

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.03.10



本报告数据来源：wind终端

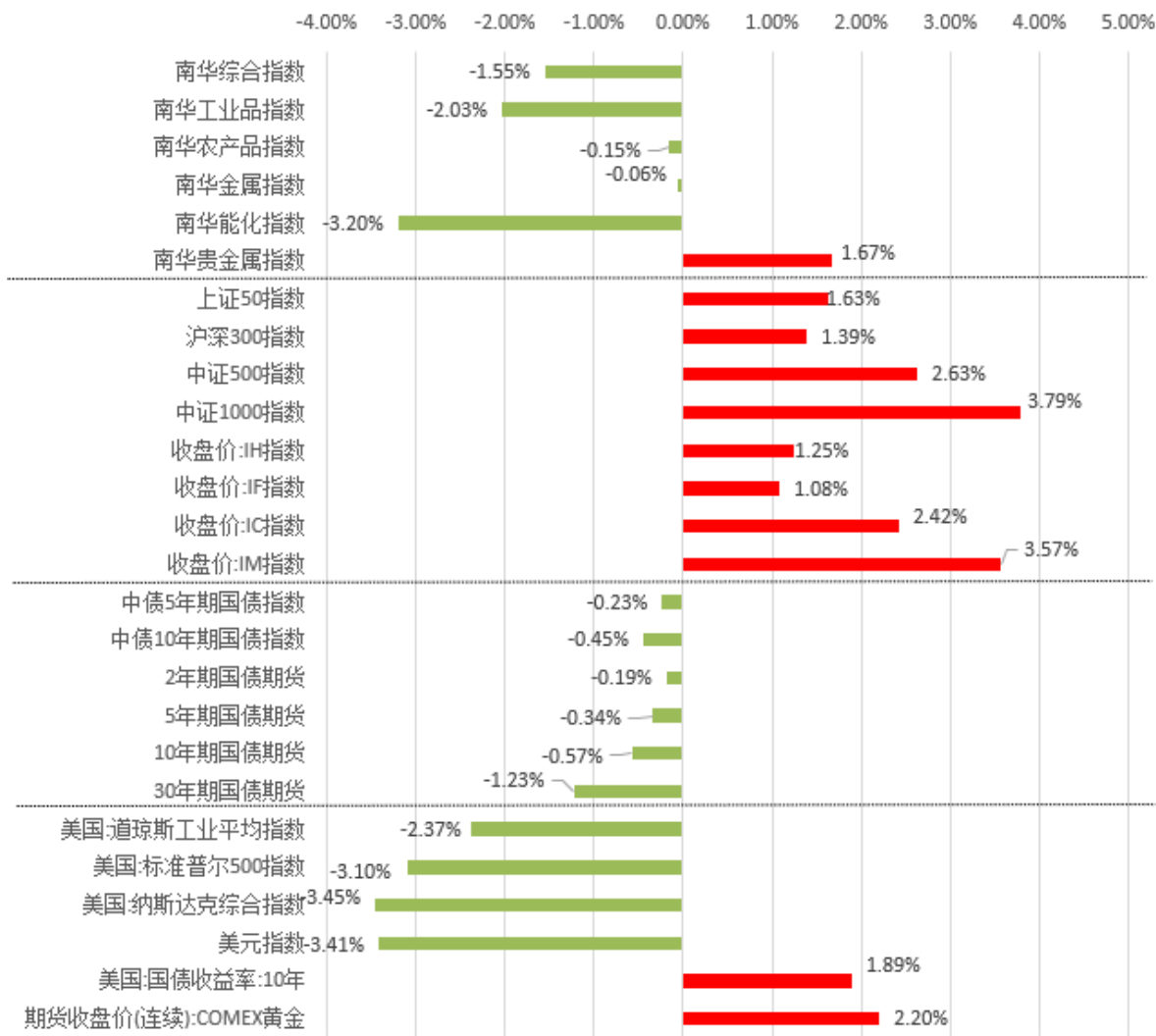
宏观	国内方面，2月中国CPI同比较1月的0.5%转负至-0.7%，低于预期-0.4%，环比较1月的0.7%回落至-0.2%，PPI同比降幅收窄至2.2%，低于预期-2.1%，环比降幅亦较1月的0.2%收窄至0.1%。这主要是受春节错月、假期和部分国际大宗商品价格波动等因素影响。 海外方面，近期美元承压，受贸易摩擦升级和经济数据疲软的双重影响。美元指数从108 下滑至104，市场情绪剧烈波动。2月非农就业数据疲软，就业仅增加15.1 万人，失业率升至4.1%，平均时薪增长放缓，市场对美联储降息预期调整，可能促使美联储提前降息，而贸易摩擦的不确定性使降息路径充满变数，导致美元波动性进一步加大。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤去库，焦炭累库。 2) 钢材：本期螺纹钢期价下跌，螺纹钢累库。 3) 有色：本期伦铜、锌期价震荡上涨，伦铜累库，伦铝、伦锌去库。 4) 能源化工：本期国际油价下跌，国内油化工品种偏弱。 5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格上涨，玻璃价格下跌，纯碱价格下跌。 6) 农产品：本期猪肉现价下跌，蔬菜价格下跌。 7) 贸易和消费：本期BDI指数上升；汽车零售同比上升；电影票房环比回落。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.03.03至2025.03.07;
- 本期南华商品综合指数变化幅度-1.55%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-2.03%、-0.15%、-0.06%、-3.20%、1.67%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.63%、1.39%、2.63%、3.79%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.25%、1.08%、2.42%、3.57%。
- 国内债市方面，本期国债期货下跌。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化 -2.37%、-3.10%、-3.45%。
- 本期10年美债收益率变化1.89%，美元指数变化-3.41%，Comex黄金期价变化2.20%。



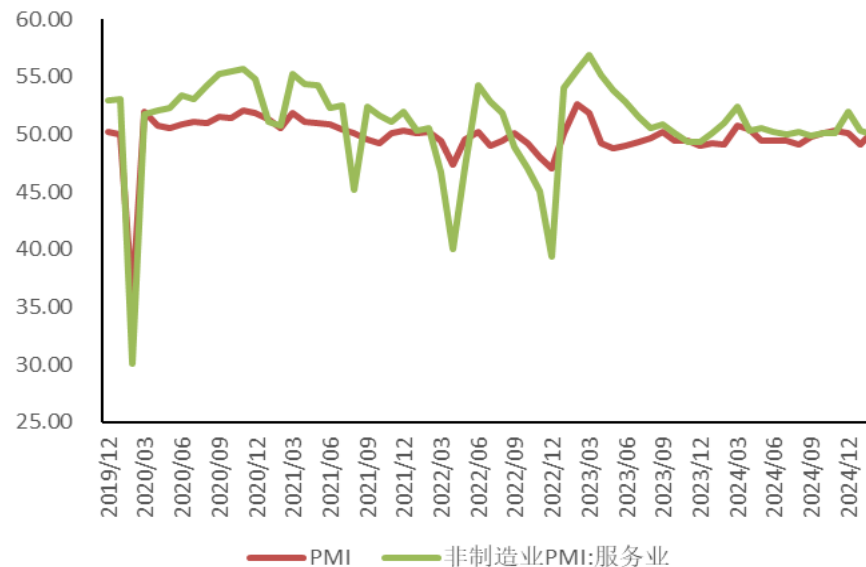


国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

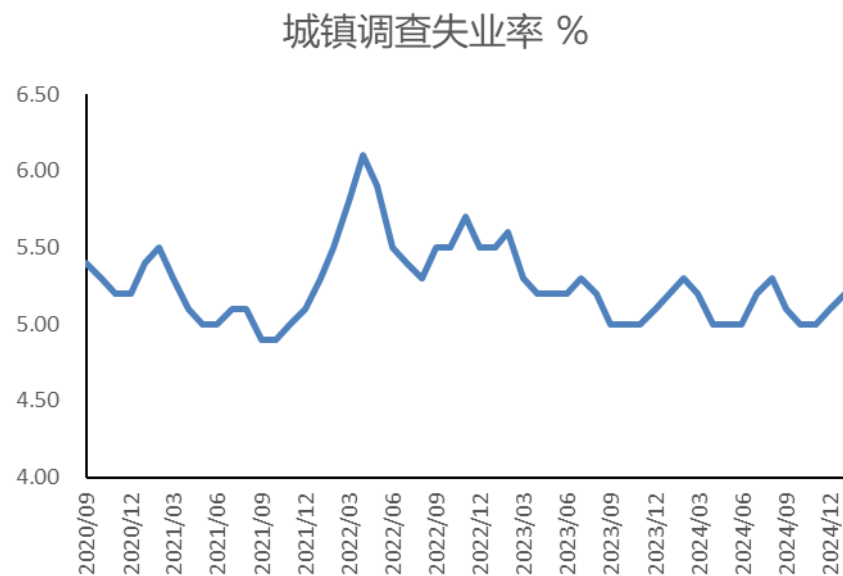
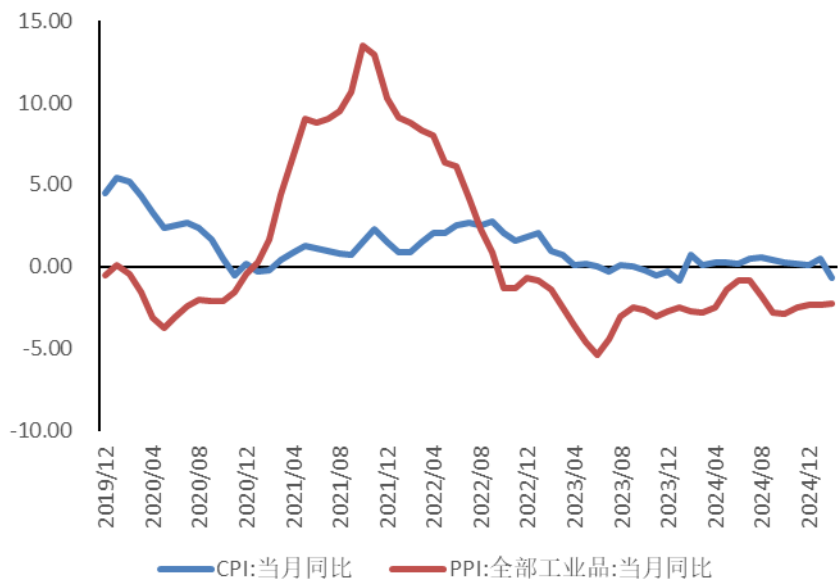
● 工业与PMI

- 12月工业增加值同比6.2%，同比增速韧性较强；
- 2月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.2%、50.0%。



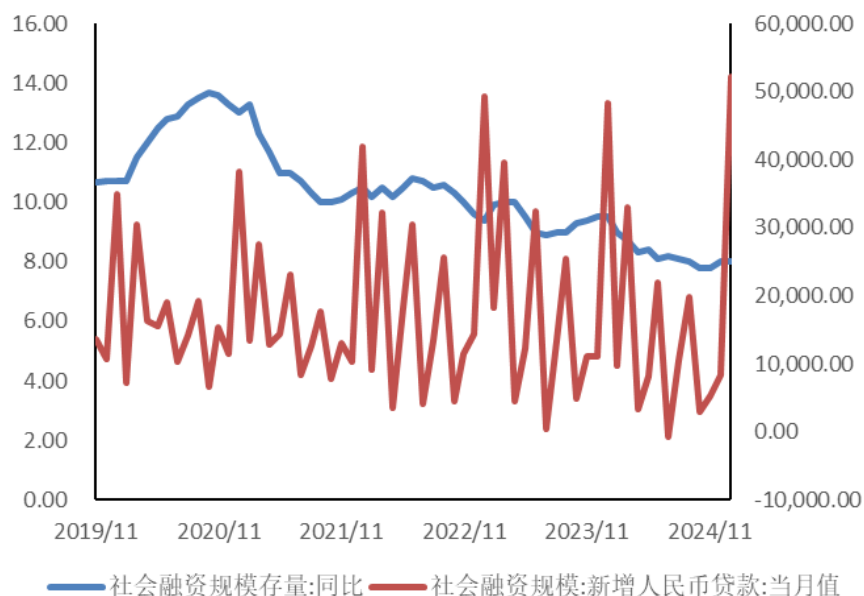
● 国内通胀与失业

- 2月份，CPI环比下降0.2%，同比下降0.7%；PPI环比下降0.1%，同比下降2.2%。主要受春节错月、假期和部分国际大宗商品价格波动等因素影响；
- 1月城镇失业率环比持平，数值为5.2%。



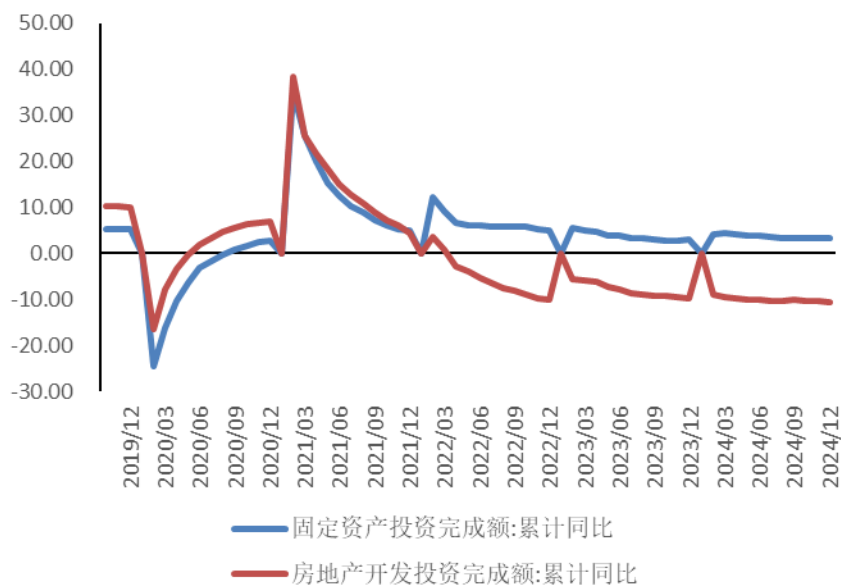
● 国内流动性

- 1月末，中国2025年1月社会融资规模增量为7.06万亿元，比上年同期多5833亿元。1月末 M2余额318.52万亿元，同比增长7%。M1余额112.45万亿元，同比增长0.4%。M0余额14.23万亿元，同比增长17.2%。当月净投放现金1.41万亿元。1月份社融数据走好，M2余额同比增长7%，增速较上月末有所回落，主要受到非银存款增速放缓拖累。



● 投资、消费

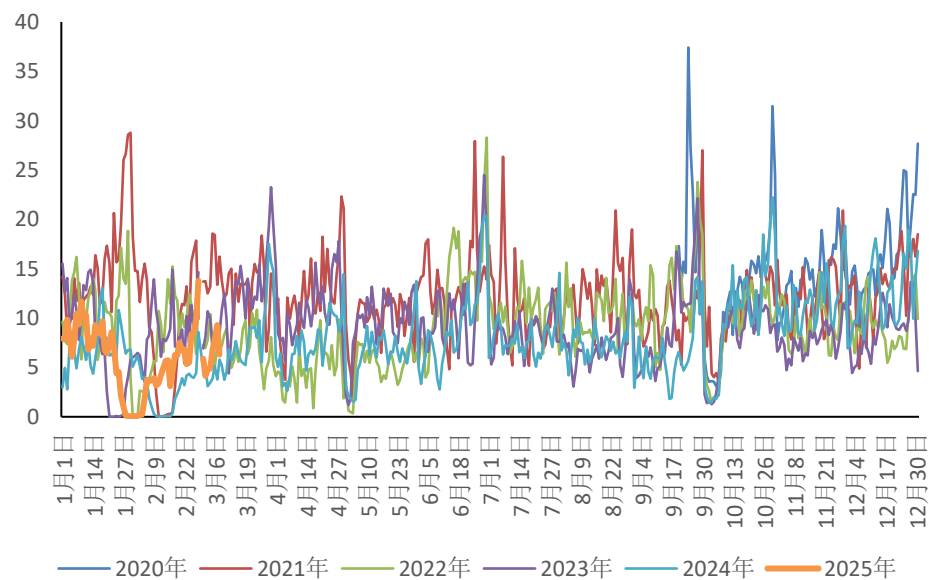
- 12月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为3.2%、-10.6%；
- 12月社会消费品零售总额当月同比 3.7%，环比上一期上升。



● 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-23.03%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)

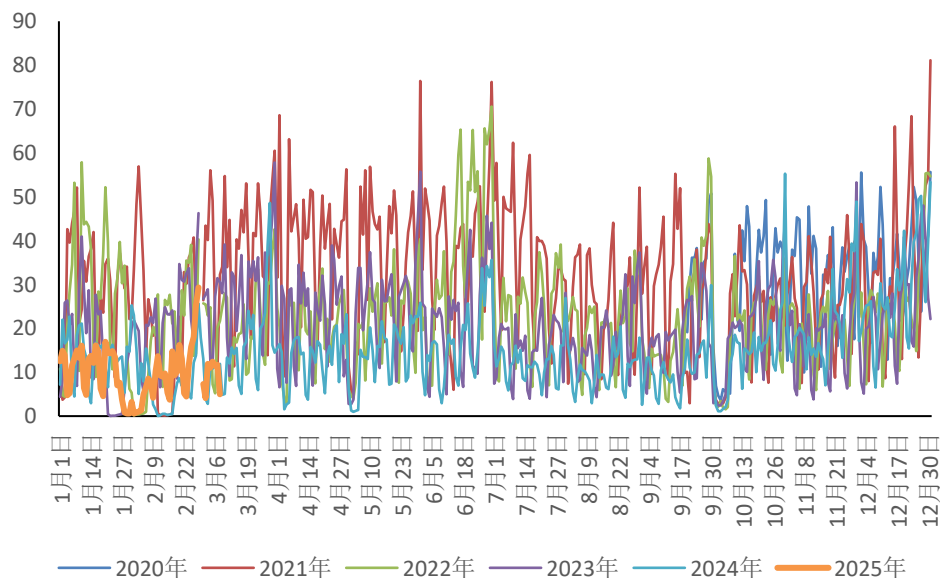


二、国内宏观数据追踪

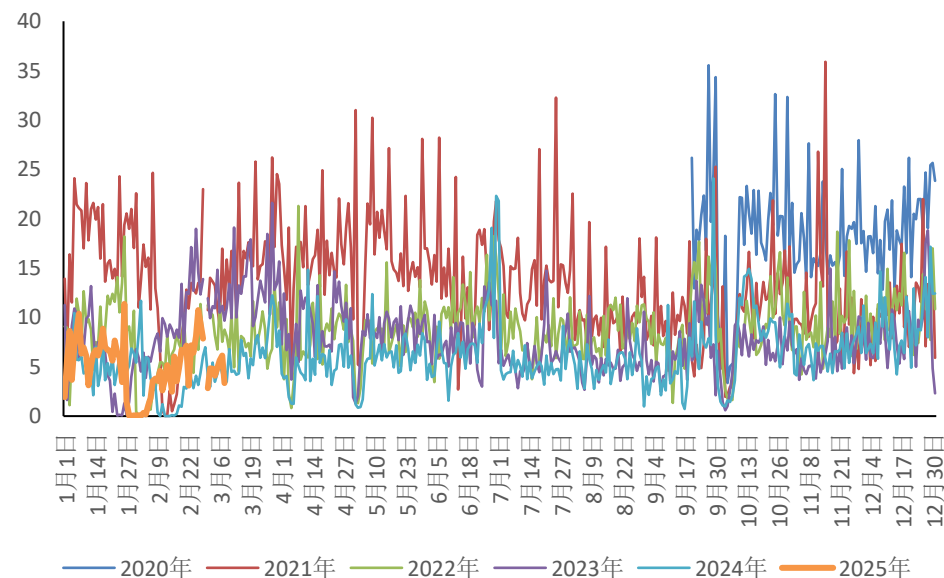
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-39.63%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化 -35.81%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



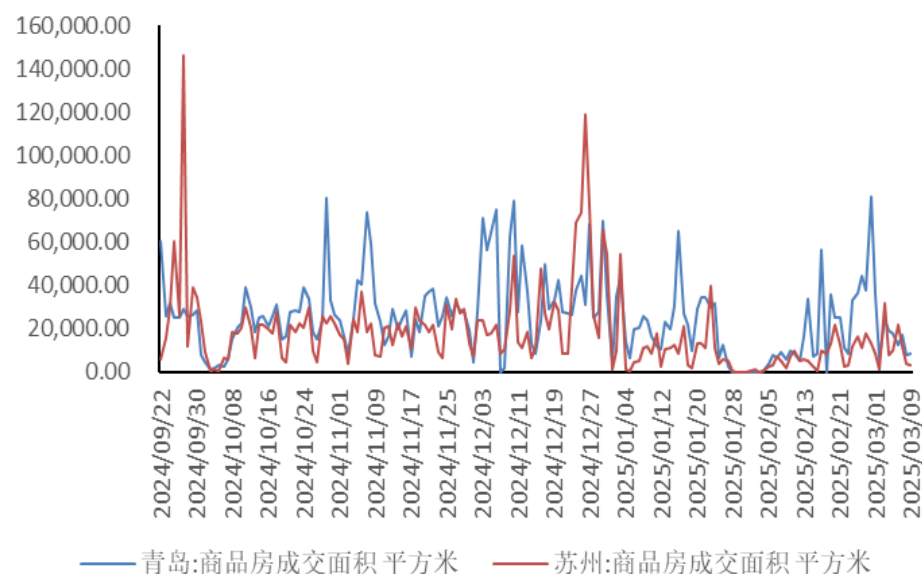
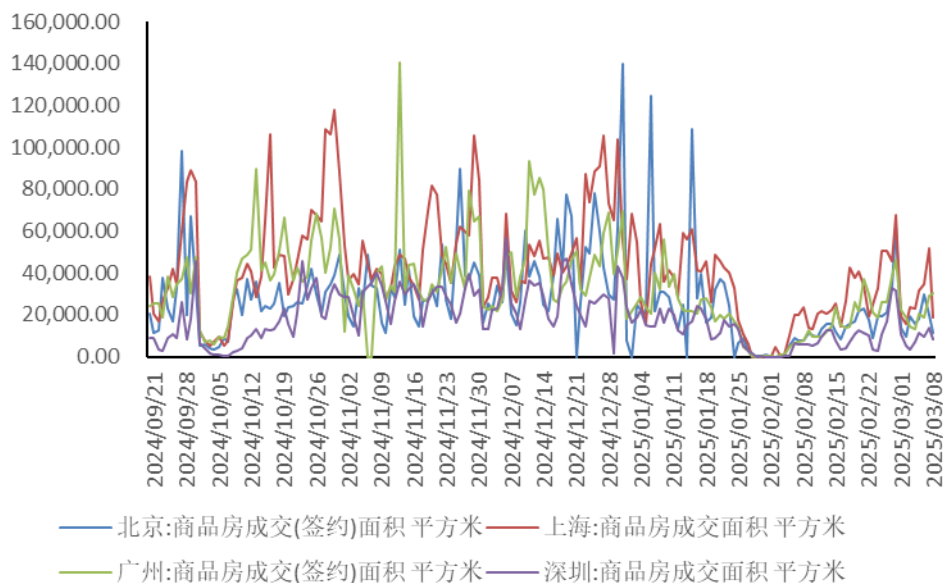
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

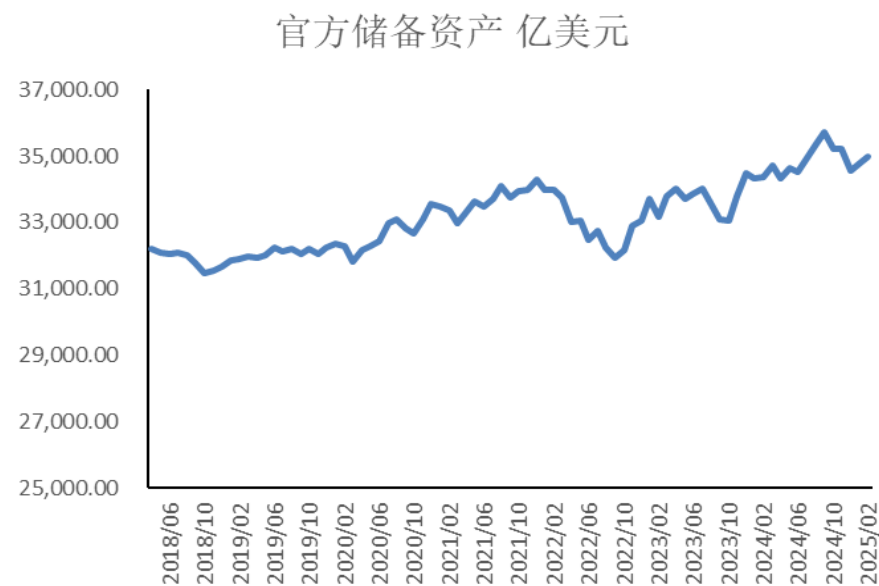
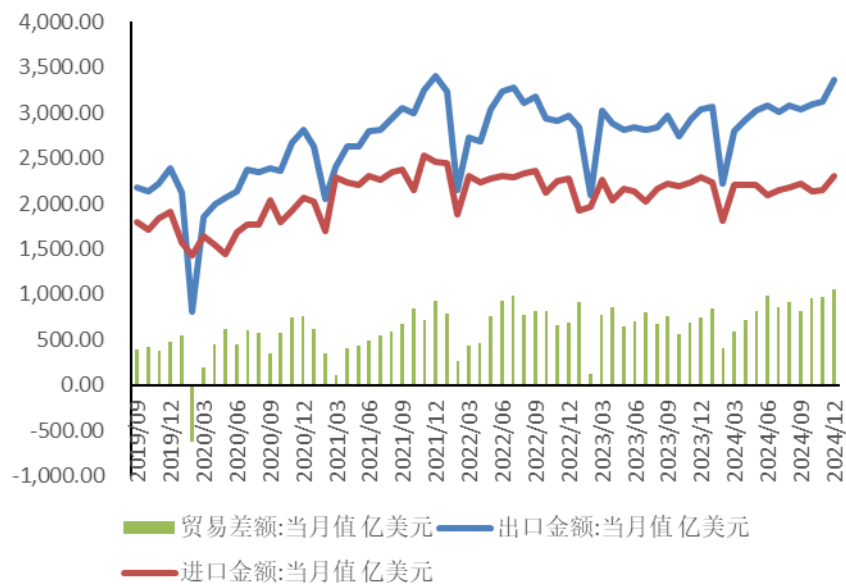
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-31.02%、-31.70%、-26.92%、-45.67%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -60.59%、10.90%



● 进出口、外汇储备

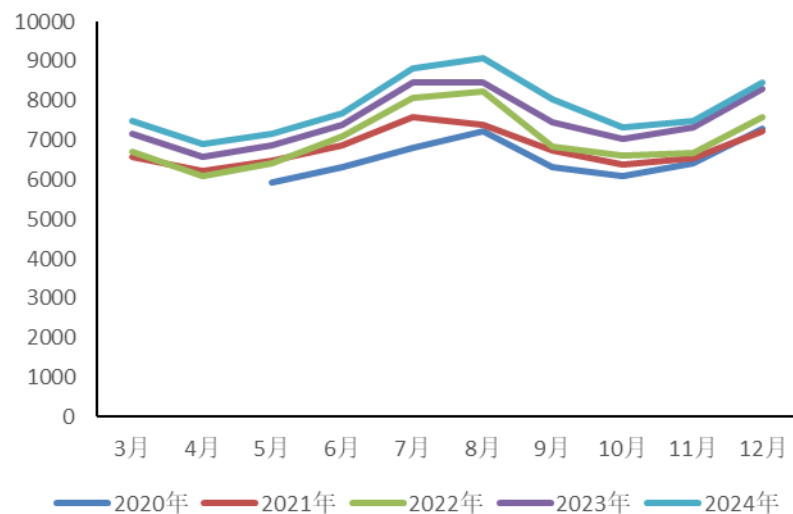
- 12月出口总额3356.3亿美元，环比上升；贸易顺差1048.4亿美元；
- 2月份官方外汇储备资产为34985.58亿美元，环比上升。



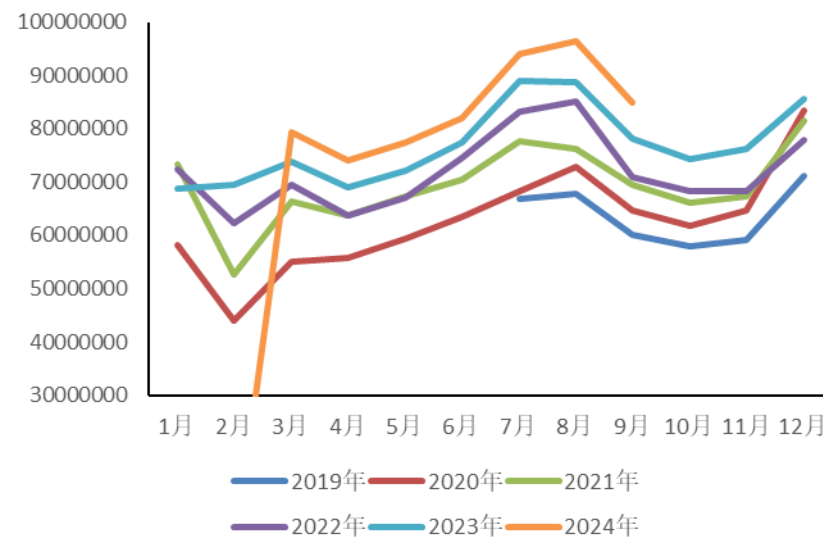
● 发电、用电量

- 12月全社会发电量同比增长0.60%；12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

- 2月中国物流业景气指数49.3。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

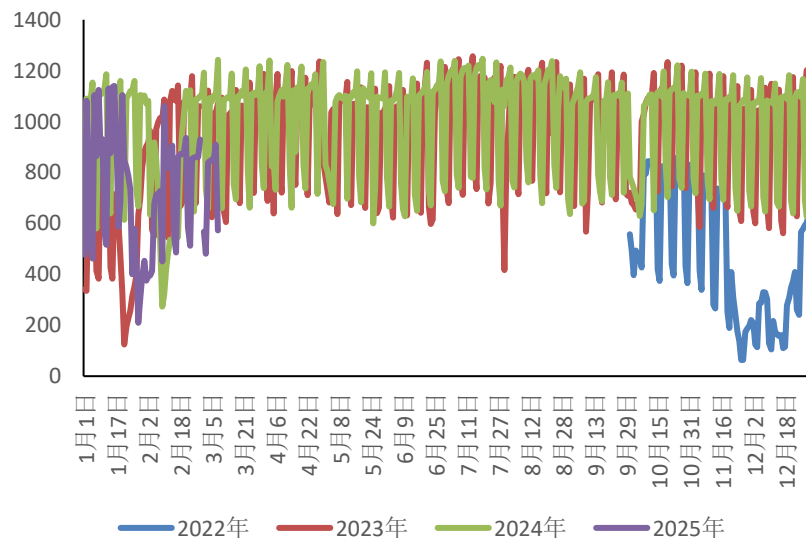


二、国内宏观数据追踪

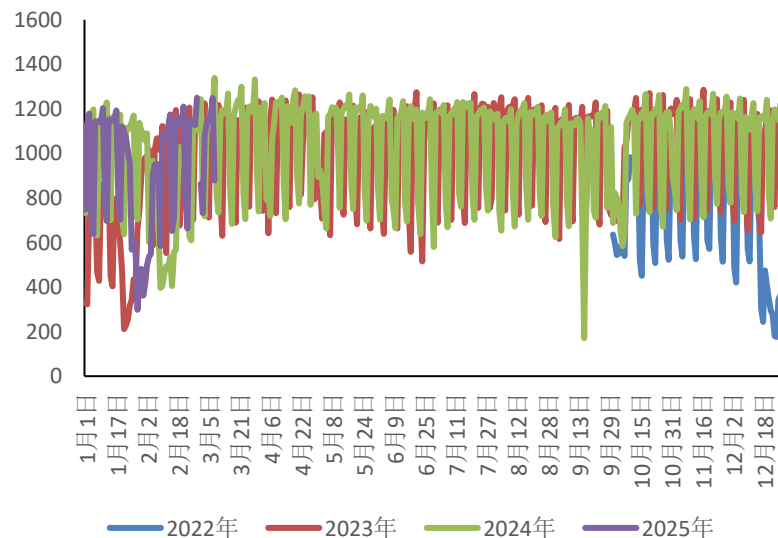
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比回落。

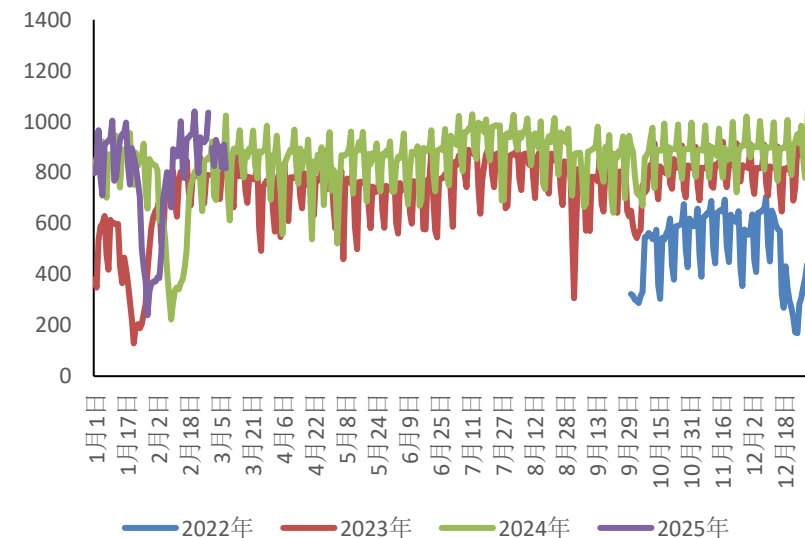
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

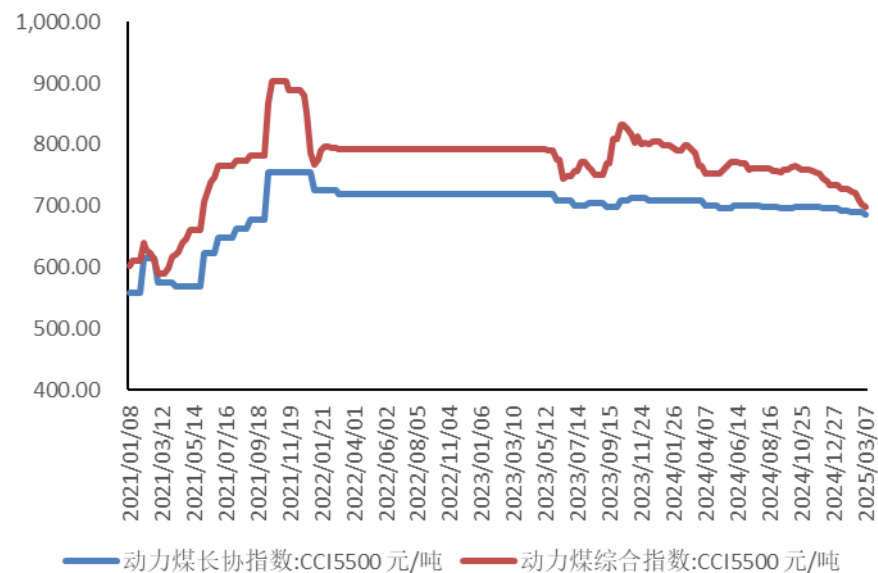




国内行业 数据

● 煤炭

- 动力煤长协指数环比上一期变化-0.72%。



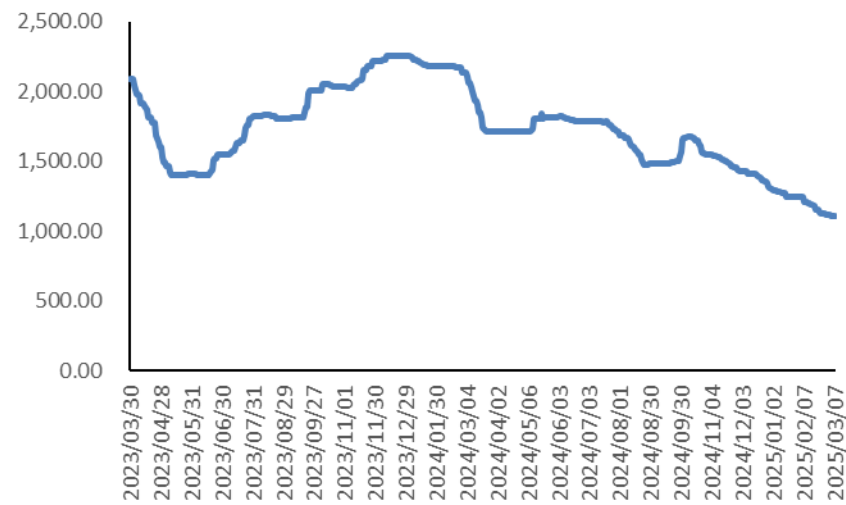
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-0.91%；山西主焦煤现货价格变化-0.81%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



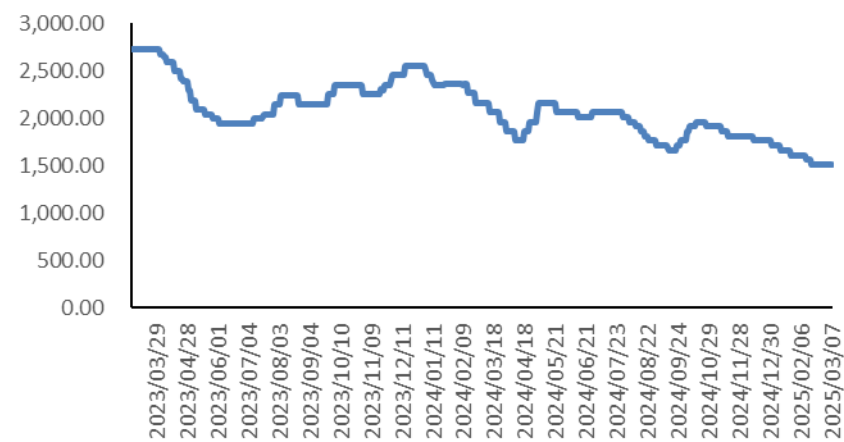
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-1.60%，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

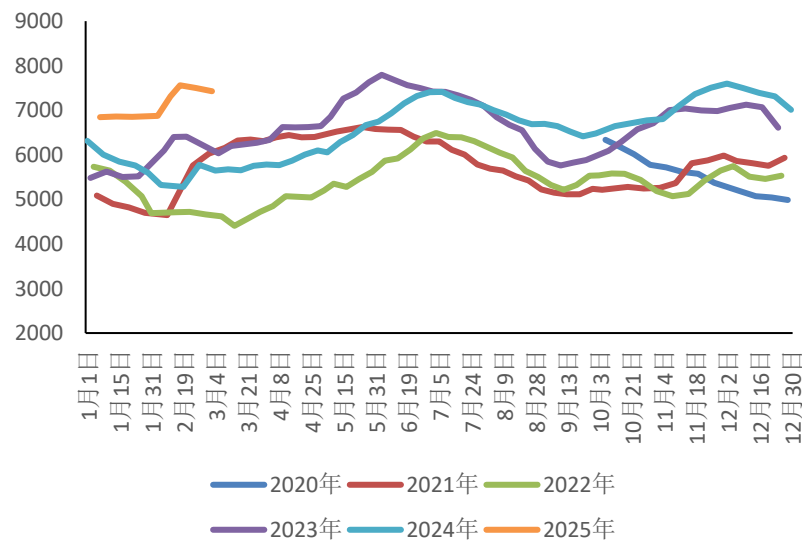


三、国内行业数据追踪

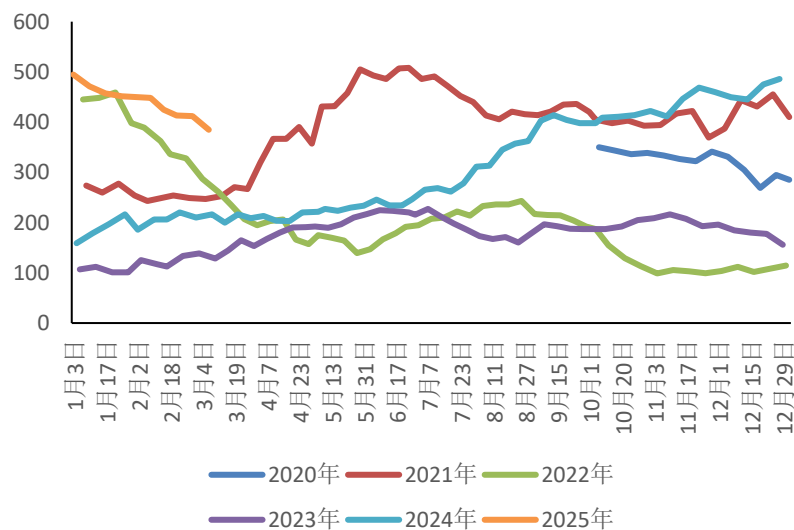
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.94%、-6.64%、5.25%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤去库，焦炭累库。

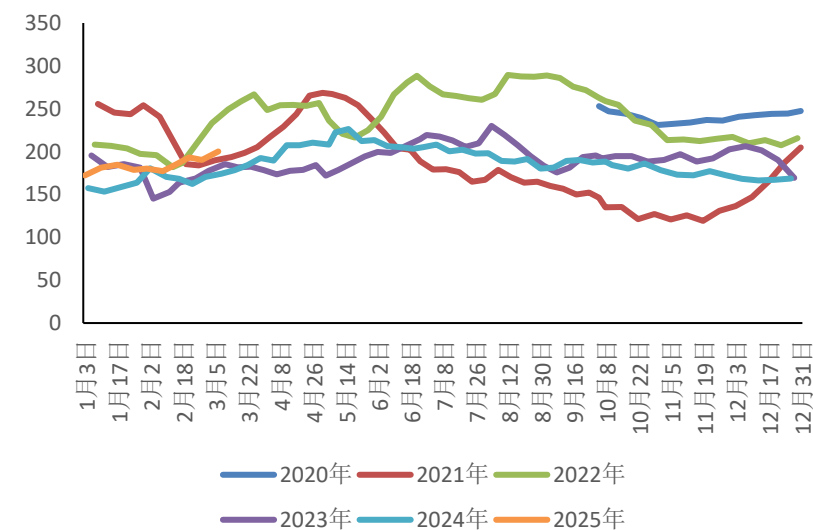
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



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-3.19%，铁矿现货周涨跌幅为-2.50%。

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-2.28%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-1.25%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

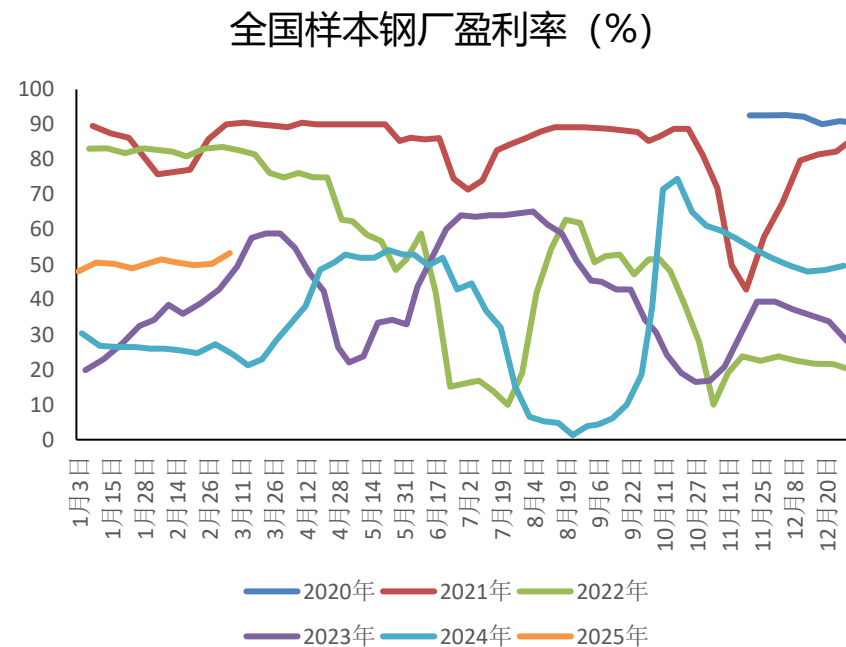


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

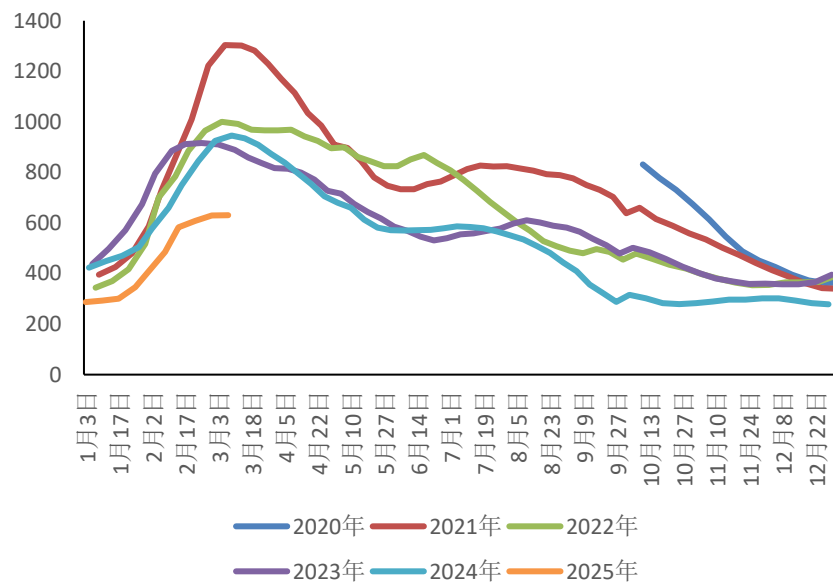
- 本期全国样本钢厂盈利率53.27%，环比变化6.05%。



● 钢材

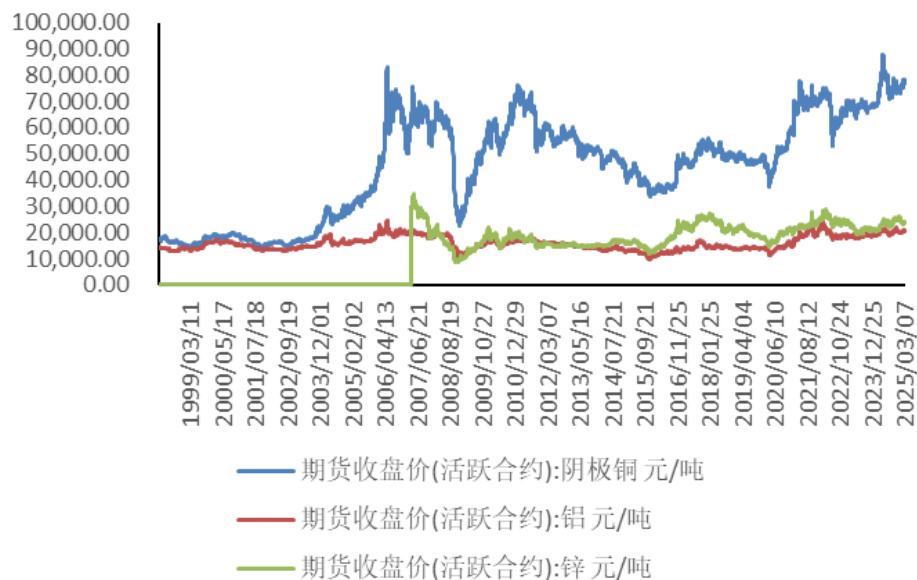
- 本期螺纹钢库存630.68万吨，环比变化0.26%。
- 板块总结：本期螺纹钢期价下跌，螺纹钢累库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

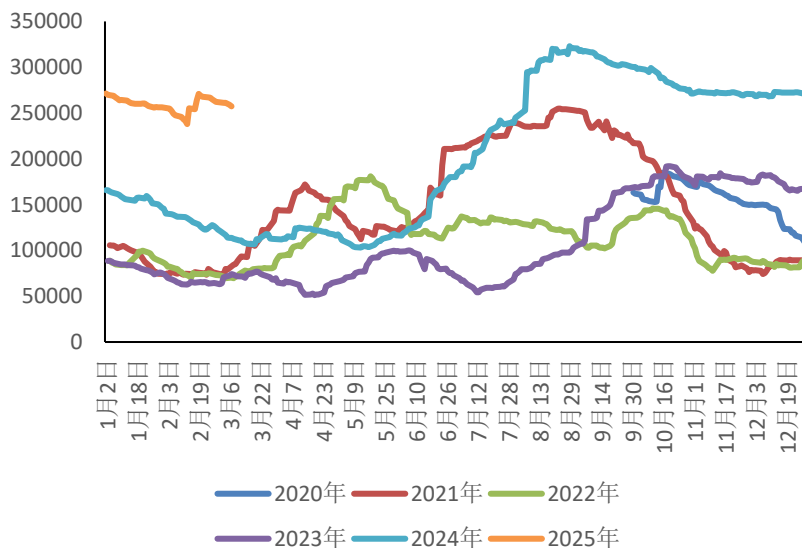
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.93%、0.94%、2.28%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.05%、-0.25%、-1.33%。



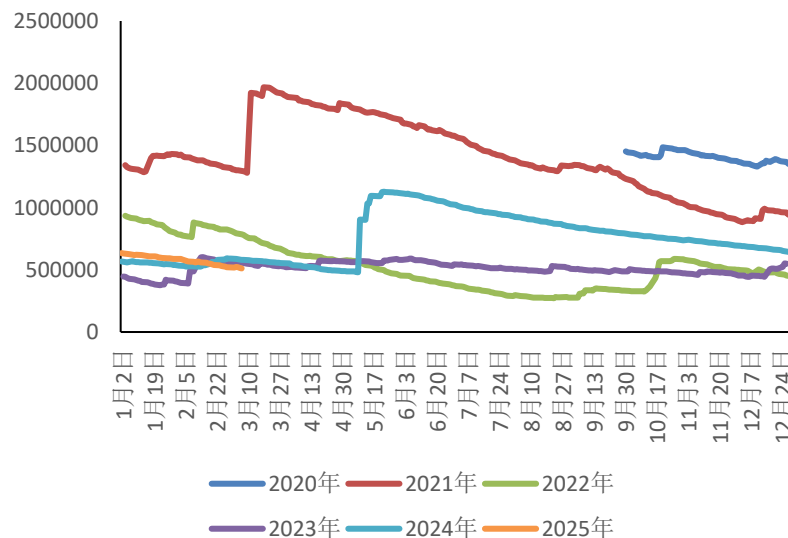
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为25.73万吨、51.09万吨、16.17万吨，环比变化分别为1.81%、-1.98%、-2.58%。
- 板块总结：本期伦铜、锌期价震荡上涨，伦铜累库，伦铝、伦锌去库。

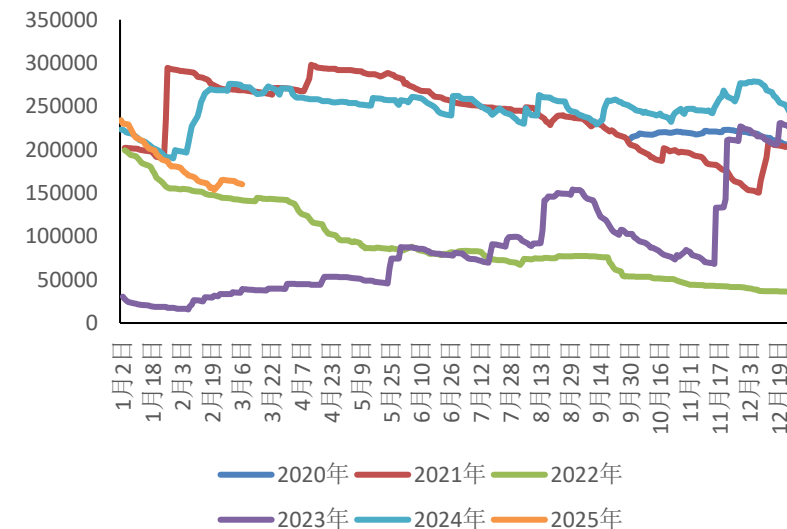
总库存:LME铜 (吨)



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-4.15%、-3.99%、-4.85%。

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



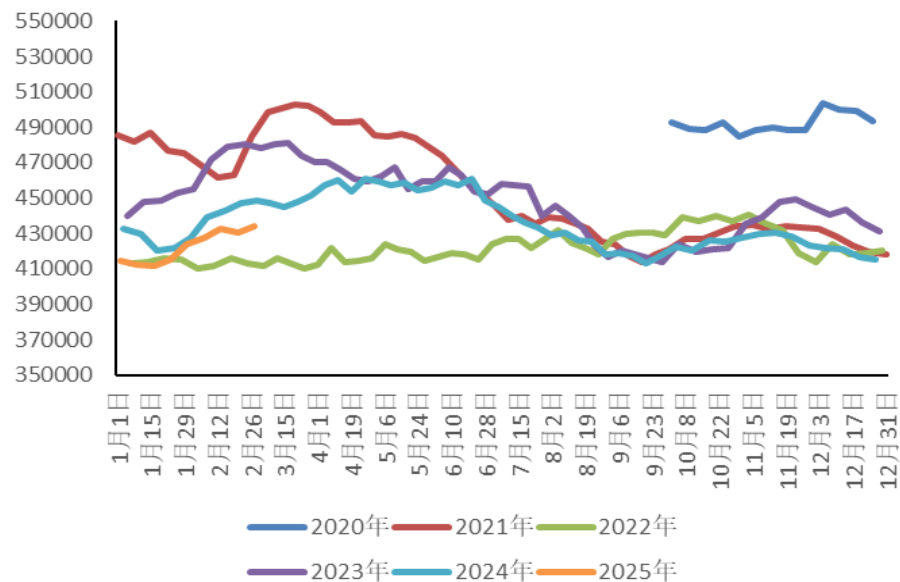
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.337亿桶，环比变化 0.84%。

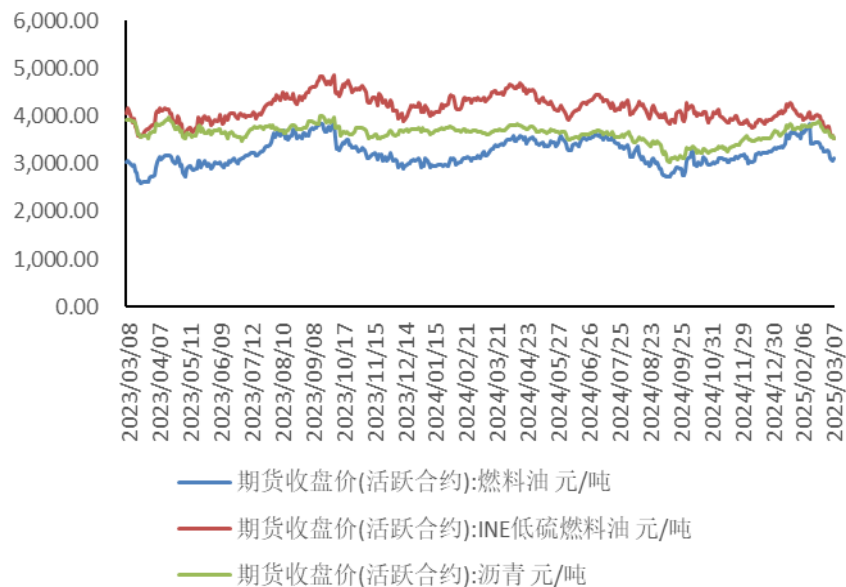
库存量:商业原油:全美 (千桶)



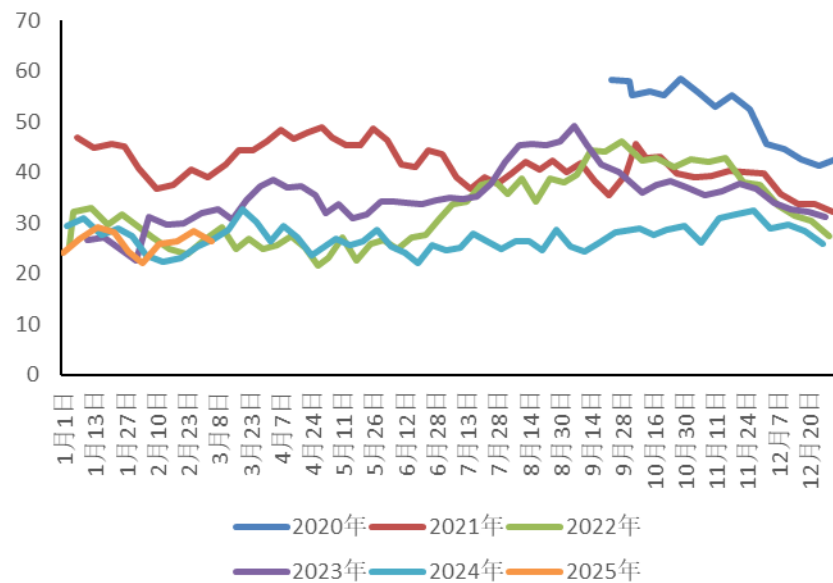
● 能源化工

- 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-5.21%、-6.39%、-4.20%。
- 石油沥青装置开工率26.5%，环比变化 8.61%。

成品油价格主力合约

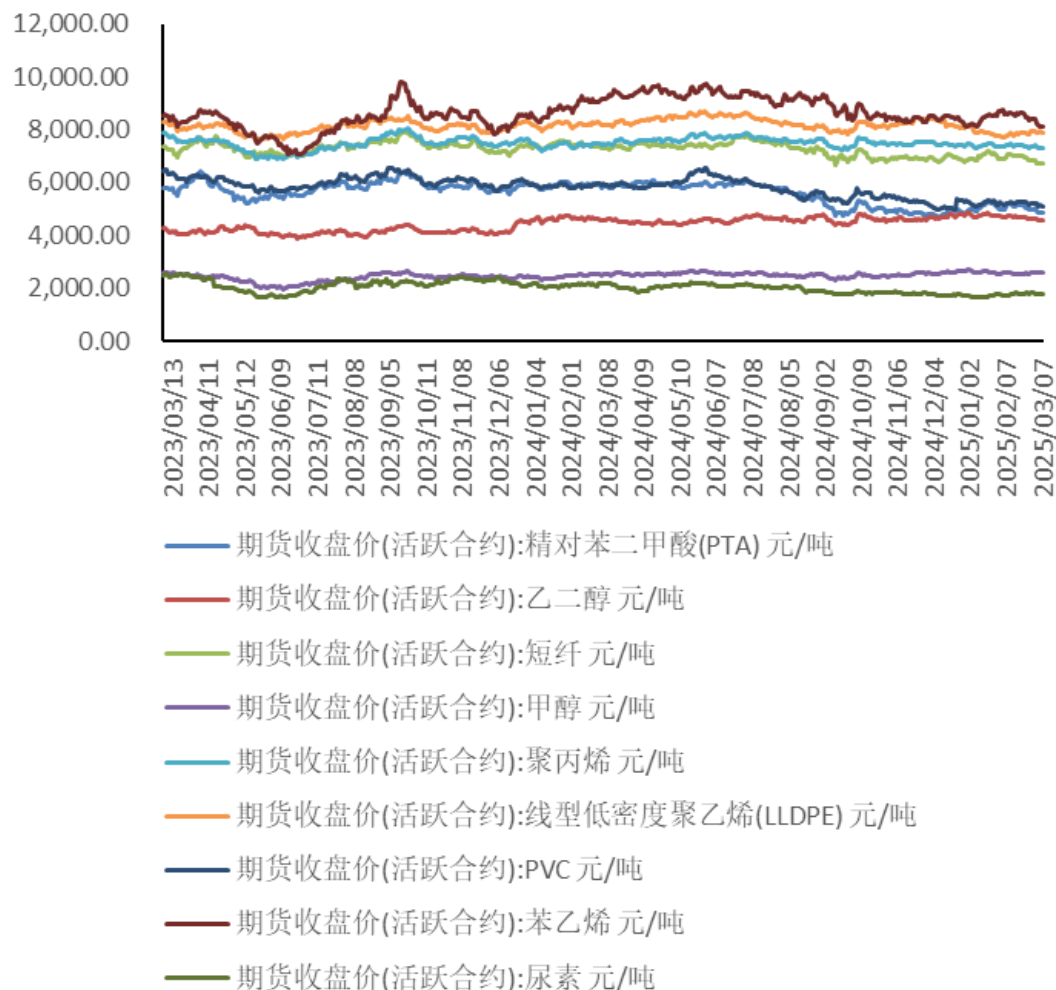


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

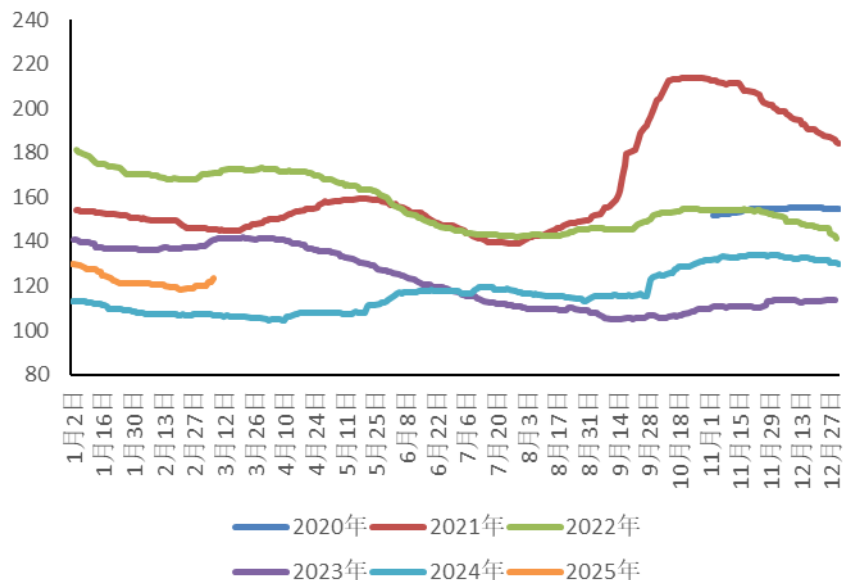
- 化工品方面，PTA变化幅度-2.60%、乙二醇变化幅度-1.75%，短纤变化幅度-1.70%，甲醇变化幅度0.19%，聚丙烯变化幅度-0.67%，LLDPE变化幅度-0.38%，PVC变化幅度-1.35%，苯乙烯变化幅度-3.02%，尿素变化幅度-1.44%。
- 板块总结：本期国际油价下跌，国内油化工品种偏弱。



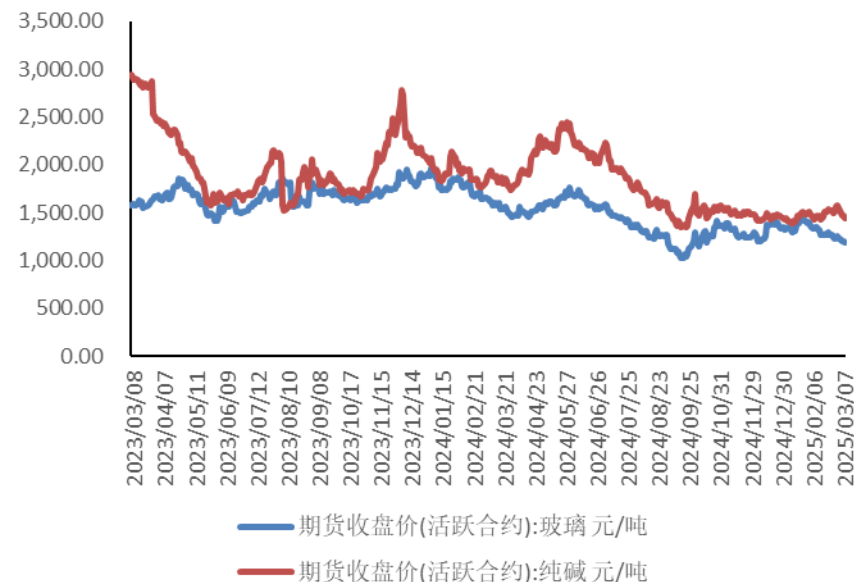
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅2.96%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-5.29%、-8.35%。
- 板块总结：本期水泥价格上涨，玻璃价格下跌，纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国

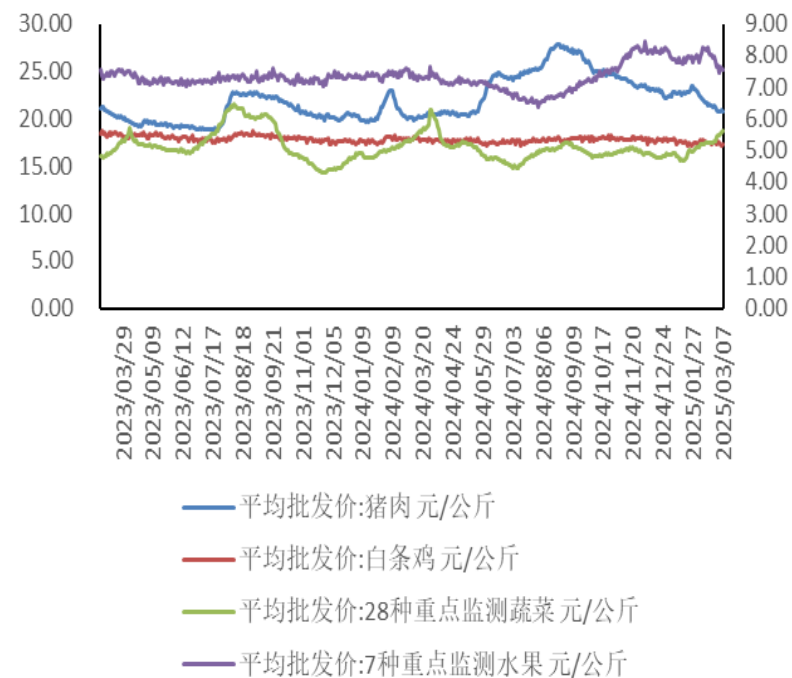
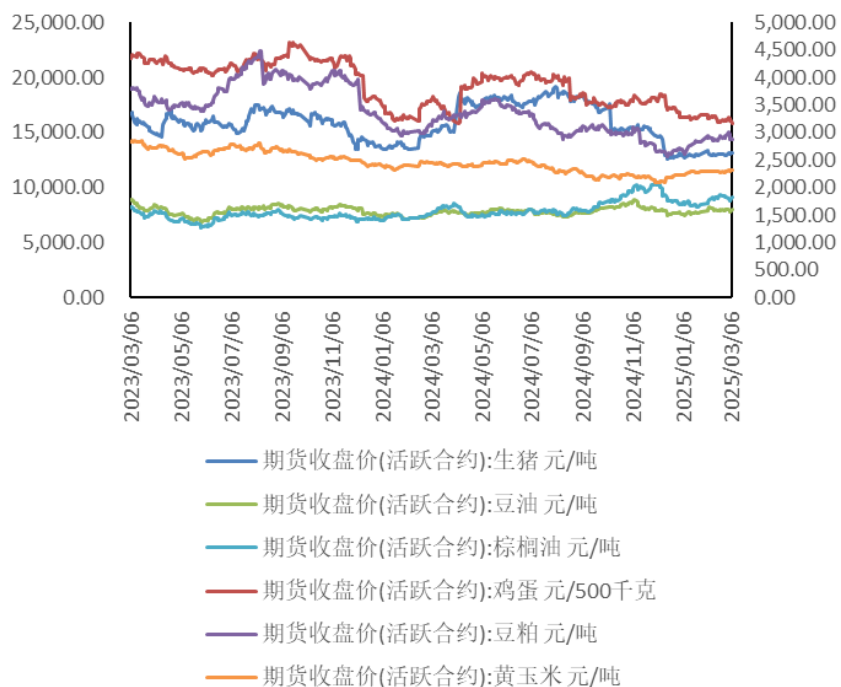


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

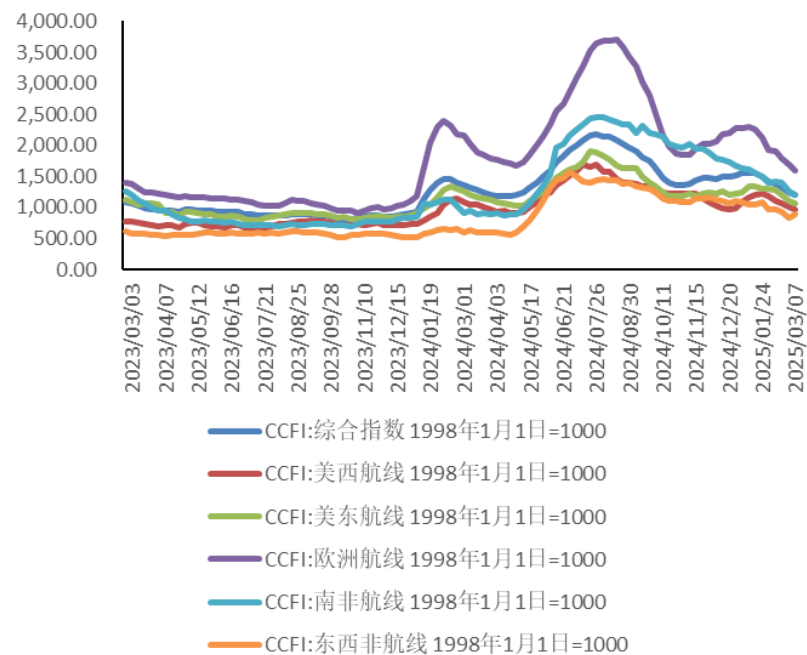
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为1.62%、-1.93%、-0.10%、-1.60%、-0.44%、0.70%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-1.98%、-1.15%、-1.03%、2.03%。
- 板块总结：本期猪肉现价下跌，蔬菜价格下跌。



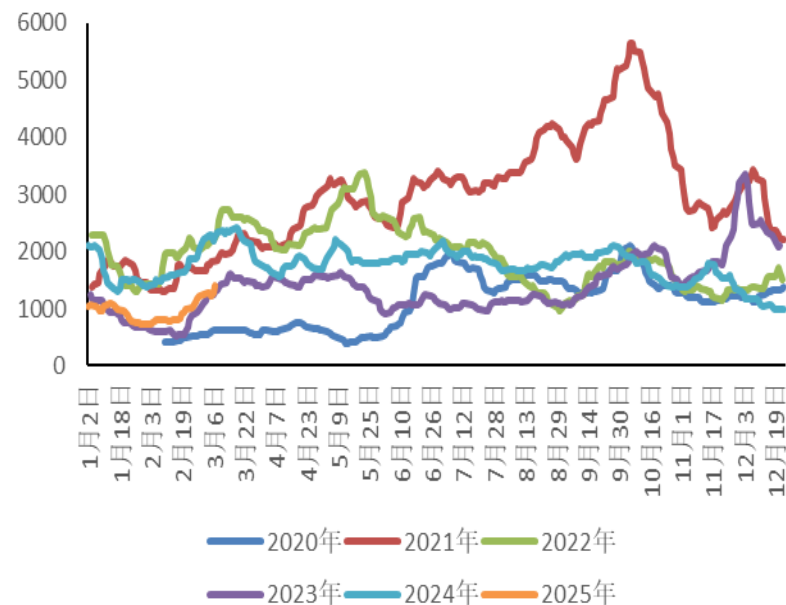
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-3.16%。
- 本期BDI指数上升，环比变化4.72%。
- 板块总结：本期BDI指数上升。

CCFI航运指数



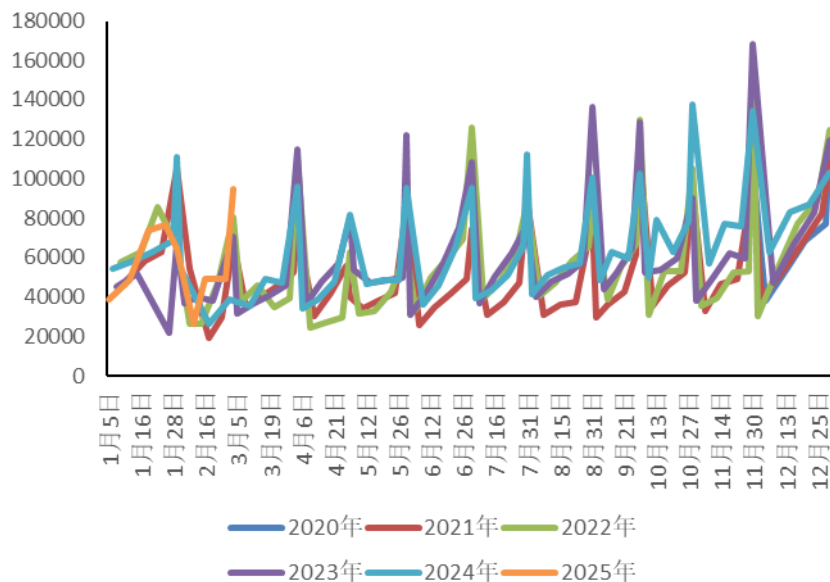
波罗的海干散货指数(BDI)



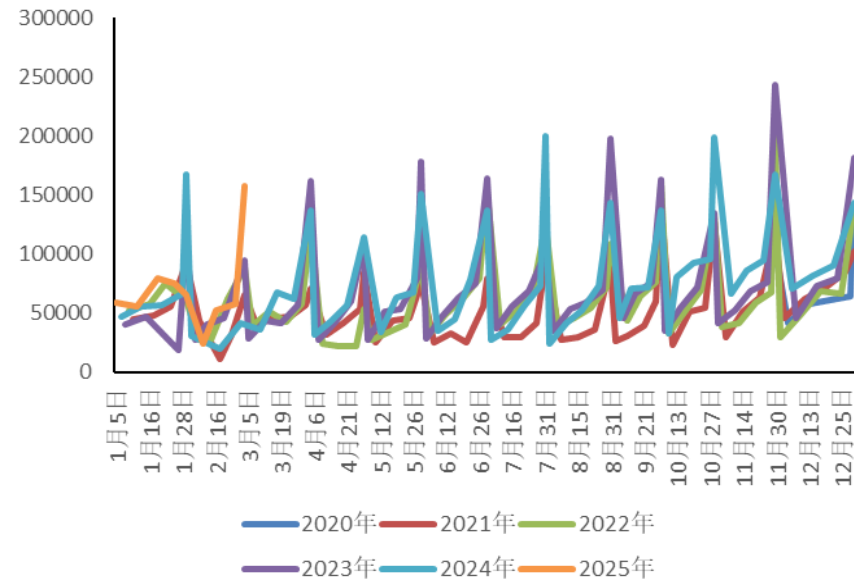
● 汽车消费

- 最新公布的2月24日至2月28日期间，日均乘用车厂家零售94541，同比变化46%；日均乘用车厂家批发157432，同比变化13%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



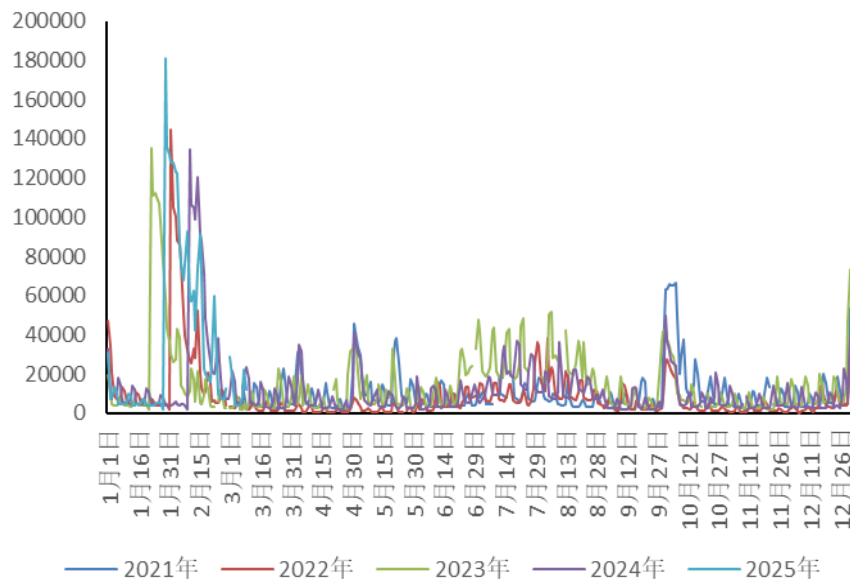
乘用车厂家批发：日均（辆）



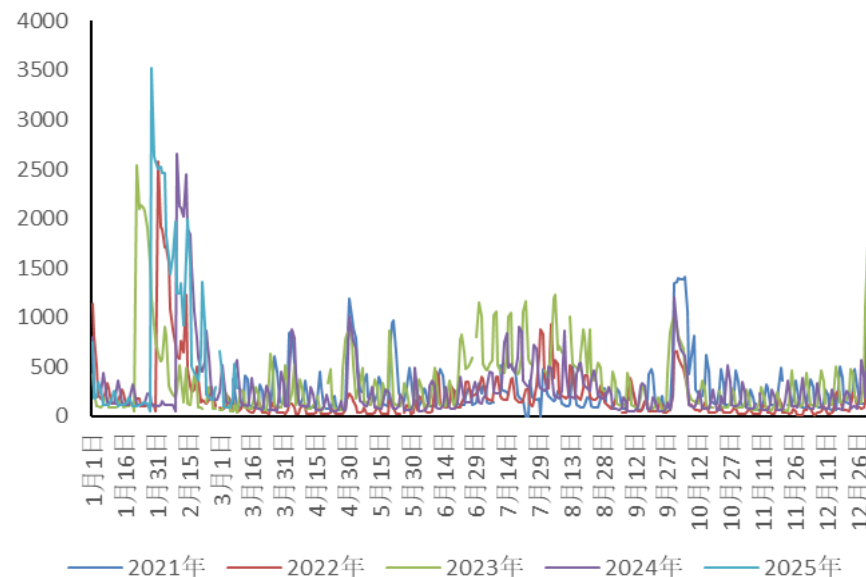
● 电影消费

- 本期电影票房累计5.93亿元；观影人数1403万人次。电影消费环比回落。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

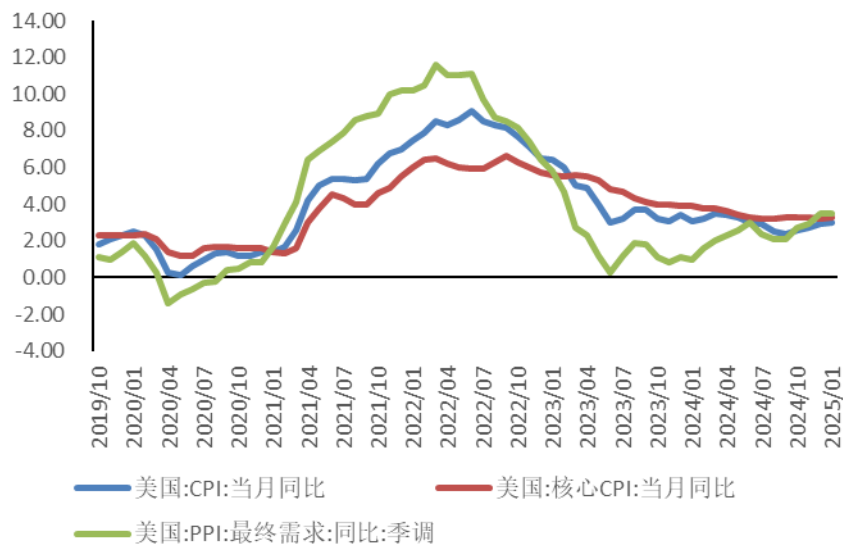




海外宏观 数据

● 美国通胀

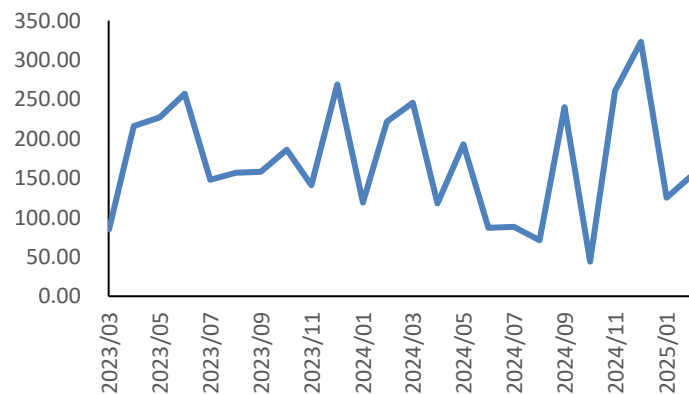
- 美国1月份CPI、核心CPI当月同比分别为3.00%、3.30%，1月PPI同比3.50%。1月美国CPI增速小幅上升，美国通胀粘性较强。



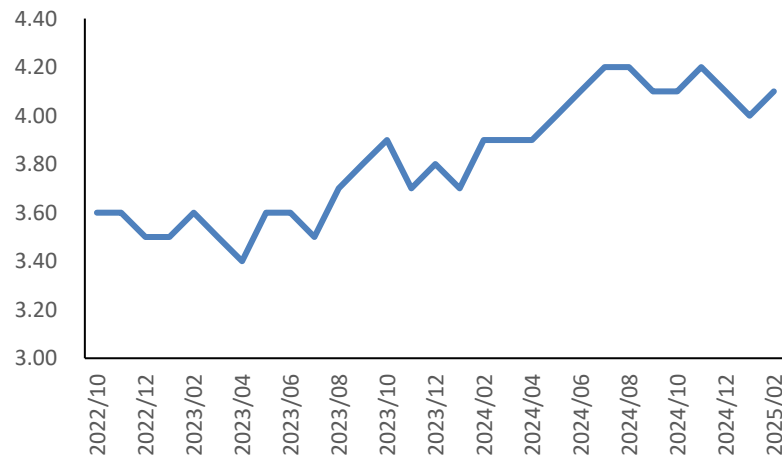
● 美国就业情况

- 美国2月份新增非农就业人数15.1万人；2月失业率4.1%；当周初次申请失业金人数22.1万人。

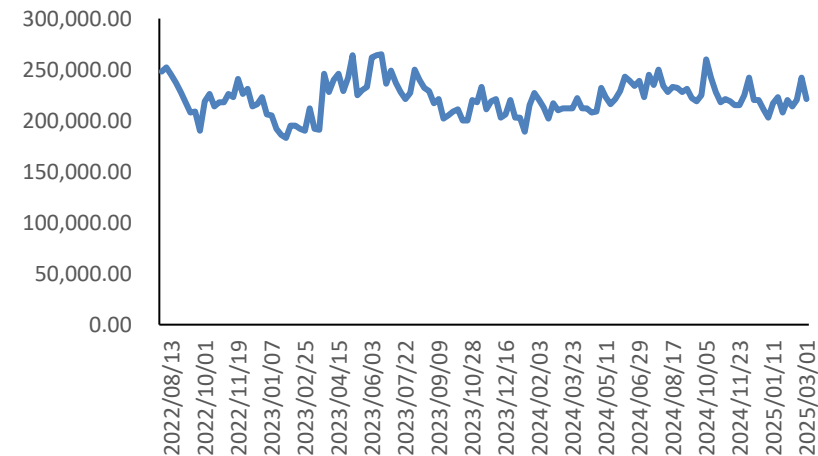
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



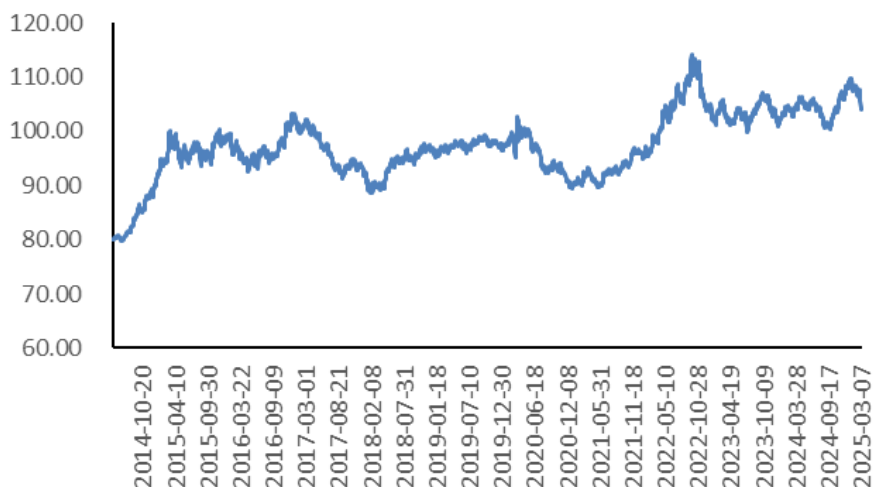
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数103.89，环比变化-3.41%；10年美债收益率4.32%，环比变化1.89%。

美元指数



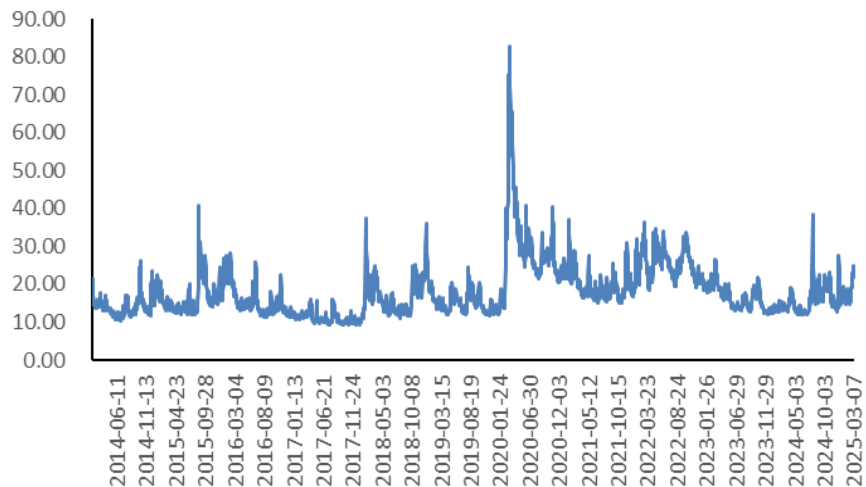
美国:国债收益率:10年



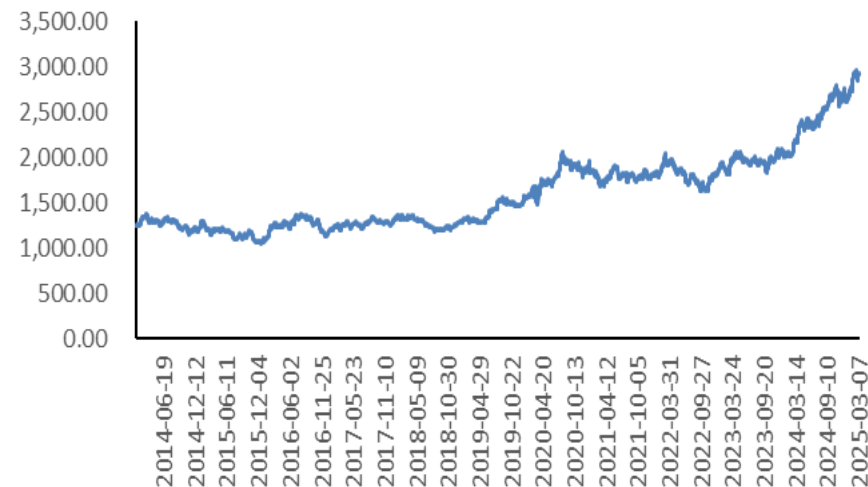
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数23.37，环比变化19.05%；COMEX黄金2914.10美元/盎司，环比变化2.30%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



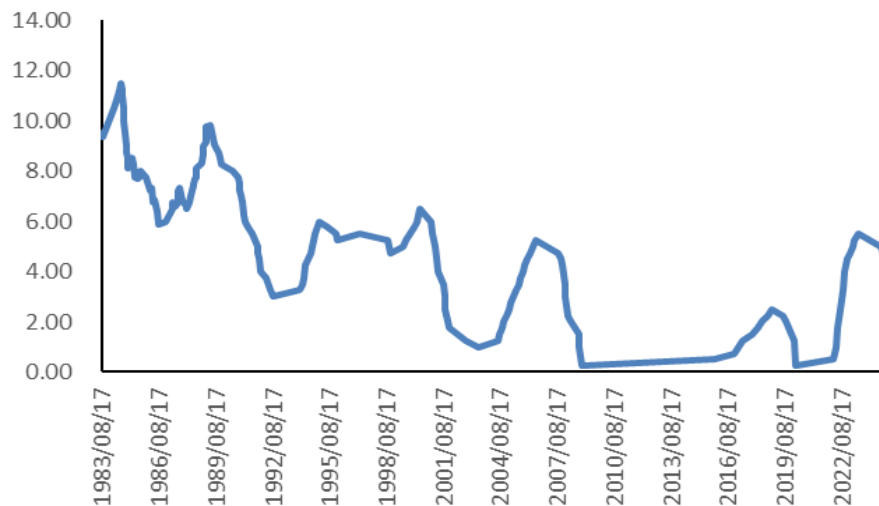
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



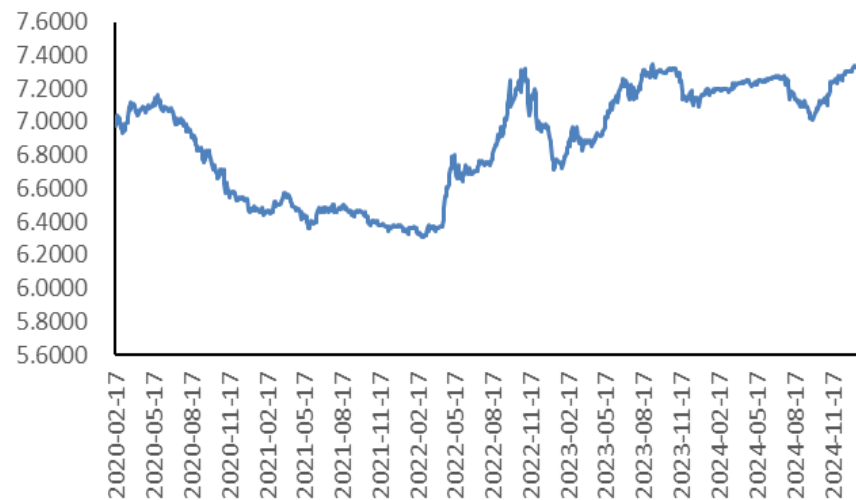
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在1月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。3月7日美元兑人民币即期汇率为7.238，环比变化-3.41%。

美国:联邦基金目标利率 %

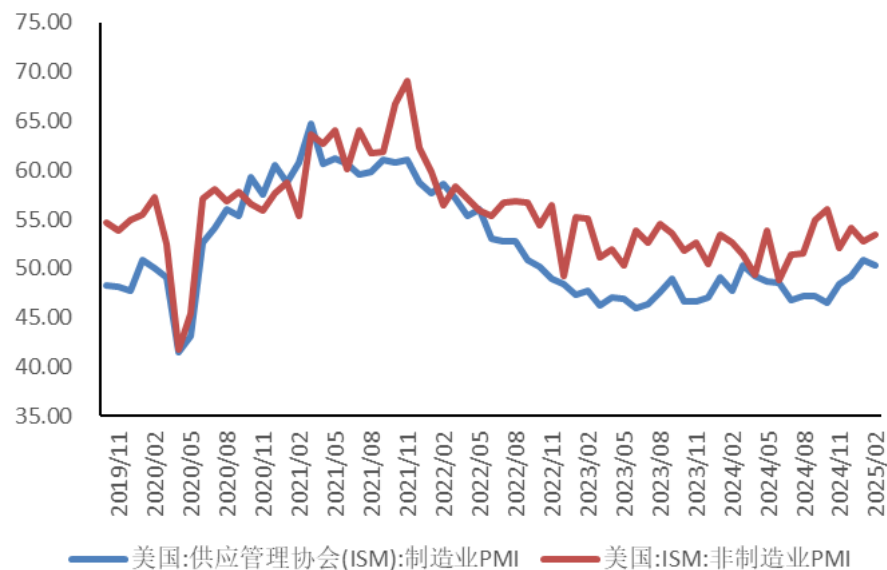


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

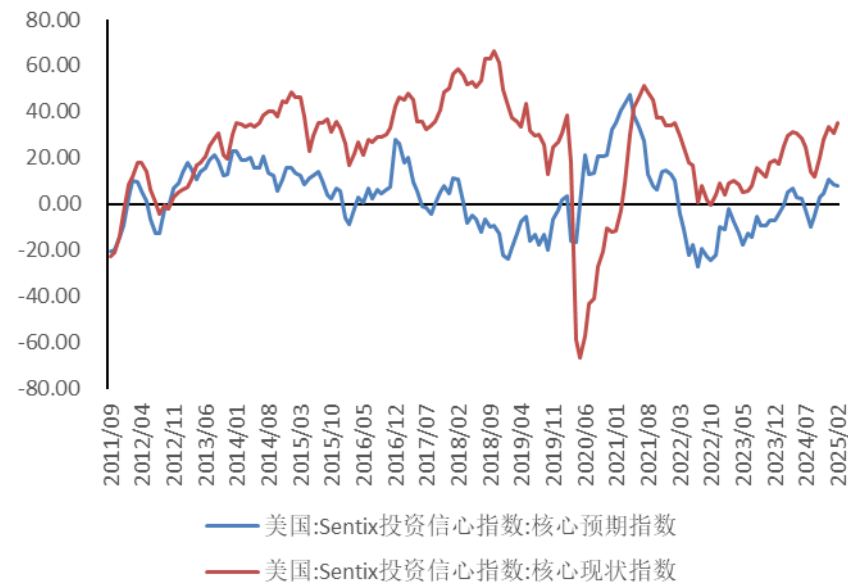
- 2月份美国ISM制造业PMI为50.3，环比下降；
- 2月份美国ISM非制造业PMI为53.5，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学2月消费者信心指数为64.7，环比回落；2月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为8，核心现状指数为35.3。

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

2025.03.10