

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.06.30



本报告数据来源：wind终端

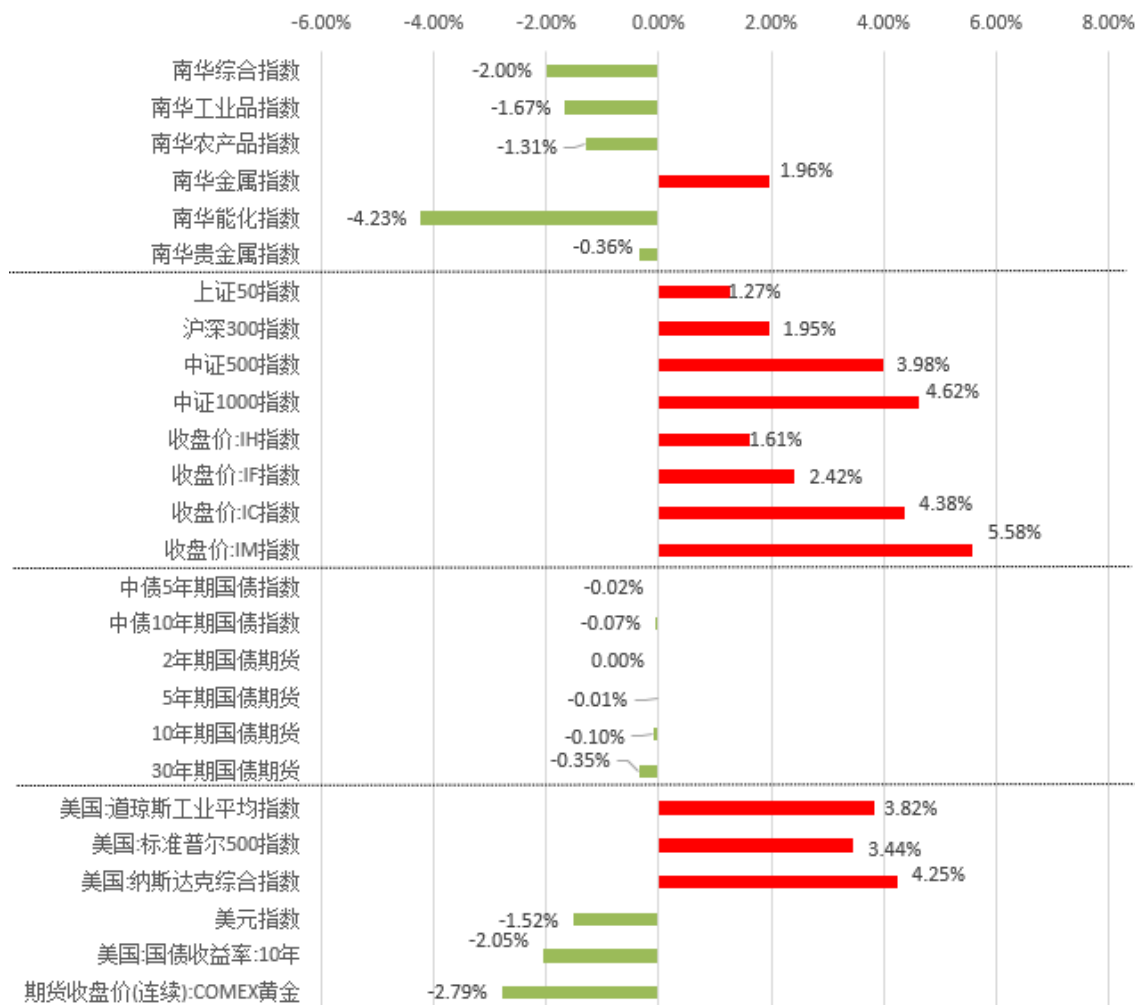
宏观	国内方面，中国6月官方制造业PMI为49.7，前值49.5。在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。6月官方非制造业PMI为50.5，比上月上升0.2个百分点。6月综合PMI产出指数为50.7%，比上月上升0.3个百分点。整体景气度水平环比上个月回升。央行货币政策委员会召开二季度例会，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，灵活把握政策实施的力度和节奏。 海外方面，美国参议院以51对49的票数比通过一项程序性动议，这项动议旨在推进被美国总统特朗普称为“大而美”的大规模税收与支出法案。该法案将实施特朗普的大部分政策议程。但据估算，这项法案未来10年将使美国联邦政府的债务增加约3.8万亿美元。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价反弹，焦煤、焦炭去库。 2) 钢材：本期铁矿石期价反弹，螺纹钢去库。 3) 有色：本期伦铜、铝、锌期价上涨，伦铜、锌去库。 4) 能源化工：本期国际油价大跌，国内油化工品种价格普跌。 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：本期生猪期价上涨，鸡蛋、豆类油脂期价下跌。 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2025.06.23至2025.06.27;
- 本期南华商品综合指数变化幅度-2.00%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-1.67%、-1.31%、1.96%、-4.23%、-0.36%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.27%、1.95%、3.98%、4.62%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.61%、2.42%、4.38%、5.58%。
- 国内债市方面，本期国债期货震荡。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化3.82%、3.44%、4.25%。
- 本期10年美债收益率变化-2.05%，美元指数变化-1.52%，Comex黄金期价变化-2.79%。

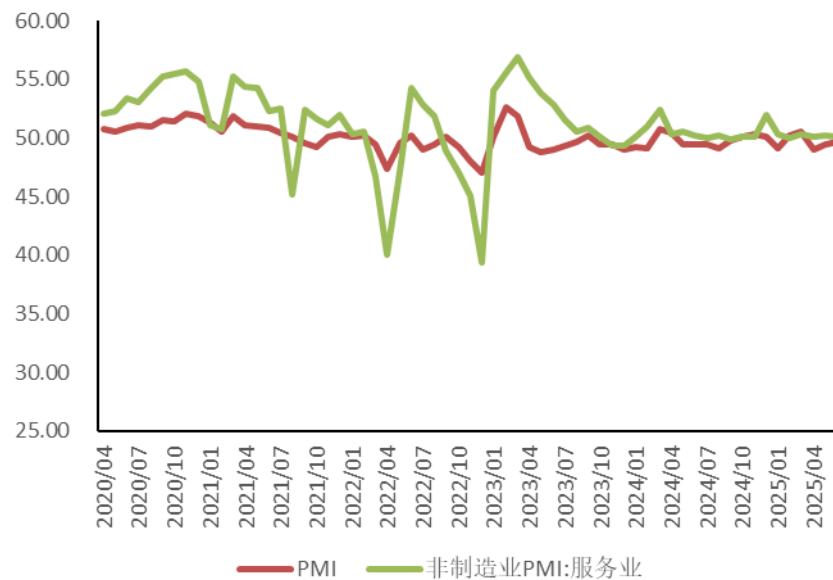
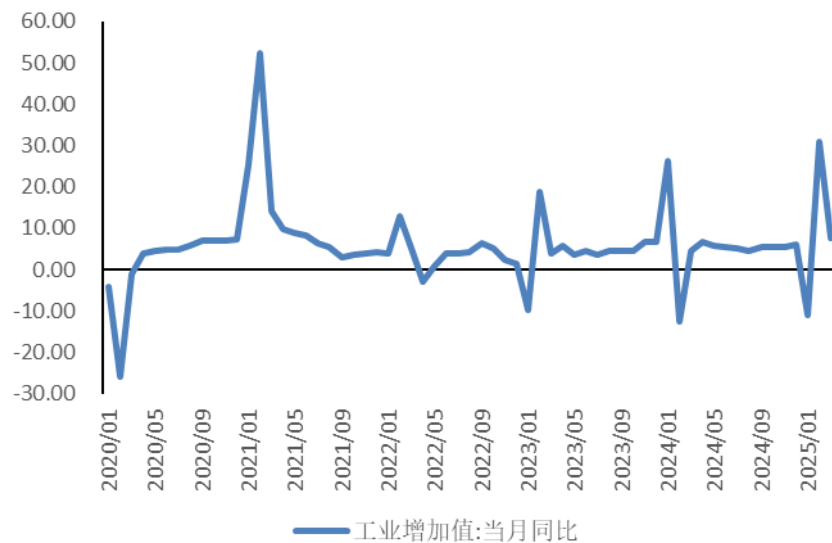




国内宏观 数据

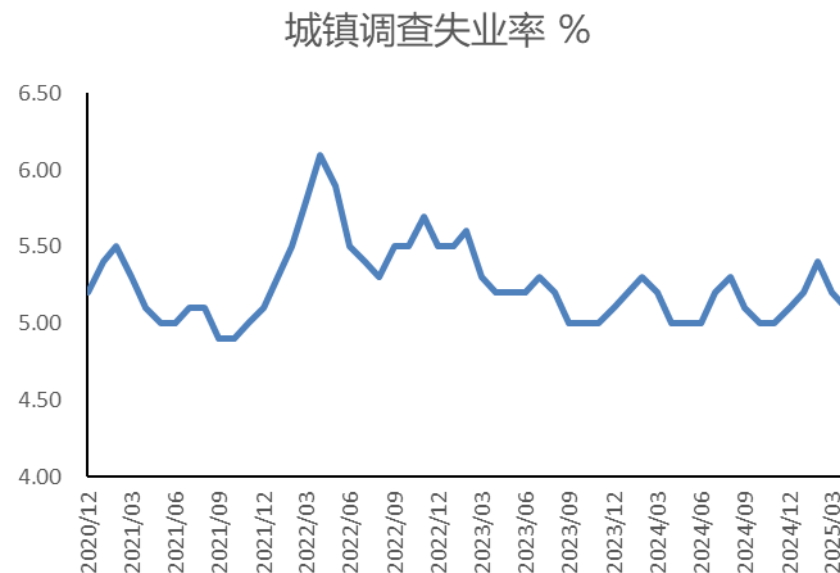
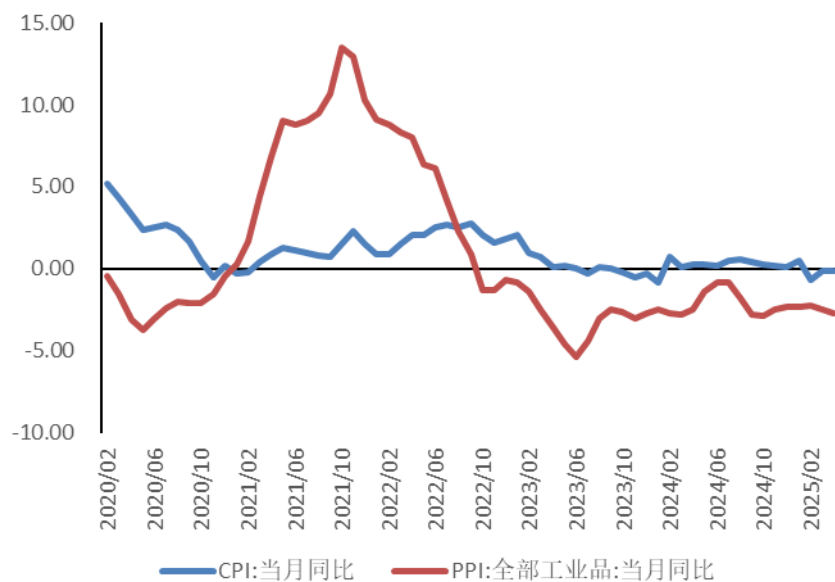
● 工业与PMI

- 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%；
- 6月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.7%、50.1%。



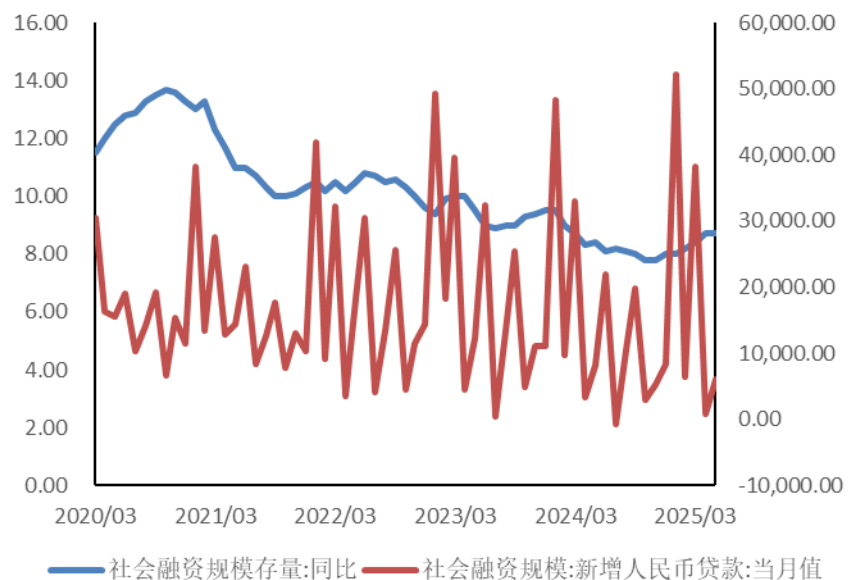
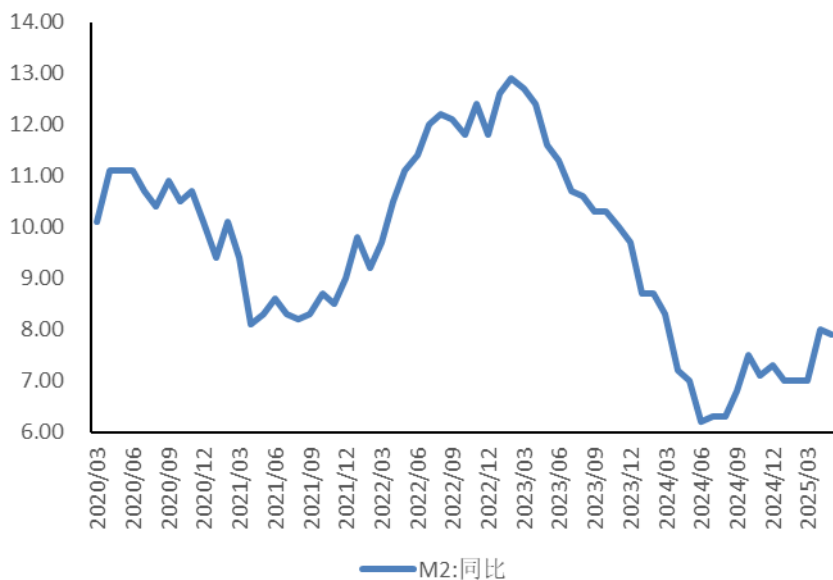
● 国内通胀与失业

- 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

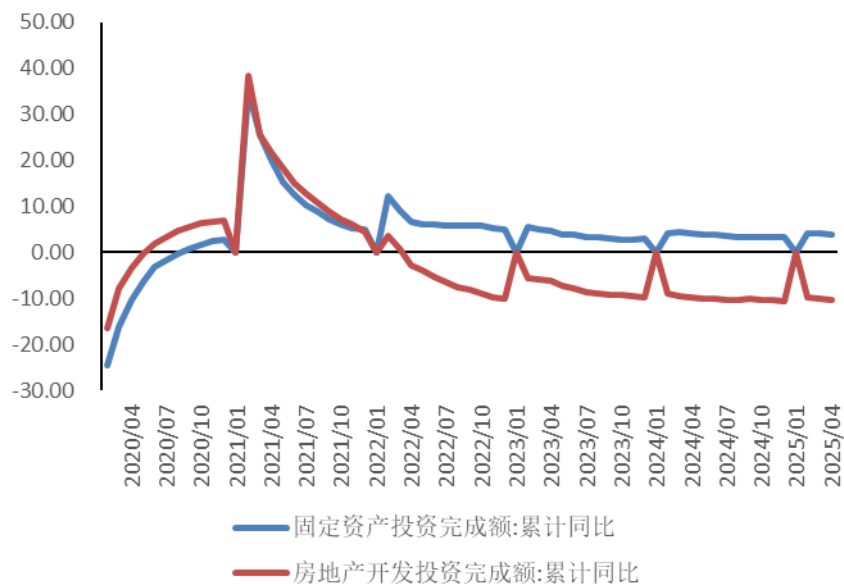
- 5月末，广义货币(M2)余额325.78万亿元，同比增长7.9%。狭义货币(M1)余额108.91万亿元，同比增长2.3%。流通中货币(M0)余额13.13万亿元，同比增长12.1%。2025年前五个月社会融资规模增量累计为18.63万亿元，比上年同期多3.83万亿元。5月社融资同比增速8.7%。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

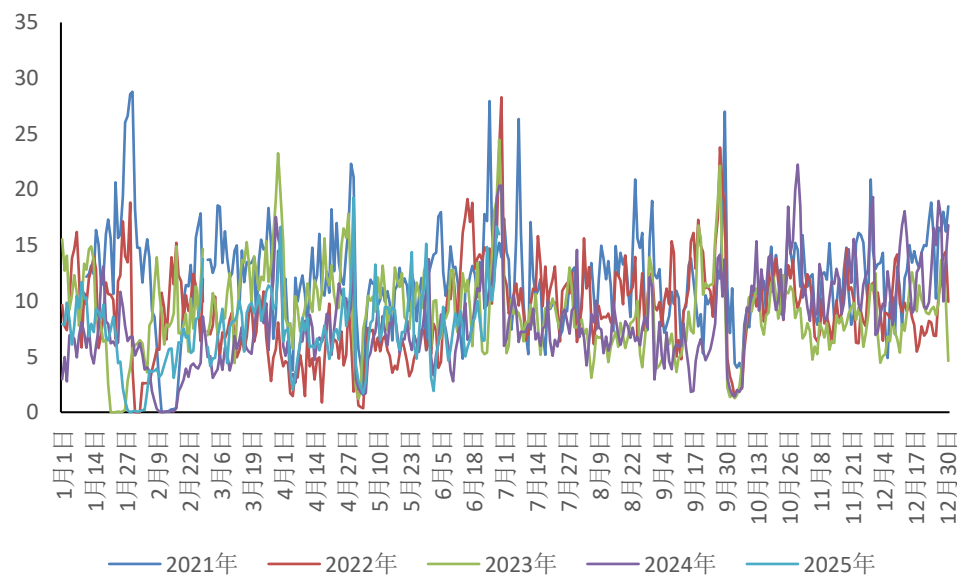
- 中国1-5月固定资产投资（不含农户）同比增3.7%，预期增4%，前值增4%；
- 中国5月社会消费品零售总额同比增6.4%，预期增4.9%，前值增5.1%。



● 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61.83%。

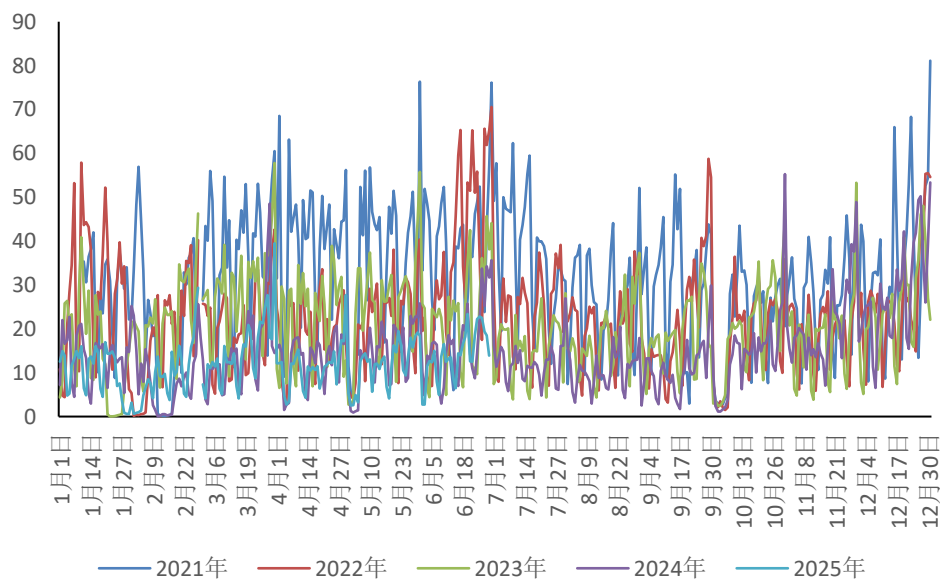
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



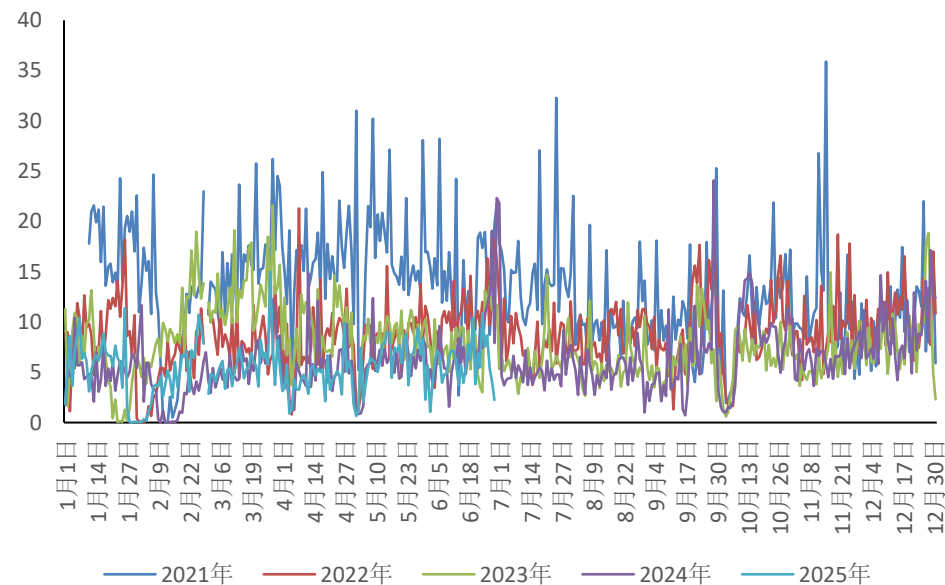
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化49.89%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化1.53%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



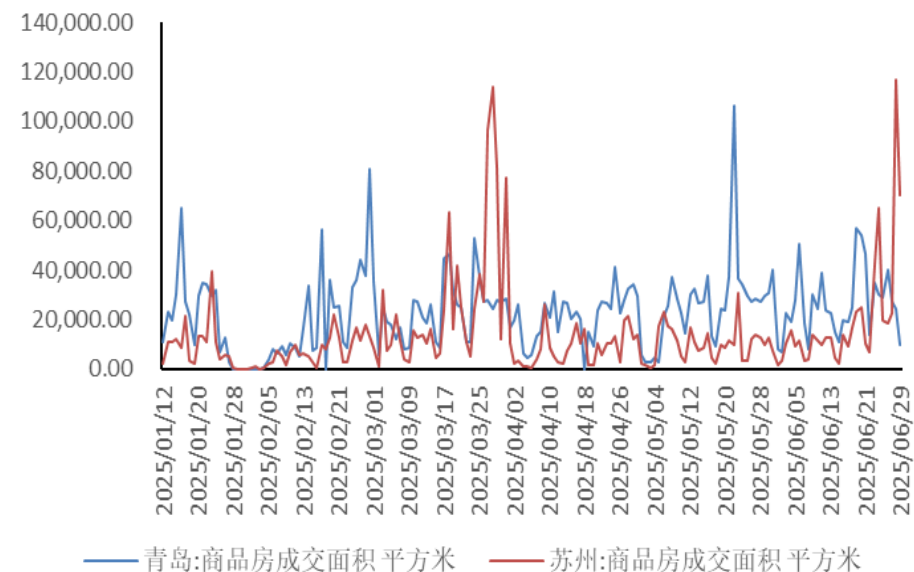
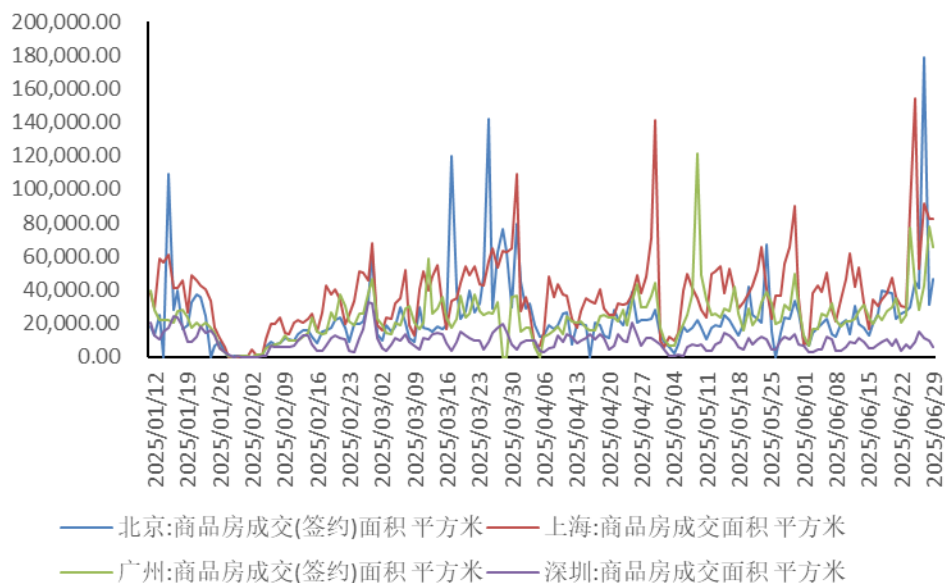
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

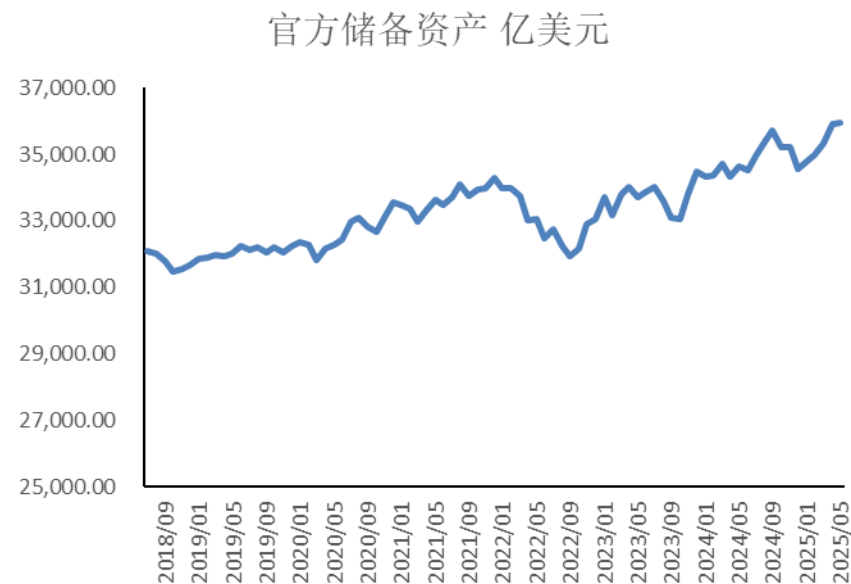
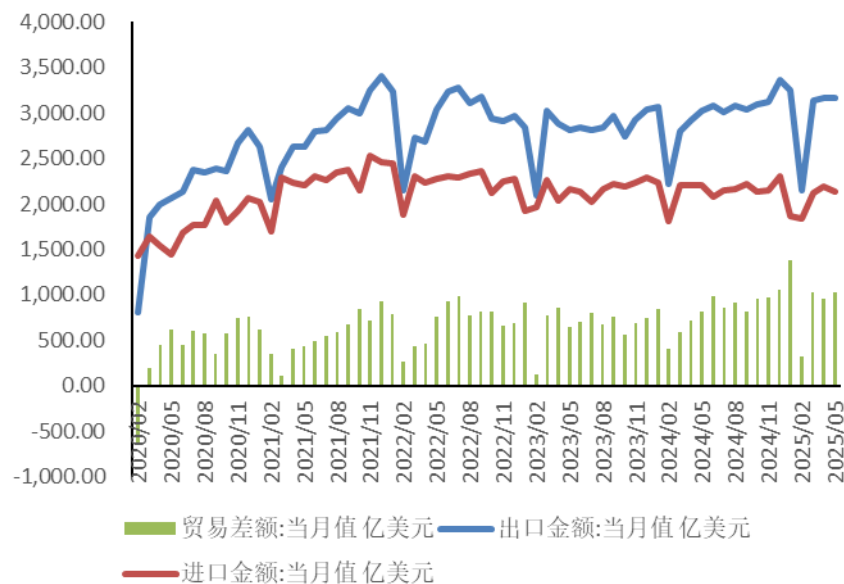
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别88.59%、132.96%、102.24%、18.64；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化-17.03%、237.40%



● 进出口、外汇储备

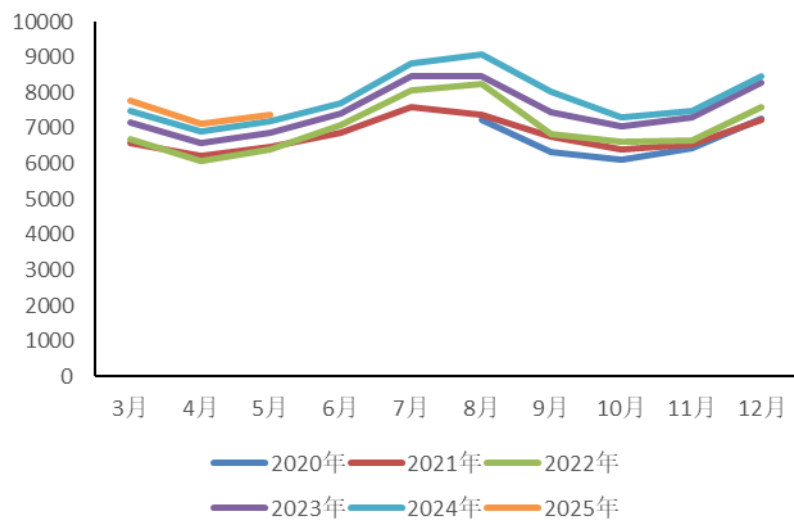
- 5月出口总额3161.00亿美元，环比上升；贸易顺差1032.2亿美元；
- 5月份官方外汇储备资产为35934.63亿美元，环比上升。



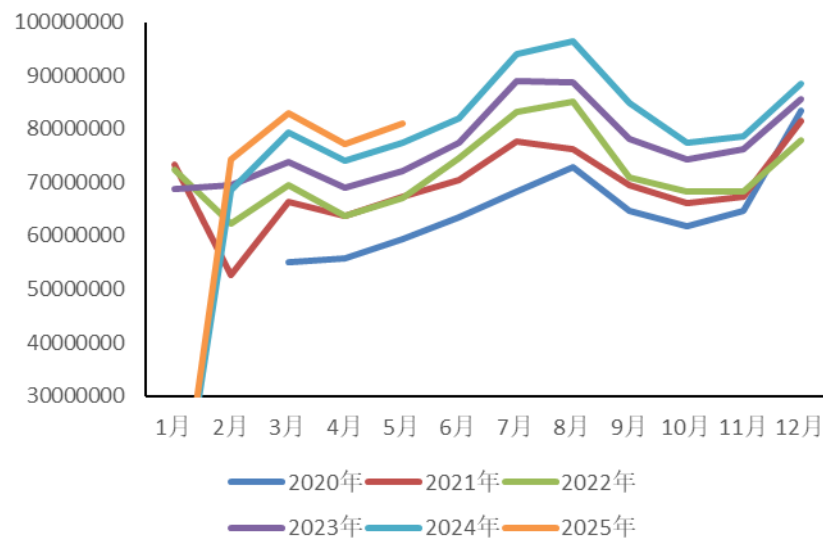
● 发电、用电量

- 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
%

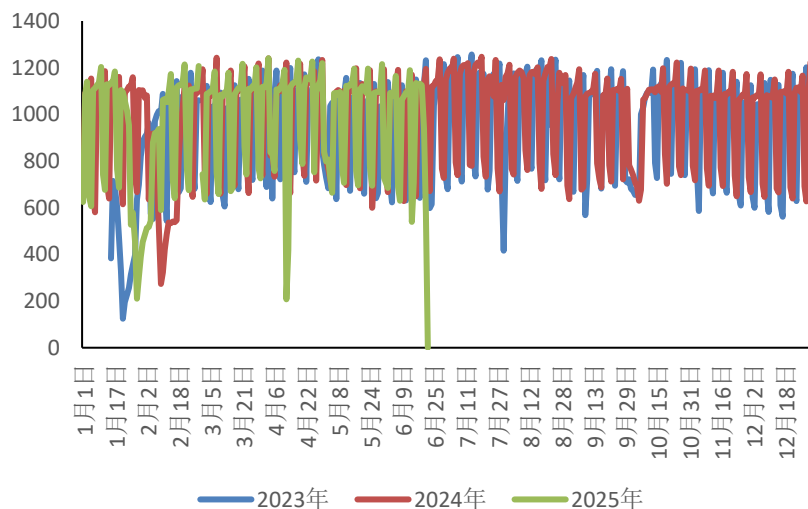


二、国内宏观数据追踪

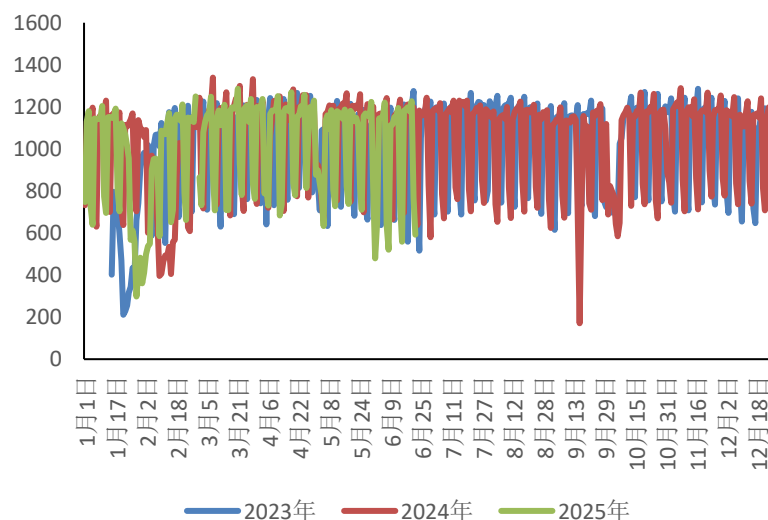
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比下降。

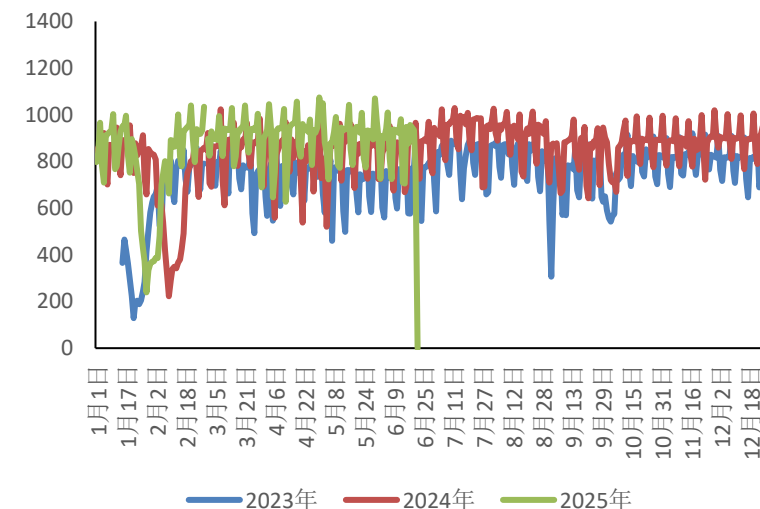
地铁客运量:北京 (万人次)



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

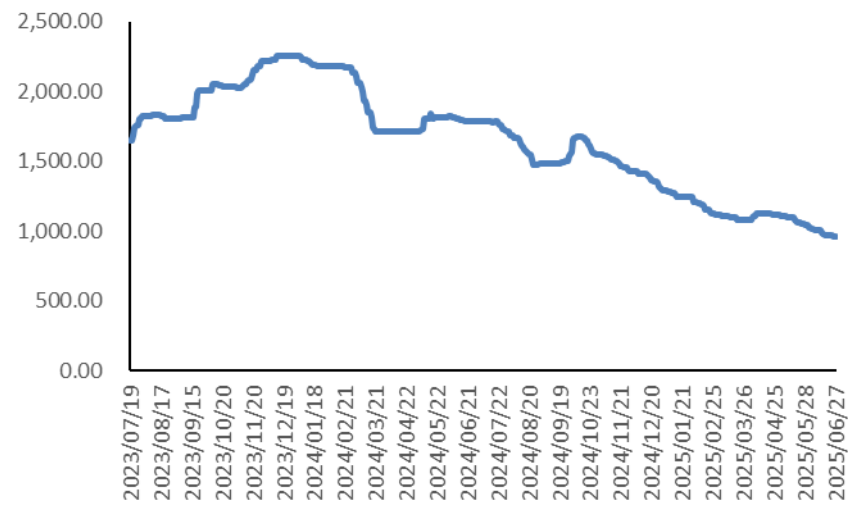
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为6.60%；山西主焦煤现货价格变化-0.72%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



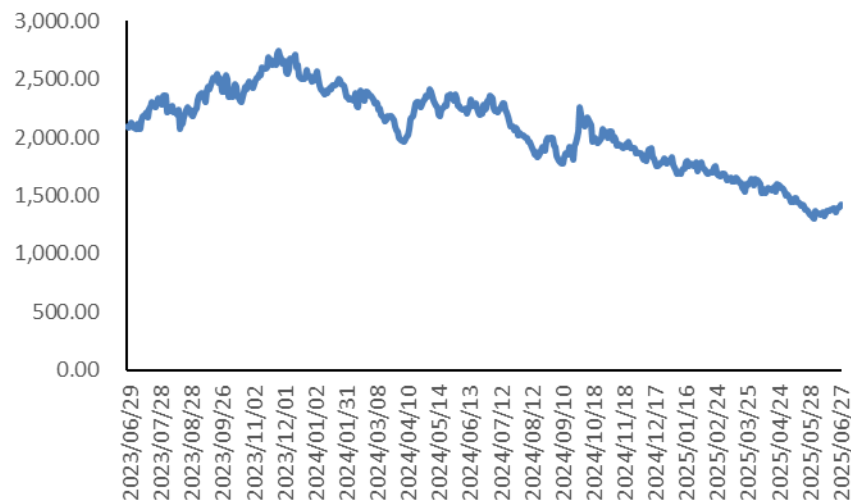
均价:主焦煤:山西 元/吨



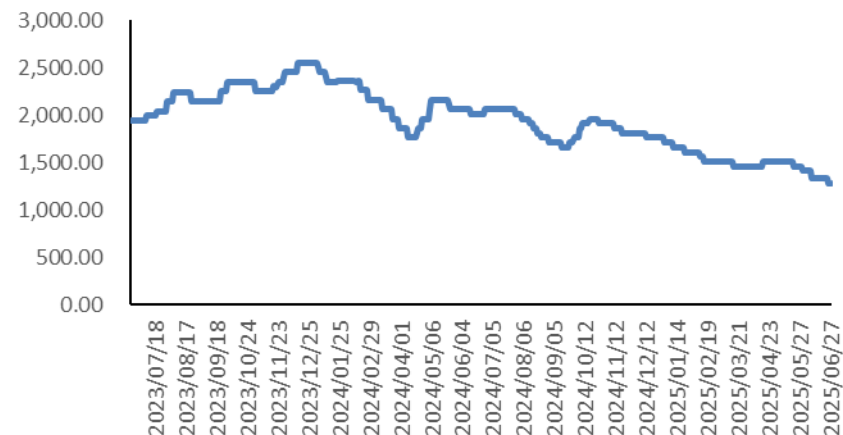
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为2.67%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-4.48%。

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

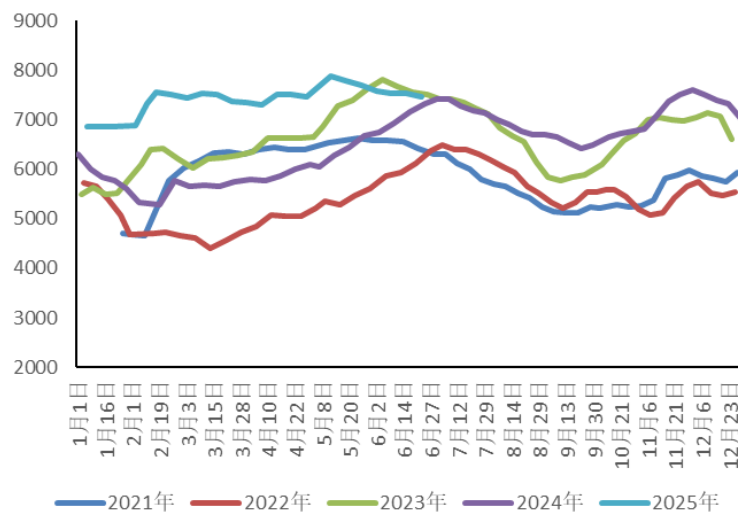


三、国内行业数据追踪

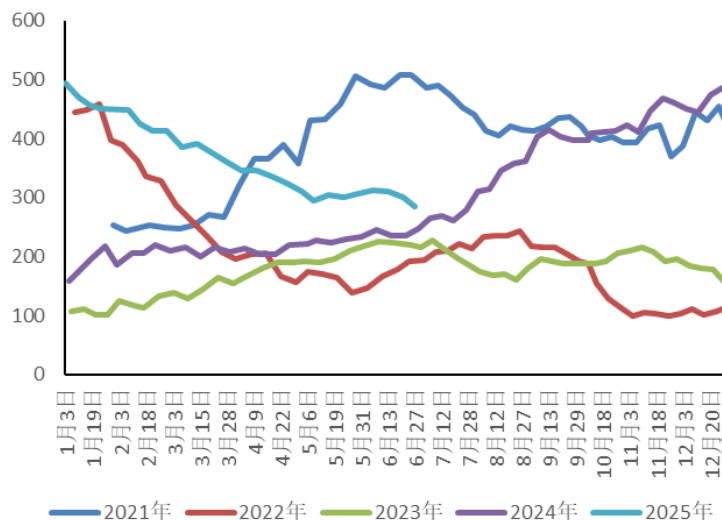
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.94%、-5.19%、-1.49%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价反弹，焦煤、焦炭去库。

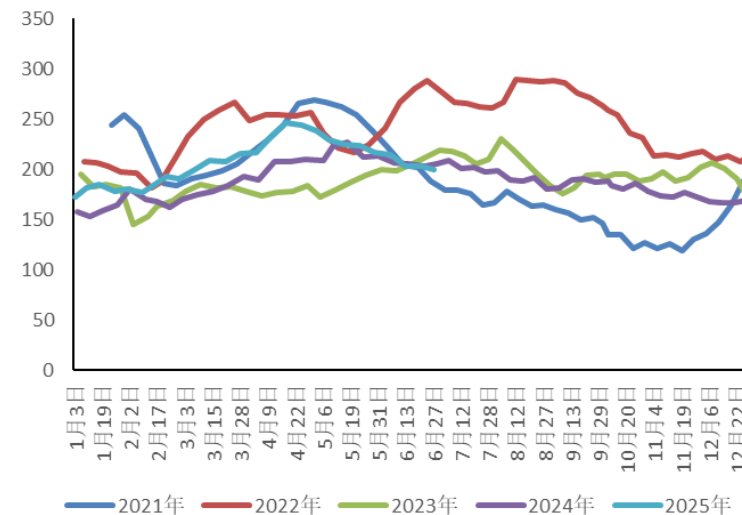
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



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1.92%，铁矿现货周涨跌幅为0.27%。

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-0.71%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为0.10%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

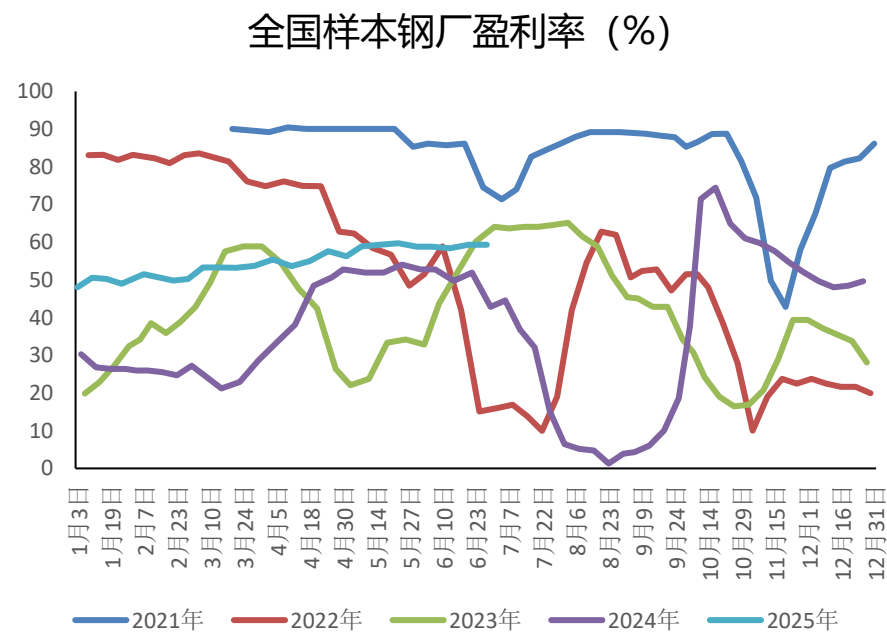


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

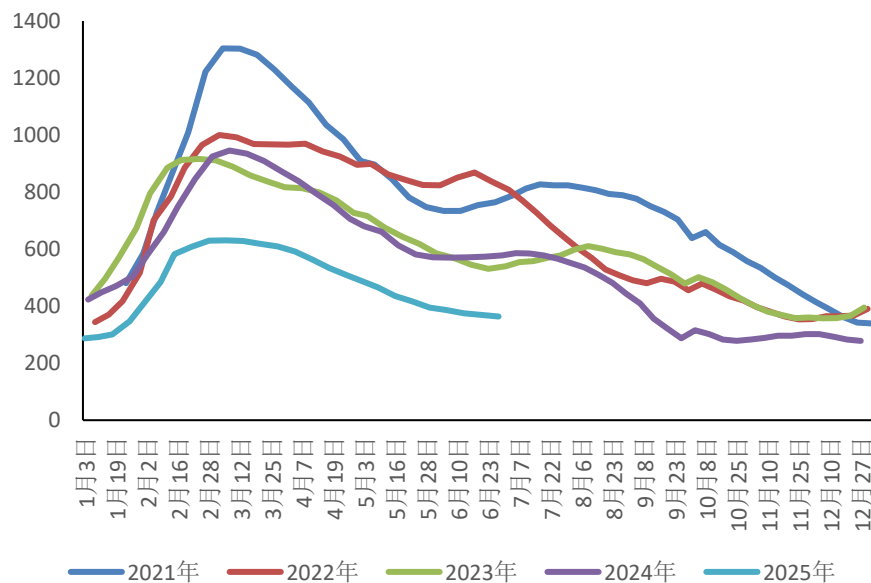
- 本期全国样本钢厂盈利率59.32%，环比变化0.03%。



● 钢材

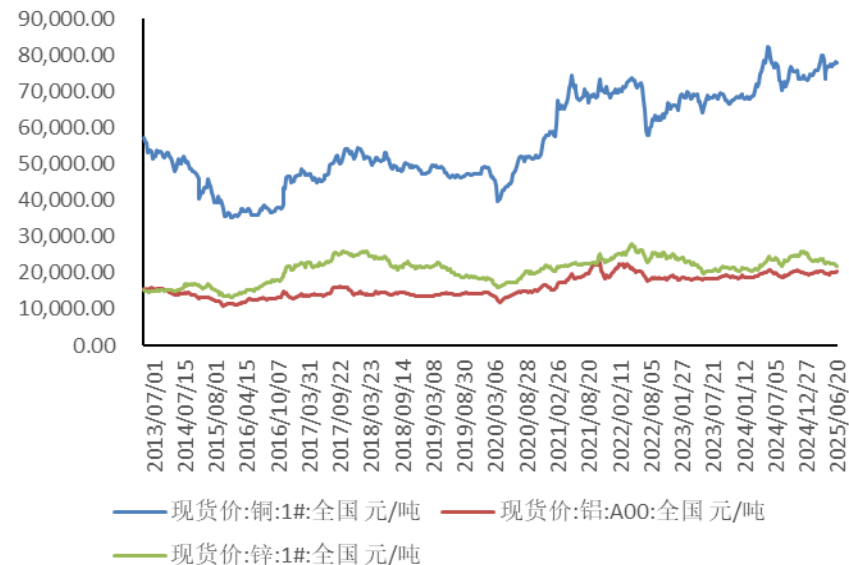
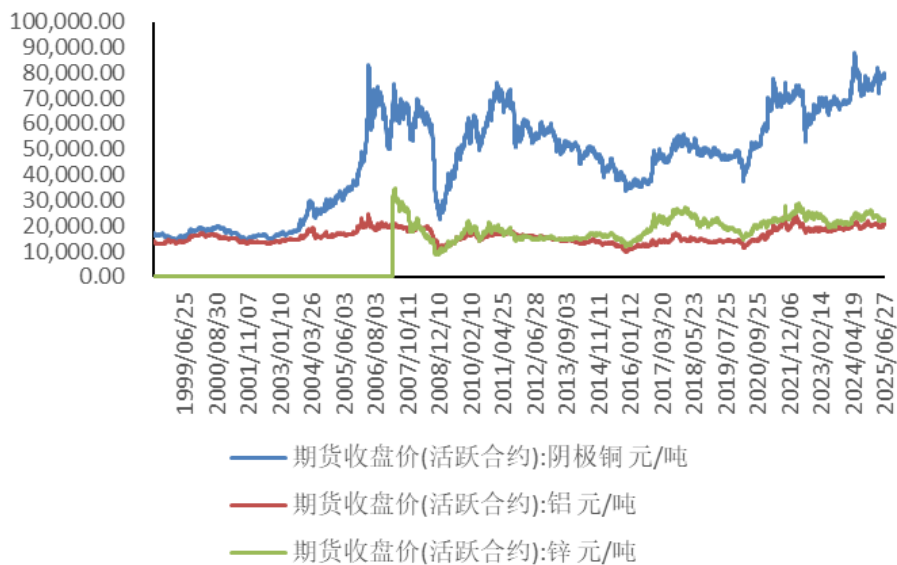
- 本期螺纹钢库存363.30万吨，环比变化-1.50%。
- 板块总结：本期铁矿石期价反弹，螺纹钢去库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

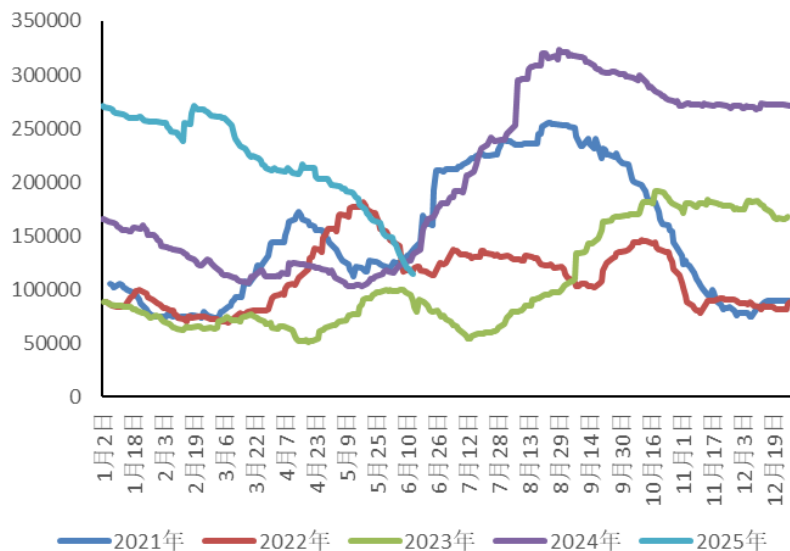
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为2.47%、0.56%、2.59%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.39%、1.02%、-1.13%。



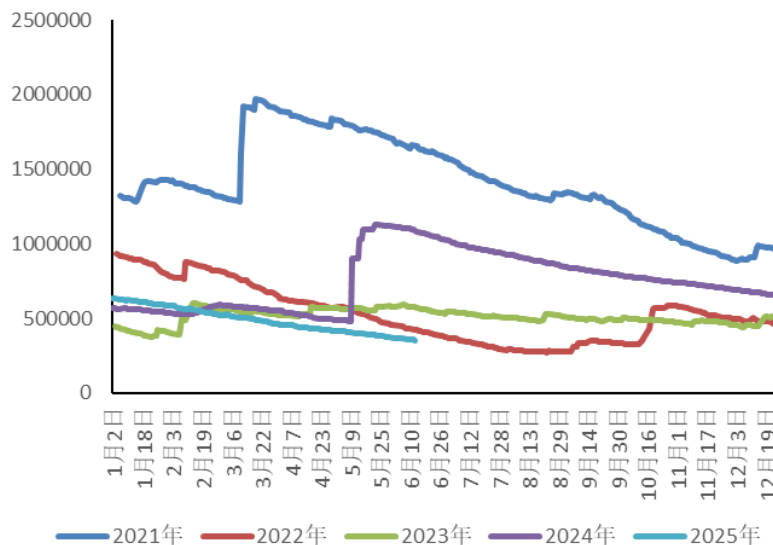
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为9.13万吨、34.52万吨、11.92万吨，环比变化分别为-7.99%、0.69%、-5.55%。
- 板块总结：本期伦铜、铝、锌期价上涨，伦铜、锌去库。

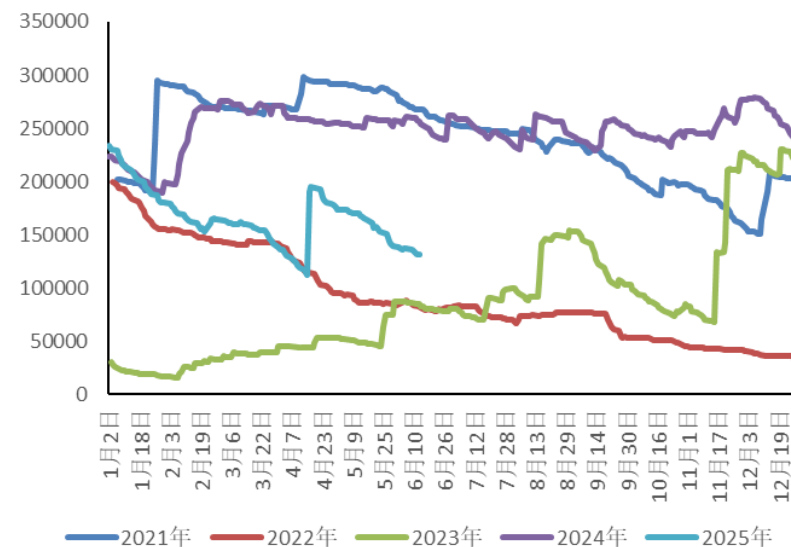
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



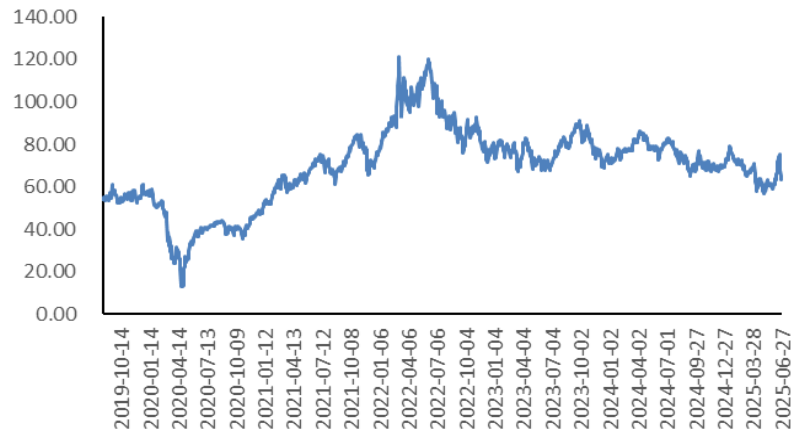
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-12.12%、-11.75%、-13.23%。

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



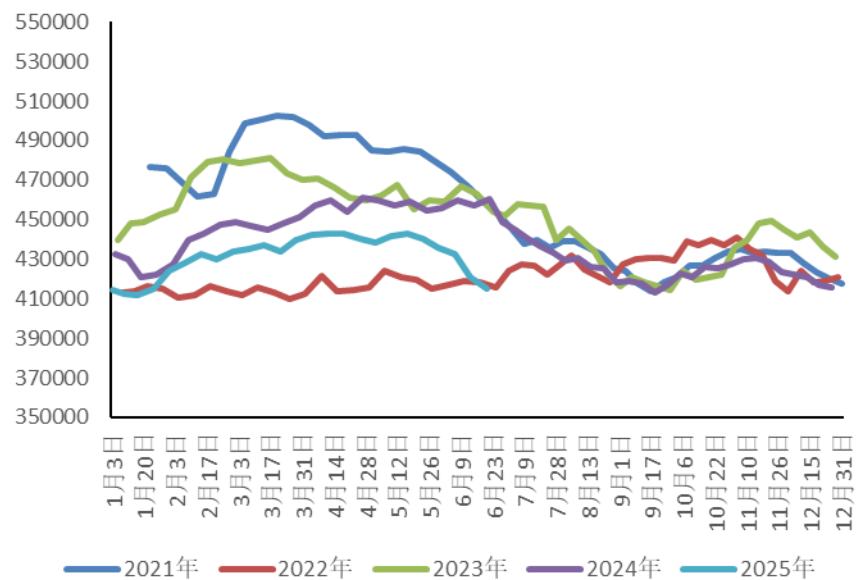
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.15亿桶，环比变化 -1.39%。

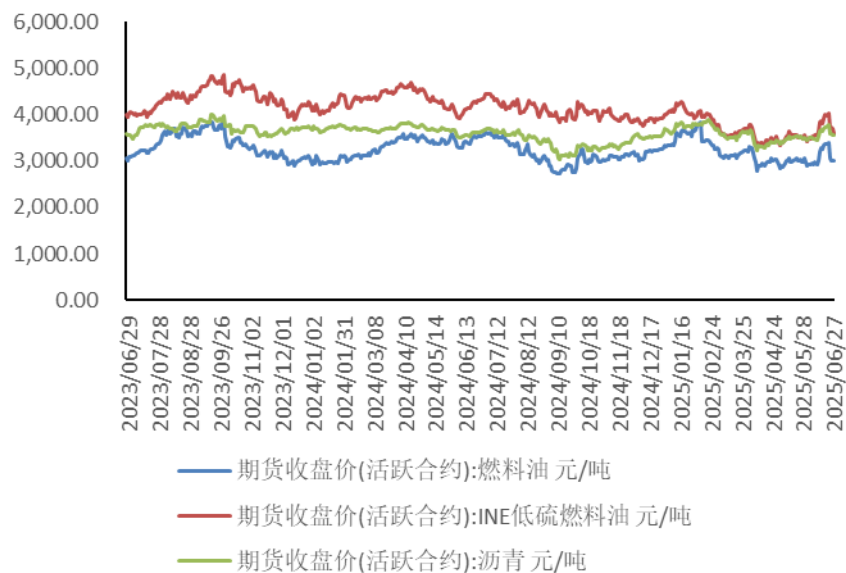
库存量:商业原油:全美 (千桶)



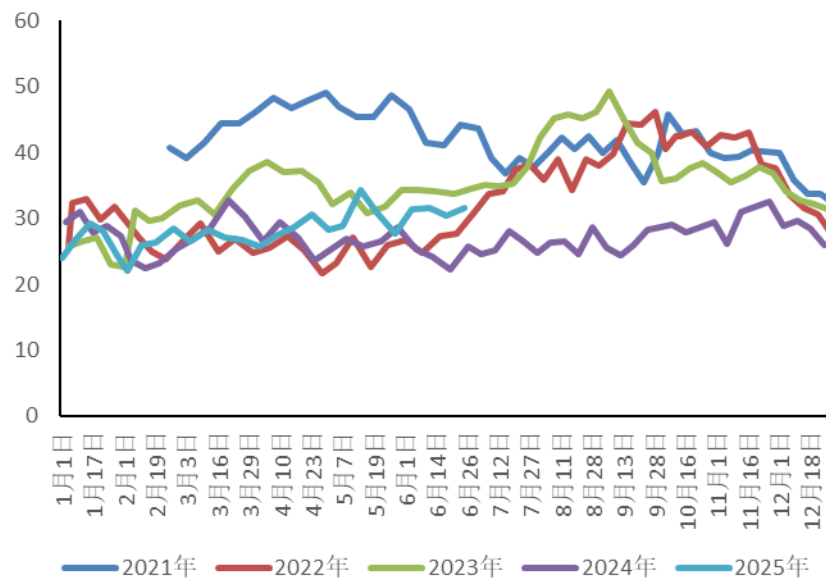
● 能源化工

- 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-10.73%、-9.21%、-4.96%。
- 石油沥青装置开工率31.50%，环比变化 3.62%。

成品油价格主力合约

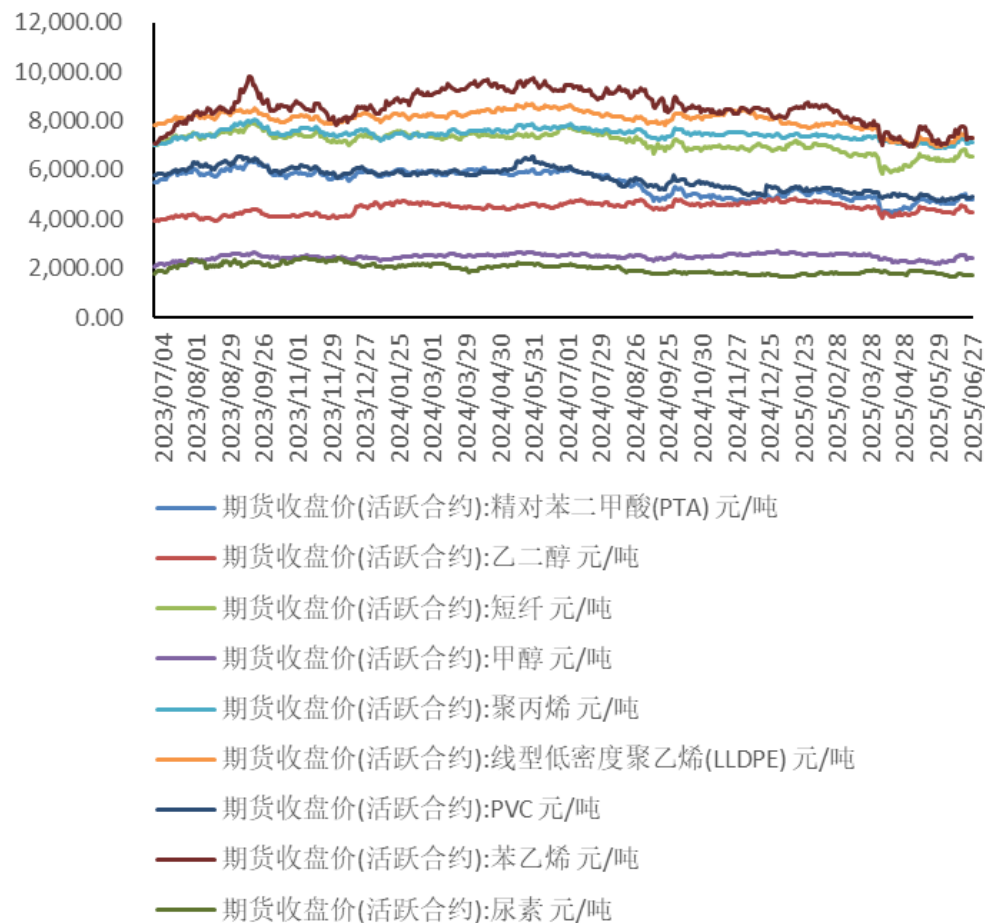


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

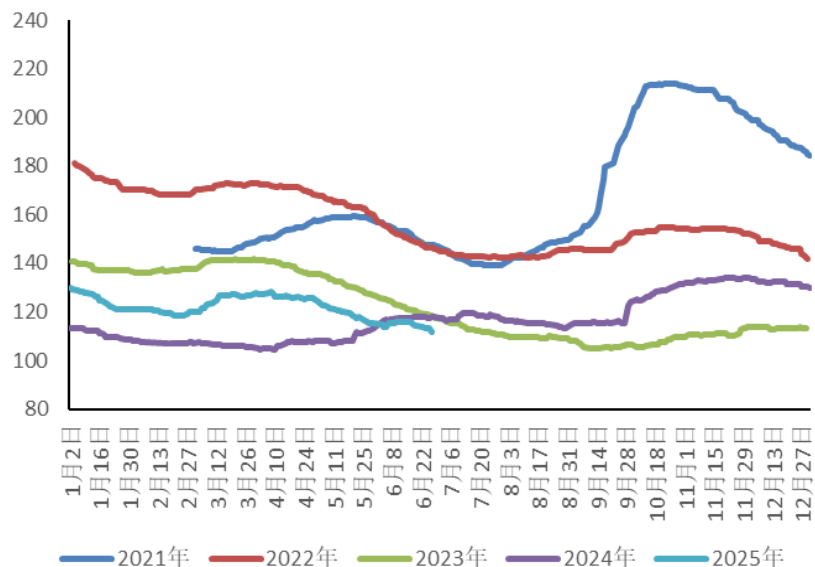
- 化工品方面，PTA变化幅度-4.02%、乙二醇变化幅度-5.11%，短纤变化幅度-4.37%，甲醇变化幅度-5.38%，聚丙烯变化幅度-1.92%，LLDPE变化幅度-1.52%，PVC变化幅度0.33%，苯乙烯变化幅度-5.64%，尿素变化幅度-0.75%。
- 板块总结：本期国际油价大跌，国内油化工品种价格普跌。



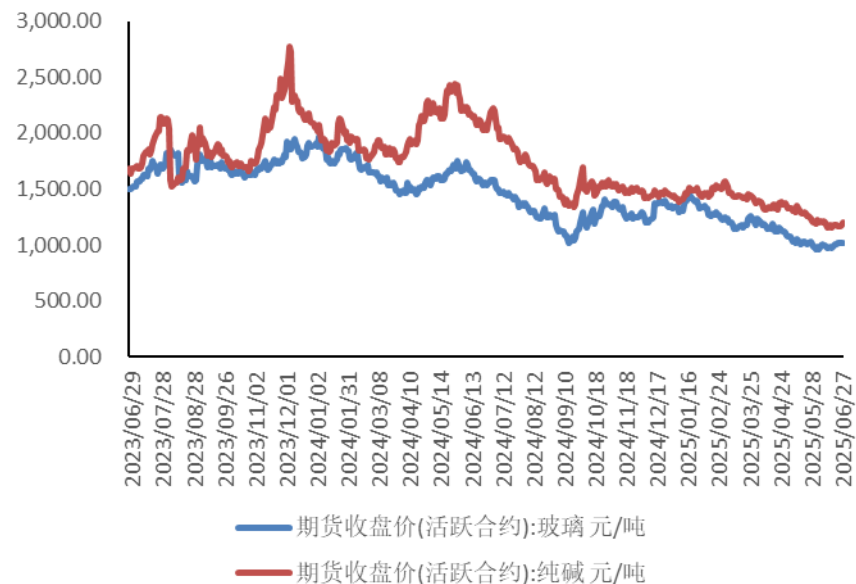
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-2.08%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为1.19%、1.96%。
- 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

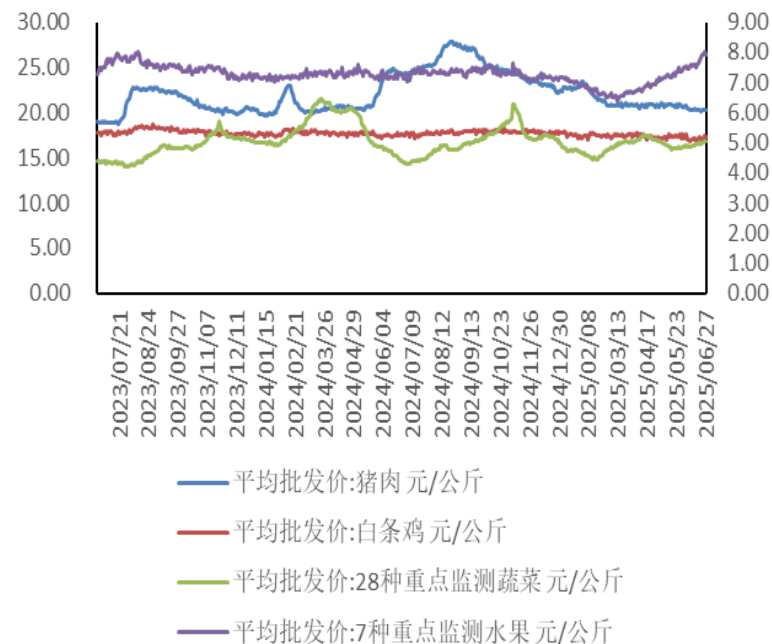
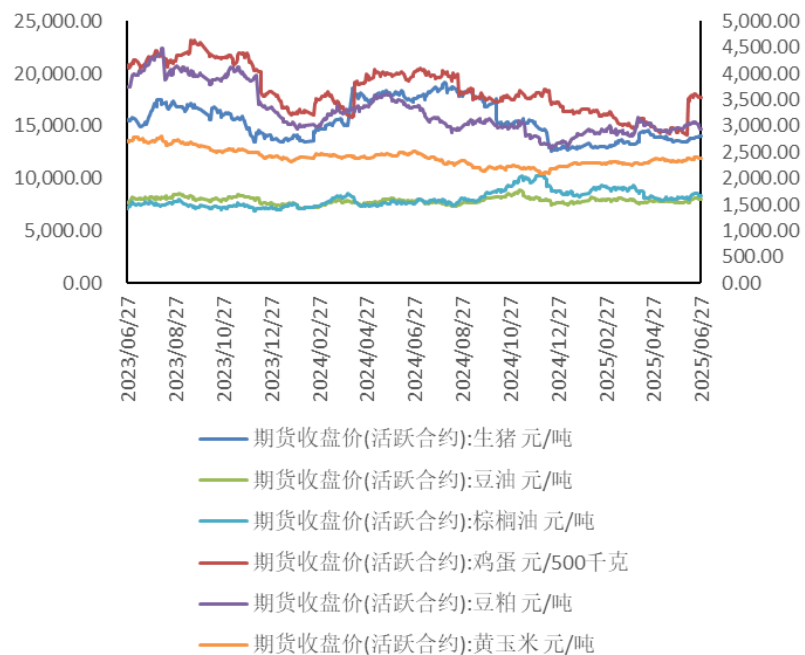


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

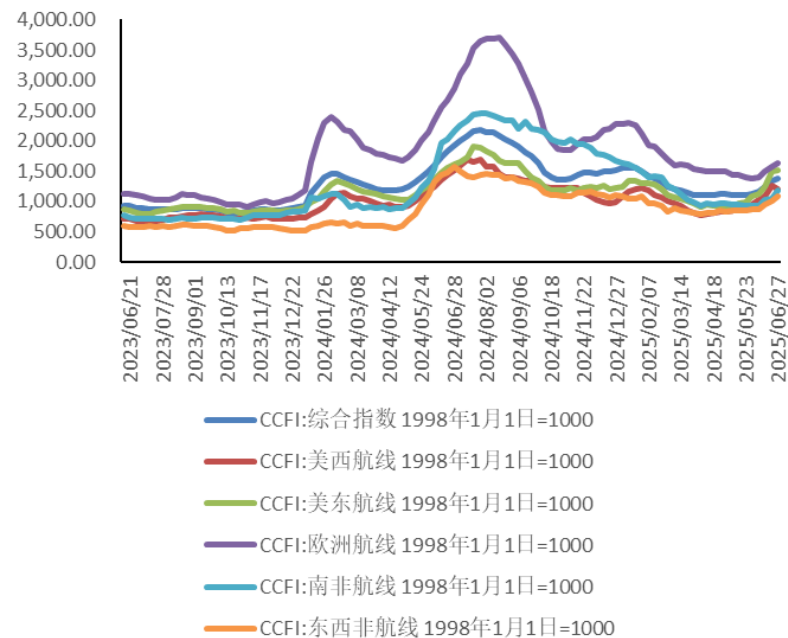
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为0.79%、-2.07%、-1.89%、-3.95%、-1.87%、-1.04%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-0.30%、0.94%、0.23%、-3.07%。
- 板块总结：本期生猪期价上涨，鸡蛋、豆类油脂期价下跌。



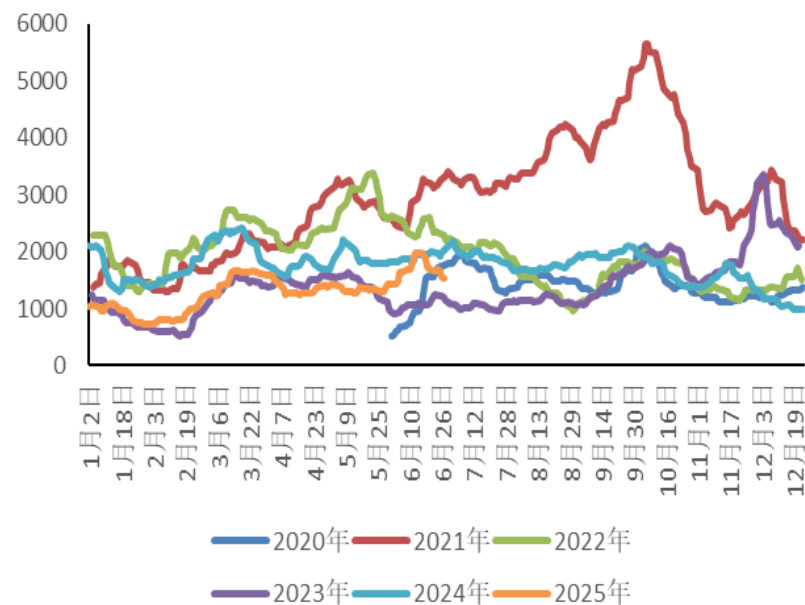
● 航运

- 本期CCFI指数上升，环比变化2.00%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-6.73%。
- 板块总结：本期BDI指数下降。

CCFI航运指数



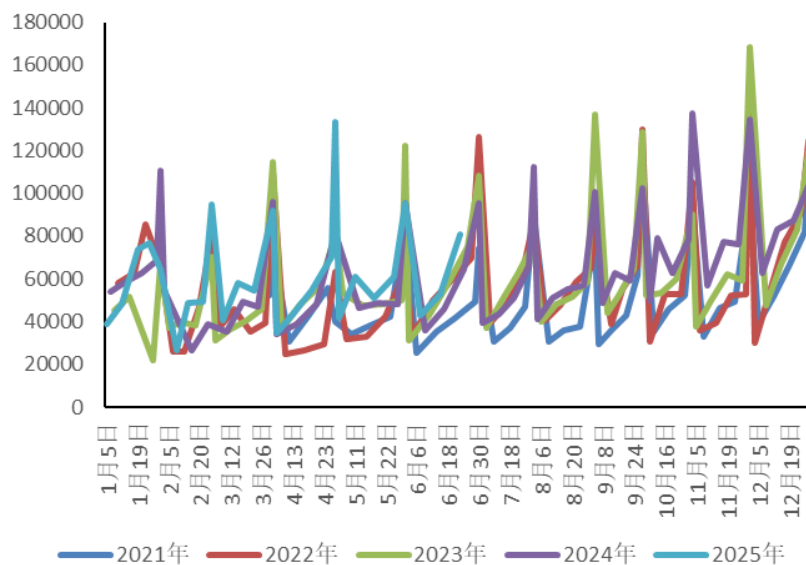
波罗的海干散货指数(BDI)



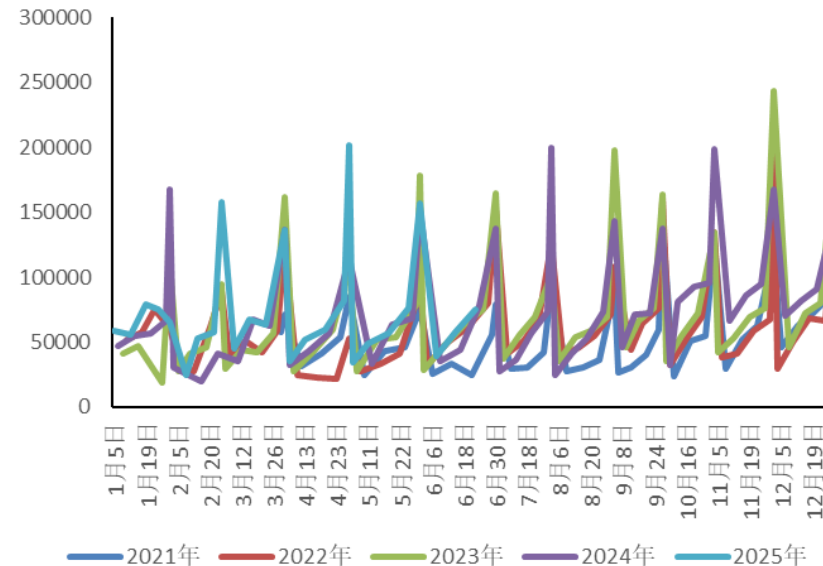
● 汽车消费

- 最新公布的6月16日至6月22日期间，日均乘用车厂家零售80525，同比变化30%；日均乘用车厂家批发74767同比变化1%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



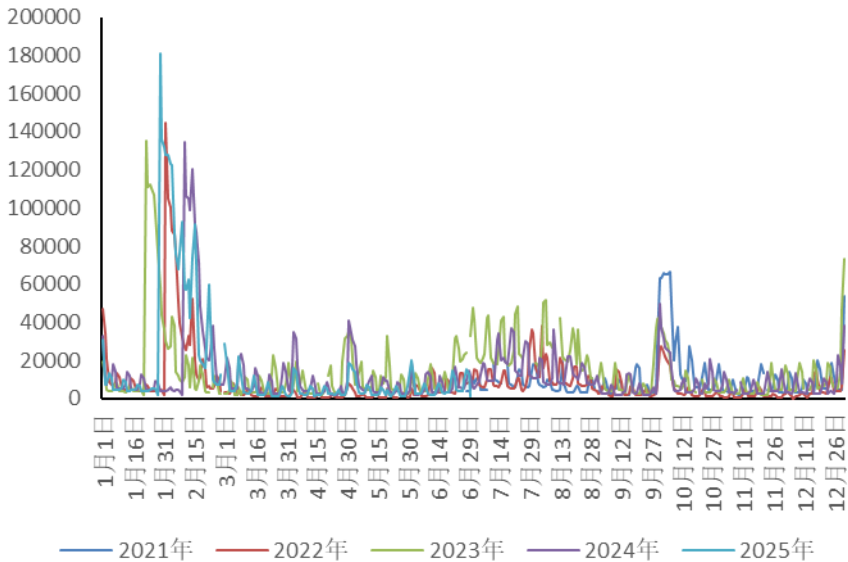
乘用车厂家批发：日均（辆）



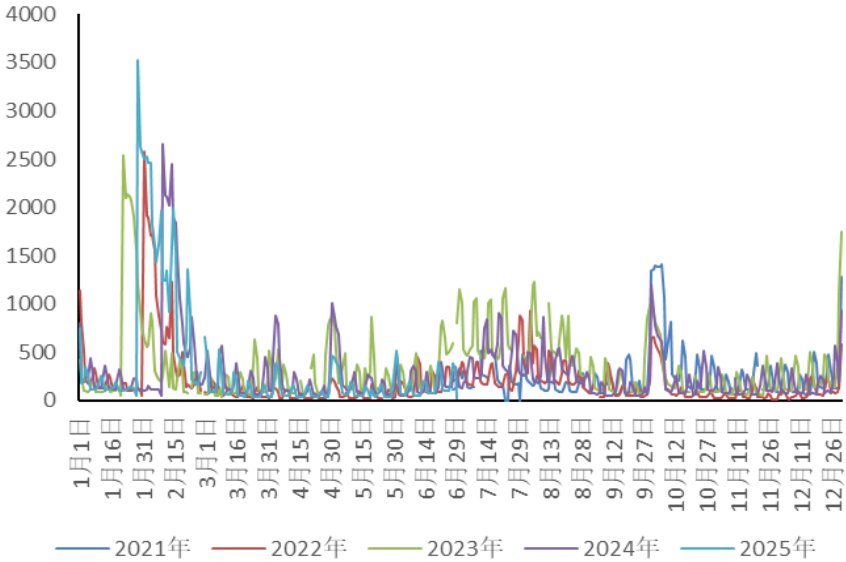
● 电影消费

- 本期电影票房累计5亿元；观影人数1293万人次。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）

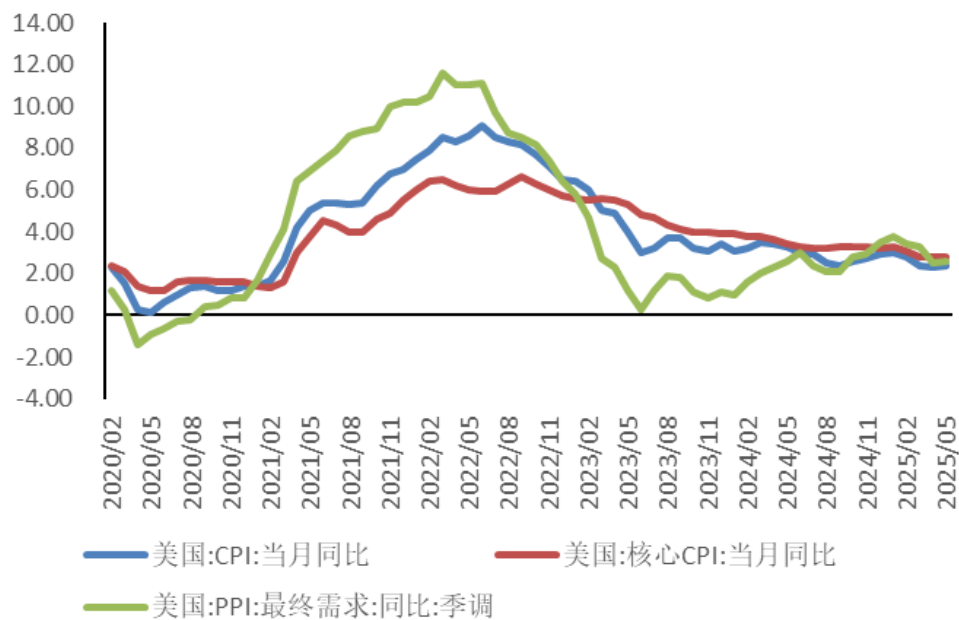




海外宏观 数据

● 美国通胀

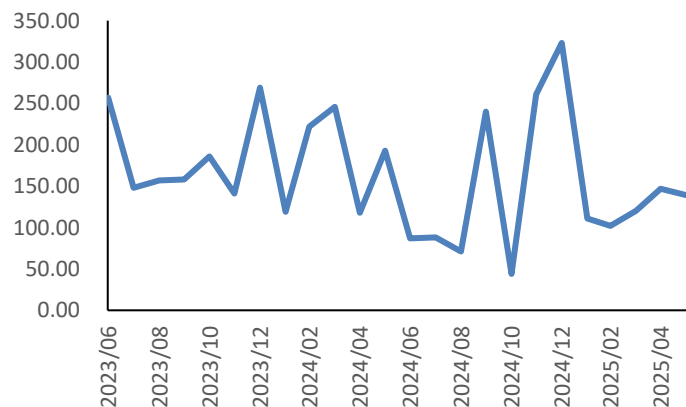
- 美国5月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.40%、2.80%，5月PPI同比2.60%。5月美国CPI、PPI增速小幅回升。



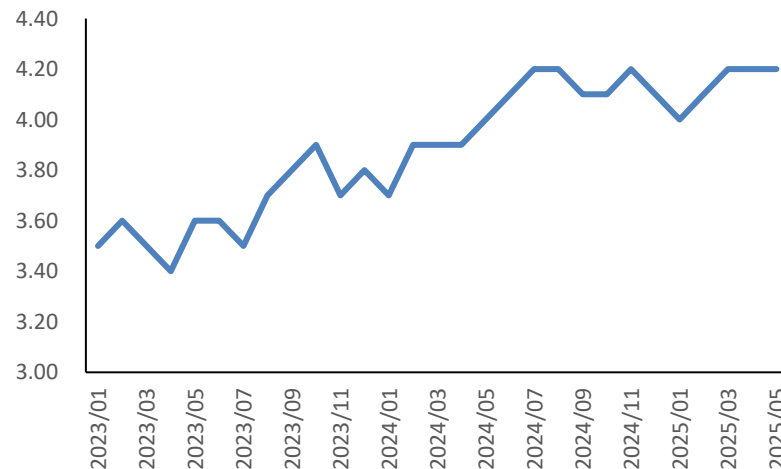
● 美国就业情况

- 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23.6万人。

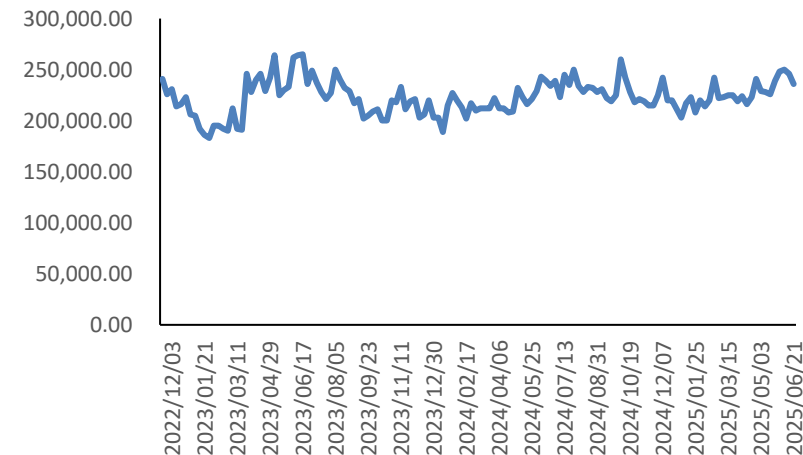
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



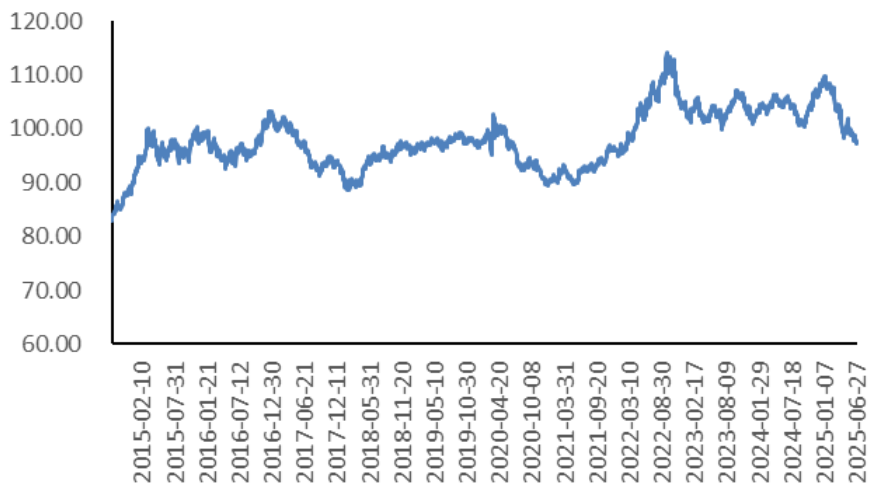
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数97.26，环比变化-1.52%；10年美债收益率4.29%，环比变化-2.05%。

美元指数



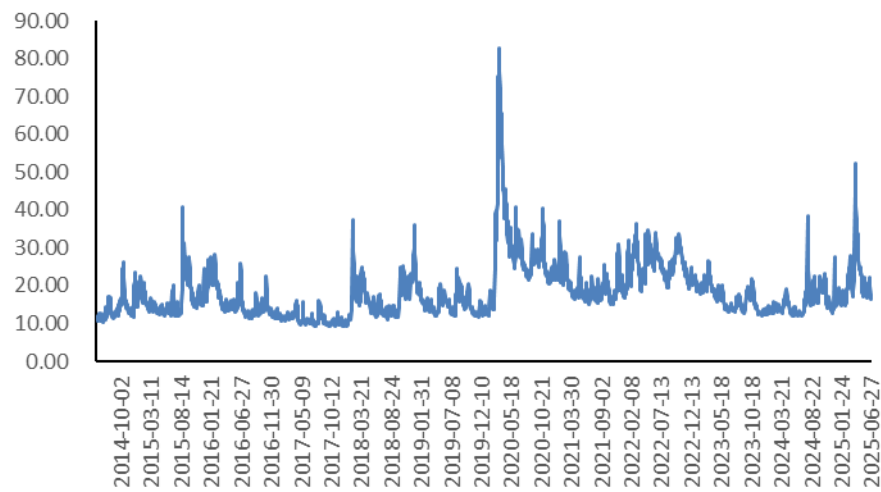
美国:国债收益率:10年



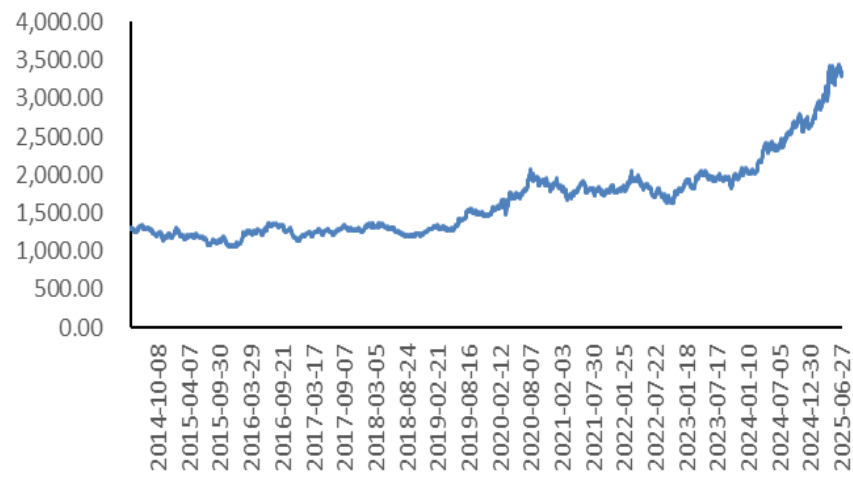
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数16.32，环比变化-20.85%；COMEX黄金3287.60美元/盎司，环比变化-2.90%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



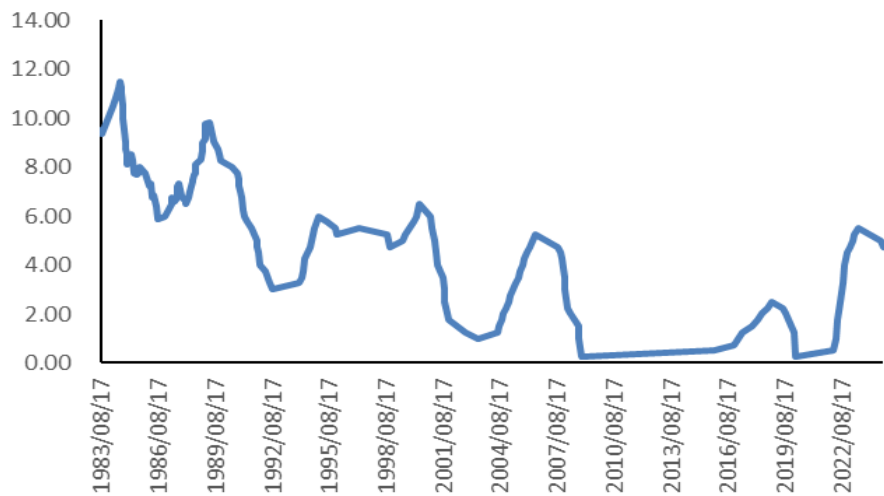
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在6月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。6月27日美元兑人民币即期汇率为7.169，环比变化-0.20%。

美国:联邦基金目标利率 %

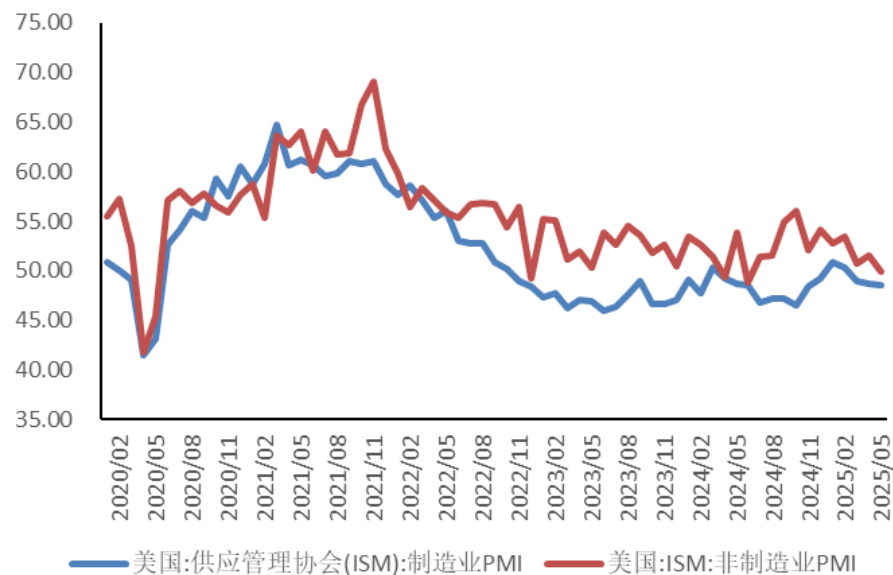


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

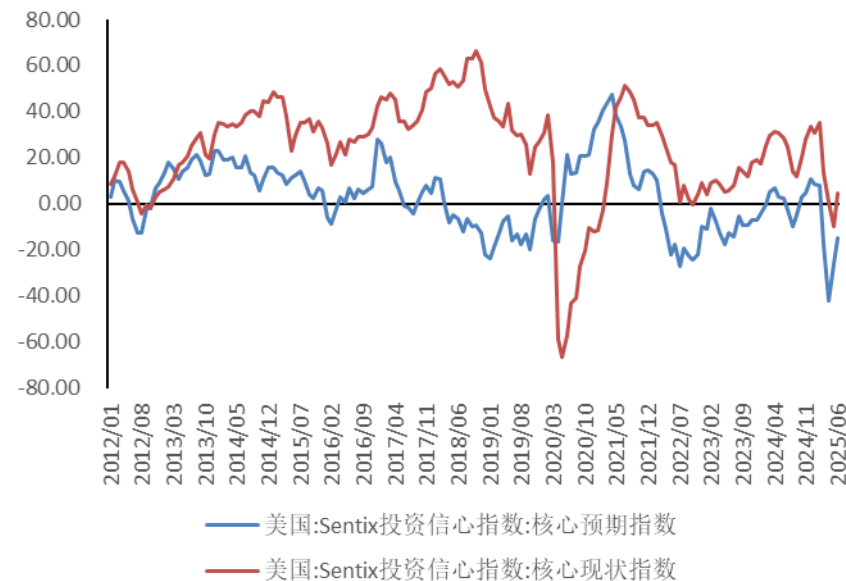
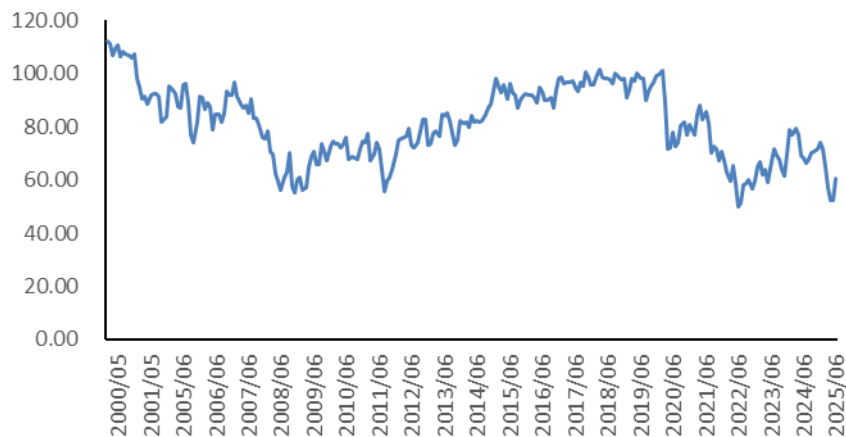
- 5月份美国ISM制造业PMI为48.5，环比下降；
- 5月份美国ISM非制造业PMI为49.9，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学6月消费者信心指数为60.7，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

2025.06.30