

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2024.02.05



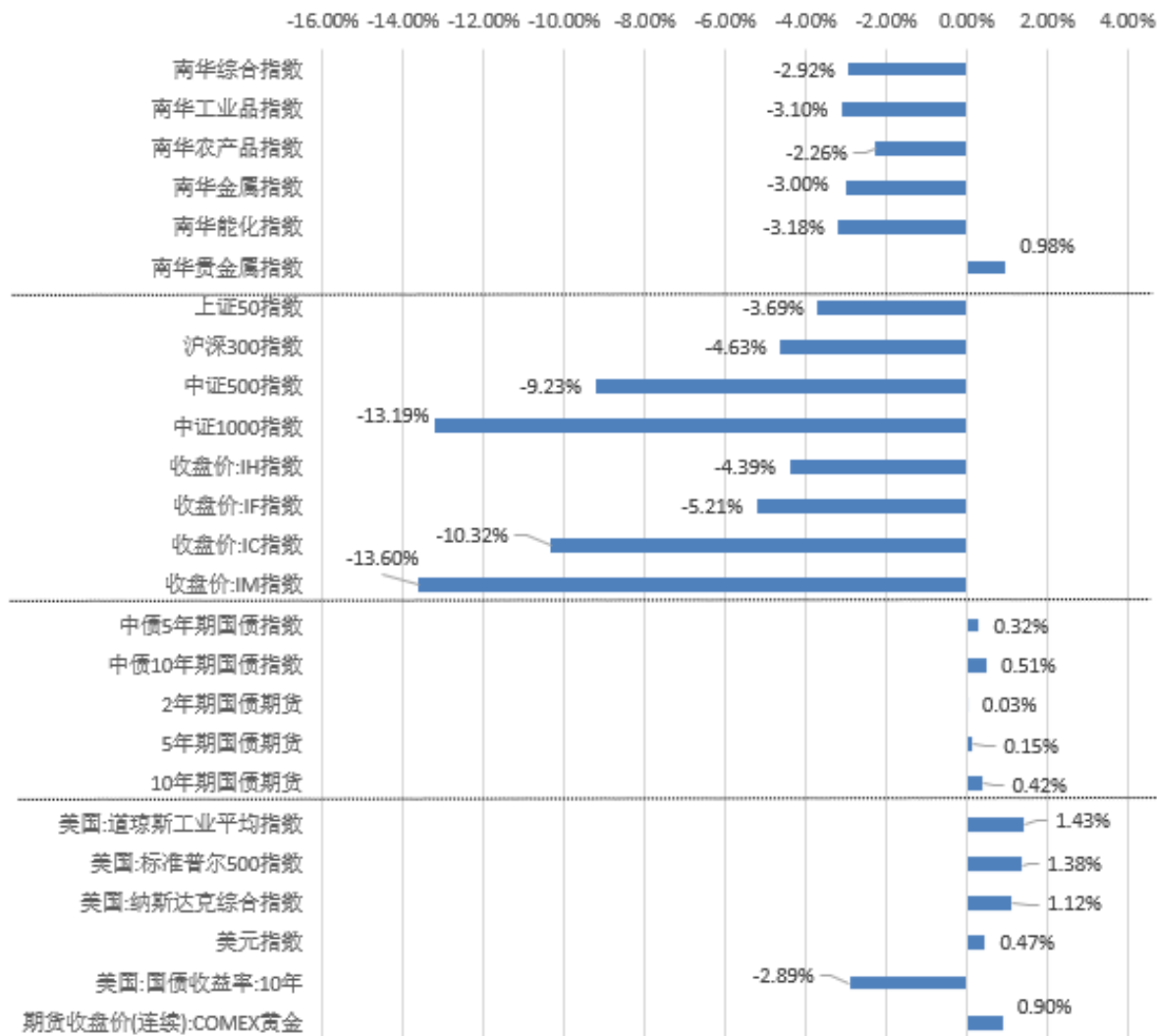
宏观	<p>国内方面，央行释放降准信号，将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点，向市场提供长期流动性约1万亿元；下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，并持续推动社会综合融资成本稳中有降。当前货币政策空间仍较为充足，存款准备金率、实际利率等均具有一定下行空间。临近3月初的两会窗口期，市场或将开始交易新一轮政策预期以及股指冰点反弹修复预期。</p> <p>海外方面，美国1月季调后非农就业人口增35.3万人，预期增18万人，失业率为3.7%，预期3.8%，前值3.7%；平均每小时工资同比升4.5%，预期升4.1%，前值升4.1%。美国1月非农就业数据大幅超预期，劳工数据坚挺，下一阶段美联储货币政策或将延续高利率立场，利率互换市场显示3月降息预期降低，美元指数、美债收益率上行，降息预期落差刺激贵金属价格下跌。内外利差或将持续掣肘国内货币政策空间。</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，焦炭库存上升。2) 钢材：本期铁矿、螺纹期价下跌，螺纹钢库存上升。3) 有色：本期铜、铝、锌期价震荡下跌，铜、铝库存下降。4) 能源化工：本期国际原油价格下跌，国内油类化工板品种普跌。5) 水泥玻璃纯碱：本期玻璃、纯碱价格下跌。6) 农产品：本期生猪期价下跌，果蔬价格上涨。7) 贸易和消费：本期CCFI航运指数上升，BDI指数下降；汽车消费同比大幅上升；本期影视消费环比下跌。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2024.1.29至2024.2.02
- 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-2.92%、-3.10%、-2.26%、-3.00%、0.98%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-3.69%、-4.63%、-9.23%、-13.19%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-4.39%、-5.21%、-10.32%、-13.60%。
- 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 1.43%、1.38%、1.12%。
- 本期10年美债收益率变化-2.89%，美元指数变化0.47%，Comex黄金期价变化0.90%。



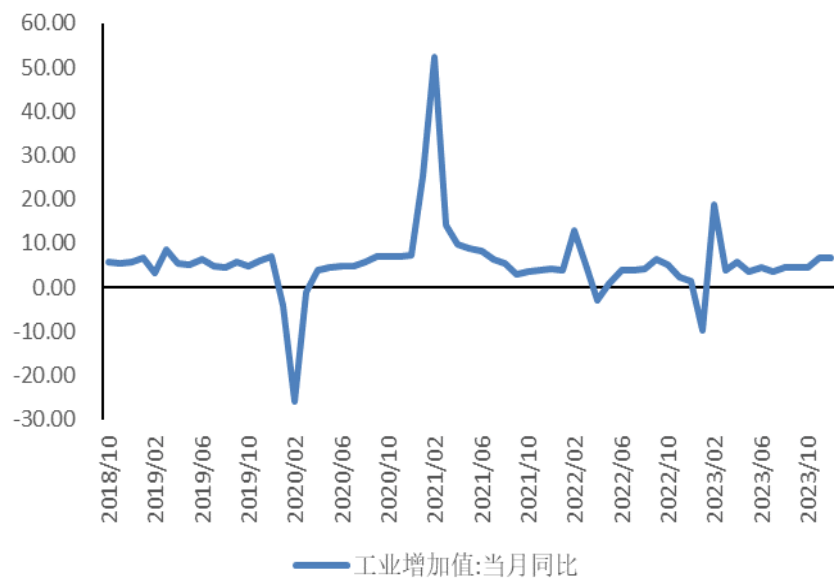


国内宏观 数据

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；
- 1月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.2、50.1。



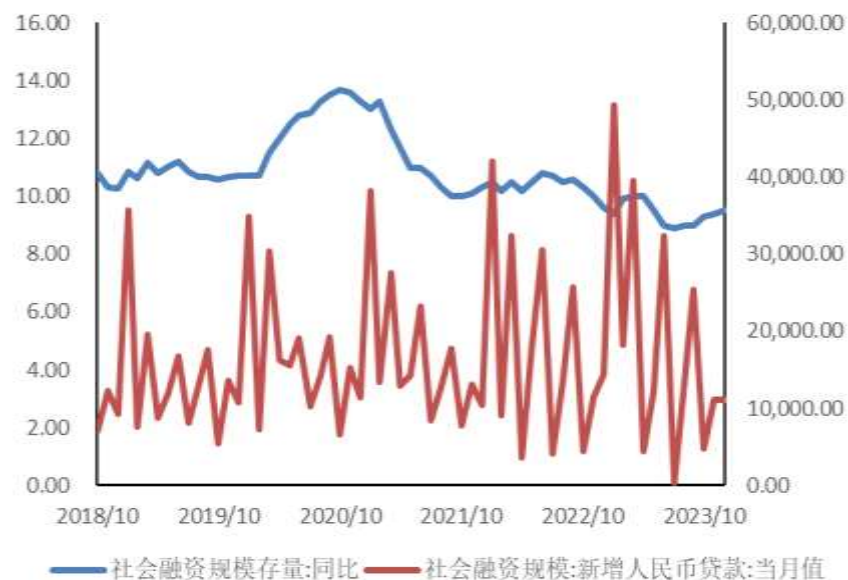
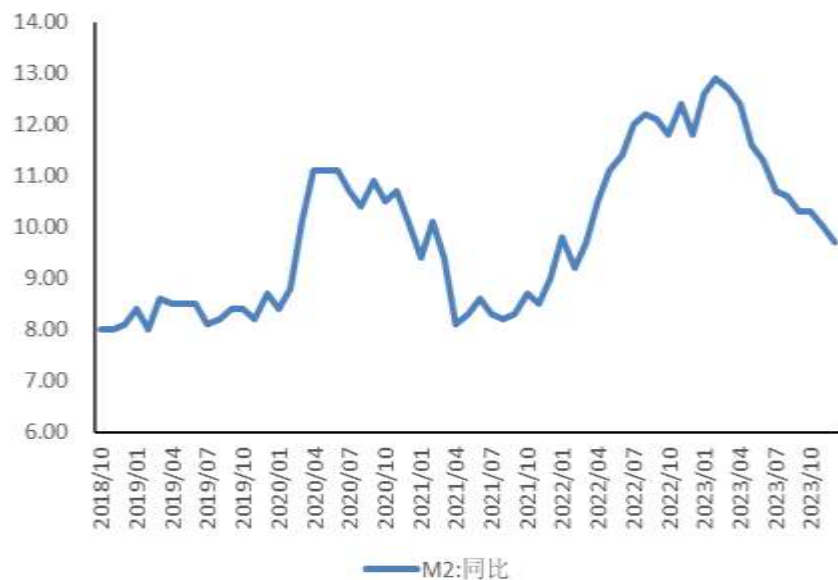
● 国内通胀与失业

- 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

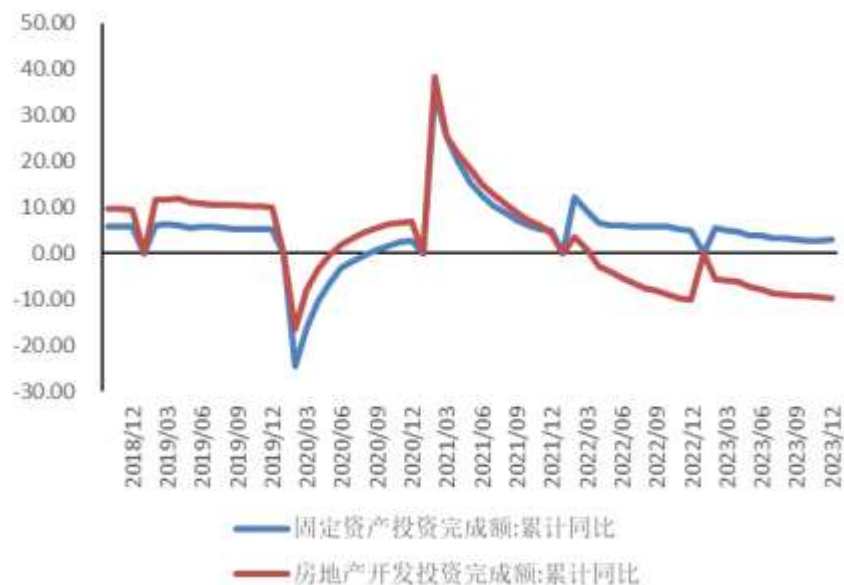
- 中国12月M2同比增长9.70%，增速为近一年新低。
- 中国12月份社会融资规模1.94万亿元，比上年同期多6169亿元。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

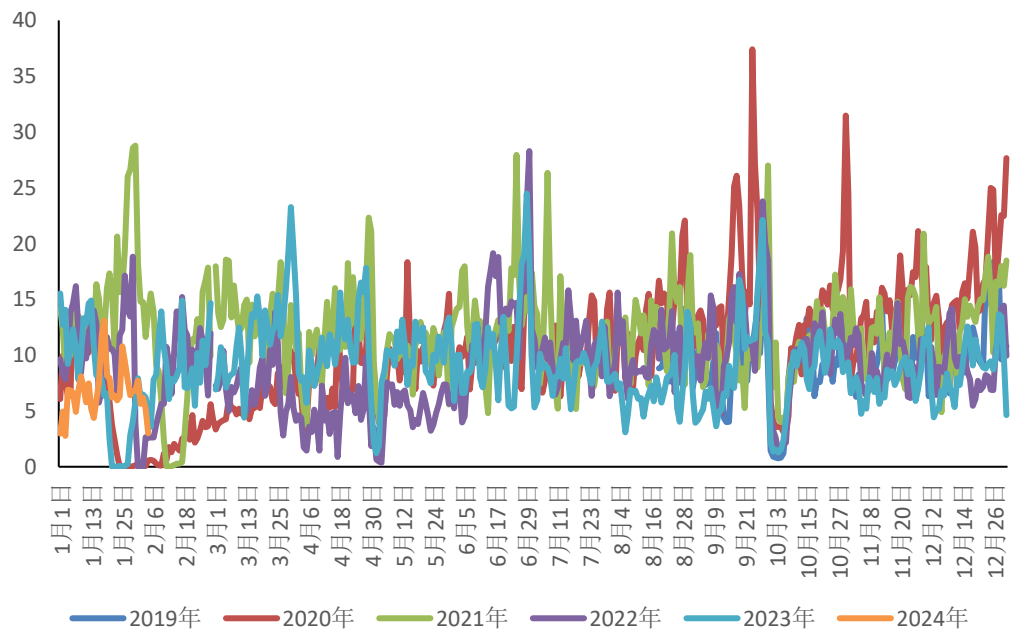
- 12月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为3.0%、-9.6%；
- 12月社会消费品零售总额当月同比 7.40%，12月消费数据同比增速下降，且弱于预期。



● 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 -22.7%。

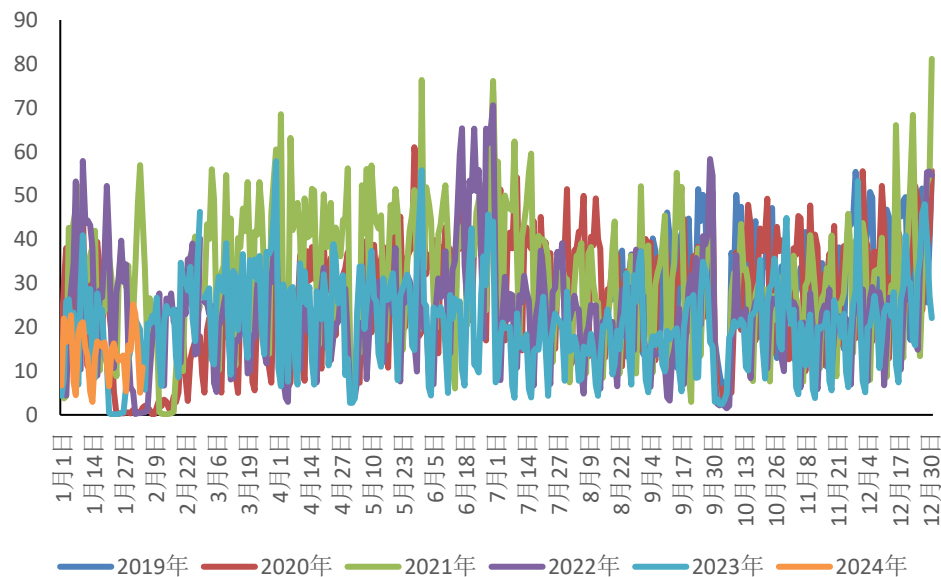
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



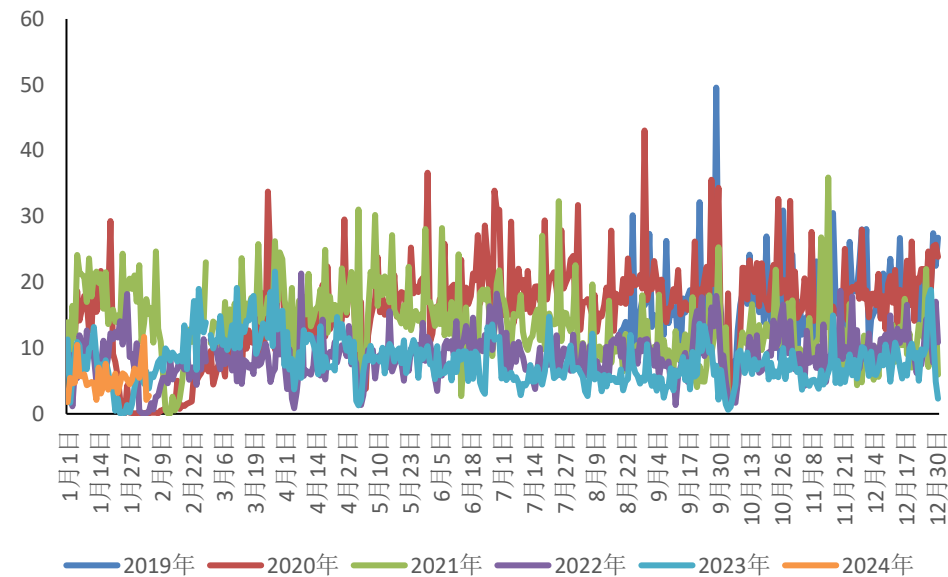
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化23.14%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 25.84%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



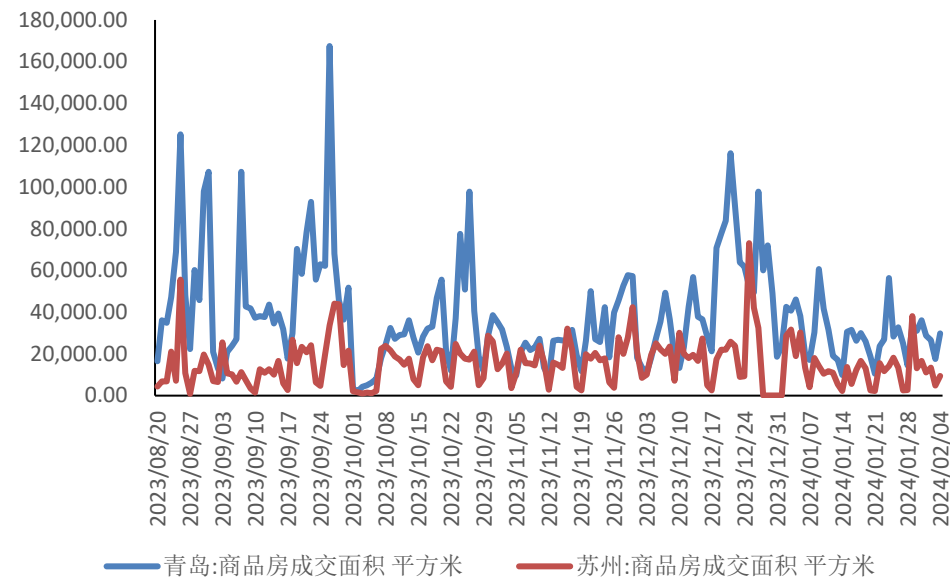
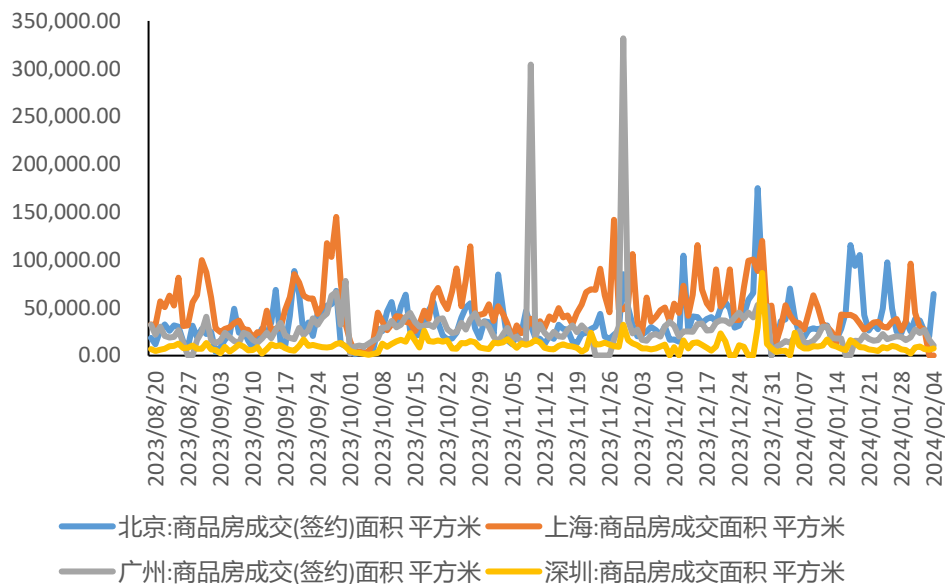
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



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-19.68%、1.78%、7.26%、-12.64%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -2.12%、36.54%



● 进出口、外汇储备

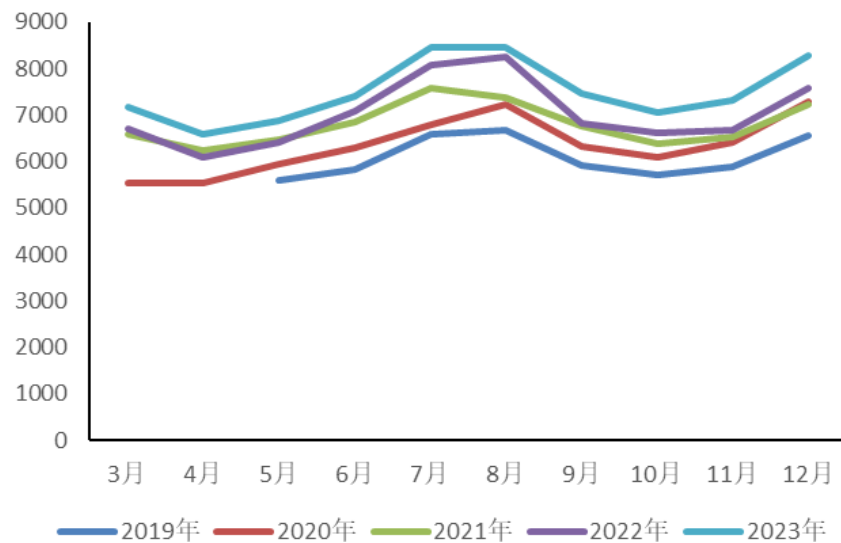
- 12出口总额3036.20亿美元，环比上升；贸易顺差753.40亿美元；
- 12月份官方外汇储备资产为34496.91亿美元，环比增加。



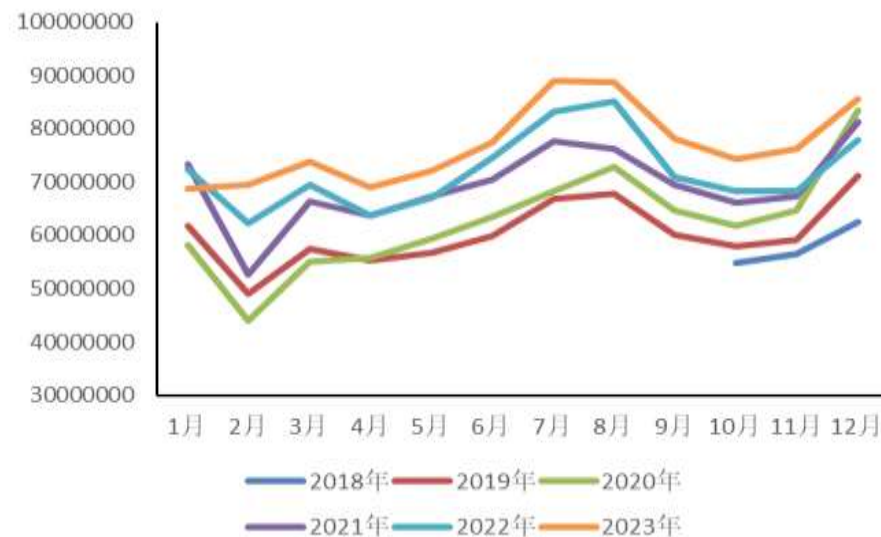
● 发电、用电量

- 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)



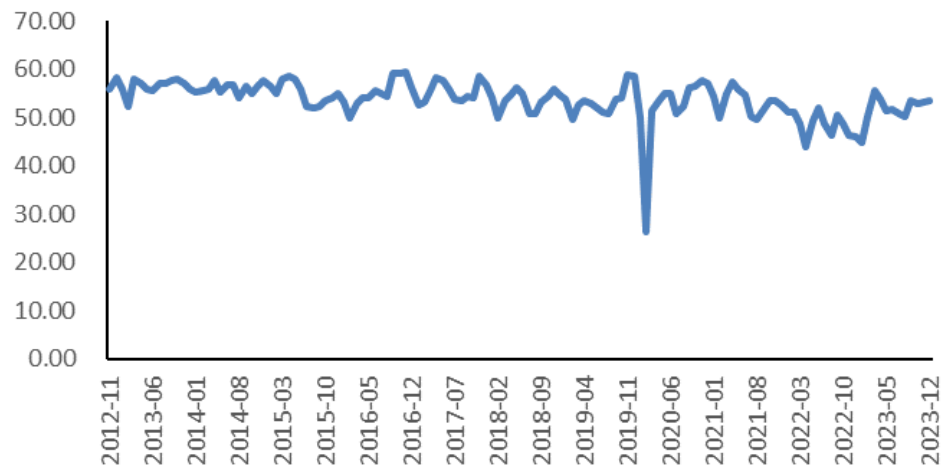
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 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
%

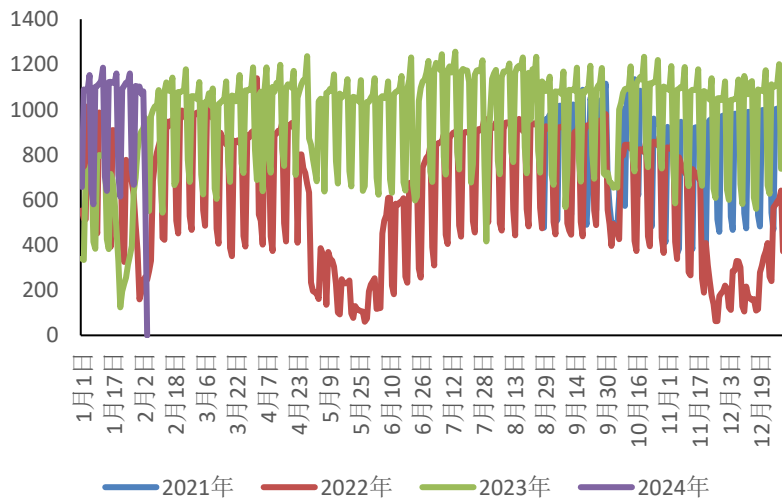


二、国内宏观数据追踪

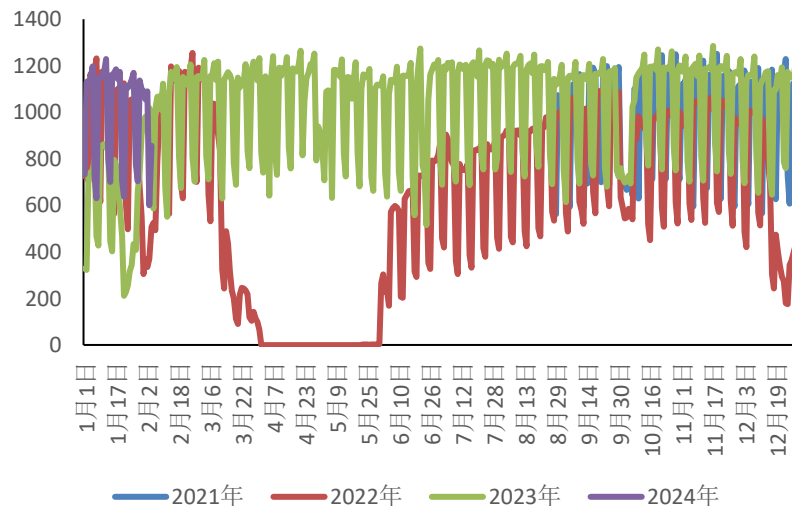
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于去年同期水平。

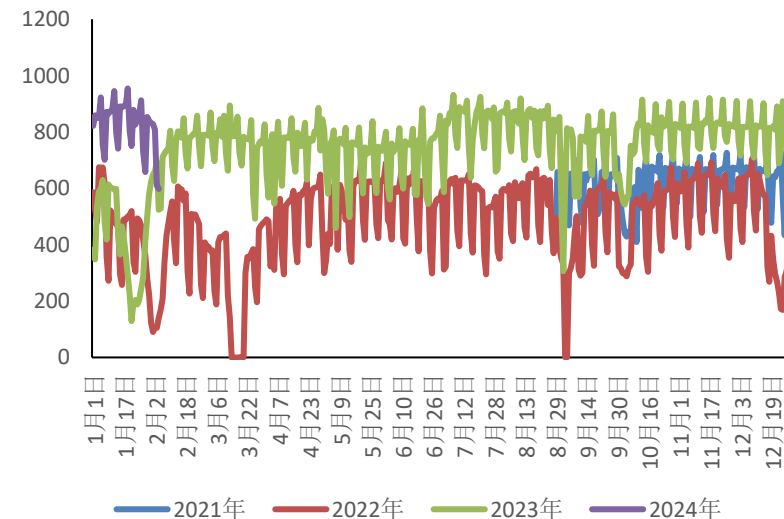
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

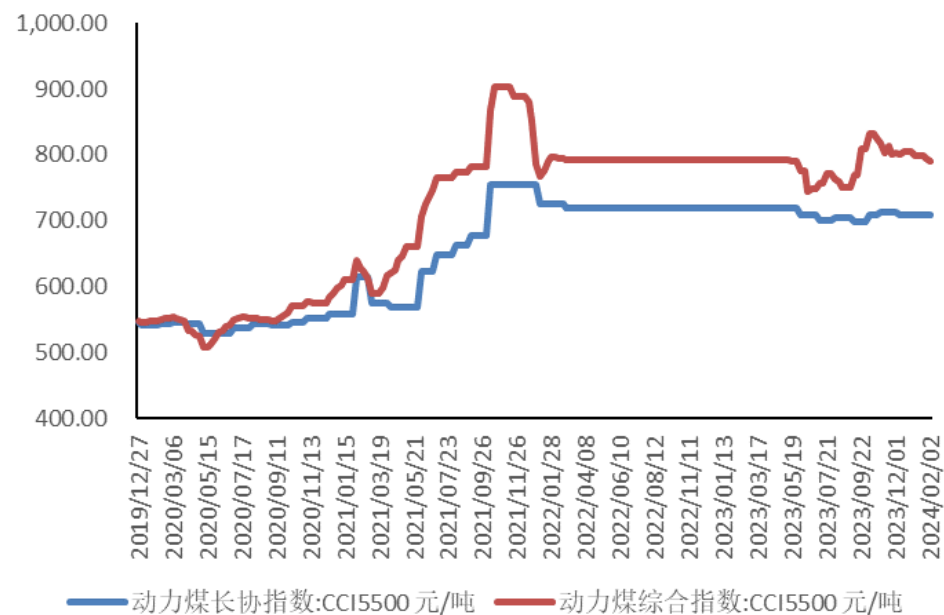




国内行业 数据

● 煤炭

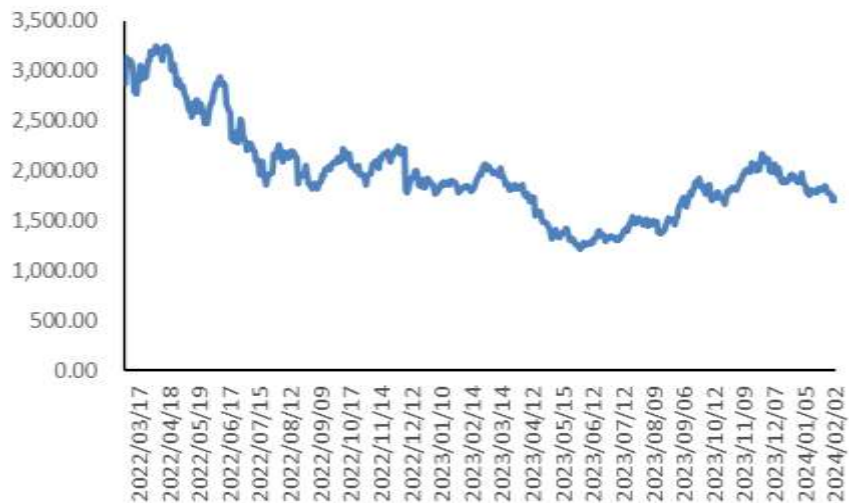
- 动力煤长协指数环比上一期小幅回落。



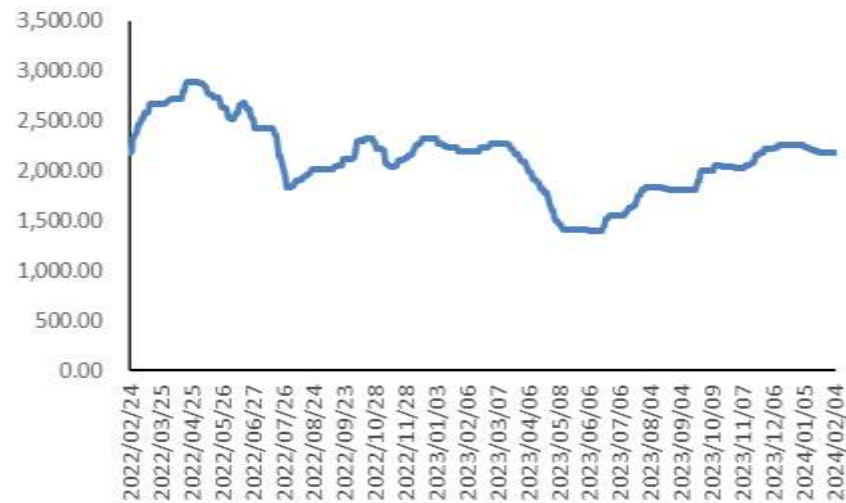
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-3.94%；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



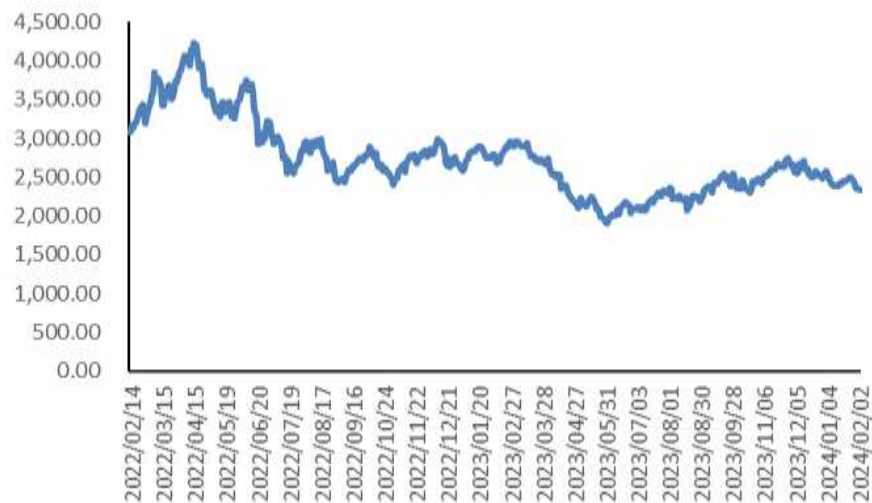
均价:主焦煤:山西 元/吨



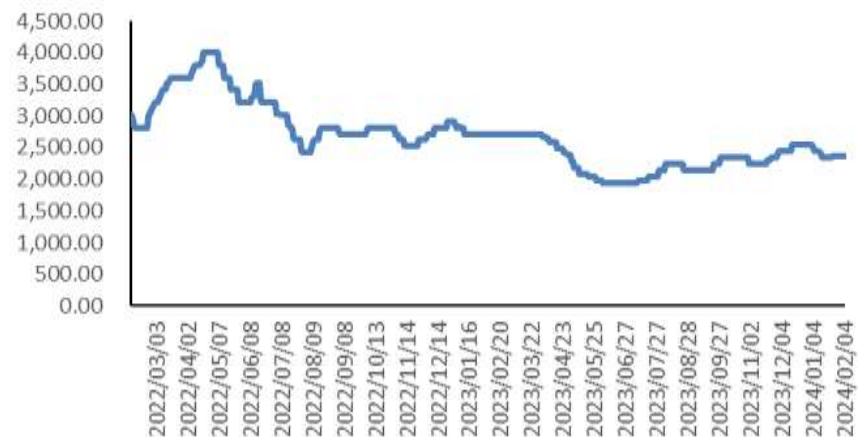
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-5.35%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0.00%。

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

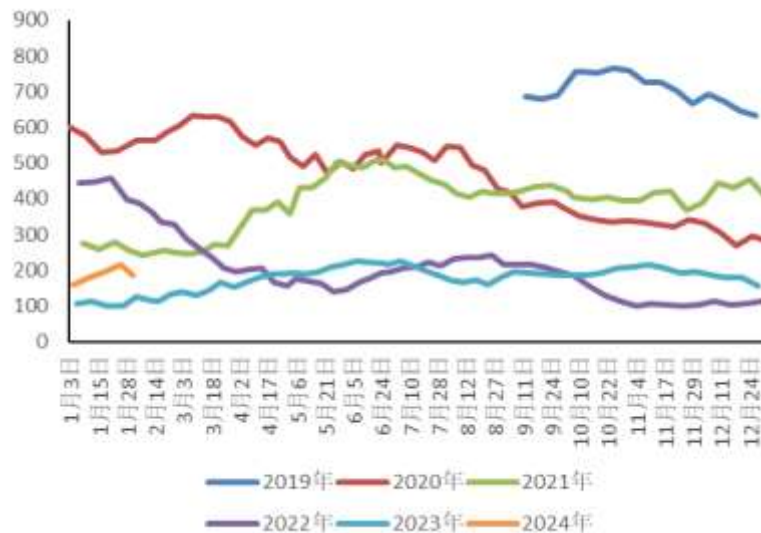
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-2.85%、-14.11%、10.07%。
- 板块总结：本期焦煤期价下跌，焦煤库存环比下降，焦炭库存上升。

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)



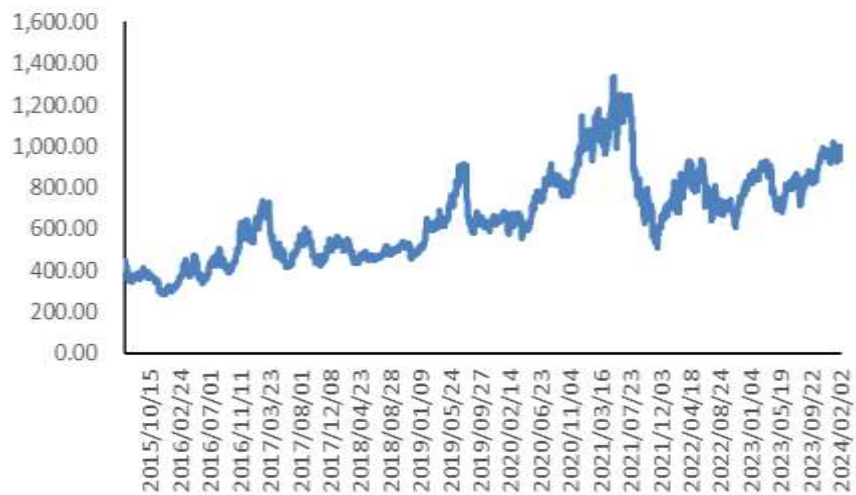
焦炭库存:港口总计 (万吨)



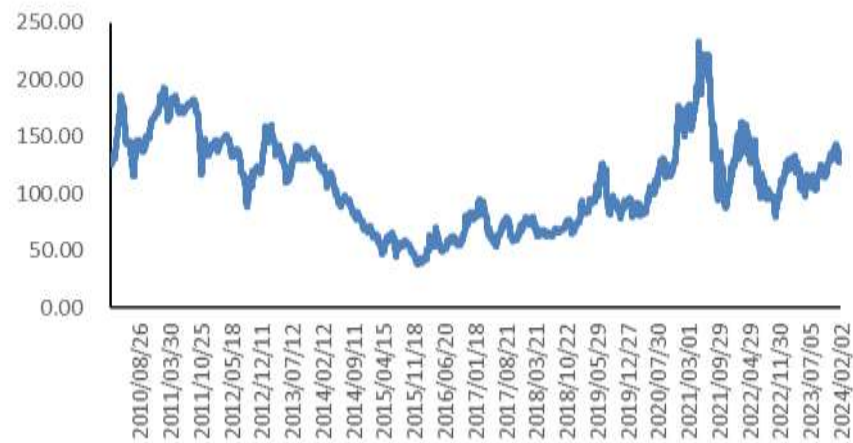
● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-4.90%，铁矿现货周涨跌幅为-6.88%。

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-3.73%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-0.44%。

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

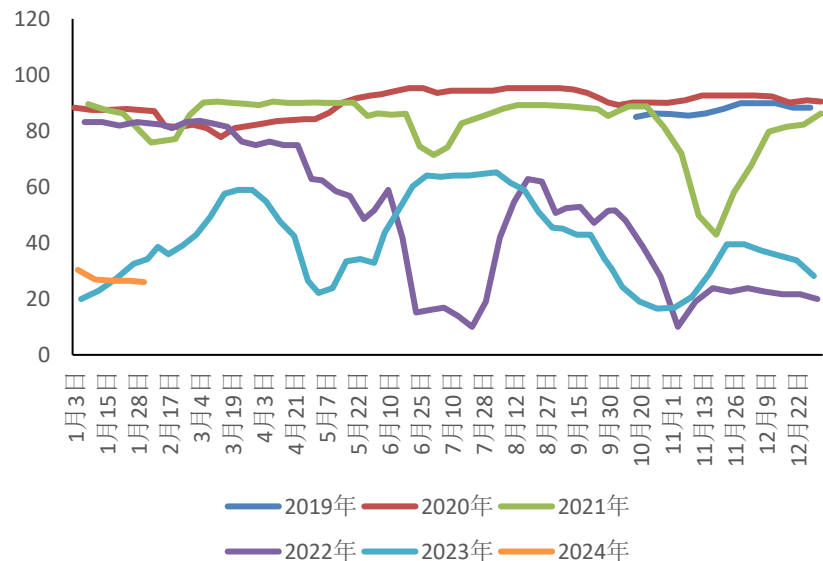


三、国内行业数据追踪

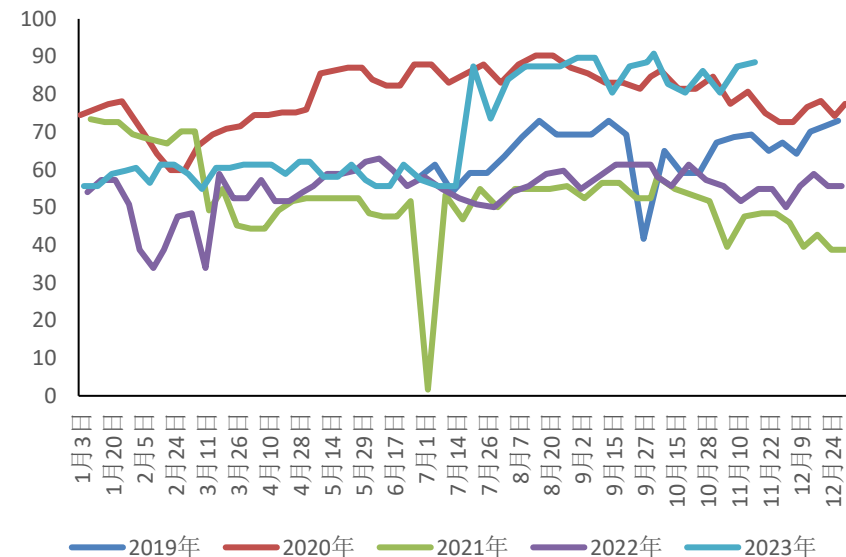
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率25.99%，环比变化-1.55%；
- 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 (%)



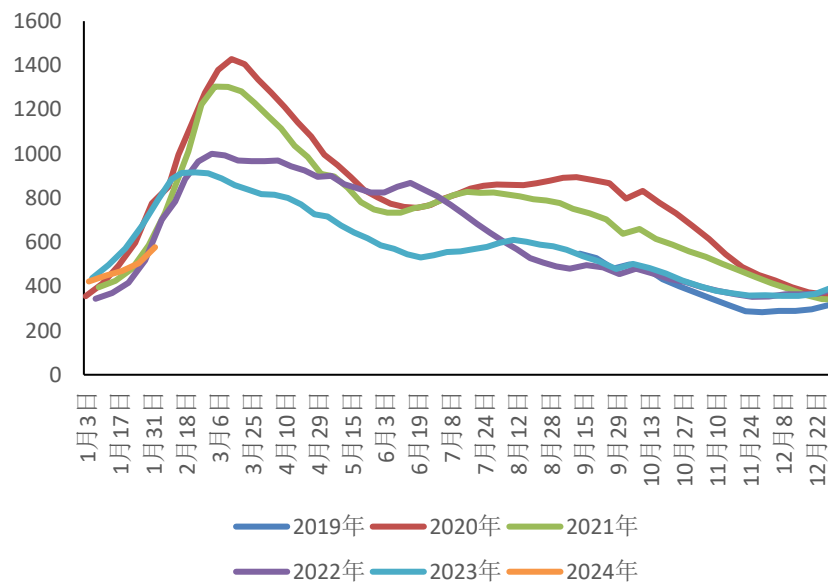
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存577.7万吨，环比变化14.25%。
- 板块总结：本期铁矿、螺纹期价下跌，螺纹钢库存上升。

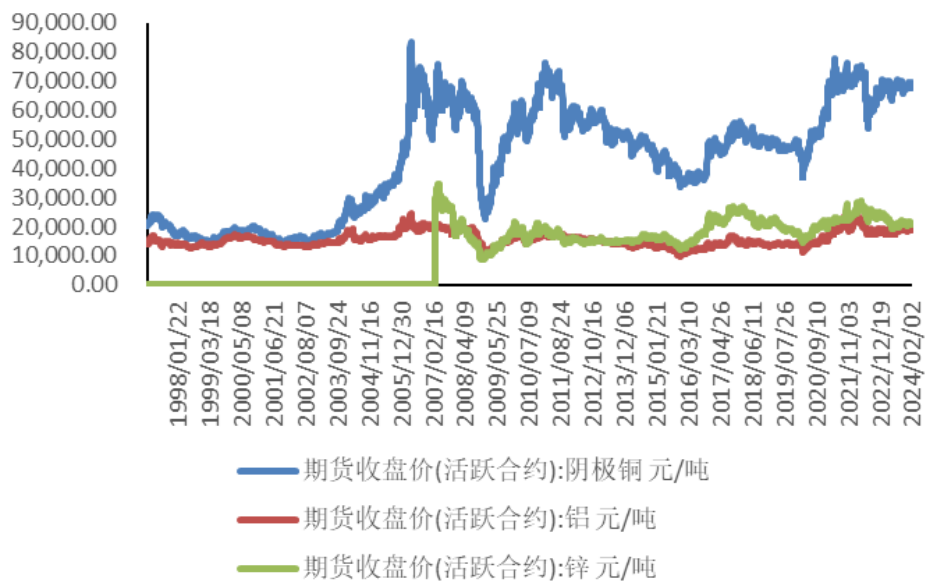
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



三、国内行业数据追踪

● 有色

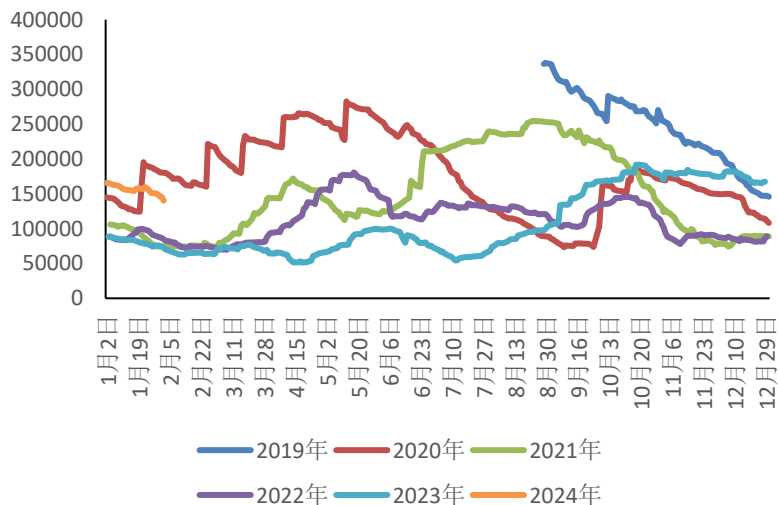
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.22%、-1.03%、-3.18%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.61%、0.18%、0.97%。



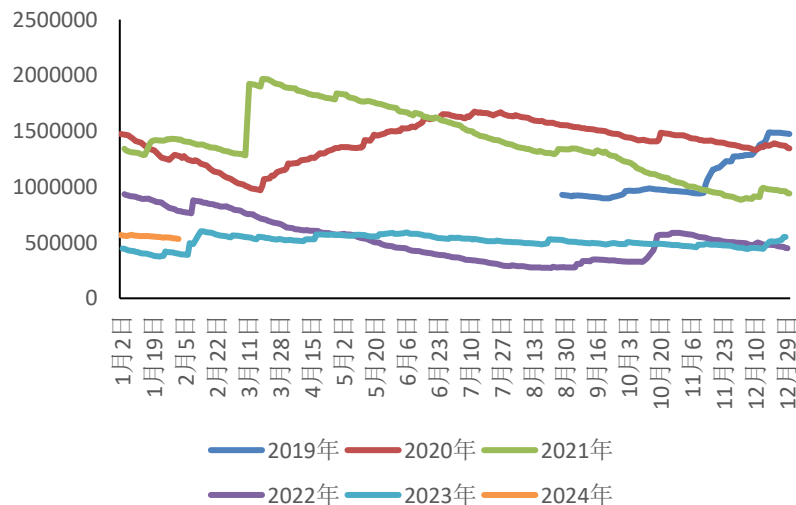
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为14.025万吨、53.347吨、19.83万吨，环比变化分别为-7.35%、-2.34%、3.51%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期价震荡下跌，铜、铝库存下降。

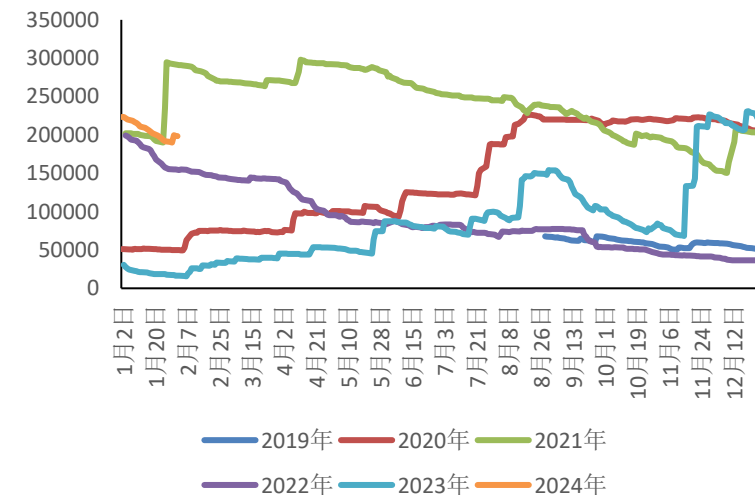
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)

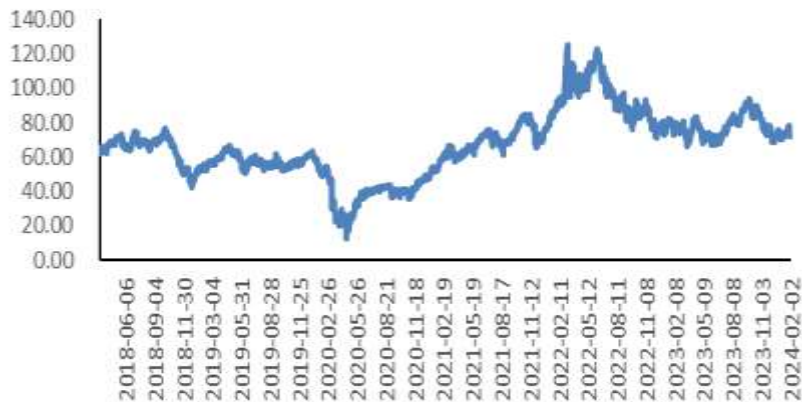


● 能源化工

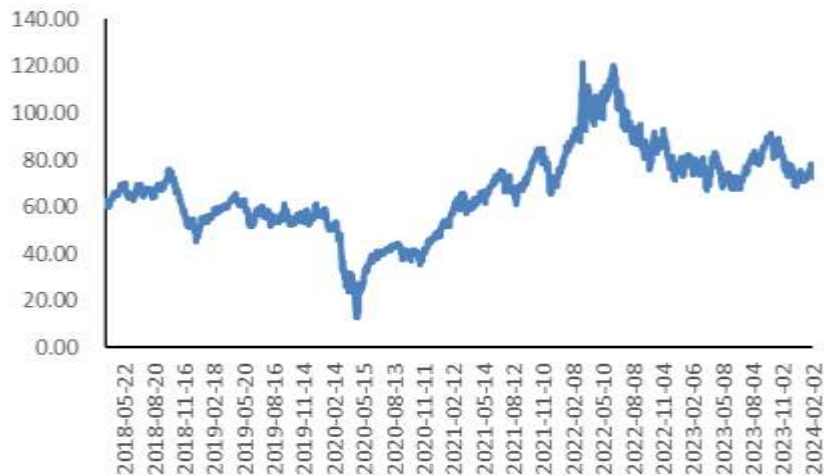
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-7.44%、-6.92%、-4.37%。

期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/

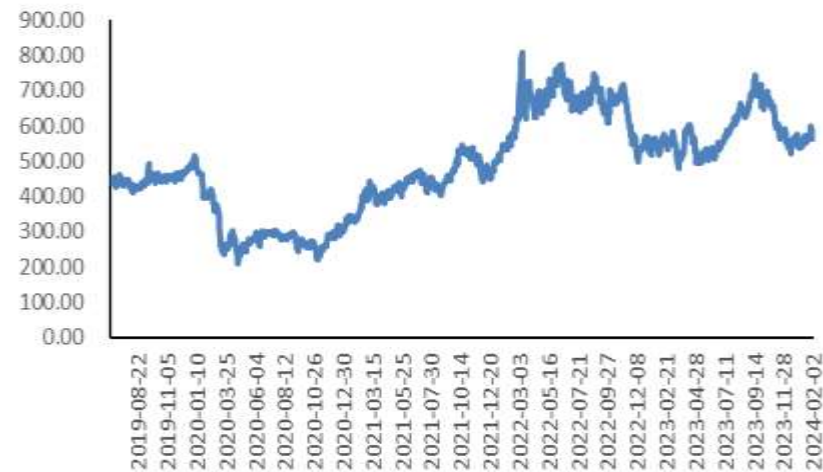
桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



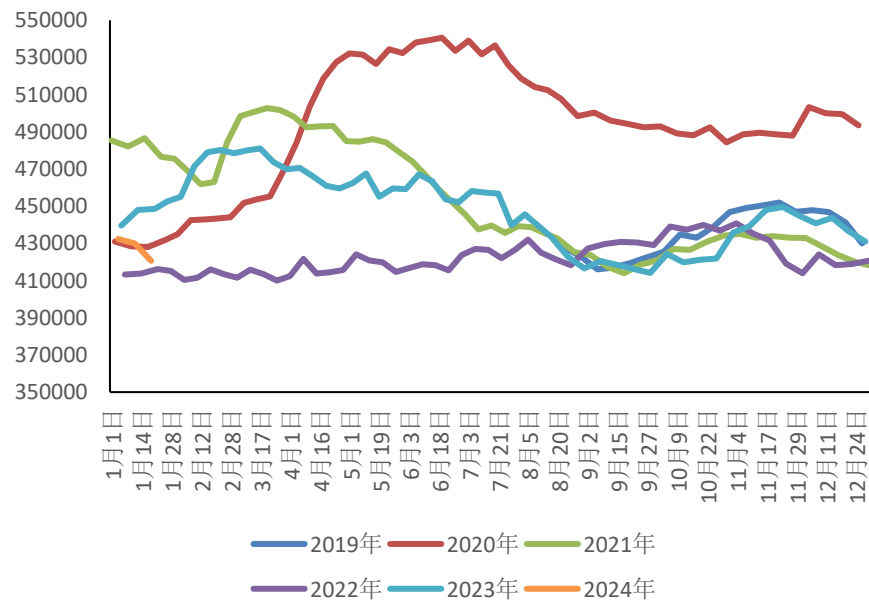
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.219亿桶，环比变化 0.29%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)



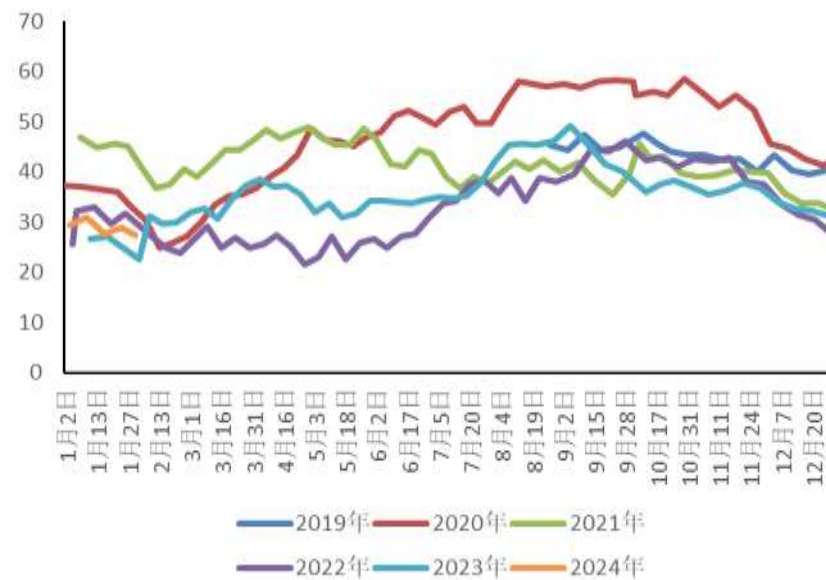
● 能源化工

- 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-4.26%、-6.46%、-1.70%。
- 石油沥青装置开工率27.40%，环比变化 -5.19%。

成品油价格主力合约

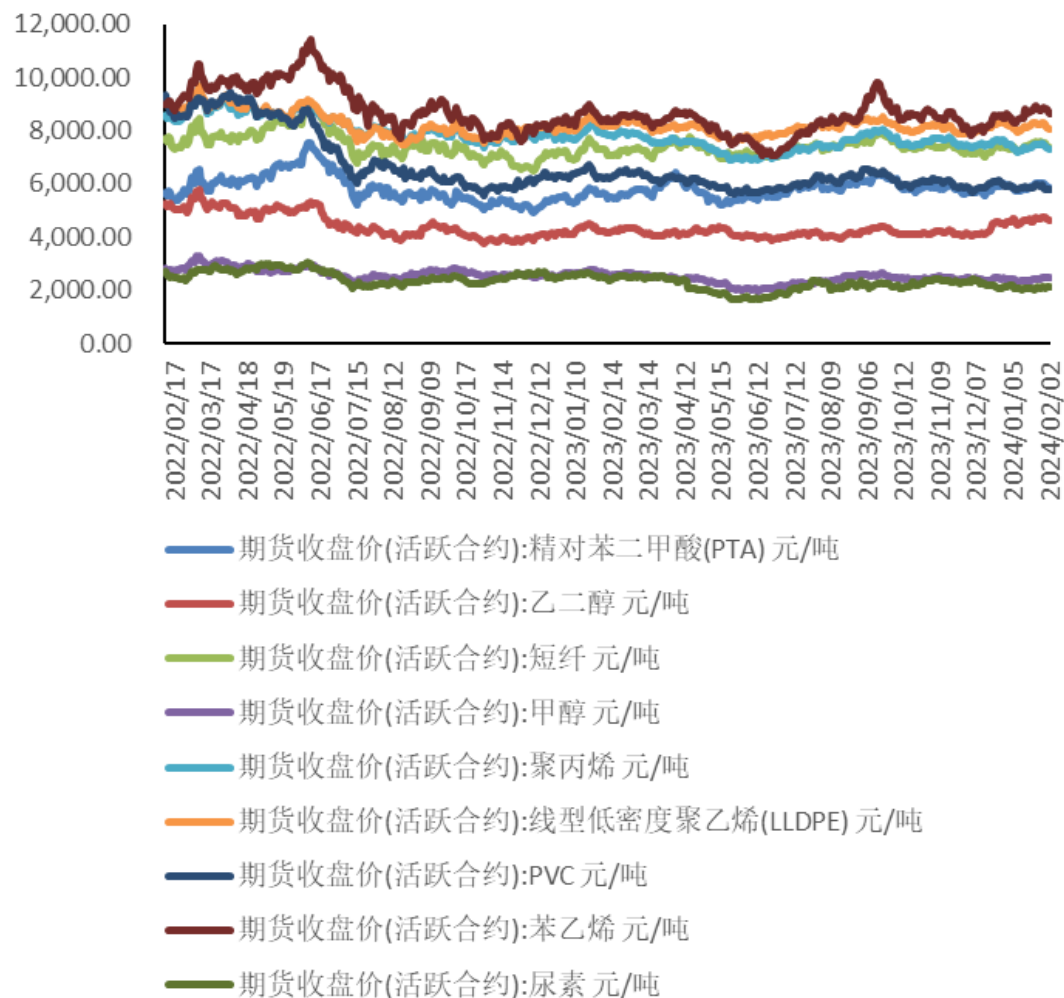


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

- 化工品方面，PTA变化幅度-3.21%、乙二醇变化幅度-2.10%，短纤变化幅度-2.93%，甲醇变化幅度0.33%，聚丙烯变化幅度-1.63%，LLDPE变化幅度-1.95%，PVC变化幅度-1.37%，苯乙烯变化幅度-1.35%，尿素变化幅度1.05%。
- 板块总结：本期国际原油价格下跌，国内油类化工板品种普跌。



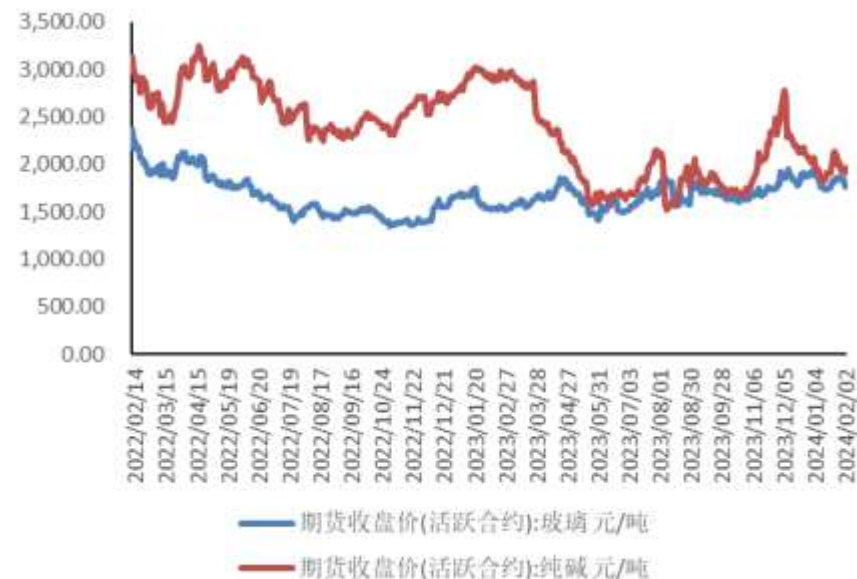
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格小幅下跌，全国水泥指数周涨跌幅-0.93%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-4.54%、-1.35%。
- 板块总结：本期玻璃、纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国

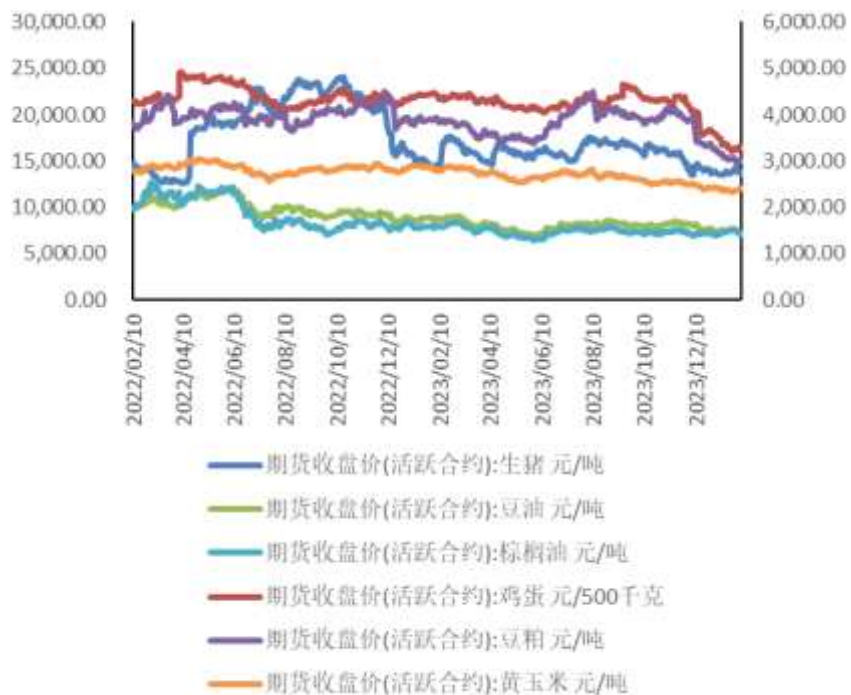


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

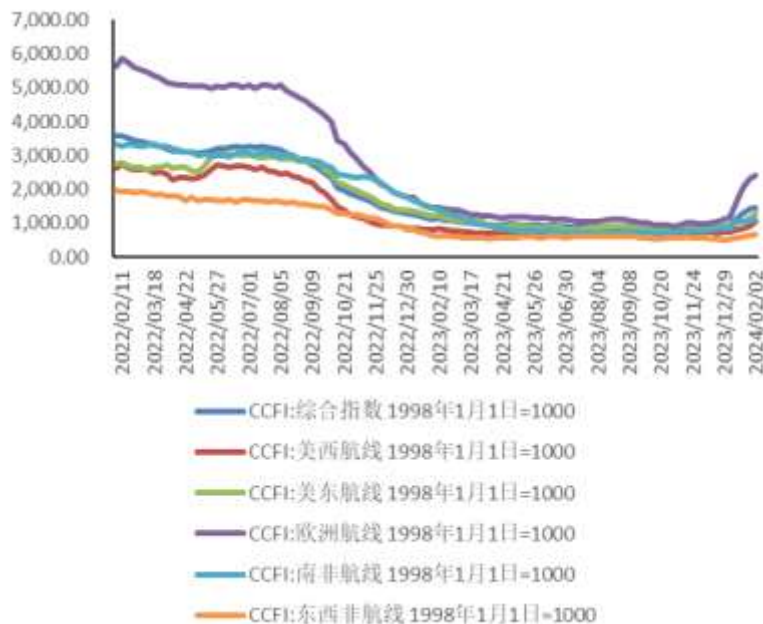
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为-2.72%、-0.40%、-3.46%、1.52%、-4.86%、1.22%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为7.52%、3.79%、12.26%、2.49%。
- 板块总结：本期生猪期价下跌，果蔬价格上涨。



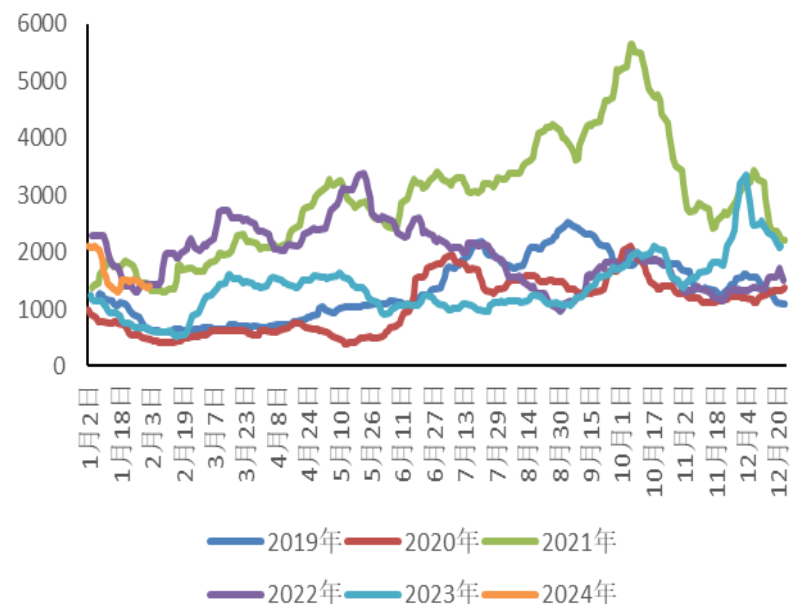
● 航运

- 本期CCFI指数上升，环比变化4.41%。
- 本期BDI指数上升，环比变化 -7.31%。
- 板块总结：本期CCFI航运指数上升，BDI指数下降。

CCFI航运指数



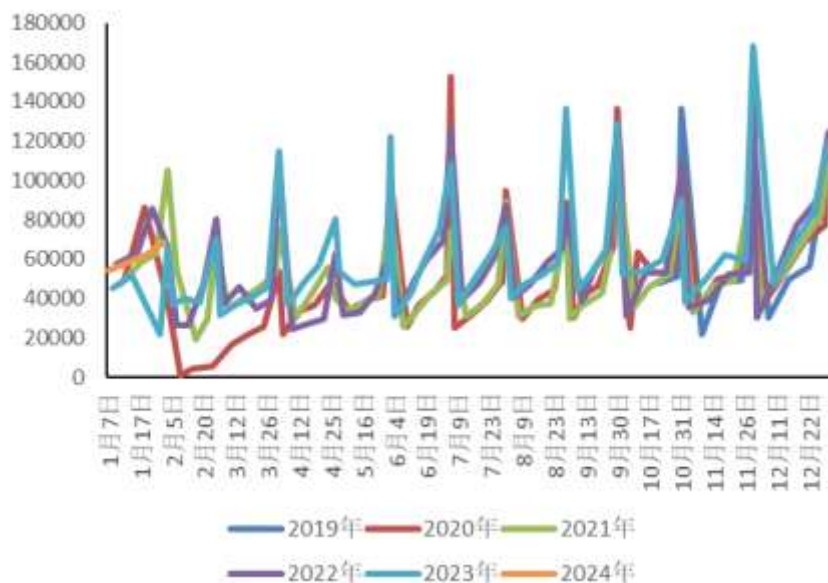
波罗的海干散货指数(BDI)



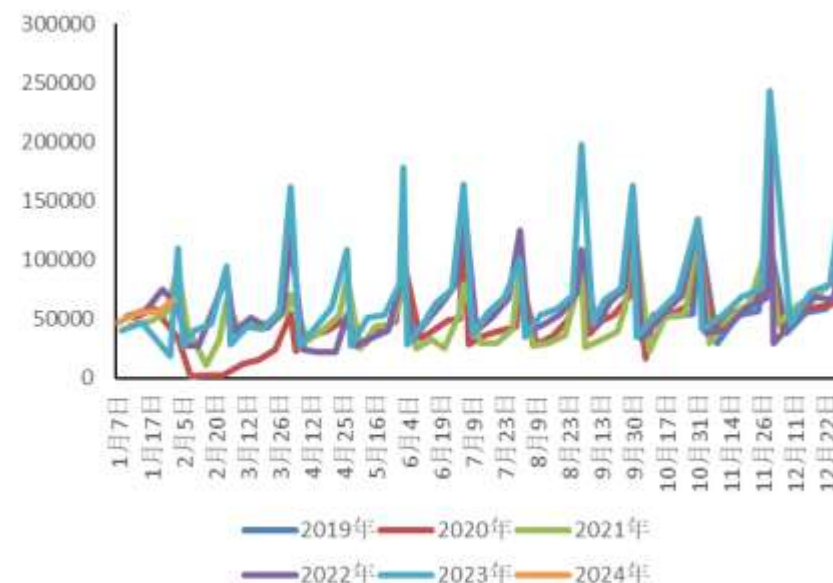
● 汽车消费

- 1月22日至1月28日期间，日均乘用车厂家零售68599，同比变化136%；日均乘用车厂家批发66663，同比变化83%。汽车消费同比大幅上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



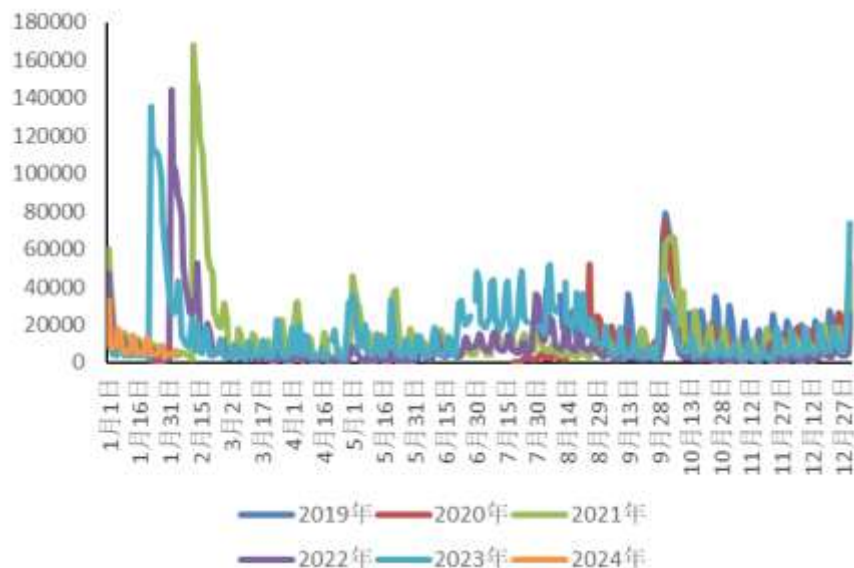
乘用车厂家批发：日均（辆）



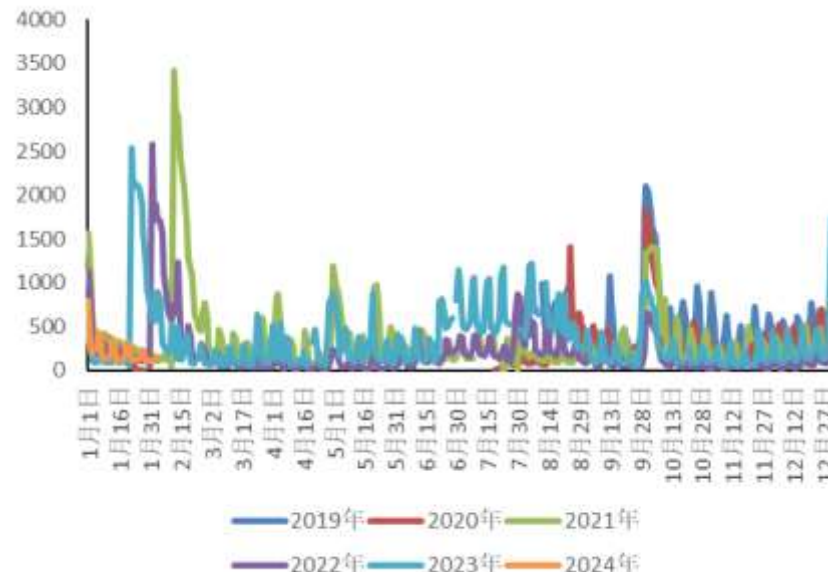
● 电影消费

- 本期电影票房累计3.53亿元，环比变化-18.56%；观影人数921万人次，环比变化-18.00%。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）

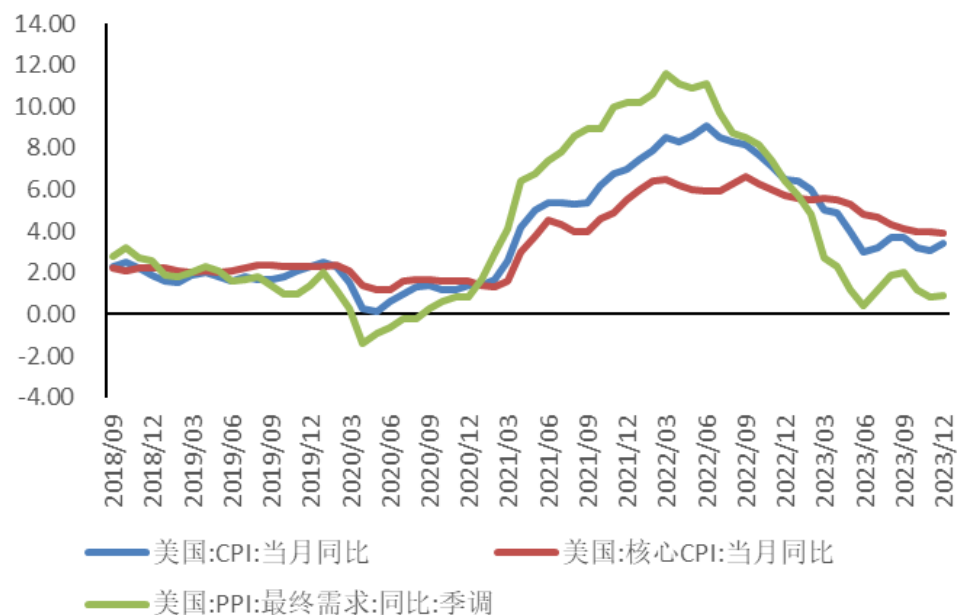




海外宏观 数据

● 美国通胀

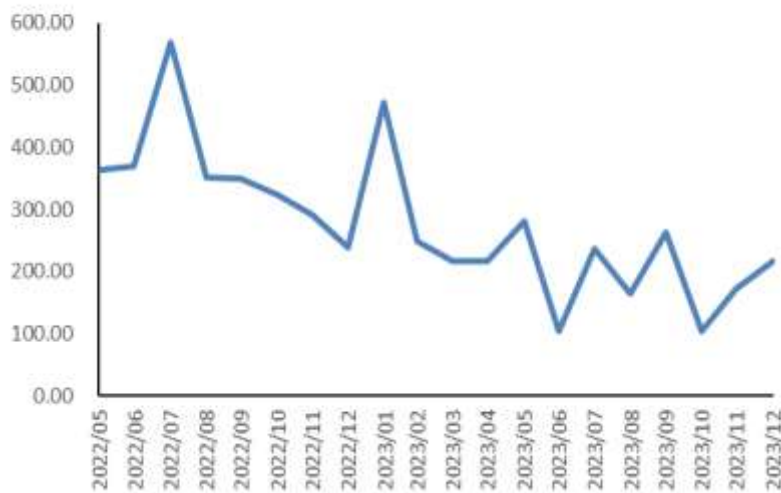
- 美国12月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.40%、3.90%，12月PPI同比0.90%。12月美国CPI超预期，通胀粘性增强。



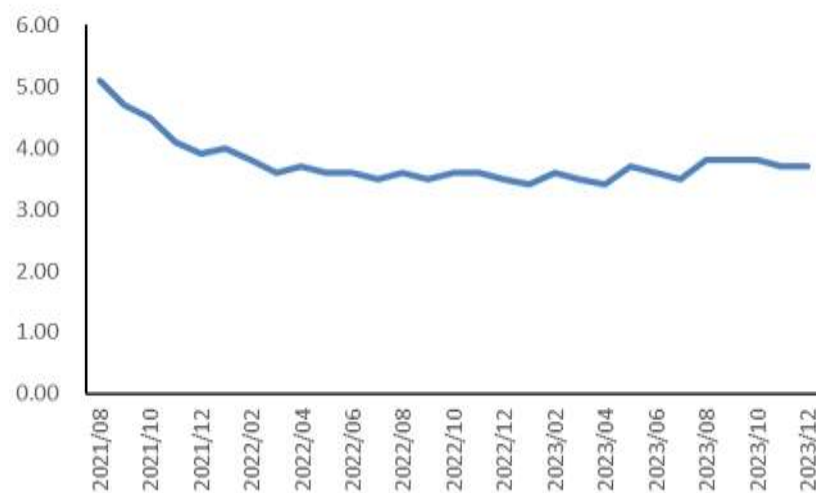
● 美国就业情况

- 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22.4万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



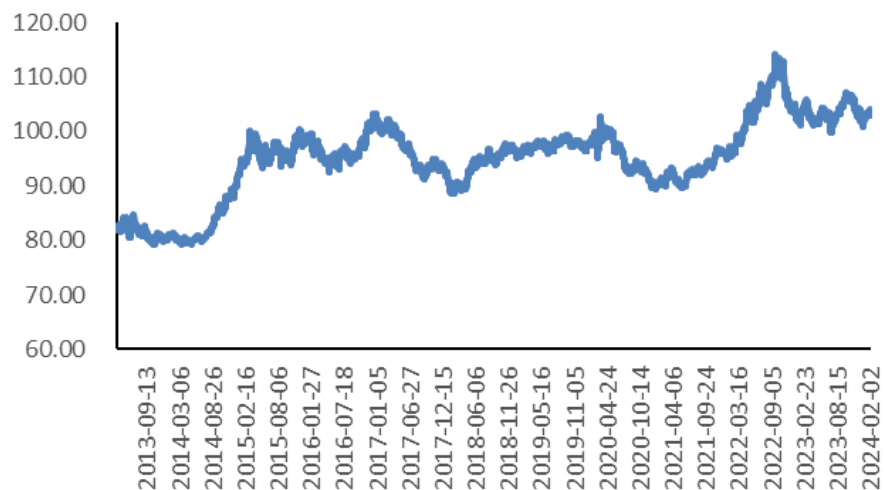
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数103.97，环比变化0.47%；10年美债收益率4.03%，环比变化-2.89%。

美元指数



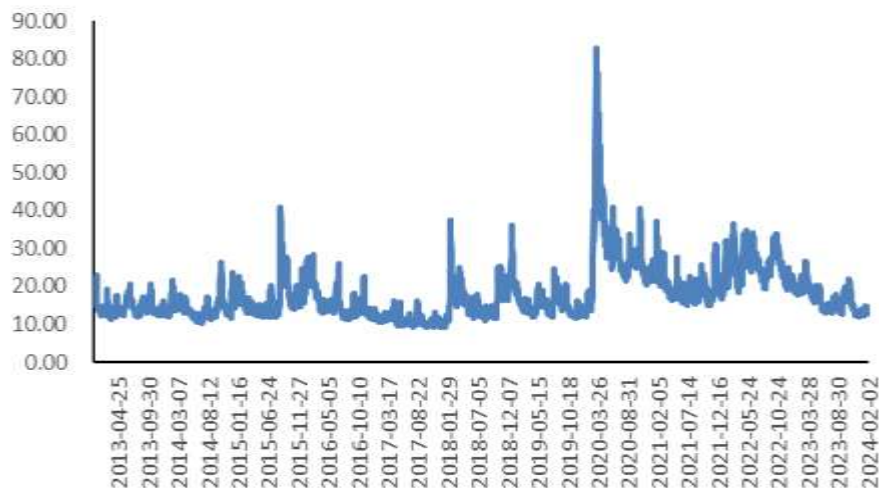
美国:国债收益率:10年



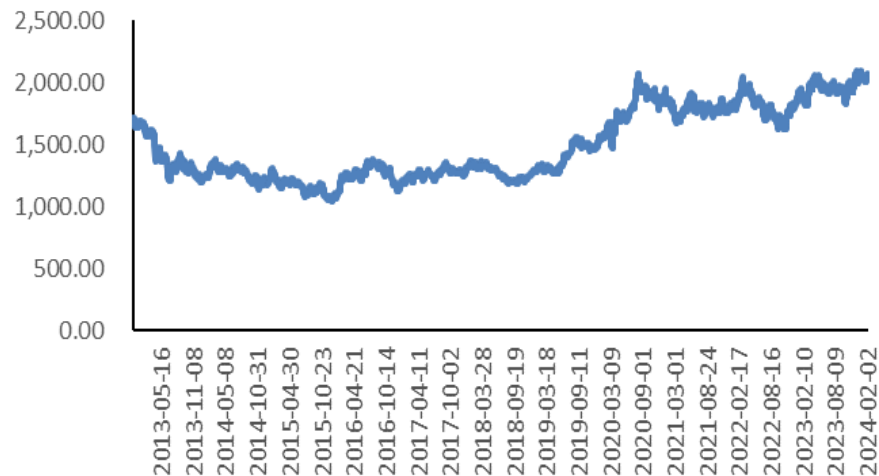
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数13.85，环比变化4.45%；COMEX黄金2053.70美元/盎司，环比变化1.80%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



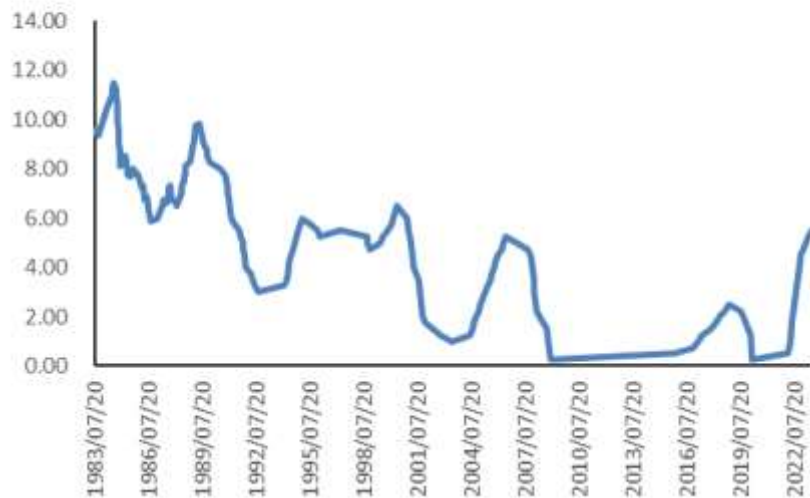
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



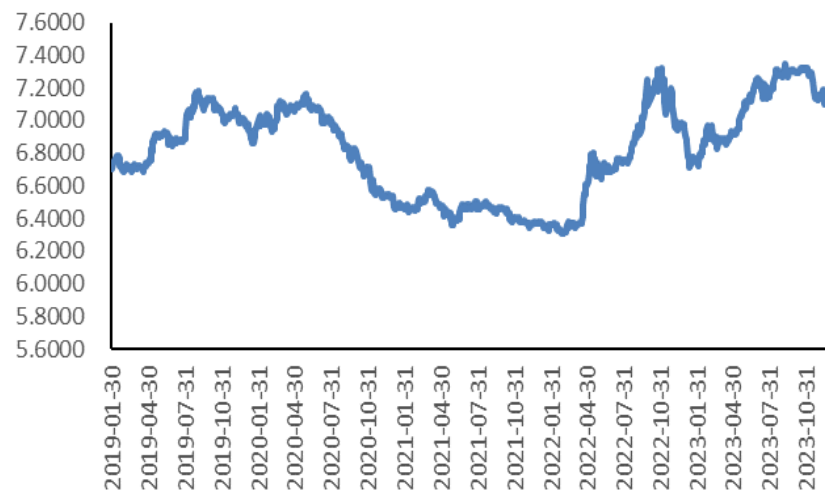
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在1月份维持利率不变，利率水平维持5.25%至5.50%。1月26日美元兑人民币即期汇率为7.18，环比变化-0.02%。

美国:联邦基金目标利率 %

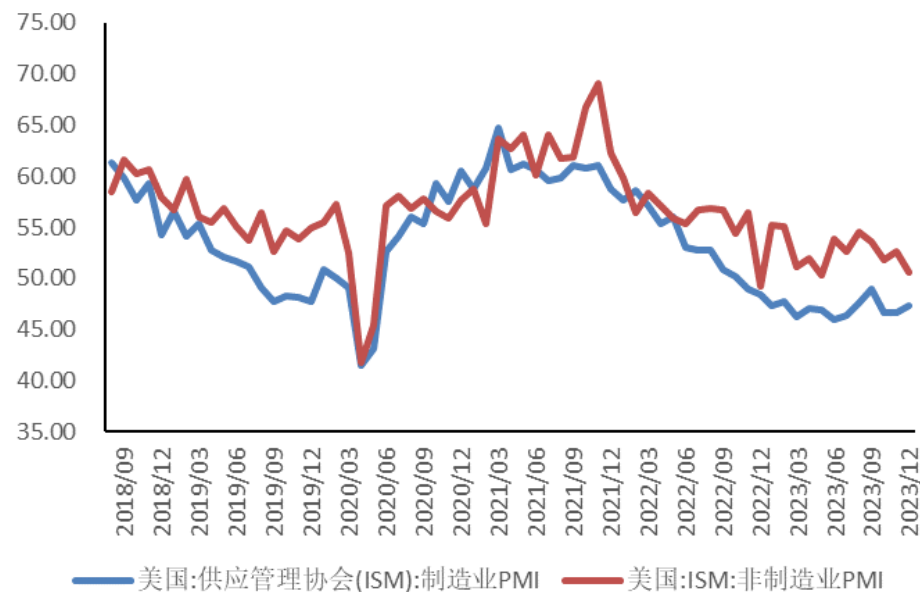


即期汇率:美元兑人民币



● 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。



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

2024.02.05