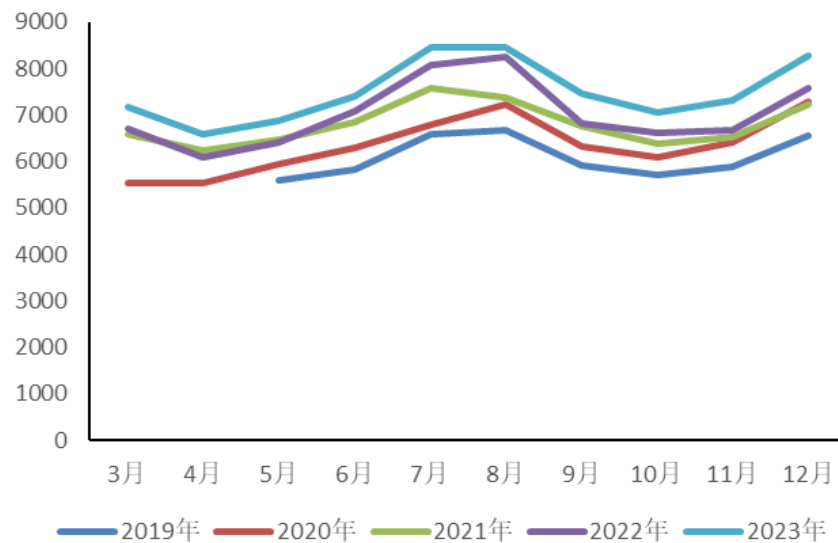
- 12出口总额3036.20亿美元，环比上升；贸易顺差753.40亿美元；
- 12月份官方外汇储备资产为34496.91亿美元，环比增加。



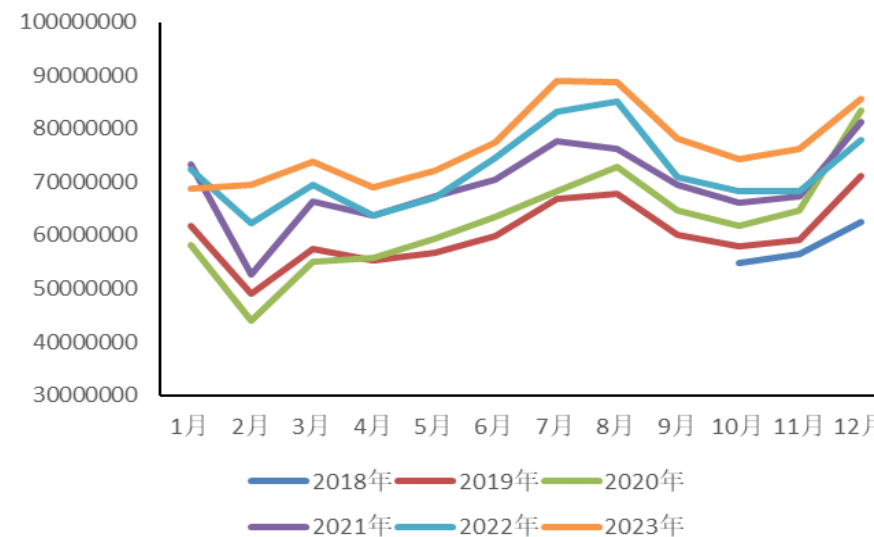
### ● 发电、用电量

- 12月全社会发电量同比增长7.96%；12月全社会用电量同比增长10%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



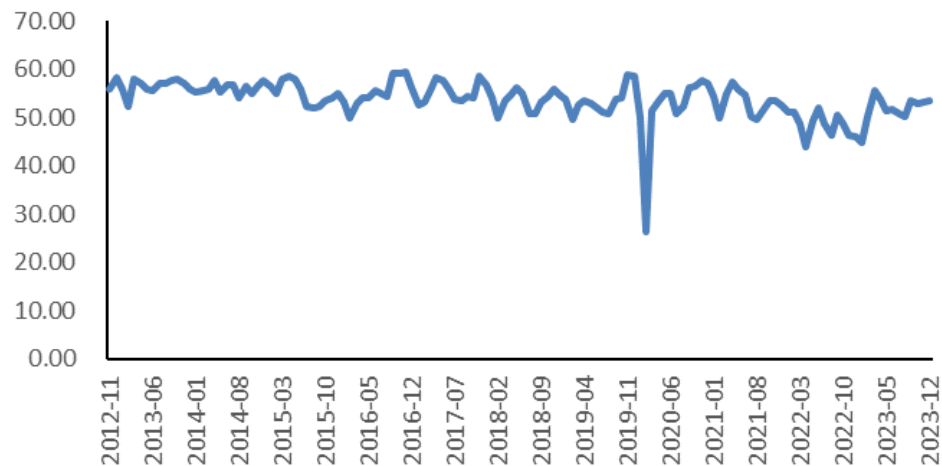
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



### ● 物流、港口数据

- 12月中国物流业景气指数53.5。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调  
%



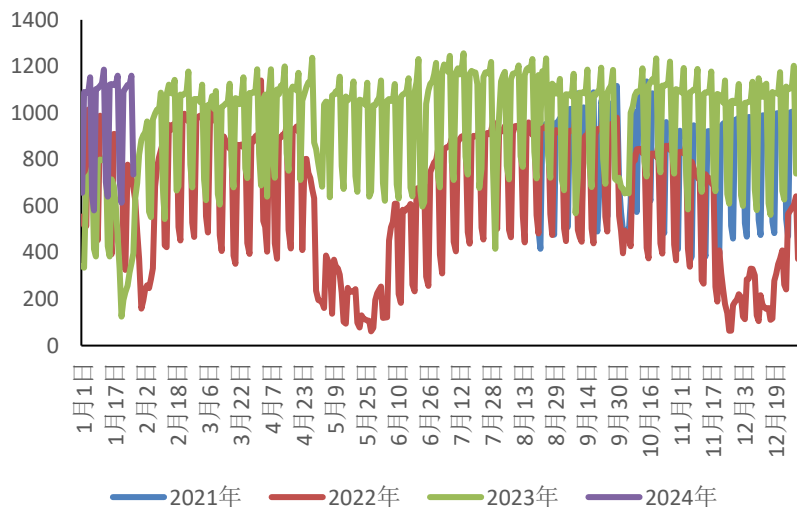


## 二、国内宏观数据追踪

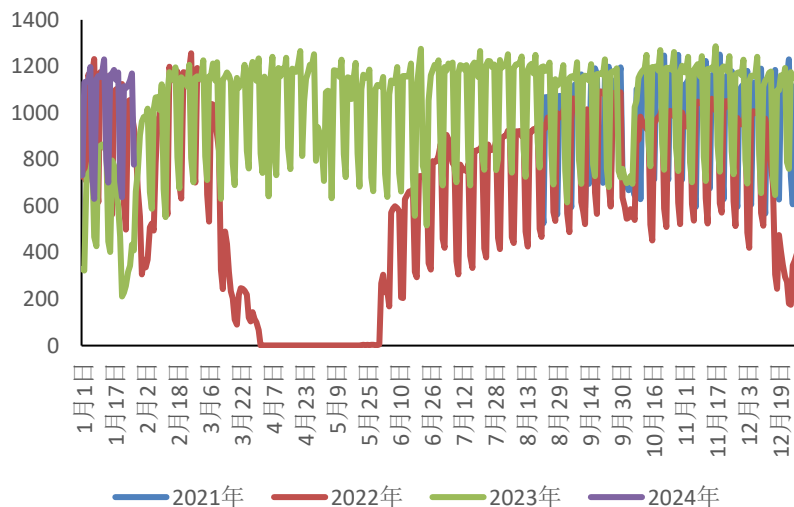
### ● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于去年同期水平。

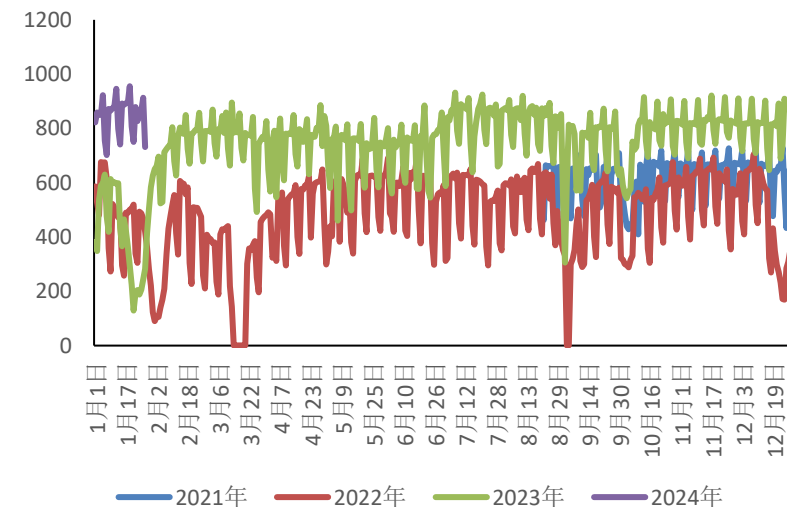
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

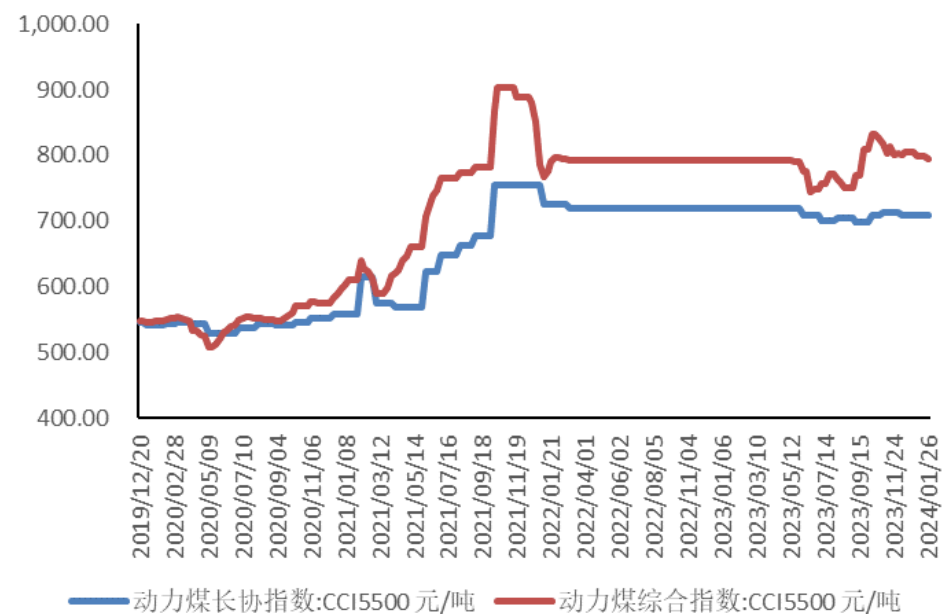




# 国内行业 数据

## ● 煤炭

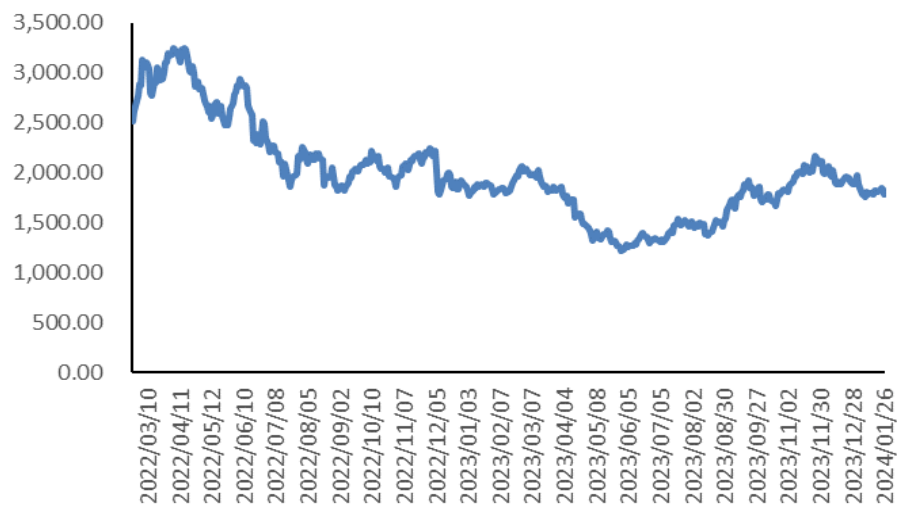
- 动力煤长协指数环比上一期持平。



## ● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-2.41%；山西主焦煤现货价格变化-0.14%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



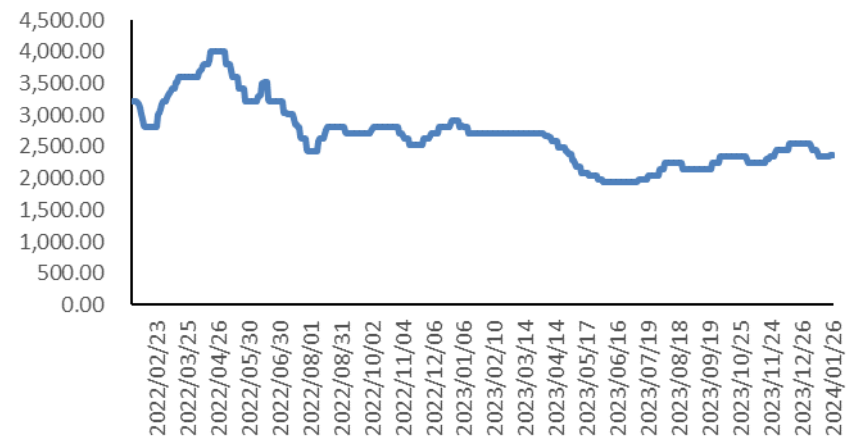
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为0.55%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0.43%。

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

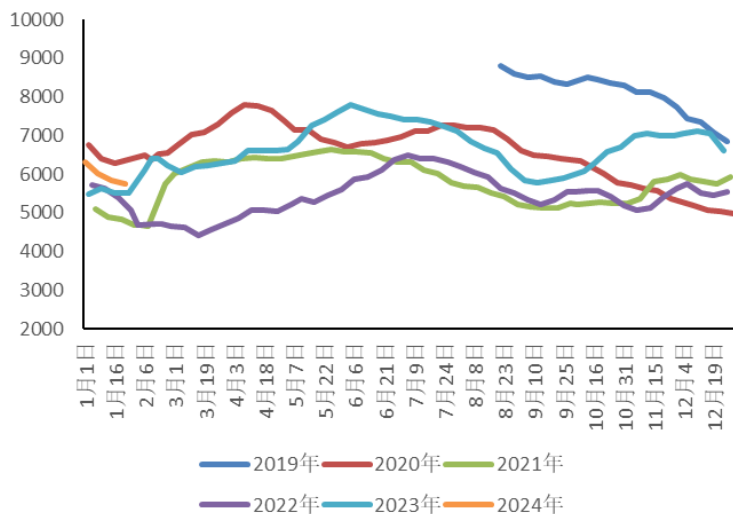


# 三、国内行业数据追踪

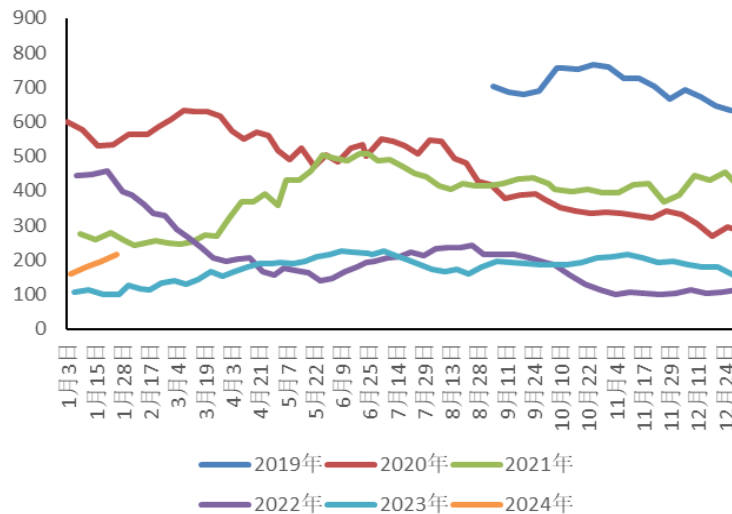
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-1.39%、9.97%、3.51%。
- 板块总结：本期焦煤期价下跌，焦煤库存环比增加。

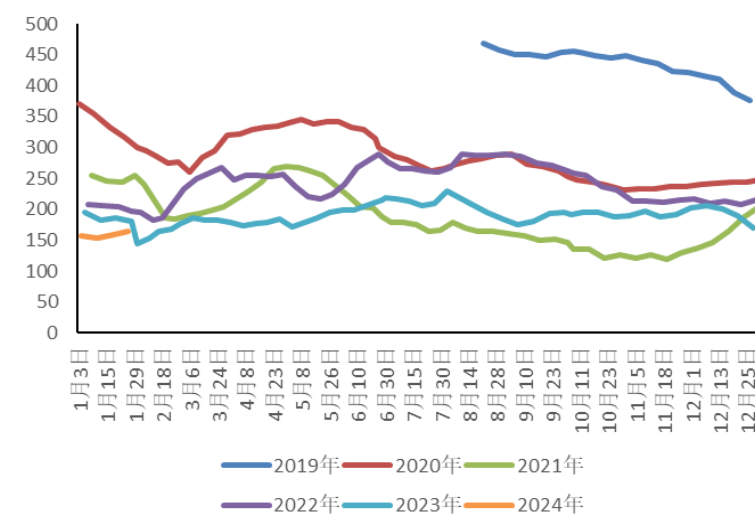
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



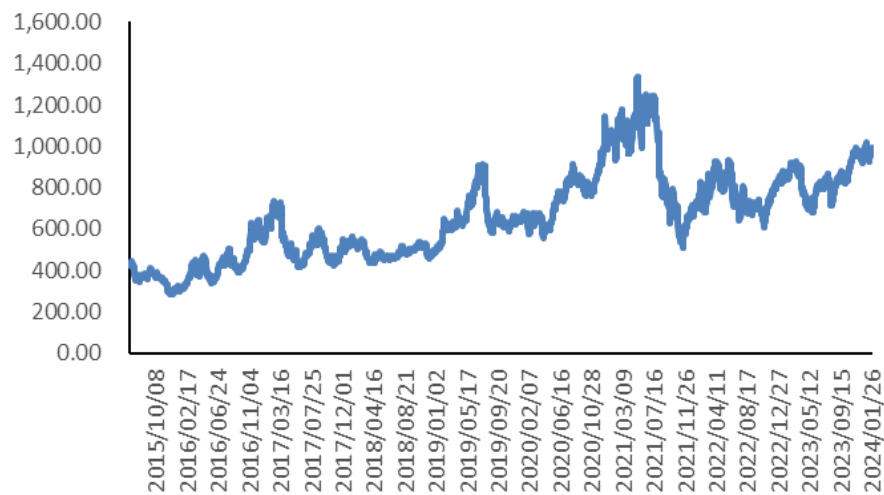
焦炭库存:港口总计 (万吨)



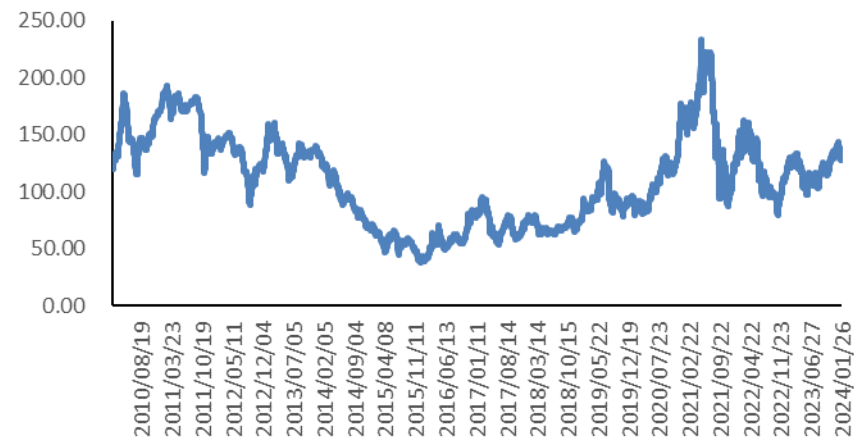
## ● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为3.40%，铁矿现货周涨跌幅为5.18%。

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0.60%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为1.48%。

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

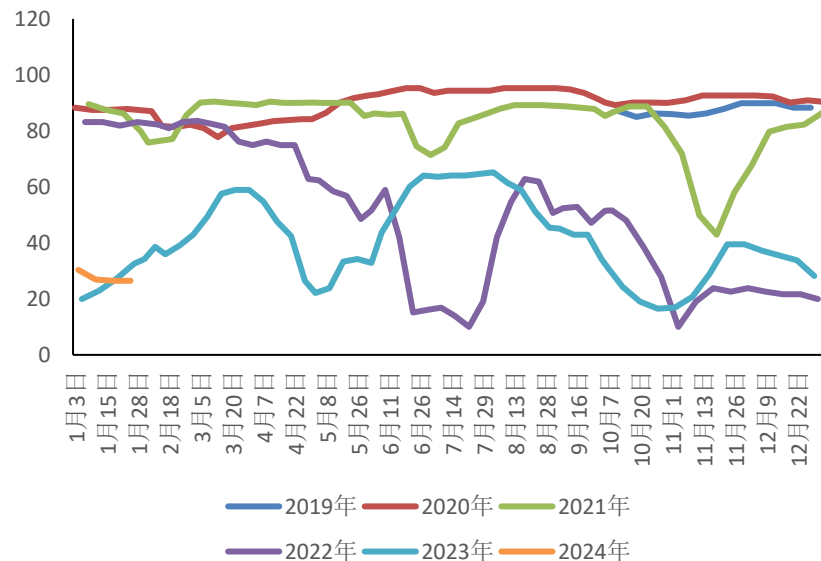




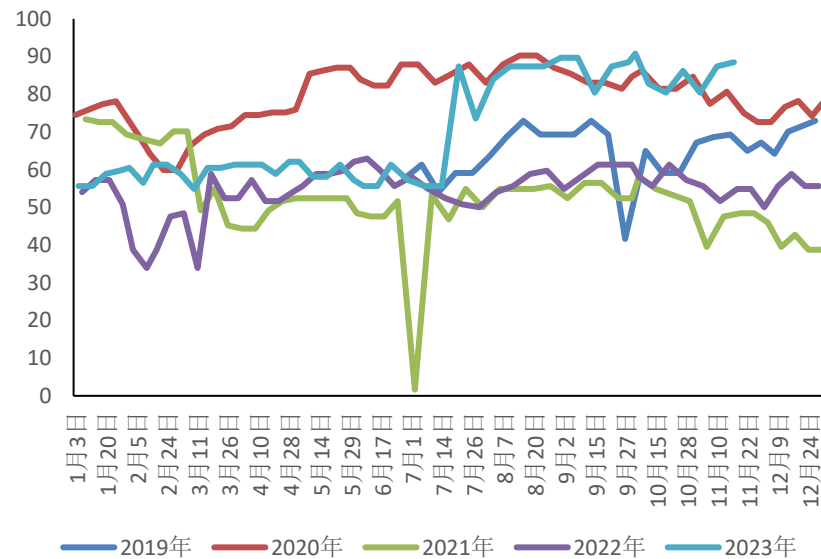
## ● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率26.40%，环比变化0.00%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为88.51%，环比变化1.32%。

### 全国样本钢厂盈利率 (%)



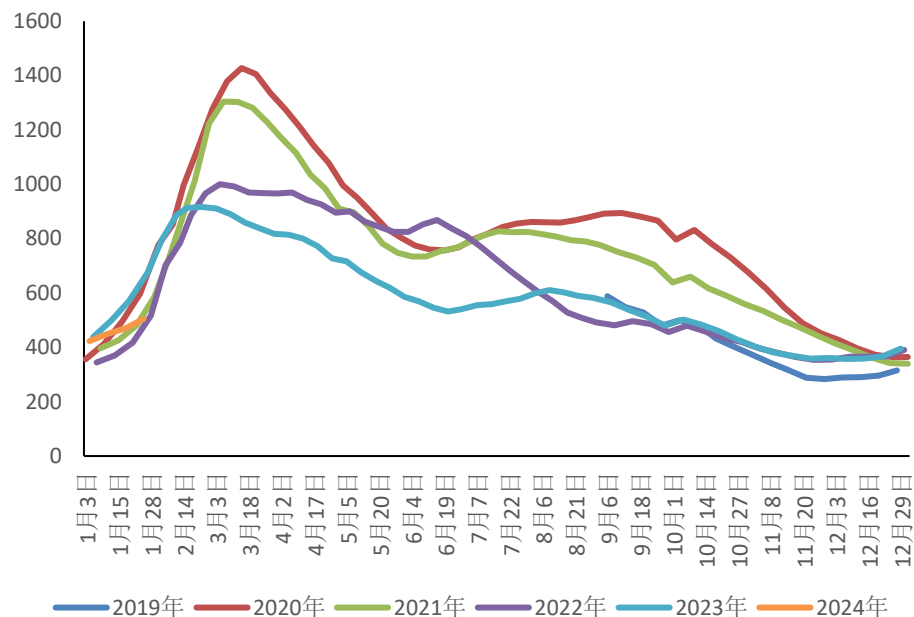
### 唐山钢厂:高炉开工率 (%)



## ● 钢材

- 本期螺纹钢库存504.32万吨，环比变化7.23%。
- 板块总结：本期铁矿、螺纹期价上涨，螺纹钢库存上升。

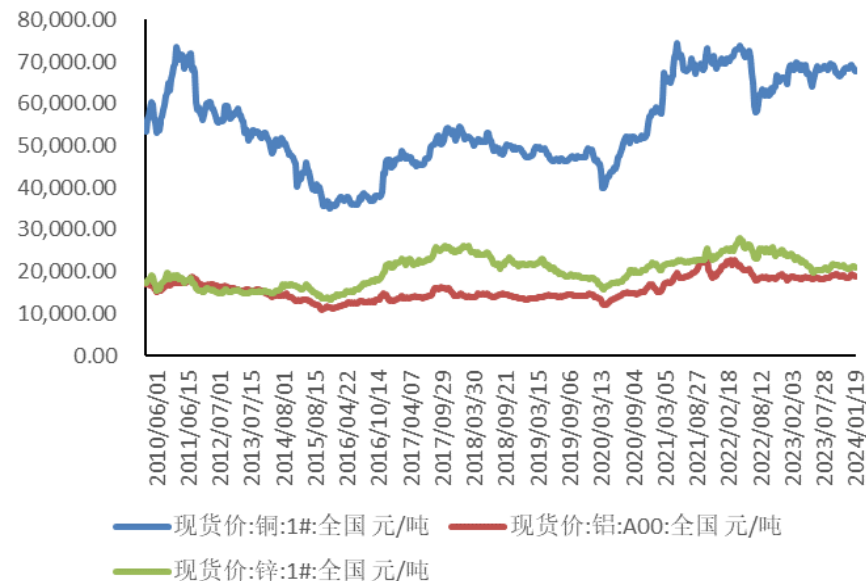
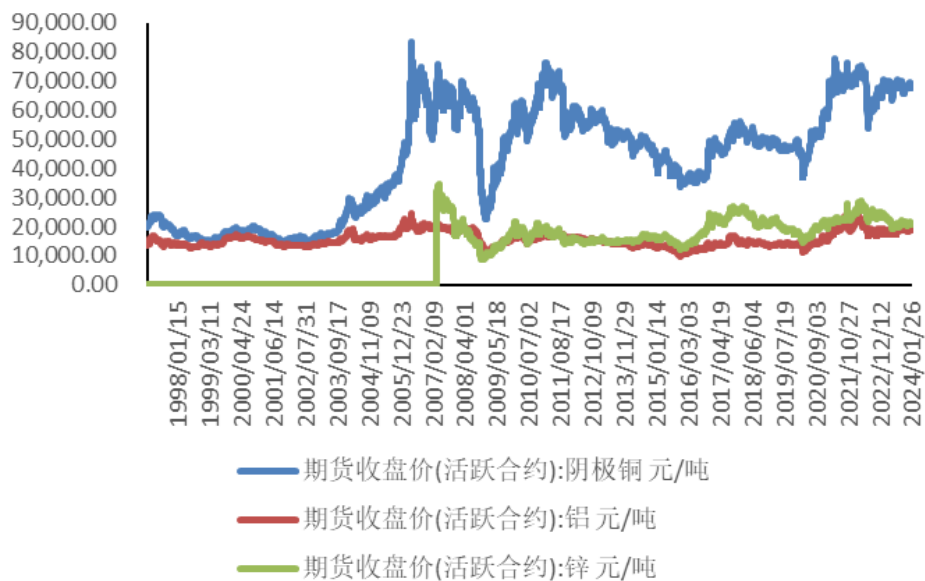
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



# 三、国内行业数据追踪

## ● 有色

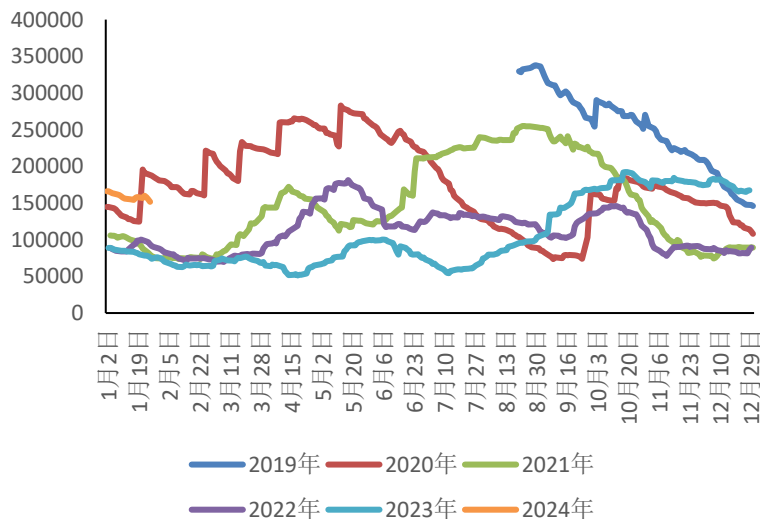
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.41%、1.93%、3.50%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.65%、-0.88%、-0.63%。



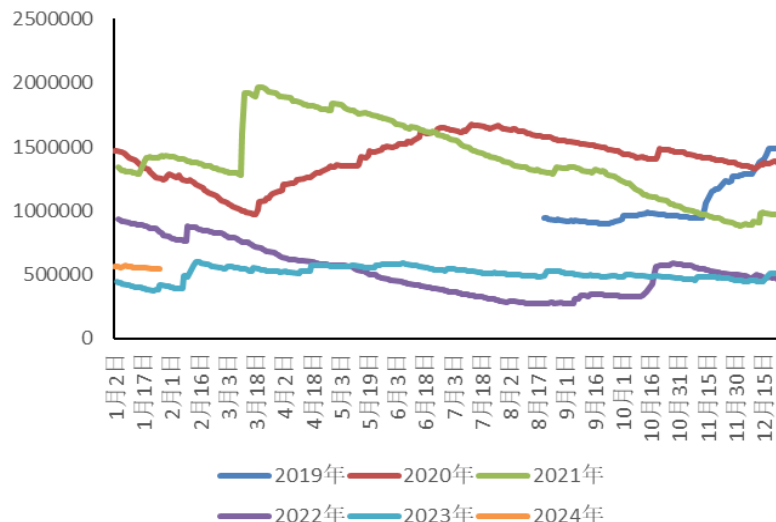
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为15.135万吨、54.625吨、19.16万吨，环比变化分别为-4.13%、-1.62%、-5.17%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期价震荡上涨，铜、铝、锌库存下降。

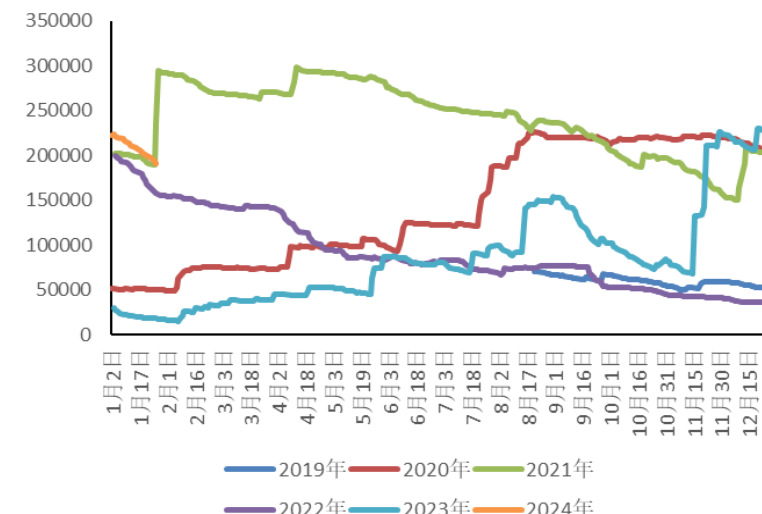
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



## ● 能源化工

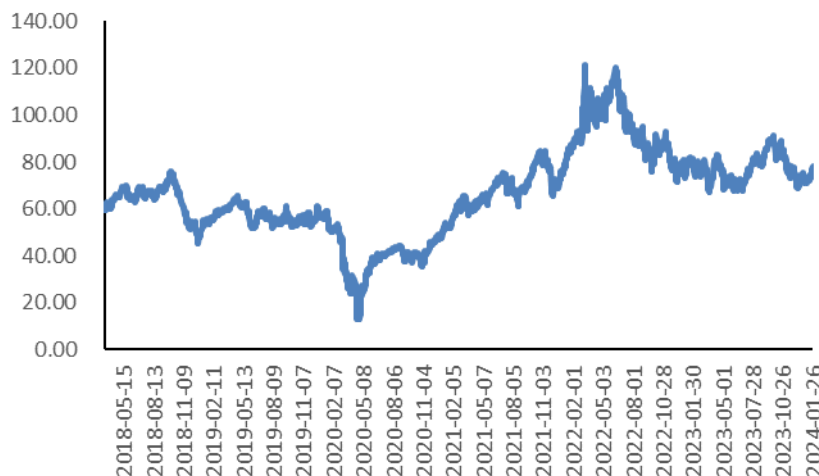
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为6.54%、6.02%、3.90%。

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



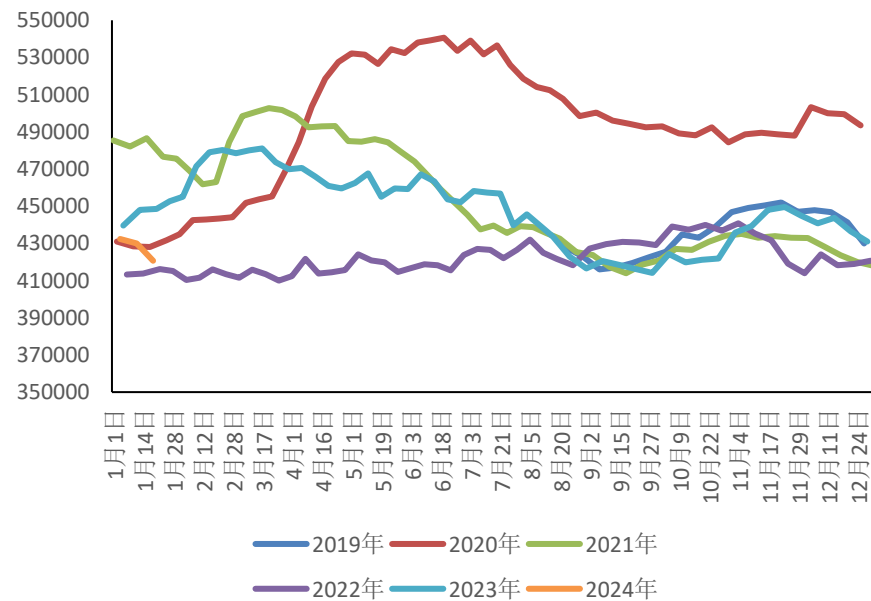
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



## ● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.2亿桶，环比变化 -2.15%。

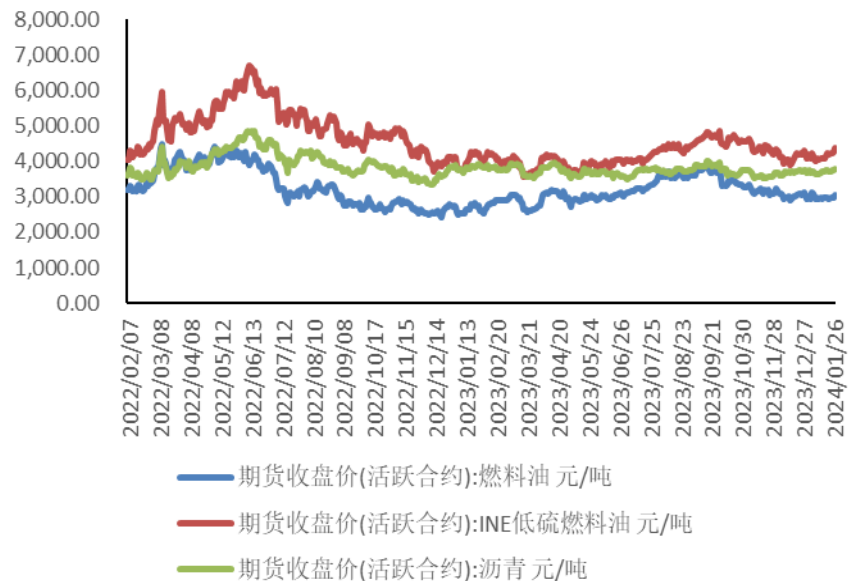
库存量:商业原油:全美 (千桶)



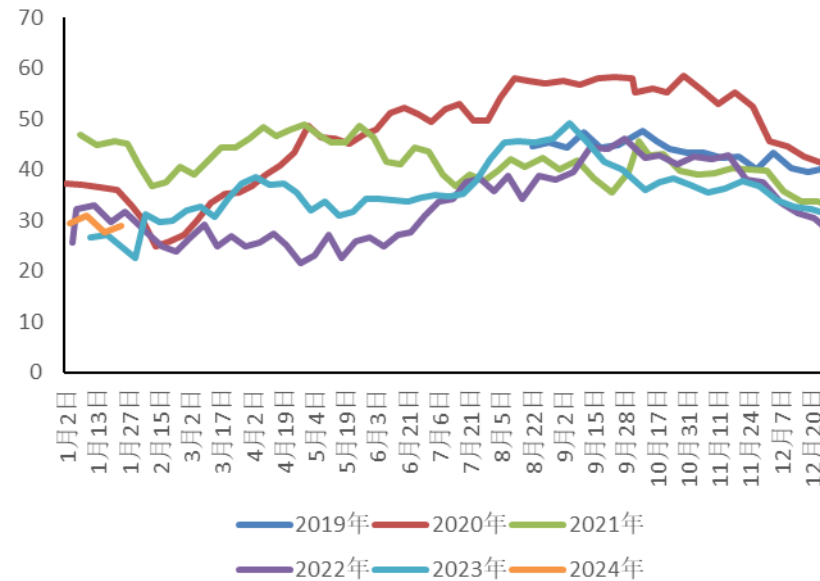
## ● 能源化工

- 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3.08%、5.22%、1.54%。
- 石油沥青装置开工率28.90%，环比变化 3.96%。

### 成品油价格主力合约

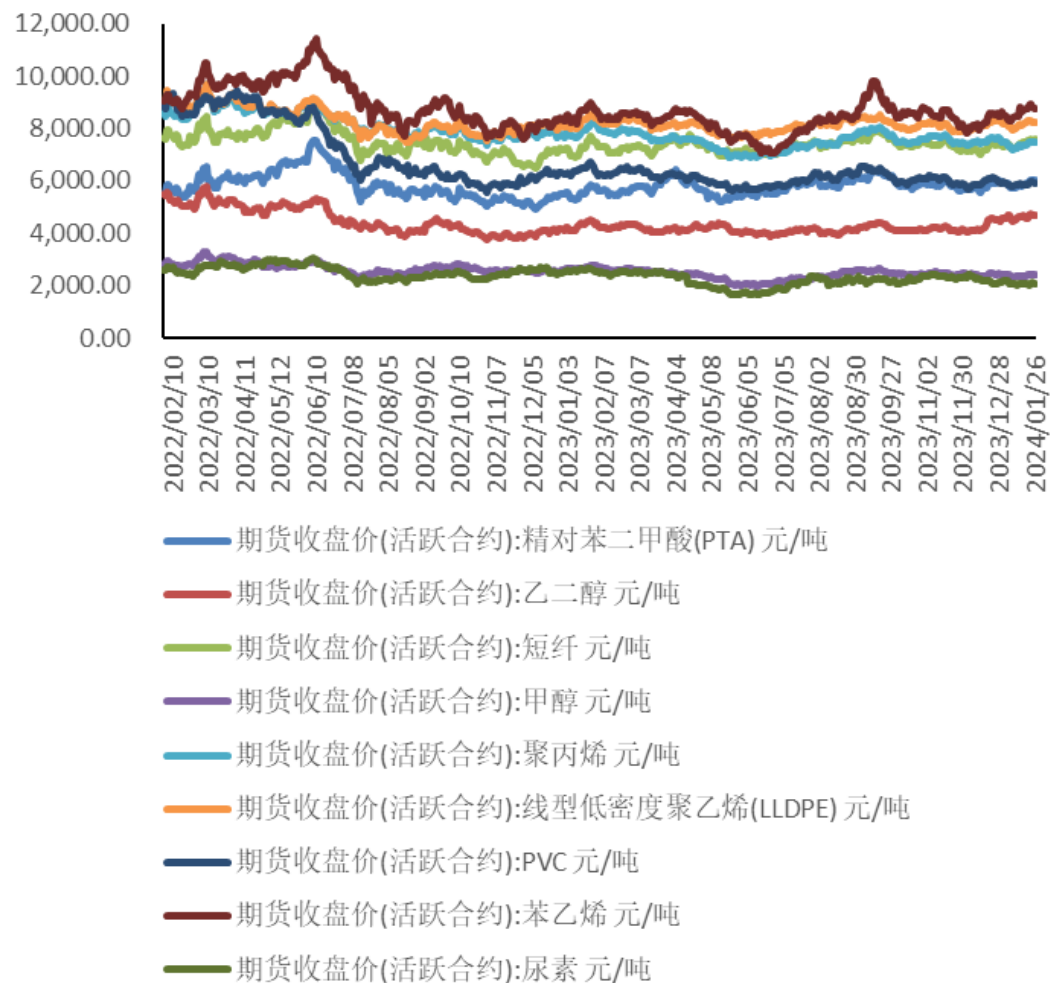


### 开工率:石油沥青装置 (%)



## ● 能源化工

- 化工品方面，PTA变化幅度2.41%、乙二醇变化幅度2.53%，短纤变化幅度1.17%，甲醇变化幅度3.66%，聚丙烯变化幅度1.18%，LLDPE变化幅度0.43%，PVC变化幅度0.36%，苯乙烯变化幅度0.47%，尿素变化幅度0.82%。
- 板块总结：本期国际原油价格上涨，国内油类化工品种普涨。

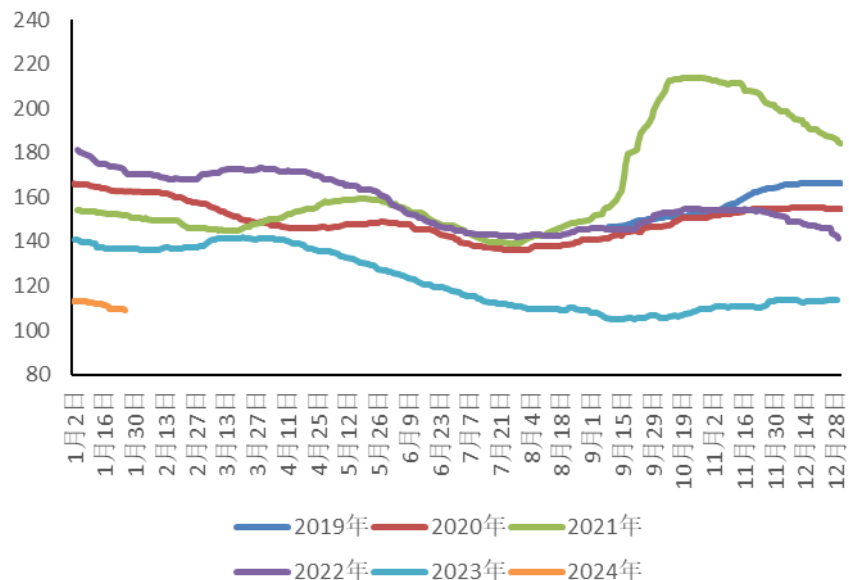




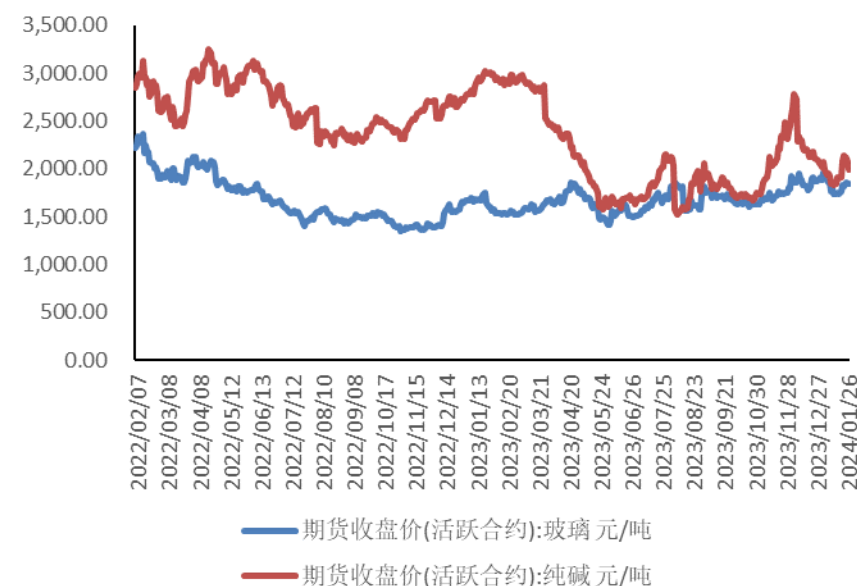
## ● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格小幅下跌，全国水泥指数周涨跌幅-0.78%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为5.18%、4.51%。
- 板块总结：本期玻璃、纯碱价格上涨。

水泥价格指数:全国

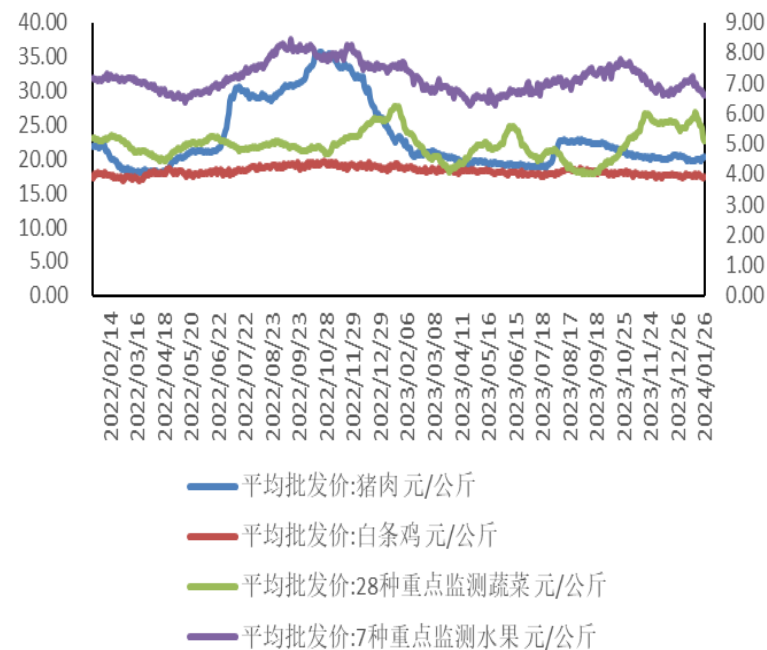
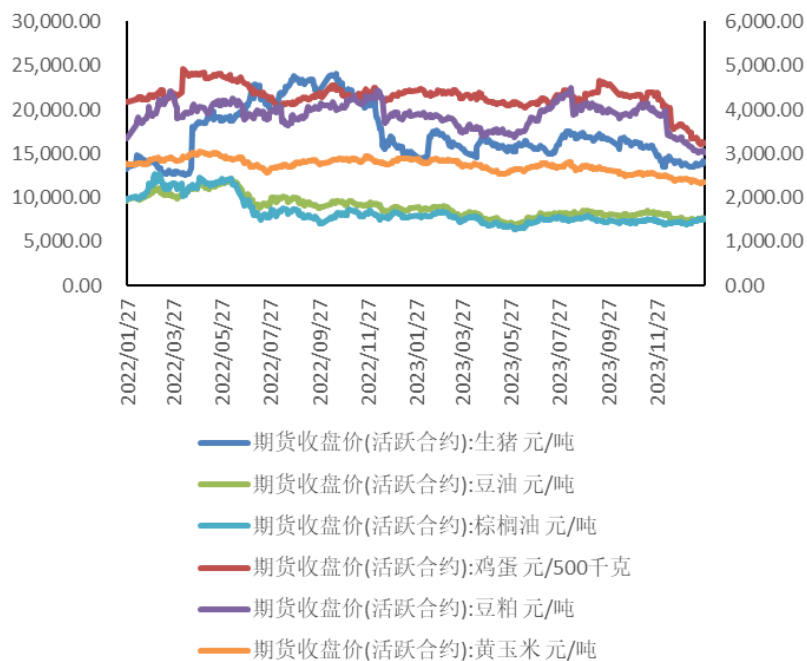


纯碱、玻璃期价走势



## ● 农产品

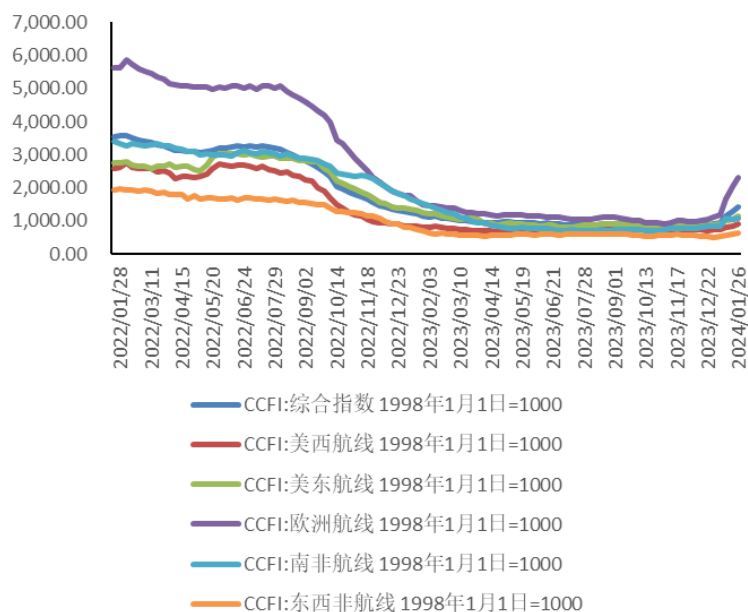
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为1.44%、0.65%、0.16%、-1.05%、0.94%、1.51%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为2.41%、-1.46%、1.37%、0.28%。
- 板块总结：本期生猪、果蔬价格上涨。



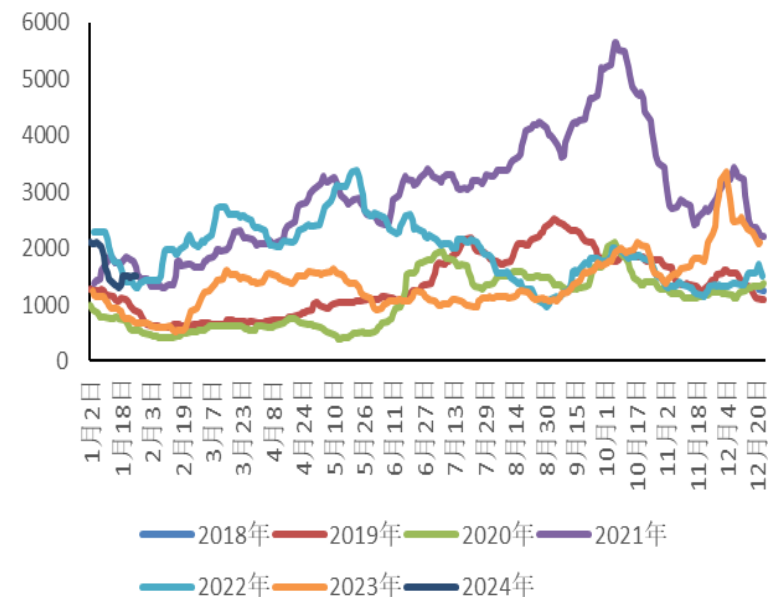
## ● 航运

- 本期CCFI指数上升，环比变化8.97%。
- 本期BDI指数上升，环比变化 1.00%。
- 板块总结：本期CCFI航运指数与BDI指数上升。

### CCFI航运指数



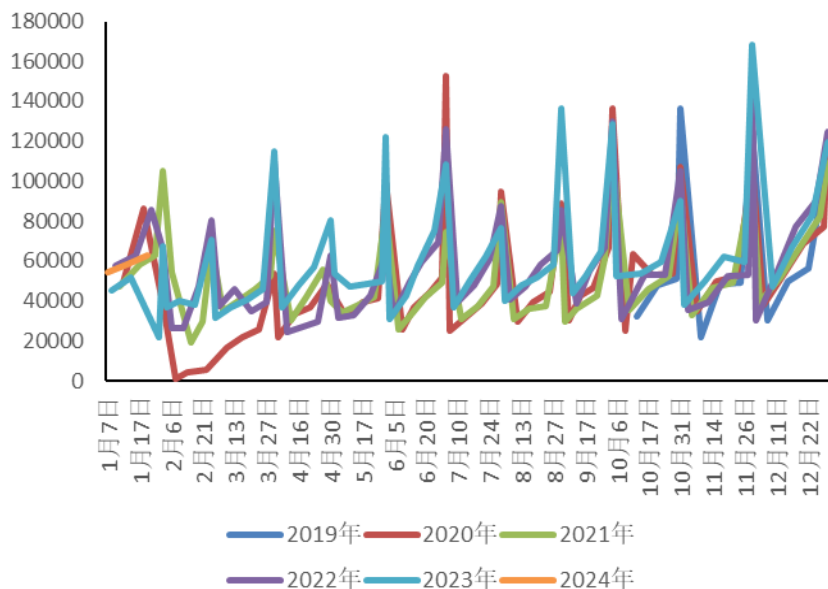
### 波罗的海干散货指数(BDI)



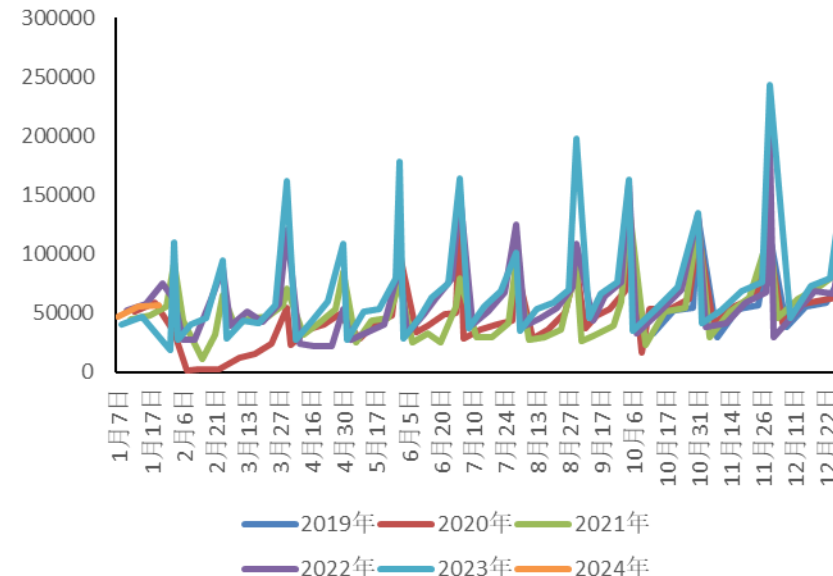
## ● 汽车消费

- 1月15日至1月21日期间，日均乘用车厂家零售62827，同比变化155%；日均乘用车厂家批发56424，同比变化138%。汽车消费同比大幅上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



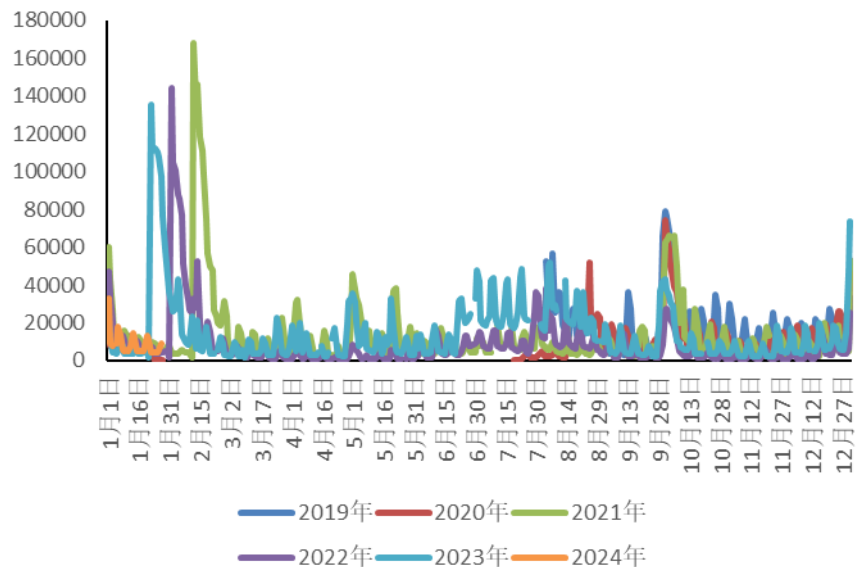
乘用车厂家批发：日均（辆）



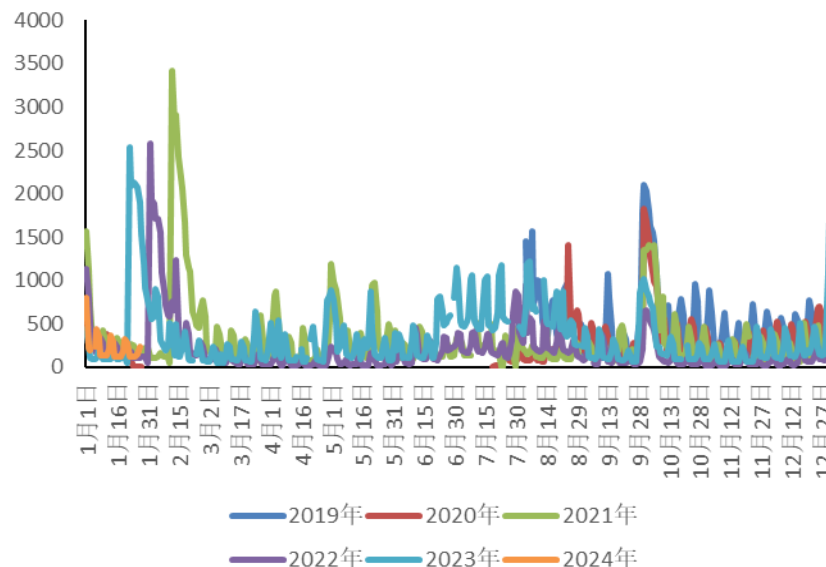
## ● 电影消费

- 本期电影票房累计4.34亿元，环比变化-16.12%；观影人数1123万人次，环比变化-14.90%。本期影视消费环比下跌。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

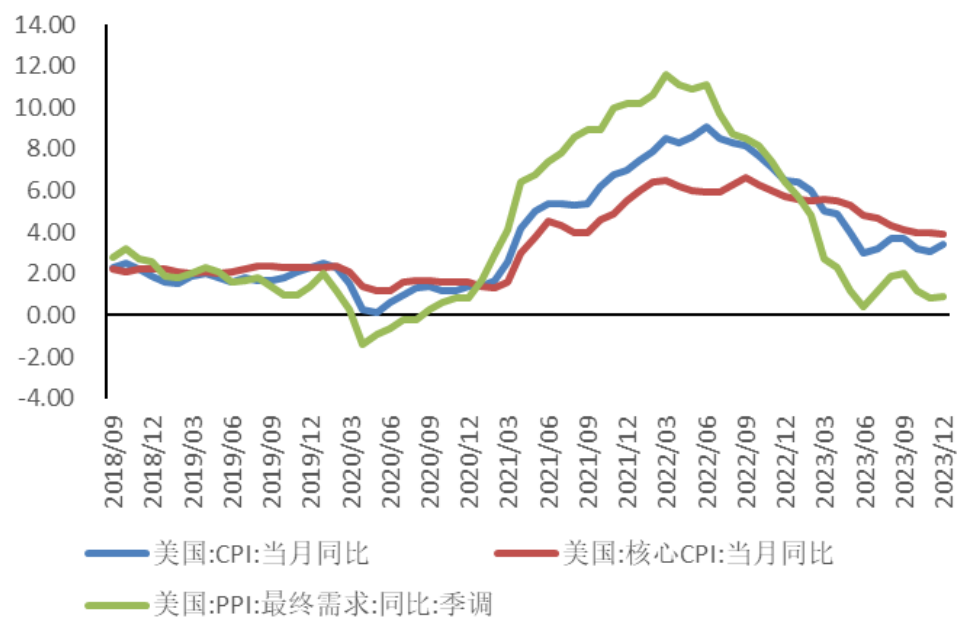




# 海外宏观 数据

### ● 美国通胀

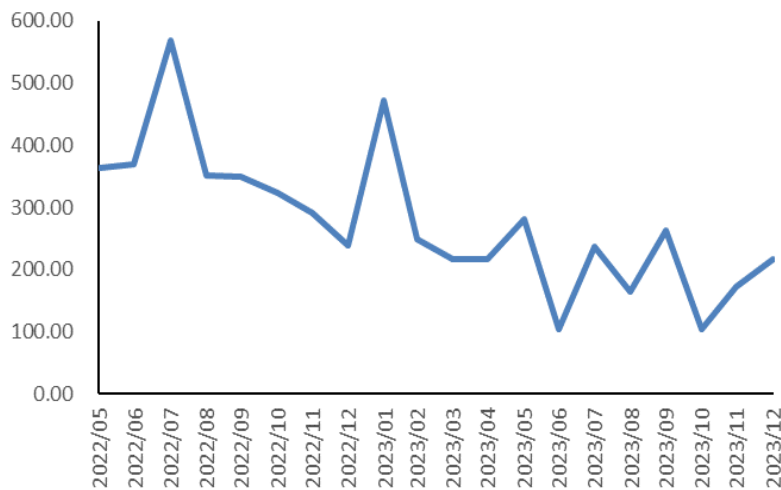
- 美国12月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.40%、3.90%，12月PPI同比0.90%。12月美国CPI超预期，通胀粘性增强。



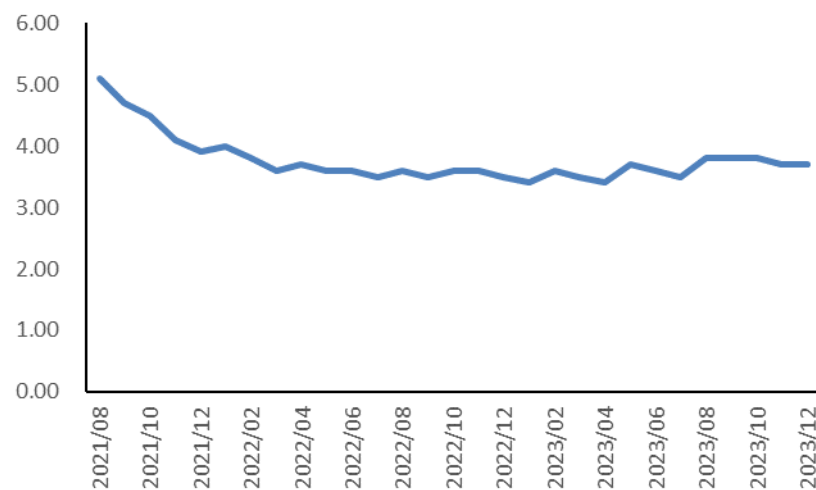
## ● 美国就业情况

- 美国12月份新增非农就业人数21.6万人；12月失业率3.7%；当周初次申请失业金人数21.6万人。

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

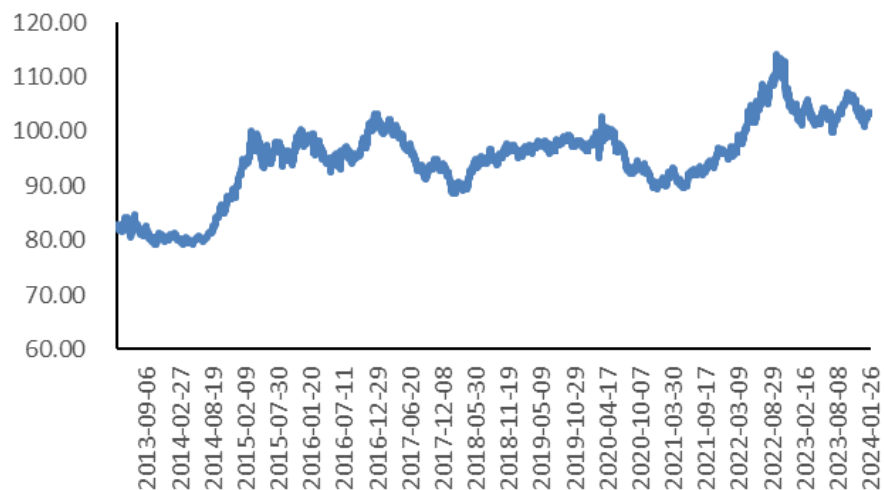




### ● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数103.47，环比变化0.24%；10年美债收益率4.15%，环比变化0.00%。

美元指数



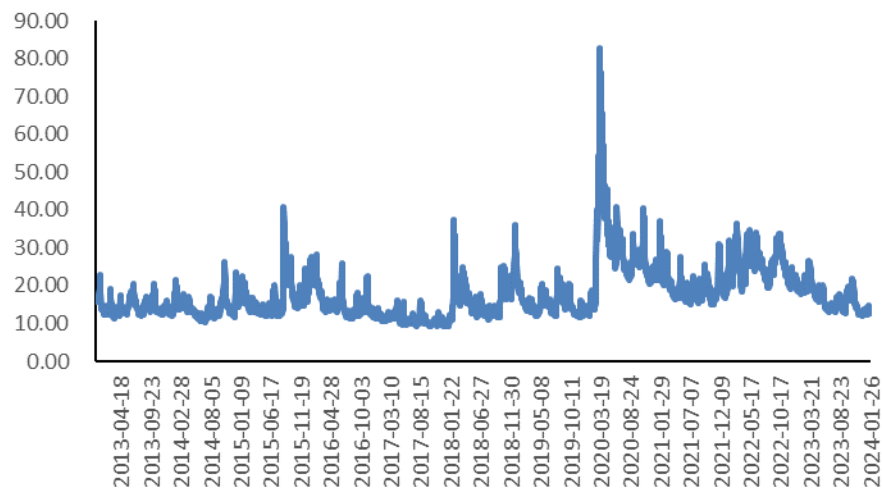
美国:国债收益率:10年



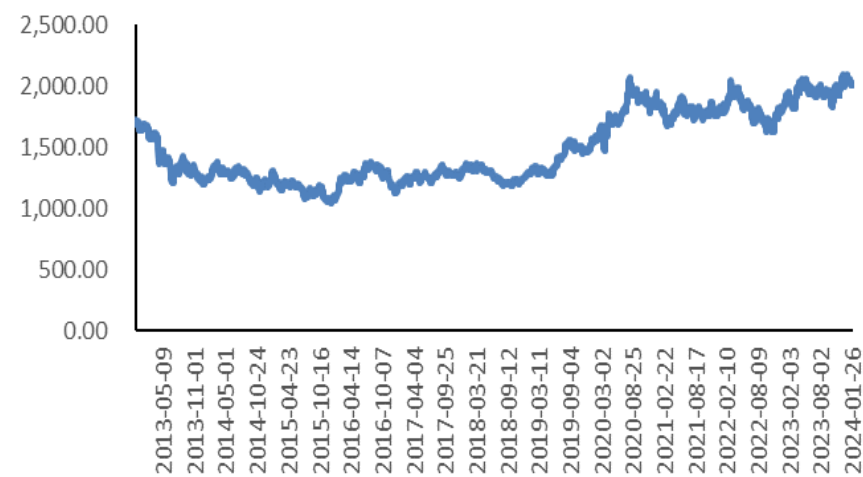
## ● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数13.26，环比变化-0.30%；COMEX黄金2017.30美元/盎司，环比变化-0.59%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



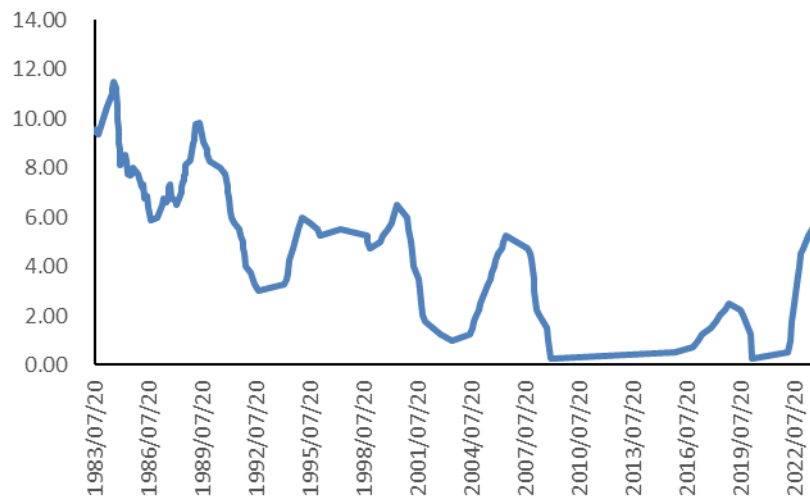
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



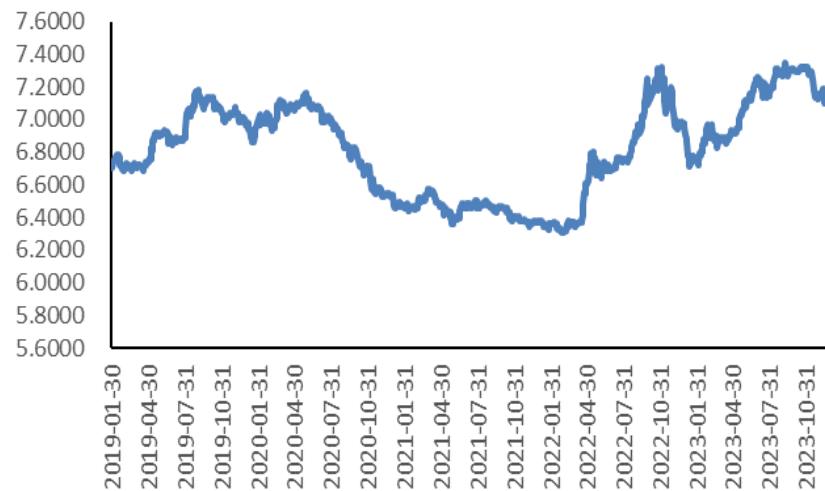
## ● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在12月份暂停加息，利率水平维持5.25%至5.50%，市场开始交易2024年降息预期。1月26日美元兑人民币即期汇率为7.18，环比变化-0.18%。

美国:联邦基金目标利率 %

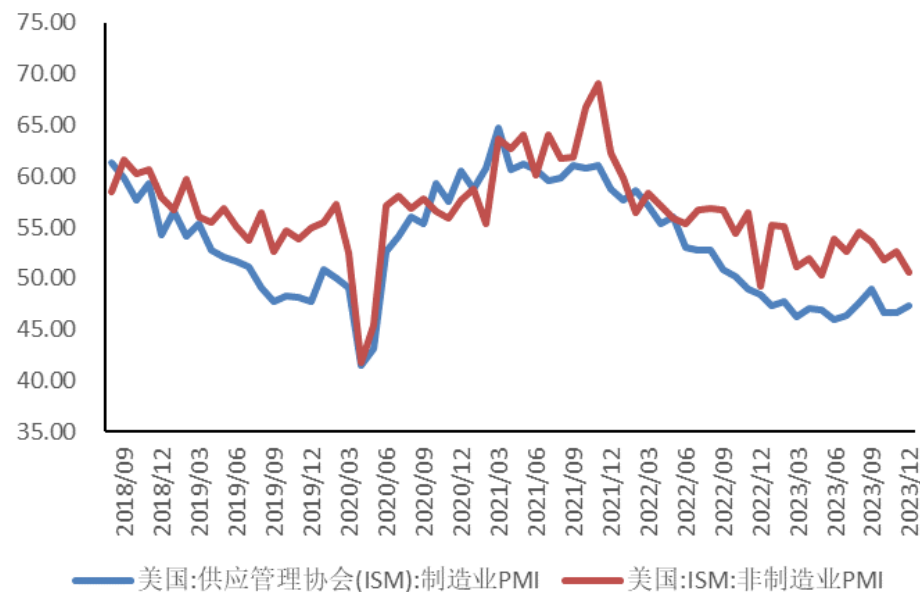


即期汇率:美元兑人民币



### ● 美国PMI

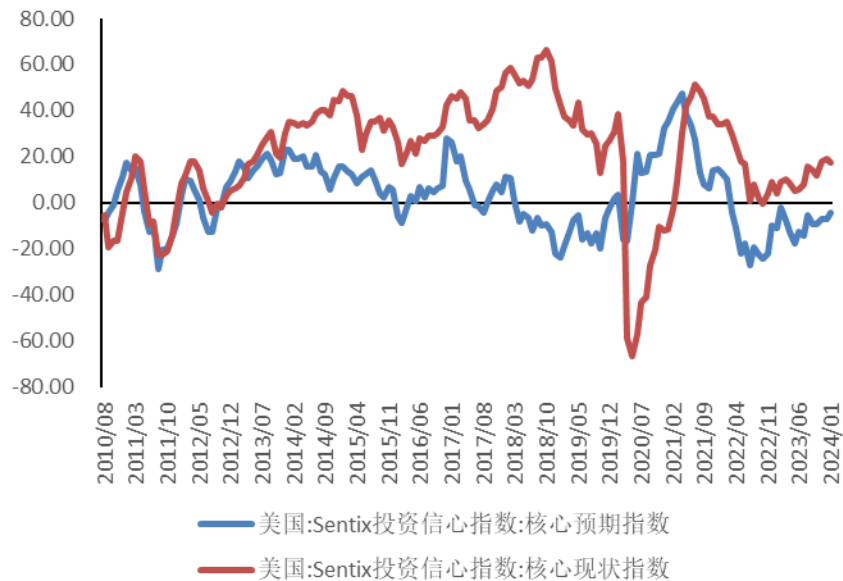
- 12月份美国ISM制造业PMI为47.4，环比上升；
- 12月份美国ISM非制造业PMI为50.6，环比下降。



## ● 美国信心指数

- 美国密歇根大学1月消费者信心指数为78.8，环比上升；1月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-4.5，核心现状指数为17.50。

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**

**2024.01.29**