

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2024.05.27



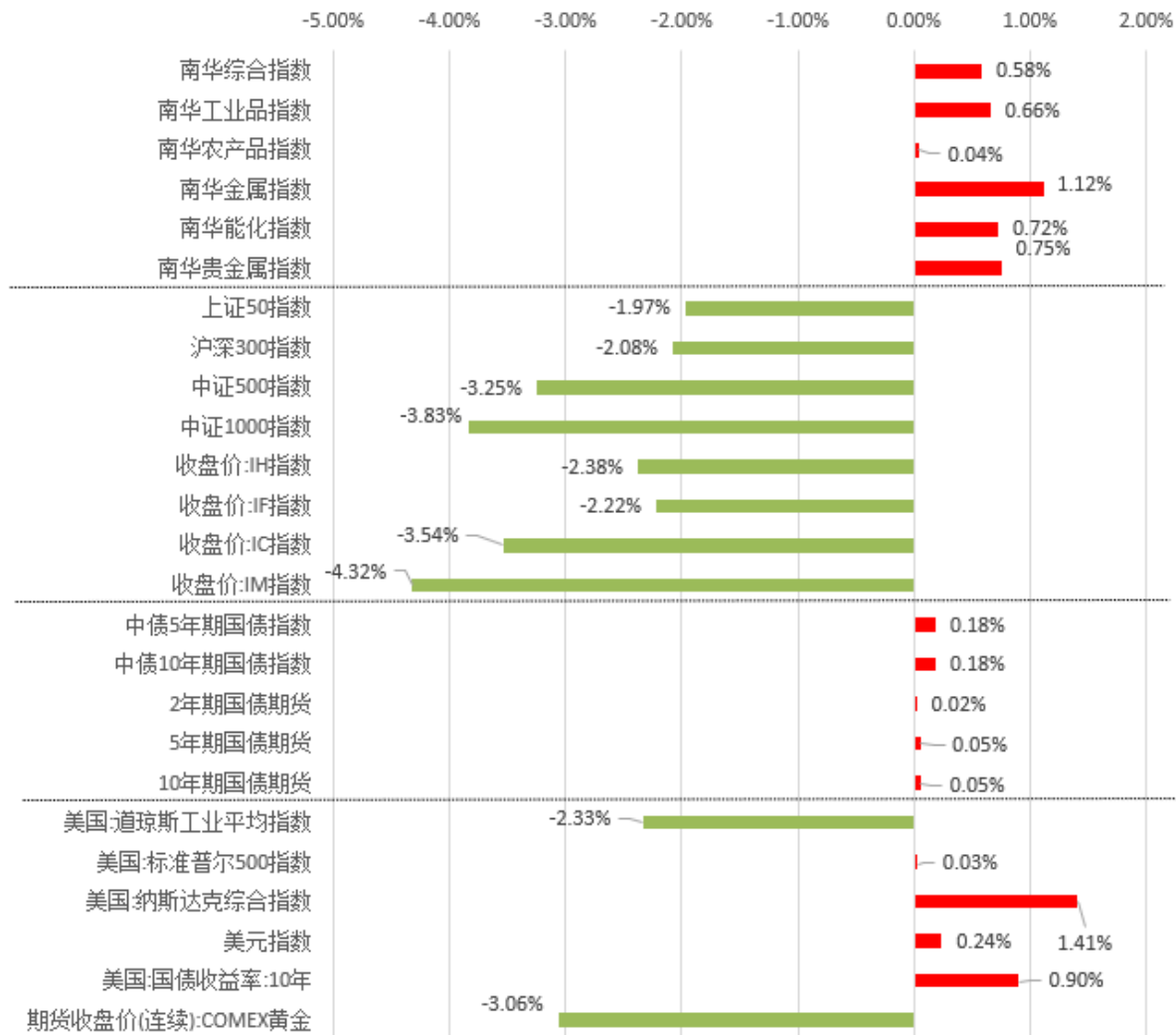
宏观	<p>国内方面，地产收储预期以及下调利率、下调首付比例等组合利好落地，当月LPR维持不变。此外，超长期国债发布，显示积极的财政政策以及地产政策决心。但政策利好对于地产的传导效果有待市场验证，当前地产弱现实局面不变。</p> <p>海外方面，美国5月标普全球制造业PMI初值50.9，为2个月以来新高，预期50，4月终值50，初值49.9；服务业PMI初值54.8，为12个月以来新高，预期51.3，4月终值51.3，初值50.9；综合PMI初值54.4，为25个月以来新高，预期51.1，4月终值51.3，初值50.9。美国5月标普全球PMI初值数据显示，5月份美国商业活动增速大幅加快，达到逾两年来的最快水平，表明经济表现在第二季度中期有所改善。利率交易员将美联储首次降息时间预估从11月推迟到12月，美债收益率与实际利率走高。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价大涨，焦炭库存环比下降。2) 钢材：本期铁矿、螺纹期价上涨，螺纹钢去库。3) 有色：本期铜价冲高回落，锌期价上涨，伦铜、铝库存增加。4) 能源化工：本期国际原油价格下跌，国内化工板块分化。5) 水泥玻璃纯碱：本期玻璃、纯碱价格上涨。6) 农产品：本期生猪期价下跌，豆类油脂价格普跌。7) 贸易和消费：本期CCFI航运指数上升、BDI指数下降；汽车批发零售同比回升；影视消费环比回落。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2024.5.20至2024.5.24;
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.58%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化0.66%、0.04%、1.12%、0.72%、0.75%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-1.97%、-2.08%、-3.25%、-3.83%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-2.38%、-2.22%、-3.54%、-4.32%。
- 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-2.33%、0.03%、1.41%。
- 本期10年美债收益率变化0.90%，美元指数变化0.24%，Comex黄金期价变化-3.06%。

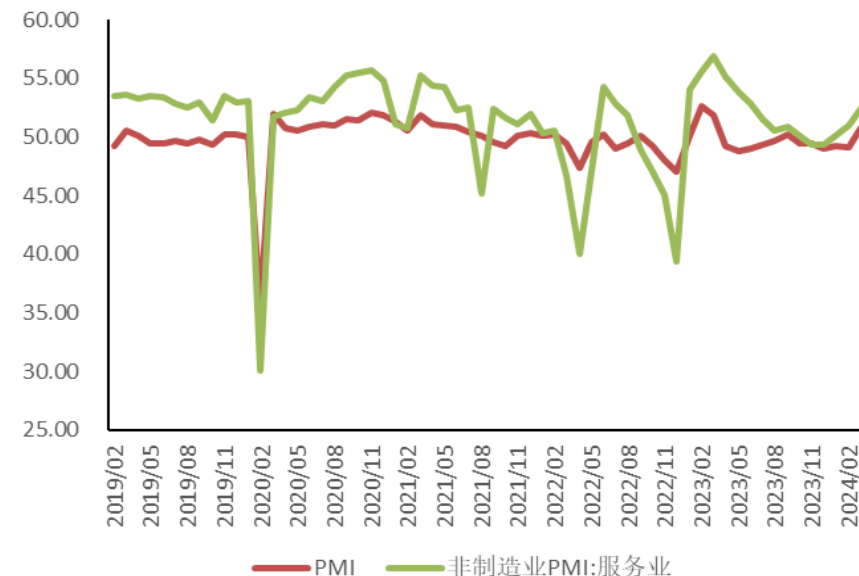




国内宏观 数据

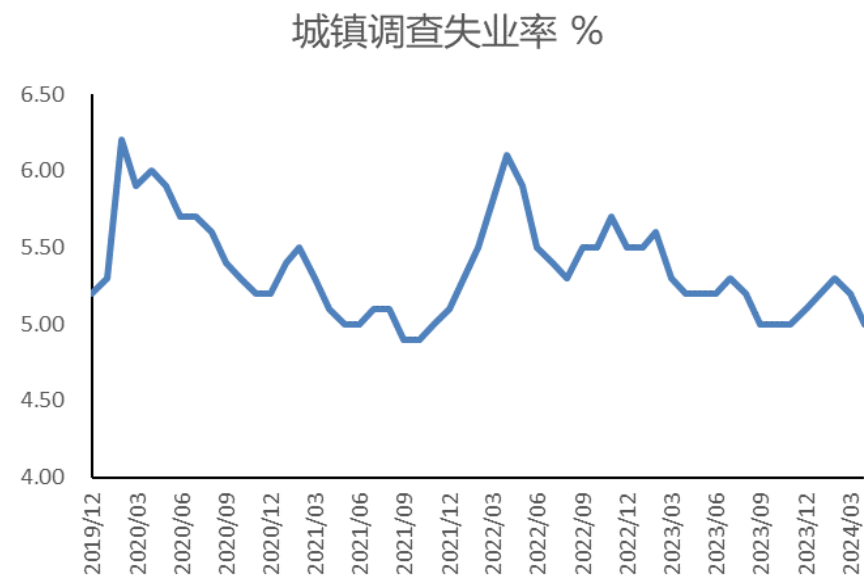
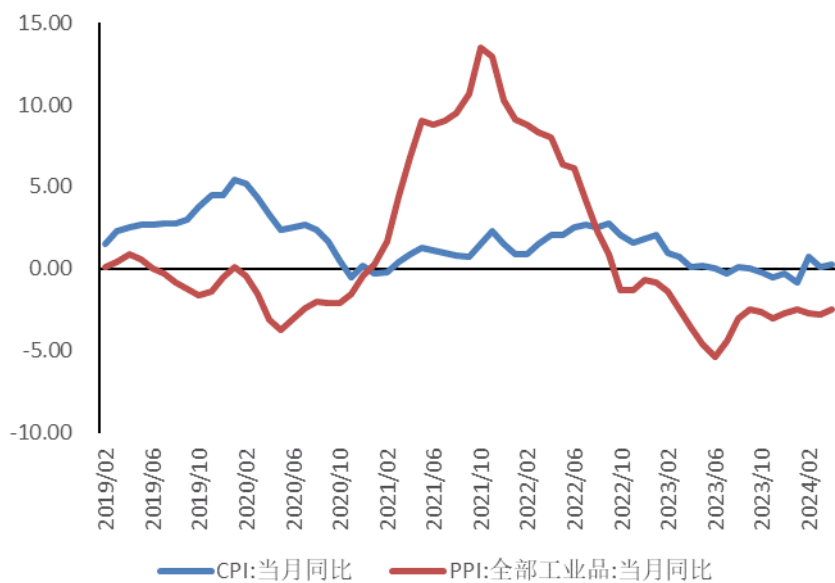
● 工业与PMI

- 4月工业增加值同比6.7%，同比增速超预期；
- 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。



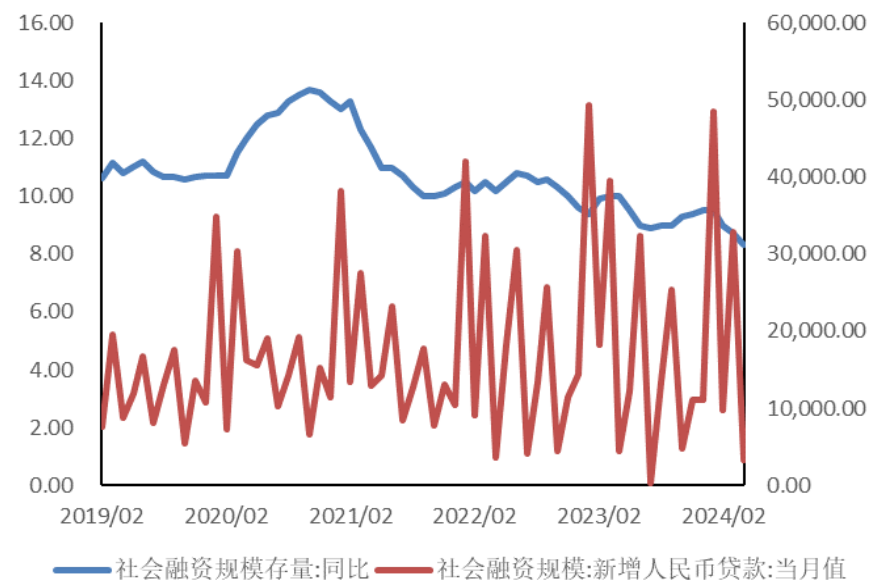
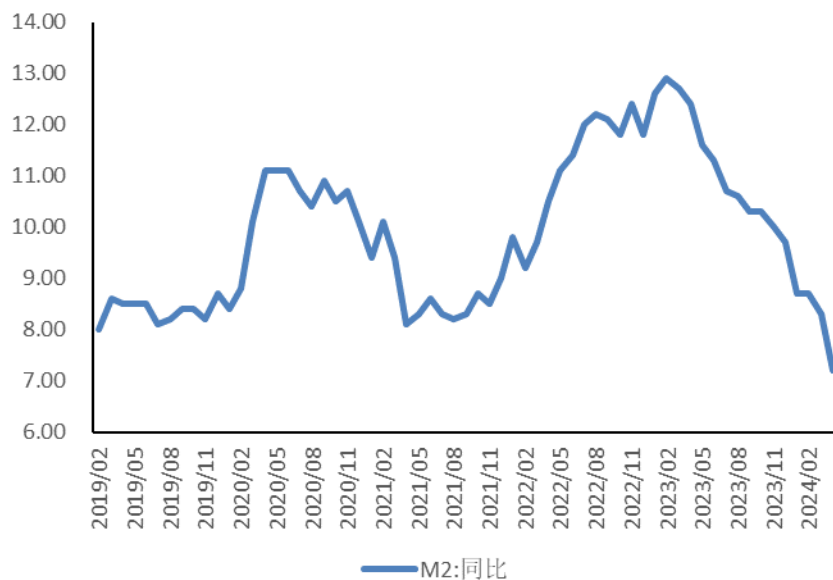
● 国内通胀与失业

- 4月份CPI同比0.30%，PPI同比变化-2.50%，物价同比增速环比小幅回升，物价水平依旧疲软；
- 4月城镇失业率环比微降，数值为5.0%。



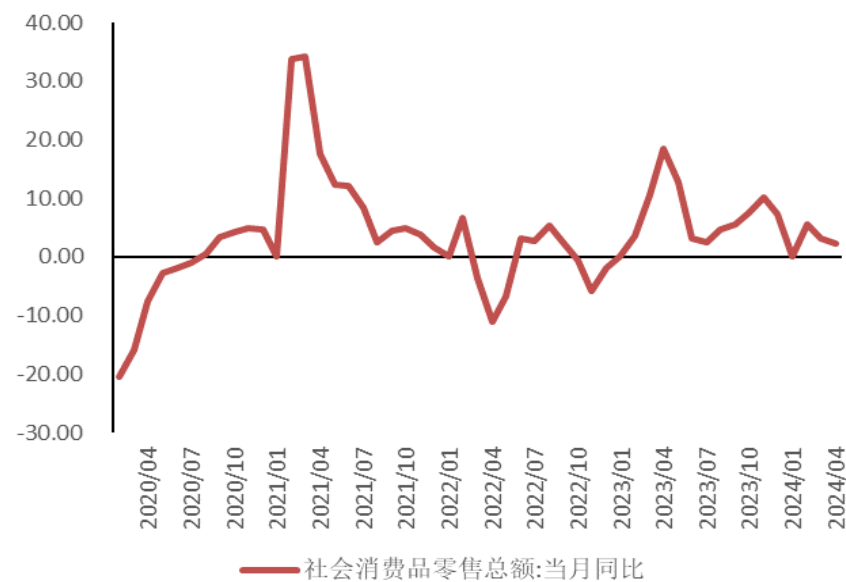
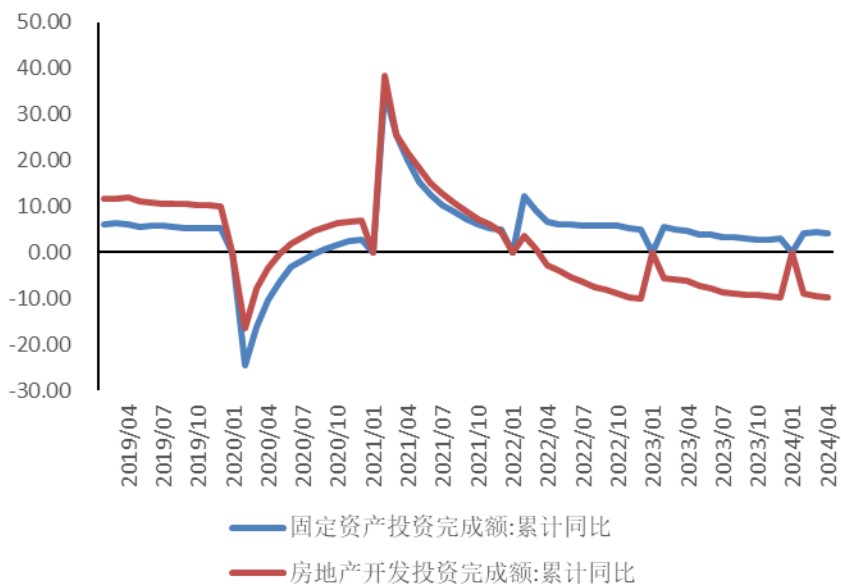
● 国内流动性

- 4月末社会融资规模同比增长8.3%，4月M2余额为301.19万亿元，同比增长7.2%（3月为同比增长8.3%）。M1余额66.01万亿元，同比下降1.4%（3月为同比增长1.1%）。4月社融增量为-1987亿元，去年4月社融增量为1.22万亿元。货币增量与社融资大幅下跌。



● 投资、消费

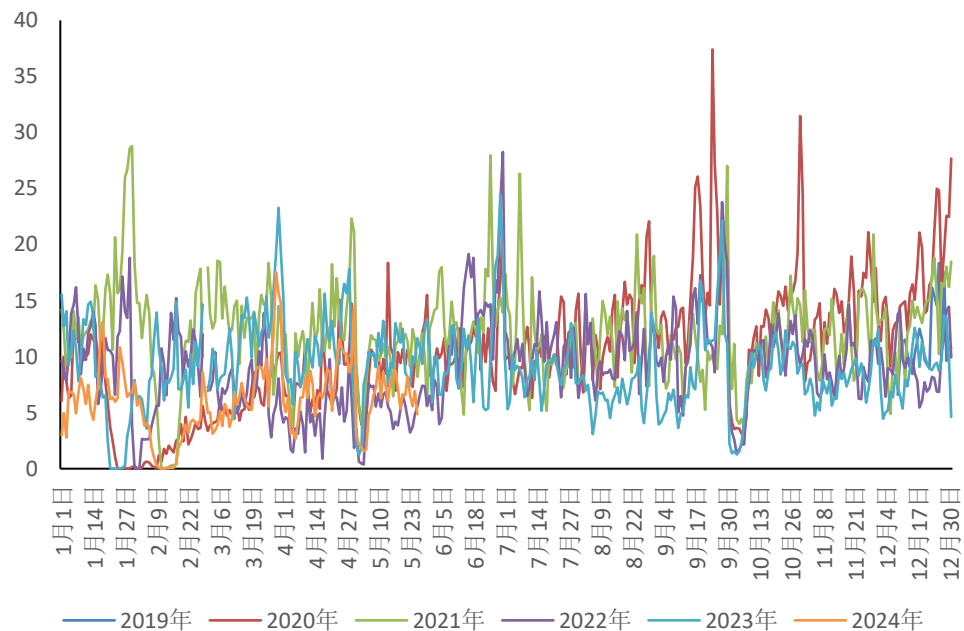
- 4月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.2%、-9.8%；
- 4月社会消费品零售总额当月同比 2.3%，环比上一期回落。



● 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 -10.22%。

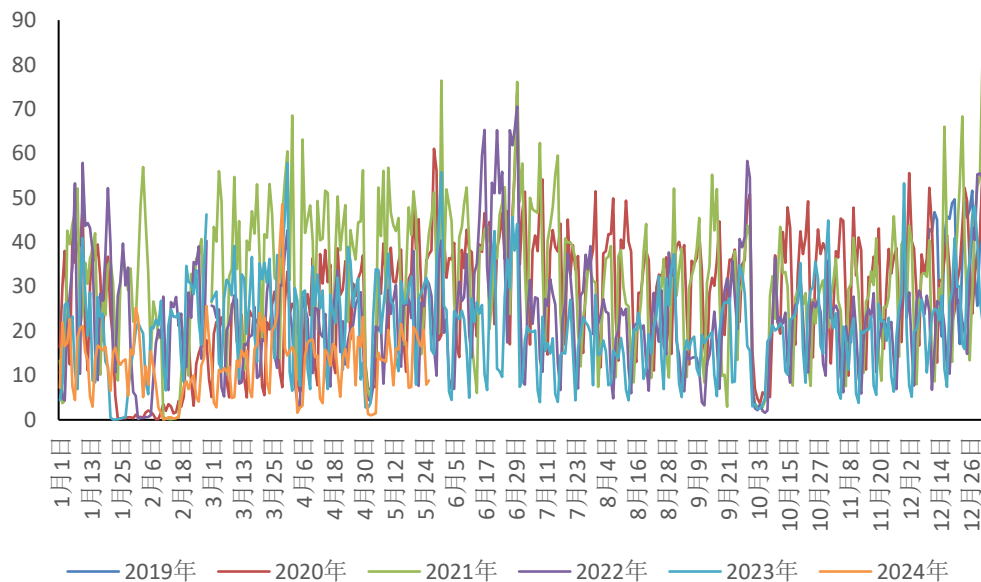
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



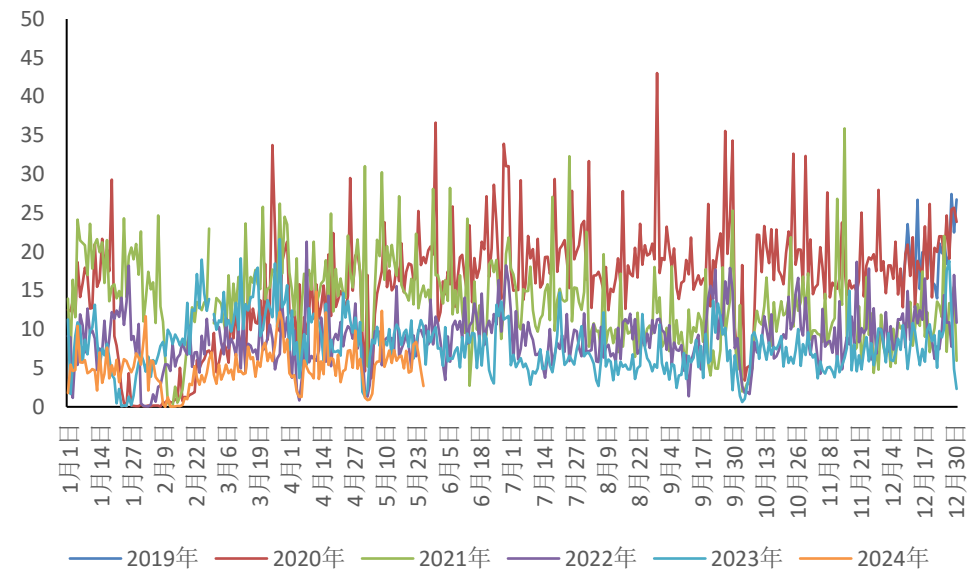
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化8.52%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -10.44%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



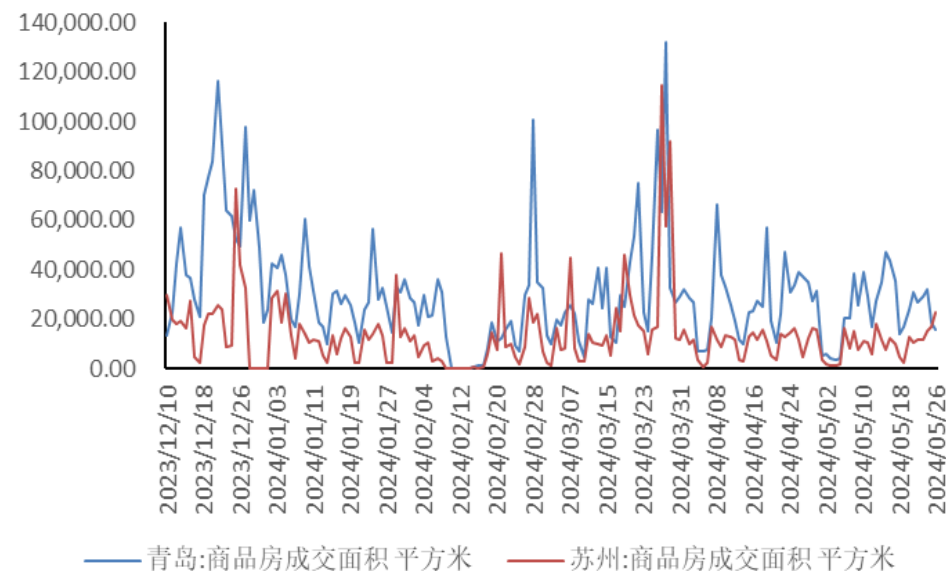
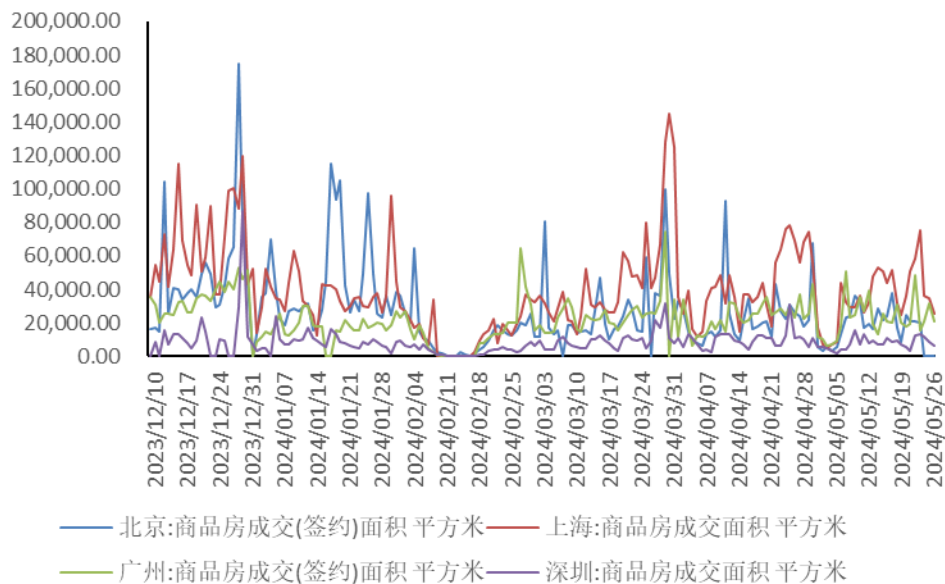
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

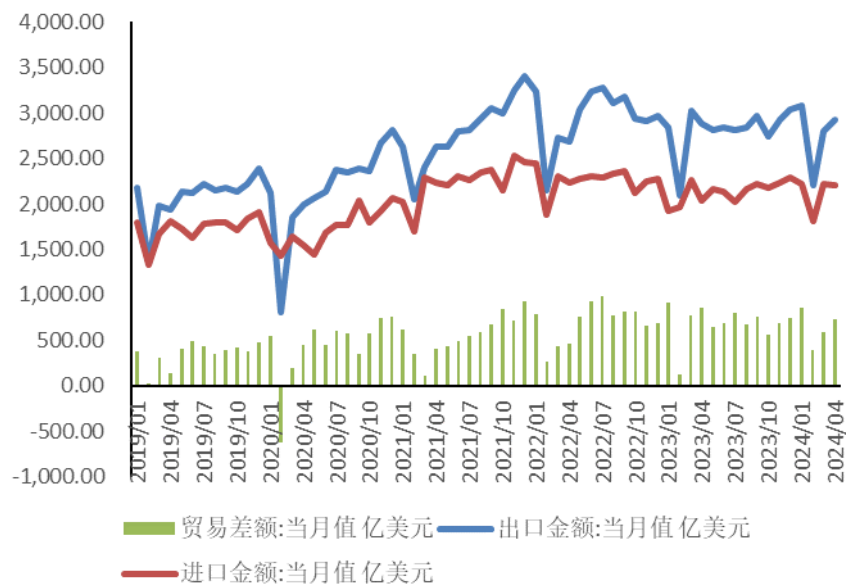
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-43.63%、4.55%、15.72%、0.58%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -19.25%、50.72%



● 进出口、外汇储备

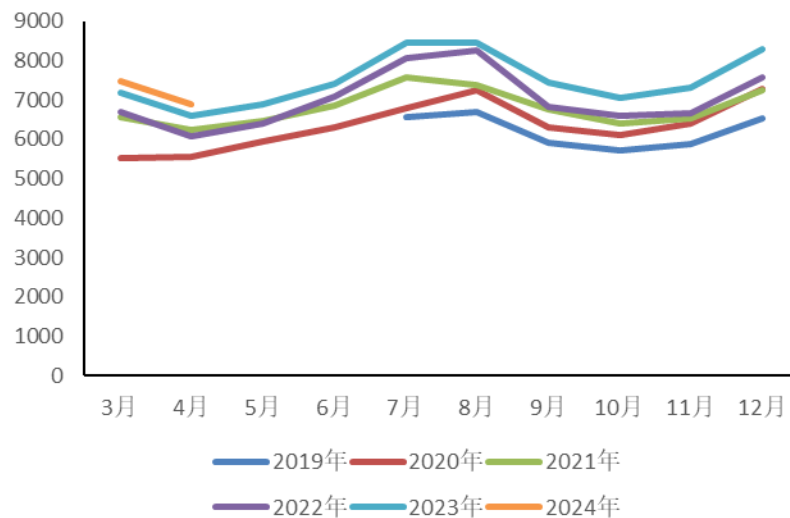
- 4月出口总额2924.50亿美元，环比上升；贸易顺差723.50亿美元；
- 4月份官方外汇储备资产为34308.94亿美元，环比减少。



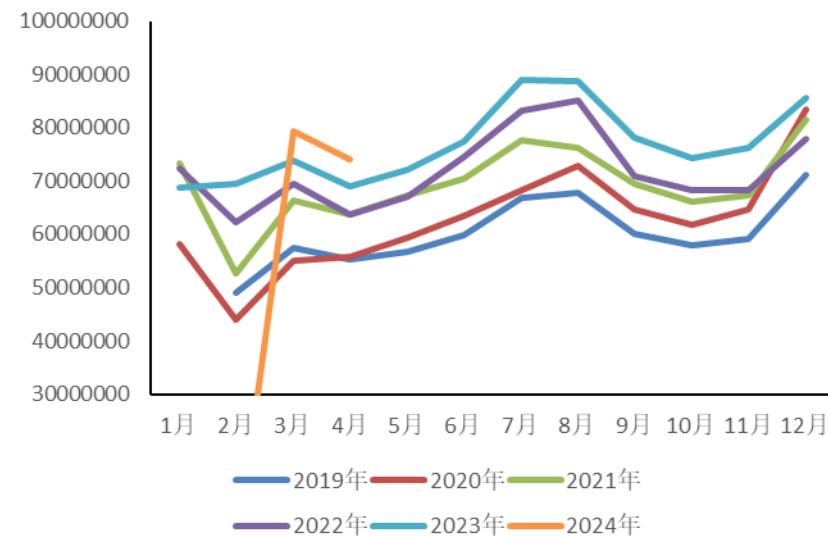
● 发电、用电量

- 4月全社会发电量同比增长3.1%；4月全社会用电量同比增长7.0%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



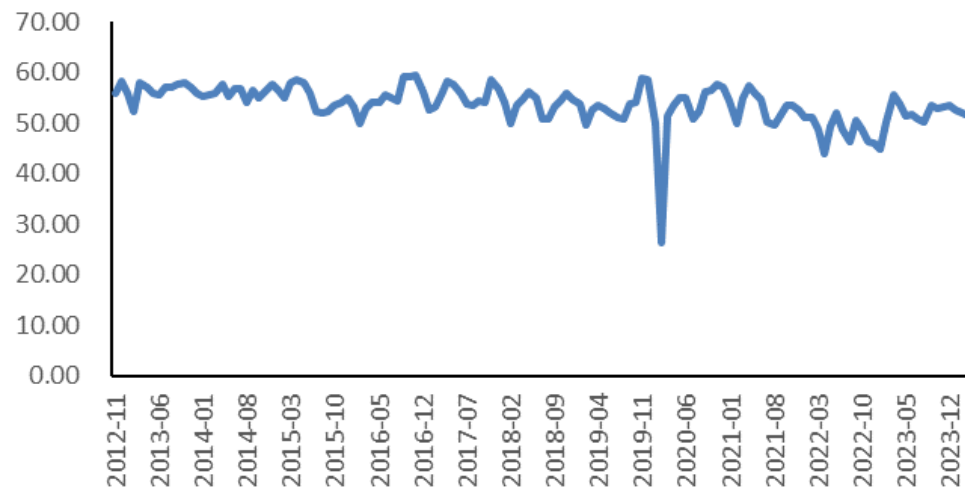
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 4月中国物流业景气指数52.4。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

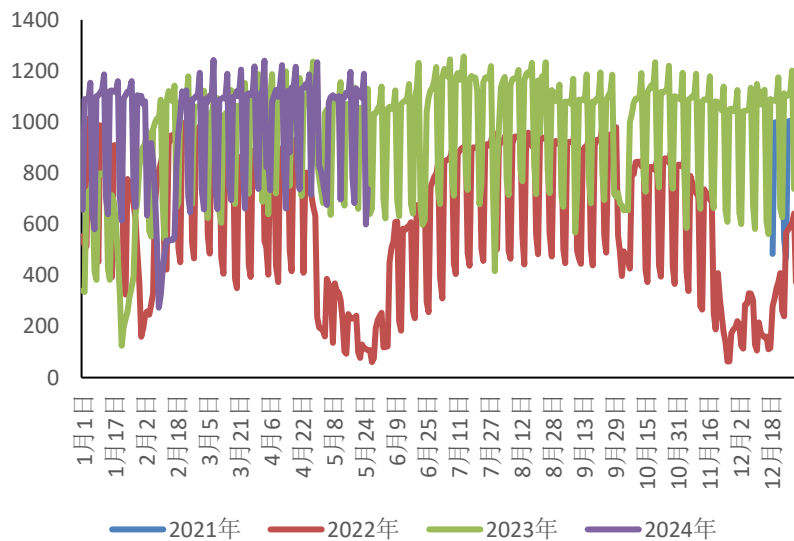


二、国内宏观数据追踪

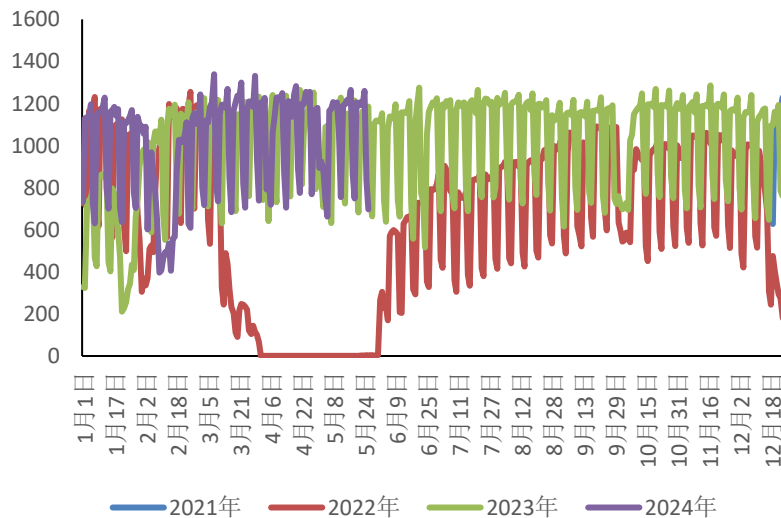
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于去年同期水平。

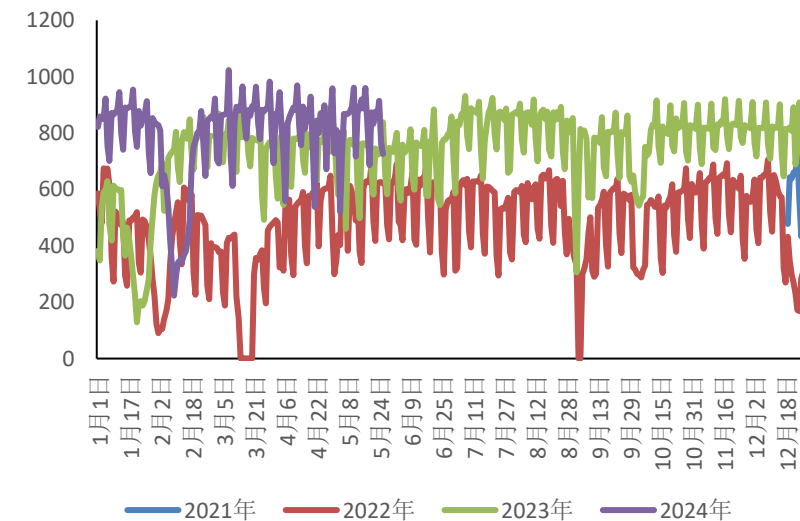
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

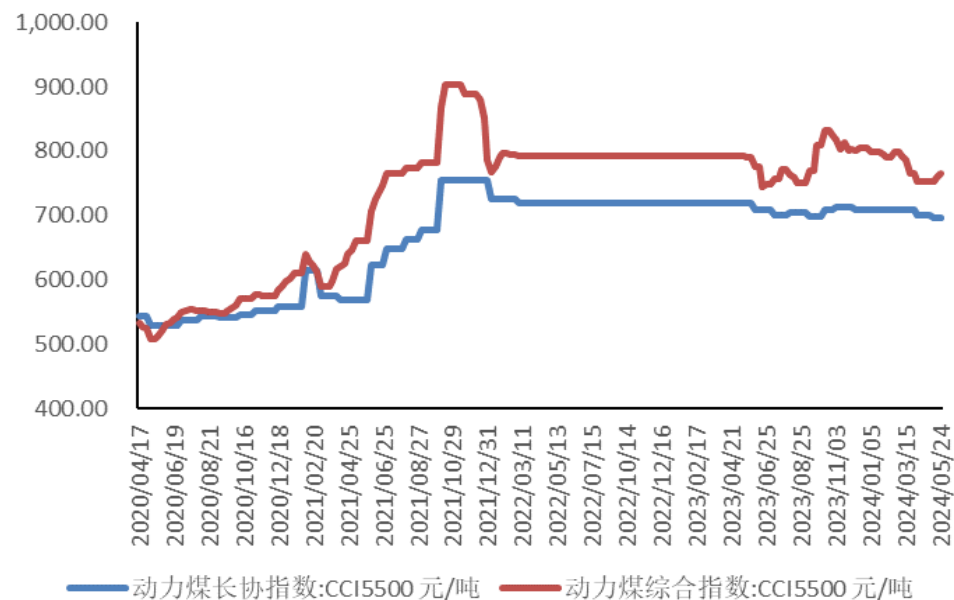




国内行业 数据

● 煤炭

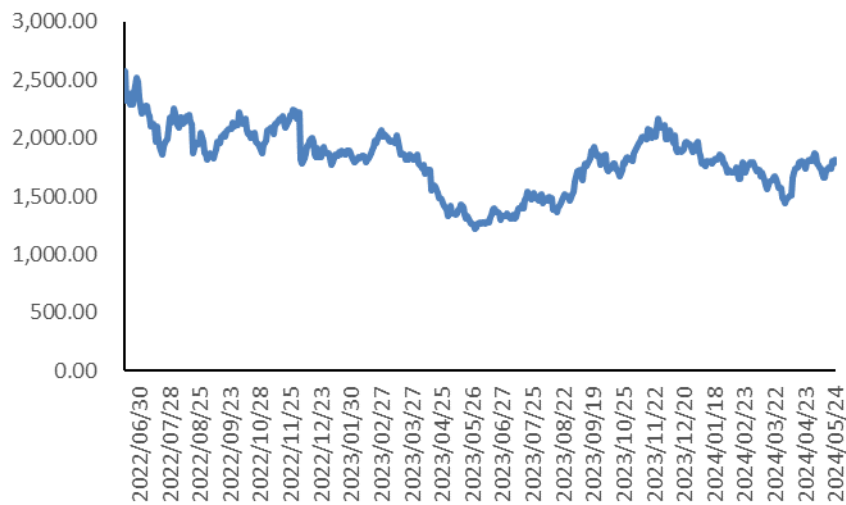
- 动力煤长协指数环比上一期变化0.79%。



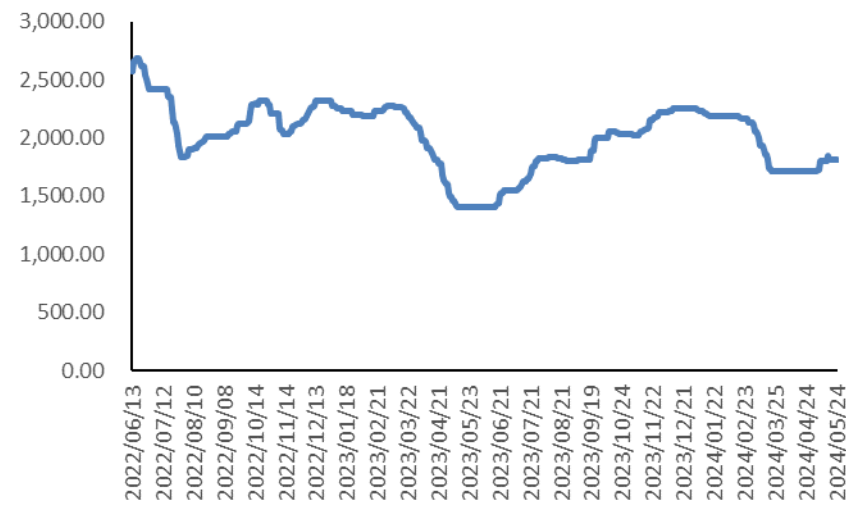
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为5.19%；山西主焦煤现货价格变化-1.63%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



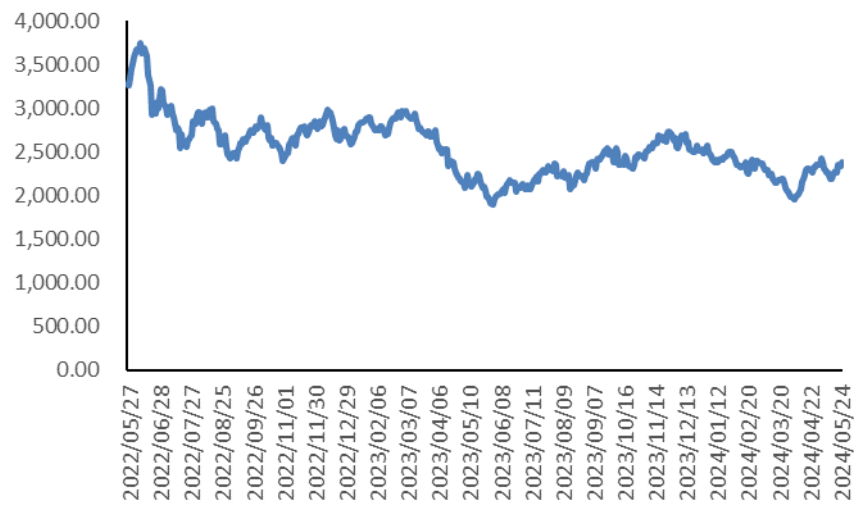
均价:主焦煤:山西 元/吨



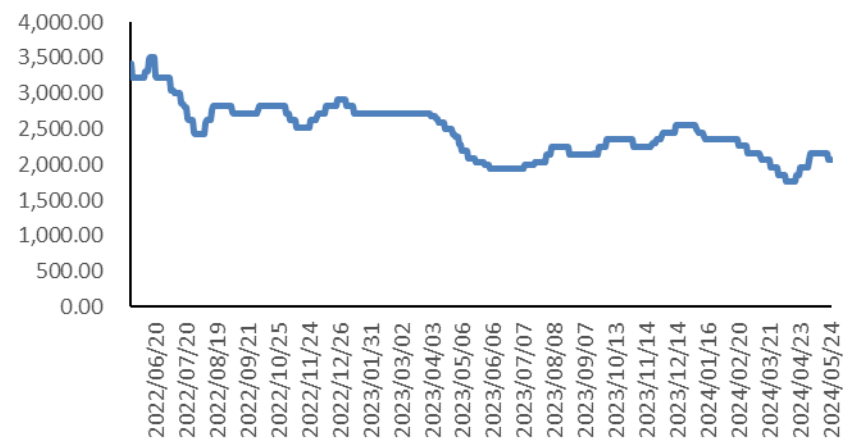
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为4.88%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-4.63%。

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

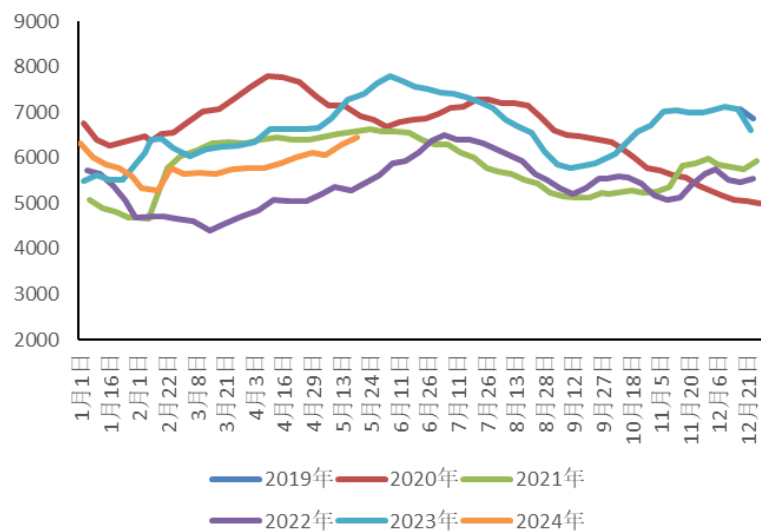


三、国内行业数据追踪

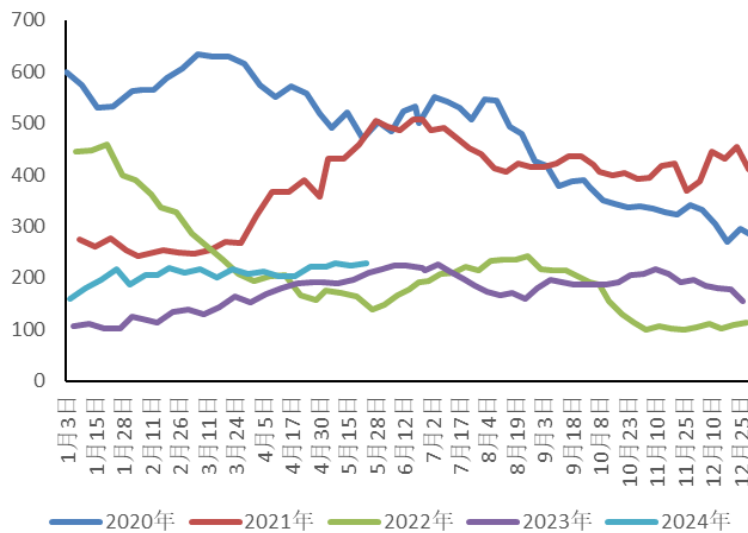
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为2.60%、2.68%、-6.20%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价大涨，焦炭库存环比下降。

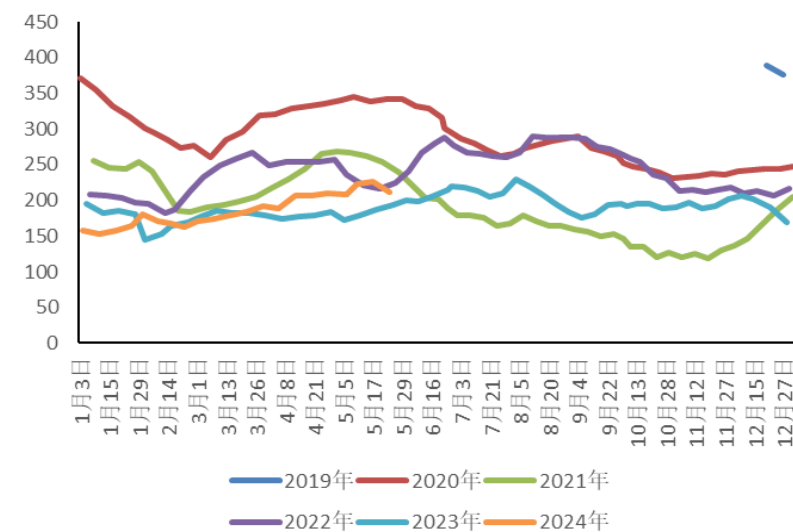
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



焦炭库存:港口总计 (万吨)



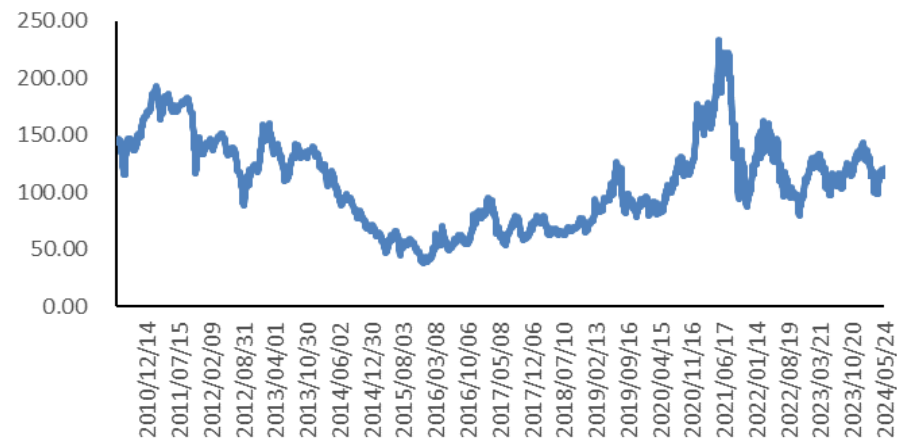
● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为1.85%，铁矿现货周涨跌幅为3.12%。

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1.94%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为1.81%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



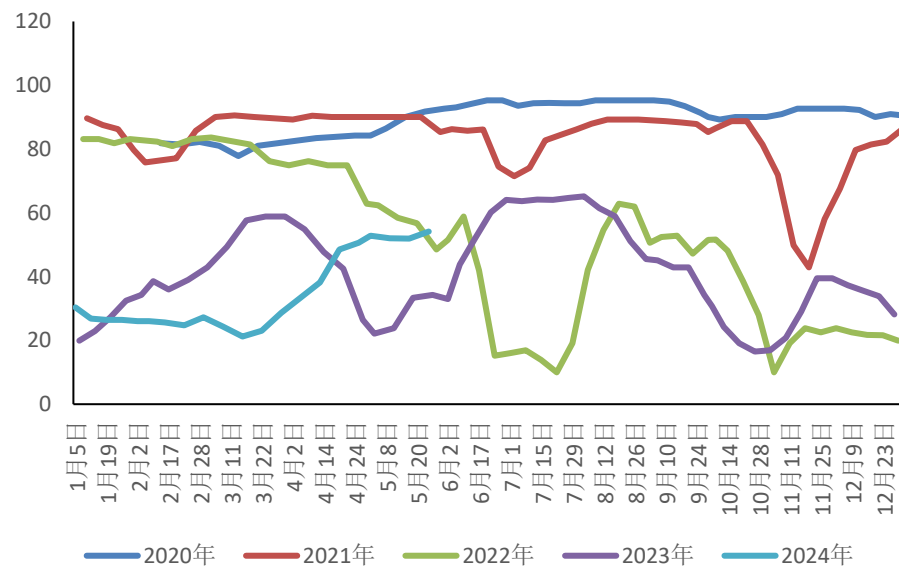
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率54.09%，环比变化4.16%；

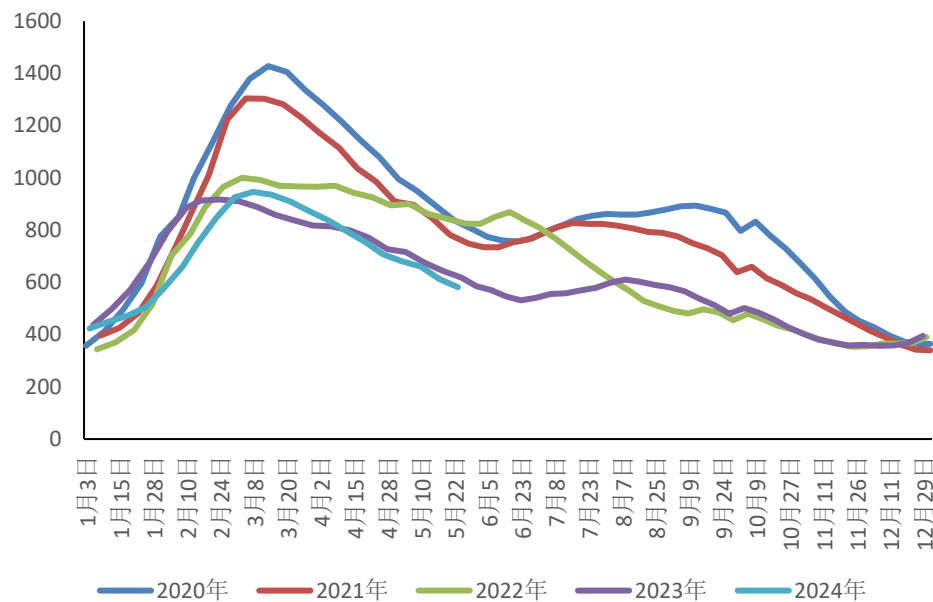
全国样本钢厂盈利率 (%)



● 钢材

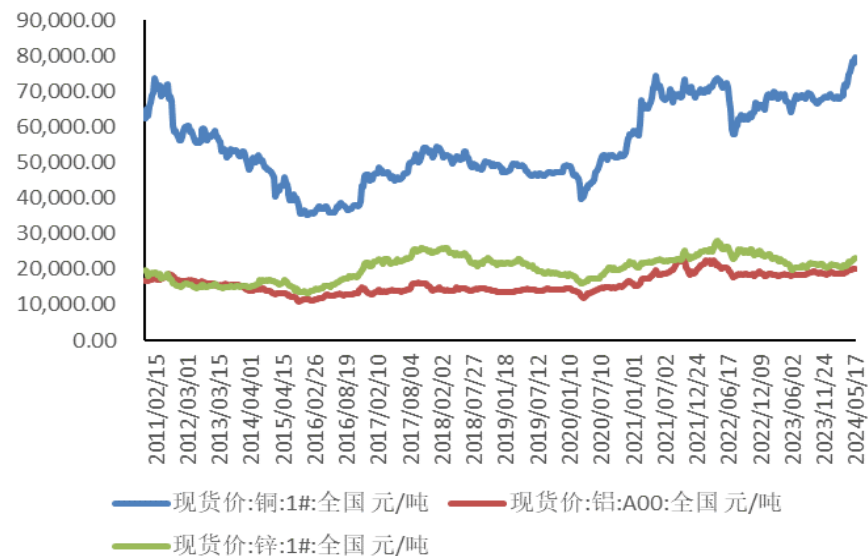
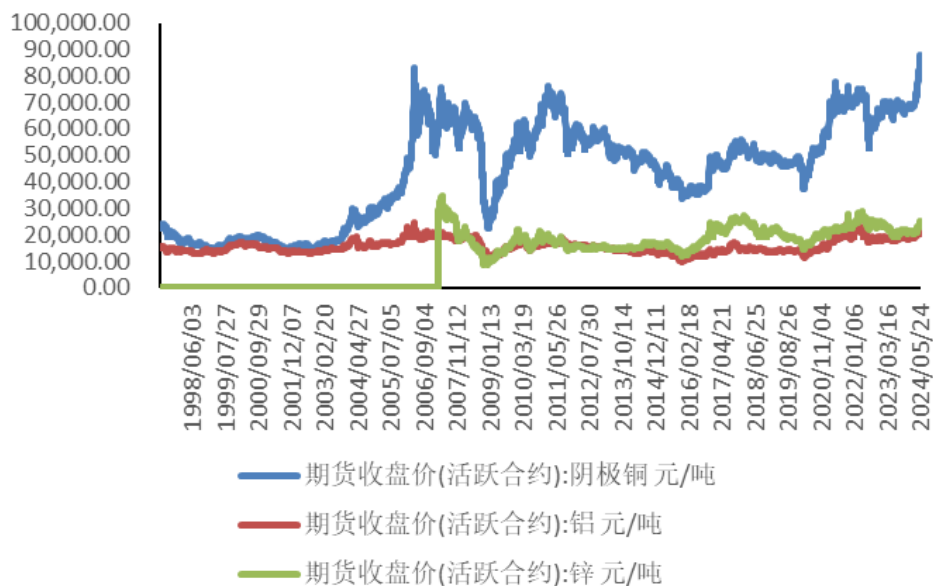
- 本期螺纹钢库存581.09万吨，环比变化-5.22%。
- 板块总结：本期铁矿、螺纹期价上涨，螺纹钢去库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

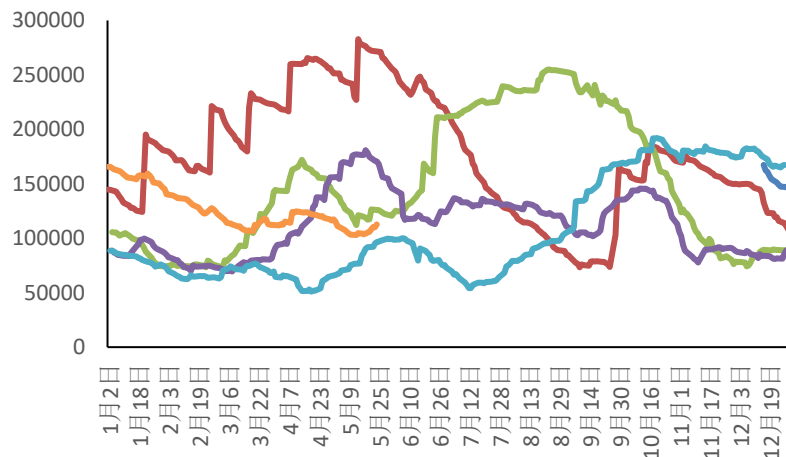
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.24%、-0.67%、3.54。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为2.20%、0.26%、2.01%。



● 有色

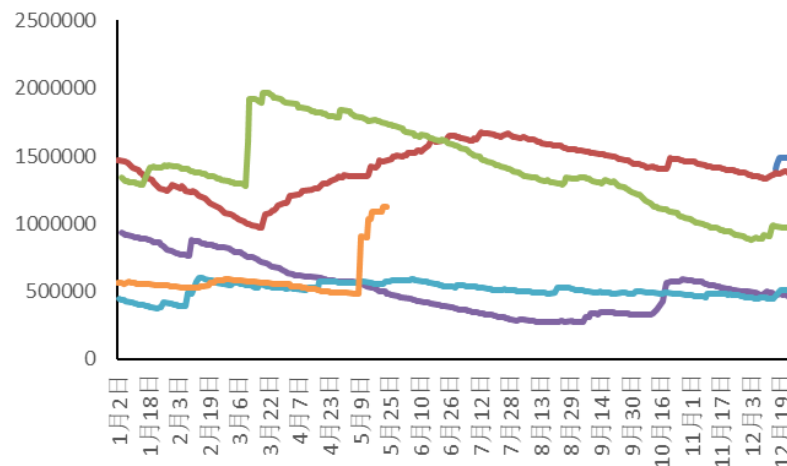
- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为11.27万吨、112.47吨、25.72万吨，环比变化分别为6.40%、2.92%、-0.63%。
- 板块总结：本期铜价冲高回落，锌期价上涨，伦铜、铝库存增加。

总库存:LME铜 (吨)



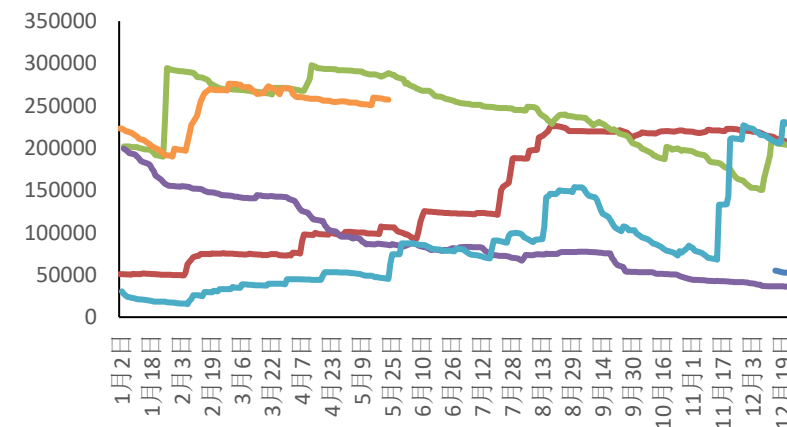
— 2019年 — 2020年 — 2021年
— 2022年 — 2023年 — 2024年

总库存:LME铝 (吨)



— 2019年 — 2020年 — 2021年
— 2022年 — 2023年 — 2024年

总库存:LME锌 (吨)

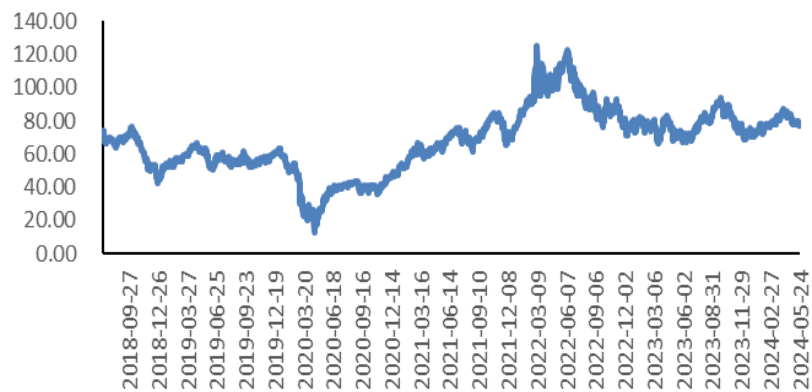


— 2019年 — 2020年 — 2021年
— 2022年 — 2023年 — 2024年

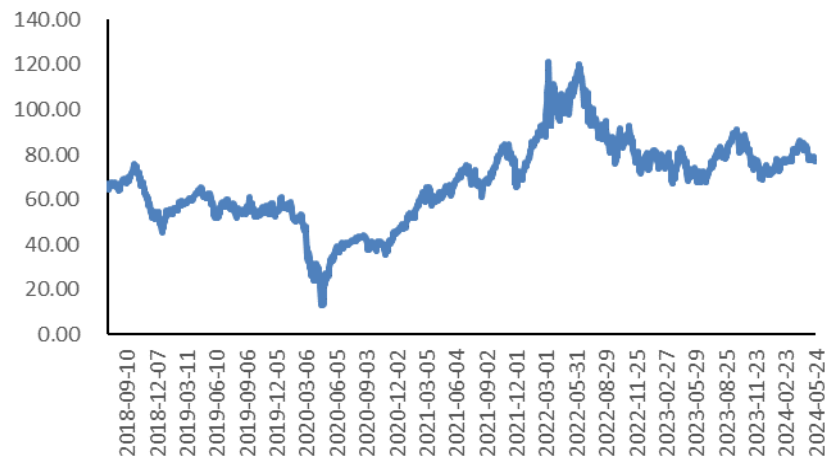
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-2.16%、-1.65%、-1.09%。

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



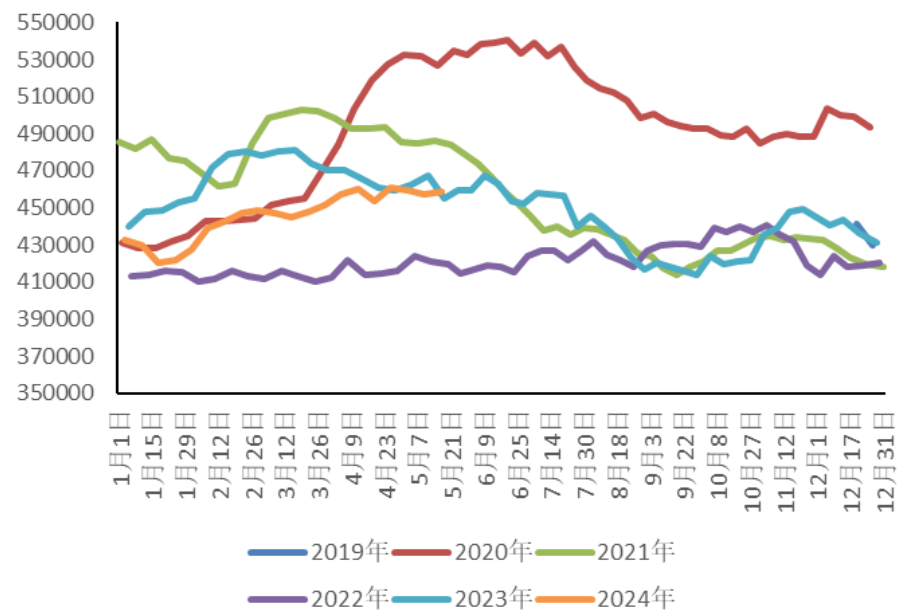
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.59亿桶，环比变化 0.4%。

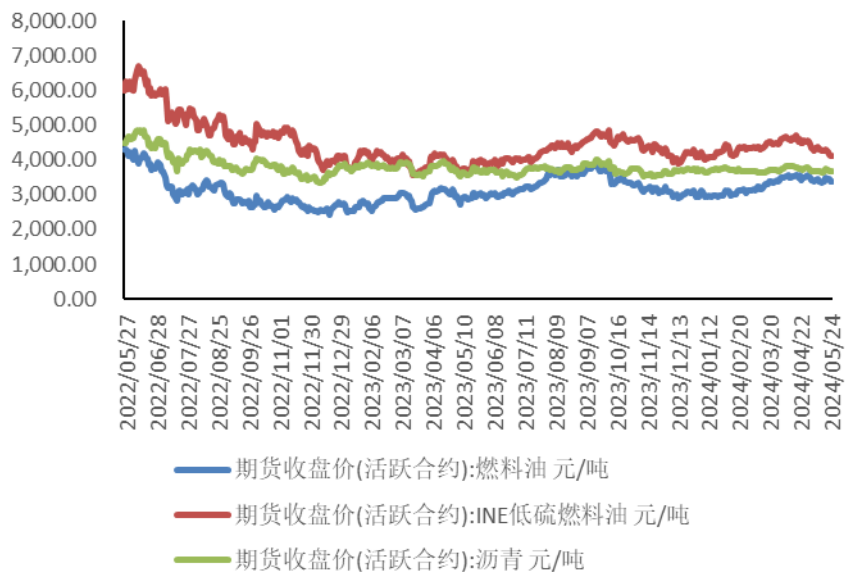
库存量:商业原油:全美 (千桶)



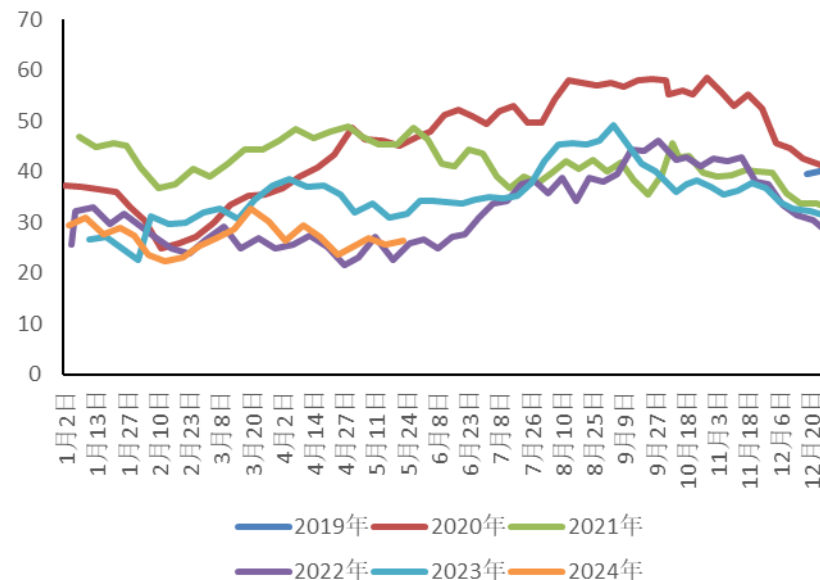
● 能源化工

- 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-0.38%、-3.68%、-0.11%。
- 石油沥青装置开工率26.5%，环比变化 3.11%。

成品油价格主力合约

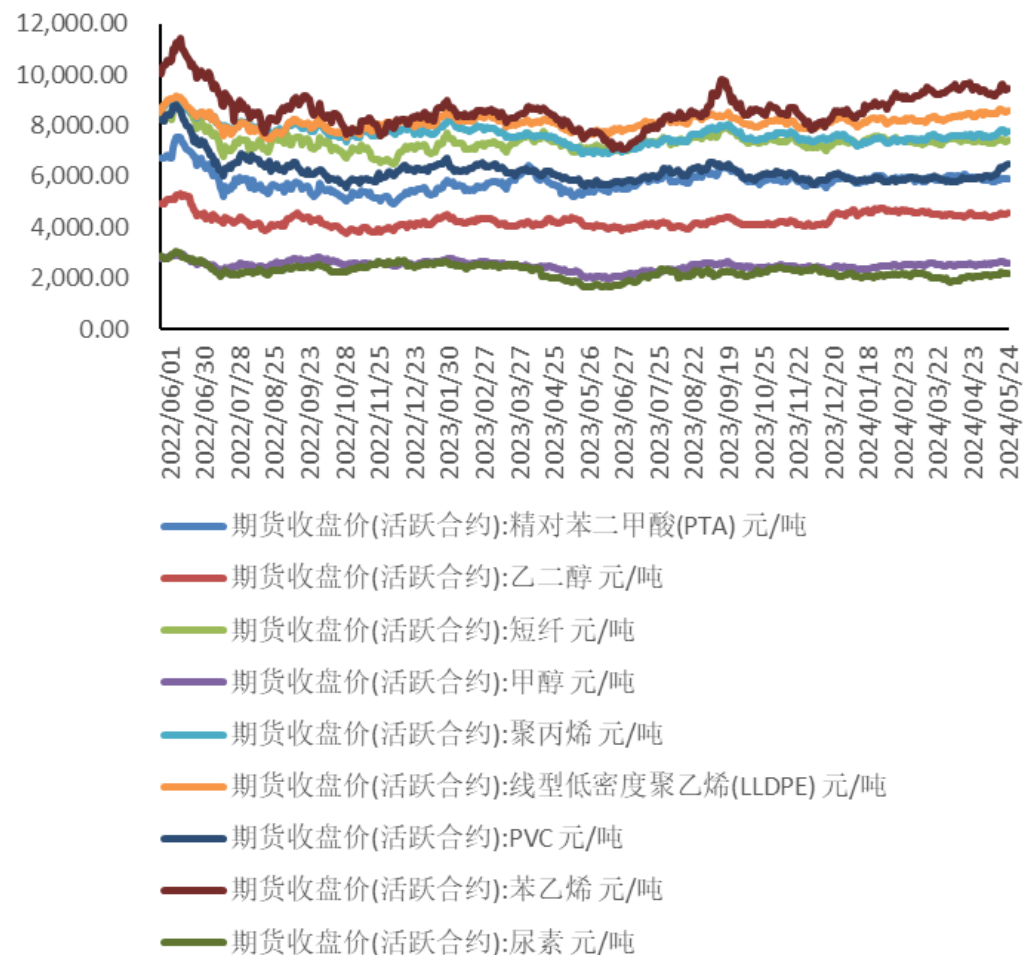


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

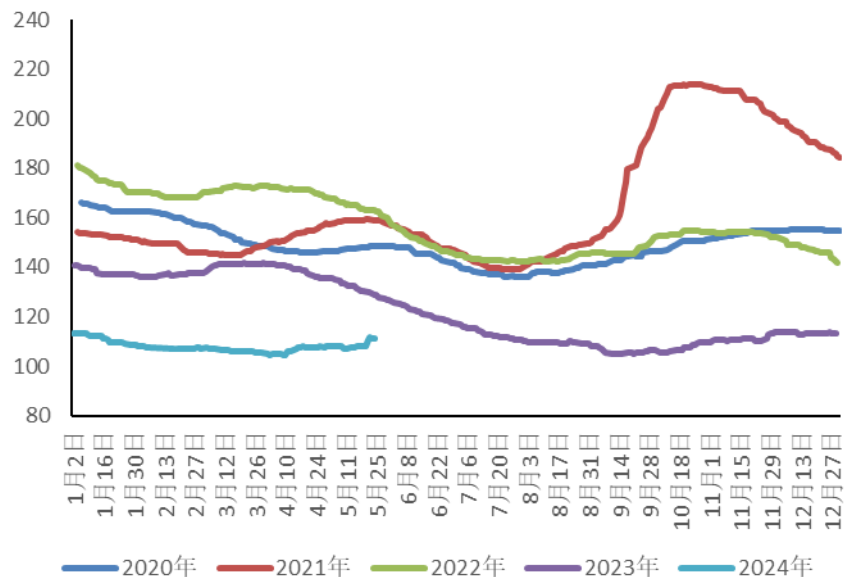
- 化工品方面，PTA变化幅度0.44%、乙二醇变化幅度0.86%，短纤变化幅度-0.16%，甲醇变化幅度-1.07%，聚丙烯变化幅度-0.53%，LLDPE变化幅度-0.52%，PVC变化幅度1.44%，苯乙烯变化幅度-0.46%，尿素变化幅度0.18%。
- 板块总结：本期国际原油价格下跌，国内化工板块分化。



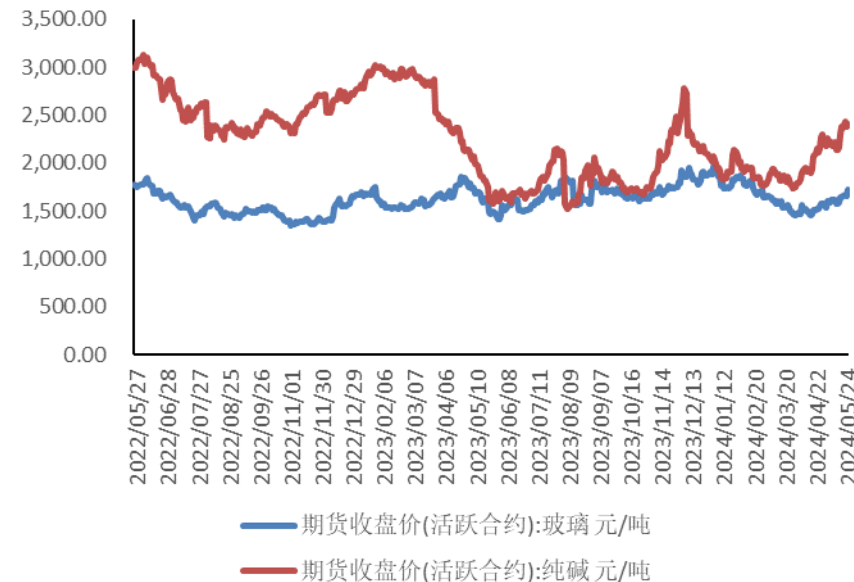
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅2.74%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为4.89%、4.39%。
- 板块总结：本期玻璃、纯碱价格上涨。

水泥价格指数:全国

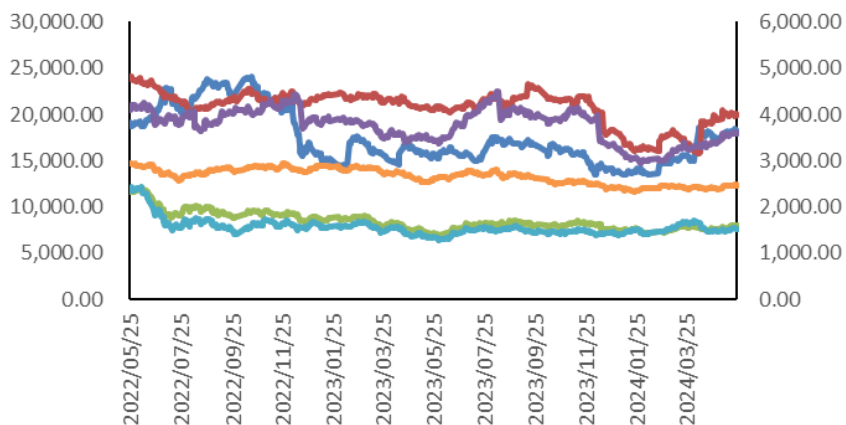


纯碱、玻璃期价走势

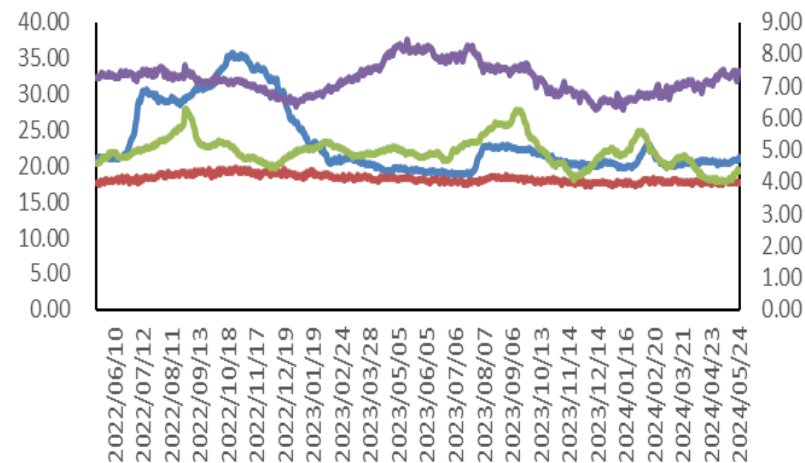


● 农产品

- 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-1.22%、-0.22%、-0.80%、-0.91%、-0.97%、-0.57%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为2.56%、0.51%、-1.30%、-0.14%。
- 板块总结：本期生猪期价下跌，豆类油脂价格普跌。



- 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
- 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨

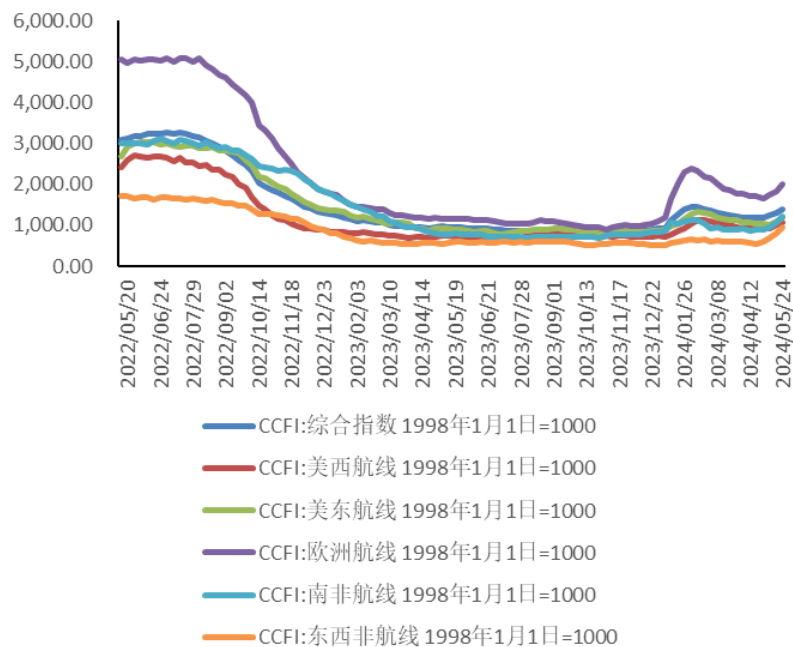


- 平均批发价:猪肉 元/公斤
- 平均批发价:白条鸡 元/公斤
- 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
- 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

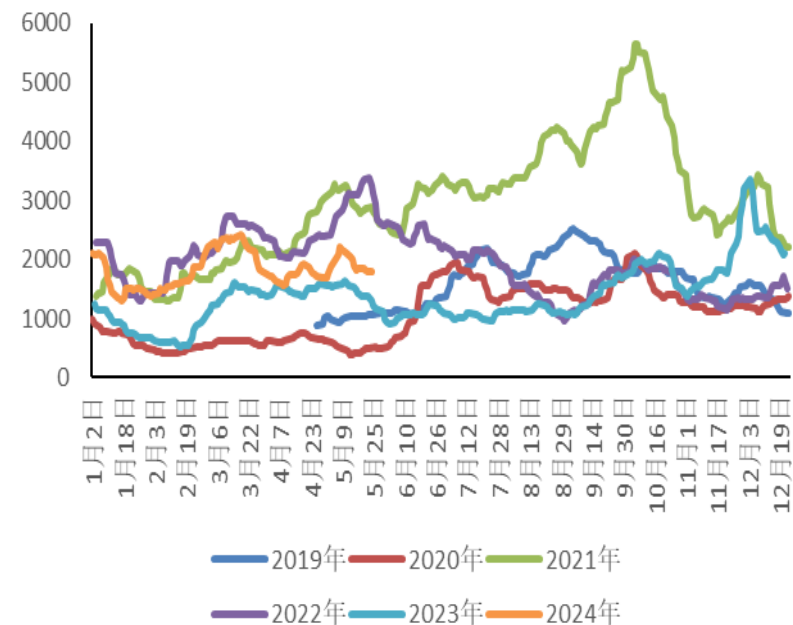
● 航运

- 本期CCFI指数上涨，环比变化5.89%。
- 本期BDI指数下跌，环比变化 -2.55%。
- 板块总结：本期CCFI航运指数上升、BDI指数下降。

CCFI航运指数



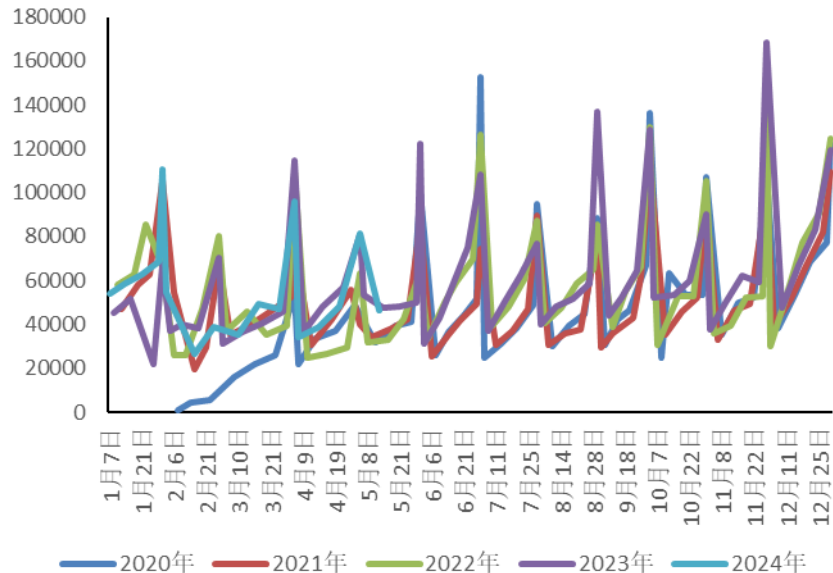
波罗的海干散货指数(BDI)



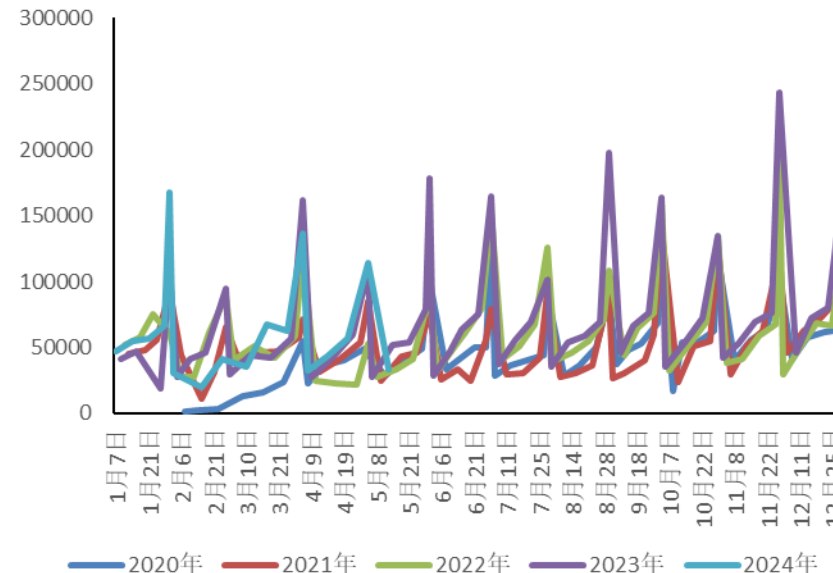
● 汽车消费

- 5月13日至5月19日期间，日均乘用车厂家零售48658，同比变化2%；日均乘用车厂家批发63171，同比变化20%。汽车批发零售同比回升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



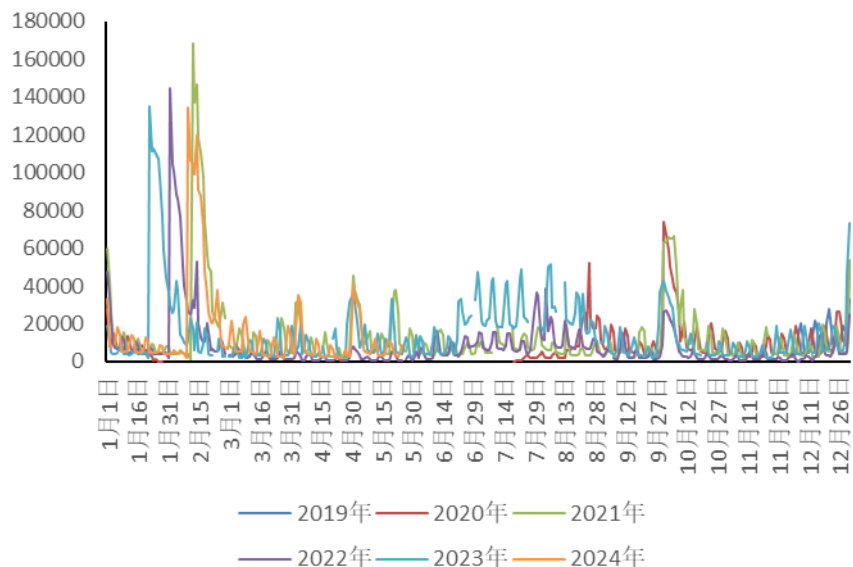
乘用车厂家批发：日均（辆）



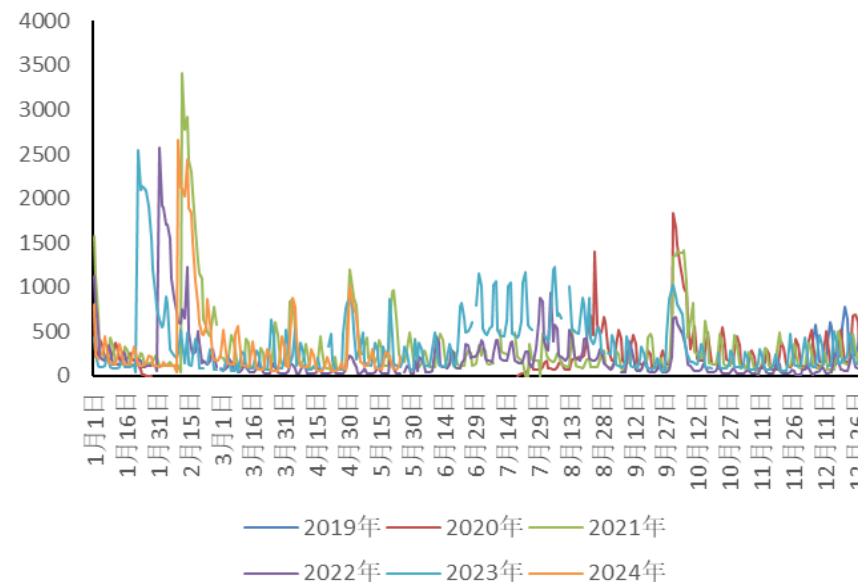
● 电影消费

- 本期电影票房累计4.2亿元，环比变化-0.46%；观影人数1038.88万人次，环比变化-0.43%。影视消费环比回落。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

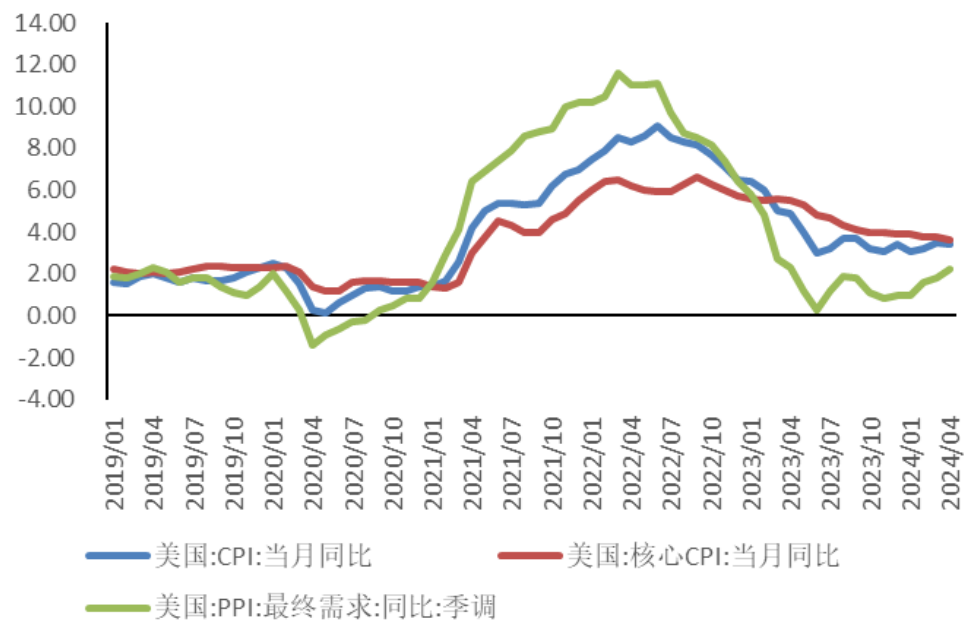




海外宏观 数据

● 美国通胀

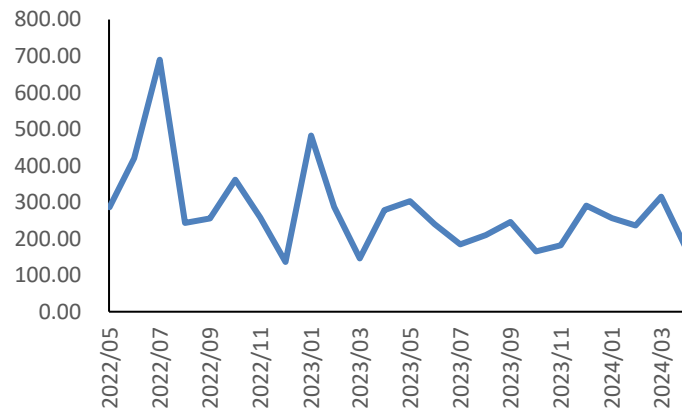
- 美国4月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.40%、3.60%，4月PPI同比2.20%。4月美国核心CPI环比回落，并且低于预期，但距离美联储调整目标仍有一定距离。



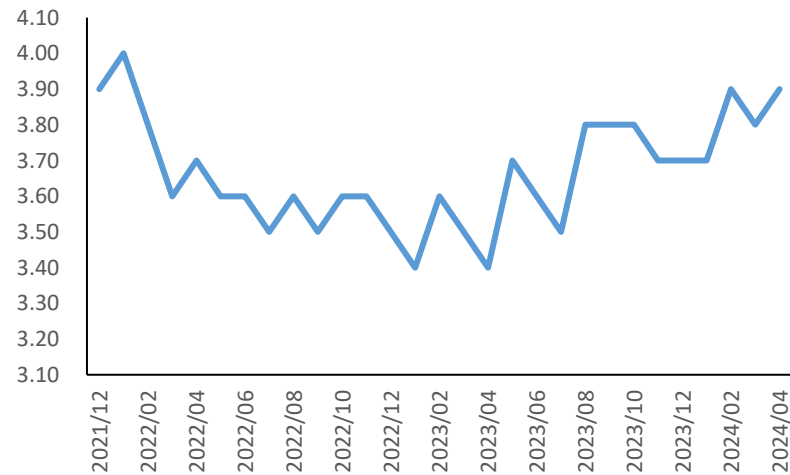
● 美国就业情况

- 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21.5万人。

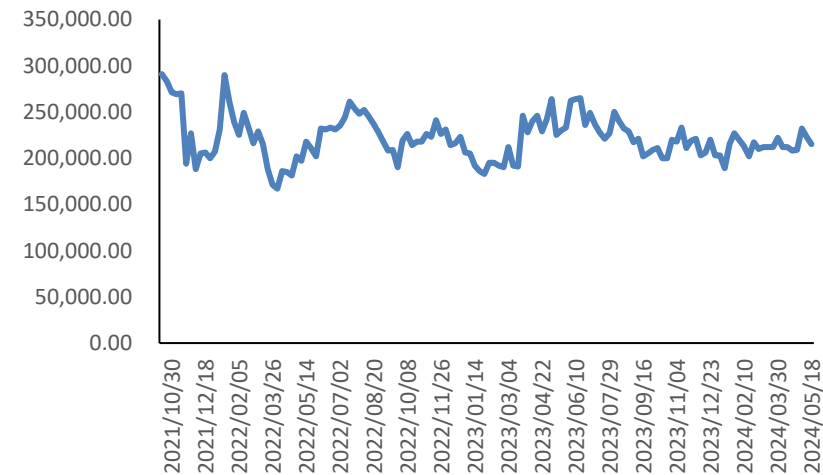
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



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104.74，环比变化0.24%；10年美债收益率4.46%，环比变化0.90%。

美元指数



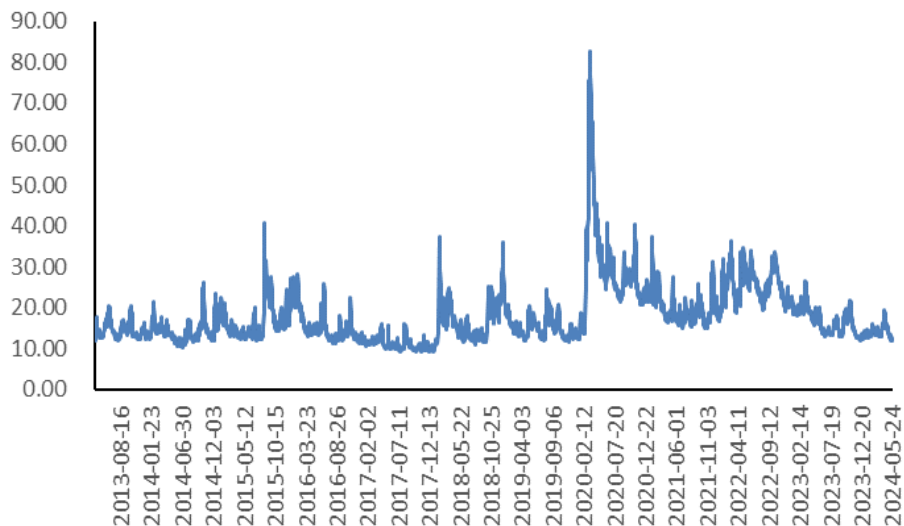
美国:国债收益率:10年



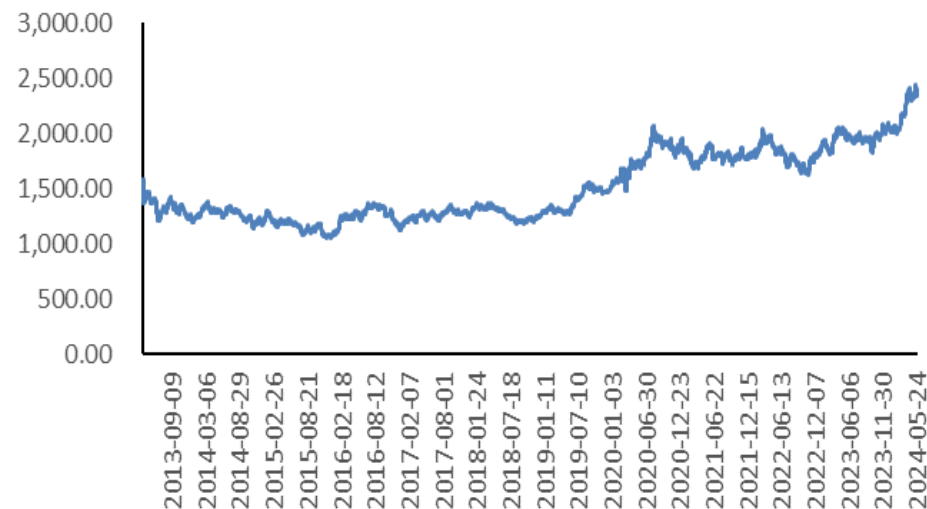
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数11.93，环比变化-0.50%；COMEX黄金2334.50美元/盎司，环比变化-3.43%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



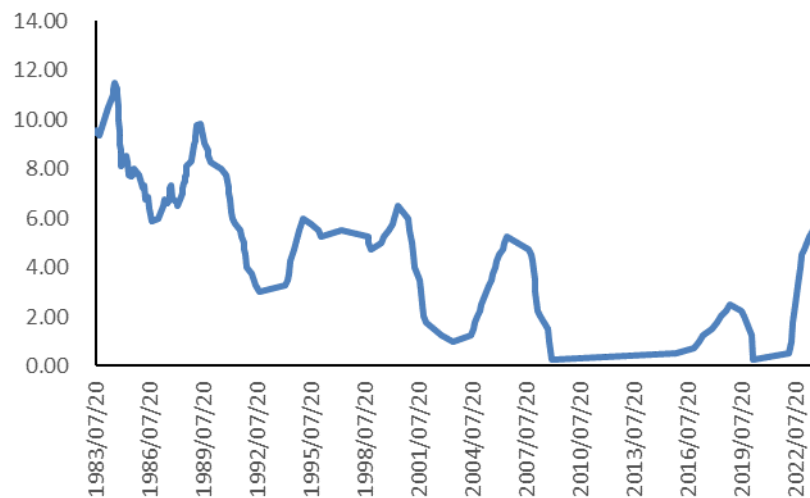
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 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%。5月24日美元兑人民币即期汇率为7.244，环比变化0.18%。

美国:联邦基金目标利率 %

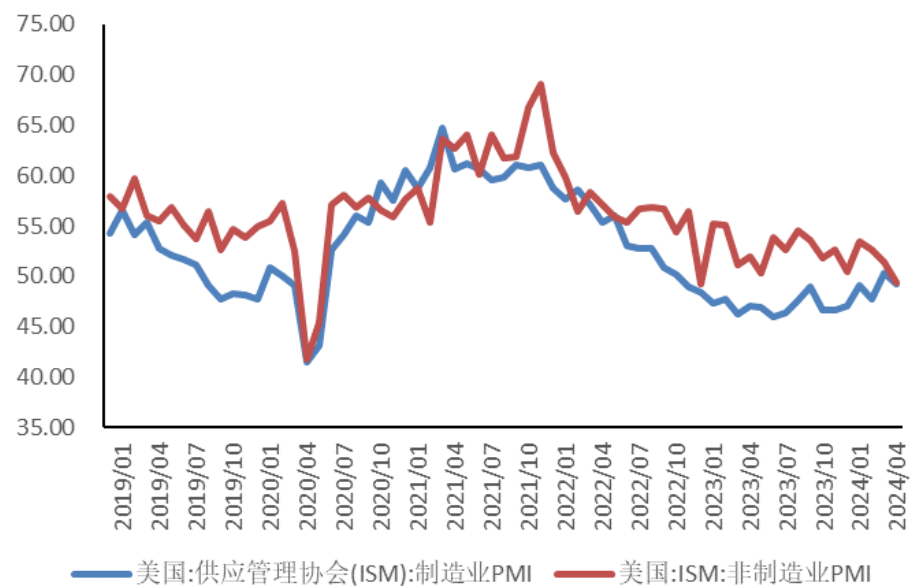


即期汇率:美元兑人民币



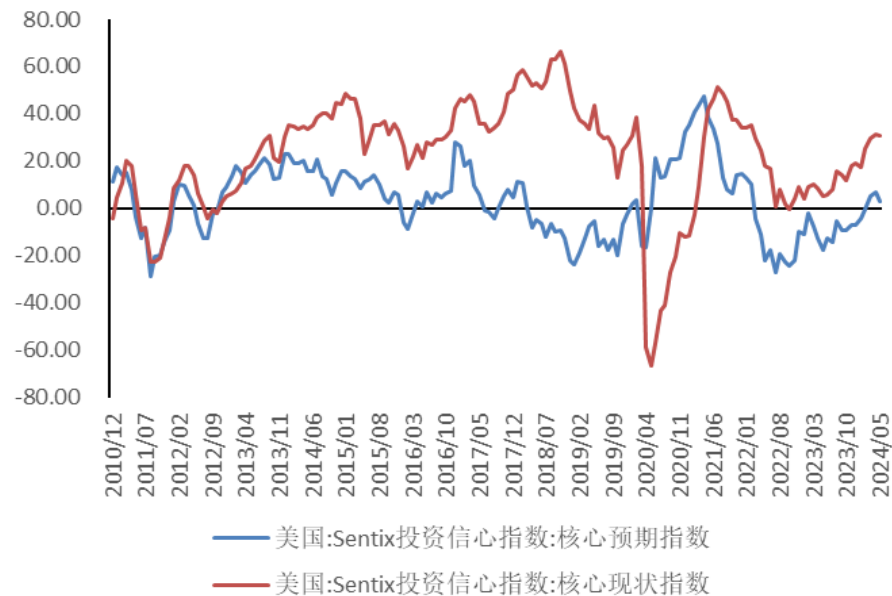
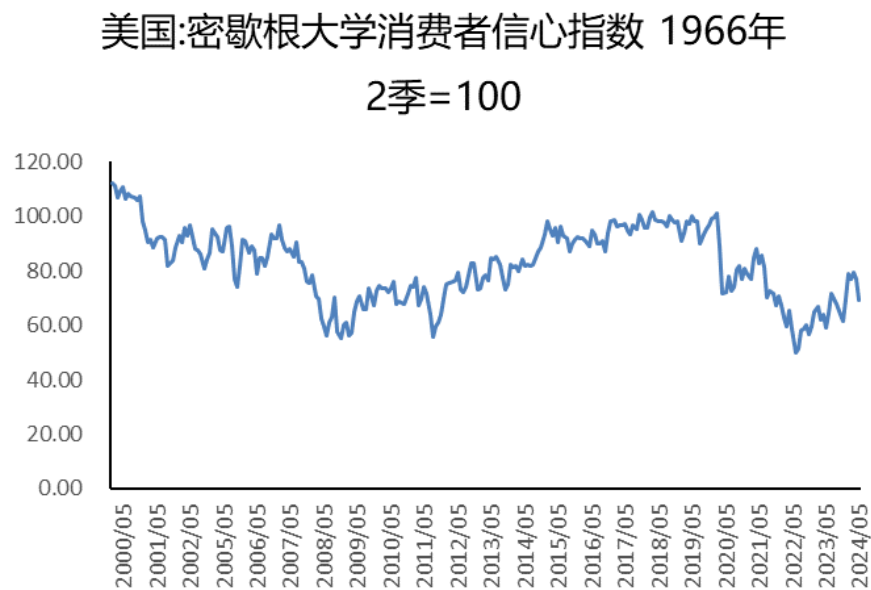
● 美国PMI

- 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5月消费者信心指数为69.1，环比回升；5月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为3，核心现状指数为30.5。



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

2024.05.27