

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.01.20



本报告数据来源：wind终端

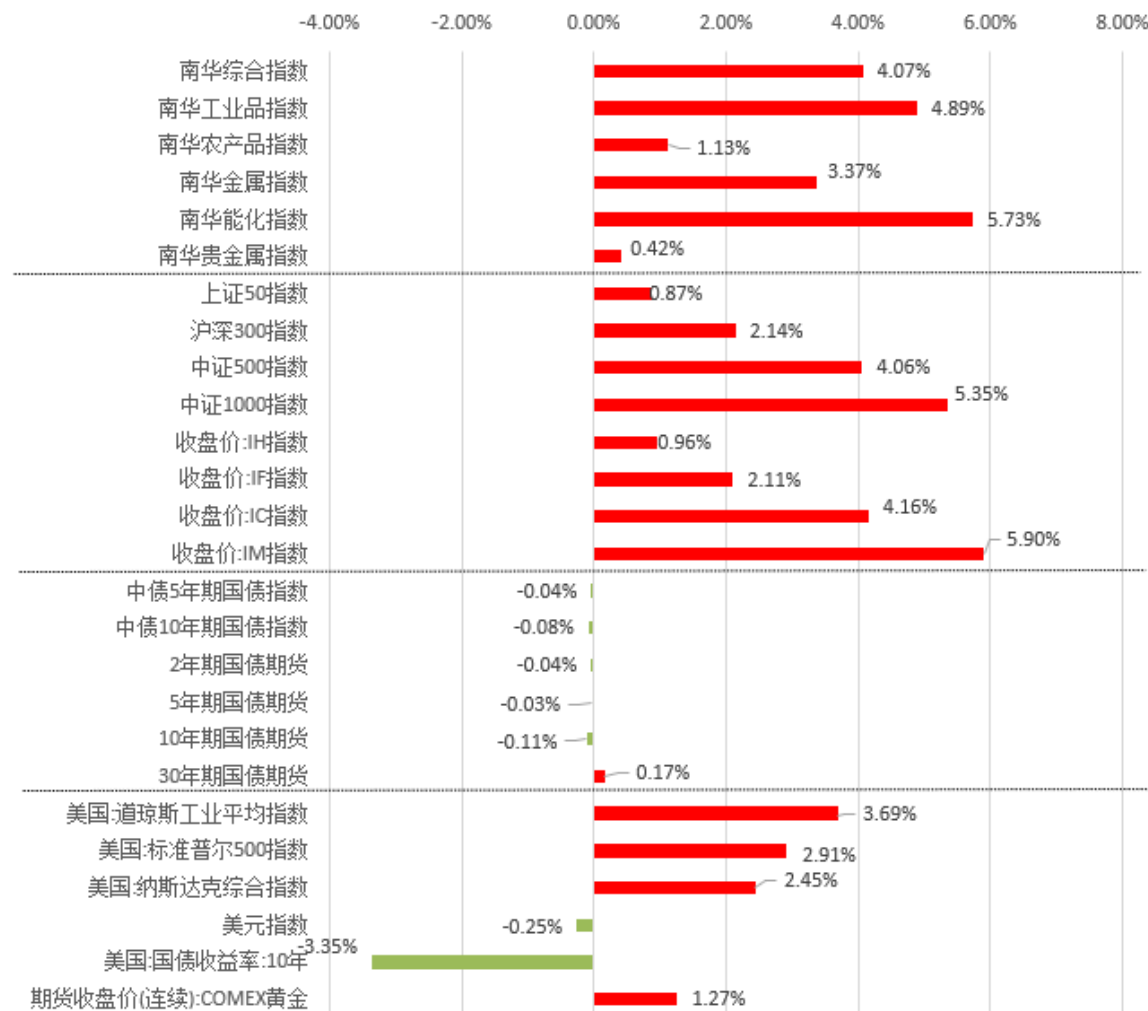
宏观	国内方面，12月末广义货币(M2)余额313.53万亿元,同比增长7.3%。狭义货币(M1)余额67.1万亿元，同比下降1.4%。流通中货币(M0)余额12.82万亿元,同比增长13%。全年净投放现金1.47万亿元。2024年我国GDP为134.91万亿元，同比增长5%；其中，第四季度同比增长5.4%。2024年，全国规模以上工业增加值比上年增长5.8%，服务业增加值增长5%，社会消费品零售总额增长3.5%，固定资产投资增长3.2%。全国城镇调查失业率比上年下降0.1个百分点，居民人均可支配收入实际增长5.1%。 海外方面，美国2024年12月末季调CPI同比升2.9%，预期升2.9%，前值升2.7%。美国2024年12月季调后CPI环比升0.4%，预期升0.3%，前值升0.3%。2025年美联储第二次降息的可能性上升。交易员预计美联储会在7月底前降息，之前预计为9月。
行业	1) 煤炭：本期焦炭期价上涨，焦煤去库。 2) 钢材：本期铁矿螺纹期价上涨，螺纹钢累库。 3) 有色：本期伦铜、铝期价震荡上涨，伦铜、铝、锌去库。 4) 能源化工：本期国际原油价格上涨，联动国内油化工品种普涨。 5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格下跌，玻璃、纯碱价格上涨。 6) 农产品：本期豆类油脂期价上涨，猪肉价格上涨。 7) 贸易和消费：本期BDI指数下降；汽车零售同比小幅下降；本期影视票房环比下降。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.01.13至2025.01.17;
- 本期南华商品综合指数变化幅度4.07%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化4.89%、1.13%、3.37%、5.73%、0.42%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化0.87%、2.14%、4.06%、5.35%；IH、IF、IC、IM期指分别变化0.96%、2.11%、4.16%、5.90%。
- 国内债市方面，本期国债期货窄幅震荡。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 3.69%、2.91%、2.45%。
- 本期10年美债收益率变化-3.35%，美元指数变化-0.25%，Comex黄金期价变化1.27%。





国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

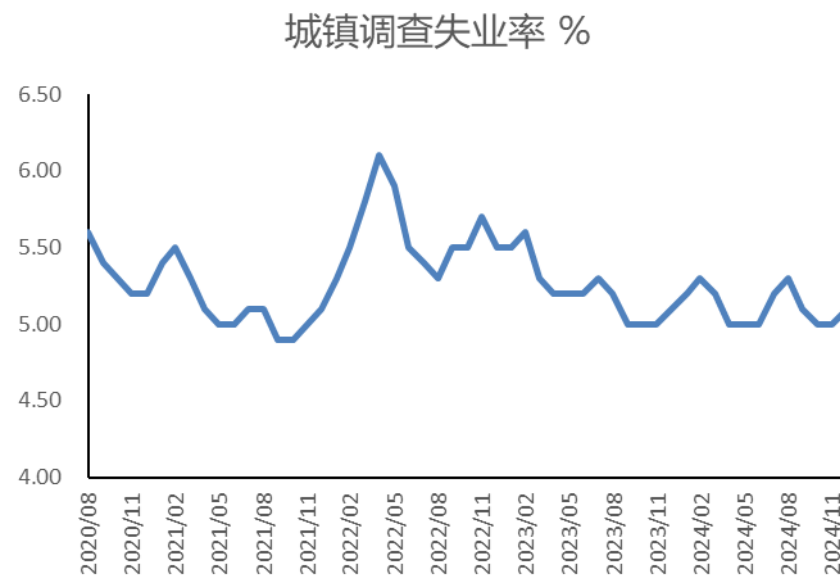
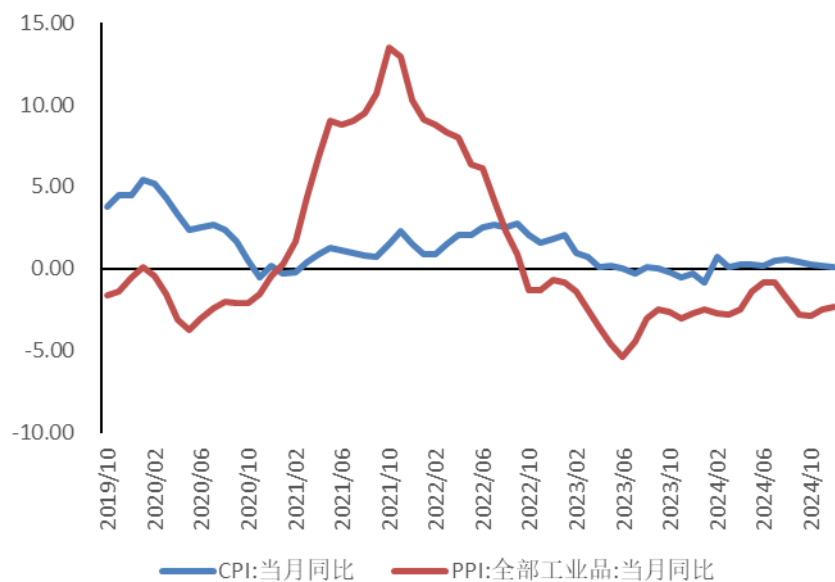
● 工业与PMI

- 12月工业增加值同比6.2%，同比增速韧性较强；
- 12月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.1%、52.0%。



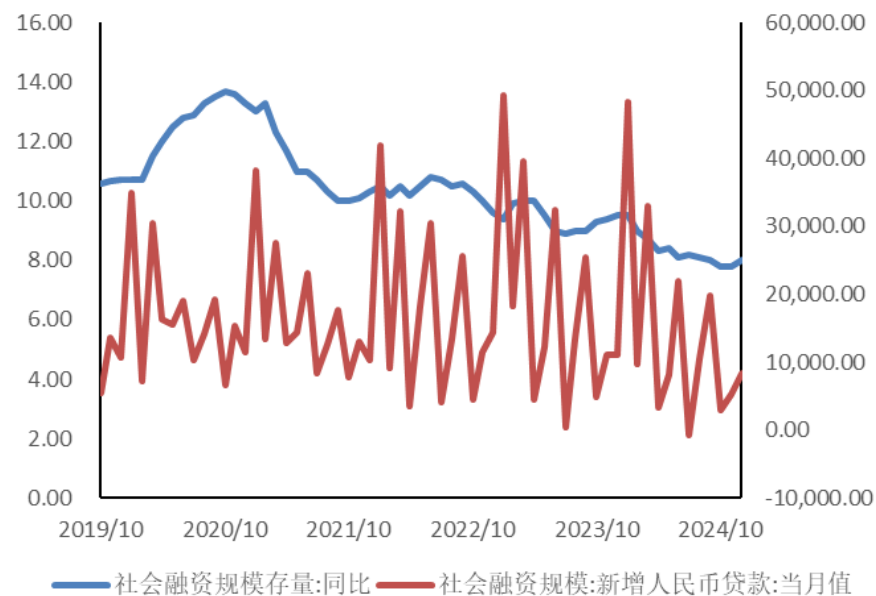
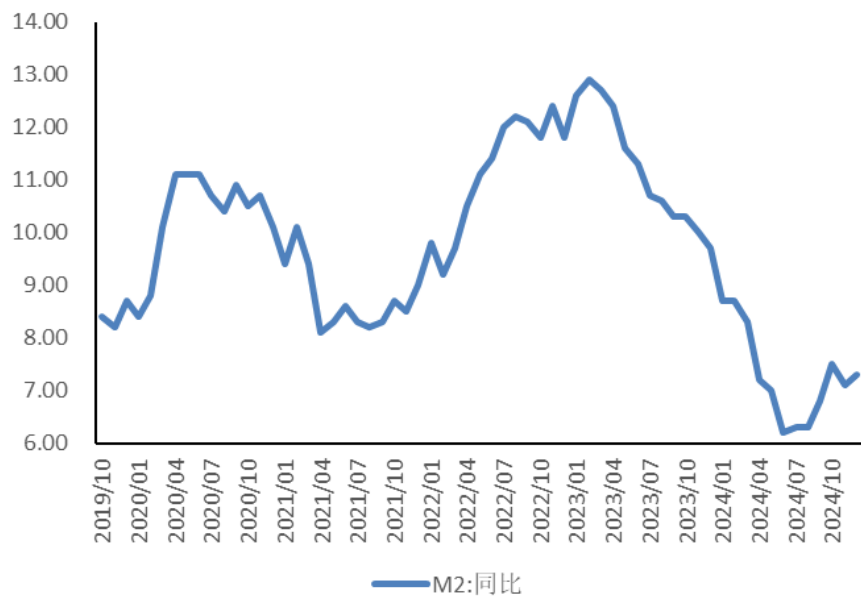
● 国内通胀与失业

- 12月份CPI同比0.10%，PPI同比变化-2.30%，物价水平依旧疲软；
- 12月城镇失业率环比持平，数值为5.1%。



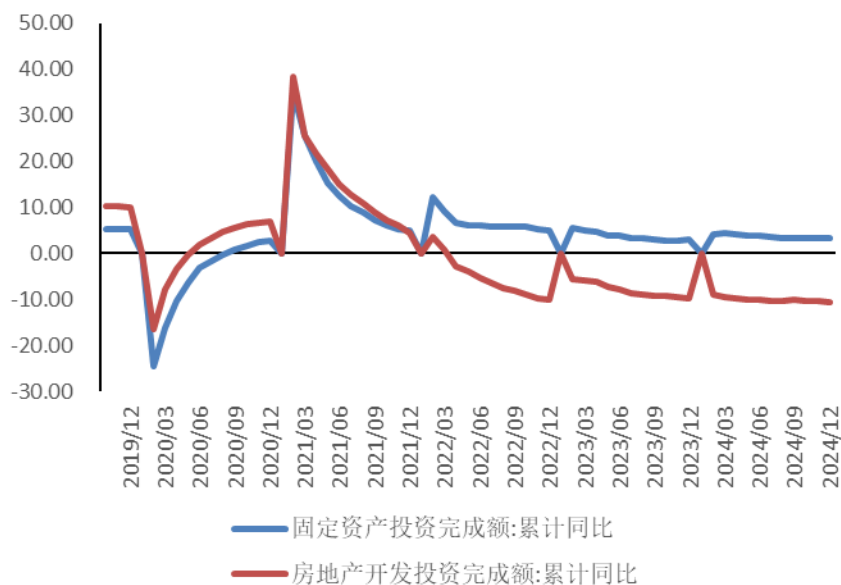
● 国内流动性

- 12月末，12月末，广义货币(M2)余额313.53万亿元,同比增长7.3%。狭义货币(M1)余额67.1万亿元，同比下降1.4%。流通中货币(M0)余额12.82万亿元,同比增长13%。全年净投放现金1.47万亿元。



● 投资、消费

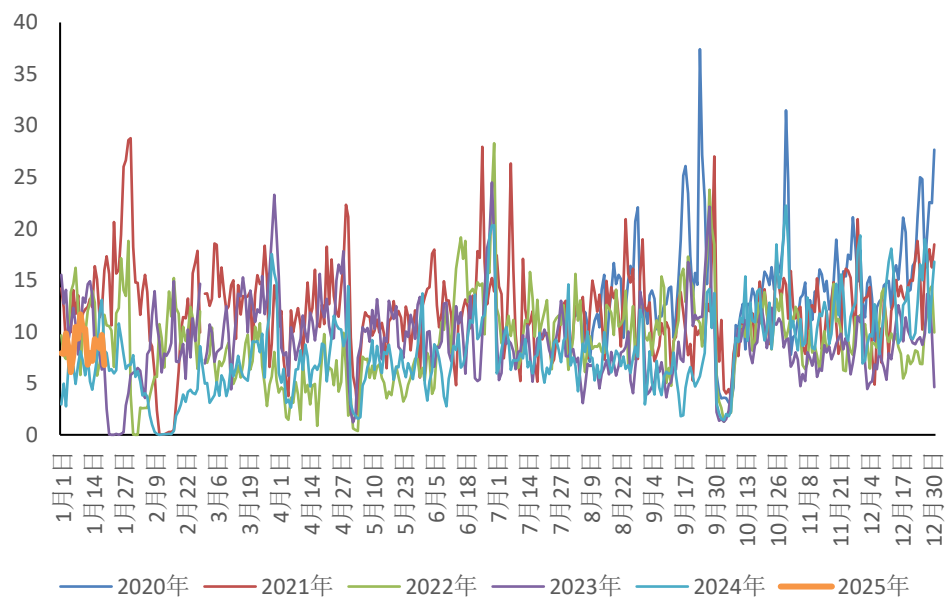
- 12月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为3.2%、-10.6%；
- 12月社会消费品零售总额当月同比 3.7%，环比上一期上升。



● 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-5.99%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)

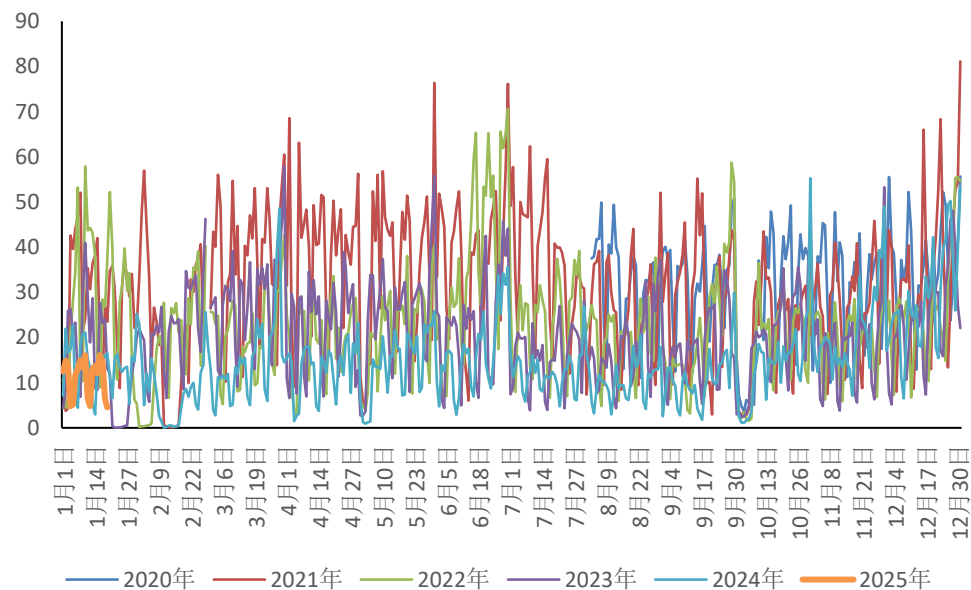


二、国内宏观数据追踪

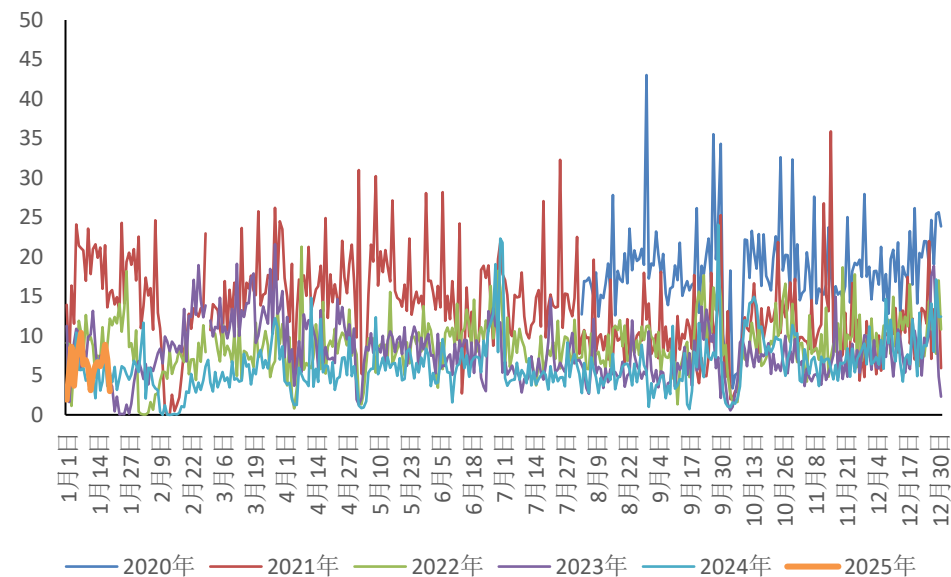
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化0.16%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -3.73%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)

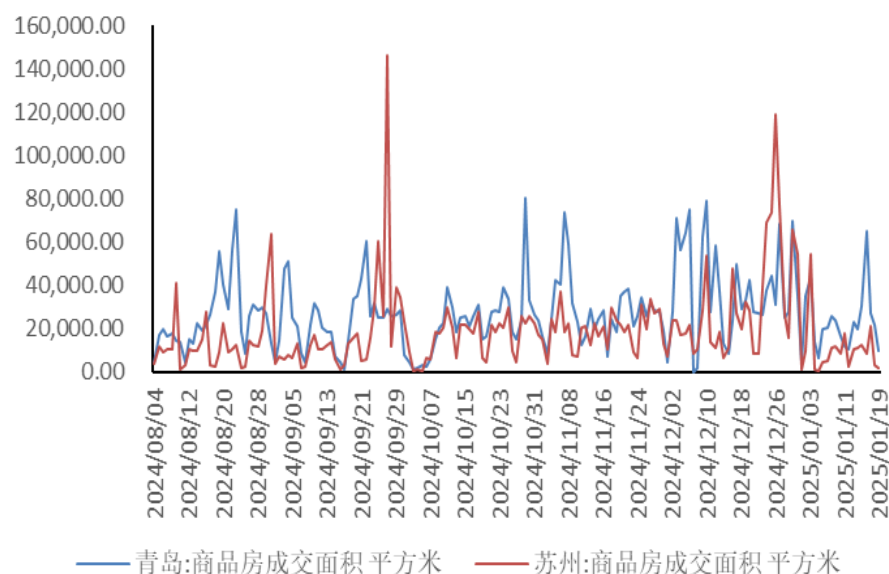
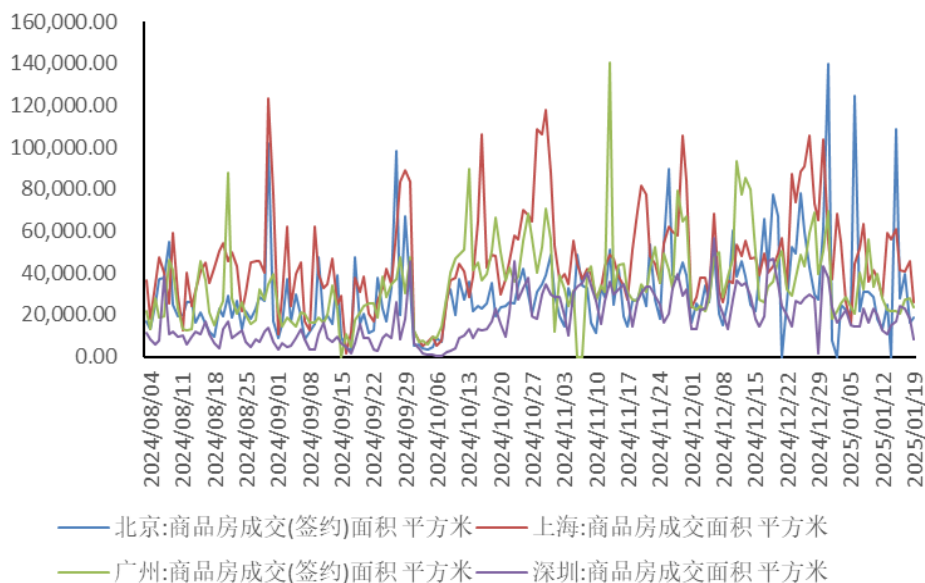


30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



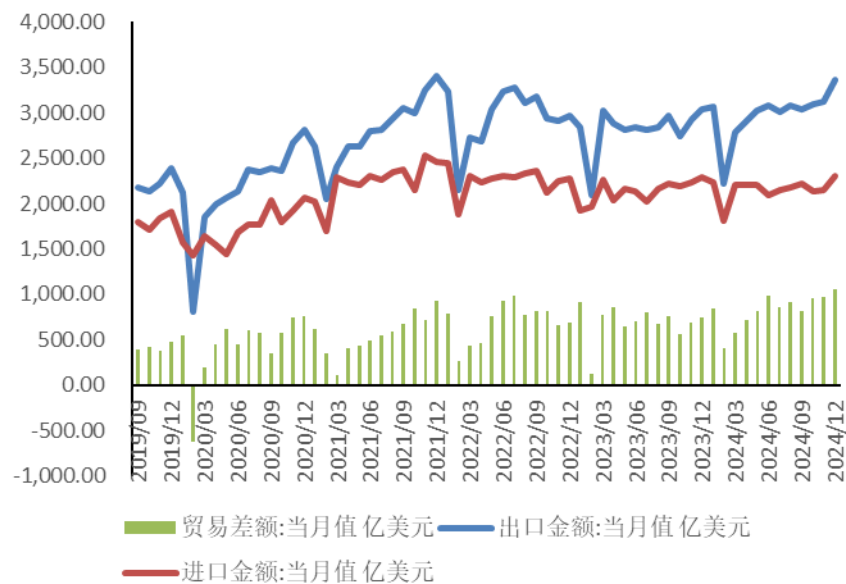
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-3.39%、8.52%、-33.6%、-5.33%;
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 52.24%、13.08%



● 进出口、外汇储备

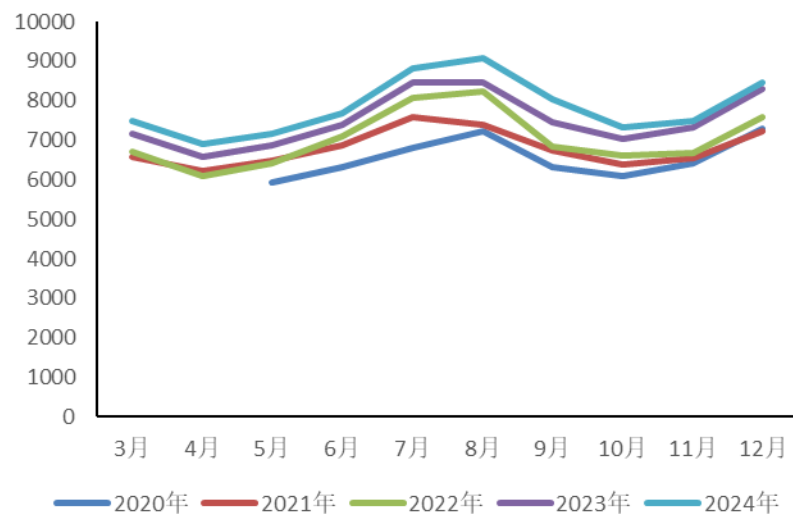
- 12月出口总额3356.3亿美元，环比上升；贸易顺差1048.4亿美元；
- 12月份官方外汇储备资产为34555.58亿美元，环比下降。



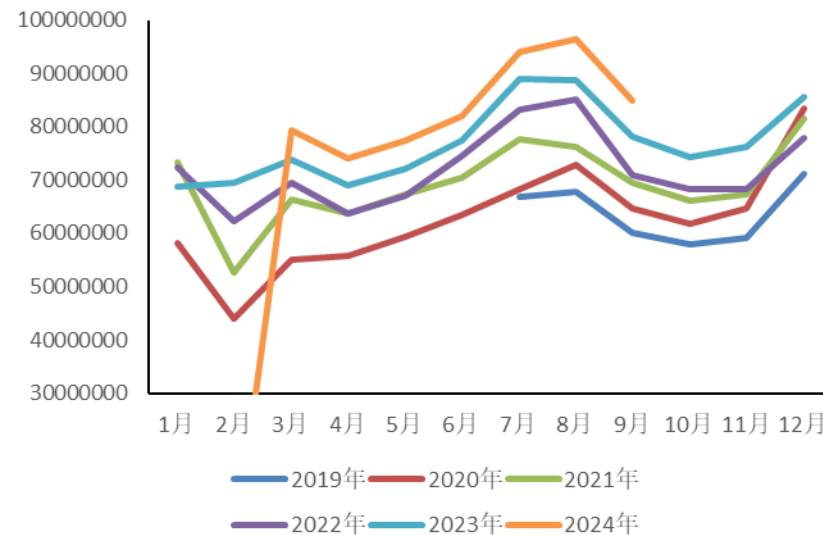
● 发电、用电量

- 12月全社会发电量同比增长0.60%；11月全社会用电量同比增长7.10%。

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

- 12月中国物流业景气指数53.1。

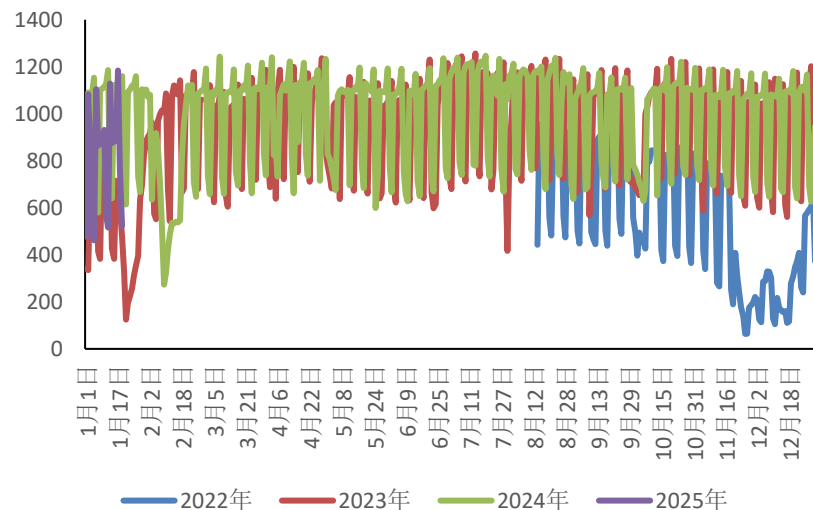
中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%



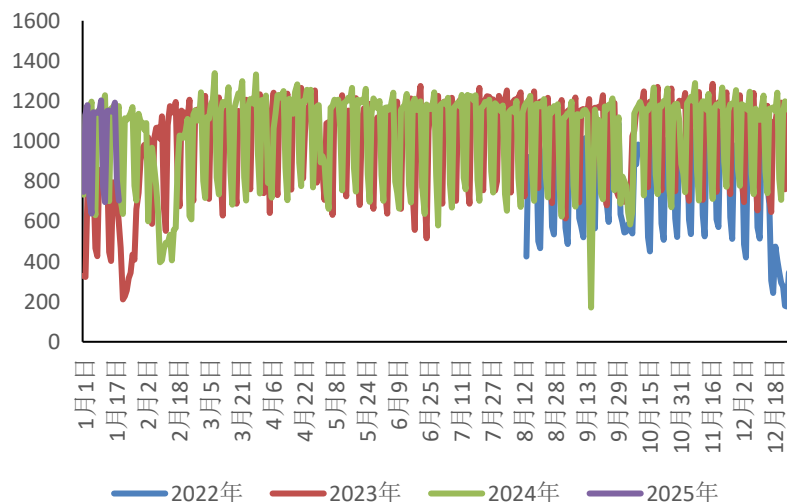
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量位于偏高水平。

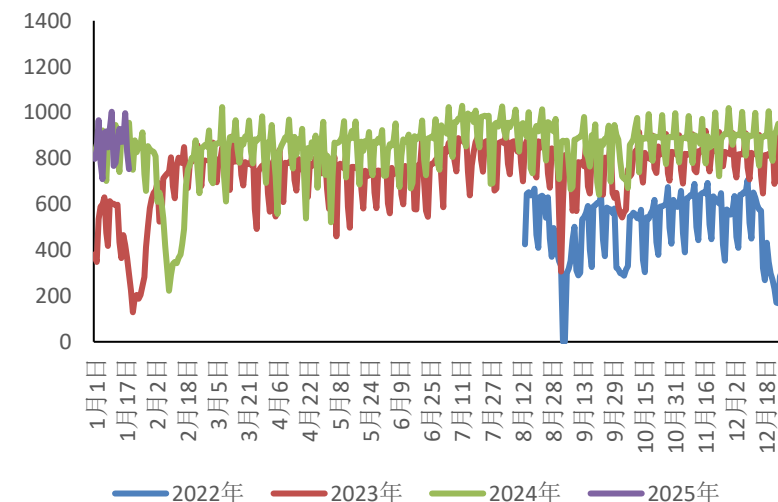
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

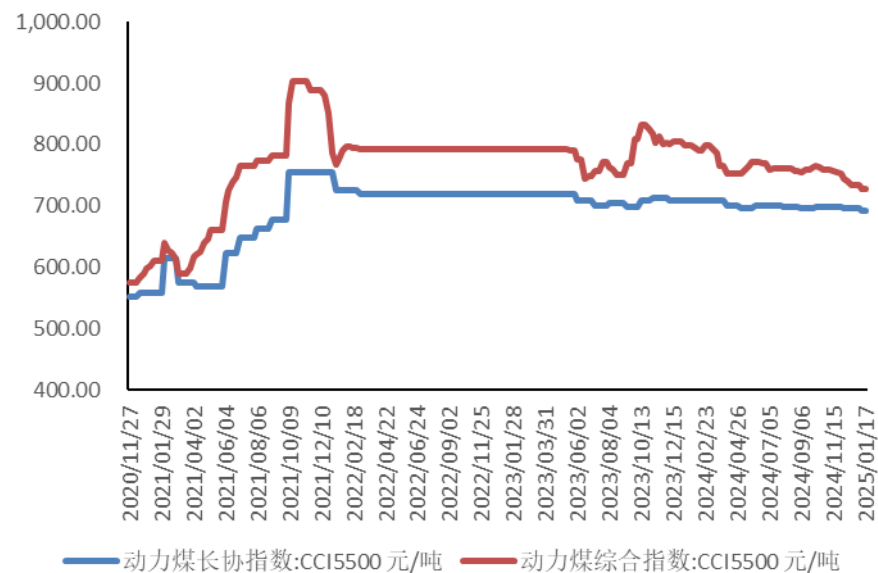




国内行业 数据

● 煤炭

- 动力煤长协指数环比上一期变化-0.95%。



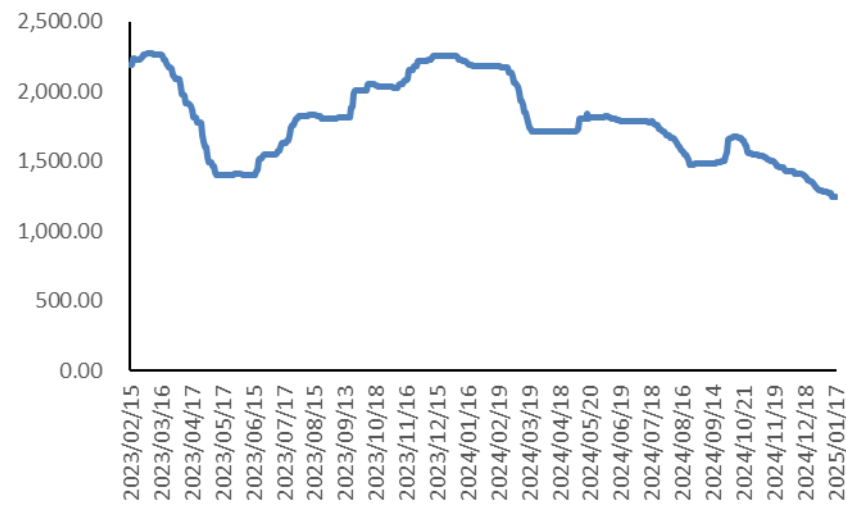
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为8.49%；山西主焦煤现货价格变化-1.89%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



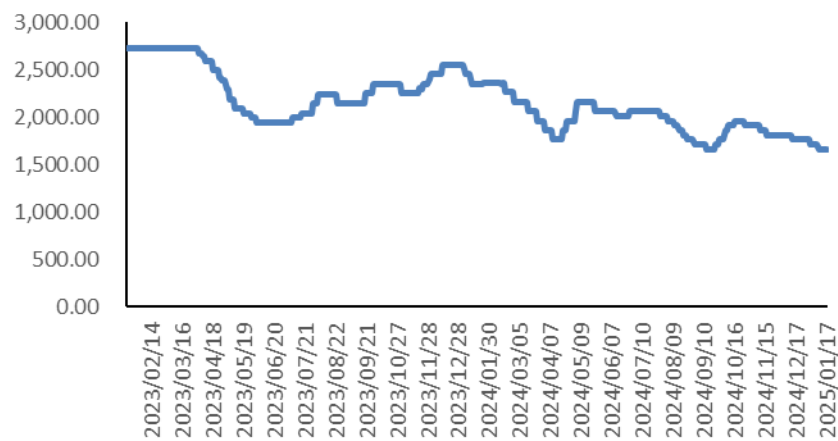
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为6.93%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0.00%。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



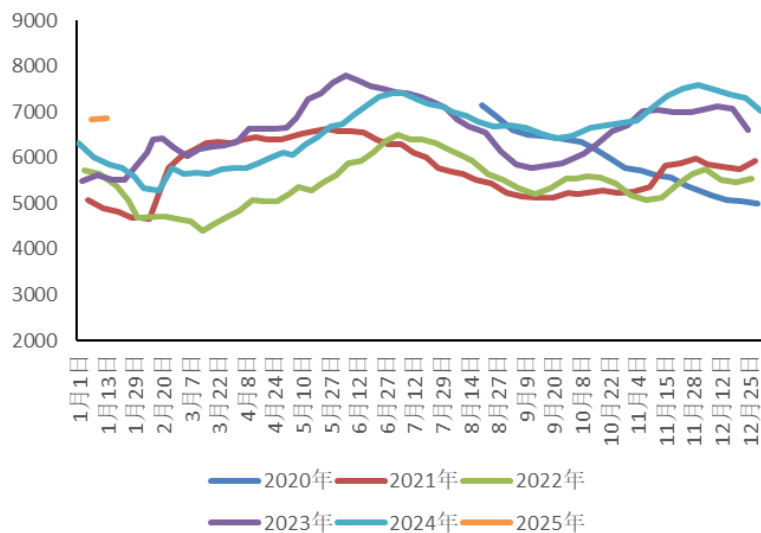
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦
(A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



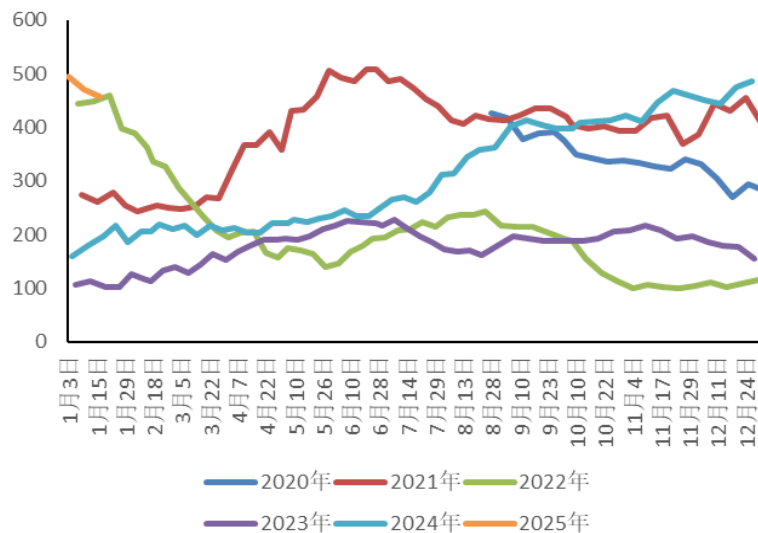
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为0.21%、-2.92%、1.89%。
- 板块总结：本期焦炭期价上涨，焦煤去库。

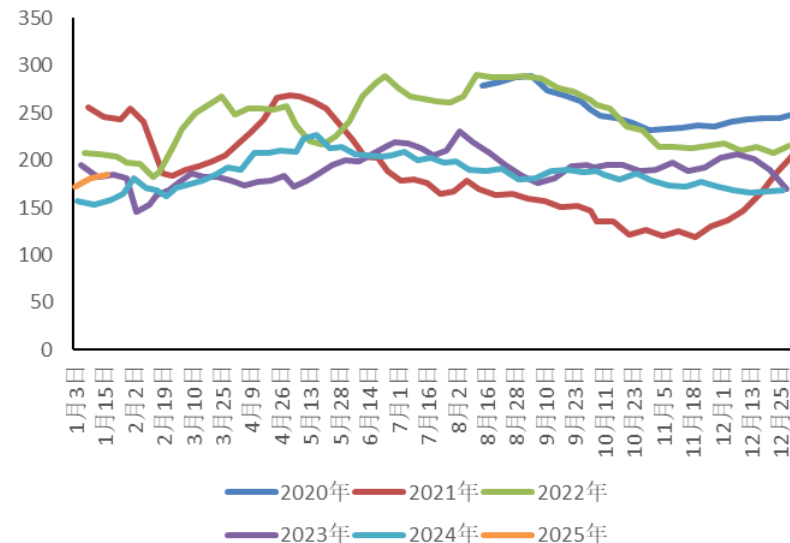
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为6.64%，铁矿现货周涨跌幅为3.43%。

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5.31%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为1.49%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

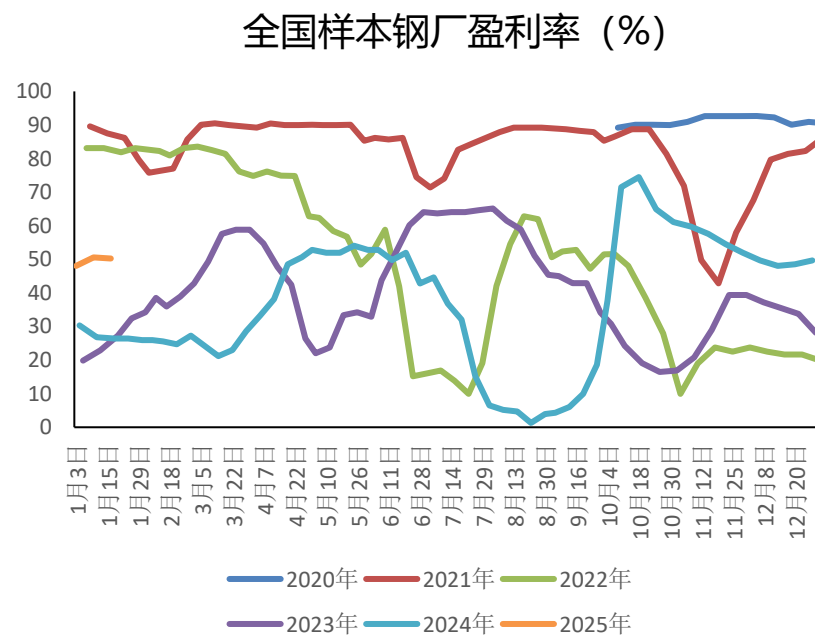


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

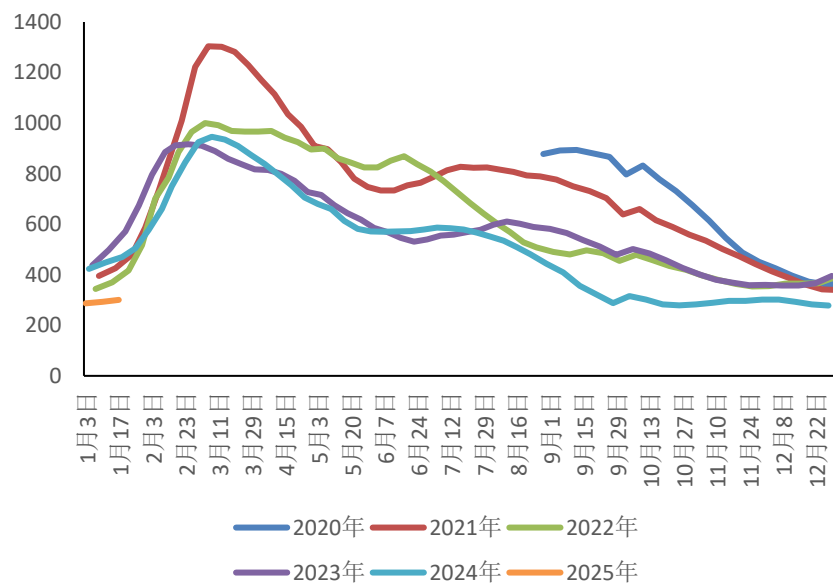
- 本期全国样本钢厂盈利率50.23%，环比变化-0.69%。



● 钢材

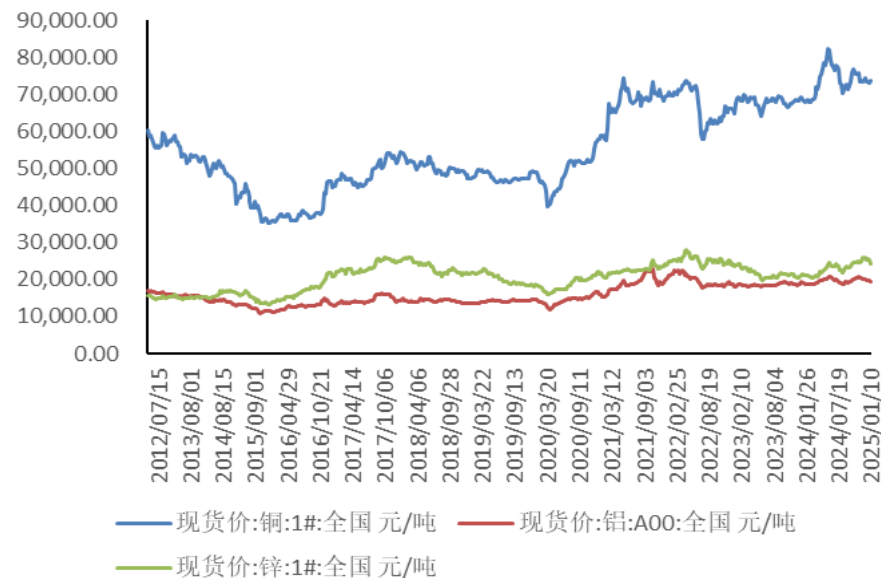
- 本期螺纹钢库存300.54万吨，环比变化2.84%。
- 板块总结：本期铁矿螺纹期价上涨，螺纹钢累库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

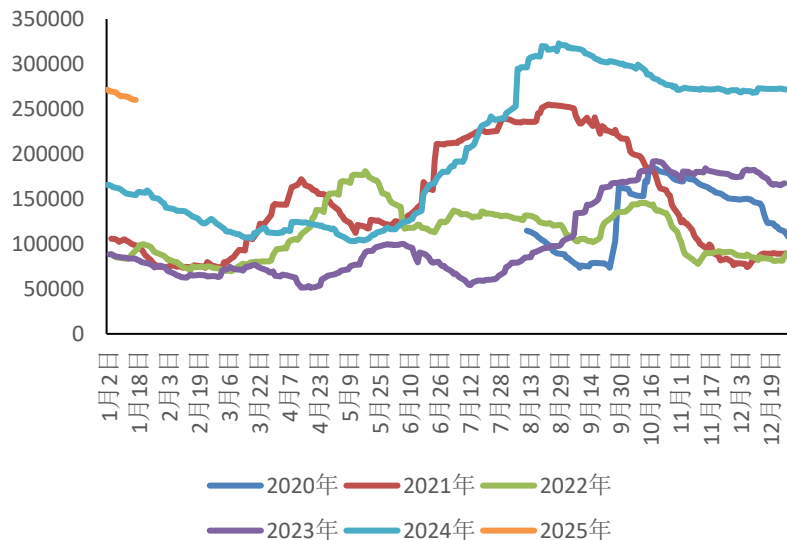
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.69%、1.61%、0.33%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.96%、-1.05%、-3.84%。



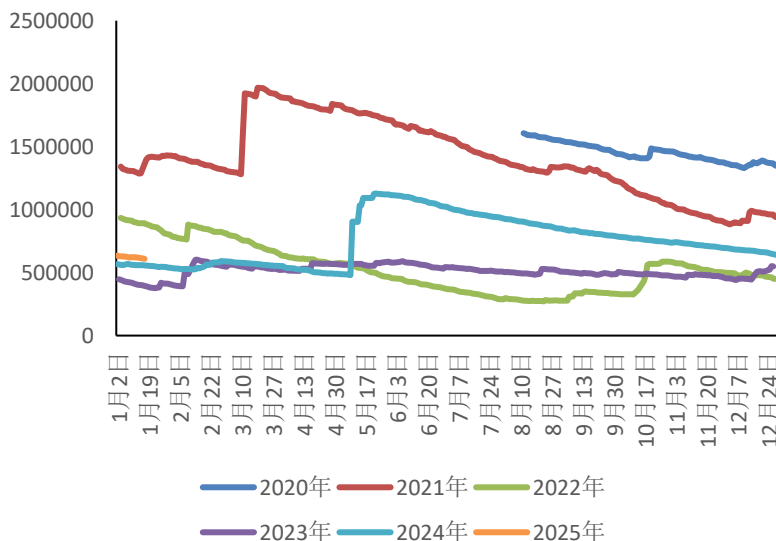
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为26.1万吨、60.9万吨、20.14万吨，环比变化分别为-1.99%、-2.01%、-5.94%。
- 板块总结：本期伦铜、铝期价震荡上涨，伦铜、铝、锌去库。

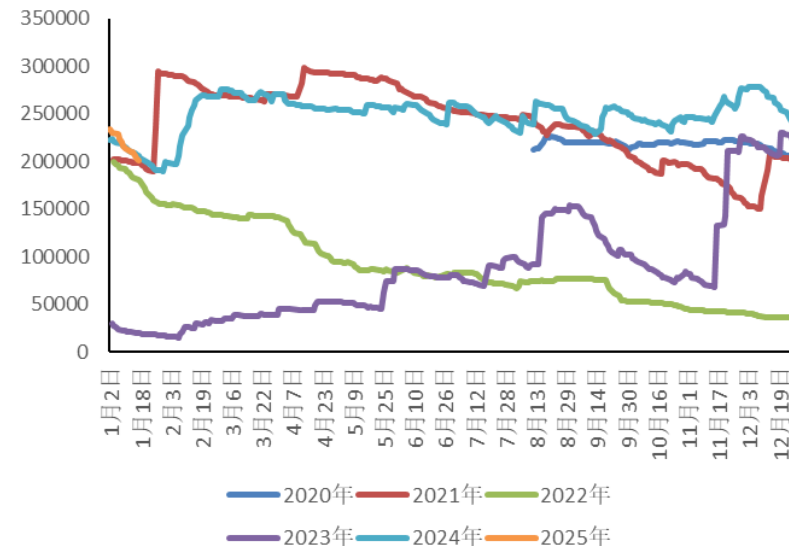
总库存:LME铜 (吨)



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、INE原油周涨跌幅分别为1.04%、1.77%、0.88%。

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



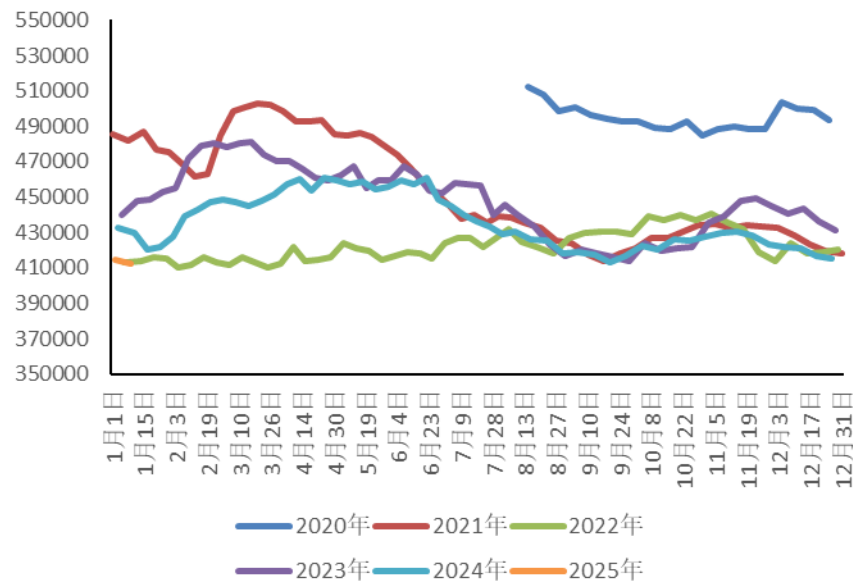
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.13亿桶，环比变化 -0.47%。

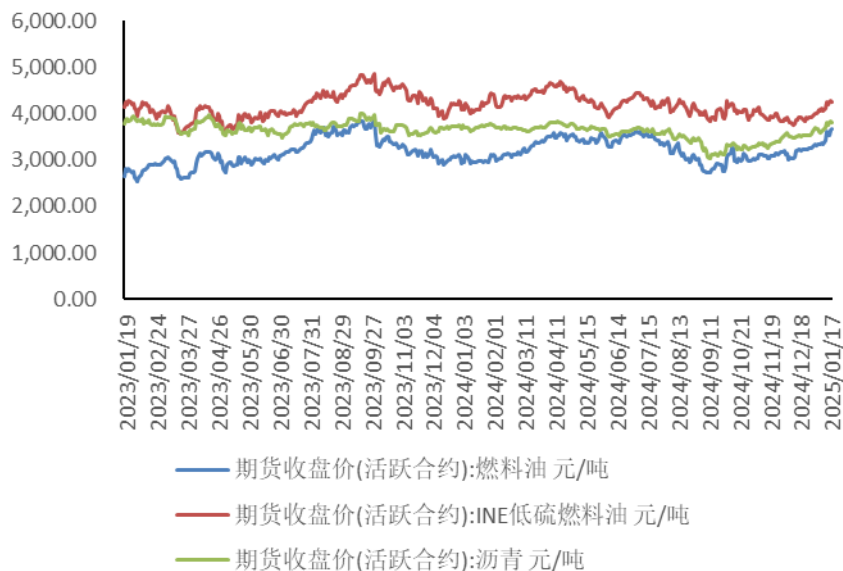
库存量:商业原油:全美 (千桶)



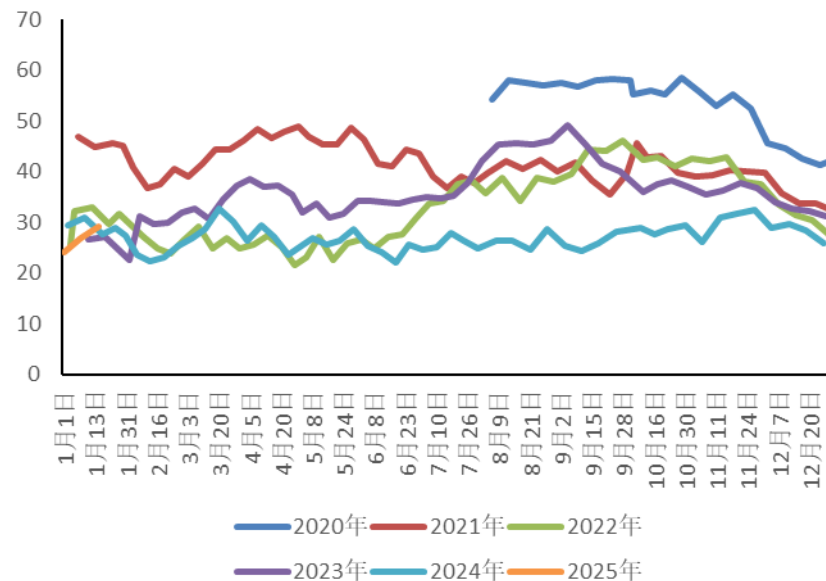
● 能源化工

- 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7.52%、3.73%、2.82%。
- 石油沥青装置开工率29.3%，环比变化 8.52%。

成品油价格主力合约

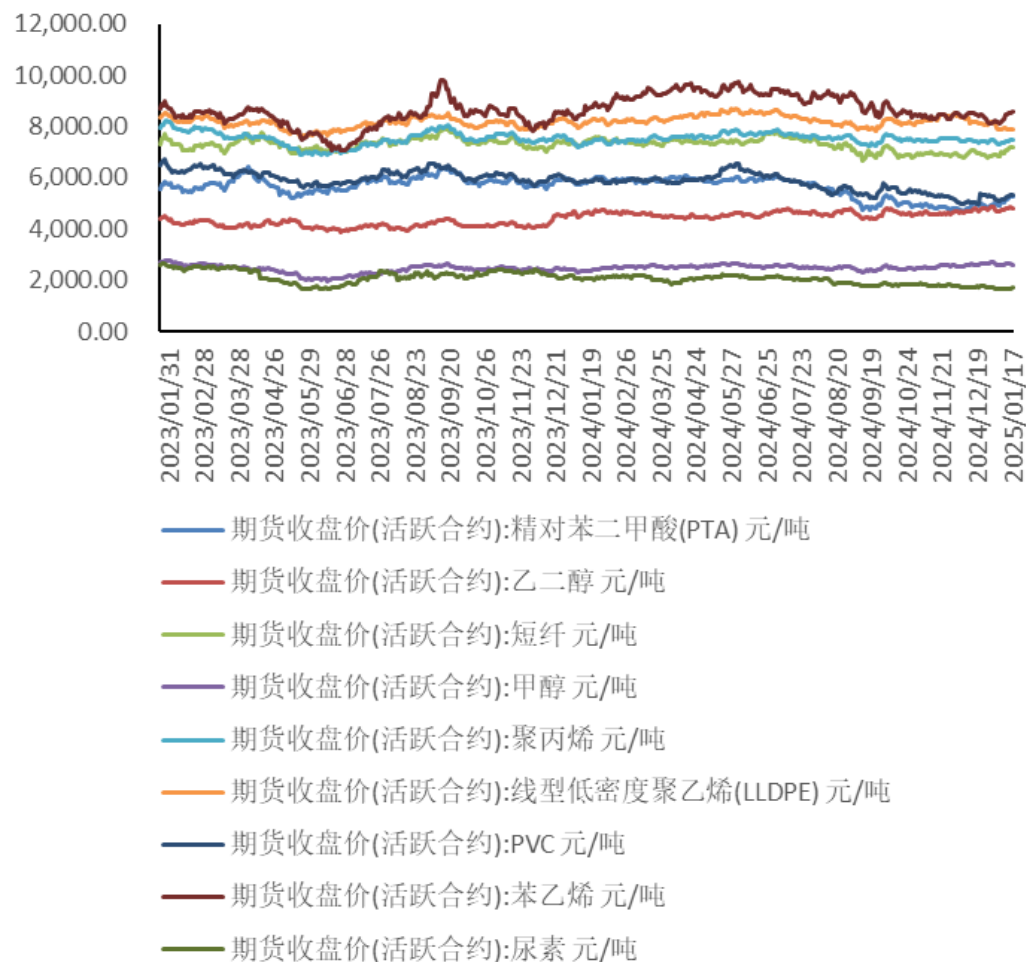


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

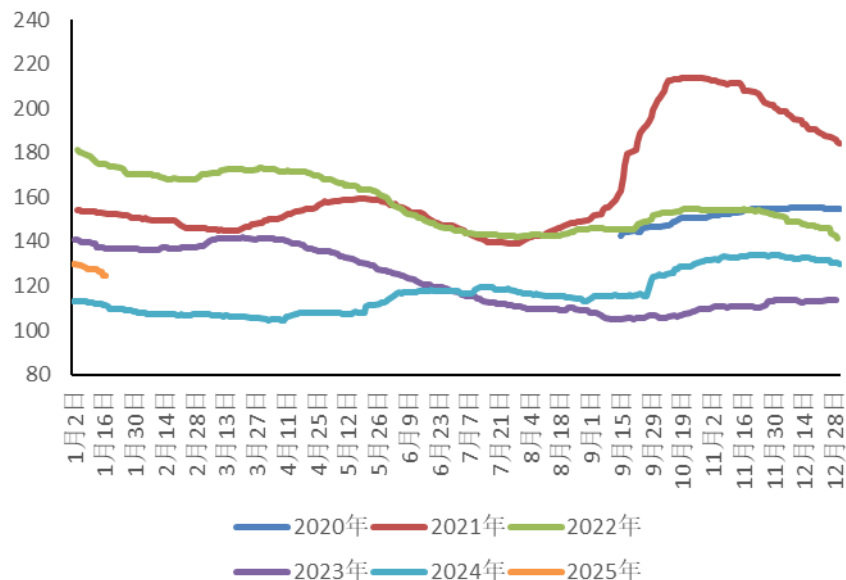
- 化工品方面，PTA变化幅度4.13%、乙二醇变化幅度1.67%，短纤变化幅度3.32%，甲醇变化幅度0.31%，聚丙烯变化幅度1.45%，LLDPE变化幅度-0.40%，PVC变化幅度3.82%，苯乙烯变化幅度3.57%，尿素变化幅度3.83%。
- 板块总结：本期国际原油价格上涨，联动国内油化工品种普涨。



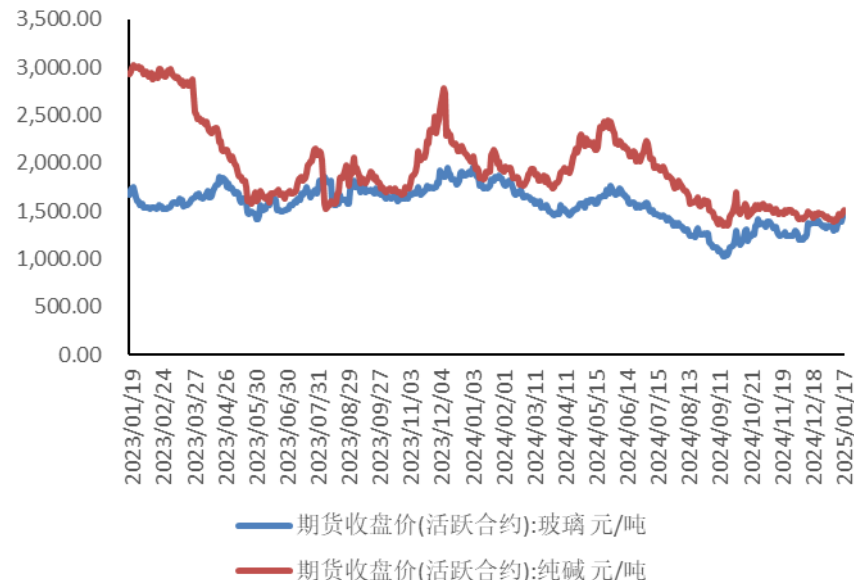
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-2.41%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为3.95%、7.62%。
- 板块总结：本期水泥价格下跌，玻璃、纯碱价格上涨。

水泥价格指数:全国

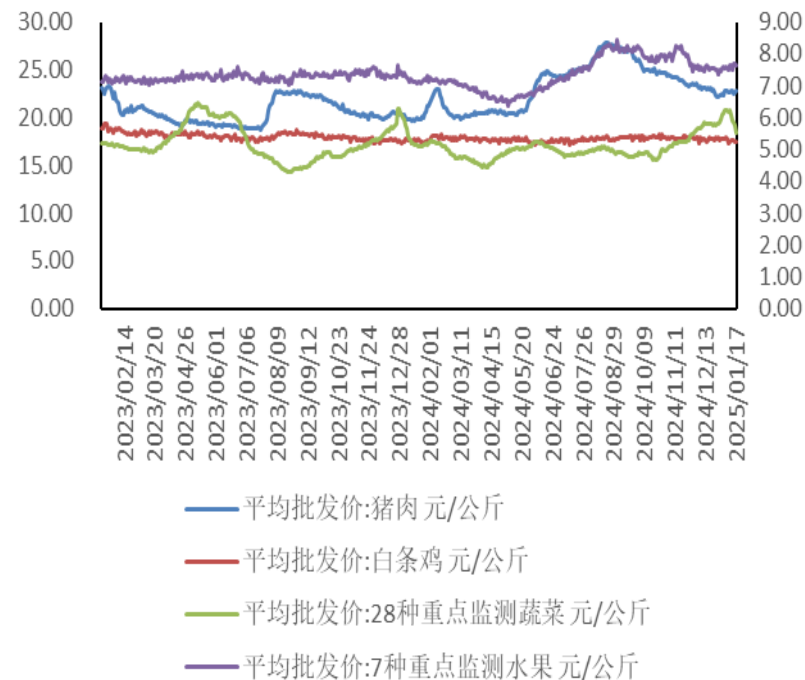
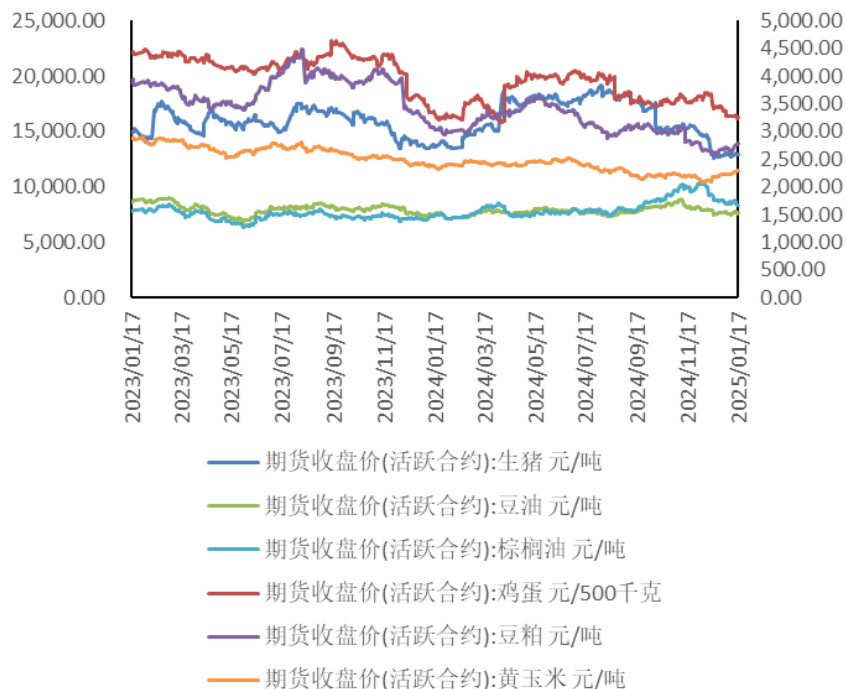


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

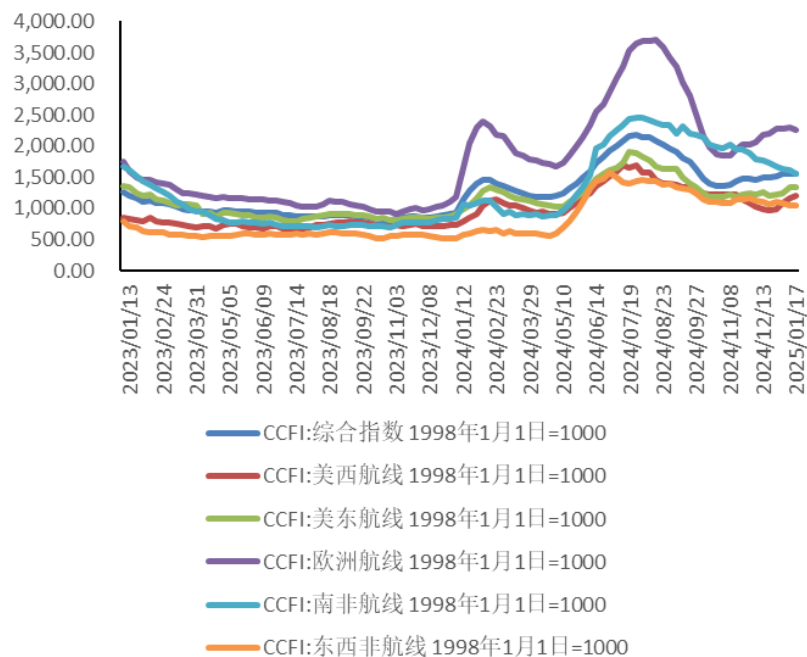
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为0.50%、-0.34%、0.50%、4.51%、-1.57%、1.82%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.97%、0.58%、0.92%、-1.39%。
- 板块总结：本期豆类油脂期价上涨，猪肉价格上涨。



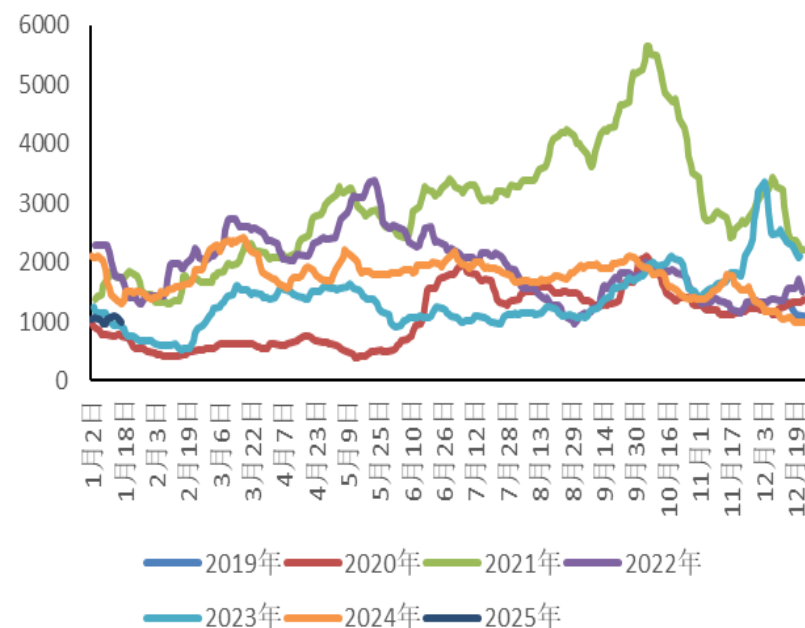
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-0.53%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-5.82%。
- 板块总结：本期BDI指数下降。

CCFI航运指数



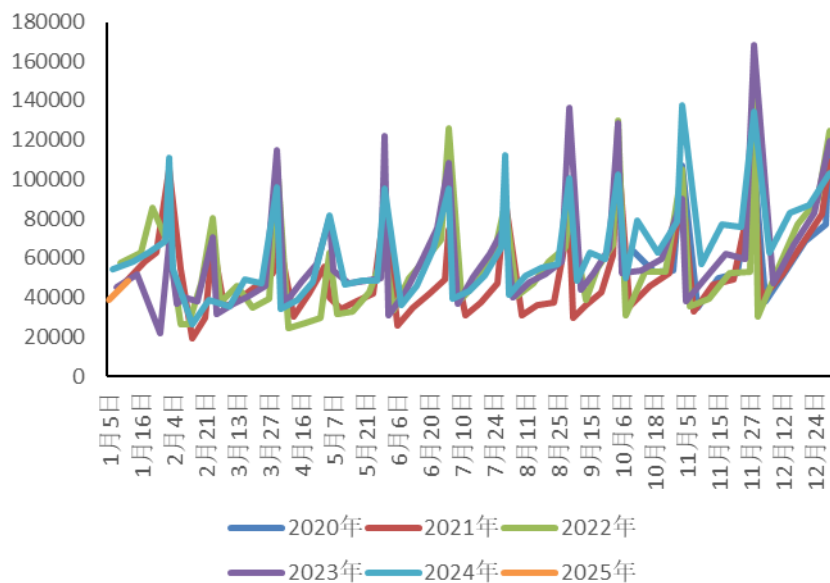
波罗的海干散货指数(BDI)



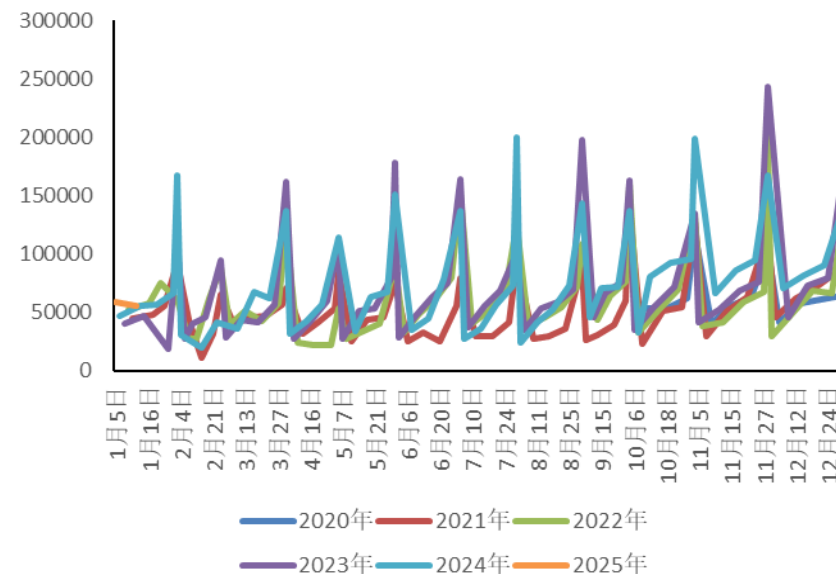
● 汽车消费

- 最新公布的1月6日至1月12日期间，日均乘用车厂家零售48286，同比变化-16%；日均乘用车厂家批发56211，同比变化6%。汽车零售同比小幅下降。

乘用车厂家零售：日均（辆）



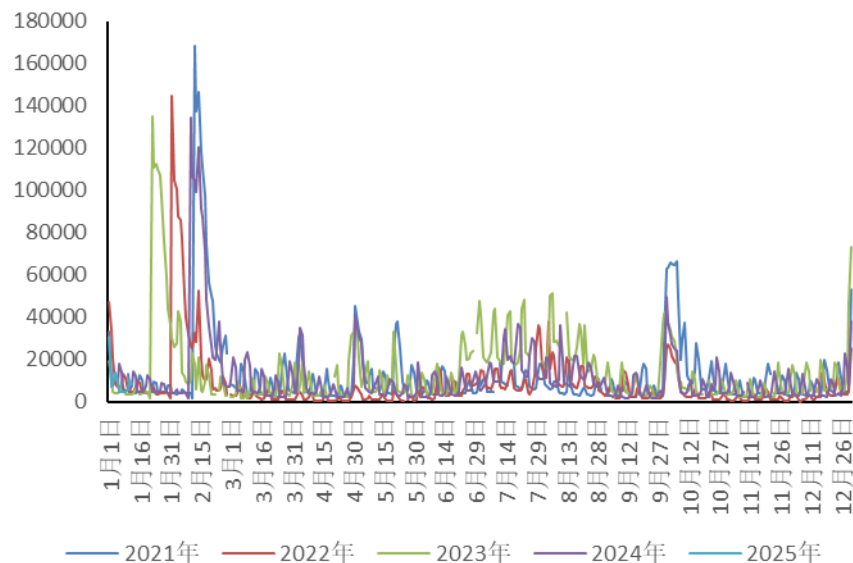
乘用车厂家批发：日均（辆）



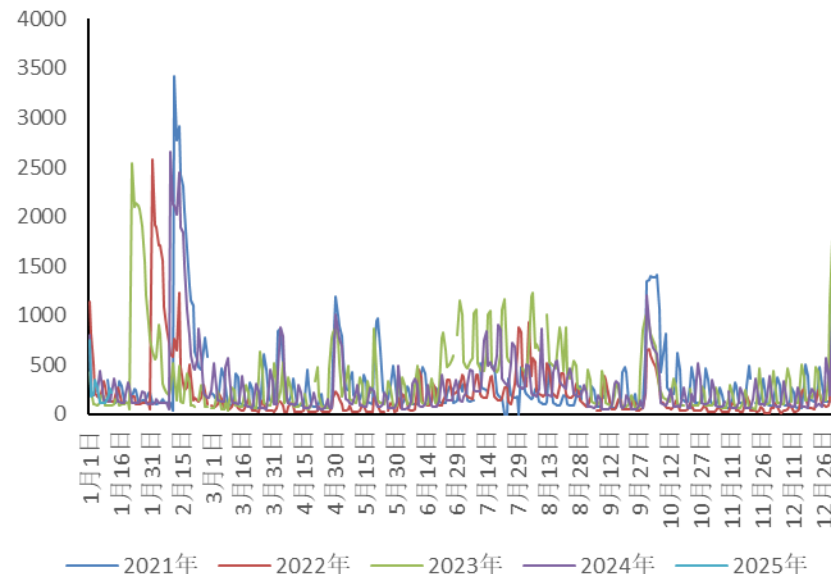
● 电影消费

- 本期电影票房累计3.64亿元，环比变化-15.81%；观影人数947.89万人次，环比变化-14.72%。本期影视票房环比下降。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

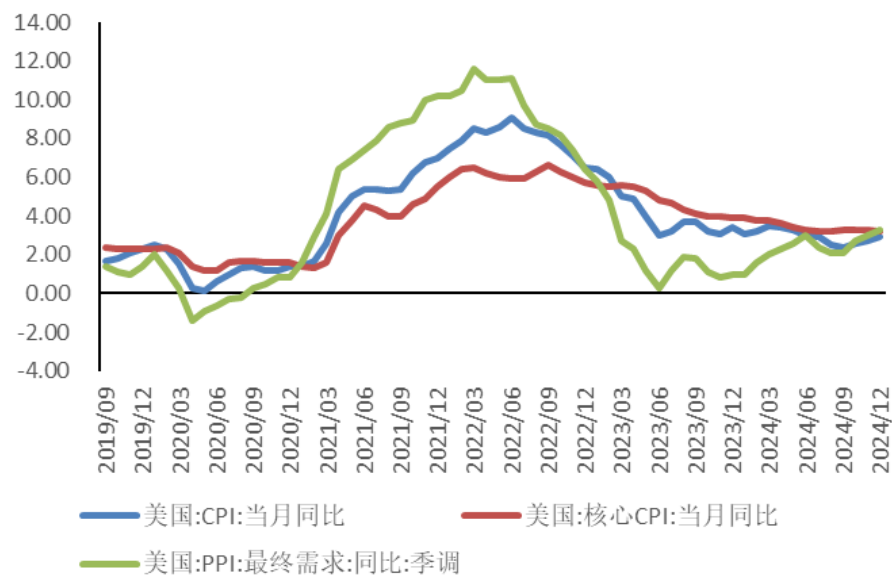




海外宏观 数据

● 美国通胀

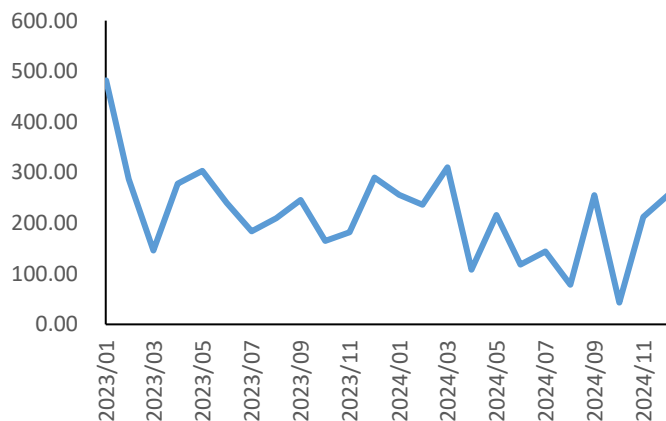
- 美国12月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.90%、3.20%，12月PPI同比3.30%。12月美国CPI增速小幅上升，符合市场预期。



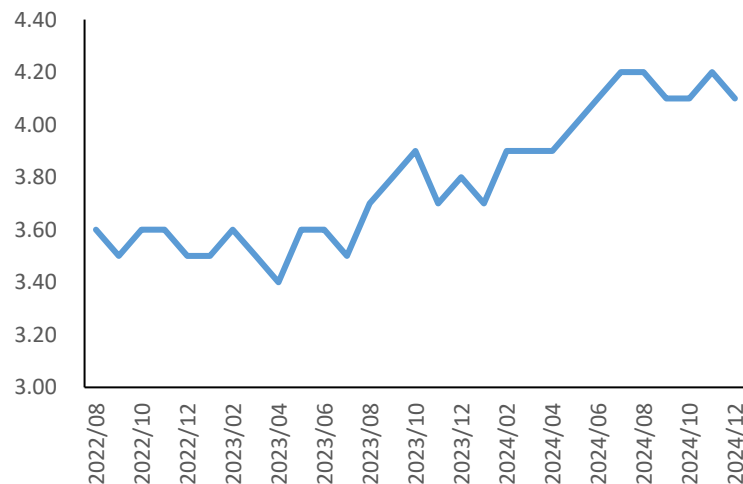
● 美国就业情况

- 美国12月份新增非农就业人数25.6万人；12月失业率4.1%；当周初次申请失业金人数21.7万人。

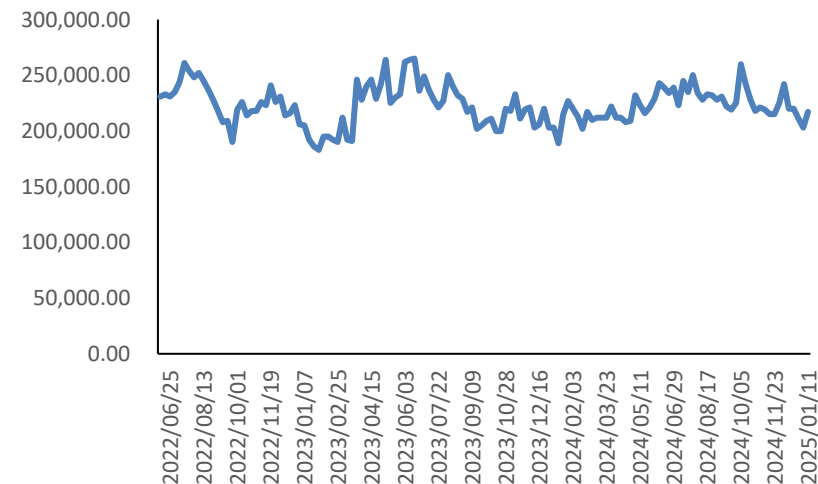
美国:新增非农就业人数:总计:季
调 千人



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109.38，环比变化-0.25%；10年美债收益率4.61%，环比变化-3.35%。

美元指数



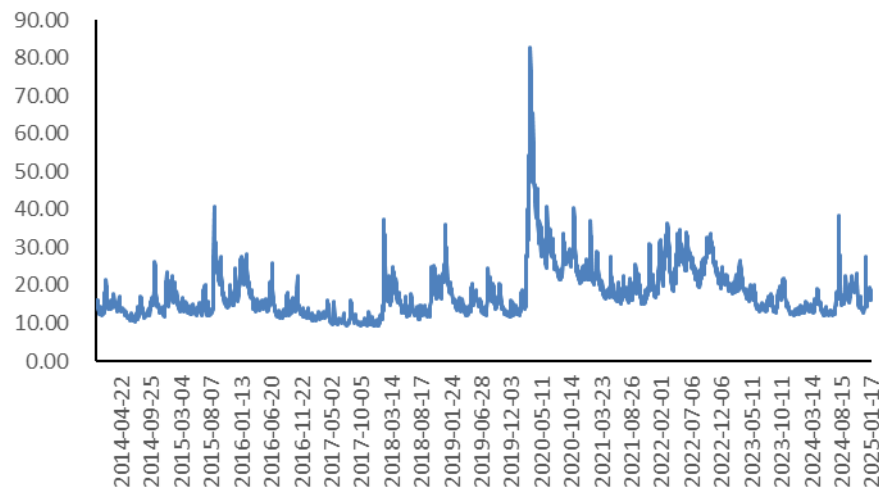
美国:国债收益率:10年



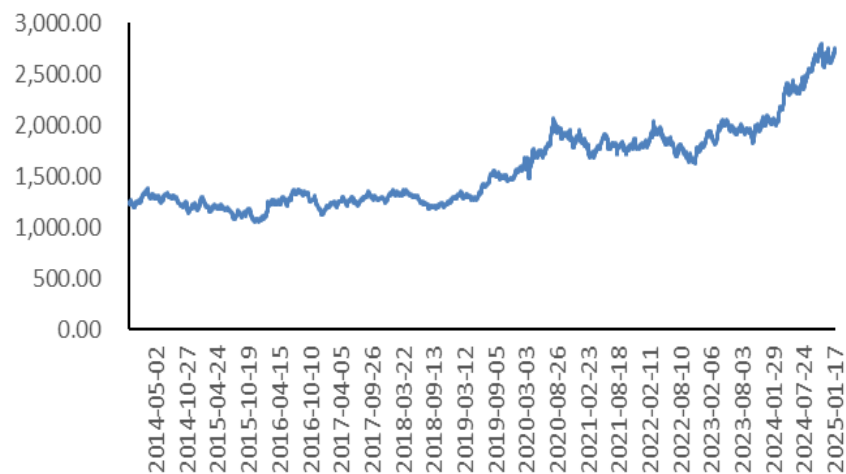
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数15.97，环比变化-16.78%；COMEX黄金2748.70美元/盎司，环比变化1.27%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



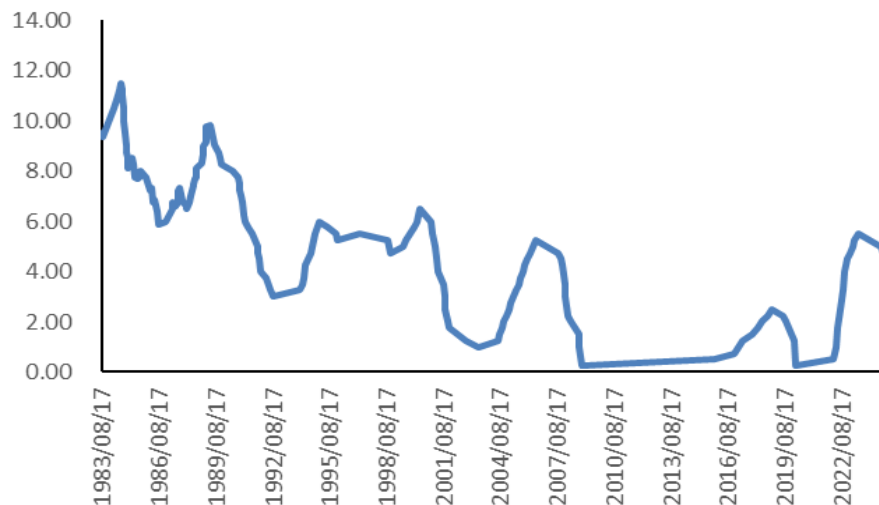
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在12月份下调利率25个基点，利率水平下调至4.25%至4.5%。1月17日美元兑人民币即期汇率为7.328，环比变化-0.32%。

美国:联邦基金目标利率 %

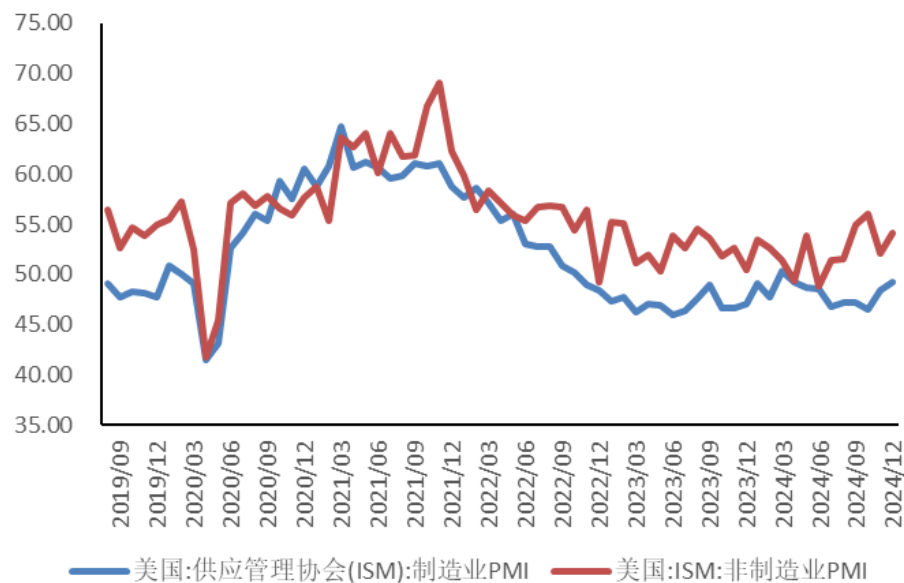


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

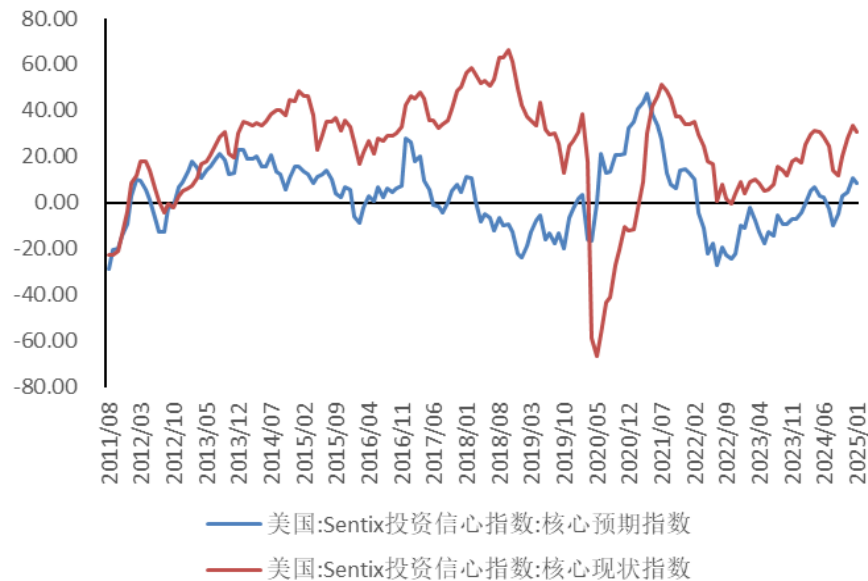
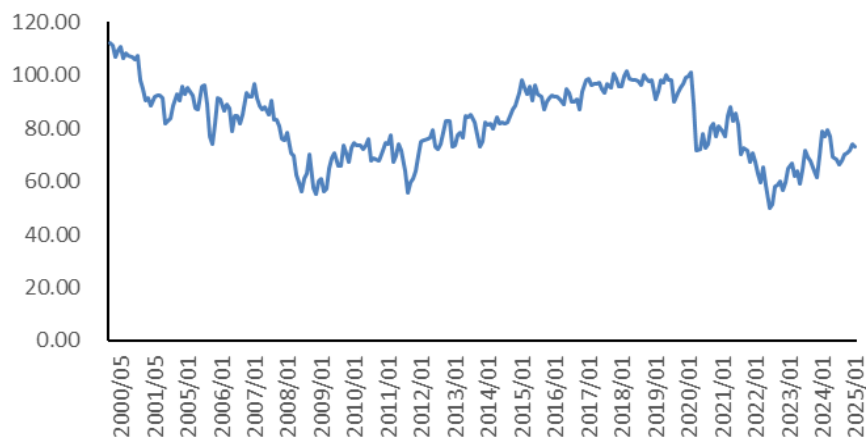
- 12月份美国ISM制造业PMI为49.3，环比上升；
- 12月份美国ISM非制造业PMI为54.1，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学1月消费者信心指数为73.2，环比回落；1月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为8.5，核心现状指数为30.5。

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

2025.01.20