

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.10.10



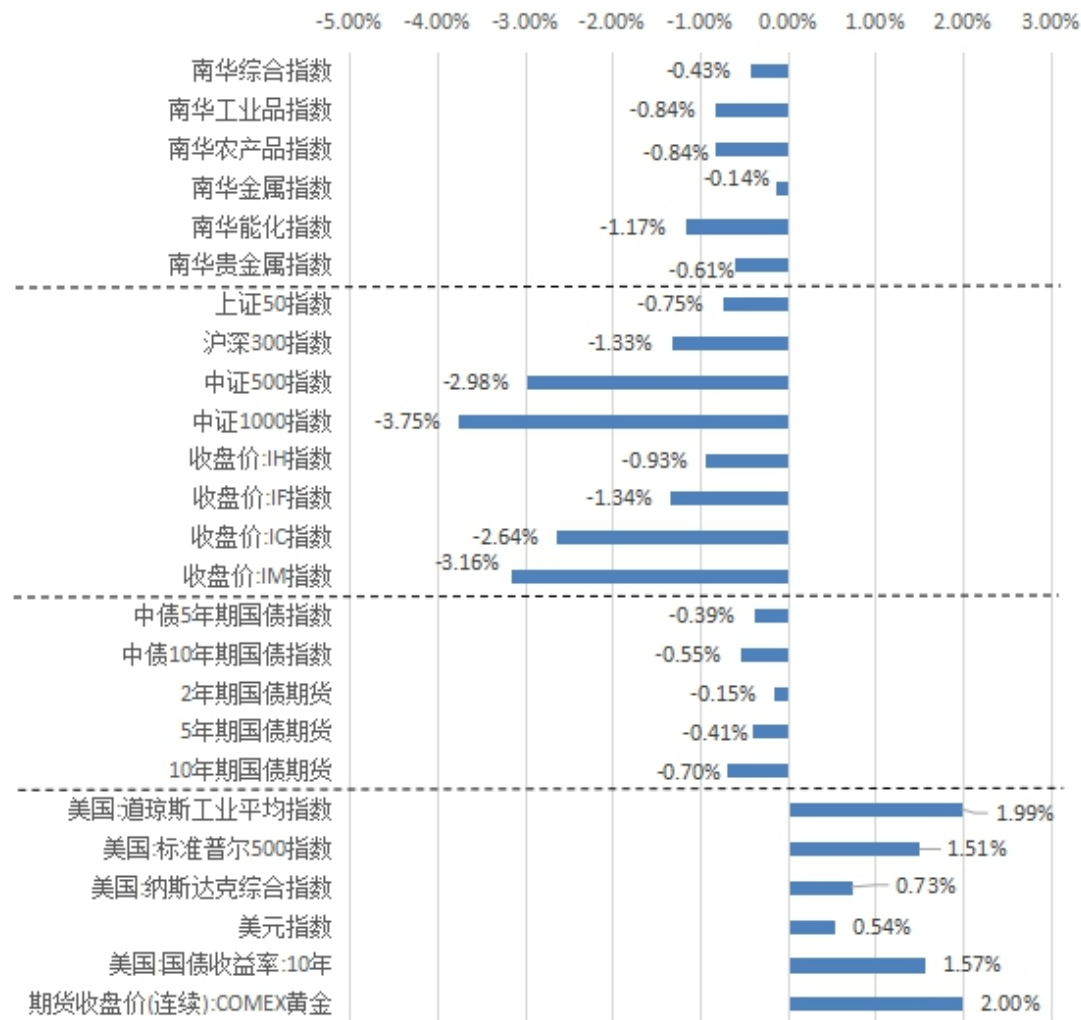
宏观	国内方面，9月份中国制造业PMI恢复缓慢，服务业PMI下降，或因多地疫情的负面影响。商品房销售数据大幅下跌，地产宽松政策并不支持地产投机性需求，利好政策的传导效果有限，地产行业整体来看仍然偏弱。长假前国内股市延续跌势，长假因素影响下，成交量低迷，流动性不济，市场缺乏热点。临近二十大会议，近期需关注中央政策导向。 海外方面，9月美国就业数据超预期表现，11月美联储加息75个BP的概率超过90%，紧缩政策背景下流动性不足，对美股形成压制，美股市反弹受阻，延续弱势寻底。俄乌战争再度升级，加剧欧洲经济体衰退风险。近期美债收益率与VIX恐慌指数走高，美元指数再度接近二十年新高，海外市场避险情绪居高不下。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价上涨，库存下降。 2) 钢材：本期钢材期现价上涨，钢厂盈利率改善，库存下降。 3) 有色：本期铜、铝期价上涨，锌期价下跌，伦铜累库。 4) 能源化工：欧佩克减产计划与俄乌战争加剧进一步刺激国际原油价格大涨，或将带动节后能化板块普遍走高。 5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、玻璃价格反弹，但在地产行业偏弱背景下，建筑材料价格重心下移的局面不变。 6) 农产品：本期猪价上涨，近期猪价居高不下，将对国内通胀形成压力。 7) 贸易和消费：本期BDI航运指数反弹，仍处在年内偏低位置。乘用车销售数据同比增长。电影消费数据环比大幅上涨，国庆档电影消费环比增长，但同比往年仍然偏低。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.9.26至10.2（国庆未休市的品种则为10.3至10.9）
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.43%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.84%、-0.84%、-0.14%、-1.17%、-0.61%。
- 本期国内股市普遍下跌，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-0.75%、-1.33%、-2.98%、-3.75%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-0.93%、-1.34%、-2.64%、-3.16%。
- 国内债市方面，本期债市普跌，其中10年期国债期货变化-0.70%。
- 本期美国股市反弹，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化1.99%、1.51%、0.73%。
- 本期10年美债收益率变化幅度1.57%，美元指数变化0.54%，Comex黄金期价变化2.00%。





国内宏观 数据

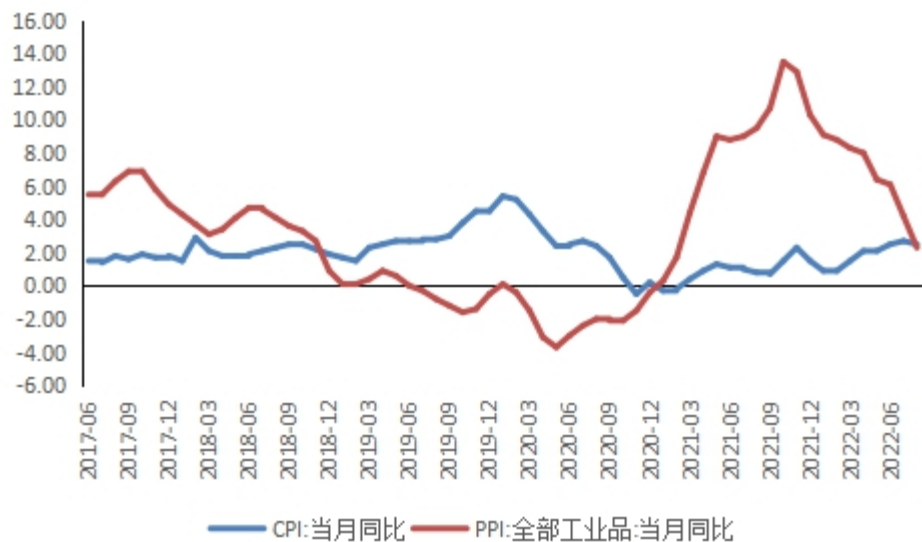
● 工业与PMI

- 8月工业增加值同比上升4.2%，工业同比增速小幅度上升；
- 9月制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.10、48.90，制造业PMI环比小幅上升，重回荣枯线之上，非制造业PMI环比下降，或因9月份全国多地疫情负面影响有关，总体来看，景气度复苏速度偏慢。



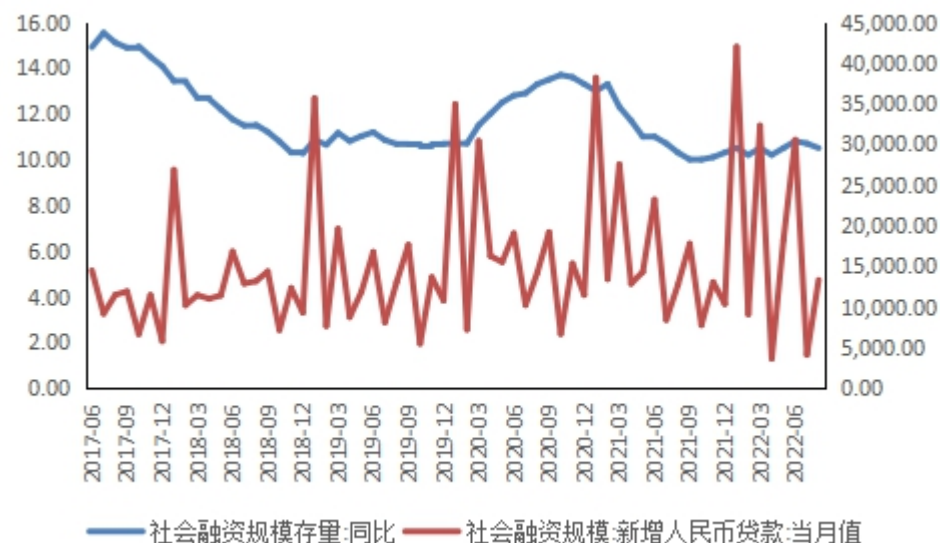
● 国内通胀与失业

- 8月份CPI同比上涨2.5%，PPI同比上涨2.3%，CPI、PPI回落，国内通胀压力减小；
- 8月城镇失业率环比小幅度回落至5.3%。



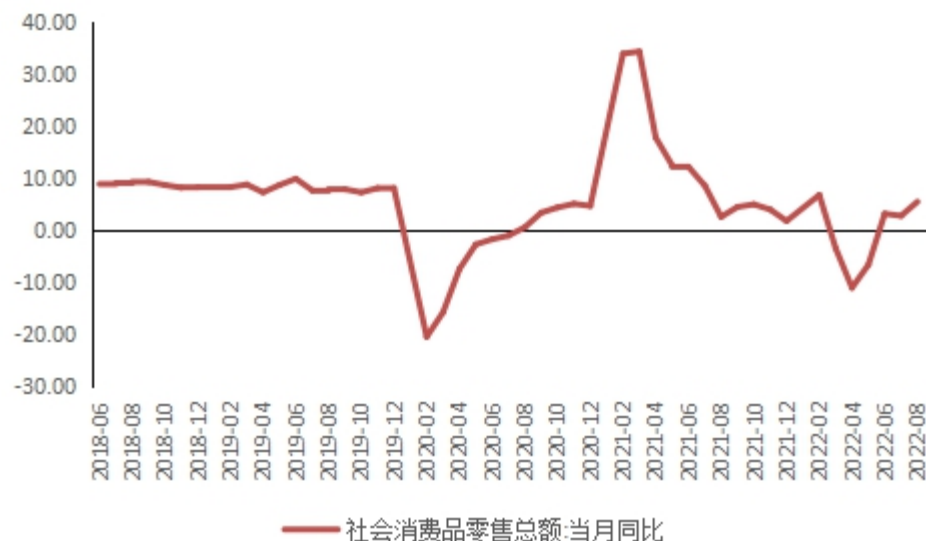
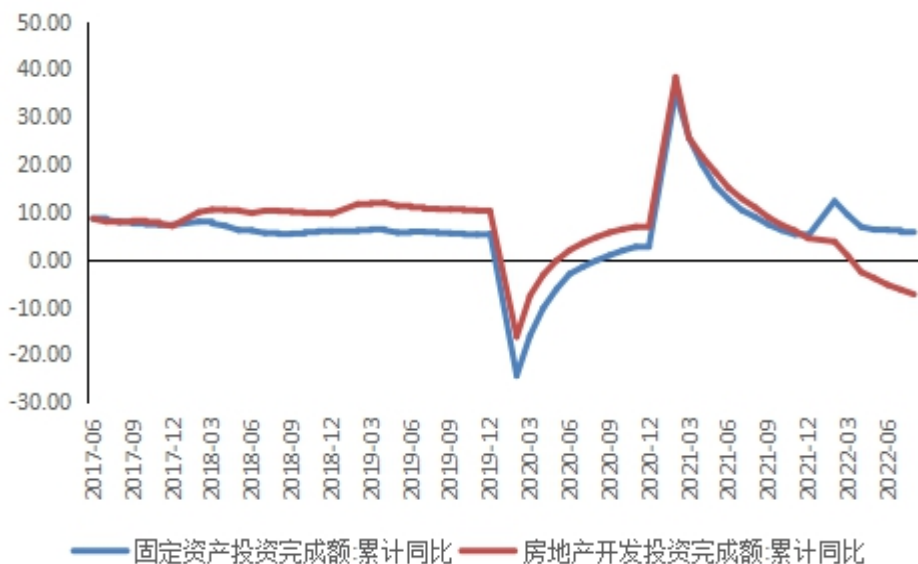
● 国内流动性

- 8月份M2同比增速上升，同比增加12.2%，再创近五年最高数值；
- 8月份人民币贷款增加1.25万亿元，同比多增390亿元。8月末社会融资规模存量为337.21万亿元，同比增长10.5%。
M2保持高增速，社会融资与新增贷款数据同比走好，宽货币向宽信用传导效果有所改善。



● 投资、消费

- 8月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.8%、-7.4%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 8月社会消费品零售总额当月同比 5.4%，消费数据相比上个月回升。



● 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-82.65%。

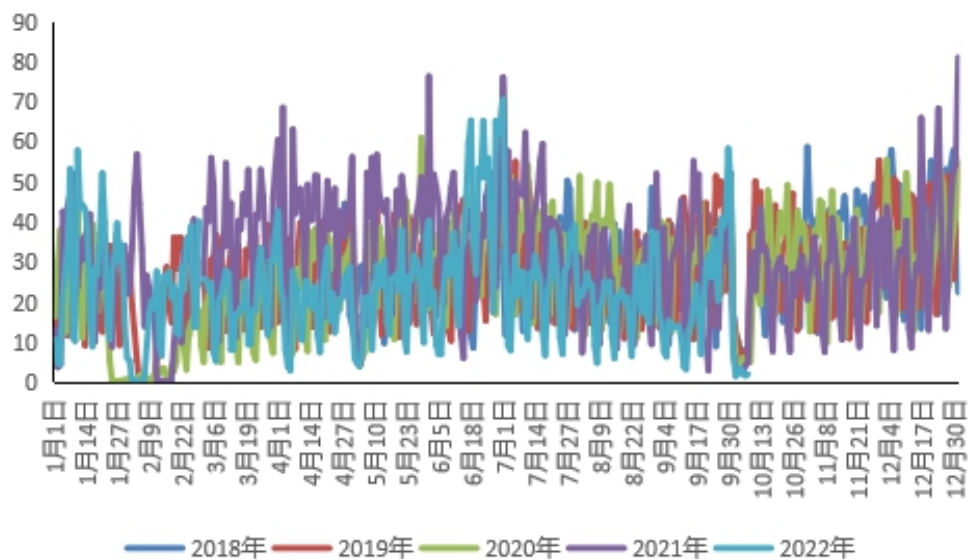
30大中城市:商品房成交面积:一线城市（万平方米）



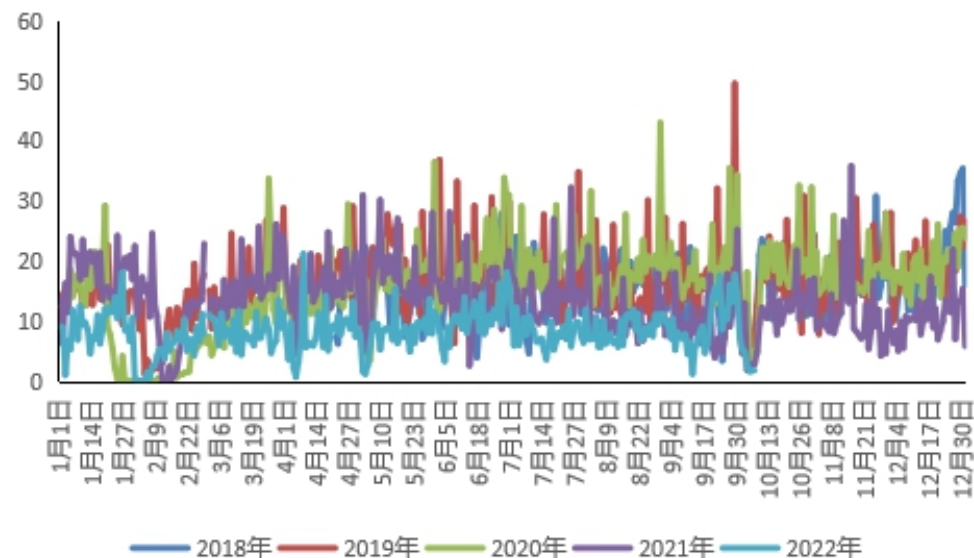
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-88.76%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-75.03%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



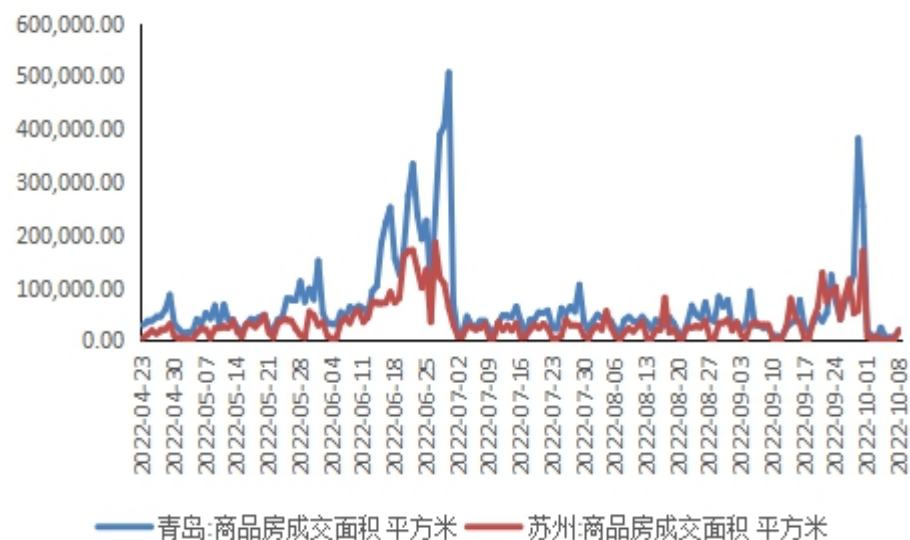
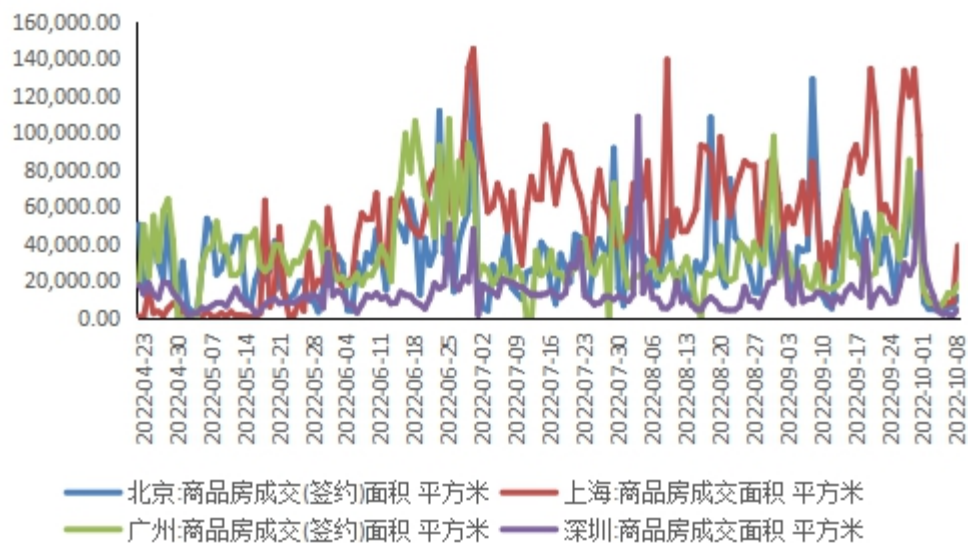
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

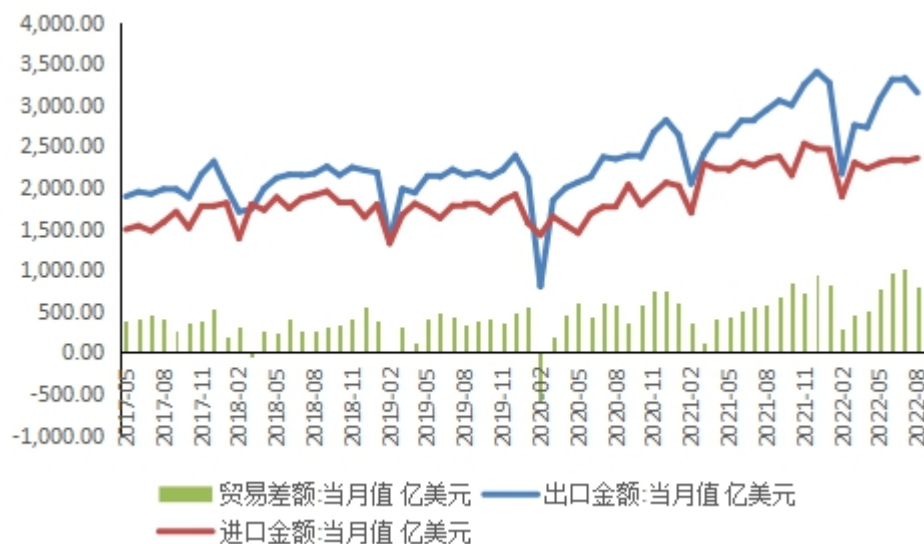
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别为 -83.89%、-86.88%、-77.50%、-80.07%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -92.5%、-92.61%



● 进出口、外汇储备

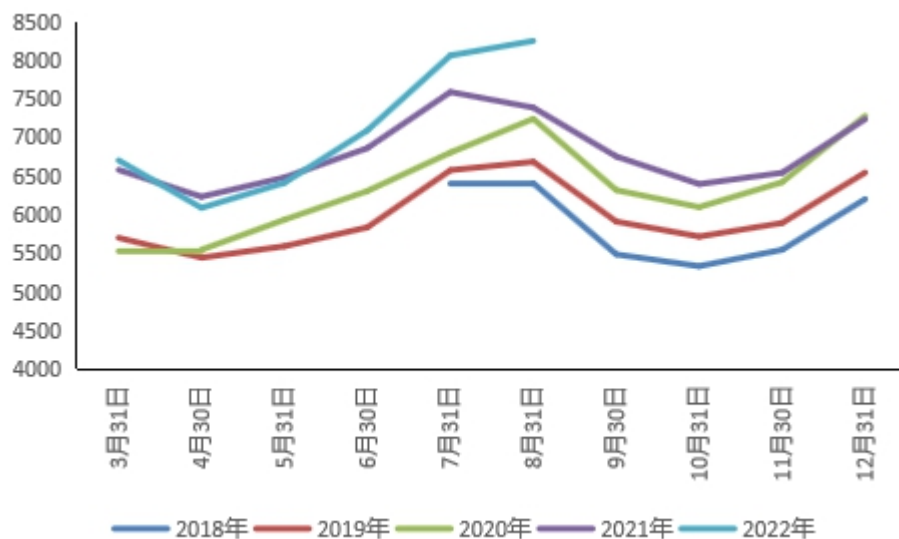
- 8月份出口总额3149.2亿美元，环比增加；贸易顺差793.9亿美元；
- 8月份官方外汇储备资产为32237.6亿美元，环比7月份减少。



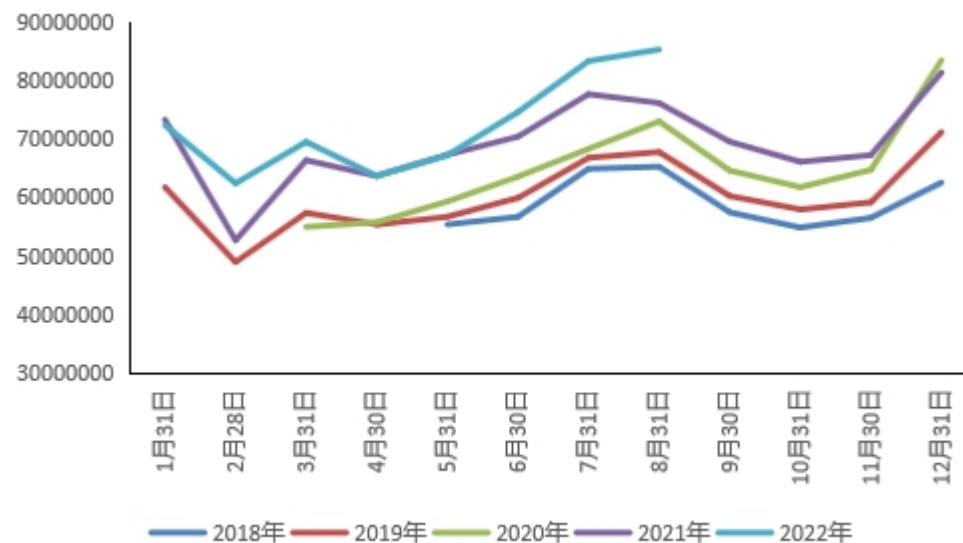
● 发电、用电量

- 8月发电量环比增加188.8亿千瓦时，全社会用电量环比增加196.1亿千瓦时，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)



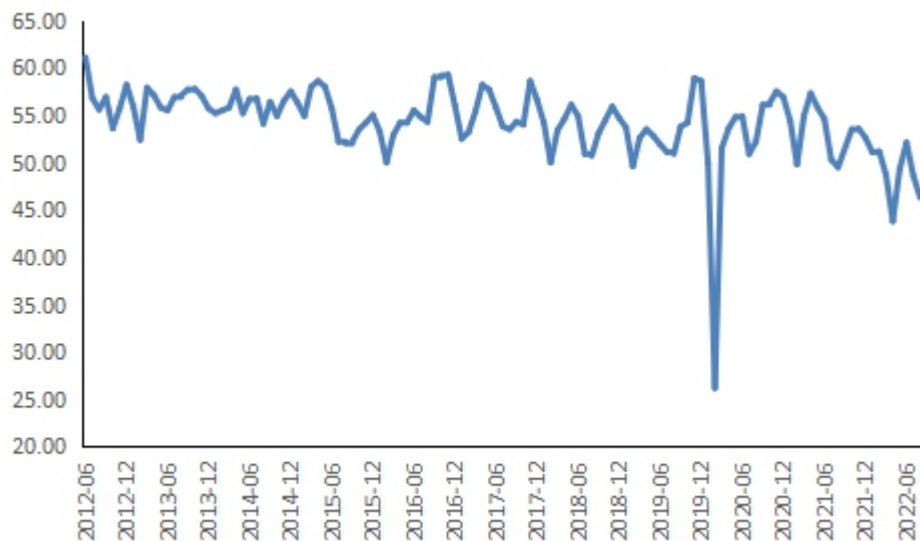
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



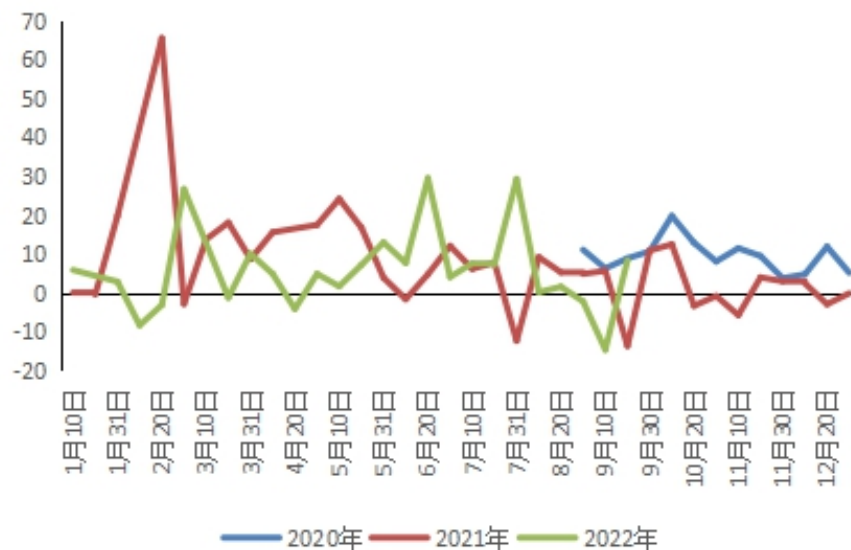
● 物流、港口数据

- 8月中国物流业景气指数回暖至46.3；
- 截止9月中旬（9.11至9.20），外贸集装箱吞吐量同比增速为8.40%。

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（%）

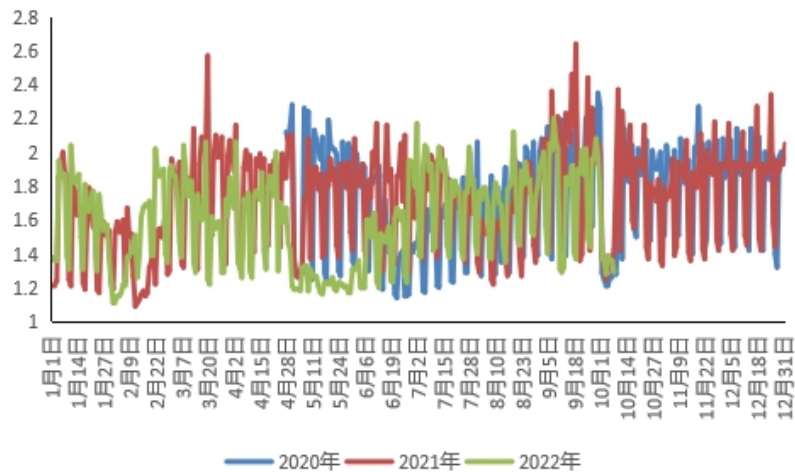


二、国内宏观数据追踪

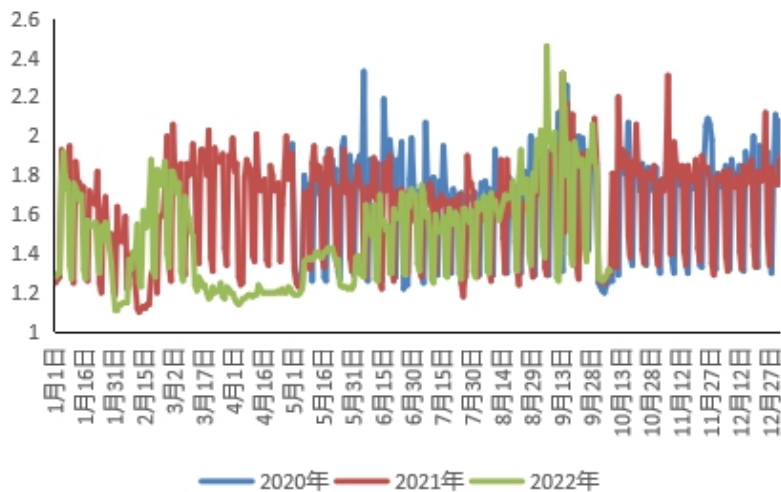
● 主要大城市人员流动情况

- 国庆长假期间，北上深地区拥堵延时指数环比大幅下降，接近往年同期水平。

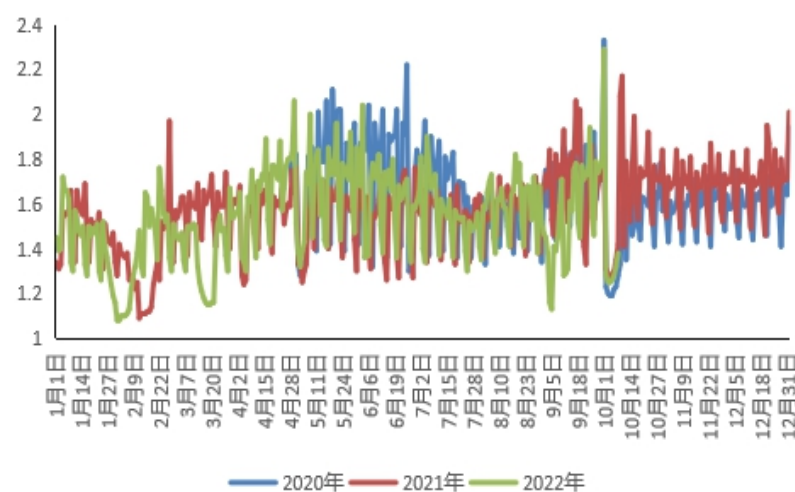
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

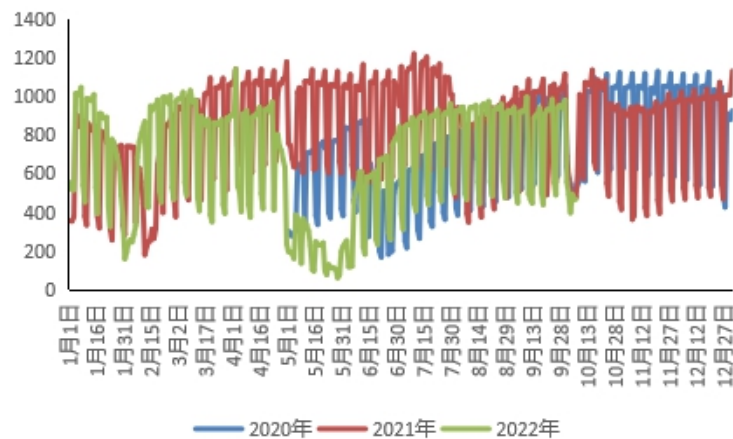


二、国内宏观数据追踪

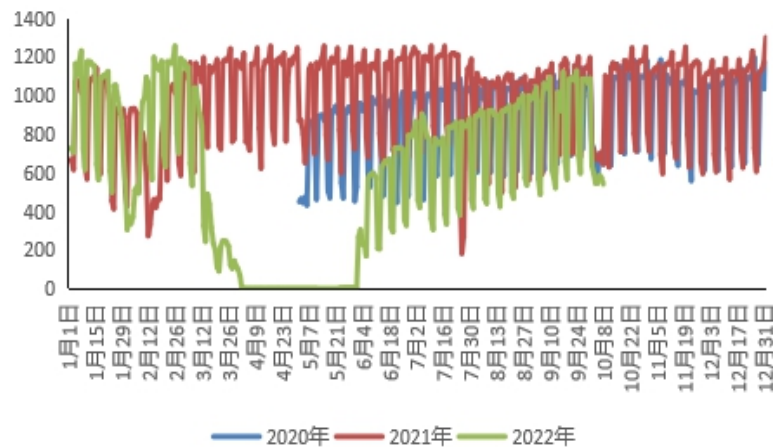
● 主要大城市人员流动情况

- 受国庆长假期影响，北上深地区客运量环比下降。

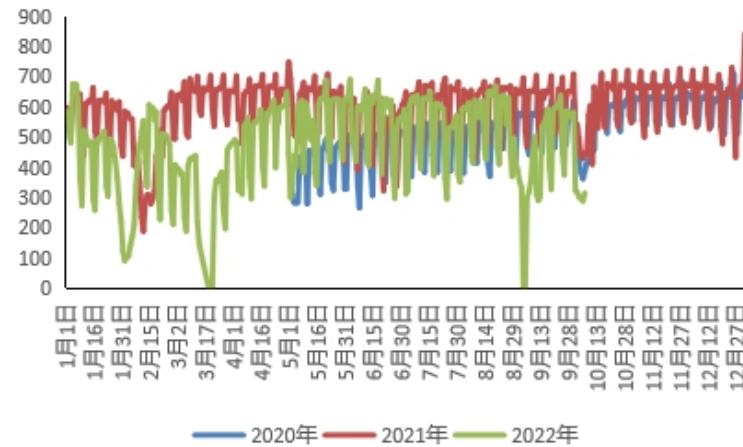
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

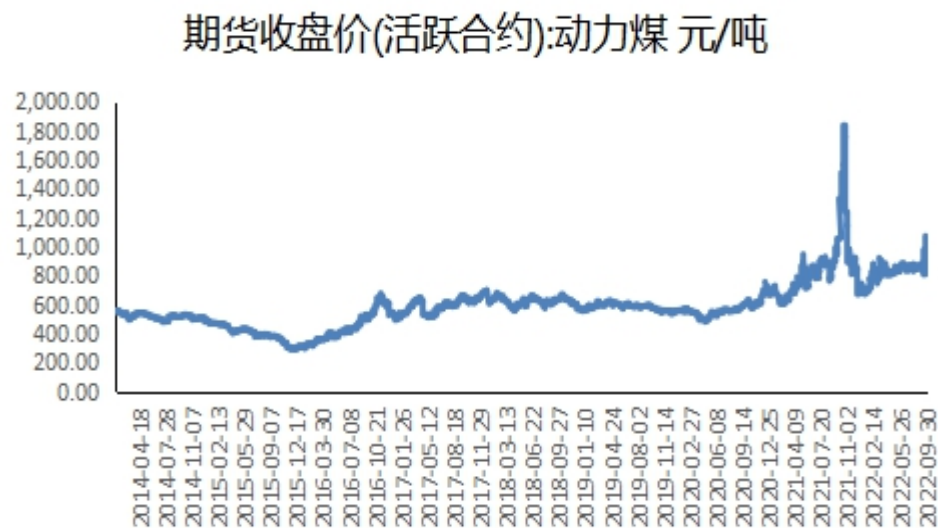




国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-9.90%；动力煤现货价格整体保持平稳。



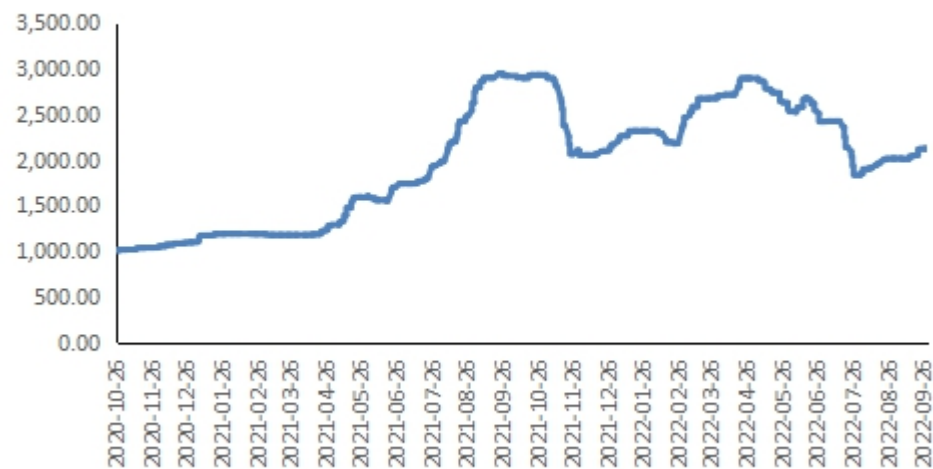
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为1.27%；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



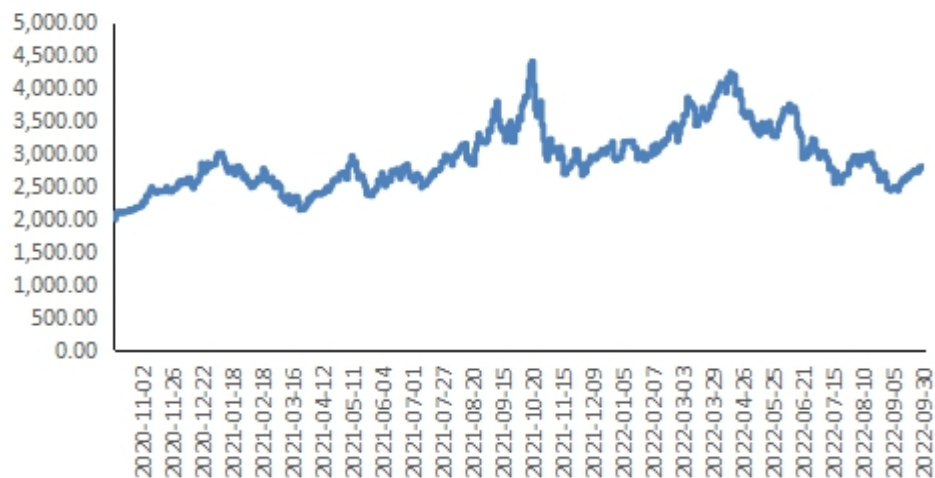
均价:主焦煤:山西 元/吨



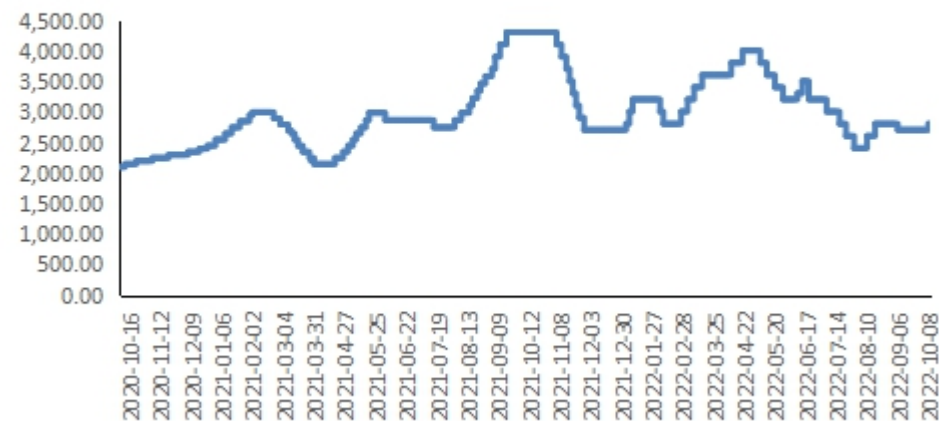
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.42%，日照港准一级冶金焦平仓价变化3.69%。

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

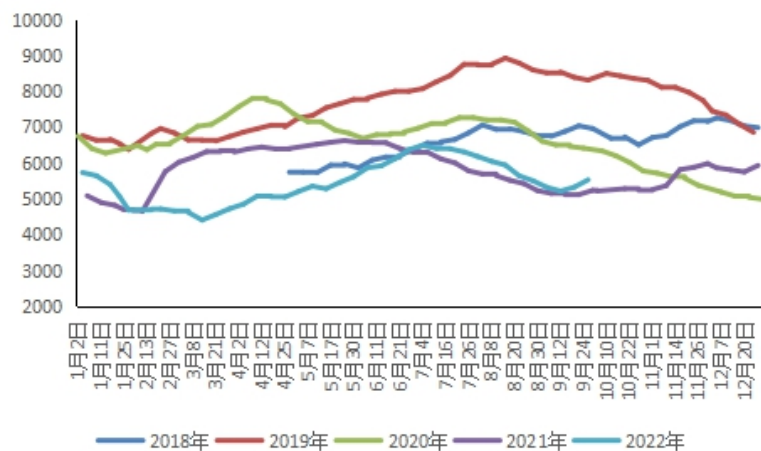


三、国内行业数据追踪

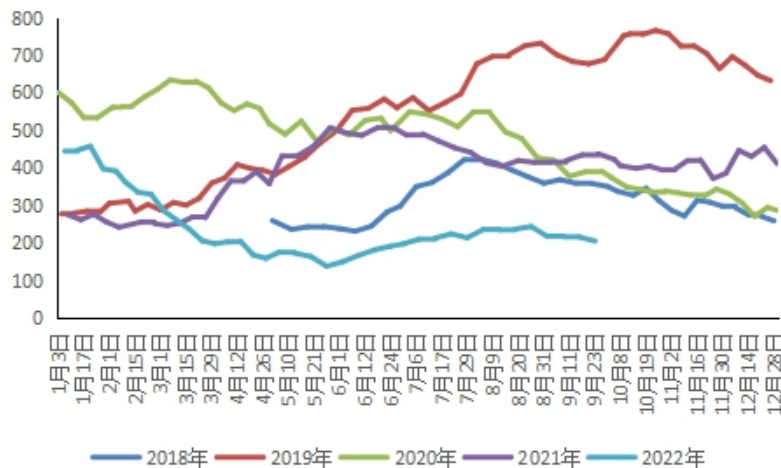
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为0.13%、-5.97%、-3.20%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价上涨，库存下降。

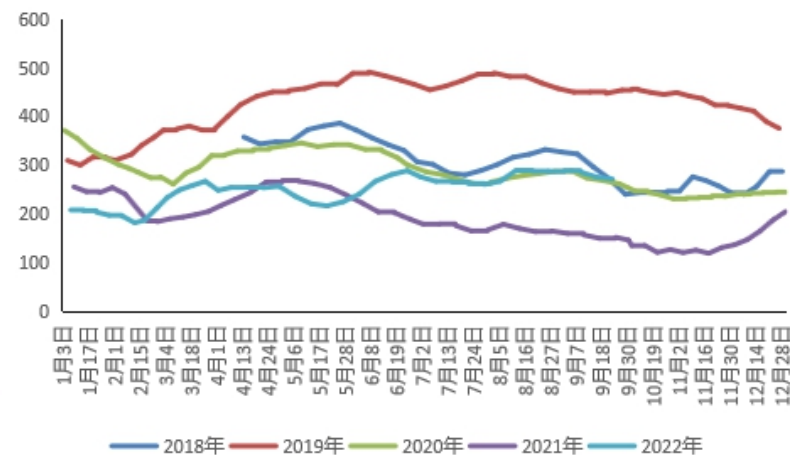
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



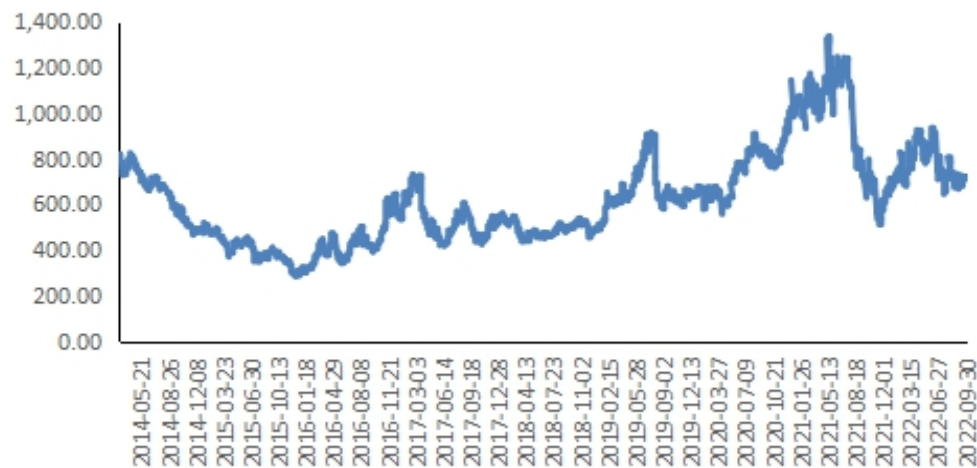
焦炭库存:港口总计 (万吨)



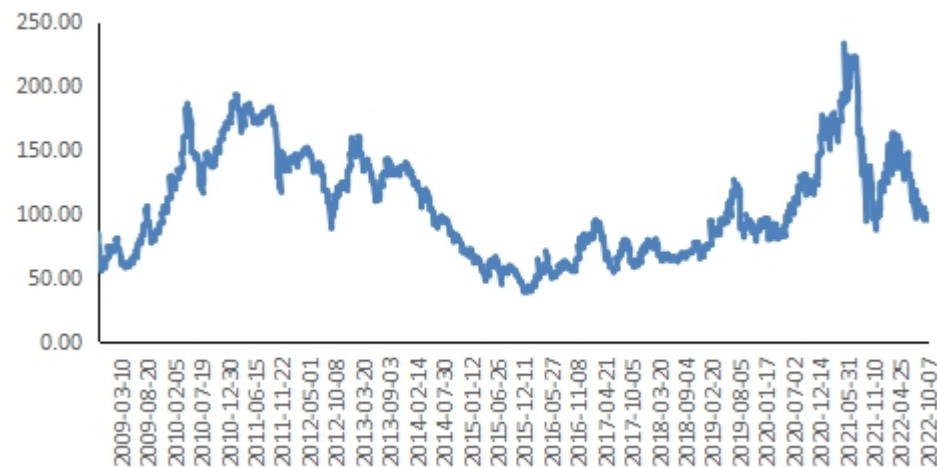
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为0.35%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为-0.16%。

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



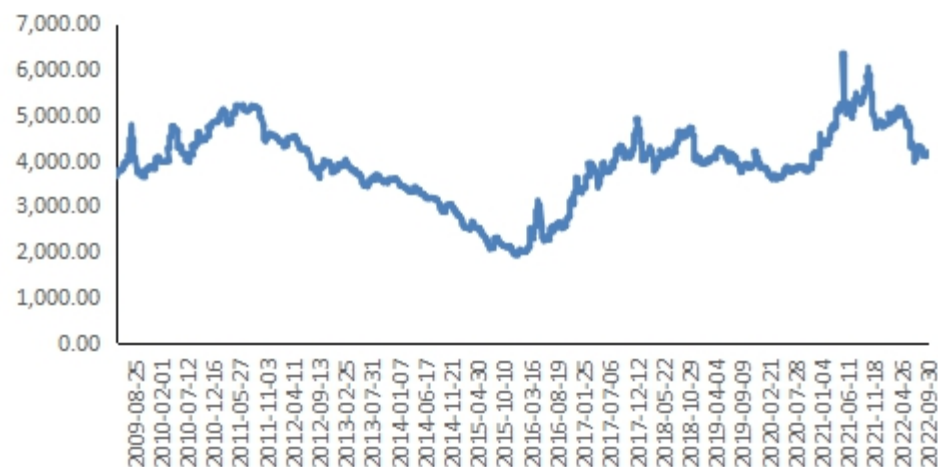
● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为0.88%，螺纹钢现货价格上涨，周涨跌幅为1.09%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



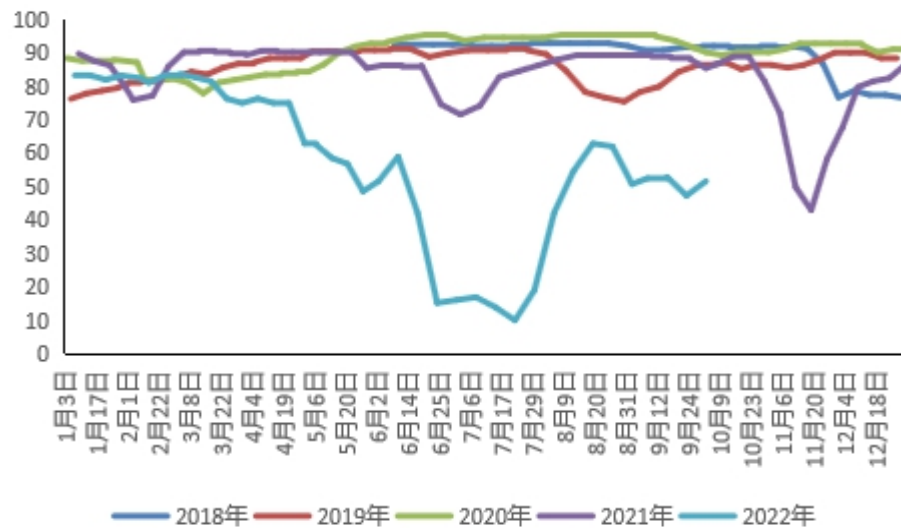
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



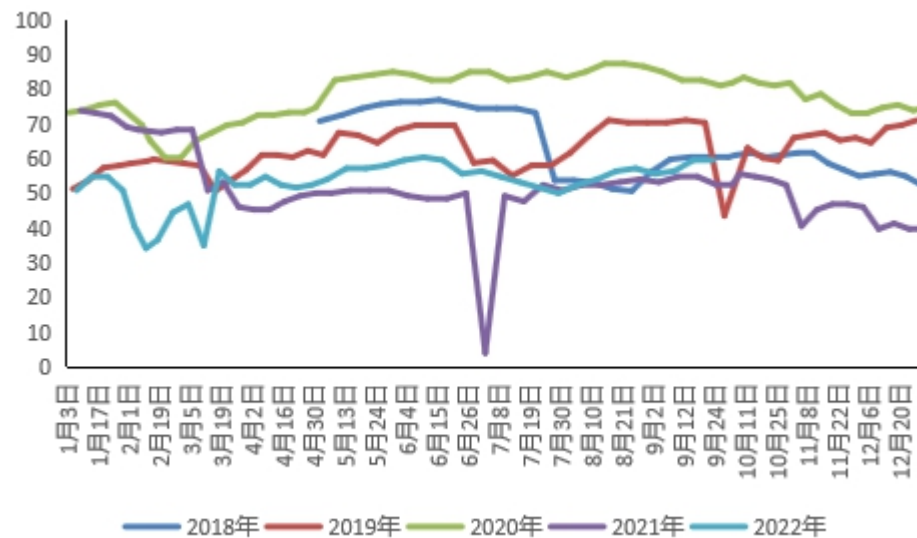
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率51.52%，环比变化9.18%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为59.52%，环比持平。

全国样本钢厂盈利率（%）



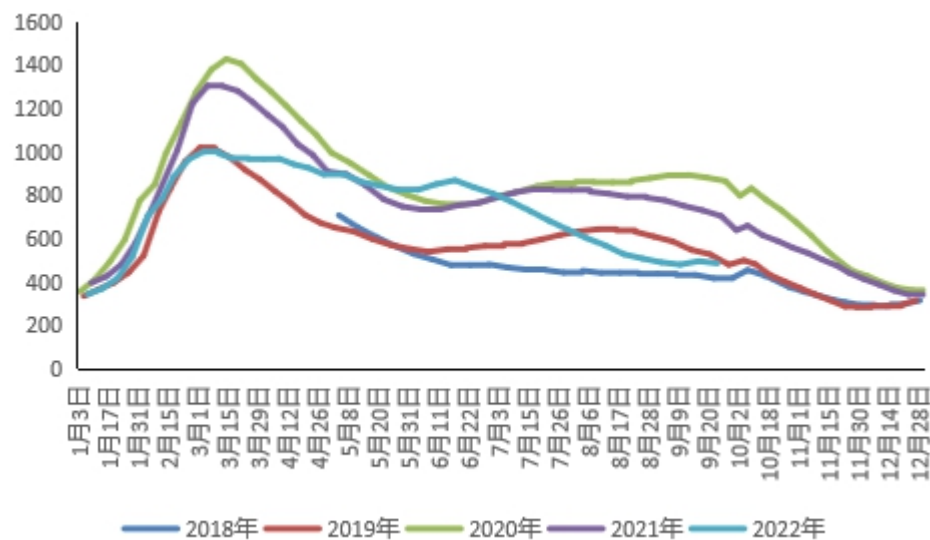
唐山钢厂:高炉开工率（%）



● 钢材

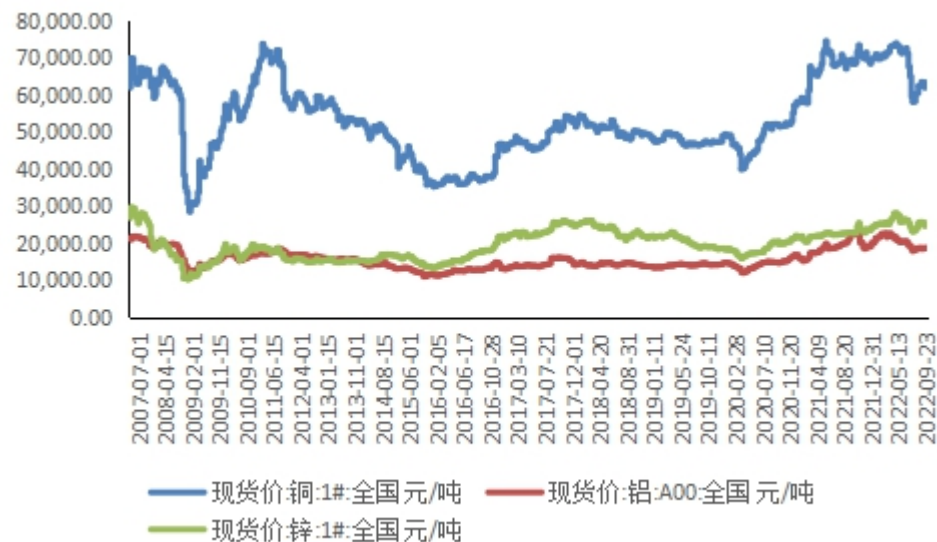
- 本期螺纹钢库存455.38万吨，环比变化-6.28%。
- 板块总结：本期钢材期现价上涨，钢厂盈利率改善，库存下降。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

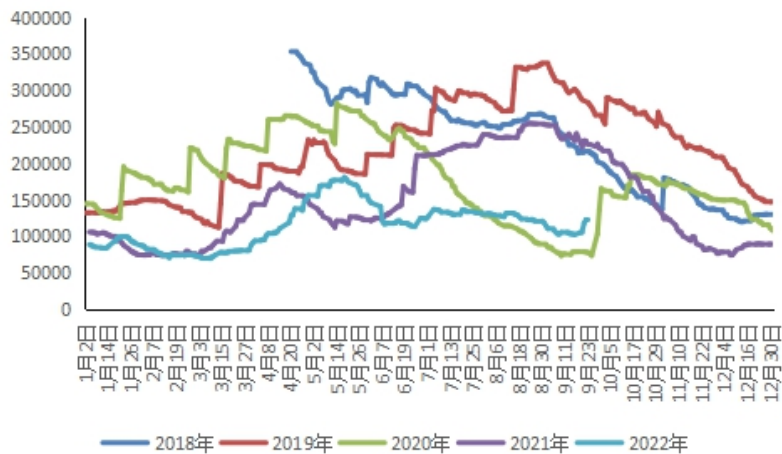
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.02%、1.08%、-2.51%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.48%、-0.51%、-0.80%。



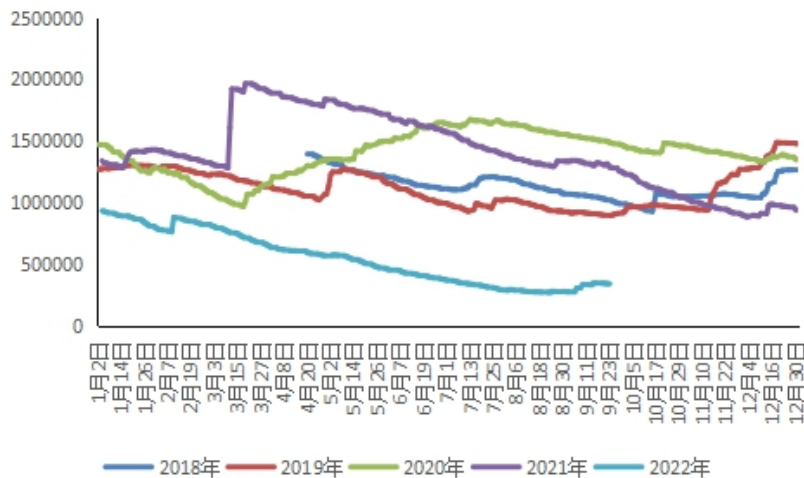
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为14.3775万吨、32.765万吨、5.3475万吨，环比变化分别为6.30%、-1.37%、-0.28%。
- 板块总结：本期铜、铝期价上涨，锌期价下跌，伦铜累库。

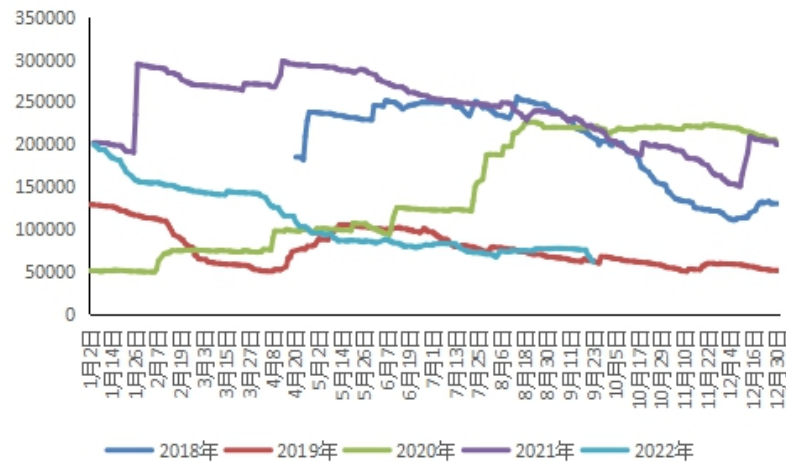
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

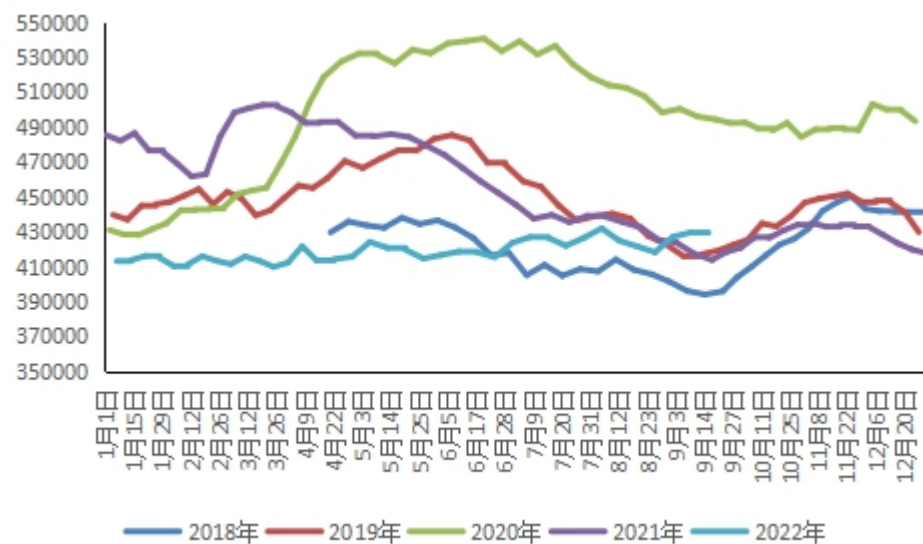
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油周涨跌幅分别为9.01%、9.14%。



● 能源化工

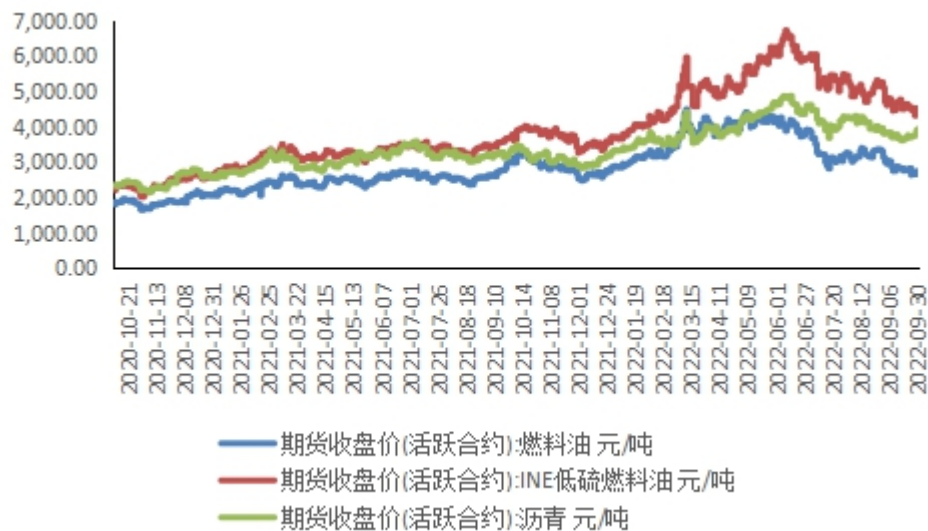
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.29亿桶，环比变化-0.31%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

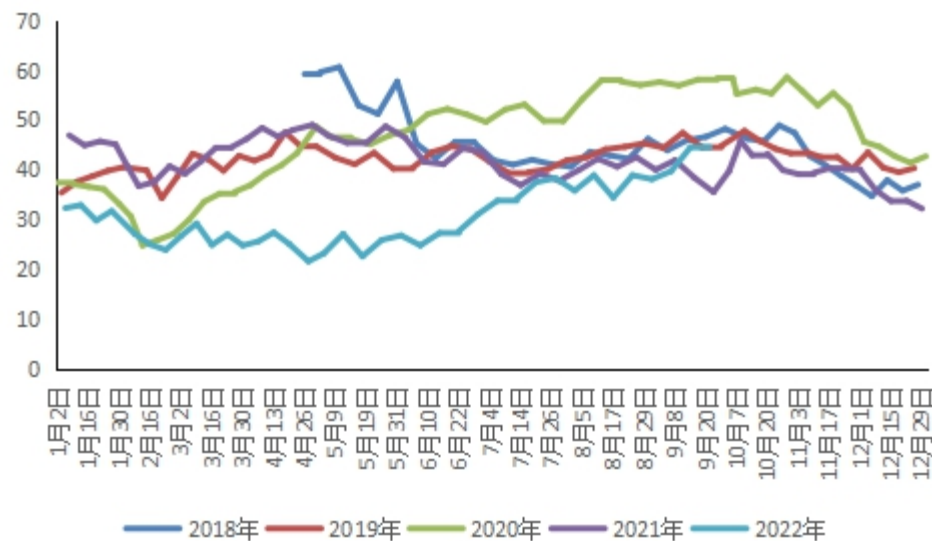


● 能源化工

- 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3.65%、1.01%、6.49%。
- 石油沥青装置开工率46.20%，环比变化 4.52%。

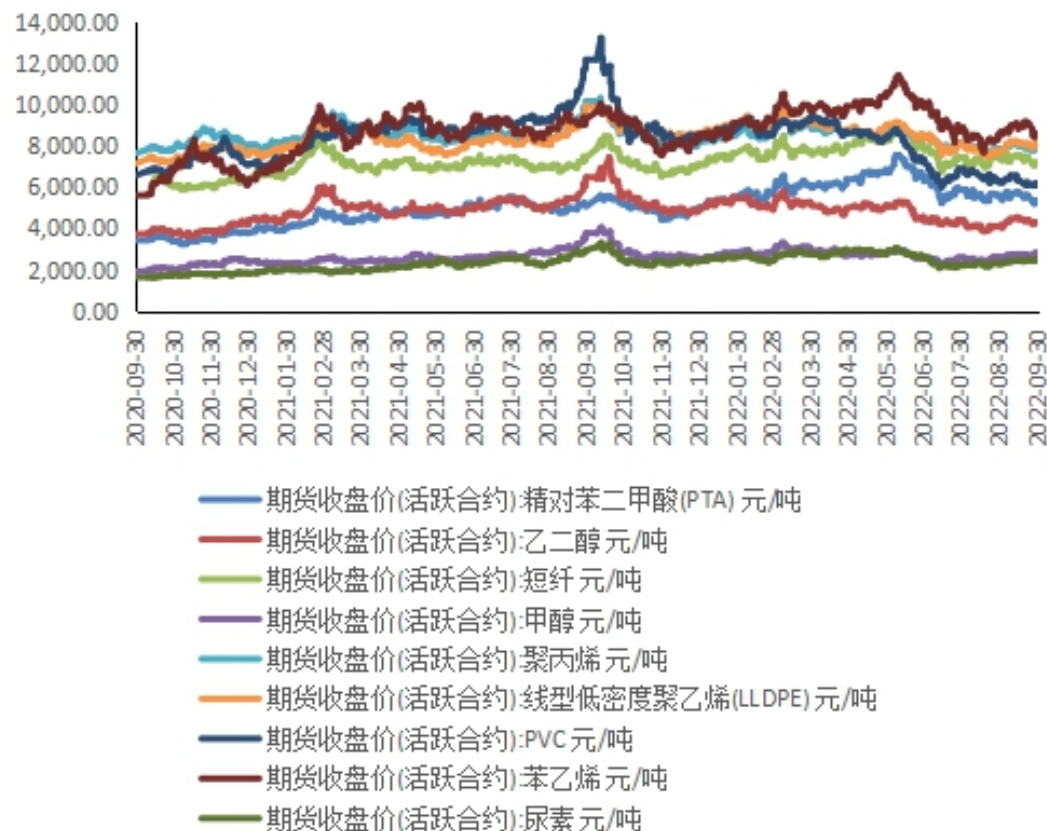


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

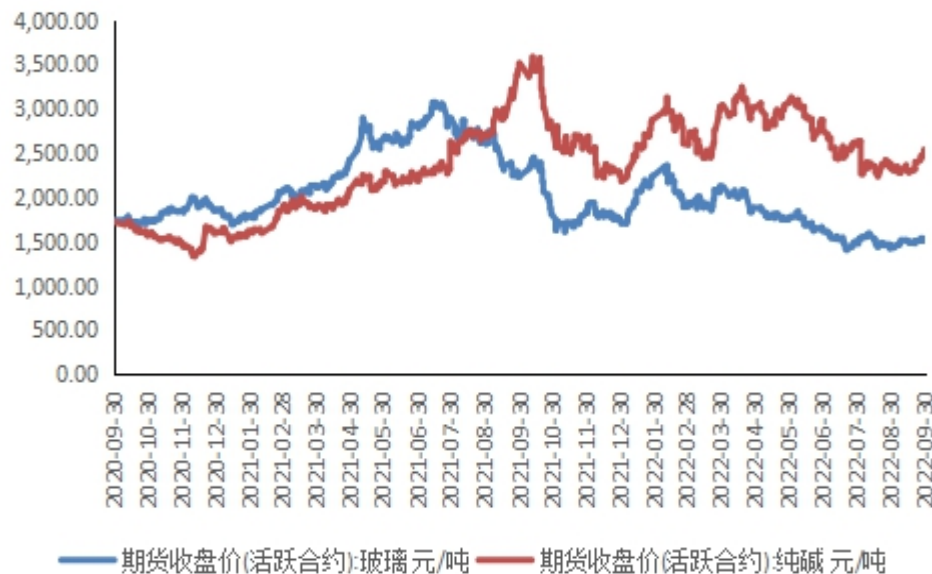
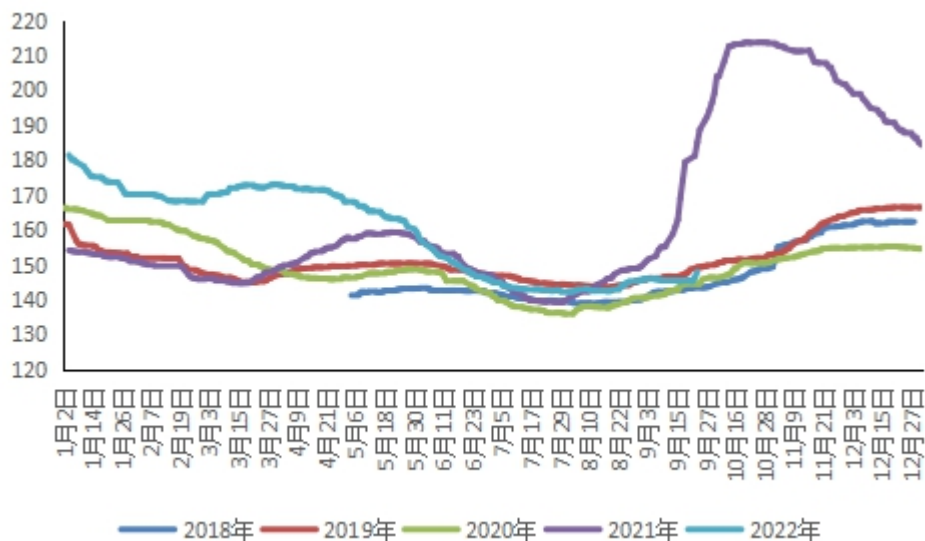
- 化工品方面，PTA变化幅度-2.39%、乙二醇变化幅度-1.37%，短纤变化幅度-2.61%，甲醇变化幅度6.74%，聚丙烯变化幅度0.90%，LLDPE变化幅度0.46%，PVC变化幅度1.38%，苯乙烯变化幅度-5.58%，尿素变化幅度3.84%。
- 板块总结：国庆长假期间，欧佩克减产计划与俄乌战争加剧进一步刺激国际原油价格大涨，或将带动节后能化板块普遍走高。



● 水泥、玻璃、纯碱

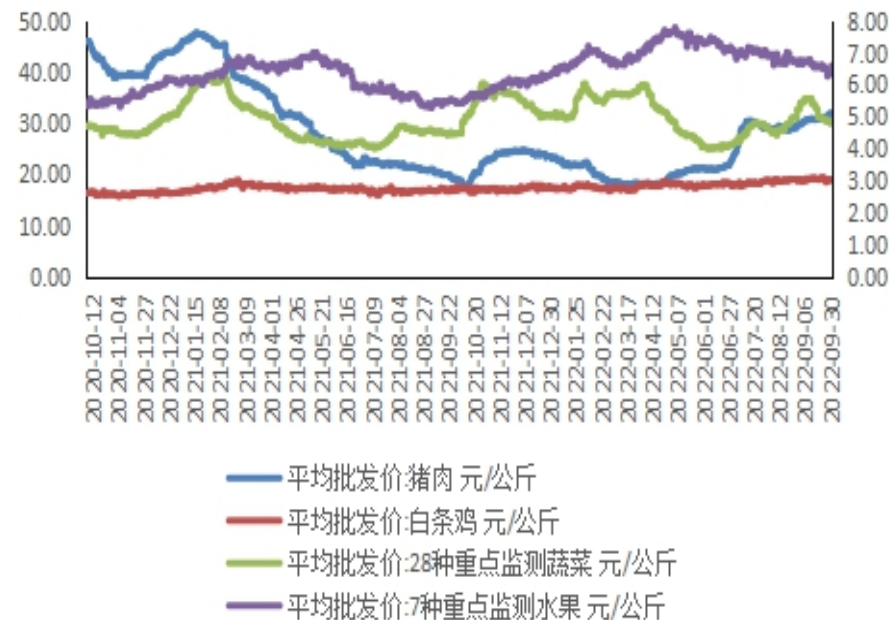
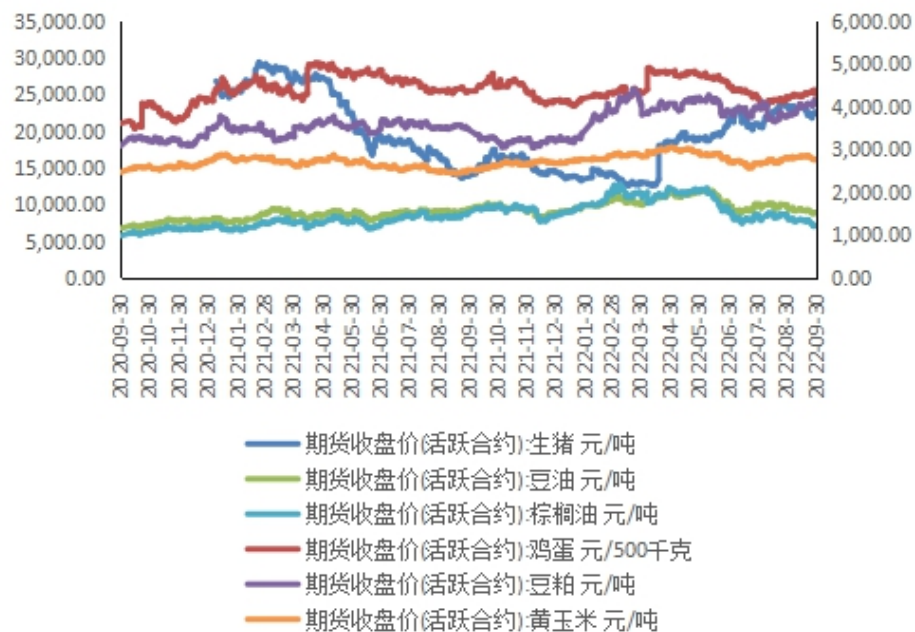
- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅2.70%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为-0.20%、5.84%。
- 板块总结：本期水泥、玻璃价格反弹，但地产行业偏弱背景下，建筑材料价格重心下移的局面不变。

水泥价格指数:全国



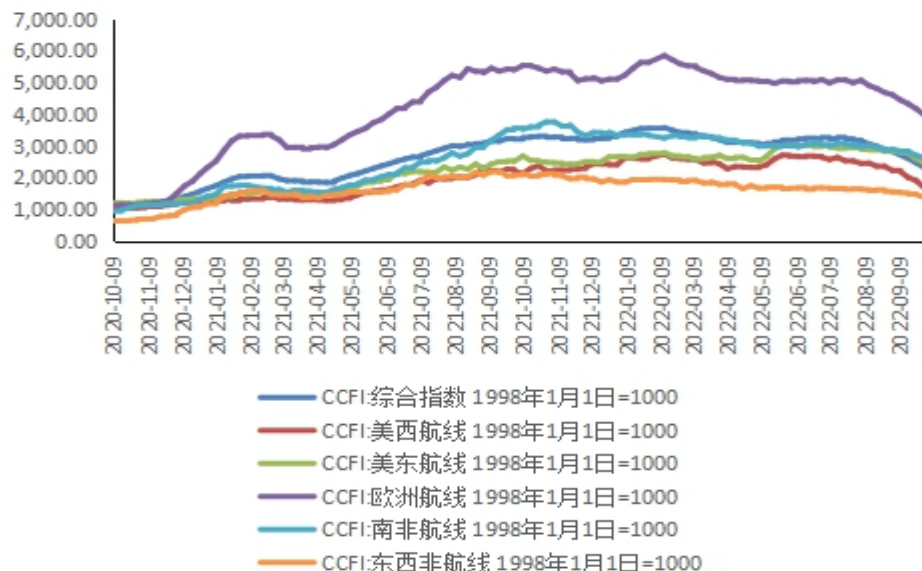
● 农产品

- 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3.65%、-0.81%、0.98%、2.12%、-2.80%、-0.32%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为2.96%、0.21%、-2.23%、0.76%。
- 板块总结：本期猪价上涨，近期猪价居高不下，将对国内通胀形成压力。

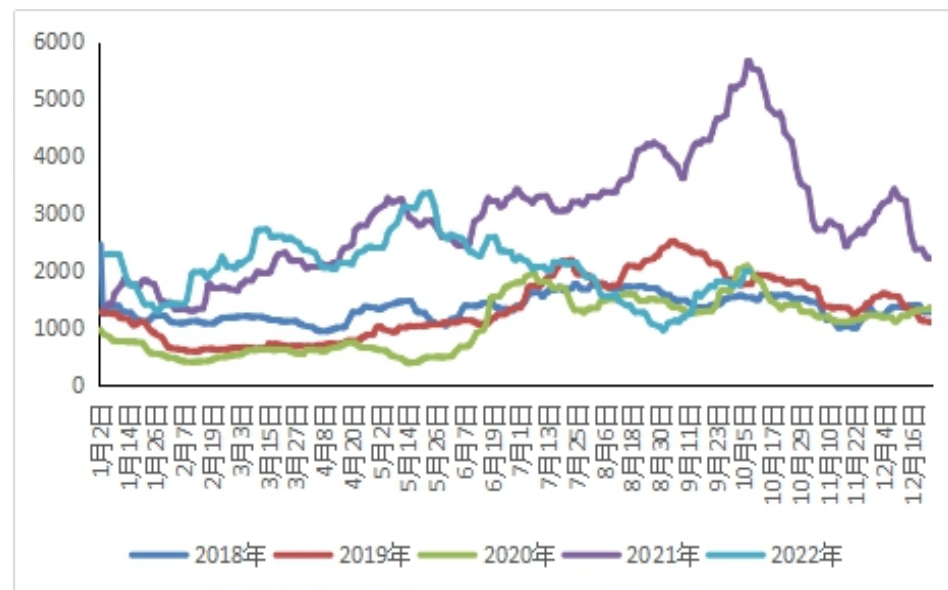


● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-5.94%。
- 本期BDI指数反弹，环比变化 11.42%。
- 板块总结：本期BDI指数反弹，仍处在年内偏低位置。



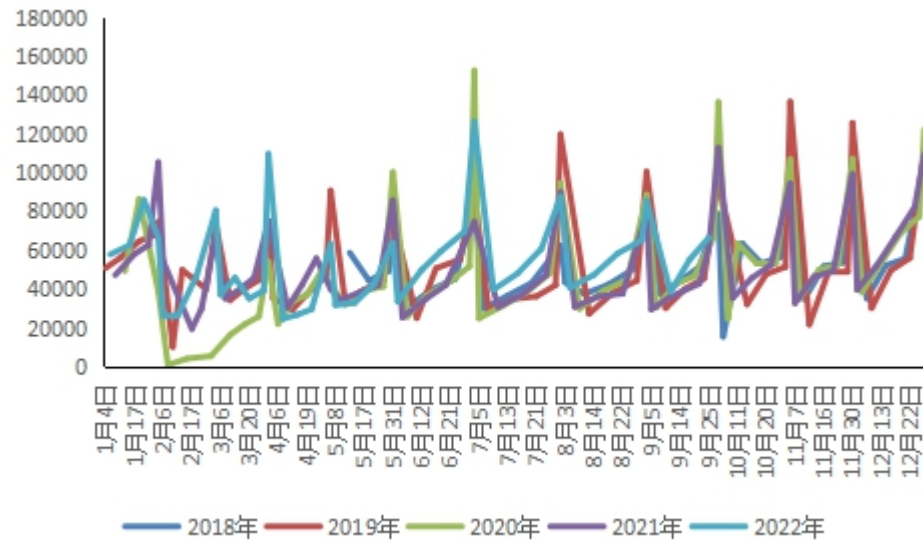
波罗的海干散货指数(BDI)



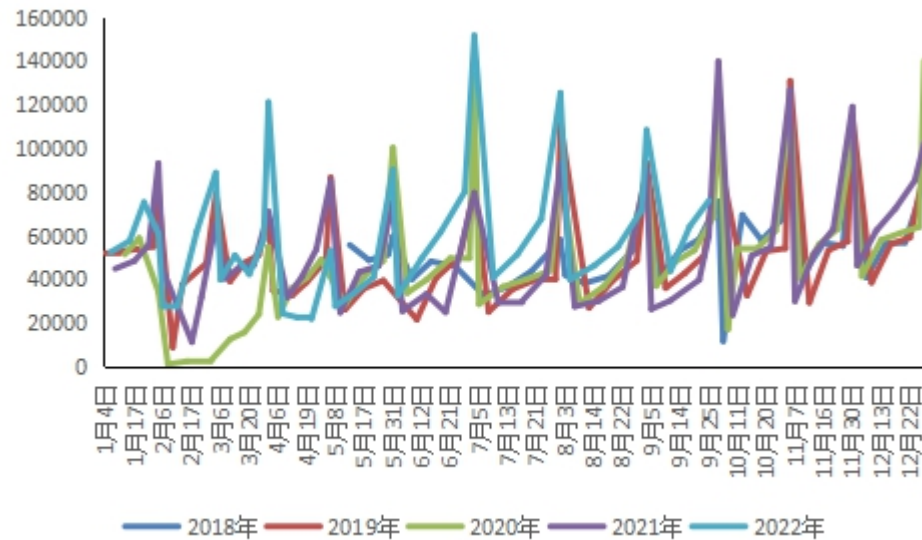
● 汽车消费

- 9月19日至9月25日期间，日均乘用车厂家零售66432辆，同比上涨25%；日均乘用车厂家批发76005辆，同比变化41%。乘用车销售数据增长。

乘用车厂家零售：日均（辆）



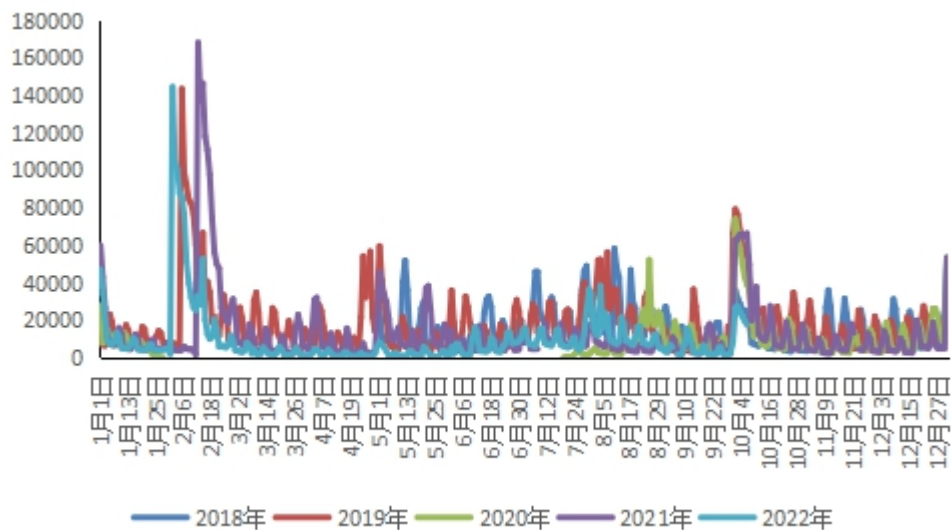
乘用车厂家批发：日均（辆）



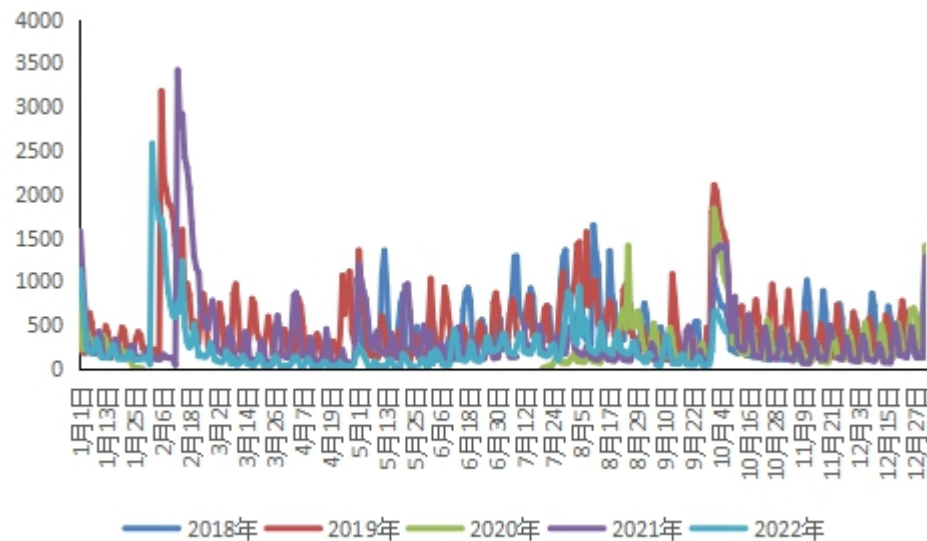
● 电影消费

- 本期电影票房累计14.622亿元，环比变化631.43%；观影人数3528.32万人次，环比变化611.44%。国庆期间电影消费数据环比大幅上涨，国庆档电影消费环比增强，但同比往年仍然偏低。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

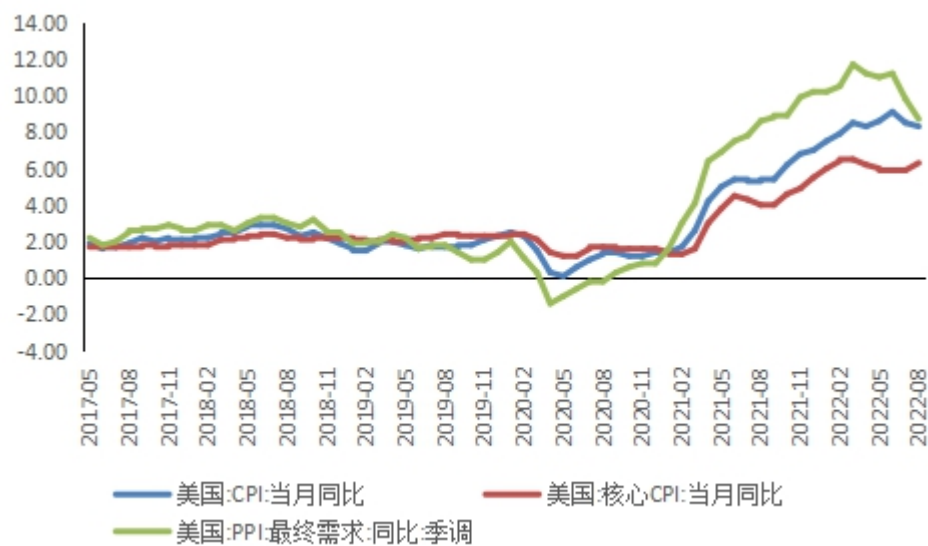




海外宏观 数据

● 美国通胀

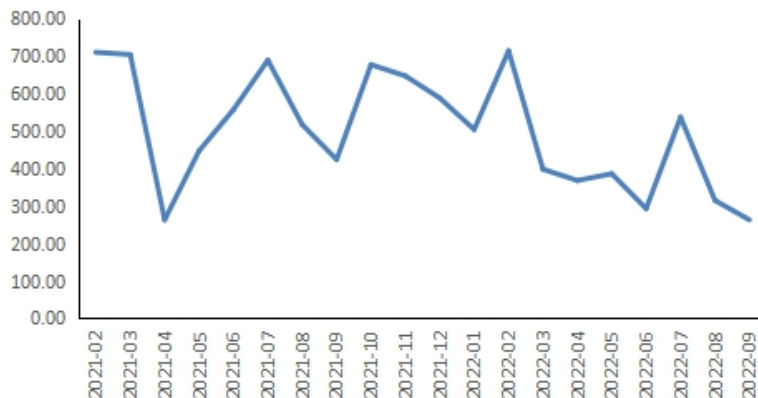
- 美国8月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.3%、6.3%，8月PPI同比为8.7%，保持着高通胀。



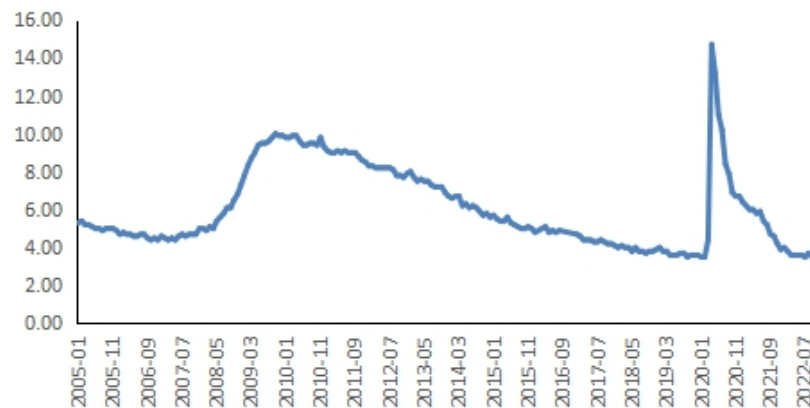
● 美国就业情况

- 美国9月份新增非农就业人数26.3万人，高于预期值；9月失业率3.5%，低于预期值；当周初次申请失业金人数21.9万人。

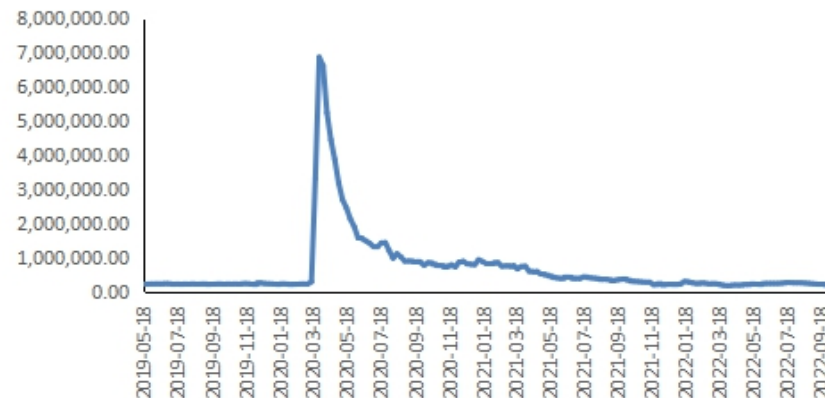
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

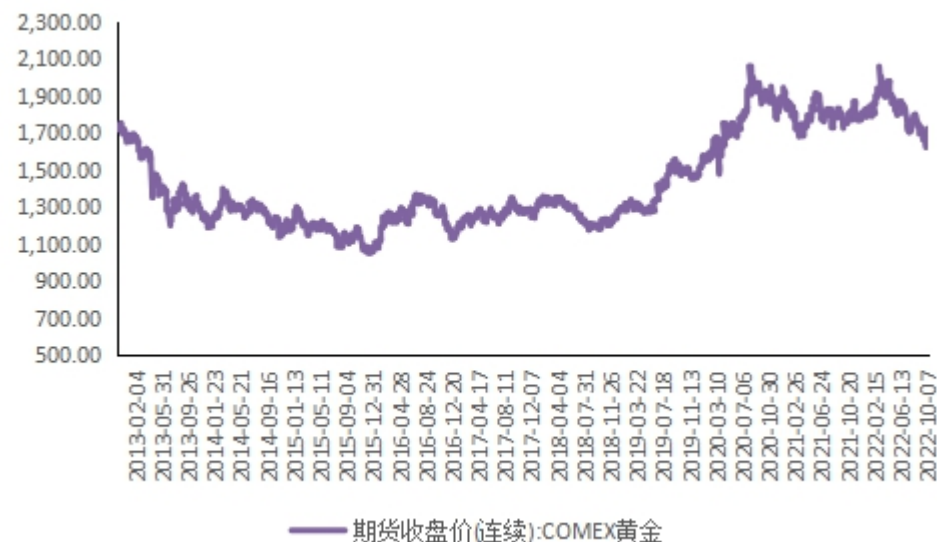
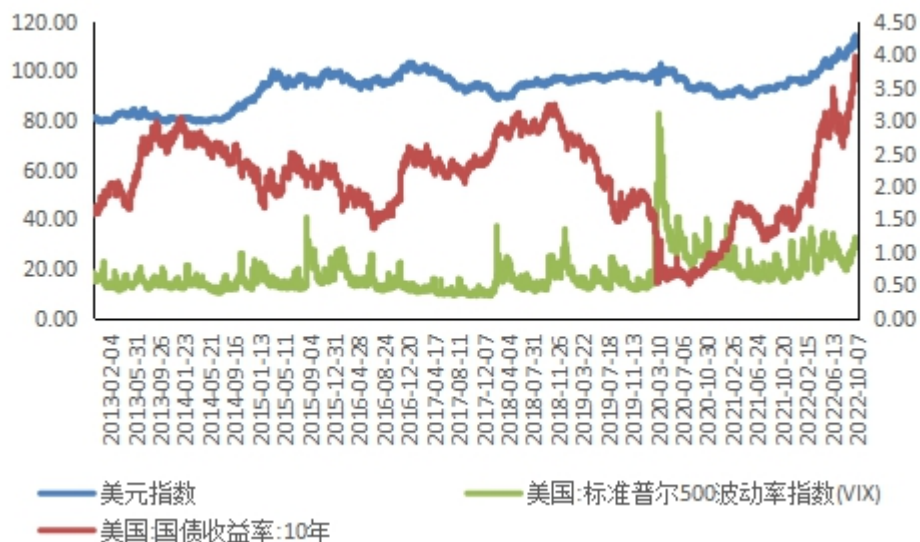


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

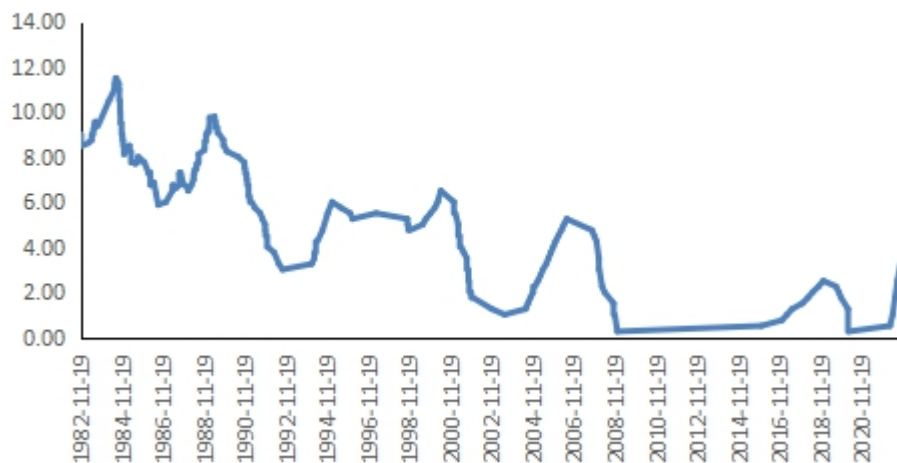
- 本期美元指数112.76，环比变化0.26%；10年美债收益率3.89%，环比变化1.86%；标普500波动率指数31.36，环比变化-4.15%；COMEX黄金1693.7美元/盎司，环比变化3.32%。



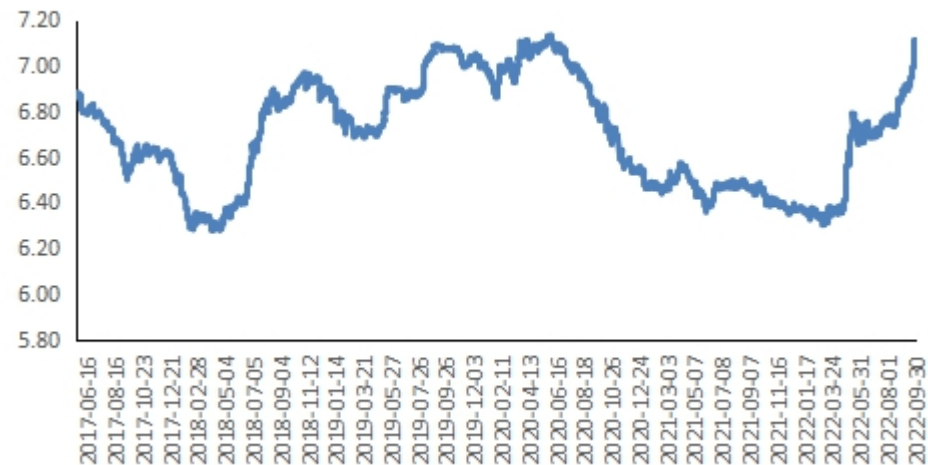
● 美联储利率与美元兑人民币

- 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30日美元兑人民币中间价为7.10，环比增加1.87%。

美国:联邦基金目标利率 %

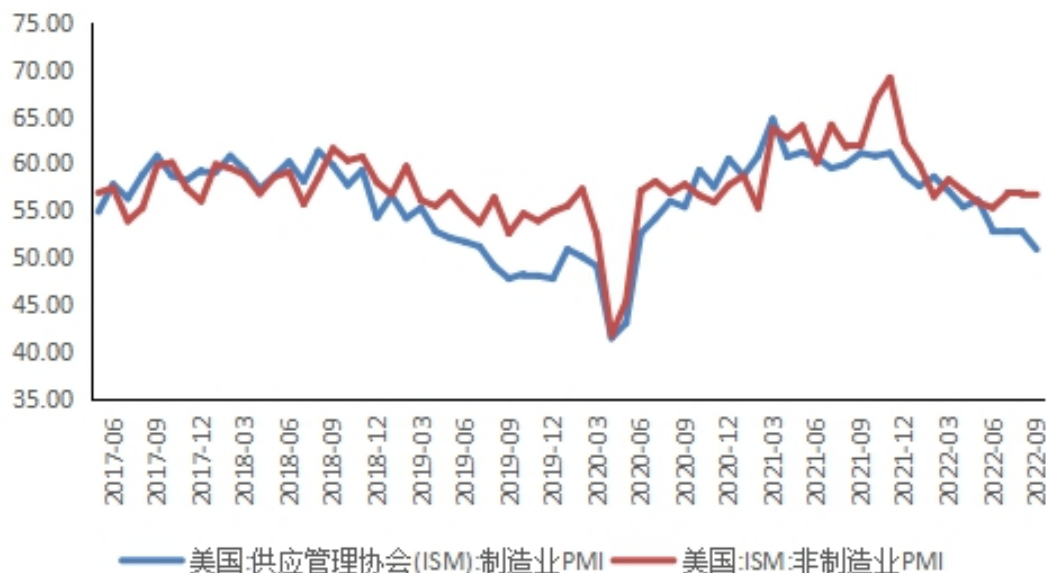


中间价:美元兑人民币



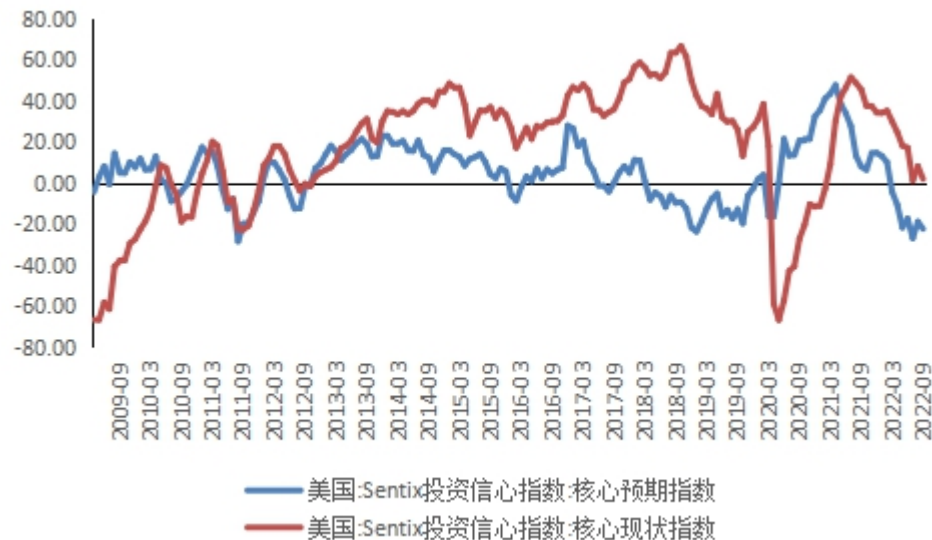
● 美国PMI

- 9月份美国ISM制造业PMI为50.9，环比下降；
- 9月份美国ISM非制造业PMI为56.7，环比小幅下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学9月消费者信心指数为58.6，环比回升；9月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-22.5，核心现状指数为1.80。



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

2022.10.10