

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.08.08



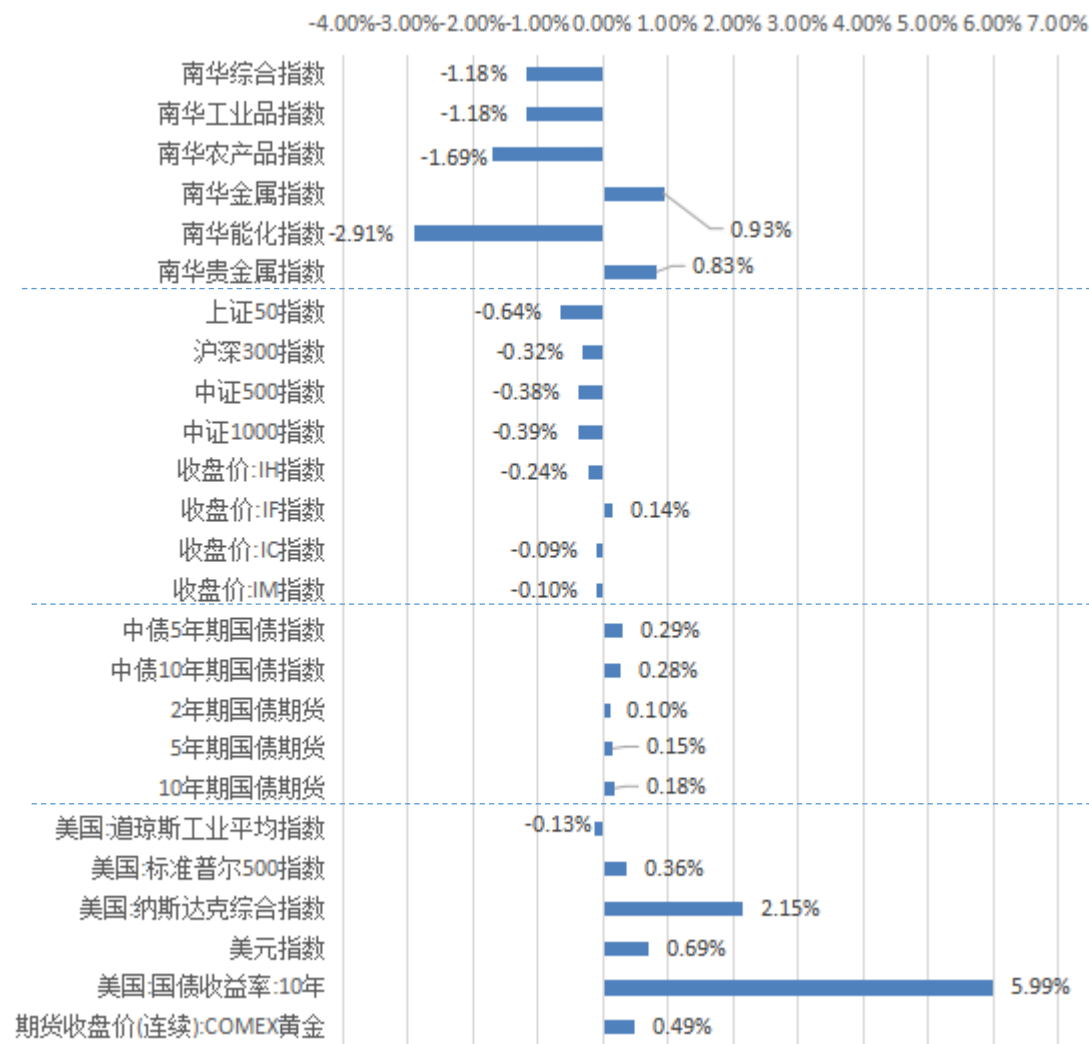
宏观	<p>国内方面，本期终端出现回暖迹象：钢厂盈利大幅回升，水泥价格指数近5个月首次止跌，汽车消费同比走强，电影消费数据回暖，后续需要继续观察终端需求回暖的可持续性。OPEC+决定9月开始增产，加之全球经济数据走弱带动原油需求预期下降，本期油价大幅下跌。近期猪价高位震荡，但由于油价走弱，目前国内CPI通胀压力仍可控。</p> <p>海外方面，美国联邦公开市场委员会（FOMC）在北京时间7月28日凌晨2点公布最新利率决议，将基准利率上调75个基点至2.25%-2.50%区间；此次美联储主席鲍威尔的讲话，根据数据做决定和最终放缓加息步伐这种表述让市场倾向于认为美联储偏向鸽派。美国7月就业数据强劲，市场对于美联储加快加息节奏预期增加。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期煤炭价格下跌为主，政府加大对哄抬煤价行为的查处，港口煤焦开始出现累库；2) 钢材：本期铁矿价格大跌，螺纹小幅回升，钢厂盈利有所好转，高炉开工回升，螺纹库存继续去化；3) 有色：本期有色价格整体上涨，嘉能可表示欧洲能源危机对锌供应产生威胁，锌价涨幅较大；4) 能源化工：本期原油价格大幅回落，带动国内油品和化工品下跌；5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格企稳，玻璃继续下挫，显示建筑终端情况仍较差；6) 农产品：本期猪价维持高位震荡，关注其持续性及对CPI的影响；7) 贸易和消费：本期航运指数下降；本期汽车消费同比增加，优惠政策传到效果的持续性有待观察；本期电影消费环比大幅增加。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.8.1至8.7
- 本期南华商品综合指数下跌，变化幅度-1.18%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-1.18%、-1.69%、0.93%、-2.91%、0.83%。
- 本期国内股市小幅下跌，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 -0.64%、-0.32%、-0.38%、-0.39%；IH、IF、IC、IM期指分别变化 -0.24%、0.14%、-0.09%、-0.10%。
- 债市方面，本期国内债市普遍小幅上涨。
- 本期美股市道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -0.13%、0.36%、2.15%。
- 本期10年美债收益率大涨，变化幅度 5.99%，美元指数变化 0.69%，Comex黄金期价变化0.49%。

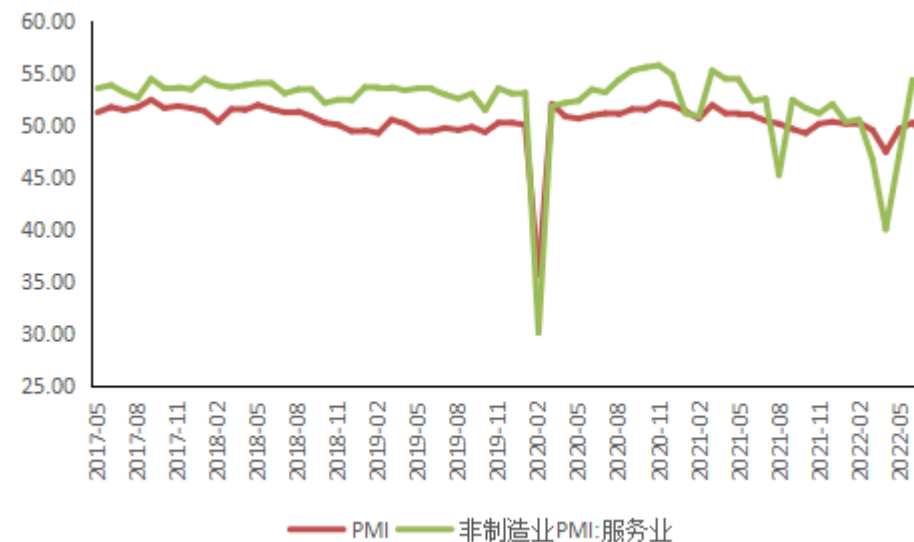
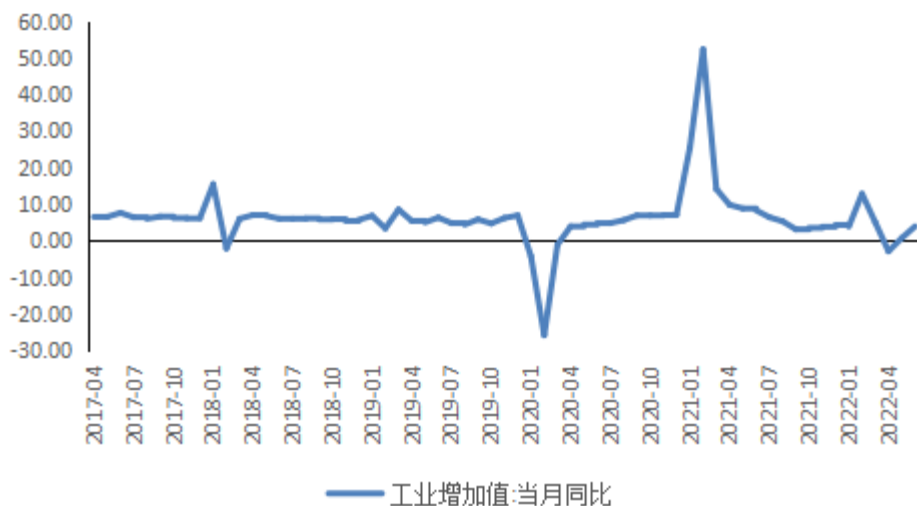




国内宏观 数据

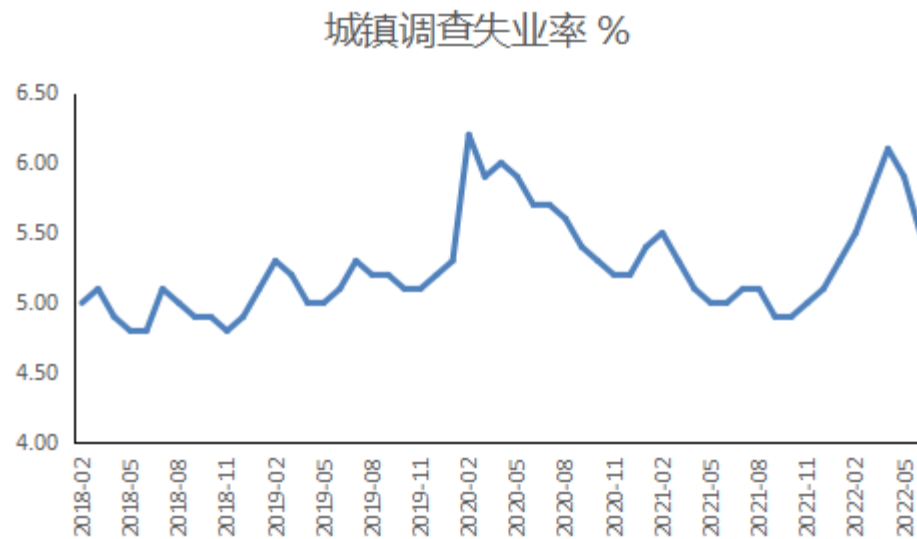
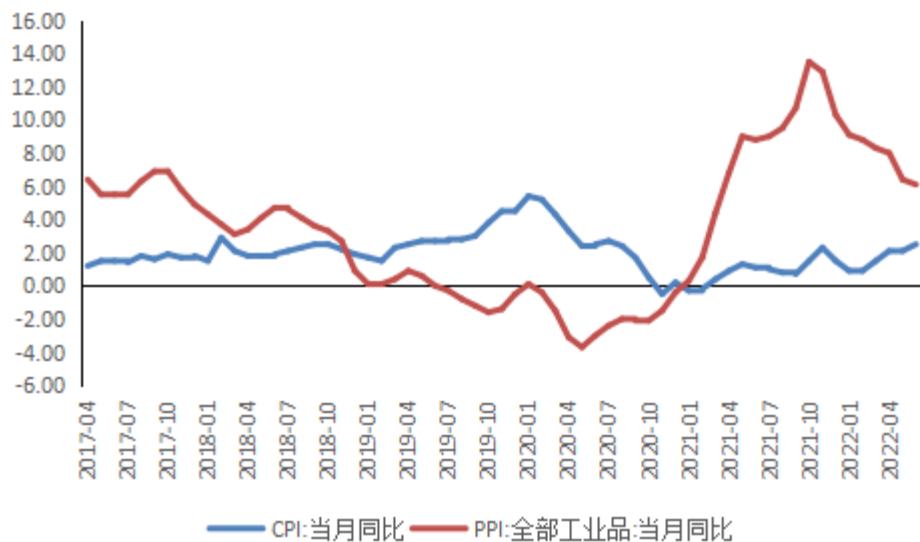
● 工业与PMI

- 6月工业增加值同比上升3.9%，工业数据回暖；
- 7月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49、52.8，环比上个月下降，制造业PMI回落至荣枯线以下。



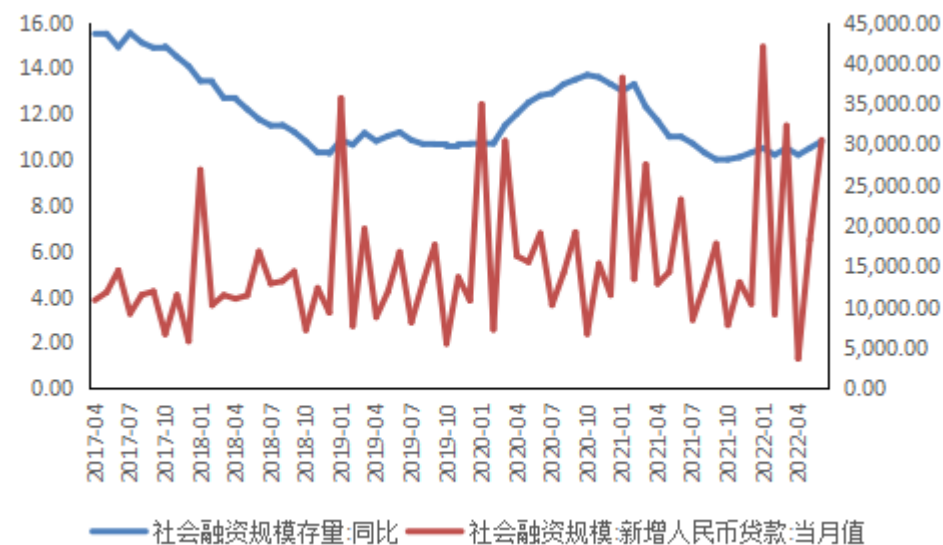
● 国内通胀与失业

- 6月份CPI同比上涨2.5%，PPI同比上涨6.1%，CPI与PPI剪刀差连续收窄；
- 6月城镇失业率环比小幅度回落至5.5%，仍然居于偏高位置，就业压力较大。



● 国内流动性

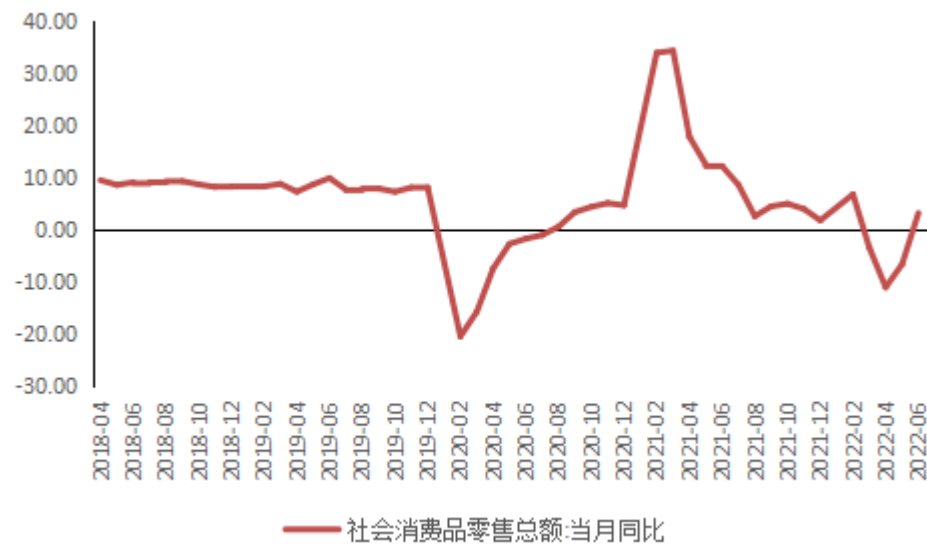
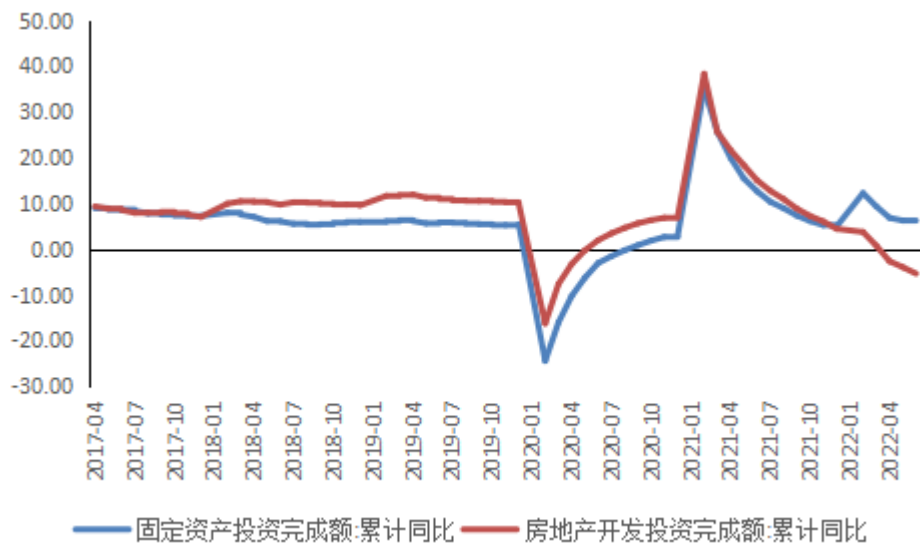
- 6月份M2同比增速上升，同比增加11.4%，为近五年最高数值；
- 6月社融资规模同比增速上升至10.80%，当月新增人民币贷款大幅上涨至30540亿元。6月份货币流动性数据全面走好。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

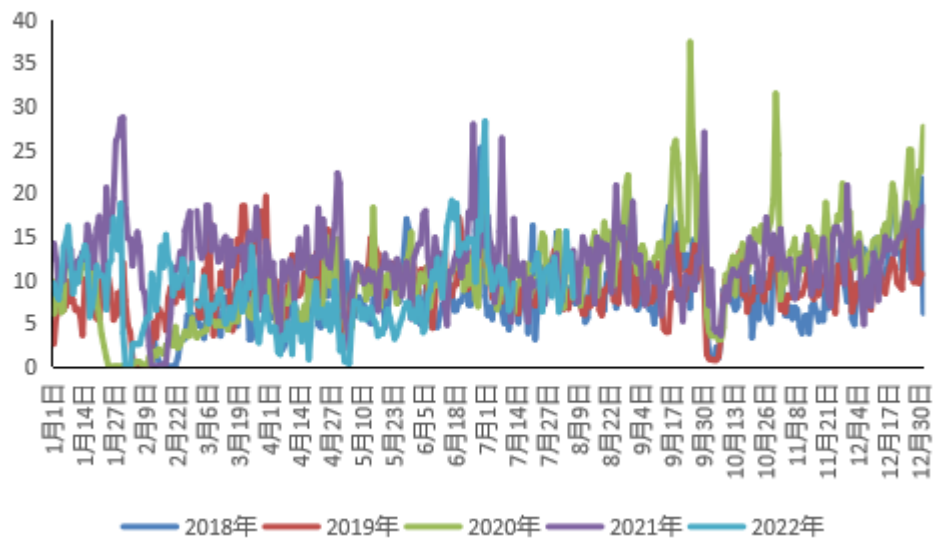
- 6月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.1%、-5.4%，投资数据相比上个月走弱；
- 6月社会消费品零售总额当月同比 3.1%，消费数据改善。



● 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0.73%。

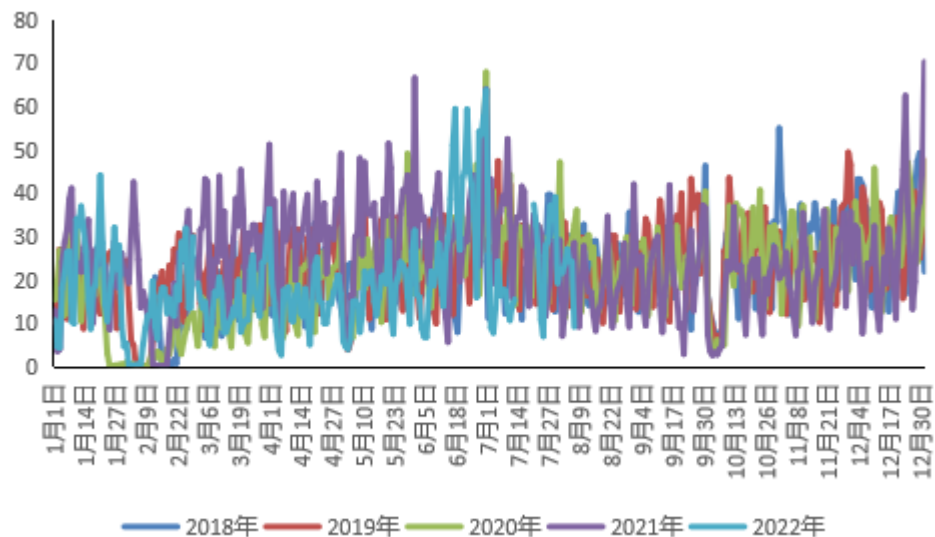
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



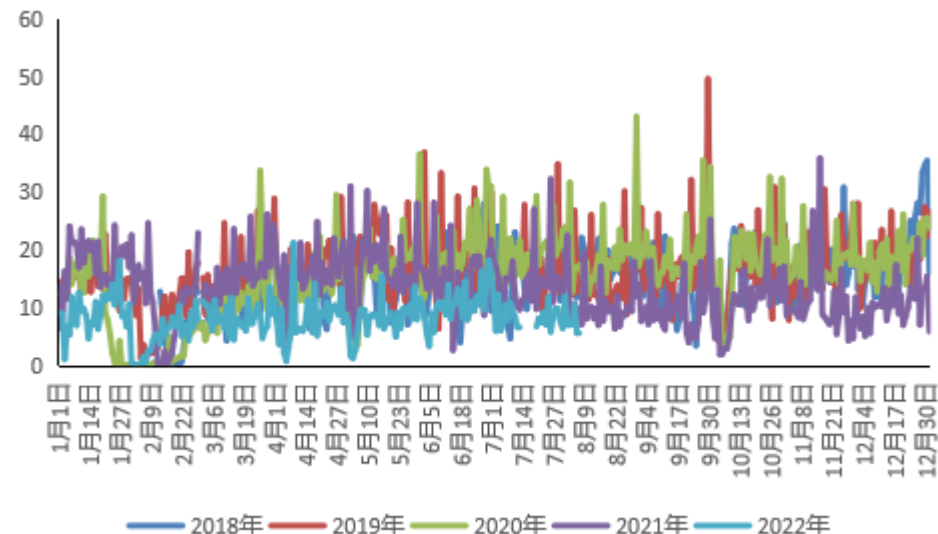
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-21.08%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-7.31%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



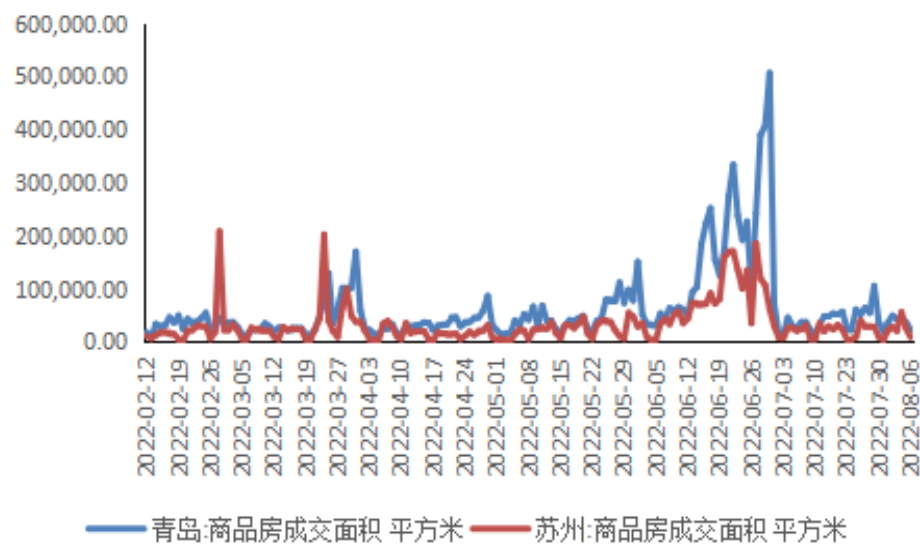
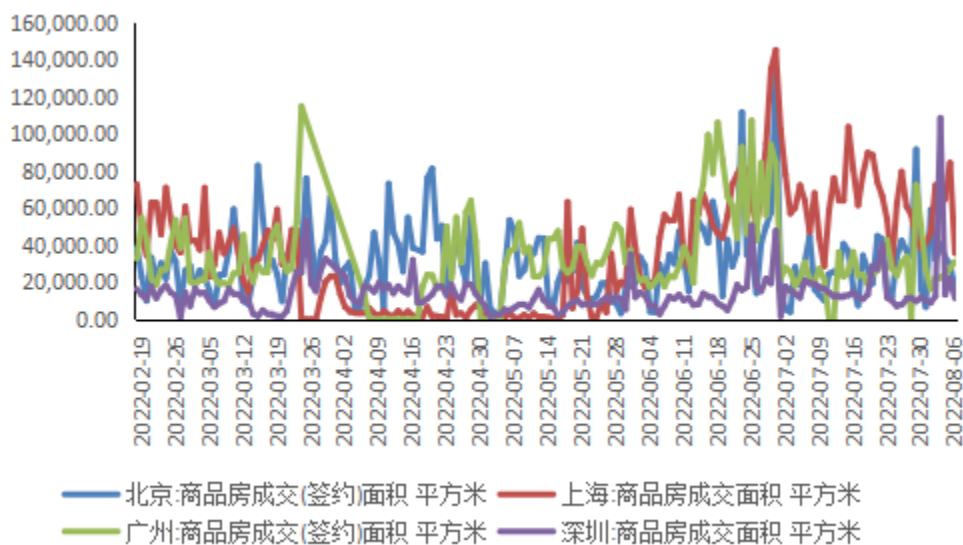
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

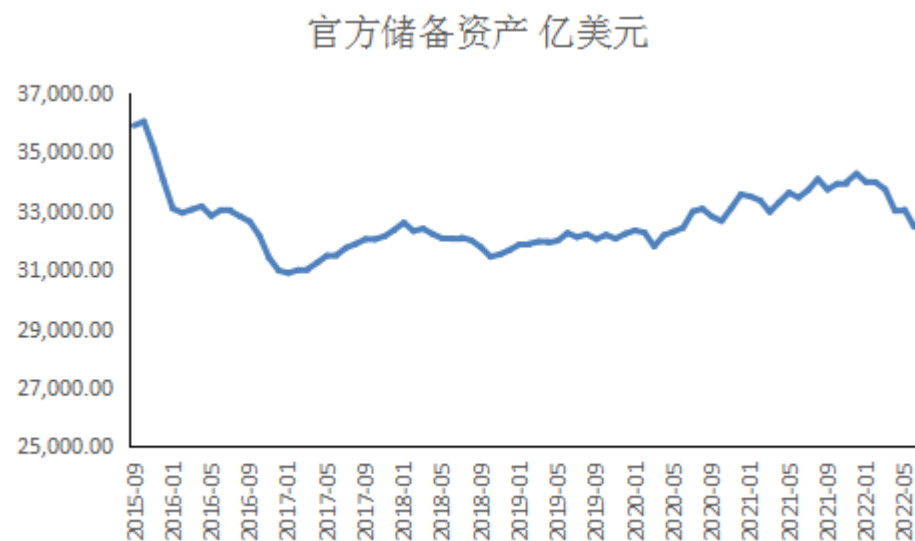
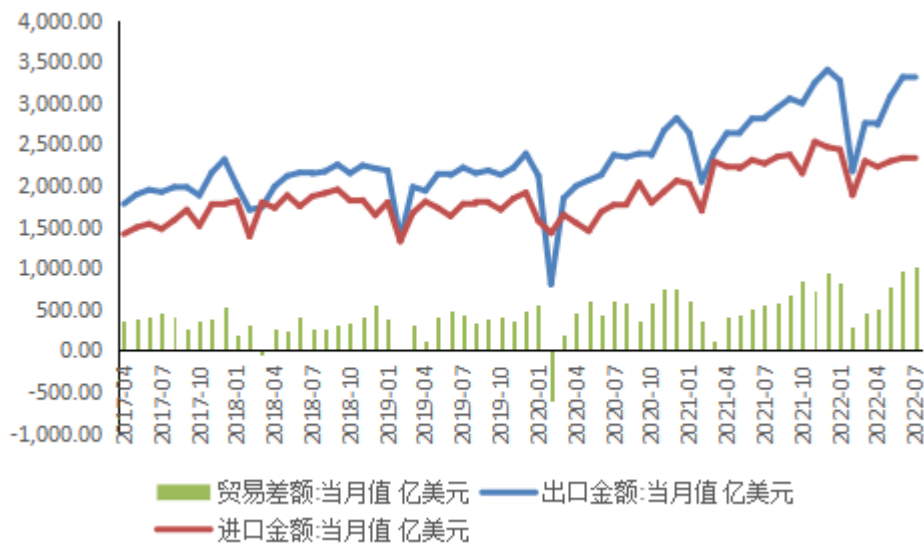
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别为2.10%、2.90%、-52.89%、220.21%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -41.63%、9.44%



● 进出口、外汇储备

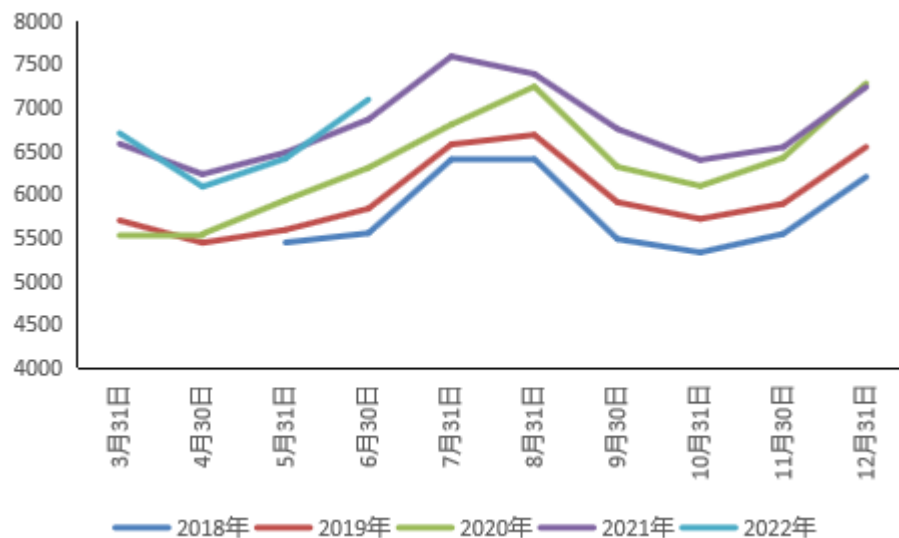
- 7月份出口总额3329.6亿美元，环比增加；贸易顺差1012.7亿美元，连续五个月增加；
- 7月份官方外汇储备资产为32754.9亿美元，环比6月份增加。



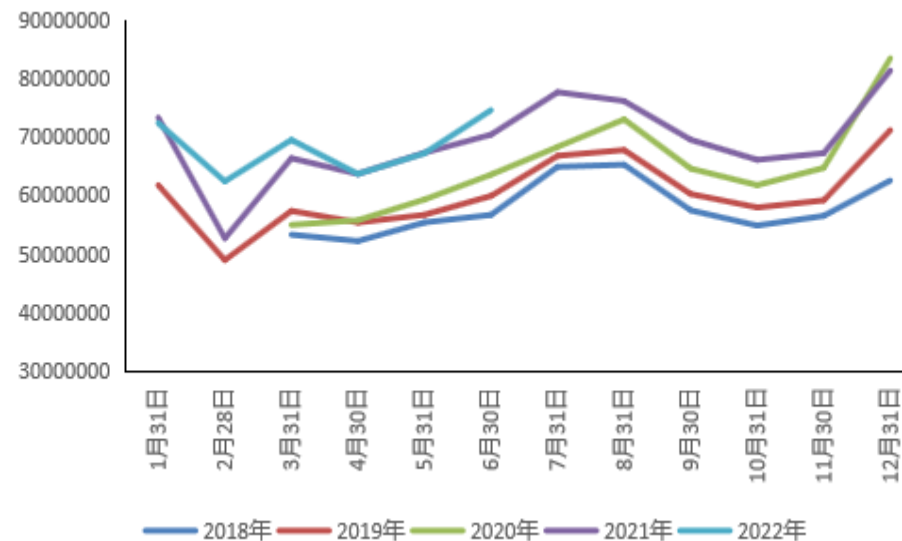
● 发电、用电量

- 6月发电量环比增加679.6亿千瓦时，全社会用电量环比增加735.4亿千瓦时，二者均居于近五年同期最高水平。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



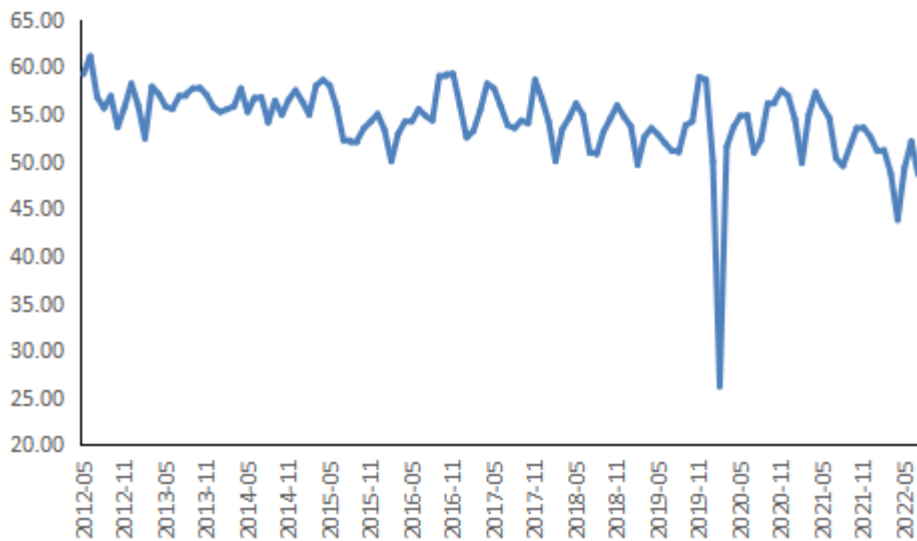
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



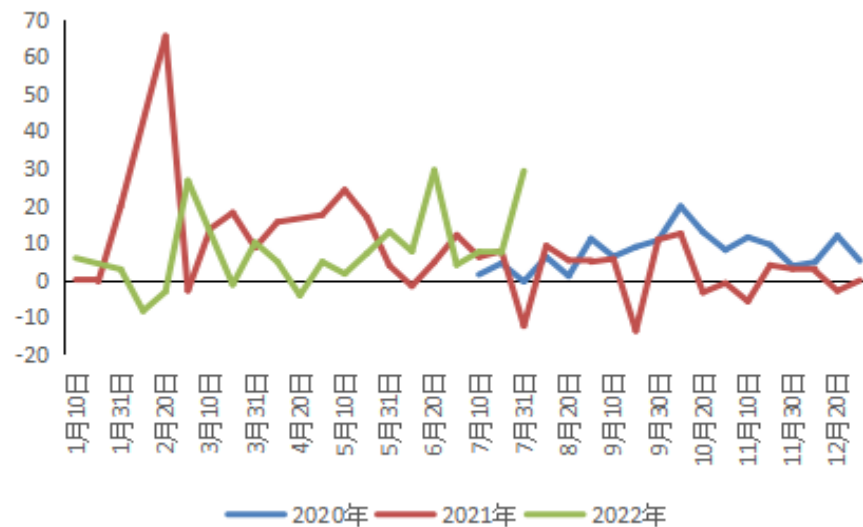
● 物流、港口数据

- 7月中国物流业景气指数回暖至48.6;
- 截止7月中旬（7.21至7.31），外贸集装箱吞吐量同比增速为29.3%。

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 (%)

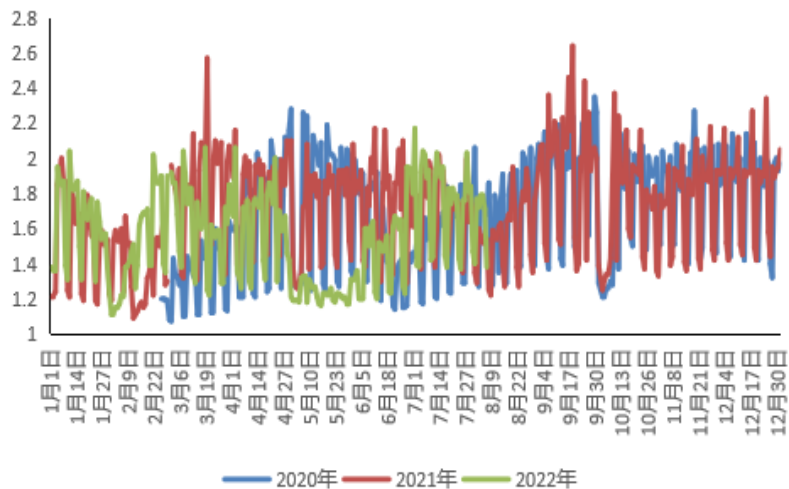


二、国内宏观数据追踪

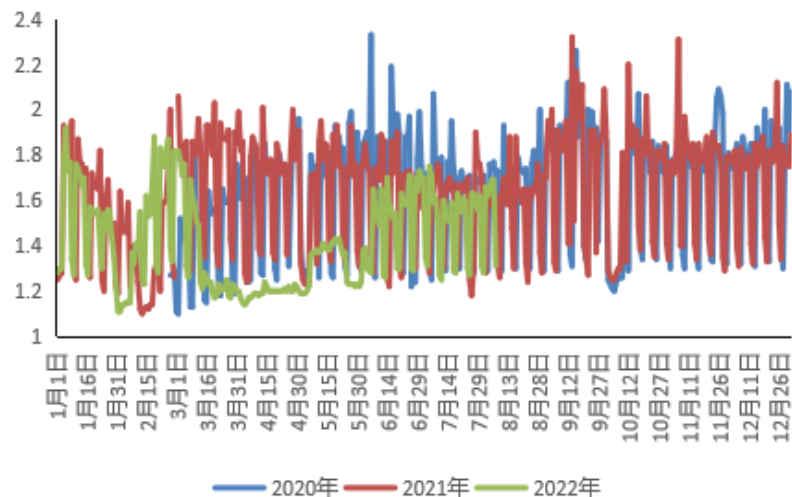
● 主要大城市人员流动情况

- 北京、深圳地区人员流动情况逐渐恢复至常态，上海地区小幅弱于同期。

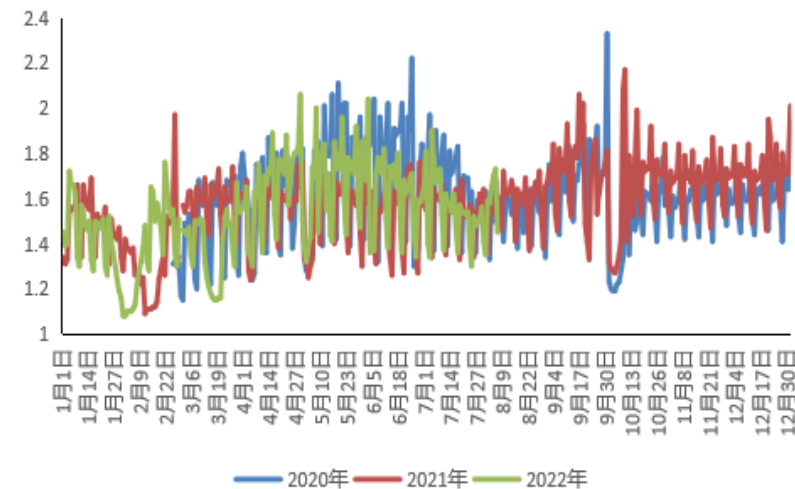
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



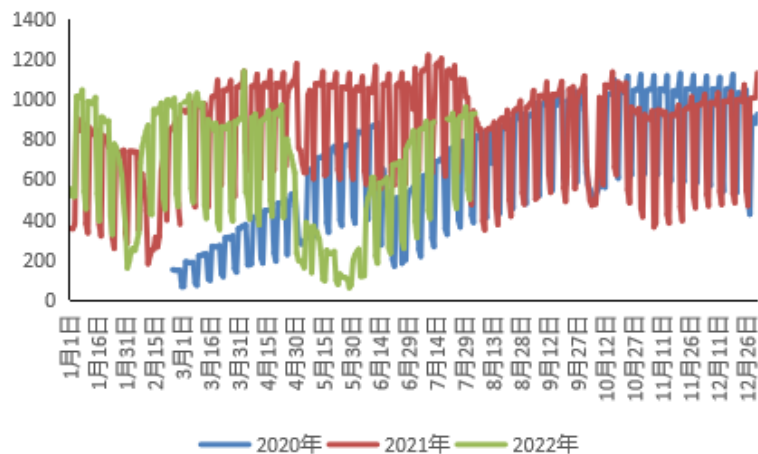
拥堵延时指数:深圳



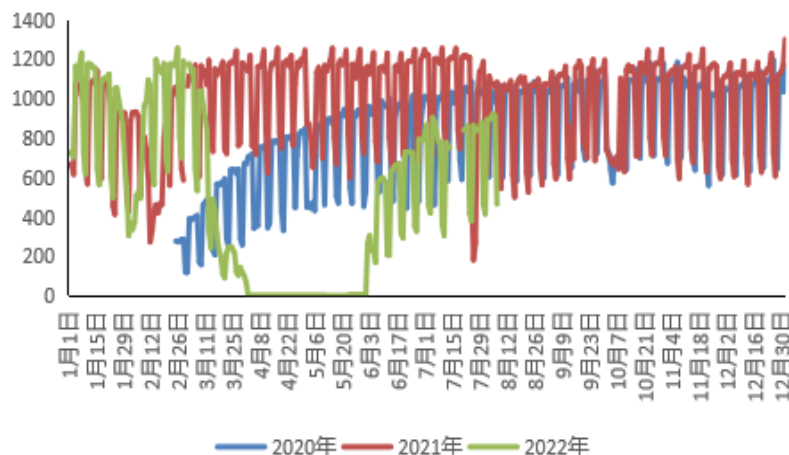
● 主要大城市人员流动情况

- 北京地区居民的地铁出行恢复至常态，上海地区地铁客运量依然弱于去年同期，深圳地区近期保持较高的地铁客运量。

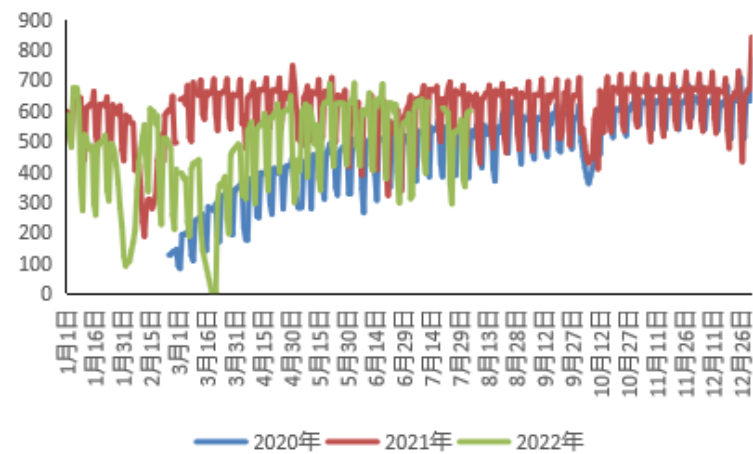
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



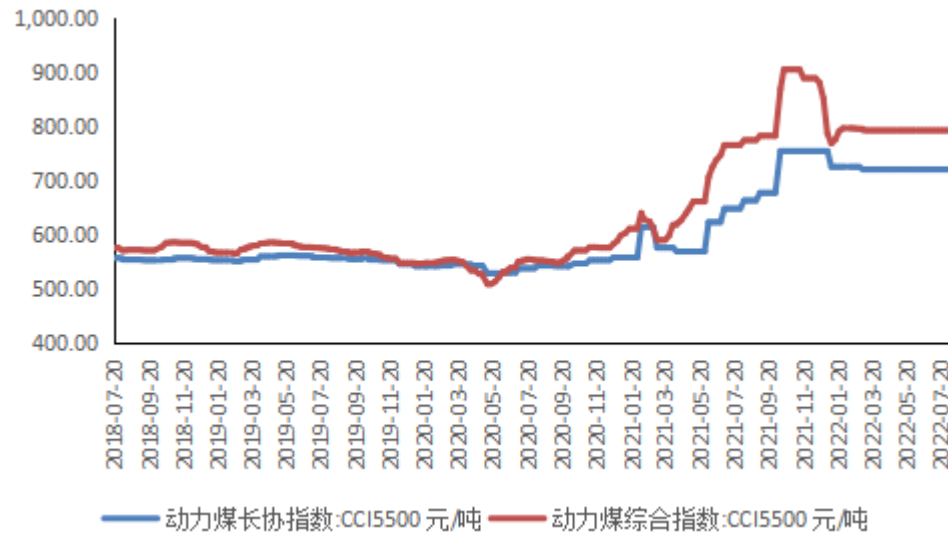
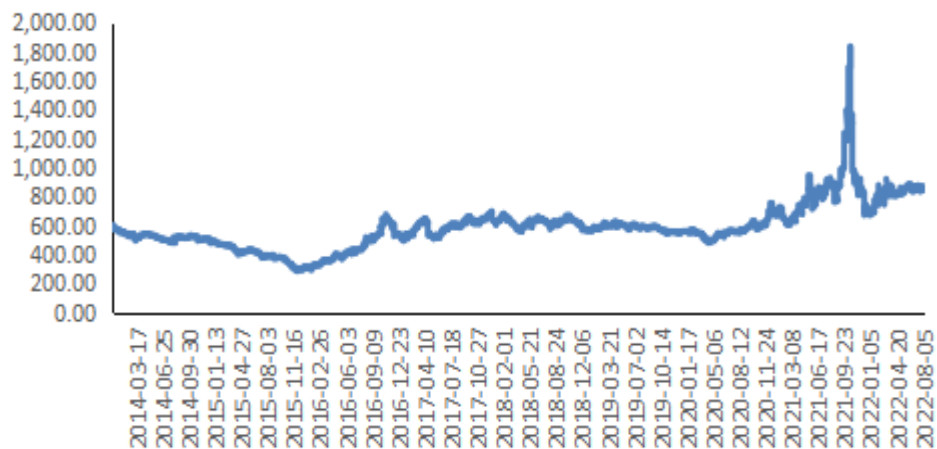


国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-1.63%；动力煤现货价格整体保持平稳。

期货收盘价(活跃合约):动力煤 元/吨



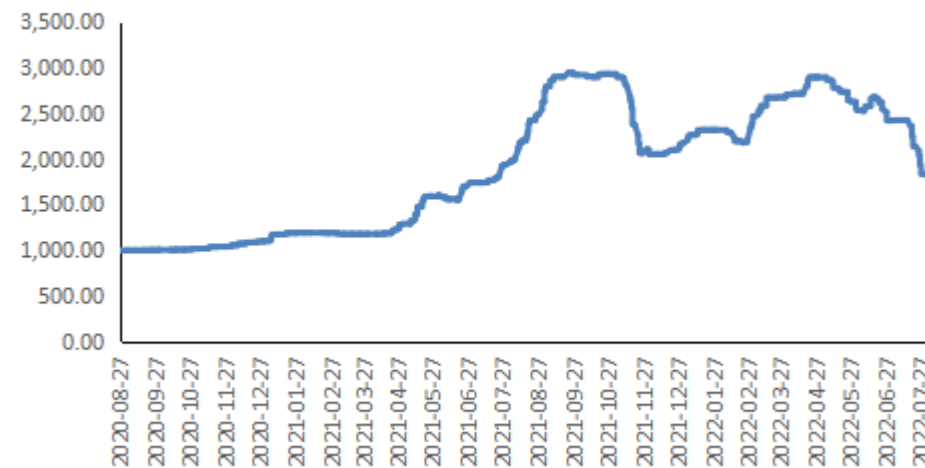
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-2.13%；山西主焦煤现货价格上涨，周涨跌幅3.49%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



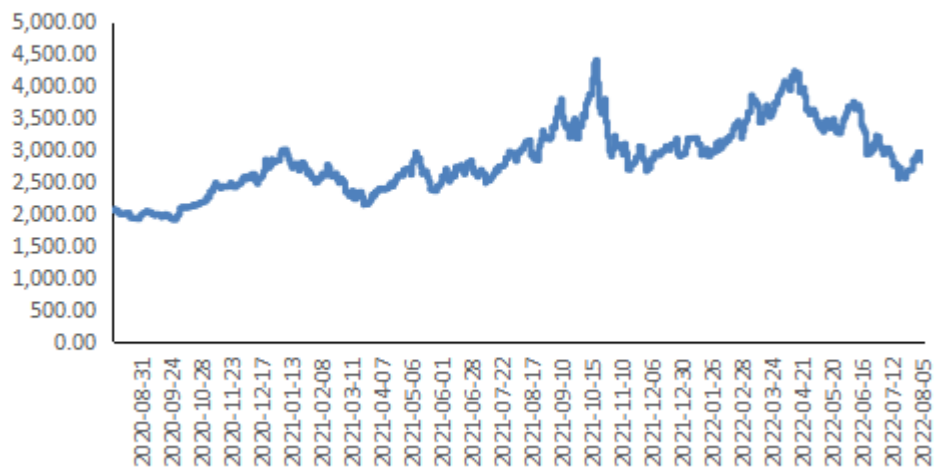
均价:主焦煤:山西 元/吨



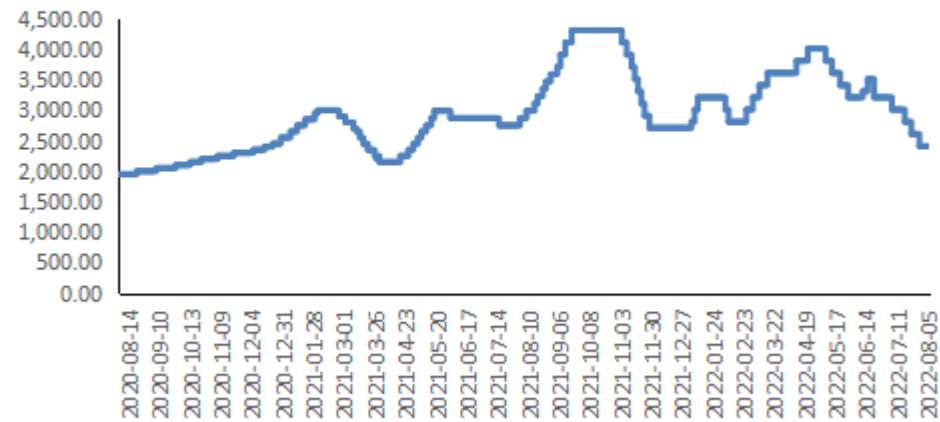
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-0.27%，日照港准一级冶金焦平仓价保持平稳。

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

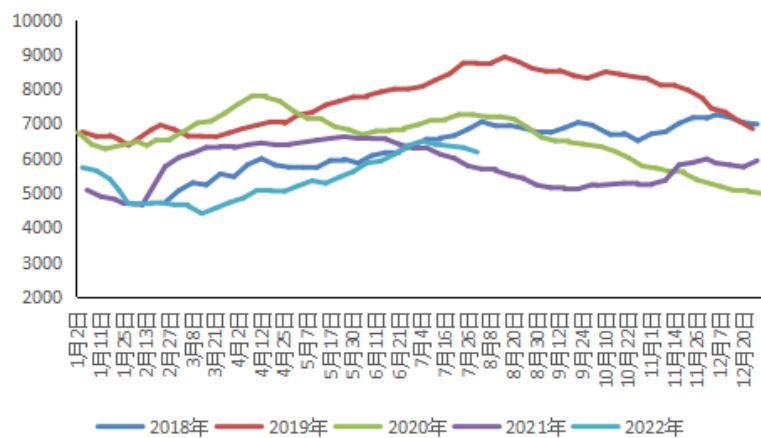


三、国内行业数据追踪

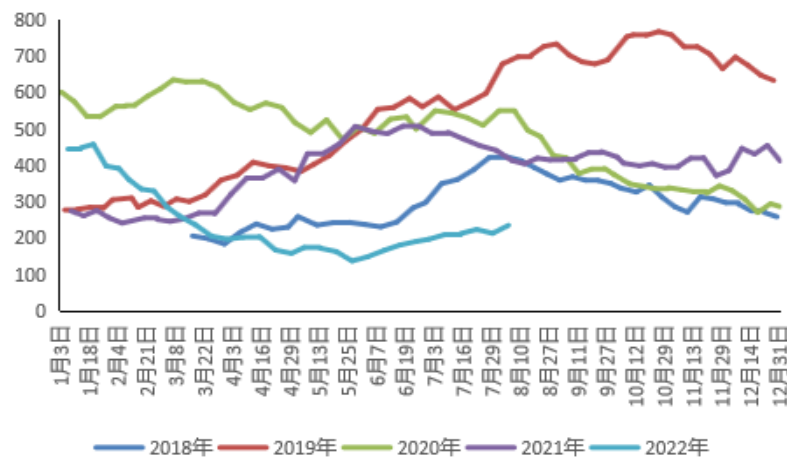
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-2.05%、10.38%、2.53%。
- 板块总结：本期煤炭价格下跌为主，政府加大对哄抬煤价行为的查处，港口煤焦开始出现累库。

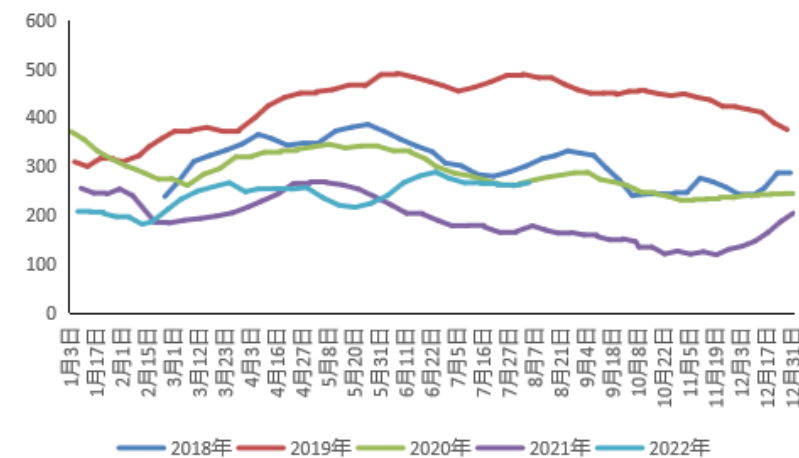
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



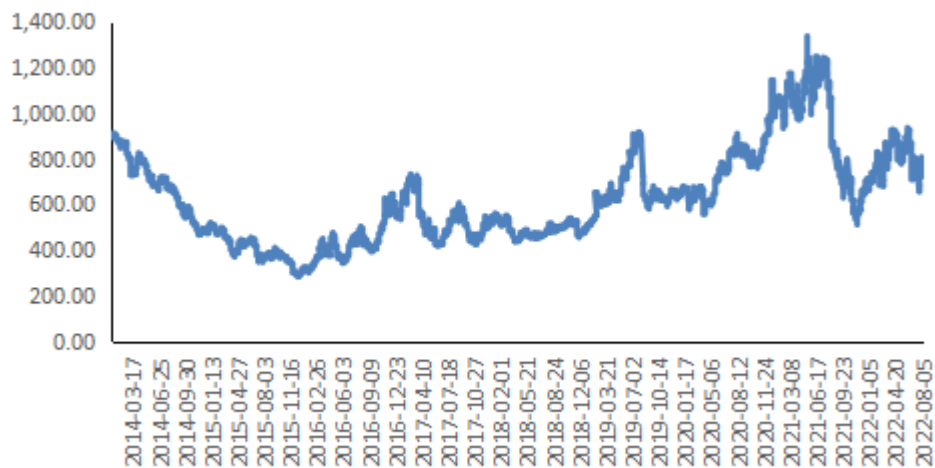
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为 -7.54%，铁矿现货价格大跌，周涨跌幅为 -8.95%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



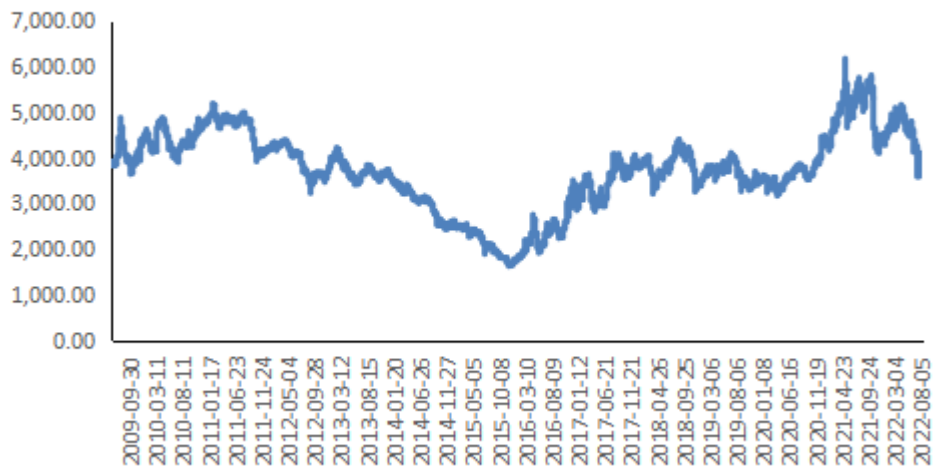
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



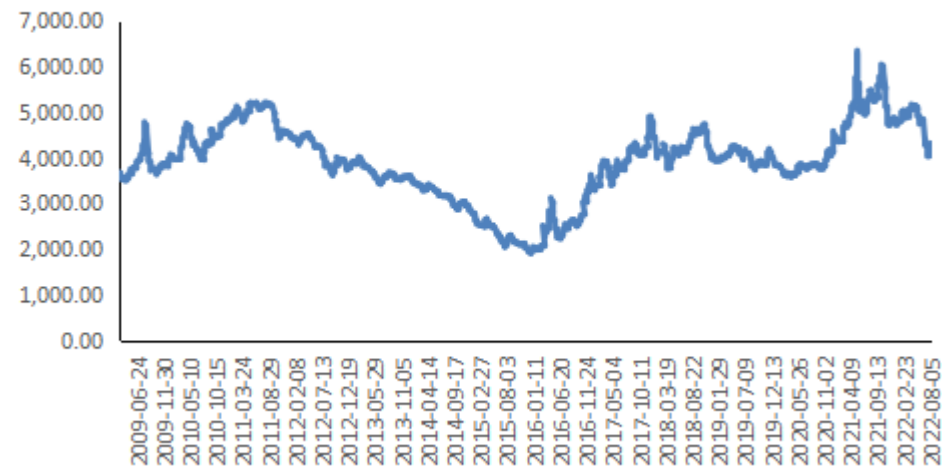
● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为1.00%，螺纹钢现货价格上涨，周涨跌幅为1.86%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



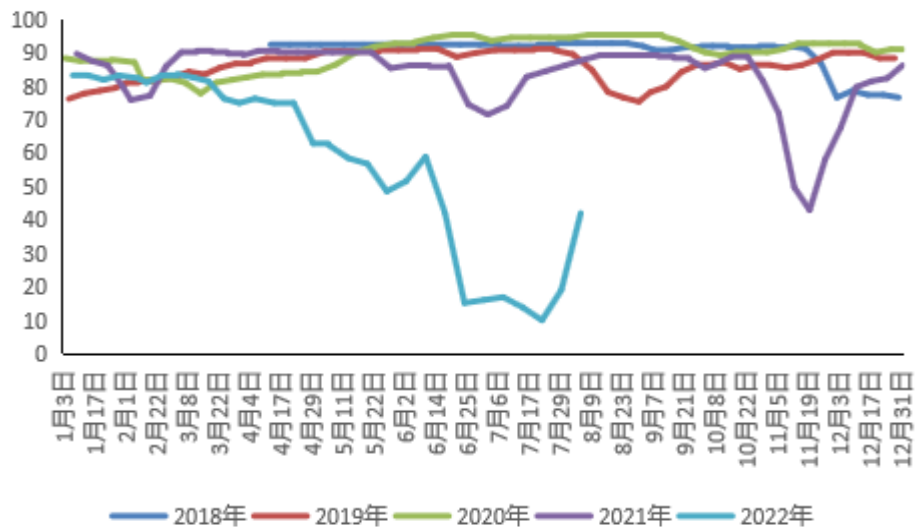
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



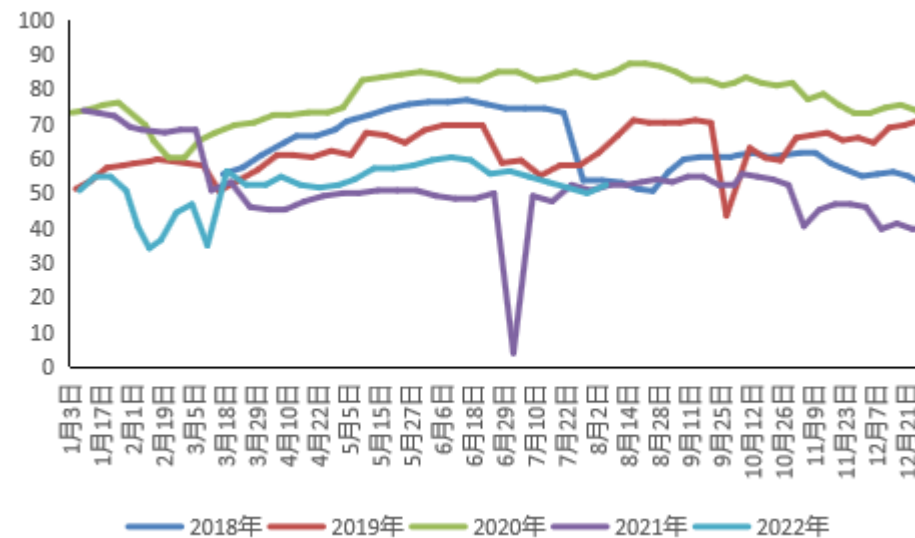
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率41.99%，环比变化120.42%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为52.38%，环比变化4.76%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



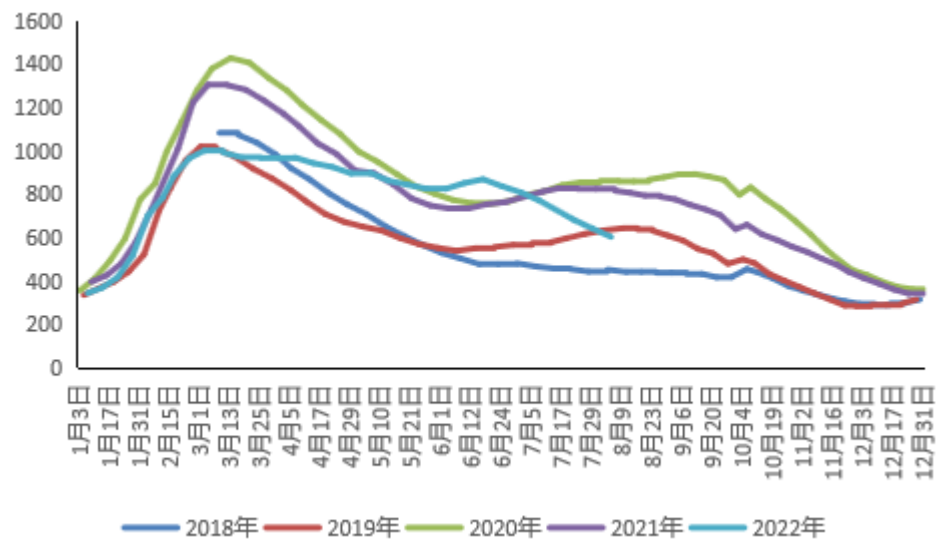
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存603.03万吨，环比变化 -6.05%。
- 板块总结：本期铁矿价格大跌，螺纹小幅回升，钢厂盈利有所好转，高炉开工回升，螺纹库存继续去化。

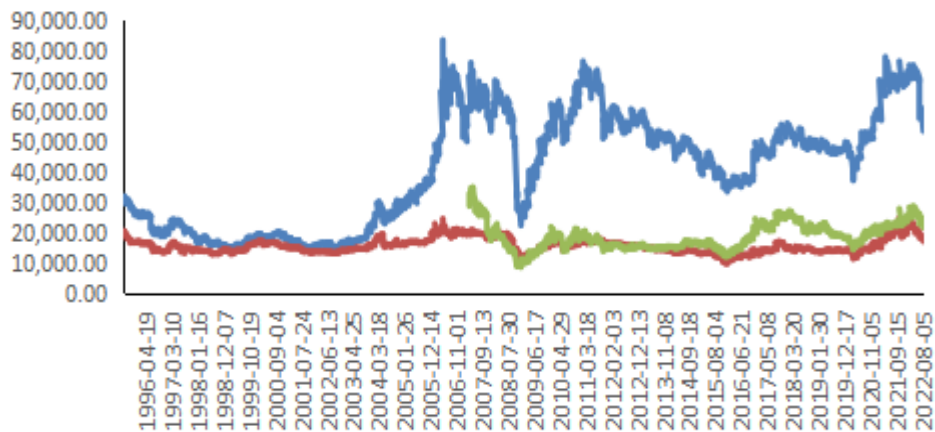
库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



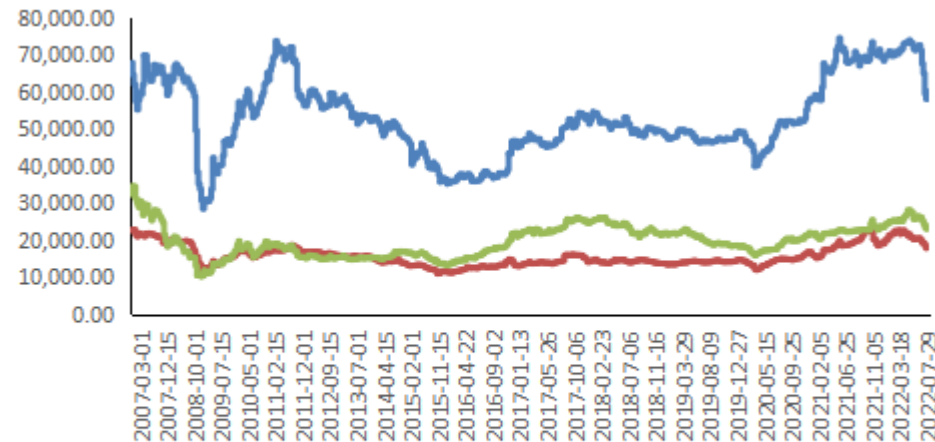
三、国内行业数据追踪

● 有色

- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为0.35%、-1.25%、2.61%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为3.35%、1.23%、2.31%。



— 期货收盘价(活跃合约)阴极铜 元/吨 — 期货收盘价(活跃合约)铝 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约)锌 元/吨

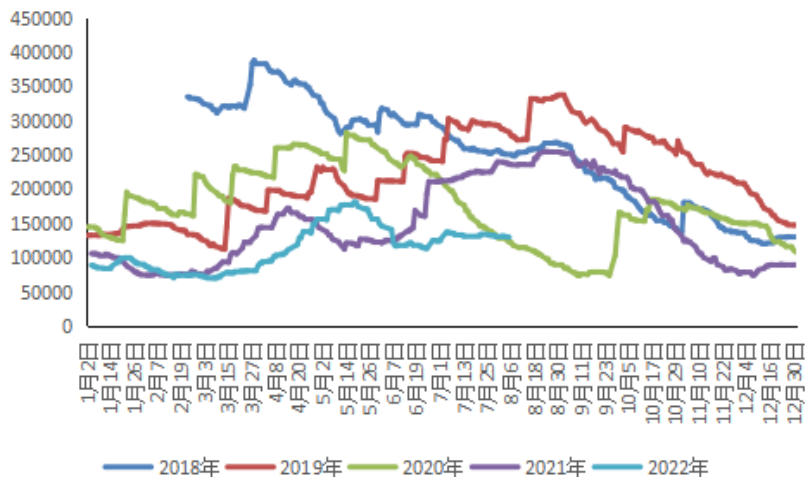


— 现货价铜:1#全国 元/吨 — 现货价铝:A00全国 元/吨
— 现货价锌:1#全国 元/吨

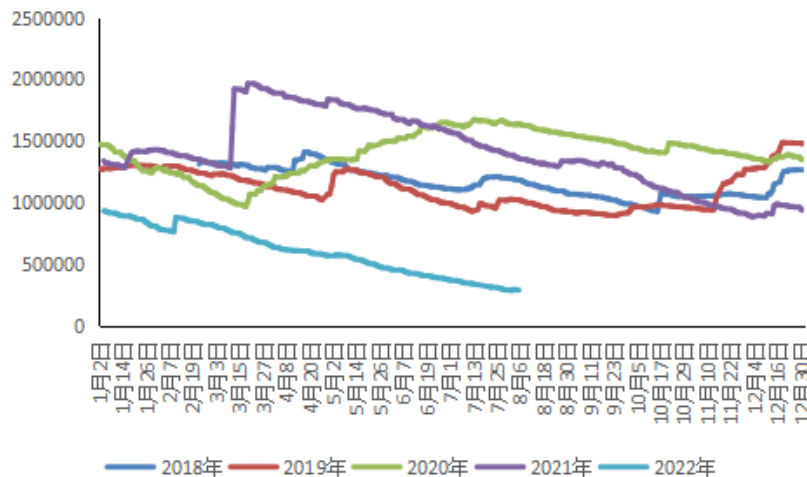
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为12.86万吨、28.9125万吨、7.3925万吨，环比变化分别为-1.51%、-0.65%、4.86%。
- 板块总结：本期有色价格整体上涨，嘉能可表示欧洲能源危机对锌供应产生威胁，锌价涨幅较大。

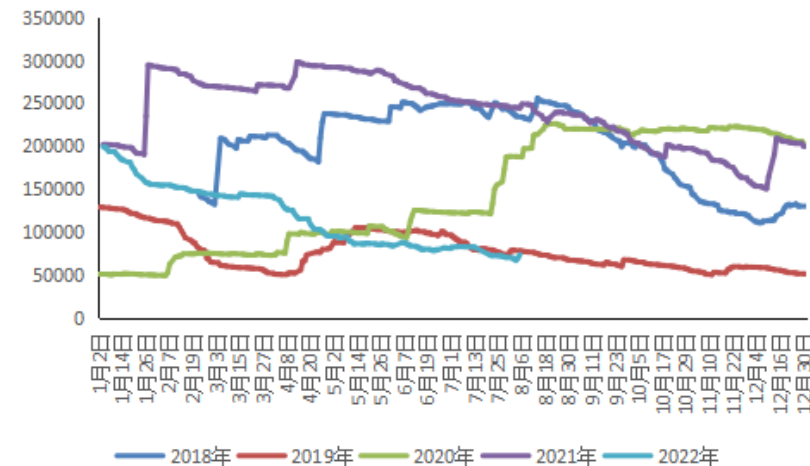
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)

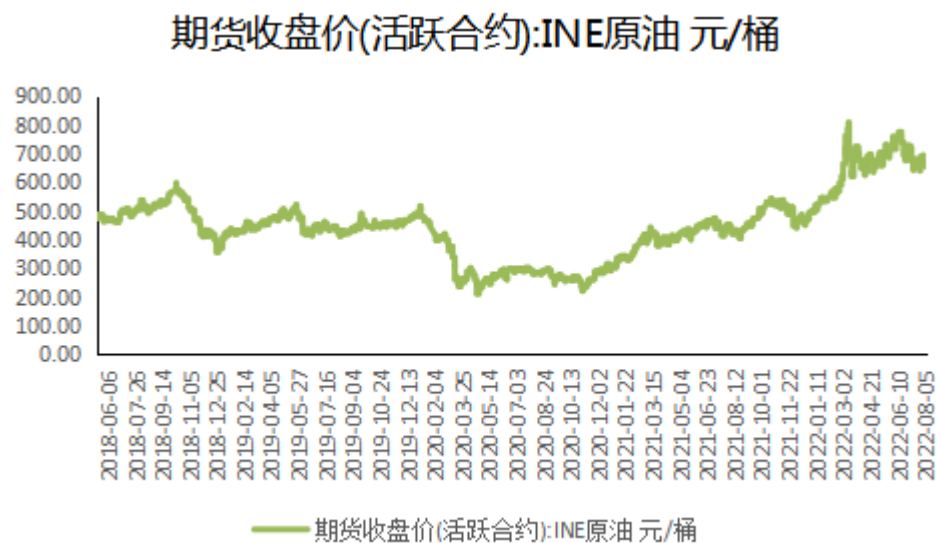


总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

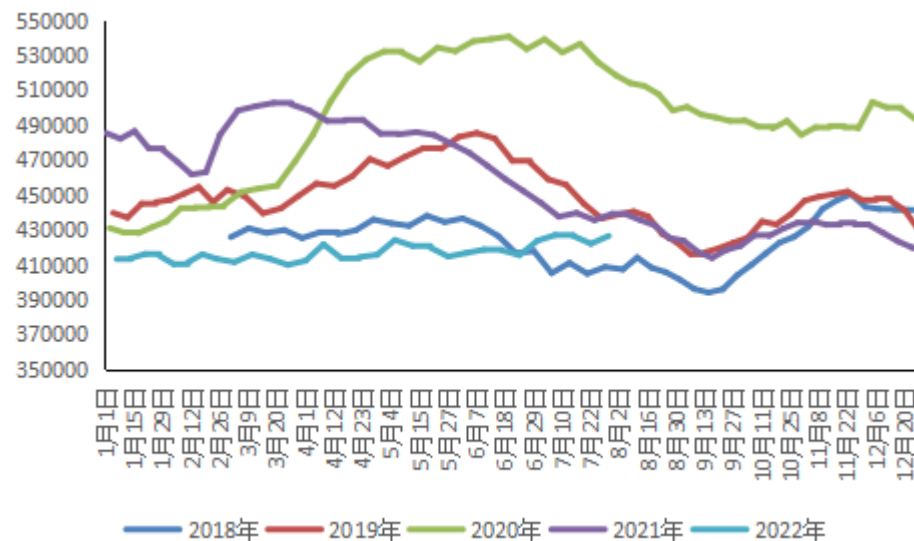
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-9.94%、-8.56%、-4.89%。



● 能源化工

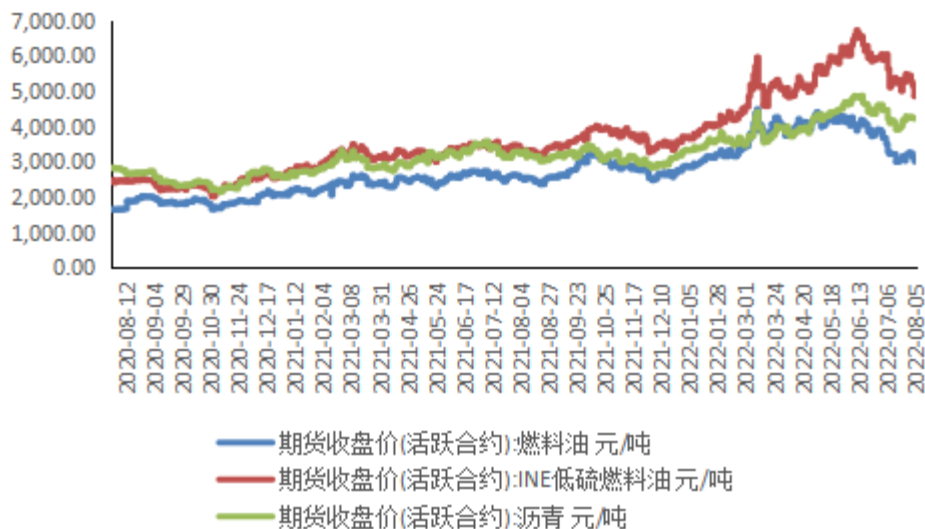
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.26553亿桶，环比变化1.06%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

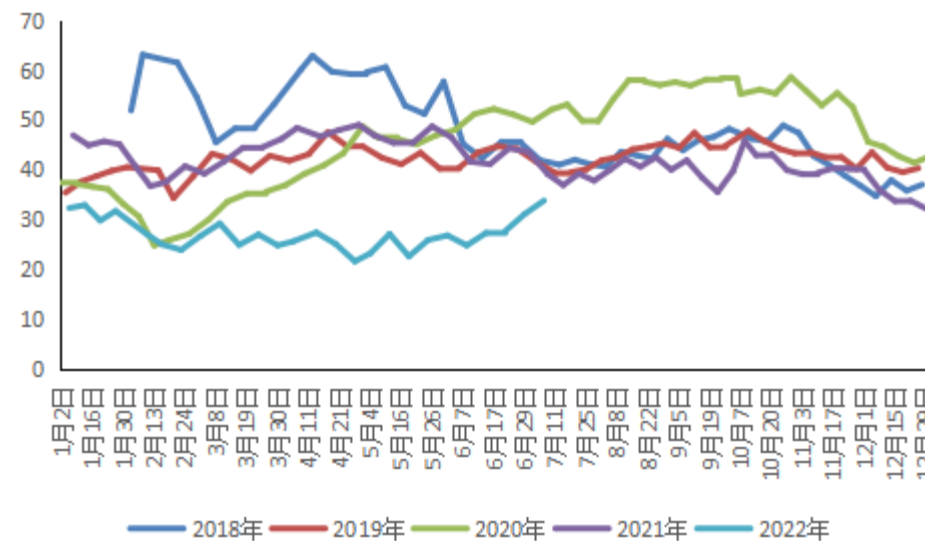


● 能源化工

- 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-4.07%、-11.20%、-0.56%。
- 石油沥青装置开工率33.8%，环比变化8.68%。

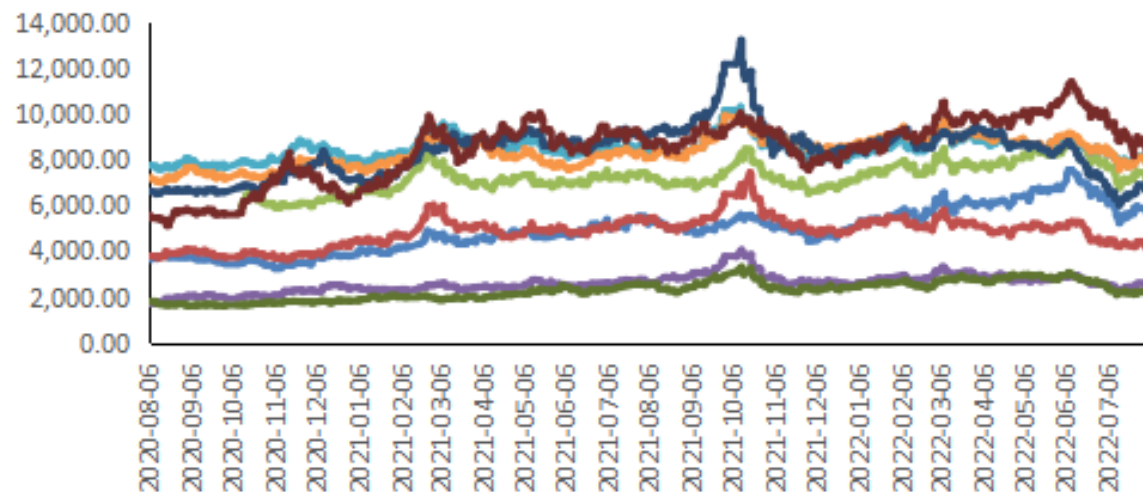


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

- 化工品方面，PTA变化幅度-5.35%、乙二醇变化幅度-8.22%，短纤变化幅度-6.47%，甲醇变化幅度-4.92%，聚丙烯变化幅度-3.17%，LLDPE变化幅度-3.92%，PVC变化幅度-4.34%，苯乙烯变化幅度-5.19%，尿素变化幅度-0.27%。
- 板块总结：本期原油价格大幅回落，带动国内油品和化工品下跌。

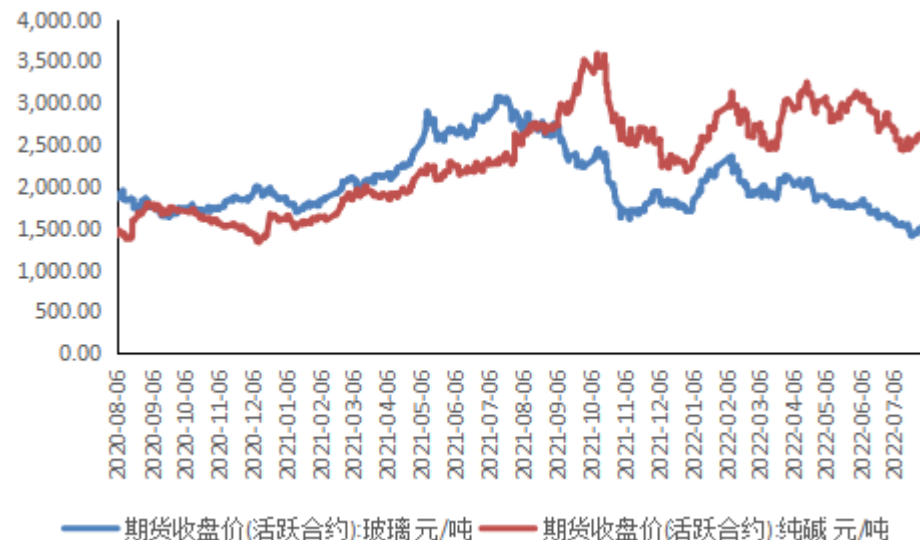
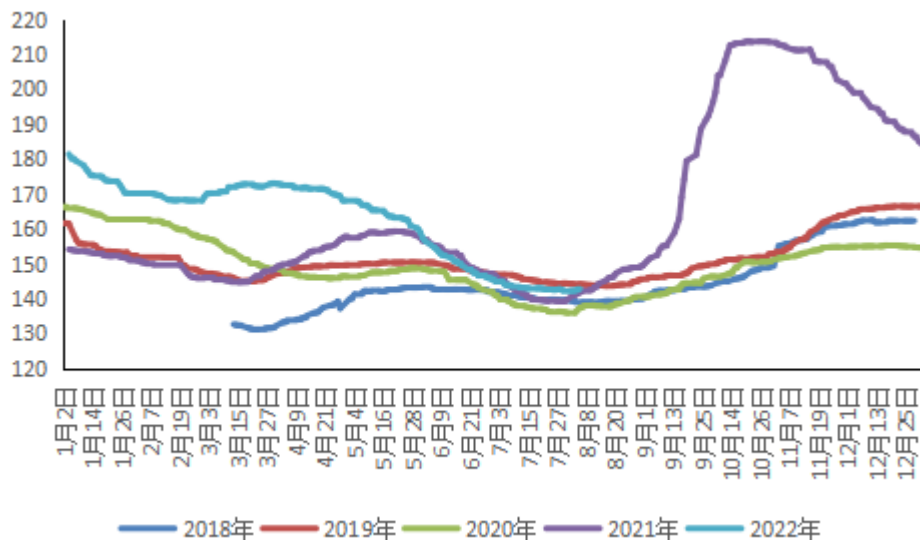


- 期货收盘价(活跃合约):精对苯二甲酸(PTA) 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):乙二醇 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):短纤 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):甲醇 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):聚丙烯 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):线型低密度聚乙烯(LLDPE) 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):PVC 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):苯乙烯 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):尿素 元/吨

● 水泥、玻璃、纯碱

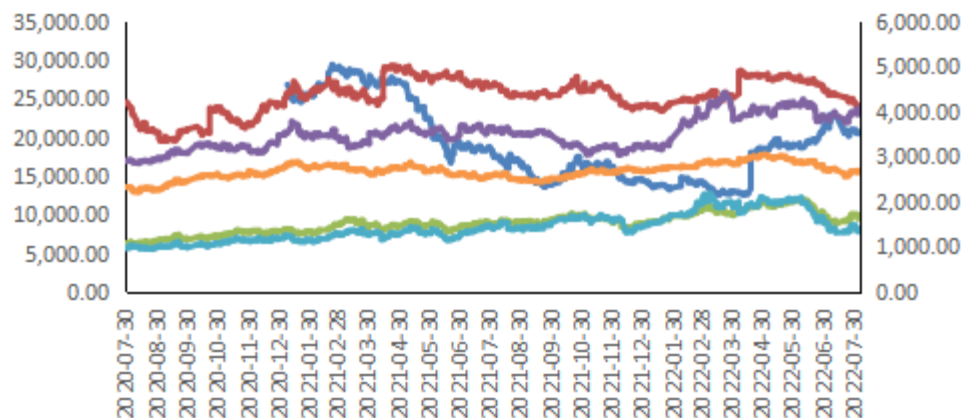
- 本期水泥价格趋稳，全国水泥指数周涨跌幅 0.53%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为 3.75%、-13.72%。
- 板块总结：本期水泥价格企稳，玻璃继续下挫，显示建筑终端情况仍较差。

水泥价格指数:全国

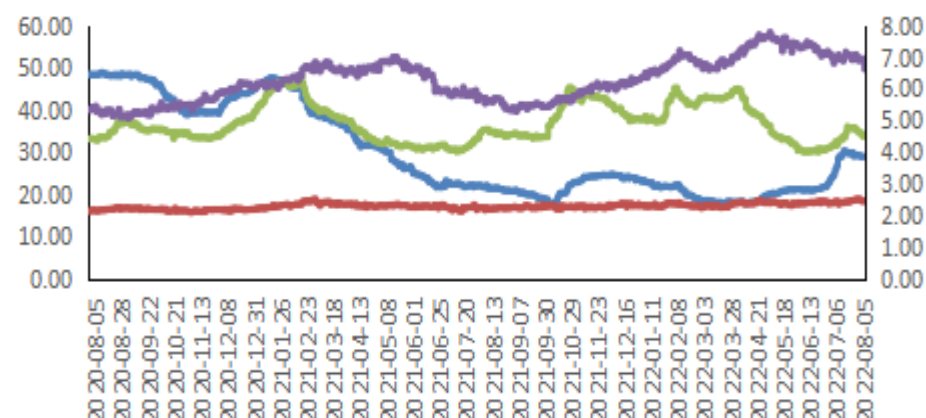


● 农产品

- 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-2.48%、-4.60%、-4.02%、2.28%、-5.60%、0.67%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-1.06%、-2.29%、-4.65%、-5.56%。
- 板块总结：本期猪价维持高位震荡，关注其持续性及对CPI的影响。



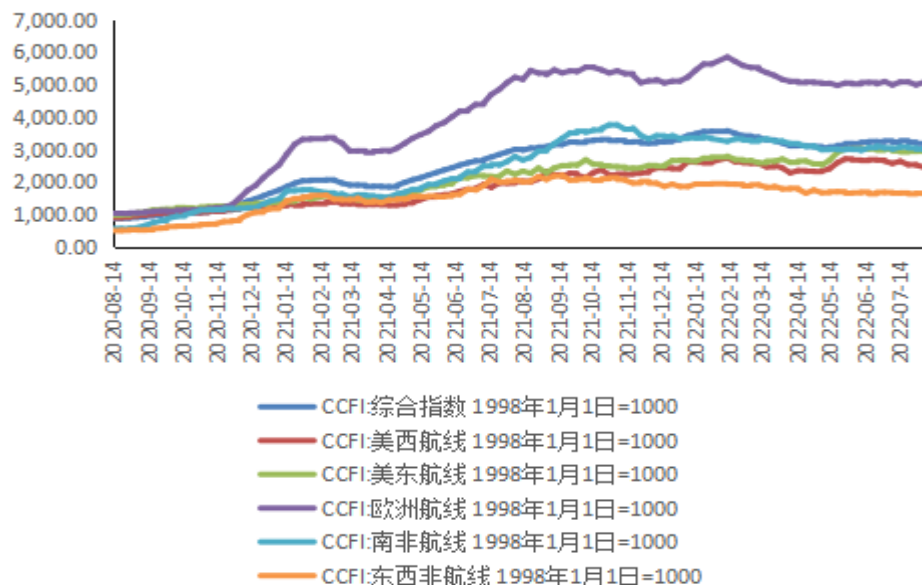
— 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
— 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



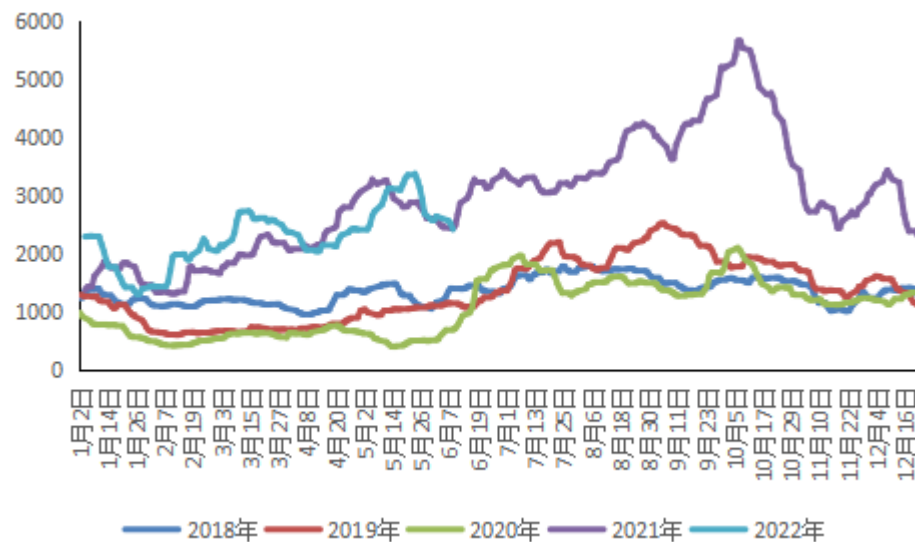
— 平均批发价猪肉 元/公斤
— 平均批发价:白条鸡 元/公斤
— 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
— 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

● 航运

- 本期CCFI指数小幅下降，环比变化-0.79%。
- 本期BDI指数大幅下降，环比变化 -17.68%。
- 板块总结：本期航运指数下滑，或反映出全球贸易需求有所减弱。



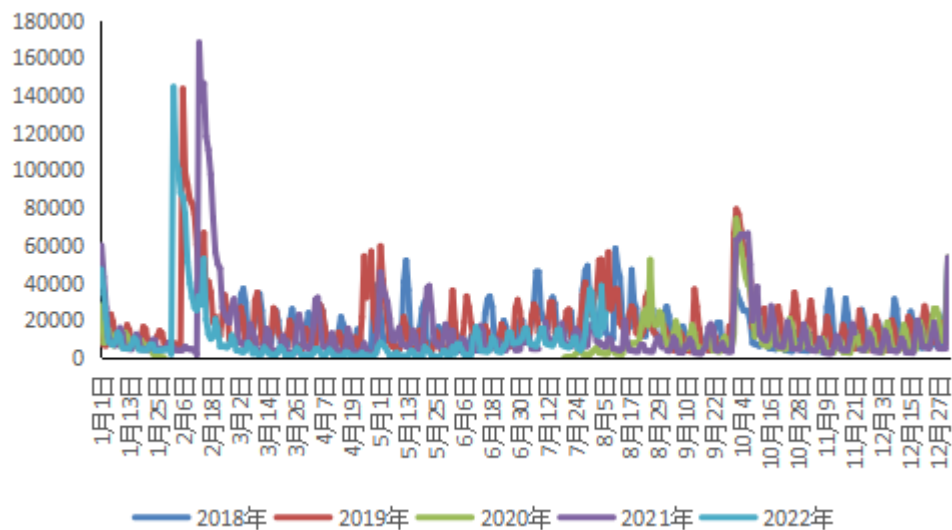
波罗的海干散货指数(BDI)



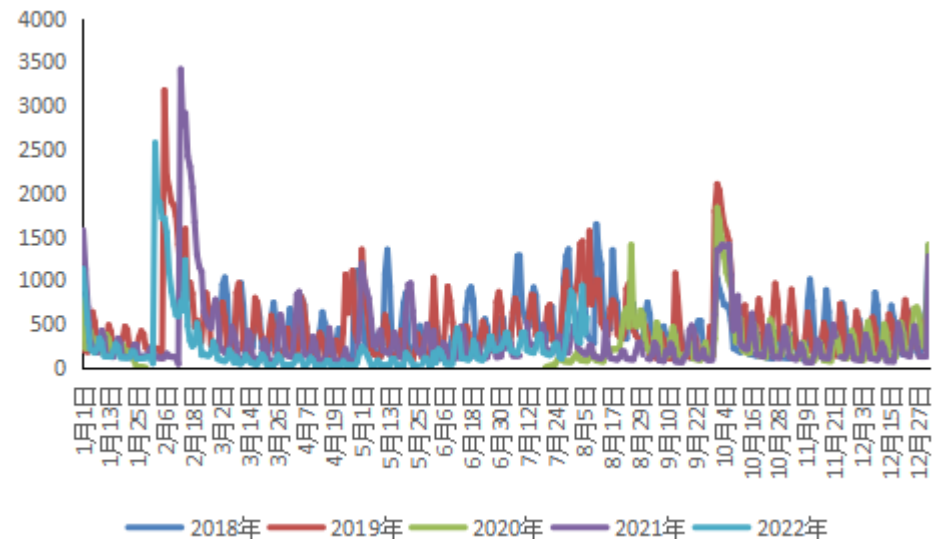
● 电影消费

- 本期电影票房累计15.23亿元，环比变化52.47%；观影人数3716.9万人次，环比变化50.50%，本期电影消费数据改善幅度较大，但需要观察后续持续性。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

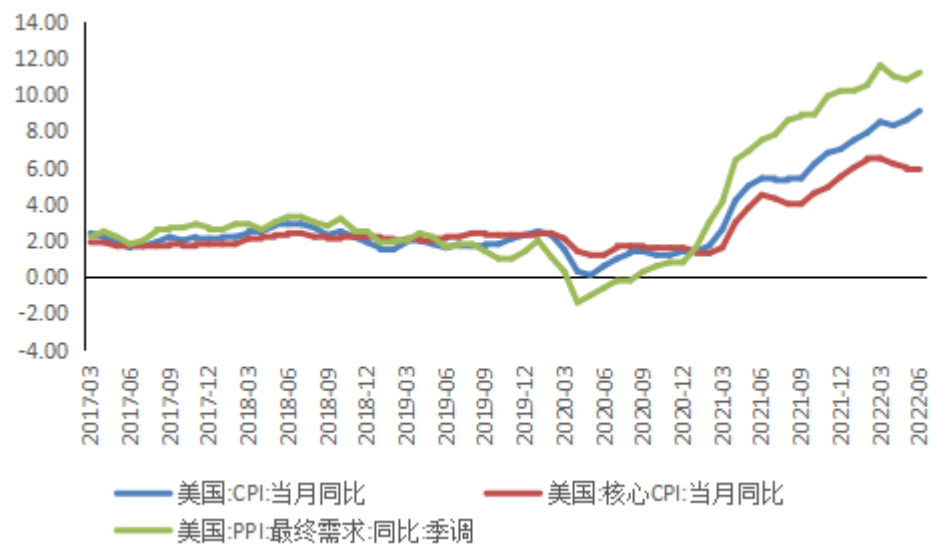




海外宏观 数据

● 美国通胀

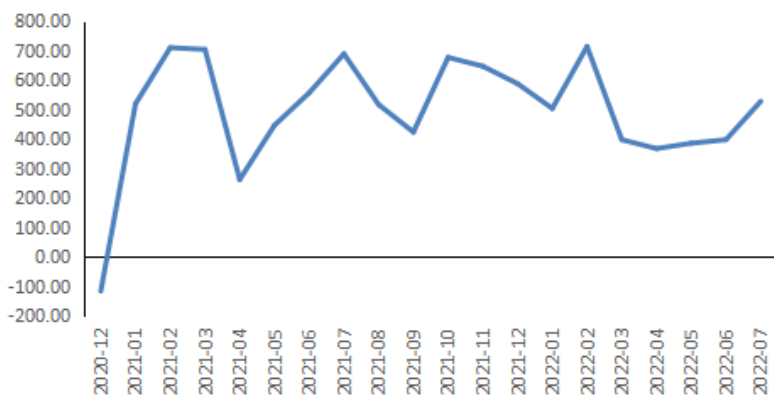
- 美国6月份CPI、核心CPI当月同比分别为9.1%、5.9%，6月PPI同比为11.2%，保持着高通胀。



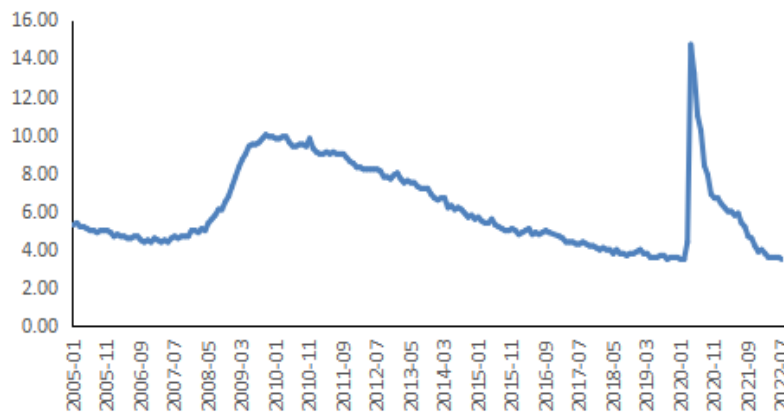
● 美国就业情况

- 美国7月份新增非农就业人数52.8万人，环比大幅增加；7月失业率3.5%，为近两年新低；当周初次申请失业金人数26万人，环比小幅增加。就业数据走好，美联储加息预期升温。

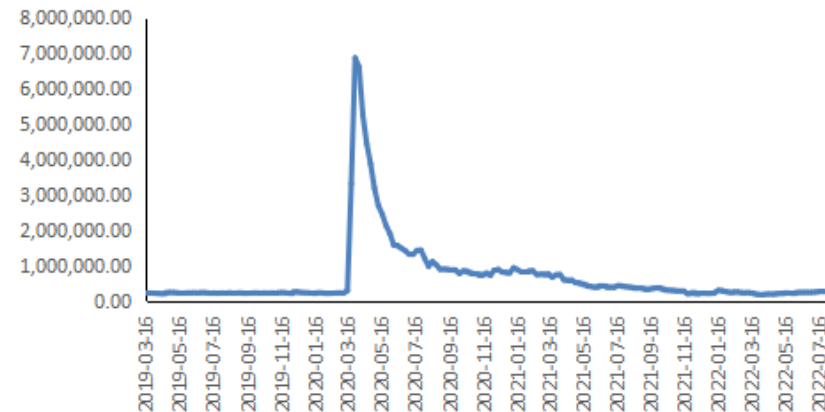
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

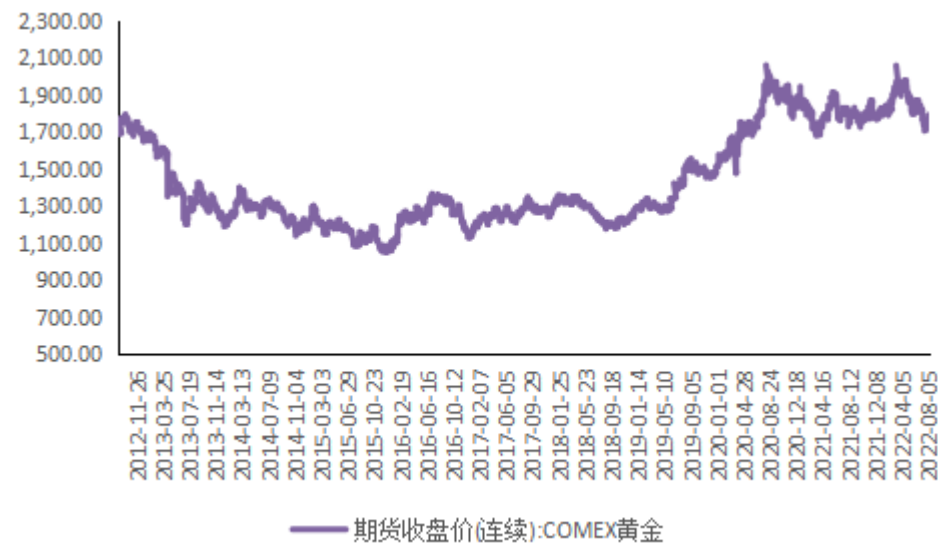
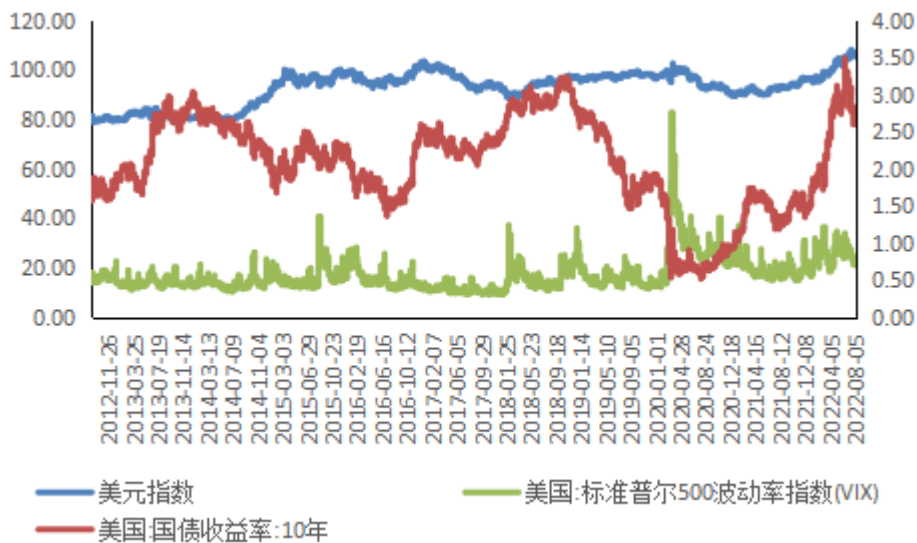


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

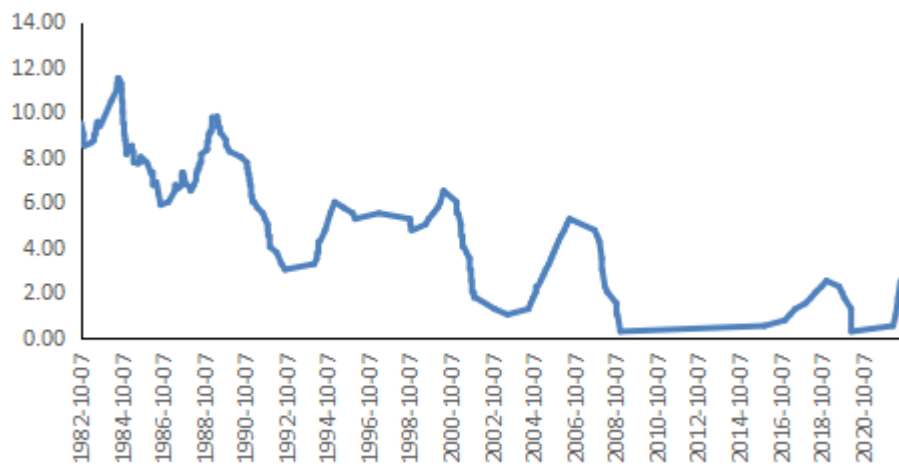
- 本期美元指数106.57，环比变化0.69%；10年美债收益率2.83%，环比变化5.99%；标普500波动率指数21.15，环比变化 -0.84%；COMEX黄金1772.6美元/盎司，环比变化0.49%。



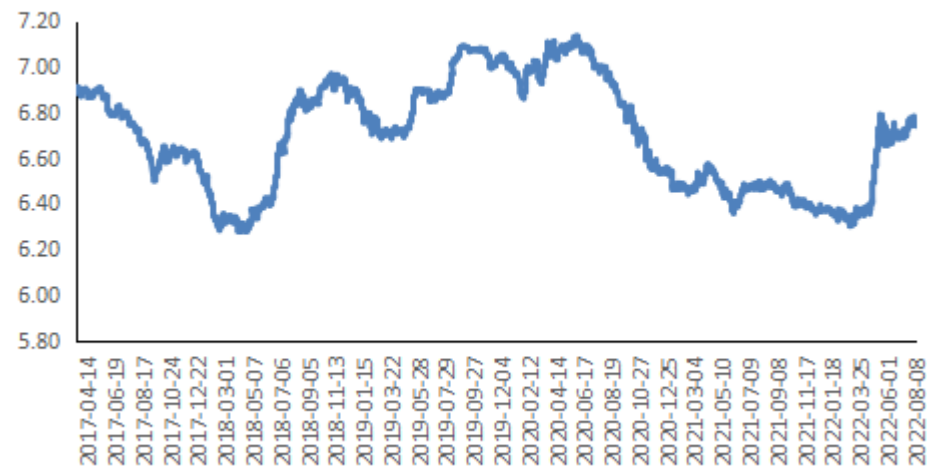
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美国联邦公开市场委员会（FOMC）在北京时间7月28日凌晨2点公布最新利率决议，将基准利率上调75个基点至2.25%-2.50%区间；此次美联储主席鲍威尔的讲话，根据数据做决定和最终放缓加息步伐这种表述让市场倾向于认为美联储偏向鸽派，加息预期相比前期缓和。8月5日美元兑人民币中间价为6.74，环比上一期持平。

美国:联邦基金目标利率 %

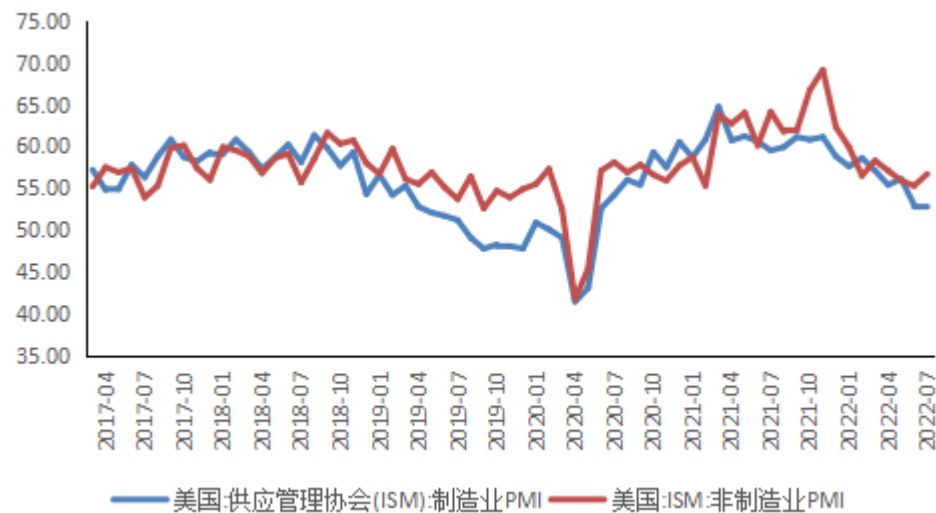


中间价:美元兑人民币



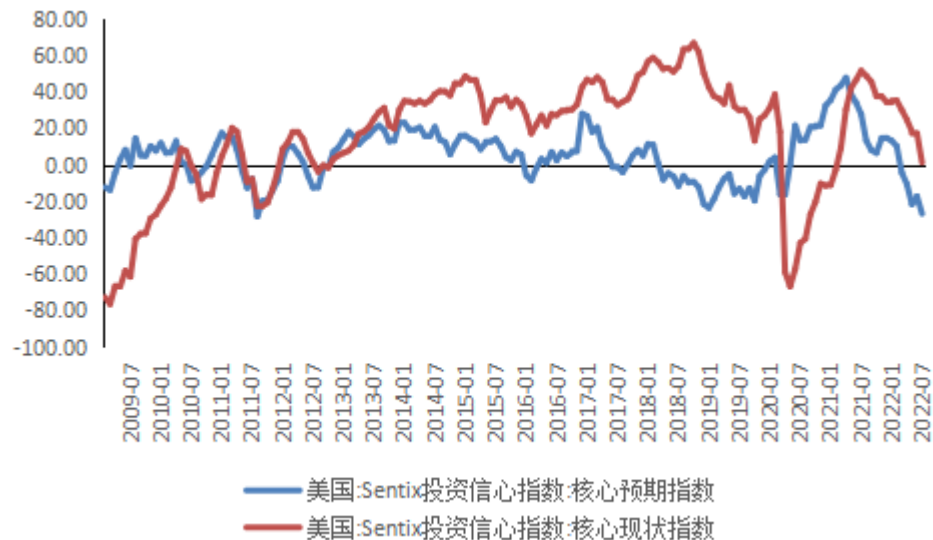
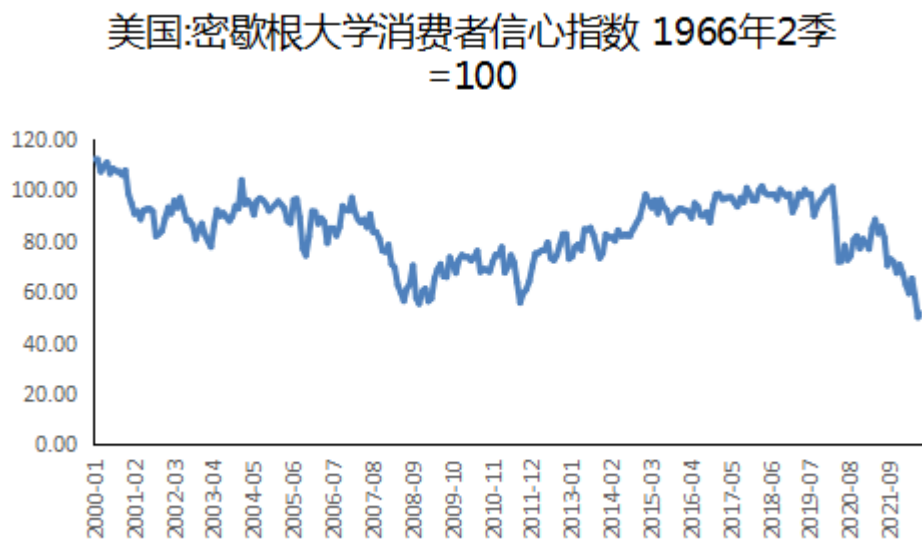
● 美国PMI

- 7月份美国ISM制造业PMI为52.8，环比小幅下降；
- 7月份美国ISM非制造业PMI为56.7，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学7月消费者信心指数为51.5，环比回升；7月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-27，核心现状指数为1。



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

2022.08.08