

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.09.05



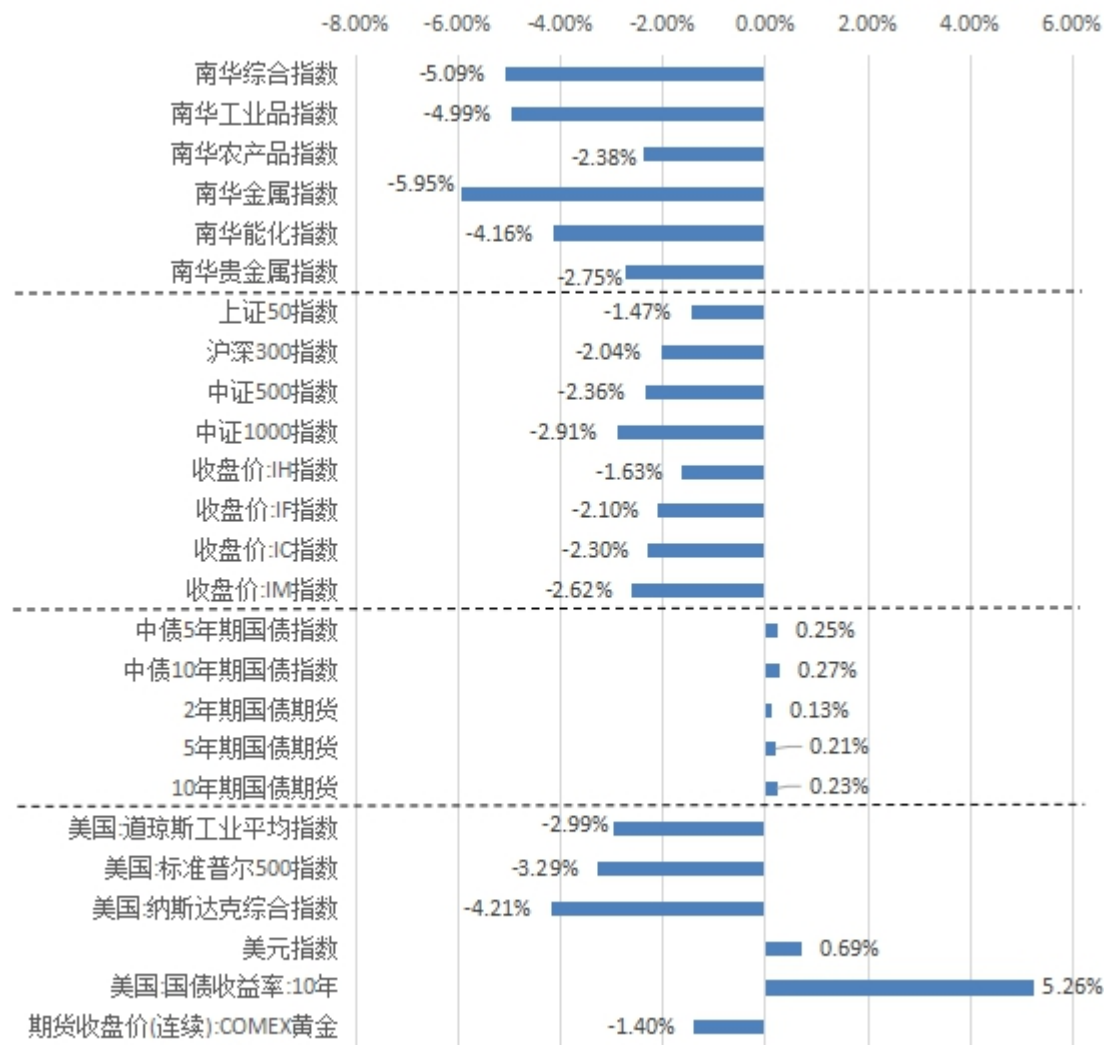
宏观	<p>国内方面，8月制造业PMI为49.4，环比小幅度回暖；非制造业PMI环比下滑，但保持在荣枯线之上。总体来看，经济仍然存在较大复苏压力，恢复速度偏缓。本期股市普跌，成交量与交易意愿不足，汽车销售数据同比负增长，政策刺激对汽车消费的边际效果弱化，赛道股溢价压力凸显。猪肉、蔬菜现货价格大涨，进一步加剧国内CPI上行压力，通胀压力制约国内宽松政策的空间与节奏。此外，关注成都、深圳地区疫情的负面影响。</p> <p>海外方面，美非农数据坚挺，美联储坚持将通胀降至2%是重点目标，在通货膨胀问题得到解决之前，美联储政策不会迅速回拨。9月份加息75个基点概率较大，强加息预期下，美股、全球大宗商品普遍下跌。全球航运指数连续下跌，反映出贸易需求持续萎缩，可能进入经济衰退周期。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期货价格大跌，现货价格保持平稳，焦煤库存大幅下降。2) 钢材：本期铁矿石、螺纹钢期货价格大跌，钢厂盈利率环比大幅下降，螺纹钢库存下降。3) 有色：本期铜、铝、锌期价下跌，有色板块整体走弱，伦铜库存大幅下降。4) 能源化工：本期国际原油大跌，联动国内燃油走弱，国内化工品涨跌分化。5) 水泥玻璃纯碱：受到地产行业基本面压制，水泥、玻璃、纯碱总体保持弱势调整趋势。6) 农产品：本期农产品价格涨跌分化，猪肉、蔬菜现货价格上涨，国内CPI上行压力积聚。7) 贸易和消费：本期航运指数继续下滑，全球贸易需求减弱；汽车销售数据同比负增长；电影消费数据走弱，或因暑期档结束以及电影院线消费意愿降级。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.8.29至9.4
- 本期南华商品综合指数大跌，变化幅度-5.09%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-4.99%、-2.38%、-5.95%、-4.16%、-2.75%。
- 本期国内股市下跌，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 -1.47%、-2.04%、-2.36%、-2.91%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-1.63%、-2.10%、-2.30%、-2.62%。
- 债市方面，本期国债现货与国债期货小幅上涨。
- 本期美国股市大跌，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -2.99%、-3.29%、-4.21%。
- 本期10年美债收益率变化幅度5.26%，美元指数变化0.69%，Comex黄金期价变化 -1.40%。

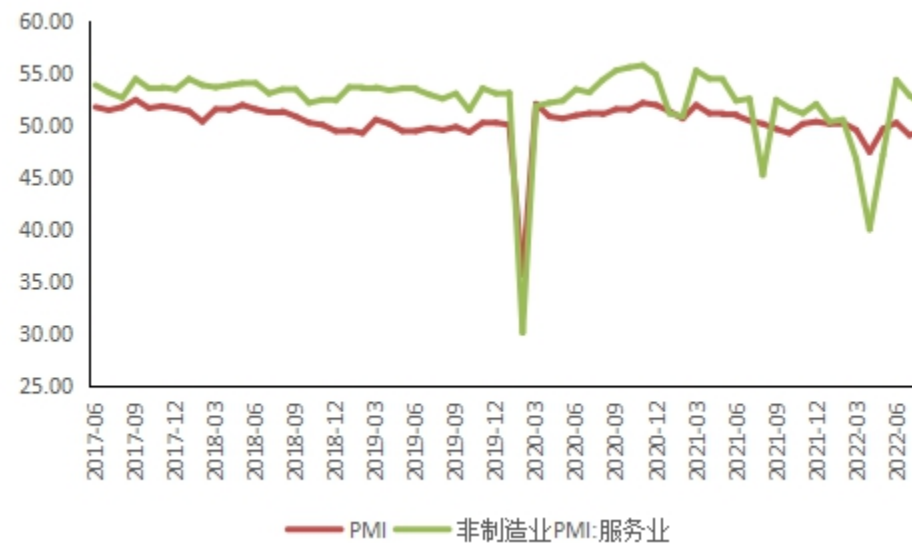
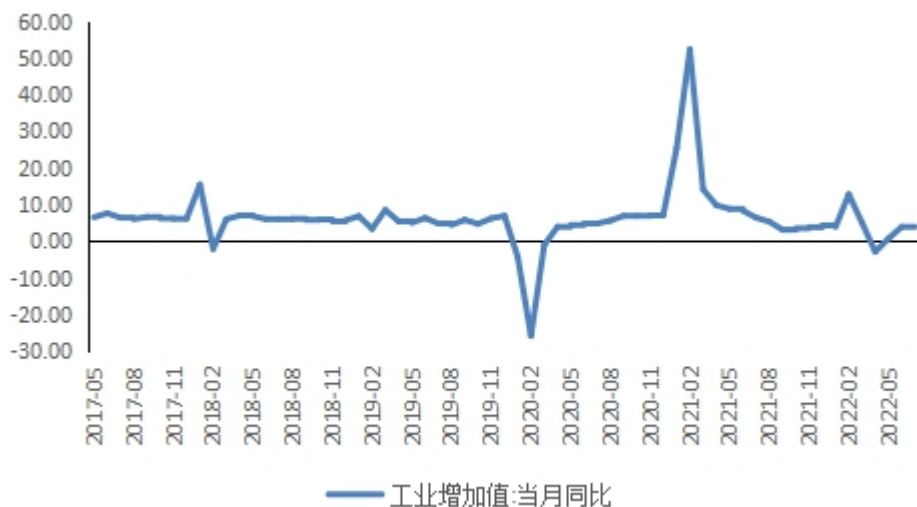




国内宏观 数据

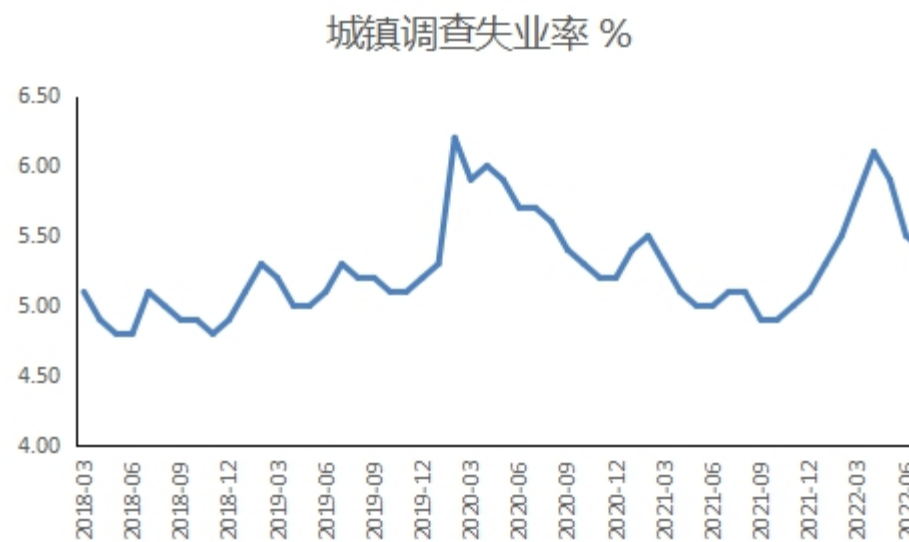
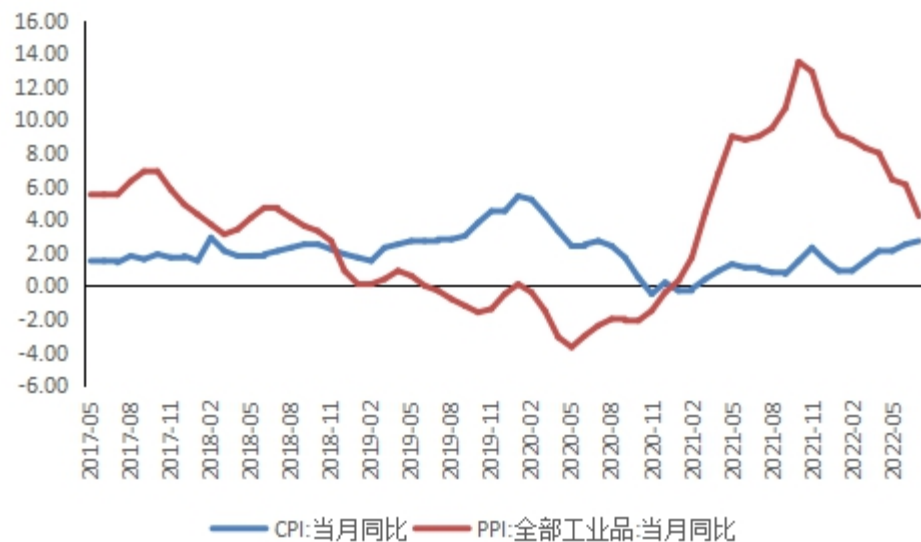
● 工业与PMI

- 7月工业增加值同比上升3.8%，工业数据下滑；
- 8月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.4、51.90，制造业PMI环比小幅上升，非制造业PMI环比下降，景气度复苏速度总体偏慢。



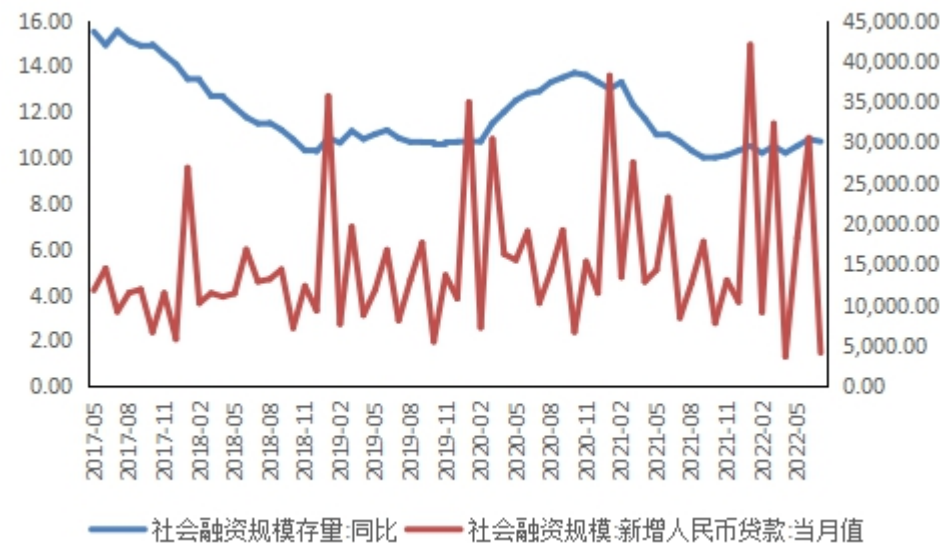
● 国内通胀与失业

- 7月份CPI同比上涨2.7%，PPI同比上涨4.2%，CPI与PPI剪刀差连续收窄；
- 7月城镇失业率环比小幅度回落至5.4%，仍然居于偏高位置，就业压力较大。



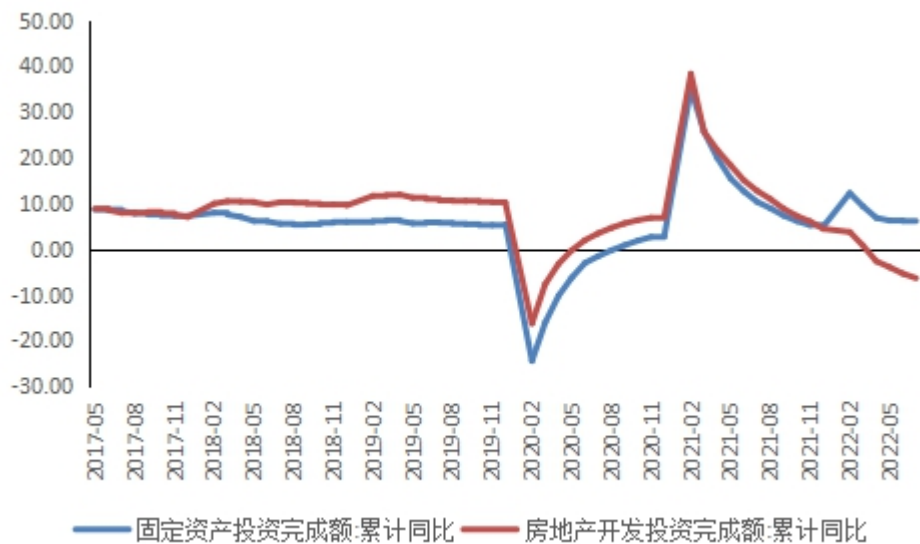
● 国内流动性

- 7月份M2同比增速上升，同比增加12%，再创近五年最高数值；
- 7月社会融资规模增量为7561亿元，预期13883亿元，前值51700亿元；7月人民币贷款增加6790亿元，预期11486亿元，同比少增4042亿元。M2超预期，但社会融资与新增贷款下降，反应了宽松货币环境下，货币使用需求弱化。



● 投资、消费

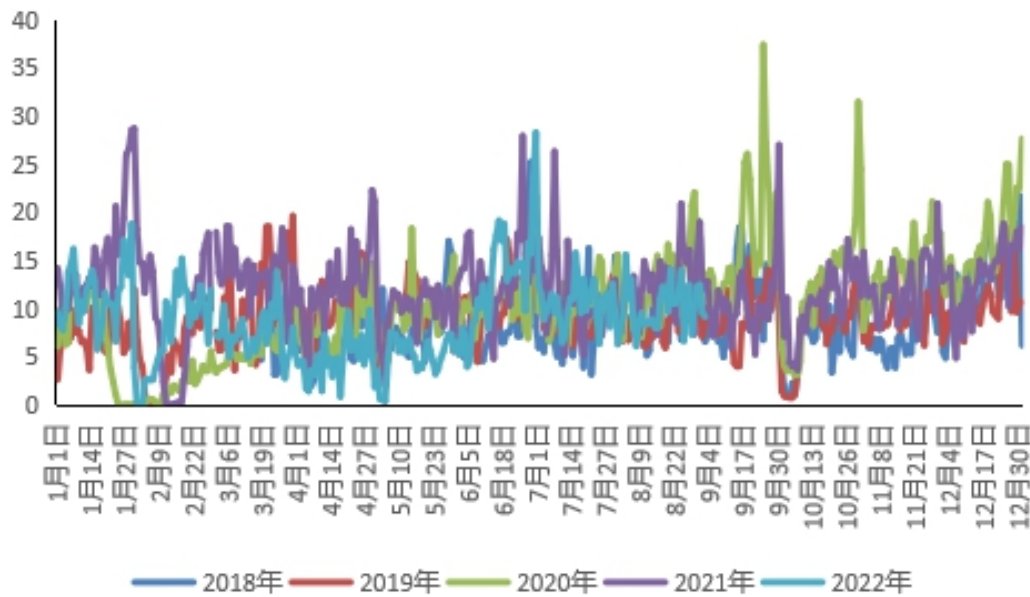
- 7月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.7%、-6.4%，投资数据相比上个月走弱；
- 7月社会消费品零售总额当月同比2.7%，消费数据相比上个月走弱。



● 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-6.04%。

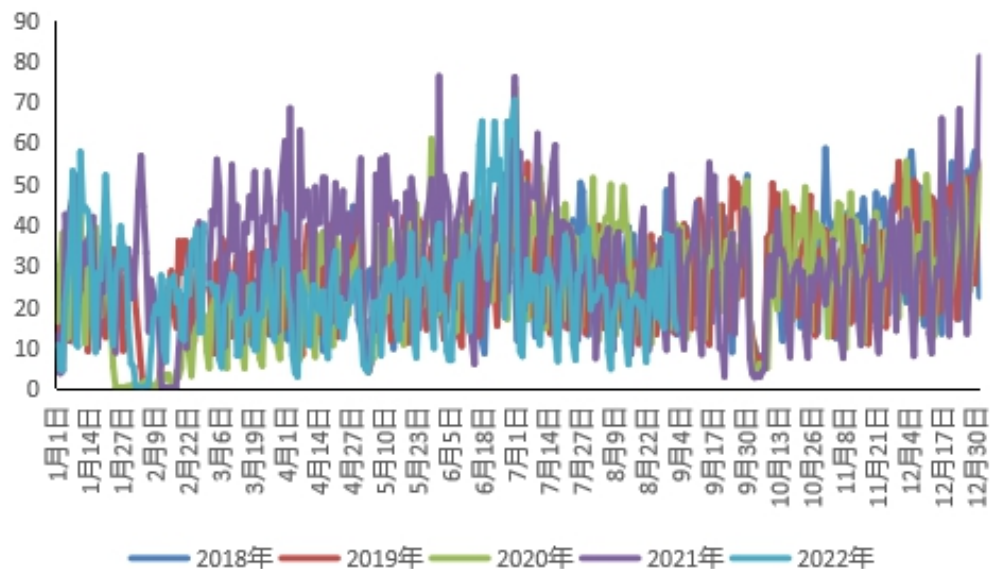
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



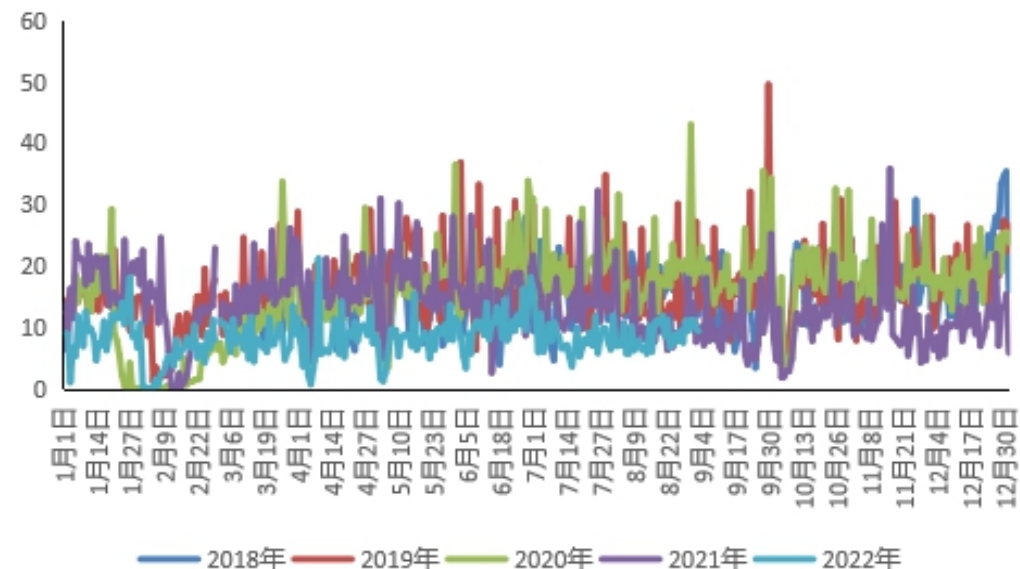
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化15.60%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化17.83%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)

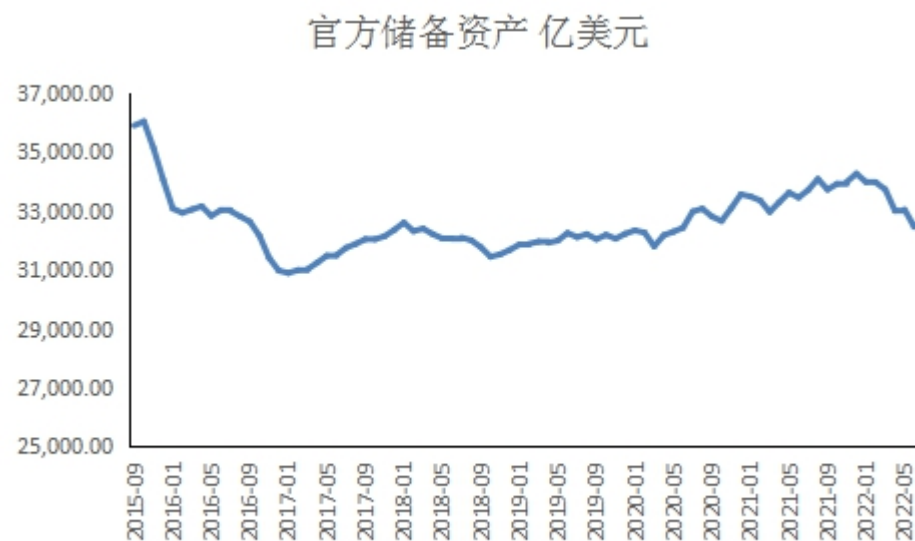
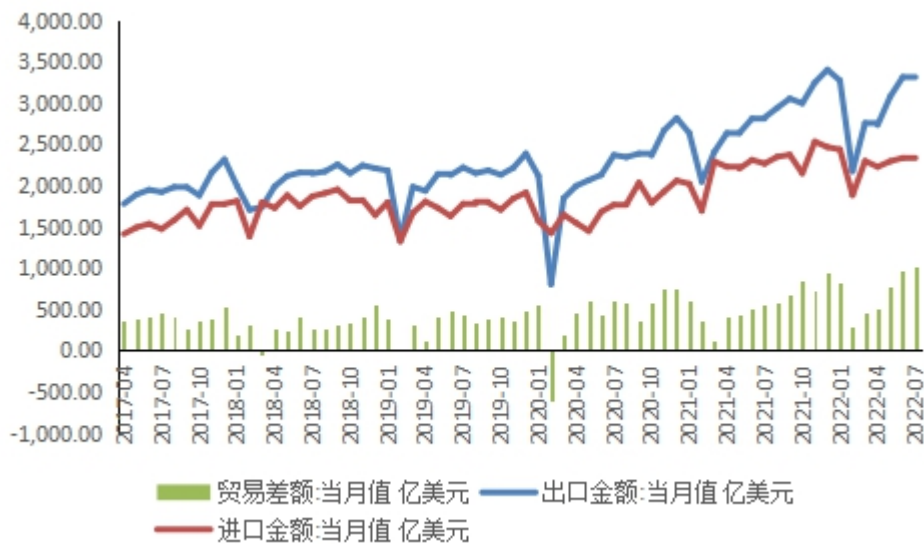


30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



● 进出口、外汇储备

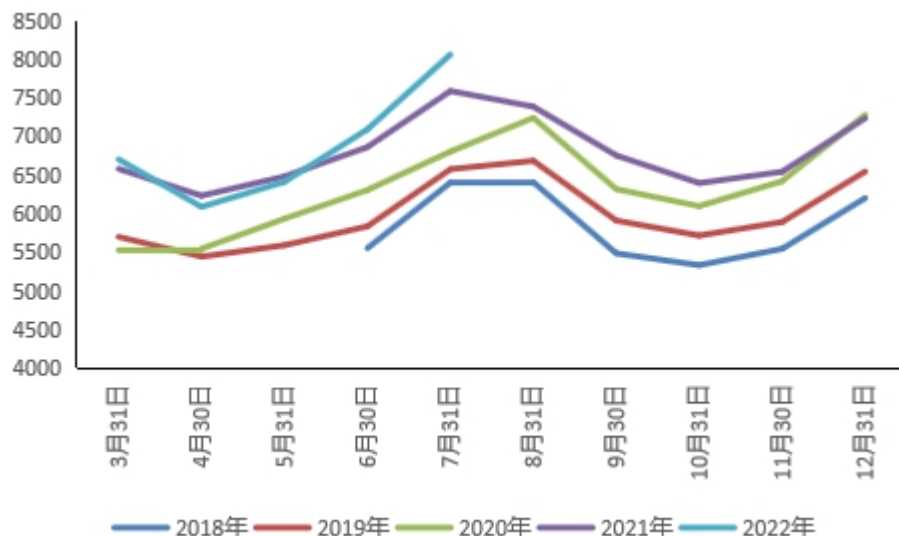
- 7月份出口总额3329.6亿美元，环比增加；贸易顺差1012.7亿美元，连续五个月增加；
- 7月份官方外汇储备资产为32754.9亿美元，环比6月份增加。



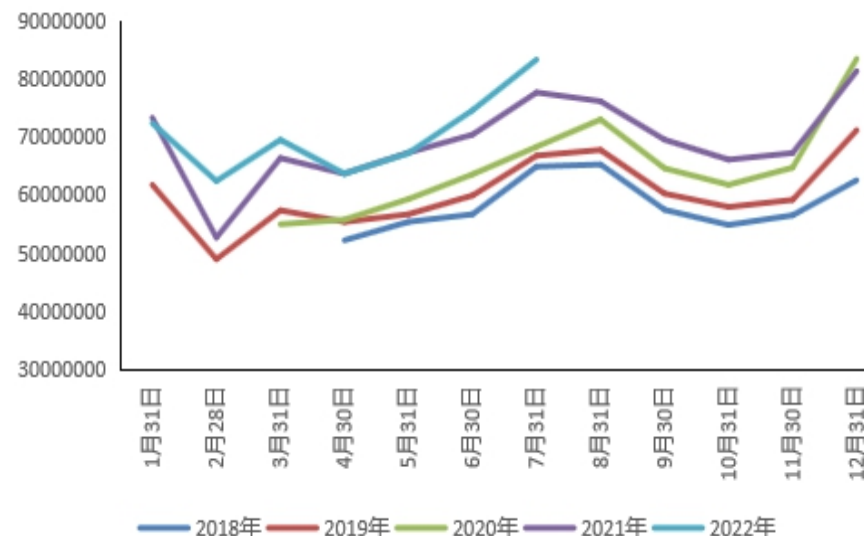
● 发电、用电量

- 7月发电量环比增加968.7亿千瓦时，全社会用电量环比增加872.7亿千瓦时，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)



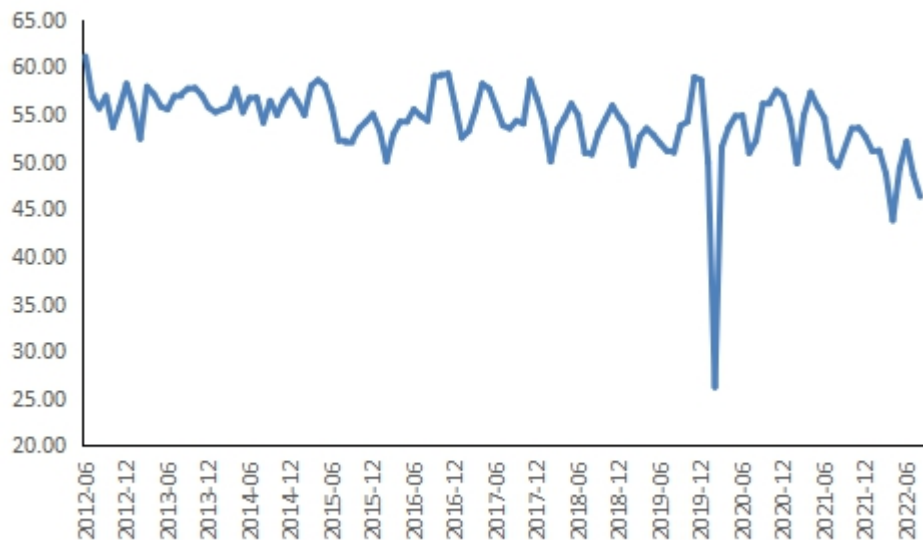
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



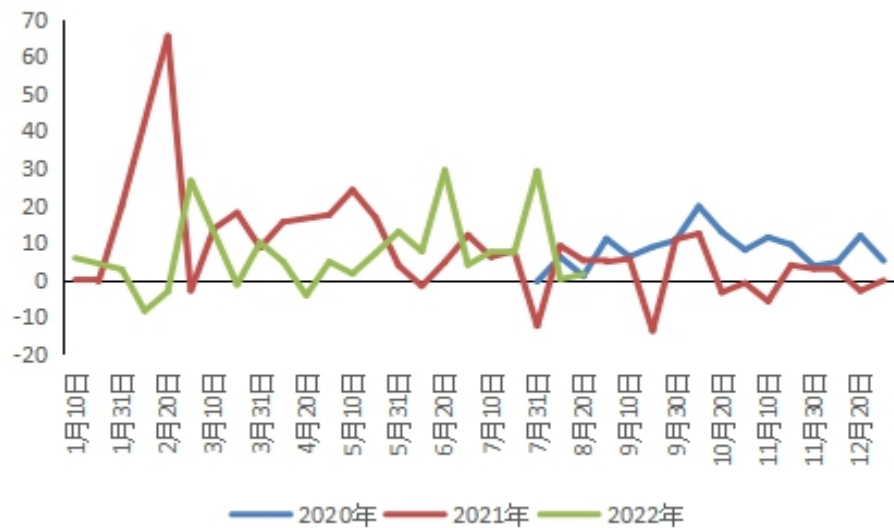
● 物流、港口数据

- 8月中国物流业景气指数回暖至46.3；
- 截止8月下旬（8.21至8.31），外贸集装箱吞吐量同比增速为-2.20%。

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（%）

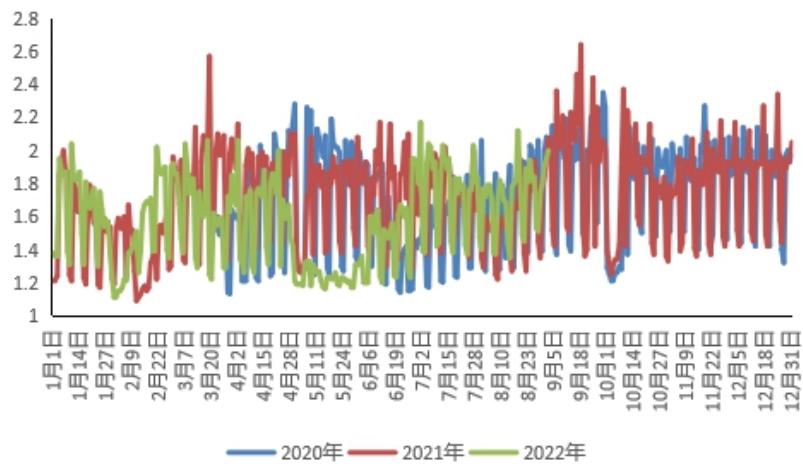


二、国内宏观数据追踪

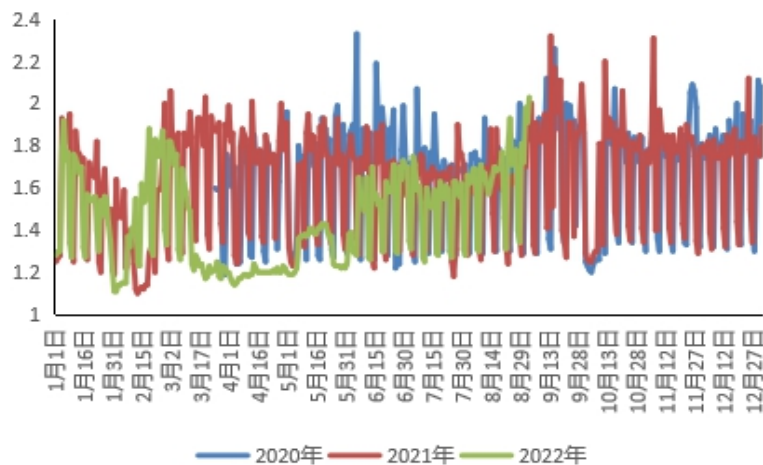
● 主要大城市人员流动情况

- 北京、上海地区人员流动情况逐渐恢复至常态水平，深圳地区人员流动下降，受疫情负面影响。

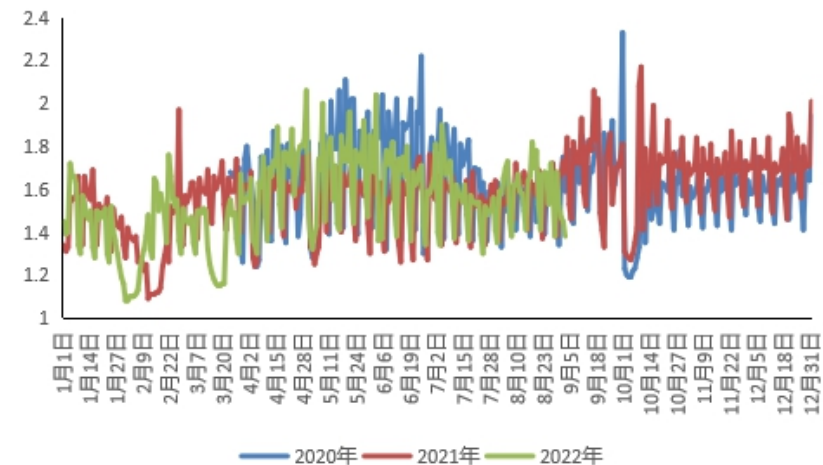
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



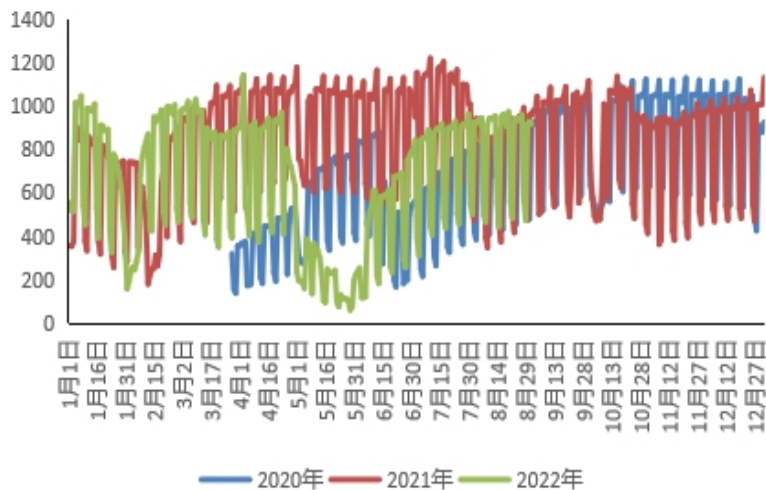
拥堵延时指数:深圳



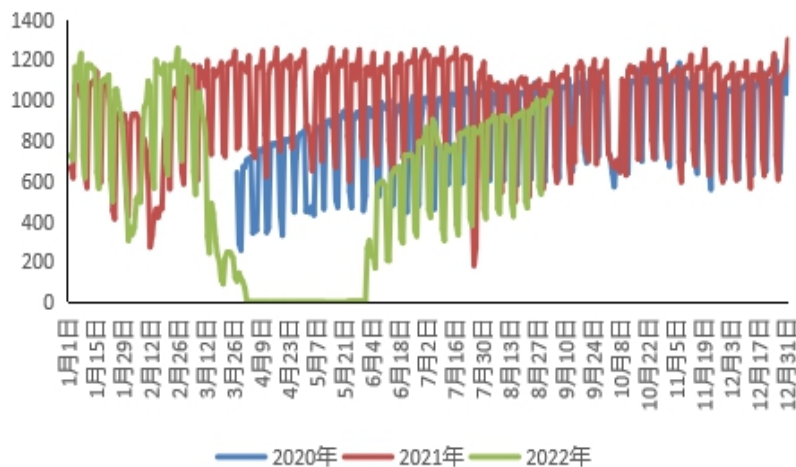
● 主要大城市人员流动情况

- 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小幅弱于去年同期，深圳地区受疫情影响客运量下降。

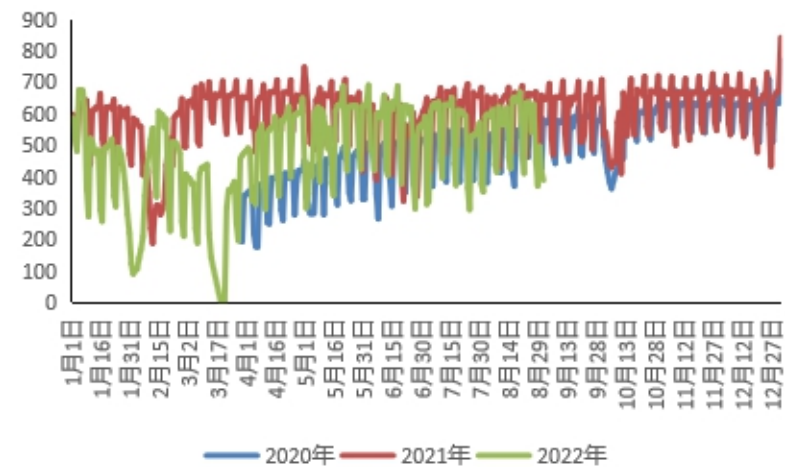
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

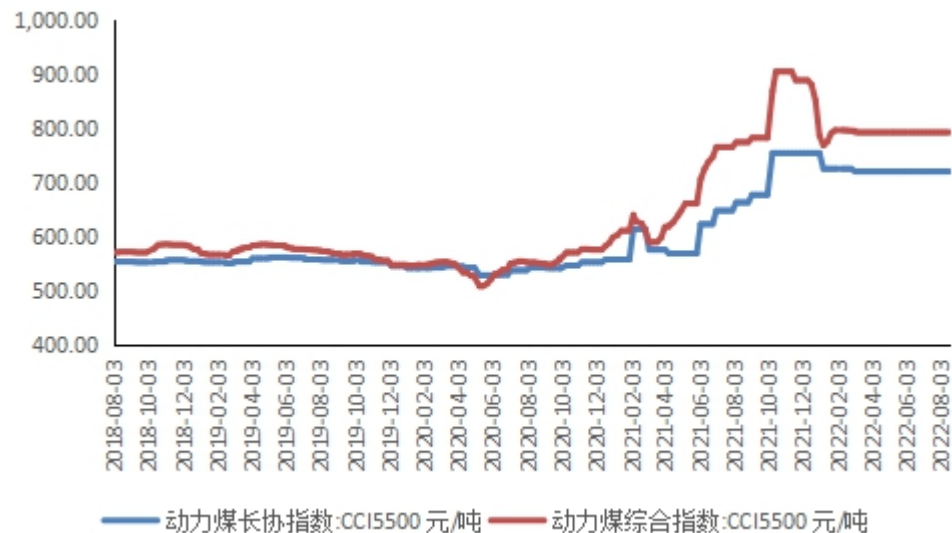
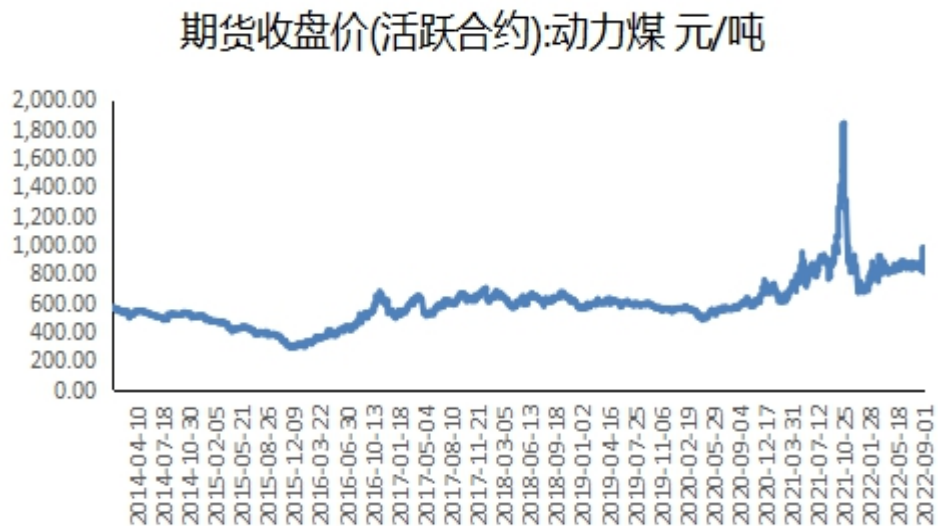




国内行业 数据

● 煤炭

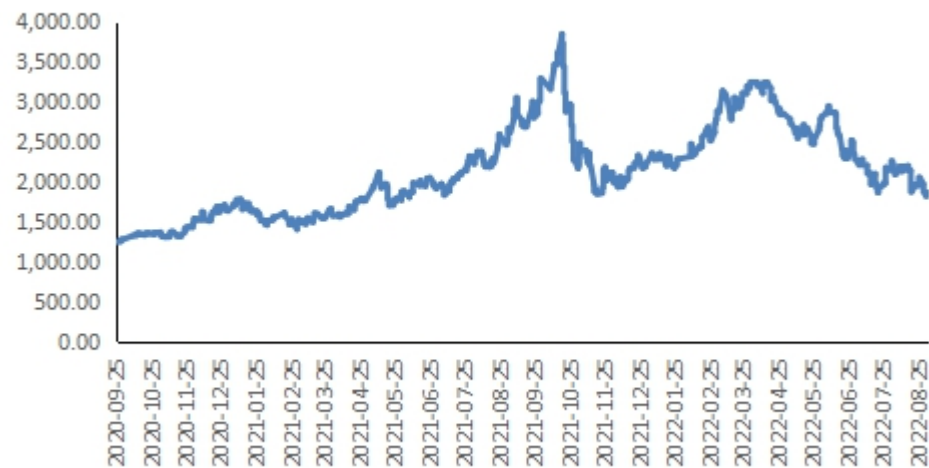
- 本期动力煤期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-2.86%；动力煤现货价格整体保持平稳。



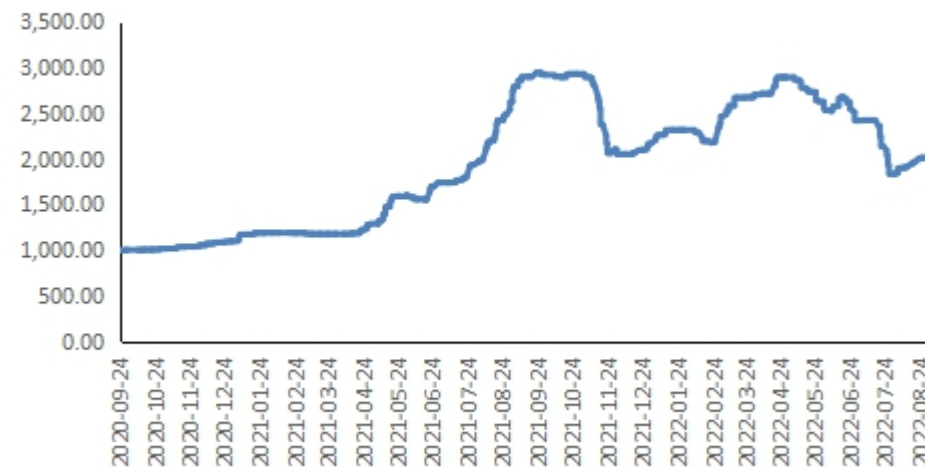
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-9.76%；山西主焦煤现货价格保持平稳。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



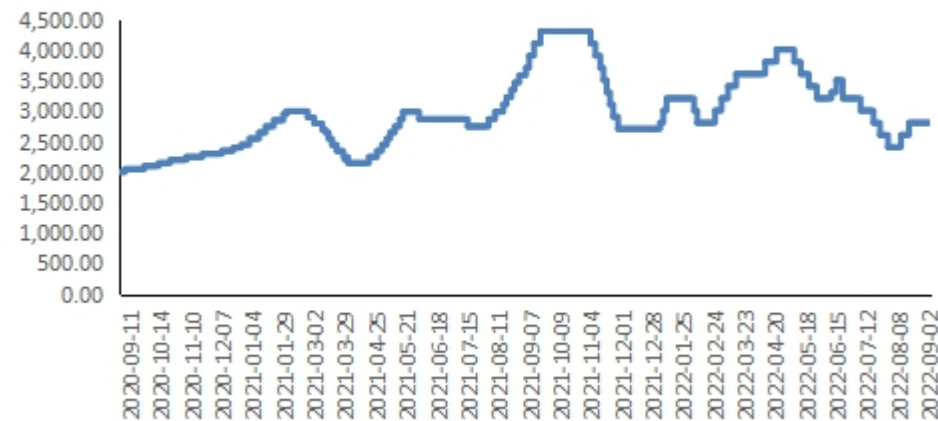
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-9.08%，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

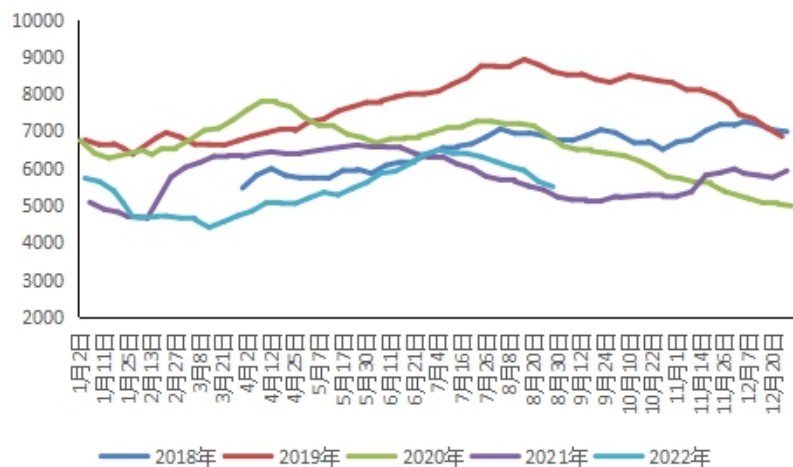


三、国内行业数据追踪

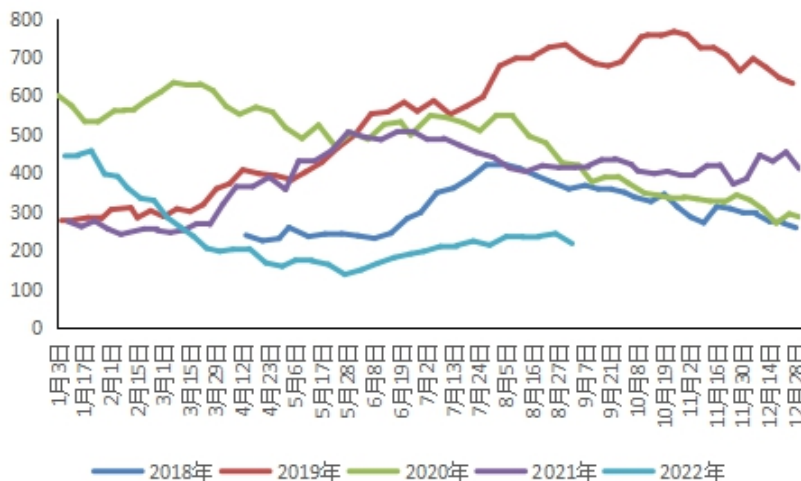
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-2.45%、-10.58%、0.49%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期货价格大跌，现货价格保持平稳，焦煤库存大幅下降。

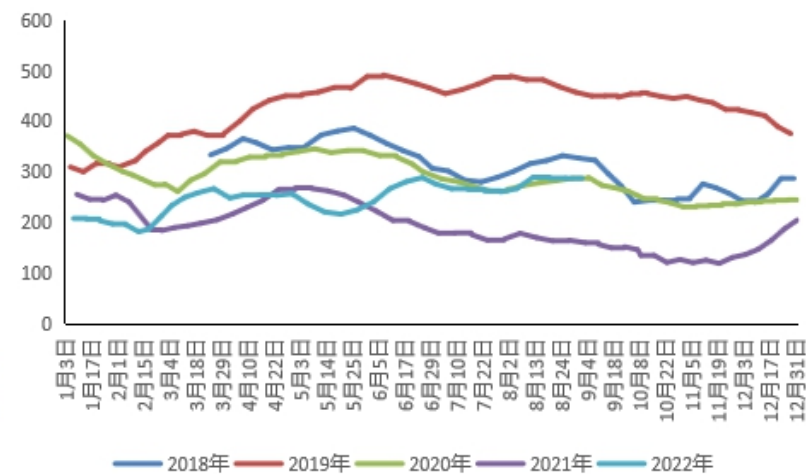
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



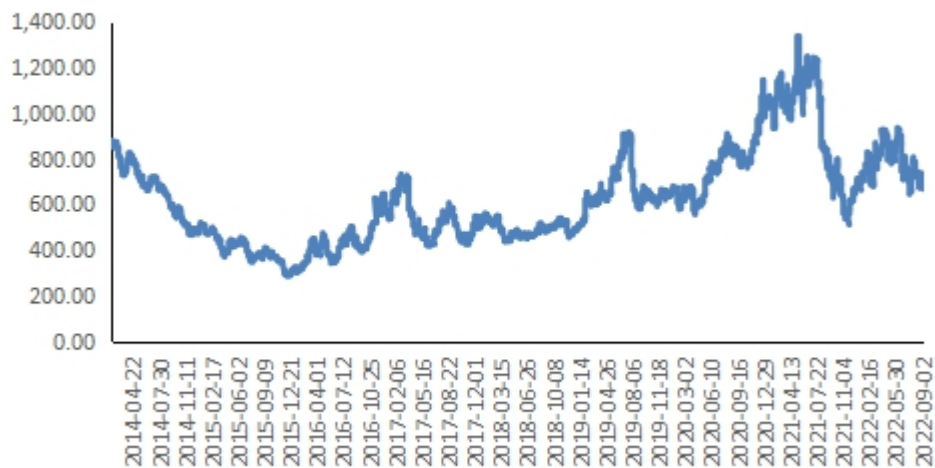
焦炭库存:港口总计 (万吨)



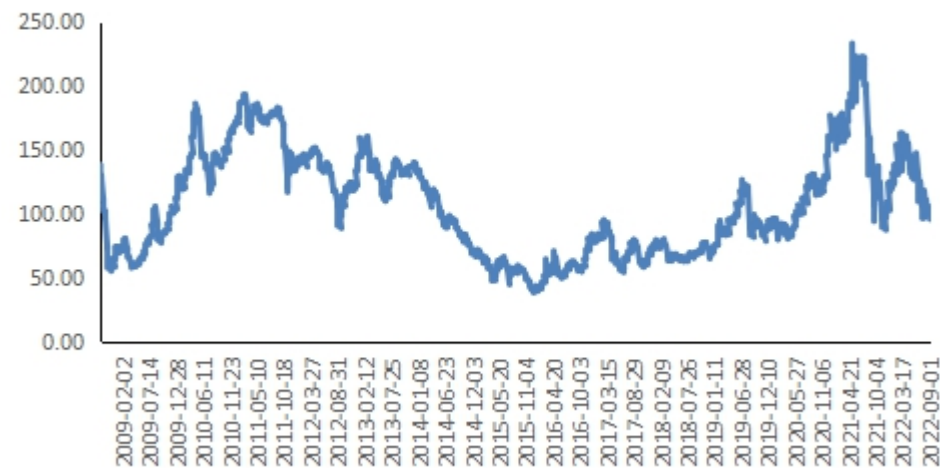
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-9.18%，铁矿现货价格大跌，周涨跌幅为-9.64%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



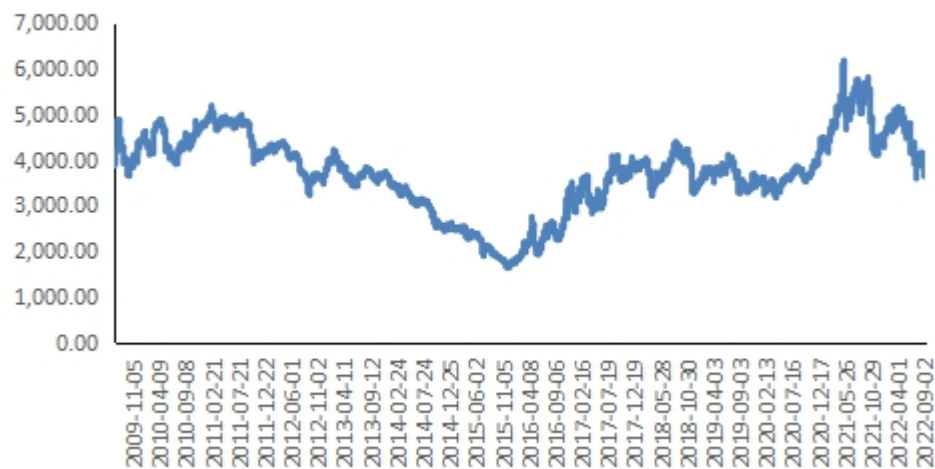
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美元/吨



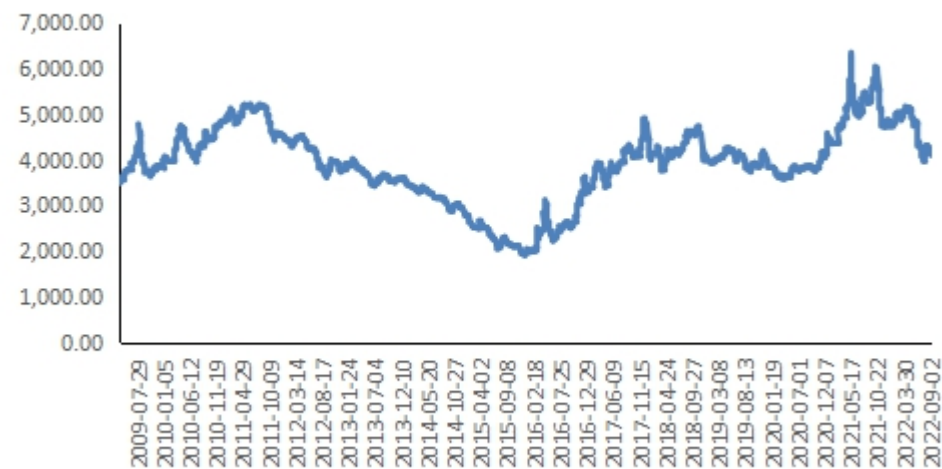
● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-11.23%，螺纹钢现货价格小幅下跌，周涨跌幅为-3.50%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



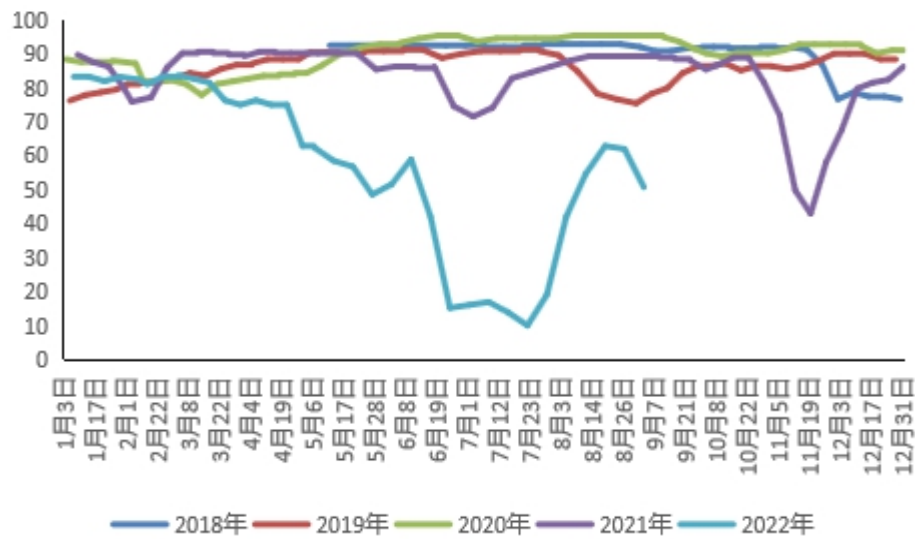
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



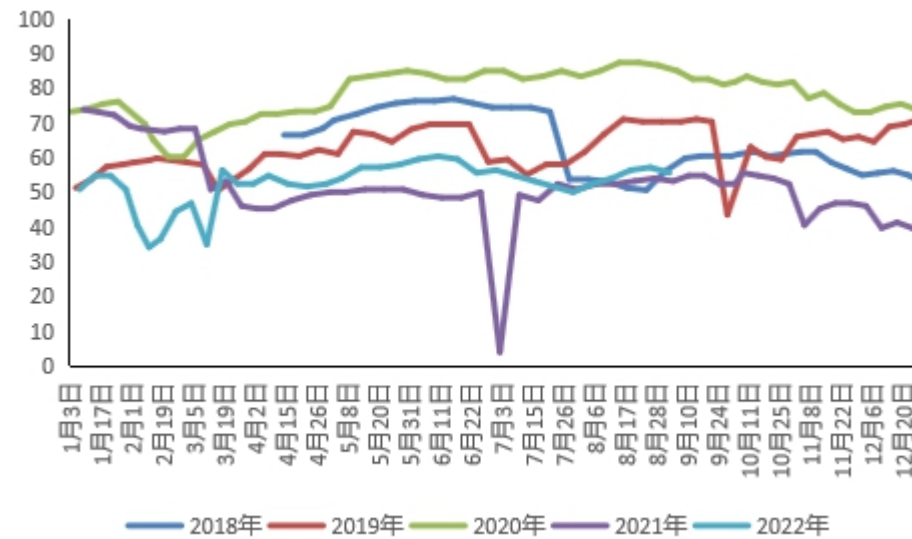
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率50.65%，环比变化-18.17%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为55.56%，环比变化-2.77%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



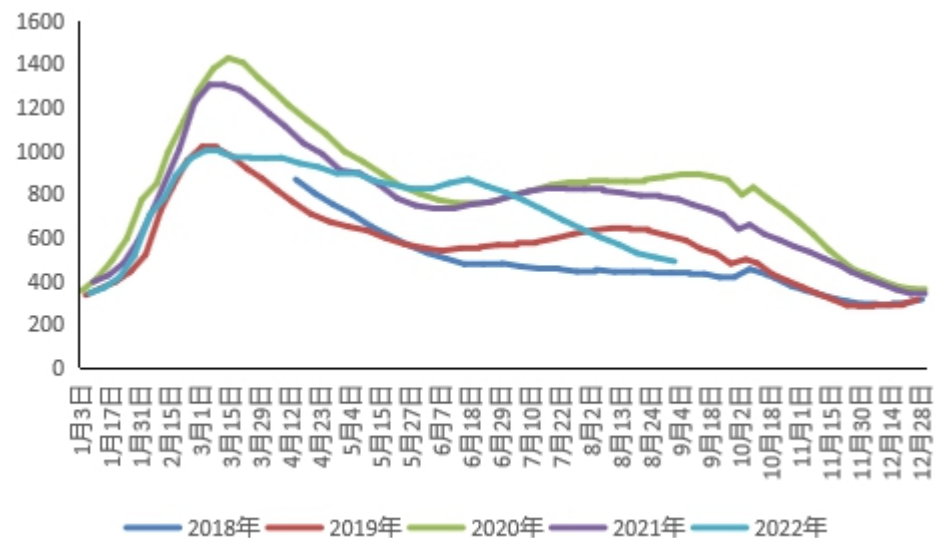
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

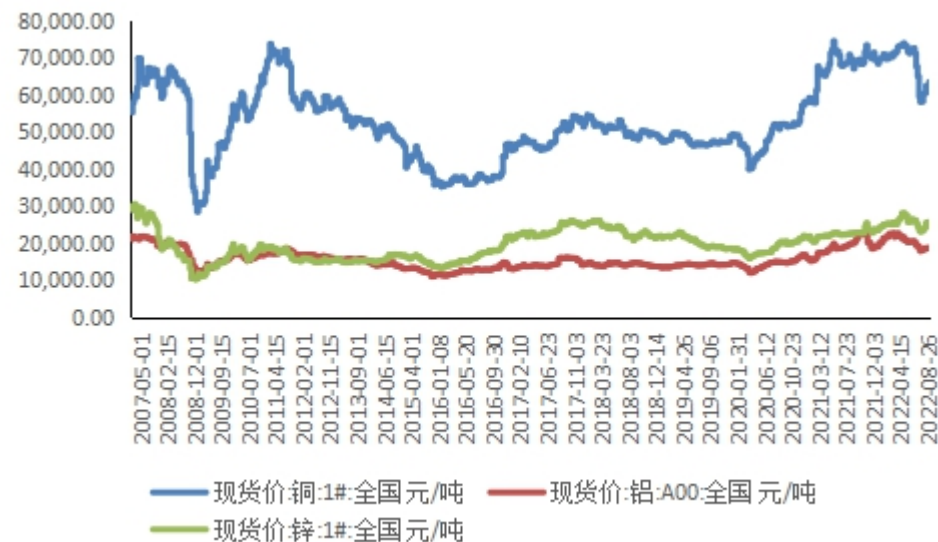
- 本期螺纹钢库存490.52万吨，环比变化 -3.49%。
- 板块总结：本期铁矿石、螺纹钢期货价格大跌，钢厂盈利率环比大幅下降，螺纹钢库存下降。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

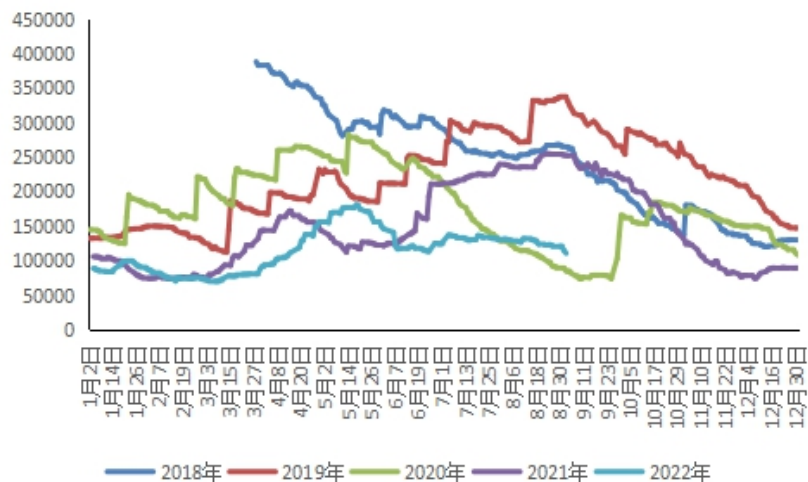
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-6.52%、-3.98%、-8.08%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为1.85%、1.48%、1.26%。



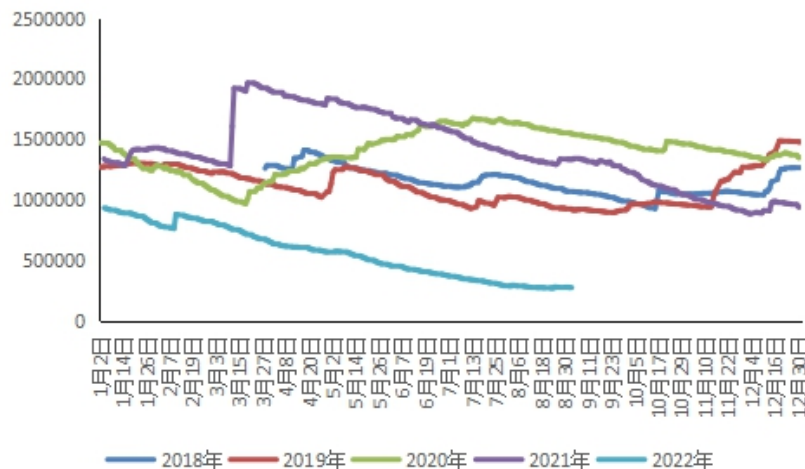
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为11.055万吨、27.605万吨、7.75万吨，环比变化分别为-9.48%、-1.45%、0.49%。
- 板块总结：本期铜、铝、锌期价下跌，有色板块整体走弱，伦铜库存大幅下降。

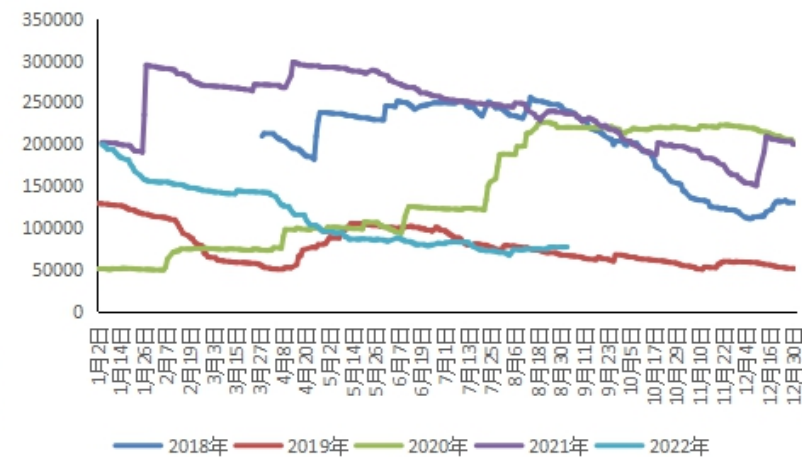
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

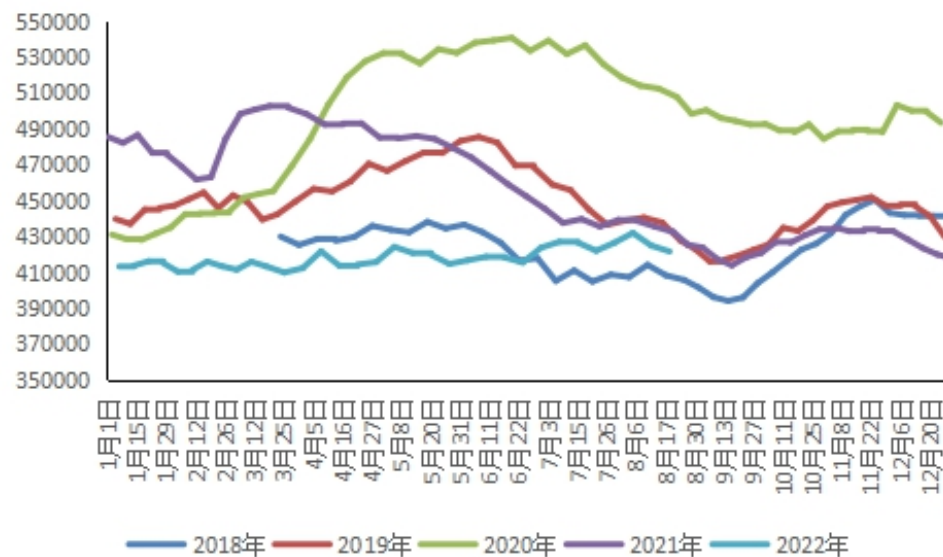
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油期货合约周涨跌幅分别为-6.15%、-6.18%、-6.03%。



● 能源化工

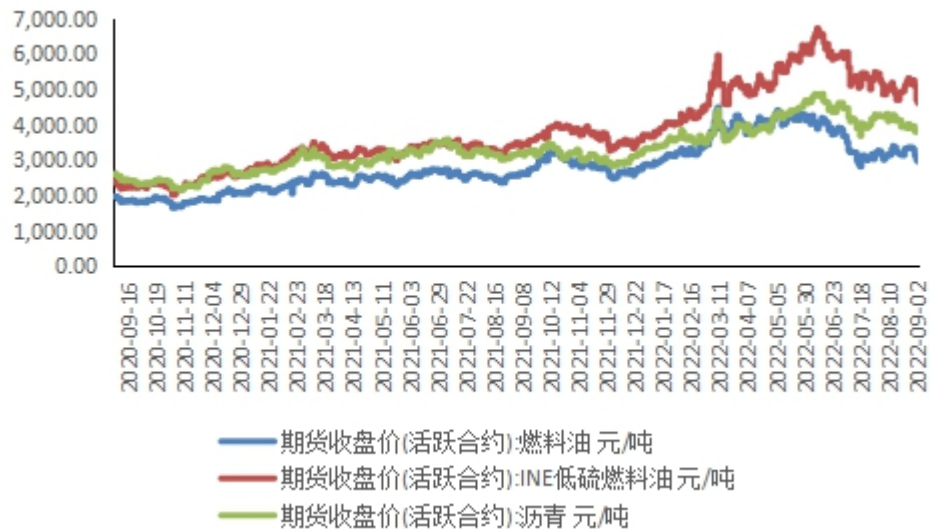
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.1835亿桶，环比变化-0.79%。

库存量:商业原油:全美(千桶)

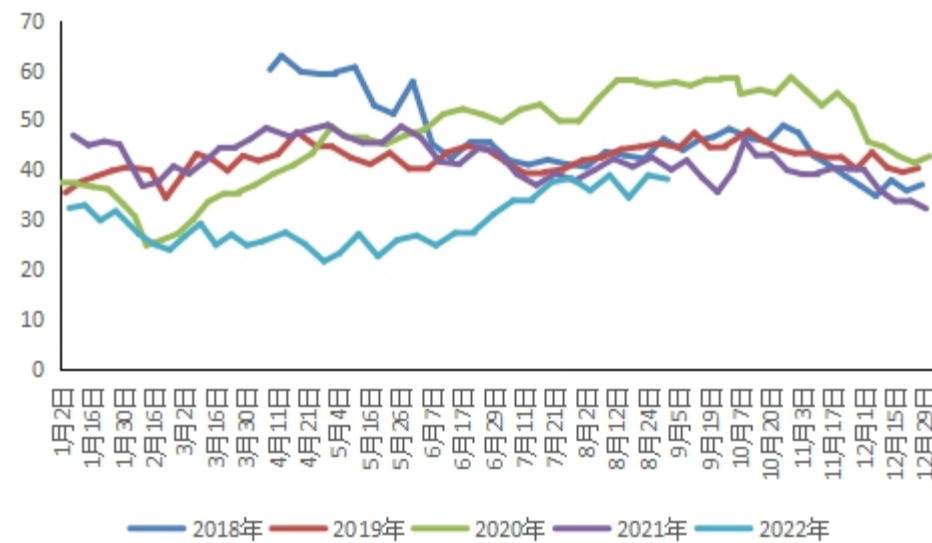


● 能源化工

- 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-11.9%、-12.19%、-2.13%。
- 石油沥青装置开工率38.10%，环比变化-2.06%。

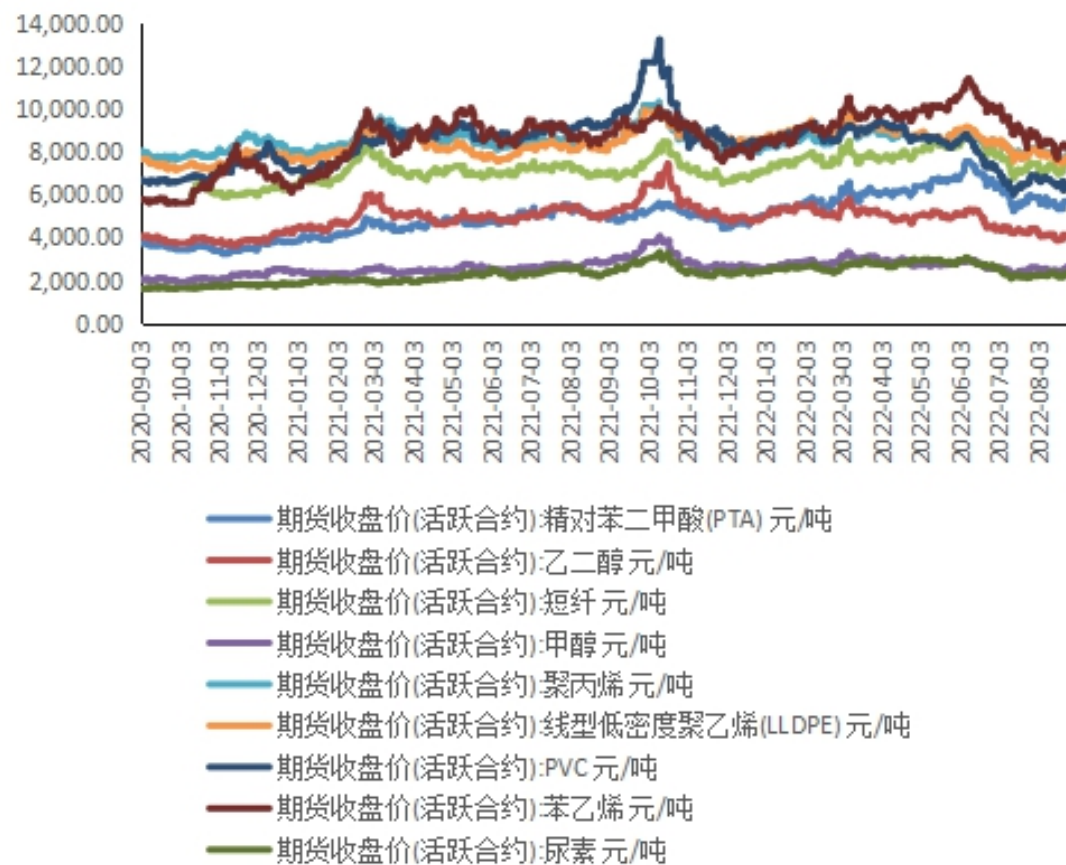


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

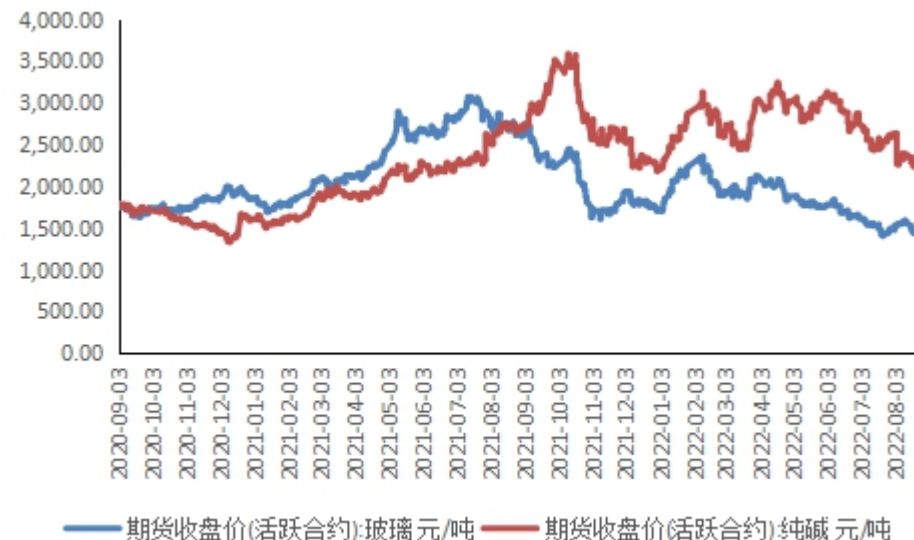
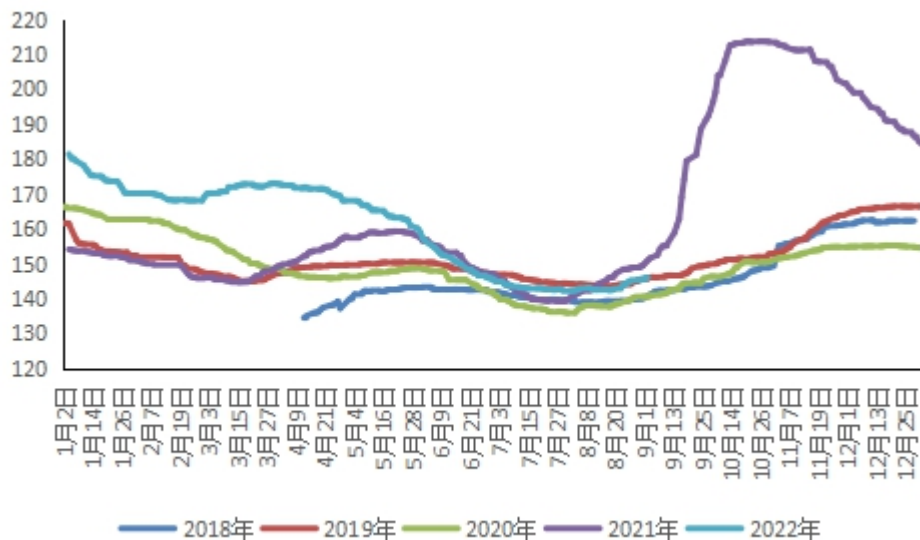
- 化工品方面，PTA变化幅度-4.51%、乙二醇变化幅度-1.56%，短纤变化幅度-2.46%，甲醇变化幅度-1.37%，聚丙烯变化幅度-0.65%，LLDPE变化幅度0.67%，PVC变化幅度-4.06%，苯乙烯变化幅度4.43%，尿素变化幅度1.13%。
- 板块总结：本期国际原油大跌，联动国内燃油走弱，国内化工品涨跌分化。



● 水泥、玻璃、纯碱

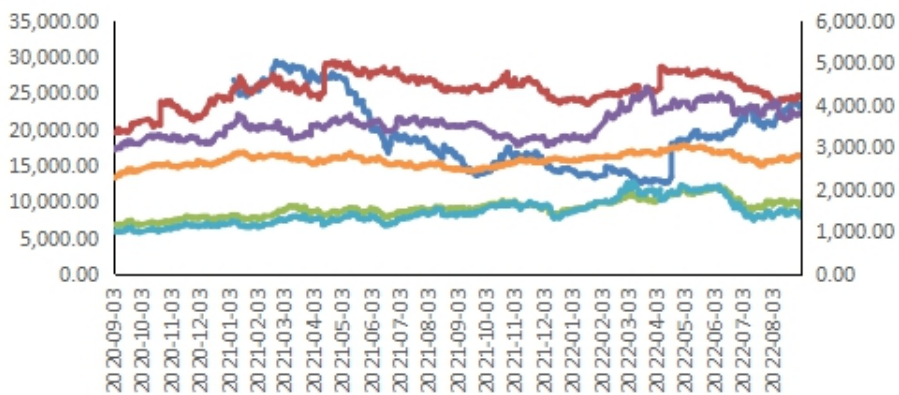
- 本期全国水泥价格小幅度反弹，全国水泥指数周涨跌幅0.47%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为 -2.72%、-4.80%。
- 板块总结：受到地产行业基本面压制，水泥、玻璃、纯碱总体保持弱势调整趋势。

水泥价格指数:全国

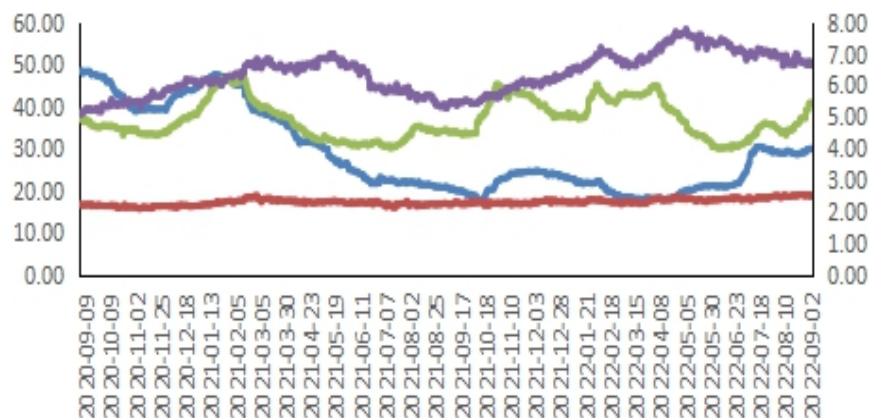


● 农产品

- 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-3.30%、1.80%、-6.06%、1.25%、-7.84%、1.12%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为3.16%、-1.15%、10.08%、-0.59%。
- 板块总结：本期农产品价格涨跌分化，猪肉、蔬菜现货价格上涨，国内CPI上行压力积聚。



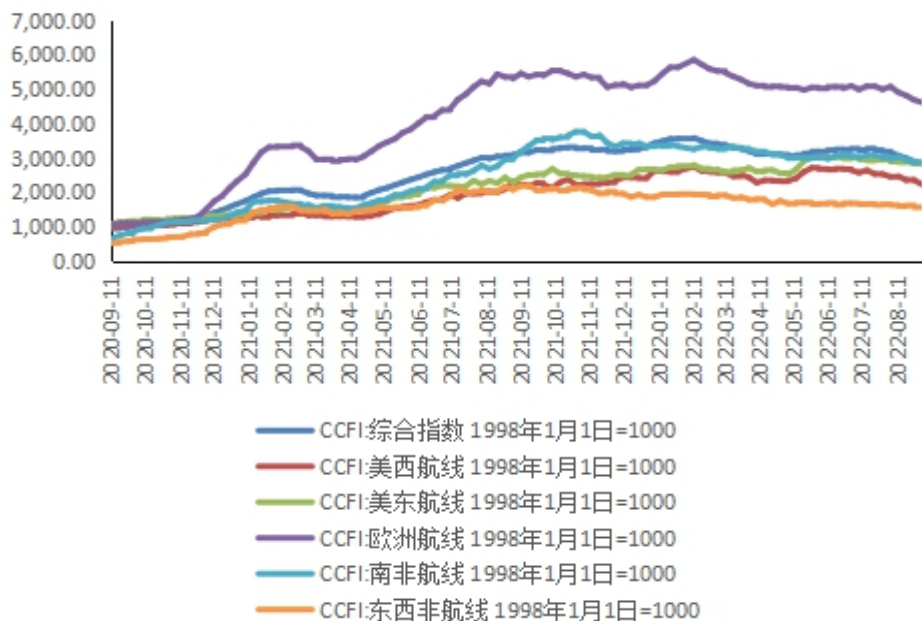
— 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
— 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
— 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



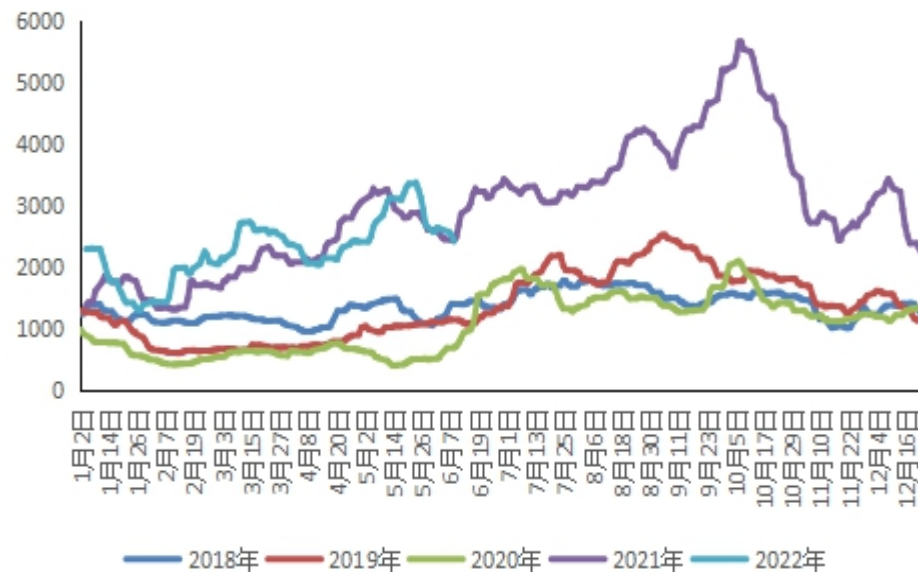
— 平均批发价:猪肉 元/公斤
— 平均批发价:白条鸡 元/公斤
— 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
— 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-2.54%。
- 本期BDI指数大幅下降，环比变化 -3.29%。
- 板块总结：本期航运指数继续下滑，反映出全球贸易需求减弱。



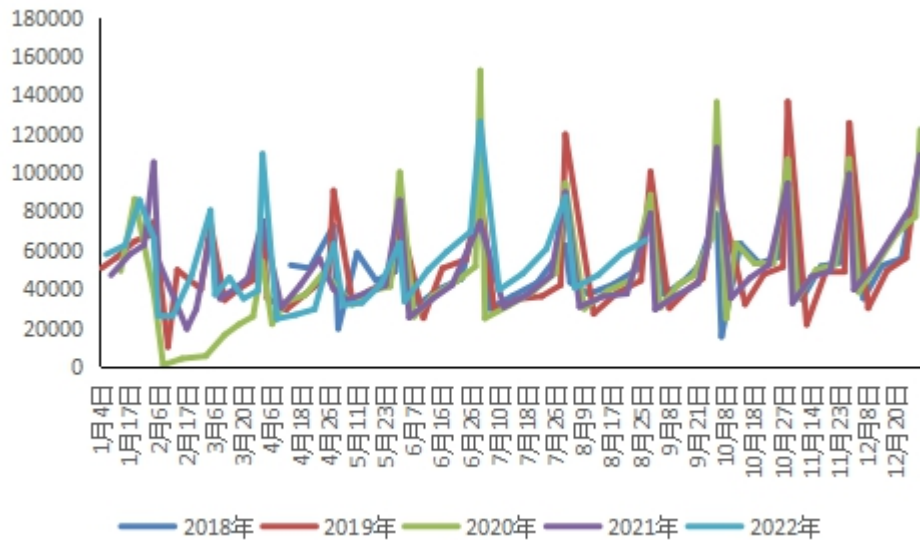
波罗的海干散货指数(BDI)



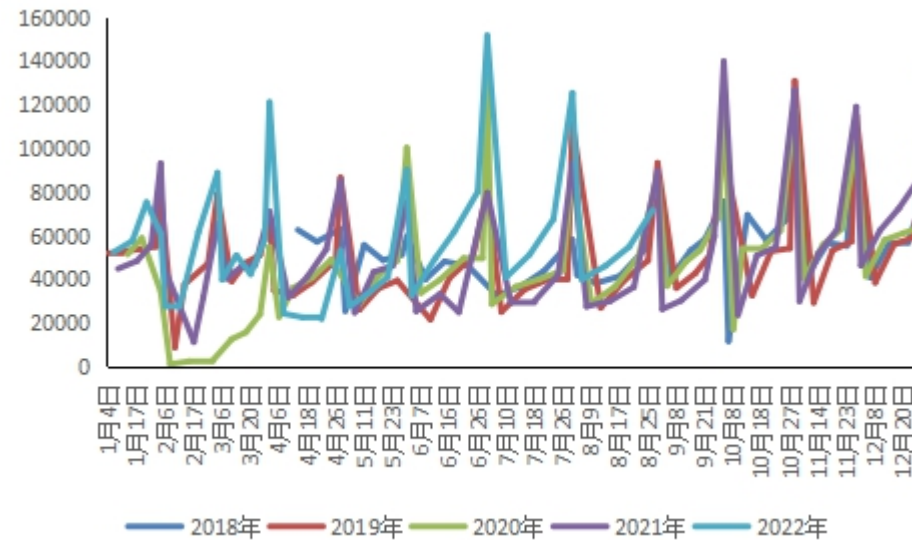
● 汽车消费

- 8月22日至8月28日期间，日均乘用车厂家零售65135辆，同比变化 -2%；日均乘用车厂家批发71773辆，同比变化 -2%。汽车销售同比数据自6月份以来首次为负，新能源汽车销售面临着持续性不足以及政策刺激边际弱化等问题。

乘用车厂家零售：日均（辆）



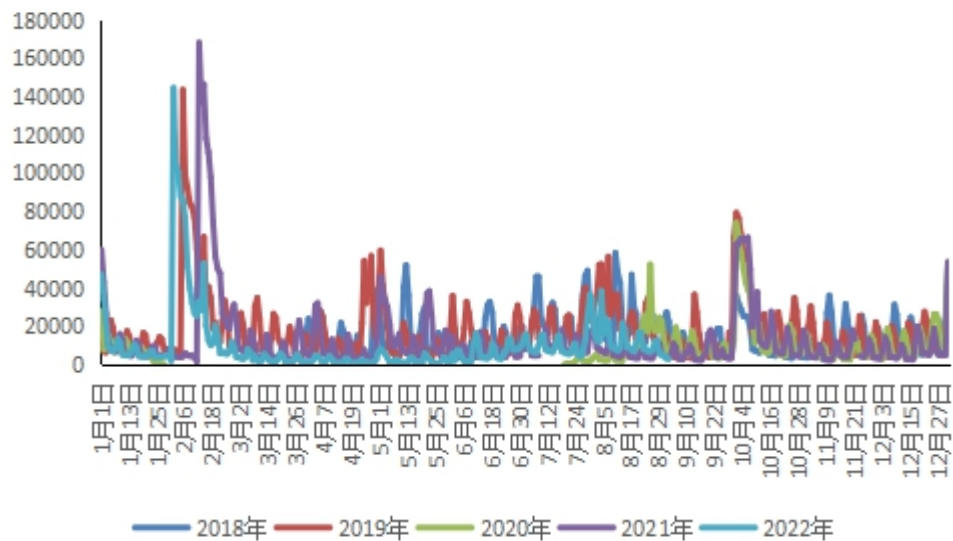
乘用车厂家批发：日均（辆）



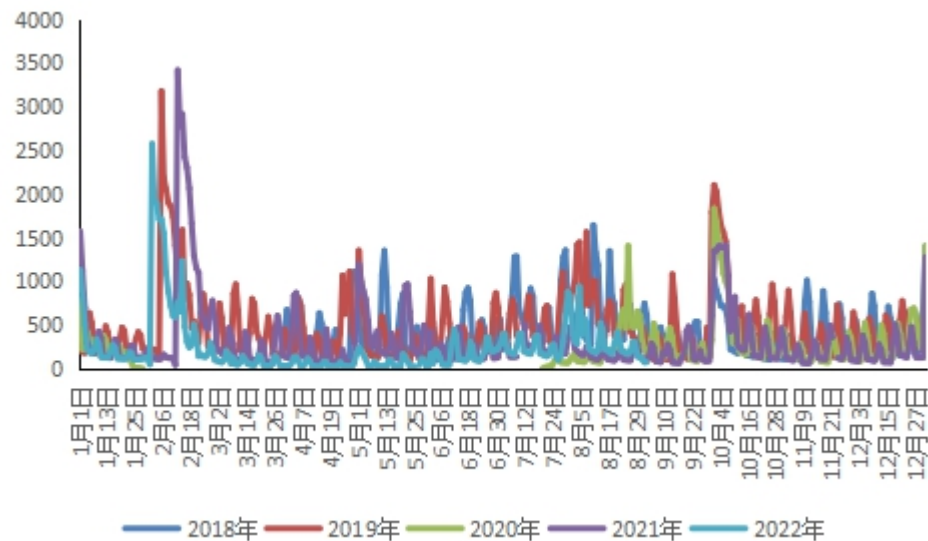
● 电影消费

- 本期电影票房累计4.37亿元，环比变化-37.14%；观影人数1114.6万人次，环比变化-36.1%。电影消费数据走弱，或因暑期档结束以及电影院线消费意愿降级。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

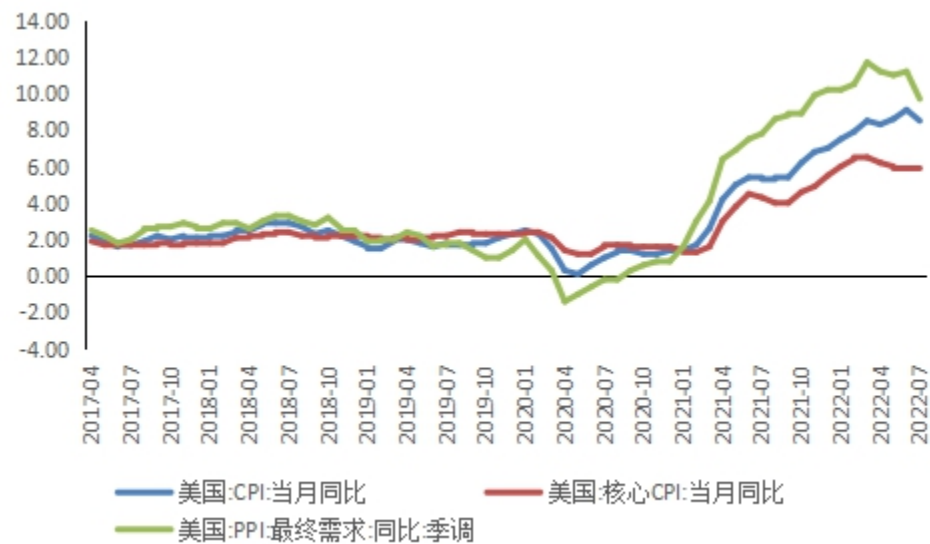




海外宏观 数据

● 美国通胀

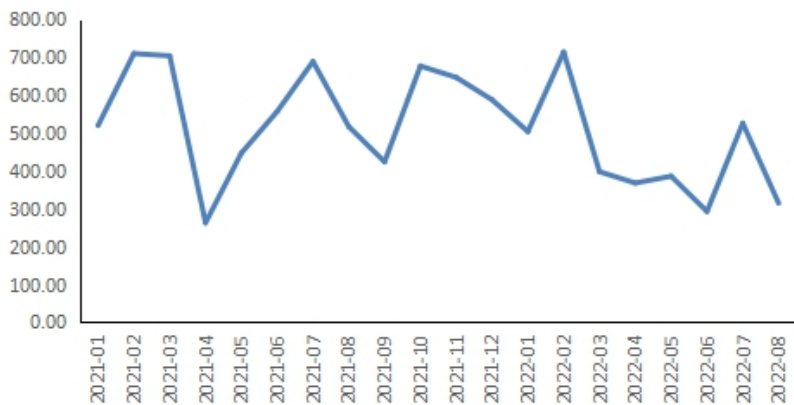
- 美国7月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.5%、5.9%，7月PPI同比为9.7%，保持着高通胀。



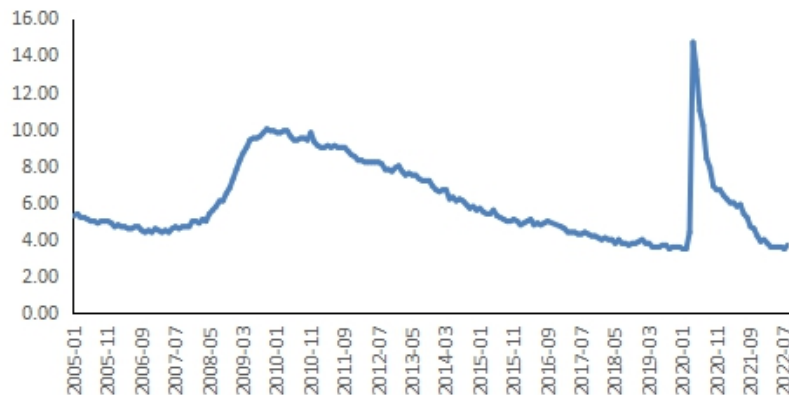
● 美国就业情况

- 美国8月份新增非农就业人数31.5万人，环比大幅增加；8月失业率3.7%，为近两年新低；当周初次申请失业金人数23.2万人，环比小幅减少。

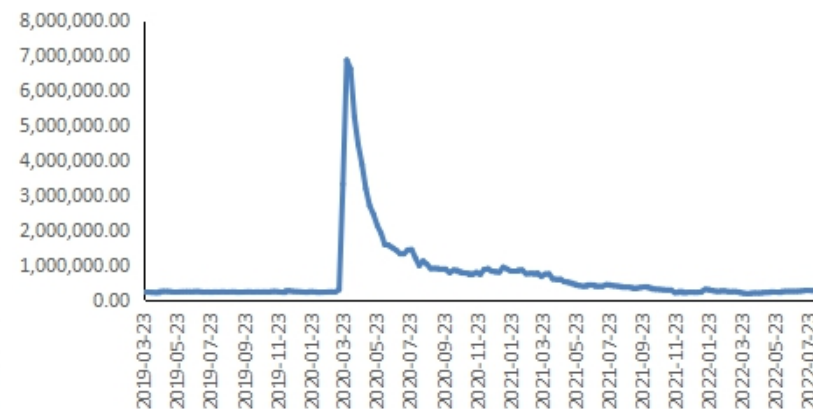
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

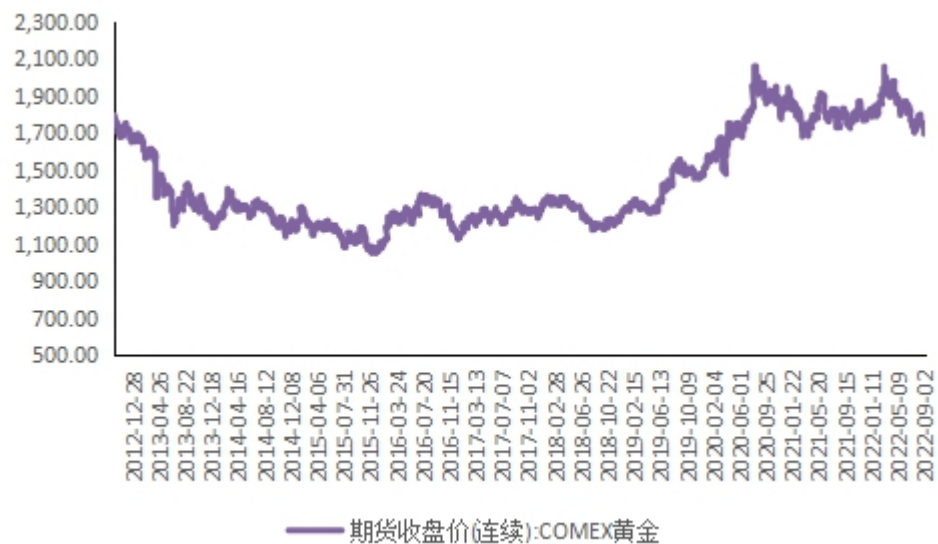
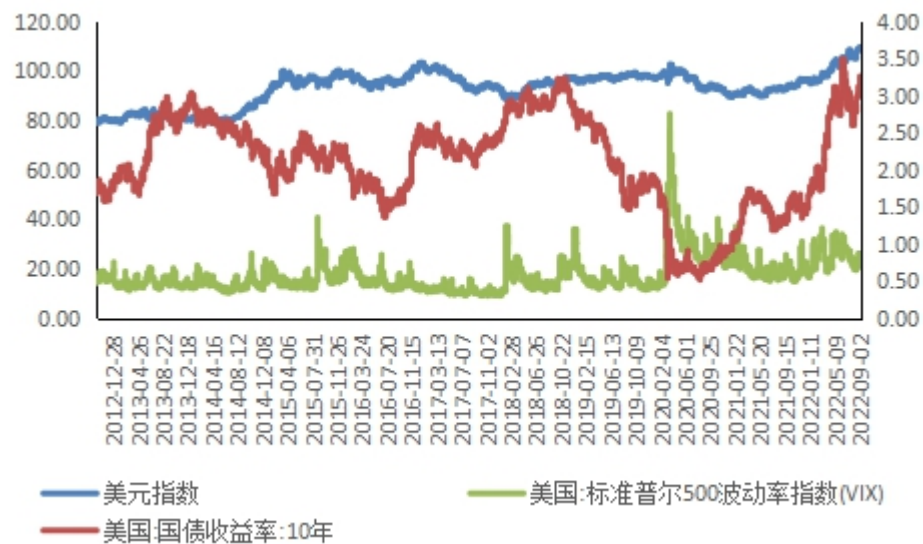


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

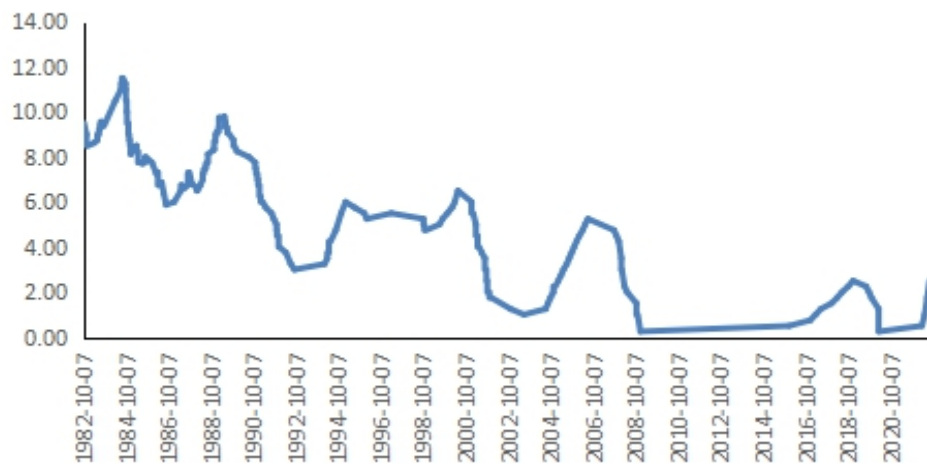
- 本期美元指数109.61，环比变化0.69%；10年美债收益率3.20%，环比变化5.26%；标普500波动率指数25.47，环比变化-0.35%；COMEX黄金1713.3美元/盎司，环比变化-1.40%。



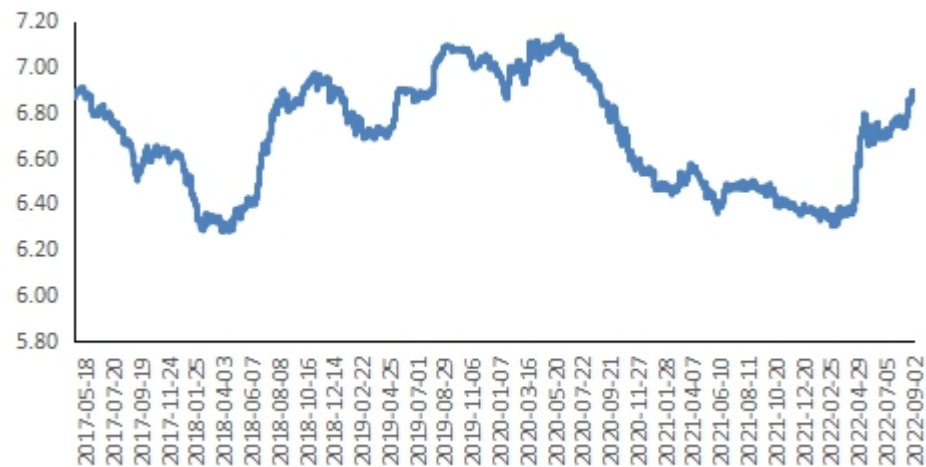
● 美联储利率与美元兑人民币

- 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。9月2日美元兑人民币中间价为6.89，环比增加0.63%。

美国:联邦基金目标利率 %

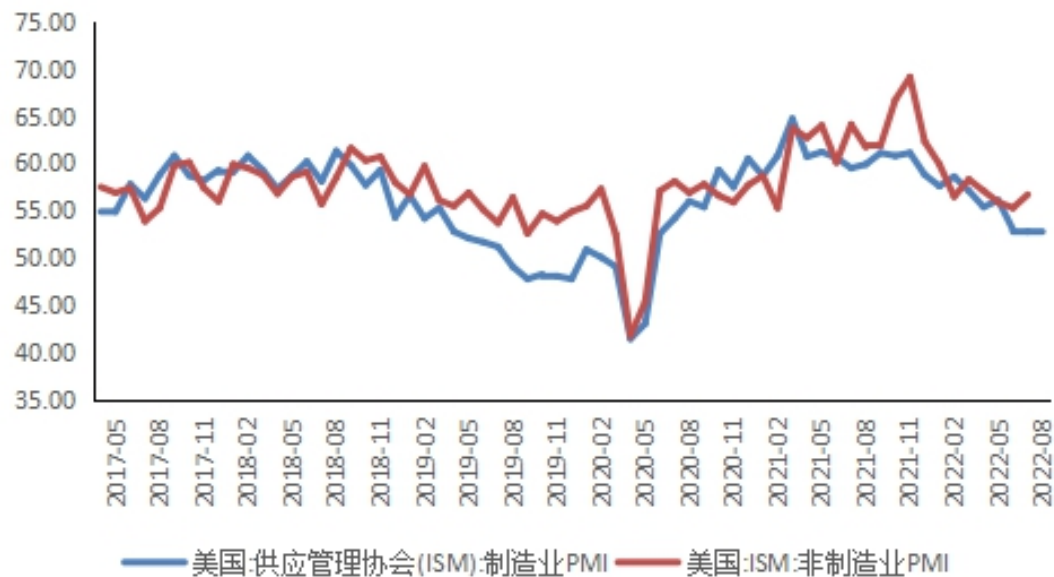


中间价:美元兑人民币



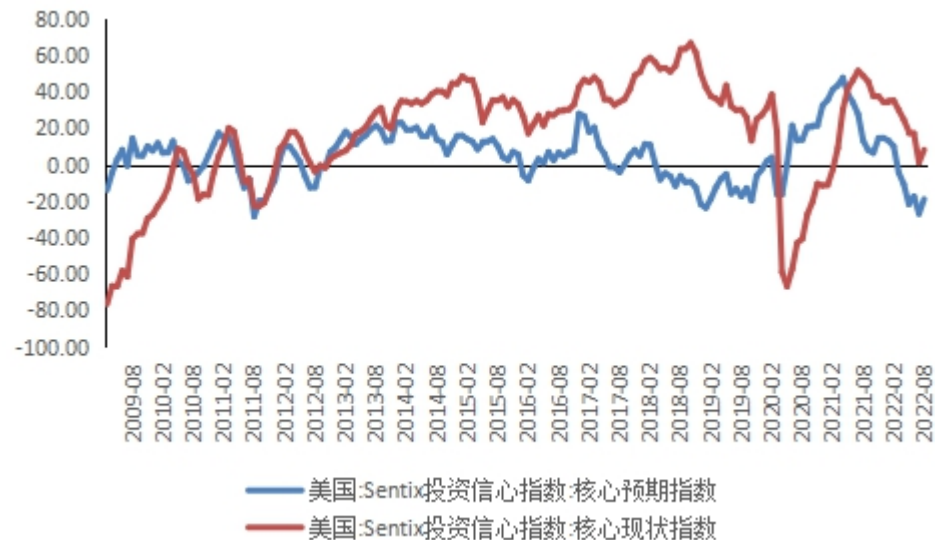
● 美国PMI

- 8月份美国ISM制造业PMI为52.8，环比持平；
- 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8月消费者信心指数为58.2，环比回升；8月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-19，核心现状指数为8。



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

2022.09.05