

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.06.13



宏观	<p>国内方面，随着疫情防控初见成效，京沪人流量明显回升，但从螺纹钢库存、水泥和玻璃价格等方面看，实体经济特别是建筑施工强度仍未见明显提升。航运方面，CCFI指数继续上行，与我国5月出口数据超预期相呼应，显示我国出口仍具韧性。政策支持下乘用车零售和批发数据边际好转，但电影等消费数据恢复仍需时日。</p> <p>海外方面，美国5月未季调核心CPI年率6%，预期5.90%，前值6.20%。5月未季调CPI 292.296，预期291.661，前值289.109。CPI数据公布后，美国10年期国债收益率上升至3.085%，为5月9日以来最高，核心CPI超预期可能会增加美联储未来三次会议中分别加息50个基点的可能性，通胀高于预期将对近期美股和外盘大宗商品形成一定压力。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期动力煤价格小幅下跌，双焦价格上行，港口库存均环比增加；</li><li>2) 钢材：本期钢材铁矿现货价小幅上涨，虽然唐山高炉开工继续走高，但目前疫情拖累下螺纹供需双弱，钢企库存压力较大，钢厂利润仍处于同期较差水平；</li><li>3) 有色：本期铜价上涨，铝、锌下跌，铜去库节奏有所加快；</li><li>4) 能源化工：原油和成品油维持强势，成本支撑作用下，化工品本期普涨；</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格继续下行，玻璃纯碱价格回落，反映我国建筑施工强度未见明显提升；</li><li>6) 农产品：本期农产品价格涨跌互现，5月CPI食品项环比下跌主要受蔬菜价格下跌拖累；</li><li>7) 贸易和消费：航运CCFI指数回升，BDI指数大幅下行；汽车零售市场边际回暖；电影消费整体水平仍偏低。</li></ol>

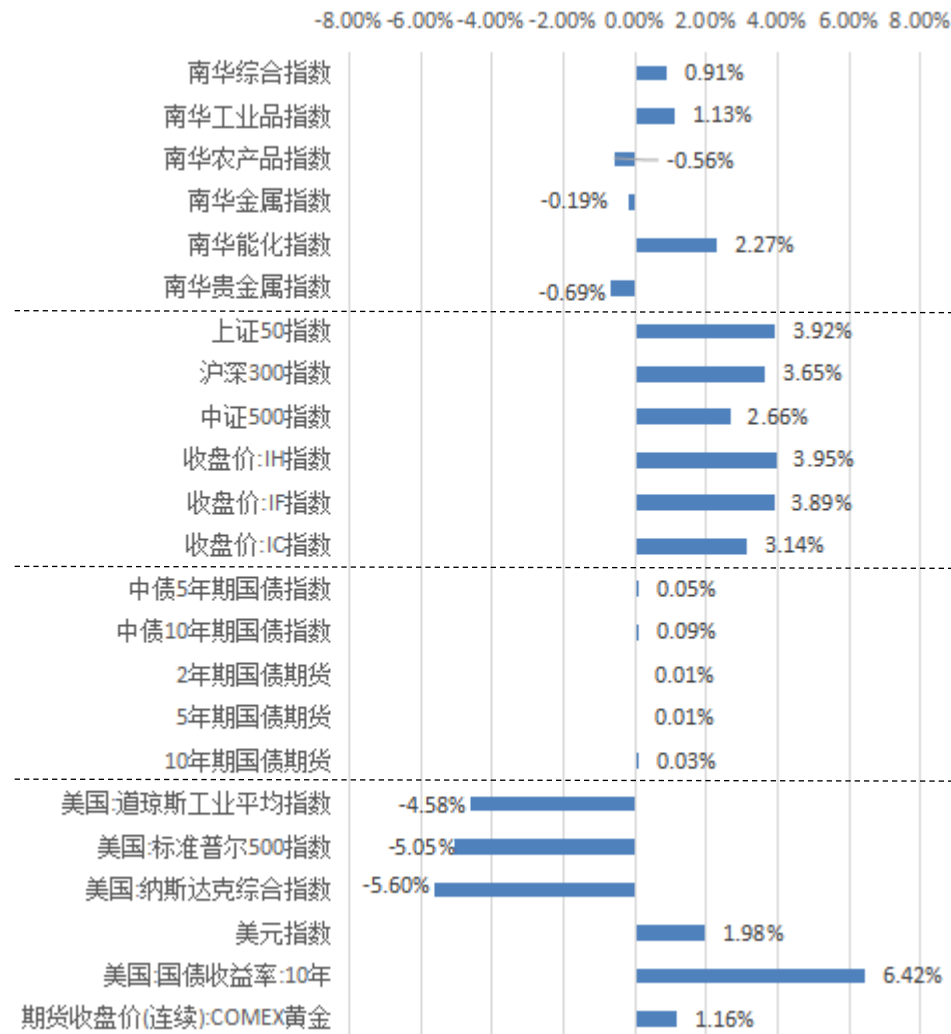




# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.6.6至6.12
- 本期南华商品综合指数上涨0.91%，其中能化、工业品指数周度涨幅分别为2.27%、1.13%；农产品、金属、贵金属指数小幅度回落，分别变化 -0.56%、-0.19%、-0.69%。
- 国内股市本期集体上涨，上证50、沪深300、中证500三大股指分别上涨3.92%、3.65%、2.66%。
- 债市方面，本期国内国债指数与国债期货保持平稳。
- 本期美股大幅度下跌，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别大跌 -4.58%、-5.05%、-5.60%。
- 本期10年美债收益率大涨，涨幅达6.42%，美元指数上涨1.98%，Comex黄金小幅度上涨1.16%，避险情绪上升。



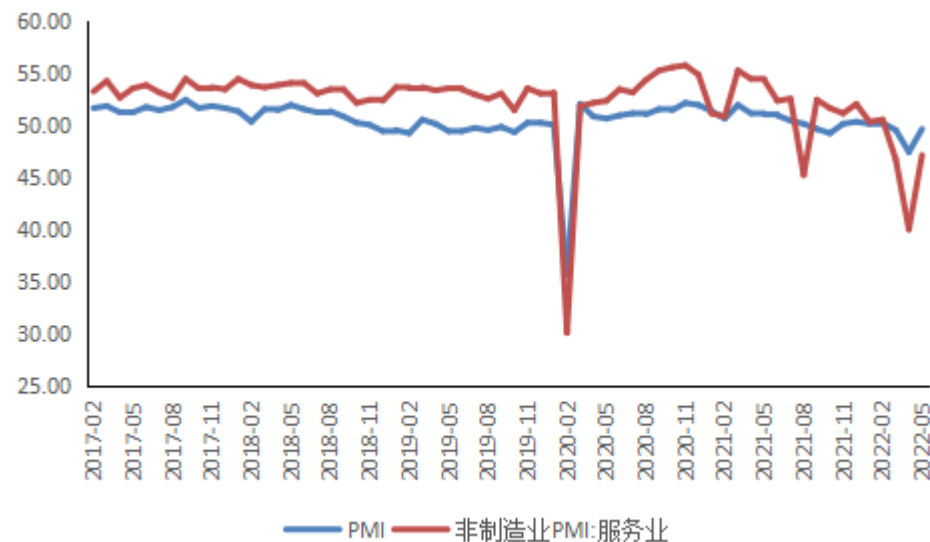




# 国内宏观 数据

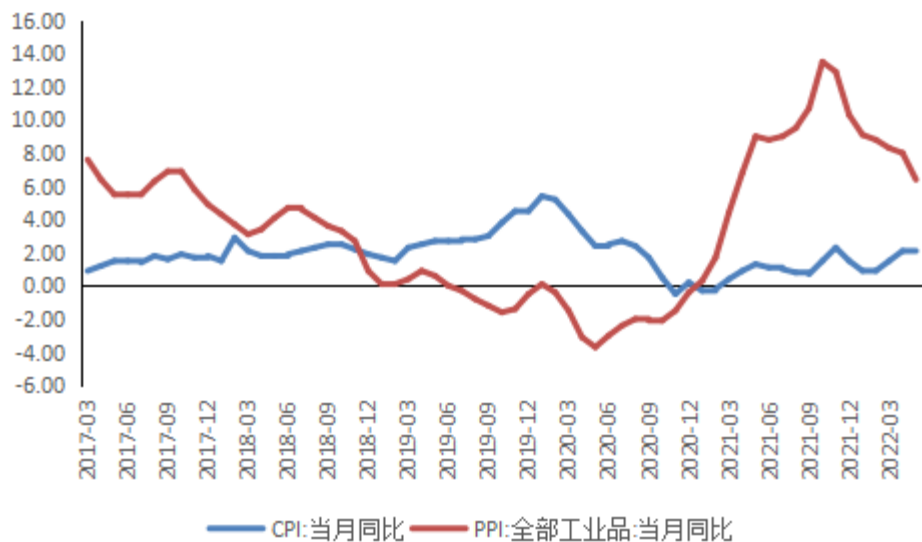
### ● 工业与PMI

- 4月工业增加值同比下跌2.9%，为2020年3月以来首次负增长；
- 5月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.6、47.1，环比上个月回暖。



### ● 国内通胀与失业

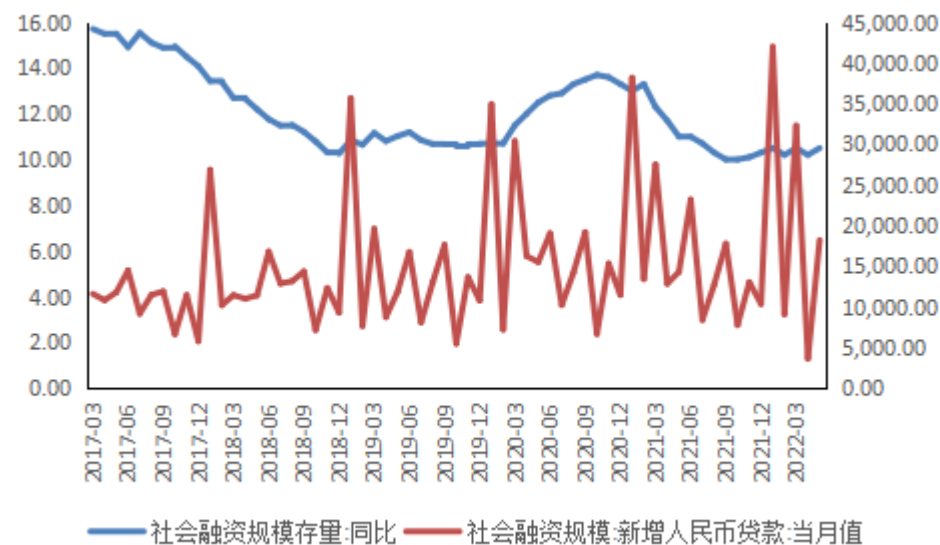
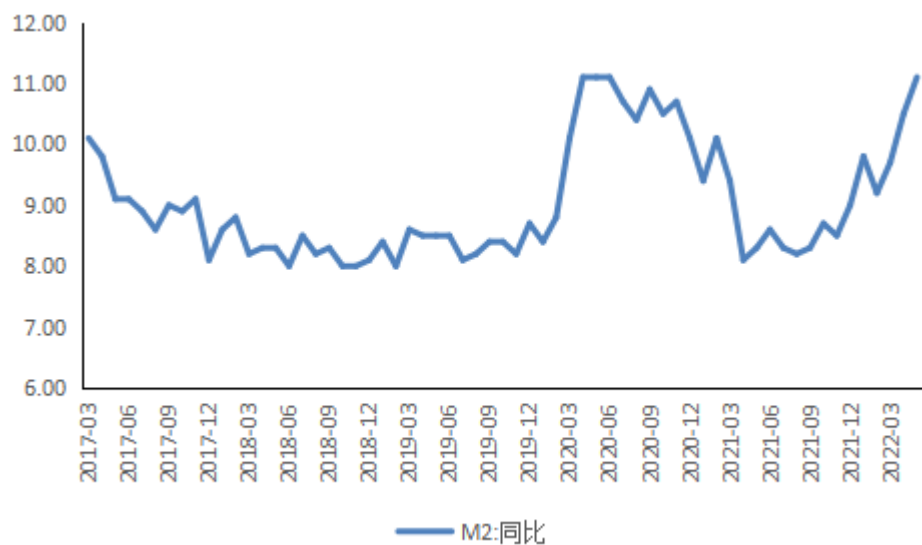
- 5月份CPI同比上涨2.1%，PPI同比上涨6.4%，CPI与PPI剪刀差连续收窄；
- 受全国多点疫情影响，4月城镇失业率上升至6.1%，就业压力加大。





### ● 国内流动性

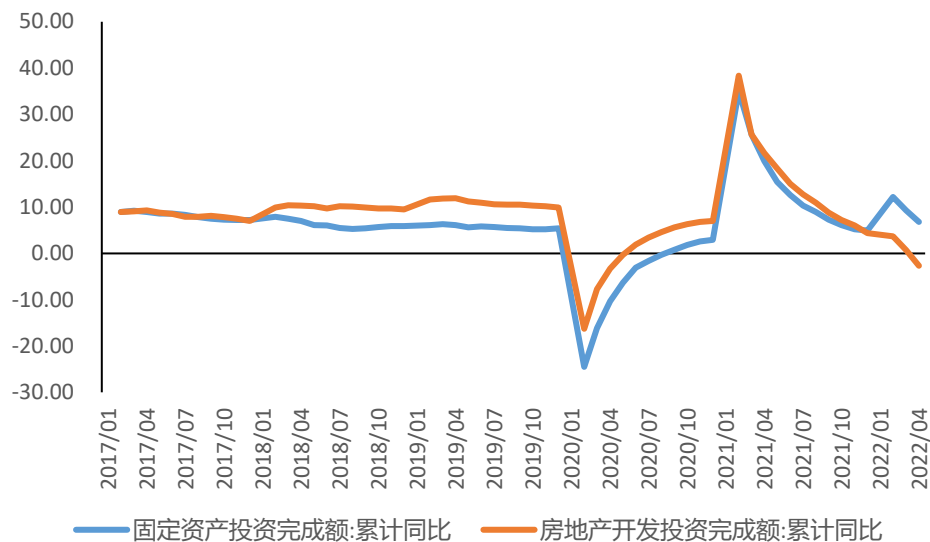
- 5月份M2同比增速上升，同比增加11.1%，为近五年最高数值；
- 5月社融资规模同比增速上升至10.50%，当月新增人民币贷款大幅上涨至18200亿元。5月份货币流动性数据全面走好，国家宽松政策加码。



## 二、国内宏观数据追踪

### ● 投资、消费

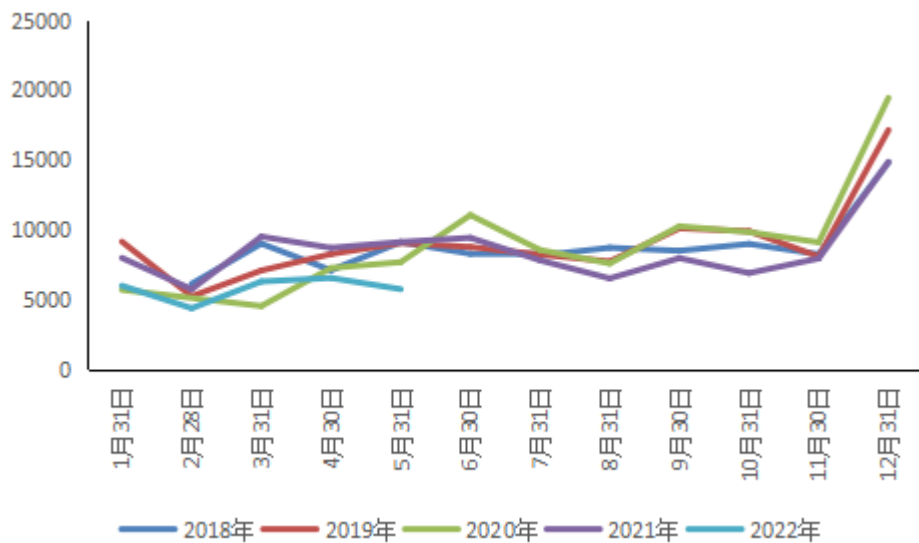
- 4月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.8%、-2.7%，投资数据相比上个月走弱；
- 4月社会消费品零售总额当月同比 - 11.1%，消费数据断崖式大跌。



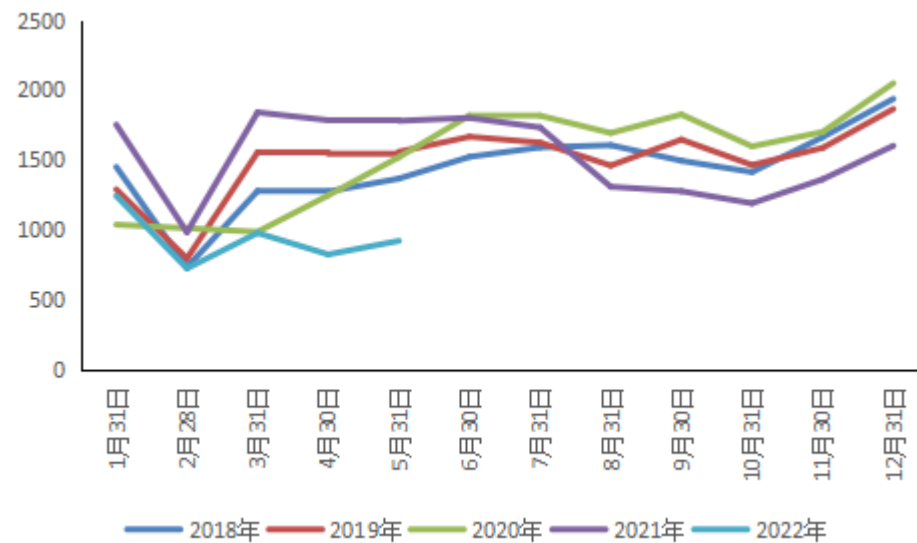
### ● 房地产

- 5月份全国100大中城市成交土地占地面积5741.36万平方米，环比变化 - 12.29%，处在偏低水平；
- 5月份30大中城市商品房成交面积921.44万平方米，环比增加11.78%，总体上房地产市场成交意愿依旧低迷。

100大中城市:成交土地占地面积:当月值 (万平方米)



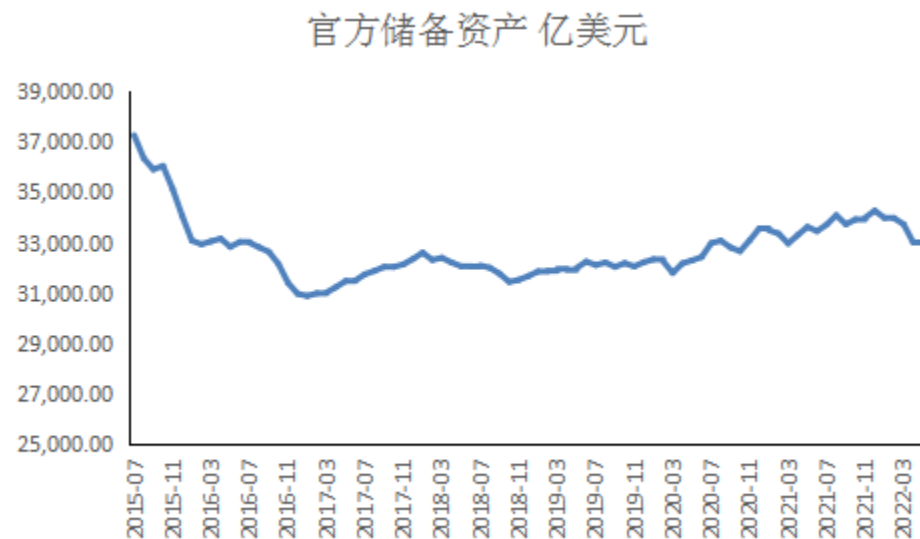
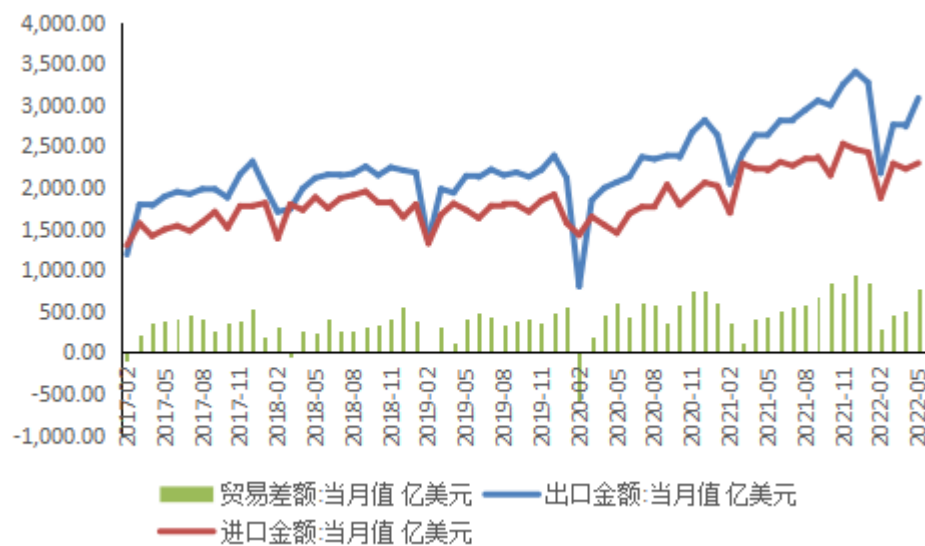
30大中城市:商品房成交面积:当月值 (万平方米)





### ● 进出口、外汇储备

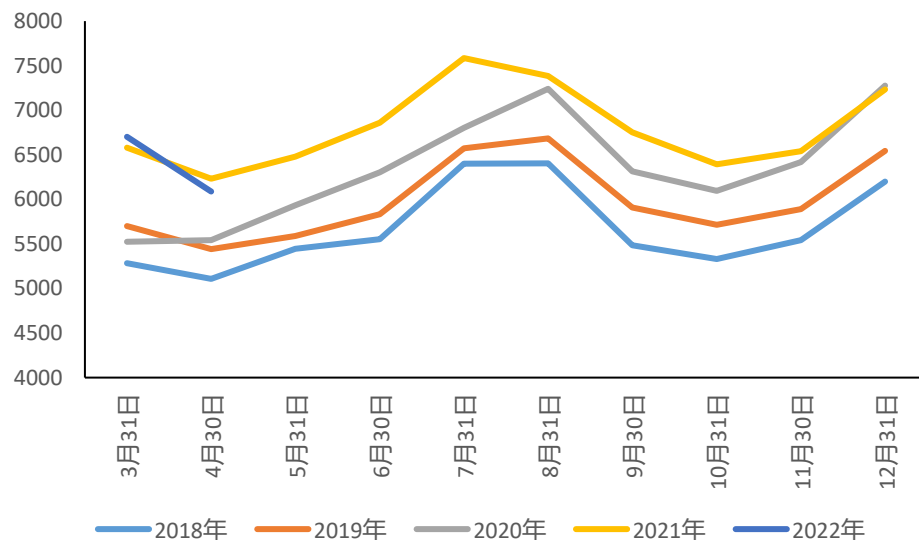
- 5月份出口总额3082.4亿美元，环比增加，贸易顺差787.5亿美元，连续三个月增加；
- 5月份官方外汇储备资产为33054.19亿美元，环比4月份小幅增加。



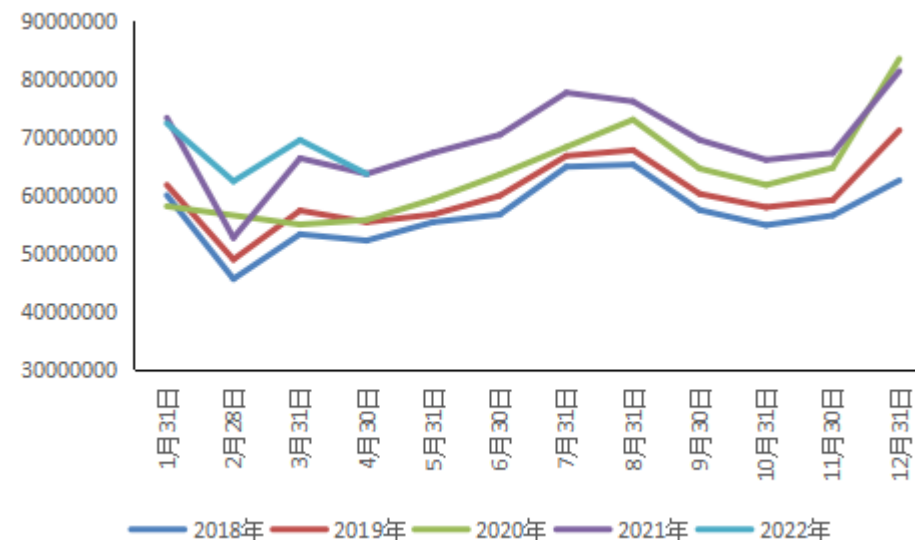
### ● 发电、用电量

- 4月发电量环比减少616亿千瓦时；全社会用电量环比下降582亿千瓦时。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



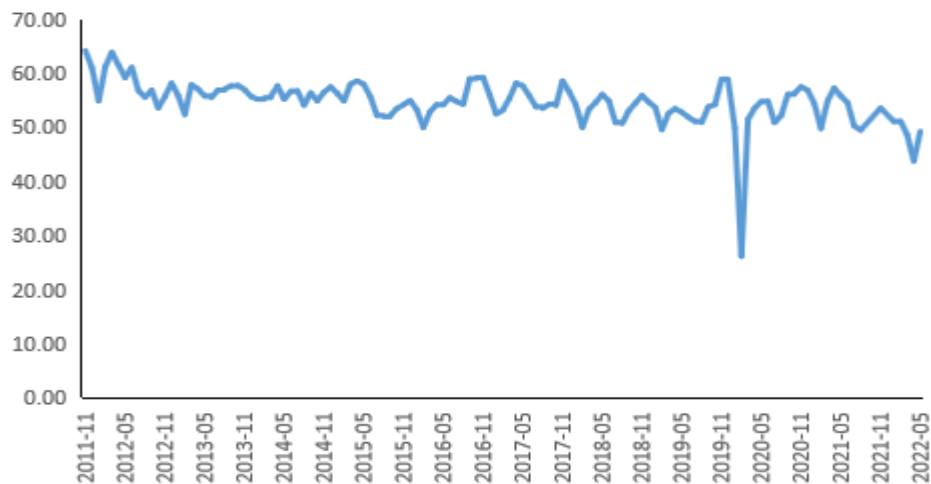
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



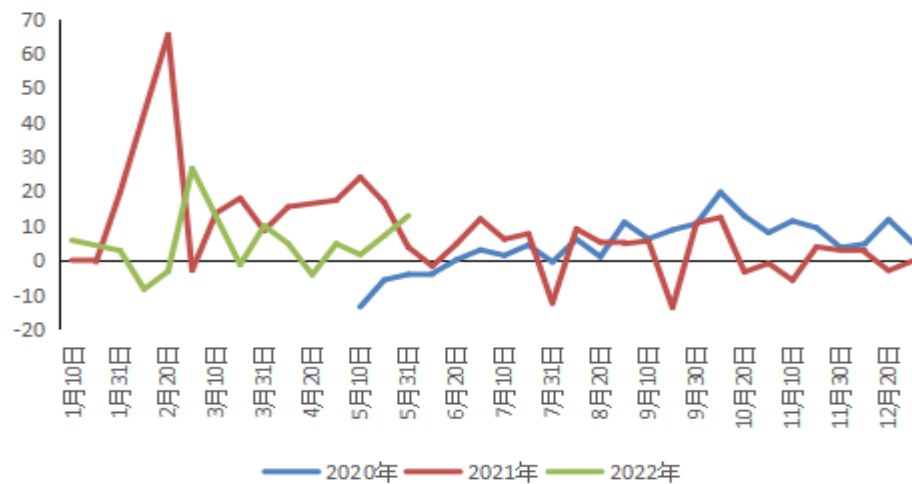
### ● 物流、港口数据

- 5月中国物流业景气指数回暖至49.3;
- 5月下旬，外贸集装箱吞吐量同比增速分别为13%，增速加快，外贸逐渐从疫情的负面影响中复苏。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调



外贸集装箱吞吐量:八大枢纽港口:当旬同比 (%)

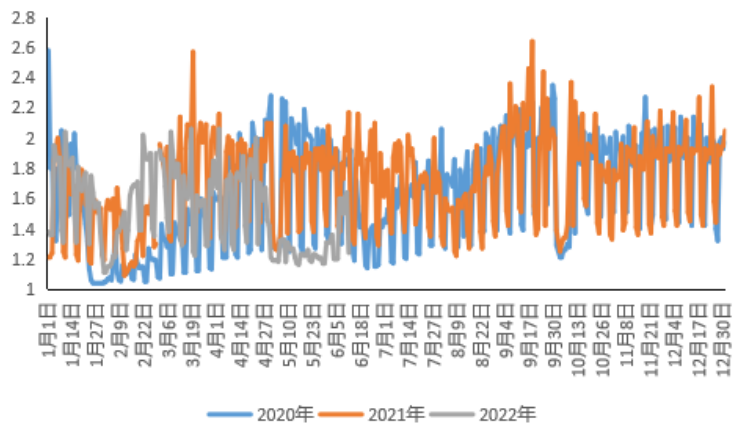




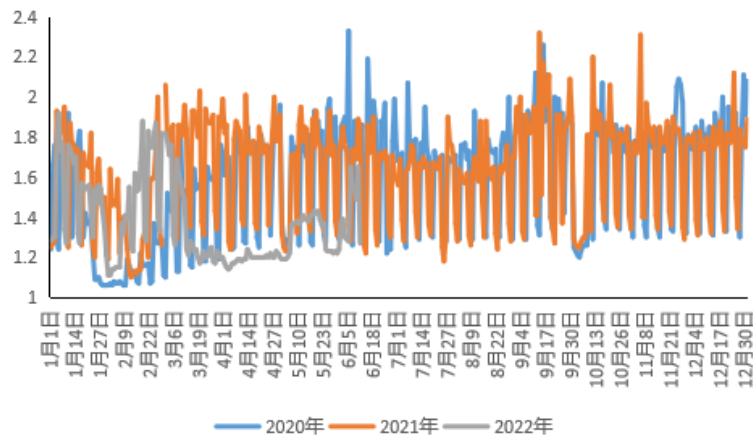
### ● 主要大城市人员流动情况

- 国内疫情防控形势明显好转，在复工复产潮背景下，北京、上海地区人员流动情况逐渐从疫情的影响中恢复，深圳地区人员流动情况稳定。

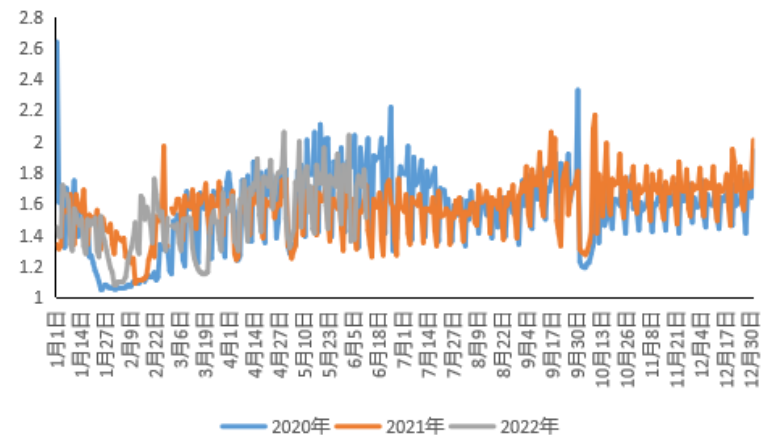
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



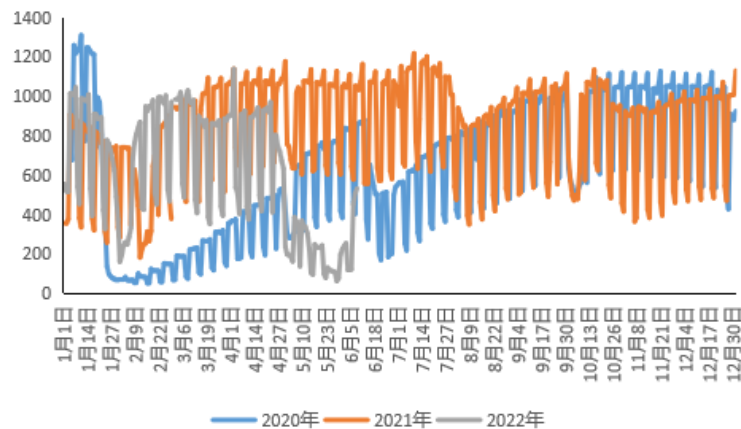
拥堵延时指数:深圳



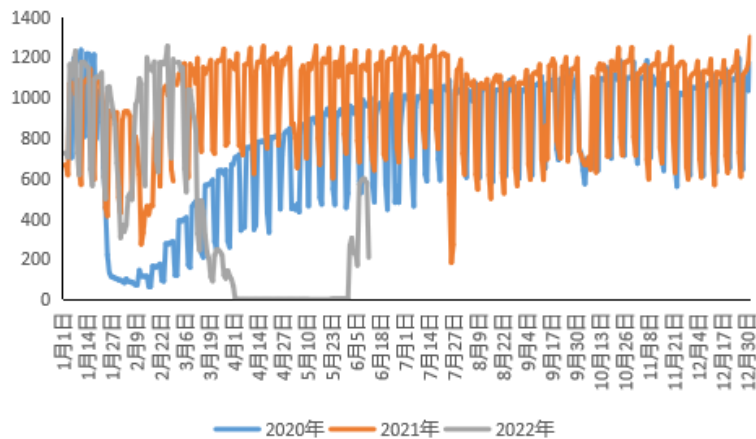
### ● 主要大城市人员流动情况

- 国内疫情形势好转，北京、上海地区居民的地铁出行逐渐恢复常态，深圳地区近期保持较高的地铁客运量。

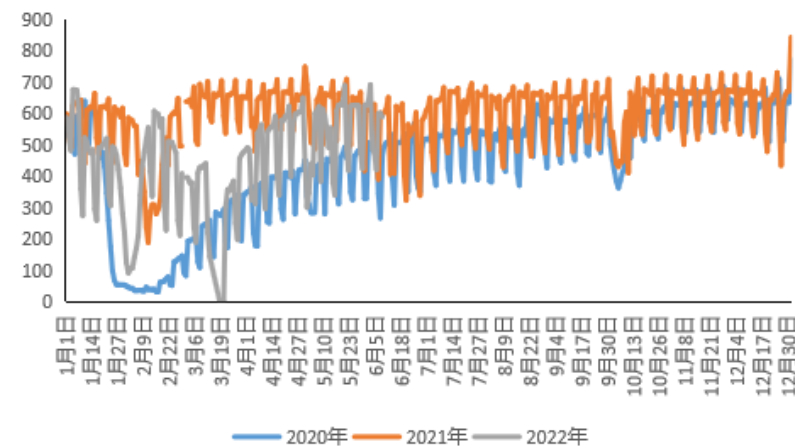
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



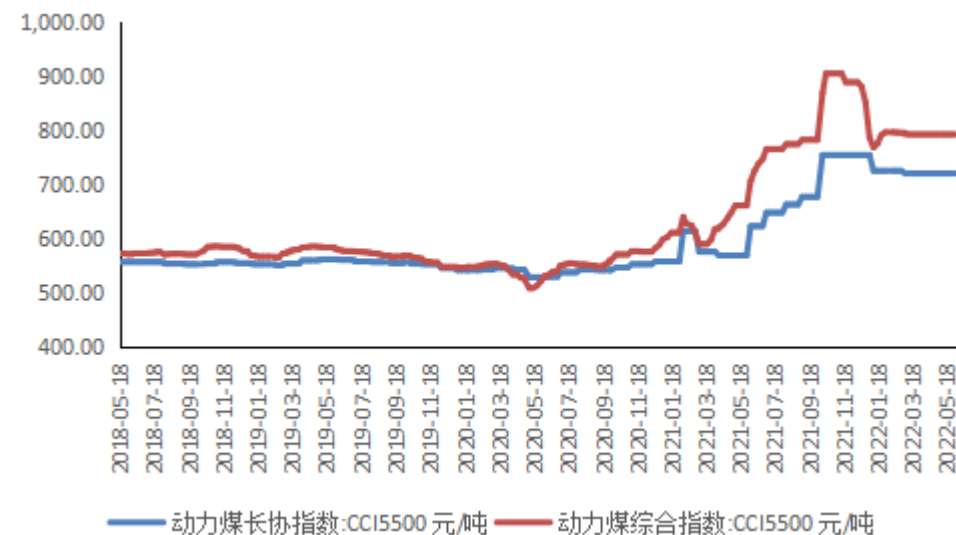
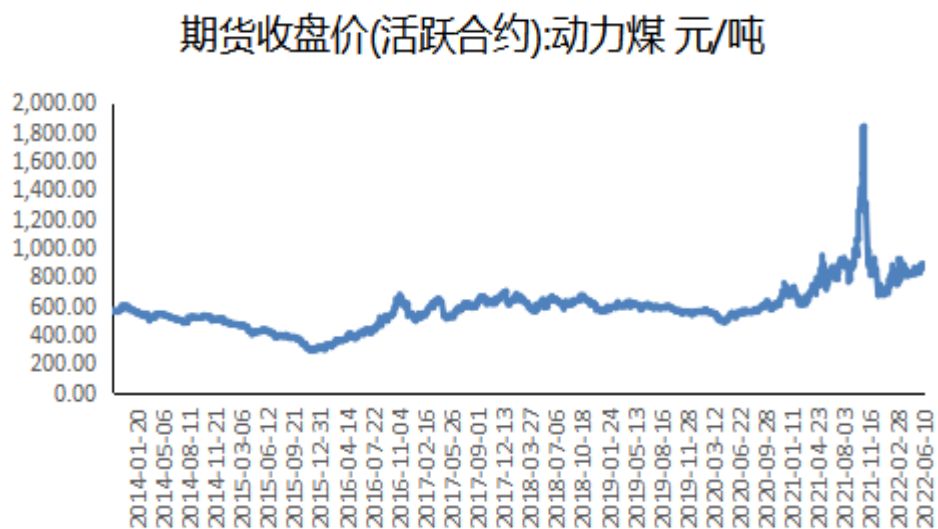


# 国内行业 数据



## ● 煤炭

- 本期动力煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为 -1.37%；动力煤现货价格整体保持平稳。



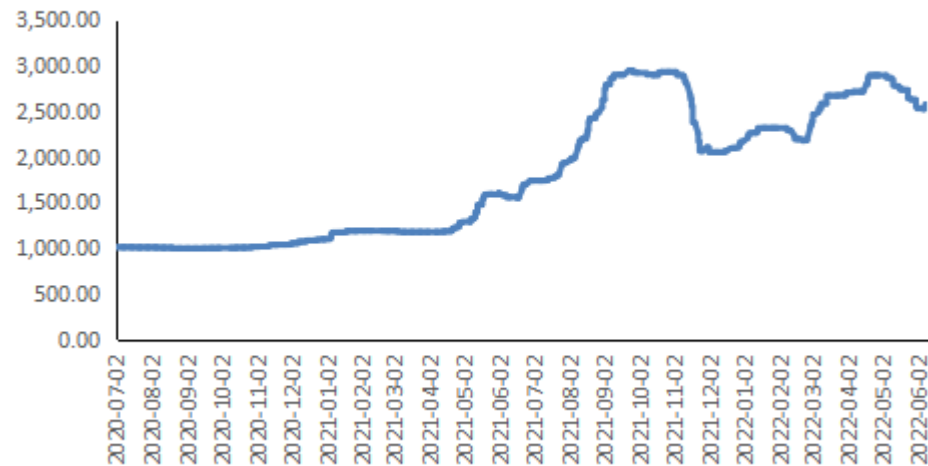
## ● 煤炭

- 本期焦煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为1.80%；山西主焦煤现货价格上涨，周涨跌幅1.98%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



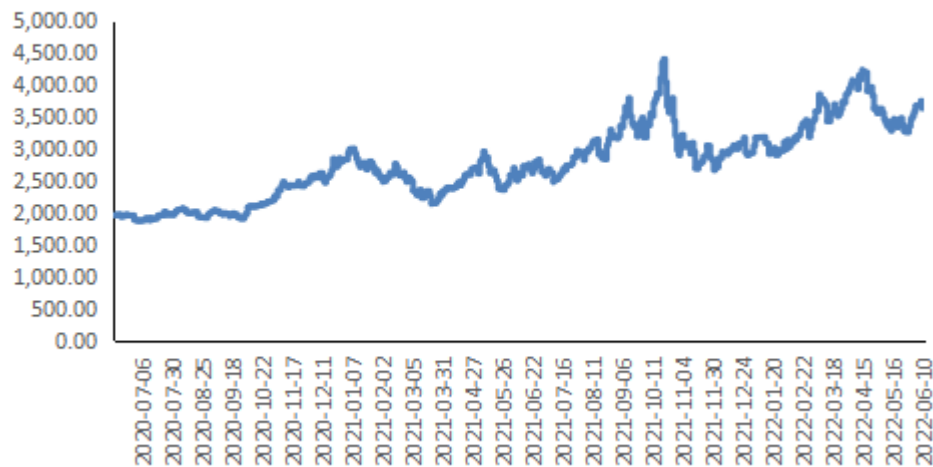
均价:主焦煤:山西 元/吨



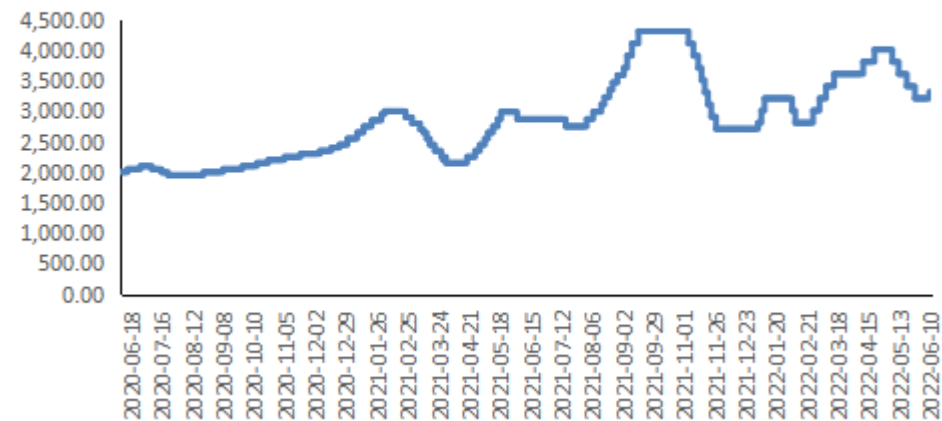
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货价格小幅下跌，主力合约周涨跌幅为 -0.46%，日照港准一级冶金焦平仓价上涨3.12%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



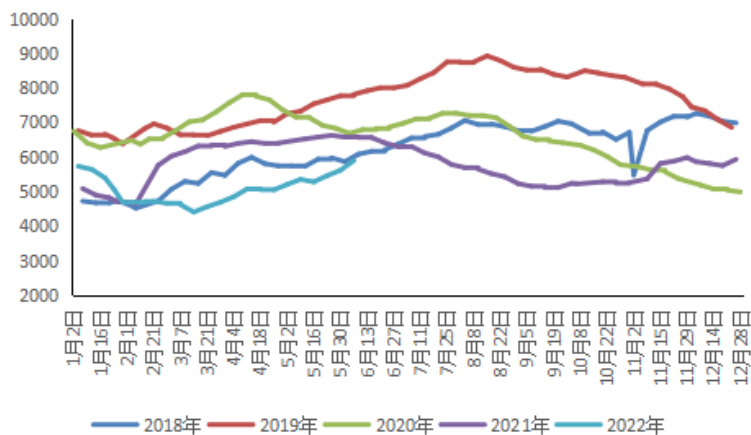
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦 (A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



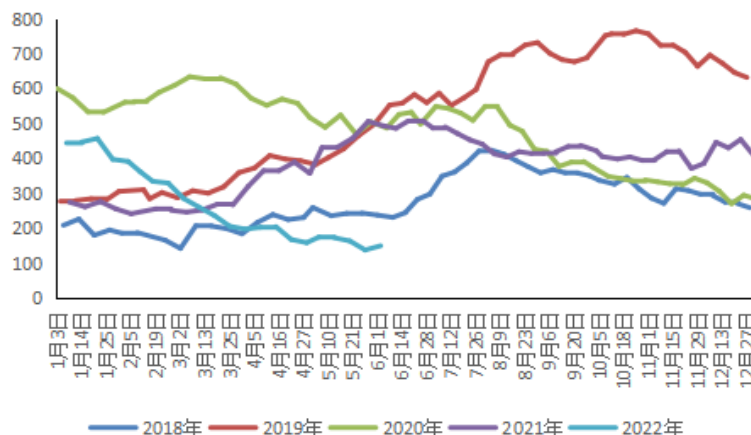
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存均环比增加，环比变化幅度分别为4.96%、11.41%、10.89%。
- 大秦线检修结束后，煤炭调入量有所增加，动力煤港口库存上行，双焦方面，在焦炭第四轮提降落地后，贸易商开始进场拿货，带动港口双焦库存开始累积。
- 板块总结：本期动力煤价格小幅下跌，双焦价格上行，港口库存均环比增加，其中焦炭库存上行或因贸易商对后市态度转乐观，开始进场拿货，带动港口库存累积。

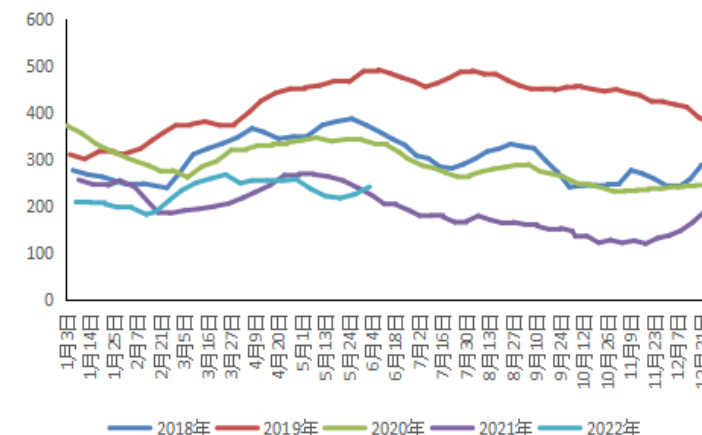
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



焦炭库存:港口总计 (万吨)

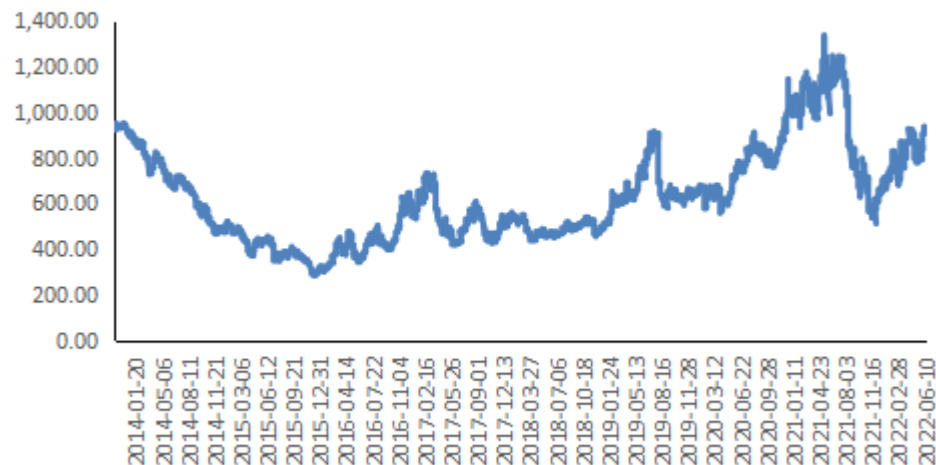




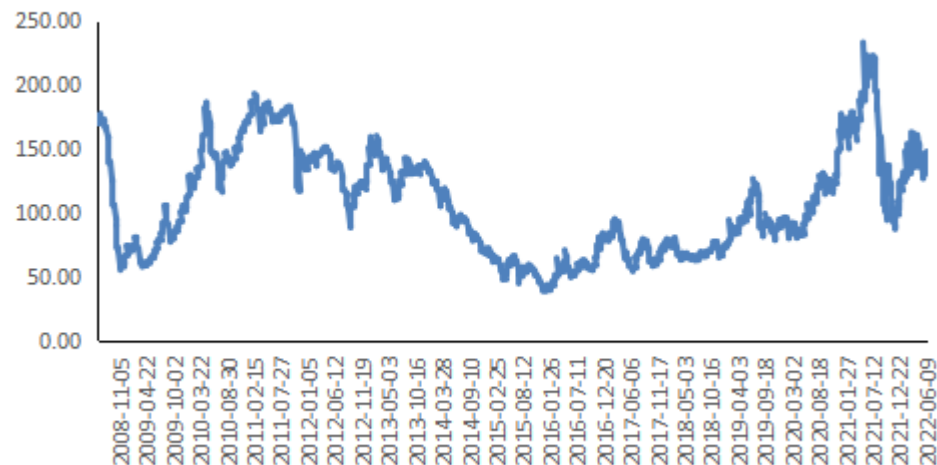
## ● 钢材

- 本期铁矿石期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为 - 2.24%，铁矿现货价格比较平稳，周涨跌幅为0.14%。

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

- 本期螺纹钢期货价格比较平稳，主力合约周涨跌幅为0.1%，螺纹钢现货价格小幅上涨，周涨跌幅为0.31%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



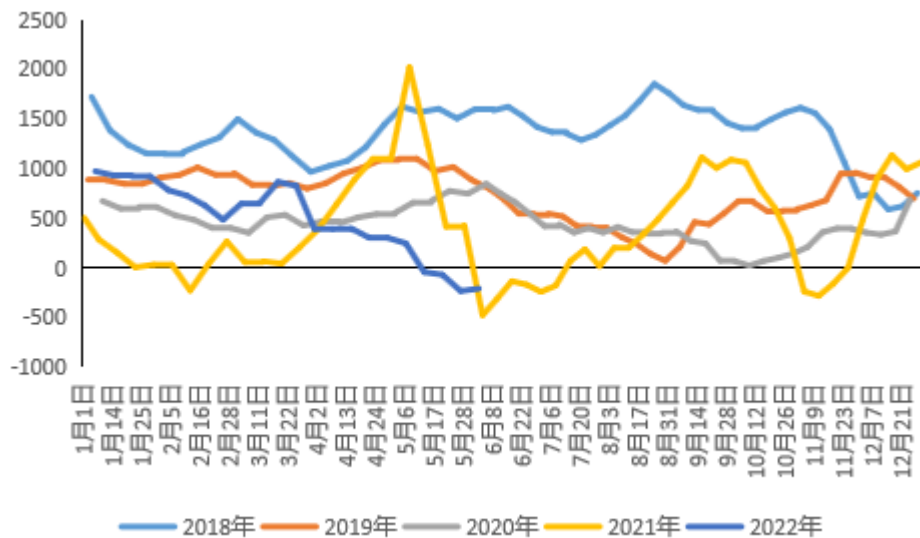
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



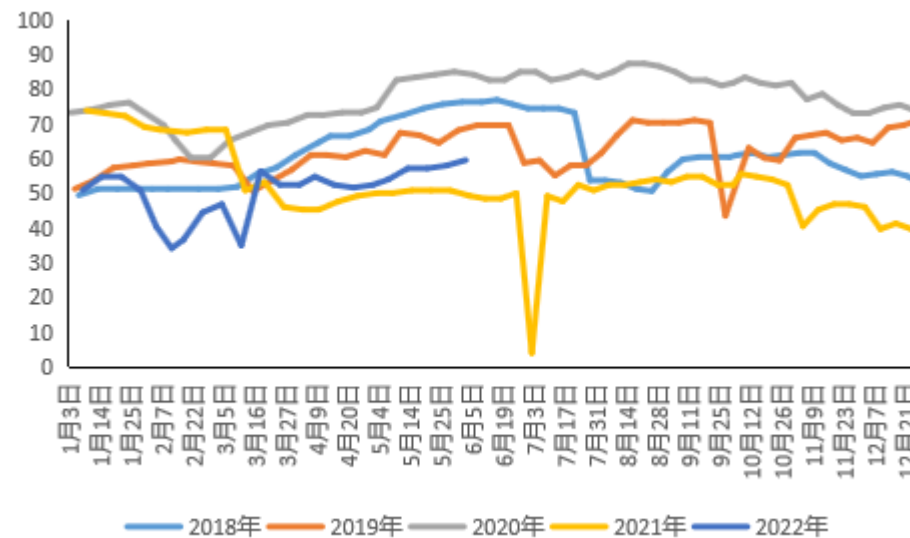
## ● 钢材

- 截至6月3日，螺纹钢毛利为 -211元/吨，环比小幅改善，仍居于同期较差水平；
- 截至6月10日，唐山钢厂高炉开工率为60.32%，环比小幅提升，变化幅度1.34%。

毛利:螺纹钢 (元/吨)



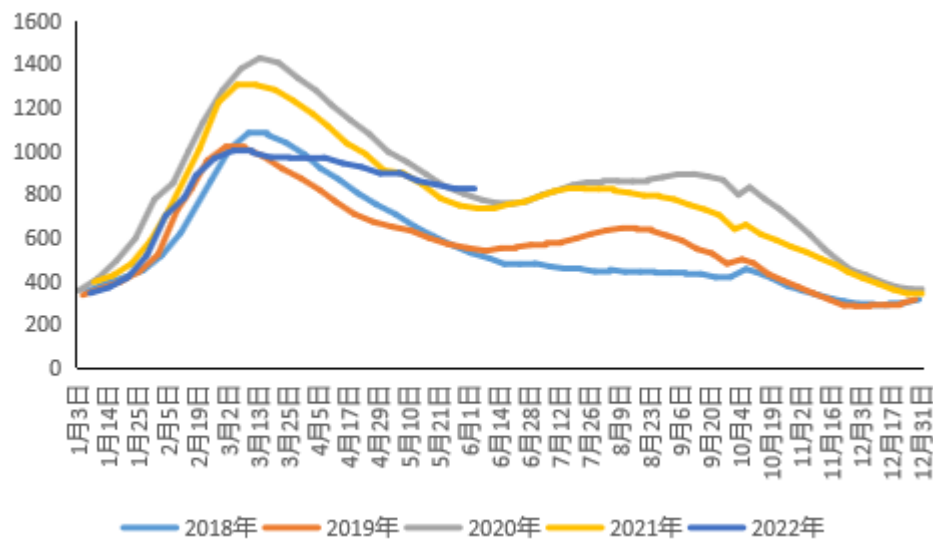
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



## ● 钢材

- 截至6月10日，螺纹钢库存851.05万吨，环比变化3.30%，钢企库存压力较大。
- 板块总结：本期钢材铁矿现货价小幅上涨，虽然唐山高炉开工继续走高，但目前疫情拖累下螺纹供需双弱，钢企库存压力较大，钢厂利润仍处于同期较差水平。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)

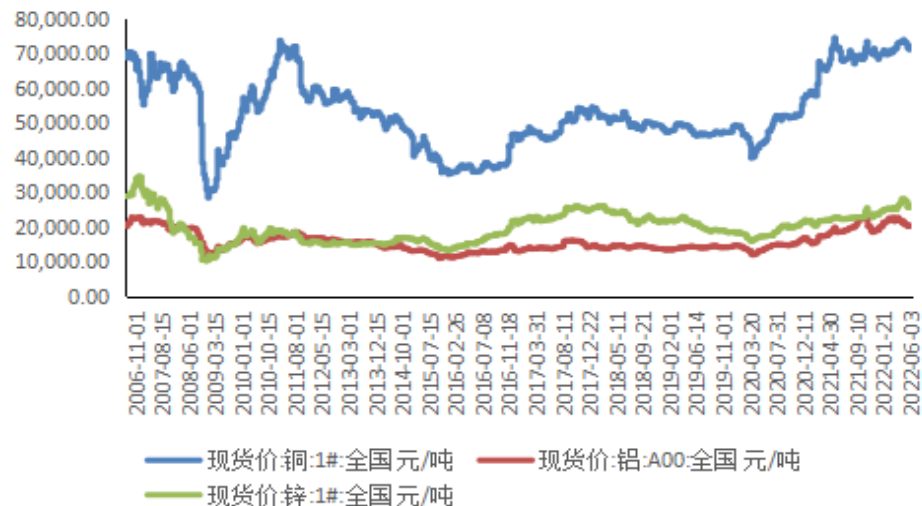




### 三、国内行业数据追踪

#### ● 有色

- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为0.72%、- 0.29%、- 1.02%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.44%、- 0.21%、2.18%。

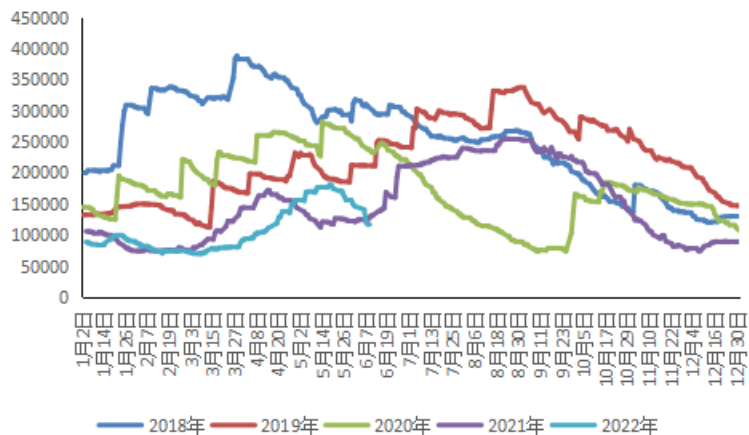


# 三、国内行业数据追踪

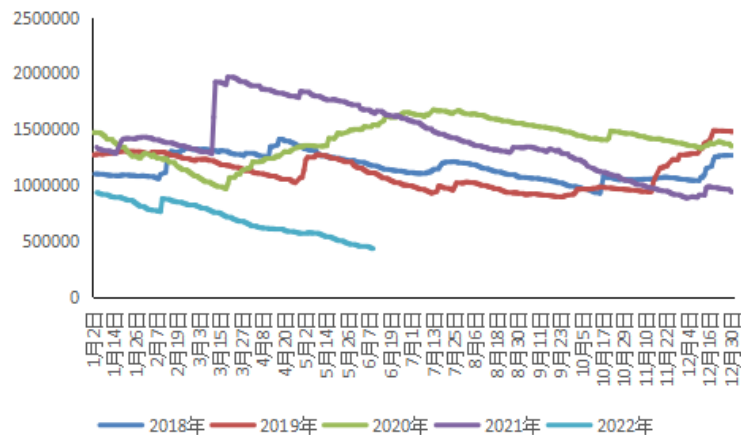
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为11.775万吨、42.735万吨、8.38万吨，环比变化分别为-19.32%、-5.84%、0.27%，其中铜去库有所加快。
- 板块总结：本期铜价上涨，铝、锌下跌，铜去库节奏有所加快。

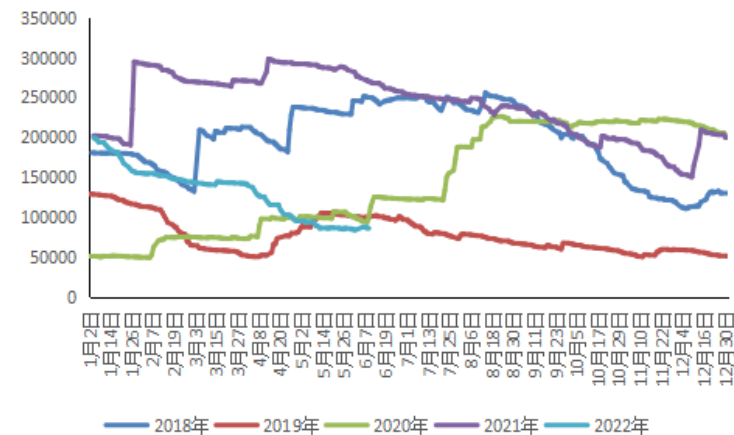
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)

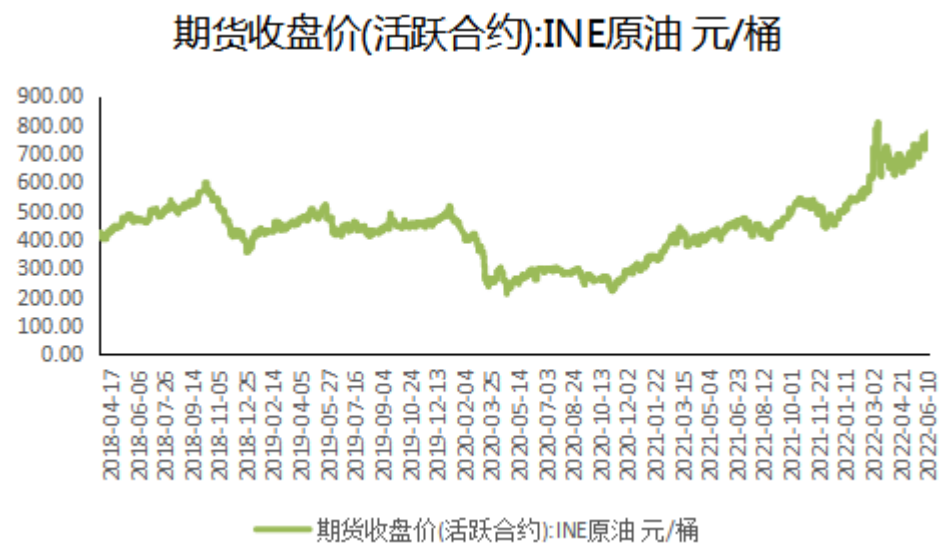


总库存:LME锌 (吨)



## ● 能源化工

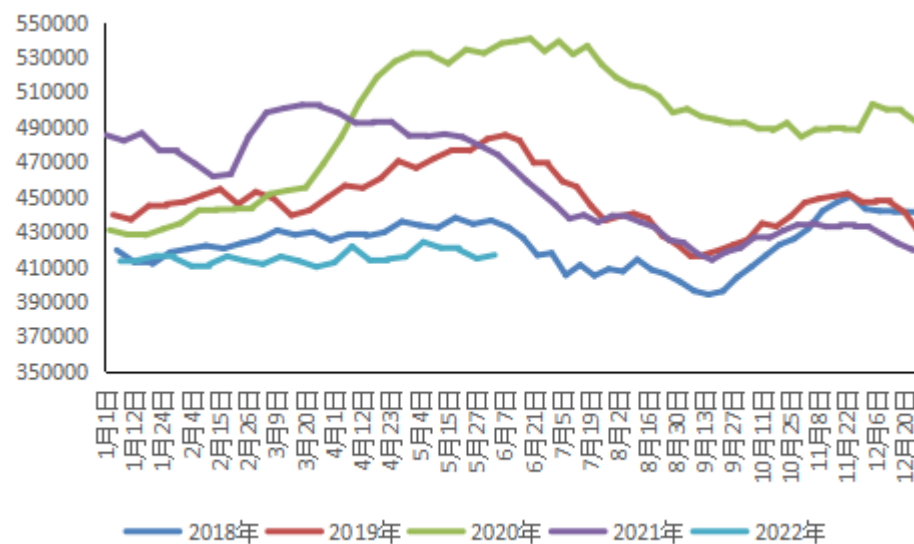
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为0.17%、0.64%、7.47%。国内油价涨幅较大主要因为端午假期影响。



## ● 能源化工

- 库存方面，截至6月3日，本期全美商业原油库存4.1676亿桶，环比变化 0.49%，库存小幅增加，但仍处于历史低位。

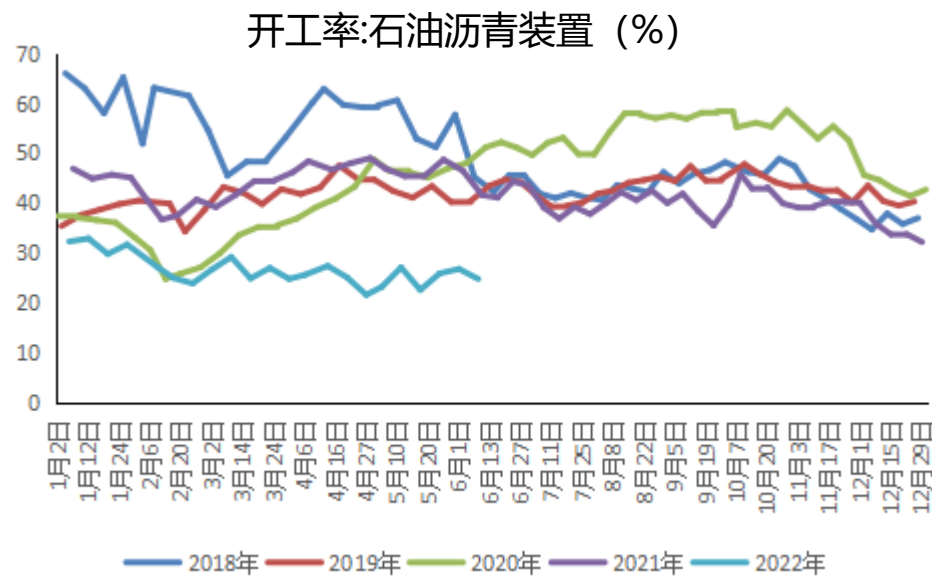
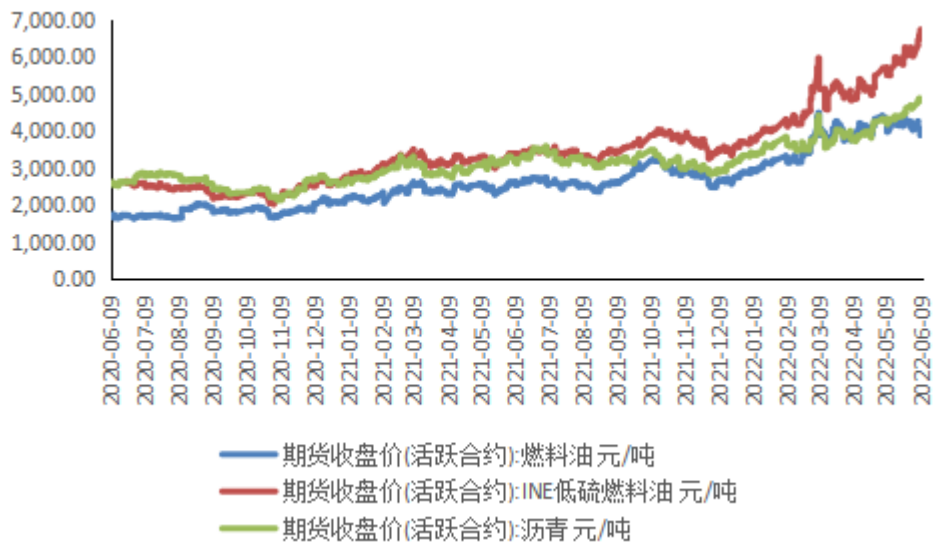
库存量:商业原油:全美 (千桶)





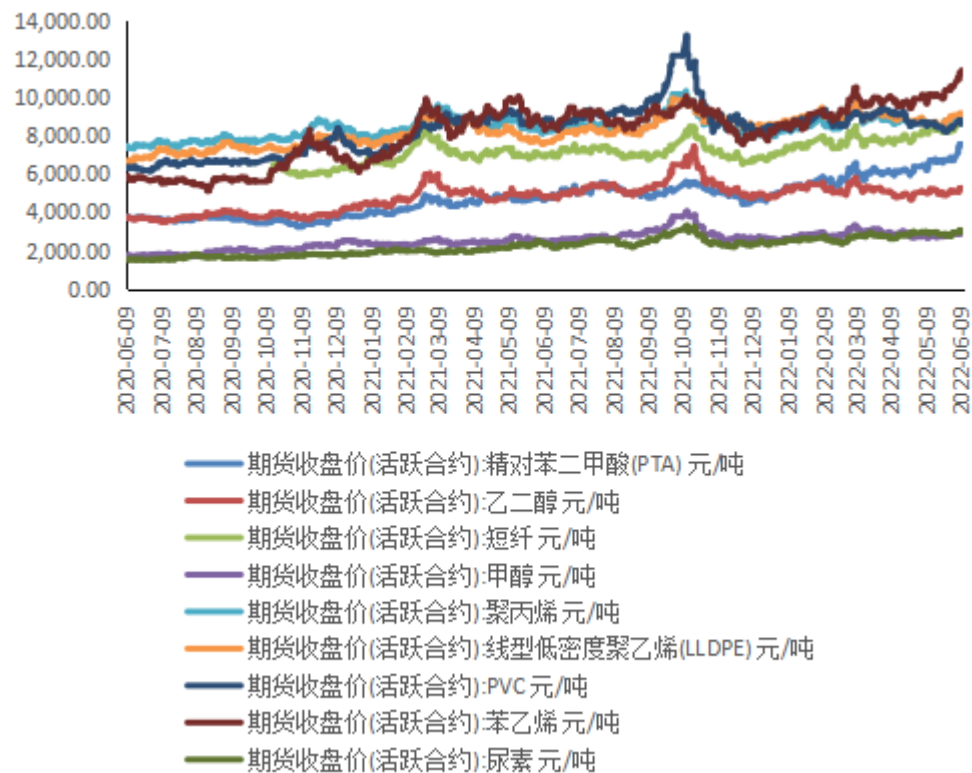
## ● 能源化工

- 成品油方面，本期燃料油期价比较平稳，变化幅度为0.12%；INE低硫燃料油、沥青期价大涨，变化幅度分别为10.12%、4.77%。
- 本期石油沥青装置开工率24.8%，环比变化 - 7.46%。



#### ● 能源化工

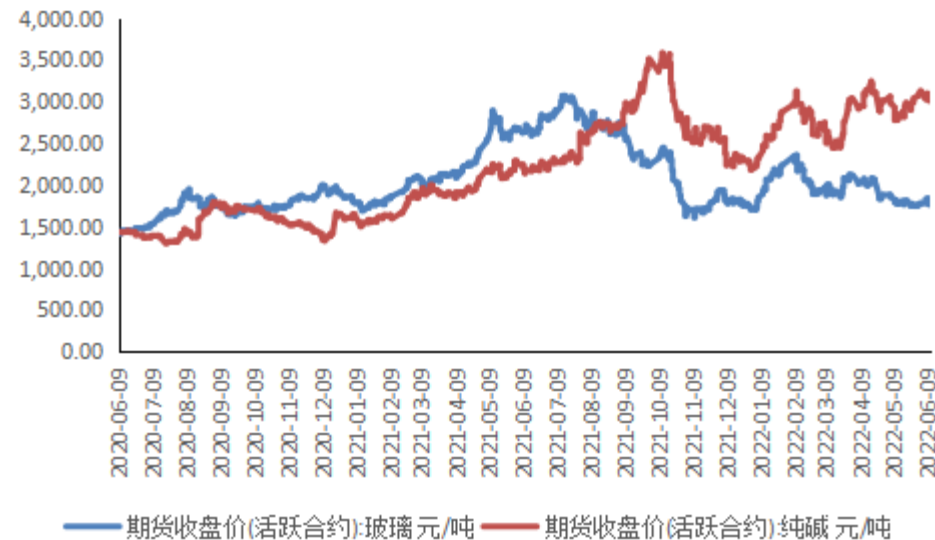
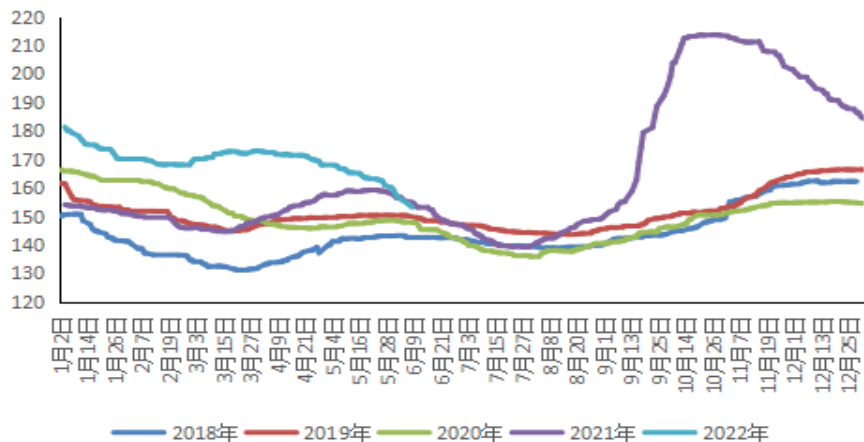
- 化工品方面，本期化工品期货价格普涨：PTA大幅上涨12.10%、乙二醇上涨4.88%，短纤大涨9.58%，甲醇上涨1.82%，聚丙烯上涨0.43%，LLDPE上涨0.69%，PVC上涨0.85%，苯乙烯大涨7.88%，尿素上涨1.64%。
- 板块总结：受俄乌战争和西方对俄制裁、OPEC增产不及预期，以及欧美夏季出行高峰影响，国内外原油和成品油价格维持强势，国内化工品本期受成本抬升影响呈现普涨，近期成本逻辑仍是市场主线。



## ● 水泥、玻璃、纯碱

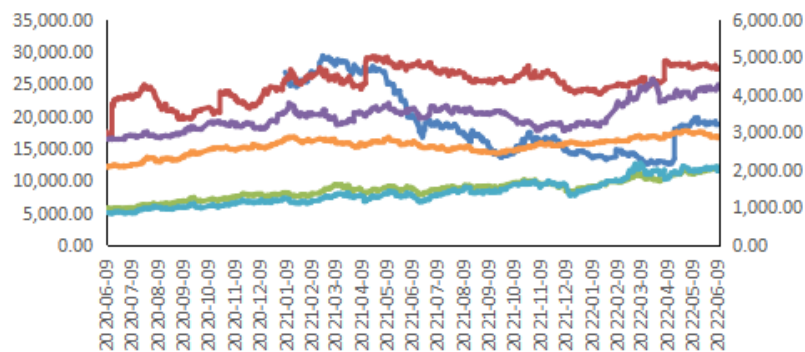
- 本期全国水泥价格延续下行趋势，全国水泥指数周涨跌幅 - 2.71 %。水泥终端需求回升不及预期是拖累水泥价格主要因素。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为 - 0.90%、- 3.74%。双碳目标下光伏玻璃剩余投产计划仍偏多，对纯碱有较强需求，而平板玻璃受制于房地产仍处于弱势，是两者分化主要原因。
- 板块总结：本期水泥价格继续下行，玻璃纯碱价格回落，反映我国建筑施工强度未见明显提升。

水泥价格指数:全国

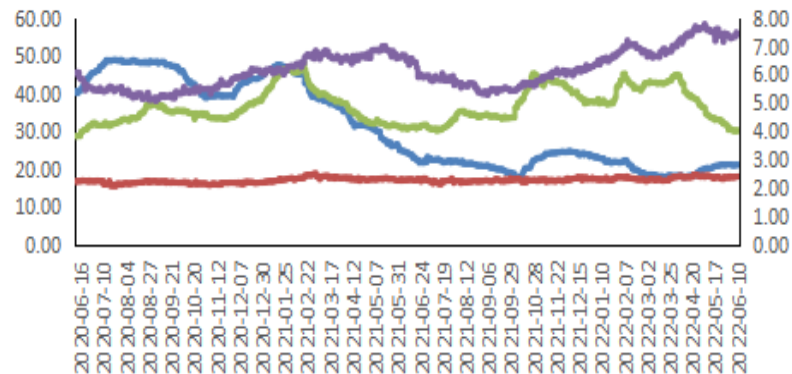


## ● 农产品

- 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 - 1.68%、-0.85%、0.99%、2.87%、-4.56%、-0.28%。
- 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%、1.63%、- 1.23%、1.92%。
- 板块总结：本期农产品价格涨跌互现，5月CPI食品项环比下跌主要受蔬菜价格下跌拖累。



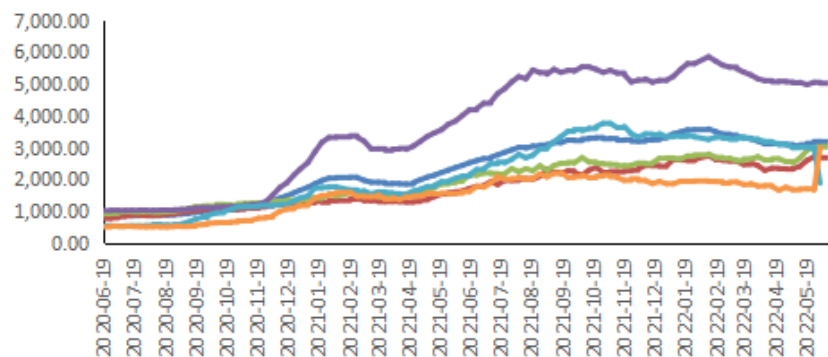
— 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克  
— 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨  
— 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



— 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

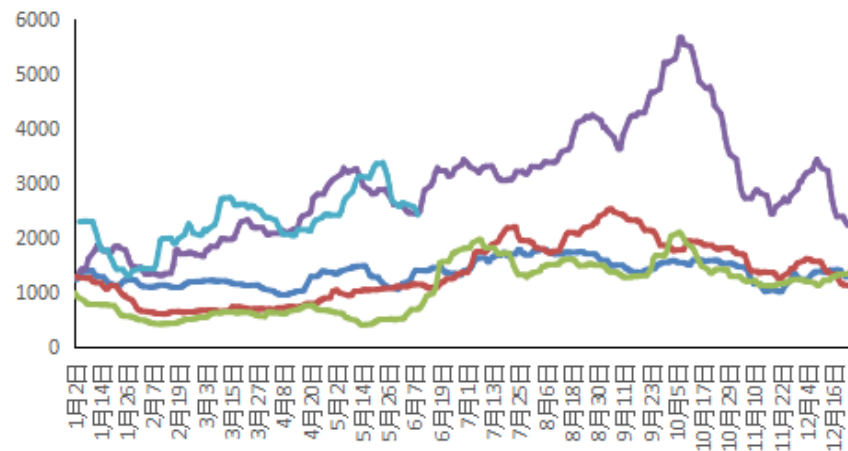
## ● 航运

- 本期CCFI指数小幅度上涨，环比变化 1.35%。
- 本期BDI指数大幅下行，环比变化 - 11.89%。
- 板块总结：CCFI指数连续三周上涨，本期继续回升，反映我国出口具备韧性。本期BDI指数大幅下行，主要季节性因素。



— CCFI:综合指数 1998年1月1日=1000  
— CCFI:美西航线 1998年1月1日=1000  
— CCFI:美东航线 1998年1月1日=1000  
— CCFI:欧洲航线 1998年1月1日=1000  
— CCFI:南非航线 1998年1月1日=1000  
— CCFI:东西非航线 1998年1月1日=1000

### 波罗的海干散货指数(BDI)



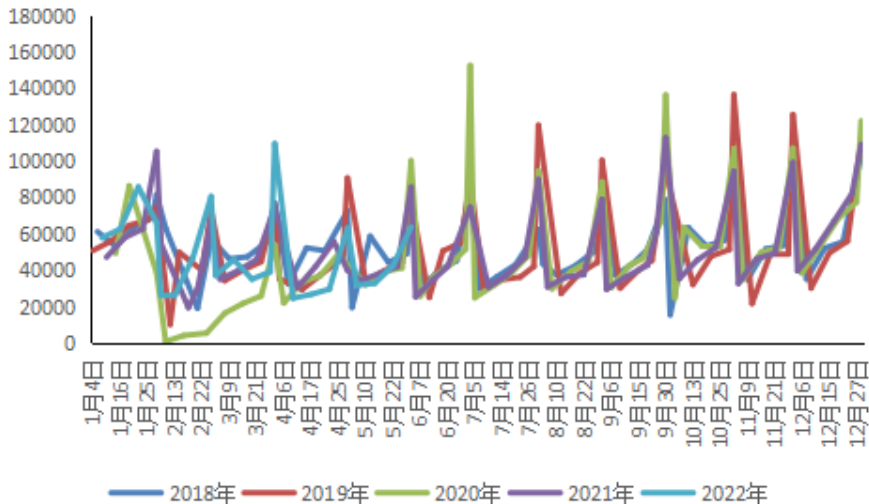
— 2018年 — 2019年 — 2020年 — 2021年 — 2022年



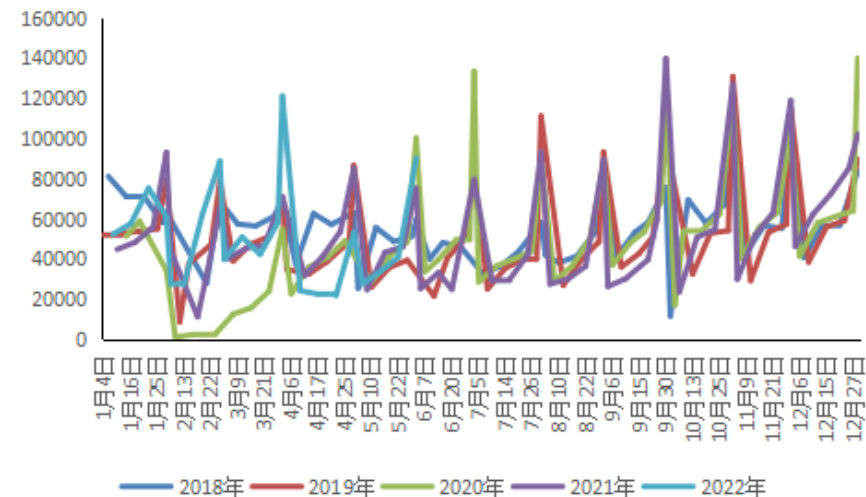
## ● 汽车消费

- 截至5月31日，本期日均乘用车厂家零售63743辆，同比变化 - 18%；日均乘用车厂家批发90187辆，同比变化25%。虽然汽车消费整体数据仍不佳，但本期日均批发数据表现较好，自4月份以来该数据首次实现同比增加。5月数据环比4月均有大幅提高，或因近期各地积极出台地方性车市刺激政策。

乘用车厂家零售：日均（辆）



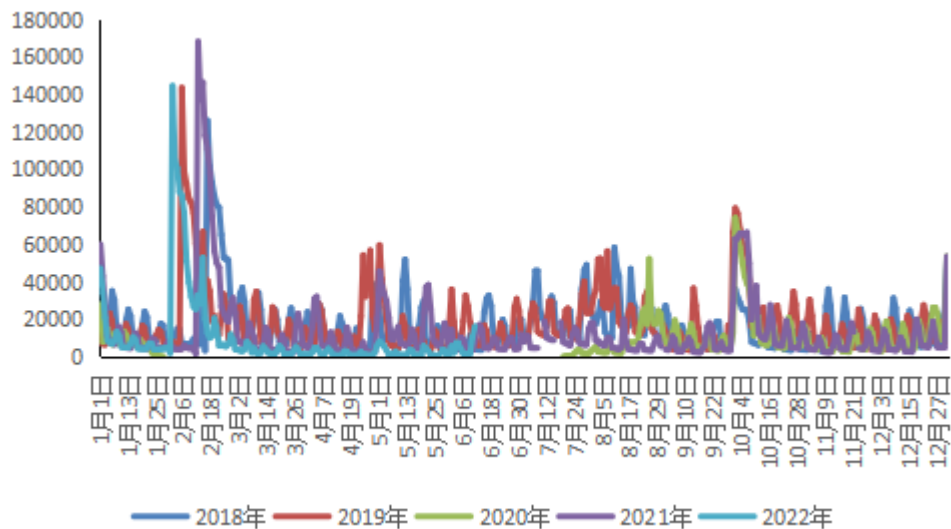
乘用车厂家批发：日均（辆）



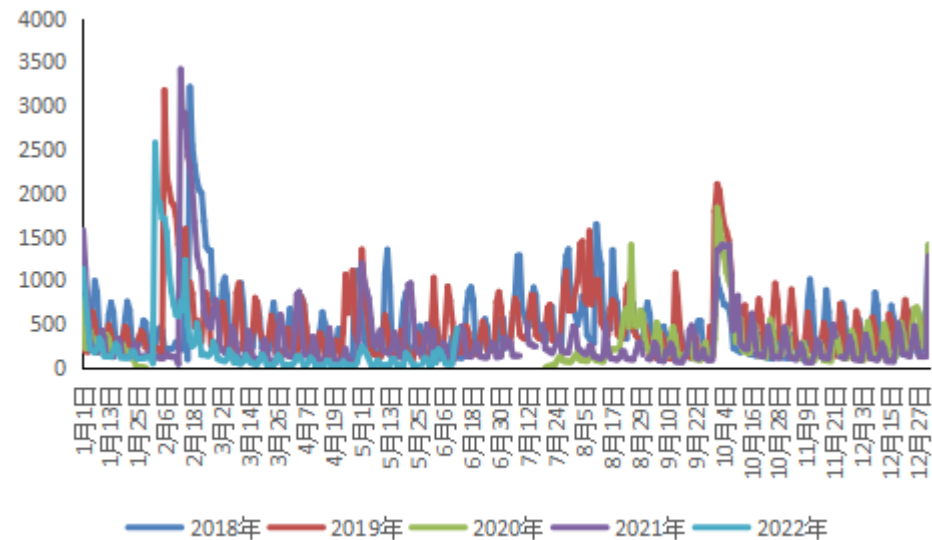
## ● 电影消费

- 本期电影票房和观影人数环比下滑，仍明显弱于往年同期，疫情影响下第三产业消费恢复仍偏慢。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

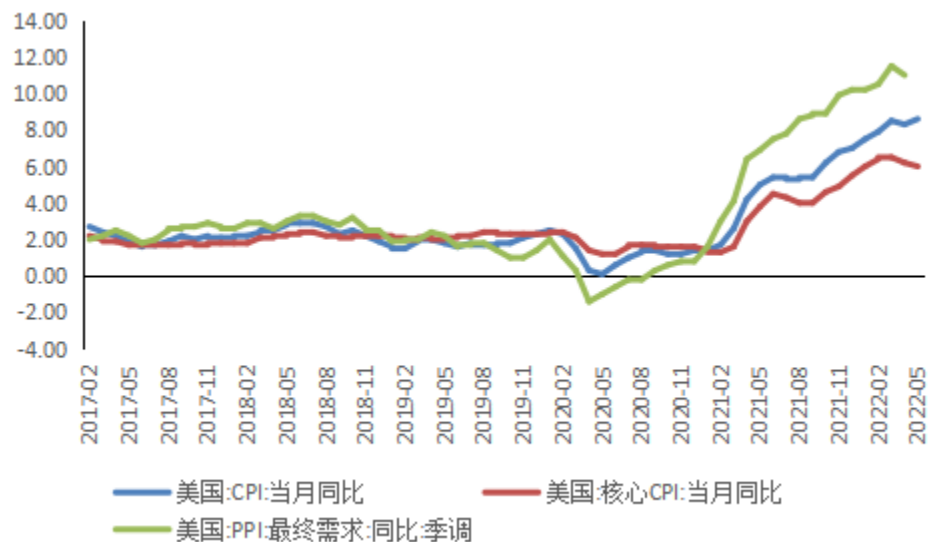




# 海外宏观 数据

### ● 美国通胀

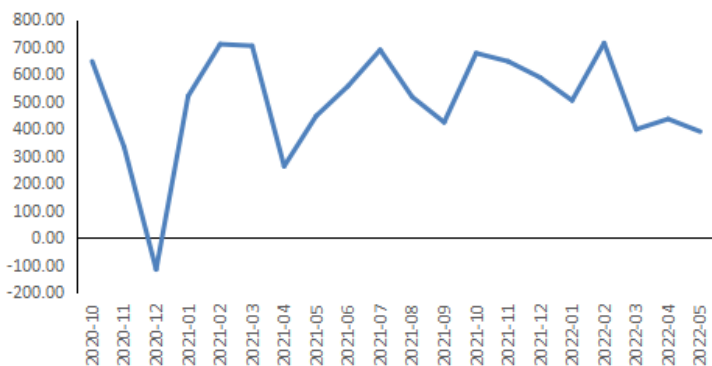
- 美国5月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.6%、6%，4月PPI同比为11%，保持着通胀常态化特征。



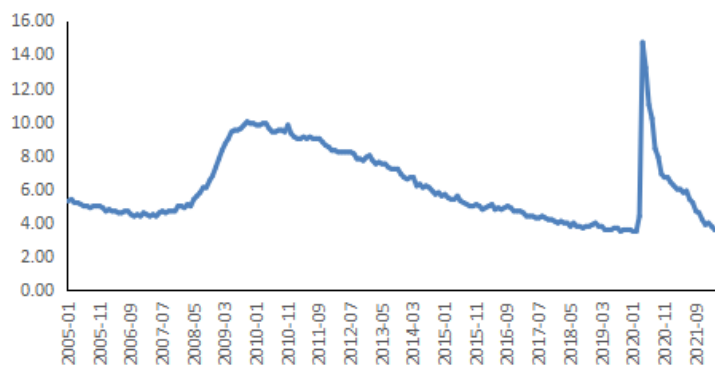
### ● 美国就业情况

- 美国5月份新增非农就业人数39万人，环比降低；5月失业率3.6%，为近两年新低；当周初次申请失业金人数22.9万人，环比小幅上升。

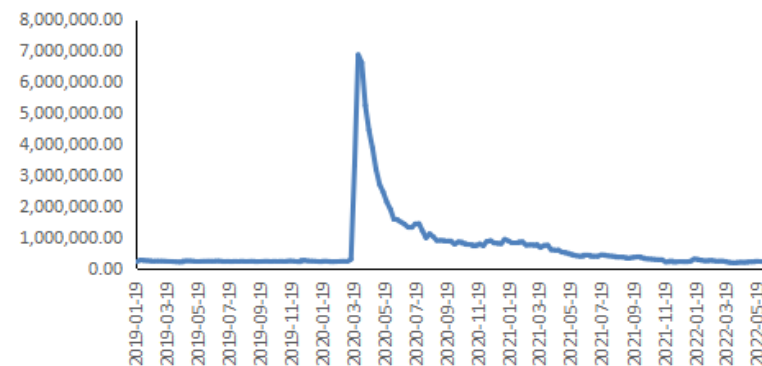
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



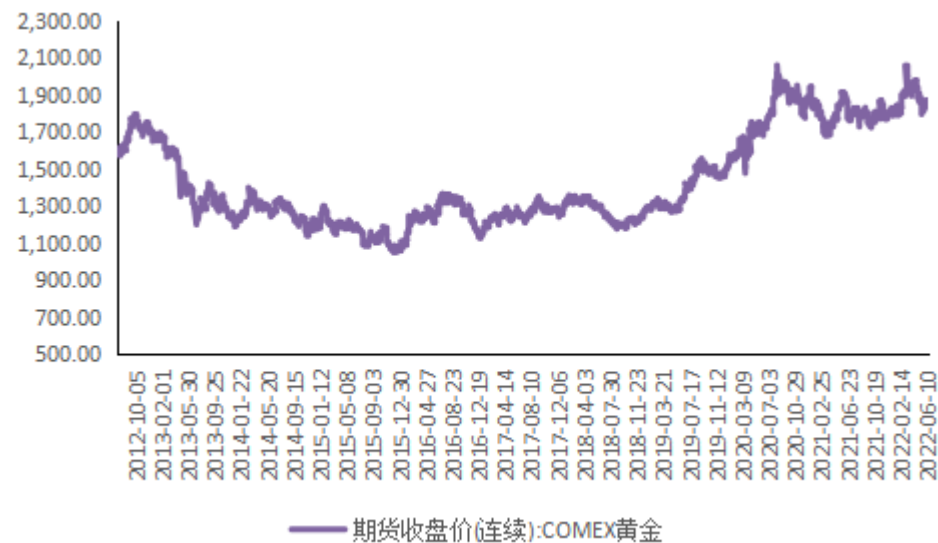
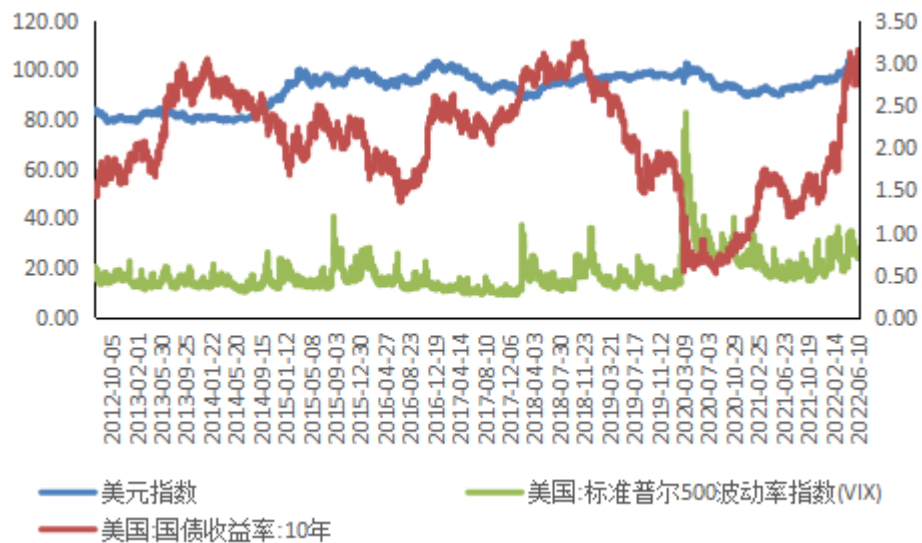
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人





### ● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数、10年美债收益率、标普500波动率指数、COMEX黄金全面上涨。美元指数104.19；10年美债收益率3.15%；COMEX黄金1869.5美元/盎司；标准普尔VIX波动率指数27.75。本期避险类资产全面上涨，美国5月高CPI数据刺激强加息预期，全球避险情绪上扬。

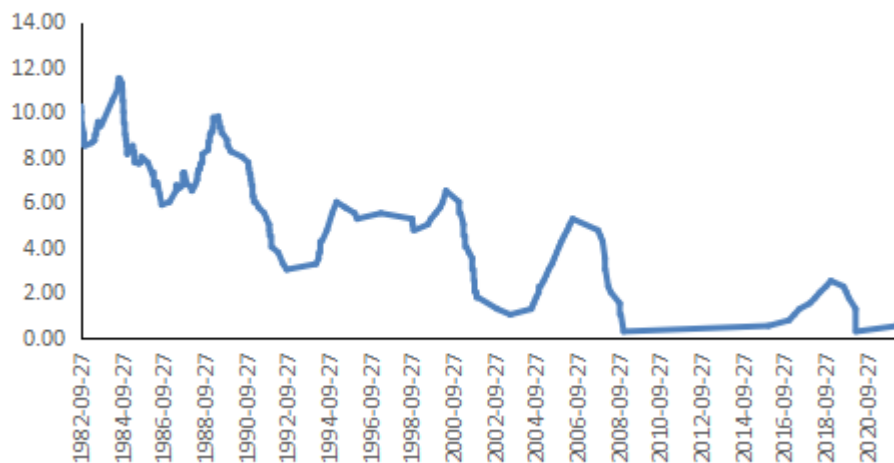




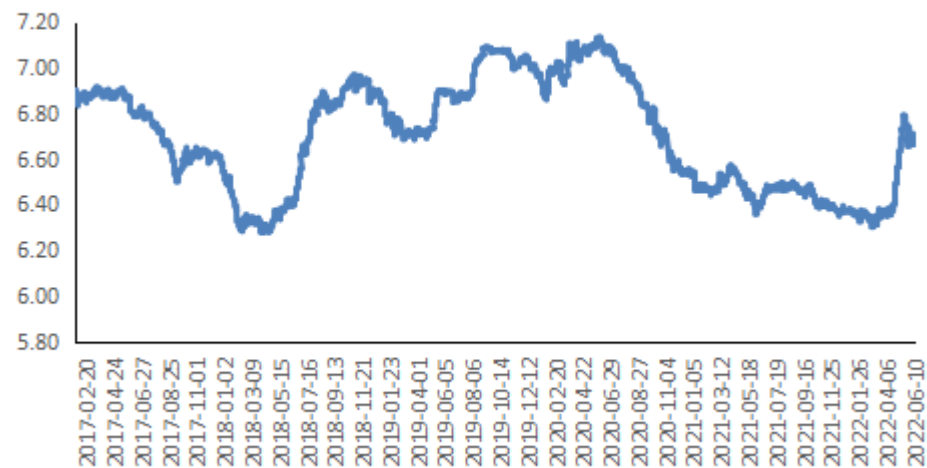
### ● 美联储利率与美元兑人民币

- 本期美联储基金目标利率维持不变，数据为1%；6月10日美元兑人民币中间价为6.7，环比上一期下跌 - 0.15%。

美国:联邦基金目标利率 %

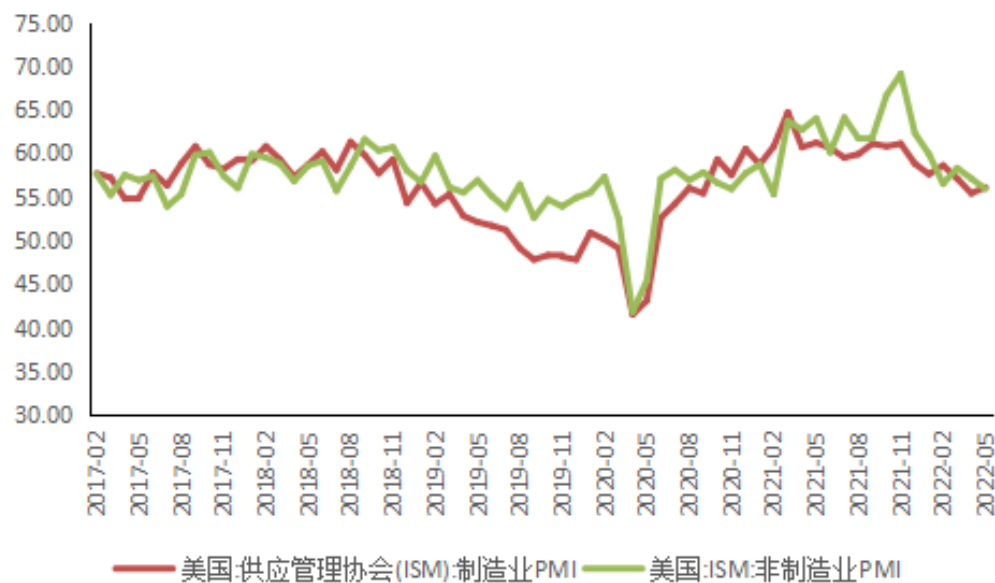


中间价:美元兑人民币



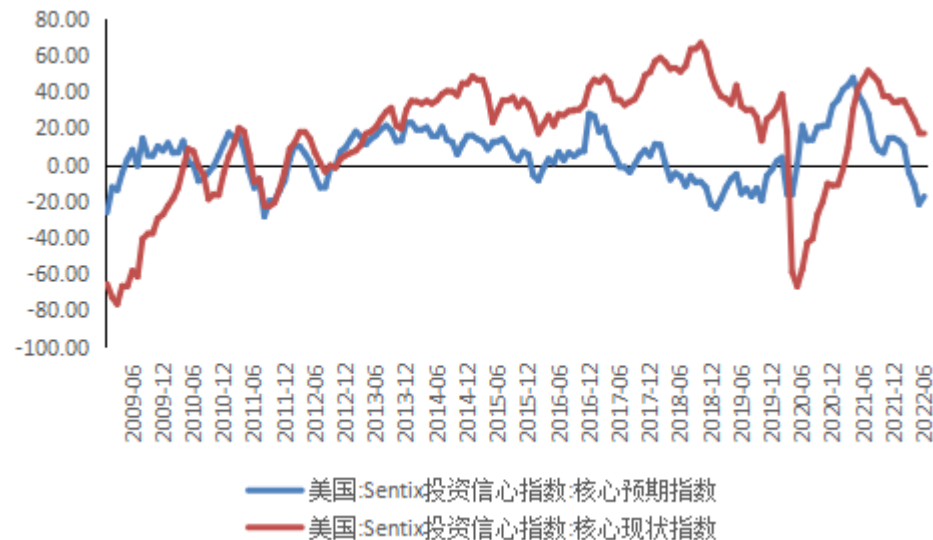
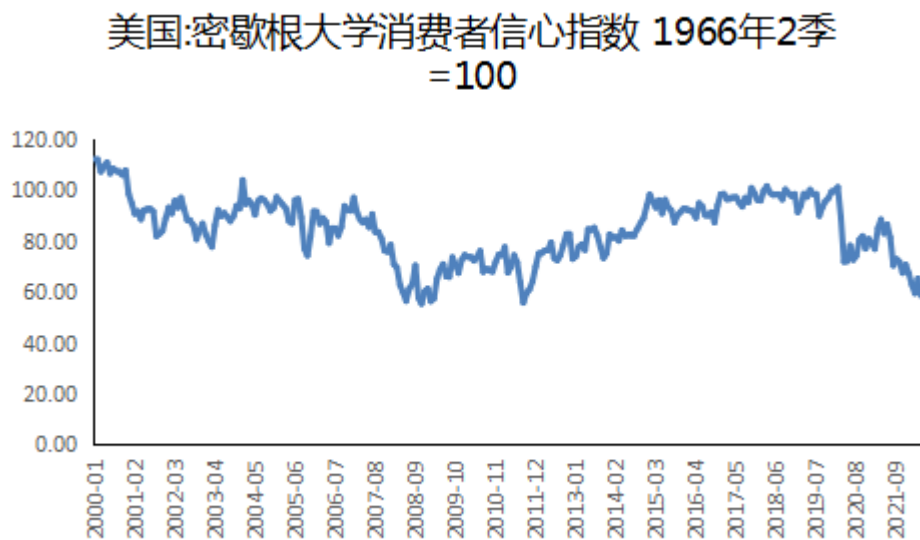
### ● 美国PMI

- 5月份美国ISM制造业PMI为56.1，环比上升；5月份非制造业PMI为55.9，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50.2，环比大幅下降；5月份Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为 - 17.5，核心现状指数为17。



## 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

**研究发展部**

**2022.06.13**