

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.06.23



本报告数据来源：wind终端

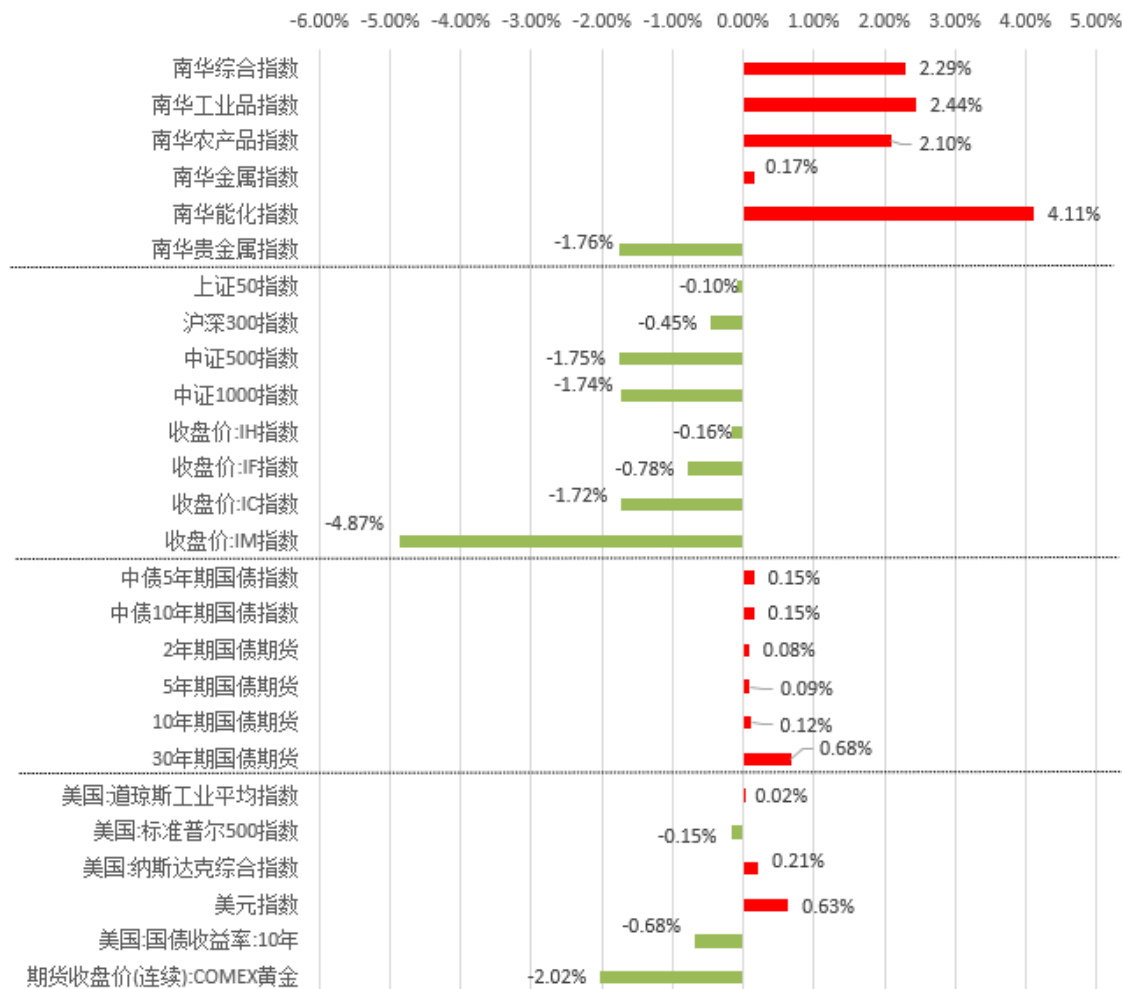
宏观	国内方面，6月LPR报价出炉，1年期品种报3.0%，5年期以上品种报3.5%，均与上期持平。5月LPR报价跟随逆回购利率下调基点后，政策进入成效观察期，本次报价不变符合预期。央行行长潘功胜在2025陆家嘴论坛上宣布八项重磅金融开放举措，证监会发布《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》。国家金融监管总局、上海市政府印发《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》。 海外方面，美联储将基准利率维持在4.25%-4.50%不变，连续第四次会议按兵不动，符合市场预期。美联储表示，对前景的不确定性已减弱，但仍然处于较高水平。美联储将2025年GDP预估下调至1.4%，同时将通胀预期上调至3%。美联储点阵图显示，2025年预计将降息两次共50个基点，与三月份预期一致，但2026年预计仅将降息25个基点，而此前预测为降息50个基点。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价反弹，焦煤去库。 2) 钢材：本期螺纹、铁矿石期价震荡，螺纹钢去库。 3) 有色：本期伦铜、锌期价震荡，伦铜、铝、锌普遍去库。 4) 能源化工：本期国际油价上涨，国内油化工品种价格普涨。 5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格下跌，纯碱、玻璃期价上涨。 6) 农产品：本期生猪、鸡蛋期价上涨，豆类油脂期价上涨。 7) 贸易和消费：本期BDI指数下降；汽车零售同比上升；电影票房环比回升。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.06.16至2025.06.20;
- 本期南华商品综合指数变化幅度2.29%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化2.44%、2.10%、0.17%、4.11%、-1.76%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-0.10%、-0.45%、-1.75%、-1.74%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-0.16%、-0.78%、-1.72%、-4.87%。
- 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0.02%、-0.15%、0.21%。
- 本期10年美债收益率变化-0.68%，美元指数变化0.63%，omex黄金期价变化-2.02%。

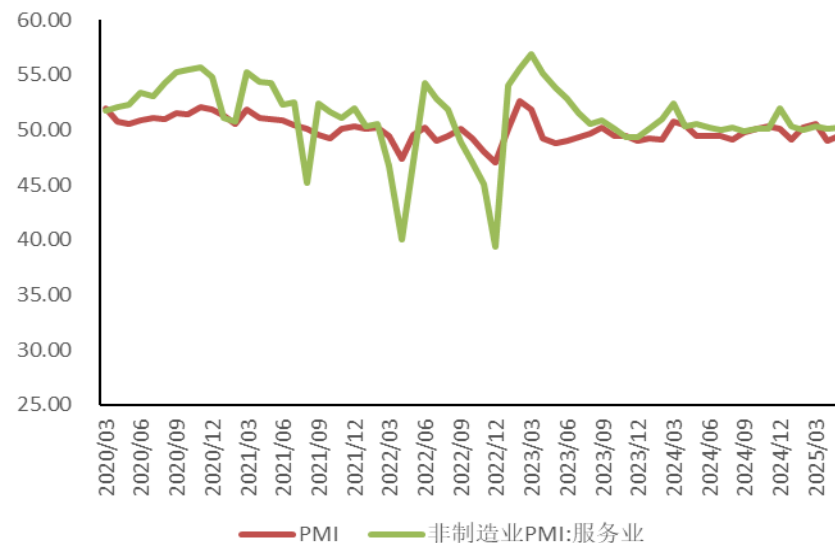
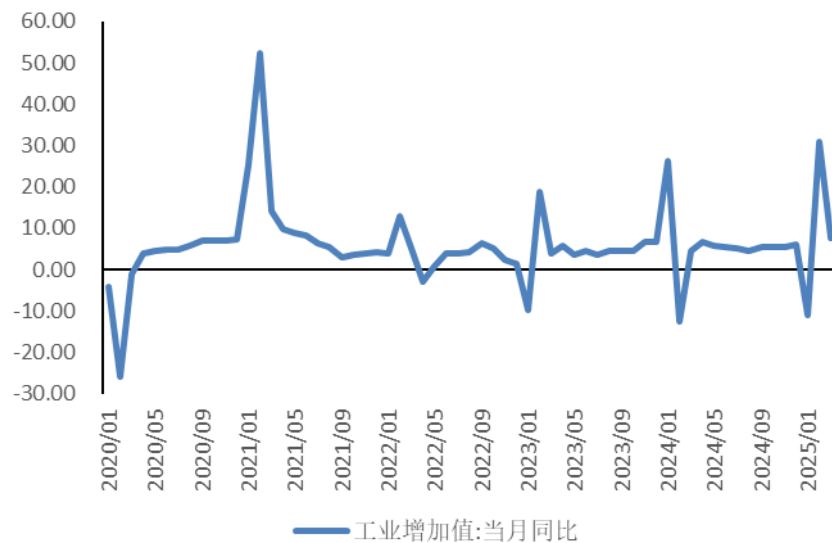




国内宏观 数据

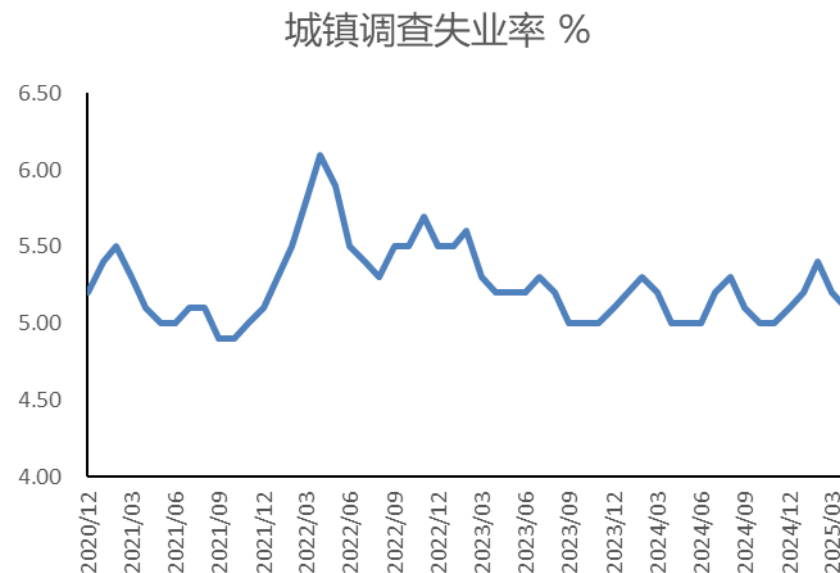
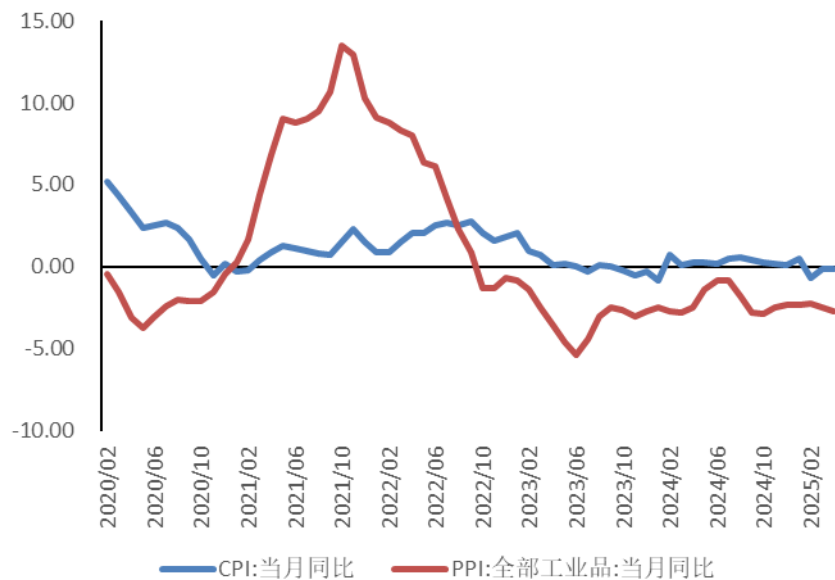
● 工业与PMI

- 中国5月规模以上工业增加值同比增5.8%，预期增5.7%，前值增6.1%；
- 5月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.5%、50.2%。



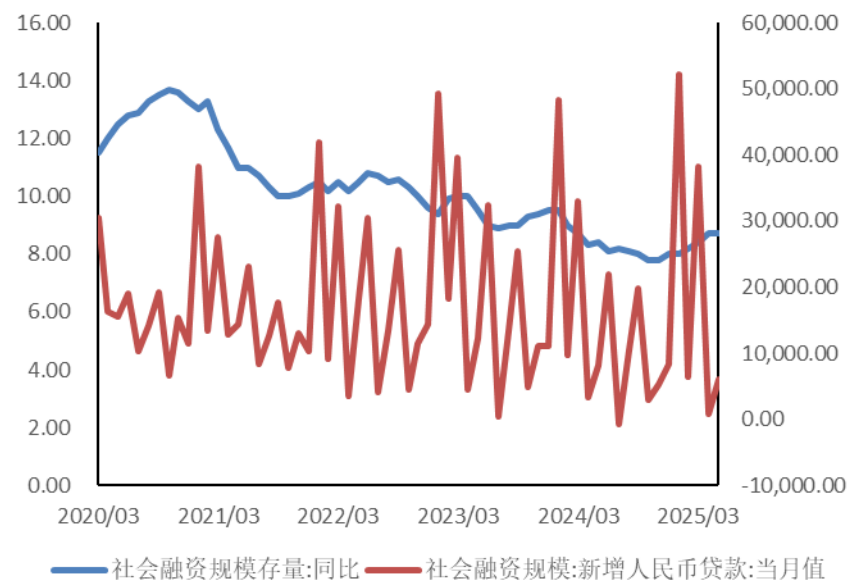
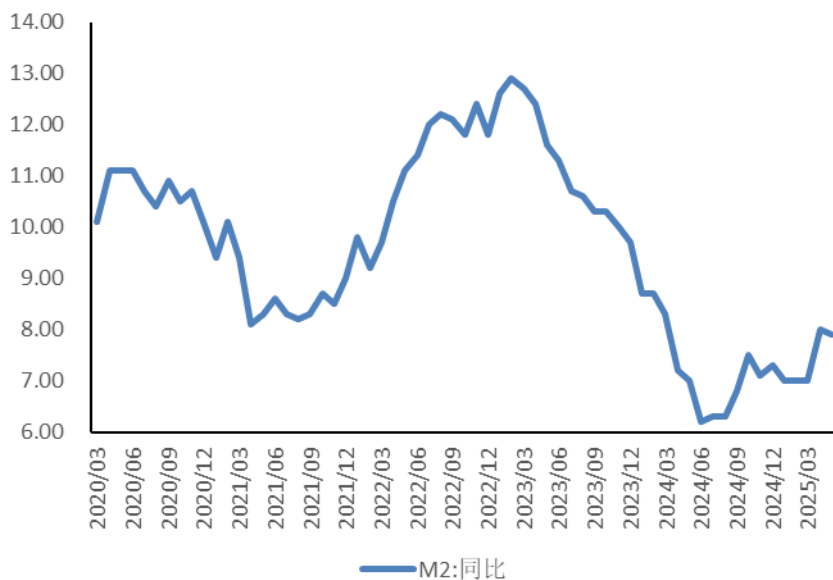
● 国内通胀与失业

- 中国5月CPI同比下降0.1%，预期降0.2%，前值降0.1%。5月PPI同比下降3.3%，预期降3.2%，前值降2.7%。5月份CPI略有下降，PPI仍处低位；
- 5月份，全国城镇调查失业率为5.0%，比上月下降0.1个百分点。



● 国内流动性

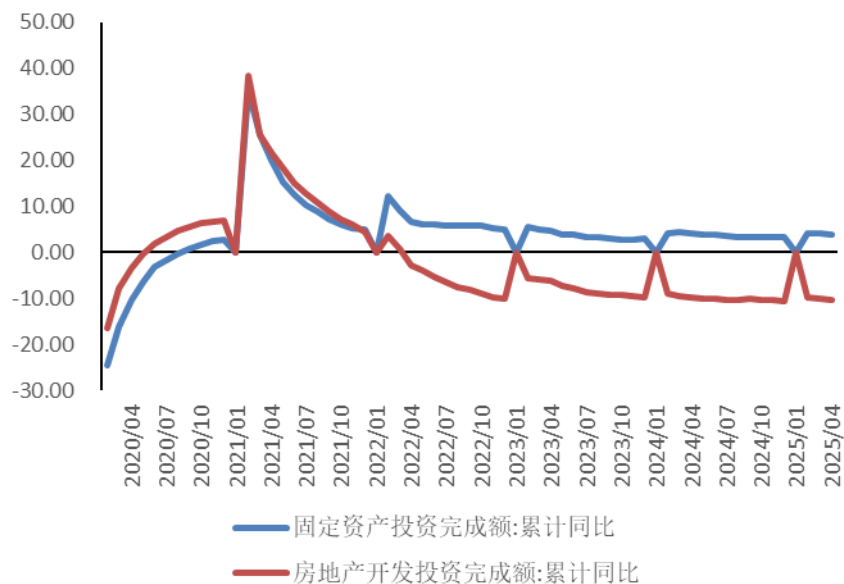
- 5月末，广义货币(M2)余额325.78万亿元，同比增长7.9%。狭义货币(M1)余额108.91万亿元，同比增长2.3%。流通中货币(M0)余额13.13万亿元，同比增长12.1%。2025年前五个月社会融资规模增量累计为18.63万亿元，比上年同期多3.83万亿元。5月社融资同比增速8.7%。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

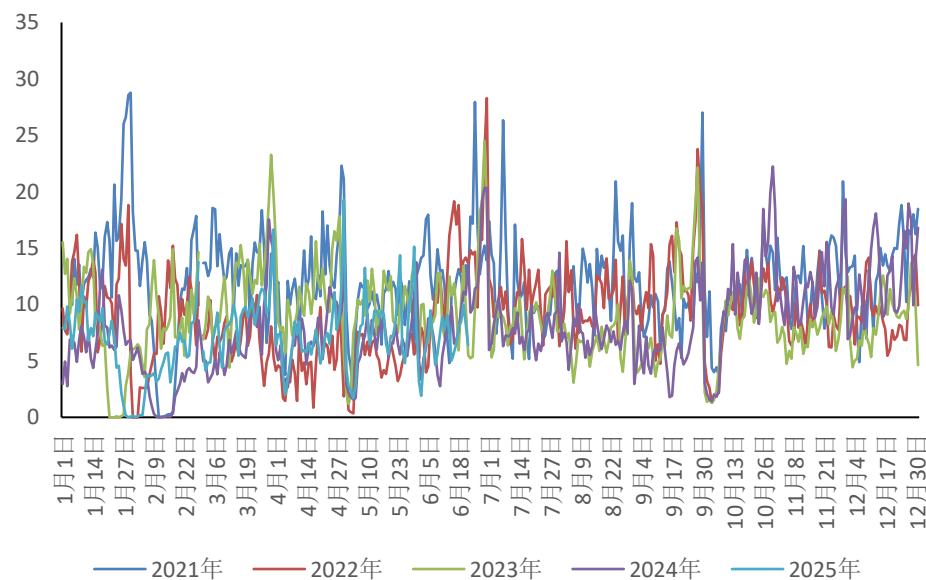
- 中国1-5月固定资产投资（不含农户）同比增3.7%，预期增4%，前值增4%；
- 中国5月社会消费品零售总额同比增6.4%，预期增4.9%，前值增5.1%。



● 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4.55%。

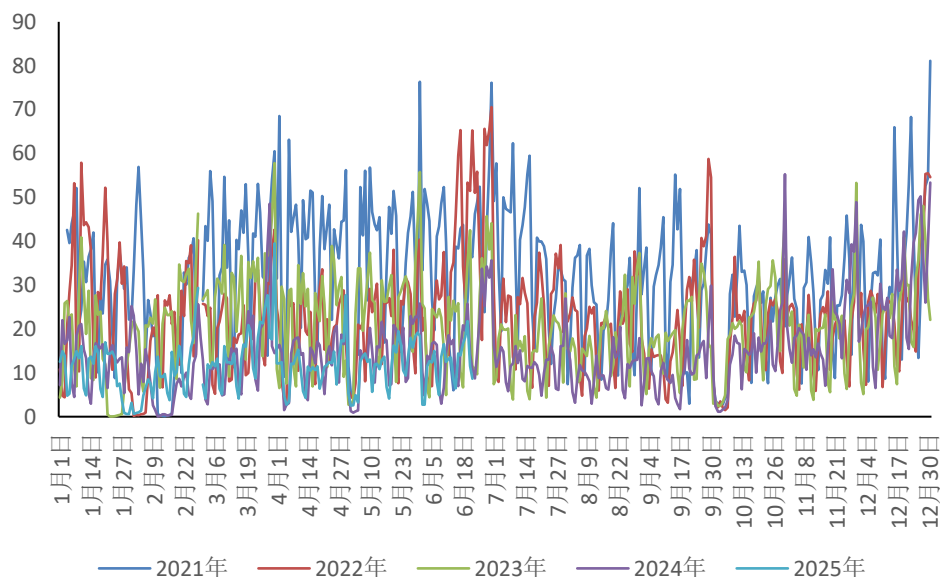
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



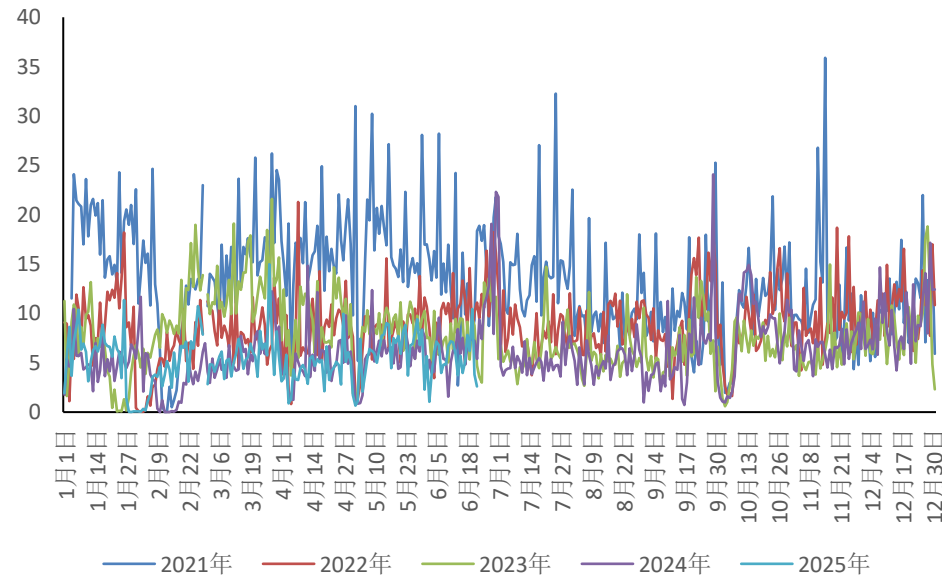
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化24.48%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-2.65%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



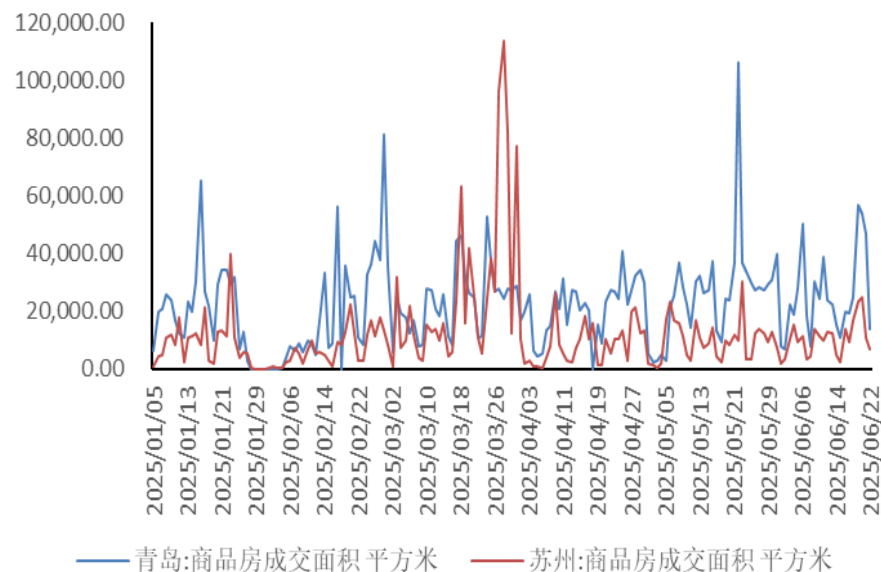
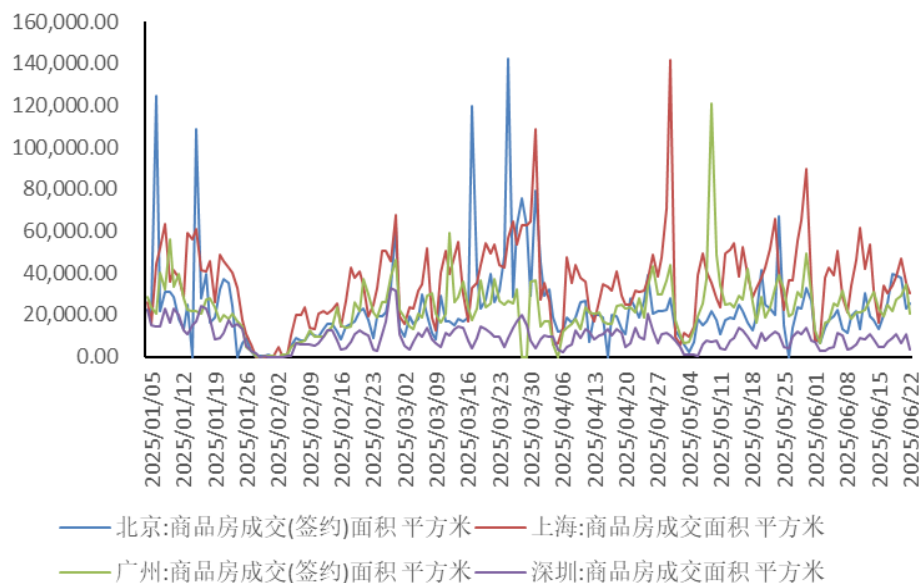
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

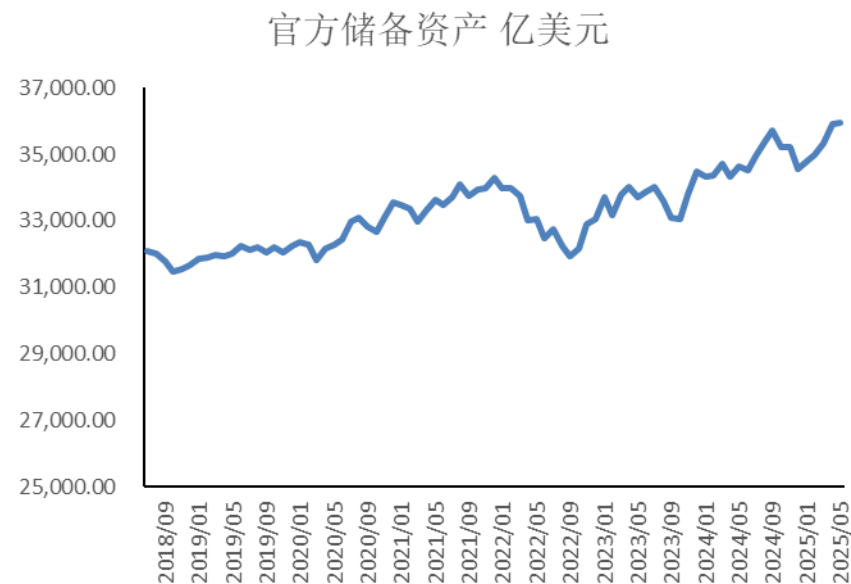
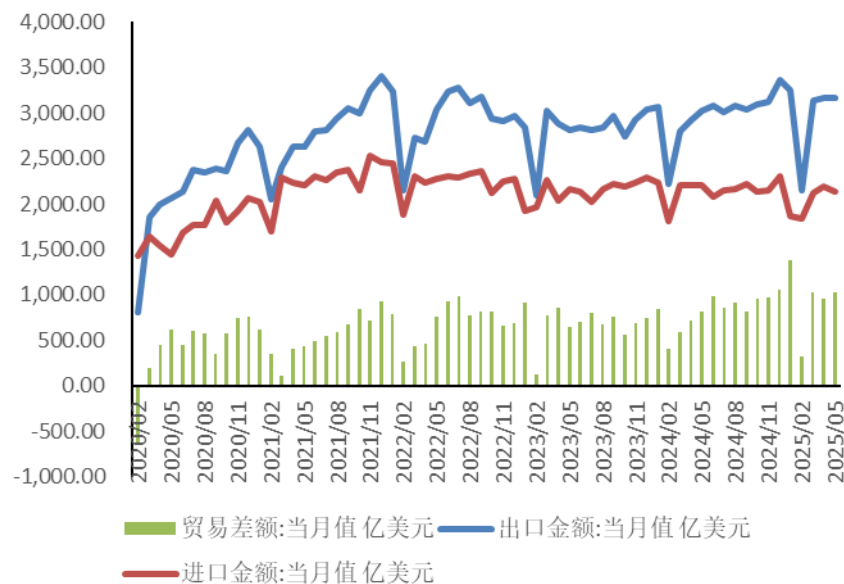
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别55.95%、-12.85%、7.51%、3.41%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化41.83%、56.36%



● 进出口、外汇储备

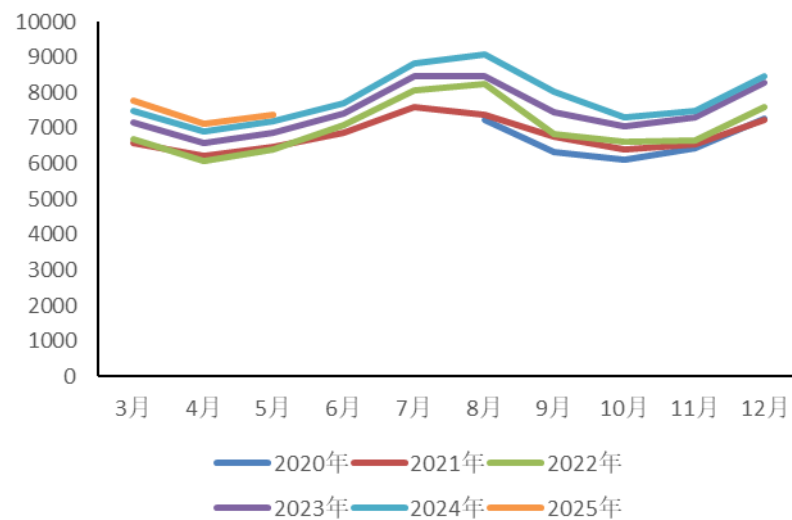
- 5月出口总额3161.00亿美元，环比上升；贸易顺差1032.2亿美元；
- 5月份官方外汇储备资产为35934.63亿美元，环比上升。



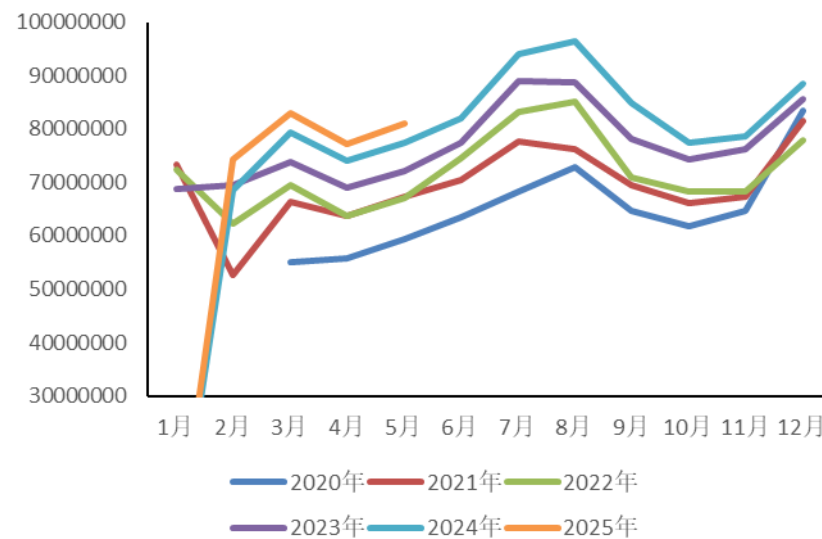
● 发电、用电量

- 5月全社会发电量同比增长0.50%；5月全社会用电量同比增长4.40%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



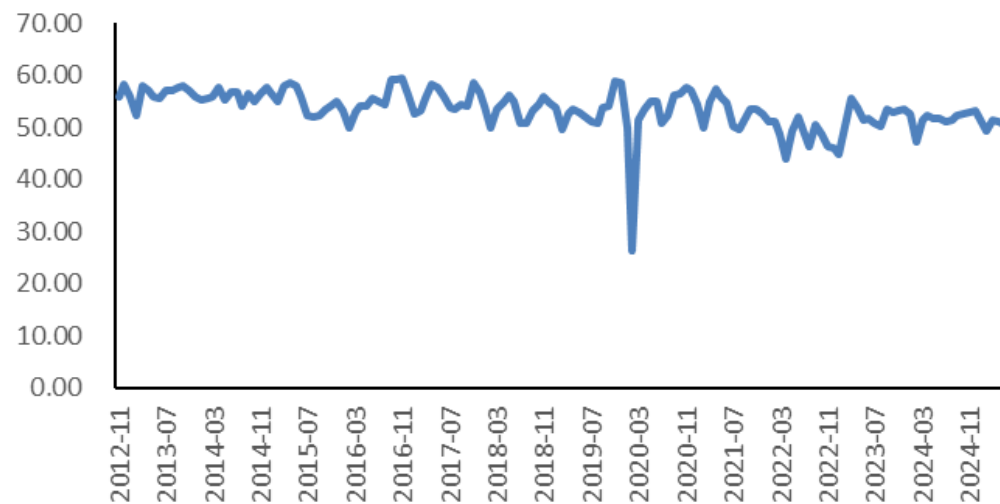
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 5月中国物流业景气指数50.6。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

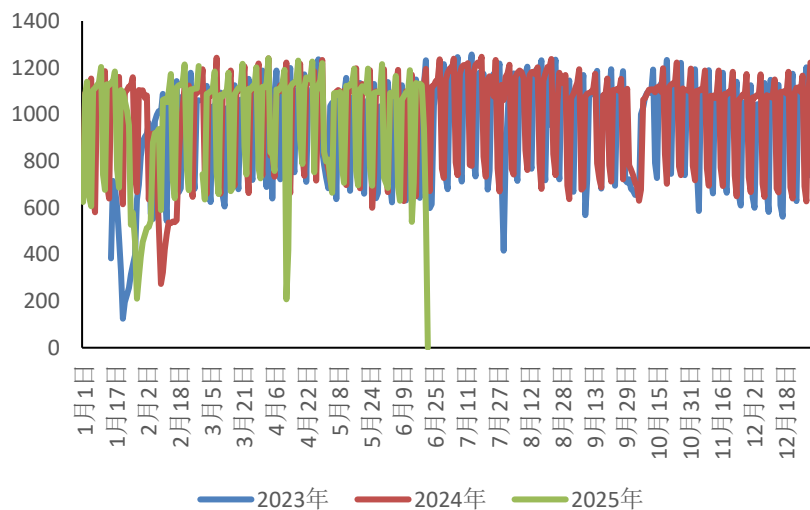


二、国内宏观数据追踪

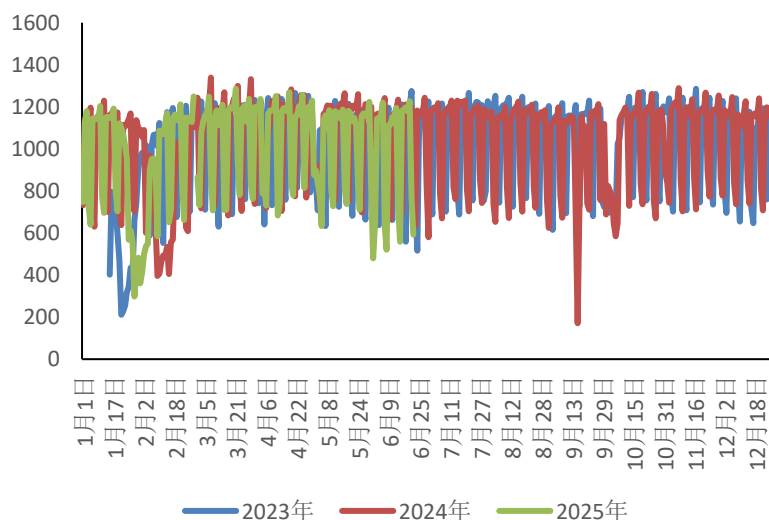
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比下降。

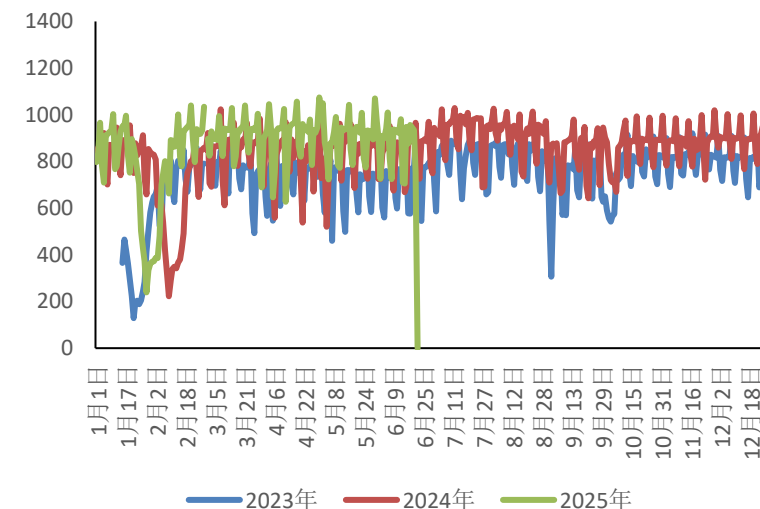
地铁客运量:北京 (万人次)



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

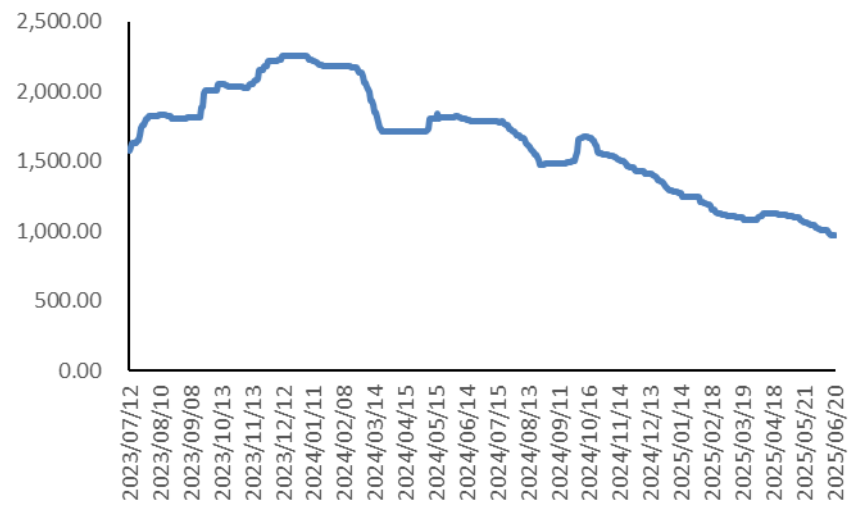
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为2.65%；山西主焦煤现货价格变化-3.67%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



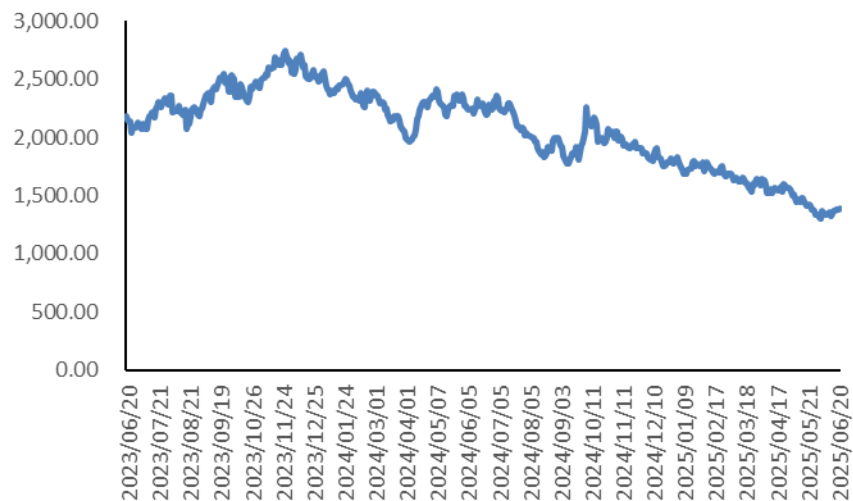
均价:主焦煤:山西 元/吨



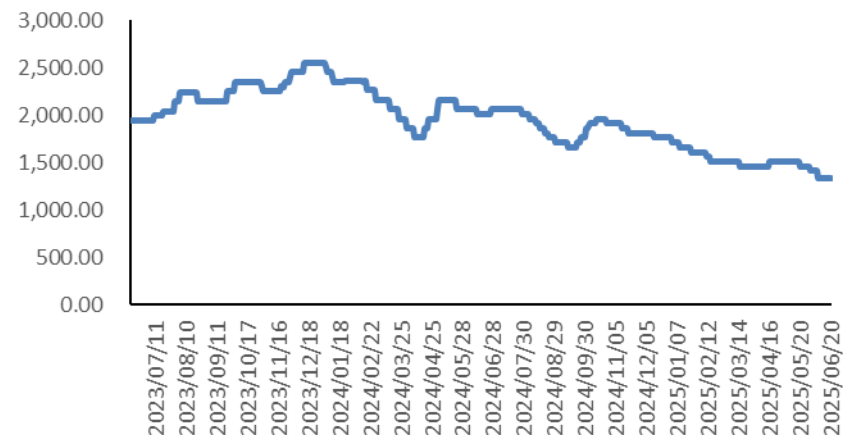
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为2.59%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-4.96%。

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

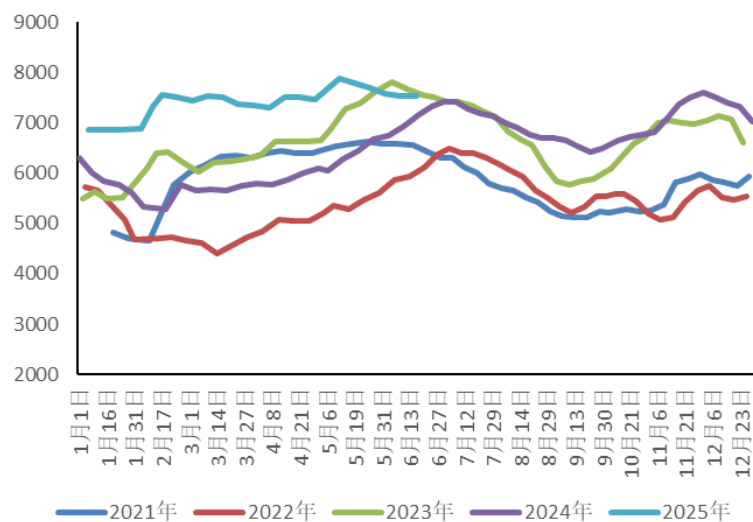


三、国内行业数据追踪

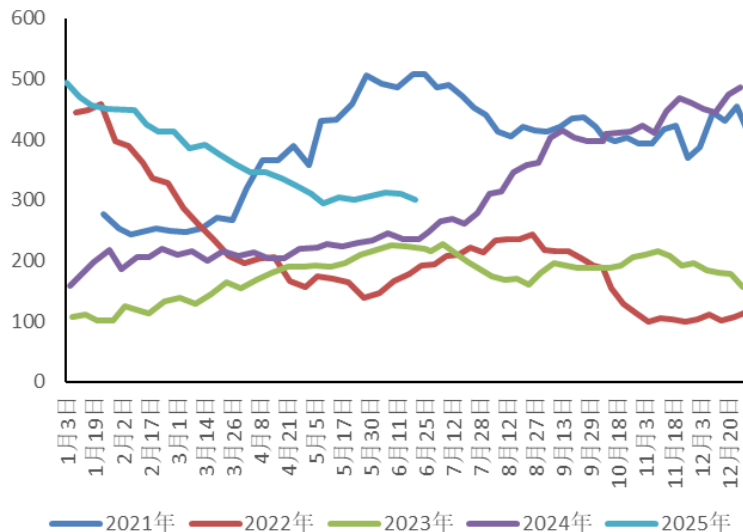
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.05%、-3.15%、0.01%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价反弹，焦煤去库。

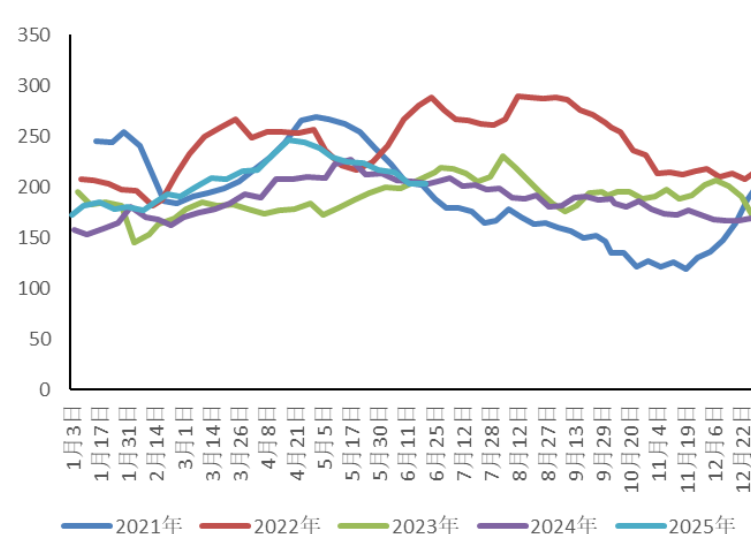
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



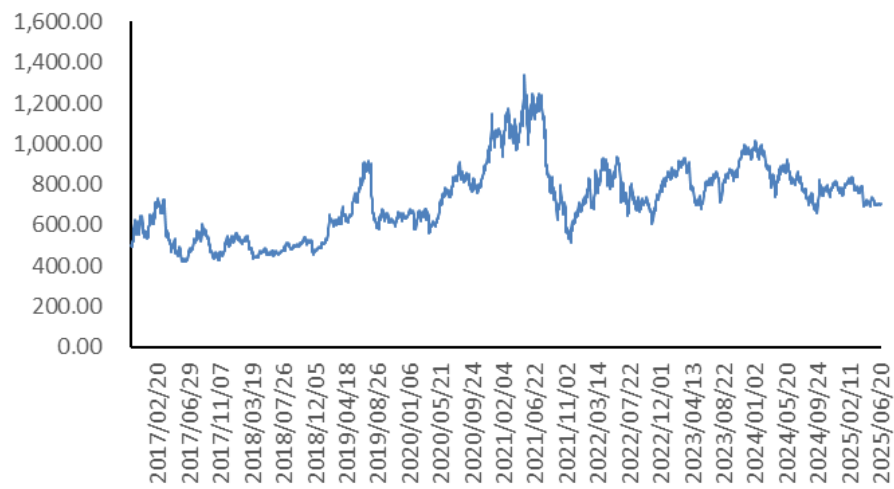
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为0.00%，铁矿现货周涨跌幅为-1.64%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



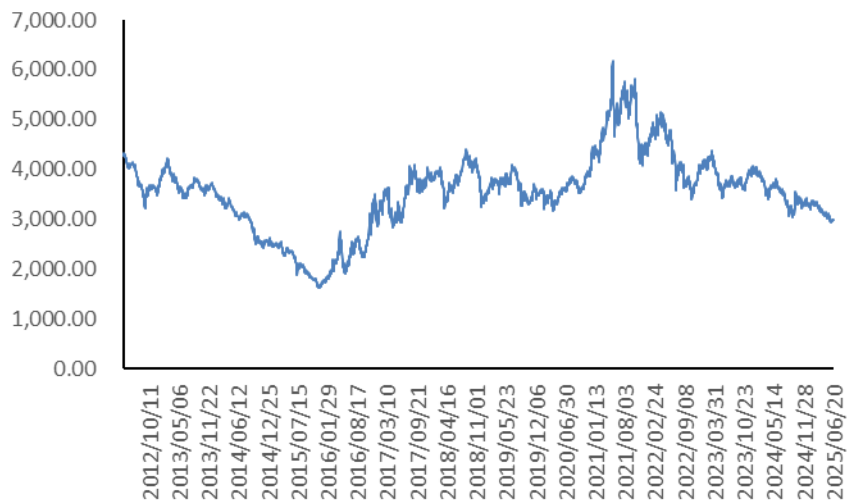
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美
元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为-0.03%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为0.77%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

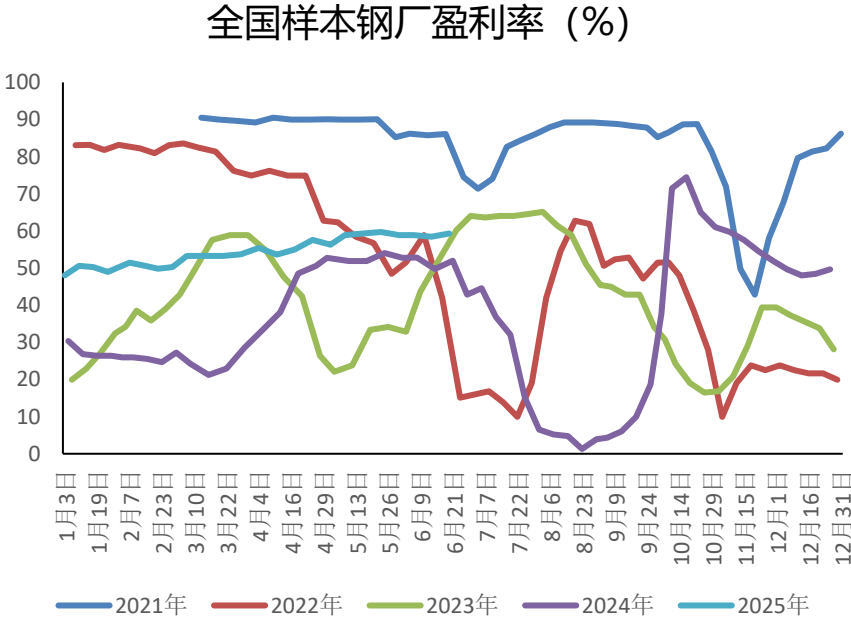


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

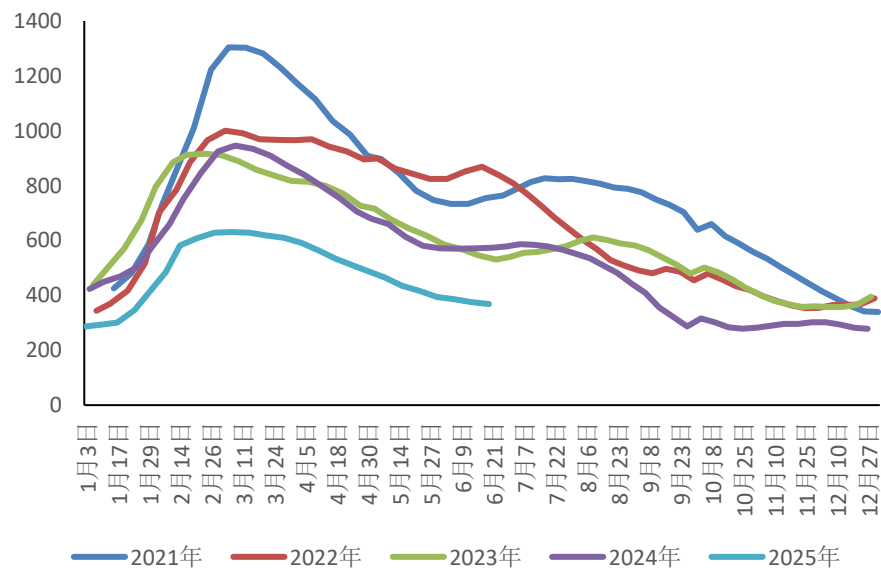
- 本期全国样本钢厂盈利率59.30%，环比变化1.49%。



● 钢材

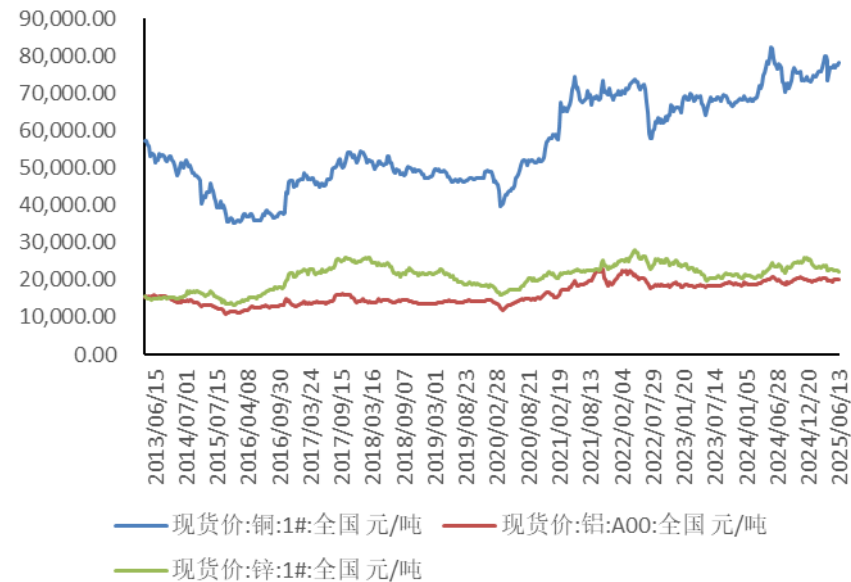
- 本期螺纹钢库存368.84万吨，环比变化-1.67%。
- 板块总结：本期螺纹、铁矿石期价震荡，螺纹钢去库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

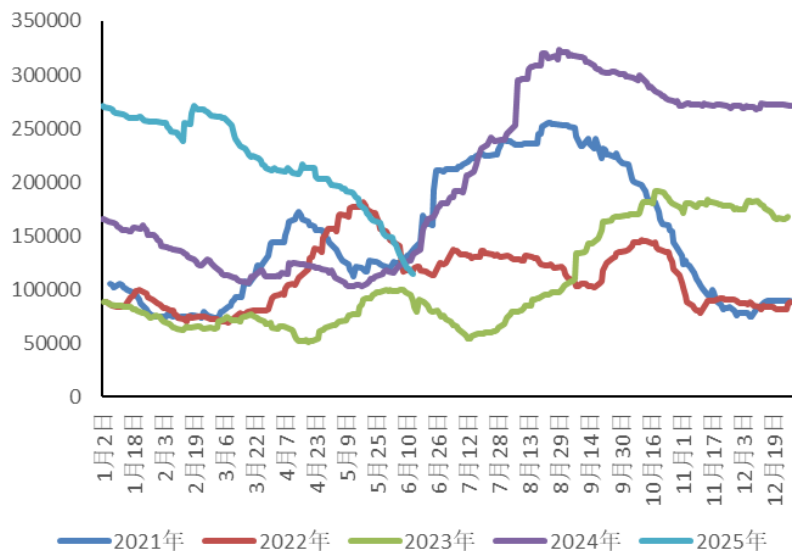
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-0.03%、0.12%、0.14%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.89%、1.07%、-1.90%。



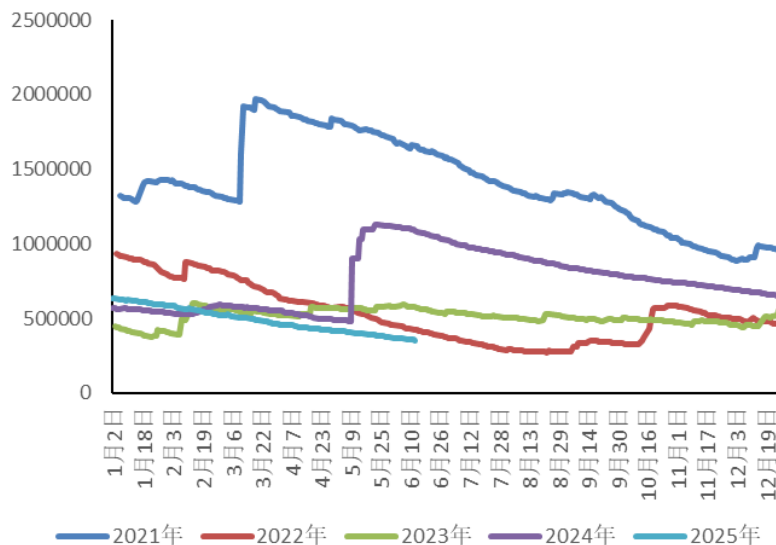
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为9.92万吨、34.28万吨、12.62万吨，环比变化分别为-13.34%、-2.94%、-3.65%。
- 板块总结：本期伦铜、锌期价震荡，伦铜、铝、锌普遍去库。

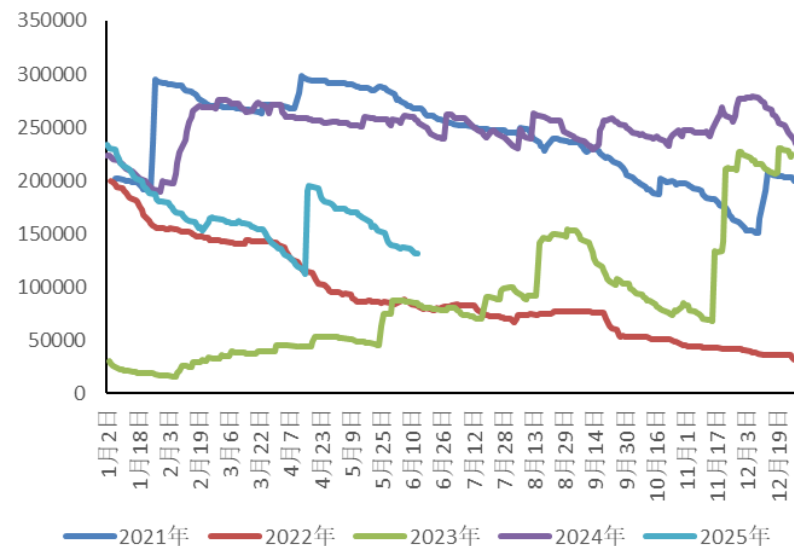
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

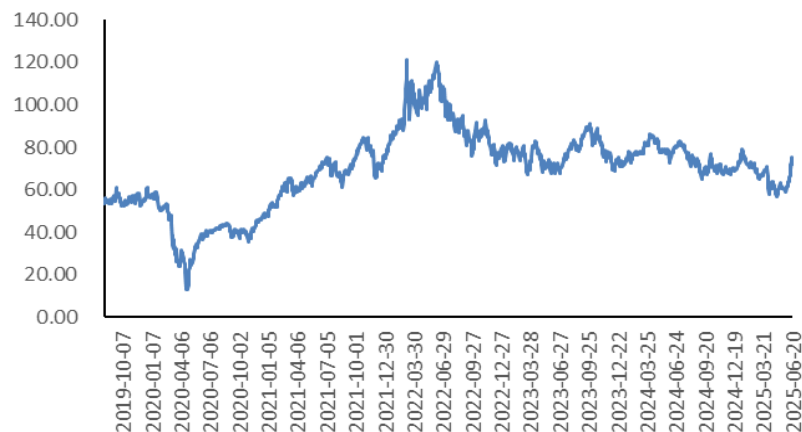
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为7.52%、2.22%、4.62%。

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



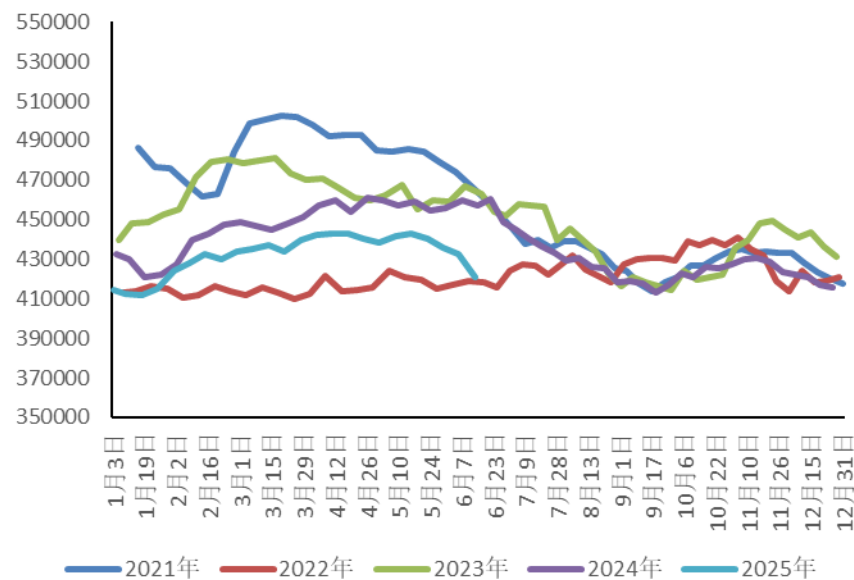
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.21亿桶，环比变化 -2.65%。

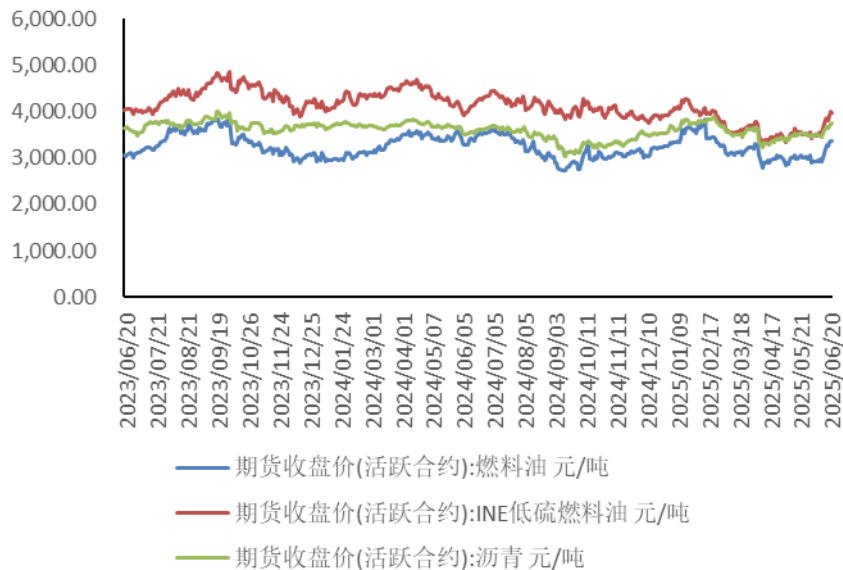
库存量:商业原油:全美 (千桶)



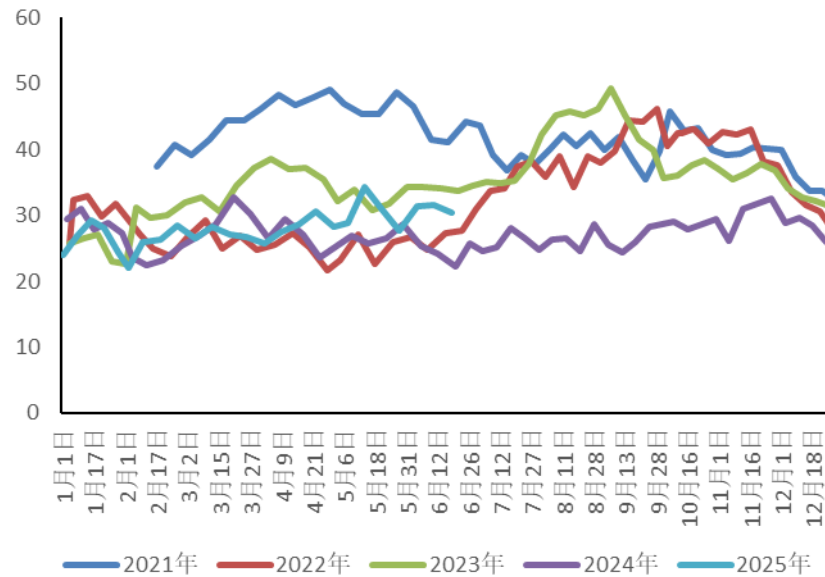
● 能源化工

- 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4.93%、3.55%、3.28%。
- 石油沥青装置开工率30.40%，环比变化 -3.49%。

成品油价格主力合约

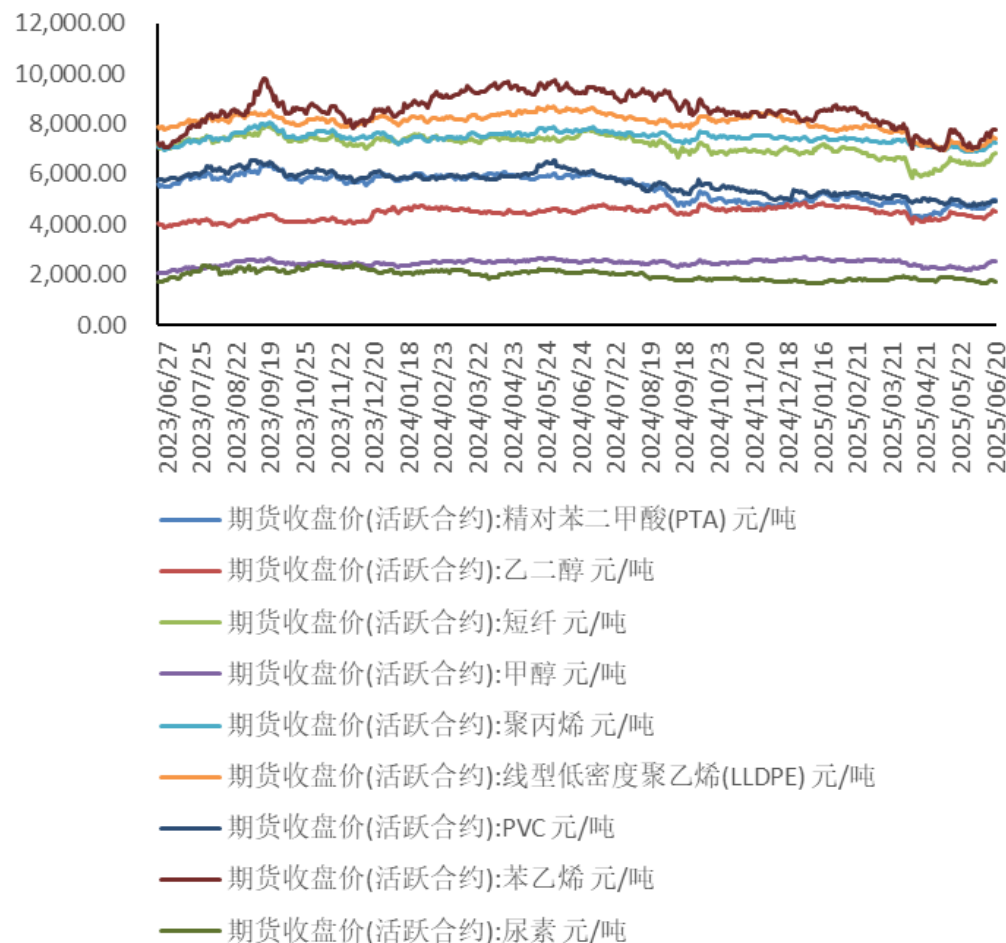


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

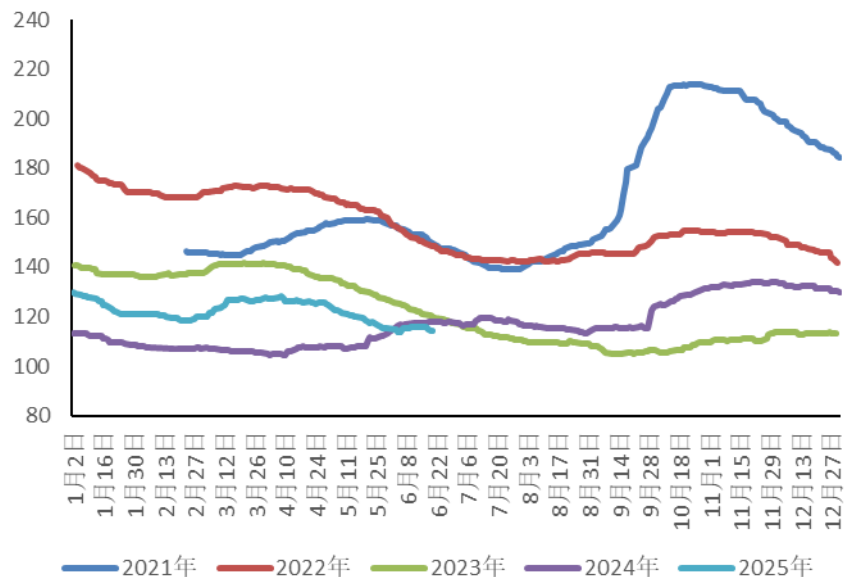
- 化工品方面，PTA变化幅度4.10%、乙二醇变化幅度3.85%，短纤变化幅度4.50%，甲醇变化幅度5.86%，聚丙烯变化幅度2.16%，LLDPE变化幅度2.16%，PVC变化幅度0.91%，苯乙烯变化幅度1.23%，尿素变化幅度4.15%。
- 板块总结：本期国际油价上涨，国内油化工品种价格普涨。



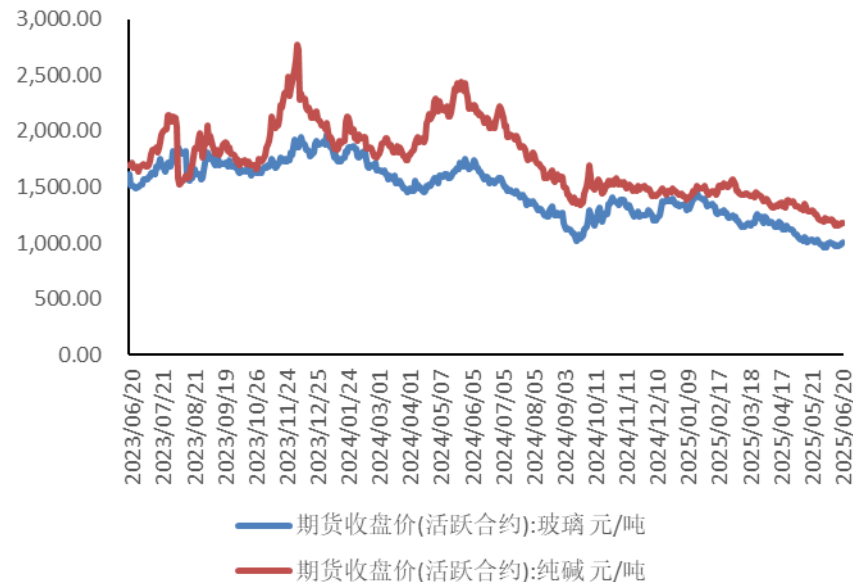
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅-1.37%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为3.18%、1.47%。
- 板块总结：本期水泥价格下跌，纯碱、玻璃期价上涨。

水泥价格指数:全国

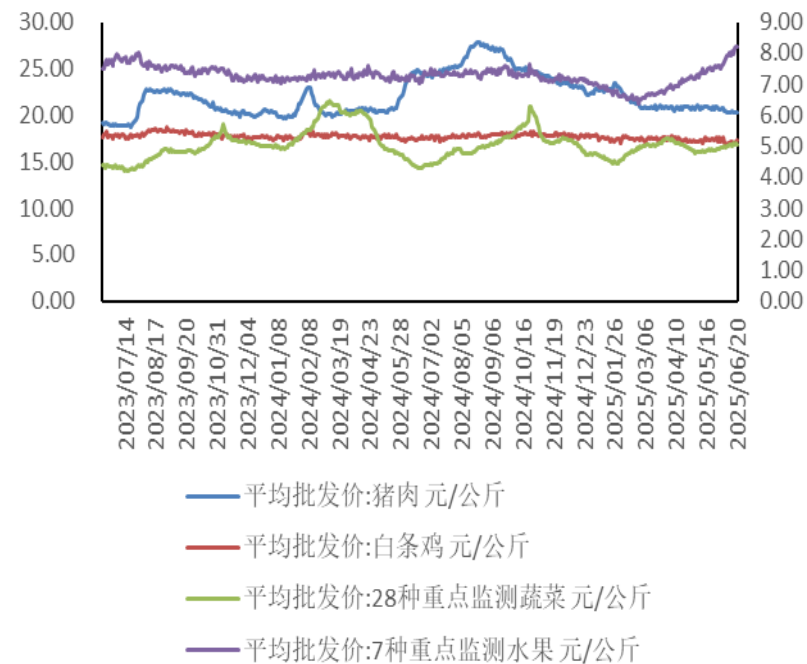
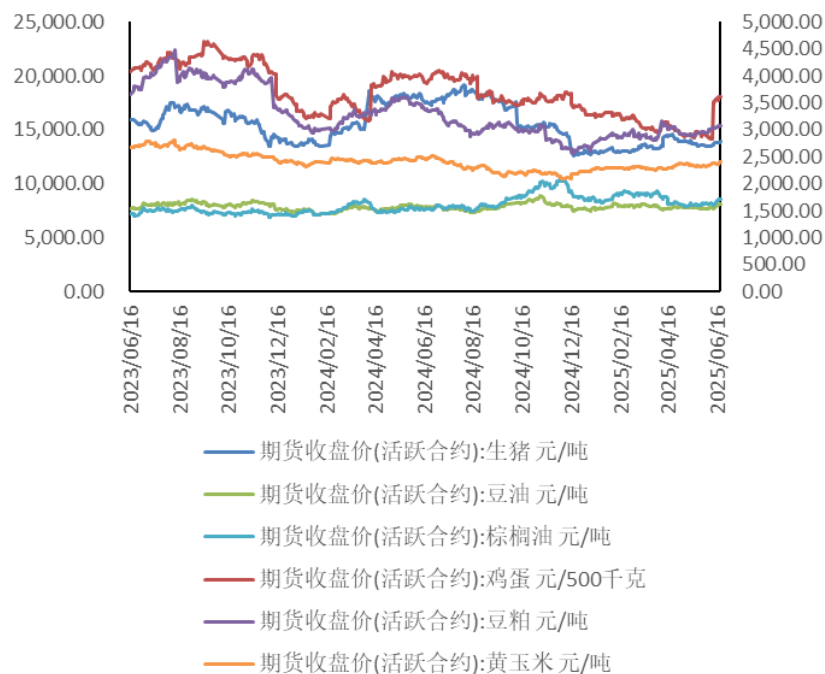


纯碱、玻璃期价走势



● 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0.76%、1.74%、4.75%、0.85%、4.86%、1.30%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.00%、1.23%、0.92%、-2.60%。
- 板块总结：本期生猪、鸡蛋期价上涨，豆类油脂期价上涨。

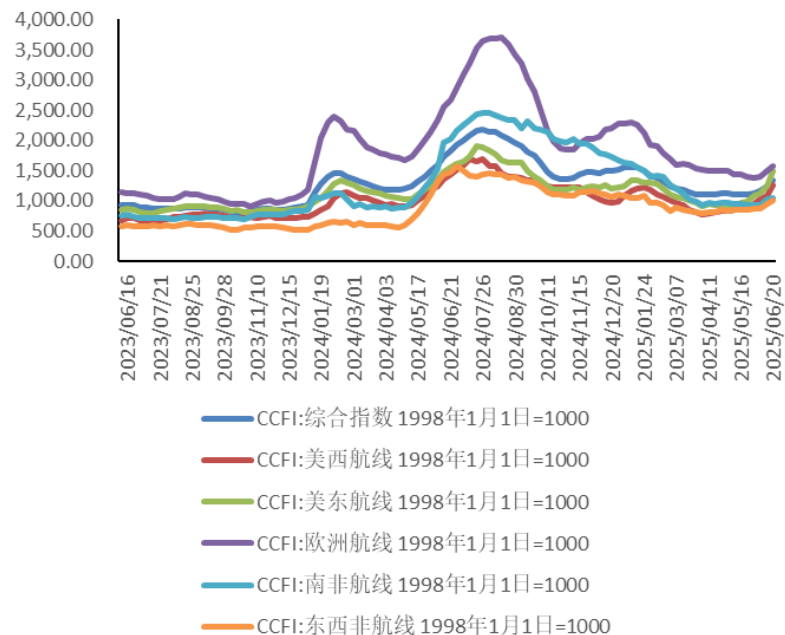


三、国内行业数据追踪

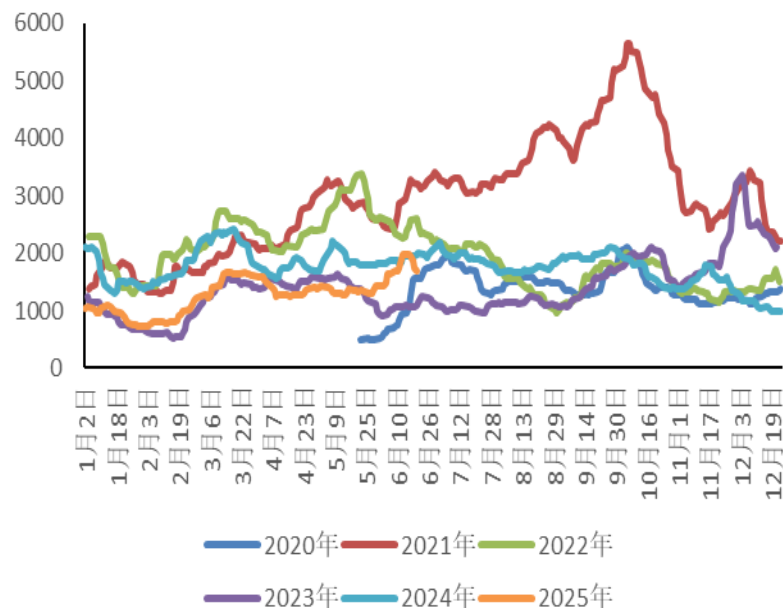
● 航运

- 本期CCFI指数上升，环比变化8.00%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-6.56%。
- 板块总结：本期BDI指数下降。

CCFI航运指数



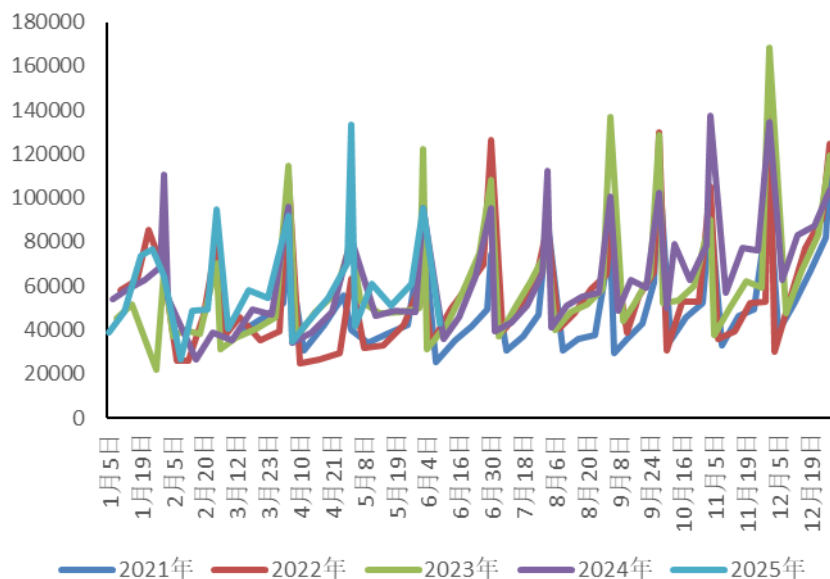
波罗的海干散货指数(BDI)



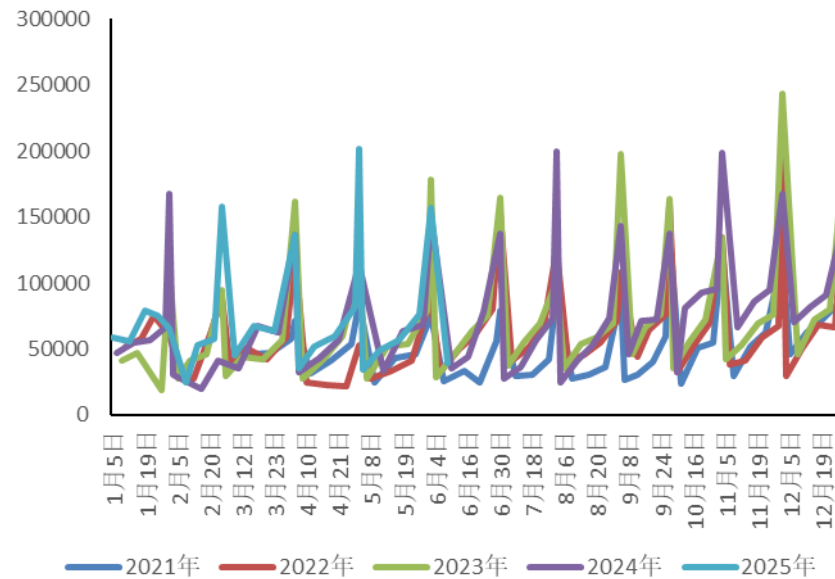
● 汽车消费

- 最新公布的6月9日至6月15日期间，日均乘用车厂家零售52694，同比变化23%；日均乘用车厂家批发57683，同比变化38%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



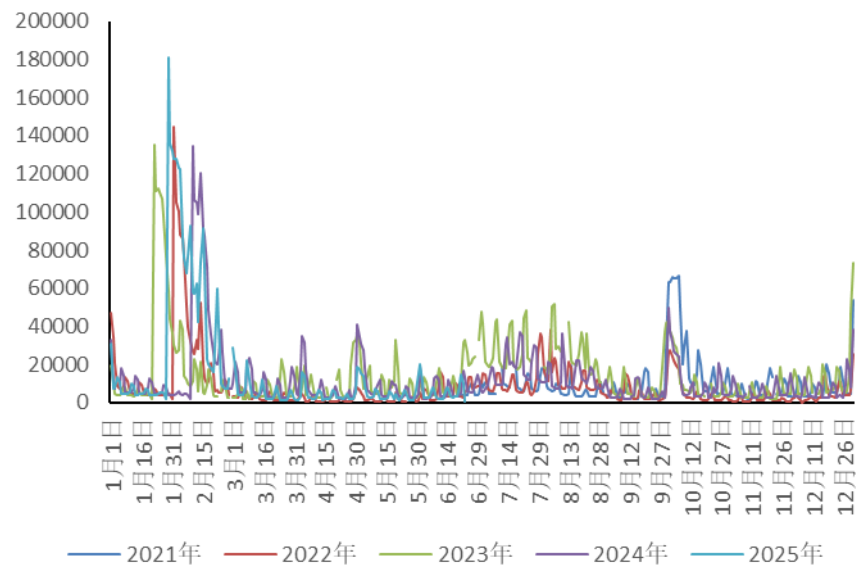
乘用车厂家批发：日均（辆）



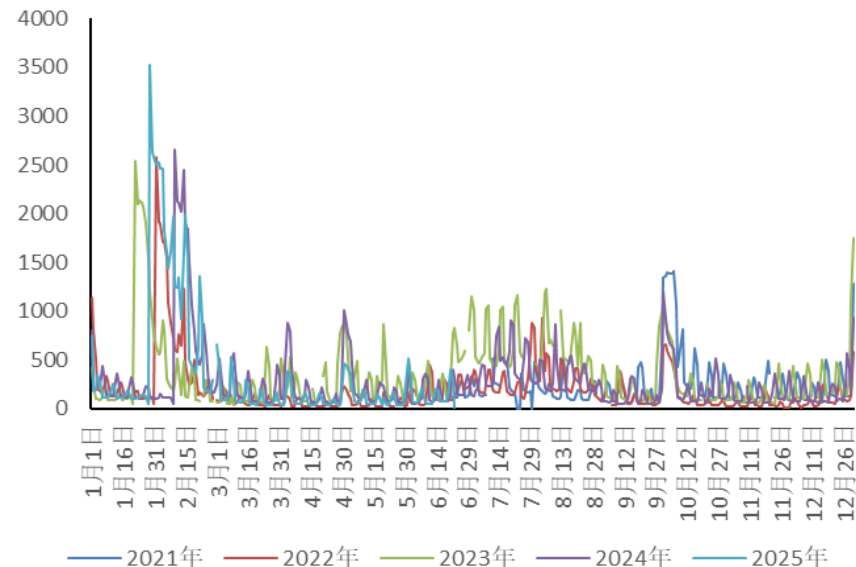
● 电影消费

- 本期电影票房累计4.13亿元；观影人数1087万人次。本期电影消费环比回升。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

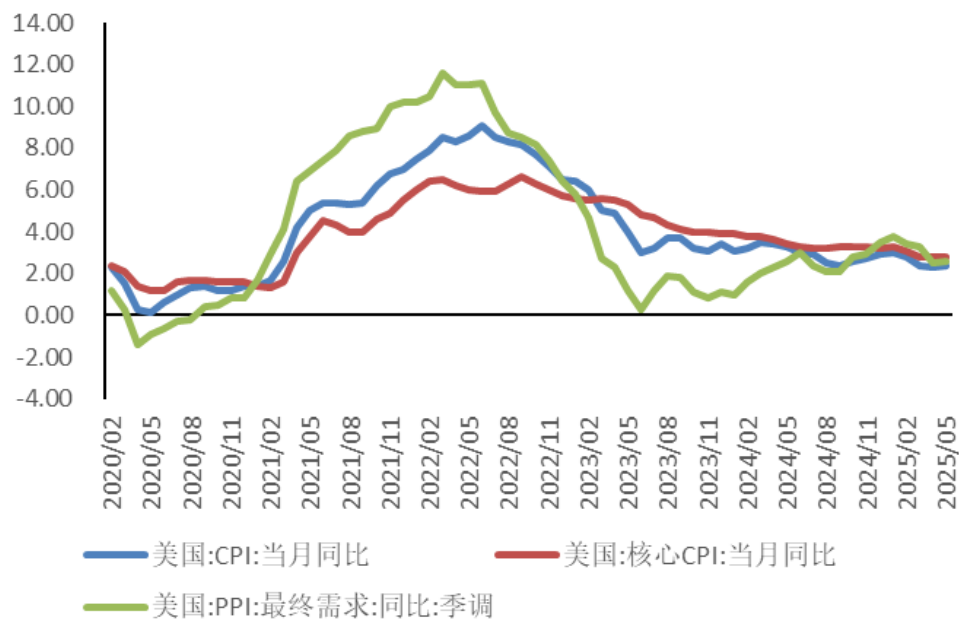




海外宏观 数据

● 美国通胀

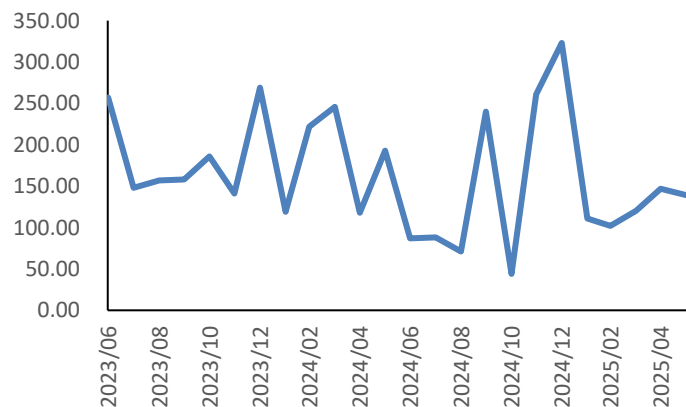
- 美国5月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.40%、2.80%，5月PPI同比2.60%。5月美国CPI、PPI增速小幅回升。



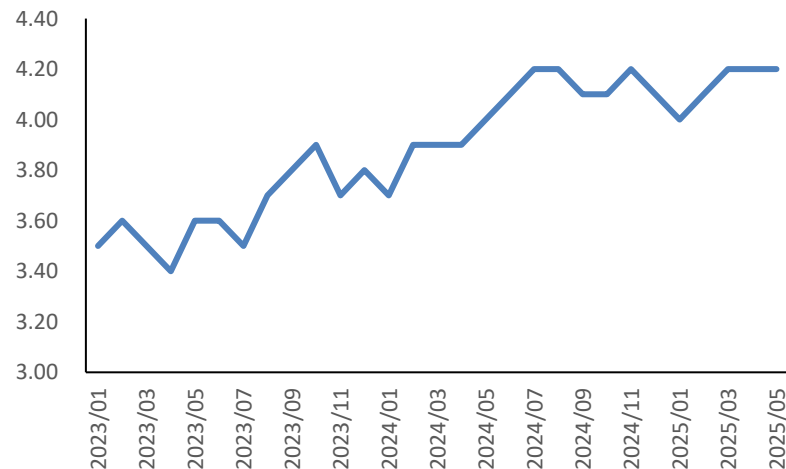
● 美国就业情况

- 美国5月份新增非农就业人数13.9万人；5月失业率4.2%；当周初次申请失业金人数24.5万人。

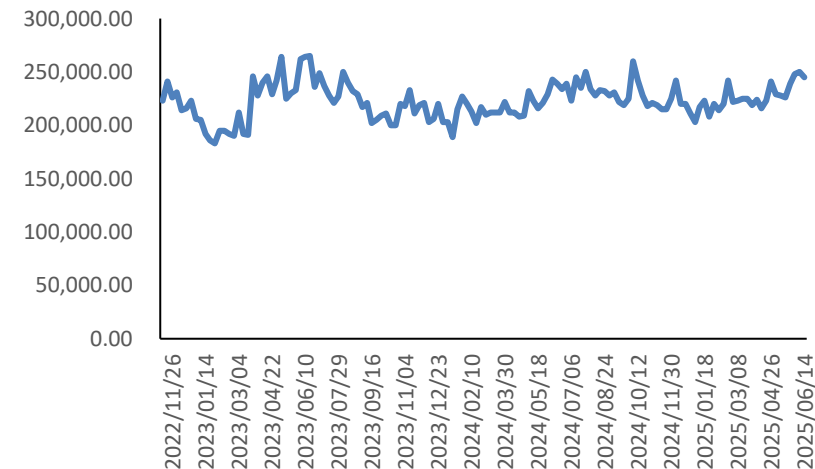
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



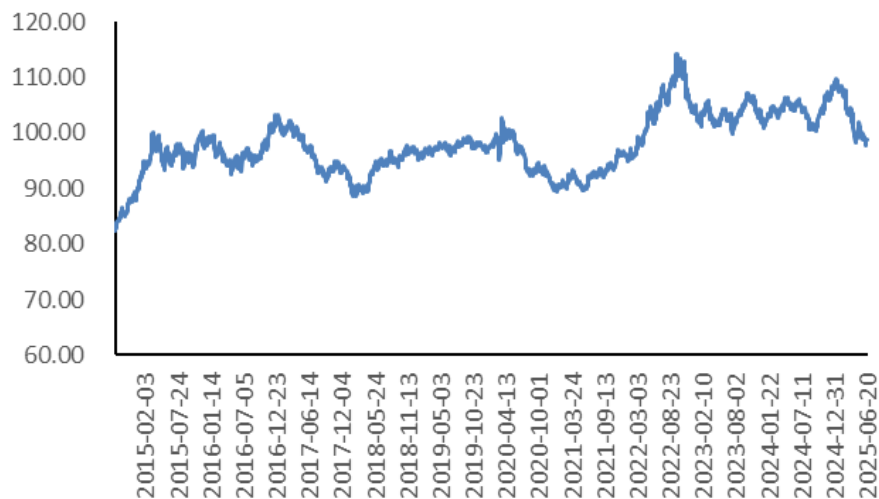
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数98.76，环比变化0.63%；10年美债收益率4.38%，环比变化0.46%。

美元指数



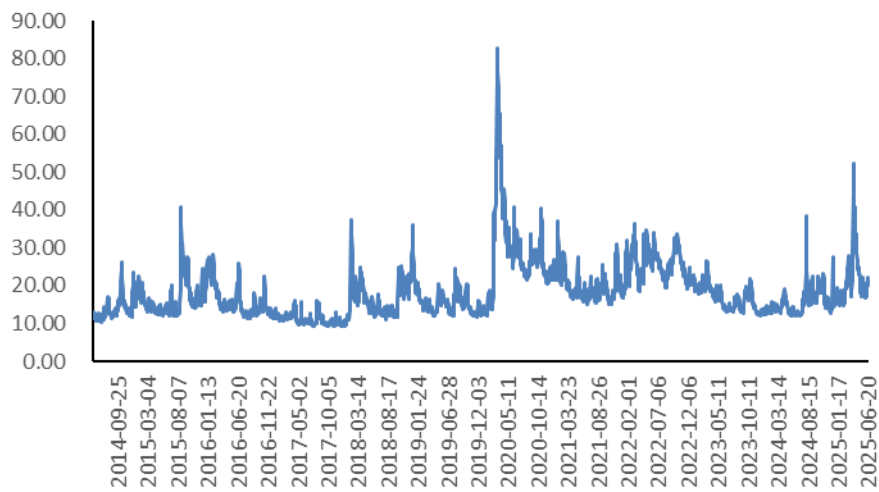
美国:国债收益率:10年



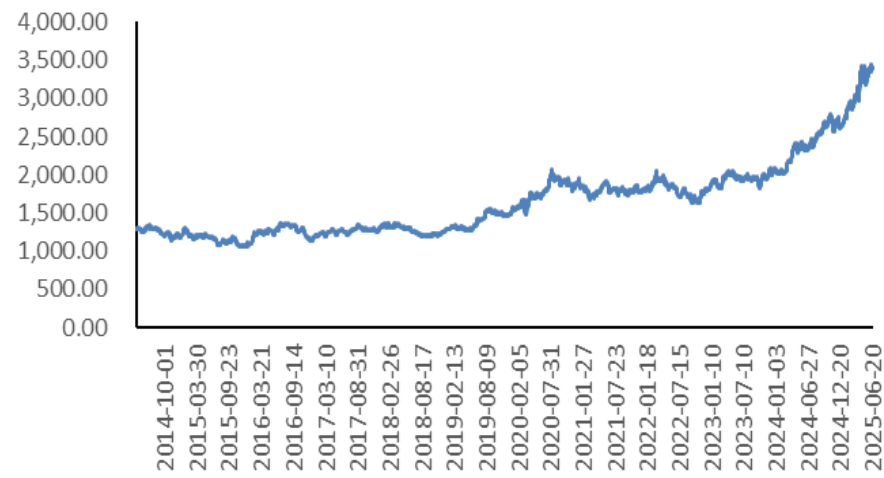
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数20.62，环比变化-0.96%；COMEX黄金3385.70美元/盎司，环比变化-0.49%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



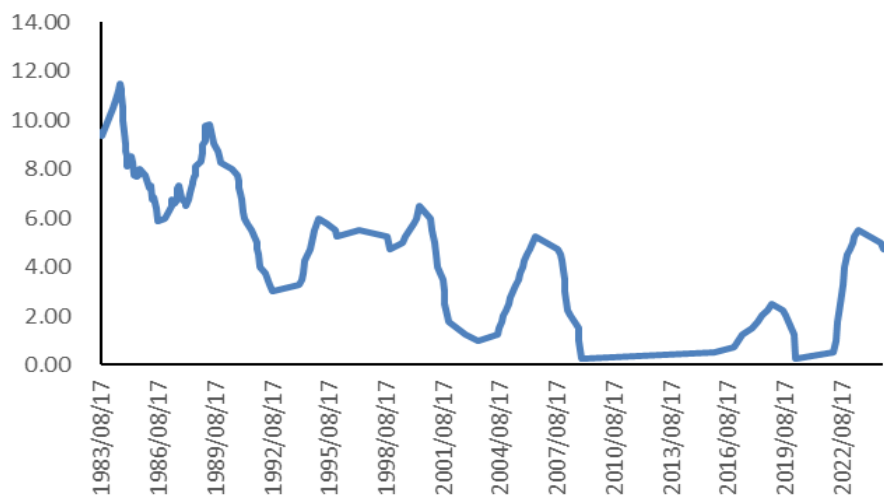
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在5月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。6月20日美元兑人民币即期汇率为7.183，环比变化0.03%。

美国:联邦基金目标利率 %

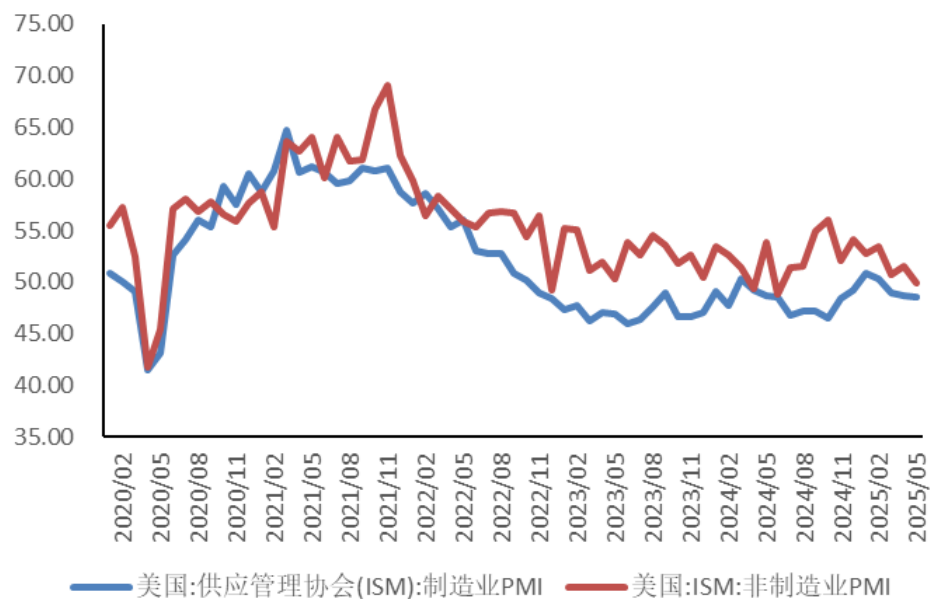


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

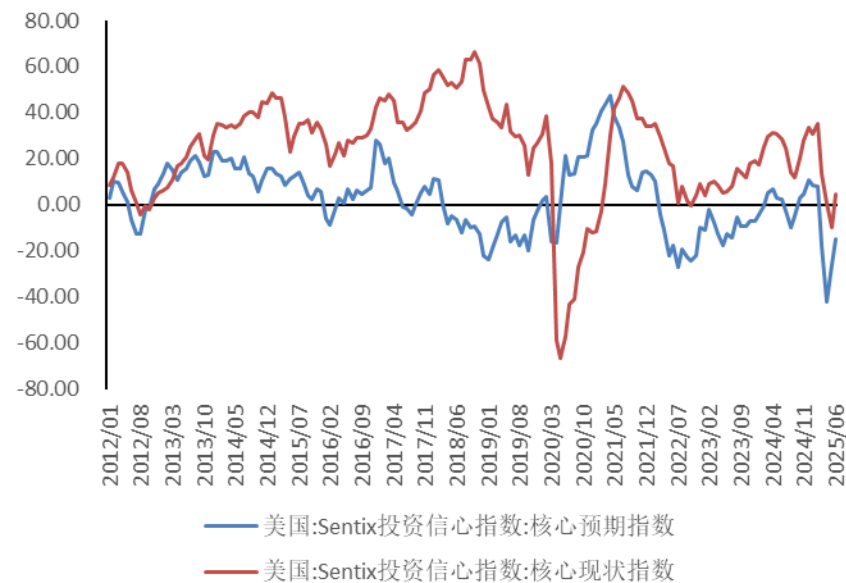
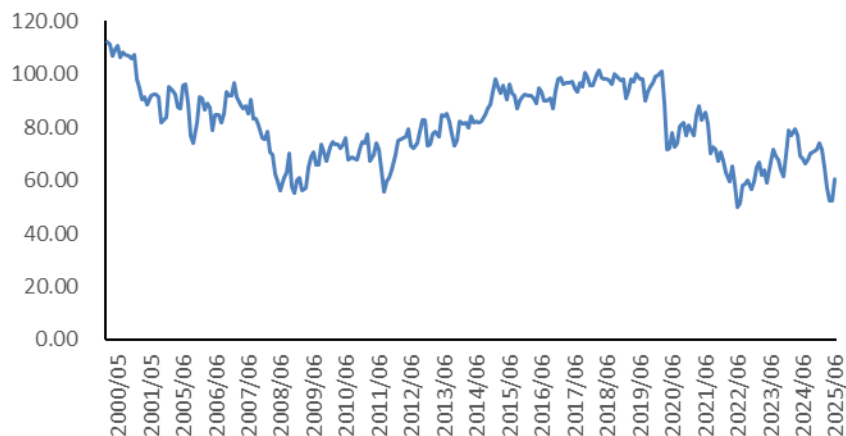
- 5月份美国ISM制造业PMI为48.5，环比下降；
- 5月份美国ISM非制造业PMI为49.9，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学6月消费者信心指数为60.5，环比回升；6月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-14.8，核心现状指数为4.5。

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

2025.06.23