

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2024.08.26



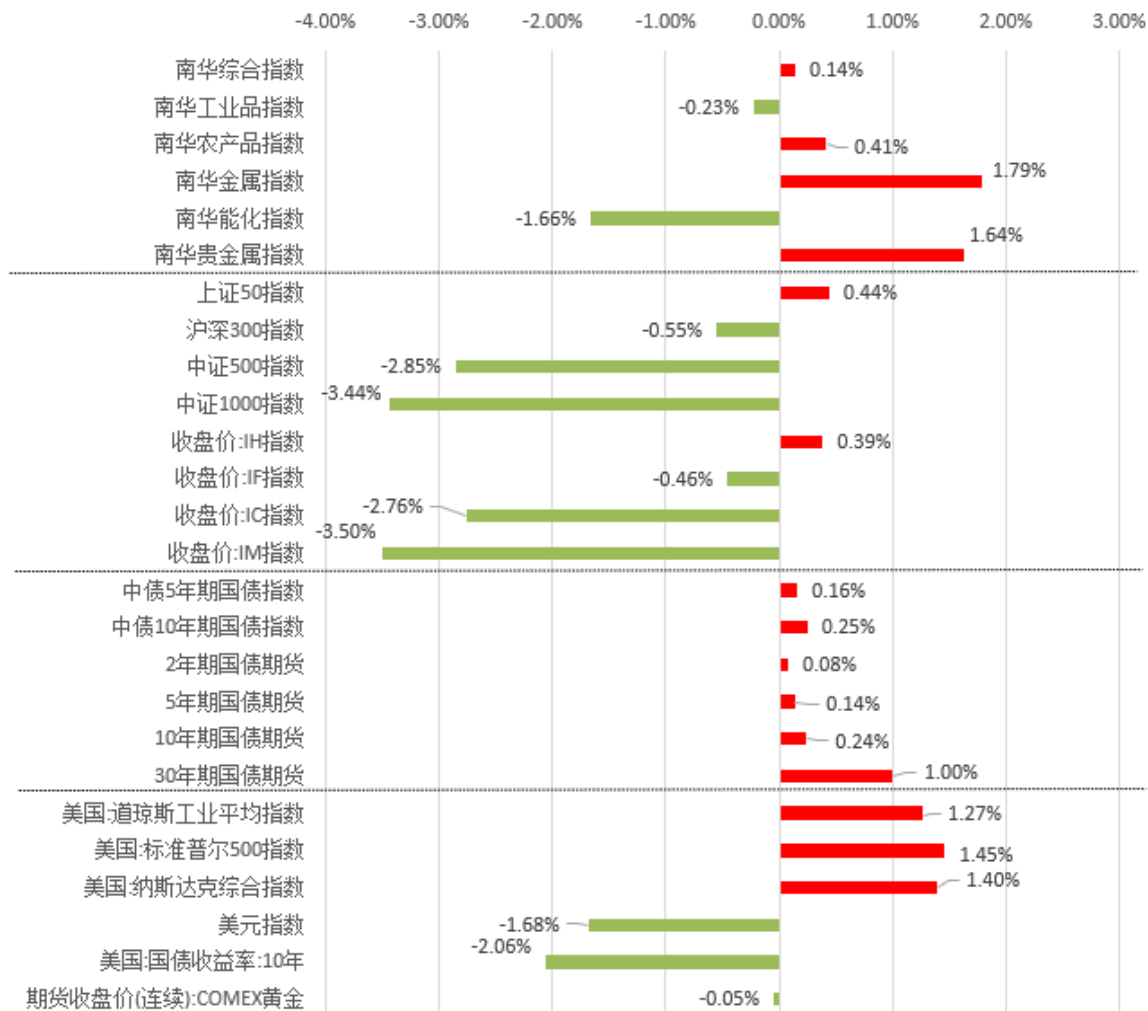
宏观	<p>国内方面，最新LPR报价出炉，1年和5年期以上品种均维持不变，分别为3.35%、3.85%。近期国内食品价格继续上涨，或将拉抬8月CPI增速。国内存量政策正有序落地，后续增量政策仍需发力，政策起效仍需观察。</p> <p>海外方面，鲍威尔释放强降息信号：美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会发表讲话表示，政策调整的时机已经到来，未来的方向是明确的，降息的时机和步伐将取决于数据、前景以及风险的平衡。鲍威尔强调，越来越有信心通胀率将可持续地回到2%的目标水平。劳动力市场已从之前的过热状态大幅降温，似乎不太可能在短期内成为通胀压力上升的根源。不寻求也不欢迎劳动力市场状况进一步降温。交易员在鲍威尔的讲话后增加了对美联储降息的押注。互换市场保持稳定，预计美联储年末前将有近100个基点的降息幅度。据CME“美联储观察”，截至2024/8/24美联储9月降息25基点的概率为76%，降息50基点的概率为24%。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤期价下跌，焦煤焦炭累库。2) 钢材：本期铁矿螺纹期价上涨，样本钢厂盈利率大跌，螺纹钢库存去库。3) 有色：本期铝、锌期价上涨，伦铝、伦锌去库。4) 能源化工：本期国际原油价格下跌，全美商业原油小幅去库。国内油类化工品种偏弱。5) 水泥玻璃纯碱：本期玻璃价格上涨、纯碱价格下跌。6) 农产品：本期猪肉、蔬菜价格上涨。7) 贸易和消费：本期CCFI航运指数下跌、BDI指数上涨；汽车批发销售同比小幅下降；影视消费环比上升。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2024.8.19至2024.8.23;
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.14%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.23%、0.41%、1.79%、-1.66%、1.64%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化0.44%、-0.55%、-2.85%、-3.44%；IH、IF、IC、IM期指分别变化0.39%、-0.46%、-2.76%、-3.50%。
- 国内债市方面，本期国债期货上涨。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 1.27%、1.45%、1.40%。
- 本期10年美债收益率变化-2.06%，美元指数变化-1.68%，Comex黄金期价变化-0.05%。



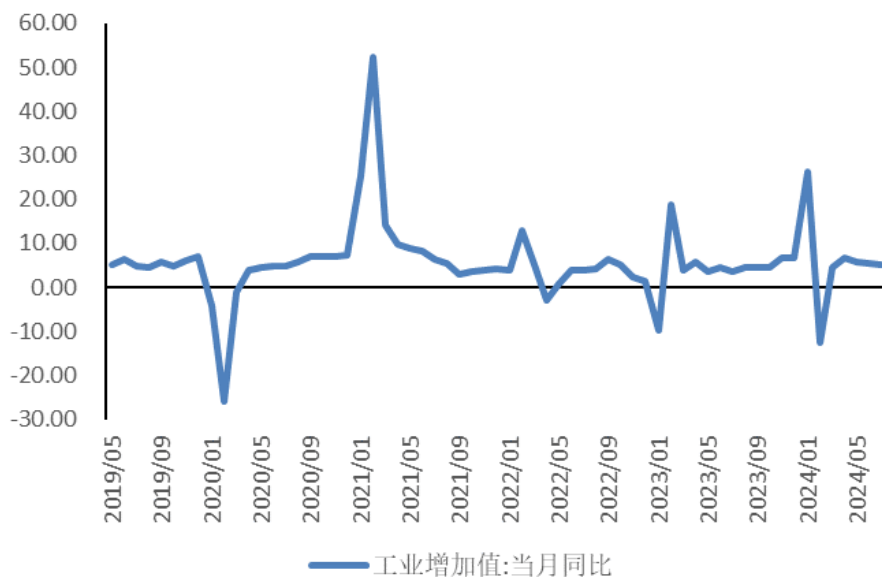


国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

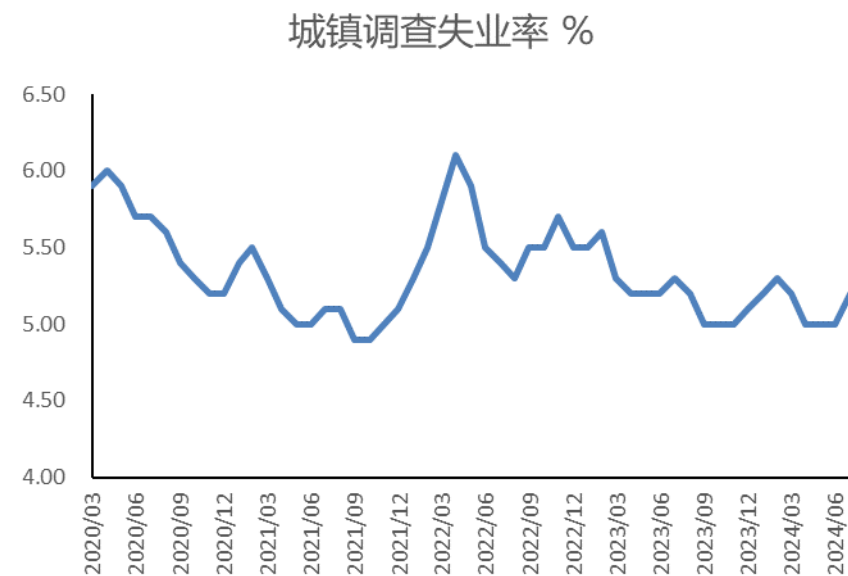
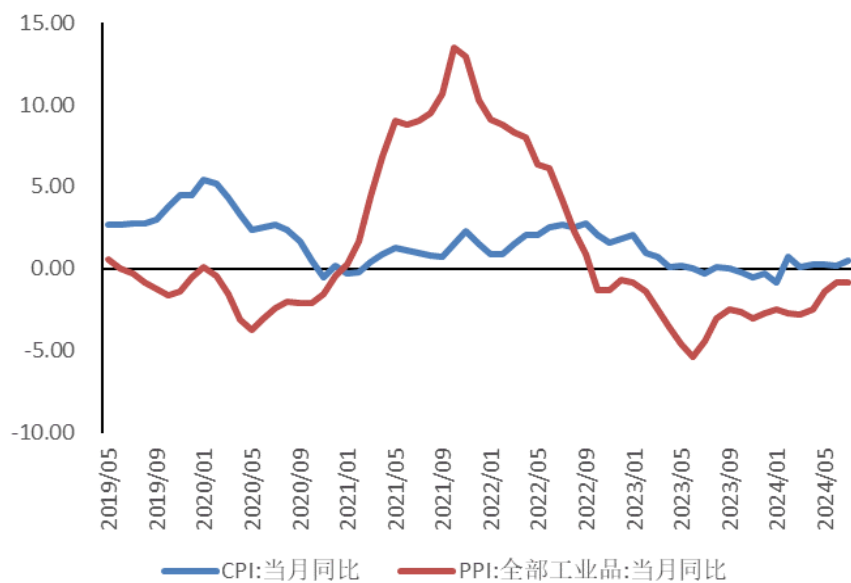
● 工业与PMI

- 7月工业增加值同比5.1%，同比增速小幅回落，但韧性较强；
- 7月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.4、50.0。



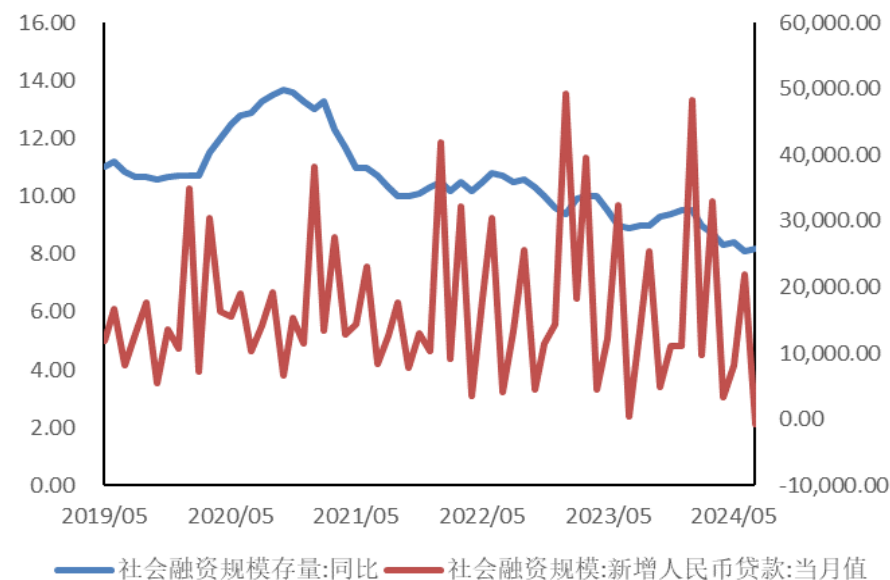
● 国内通胀与失业

- 7月份CPI同比0.50%，PPI同比变化-0.80%，物价水平依旧疲软；
- 7月城镇失业率环比持平，数值为5.2%。



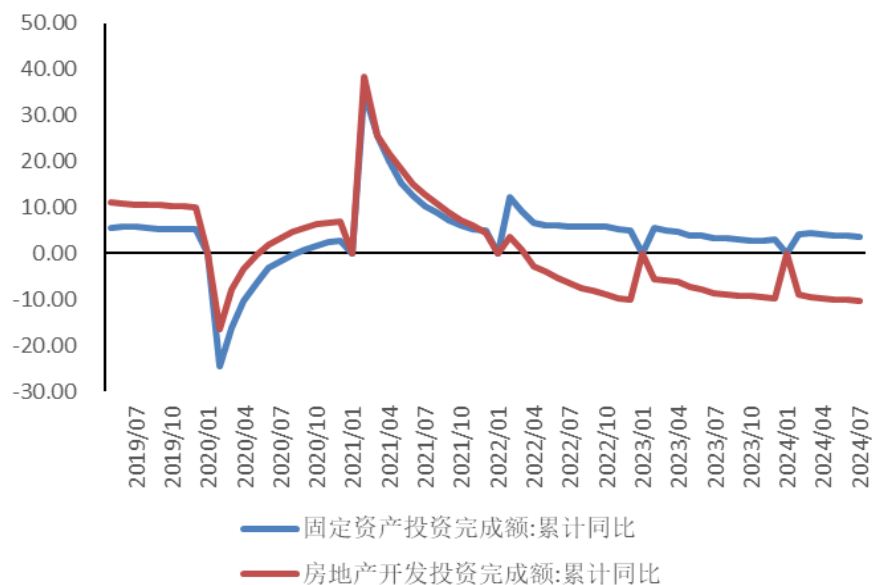
● 国内流动性

- 2024年前七个月社会融资规模增量累计为18.87万亿元，比上年同期少3.22万亿元，其中，对实体经济发放的人民币贷款增加12.38万亿元，同比少增3.27万亿元。M2余额303.31万亿元，同比增长6.3%。M1余额63.23万亿元，同比下降6.6%。



● 投资、消费

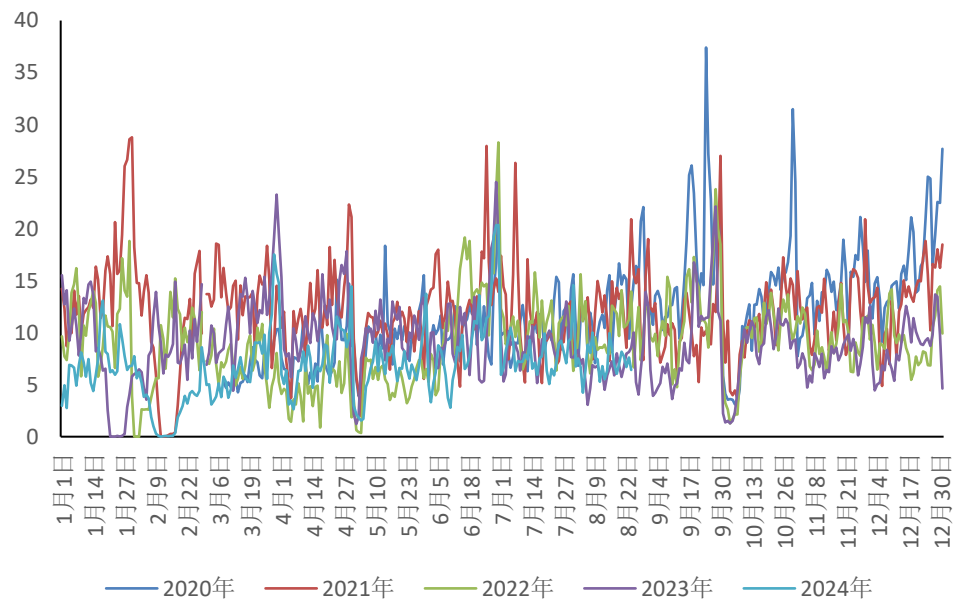
- 7月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为3.6%、-10.2%；
- 7月社会消费品零售总额当月同比 2.7%，环比上一期上升，但低于预期。



● 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 0.71%。

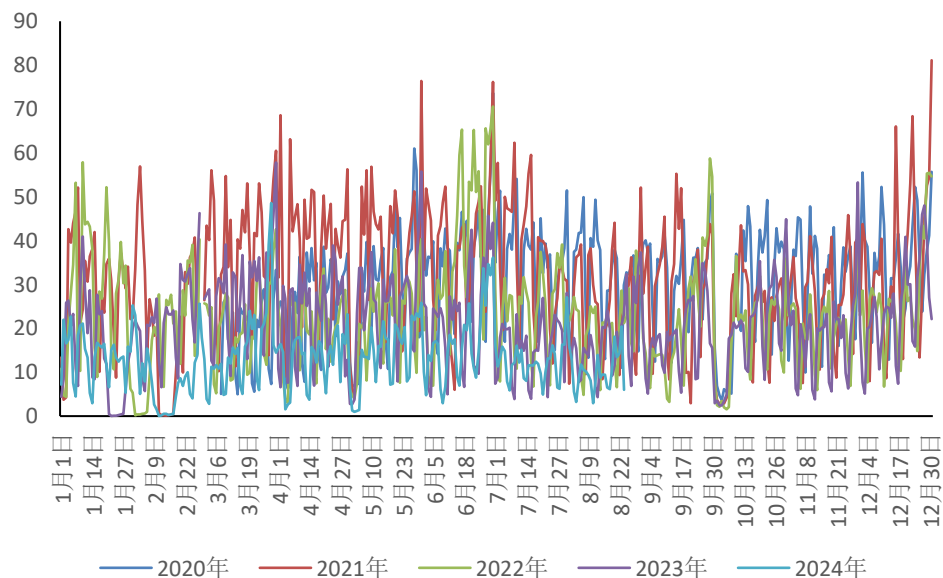
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



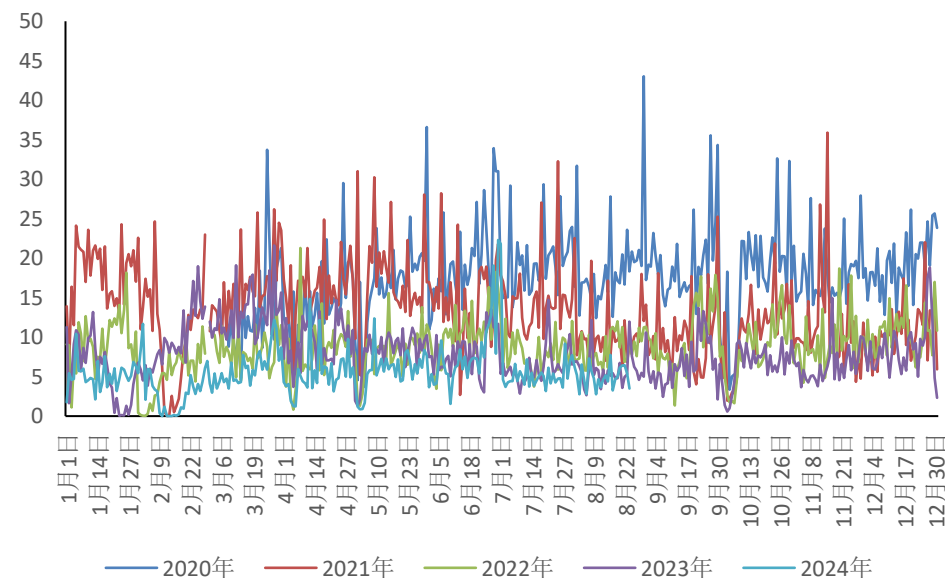
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化51.45%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 11.91%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



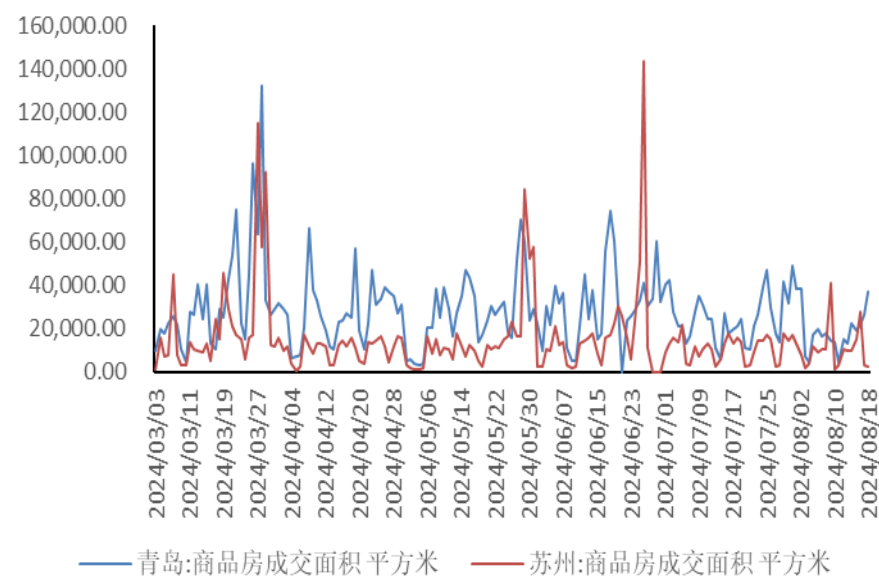
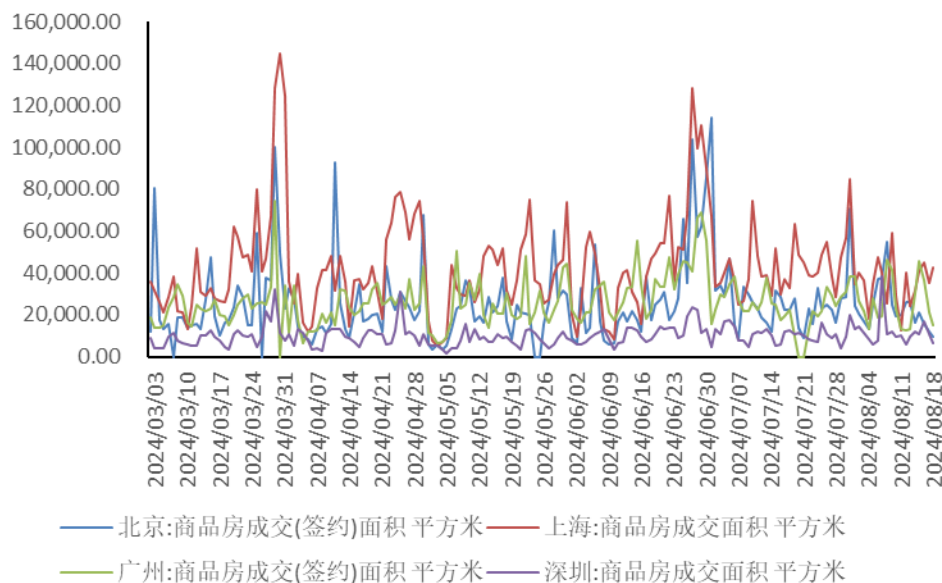
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

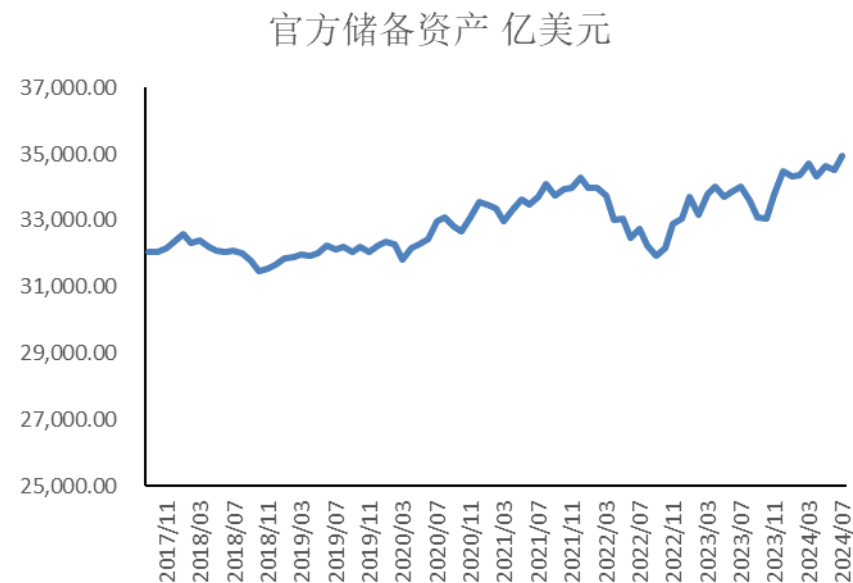
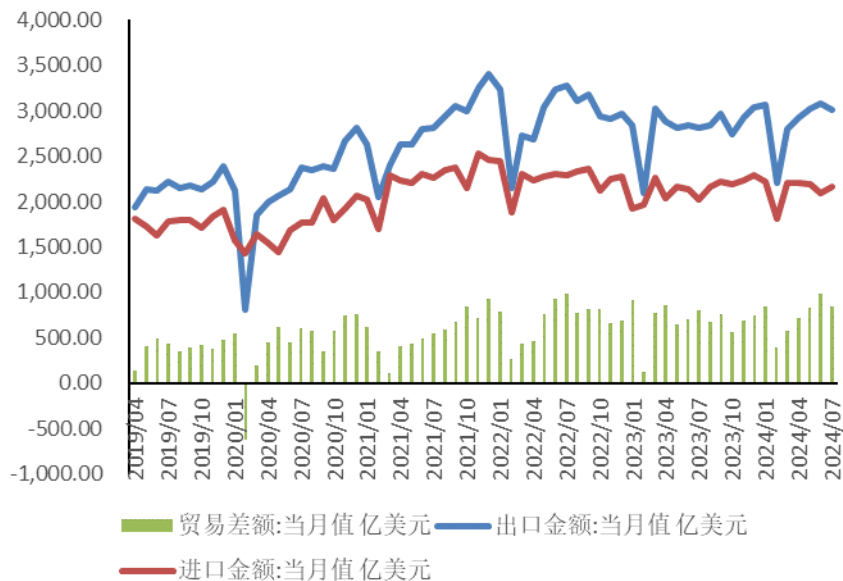
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别1.08%、34.05%、31.60%、-3.55%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 82.36%、-13.64%



● 进出口、外汇储备

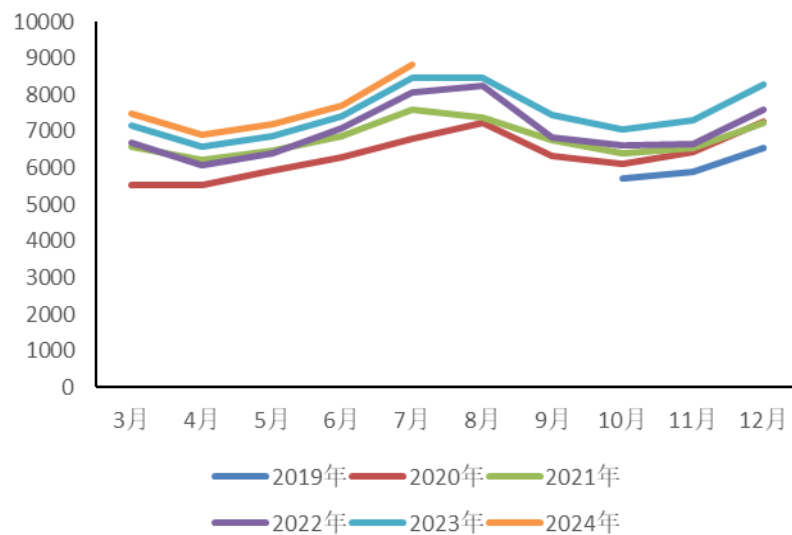
- 7月出口总额3005.60亿美元，环比上升；贸易顺差846.50亿美元；
- 7月份官方外汇储备资产为34953.36亿美元，环比增加。



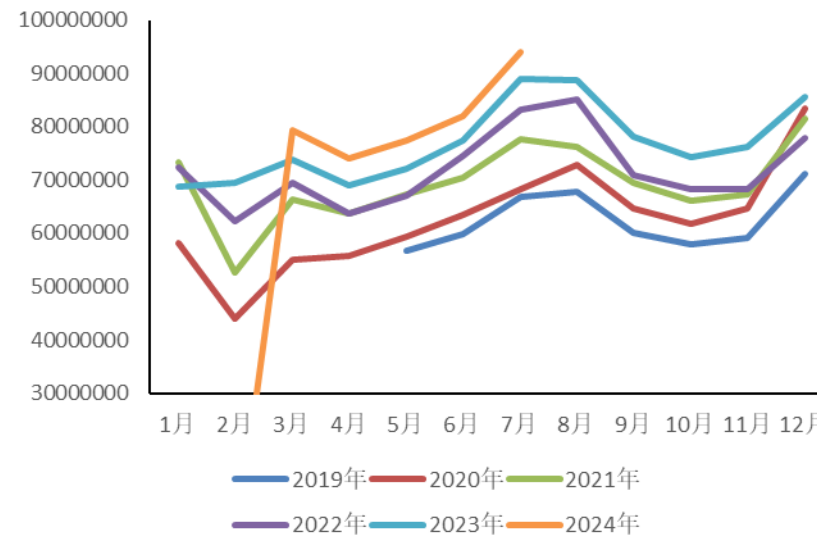
● 发电、用电量

- 7月全社会发电量同比增长2.52%；7月全社会用电量同比增长5.70%。

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

- 7月中国物流业景气指数51.0。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

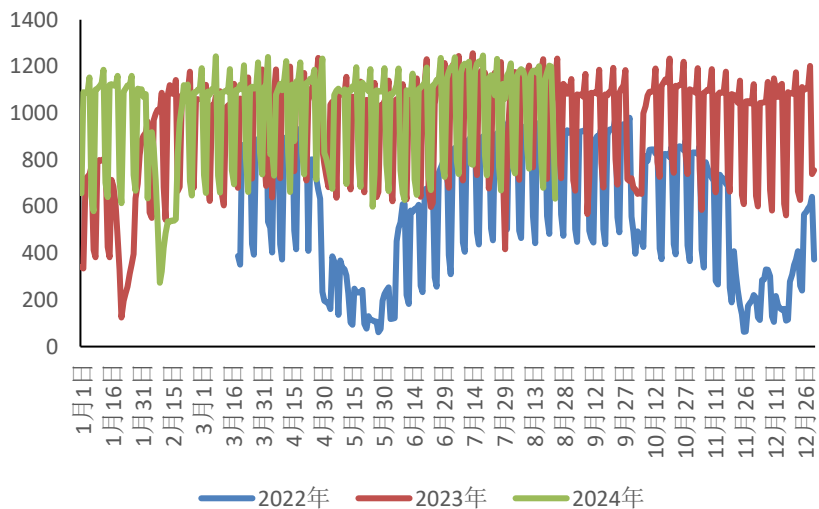


二、国内宏观数据追踪

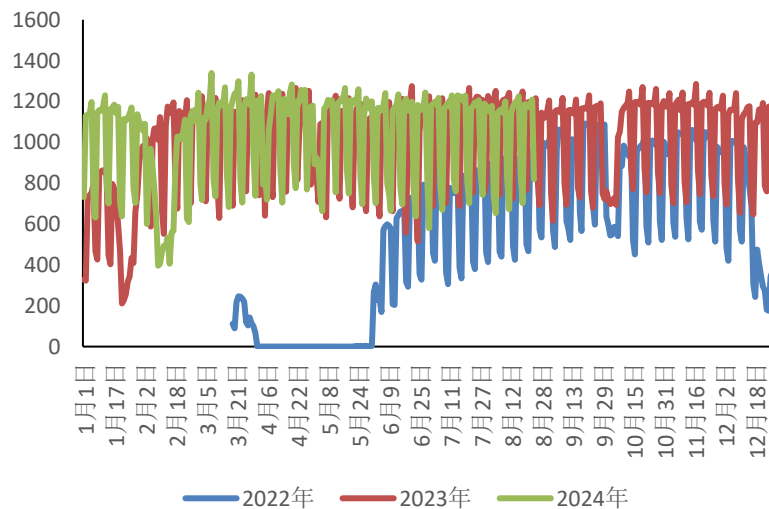
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量位于偏高水平。

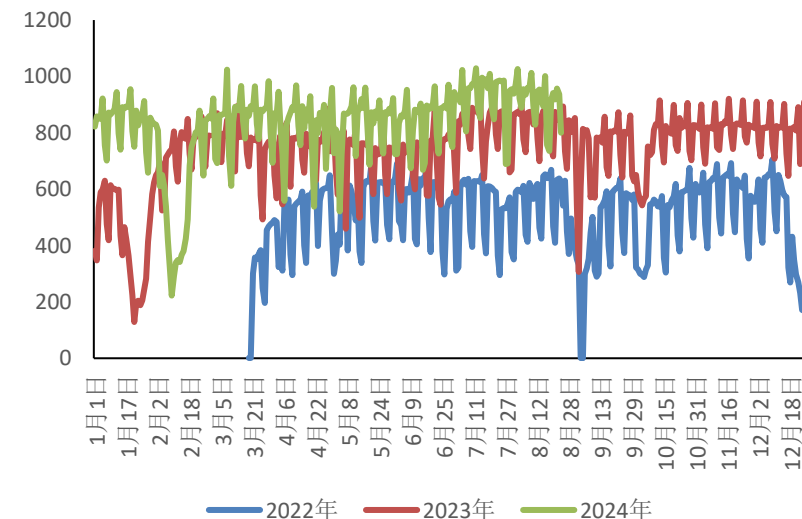
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

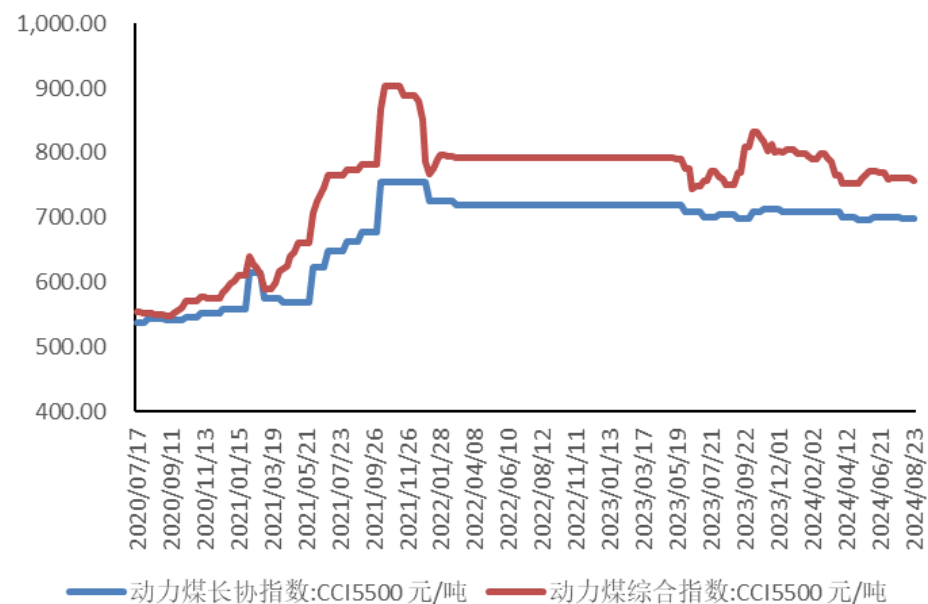




国内行业 数据

● 煤炭

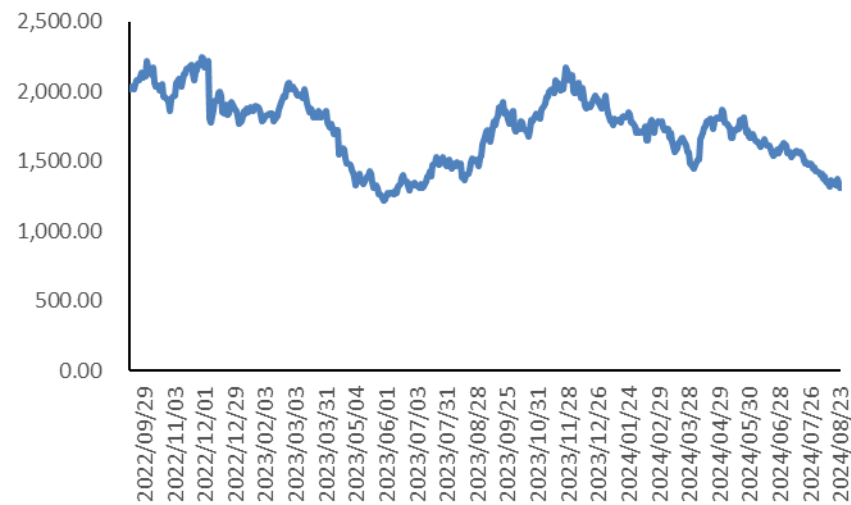
- 动力煤长协指数环比上一期变化0.00%。



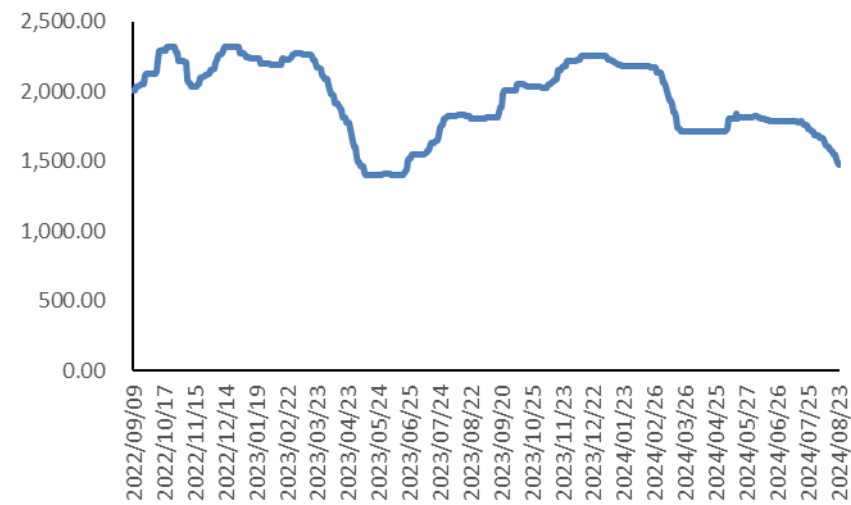
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-2.20%；山西主焦煤现货价格变化-6.54%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



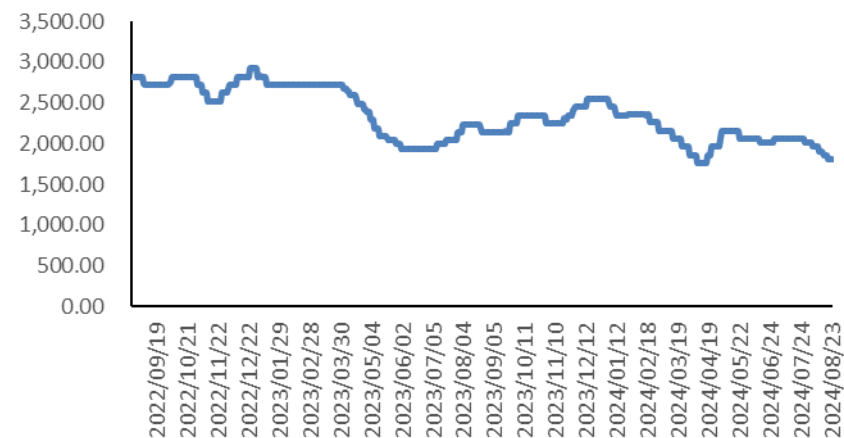
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为3.48%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-2.69%。

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

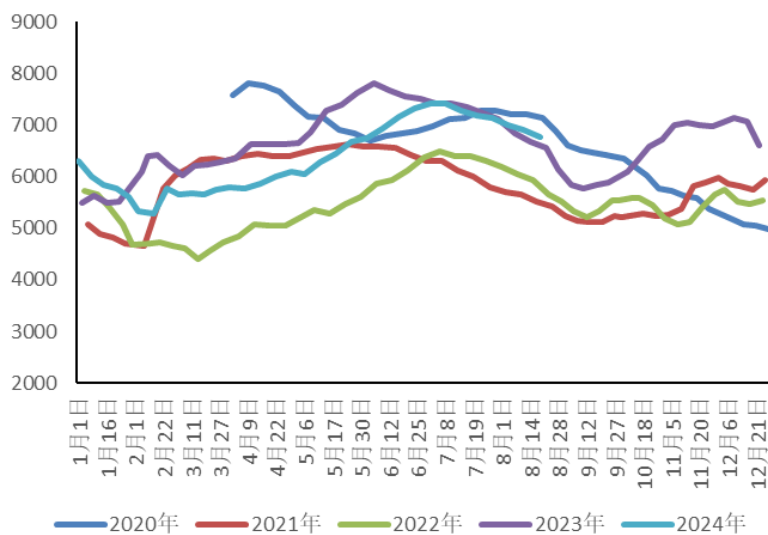


三、国内行业数据追踪

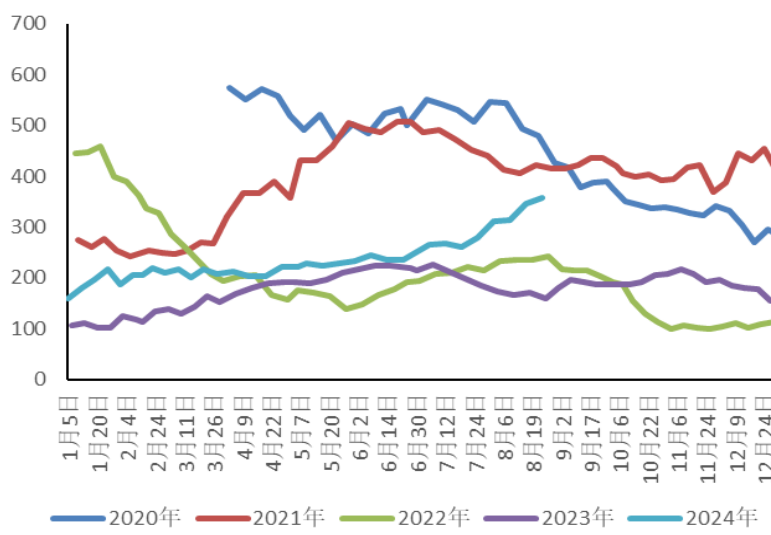
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-1.85%、3.47%、1.59%。
- 板块总结：本期焦煤期价下跌，焦煤焦炭累库。

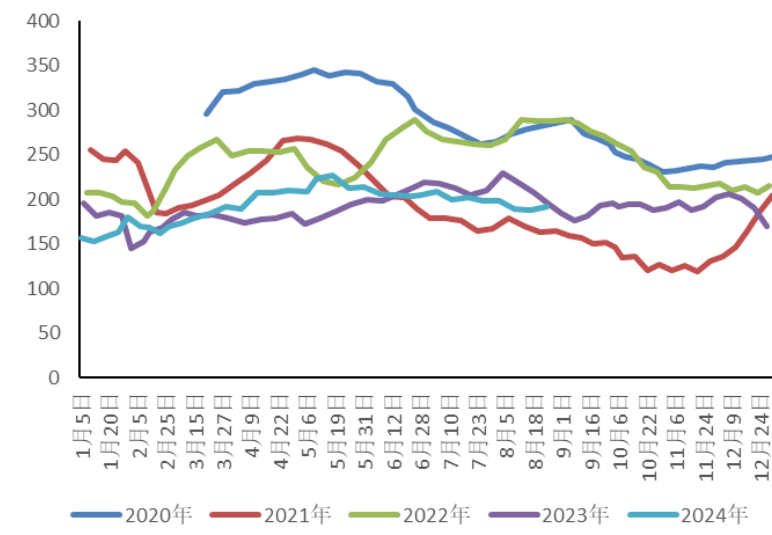
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



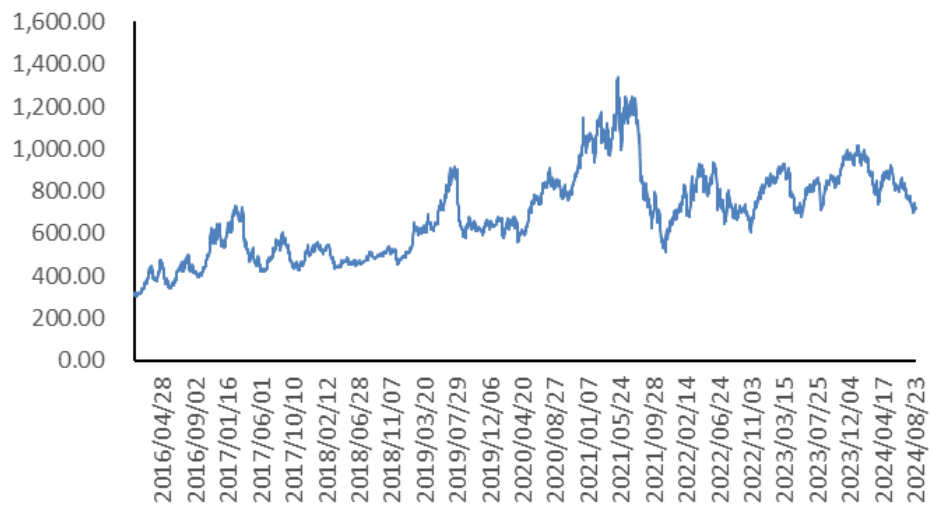
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为3.23%，铁矿现货周涨跌幅为4.58%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



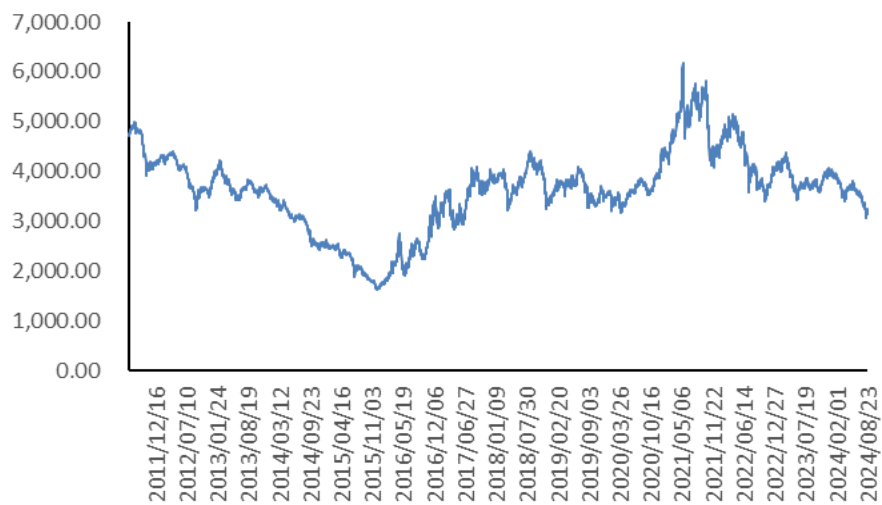
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美
元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为2.47%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为1.28%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



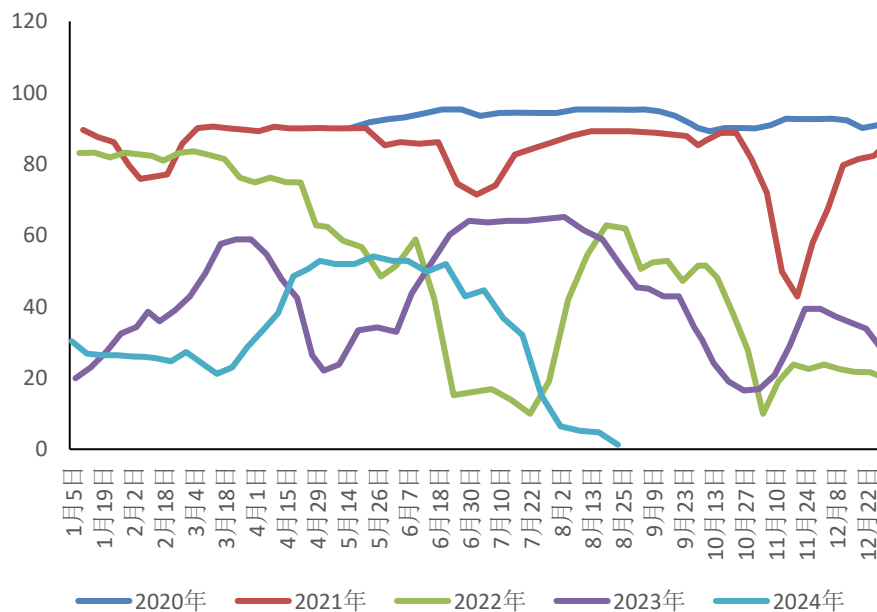
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率1.29%，环比变化-72.78%；

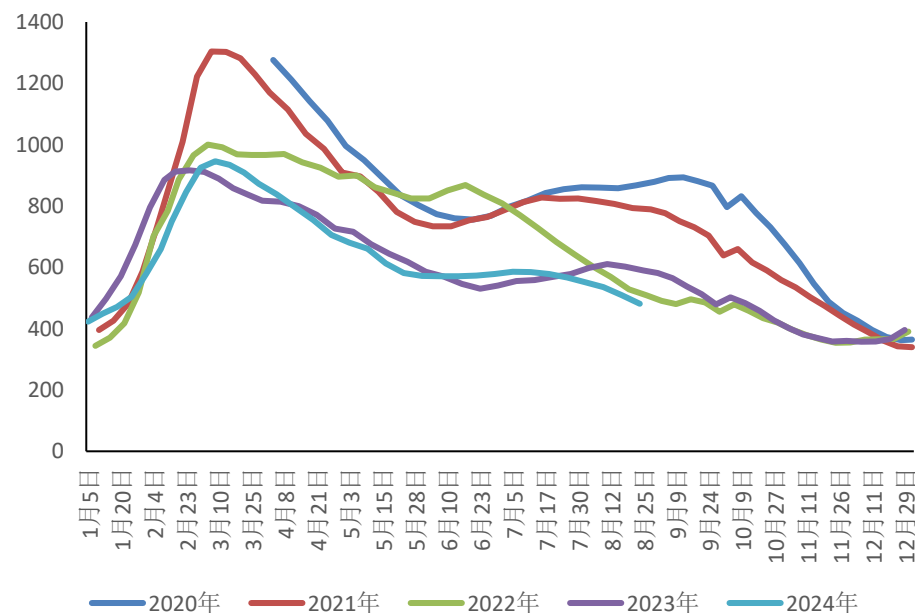
全国样本钢厂盈利率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存481.46万吨，环比变化-5.39%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价上涨，样本钢厂盈利率大跌，螺纹钢库存去库。

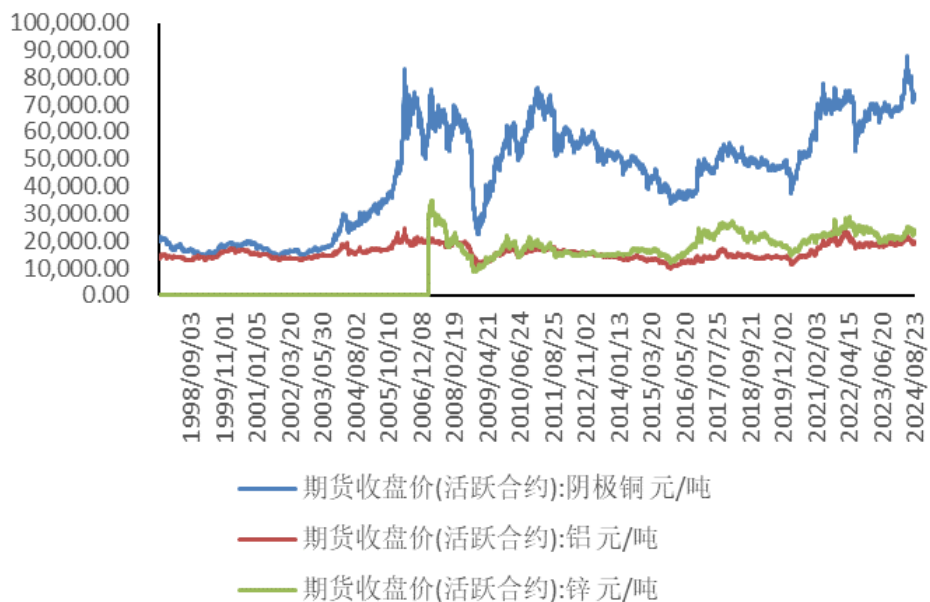
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



三、国内行业数据追踪

● 有色

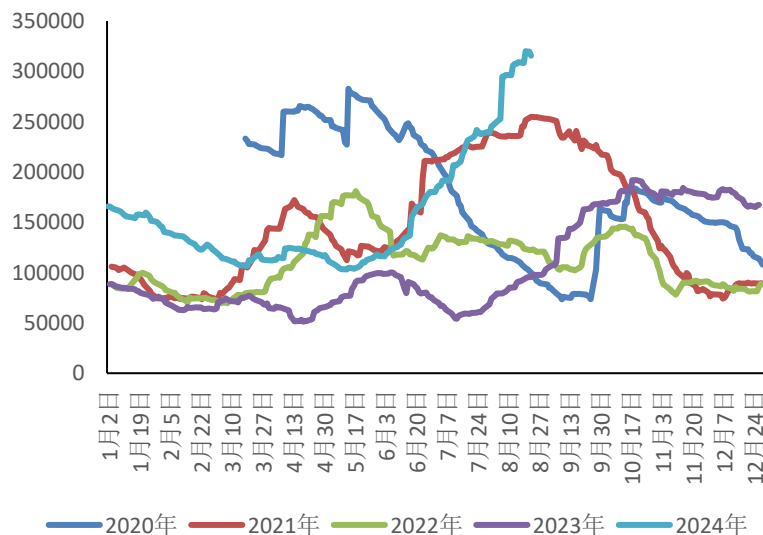
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.58%、2.19%、2.89%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为1.41%、0.70%、3.13%。



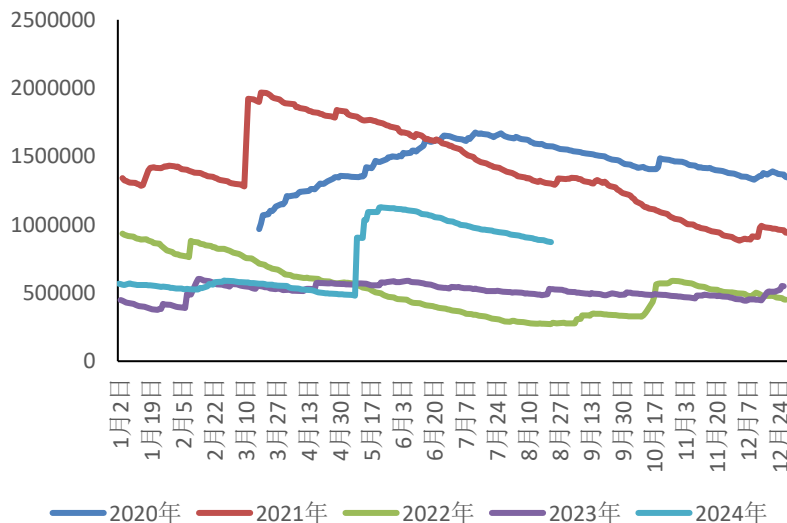
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为31.55万吨、87.09万吨、25.6万吨，环比变化分别为2.43%、-1.63%、-1.52%。
- 板块总结：本期铝、锌期价上涨，伦铝、伦锌去库。

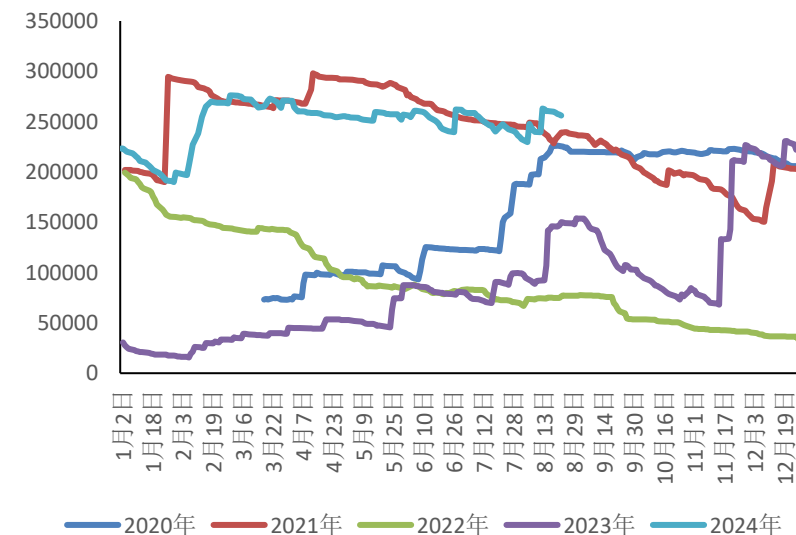
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



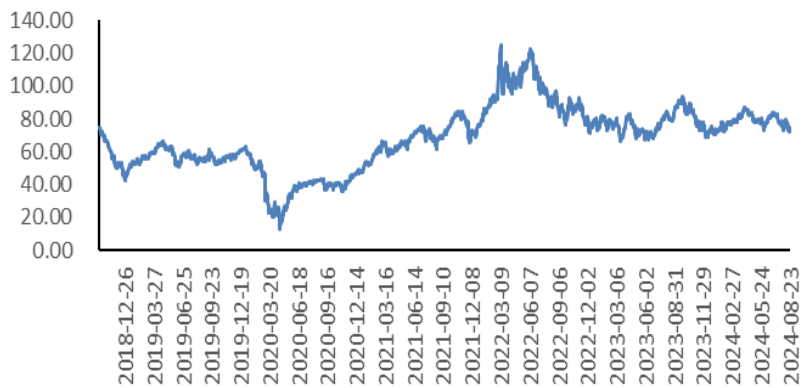
总库存:LME锌 (吨)



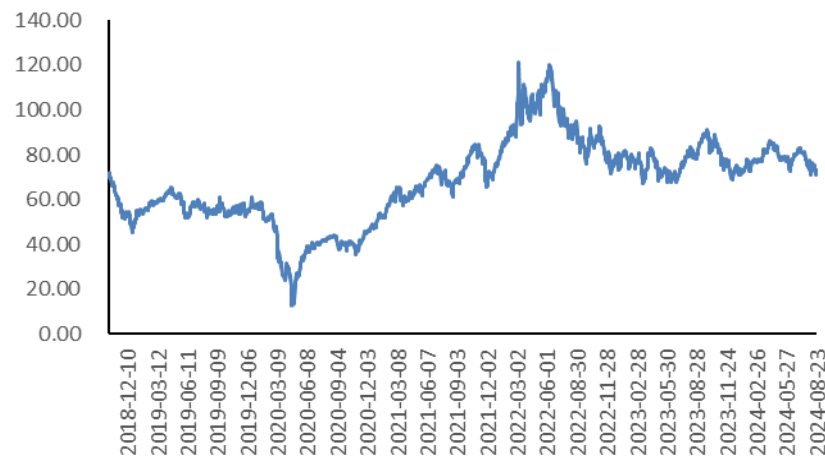
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-6.54%、-4.93%、-4.62%。

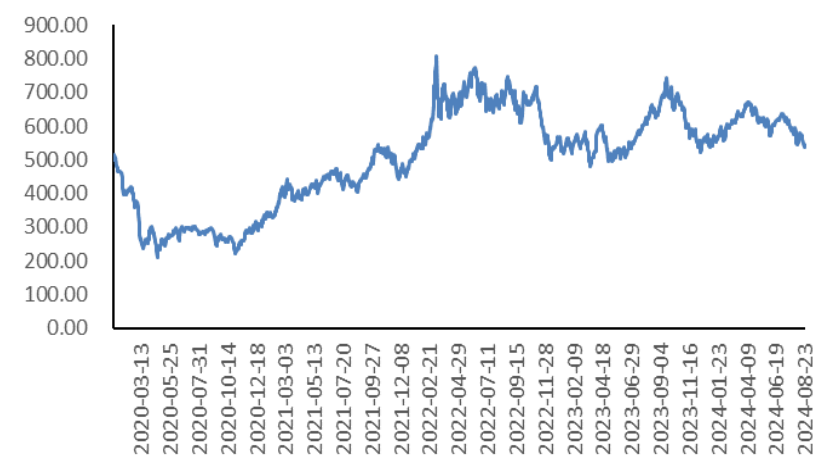
期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/
桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶

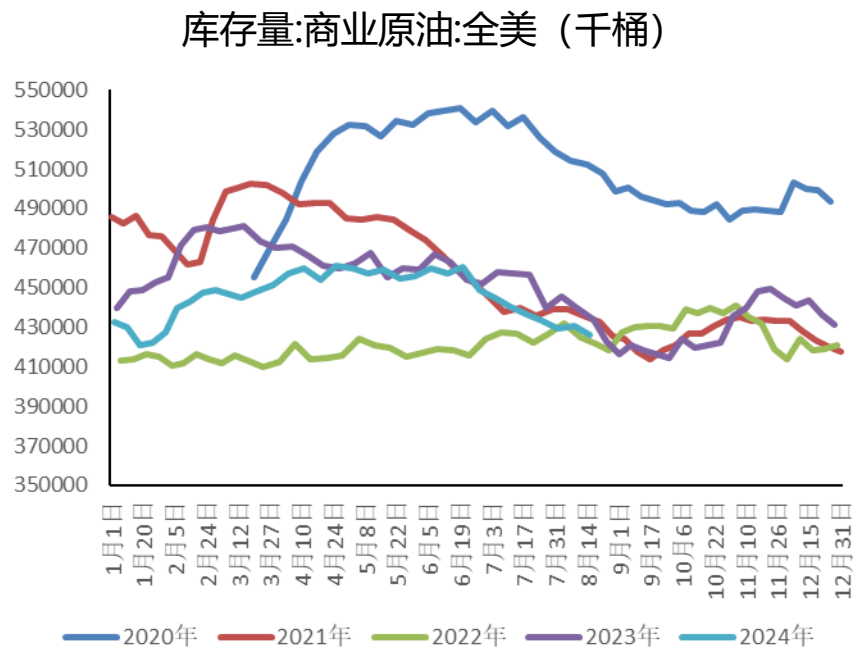


期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

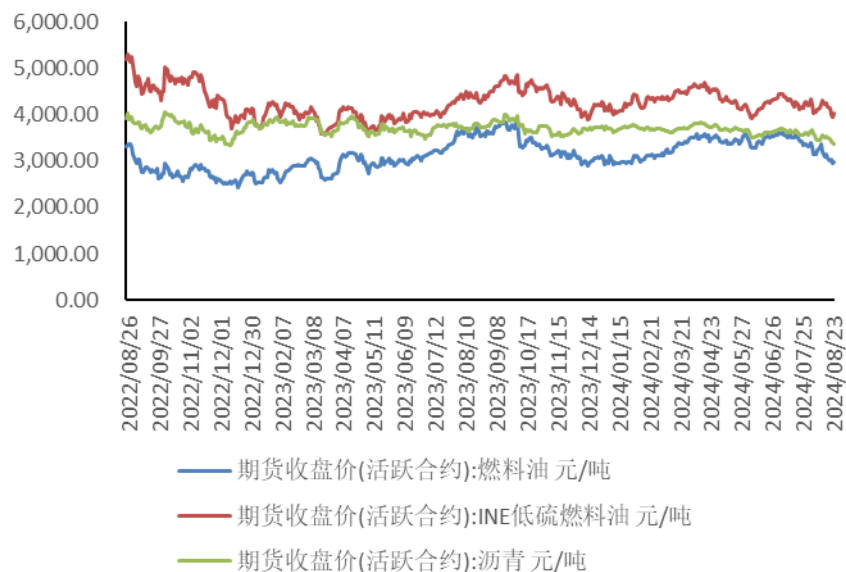
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.26亿桶，环比变化 -1.08%。



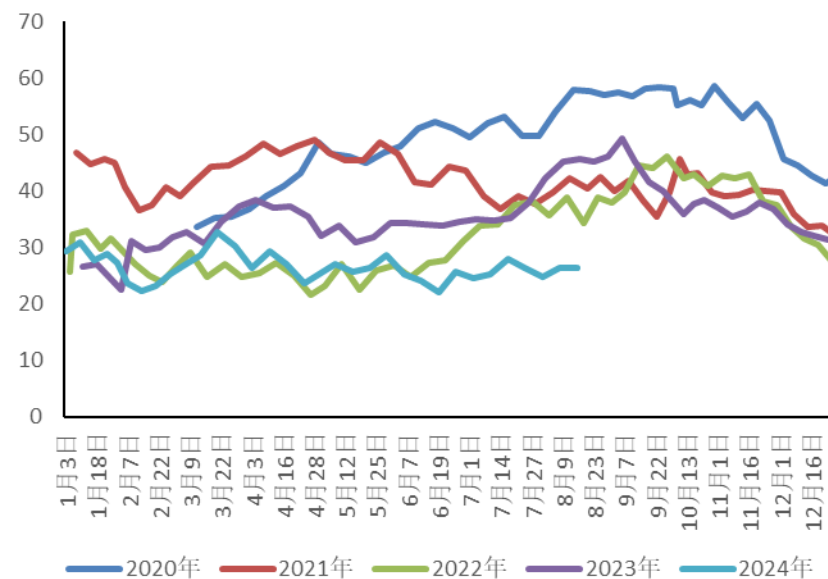
● 能源化工

- 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-4.69%、-5.00%、-4.64%。
- 石油沥青装置开工率26.5%，环比变化 0.38%。

成品油价格主力合约

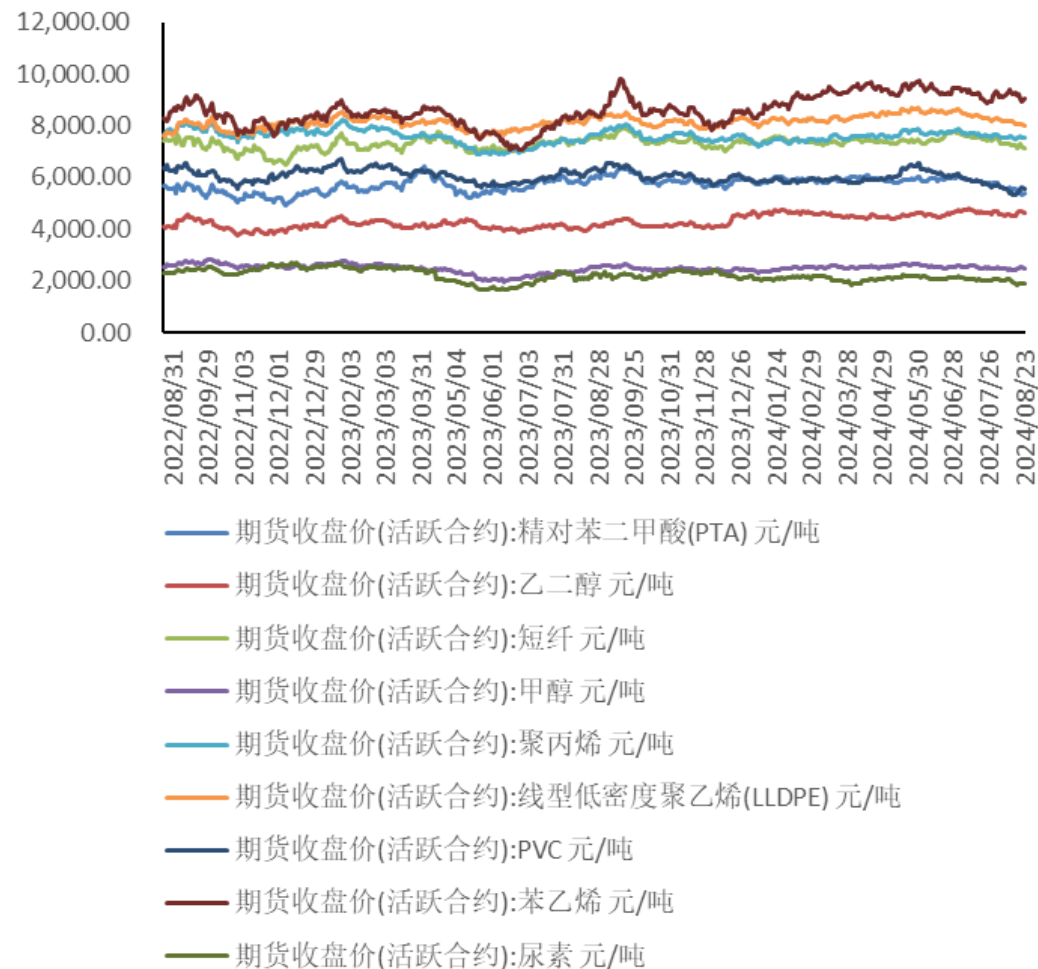


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

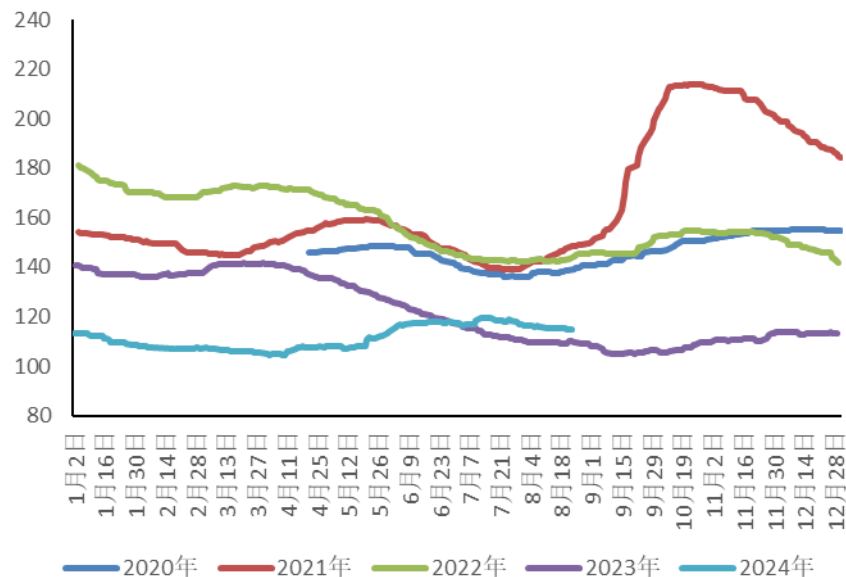
- 化工品方面，PTA变化幅度-3.60%、乙二醇变化幅度2.81%，短纤变化幅度-1.65%，甲醇变化幅度2.34%，聚丙烯变化幅度0.23%，LLDPE变化幅度-0.19%，PVC变化幅度3.71%，苯乙烯变化幅度-2.40%，尿素变化幅度-0.37%。
- 板块总结：本期国际原油价格下跌，全美商业原油小幅去库。国内油类化工品种偏弱。



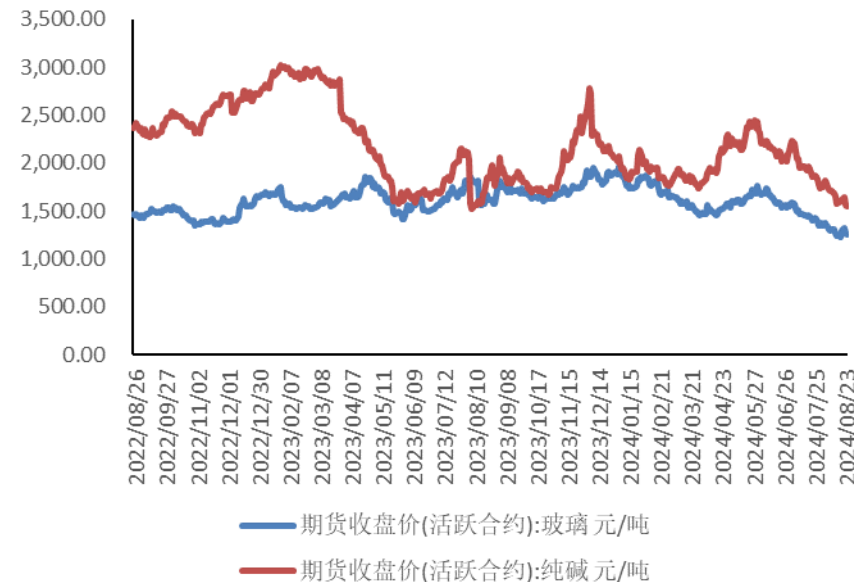
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-0.82%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为0.97%、-2.28%。
- 板块总结：本期玻璃价格上涨、纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国

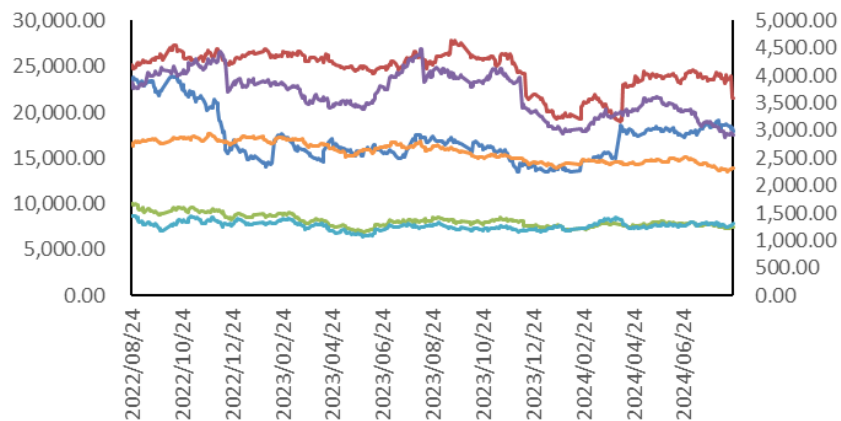


纯碱、玻璃期价走势

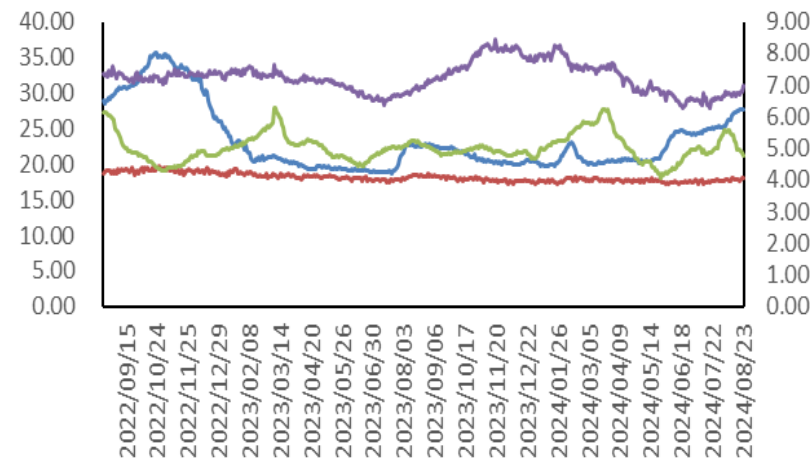


● 农产品

- 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-3.90%、-8.42%、1.34%、-0.24%、4.38%、2.57%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为1.35%、0.67%、1.49%、-0.41%。
- 板块总结：本期猪肉、蔬菜价格上涨。



— 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

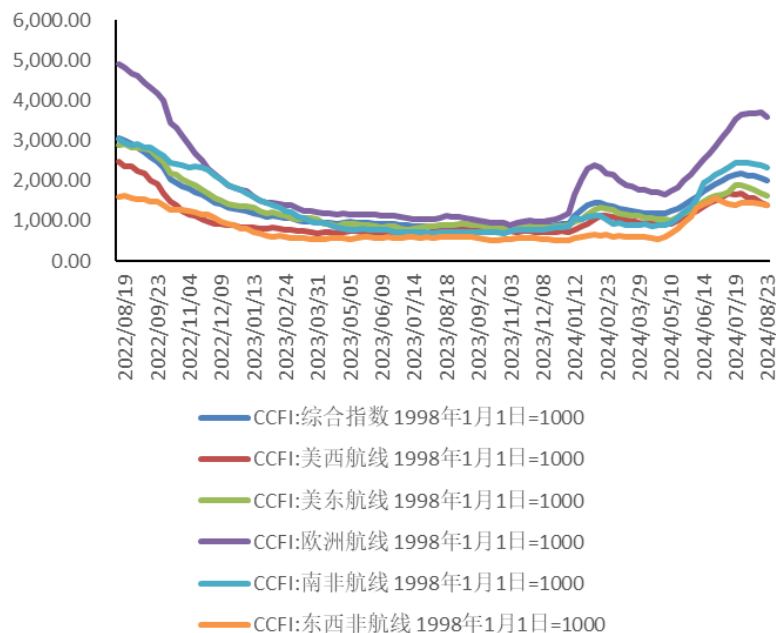


— 平均批发价:猪肉 元/公斤
— 平均批发价:白条鸡 元/公斤
— 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
— 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

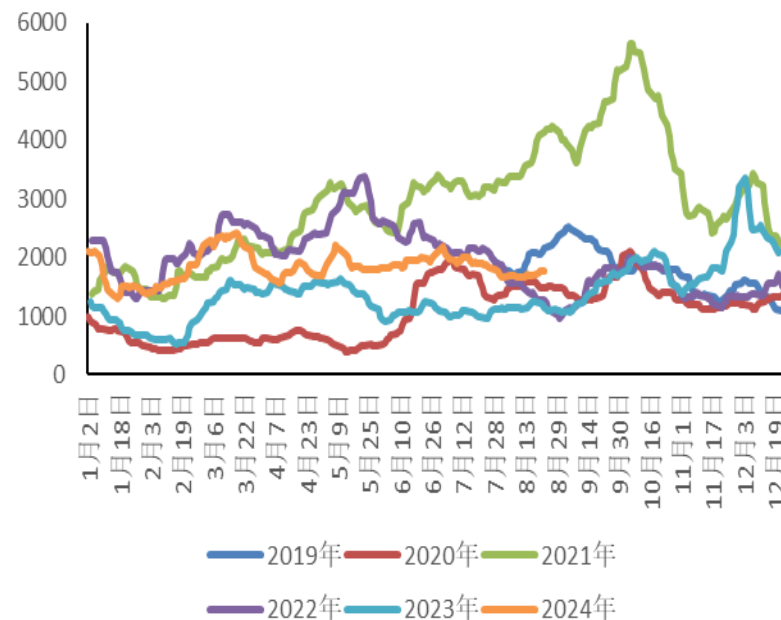
● 航运

- 本期CCFI指数下跌，环比变化-2.61%。
- 本期BDI指数上涨，环比变化4.20%。
- 板块总结：本期CCFI航运指数下跌、BDI指数上涨。

CCFI航运指数



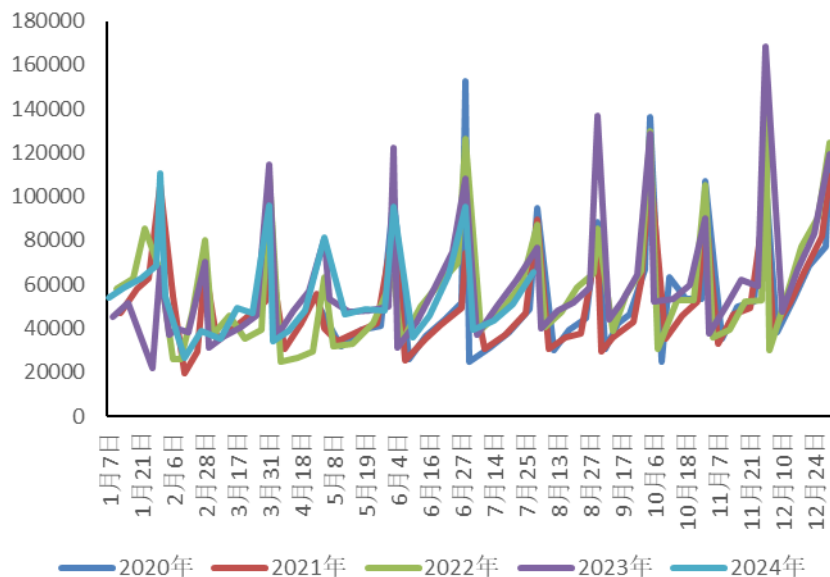
波罗的海干散货指数(BDI)



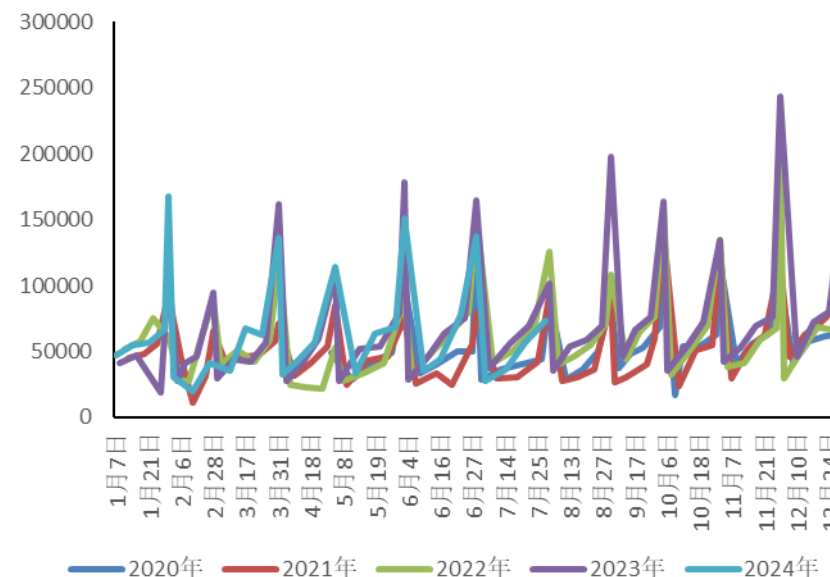
● 汽车消费

- 最新公布的8月12日至8月18日期间，日均乘用车厂家零售55201，同比变化8%；日均乘用车厂家批发52826，同比变化-2%。汽车批发销售同比小幅下降。

乘用车厂家零售：日均（辆）



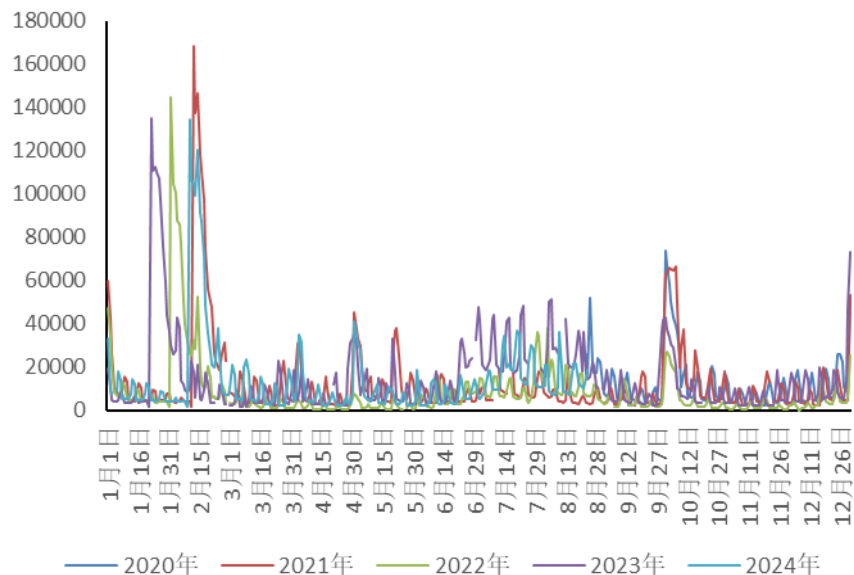
乘用车厂家批发：日均（辆）



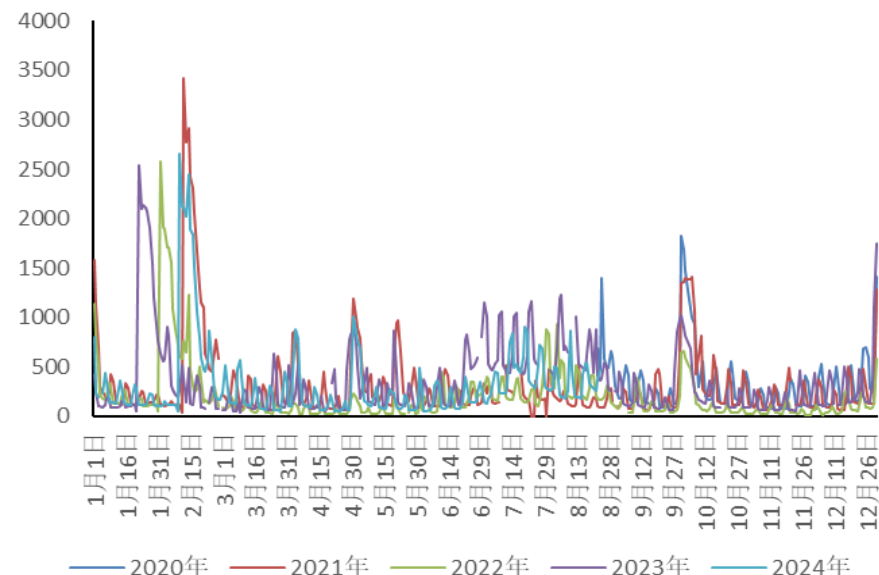
● 电影消费

- 本期电影票房累计10.25亿元，环比变化13.08%；观影人数2552.8万人次，环比变化15.96%。本期影视消费环比上涨。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

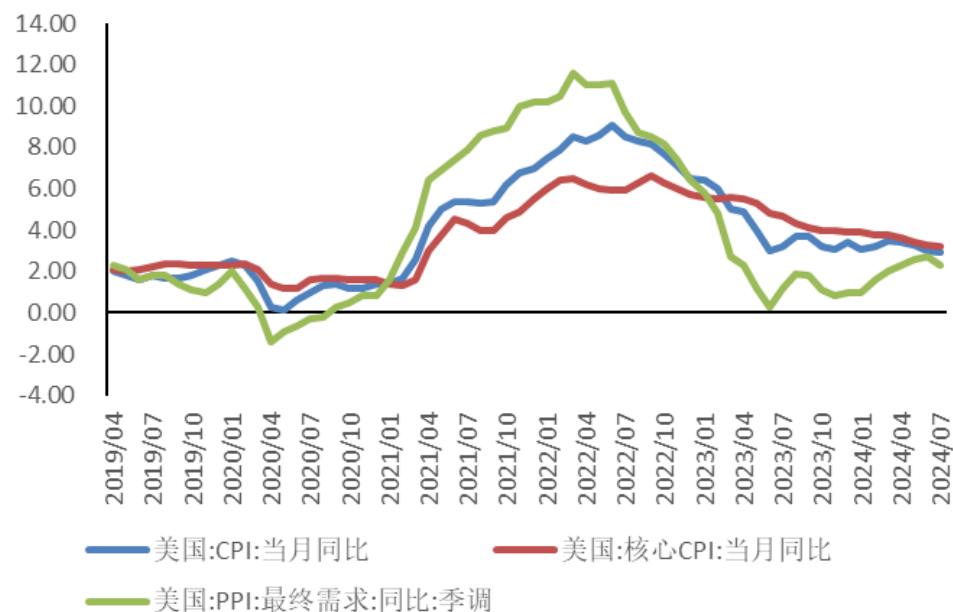




海外宏观 数据

● 美国通胀

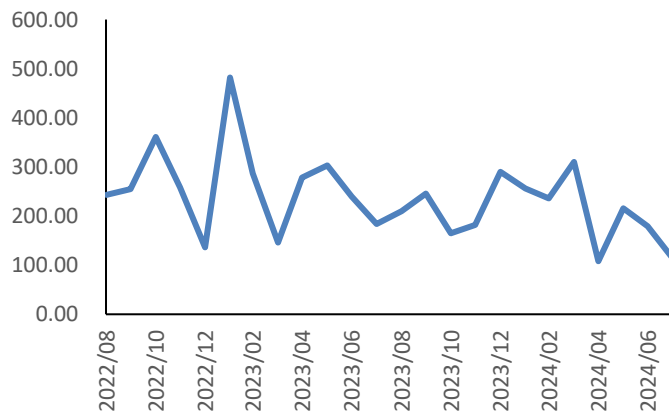
- 美国7月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.90%、3.20%，7月PPI同比2.30%。7月美国CPI环比回落，并且低于预期，降息预期上升。



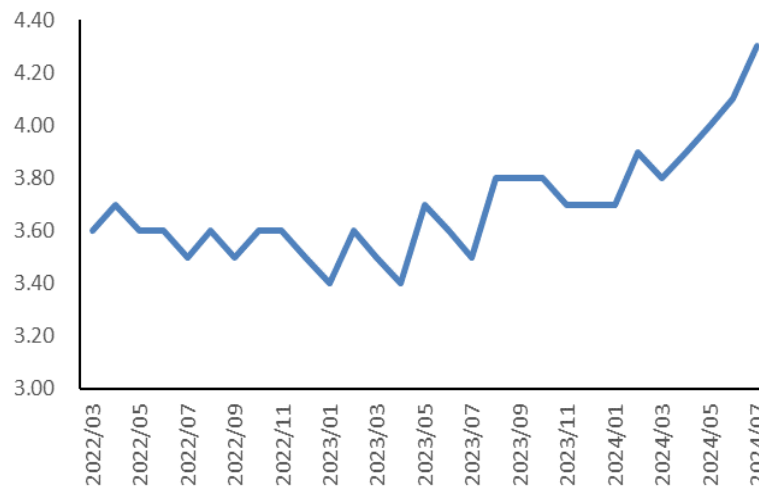
● 美国就业情况

- 美国7月份新增非农就业人数11.4万人；7月失业率4.3%；当周初次申请失业金人数23.2万人。

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100.8，环比变化-1.68%；10年美债收益率3.81%，环比变化-2.06%。

美元指数



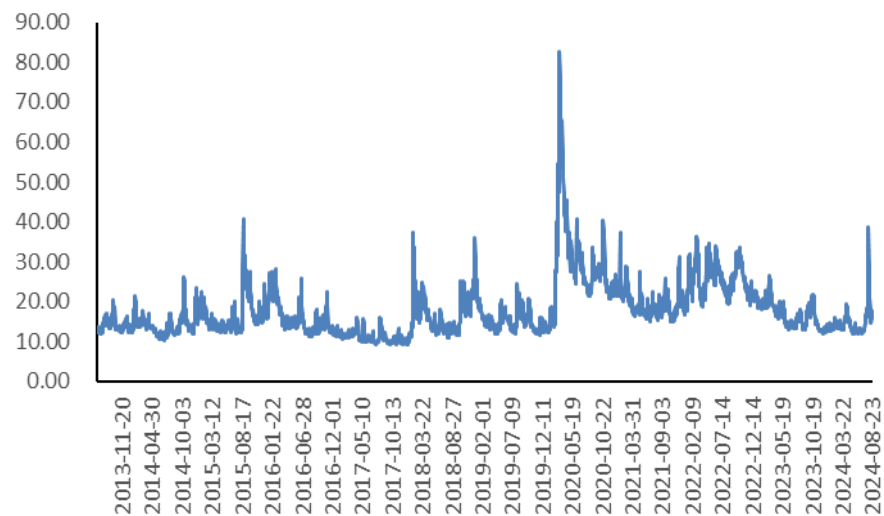
美国:国债收益率:10年



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数15.86，环比变化18.58%；COMEX黄金2546.30美元/盎司，环比变化0.33%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



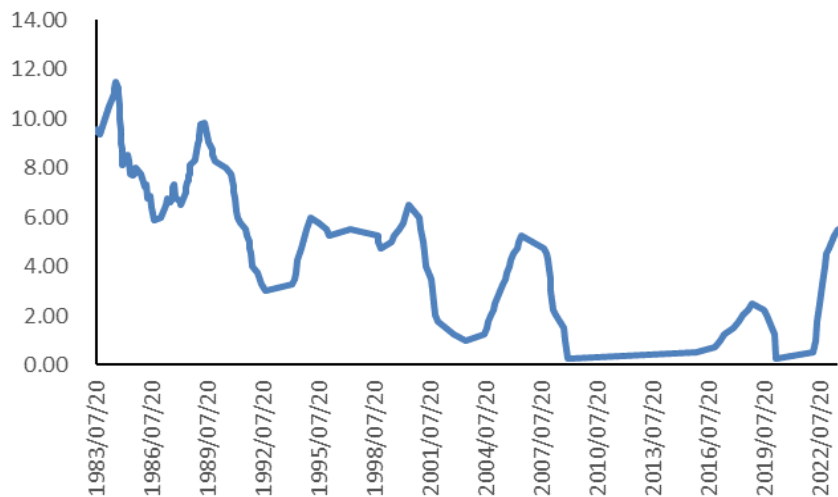
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在8月份维持利率不变，利率水平维持5.25%至5.50%。8月23日美元兑人民币即期汇率为7.136，环比变化-0.44%。

美国:联邦基金目标利率 %

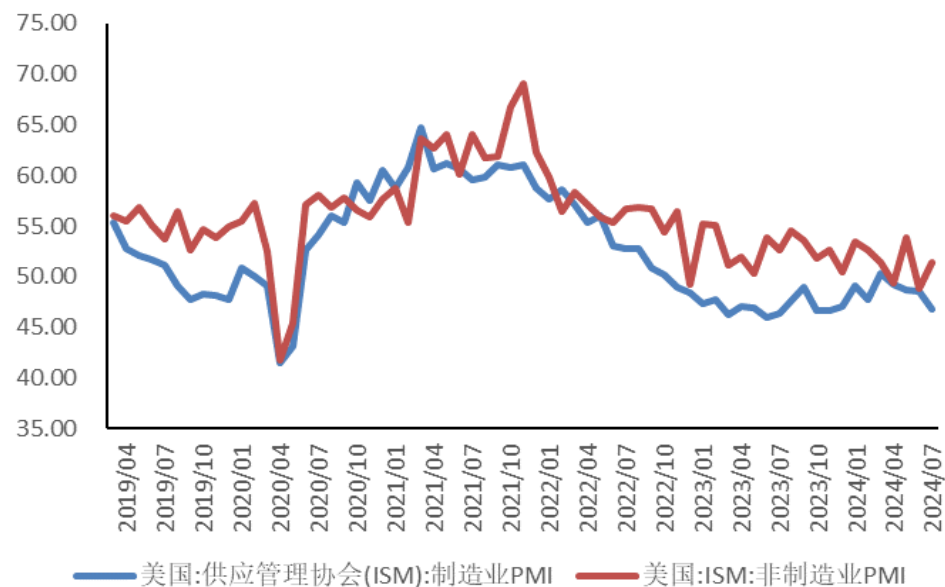


即期汇率:美元兑人民币



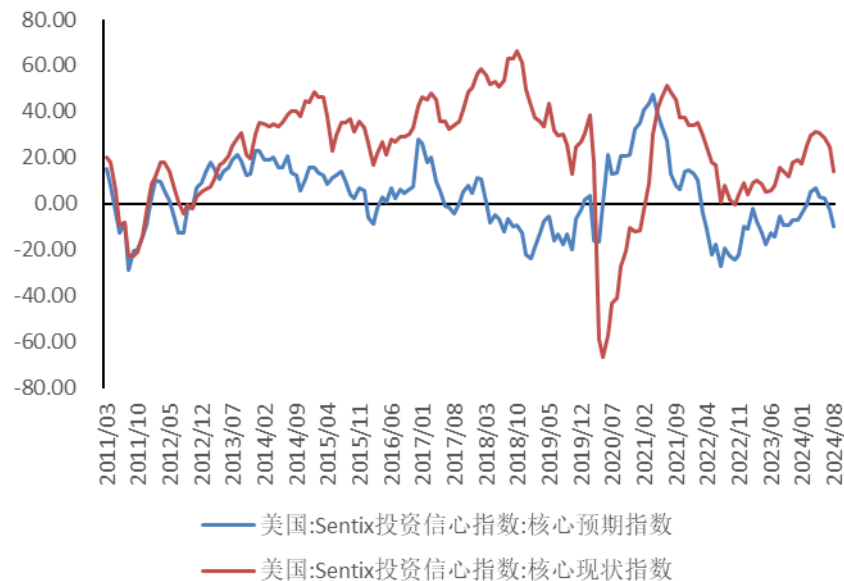
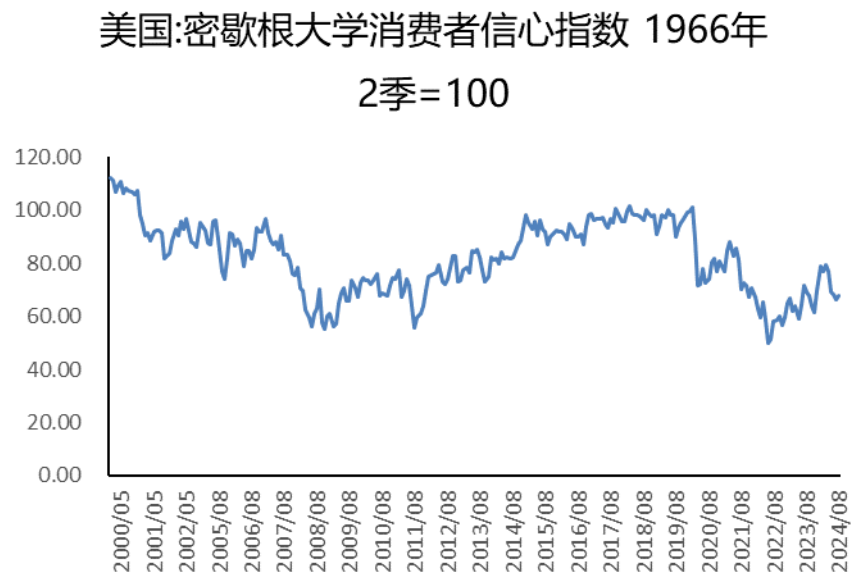
● 美国PMI

- 7月份美国ISM制造业PMI为46.8，环比下降；
- 7月份美国ISM非制造业PMI为51.4，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学8月消费者信心指数为67.8，环比小幅回升；8月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-10，核心现状指数为14。



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

2024.08.26