

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.03.31



本报告数据来源：wind终端

宏观	<p>国内方面，中国3月官方制造业PMI为50.5，前值50.2。3月综合PMI产出指数为51.4，前值51.1，表明我国企业生产经营活动总体扩张加快。</p> <p>海外方面，美国2月核心PCE物价指数同比上涨2.79%，高于市场预期的2.7%和前值2.6%；环比增长0.4%，同样超过预期的0.3%。此外，密歇根大学消费者调查显示，3月消费者对未来一年的通胀预期升至5%，创2022年以来新高，预计未来5到10年的年均通胀率为4.1%，达到1993年以来的最高水平。市场对核心通胀数据走强及关税政策影响的担忧升温，科技股遭到抛售，美股再度大跌，VIX恐慌指数大幅拉升。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦煤去库，焦炭累库。</li><li>2) 钢材：本期螺纹、铁矿钢期价反弹，螺纹钢去库。</li><li>3) 有色：本期伦锌、锌期价震荡，伦铜、伦铝、伦锌去库。</li><li>4) 能源化工：本期国际油价反弹，国内化工品种价格震荡回升。</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格下跌，玻璃价格上涨，纯碱价格下跌。</li><li>6) 农产品：本期猪肉期价下跌，豆类油脂期价普跌。</li><li>7) 贸易和消费：本期BDI指数下降；汽车零售同比上升；电影票房环比回落。</li></ol>

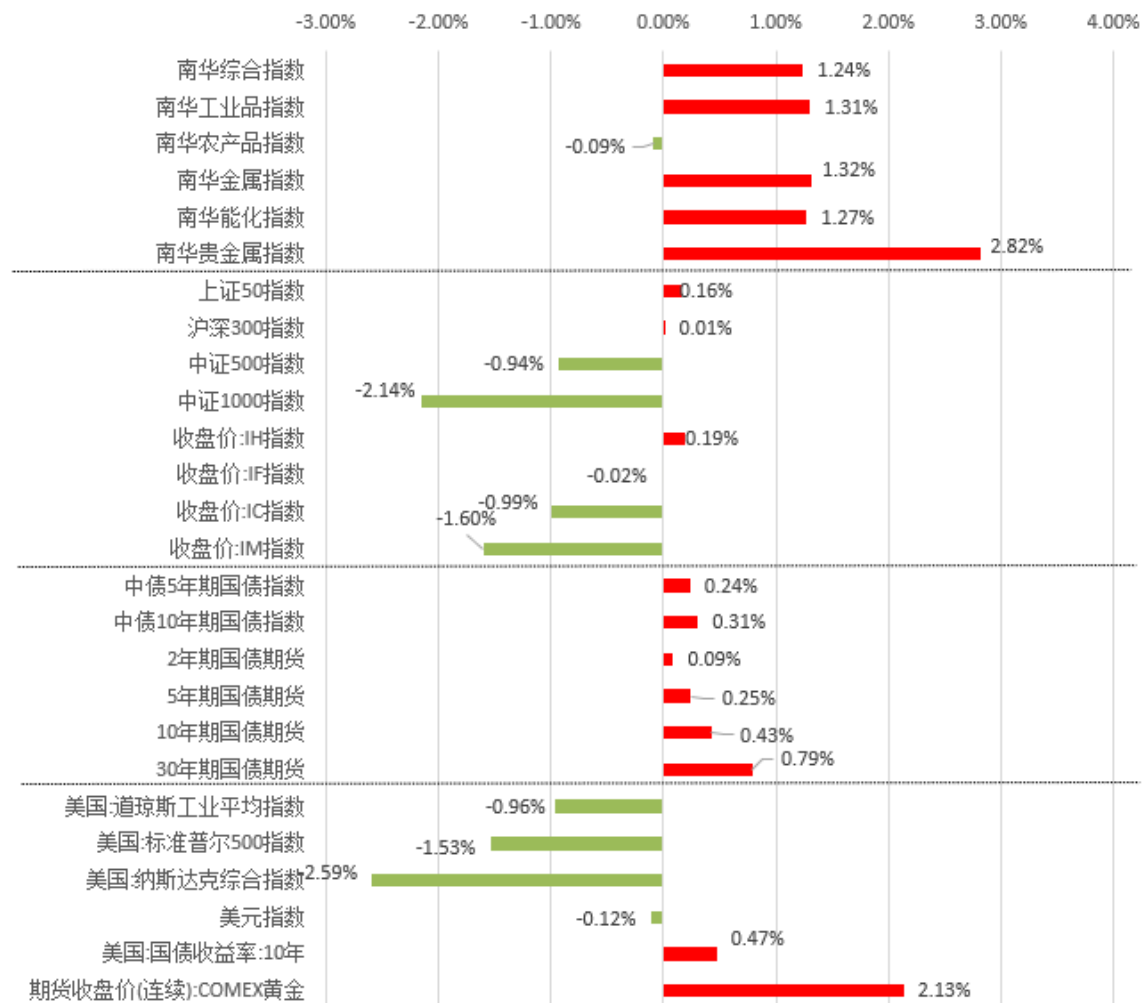




# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.03.24至2025.03.28;
- 本期南华商品综合指数变化幅度1.24%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化1.31%、-0.09%、1.32%、1.27%、2.82%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化0.16%、0.01%、-0.94%、-2.14%；IH、IF、IC、IM期指分别变化0.19%、-0.02%、-0.99%、-1.60%。
- 国内债市方面，本期国债期货反弹上涨。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化-0.96%、-1.53%、-2.59%。
- 本期10年美债收益率变化-0.12%，美元指数变化0.47%，Comex黄金期价变化2.13%。



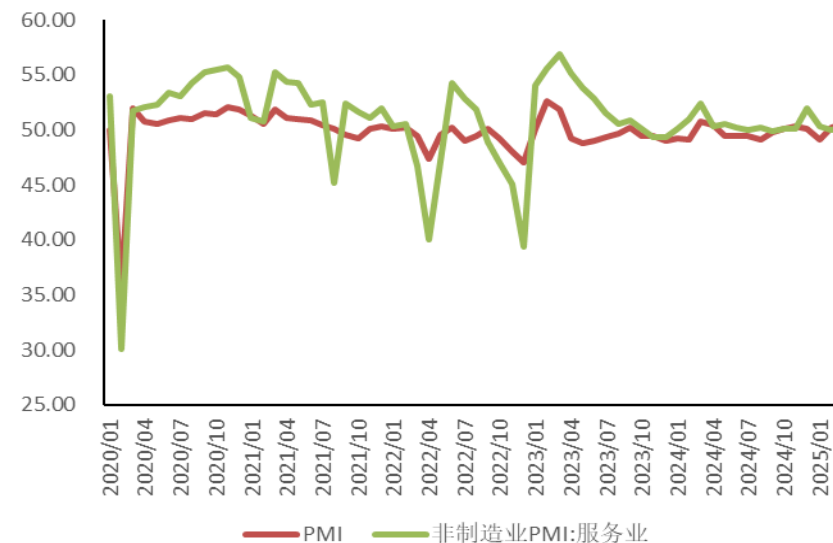




# 国内宏观 数据

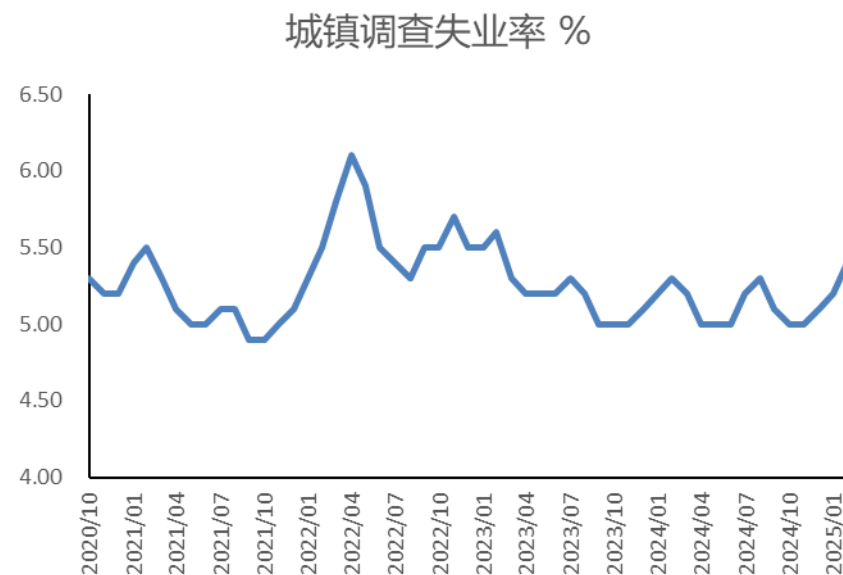
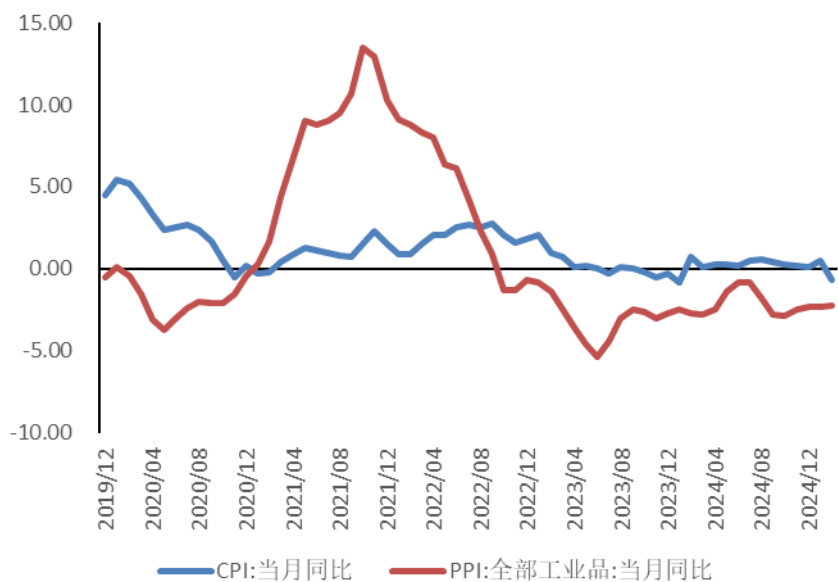
### ● 工业与PMI

- 1-2月工业增加值同比31.02%，受季节因素影响，同比增速较大；
- 2月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.5%、50.3%。



### ● 国内通胀与失业

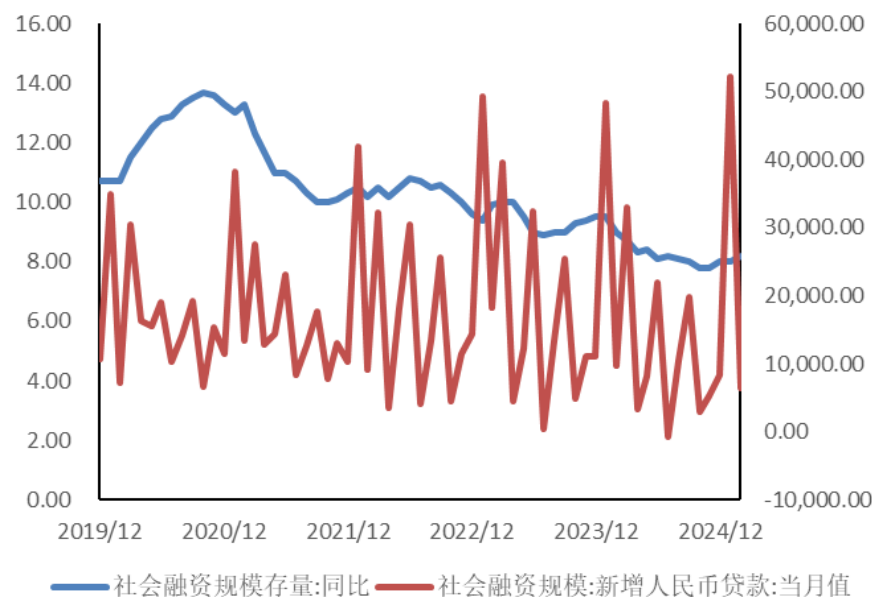
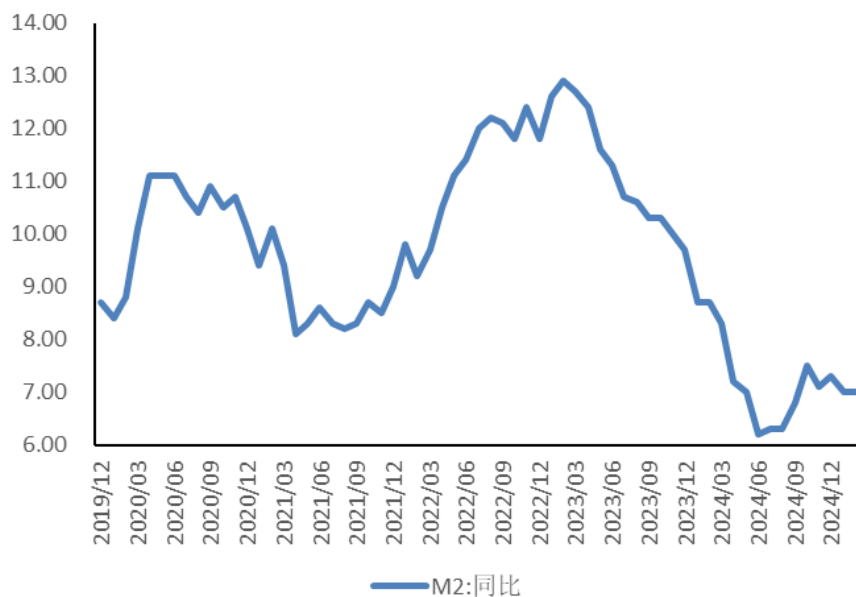
- 2月份，CPI环比下降0.2%，同比下降0.7%；PPI环比下降0.1%，同比下降2.2%。主要受春节错月、假期和部分国际大宗商品价格波动等因素影响；
- 2月城镇失业率环比持平，数值为5.4%。





### ● 国内流动性

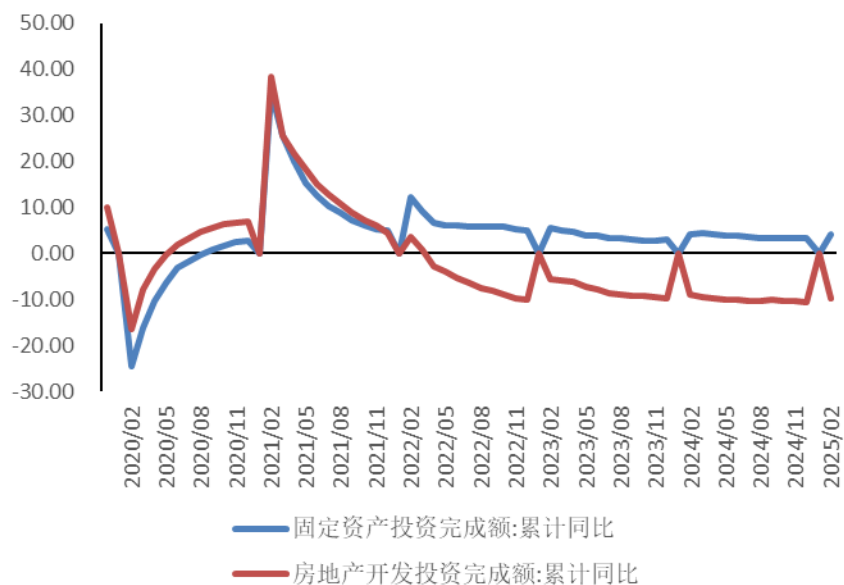
- 2月末，2月末，广义货币(M2)余额320.52万亿元，同比增长7%。狭义货币(M1)余额109.44万亿元，同比增长0.1%。流通中货币(M0)余额13.28万亿元，同比增长9.7%。2月社融存量增速8.2%，环比提升0.2个百分点。新增社融2.24万亿元，同比多增7416亿元，社融口径下政府债券是主要支撑。



## 二、国内宏观数据追踪

### ● 投资、消费

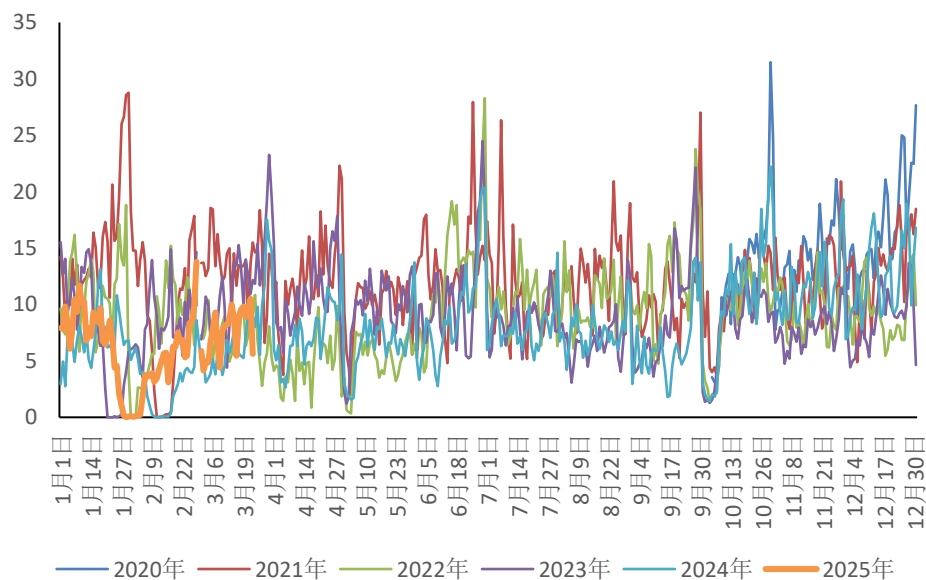
- 1-2月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.1%、-9.8%；
- 1-2月社会消费品零售总额当月同比 4%，环比上一期上升。



### ● 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12.99%。

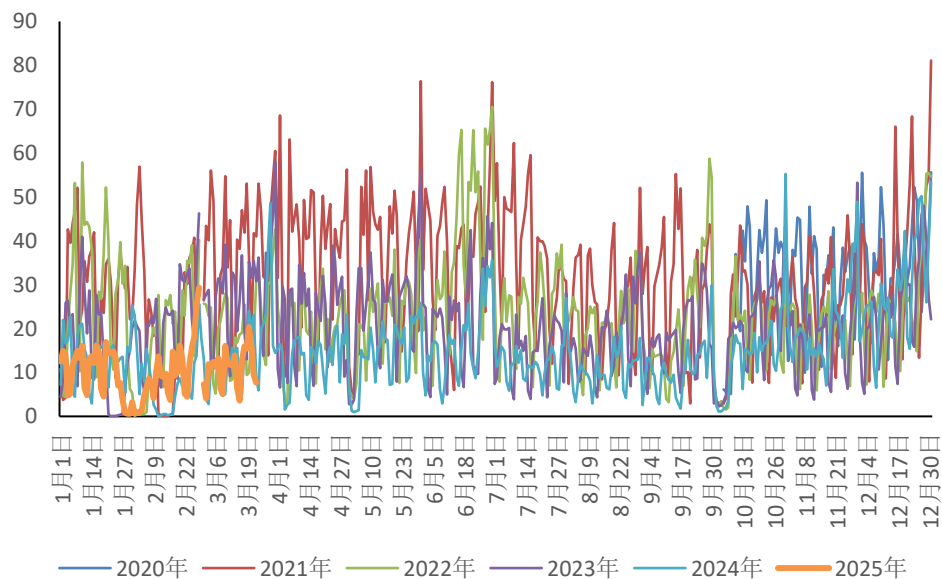
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



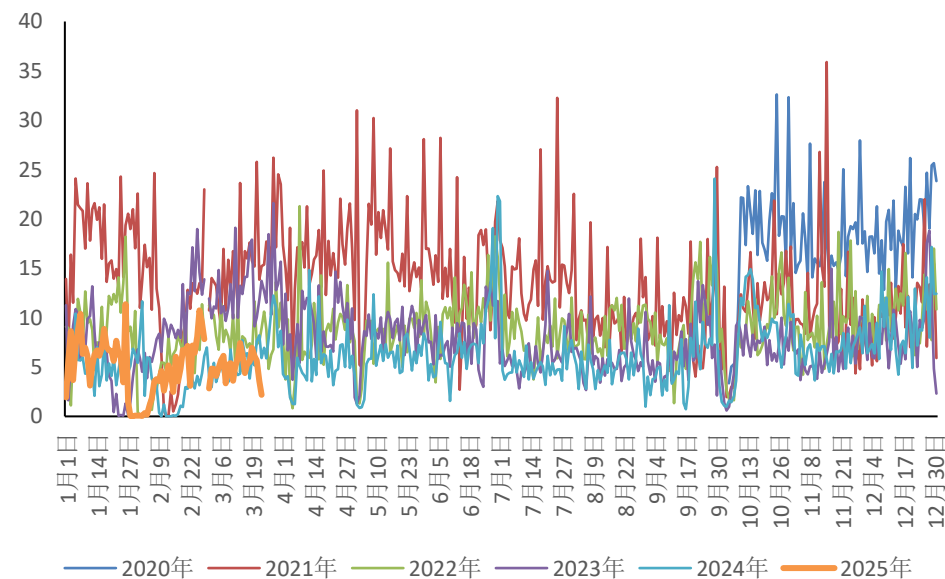
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化34.17%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化14.03%。

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)

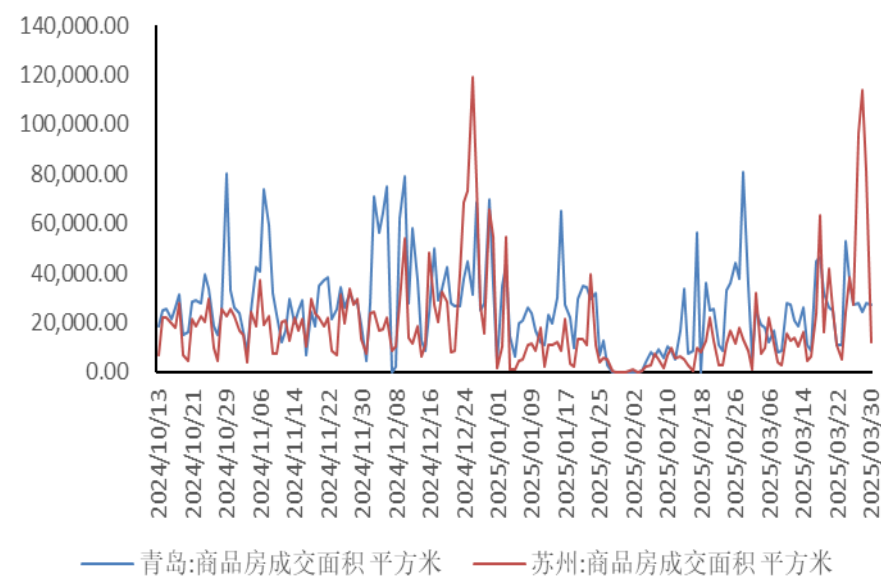
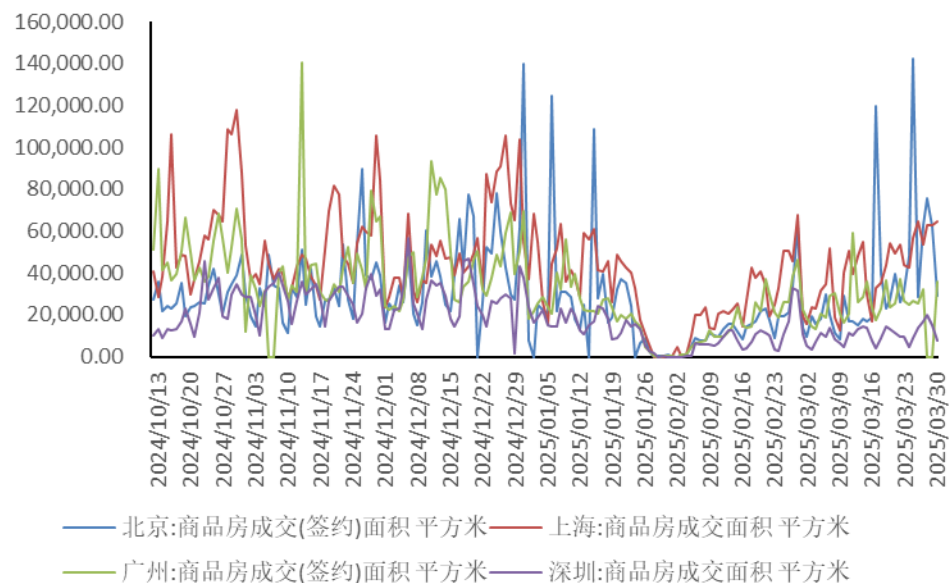




## 二、国内宏观数据追踪

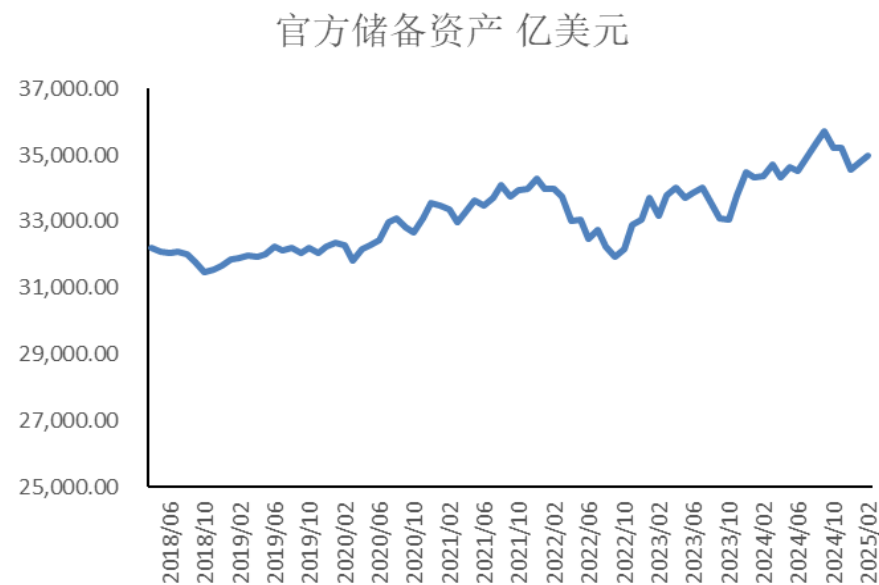
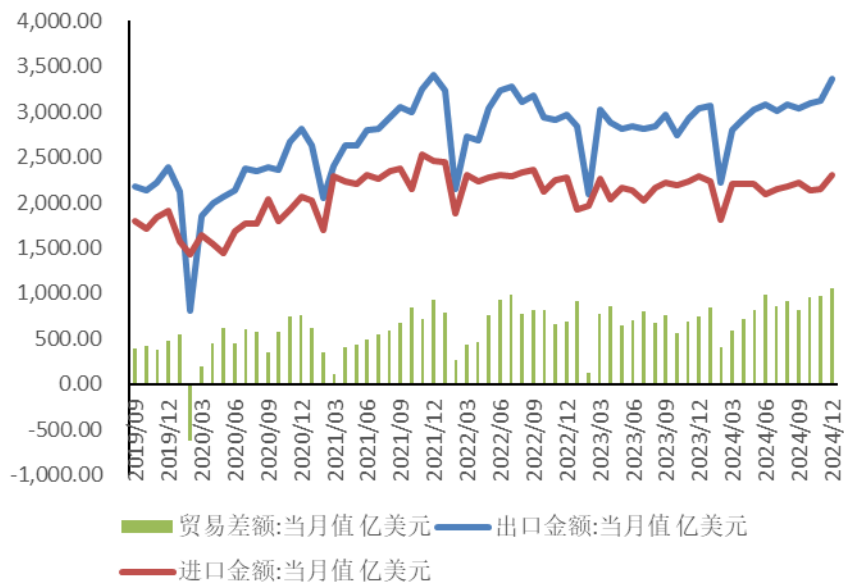
### ● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别46.29%、30.30%、-23.73%、23.00%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 14.51%、111.92%



### ● 进出口、外汇储备

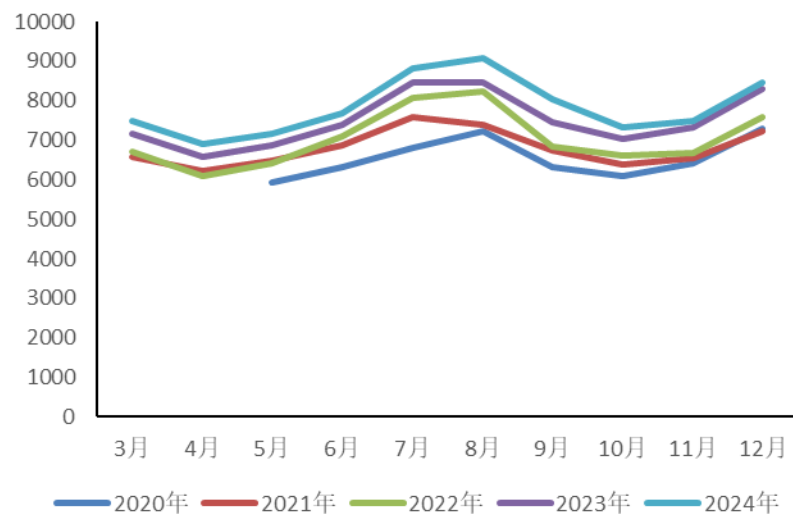
- 2月出口总额2151.73亿美元，环比上升；贸易顺差317.19亿美元；
- 2月份官方外汇储备资产为34985.58亿美元，环比上升。



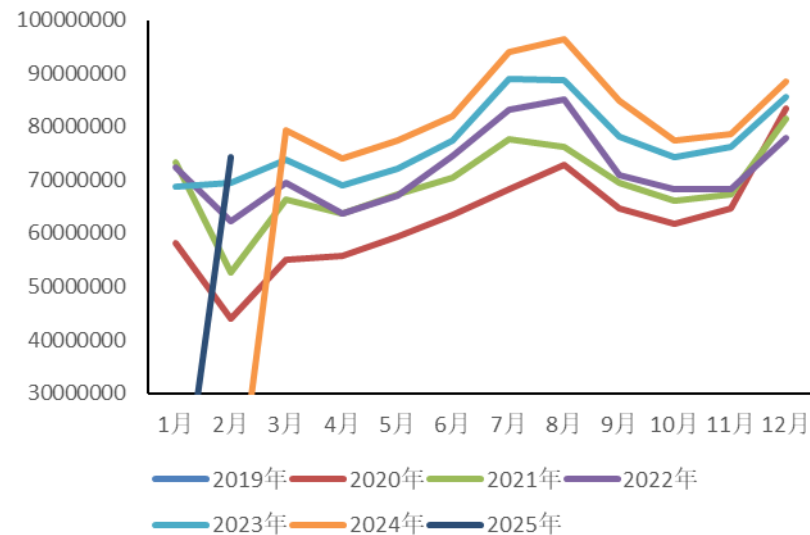
### ● 发电、用电量

- 12月全社会发电量同比增长0.60%；2月全社会用电量同比增长8.60%。

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

- 2月中国物流业景气指数49.3。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调  
%



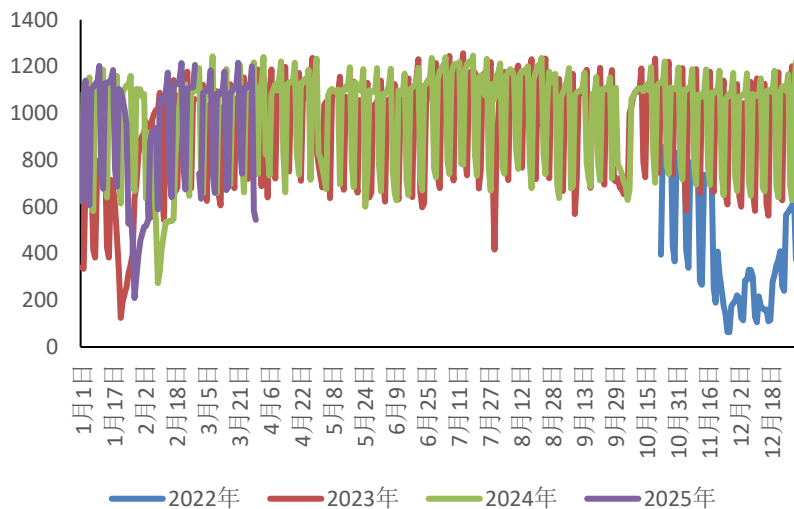


## 二、国内宏观数据追踪

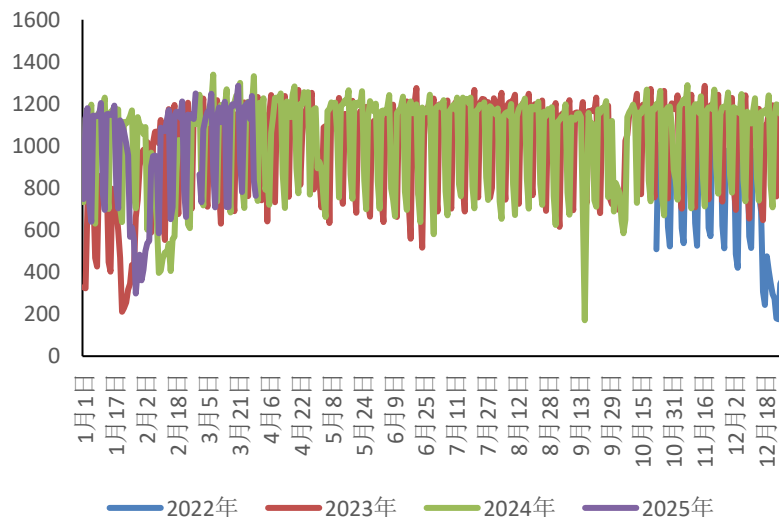
### ● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比回落。

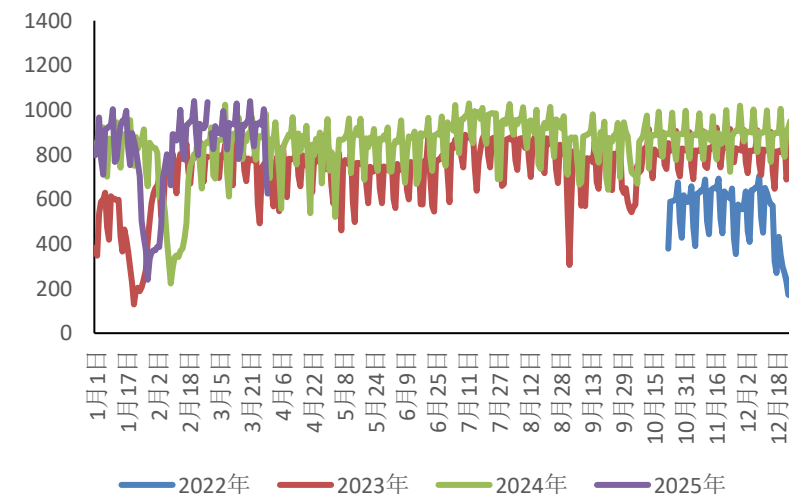
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

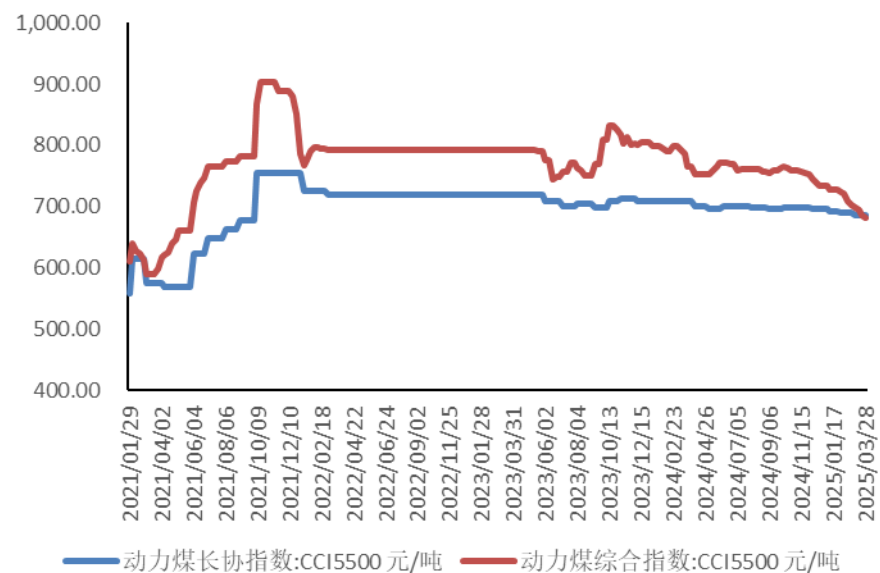




# 国内行业 数据

## ● 煤炭

- 动力煤长协指数环比上一期变化0.00%。



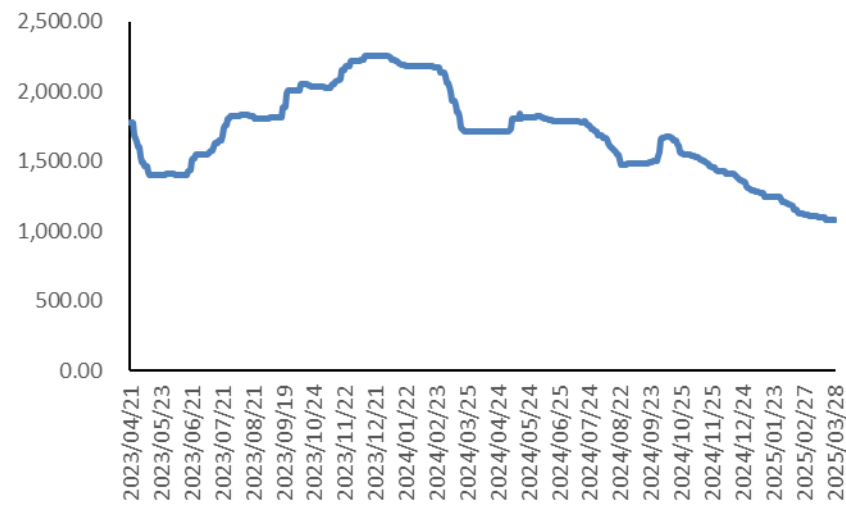
## ● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为1.39%；山西主焦煤现货价格变化-0.46%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨





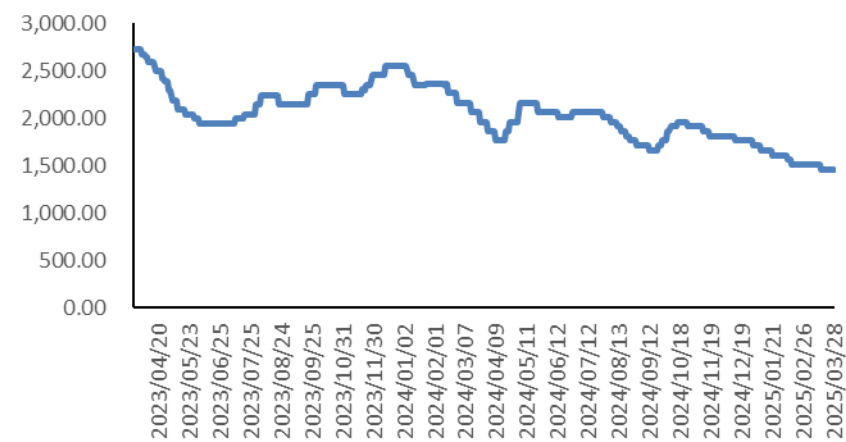
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为5.31%，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

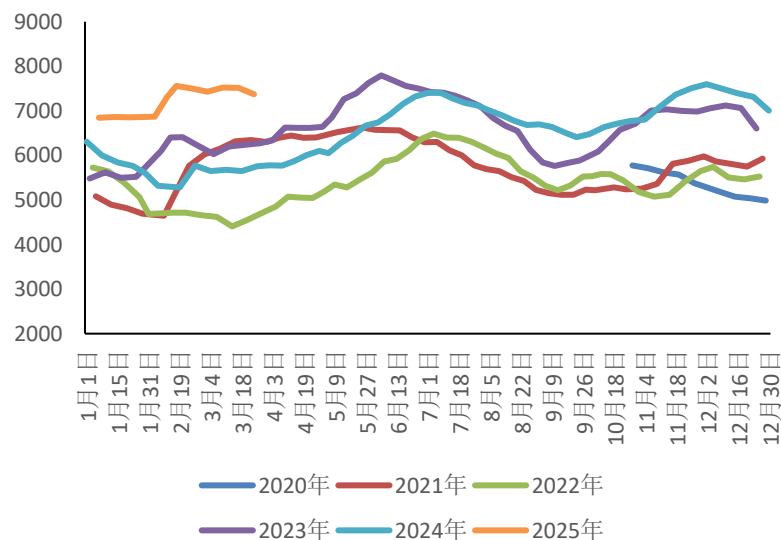


# 三、国内行业数据追踪

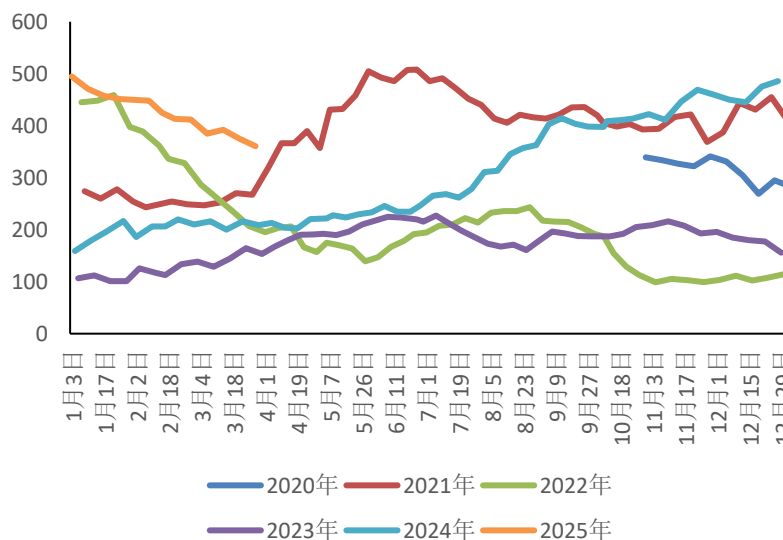
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-1.94%、-3.80%、3.37%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦煤去库，焦炭累库。

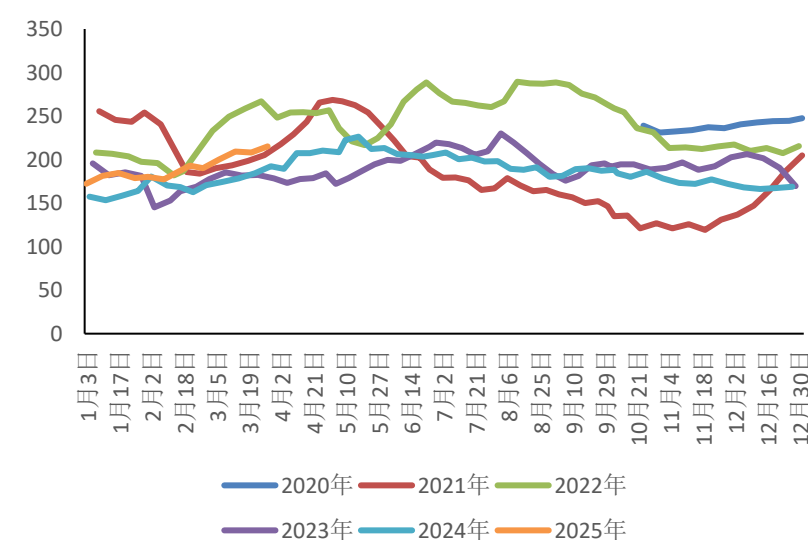
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



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3.70%，铁矿现货周涨跌幅为0.68%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



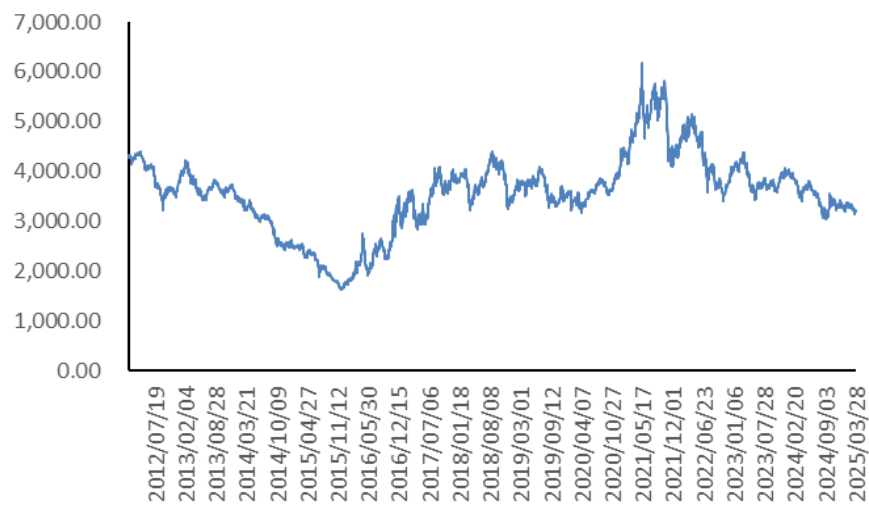
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美  
元/吨



## ● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为1.30%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为0.84%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



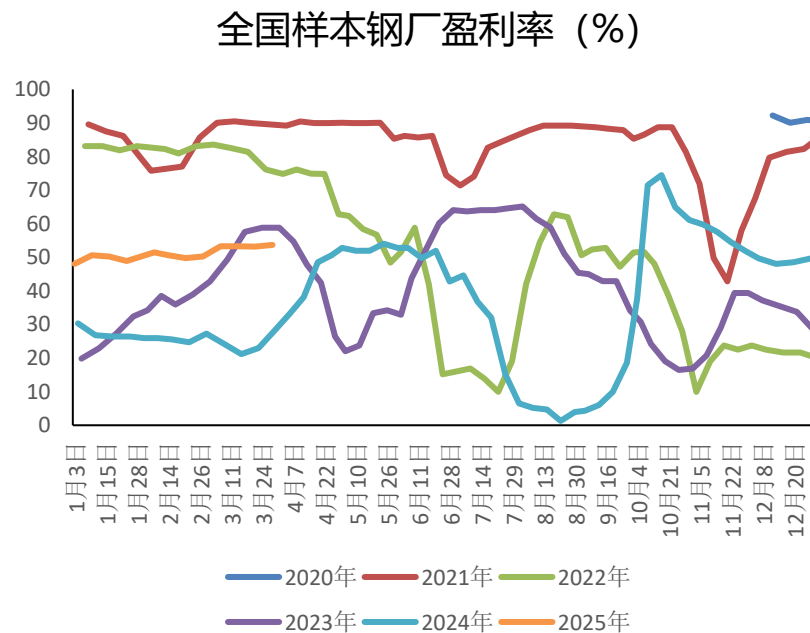
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨





## ● 钢材

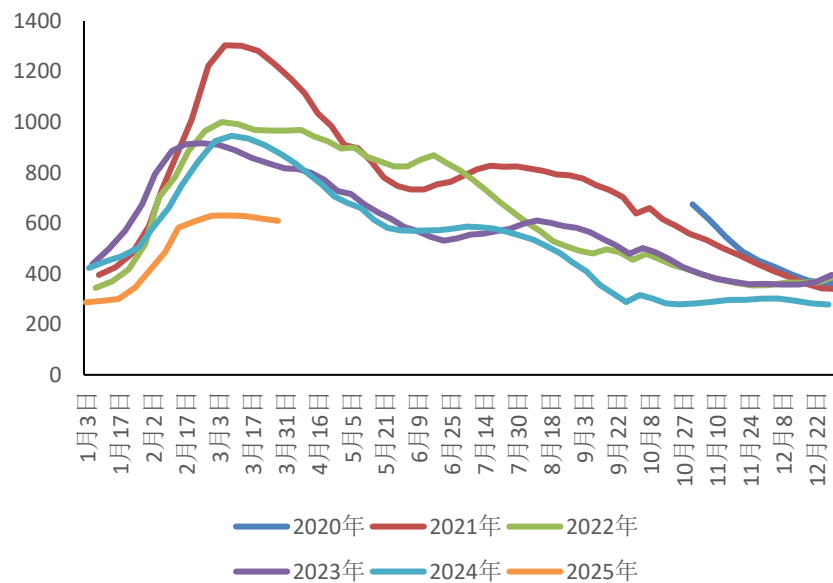
- 本期全国样本钢厂盈利率53.7%，环比变化0.86%。



## ● 钢材

- 本期螺纹钢库存609.42万吨，环比变化-1.40%。
- 板块总结：本期螺纹、铁矿钢期价反弹，螺纹钢去库。

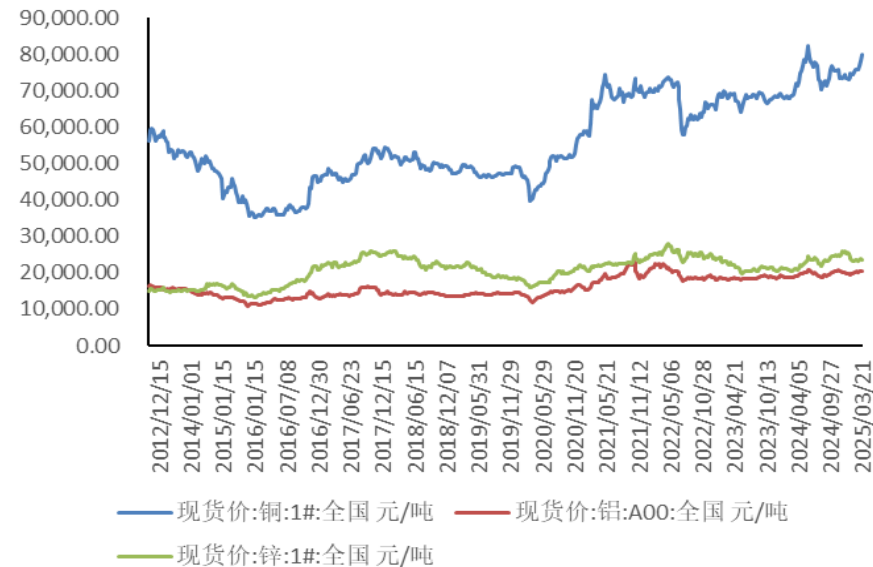
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



# 三、国内行业数据追踪

## ● 有色

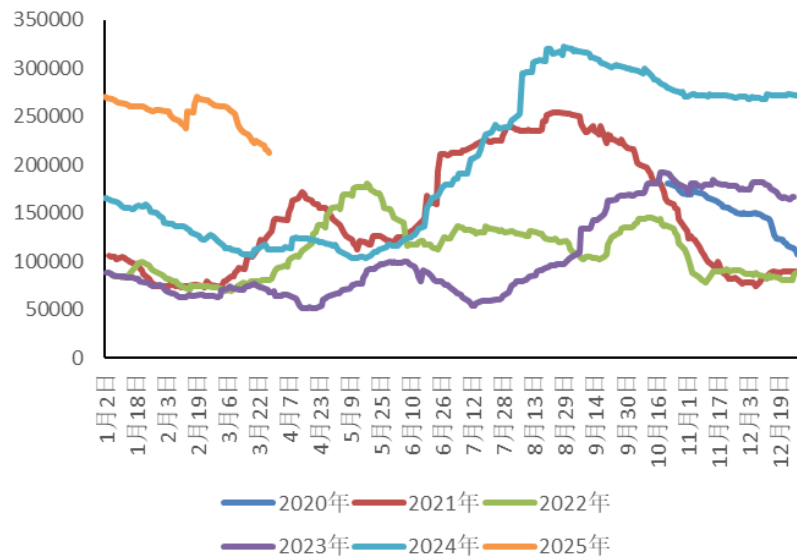
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.20%、-0.58%、0.00%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为2.28%、-0.41%、-1.07%。



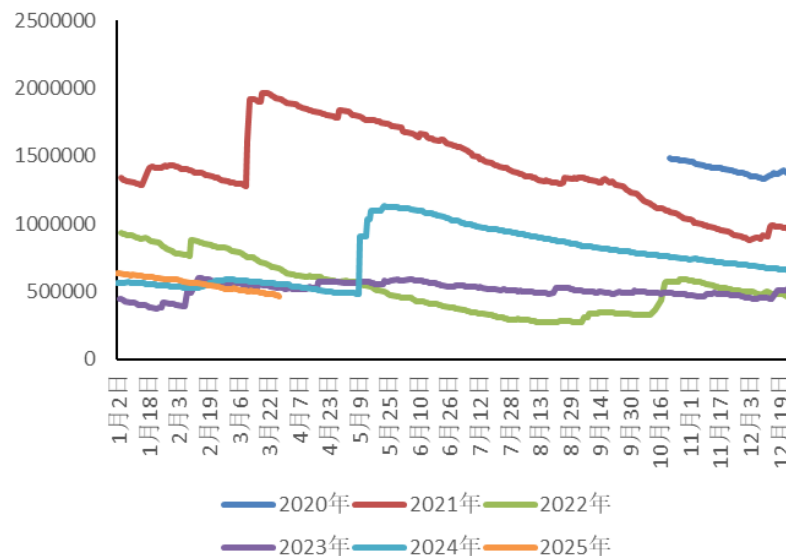
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为21.3万吨、46.6万吨、14.14万吨，环比变化分别为-5.20%、-3.69%、-8.42%。
- 板块总结：本期伦锌、锌期价震荡，伦铜、伦铝、伦锌去库。

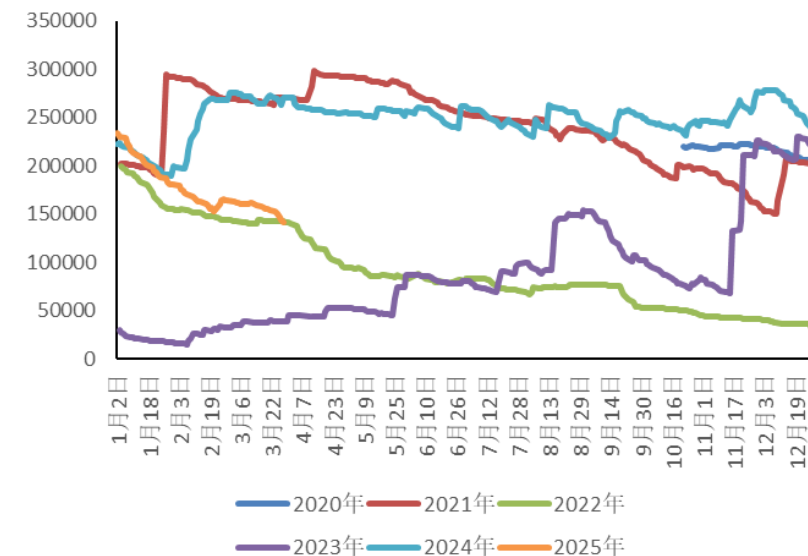
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



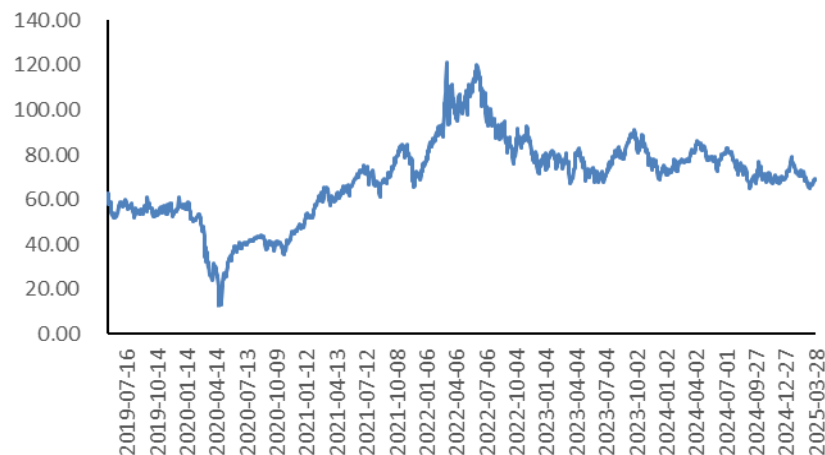
## ● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为1.10%、0.94%、1.48%。

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

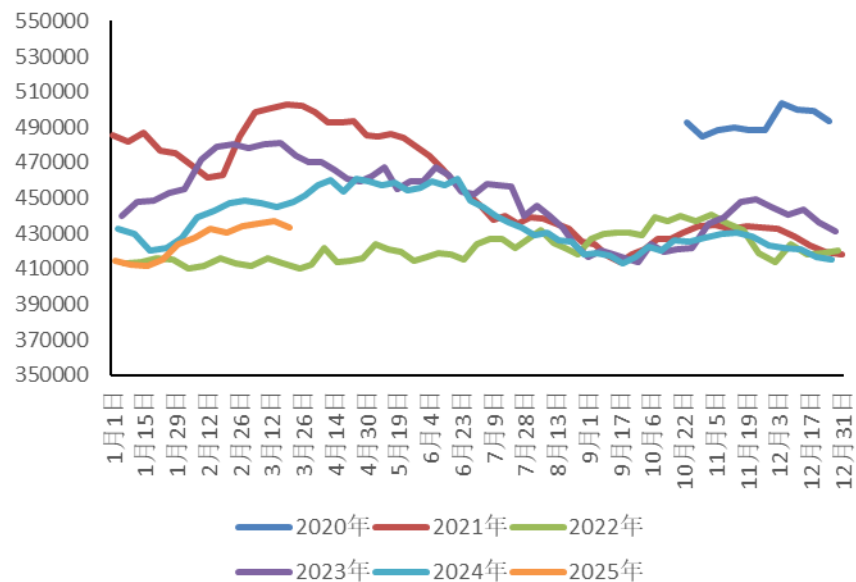




## ● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.34亿桶，环比变化 -0.76%。

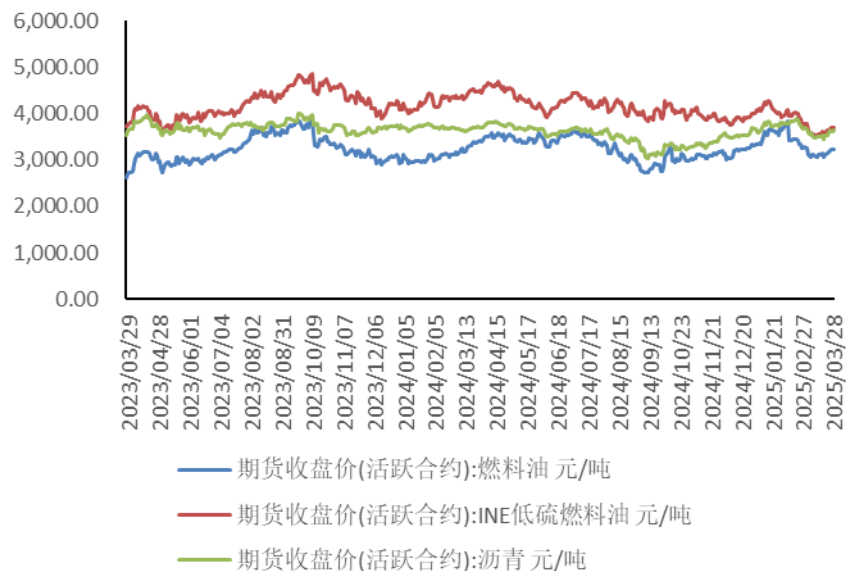
库存量:商业原油:全美 (千桶)



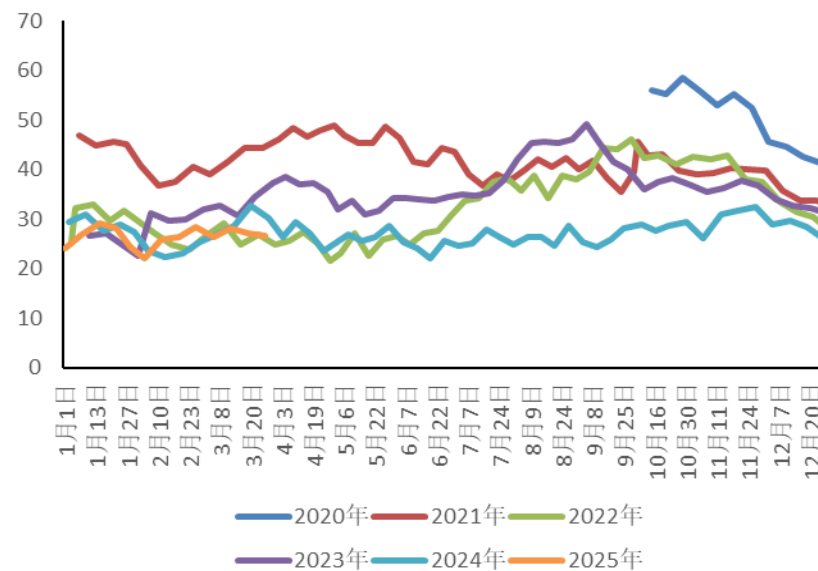
## ● 能源化工

- 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2.09%、1.84%、2.57%。
- 石油沥青装置开工率26.7%，环比变化 1.14%。

### 成品油价格主力合约

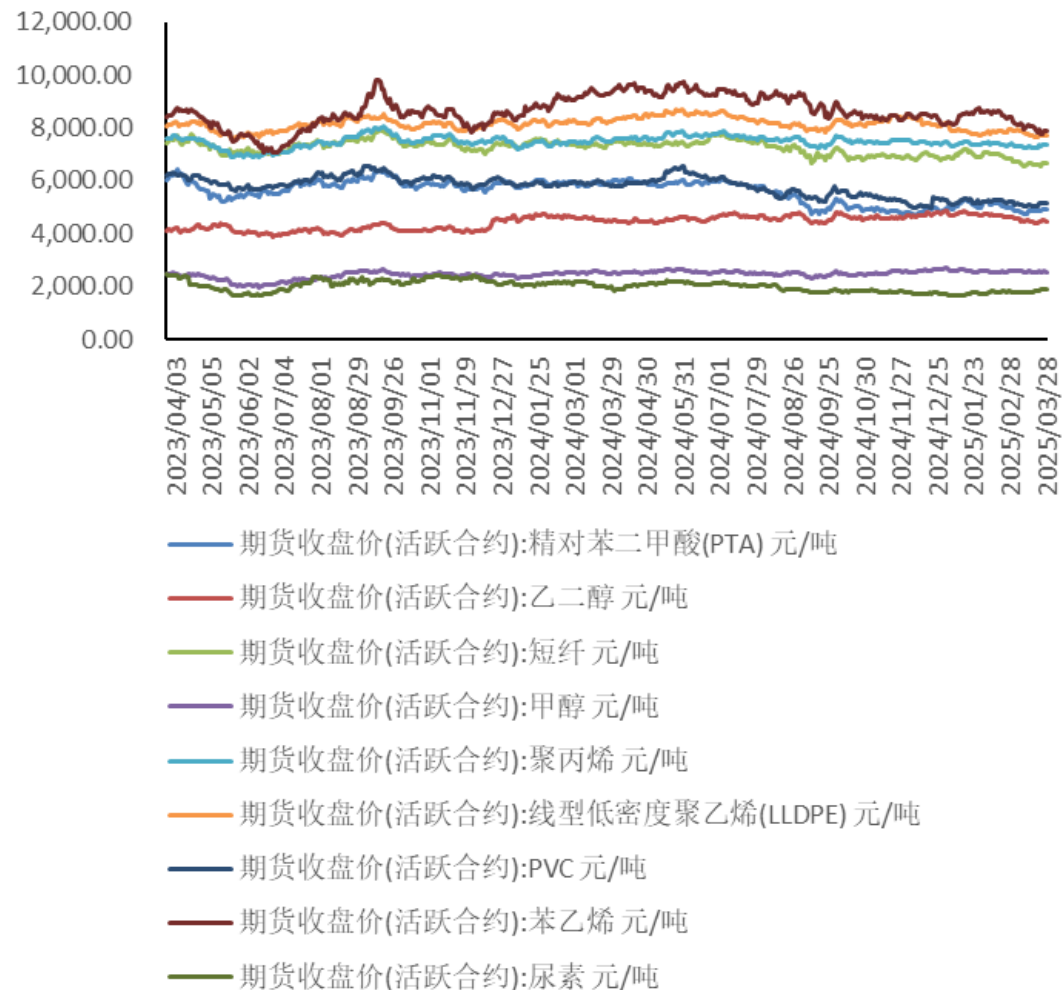


### 开工率:石油沥青装置 (%)



## ● 能源化工

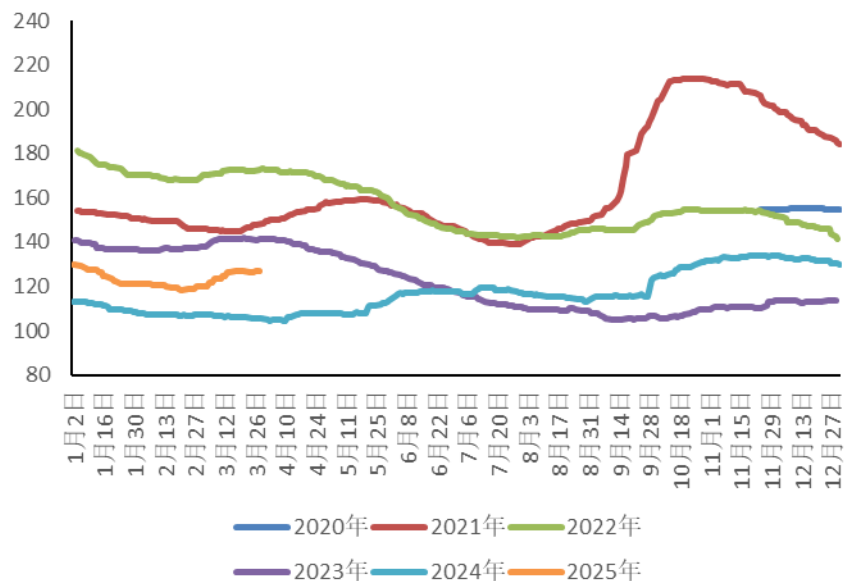
- 化工品方面，PTA变化幅度0.33%、乙二醇变化幅度1.25%，短纤变化幅度0.79%，甲醇变化幅度-0.51%，聚丙烯变化幅度1.17%，LLDPE变化幅度0.60%，PVC变化幅度1.95%，苯乙烯变化幅度0.43%，尿素变化幅度2.82%。
- 板块总结：本期国际油价反弹，国内化工品种价格震荡回升。



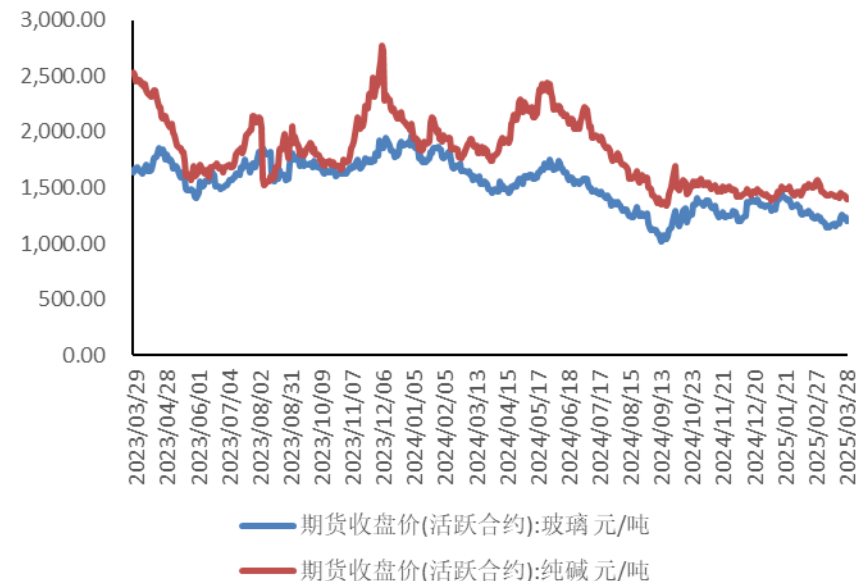
## ● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-0.21%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为2.05%、-1.21%。
- 板块总结：本期水泥价格下跌，玻璃价格上涨，纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国

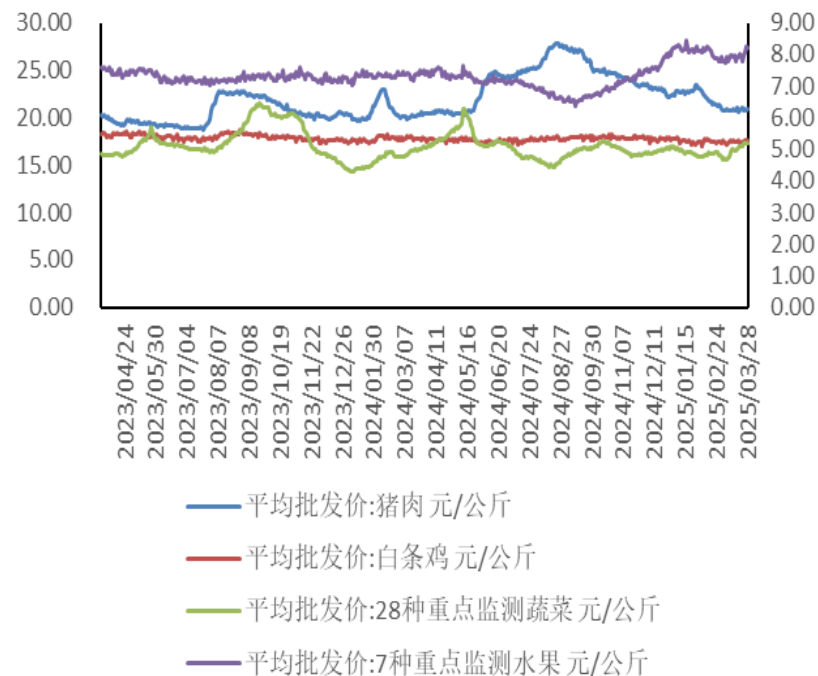
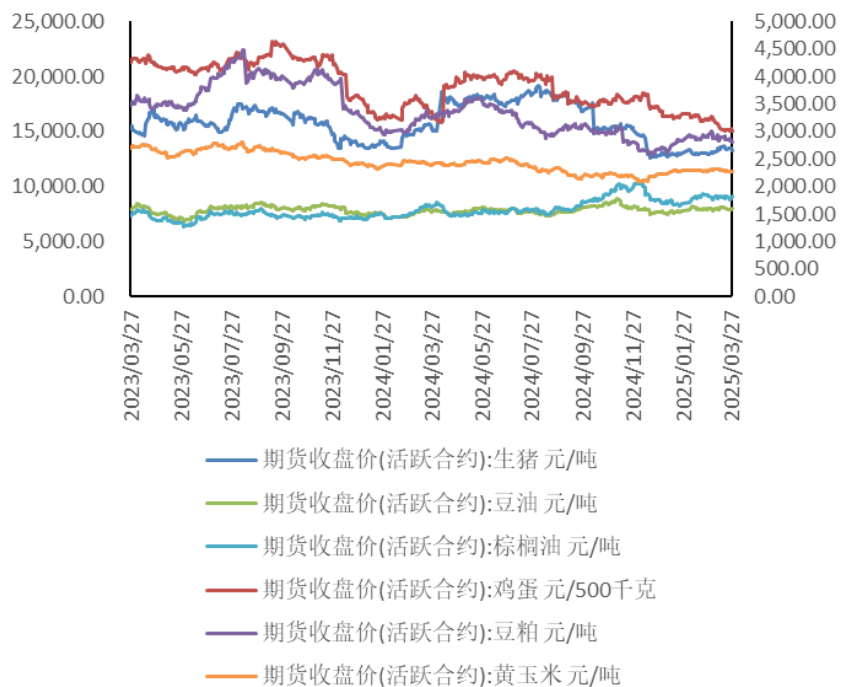


纯碱、玻璃期价走势



## ● 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-0.97%、-0.79%、-0.45%、-1.68%、0.00%、-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1.01%、1.32%、0.62%、0.13%。
- 板块总结：本期猪肉期价下跌，豆类油脂期价普跌。

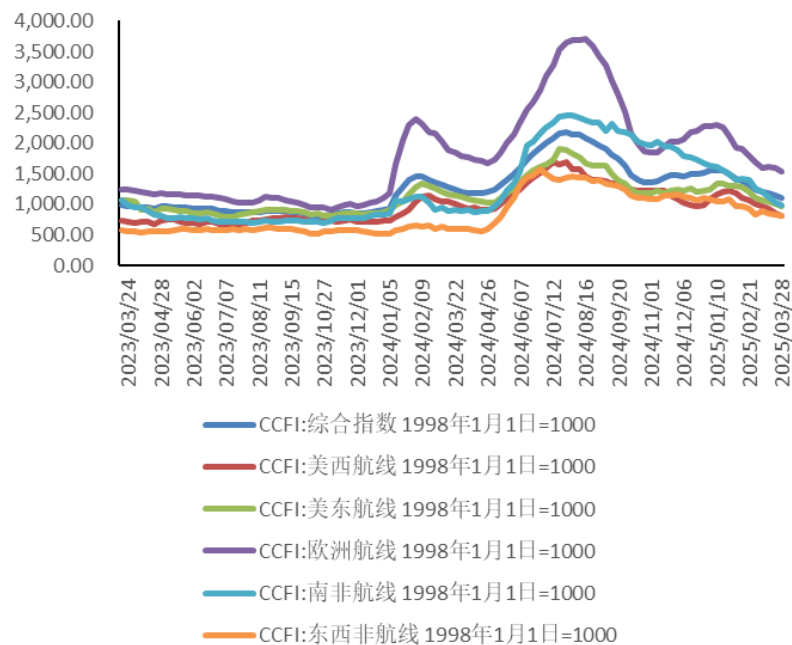




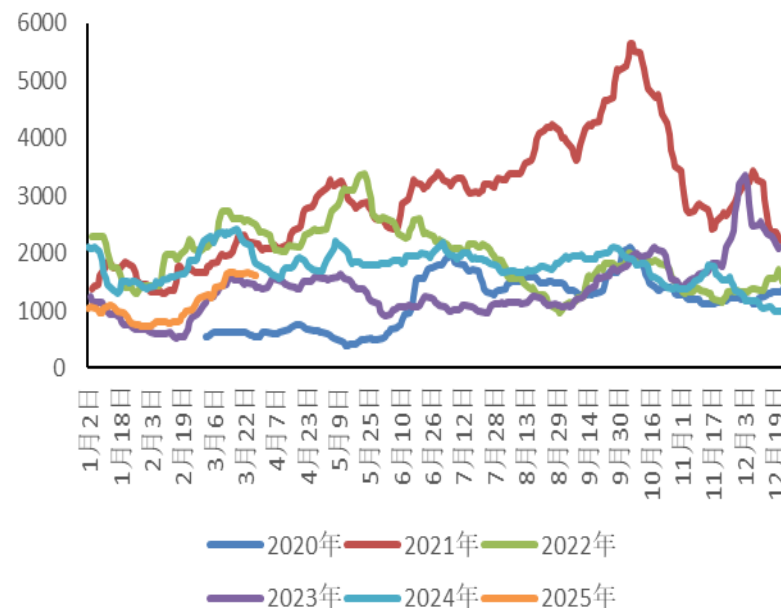
## ● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-3.14%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-0.80%。
- 板块总结：本期BDI指数下降。

### CCFI航运指数



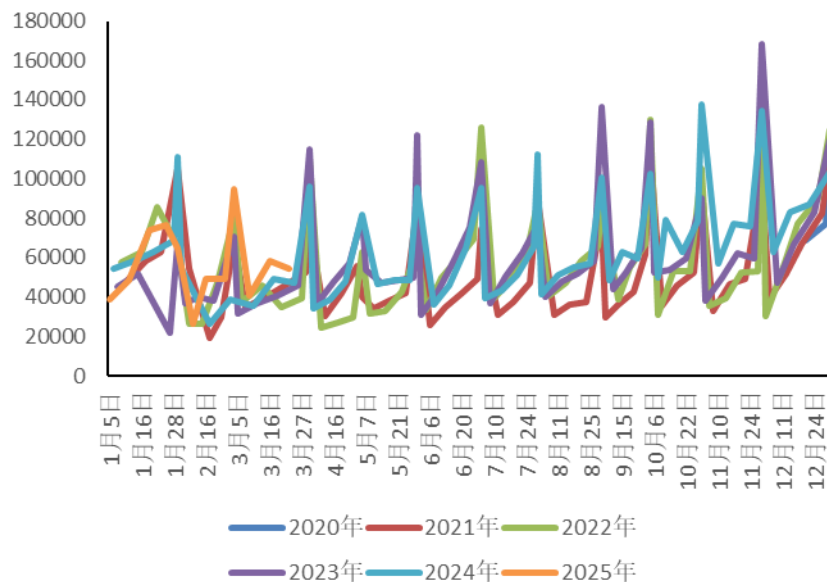
### 波罗的海干散货指数(BDI)



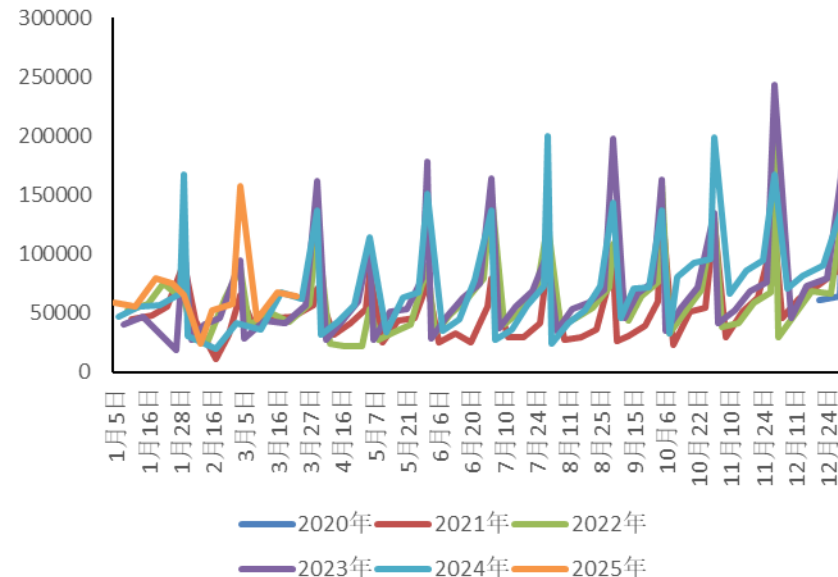
## ● 汽车消费

- 最新公布的3月17日至3月23日期间，日均乘用车厂家零售54643，同比变化8%；日均乘用车厂家批发63897，同比变化1%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



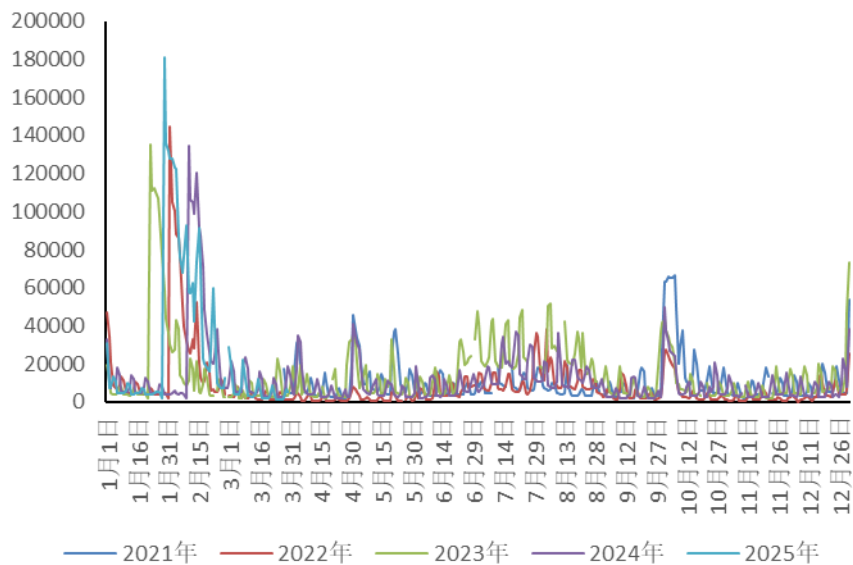
乘用车厂家批发：日均（辆）



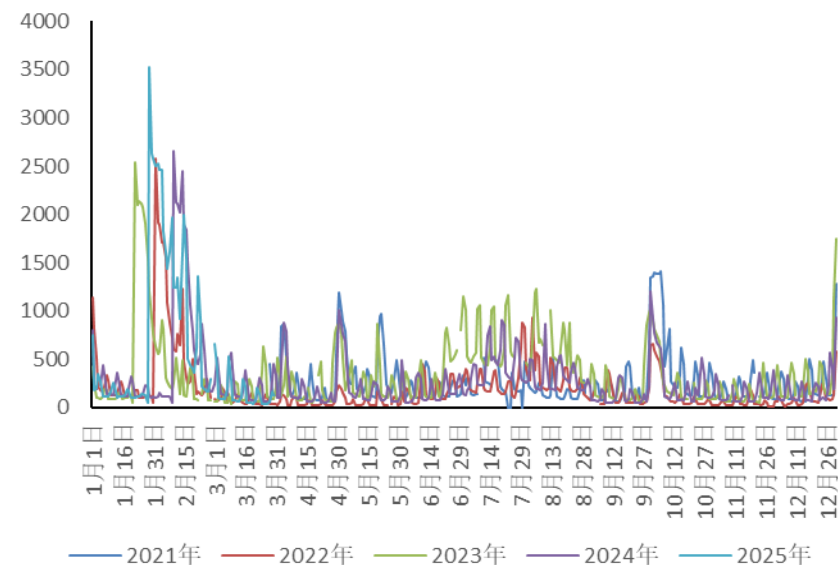
## ● 电影消费

- 本期电影票房累计2.11亿元；观影人数525万人次。电影消费环比回落。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

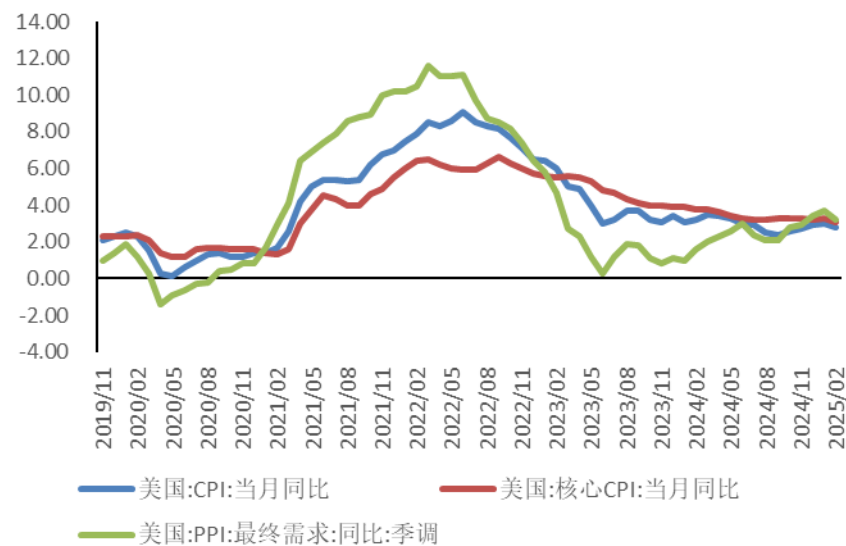




# 海外宏观 数据

### ● 美国通胀

- 美国2月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.80%、3.10%，2月PPI同比3.20%。2月美国CPI增速回落。



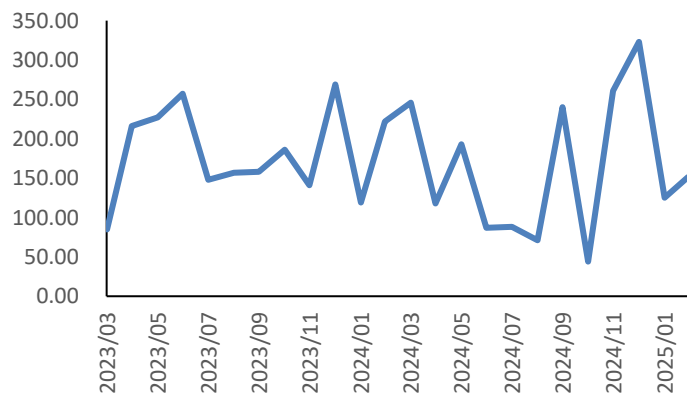


## ● 美国就业情况

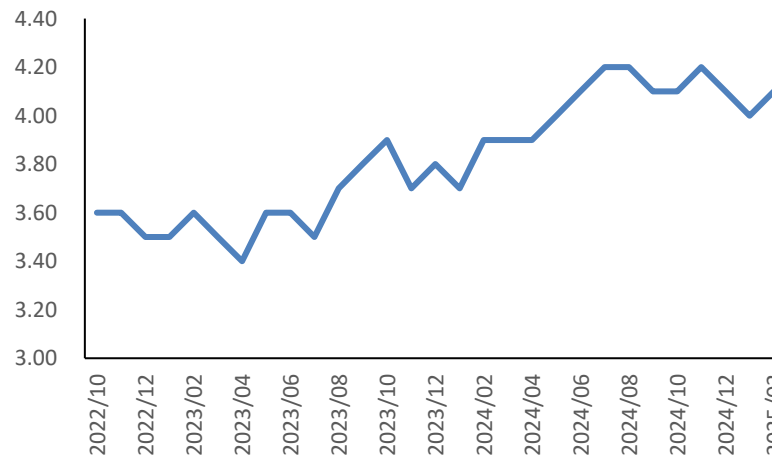
- 美国2月份新增非农就业人数15.1万人；2月失业率4.1%；当周初次申请失业金人数22.4万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调

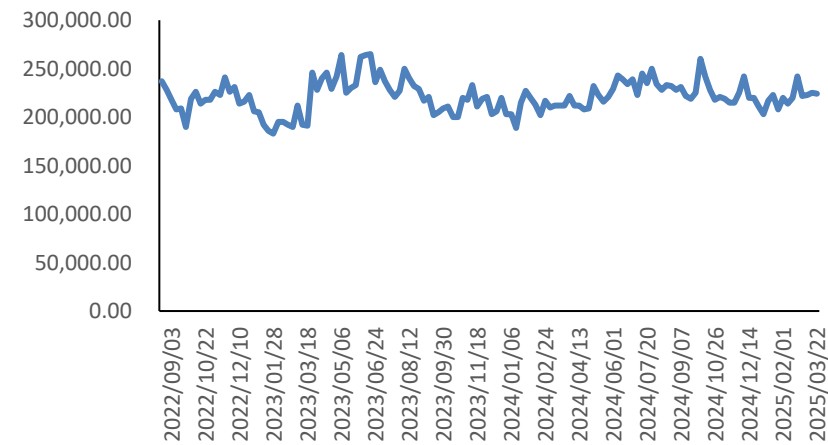
千人



美国:失业率:季调 %



美国:当周初次申请失业金人数:季调 人





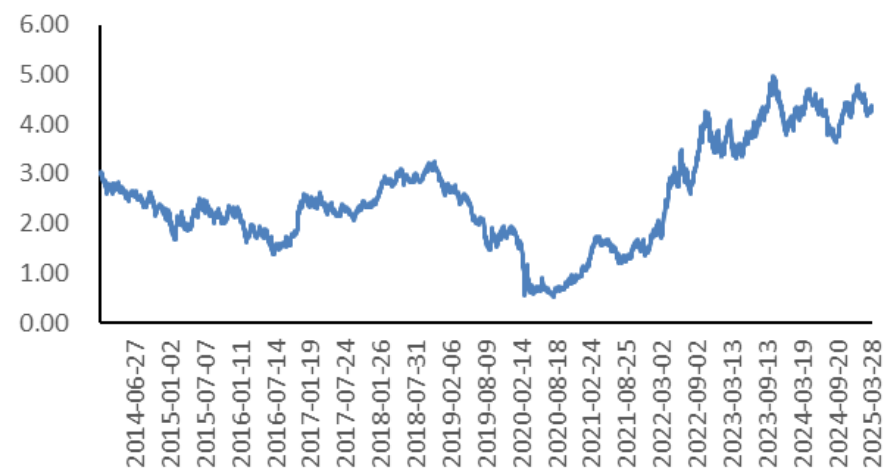
### ● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数104.03，环比变化-0.12%；10年美债收益率4.27%，环比变化0.47%。

美元指数



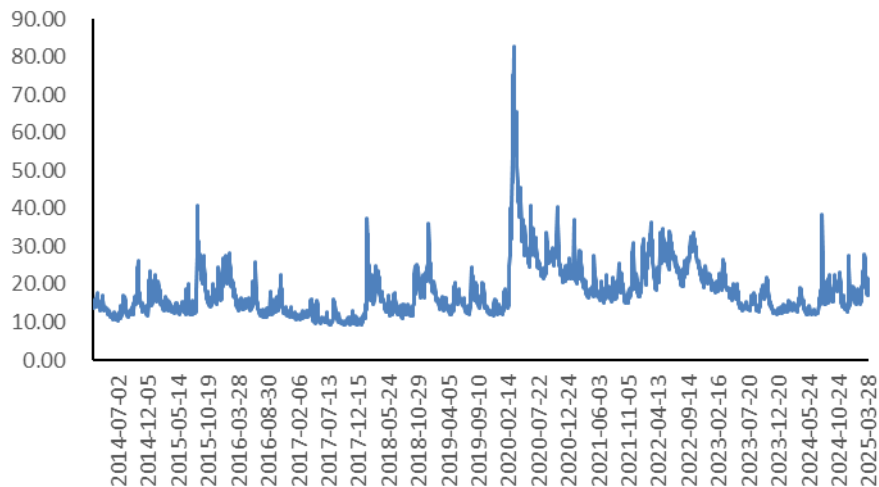
美国:国债收益率:10年



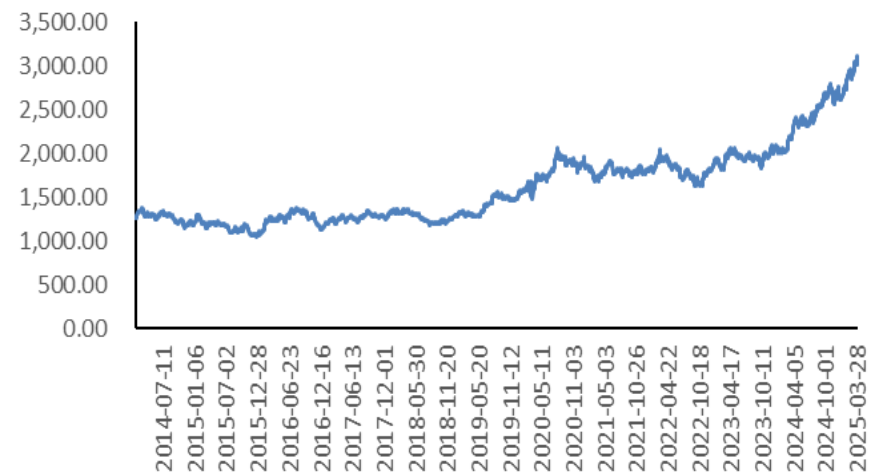
## ● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数21.65，环比变化12.29%；COMEX黄金3114.30美元/盎司，环比变化3.07%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



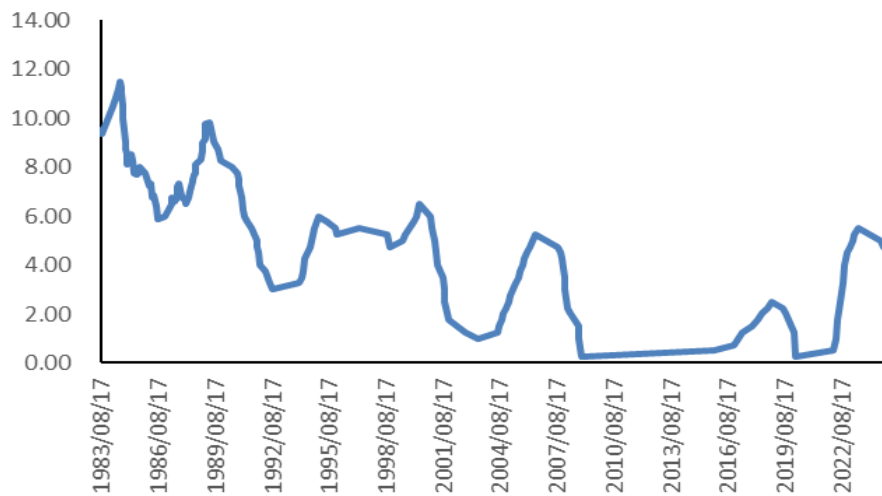
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



## ● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在3月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。3月28日美元兑人民币即期汇率为7.264，环比变化0.20%。

美国:联邦基金目标利率 %

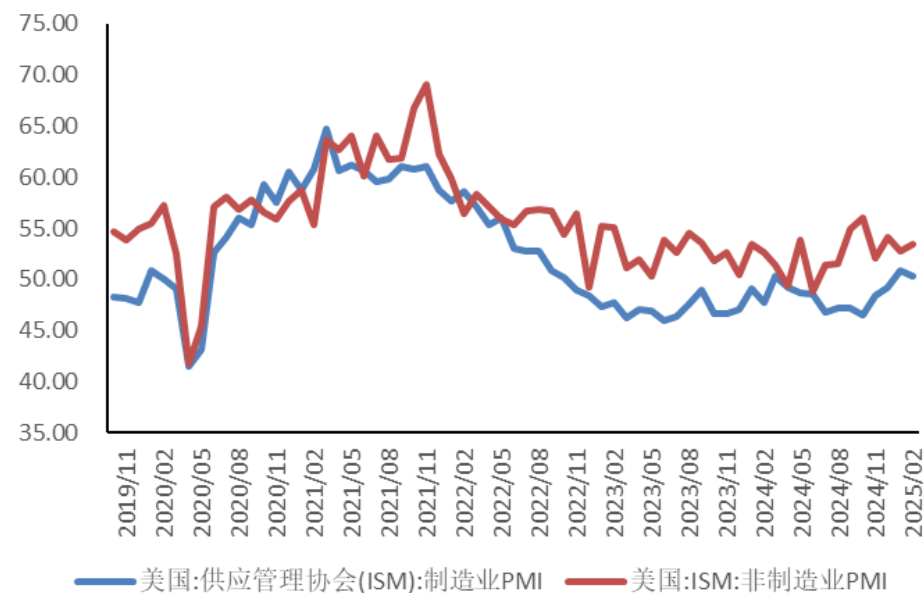


即期汇率:美元兑人民币



### ● 美国PMI

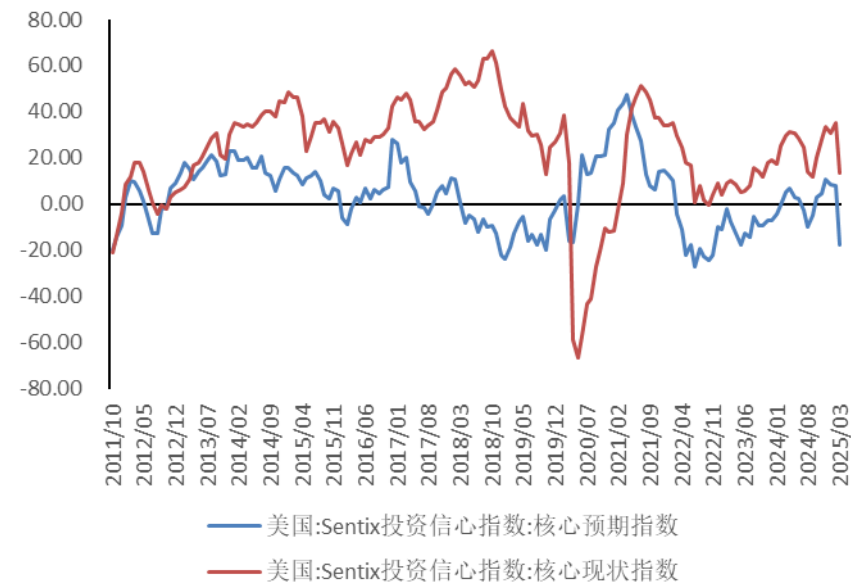
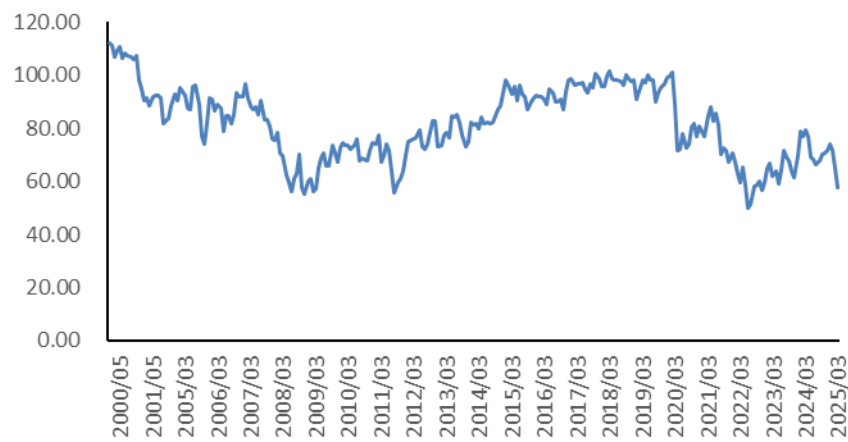
- 2月份美国ISM制造业PMI为50.3，环比下降；
- 2月份美国ISM非制造业PMI为53.5，环比上升。



## ● 美国信心指数

- 美国密歇根大学3月消费者信心指数为57.9，环比回落；3月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-17.8，核心现状指数为13.5。

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**

**2025.03.31**