

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2023.09.25



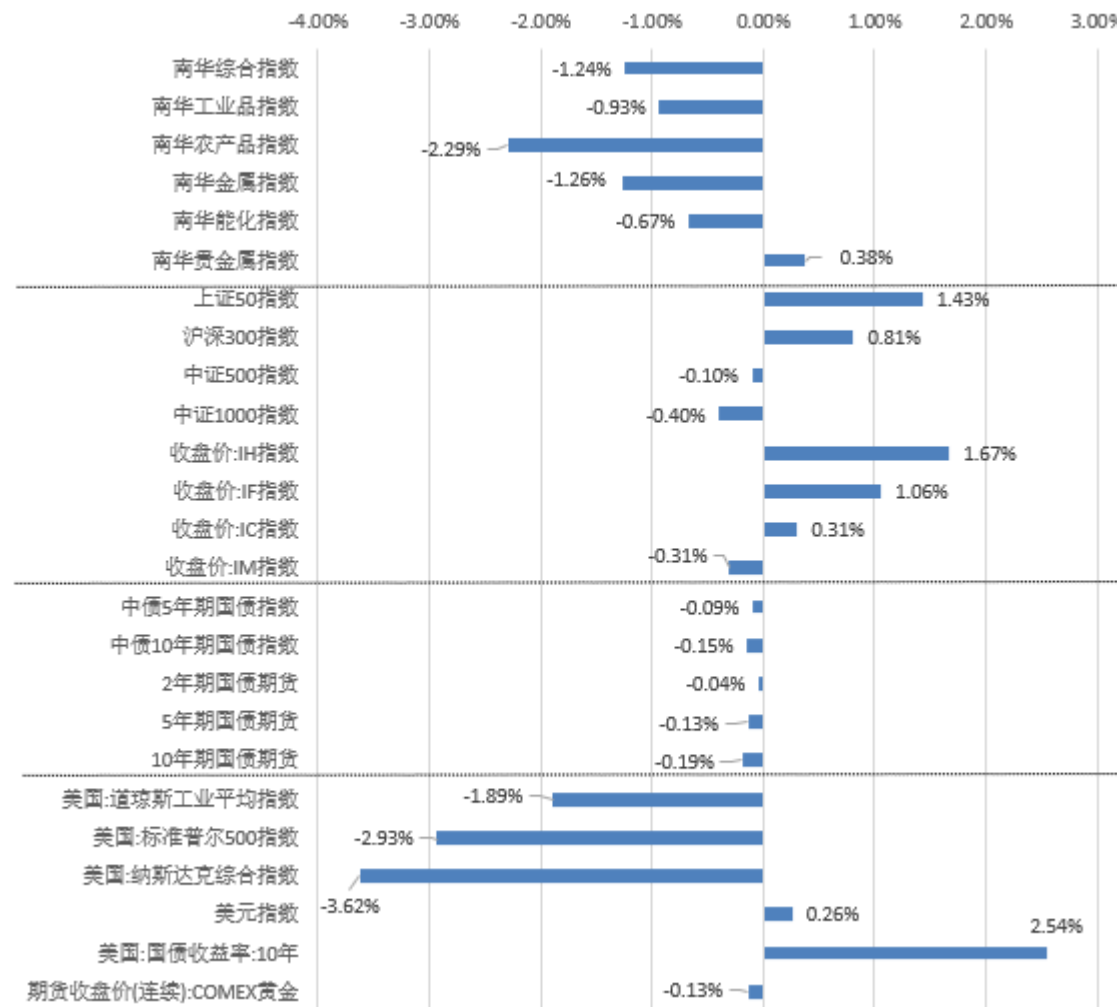
宏观	国内方面，8月工业增加值同比4.5%，前值3.7%，预期4.16%；固定资产投资同比3.2%，前值3.4%，预期2.96%；社会消费品零售总额4.6%，前值2.5%，预期3.54%。根据已公布的8月份重要经济数据，工业、投资、消费数据整体好于预期，经济筑底迹象显著，基本面回暖的基础有望进一步巩固。 海外方面，9月中旬，美国联邦基金利率达到5.25%-5.5%。一方面，美通胀黏性迫使美联储坚定高息的态度，美国劳工市场、工资水平表现良好，支撑美国消费端，强化了通胀的黏性；另一方面，美国供给端走弱，美债收益率期限结构持续倒挂，衰退预期居高不下。表现在通胀下行速度趋缓、衰退预期与就业劳工市场韧性之间的拉锯。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦炭大幅累库。 2) 钢材：本期铁矿螺纹期价下跌，样本钢厂盈利率大幅下降，螺纹库存下降。 3) 有色：本期铝、锌期价上涨，伦铜库存大幅增加。 4) 能源化工：本期国内化工板块普跌。 5) 水泥玻璃纯碱：本期玻璃、纯碱价格上涨。 6) 农产品：本期豆类期价下跌，肉类、果蔬现价普跌。 7) 贸易和消费：本期BDI航运指数大幅反弹；汽车消费同比增长；影视消费数据环比回落。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2023.09.18至2023.09.24
- 本期南华商品综合指数变化幅度-1.24%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.93%、-2.29%、-1.26%、-0.67%、0.38%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.43%、0.81%、-0.10%、-0.40%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.67%、1.06%、0.31%、-0.31%。
- 国内债市方面，本期国债整体下跌。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -1.89%、-2.93%、-3.62%。
- 本期10年美债收益率变化2.54%，美元指数变化0.26%，Comex黄金期价变化-0.13%。





国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

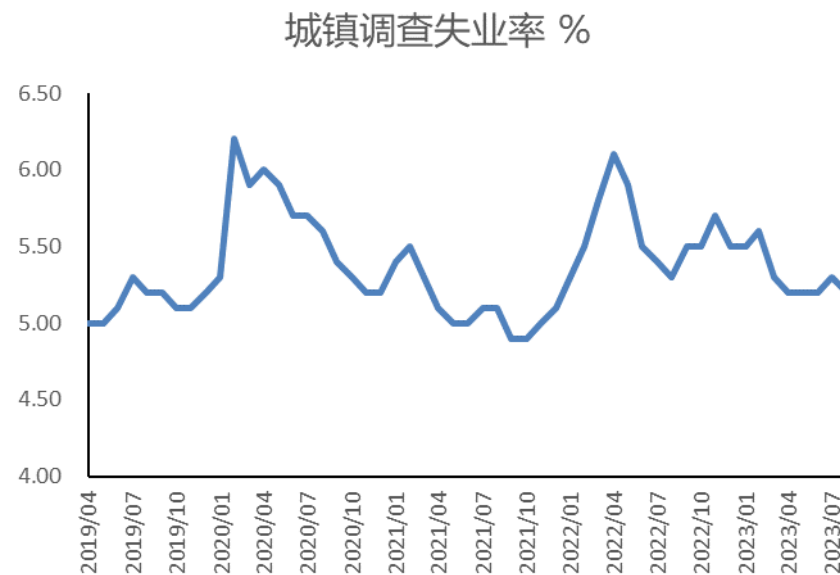
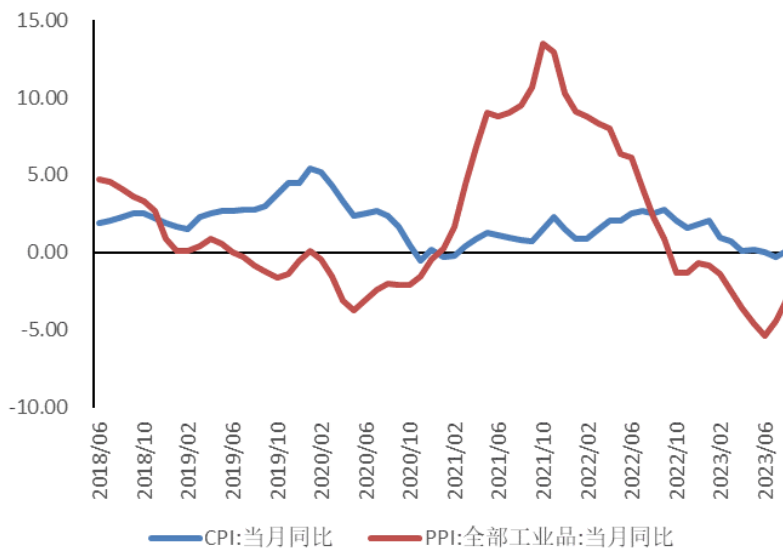
● 工业与PMI

- 8月工业增加值同比4.5%，增速环比上升；
- 8月制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.7、50.5。制造业PMI连续三个月环比增长，反映经济筑底复苏。



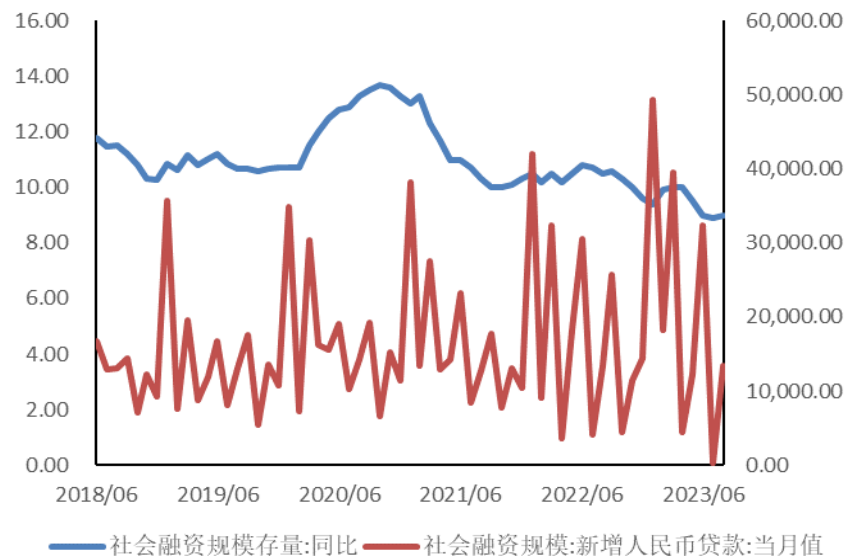
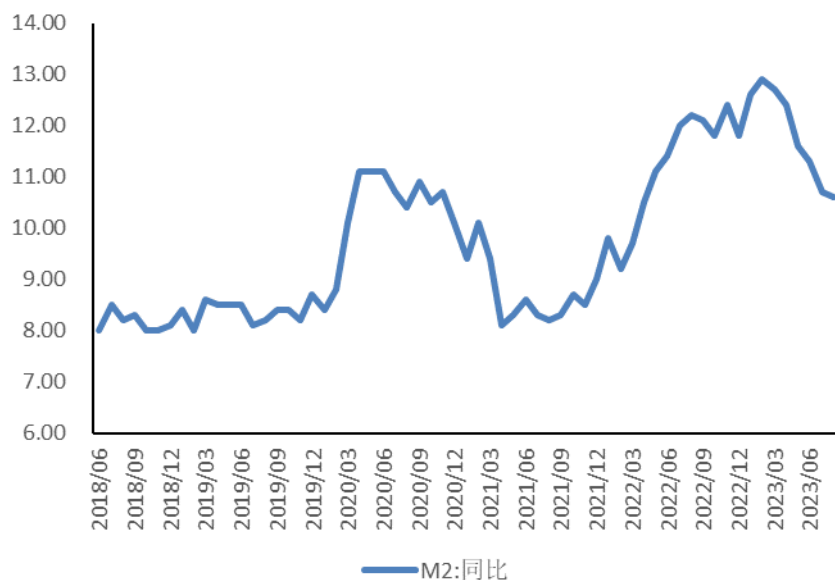
● 国内通胀与失业

- 8月份CPI同比0.1%，PPI同比变化-3.0%，CPI、PPI数据环比改善，通缩压力下降；
- 8月城镇失业率环比小幅下降，数值为5.2%。



● 国内流动性

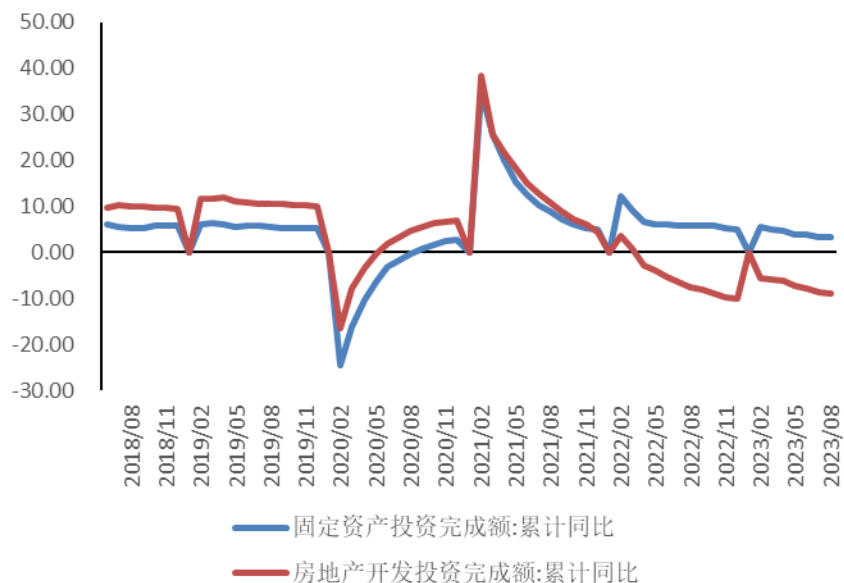
- 中国8月M2同比增长10.6%，增速为近一年新低。
- 8月份社会融资规模增量为3.12万亿元(人民币，下同)，比上年同期多6316亿元，社融资数据改善回暖。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

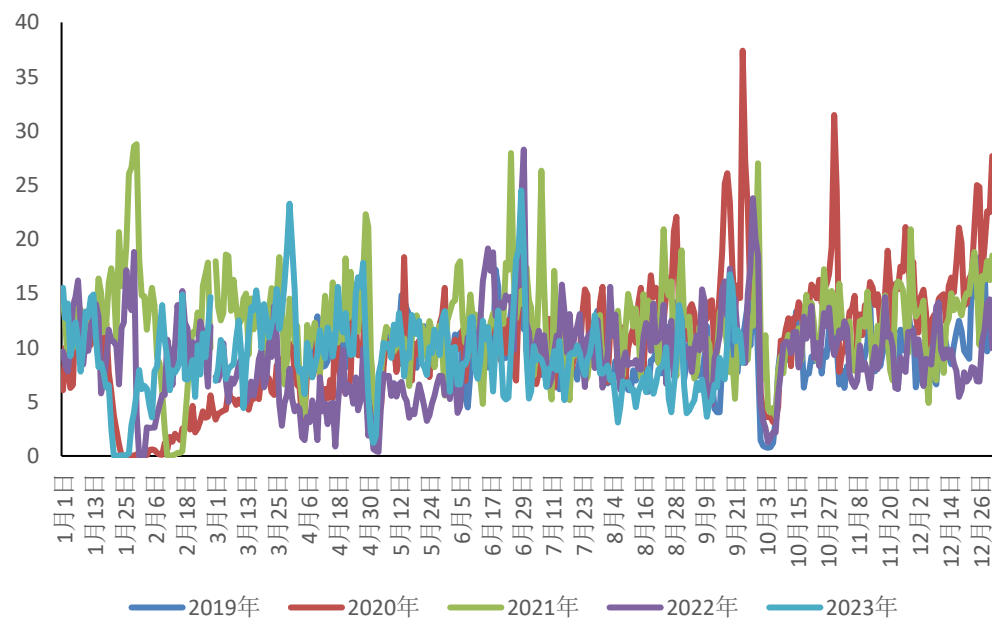
- 8月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为3.2%、-8.8%；
- 8月社会消费品零售总额当月同比 4.6%，消费数据企稳反弹。



● 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 82.84%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)

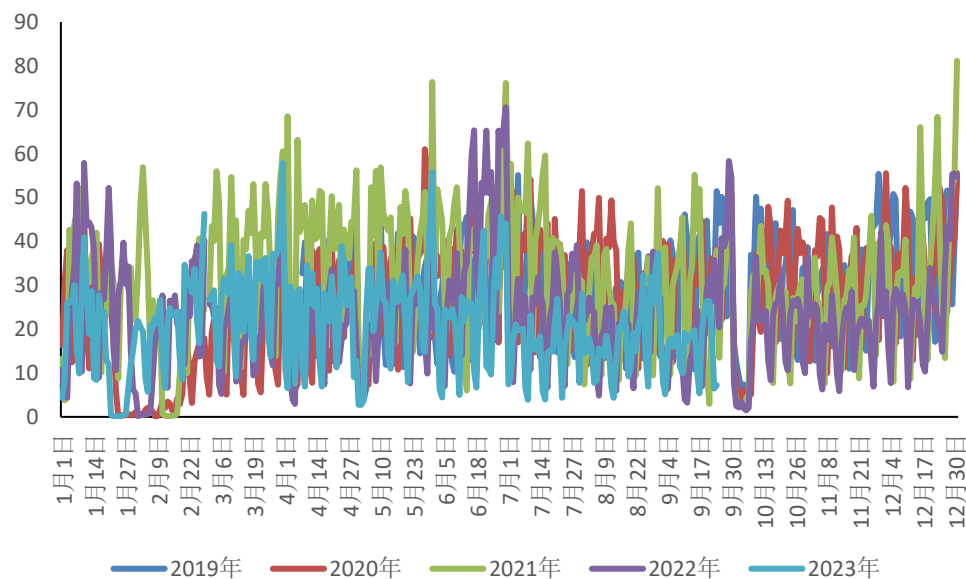


二、国内宏观数据追踪

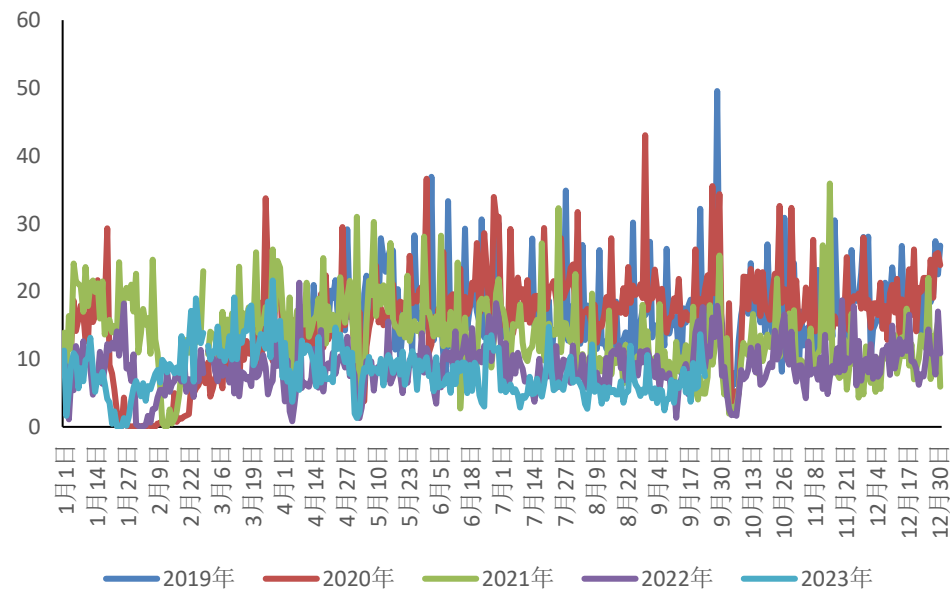
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化18.8%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 26.94%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



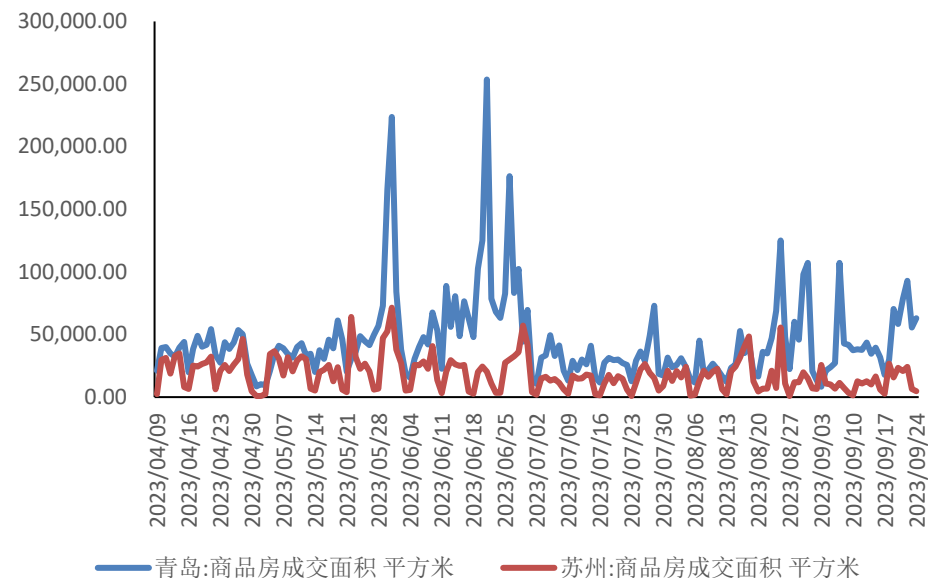
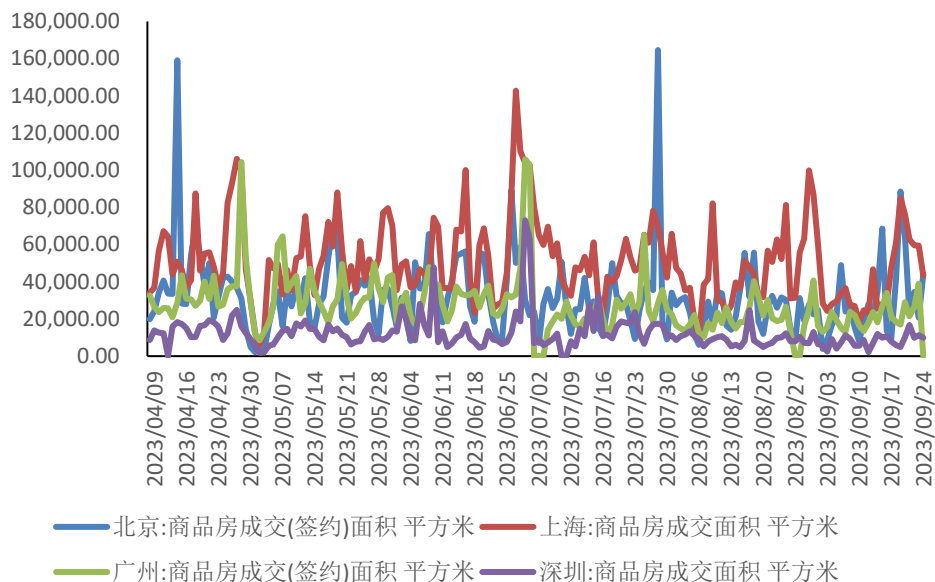
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

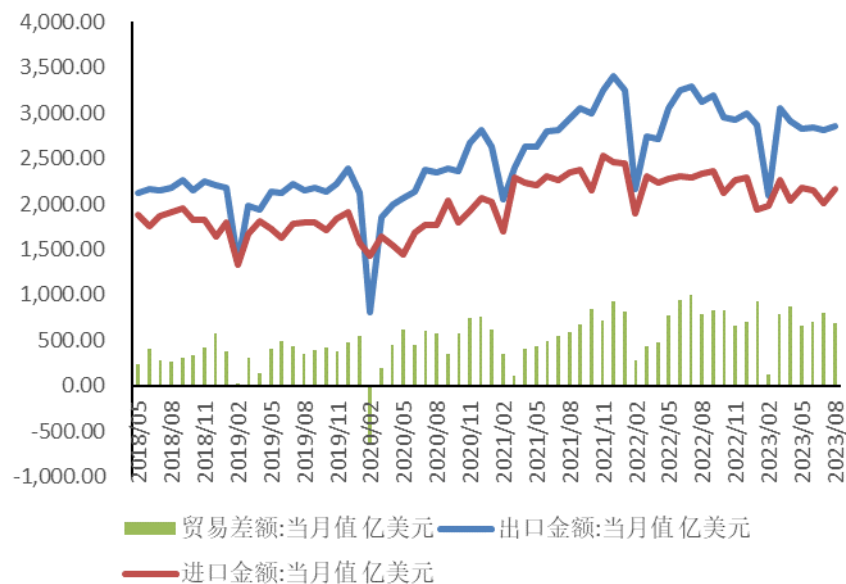
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别61.95%、99.62%、-2.45%、18.57%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 84.72%、70.58%



● 进出口、外汇储备

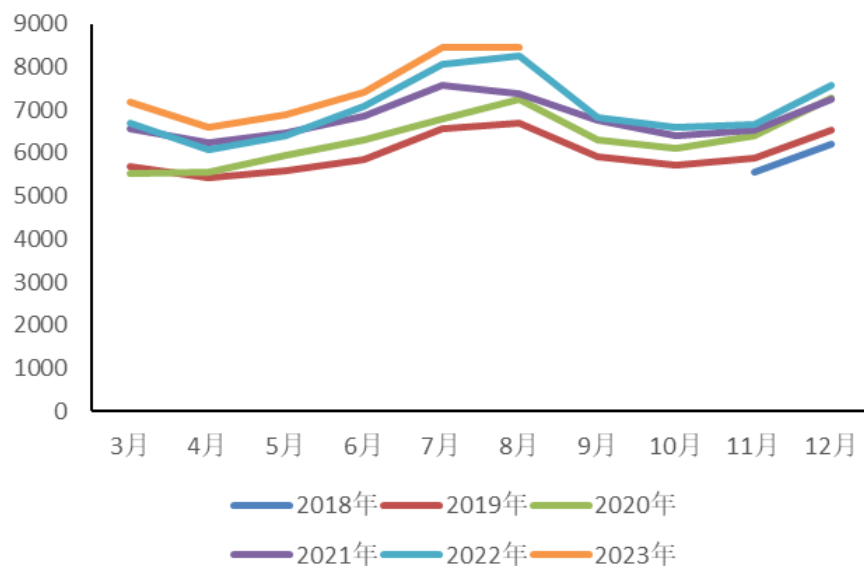
- 8月份出口总额2847.91亿美元，环比上升；贸易顺差681.98亿美元；
- 8月份官方外汇储备资产为33578.81亿美元，环比下降。



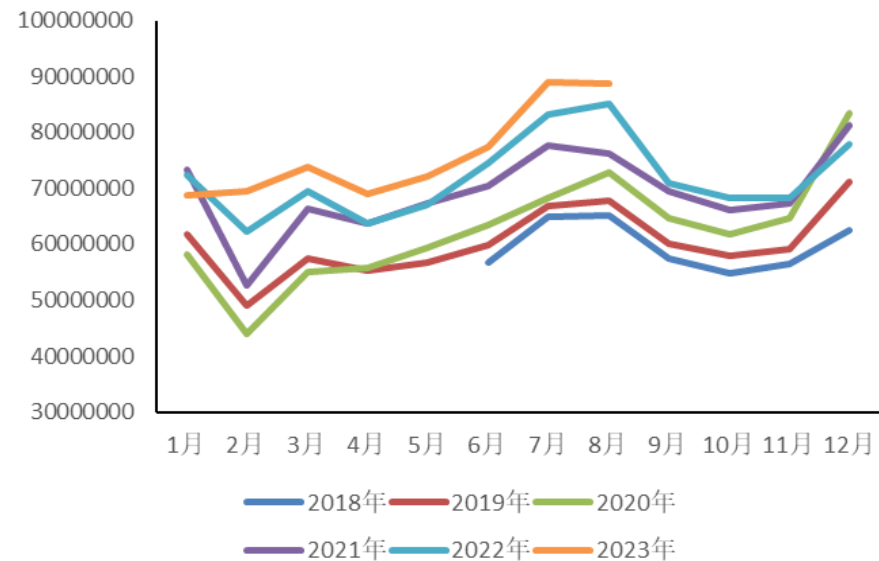
● 发电、用电量

- 8月全社会发电量同比增长1.1%；8月全社会用电量同比增长3.9%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)

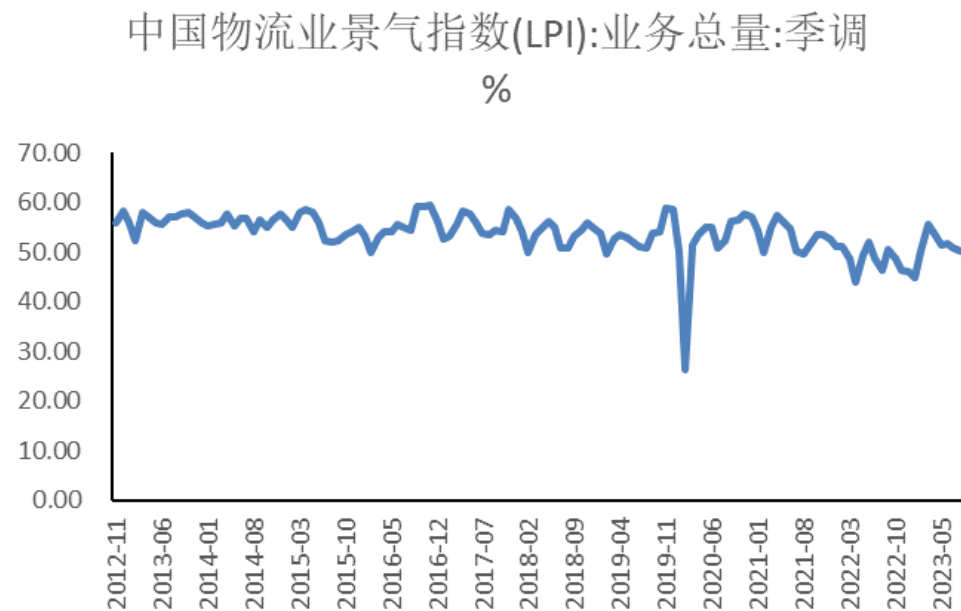


全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 8月中国物流业景气指数下降至50.3。

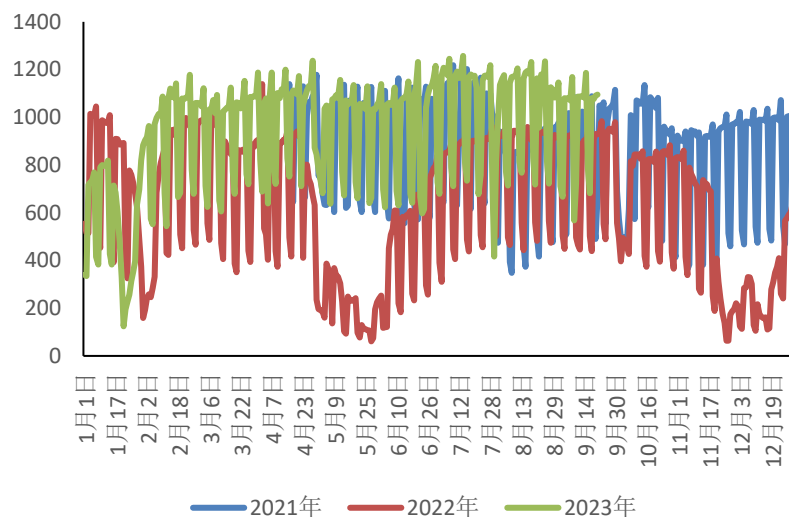


二、国内宏观数据追踪

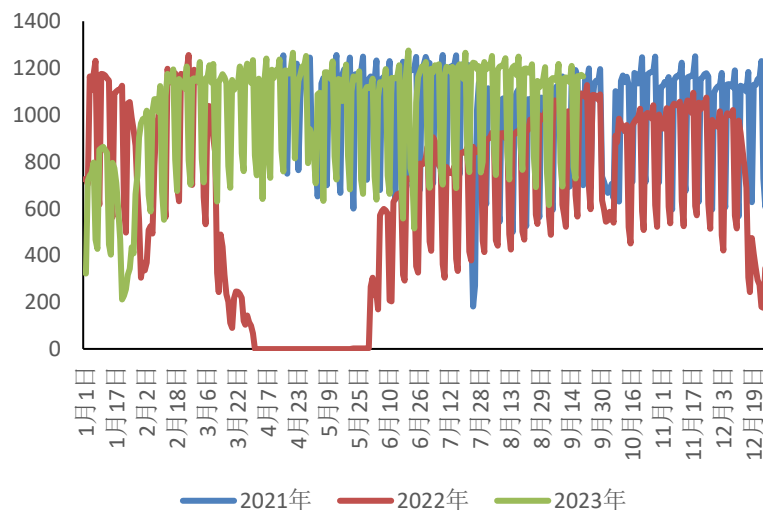
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量高于往年同期水平。

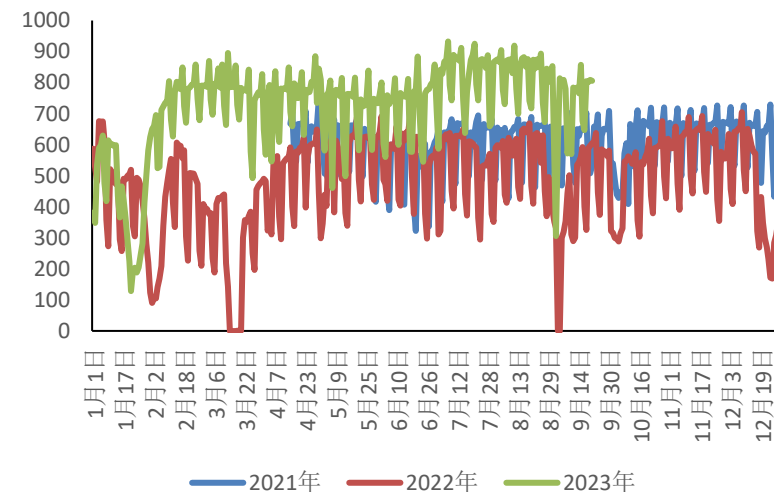
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

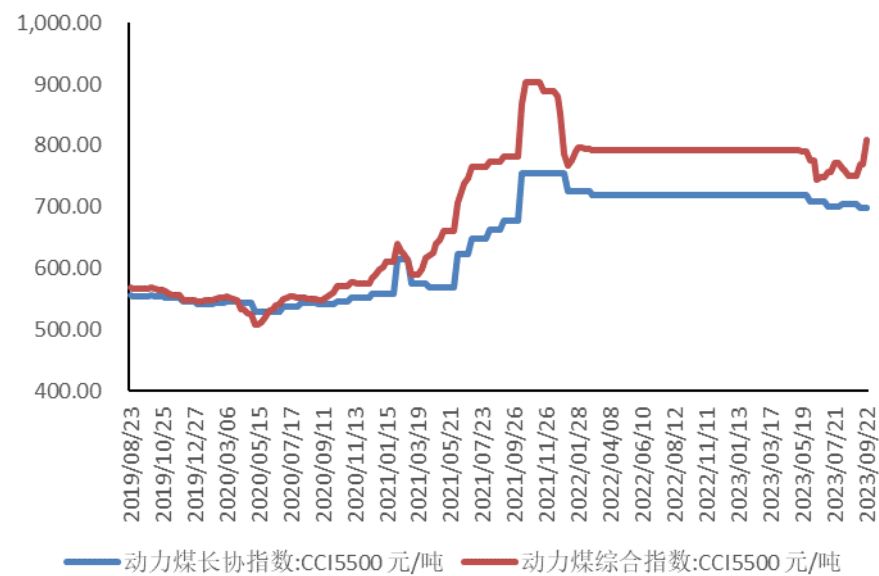




国内行业 数据

● 煤炭

- 动力煤长协指数上升。



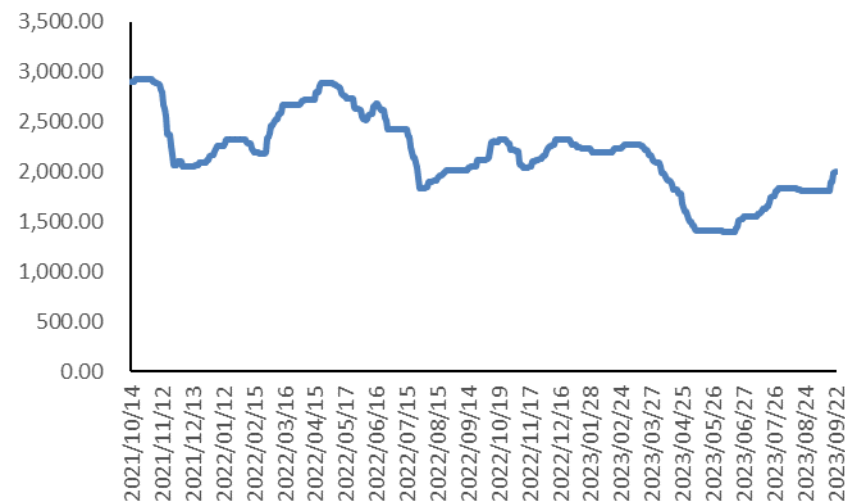
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为2.11%；山西主焦煤现货价格变化10.61%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



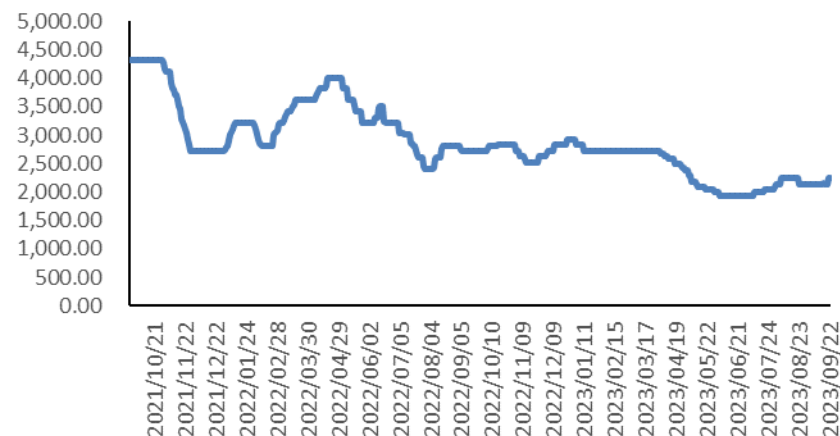
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为1.23%，日照港准一级冶金焦平仓价变化4.60%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



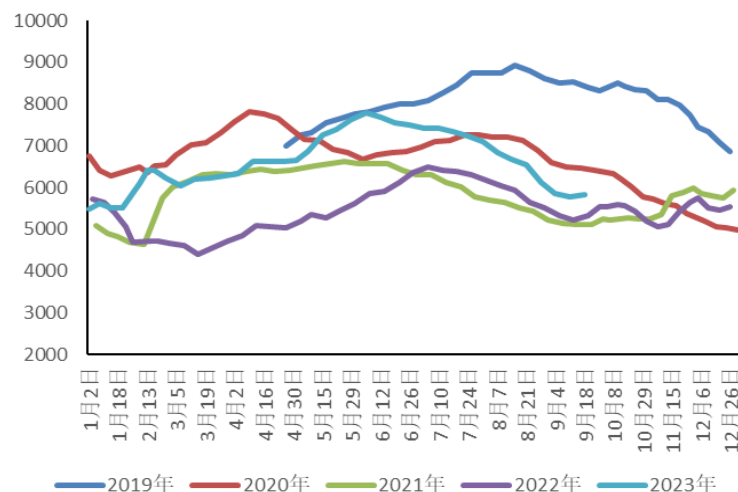
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦
(A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



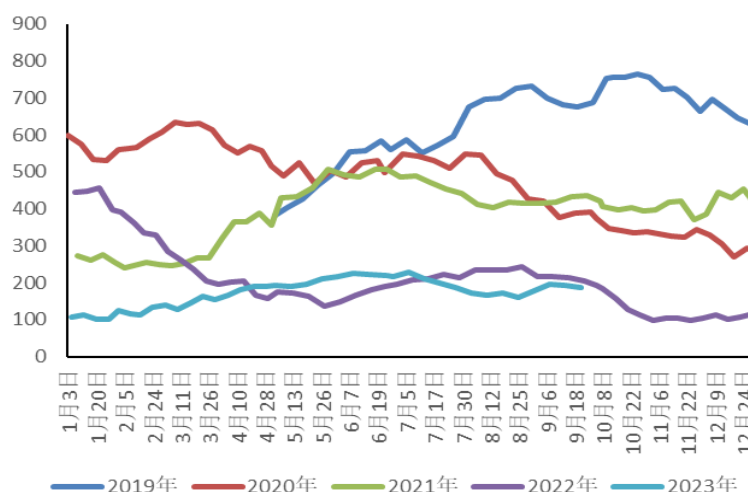
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为1.11%、-1.96%、6.79%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦炭大幅累库。

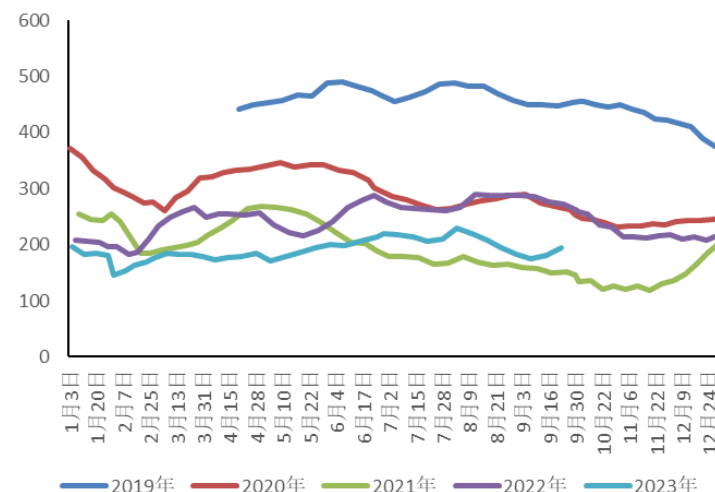
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



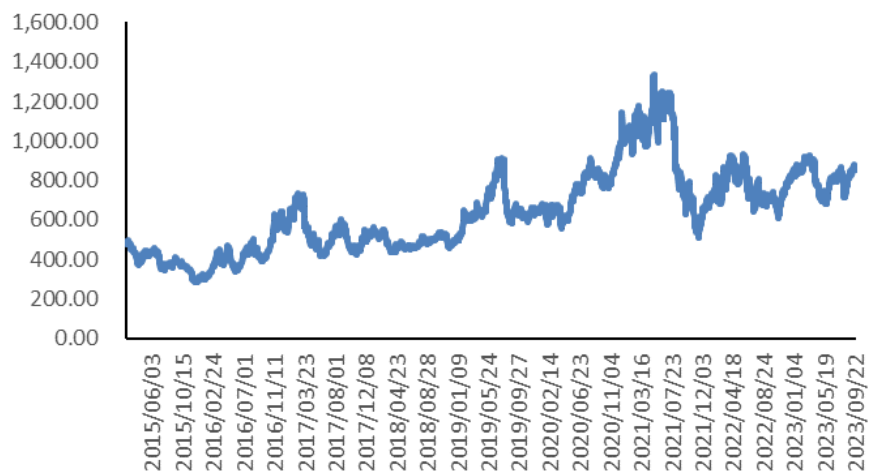
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-0.85%，铁矿现货周涨跌幅为-4.58%。

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

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为-1.18%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为0.26%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



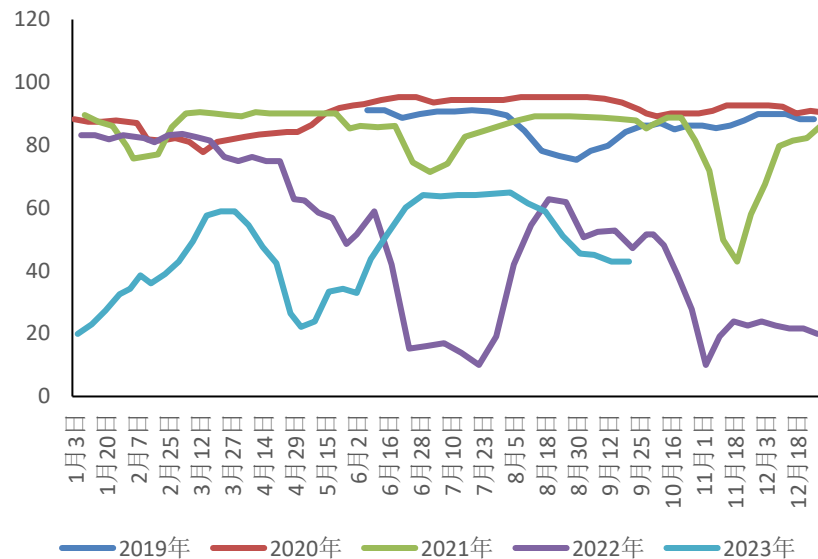
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



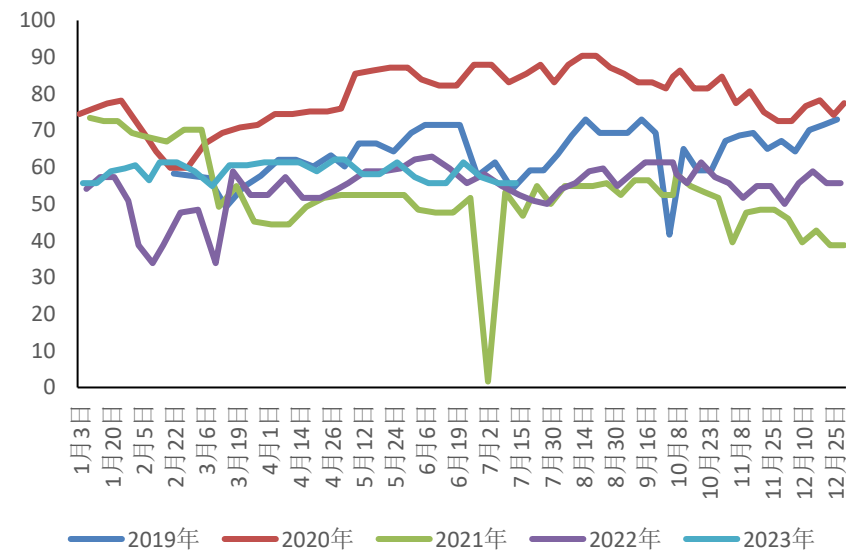
● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率42.86%，环比变化-27.20%；
- 本期唐山钢厂高炉开工率为55.65%，环比变化0.00%。

全国样本钢厂盈利率 (%)



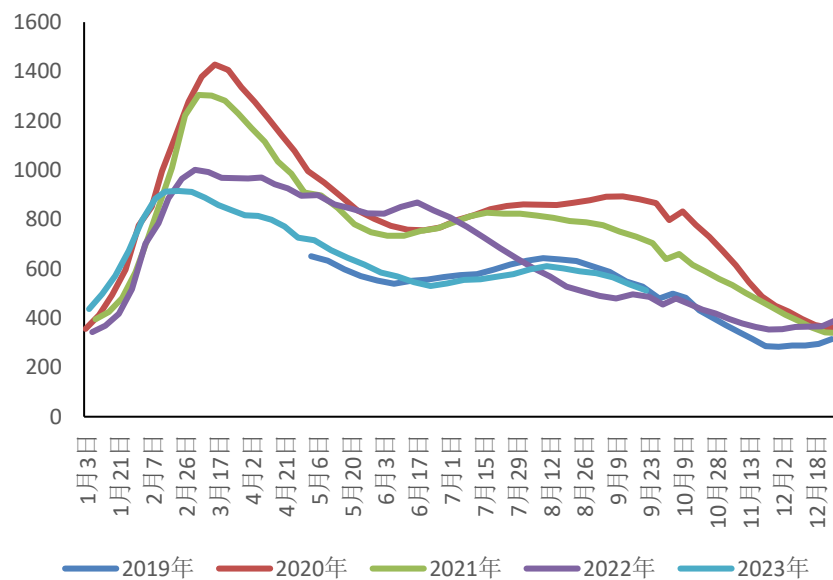
唐山钢厂:高炉开工率 (%)



● 钢材

- 本期螺纹钢库存512万吨，环比变化-14.97%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价下跌，样本钢厂盈利率大幅下降，螺纹库存下降。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

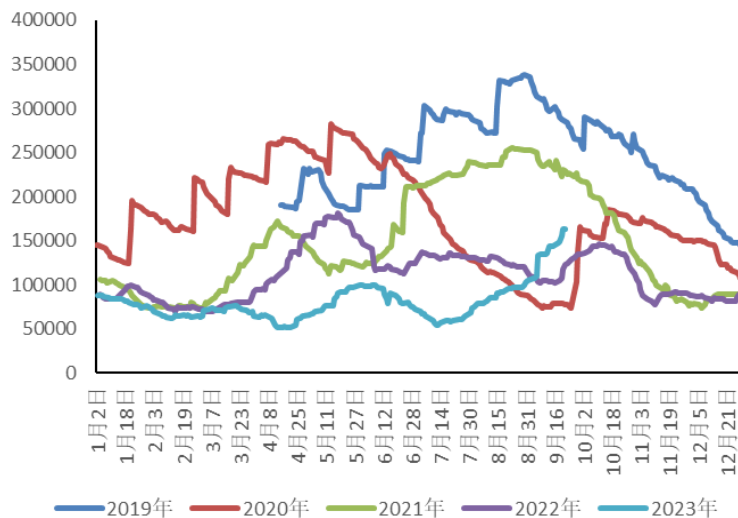
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-1.79%、2.21%、1.01%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.29%、-0.08%、1.97%。



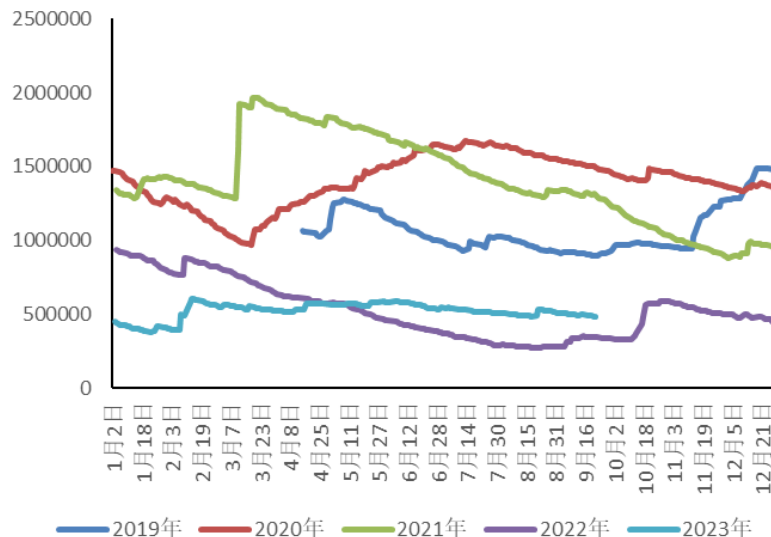
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为16.29万吨、48.23吨、10.54万吨，环比变化分别为13.62%、-2.64%、-14.05%。
- 板块总结：本期铝、锌期价上涨，伦铜库存大幅增加。

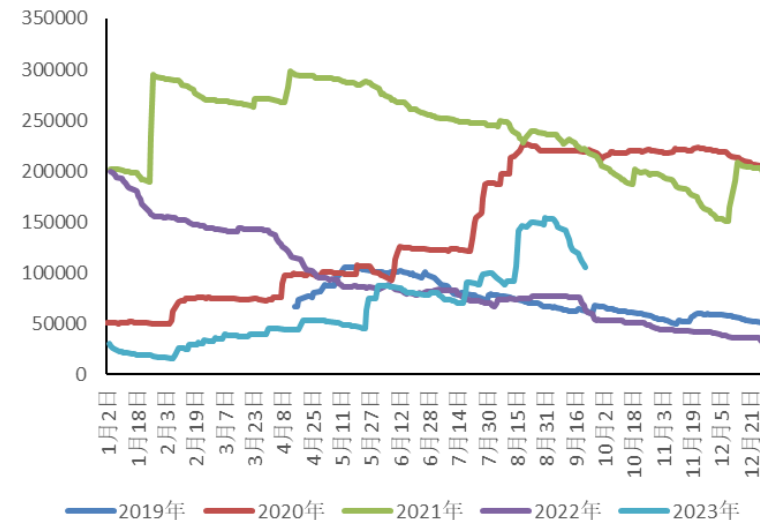
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



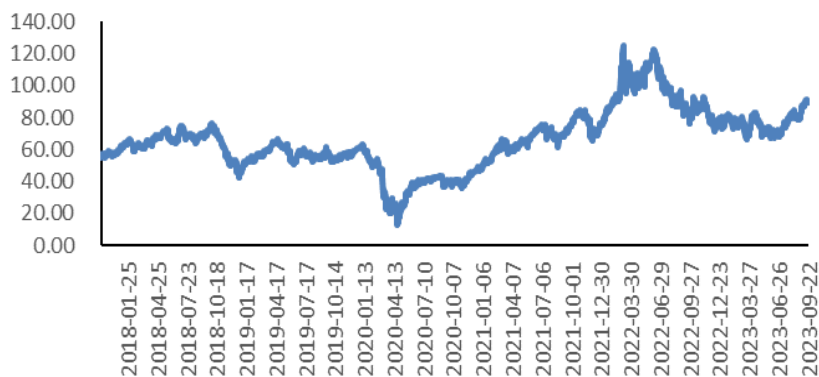
总库存:LME锌 (吨)



● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-0.95%、-0.35%、-5.45%。

期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/
桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



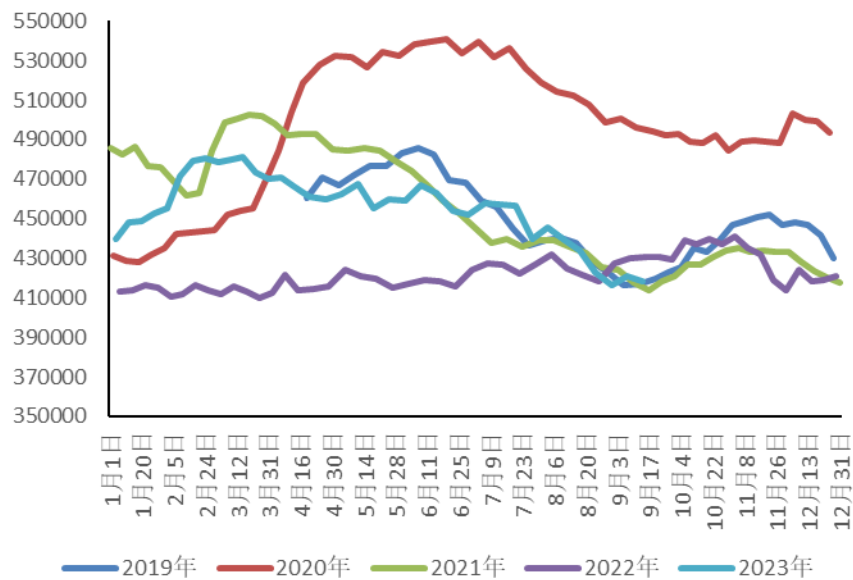
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

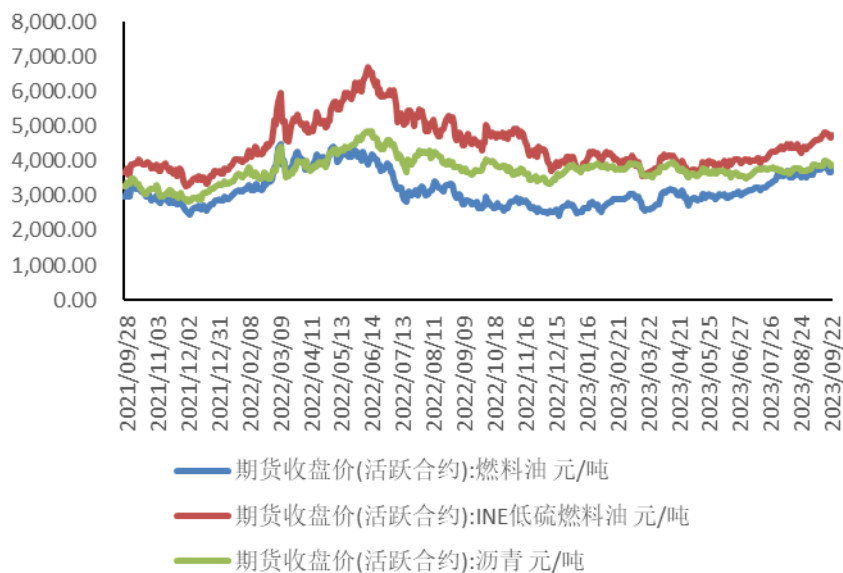
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.184亿桶，环比变化 -0.51%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

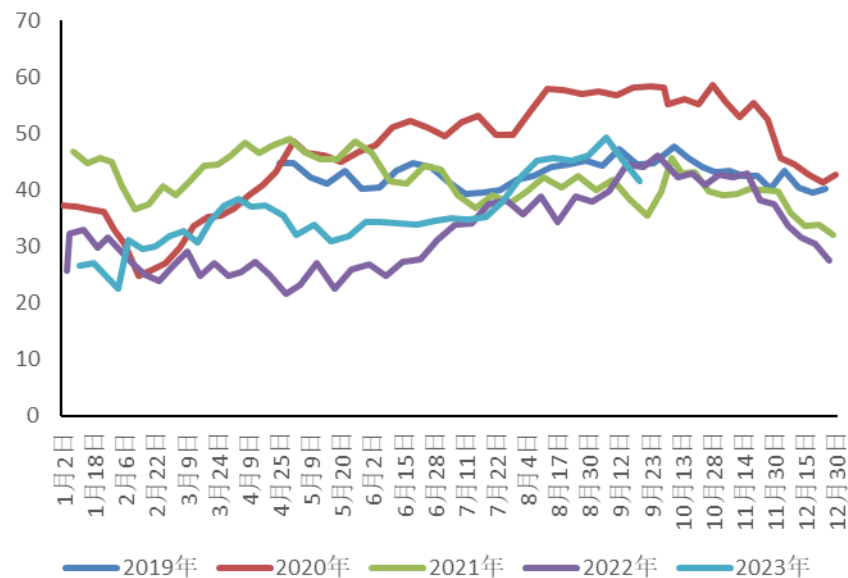


● 能源化工

- 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-1.60%、-1.99%、-3.12%。
- 石油沥青装置开工率41.6%，环比变化 -8.17%。

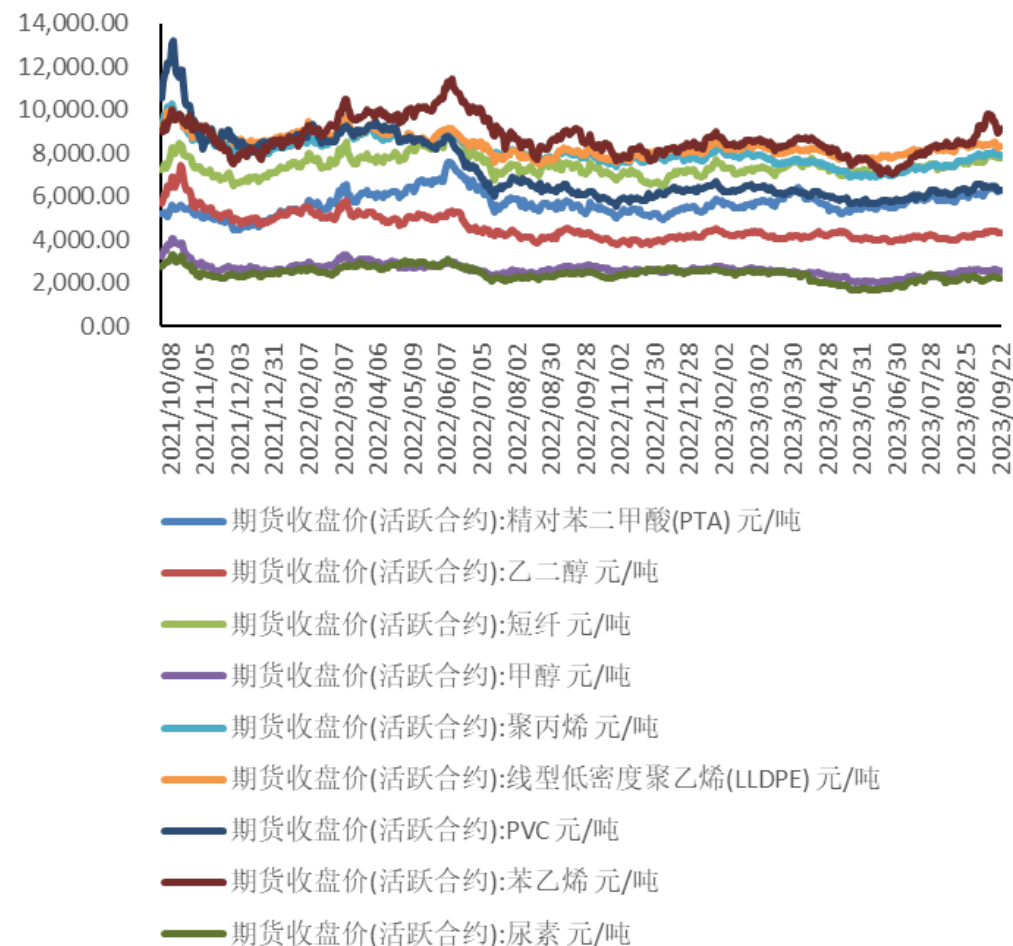


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

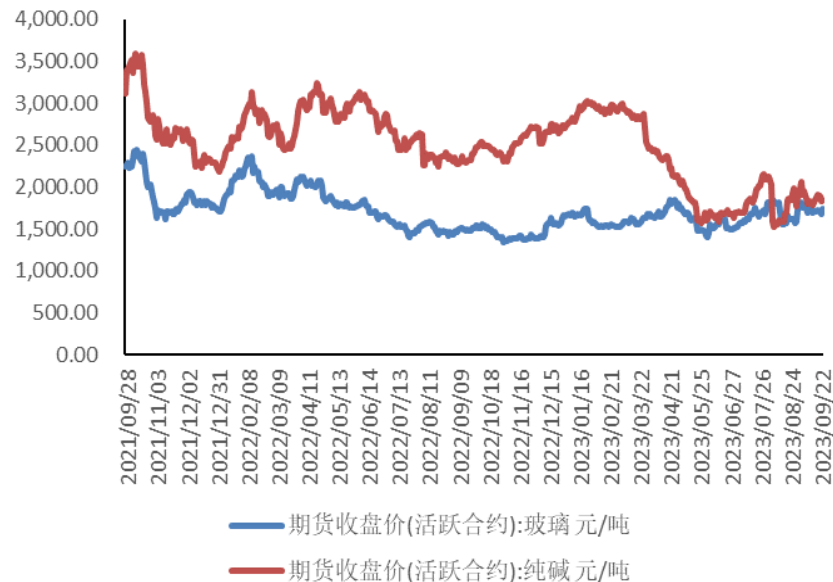
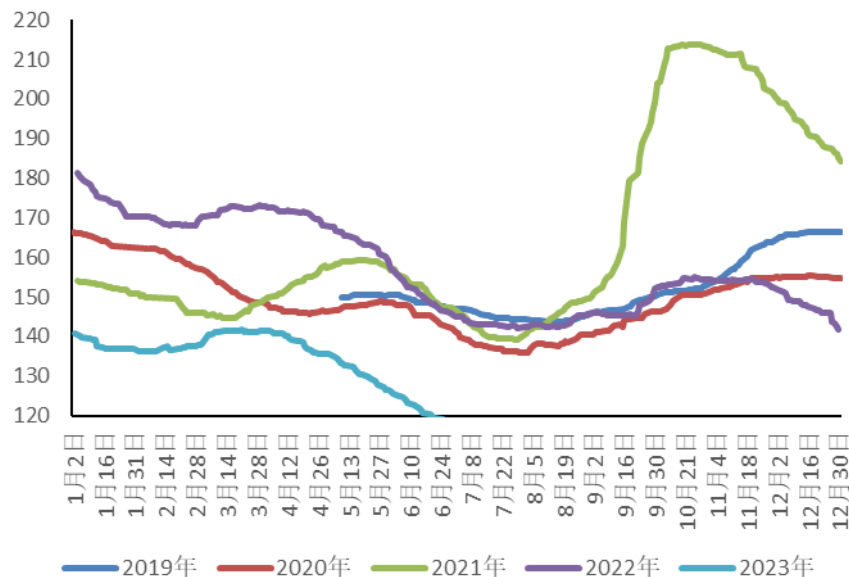
- 化工品方面，PTA变化幅度-2.10%、乙二醇变化幅度-0.87%，短纤变化幅度-1.82%，甲醇变化幅度-0.86%，聚丙烯变化幅度-1.02%，LLDPE变化幅度-1.45%，PVC变化幅度-2.32%，苯乙烯变化幅度-6.42%，尿素变化幅度-0.49%。
- 板块总结：本期国内化工板块普跌。



● 水泥、玻璃、纯碱

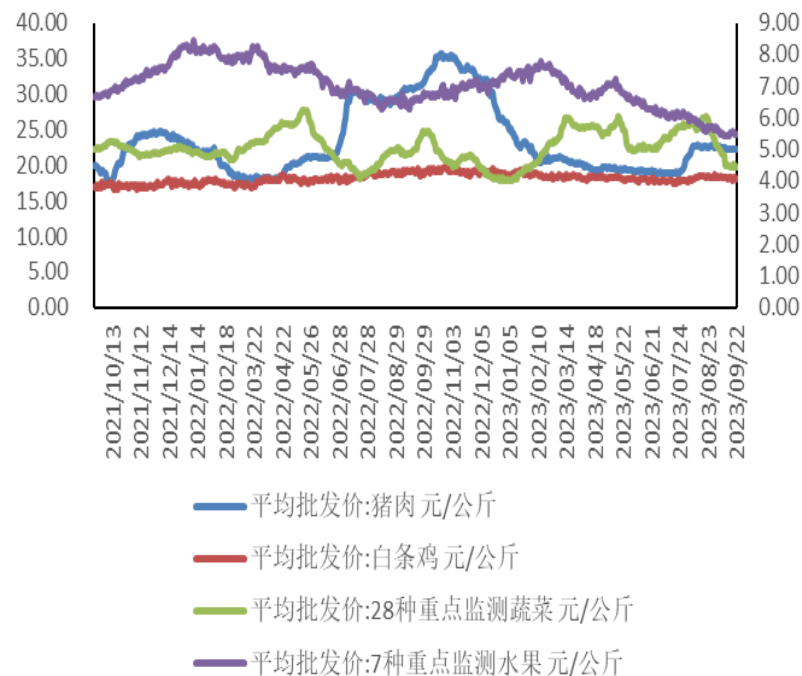
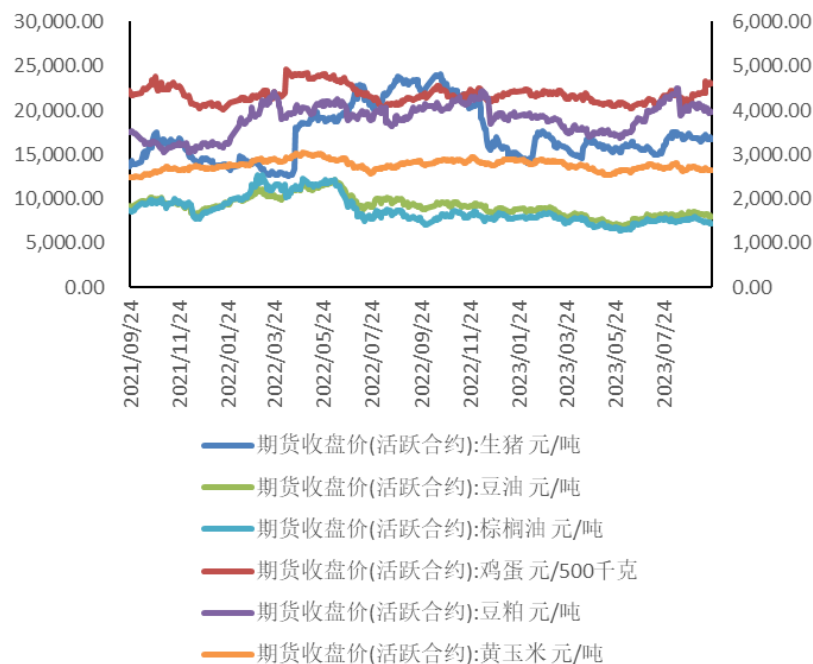
- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅0.36%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为2.05%、0.65%。
- 板块总结：本期玻璃、纯碱价格上涨。

水泥价格指数:全国



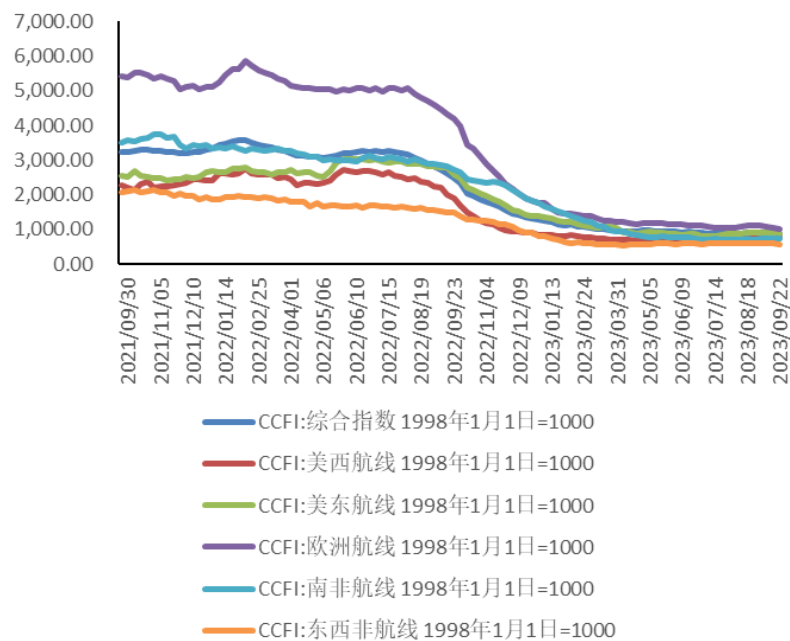
● 农产品

- 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0.15%、0.59%、-3.38%、-1.66%、-1.90%、0.23%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-0.54%、-0.22%、-1.19%、-0.60%。
- 板块总结：本期豆类期价下跌，肉类、果蔬现价普跌。

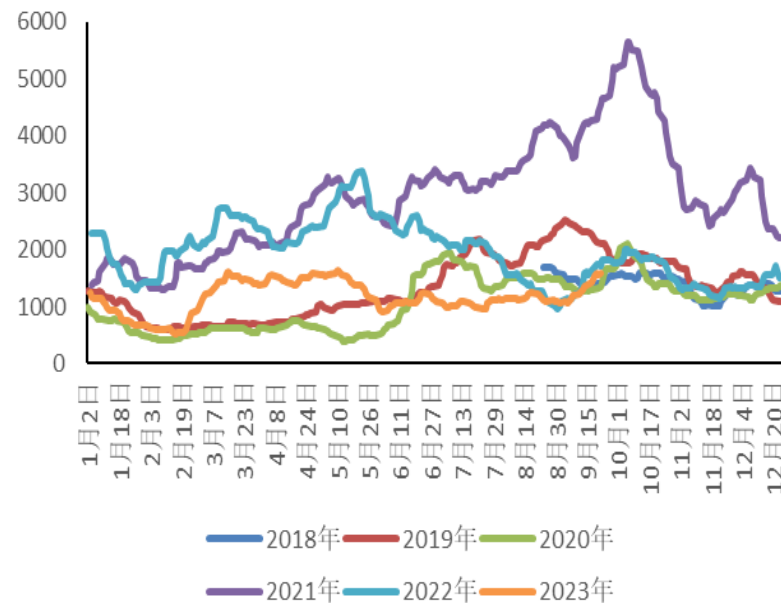


● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-0.39%。
- 本期BDI指数上升，环比变化 15.35%。
- 板块总结：本期BDI航运指数大幅反弹。



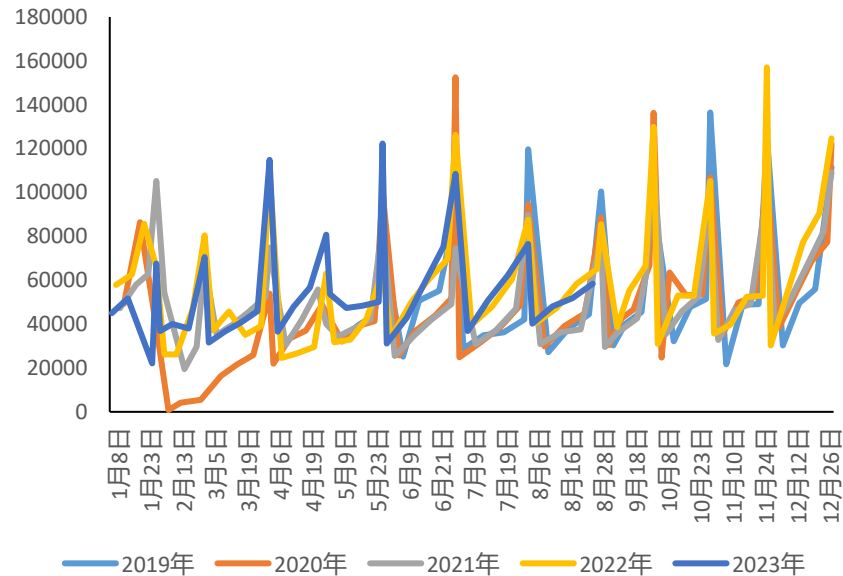
波罗的海干散货指数(BDI)



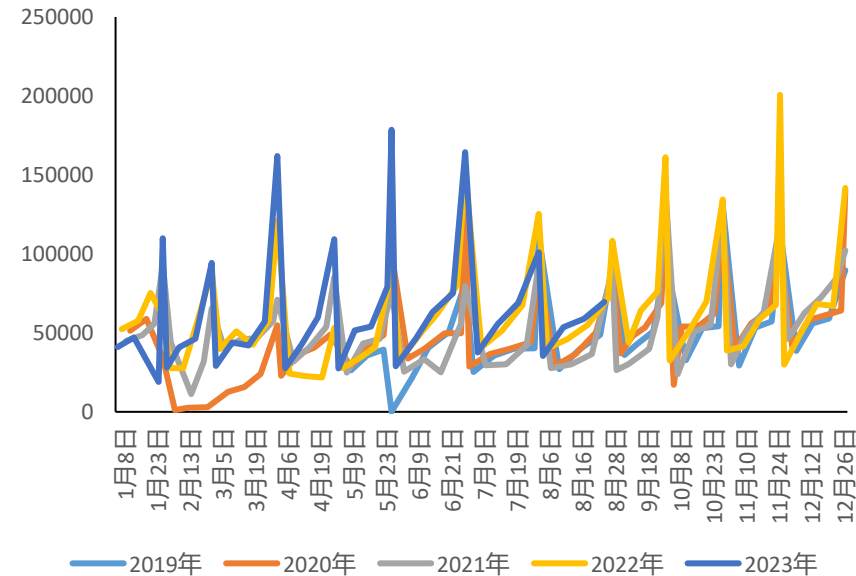
● 汽车消费

- 9月18日至9月24日期间，日均乘用车厂家零售52228，同比变化6%；日均乘用车厂家批发66753，同比变化22%。汽车消费同比增长。

乘用车厂家零售：日均（辆）



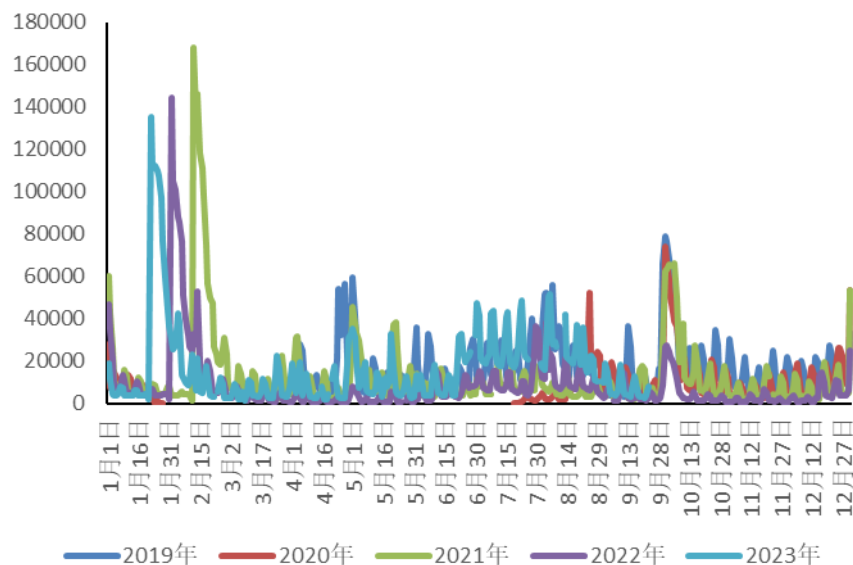
乘用车厂家批发：日均（辆）



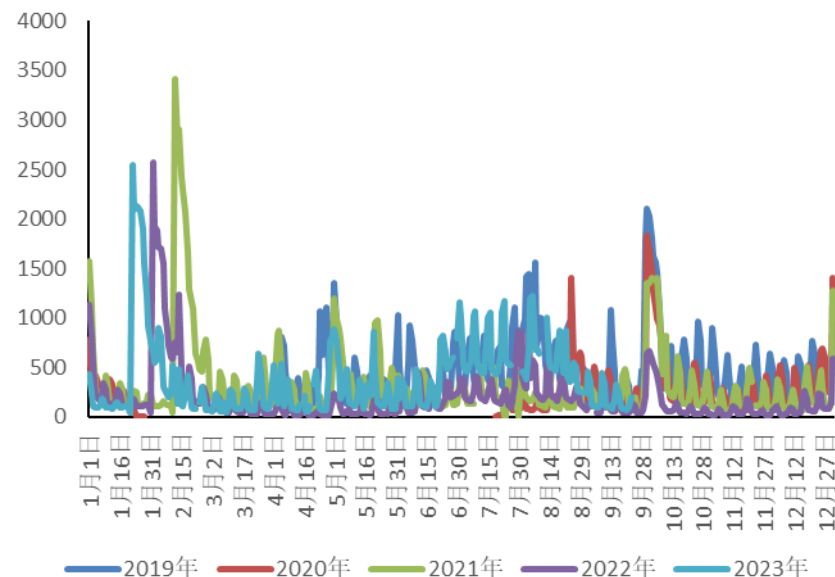
● 电影消费

- 本期电影票房累计3.4909亿元，环比变化-31.08%；观影人数884.45万人次，环比变化-28.96%。影视消费数据环比回落。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

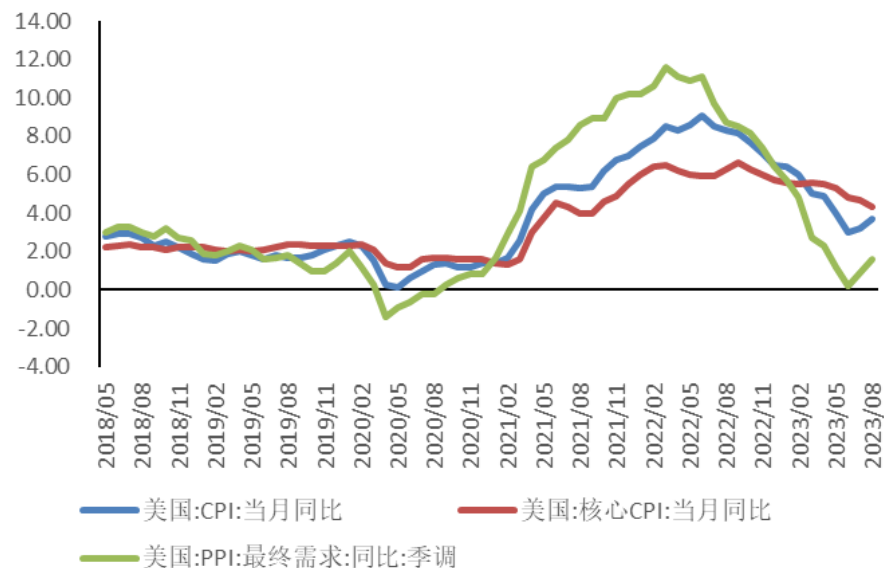




海外宏观 数据

● 美国通胀

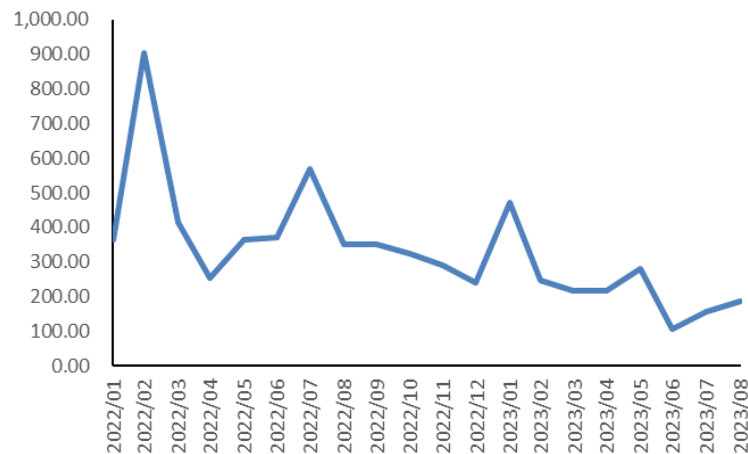
- 美国8月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.70%、4.30%，8月PPI同比1.60%。CPI、PPI数据环比回升，反映美国通胀黏性较强。



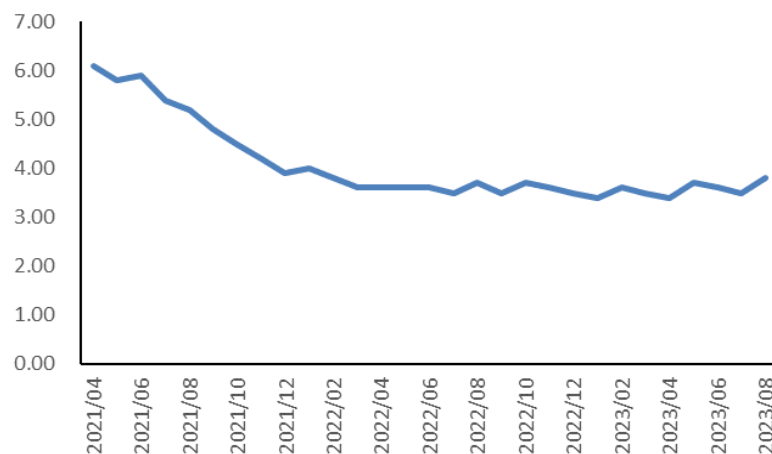
● 美国就业情况

- 美国8月份新增非农就业人数18.7万人；8月失业率3.8%；当周初次申请失业金人数20.1万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调 千人



美国:失业率:季调 %



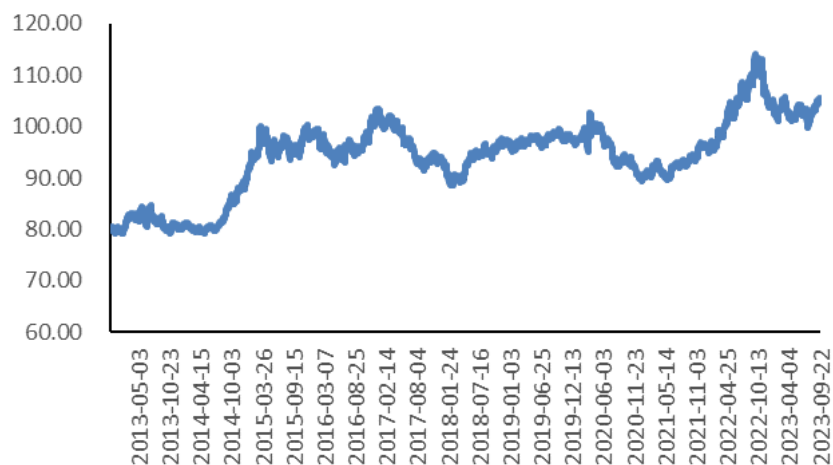
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



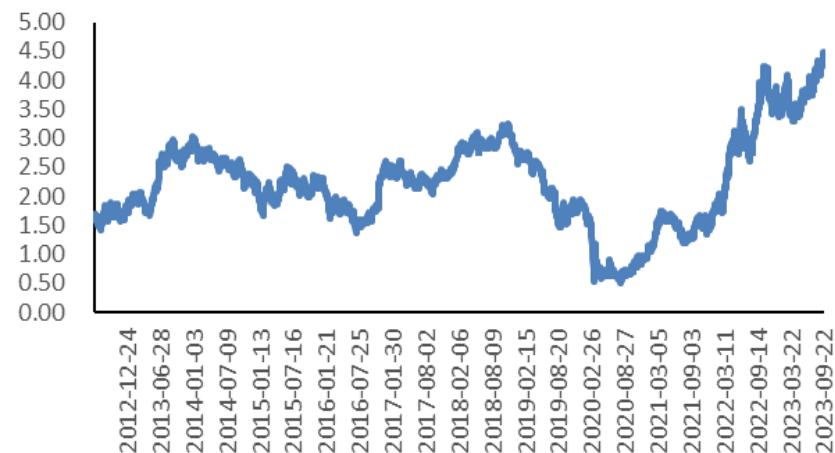
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数105.61，环比变化0.26%；10年美债收益率4.44%，环比变化2.54%。

美元指数



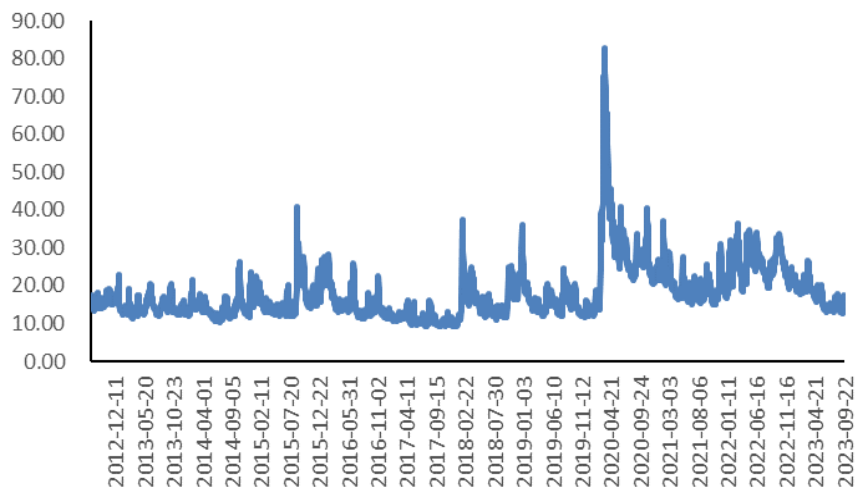
美国:国债收益率:10年



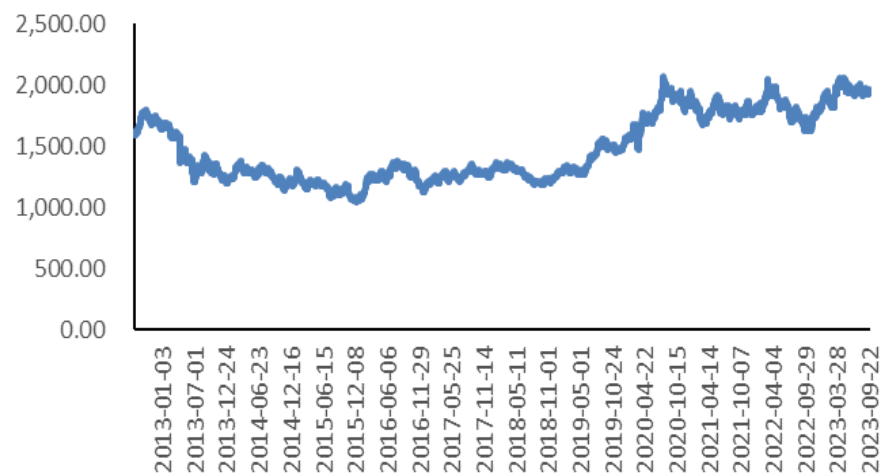
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数17.20，环比变化-24.73%；COMEX黄金1945.60美元/盎司，环比变化-0.03%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



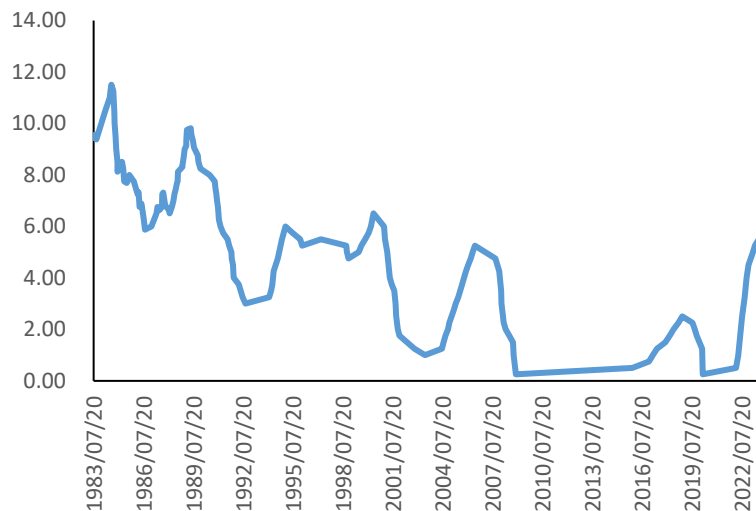
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在9月份暂停加息，利率水平维持5.25%至5.50%，符合市场预期。9月22日美元兑人民币中间价为7.17，环比变化-0.20%。

美国:联邦基金目标利率 %

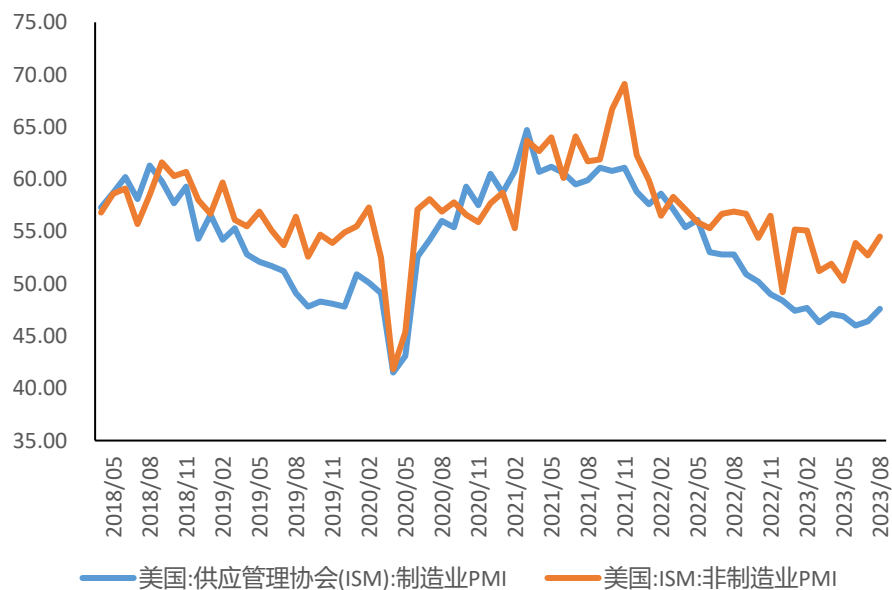


中间价:美元兑人民币



● 美国PMI

- 8月份美国ISM制造业PMI为47.6，环比回升；
- 8月份美国ISM非制造业PMI为54.5，环比回升。

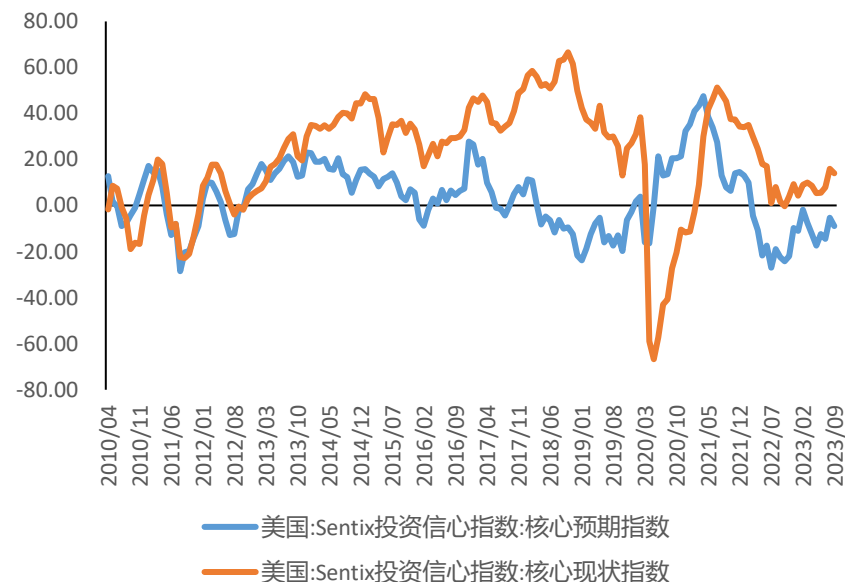
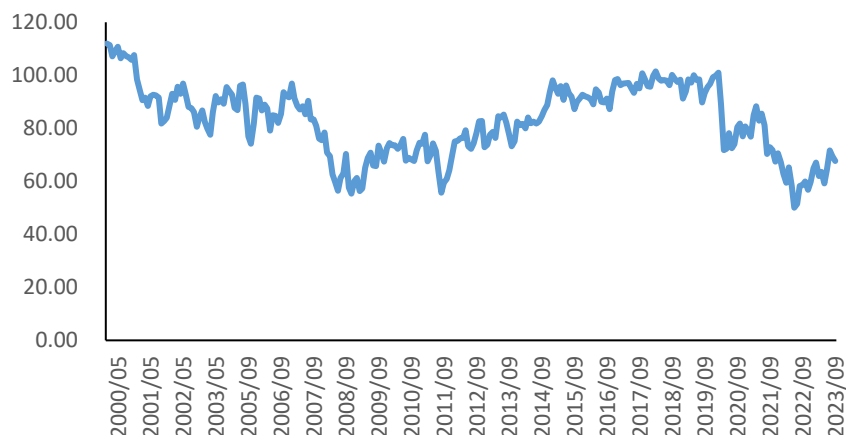


● 美国信心指数

- 美国密歇根大学9月消费者信心指数为67.7，环比下降；9月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-9，核心现状指数为14。

美国:密歇根大学消费者信心指数 1966年

2季=100



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

投资咨询编号：Z0018135

研究咨询部

2023.09.25