

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2024.04.22



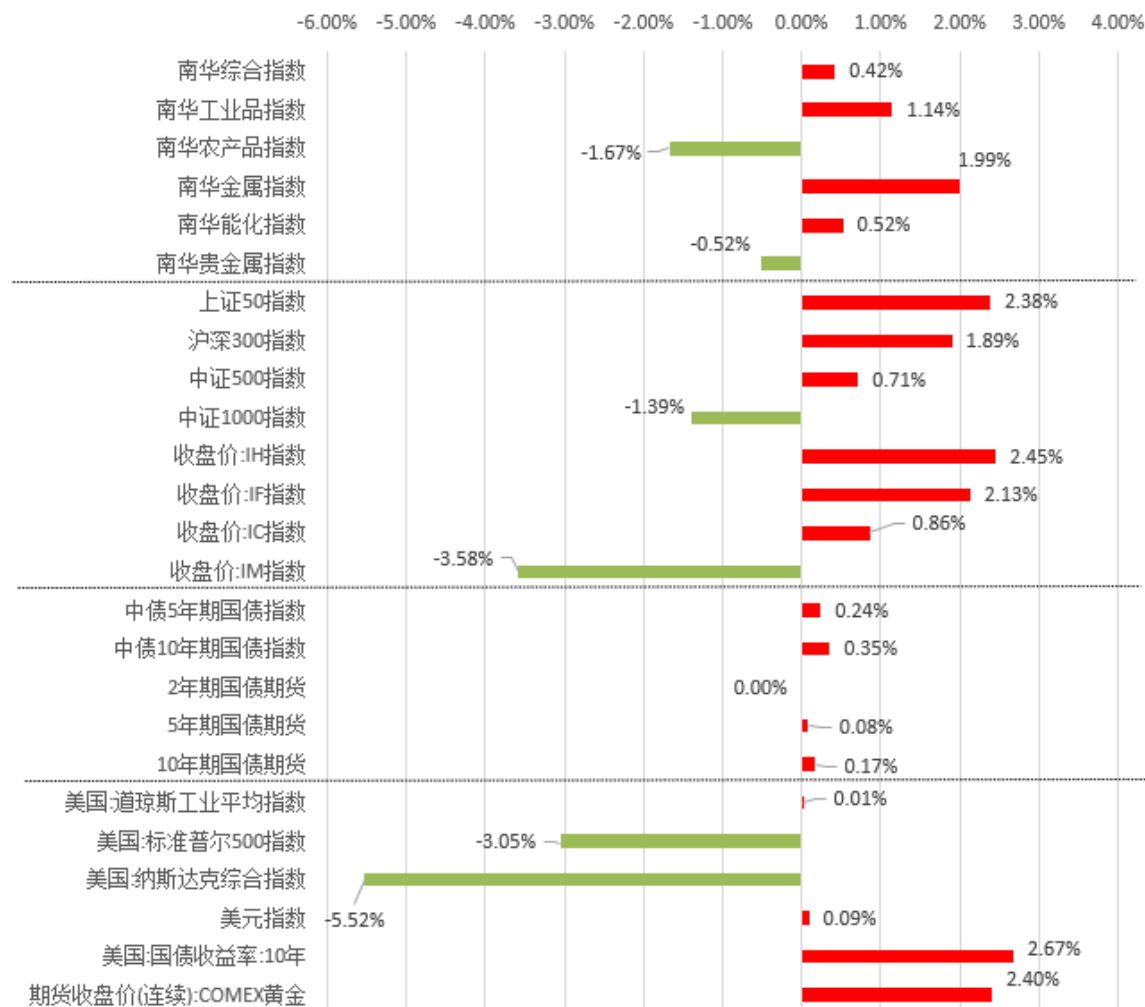
宏观	<p>国内方面，中国一季度GDP同比增长5.3%，预期增4.9%，2023年四季度增5.2%。中国3月社会消费品零售总额同比增3.1%，预期增4.8%，1-2月为增5.5%。中国1-3月房地产开发投资同比下降9.5%，预期降9%，1-2月为降9%；1-3月份，全国固定资产投资同比增长4.5%，增速比1—2月份加快0.3个百分点。总量保持良好增速，地产投资延续弱势寻底。考验后市政策释放与传导力度，市场或将等待新一轮预期交易，以及经济数据改善等更多驱动因素的出现。但从此前公布的景气度走好的先行指标来看，经济仍具备较强的韧性，整体宏观基本面支撑预期不变。</p> <p>海外方面，美国3月高于预期的通胀数据可能会加剧对利率在更长时间内保持高位的担忧，美联储降息预期下降，美元指数与美债收益率延续上涨趋势，美股科技板块大跌，美股短空情绪上升，VIX指数上涨。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价上涨，库存较稳定。2) 钢材：本期铁矿、螺纹期价上涨，螺纹钢库存下降。3) 有色：本期铜价延续上涨，伦铜、铝、锌库存下降。4) 能源化工：本期国际原油价格回落，国内化工板块品种回升。5) 水泥玻璃纯碱：本期纯碱价格大涨。6) 农产品：本期生猪期价上涨，油脂期价下跌。7) 贸易和消费：本期CCFI航运指数平稳，BDI指数上升；汽车批发消费同比上升；影视消费环比下降。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2024.4.15至2024.4.19;
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.42%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化1.14%、-1.67%、1.99%、0.52%、-0.52%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化2.38%、1.89%、0.71%、-1.39%；IH、IF、IC、IM期指分别变化2.45%、2.13%、0.86%、-3.58%。
- 国内债市方面，本期国债震荡。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化0.01%、-3.05%、-5.52%。
- 本期10年美债收益率变化2.67%，美元指数变化0.09%，Comex黄金期价变化2.40%。

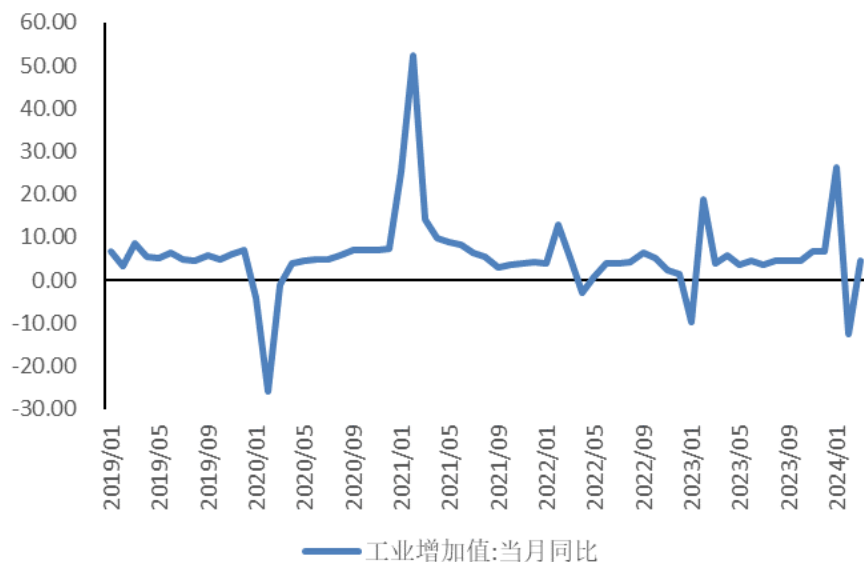




国内宏观 数据

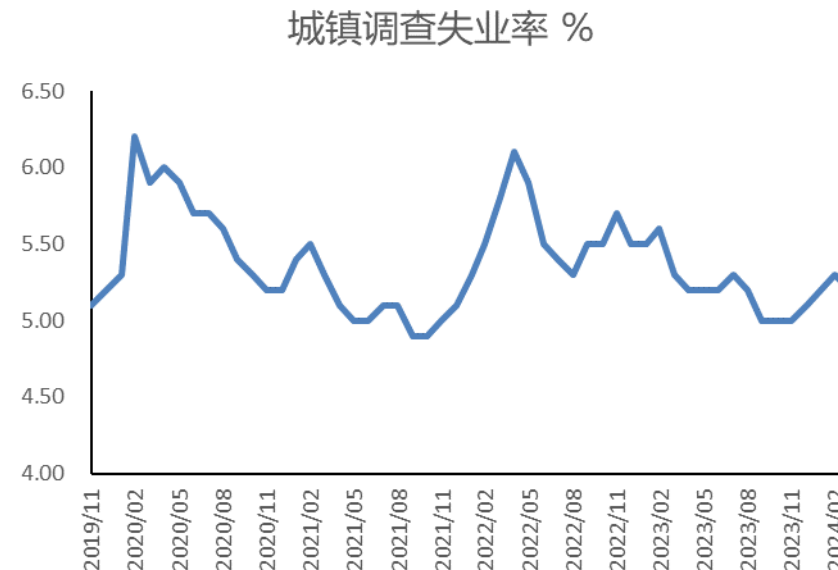
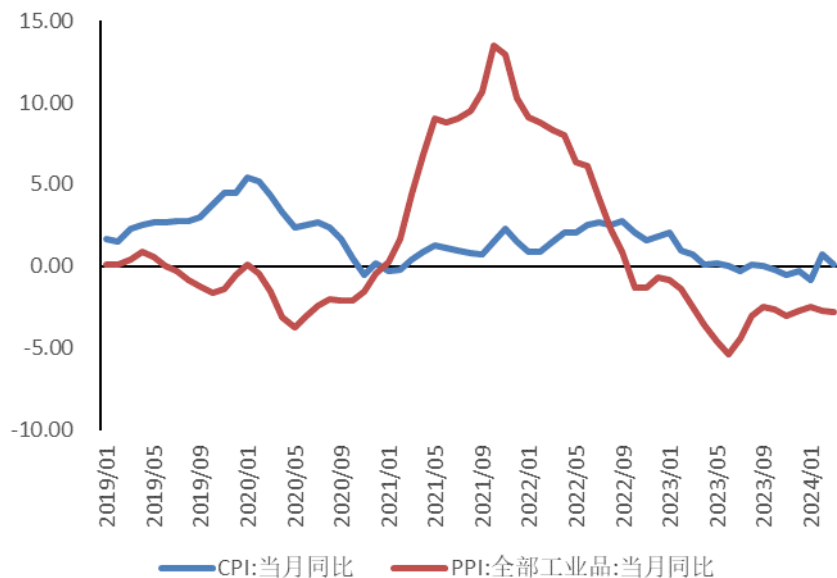
● 工业与PMI

- 3月工业增加值同比4.5%，同比增速符合预期；
- 3月制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.8、52.4，环比大幅上升。



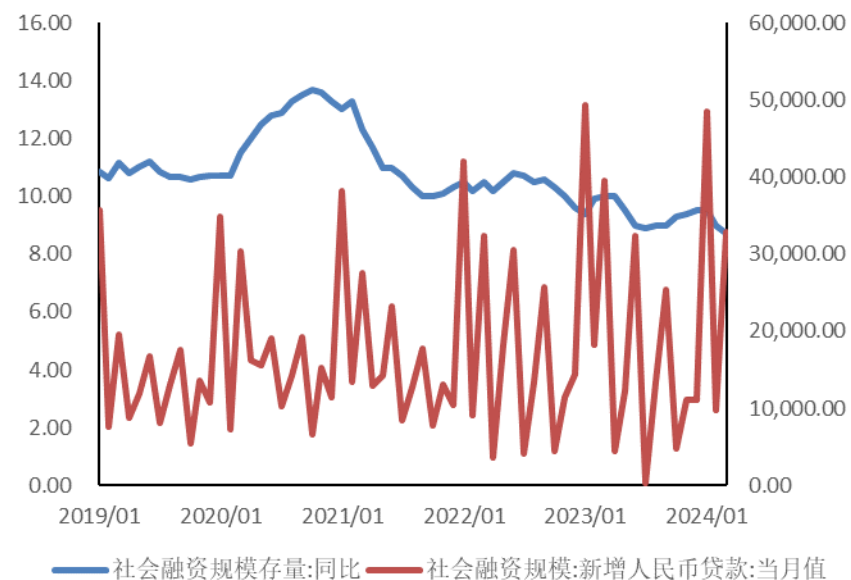
● 国内通胀与失业

- 3月份CPI同比0.10%，PPI同比变化-2.80%，物价指数维持偏弱势，需求端通缩压力；
- 2月城镇失业率环比微降，数值为5.2%。



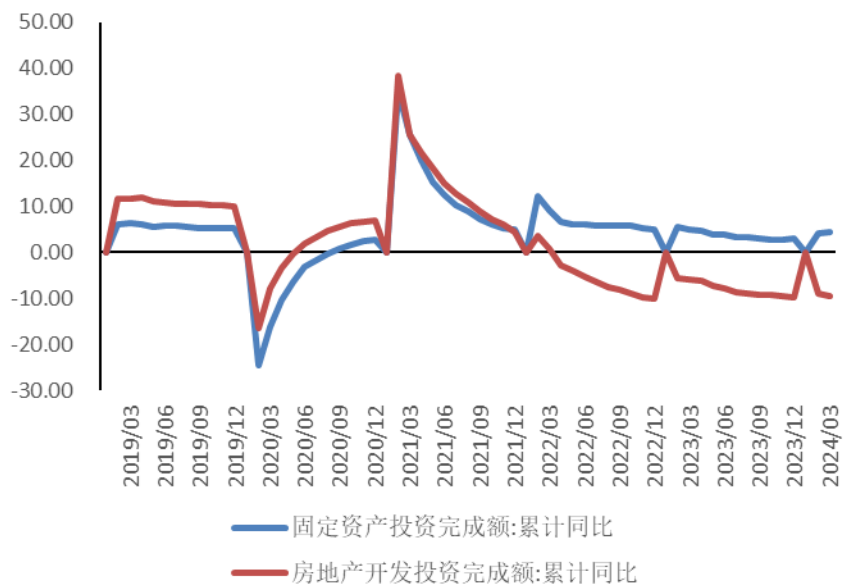
● 国内流动性

- 中国3月M2同比增长8.30%，增速环比下降。
- 3月末社会融资规模同比增长8.7%，较前两个月略有下行，但仍然明显高于名义经济增速。



● 投资、消费

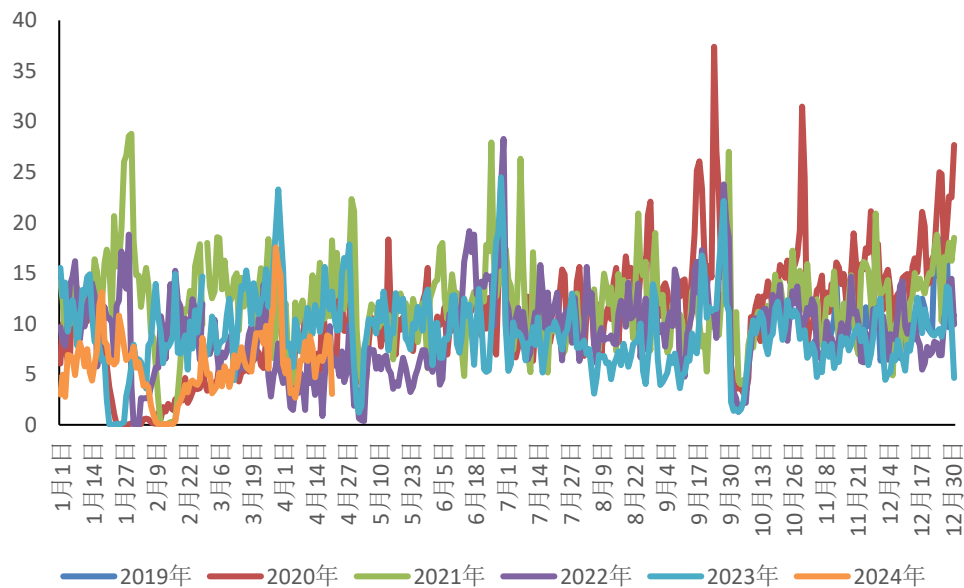
- 3月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.5%、-9.5%；
- 3月社会消费品零售总额当月同比 3.1%，环比上一期回落。



● 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 -2.92%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)

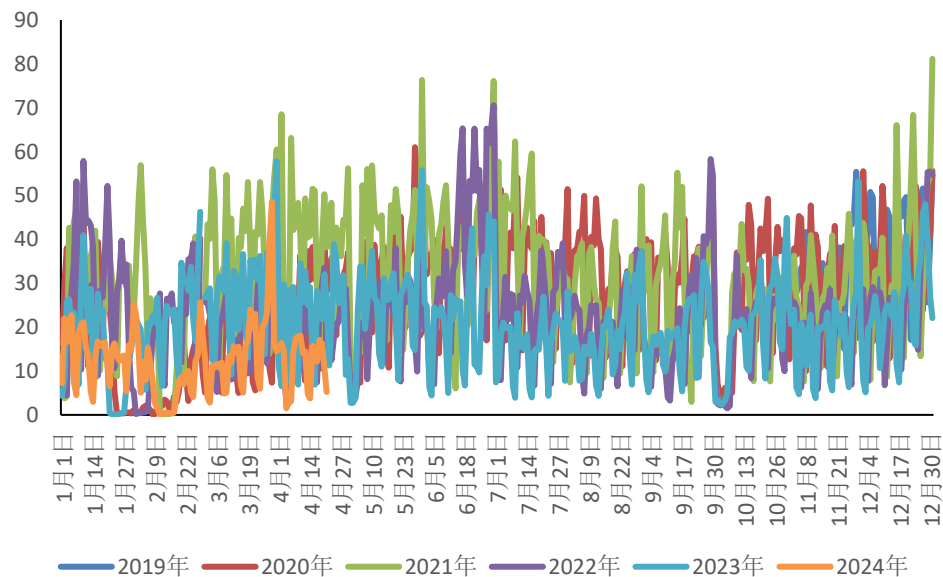


二、国内宏观数据追踪

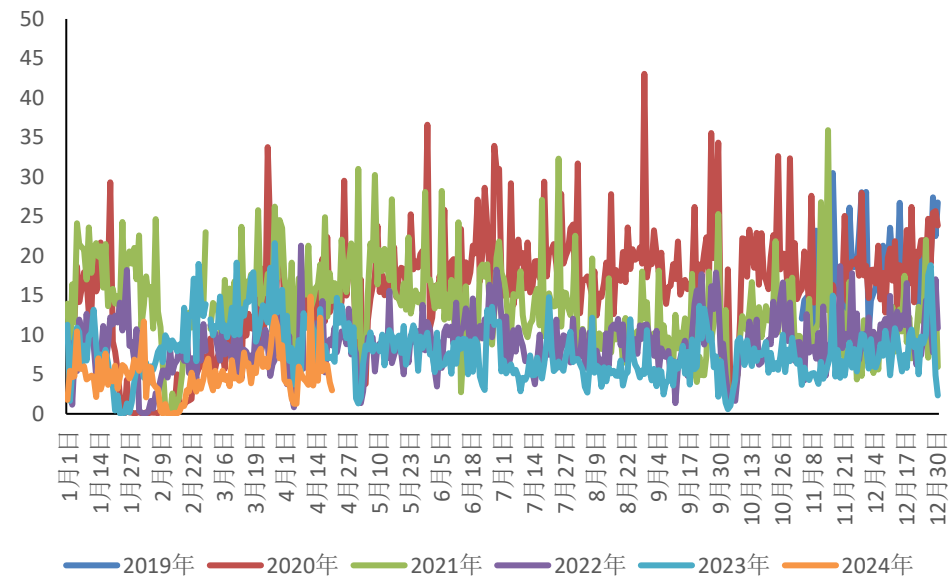
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化1.77%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -1.06%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



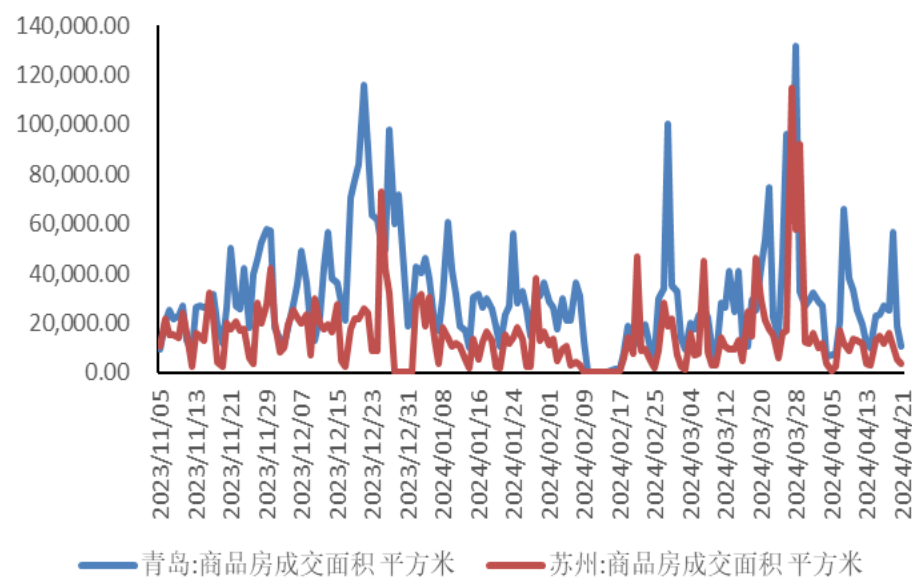
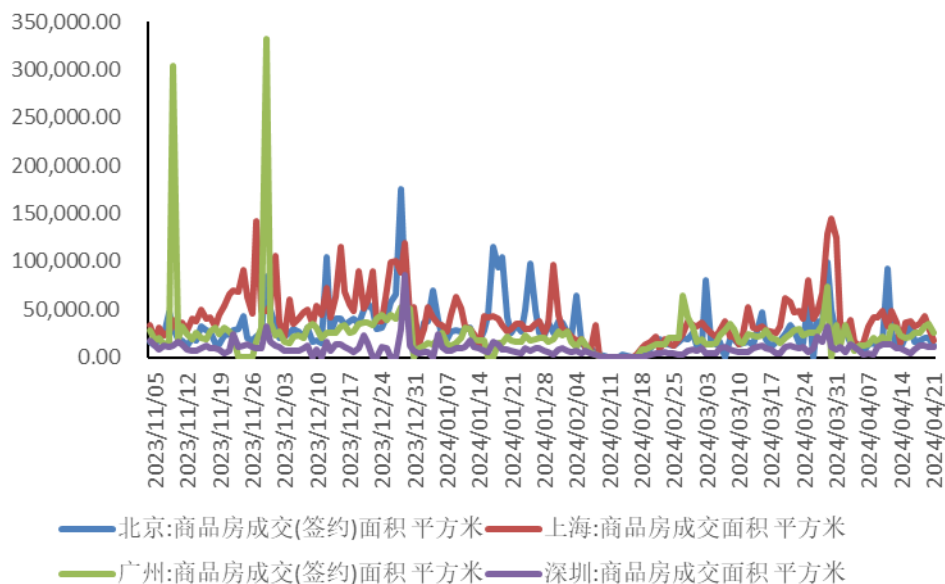
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

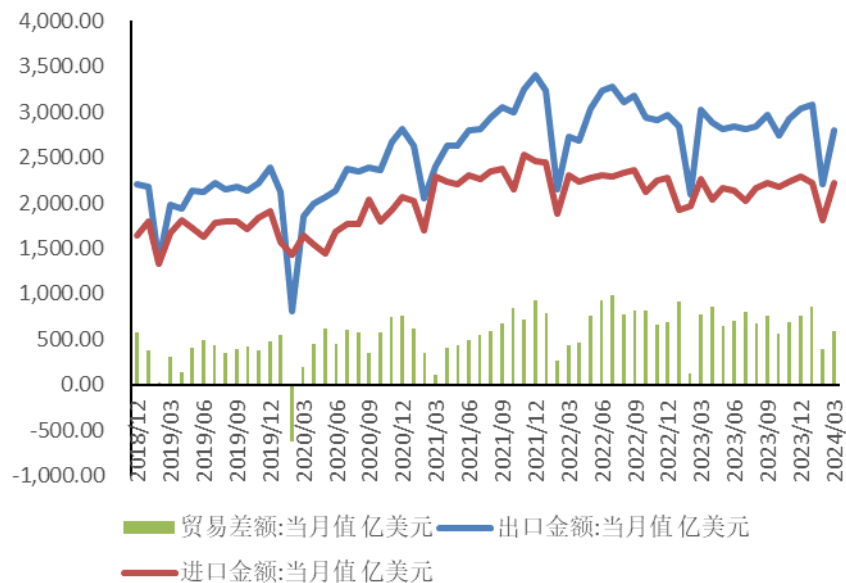
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-21.00%、-10.40%、15.08%、-7.88%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -9.40%、15.23%



● 进出口、外汇储备

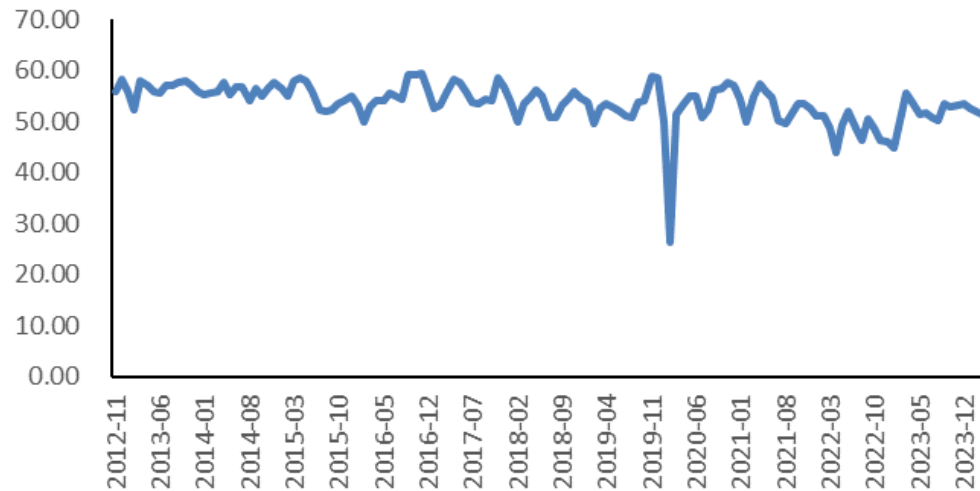
- 3月出口总额2796.8亿美元，环比上升；贸易顺差585.5亿美元；
- 3月份官方外汇储备资产为34694.38亿美元，环比增加。



● 物流、港口数据

- 3月中国物流业景气指数51.5。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

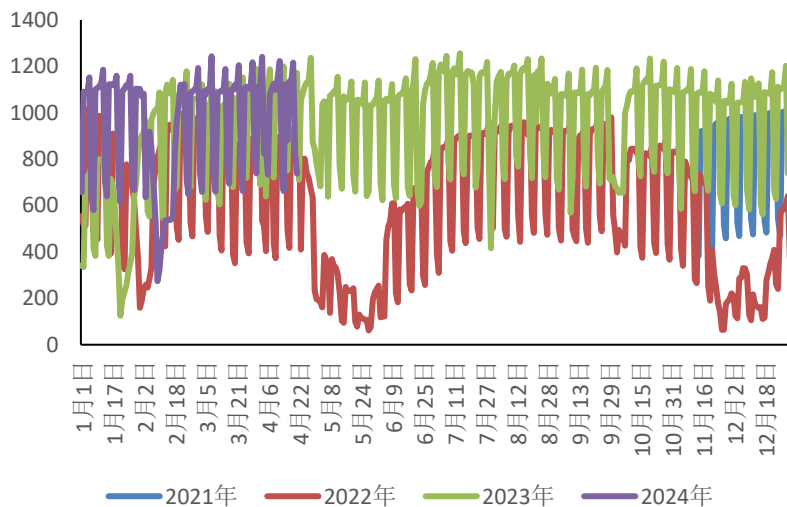


二、国内宏观数据追踪

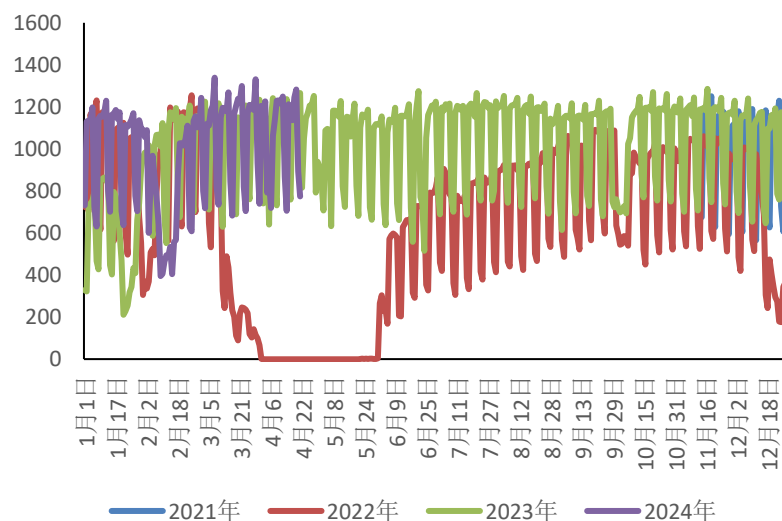
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于去年同期水平。

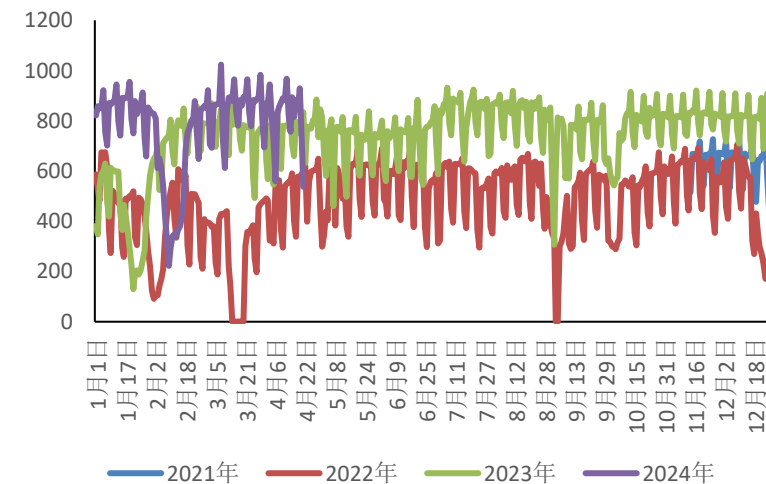
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

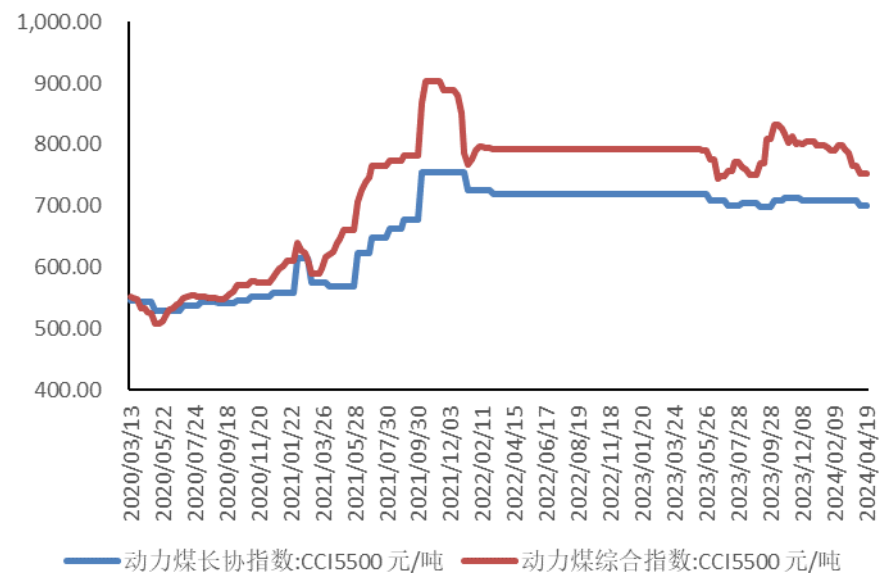




国内行业 数据

● 煤炭

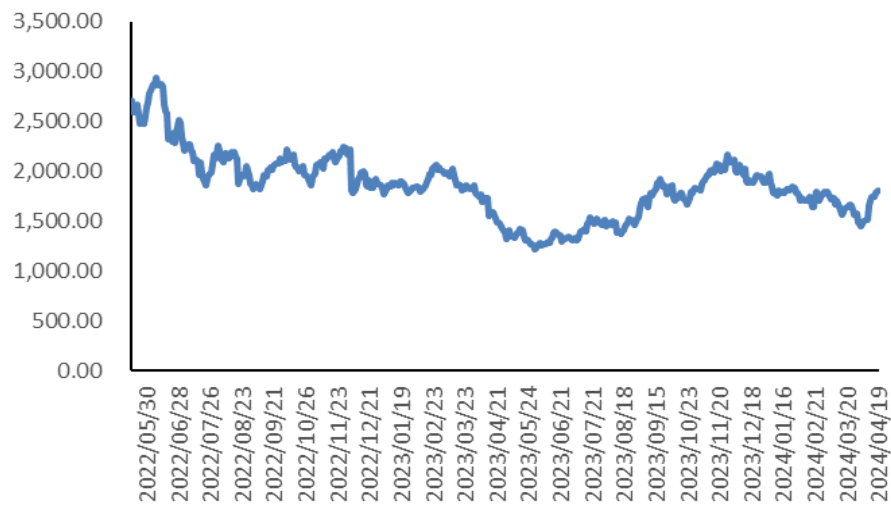
- 动力煤长协指数环比上一期持平。



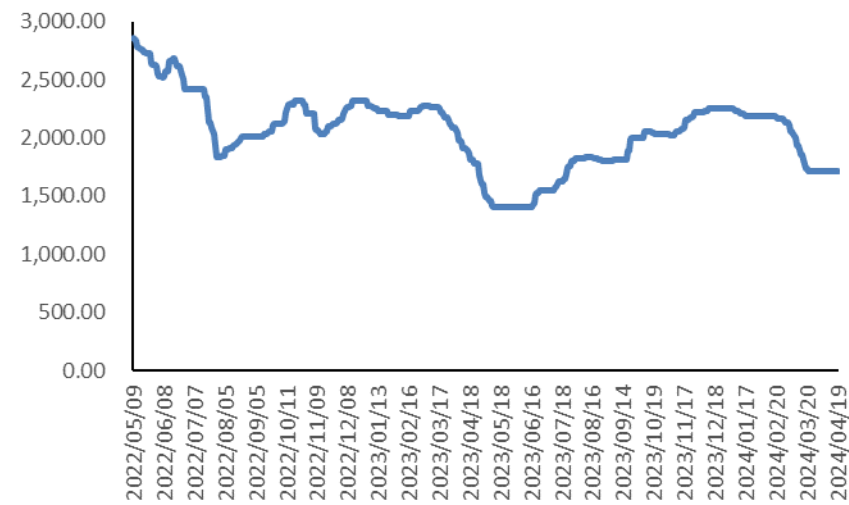
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为5.47%；山西主焦煤现货价格变化0.00%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



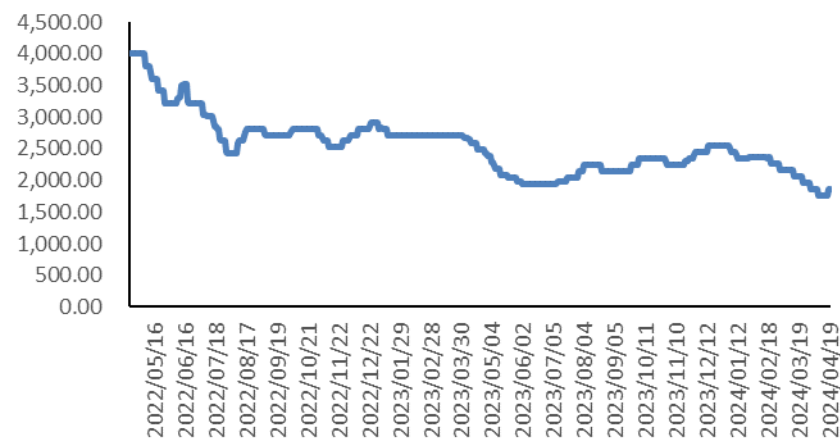
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为6.65，日照港准一级冶金焦平仓价变化5.68%。

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

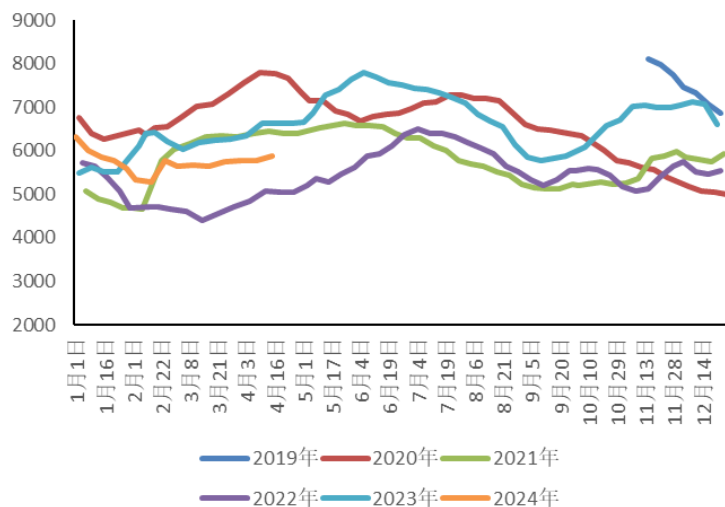


三、国内行业数据追踪

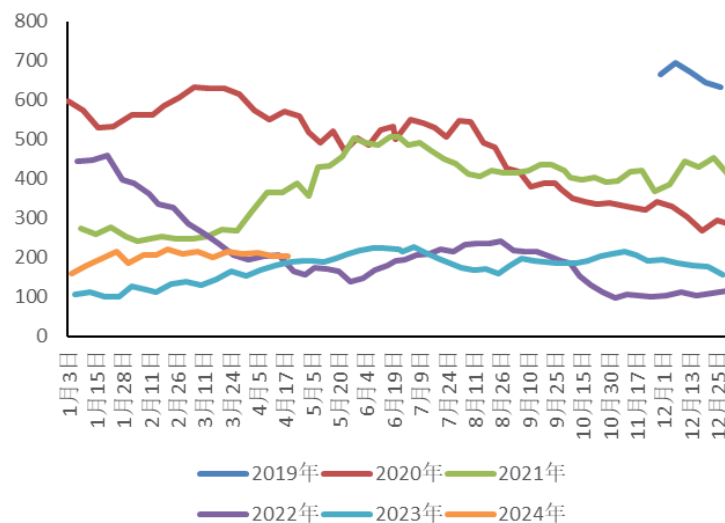
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为1.76%、-0.48%、-0.02%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价上涨，库存较稳定。

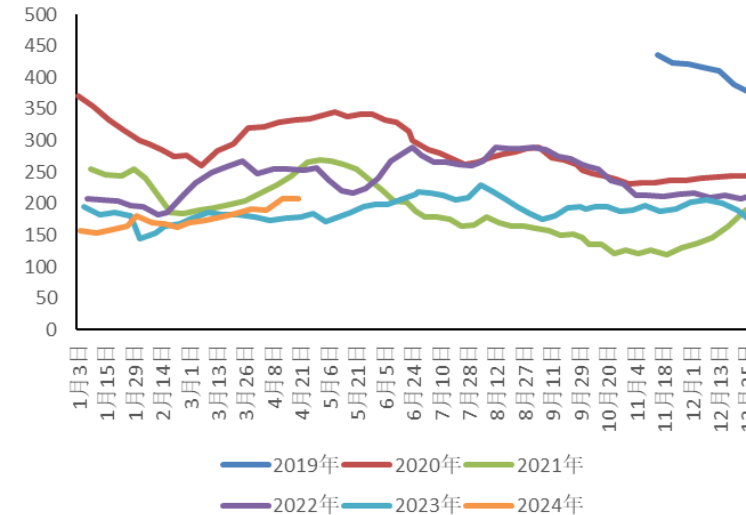
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



焦炭库存:港口总计 (万吨)



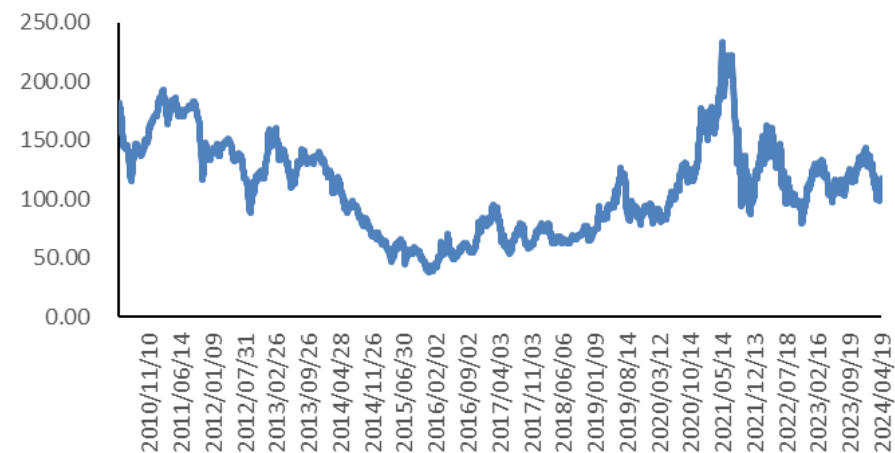
● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为3.26%，铁矿现货周涨跌幅为3.94%。

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2.80%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

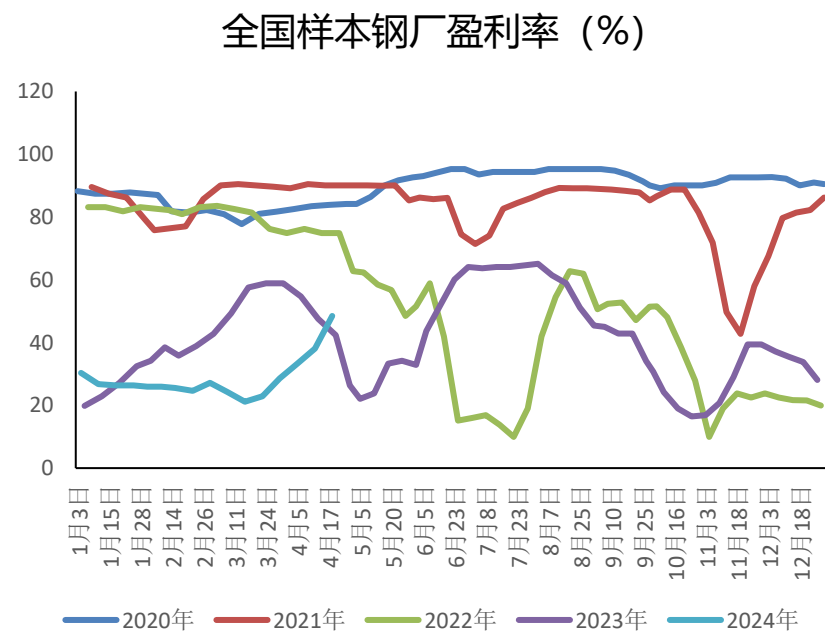


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

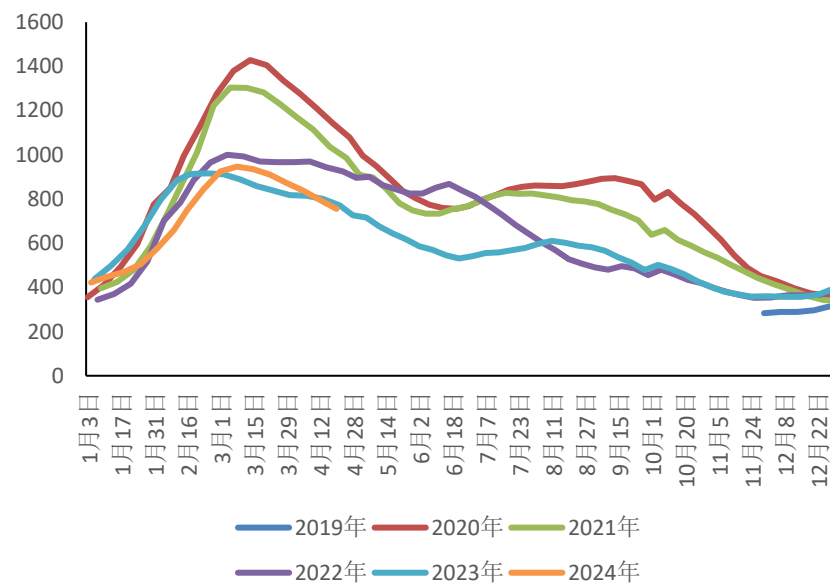
- 本期全国样本钢厂盈利率48.50%，环比变化27.26%；



● 钢材

- 本期螺纹钢库存755.04万吨，环比变化-5.17%。
- 板块总结：本期铁矿、螺纹期价上涨，螺纹钢库存下降。

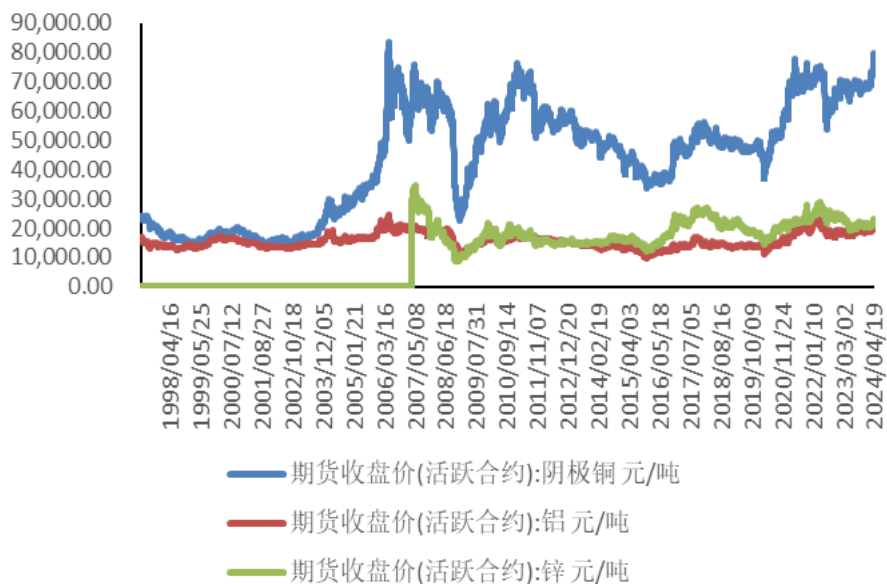
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



三、国内行业数据追踪

● 有色

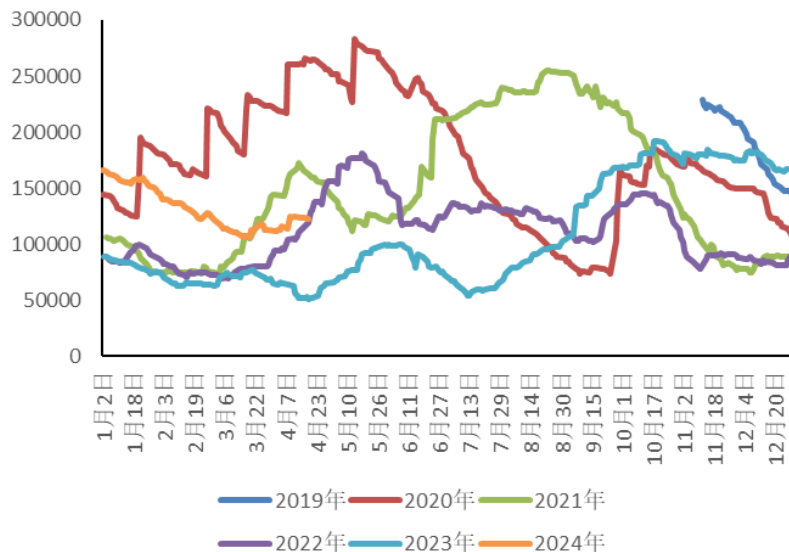
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为3.12%、-1.62%、-0.26%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为3.25%、2.34%、5.06%。



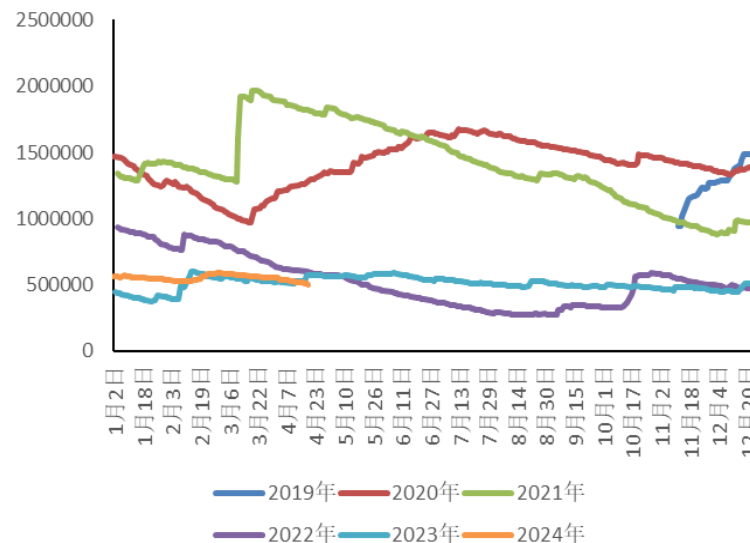
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为12.21万吨、50.4万吨、25.62万吨，环比变化分别为-1.85%、-3.65%、-0.88%。
- 板块总结：本期铜价延续上涨，伦铜、铝、锌库存下降。

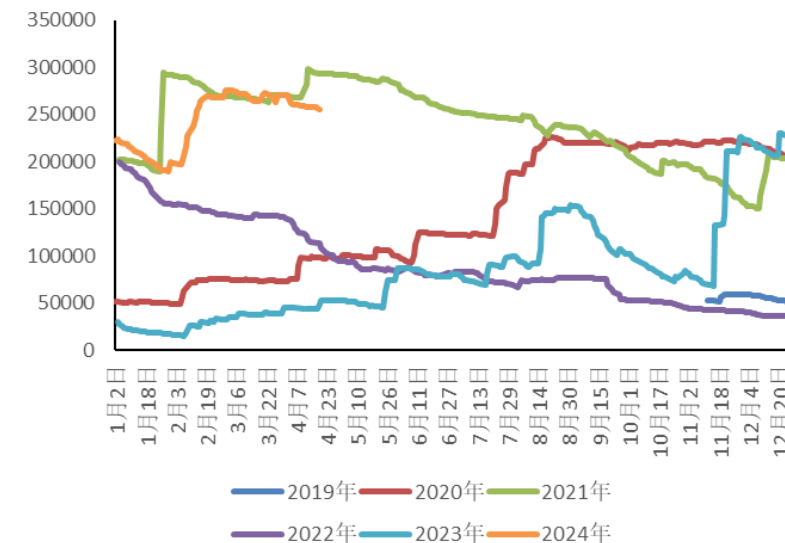
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



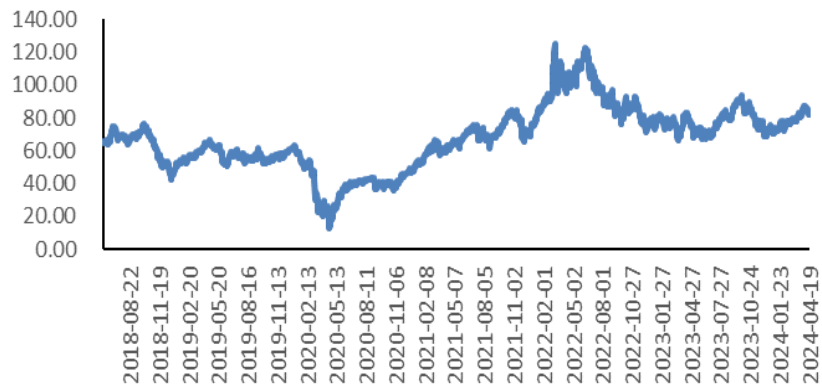
总库存:LME锌 (吨)



● 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-3.91%、-3.27%、-1.78%。

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

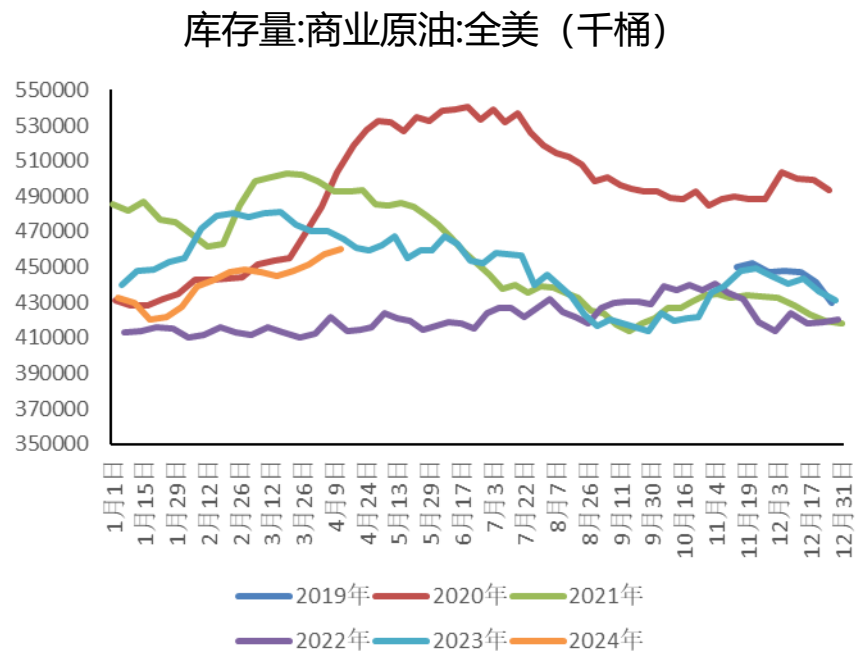


期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

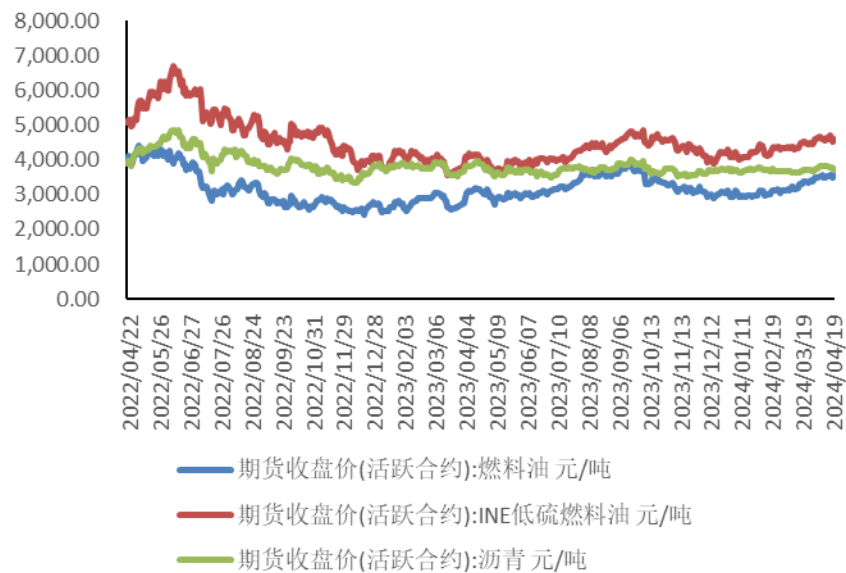
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.6亿桶，环比变化 0.60%。



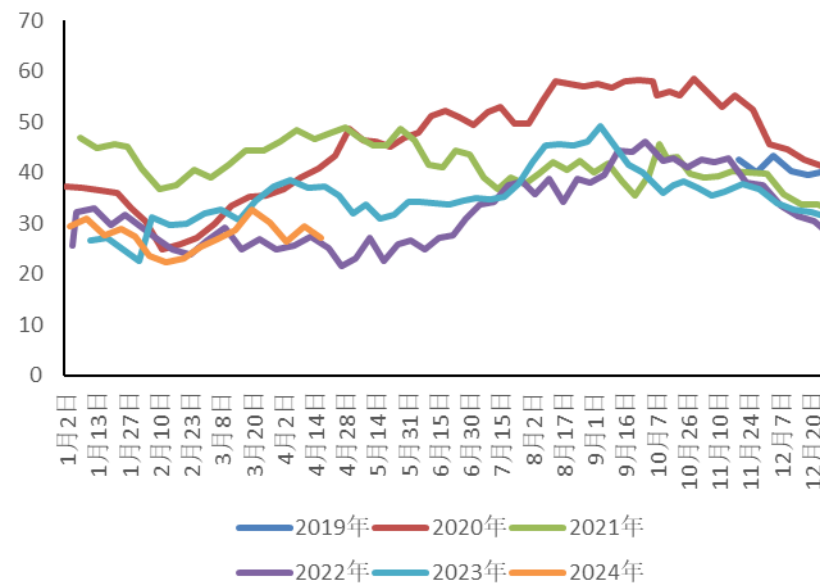
● 能源化工

- 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0.82%、-0.50%、-1.57%。
- 石油沥青装置开工率27.2%，环比变化 -7.48%。

成品油价格主力合约

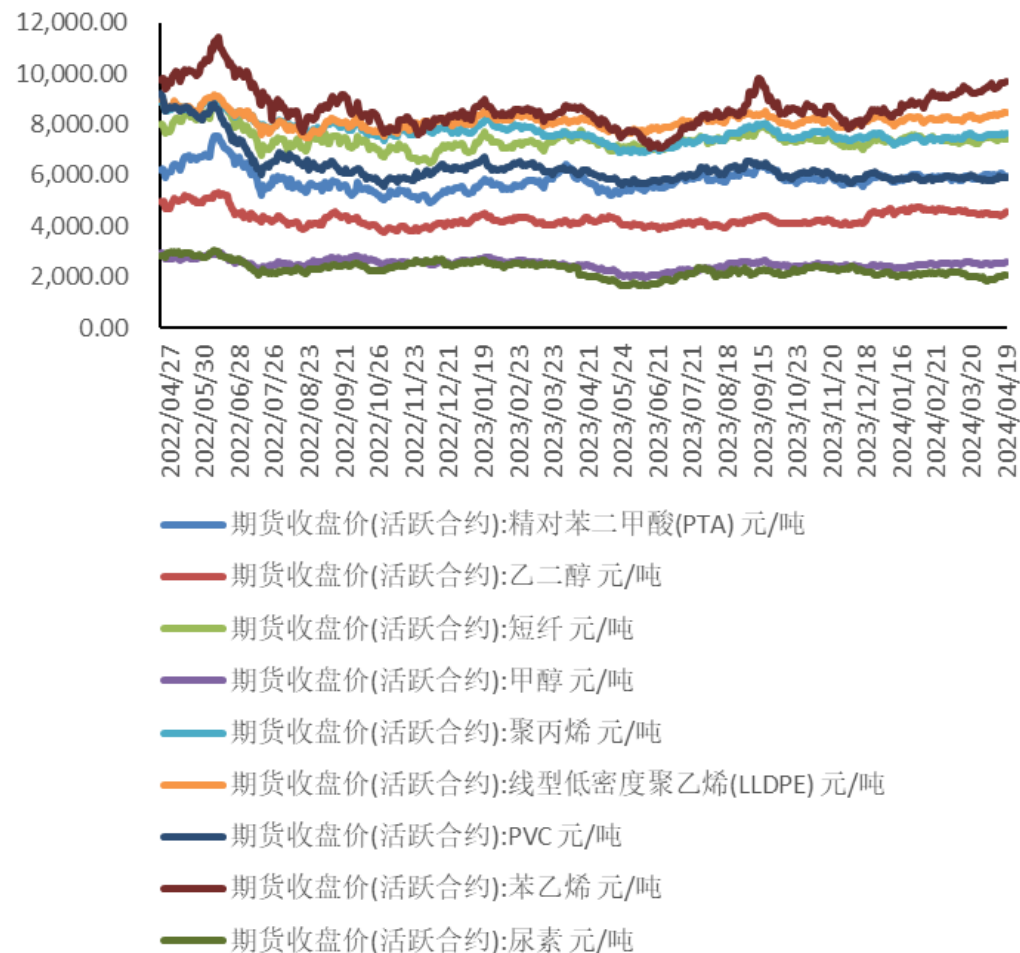


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

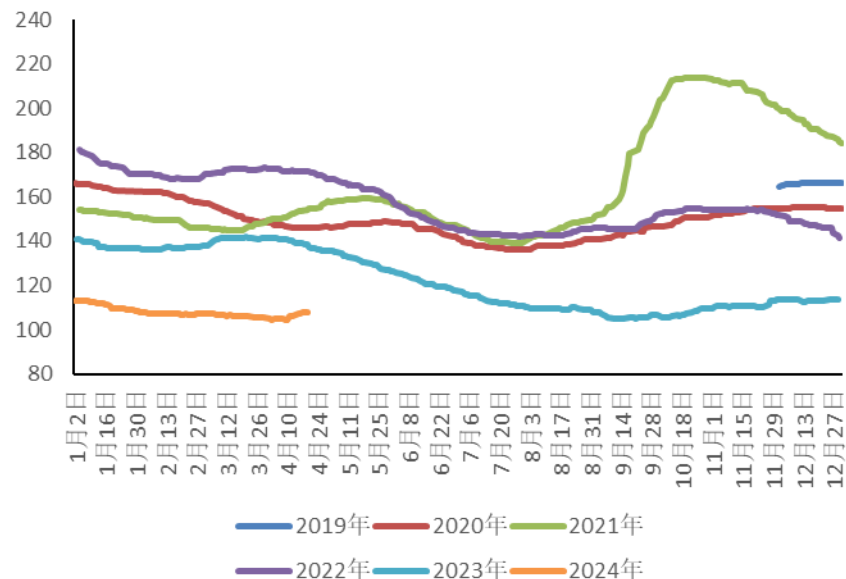
- 化工品方面，PTA变化幅度0.07%、乙二醇变化幅度2.64%，短纤变化幅度0.43%，甲醇变化幅度2.63%，聚丙烯变化幅度0.99%，LLDPE变化幅度1.14%，PVC变化幅度0.91%，苯乙烯变化幅度2.35%，尿素变化幅度4.07%。
- 板块总结：本期国际原油价格回落，国内化工板块品种回升。



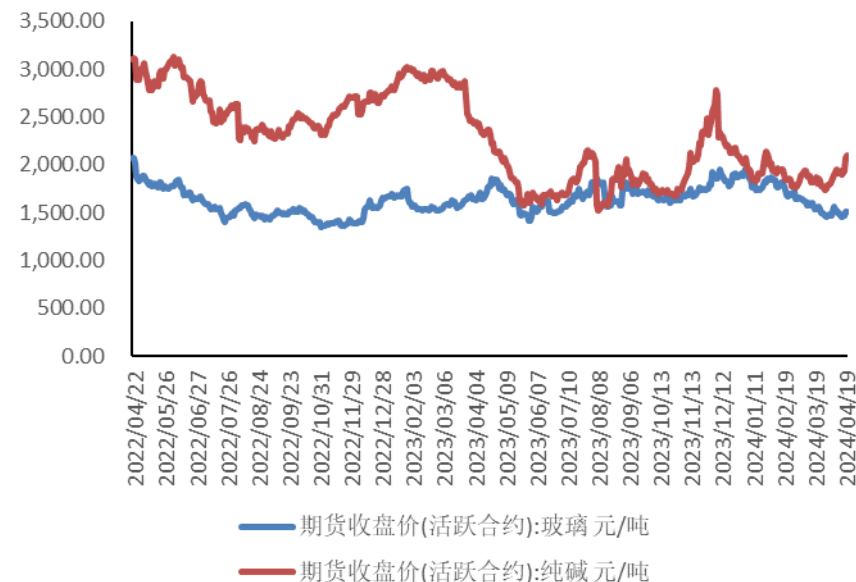
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格小幅下跌，全国水泥指数周涨跌幅1.69%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为0.20%、9.71%。
- 板块总结：本期纯碱价格大涨。

水泥价格指数:全国

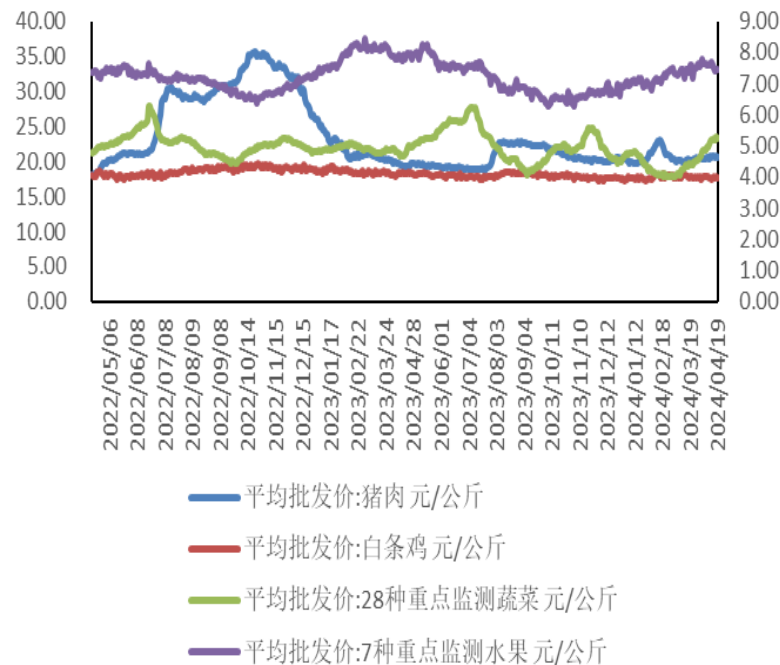
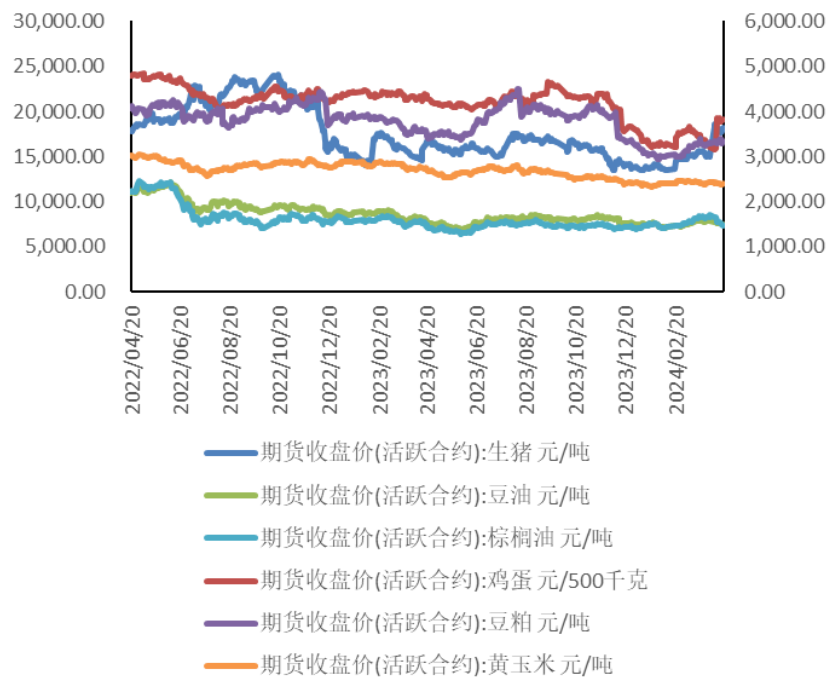


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

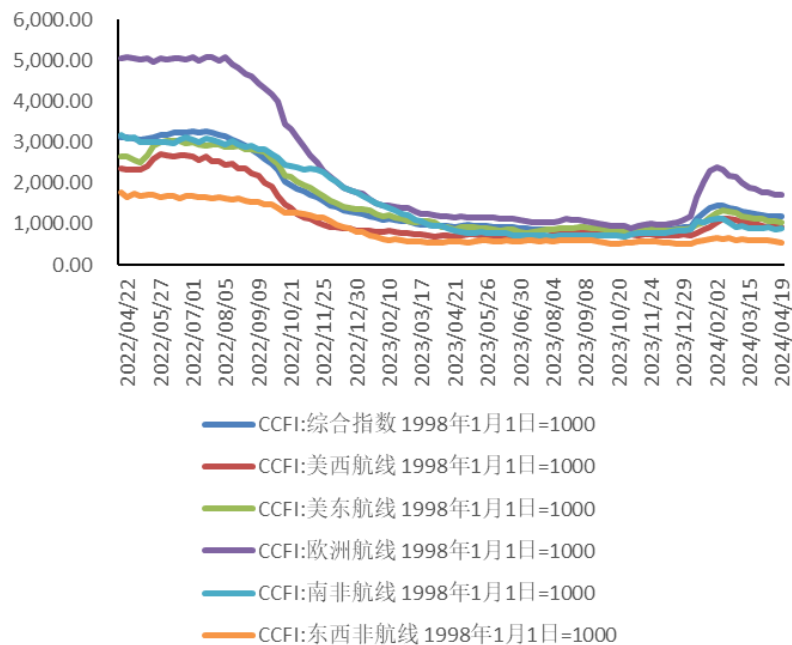
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为0.61%、-0.86%、-2.67%、-0.12%、-3.68%、0.92%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.24%、0.80%、-3.04%、1.80%。
- 板块总结：本期生猪期价回升，油脂期价下跌。



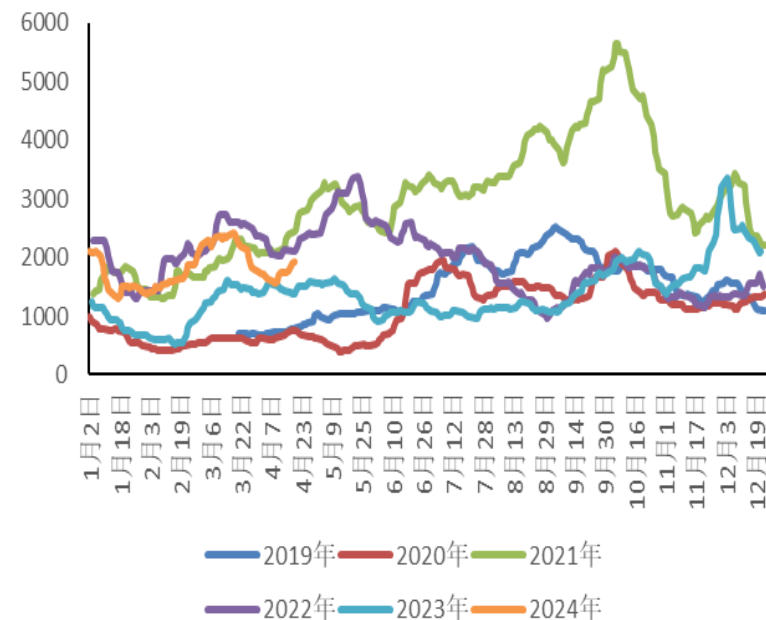
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化0.12%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 10.99%。
- 板块总结：本期CCFI航运指数平稳，BDI指数上升。

CCFI航运指数



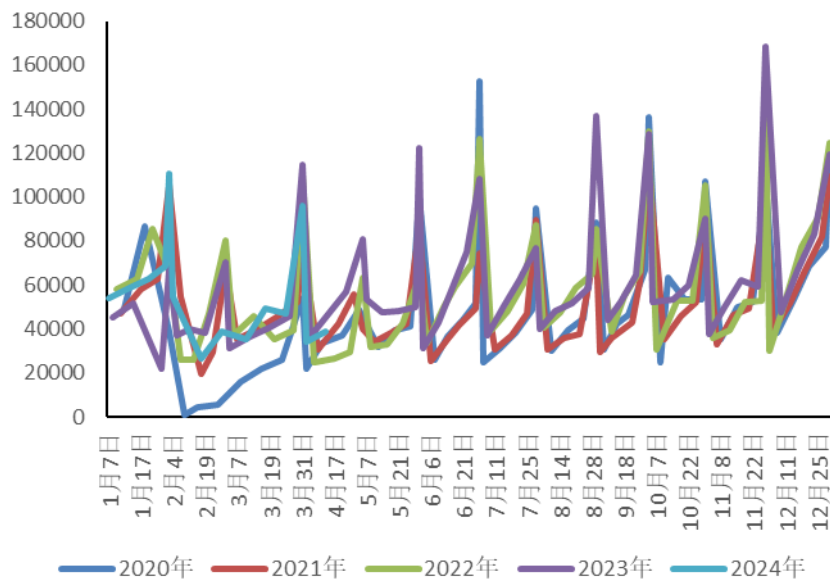
波罗的海干散货指数(BDI)



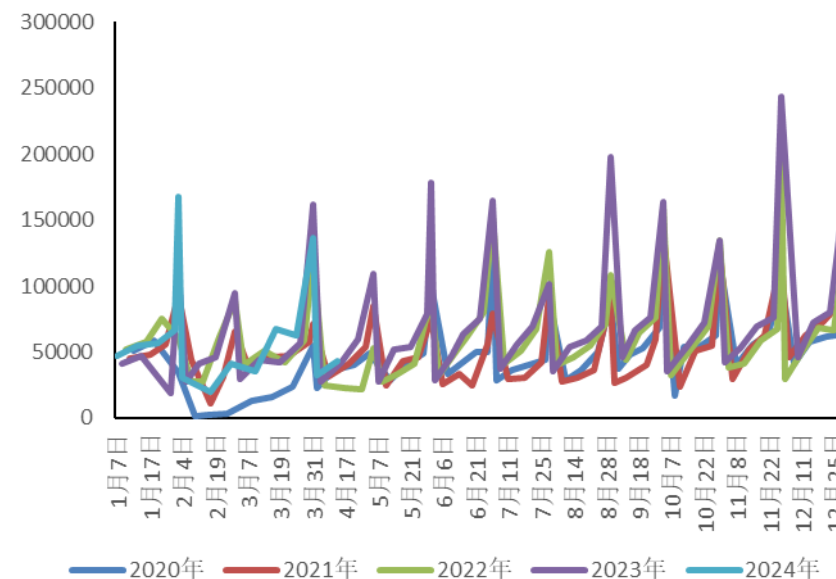
● 汽车消费

- 4月7日至4月14日期间，日均乘用车厂家零售38825，同比变化-13%；日均乘用车厂家批发42822，同比变化13%。汽车批发消费同比增长。

乘用车厂家零售：日均（辆）



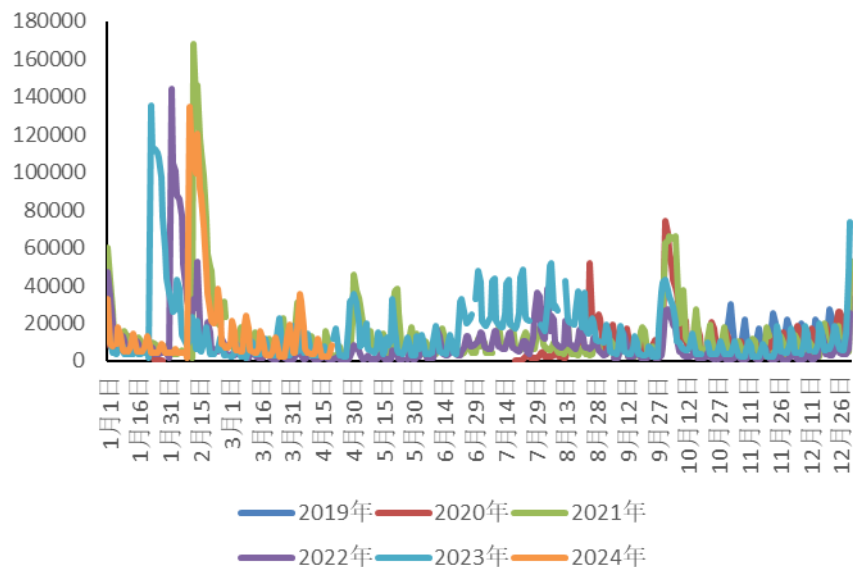
乘用车厂家批发：日均（辆）



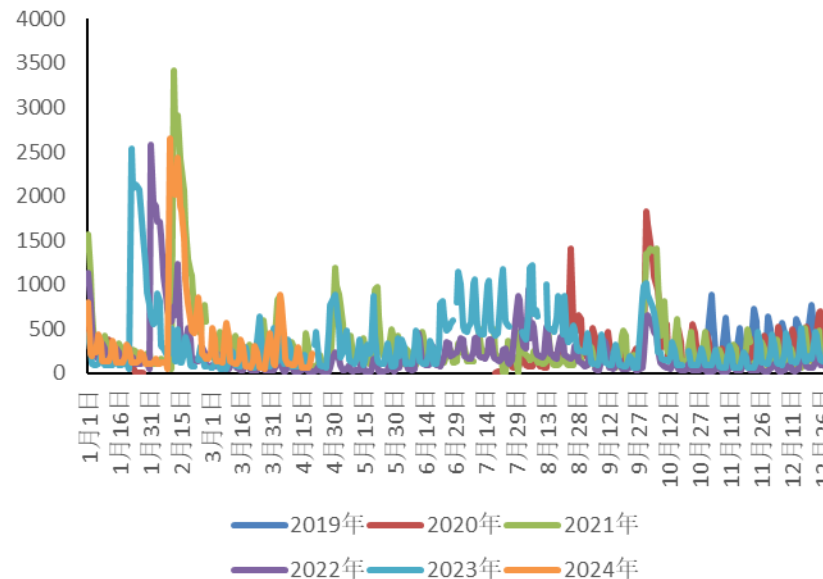
● 电影消费

- 本期电影票房累计3.16亿元，环比变化-21.58%；观影人数783.83万人次，环比变化-22.10%。影视消费环比下降。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

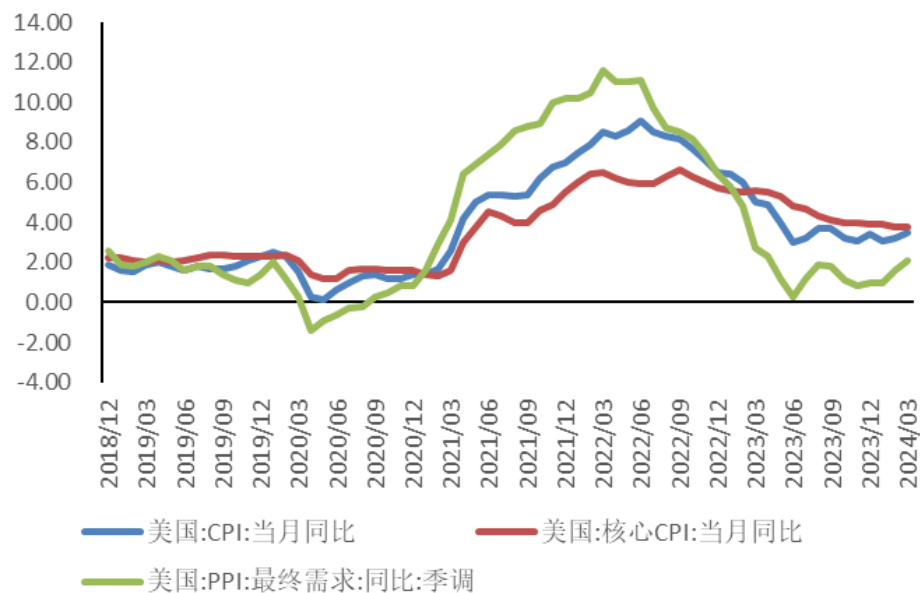




海外宏观 数据

● 美国通胀

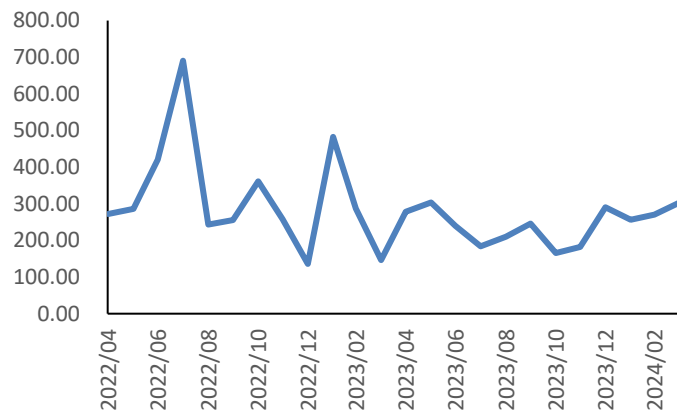
- 美国3月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.50%、3.80%，3月PPI同比2.10%。3月美国CPI超预期，通胀黏性问题再显。



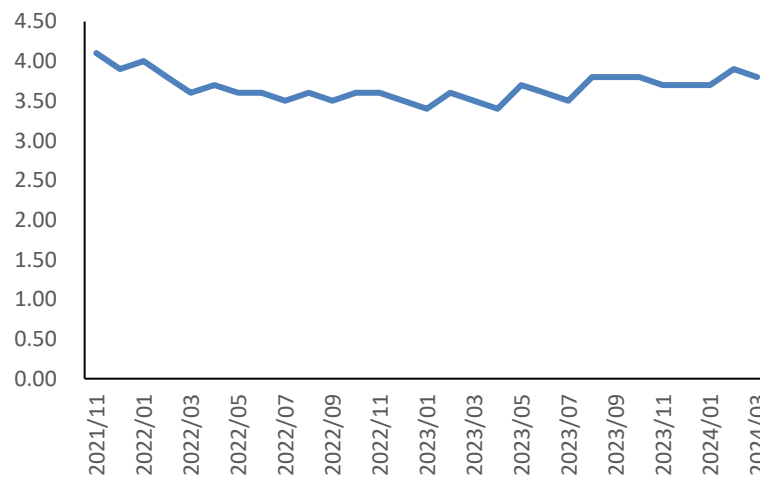
● 美国就业情况

- 美国3月份新增非农就业人数30.3万人；3月失业率3.8%；当周初次申请失业金人数21.2万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



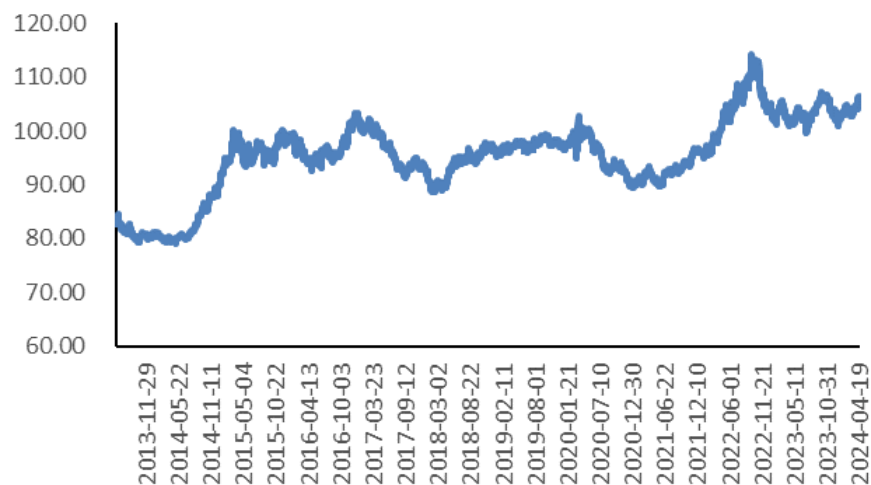
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



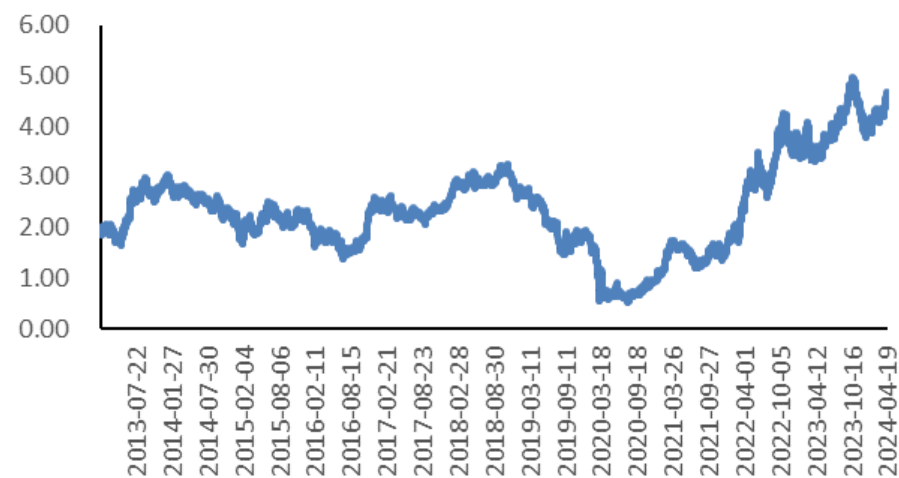
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数106.11，环比变化0.09%；10年美债收益率4.62%，环比变化2.67%。

美元指数



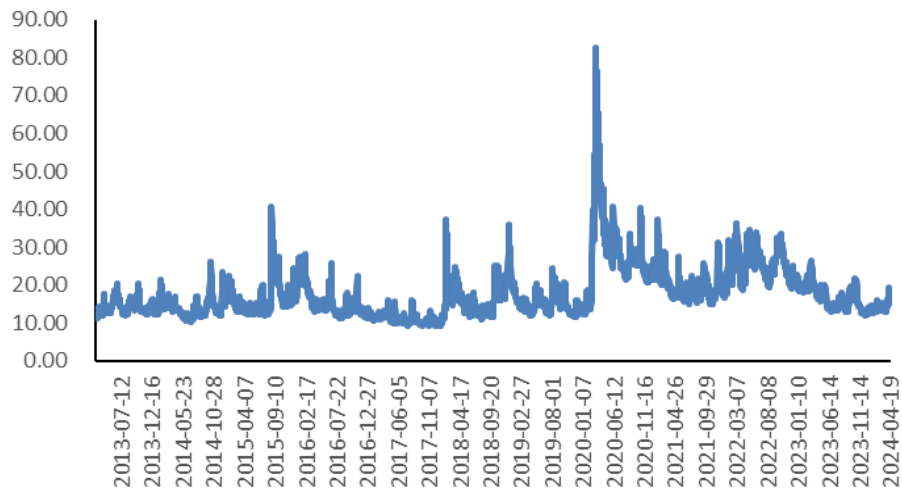
美国:国债收益率:10年



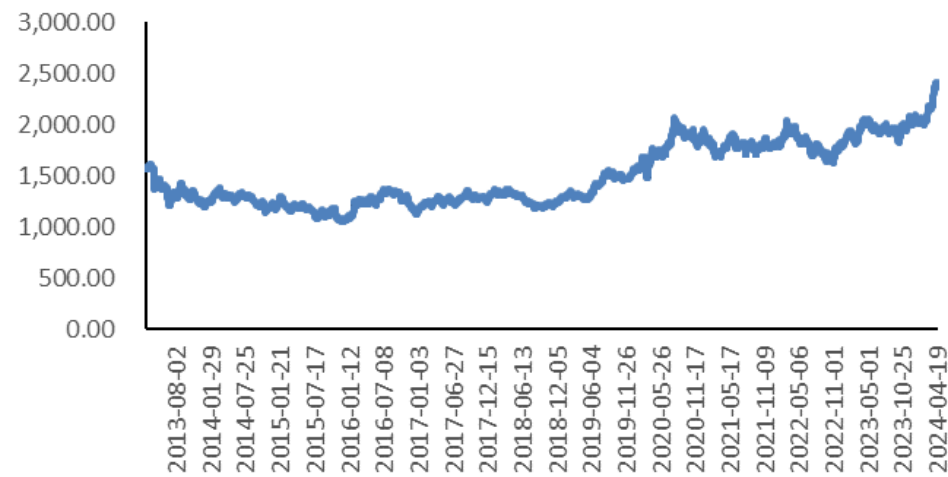
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数18.71，环比变化8.09%；COMEX黄金2413.8美元/盎司，环比变化1.67%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



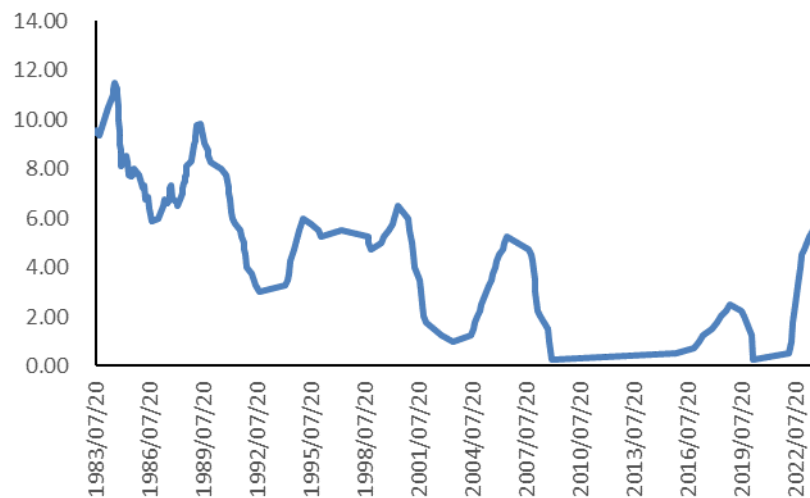
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



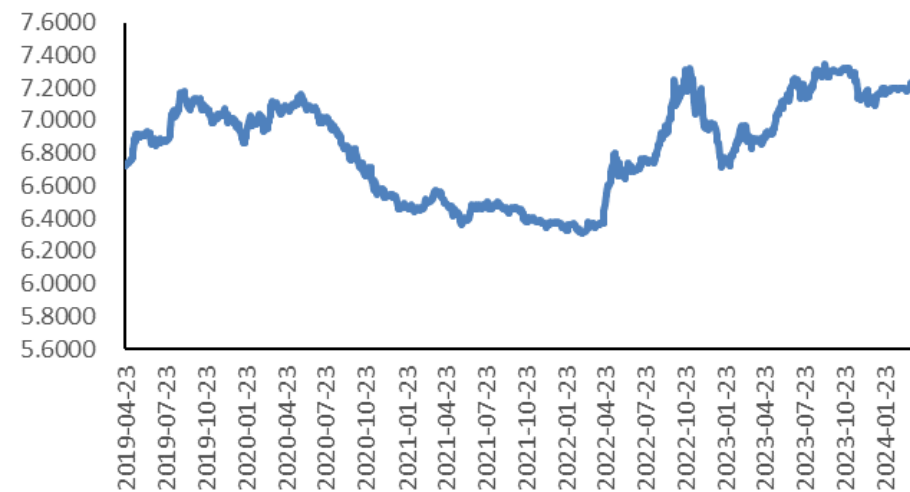
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在3月份维持利率不变，利率水平维持5.25%至5.50%。4月19日美元兑人民币即期汇率为7.24，环比变化0.04%。

美国:联邦基金目标利率 %

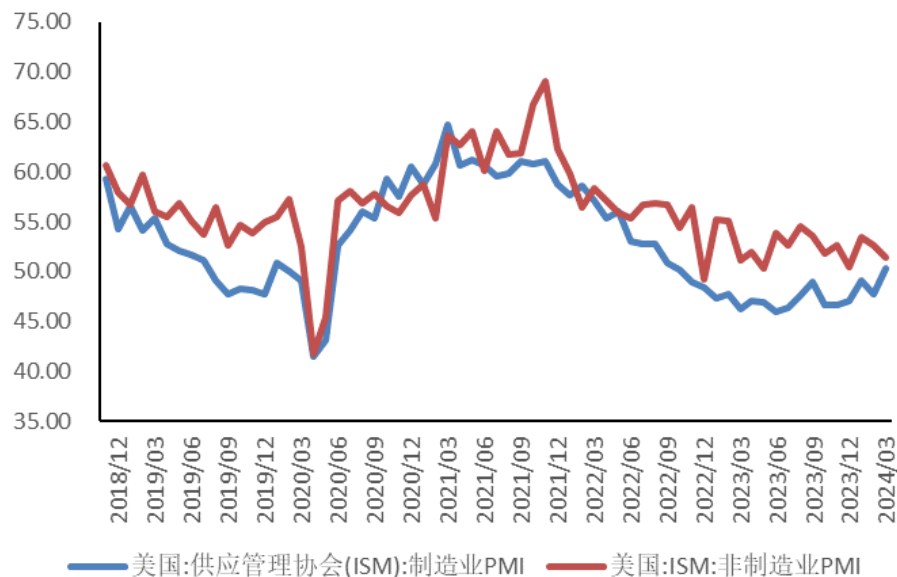


即期汇率:美元兑人民币



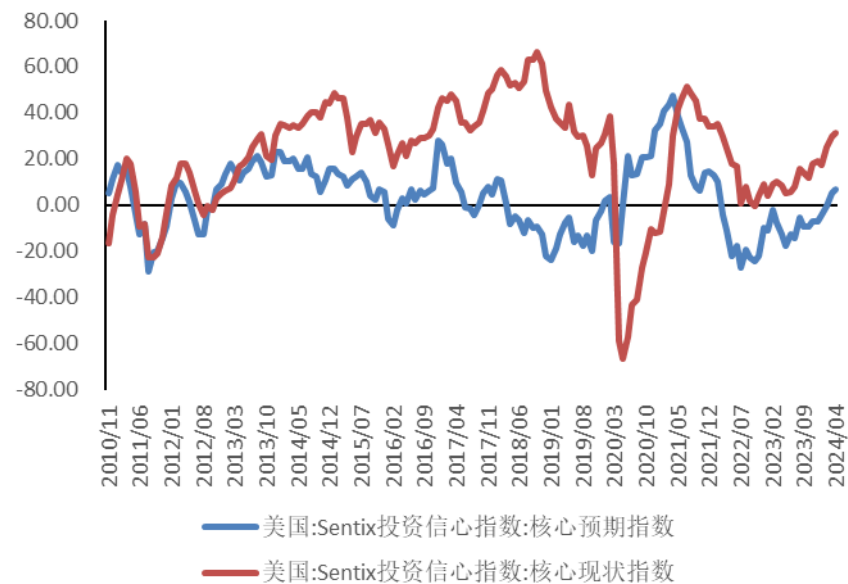
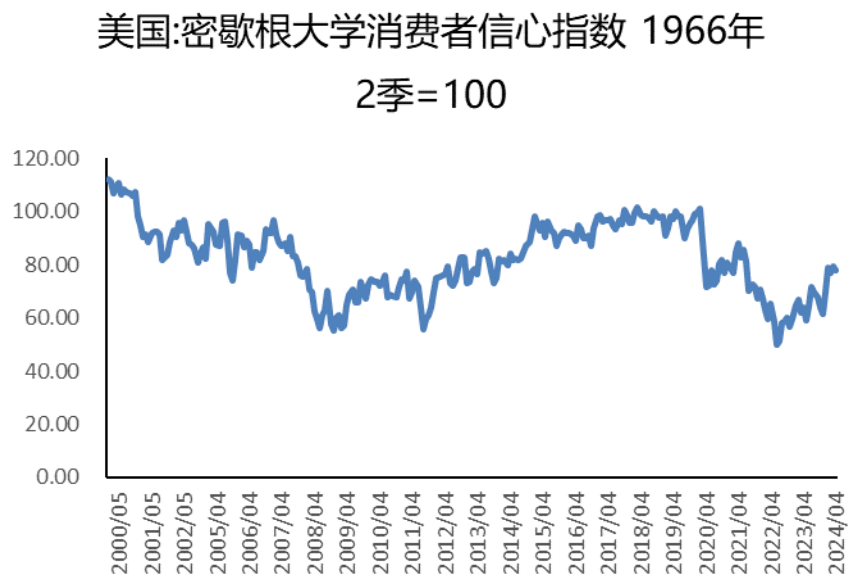
● 美国PMI

- 3月份美国ISM制造业PMI为50.3，环比上升；
- 3月份美国ISM非制造业PMI为51.4，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学4月消费者信心指数为77.9，环比小幅上升；4月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为7，核心现状指数为31.5。



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

2024.04.22