

# 宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.10.17



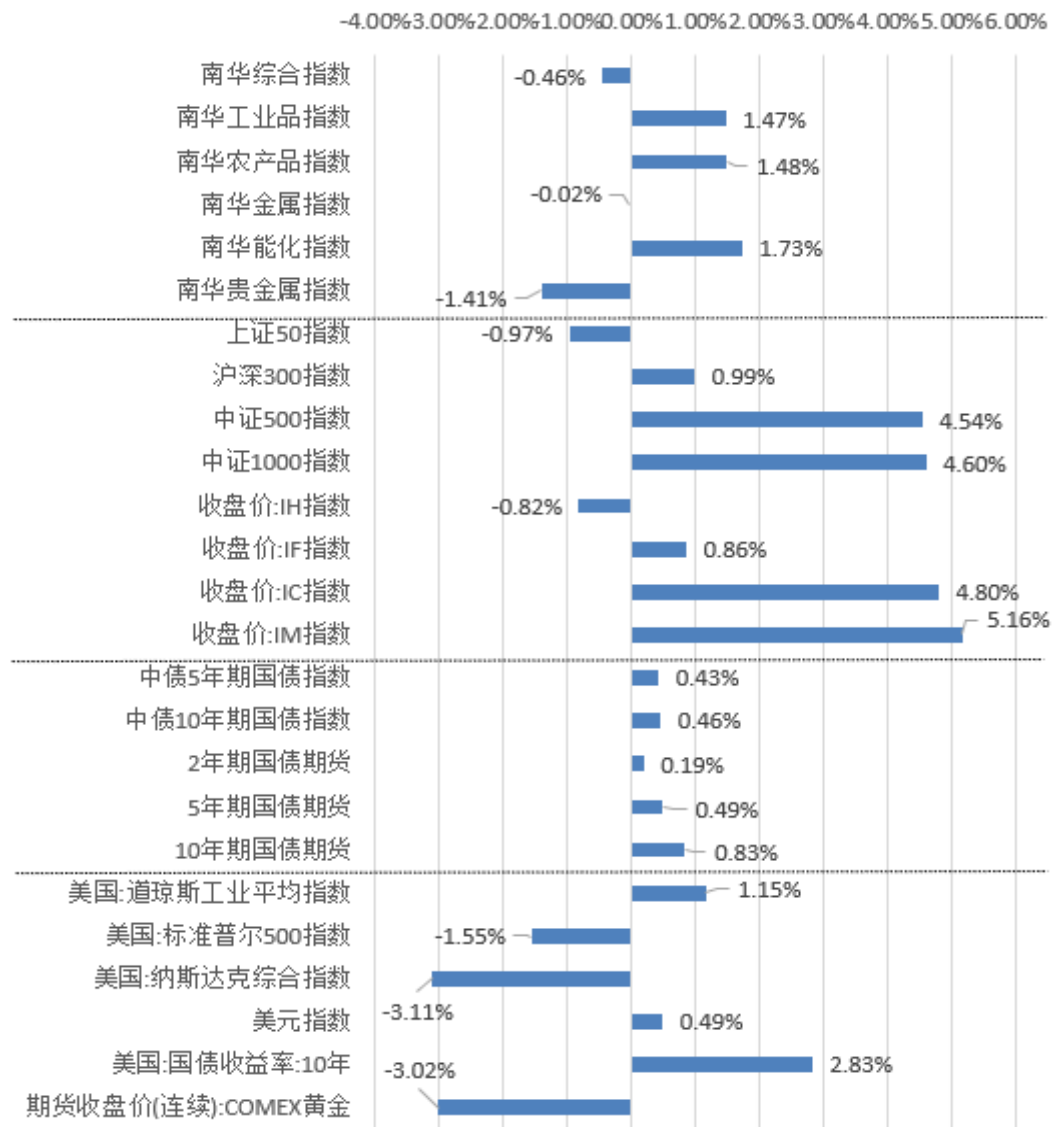
宏观	<p>国内方面，9月份M2保持高增速，社会融资与新增贷款数据同比走好，社会流动性保持宽松基调。商品房销售数据季节性回升，同比弱于往年，受地产行业基本面走弱影响，钢材价格延续弱势。国内CPI上行，但弱于预期值，PPI大幅下降，工业原材料端通胀压力减小。猪肉价格上涨，油价下跌，商品涨价压力边际弱化，CPI上行压力整体可控。</p> <p>海外方面，美国9月末季调CPI同比升8.2%，预期升8.1%，前值升8.3%，CPI数据与9月就业数据超预期，高通胀常态化支撑欧美货币政策持续收紧，美股市弱势寻底的趋势不变。美债收益率、美元指数、VIX恐慌指数上行趋势，海外市场避险情绪居高不下。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none"><li>1) 煤炭：本期焦煤焦炭上涨，焦煤大幅去库。</li><li>2) 钢材：本期钢材价格下降，钢厂盈利率与库存下降。</li><li>3) 有色：本期有色期货价格普涨，伦铝大幅累库。</li><li>4) 能源化工：本期国际原油价格下跌，联动成品油价格下降，化工板块总体偏弱。</li><li>5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥、纯碱价格弱反弹，建筑材料价格重心下移的局面不变。</li><li>6) 农产品：本期主要农产品期价普涨，生猪期货价格增速趋缓。</li><li>7) 贸易和消费：本期航运指数下降，受全球贸易走弱影响，航运指数重心下移。乘用车销售数据同比增长。国庆后影视消费数据大幅下跌，且弱于往年同期水平。</li></ol>



# 大类资产 表现

# 一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.10.10至10.16
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.46%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化1.47%、1.48%、-0.02%、1.73%、-1.41%。
- 本期国内股市中小盘股走强，上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 -0.97%、0.99%、4.54%、4.60%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-0.82%、0.86%、4.80%、5.16%。
- 国内债市方面，本期债市普涨，其中10年期国债期货变化0.83%。
- 本期美国股市反弹，道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化1.15%、-1.55%、-3.11%。
- 本期10年美债收益率变化幅度2.83%，美元指数变化0.49%，Comex黄金期价变化-3.02%。

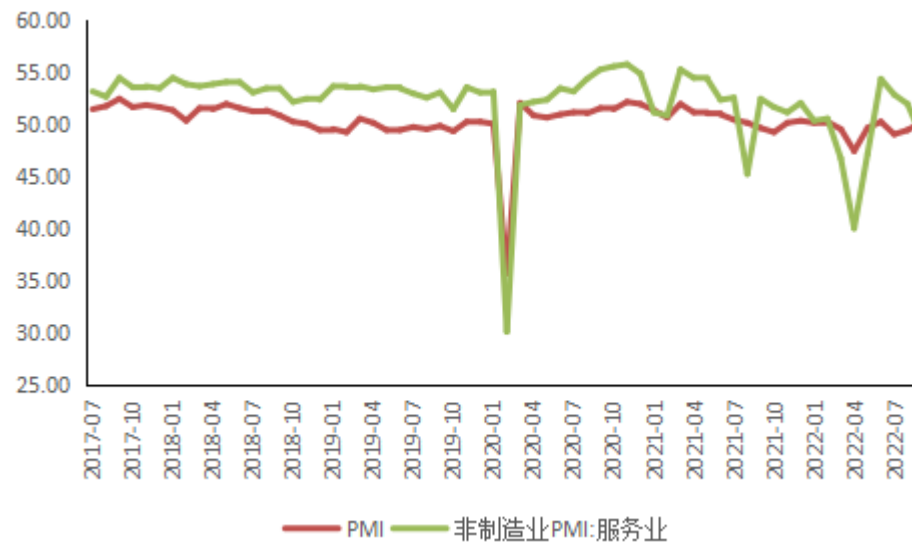
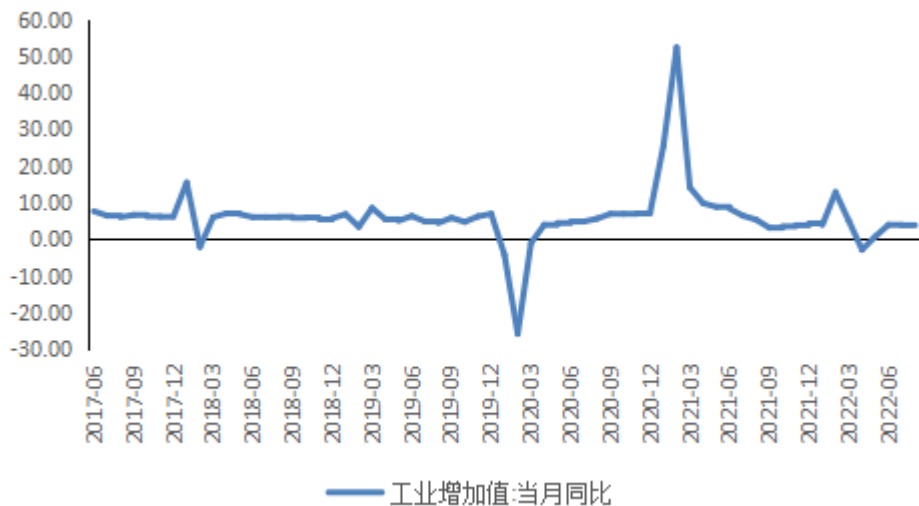




# 国内宏观 数据

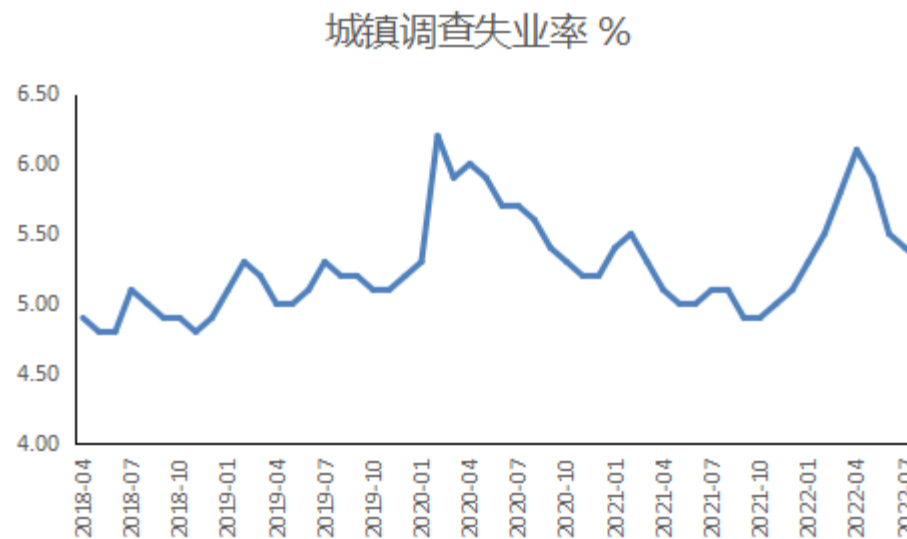
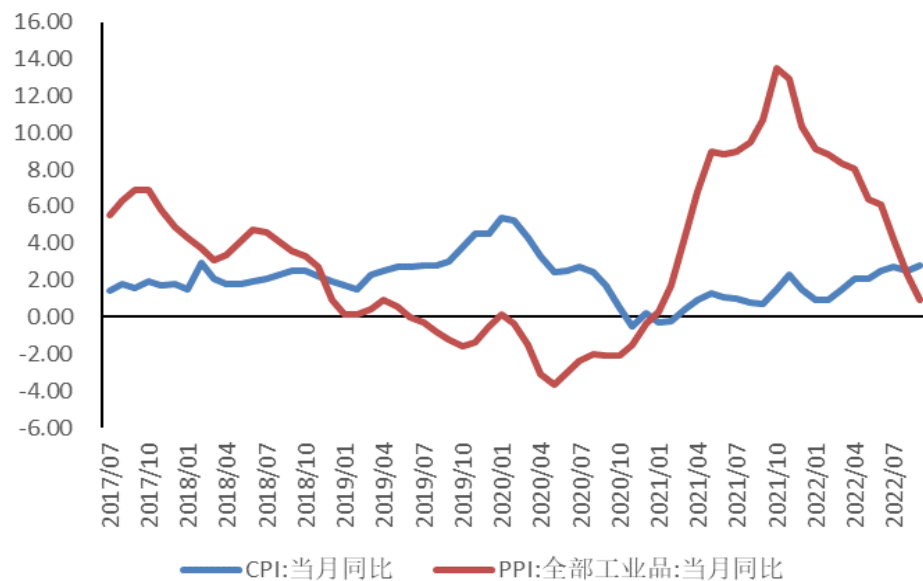
### ● 工业与PMI

- 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

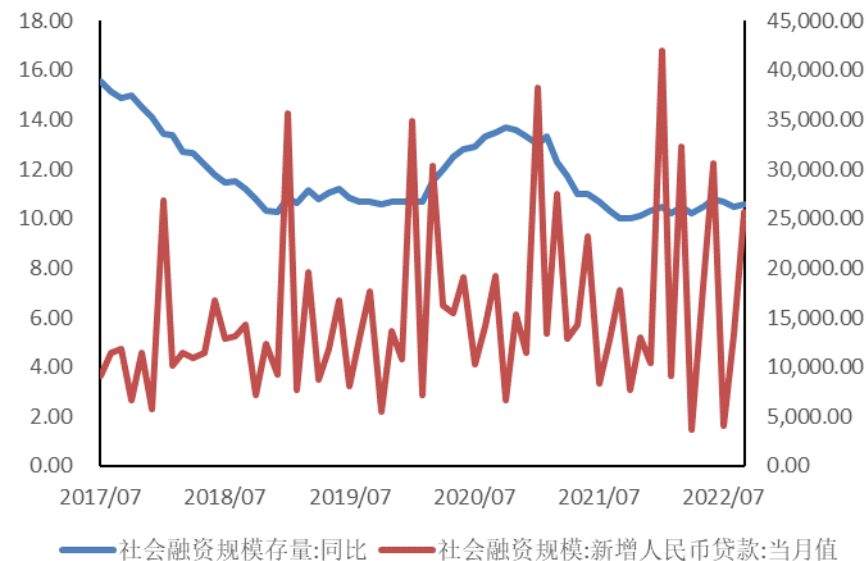
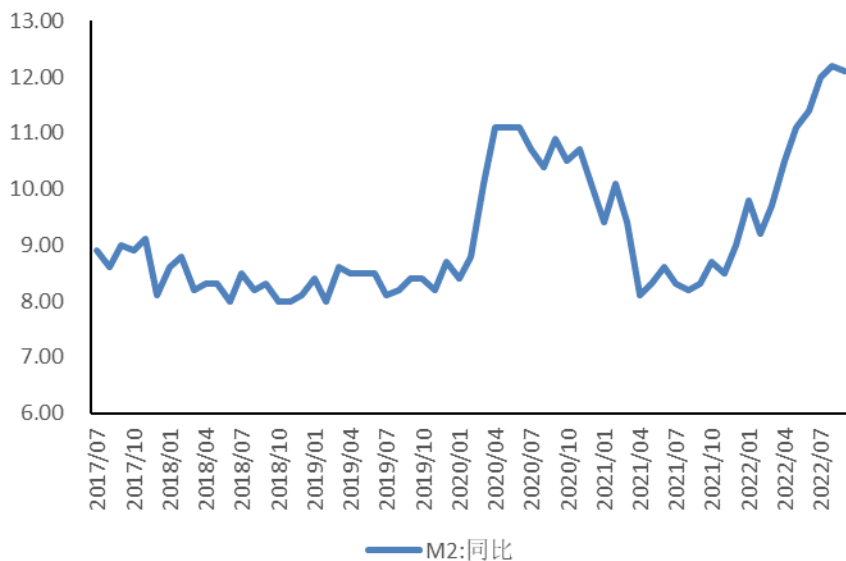
- 9月份CPI同比上涨2.8%，PPI同比上涨0.9%，CPI上行，但弱于预期值，PPI大幅下降，工业原材料端通胀压力减小；
- 8月城镇失业率环比小幅度回落至5.3%。





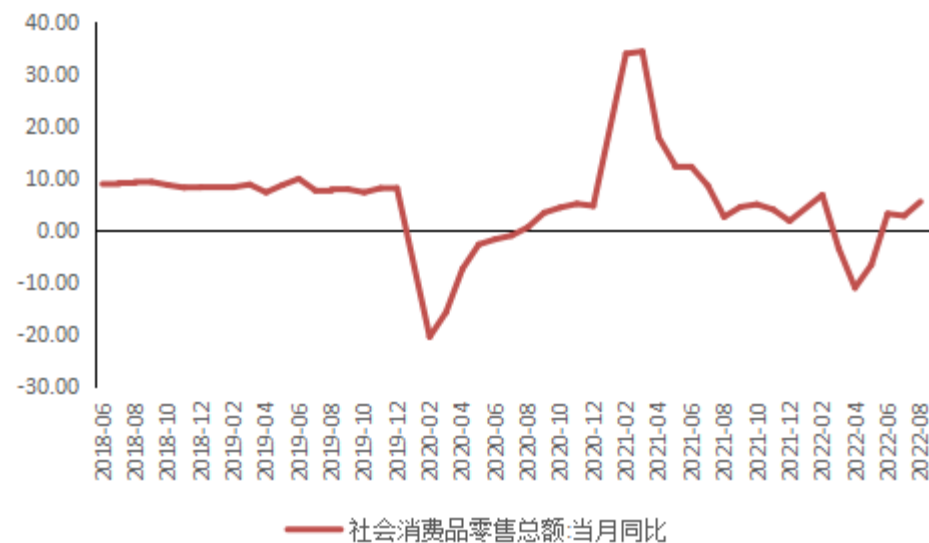
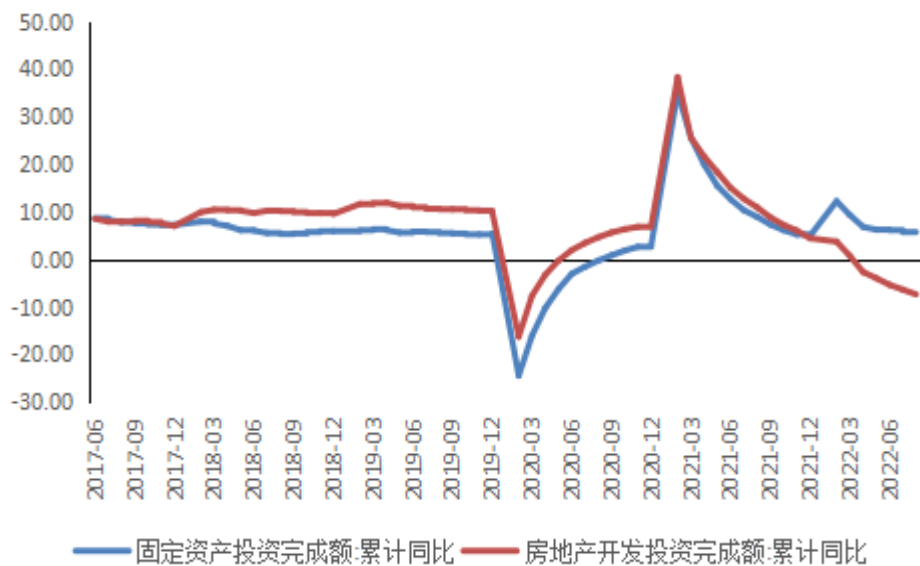
### ● 国内流动性

- 9月份M2同比增速小幅下降，高于预期值，同比增加12.1%；
  - 9月份人民币贷款增加2.47万亿元，同比多增8108亿元；社会融资规模增量为3.53万亿元，比上年同期多6245亿元。
- M2保持高增速，社会融资与新增贷款数据同比走好，社会流动性保持宽松基调。



### ● 投资、消费

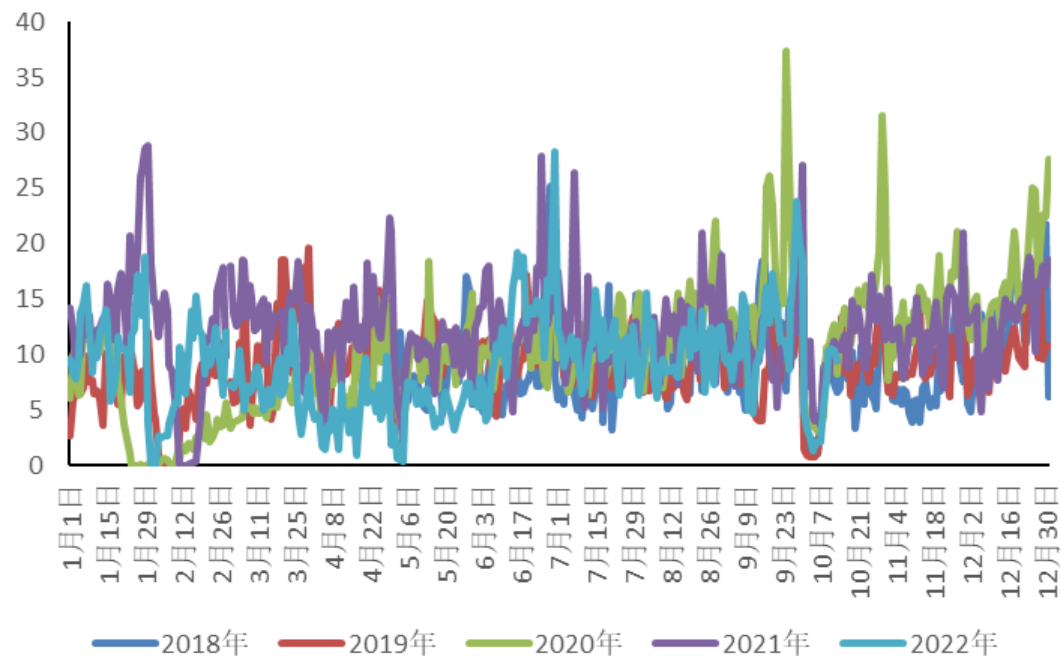
- 8月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为5.8%、-7.4%，房地产开发数据同比增幅再度走弱；
- 8月社会消费品零售总额当月同比 5.4%，消费数据相比上个月回升。



### ● 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280.50%。

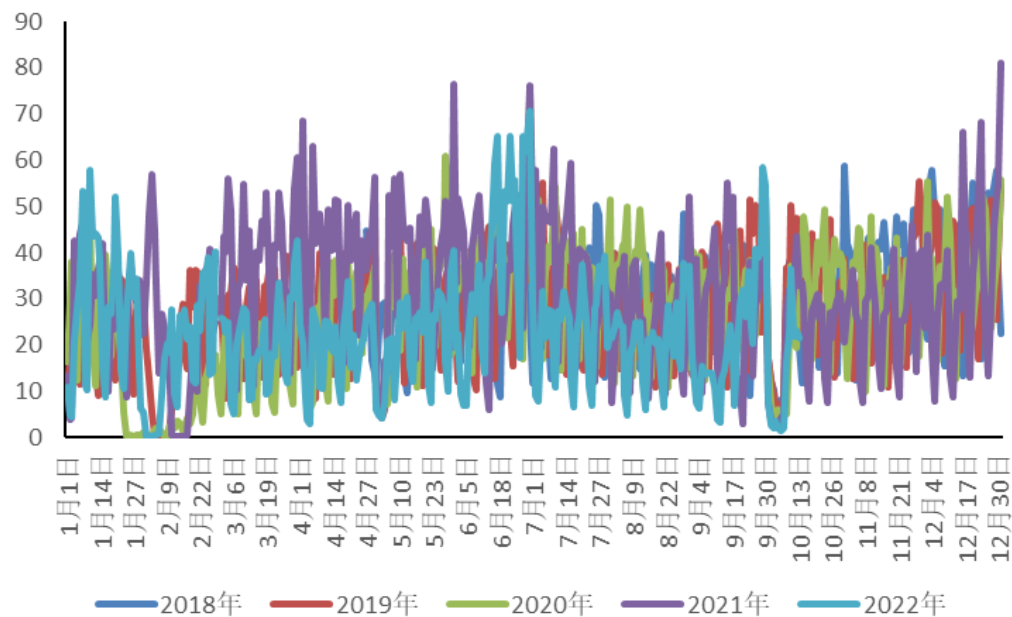
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



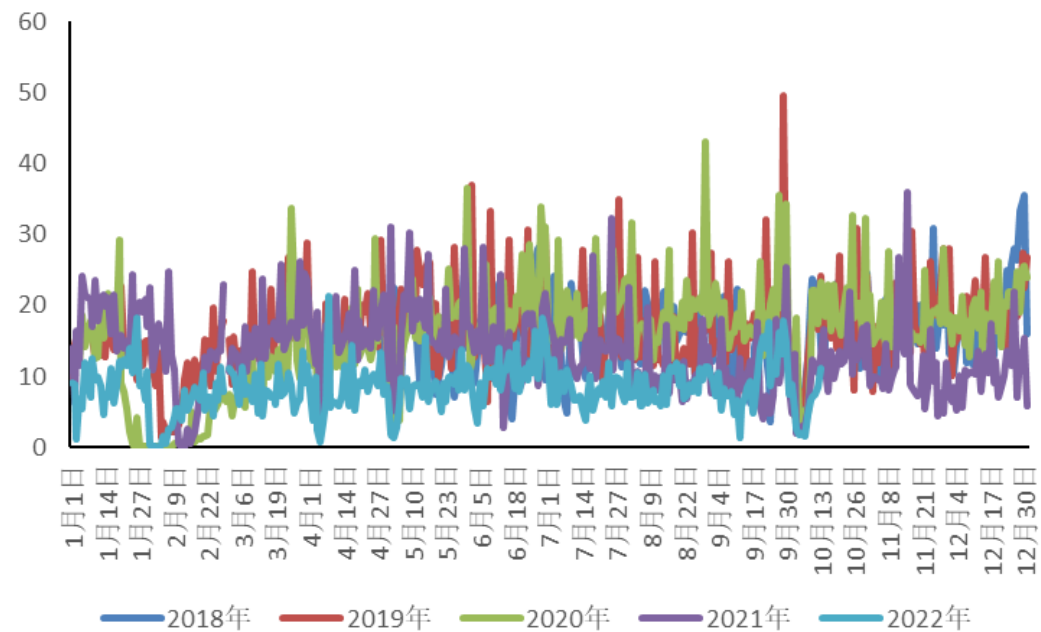
### ● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化433.54%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化119.67%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



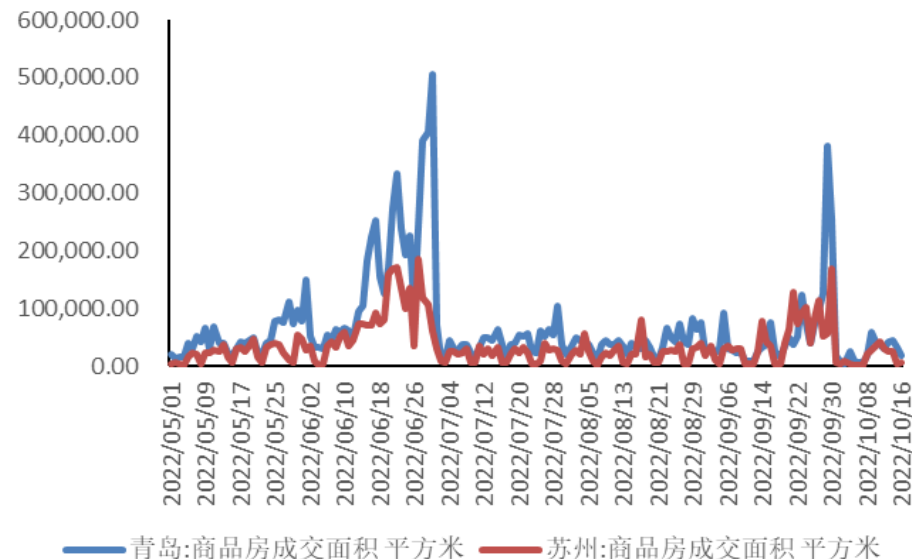
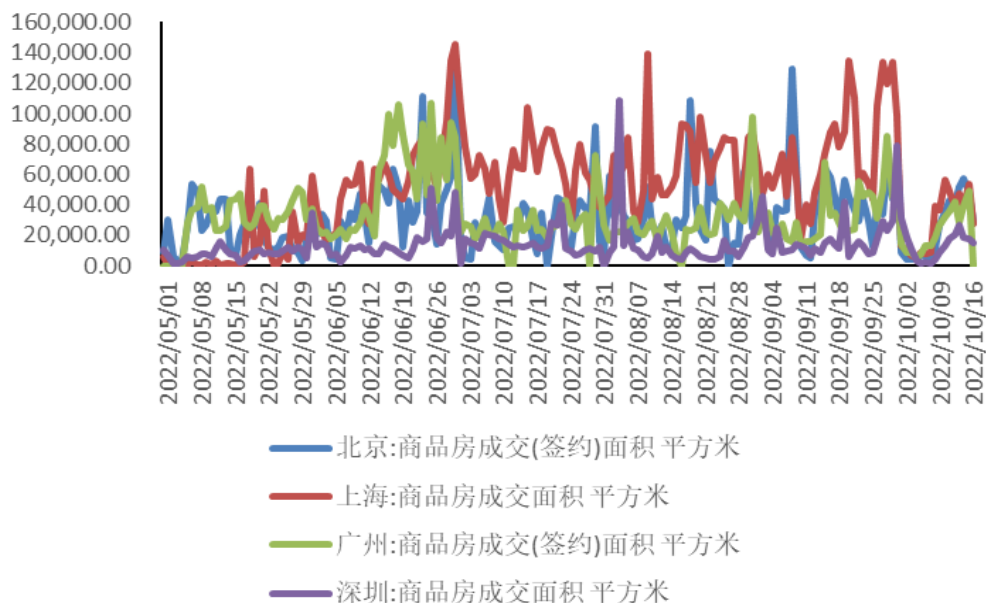
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



## 二、国内宏观数据追踪

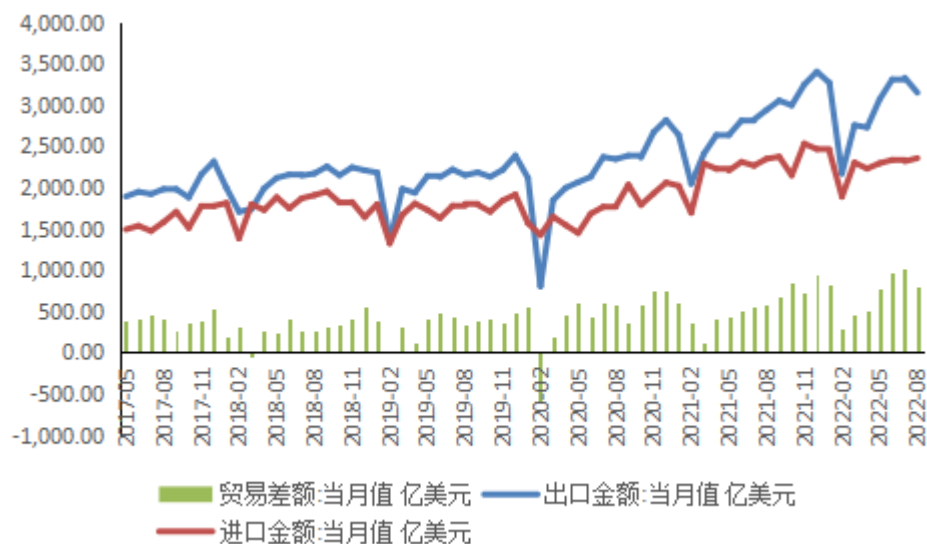
### ● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别366.38%、179.36%、144.03%、281.82%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 99.92%、151.59%



### ● 进出口、外汇储备

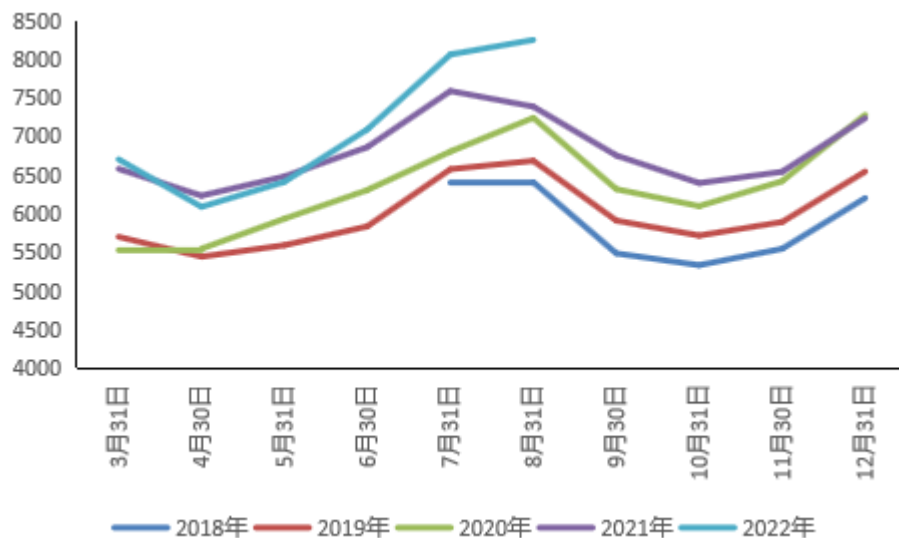
- 8月份出口总额3149.2亿美元，环比增加；贸易顺差793.9亿美元；
- 9月份官方外汇储备资产为31935.79亿美元，环比8月份减少。



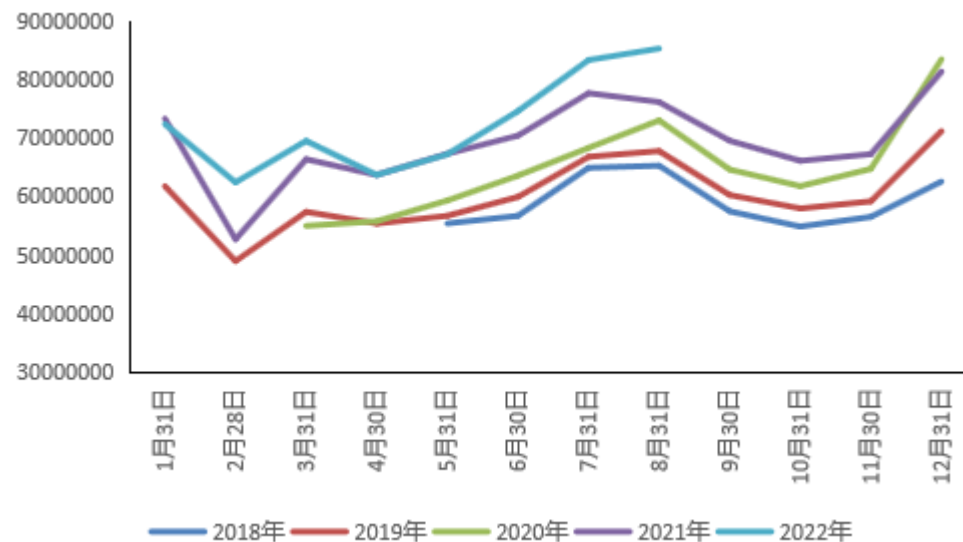
### ● 发电、用电量

- 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)



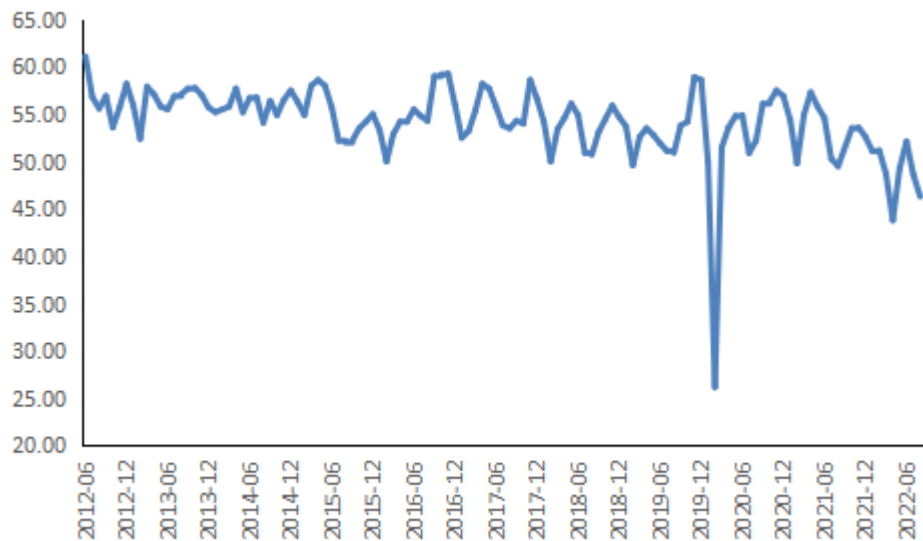
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



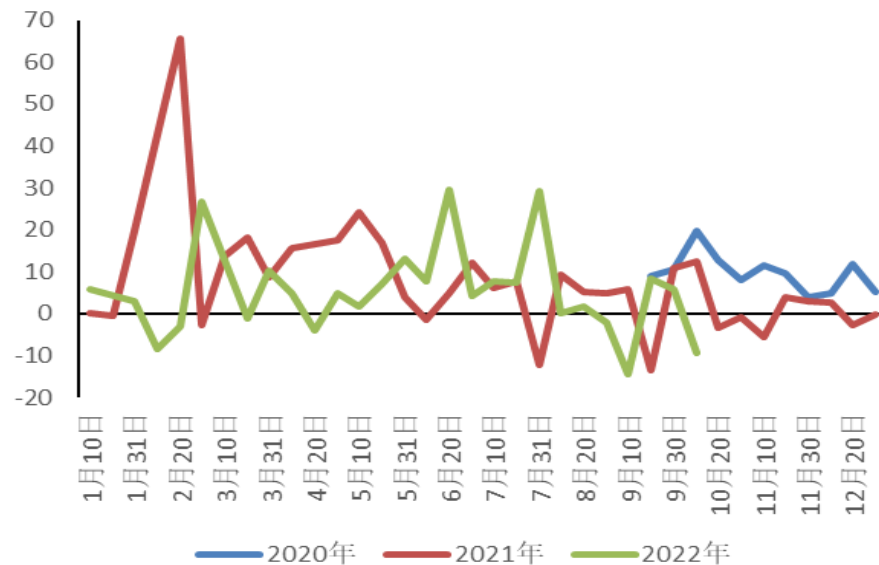
### ● 物流、港口数据

- 8月中国物流业景气指数回暖至46.3;
- 截止10月上旬（10.1至10.10），外贸集装箱吞吐量同比增速为-9.4%。

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 (%)

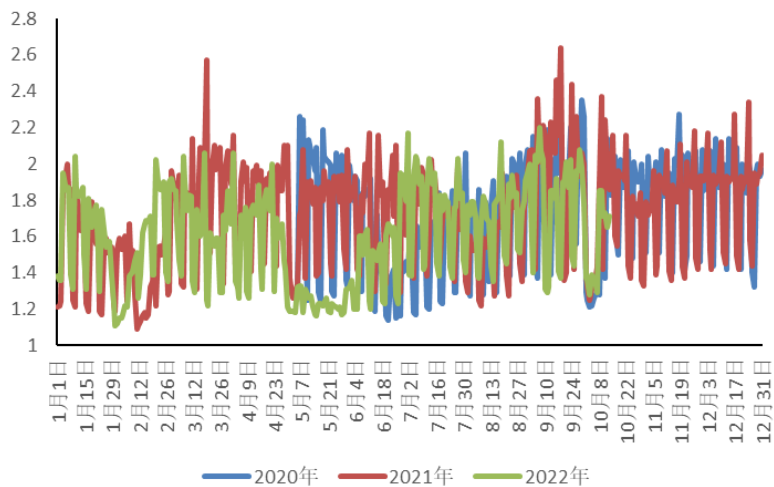




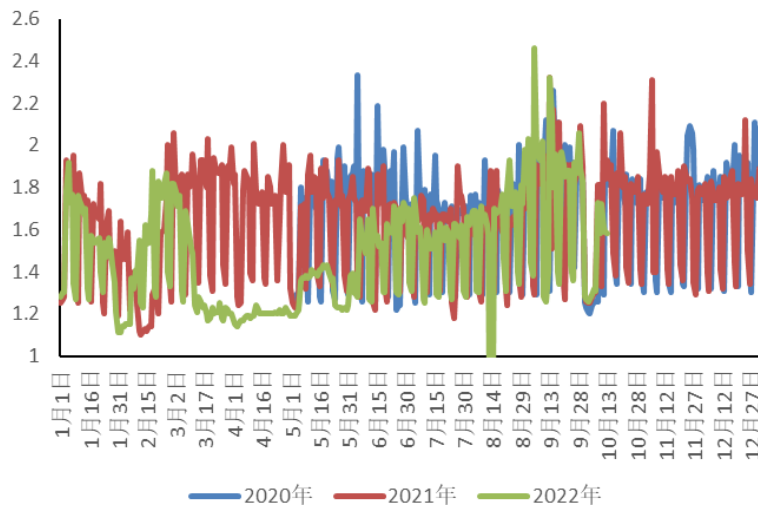
### ● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区拥堵延时指数环比大幅下降。

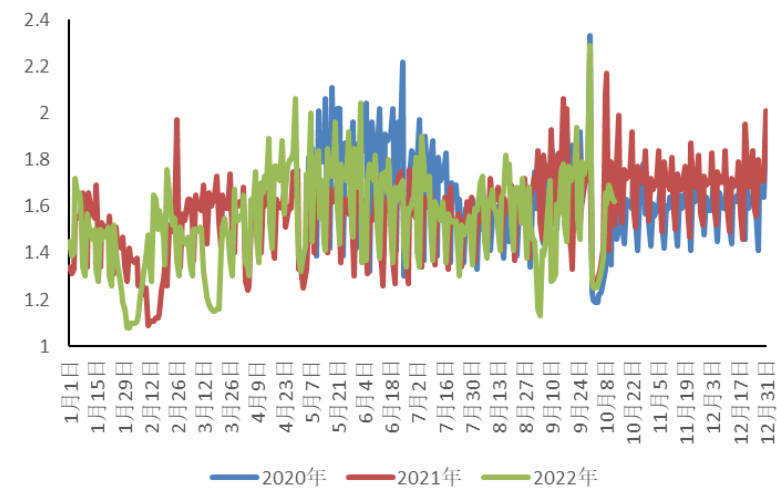
拥堵延时指数:北京



拥堵延时指数:上海



拥堵延时指数:深圳

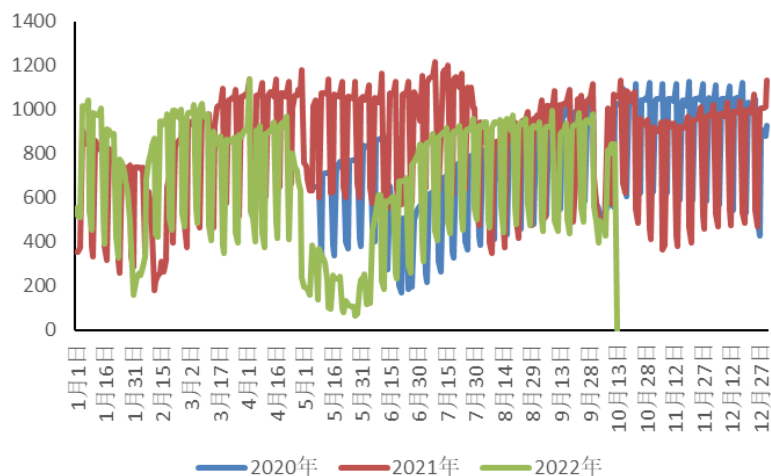


## 二、国内宏观数据追踪

### ● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区客运量同比往年下降。

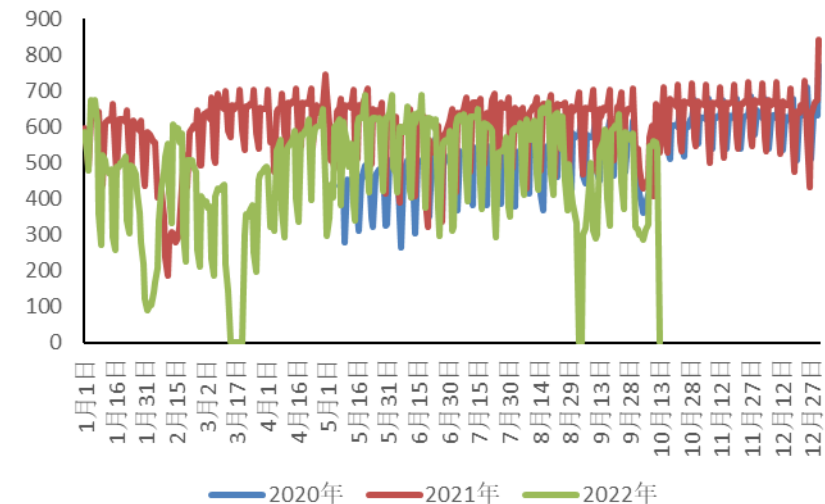
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



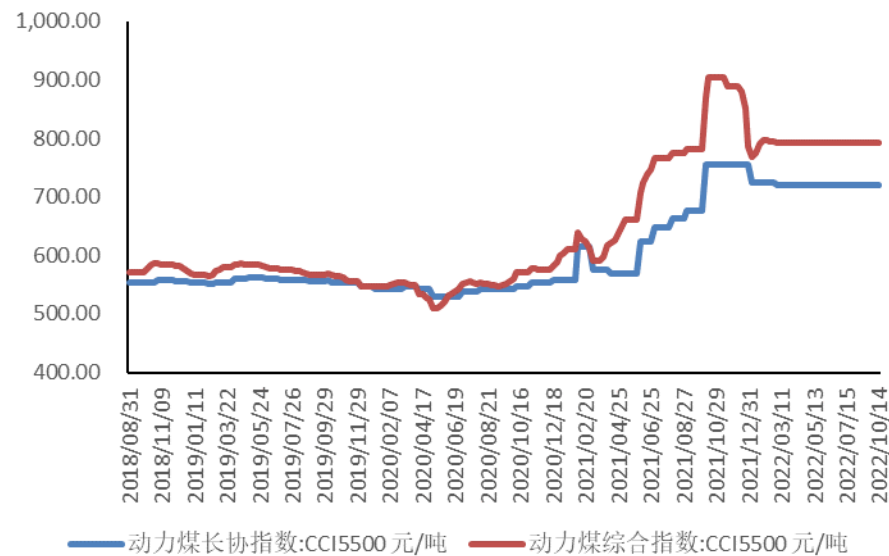
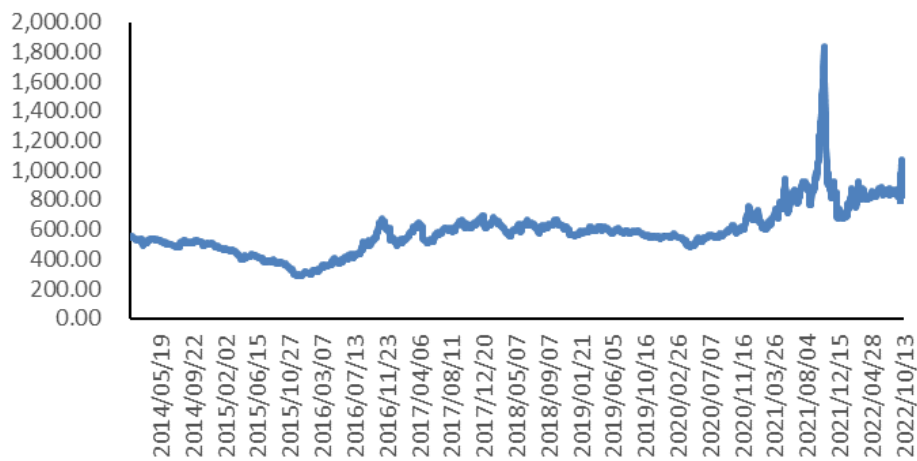


# 国内行业 数据

## ● 煤炭

- 本期动力煤期货价格大跌，主力合约周涨跌幅为-4.68%；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



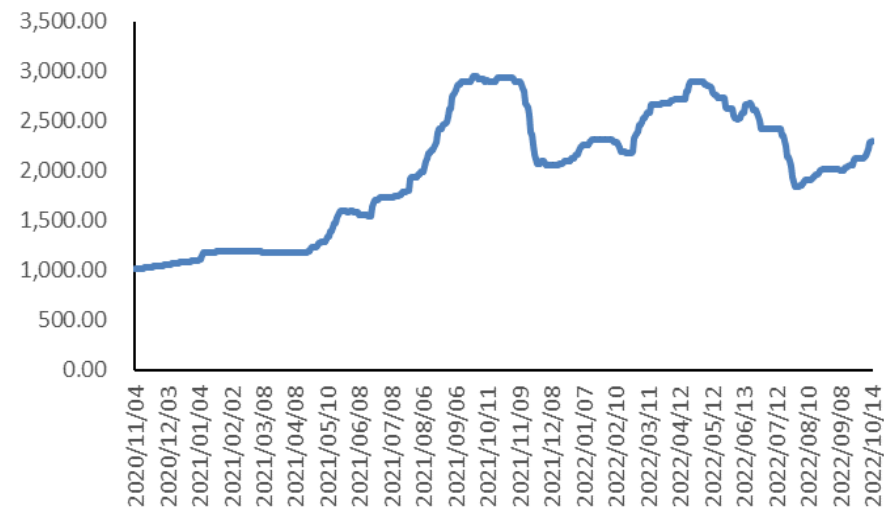
## ● 煤炭

- 本期焦煤期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为2.94%；山西主焦煤现货价格大涨8.53%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



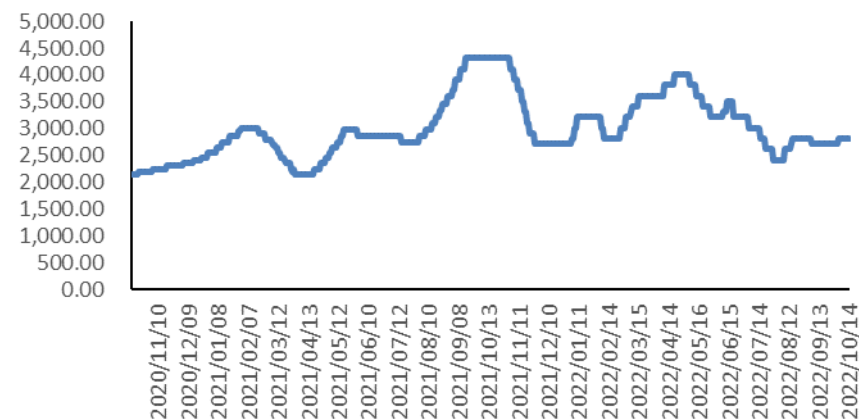
## ● 煤炭

- 本期焦炭期货价格上涨，主力合约周涨跌幅为0.64%，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



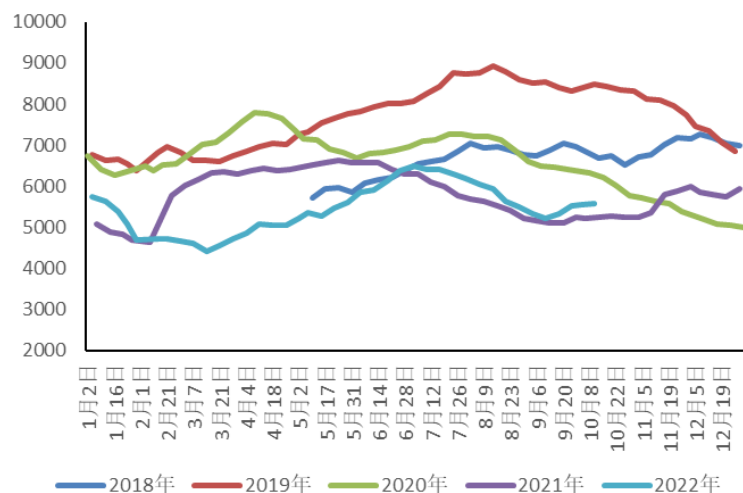
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦  
(A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



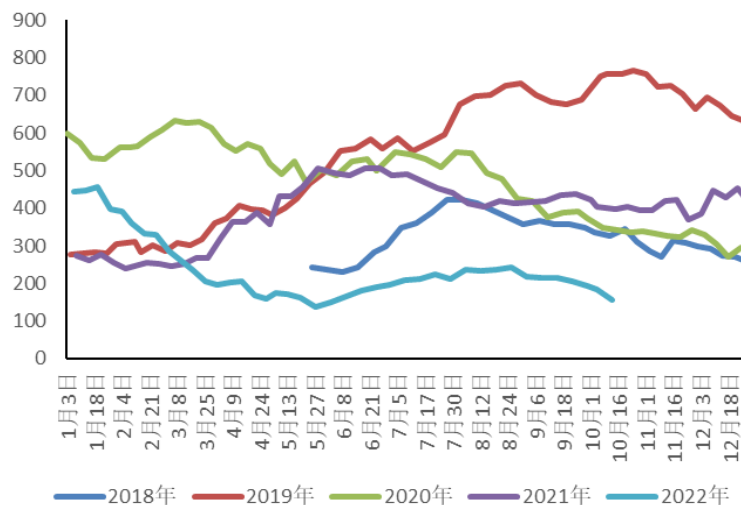
## ● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为0.82%、-15.34%、-1.62%。
- 板块总结：本期焦煤焦炭上涨，焦煤大幅去库。

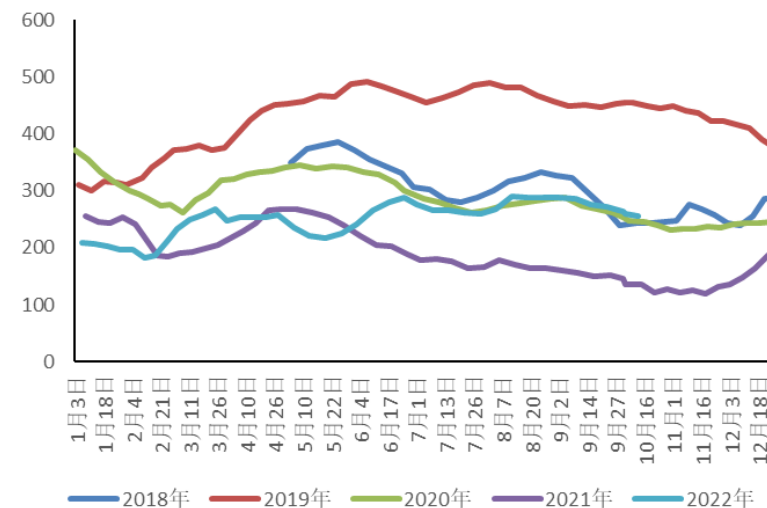
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



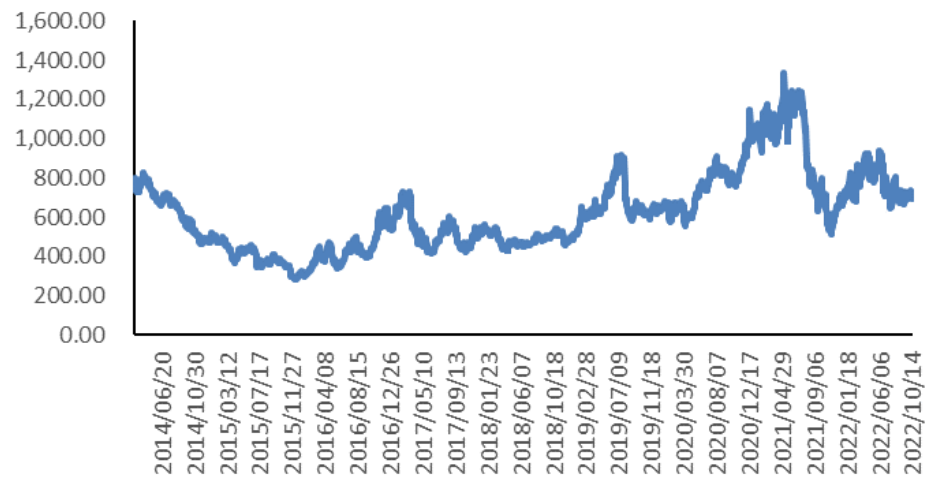
焦炭库存:港口总计 (万吨)



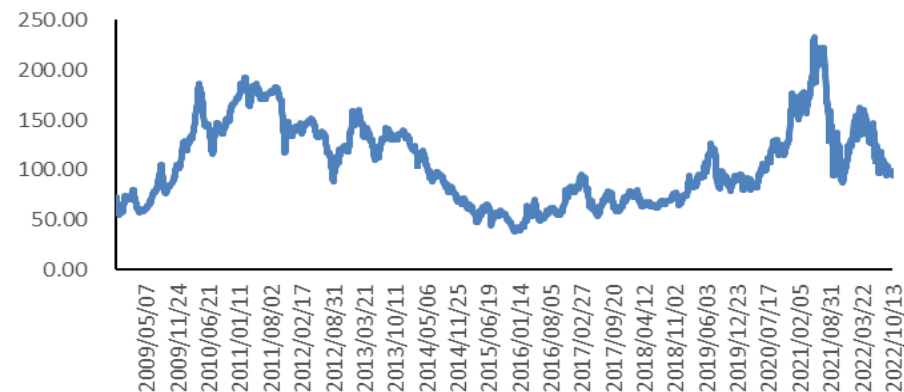
## ● 钢材

- 本期铁矿石期货价格下跌，主力合约周涨跌幅为-2.63%，铁矿现货价格下跌，周涨跌幅为-1.67%。

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下跌，主力合约周涨跌幅为-1.05%，螺纹钢现货价格下跌，周涨跌幅为-1.38%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



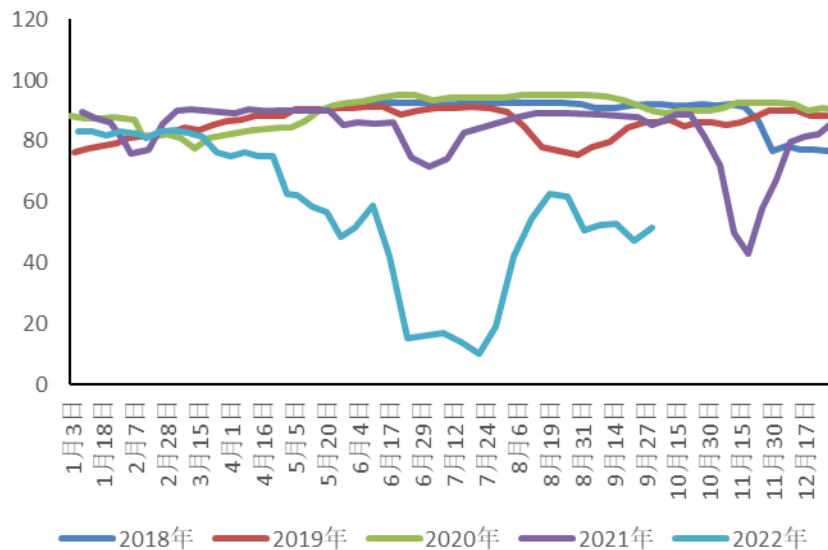
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



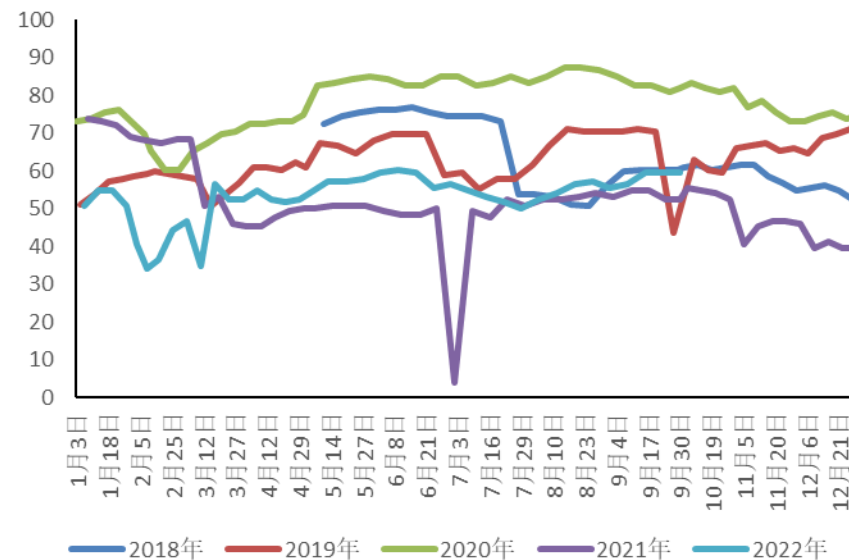
## ● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率48.05%，环比变化-6.74%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为55.56%，环比变化-5.40%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



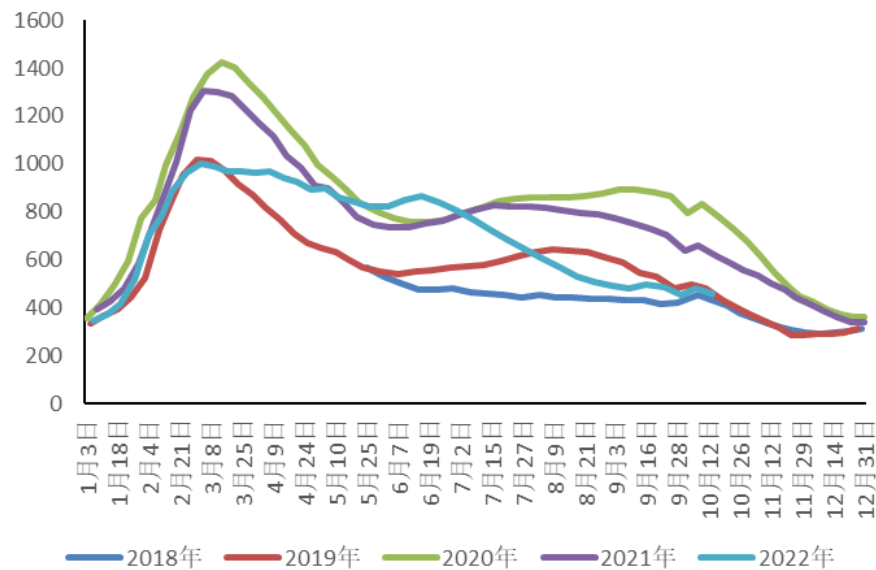
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



## ● 钢材

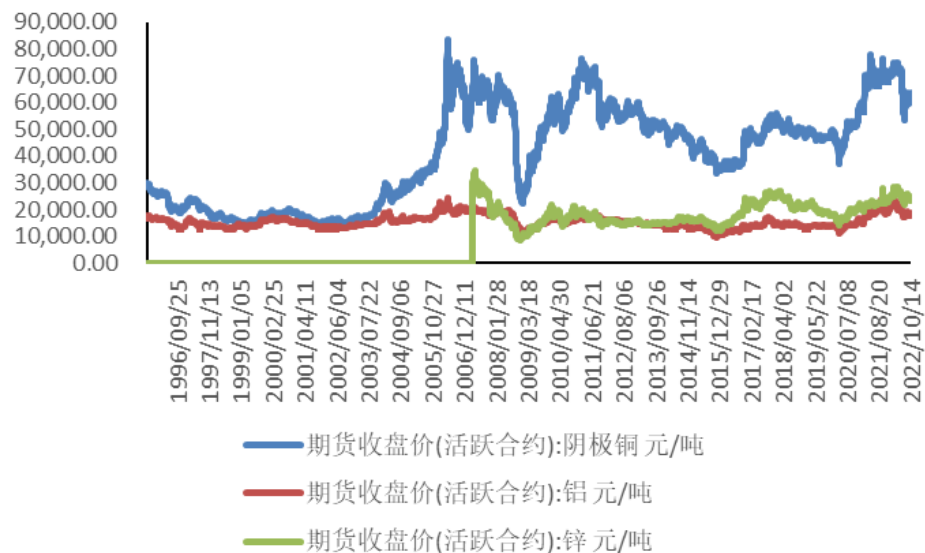
- 本期螺纹钢库存457.93万吨，环比变化-4.49%。
- 板块总结：本期钢材价格下降，钢厂盈利率与库存下降。

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3.98%、1.43%、2.74%。
- 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%。

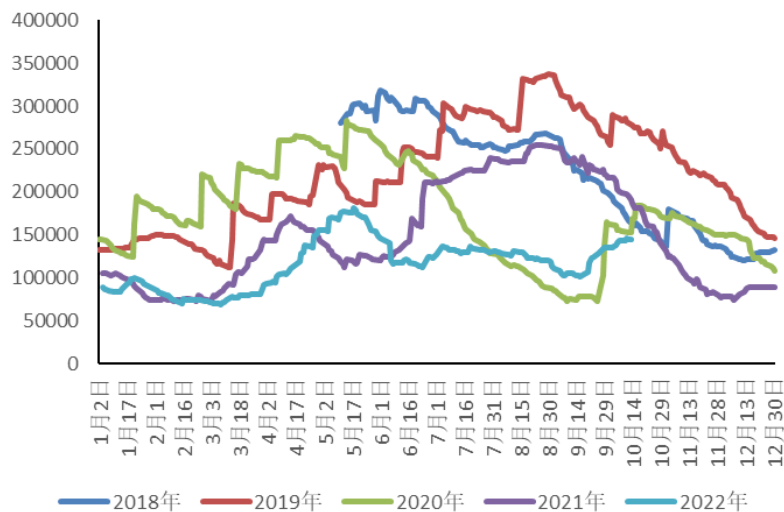


# 三、国内行业数据追踪

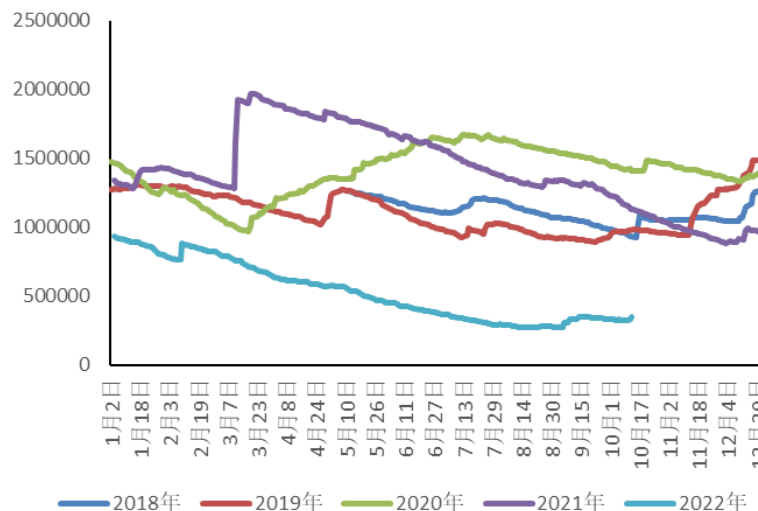
## ● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为14.565万吨、36.72万吨、5.15万吨，环比变化分别为1.30%、12.08%、-3.69%。
- 板块总结：本期有色期货价格普涨，伦铝大幅累库。

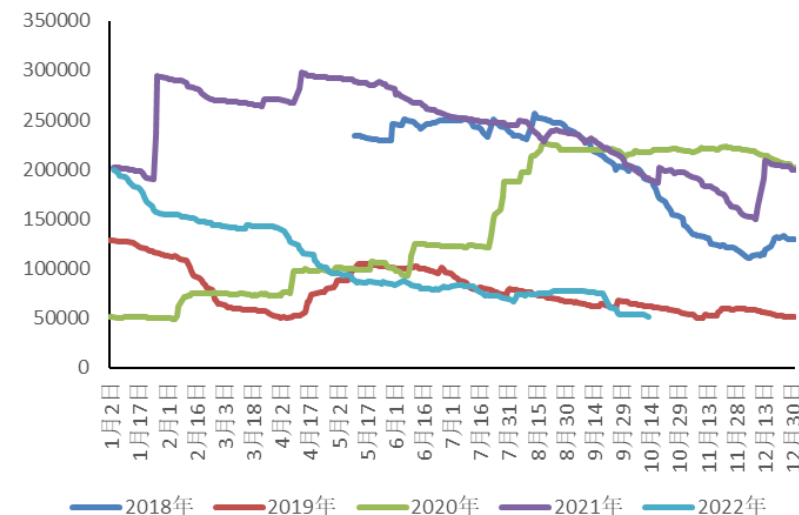
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



## ● 能源化工

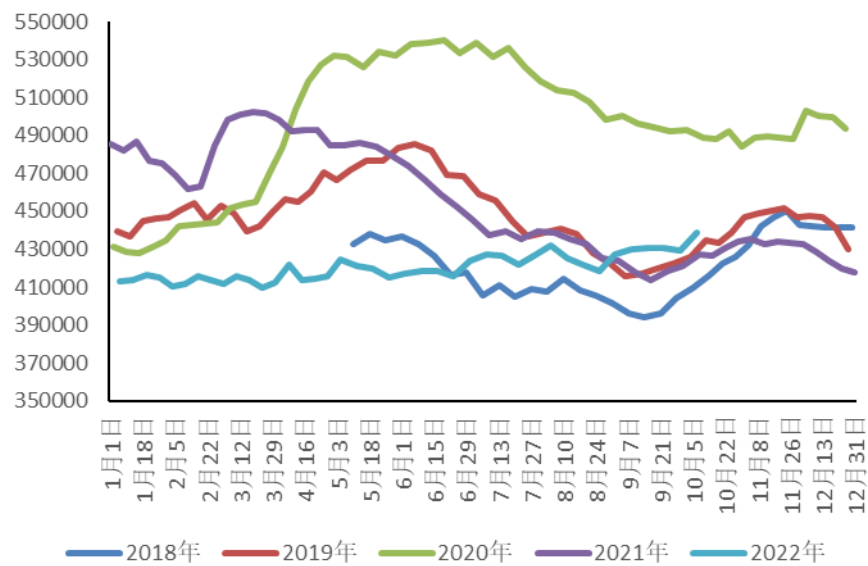
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油周涨跌幅分别为-8.21%、-7.66%。



## ● 能源化工

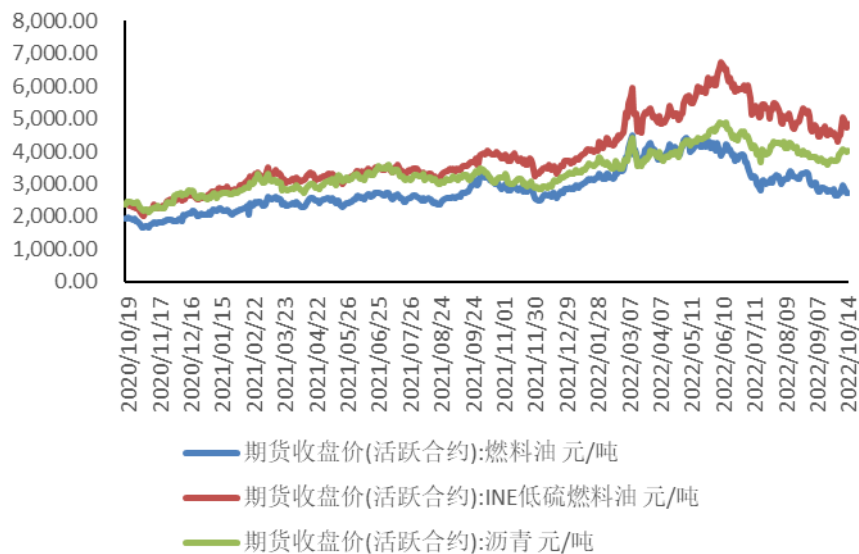
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.39亿桶，环比变化2.30%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

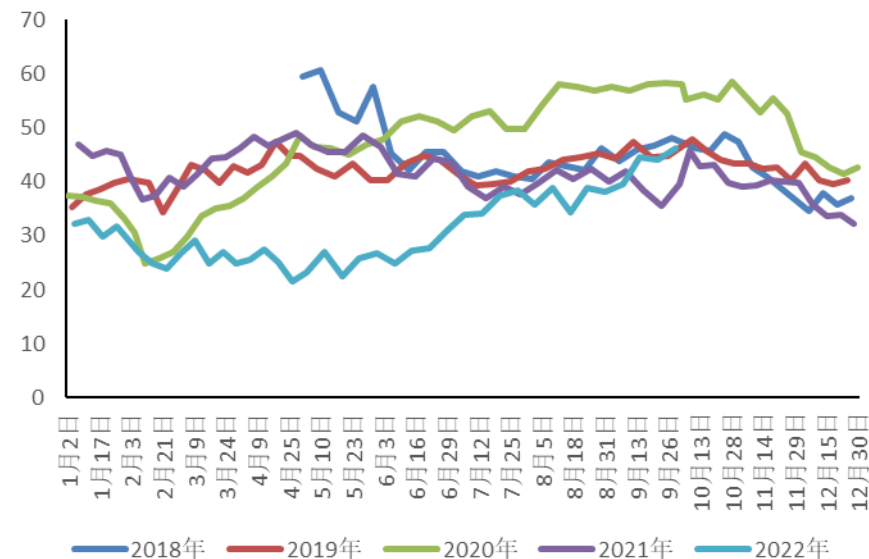


## ● 能源化工

- 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-7.87%、-4.01%、-1.23%。
- 石油沥青装置开工率46.20%，环比变化 4.52%。



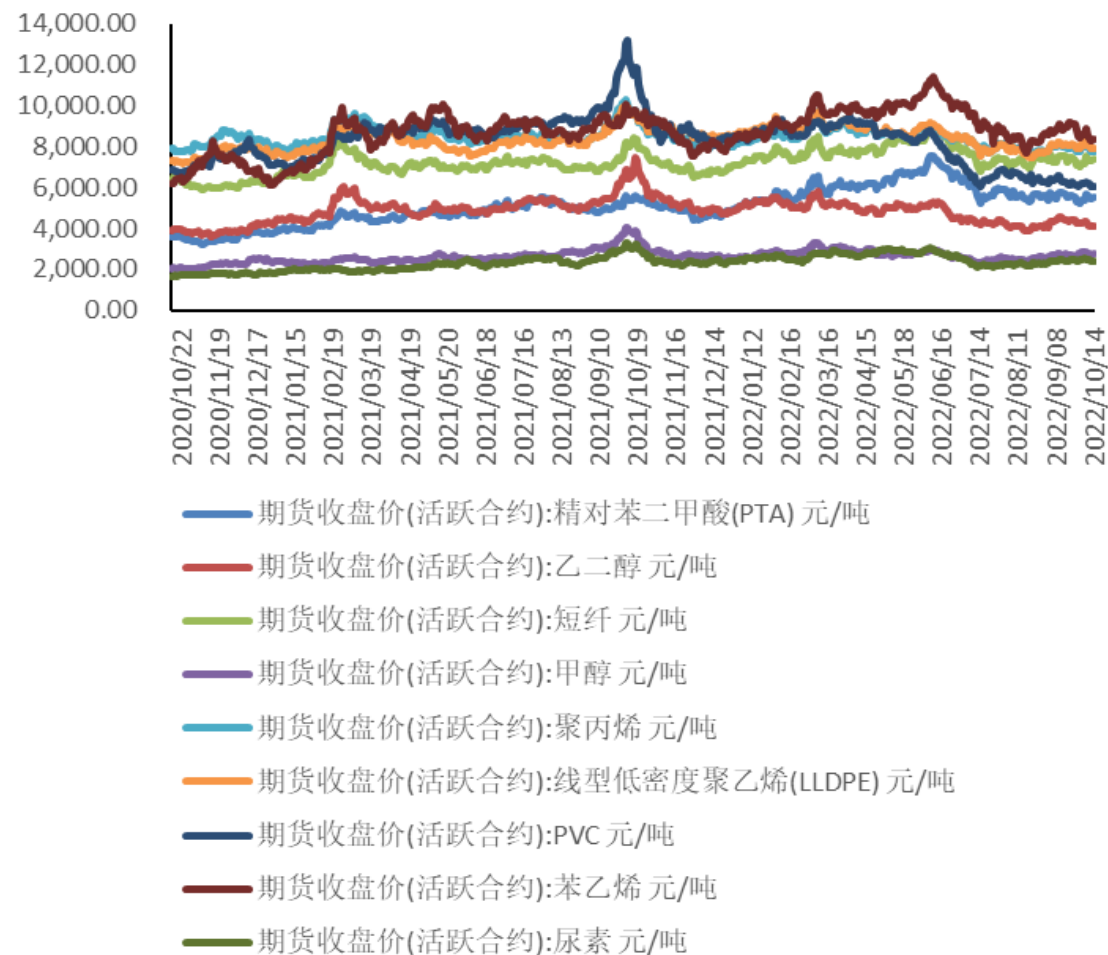
开工率:石油沥青装置 (%)





## ● 能源化工

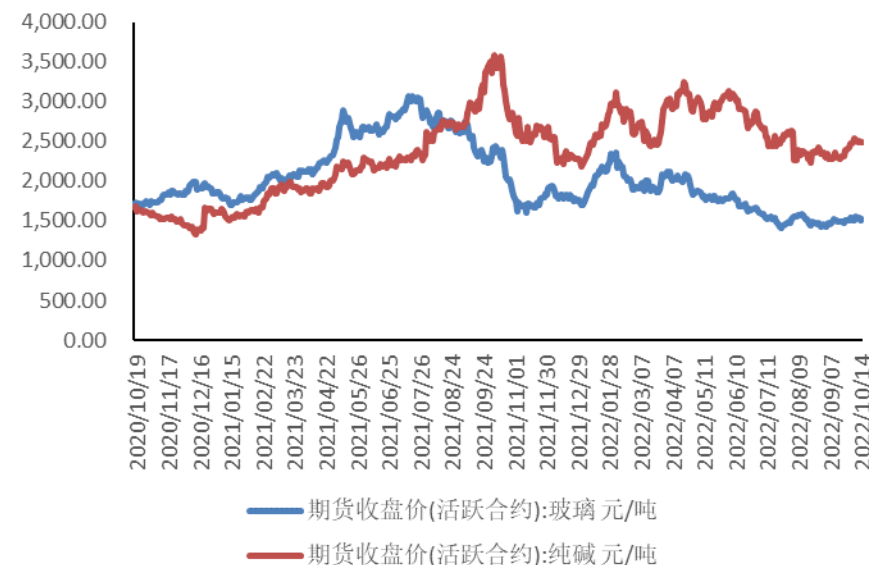
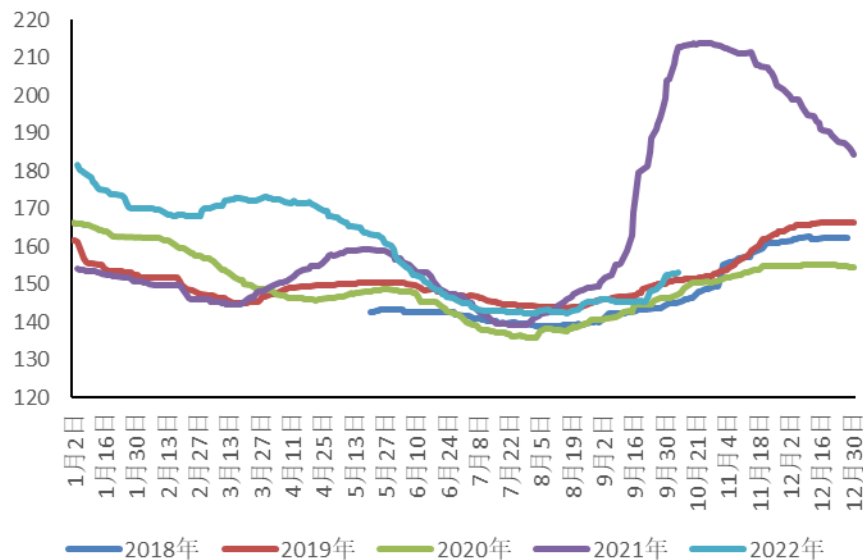
- 化工品方面，PTA变化幅度2.27%、乙二醇变化幅度-5.50%，短纤变化幅度3.30%，甲醇变化幅度-2.95%，聚丙烯变化幅度-2.82%，LLDPE变化幅度-1.94%，PVC变化幅度-2.47%，苯乙烯变化幅度-2.16%，尿素变化幅度-4.76%。
- 板块总结：本期国际原油价格下跌，联动成品油价格下降，化工板块总体偏弱。



## ● 水泥、玻璃、纯碱

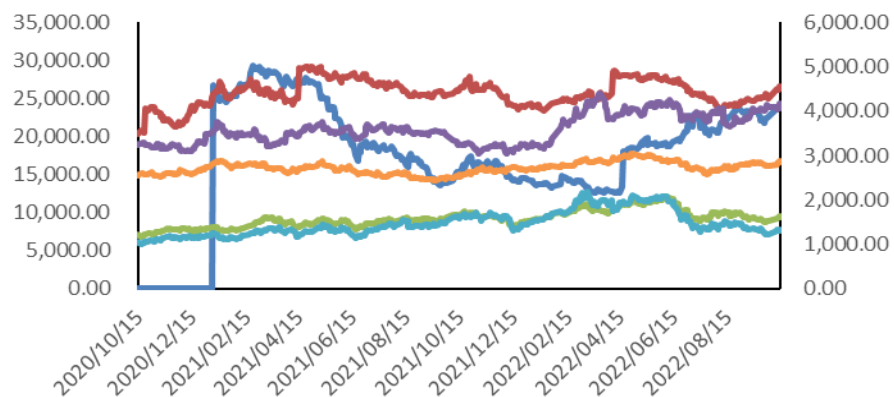
- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅0.39%。
- 本期纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为1.33%、-2.01%。
- 板块总结：本期水泥、纯碱价格弱反弹，但建筑材料价格重心下移的局面不变。

水泥价格指数:全国

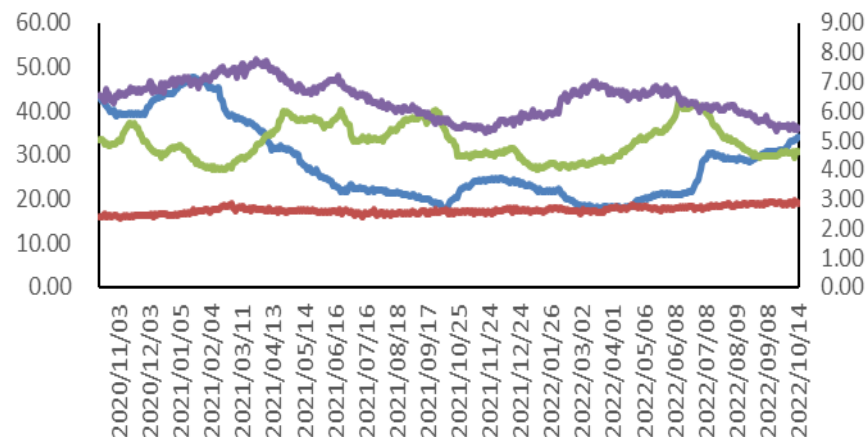


## ● 农产品

- 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0.48%、1.33%、4.64%、1.71%、3.61%、2.35%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为3.42%、-1.65%、1.42%、-2.53%。
- 板块总结：本期主要农产品期价普涨，生猪期货价格增速趋缓。



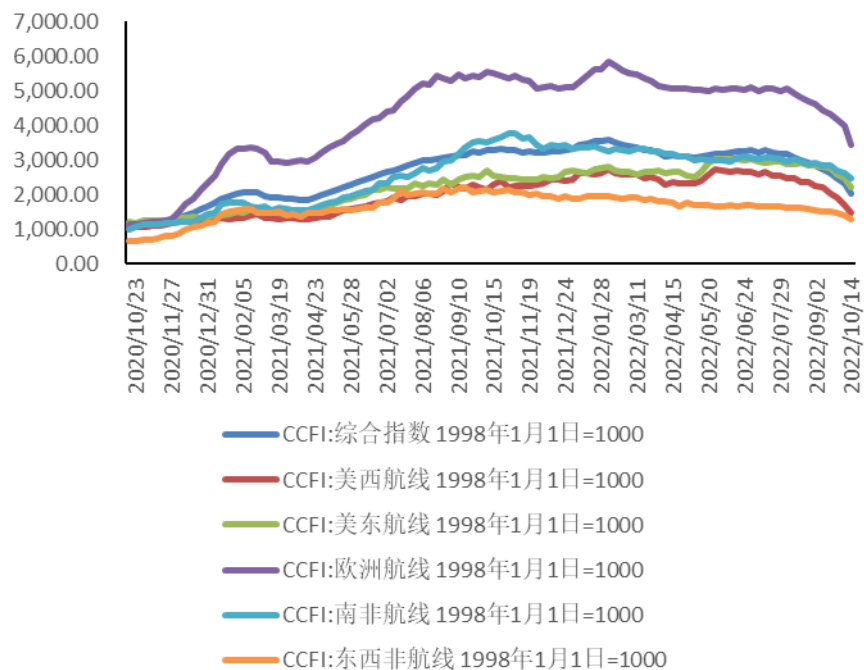
- 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
- 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



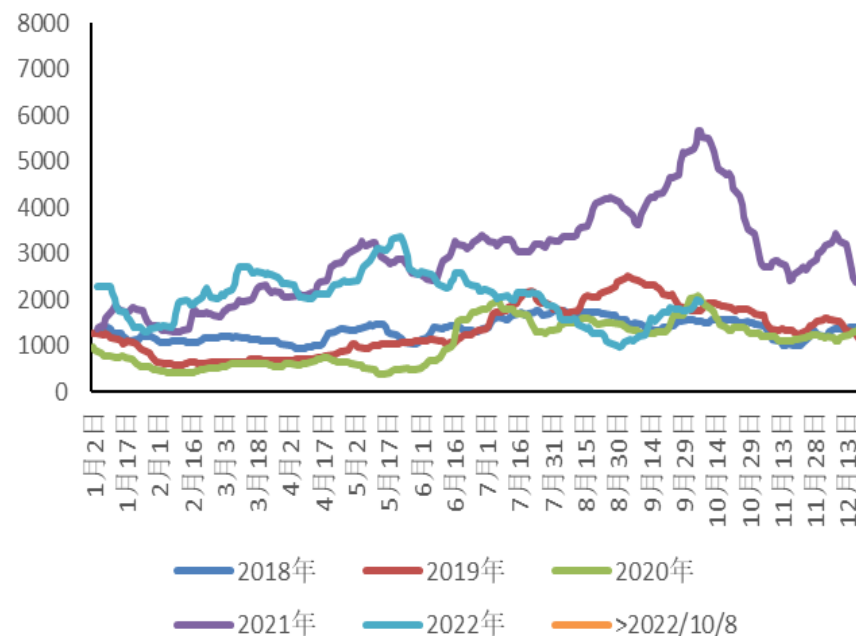
- 平均批发价:猪肉 元/公斤
- 平均批发价:白条鸡 元/公斤
- 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
- 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

## ● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-12.99%。
- 本期BDI指数下降，环比变化 -6.27%。
- 板块总结：本期航运指数下降，受全球贸易走弱影响，航运指数重心整体下移。



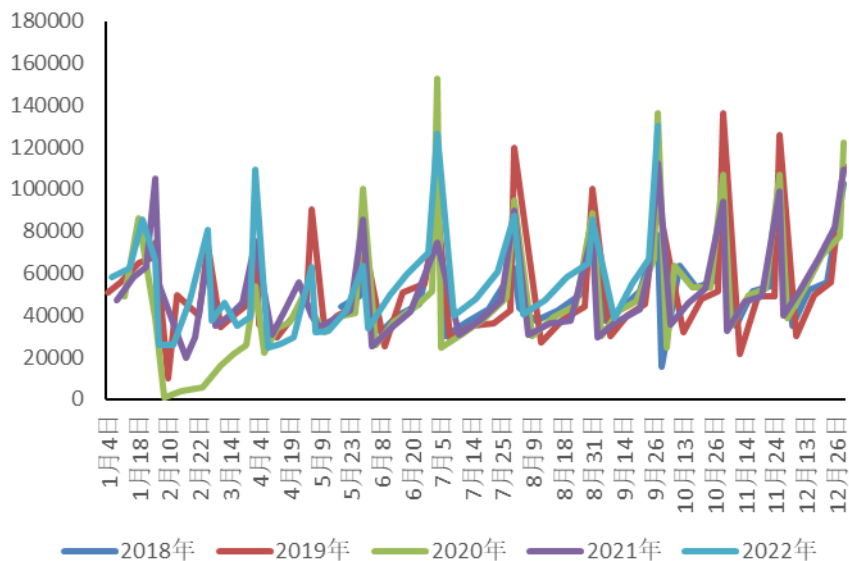
波罗的海干散货指数(BDI)



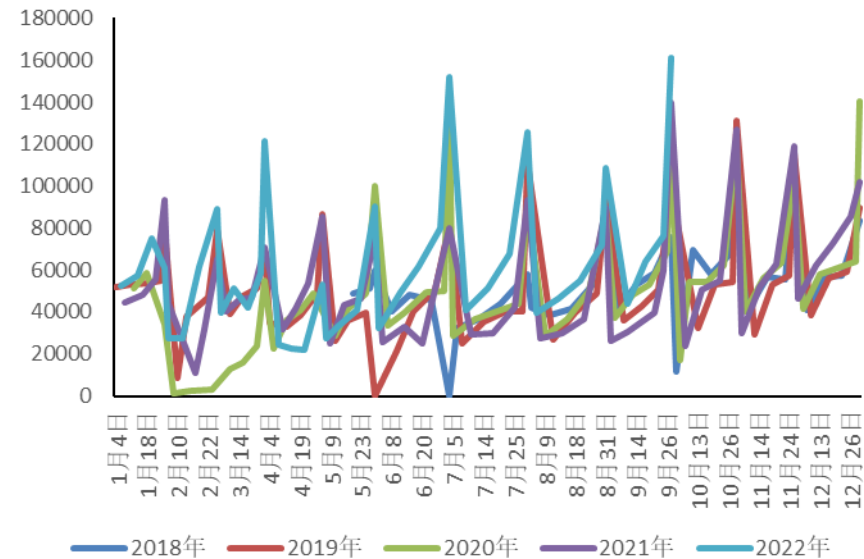
## ● 汽车消费

- 9月26日至9月30日期间，日均乘用车厂家零售129811辆，同比上涨33%；日均乘用车厂家批发161121辆，同比变化24%。乘用车销售数据增长。

乘用车厂家零售：日均（辆）



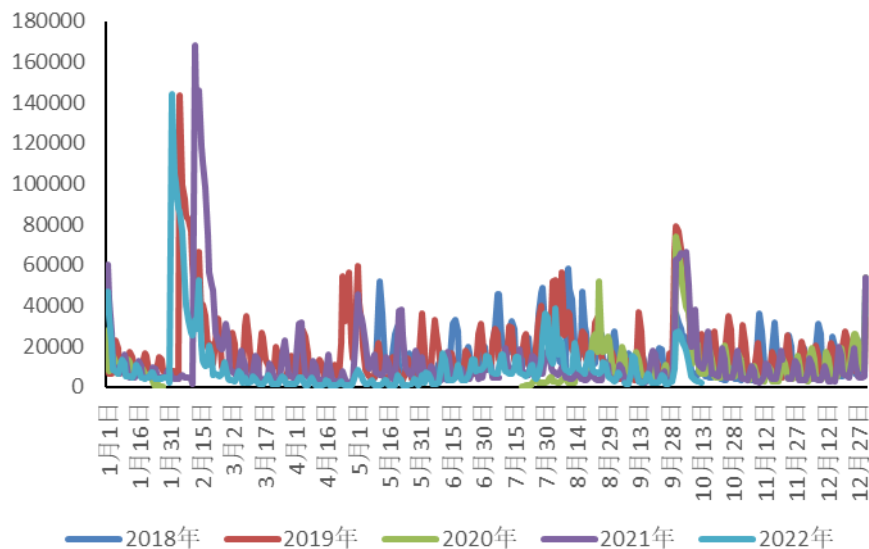
乘用车厂家批发：日均（辆）



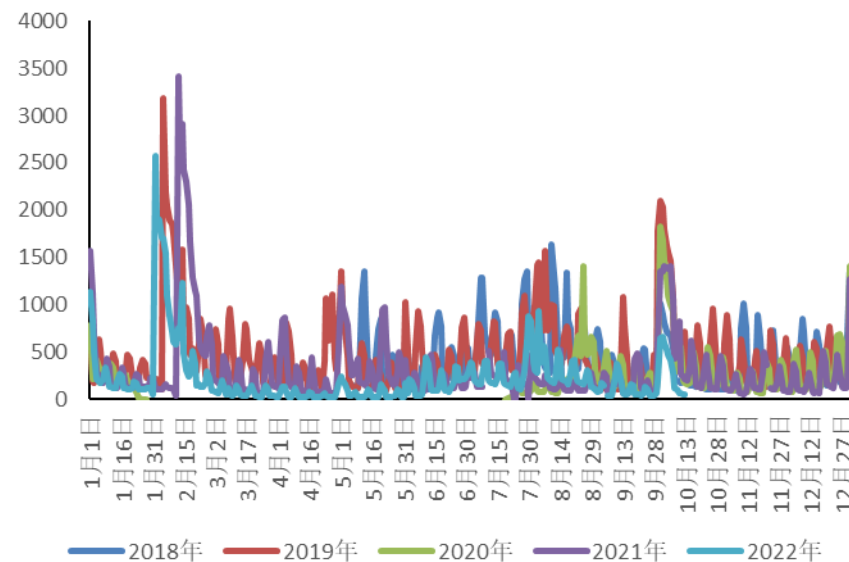
## ● 电影消费

- 本期电影票房累计2.3157亿元，环比变化-81.89%；观影人数568万人次，环比变化-81.59%。国庆后影视消费数据大幅下跌，且弱于往年同期水平。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

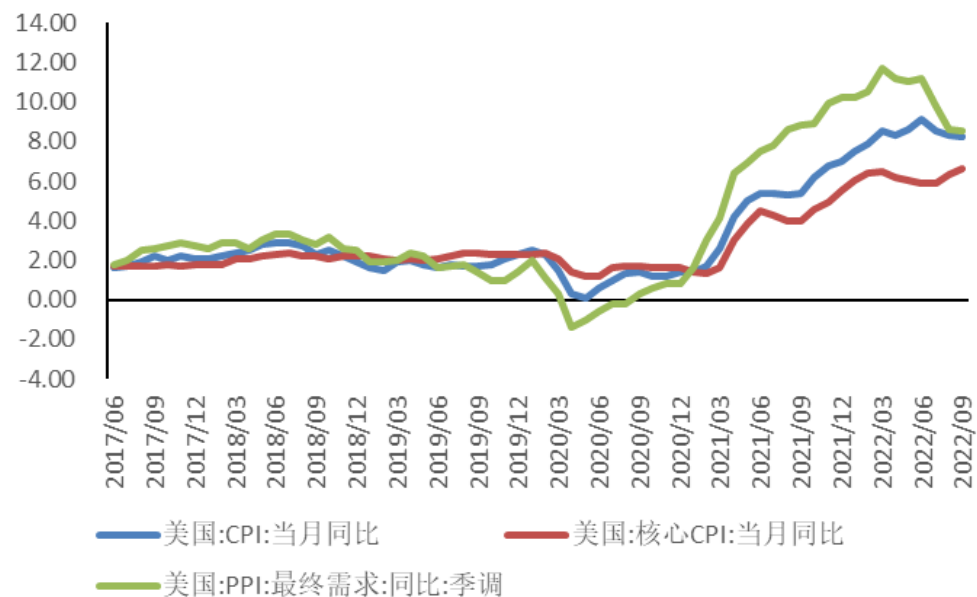




# 海外宏观 数据

### ● 美国通胀

- 美国9月份CPI、核心CPI当月同比分别为8.2%、6.6%，9月PPI同比为8.5%，保持着高通胀。

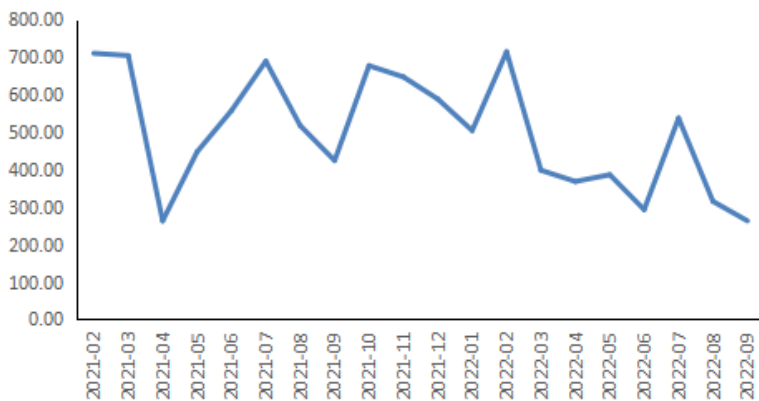




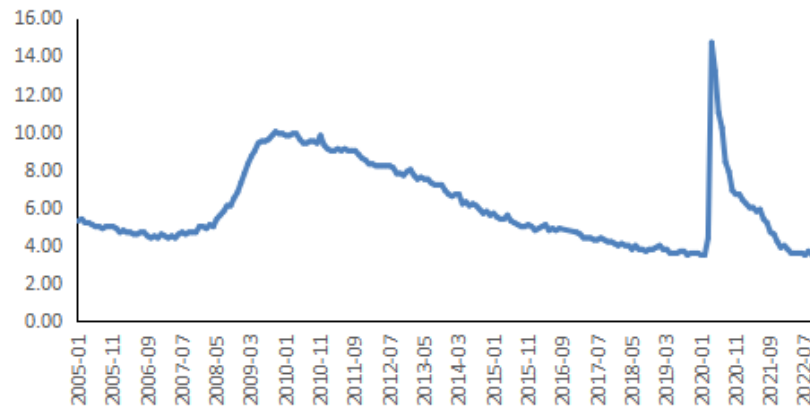
## ● 美国就业情况

- 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。

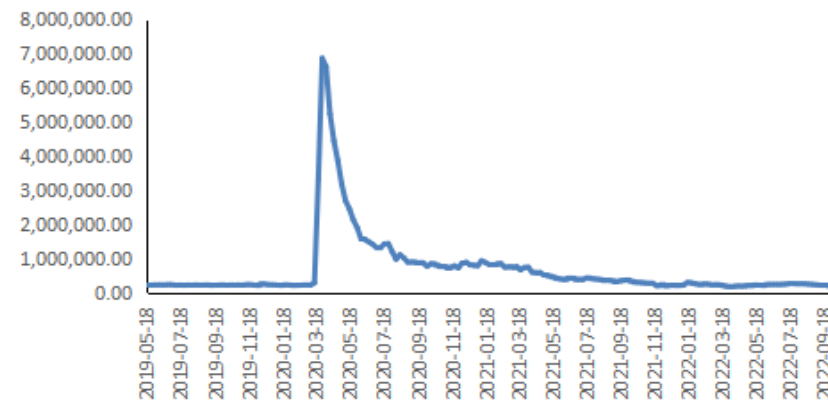
美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %

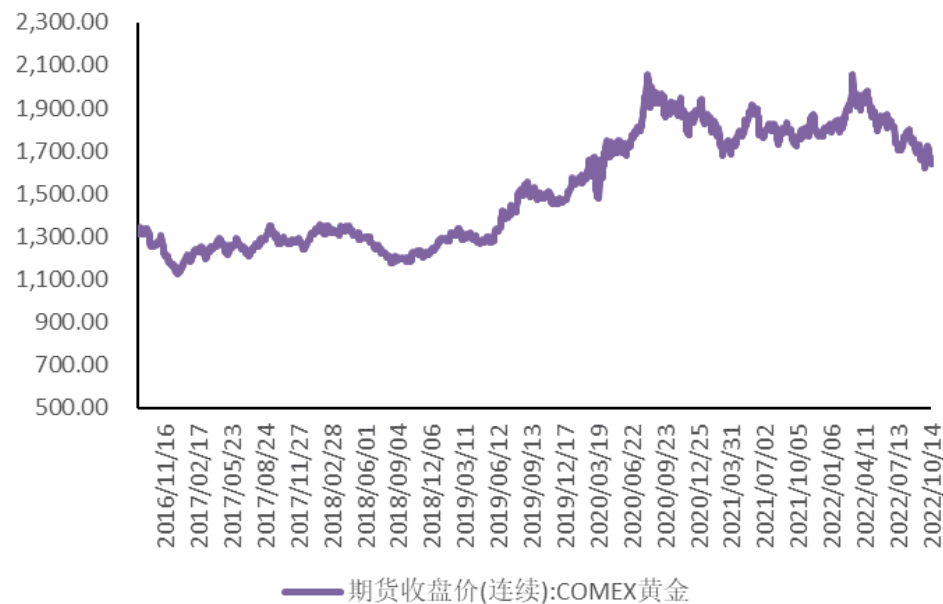
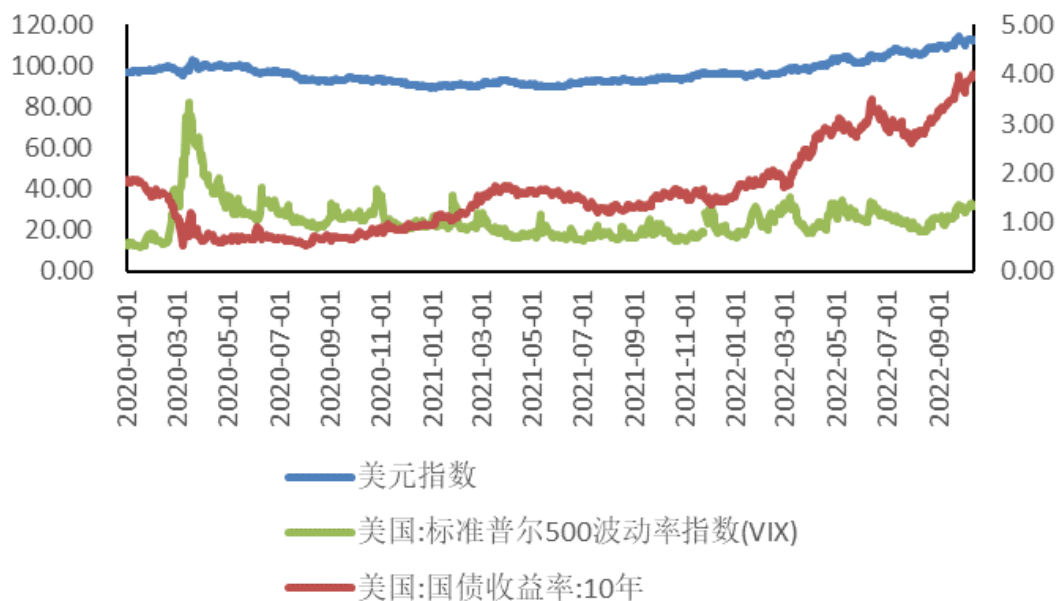


美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



## ● 美元指数与市场风险情绪

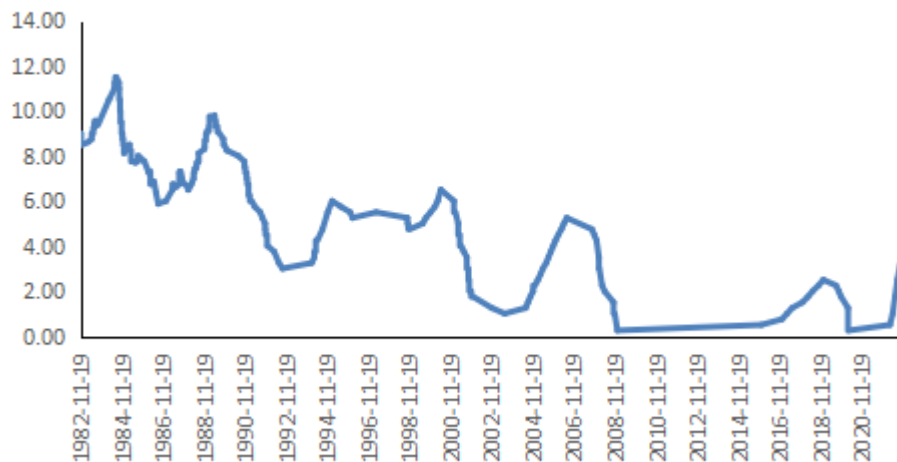
- 本期美元指数113.31，环比变化0.18%；10年美债收益率4.00%，环比变化3.66%；标普500波动率指数32.02，环比变化4.65%；COMEX黄金1642.6美元/盎司，环比变化-2.77%。



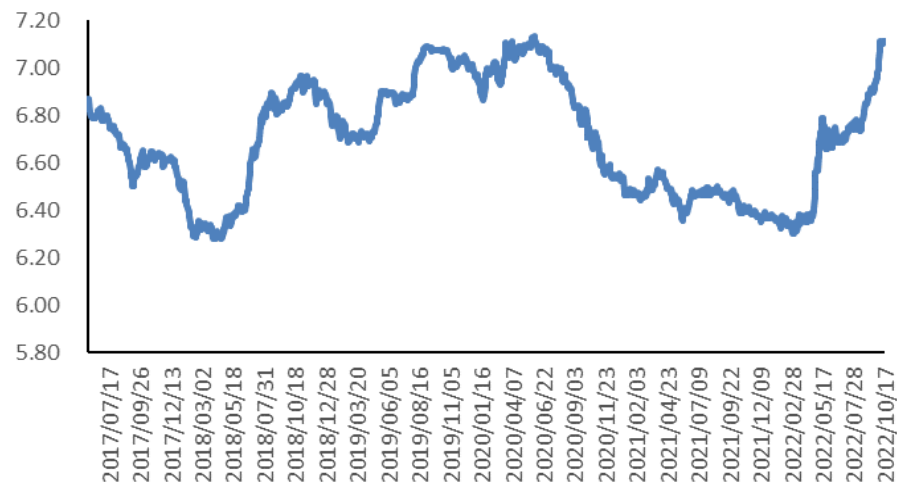
## ● 美联储利率与美元兑人民币

- 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7.11，环比增加0.13%。

美国:联邦基金目标利率 %

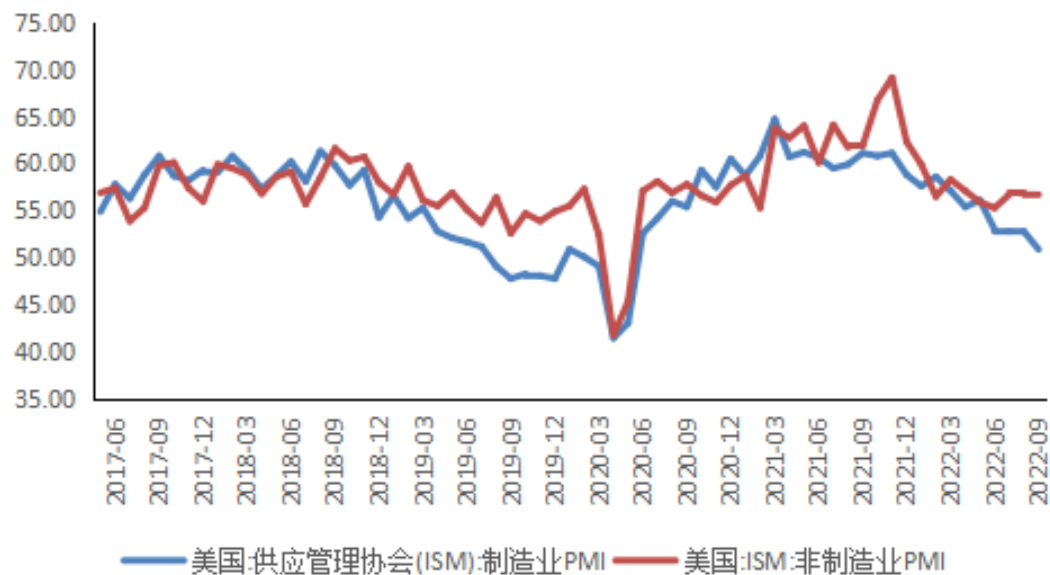


中间价:美元兑人民币



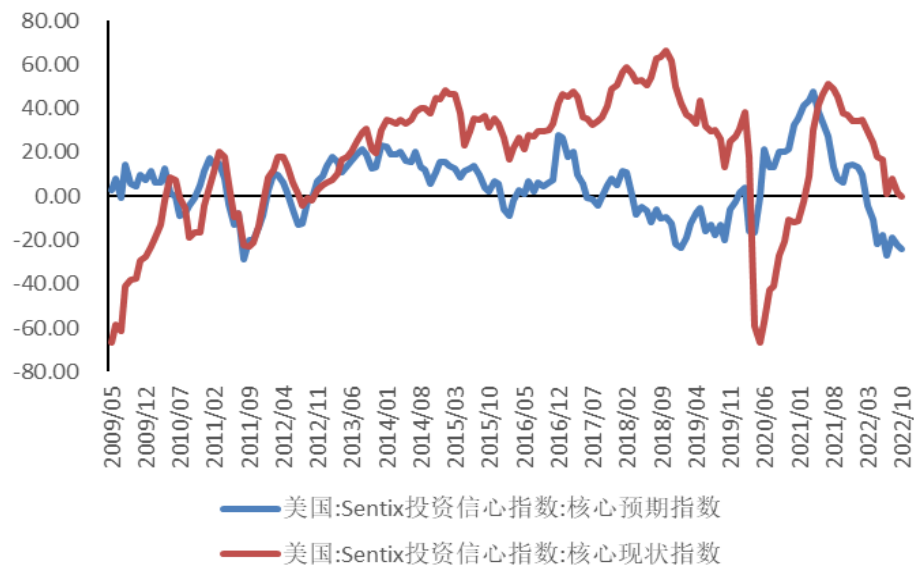
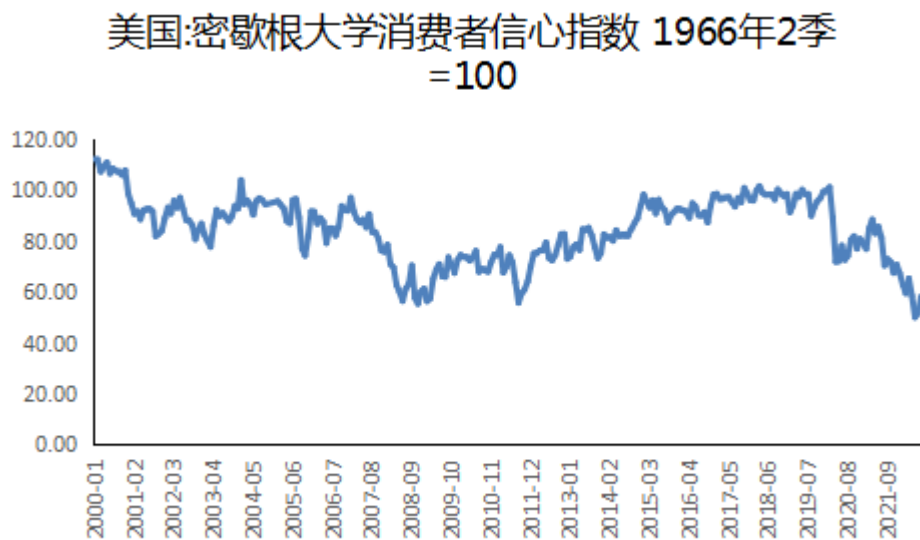
### ● 美国PMI

- 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10月消费者信心指数为59.8，环比回升；10月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-24.3，核心现状指数为-0.3。



## 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**

**2022.10.17**