

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2024.05.06



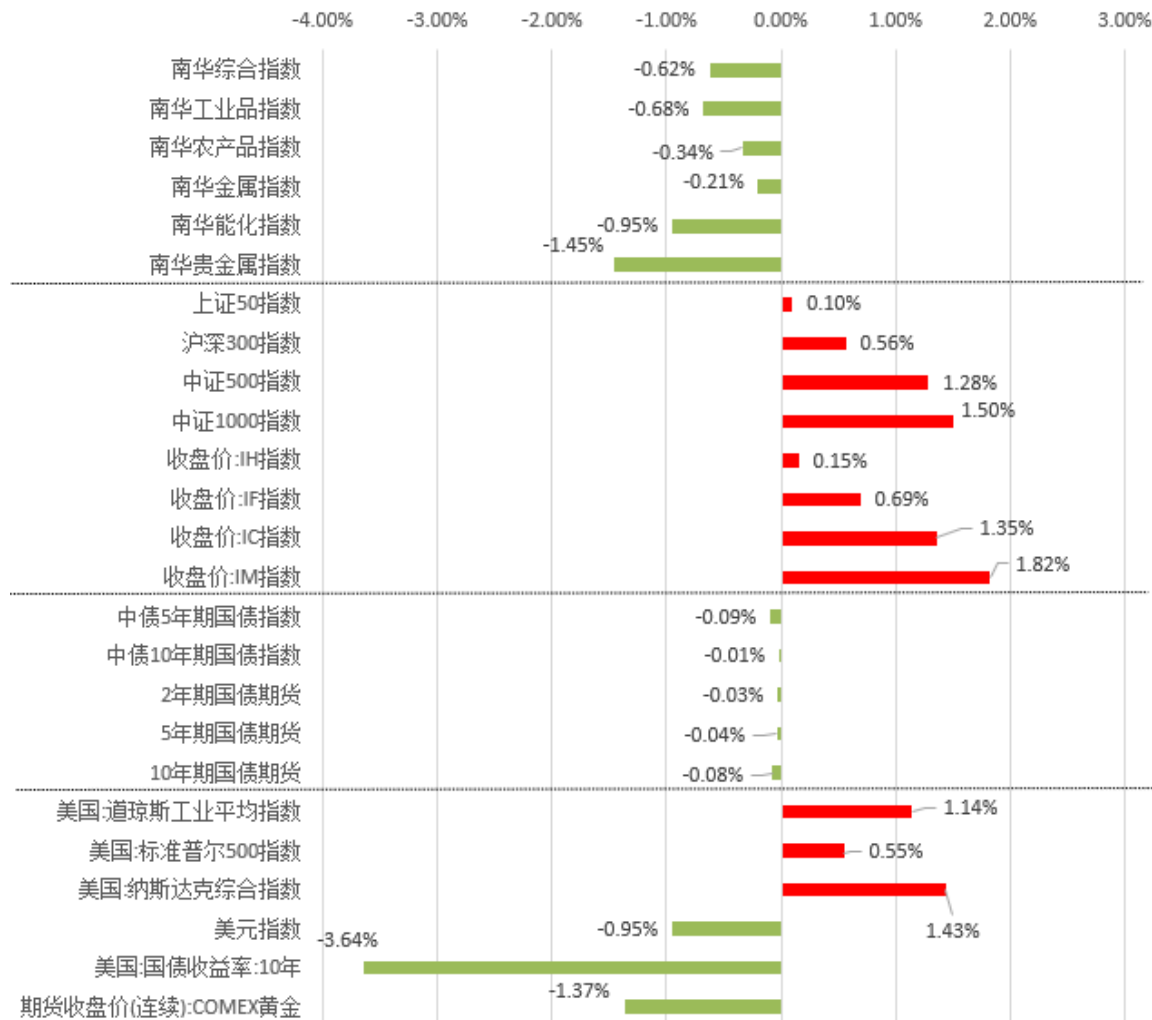
宏观	<p>国内方面，4月份国内制造业PMI为50.4%，比上月下降0.4个百分点，连续两个月位于扩张区间；非制造业PMI为51.2%，比上月下降1.8个百分点，仍高于临界点。制造业延续扩张态势，综合PMI产出指数为51.7%，比上月下降1.0个百分点，继续高于临界点，企业生产经营活动持续扩张。</p> <p>海外方面，美联储5月议息会议维持利率不变，释放出短期不再加息的信号。美国4月非农就业人数为17.5万人，为2023年10月以来新低，预估为24万人，前值为31.5万人。4月失业率3.9%，高于预期和前值的3.8%。此外，美国4月制造业PMI跌破荣枯线，初值为49.9，远低于预期值52及3月前值的51.9，为2023年12月以来的最低水平。受美国宏观数据走弱的影响，美元指数、美债收益率大跌，欧美股市上涨，VIX波值下降，外盘避险情绪回落。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价窄幅震荡，库存增加。2) 钢材：本期铁矿、螺纹期价回落，螺纹钢库存下降。3) 有色：本期铜、锌价延续上涨，伦铜、铝库存下降。4) 能源化工：本期国际原油价格大跌，国内化工板块普遍偏弱。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，果蔬现价普跌。7) 贸易和消费：本期CCFI航运指数平稳，BDI指数上升；汽车批发零售同比下降；五一档影视消费环比增加。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2024.4.29至2024.5.5;
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.62%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.68%、-0.34%、-0.21%、-0.95%、-1.45%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化0.10%、0.56%、1.28%、1.50%；IH、IF、IC、IM期指分别变化0.15%、0.69%、1.35%、1.82%。
- 国内债市方面，本期国债窄幅震荡。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 1.14%、0.55%、1.43%。
- 本期10年美债收益率变化-3.64%，美元指数变化-0.95%，Comex黄金期价变化-1.37%。

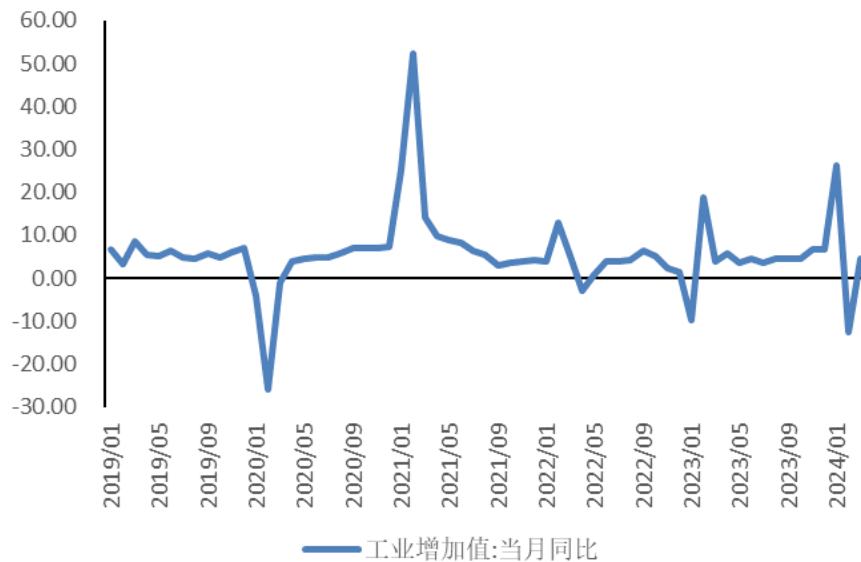




国内宏观 数据

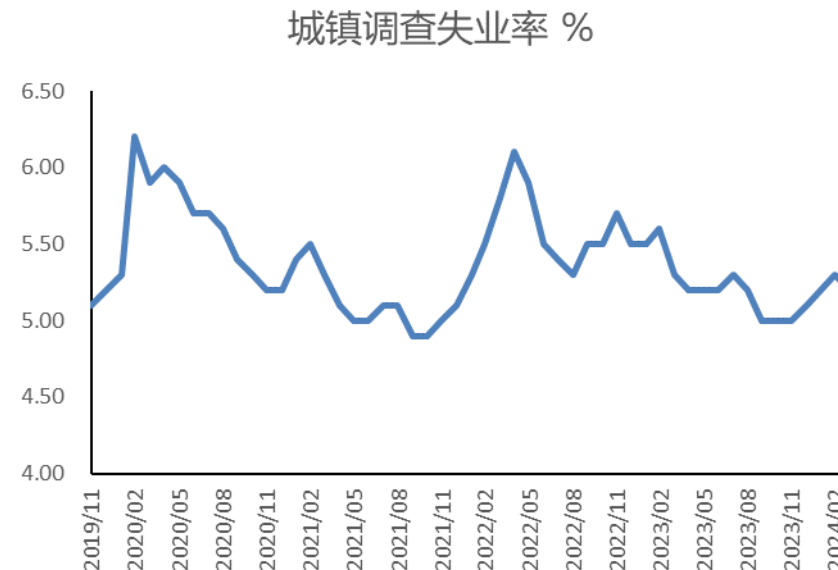
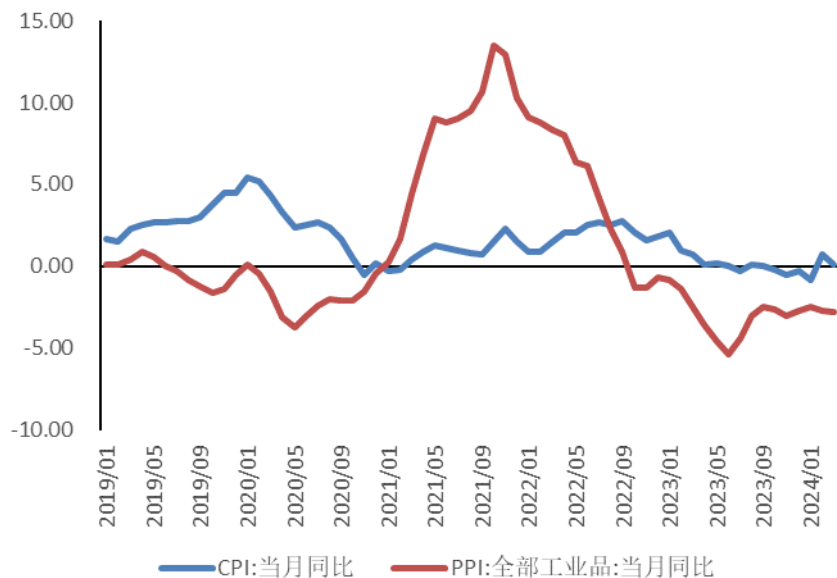
● 工业与PMI

- 3月工业增加值同比4.5%，同比增速符合预期；
- 4月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.4、50.3，维持在荣枯线之上。



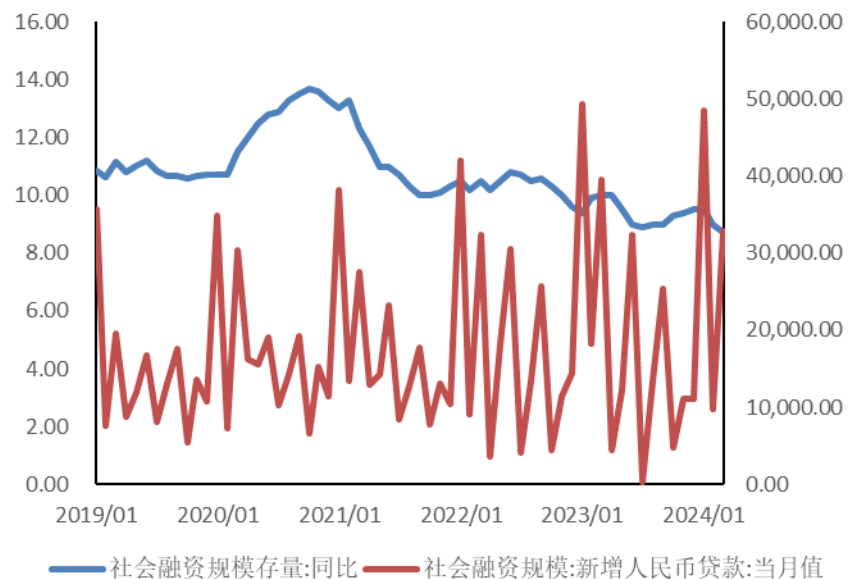
● 国内通胀与失业

- 3月份CPI同比0.10%，PPI同比变化-2.80%，物价指数维持偏弱势，需求端通缩压力；
- 3月城镇失业率环比微降，数值为5.2%。



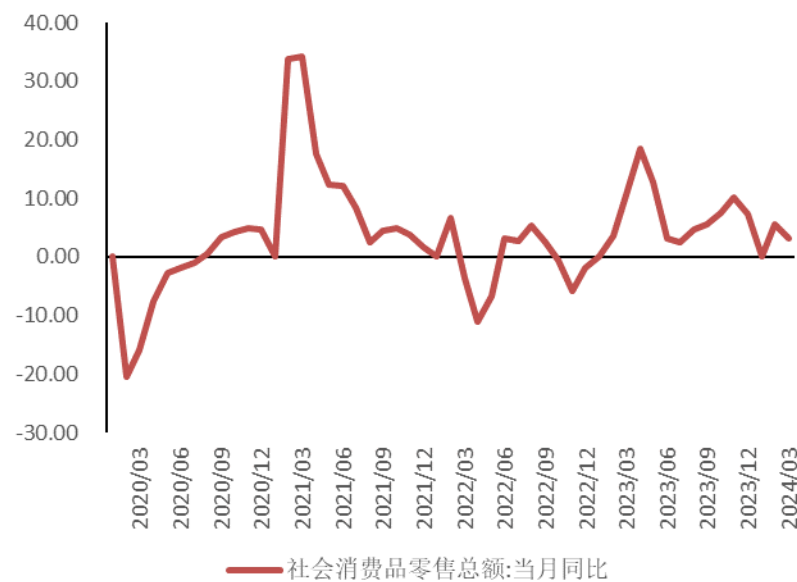
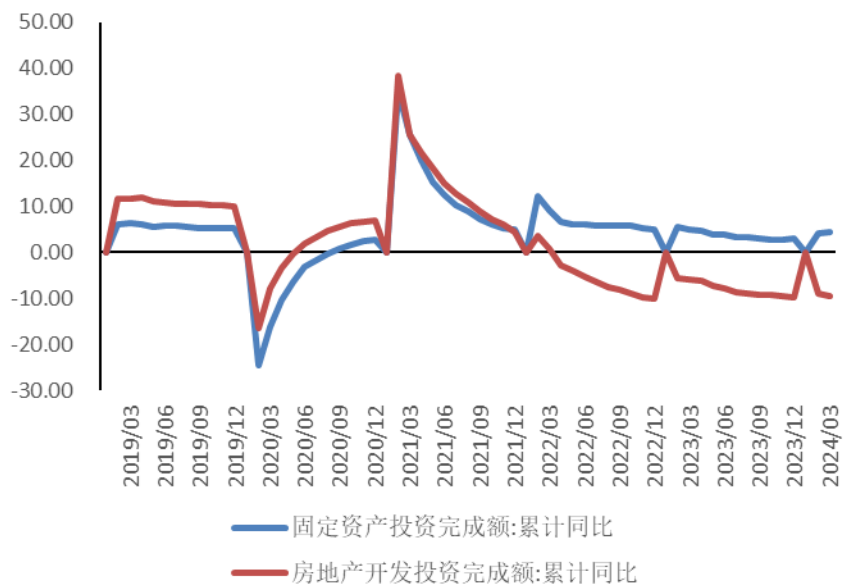
● 国内流动性

- 中国3月M2同比增长8.30%，增速环比下降。
- 3月末社会融资规模同比增长8.7%，较前两个月略有下行，但仍然明显高于名义经济增速。



● 投资、消费

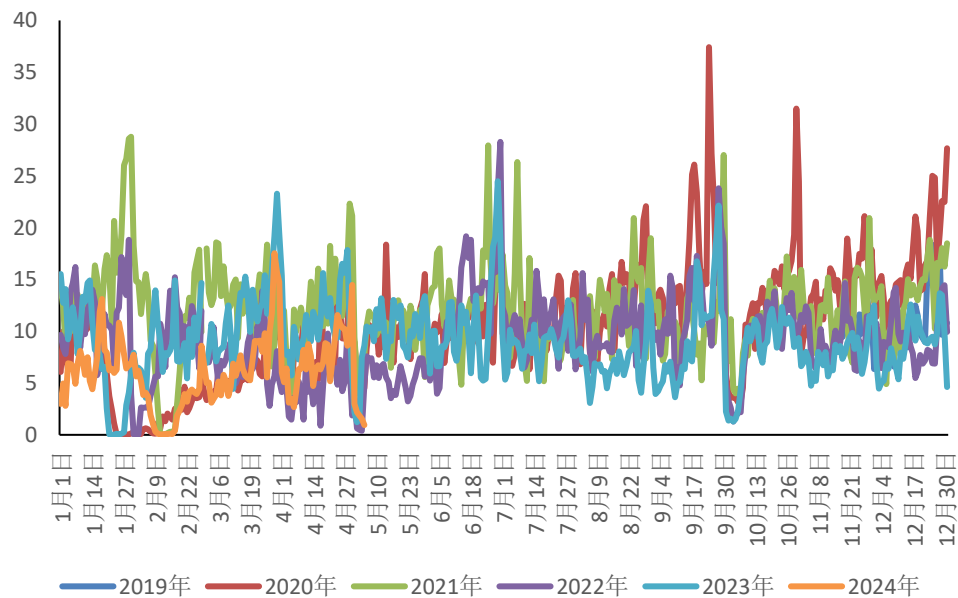
- 3月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.5%、-9.5%；
- 3月社会消费品零售总额当月同比 3.1%，环比上一期回落。



● 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 -51.21%。

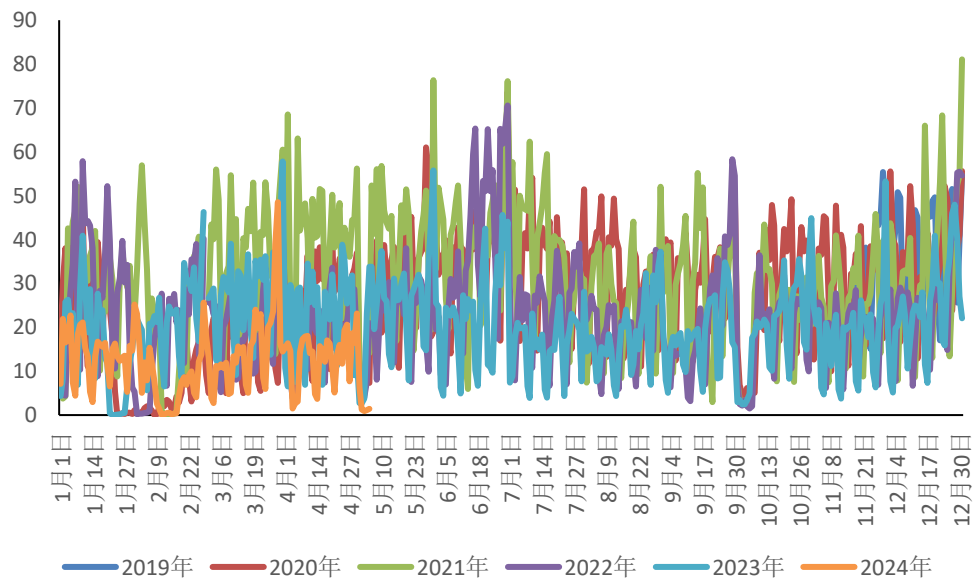
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



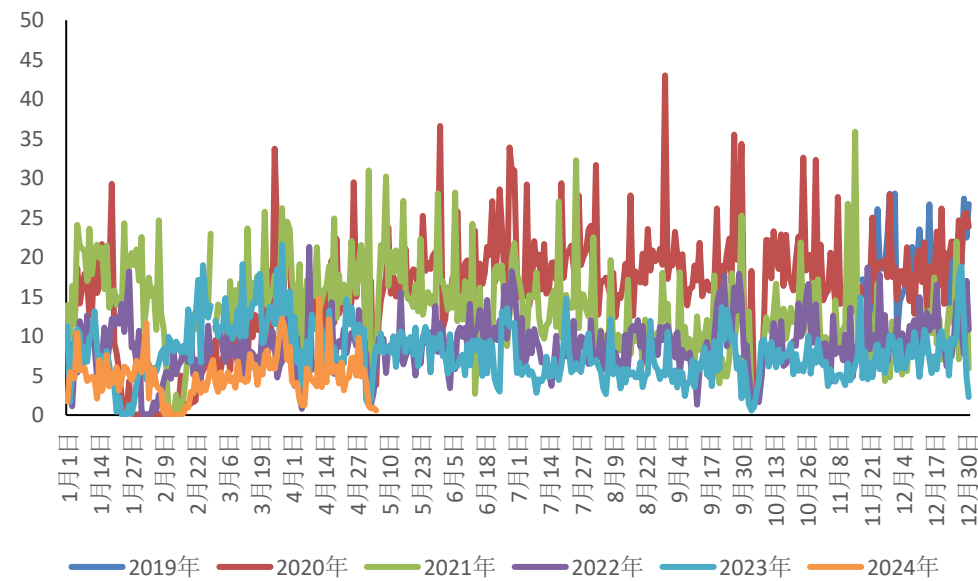
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-52.88%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -55.96%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



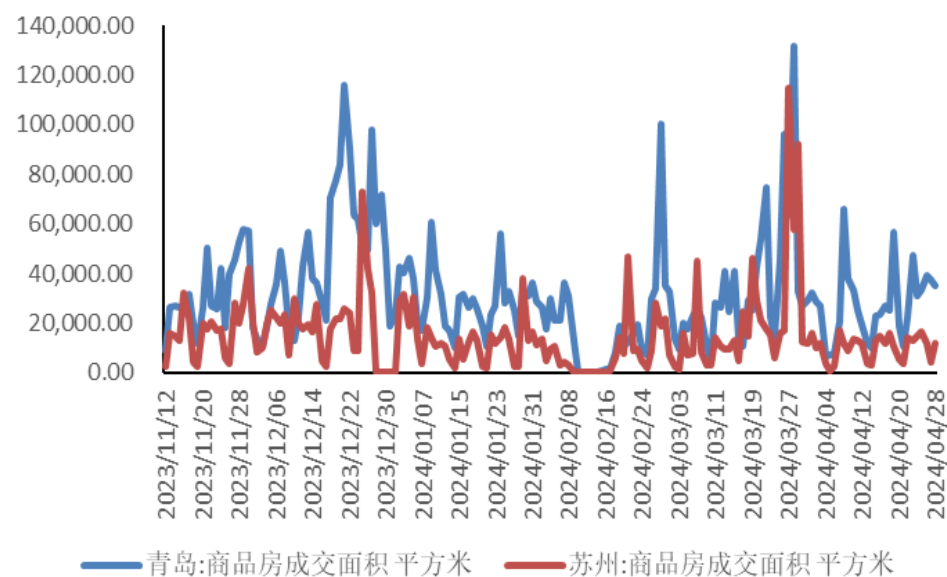
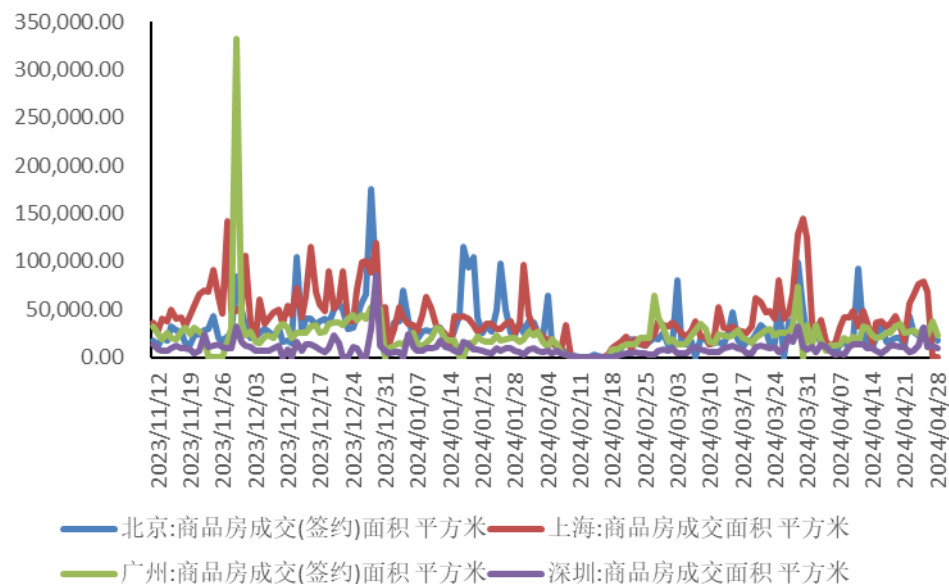
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

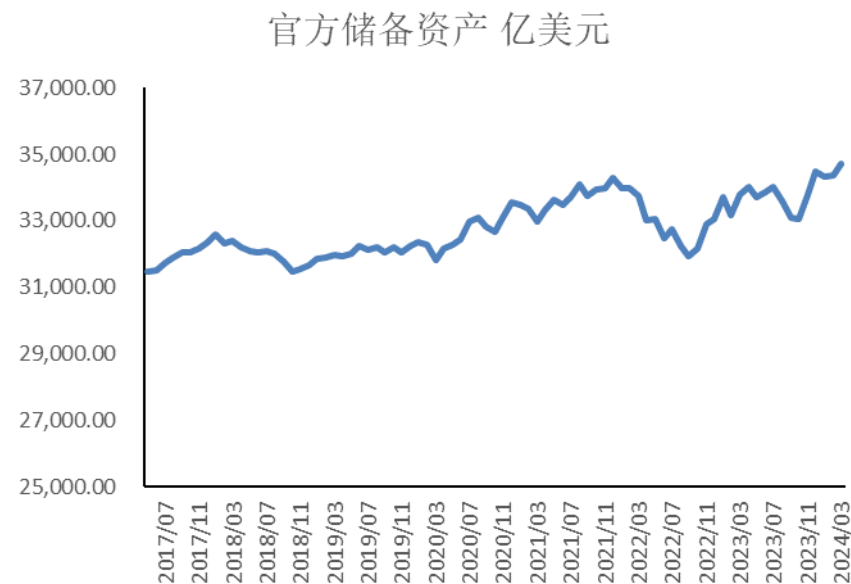
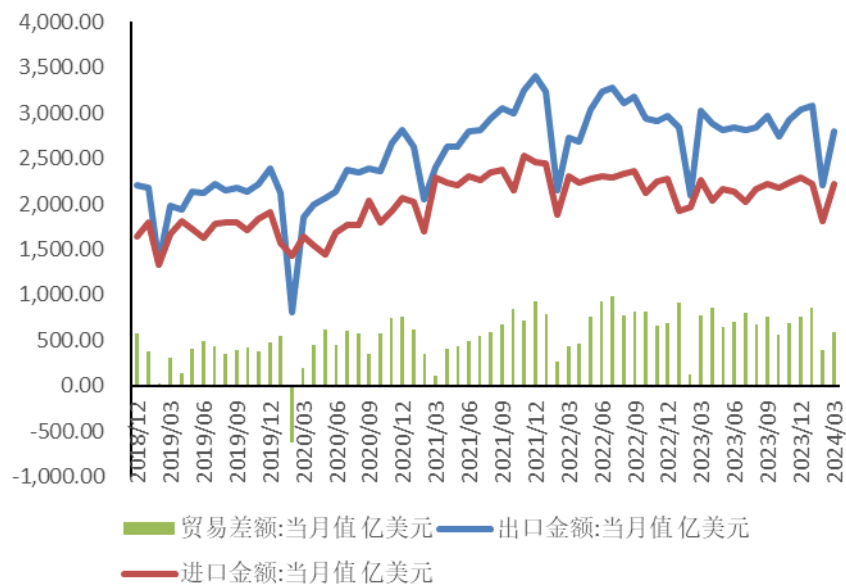
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-40.91%、-46.73%、-45.24%、-58.01%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -66.99%、-51.37%



● 进出口、外汇储备

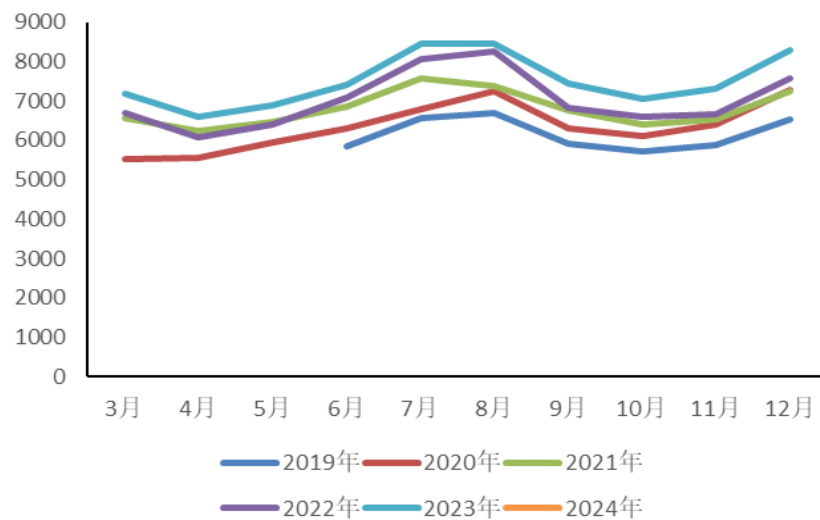
- 3月出口总额2796.8亿美元，环比上升；贸易顺差585.5亿美元；
- 3月份官方外汇储备资产为34694.38亿美元，环比增加。



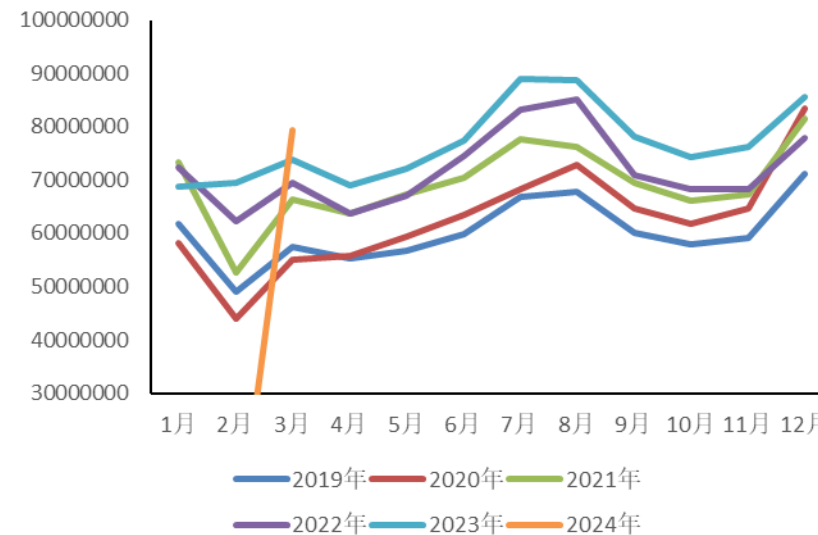
● 发电、用电量

- 3月全社会发电量同比增长2.8%；3月全社会用电量同比增长7.1%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



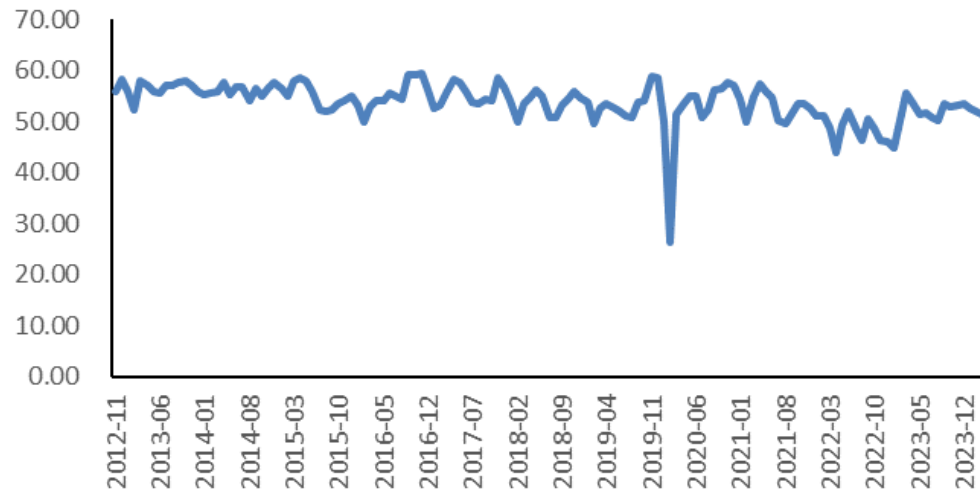
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 3月中国物流业景气指数51.5。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

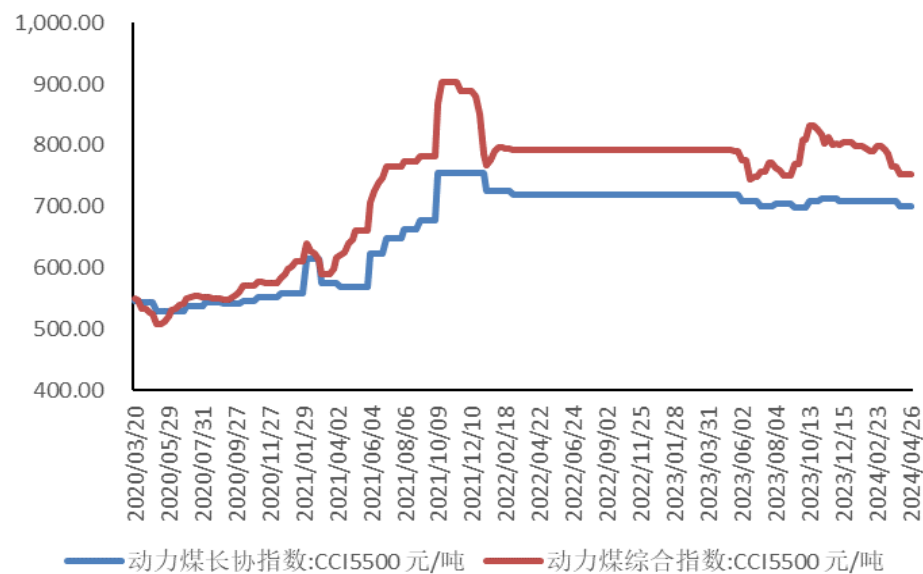




国内行业 数据

● 煤炭

- 动力煤长协指数环比上一期持平。



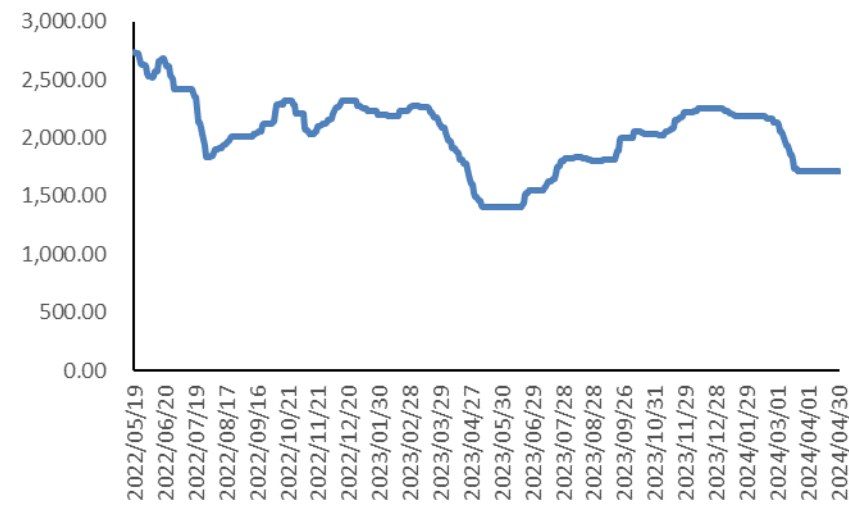
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-0.63%；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



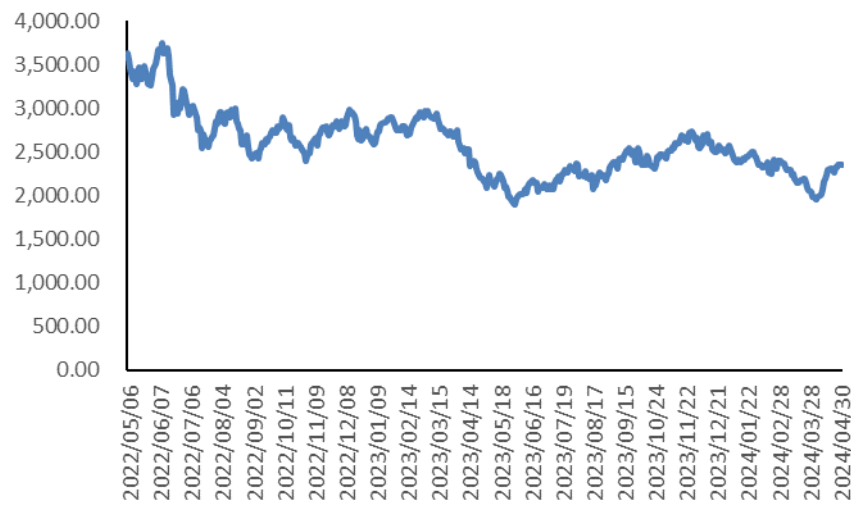
均价:主焦煤:山西 元/吨



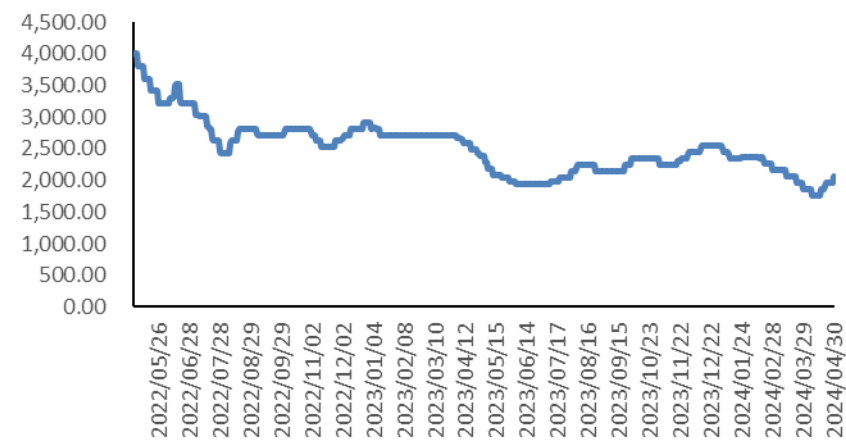
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-0.11%，日照港准一级冶金焦平仓价变化5.10%。

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

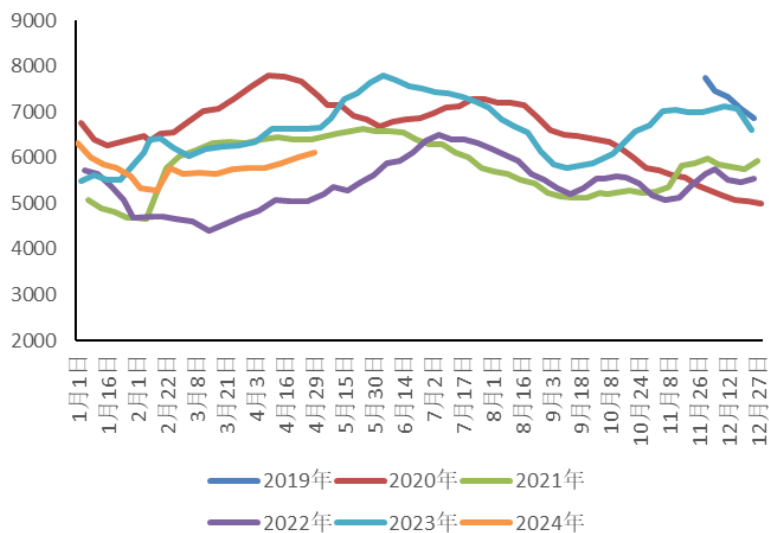


三、国内行业数据追踪

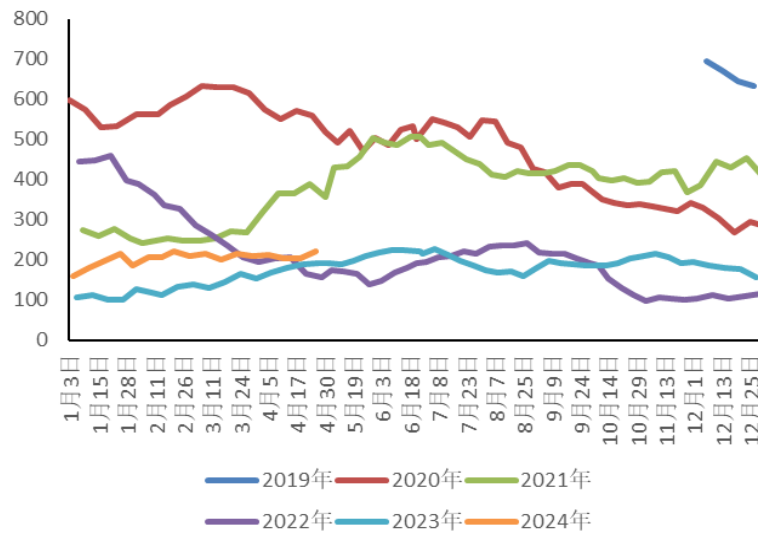
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为1.55%、8.70%、1.47%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价窄幅震荡，库存增加。

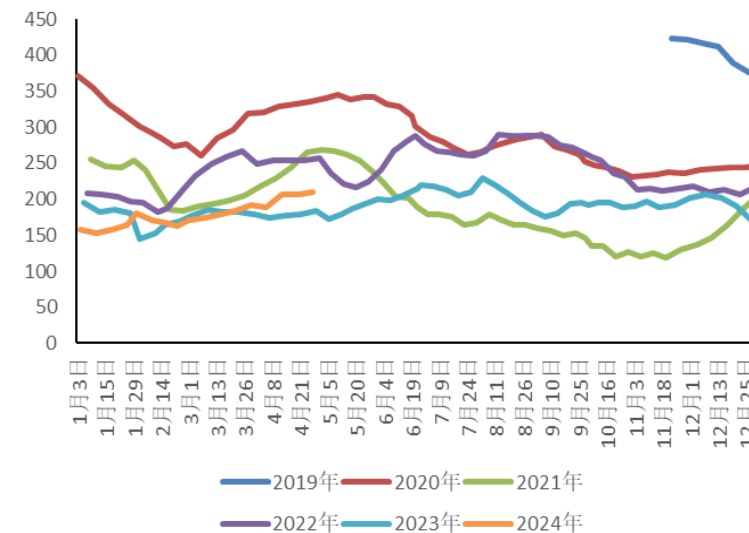
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



焦炭库存:港口总计 (万吨)



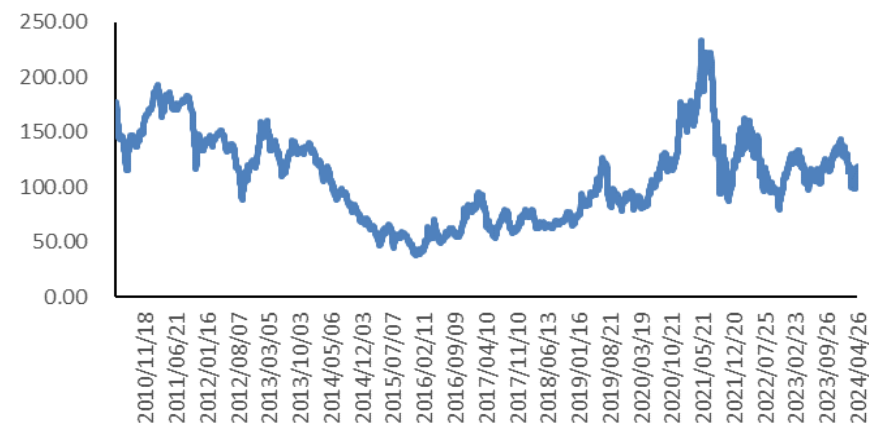
● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-1.19%，铁矿现货周涨跌幅为-0.93%。

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-0.79%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为0.00%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



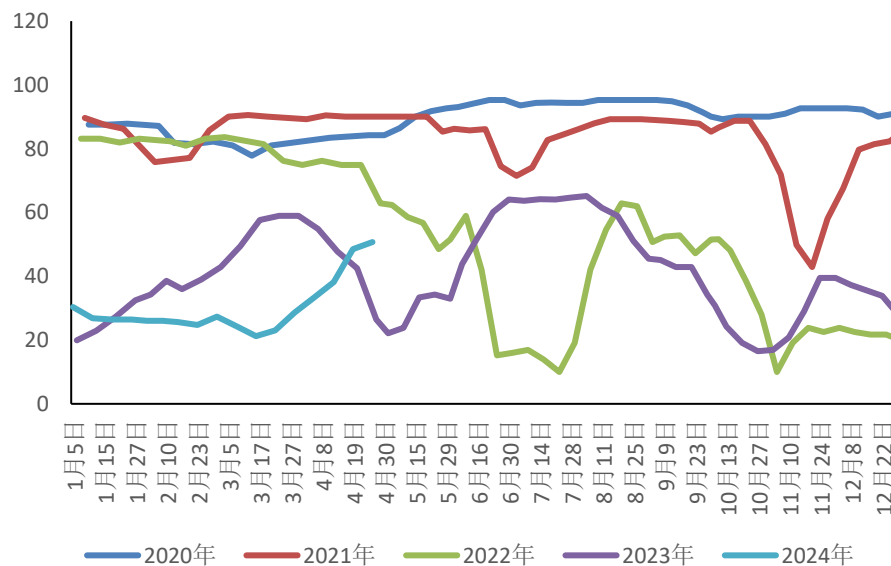
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率50.63%，环比变化4.39%；

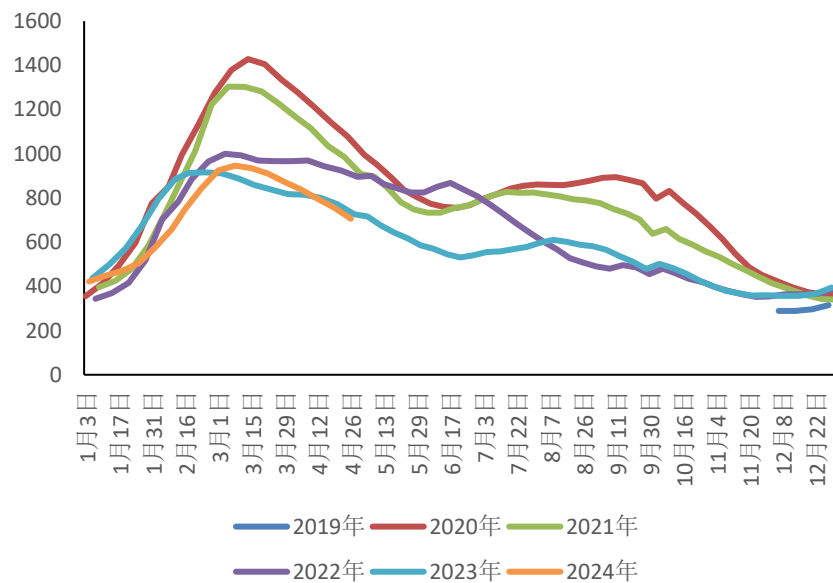
全国样本钢厂盈利率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存705.54万吨，环比变化-6.56%。
- 板块总结：本期铁矿、螺纹期价回落，螺纹钢库存下降。

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

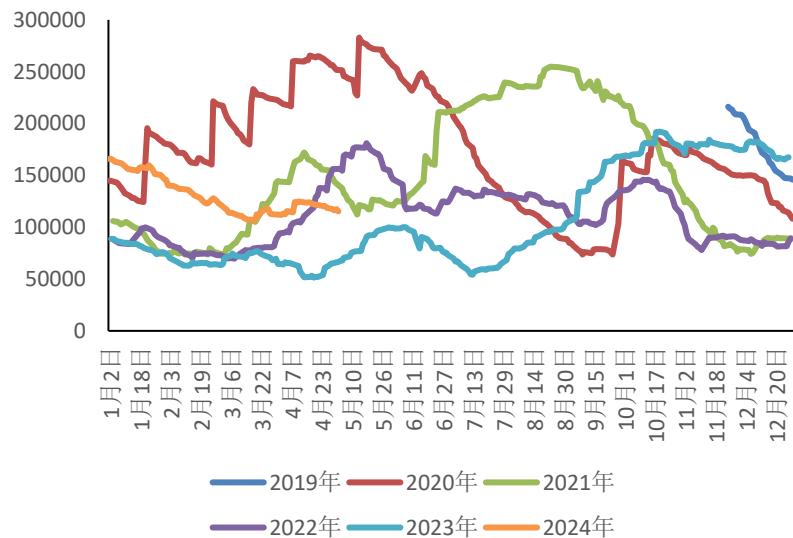
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.33%、-0.24%、2.64%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为2.06%、0.37%、0.97%。



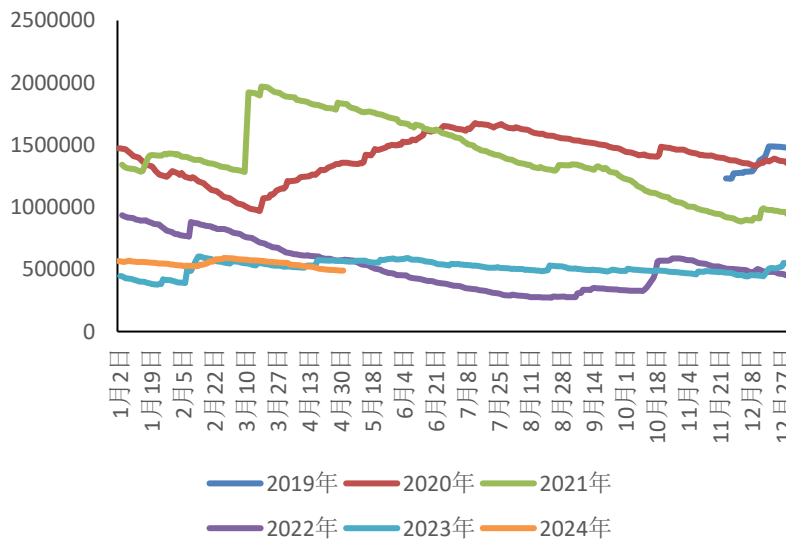
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为11.53万吨、48.93万吨、25.49万吨，环比变化分别为-2.76%、-0.99%、0.17%。
- 板块总结：本期铜、锌价延续上涨，伦铜、铝库存下降。

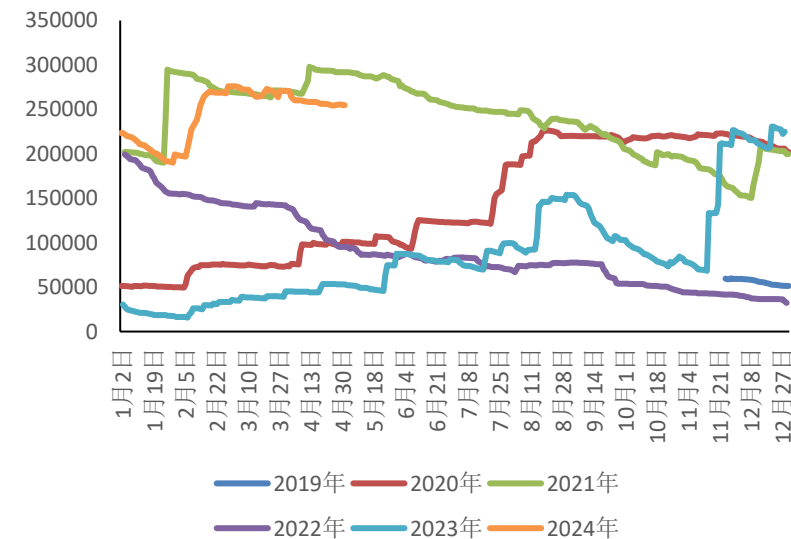
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



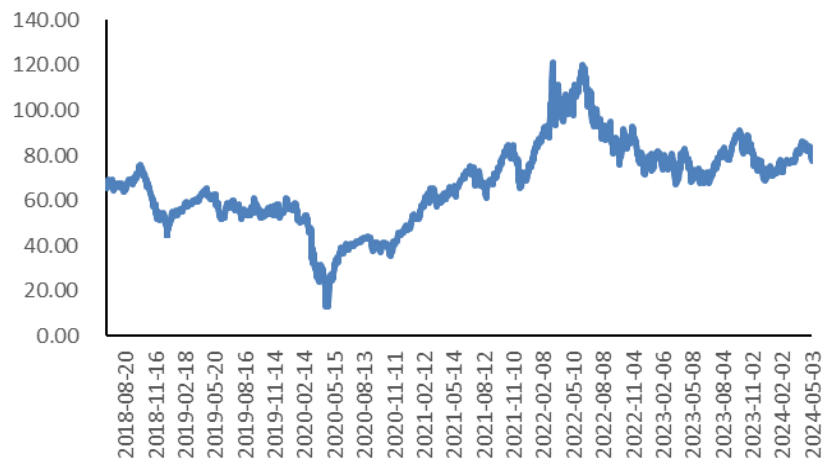
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-6.78%、-7.29%、-1.15%。

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



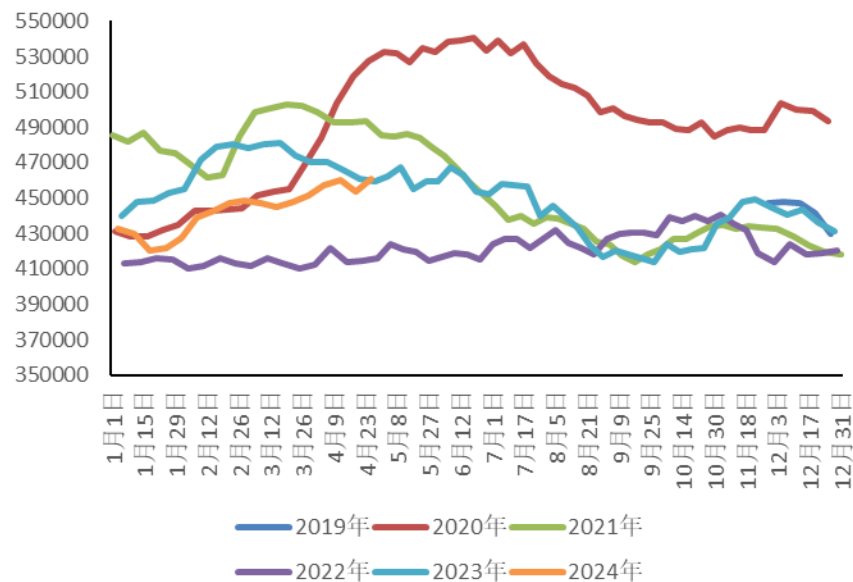
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.6亿桶，环比变化 1.60%。

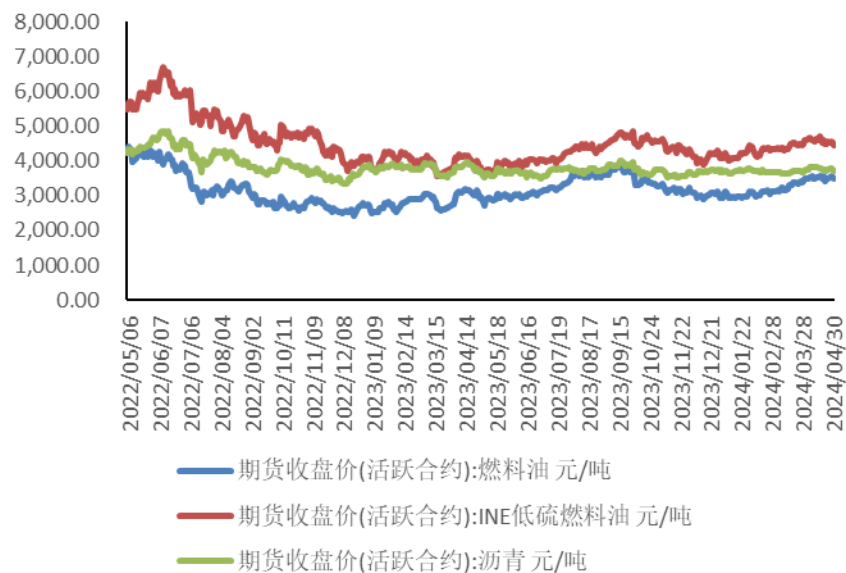
库存量:商业原油:全美 (千桶)



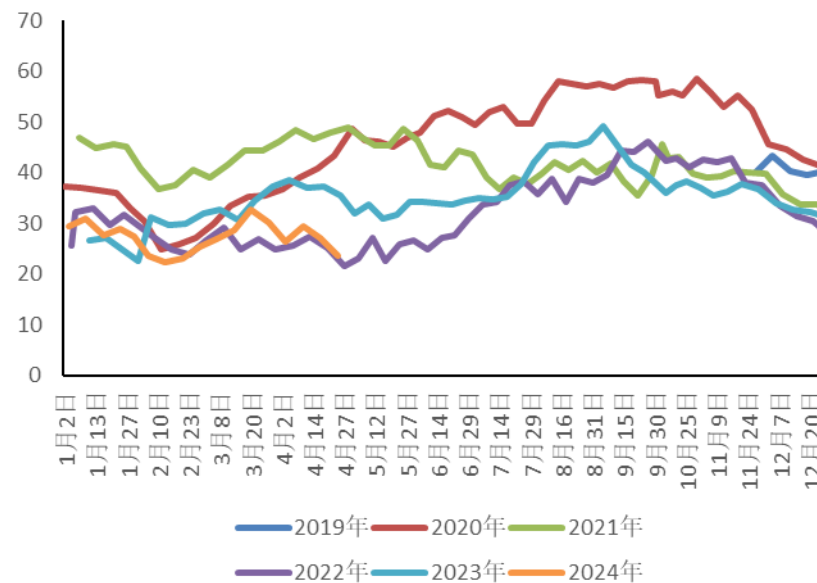
● 能源化工

- 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-2.05%、-2.04%、-1.22%。
- 石油沥青装置开工率23.6%，环比变化 -13.24%。

成品油价格主力合约

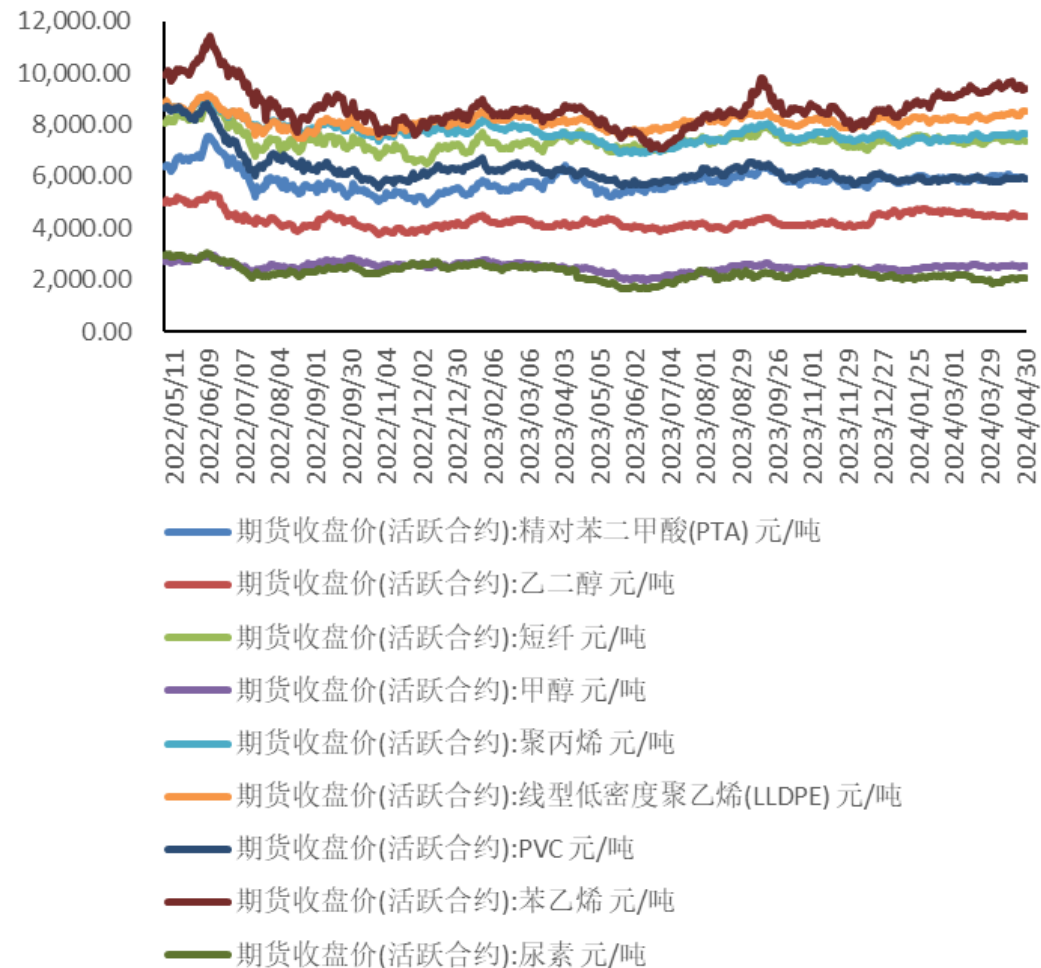


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

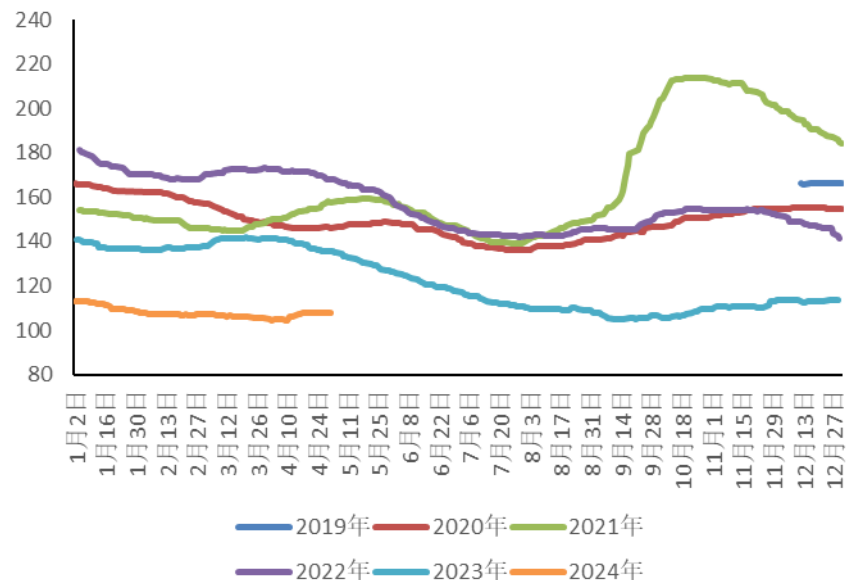
- 化工品方面，PTA变化幅度-0.47%、乙二醇变化幅度0.18%，短纤变化幅度-0.65%，甲醇变化幅度1.95%，聚丙烯变化幅度-0.09%，LLDPE变化幅度0.47%，PVC变化幅度-0.90%，苯乙烯变化幅度-1.14%，尿素变化幅度-0.58%。
- 板块总结：本期国际原油价格大跌，国内化工板块普遍偏弱。



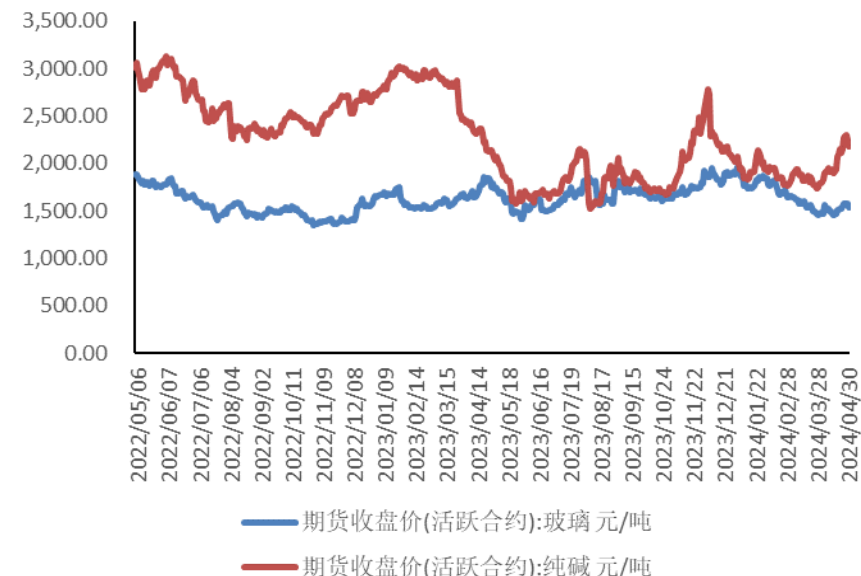
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格小幅上涨，全国水泥指数周涨跌幅0.25%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-3.04%、-5.06%。
- 板块总结：本期玻璃、纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国

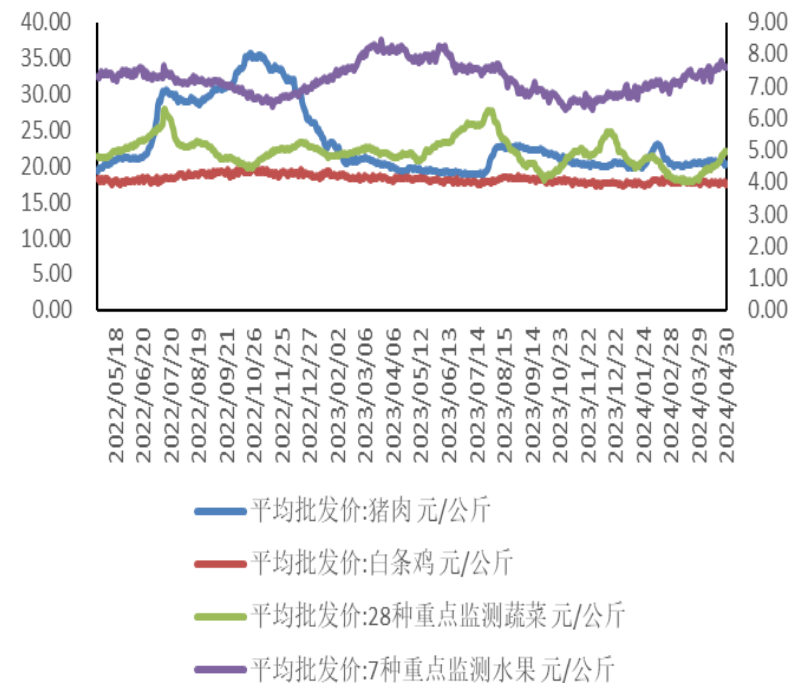
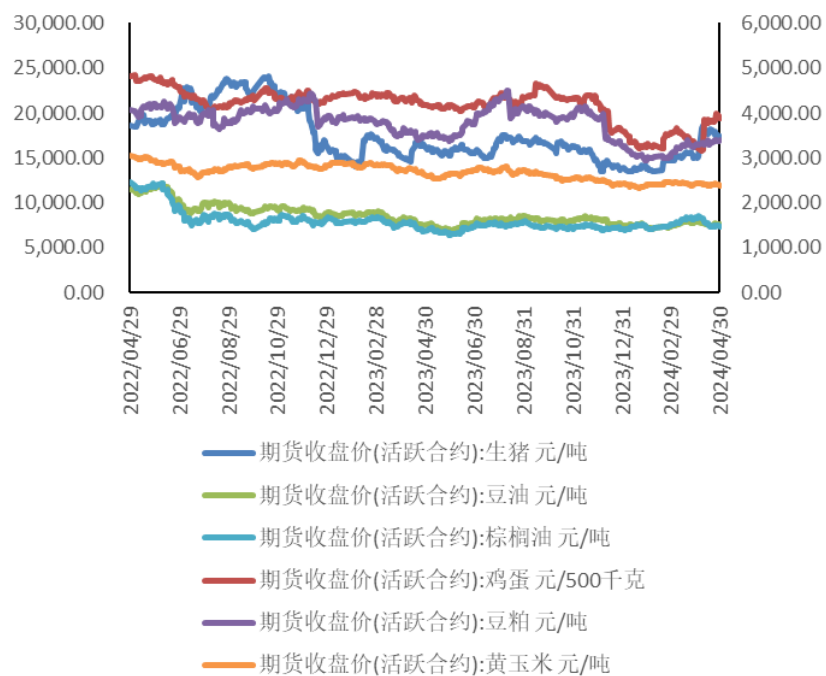


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

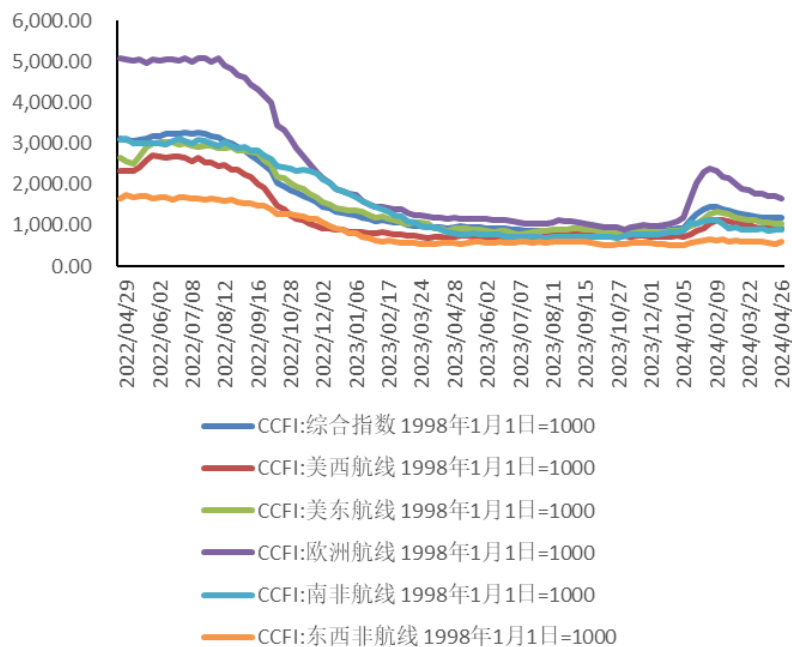
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周度涨跌幅分别为-1.84%、-2.63%、0.13%、0.38%、-0.54%、-0.21%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-1.03%、-1.19%、1.26%、-1.61%。
- 板块总结：本期生猪期价下跌，果蔬现价普跌。



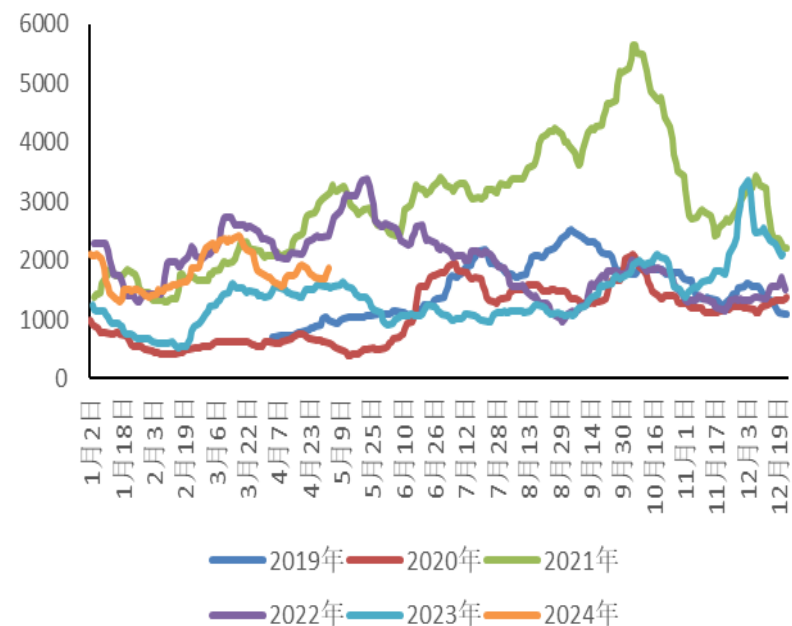
● 航运

- 本期CCFI指数回升，环比变化0.60%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 9.01%。
- 板块总结：本期CCFI航运指数平稳，BDI指数上升。

CCFI航运指数



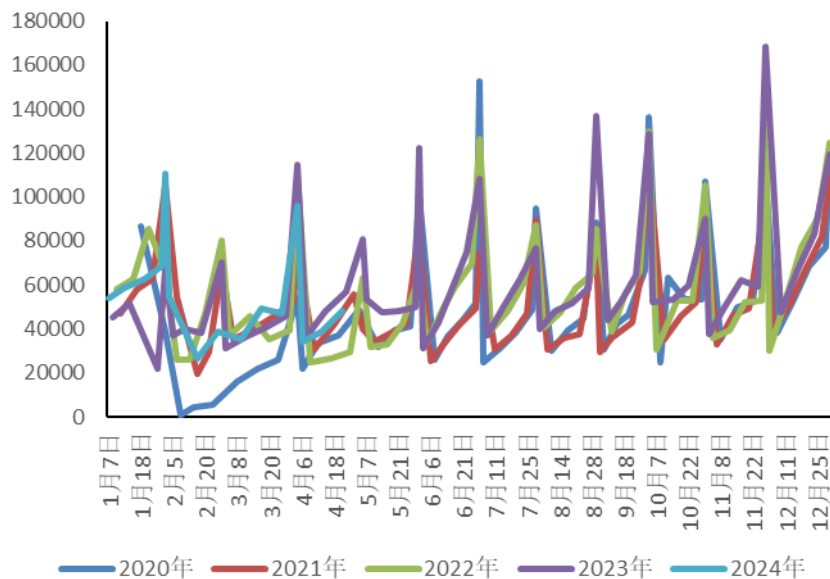
波罗的海干散货指数(BDI)



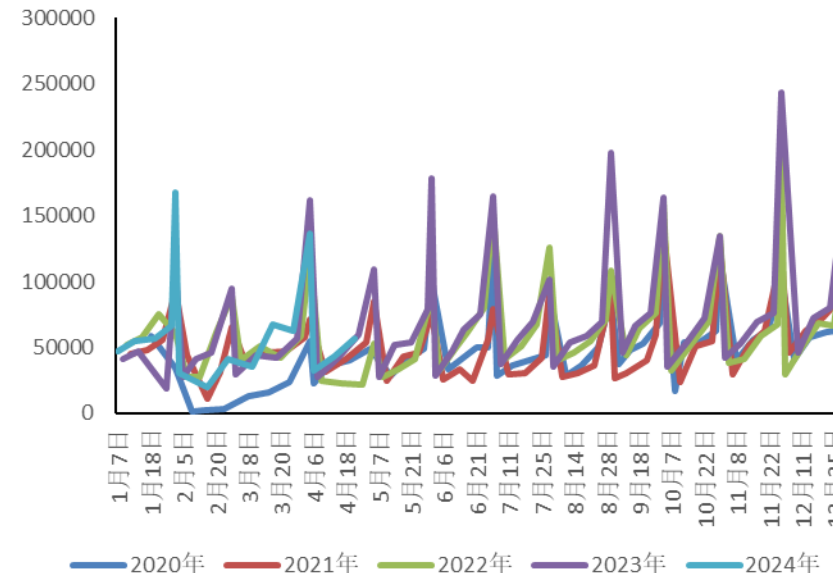
● 汽车消费

- 4月15日至4月21日期间，日均乘用车厂家零售48033，同比变化-13%；日均乘用车厂家批发56765，同比变化1%。汽车批发零售同比下降。

乘用车厂家零售：日均（辆）



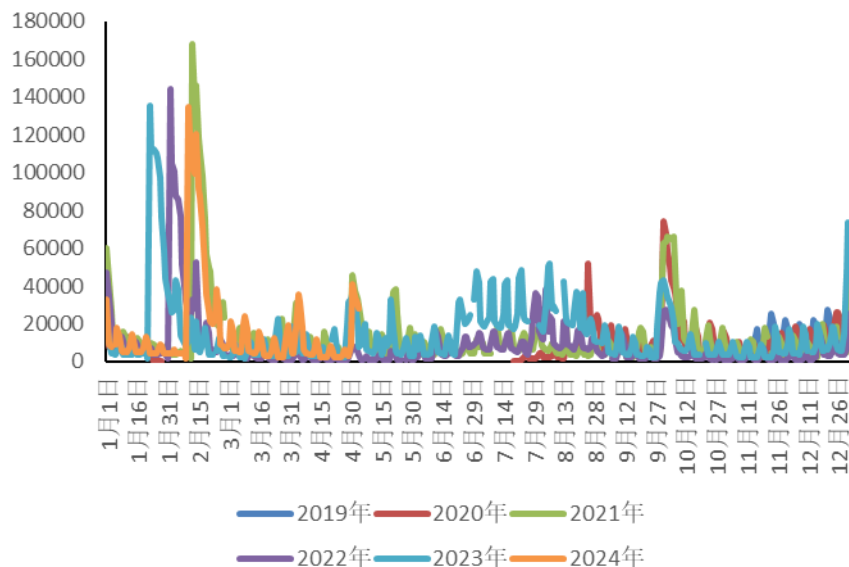
乘用车厂家批发：日均（辆）



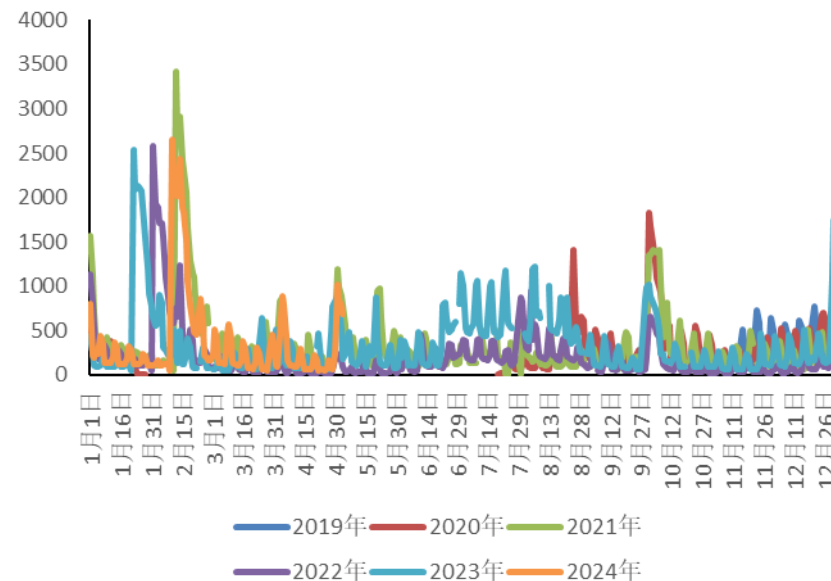
● 电影消费

- 本期电影票房累计14.98亿元，环比变化484.58%；观影人数3705万人次，环比变化490%。五一档影视消费环比大幅增加。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

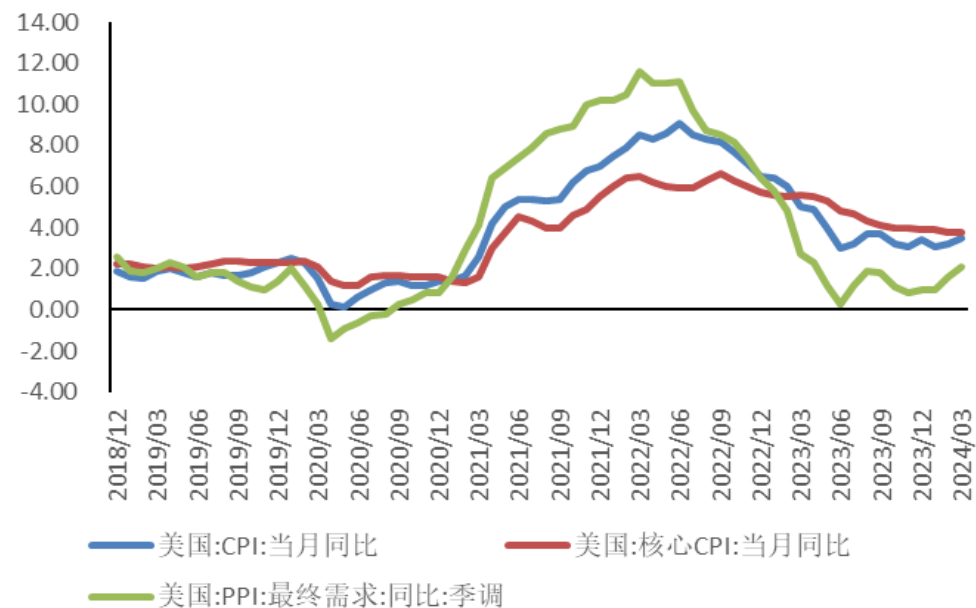




海外宏观 数据

● 美国通胀

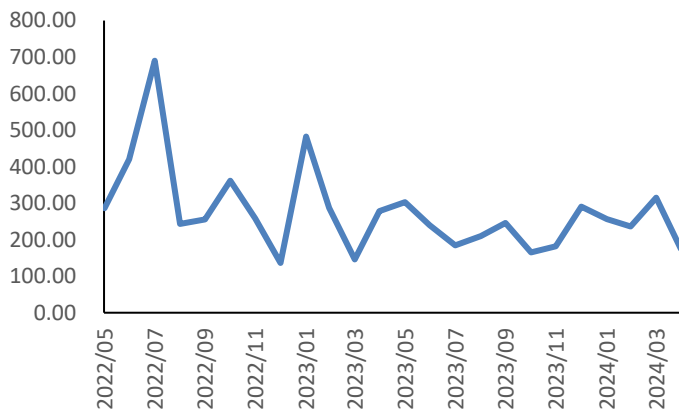
- 美国3月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.50%、3.80%，3月PPI同比2.10%。3月美国CPI超预期，通胀黏性问题再显。



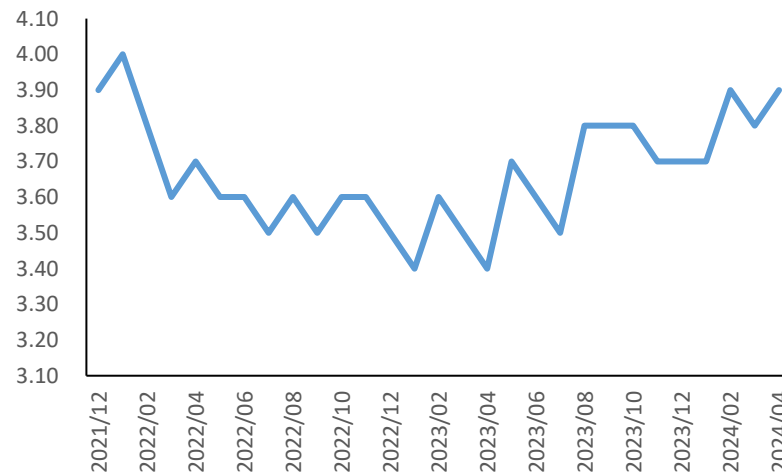
● 美国就业情况

- 美国4月份新增非农就业人数17.5万人；4月失业率3.9%；当周初次申请失业金人数20.8万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



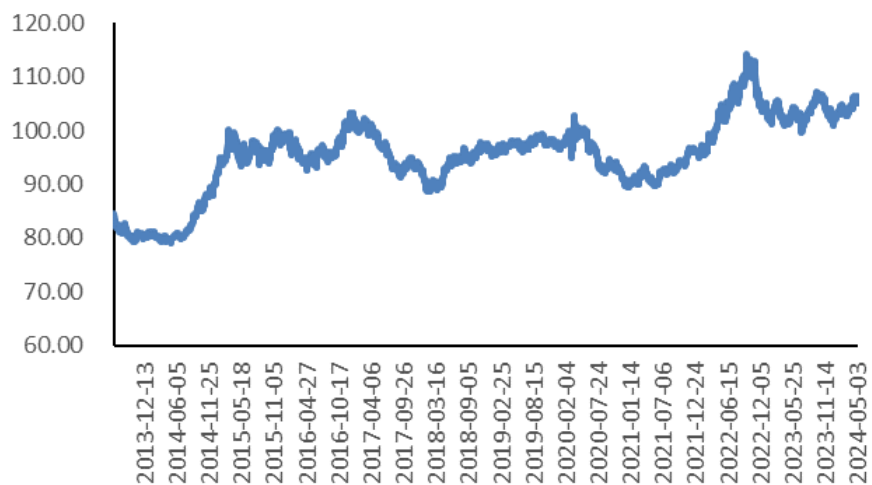
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



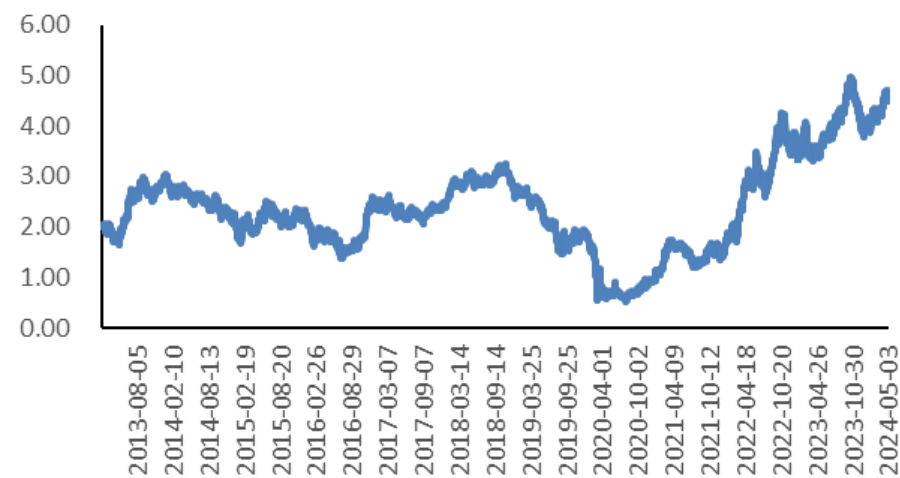
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数105.09，环比变化-0.95%；10年美债收益率4.5%，环比变化-3.64%。

美元指数



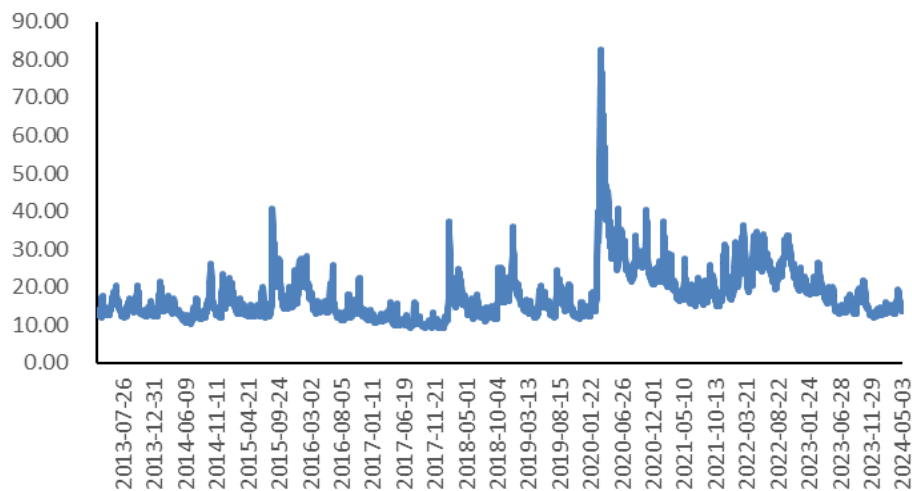
美国:国债收益率:10年



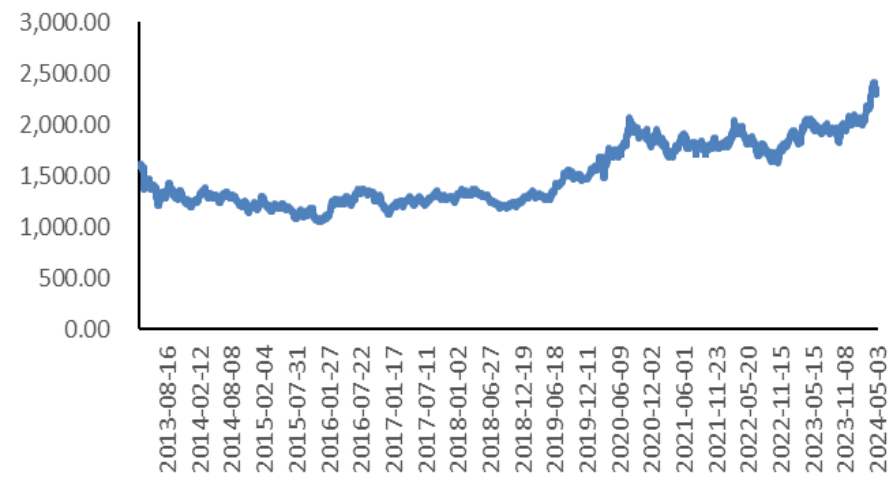
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数13.49，环比变化-10.25%；COMEX黄金2308.6美元/盎司，环比变化-1.64%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



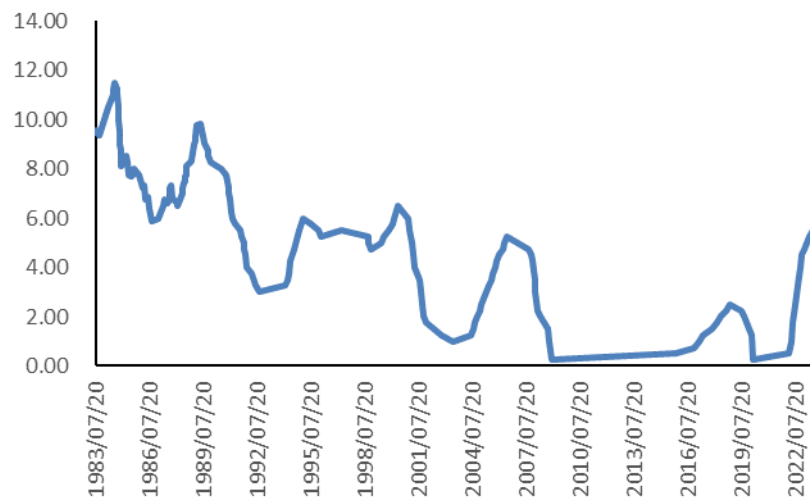
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在5月份维持利率不变，利率水平维持5.25%至5.50%。4月30日美元兑人民币即期汇率为7.24，环比变化-0.07%。

美国:联邦基金目标利率 %

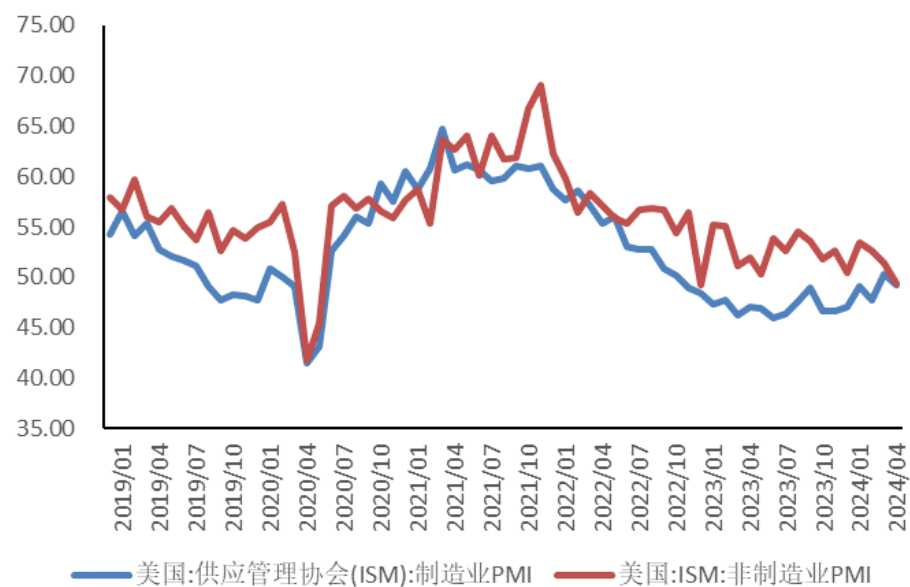


即期汇率:美元兑人民币



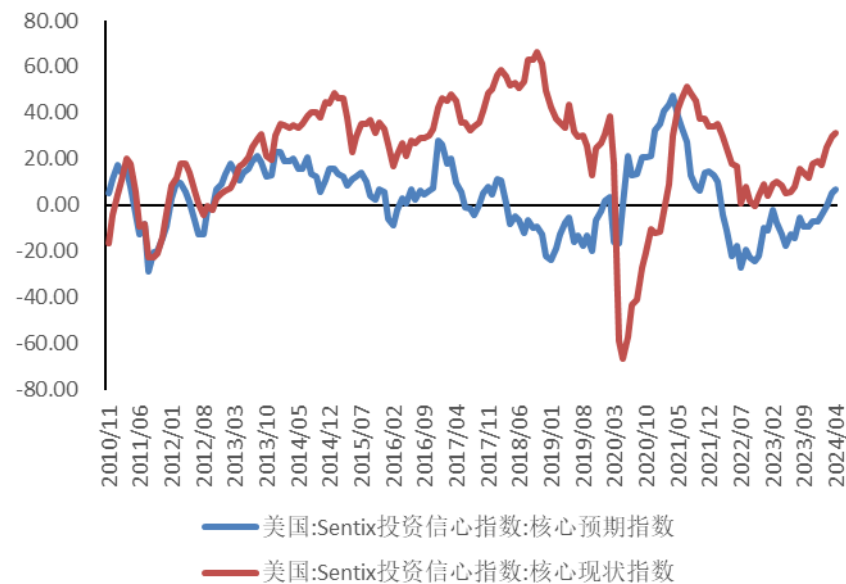
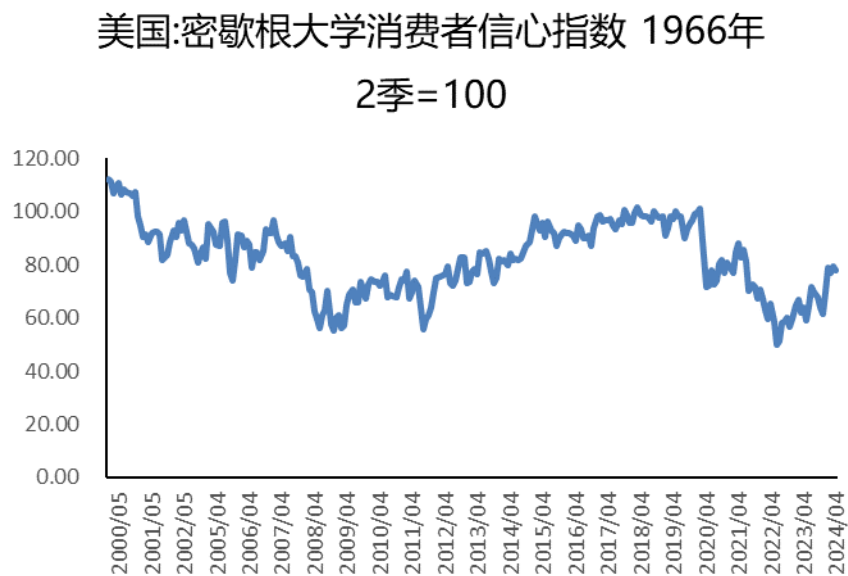
● 美国PMI

- 4月份美国ISM制造业PMI为49.2，环比下降；
- 4月份美国ISM非制造业PMI为49.4，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学4月消费者信心指数为77.2，环比下降；4月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为7，核心现状指数为31.5。



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。

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

2024.05.06