

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.03.24



本报告数据来源：wind终端

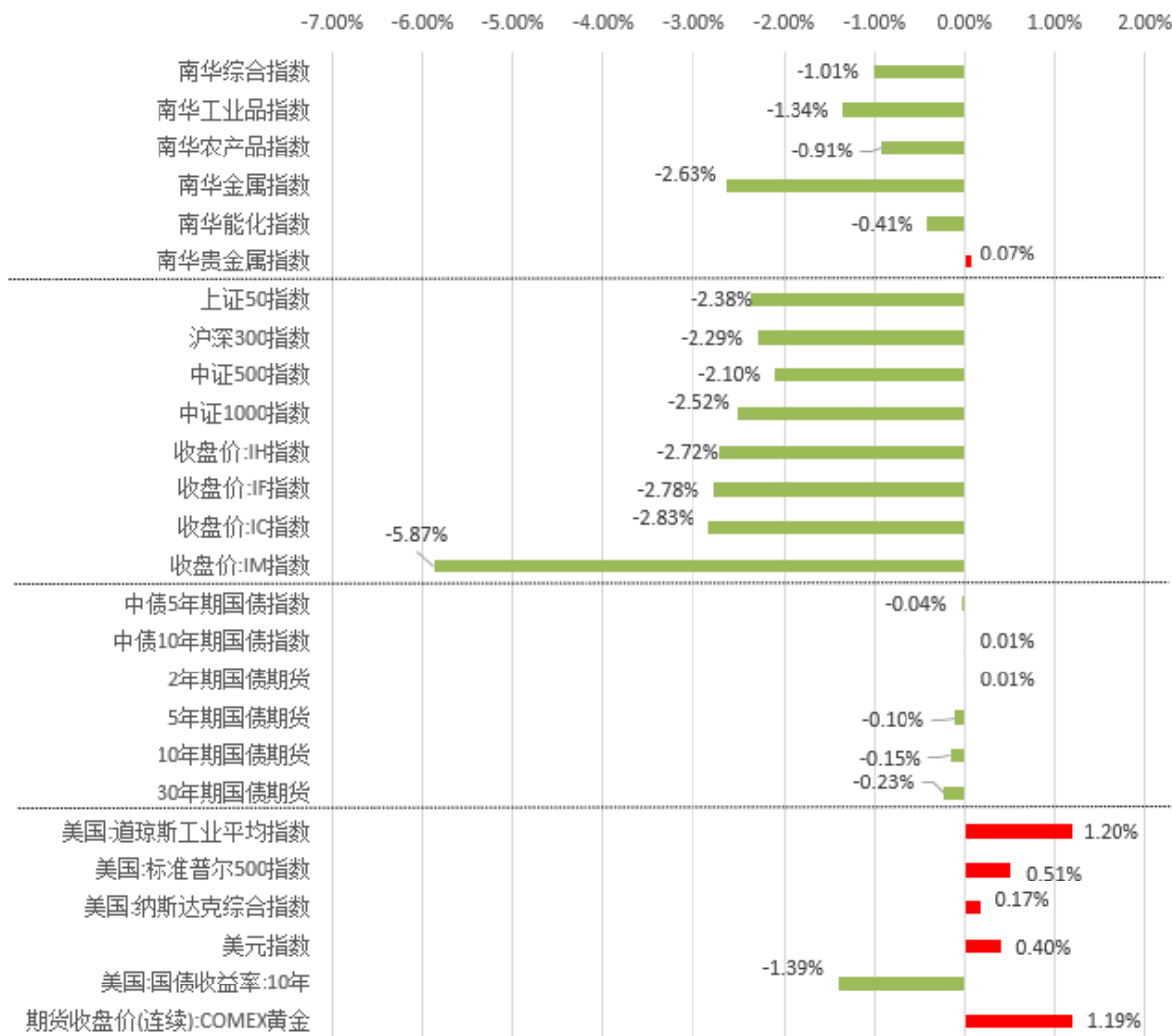
宏观	国内方面，1-2月份，社会消费品零售总额83731亿元，同比增长4.0%。规模以上工业增加值同比实际增长5.9%中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，3月贷款市场报价利率(LPR)报价：5年期以上LPR为3.6%，上月为3.6%。1年期LPR为3.1%，上月为3.1%。5年期和1年期利率均维持不变。 海外方面，美联储3月议息会议如期维持利率不变，联邦公开市场委员会投票决定将联邦基金利率目标区间维持在4.25%-4.50%。美国经济前景不确定性增加。点阵图暗示今年仍有两次降息，累计降息50个基点。此外，受特朗普经济政策多变风险的冲击，居民消费意愿下降，美国密歇根消费者信心指数环比大跌。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤、焦炭去库 2) 钢材：本期螺纹钢期价下跌，螺纹钢去库。 3) 有色：本期伦锌、锌期价震荡回落，伦铜、伦铝、伦锌去库。 4) 能源化工：本期国际油价震荡，国内化工品种偏弱。 5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格上涨，玻璃价格上涨，纯碱价格下跌。 6) 农产品：本期猪肉期价下跌，豆类油脂期价普跌。 7) 贸易和消费：本期BDI指数下降；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2025.03.17至2025.03.21;
- 本期南华商品综合指数变化幅度-1.01%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-1.34%、-0.91%、-2.63%、-0.41%、0.07%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-2.38%、-2.29%、-2.10%、-2.52%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-2.72%、-2.78%、-2.83%、-5.87%。
- 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1.20%、0.51%、0.17%。
- 本期10年美债收益率变化-1.39%，美元指数变化0.40%，Comex黄金期价变化1.19%。

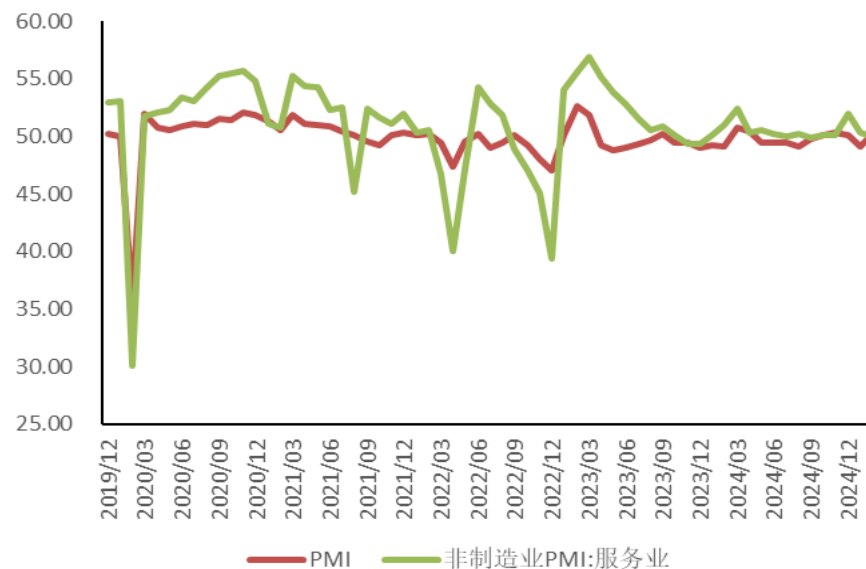
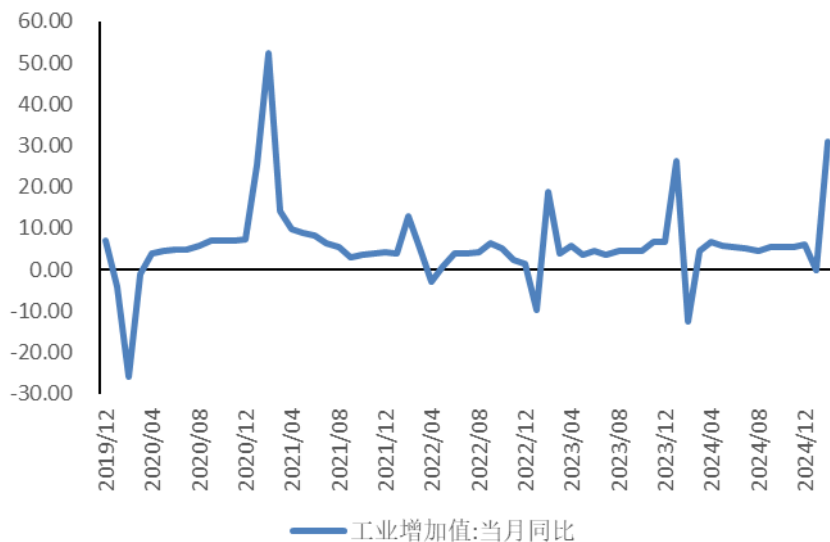




国内宏观 数据

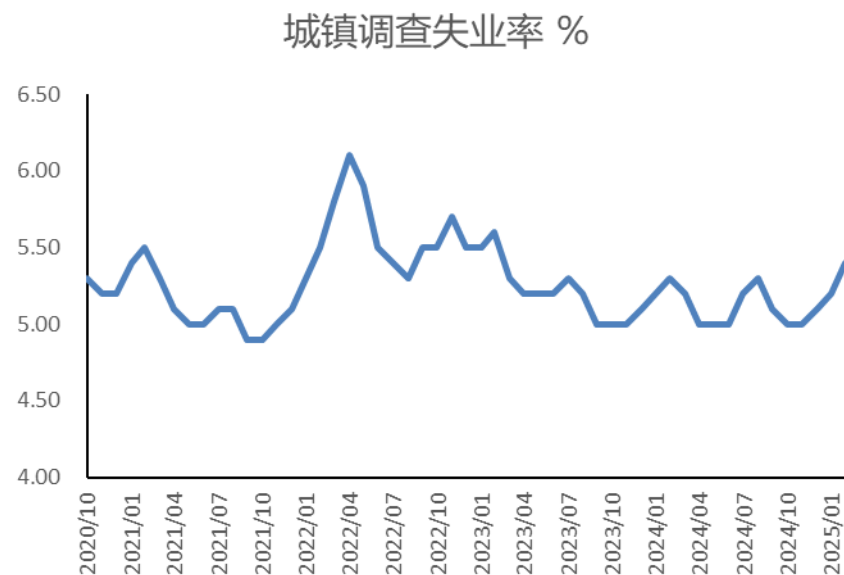
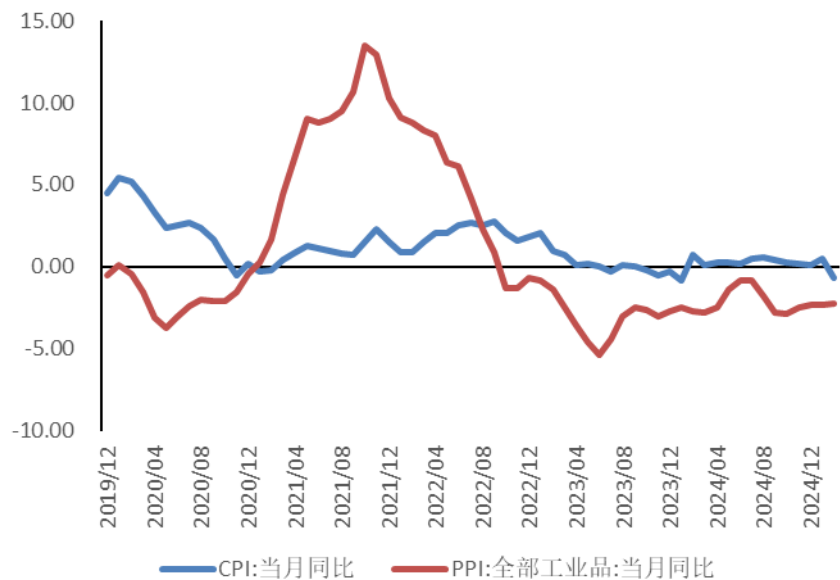
● 工业与PMI

- 1-2月工业增加值同比31.02%，受季节因素影响，同比增速较大；
- 2月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.2%、50.0%。



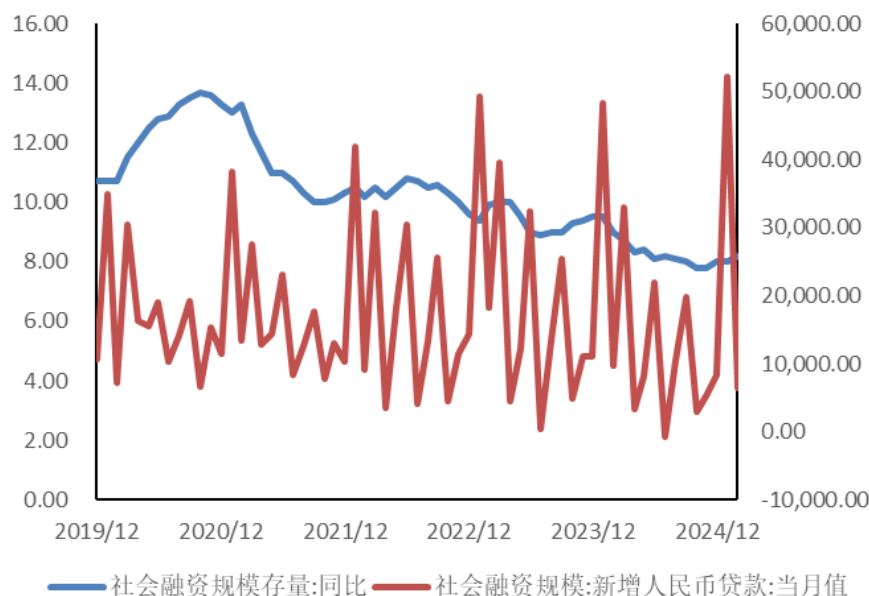
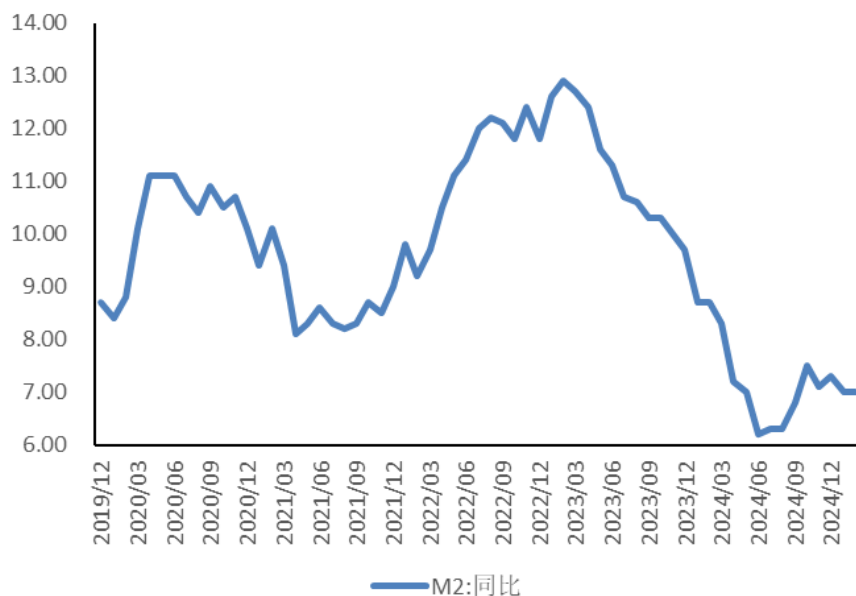
● 国内通胀与失业

- 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；
- 2月城镇失业率环比持平，数值为5.4%。



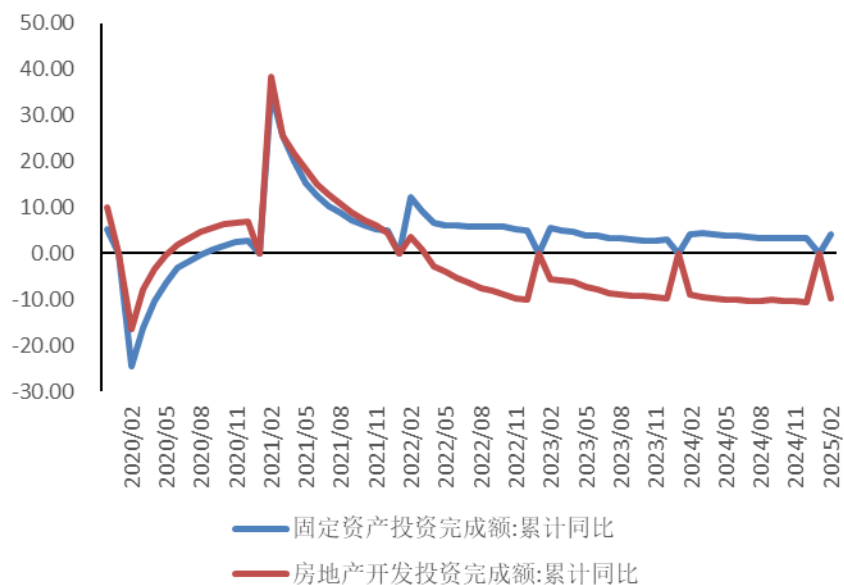
● 国内流动性

- 2月末，2月末，广义货币(M2)余额320.52万亿元，同比增长7%。狭义货币(M1)余额109.44万亿元，同比增长0.1%。流通中货币(M0)余额13.28万亿元，同比增长9.7%。2月社融存量增速8.2%，环比提升0.2个百分点。新增社融2.24万亿元，同比多增7416亿元，社融口径下政府债券是主要支撑。



● 投资、消费

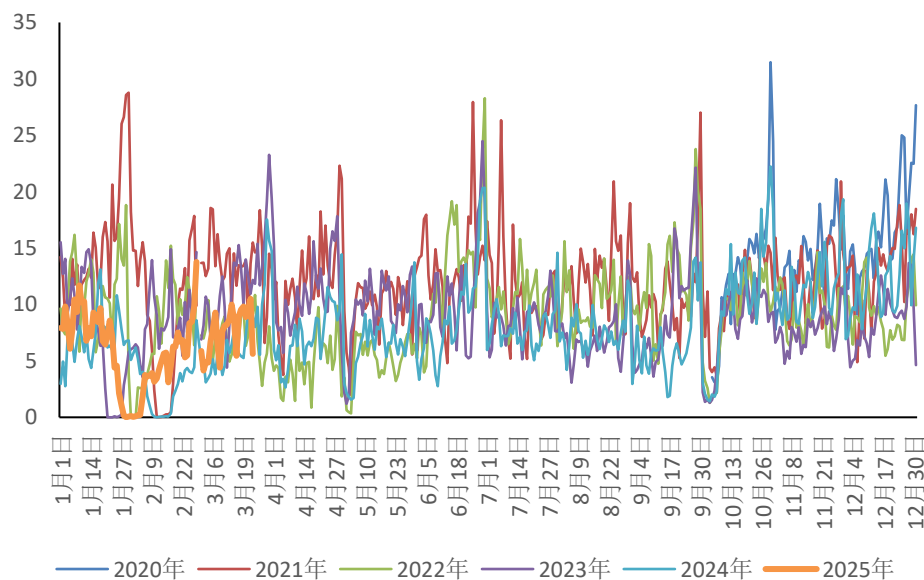
- 1-2月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.1%、-9.8%；
- 1-2月社会消费品零售总额当月同比 4%，环比上一期上升。



● 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10.43%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)

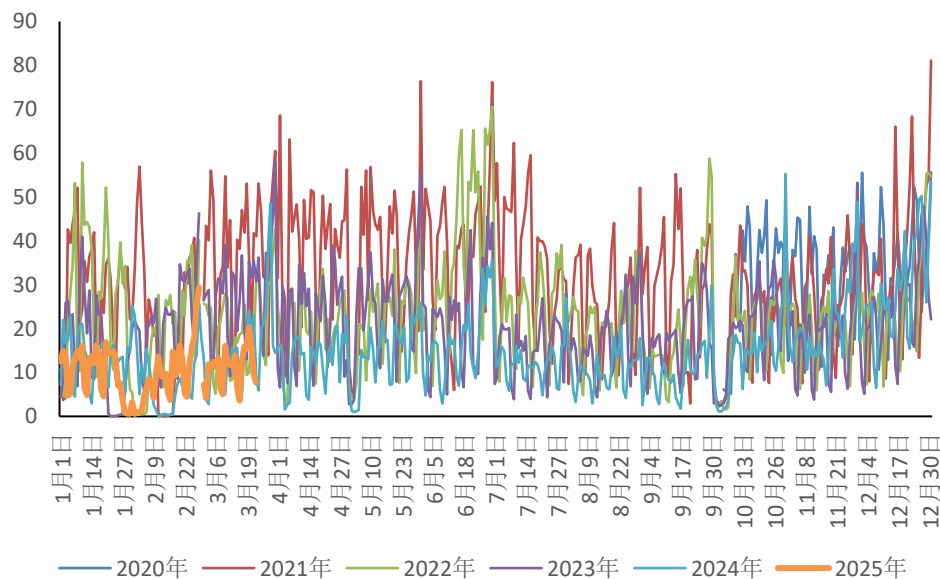


二、国内宏观数据追踪

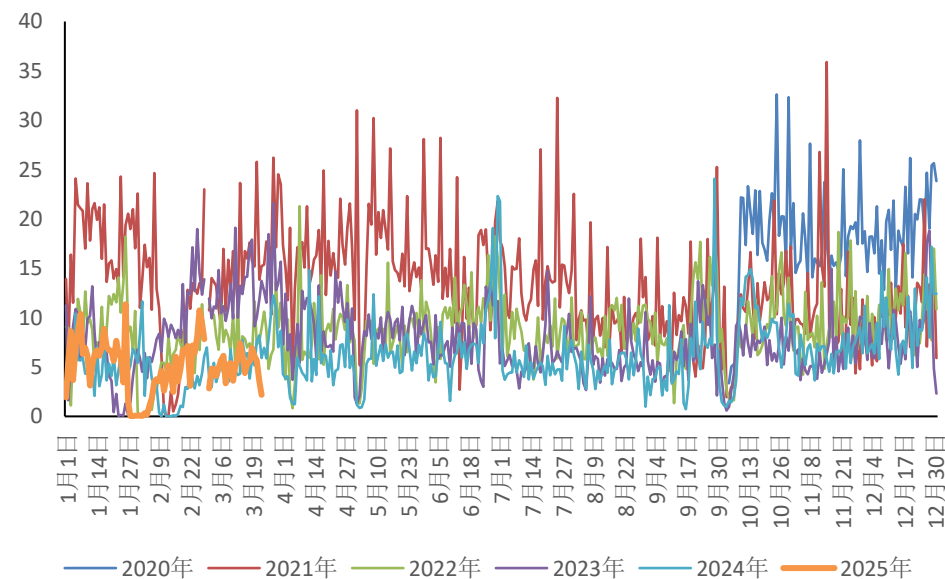
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化29.35%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-7.37%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



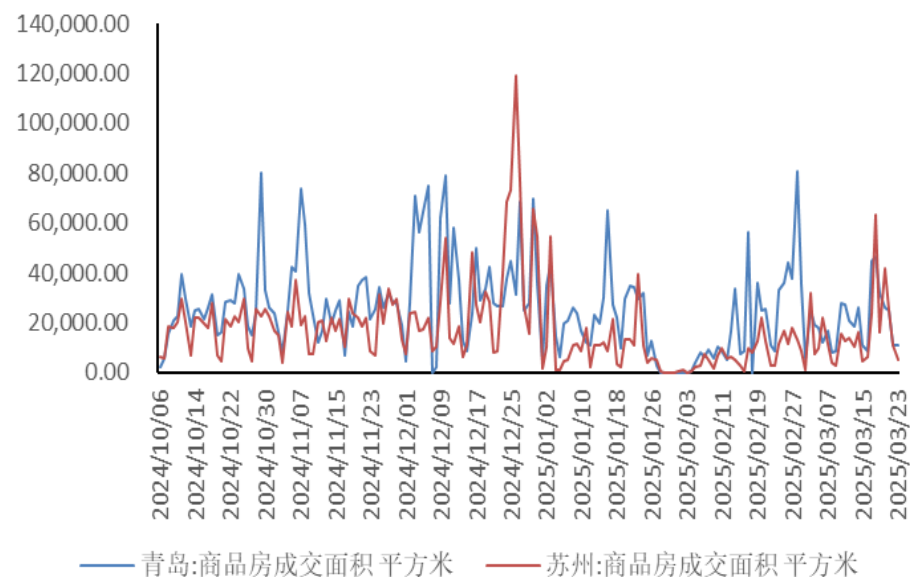
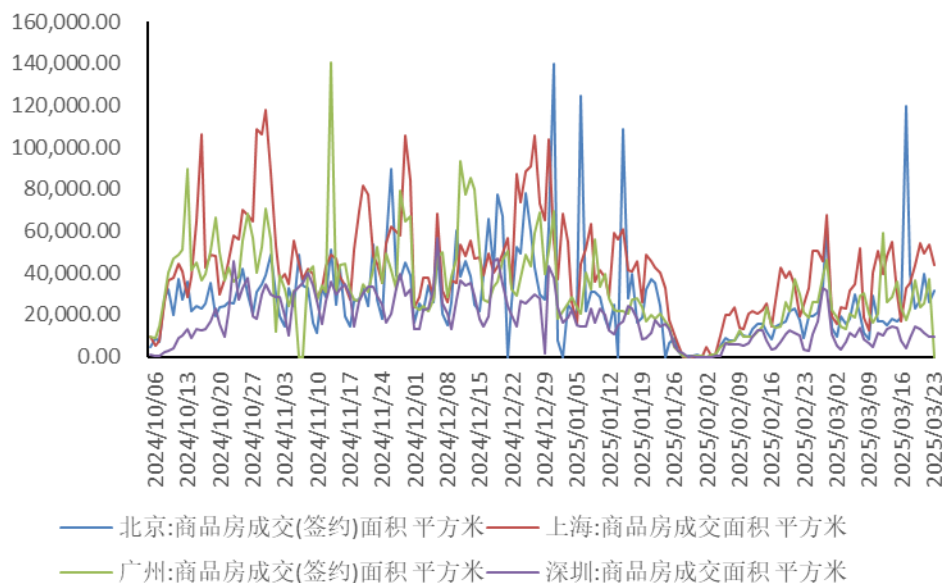
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

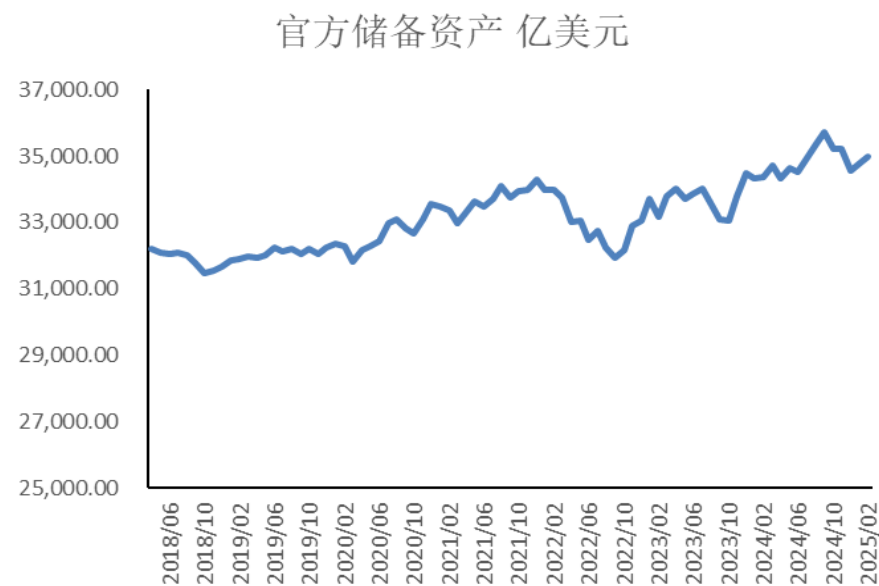
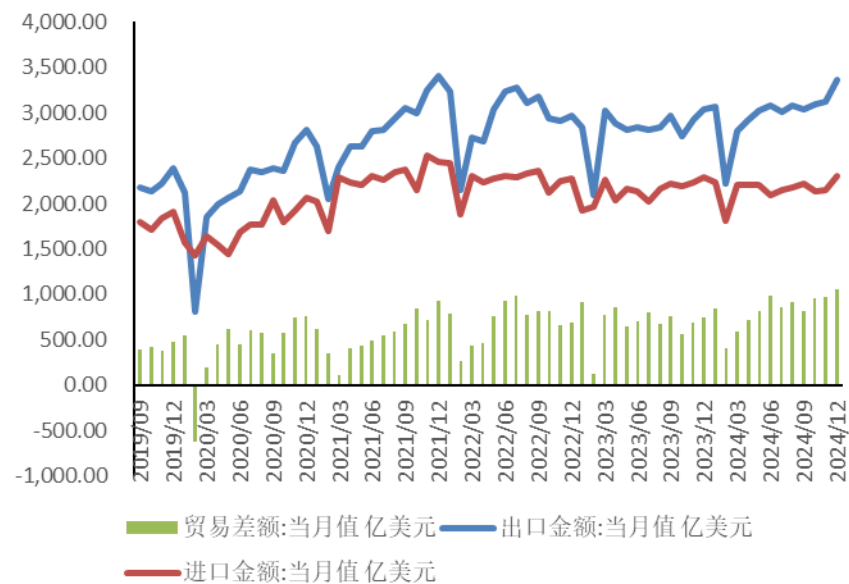
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别132.66%、11.77%、-22.05%、-6.93%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 39.94%、134.39%



● 进出口、外汇储备

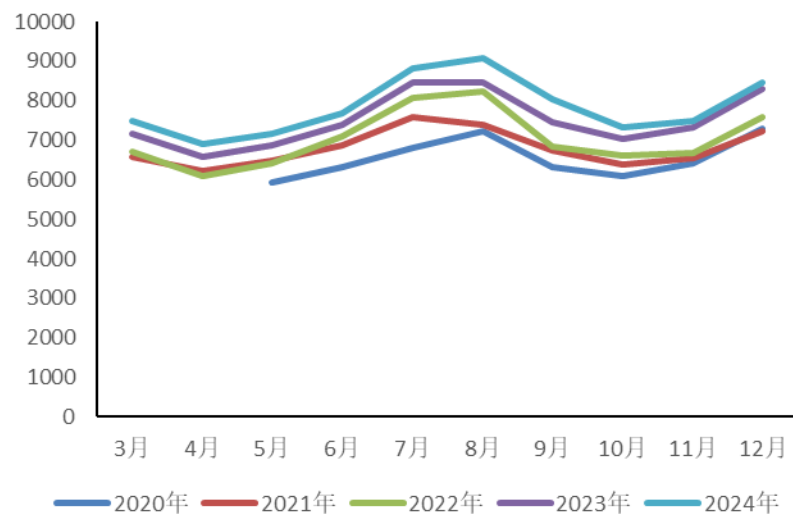
- 2月出口总额2151.73亿美元，环比上升；贸易顺差317.19亿美元；
- 2月份官方外汇储备资产为34985.58亿美元，环比上升。



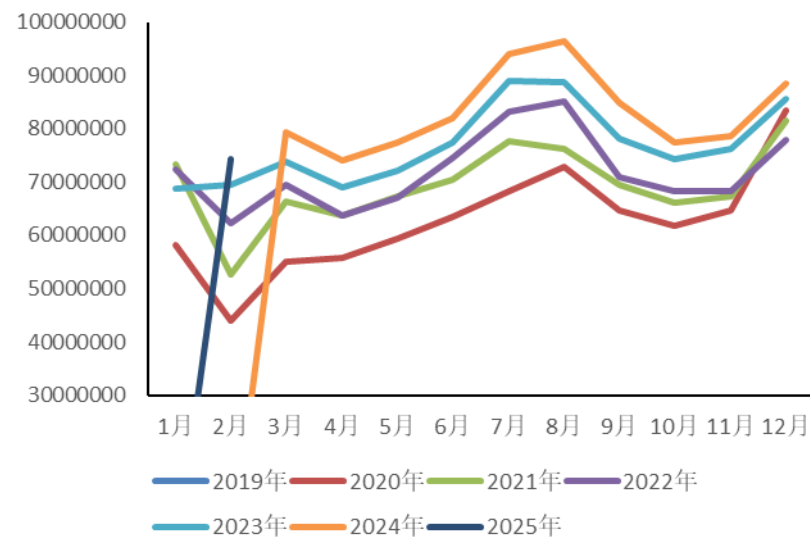
● 发电、用电量

- 12月全社会发电量同比增长0.60%；2月全社会用电量同比增长8.60%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



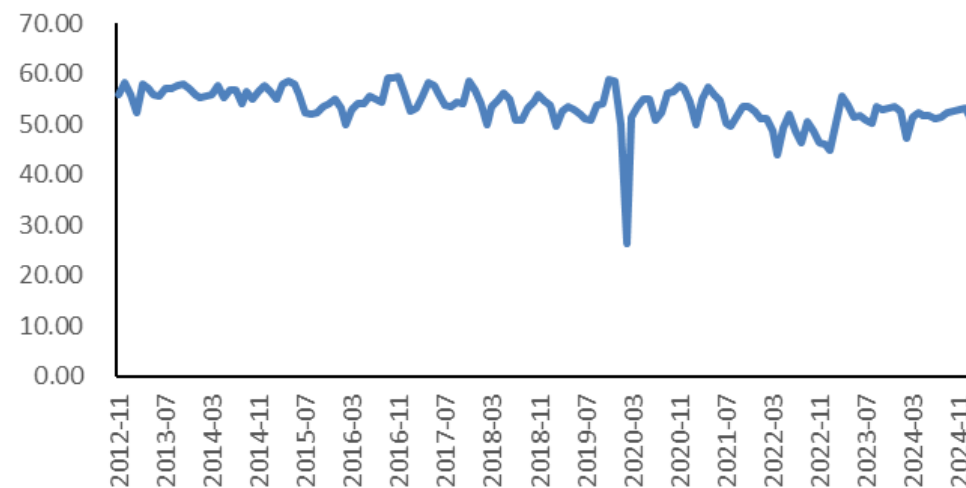
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 2月中国物流业景气指数49.3。

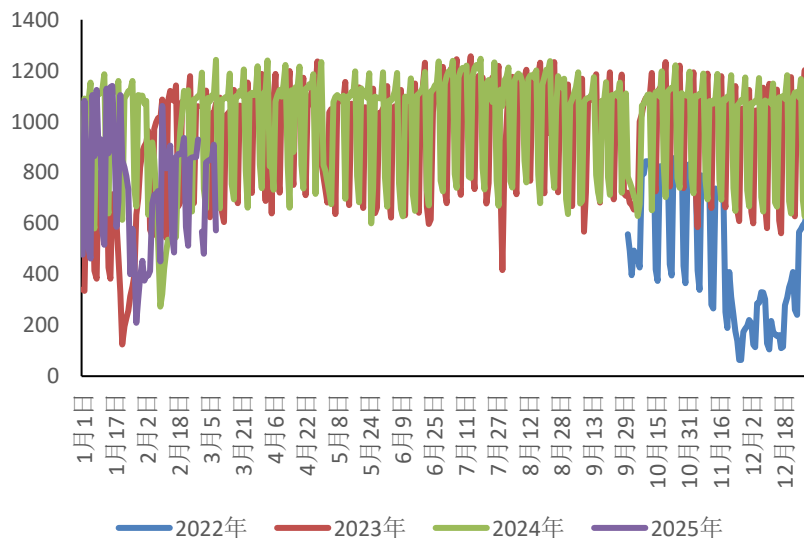
中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%



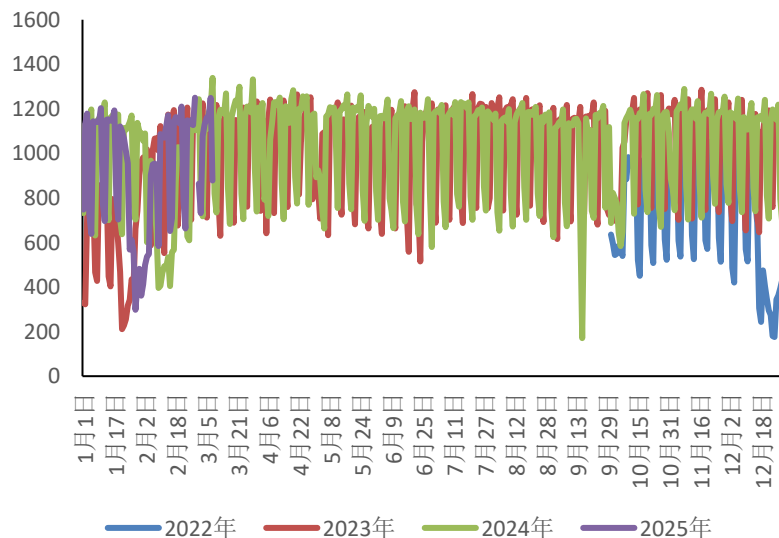
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比回落。

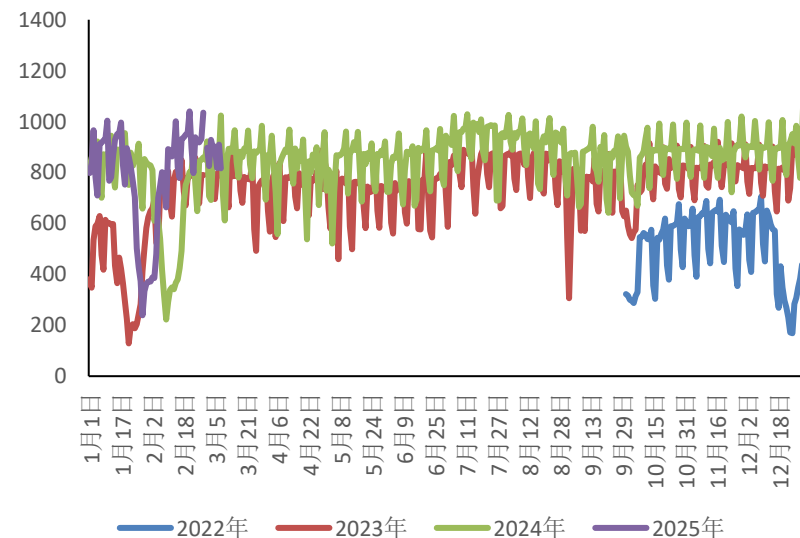
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)

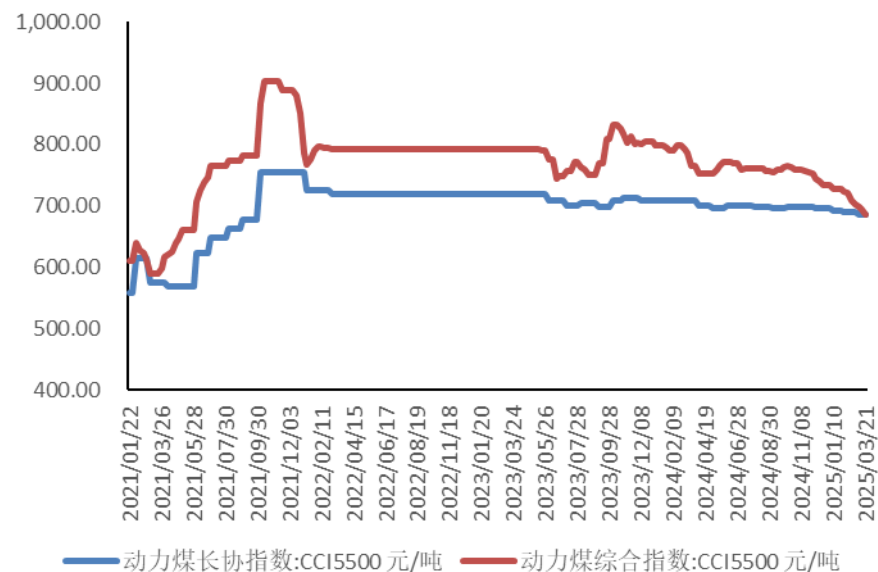




国内行业 数据

● 煤炭

- 动力煤长协指数环比上一期变化0.00%。



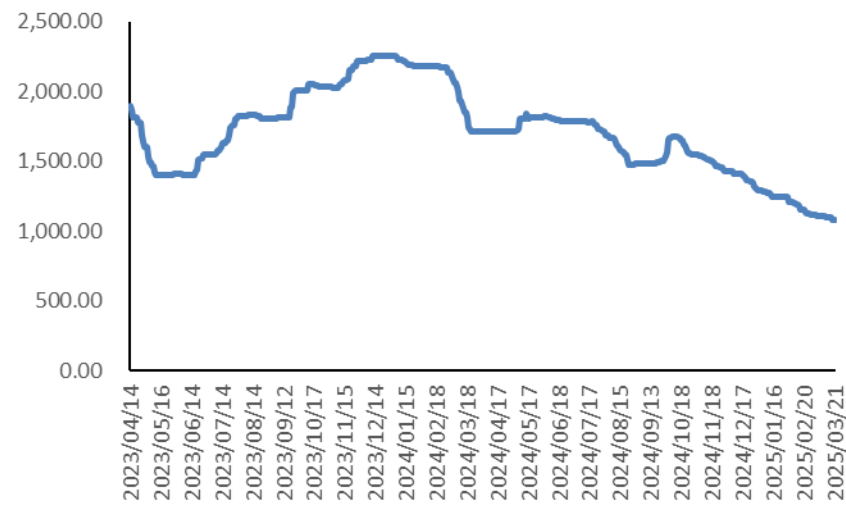
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-7.17%；山西主焦煤现货价格变化-1.01%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



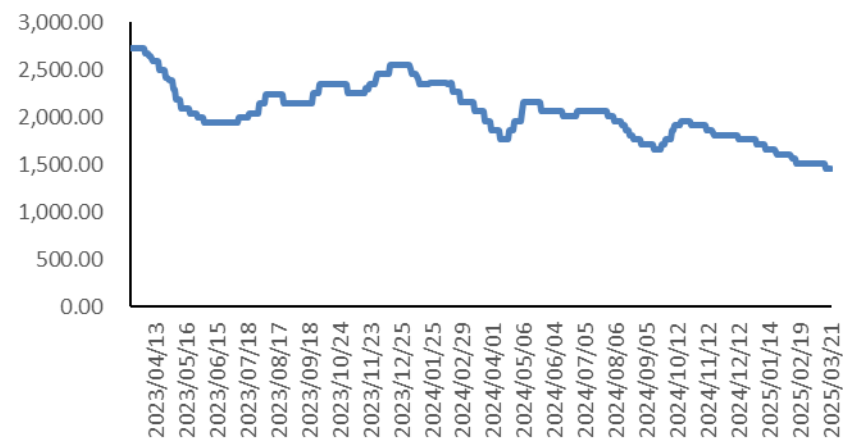
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-6.48%，日照港准一级冶金焦平仓价变化-3.31%。

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

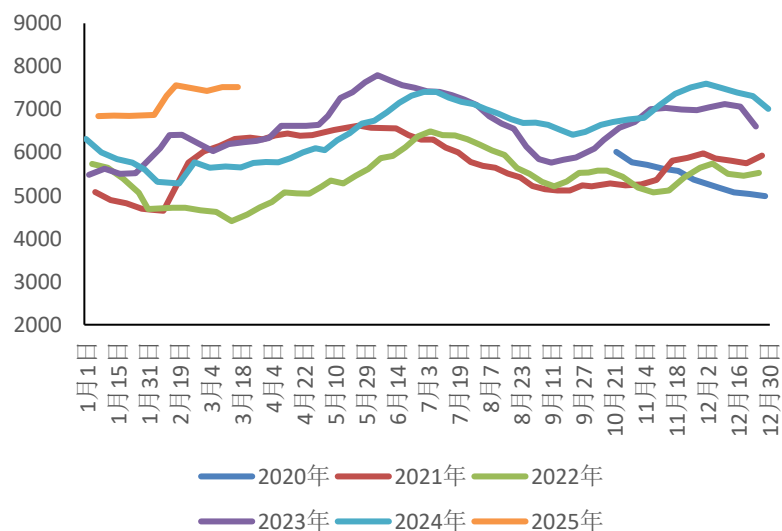


三、国内行业数据追踪

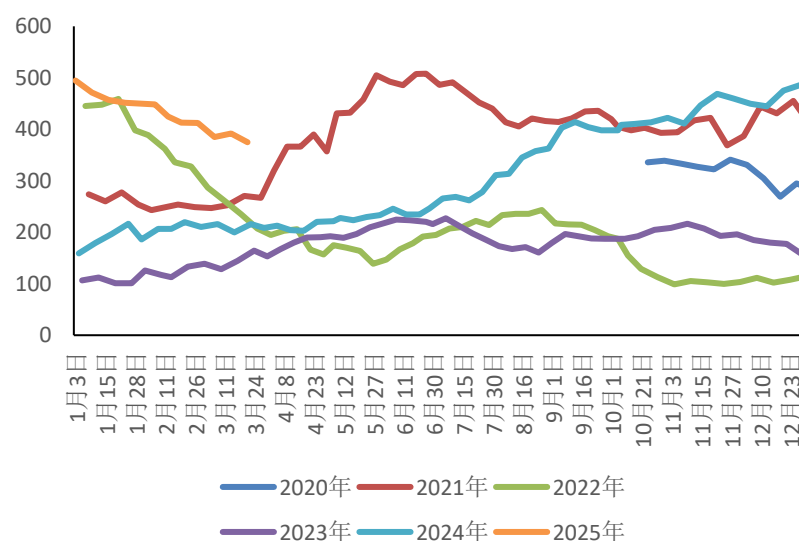
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.08%、-4.39%、-0.48%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤、焦炭去库。

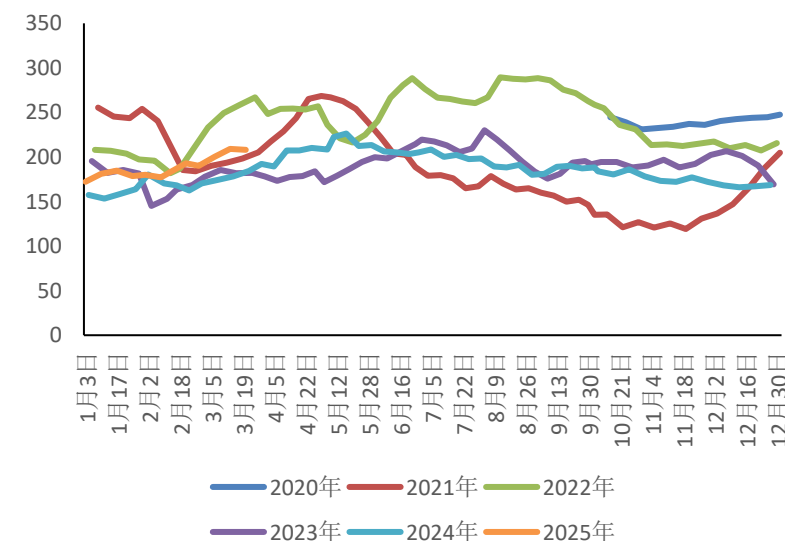
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



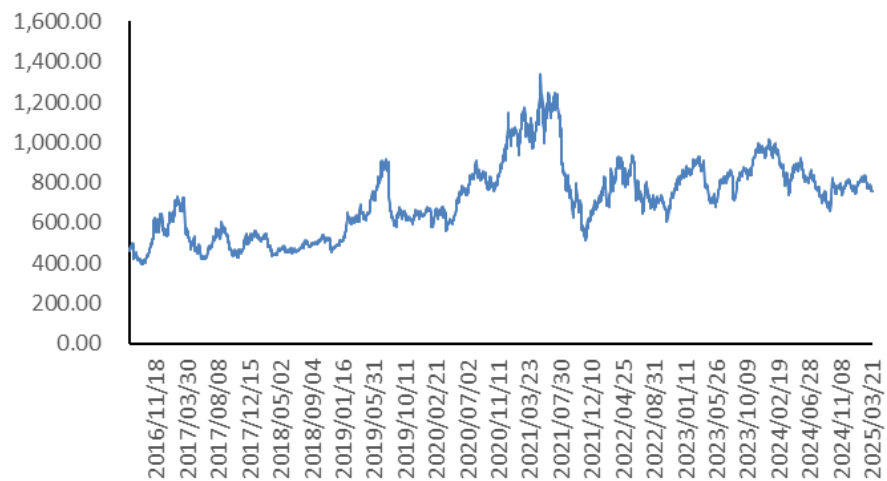
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-4.60%，铁矿现货周涨跌幅为-3.14%。

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-3.40%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-1.74%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

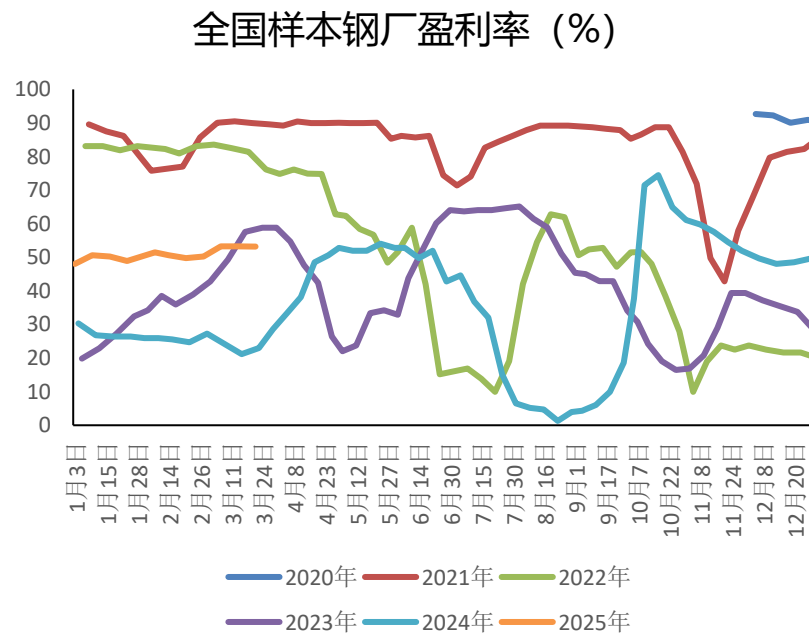


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

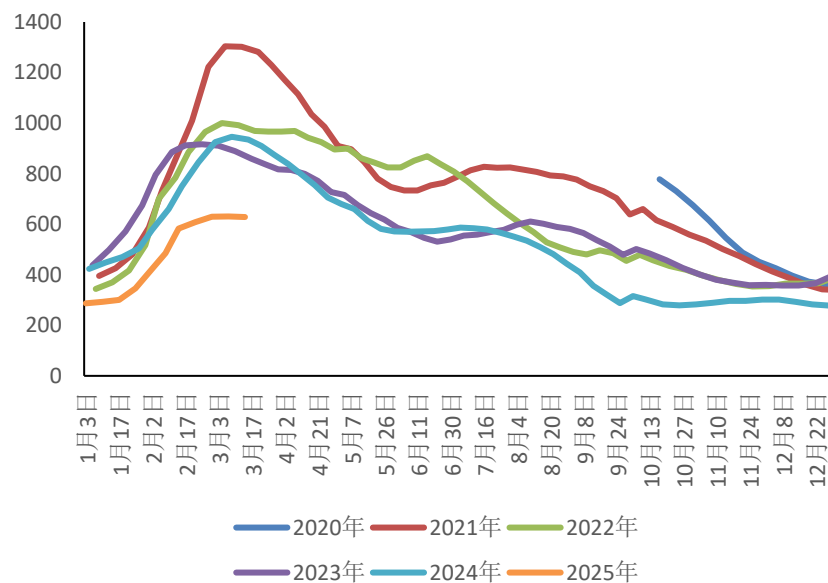
- 本期全国样本钢厂盈利率53.24%，环比变化-0.06%。



● 钢材

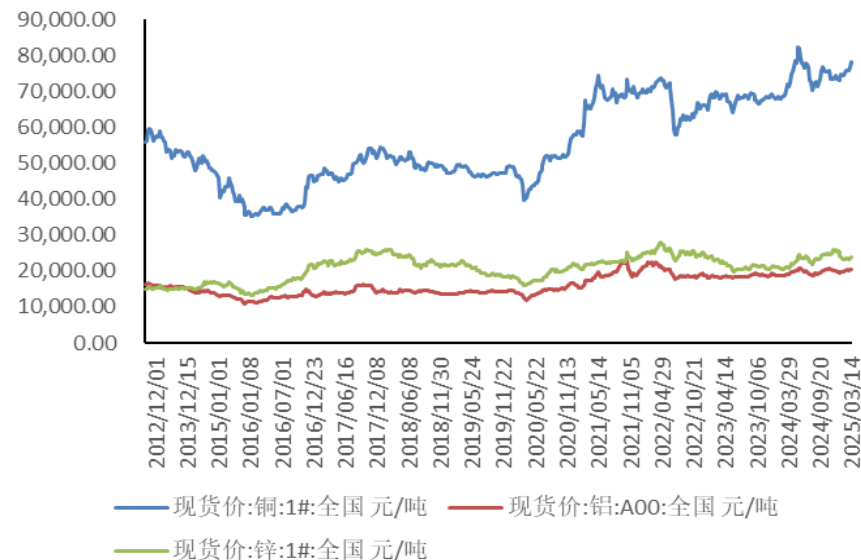
- 本期螺纹钢库存628.13万吨，环比变化-0.40%。
- 板块总结：本期螺纹钢期价下跌，螺纹钢去库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

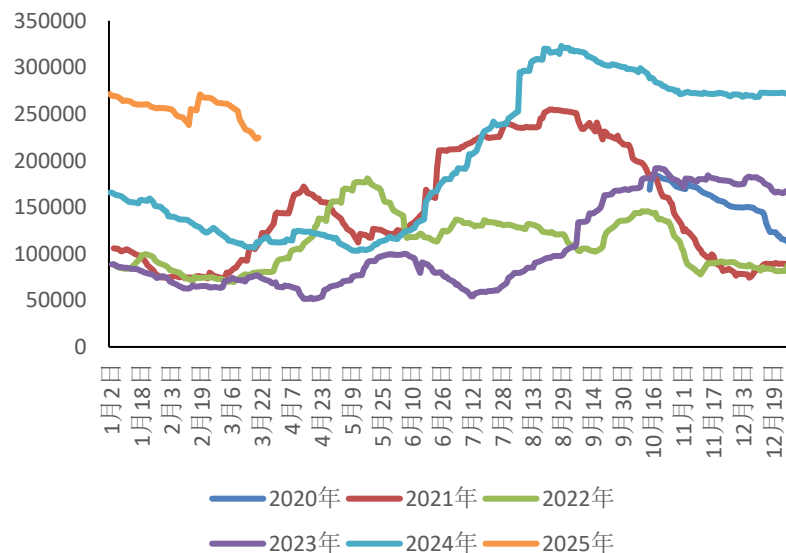
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为0.14%、-1.38%、-1.53%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为1.76%、0.65%、0.93%。



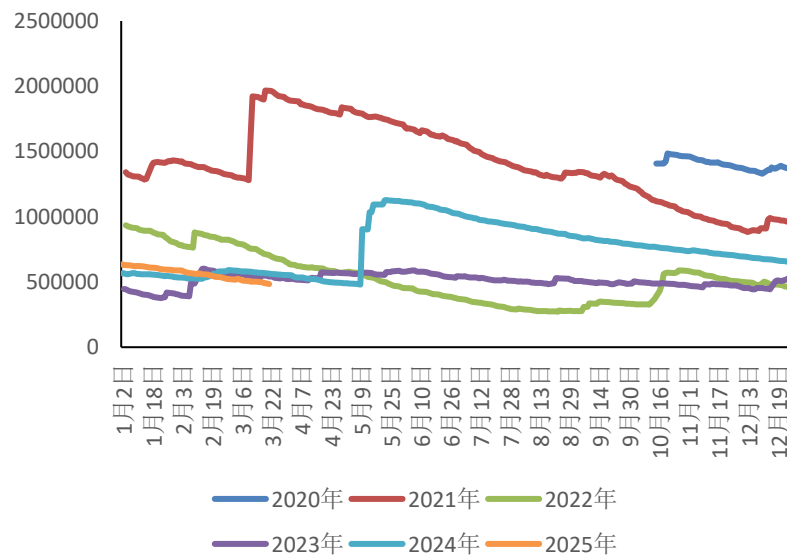
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为22.46万吨、48.39万吨、15.44万吨，环比变化分别为-3.91%、-3.56%、-3.20%。
- 板块总结：本期伦锌、锌期价震荡回落，伦铜、伦铝、伦锌去库。

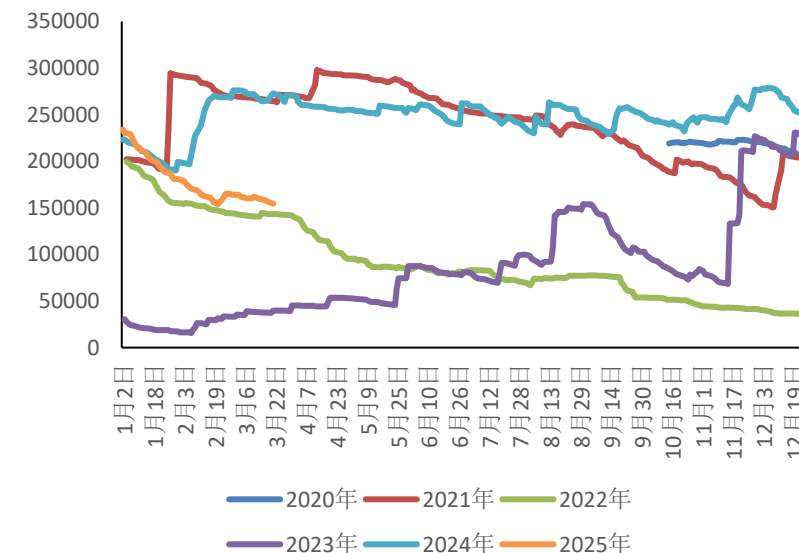
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



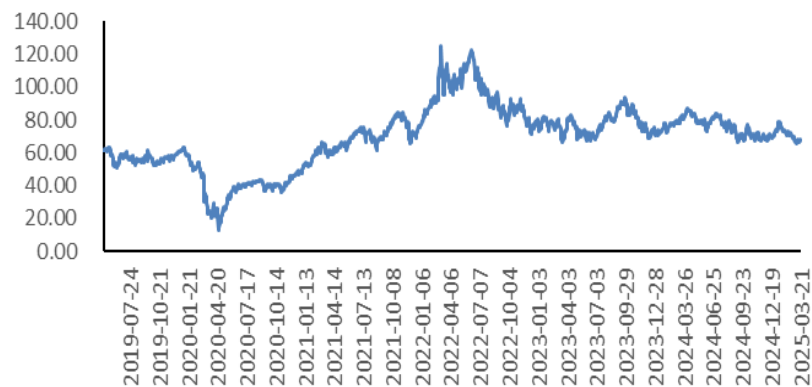
总库存:LME锌 (吨)



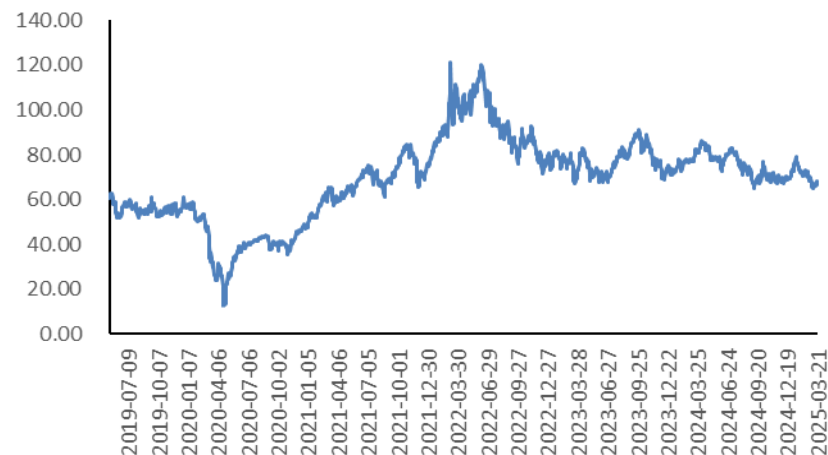
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为1.64%、2.10%、1.69%。

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



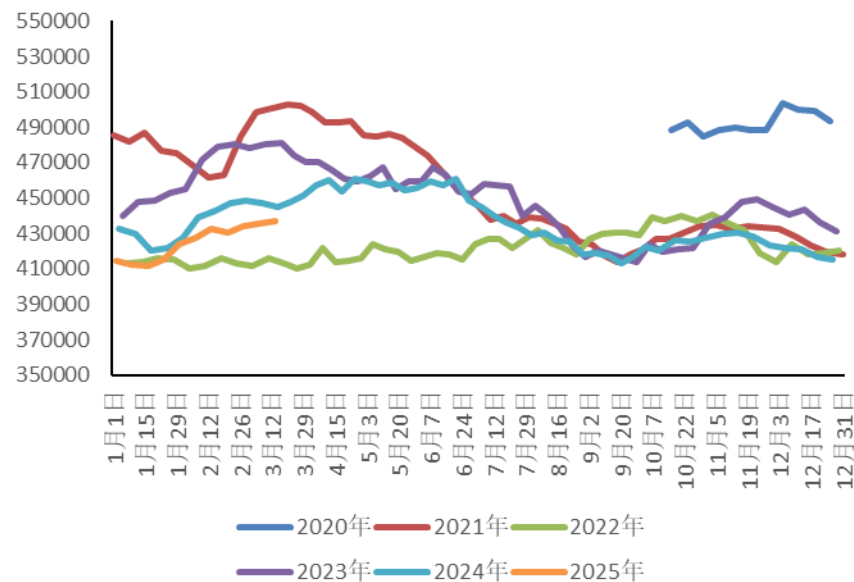
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.369亿桶，环比变化 0.40%。

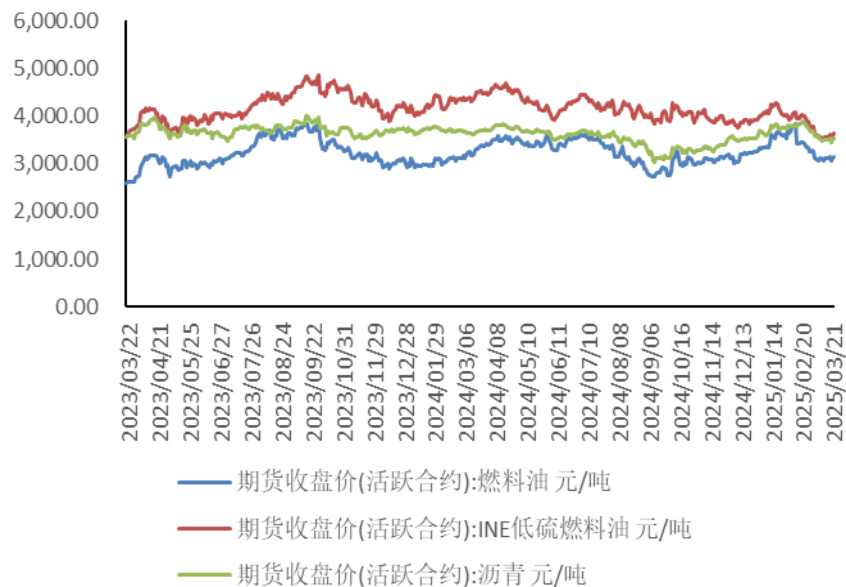
库存量:商业原油:全美 (千桶)



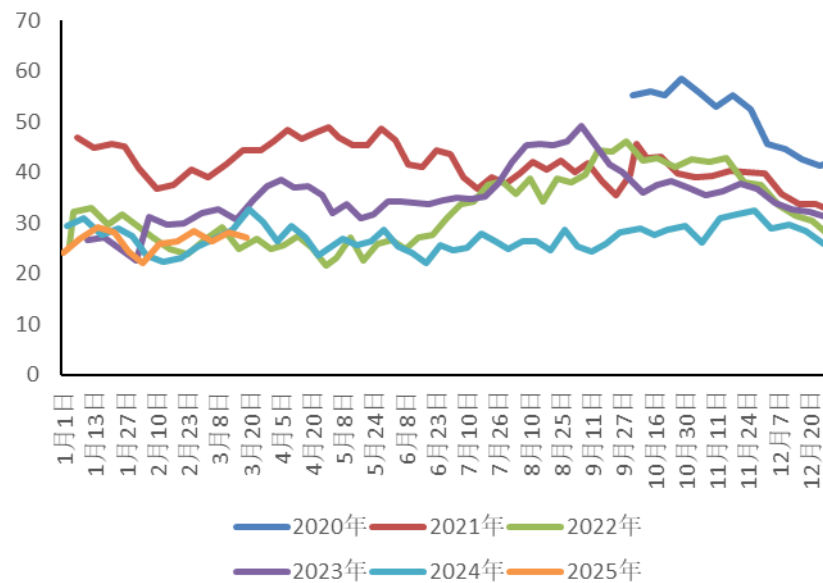
● 能源化工

- 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1.02%、2.16%、0.68%。
- 石油沥青装置开工率27.2%，环比变化 5.02%。

成品油价格主力合约

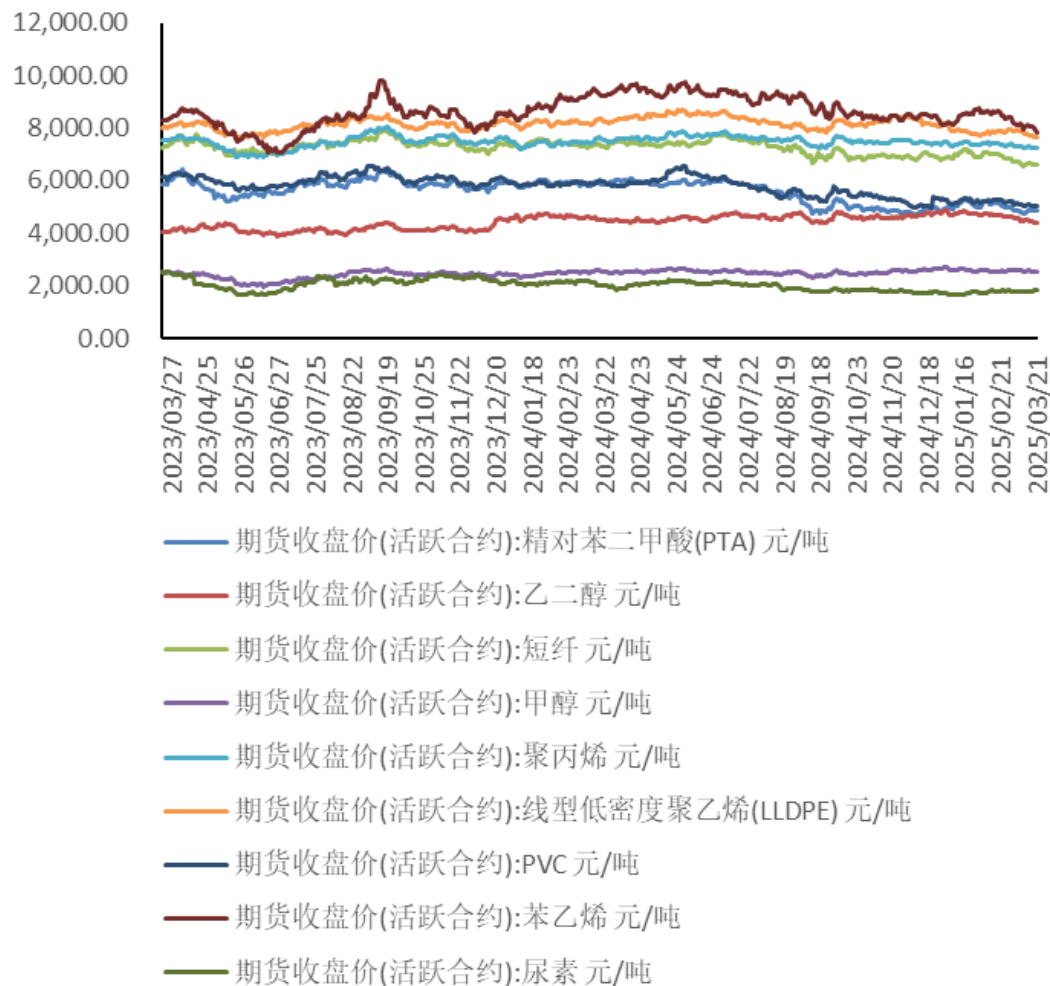


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

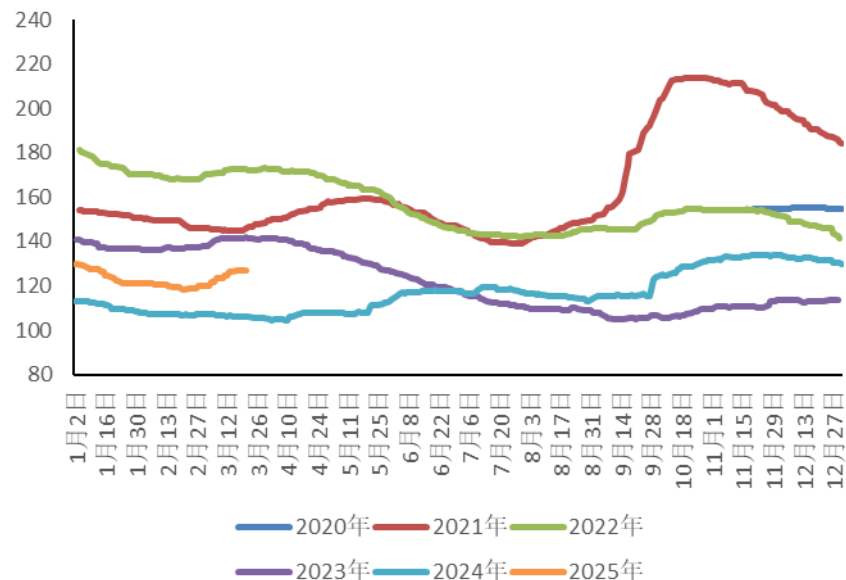
- 化工品方面，PTA变化幅度0.95%、乙二醇变化幅度-2.70%，短纤变化幅度-1.14%，甲醇变化幅度-1.43%，聚丙烯变化幅度-0.51%，LLDPE变化幅度-1.73%，PVC变化幅度-0.95%，苯乙烯变化幅度-3.37%，尿素变化幅度4.07%。
- 板块总结：本期国际油价震荡，国内化工品种偏弱。



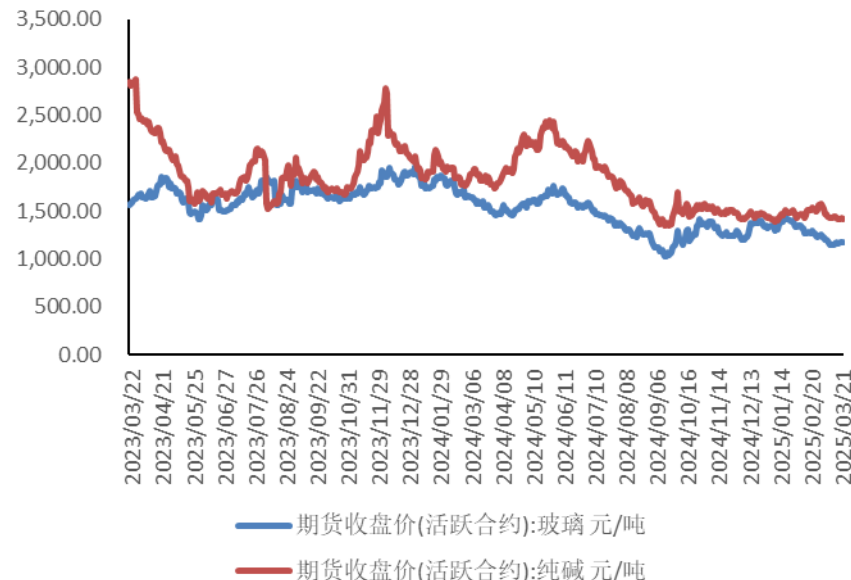
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅0.36%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为0.86%、-2.56%。
- 板块总结：本期水泥价格上涨，玻璃价格上涨，纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国

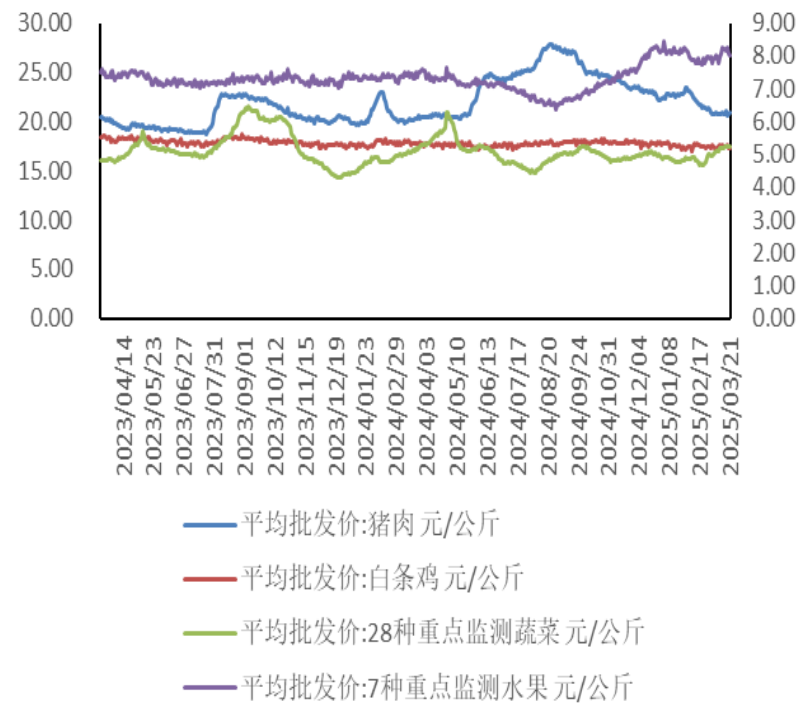
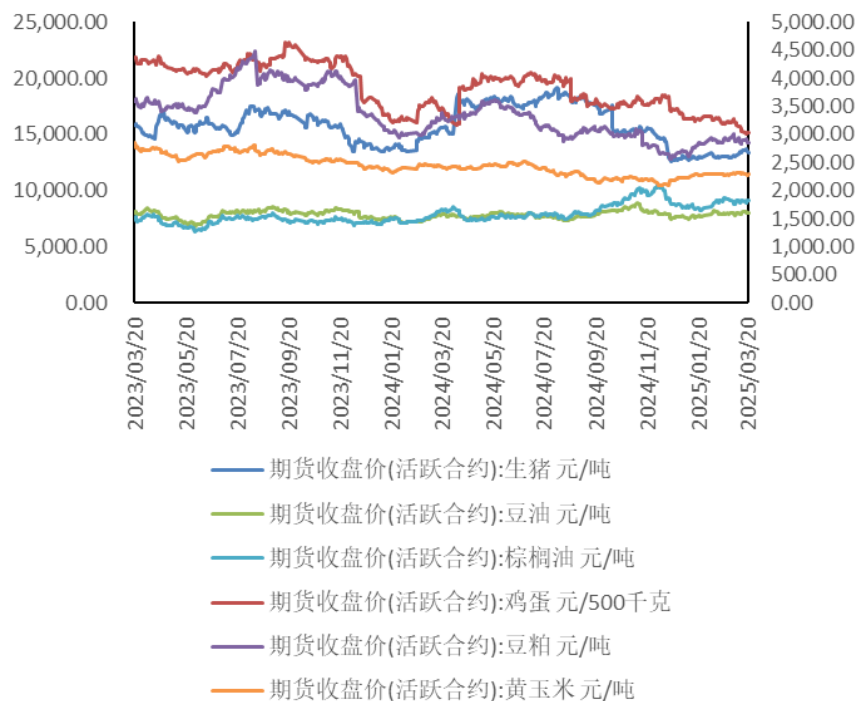


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

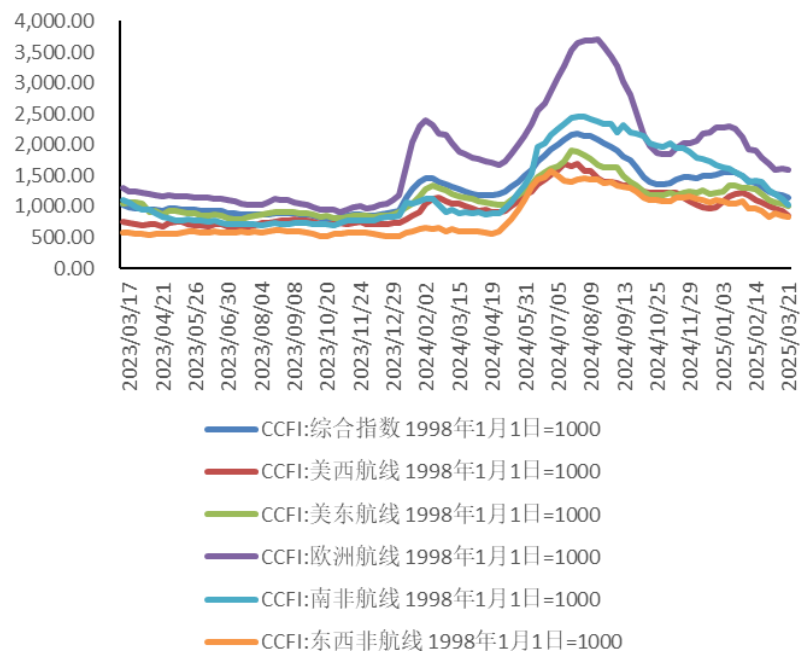
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为-1.55%、-0.49%、-0.57%、-1.38%、-0.35%、-0.87%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.14%、-1.03%、-1.02%、1.90%。
- 板块总结：本期猪肉期价下跌，豆类油脂期价普跌。



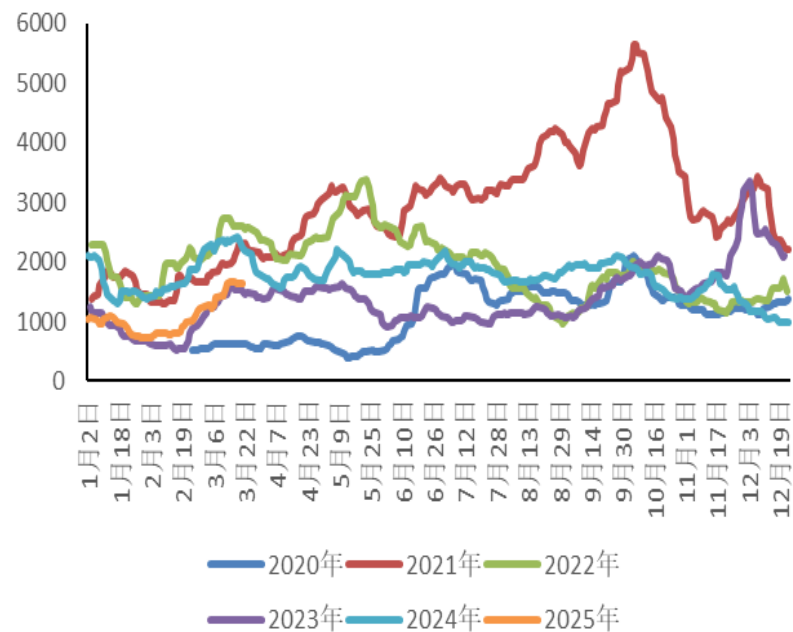
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-3.69%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-0.12%。
- 板块总结：本期BDI指数下降。

CCFI航运指数



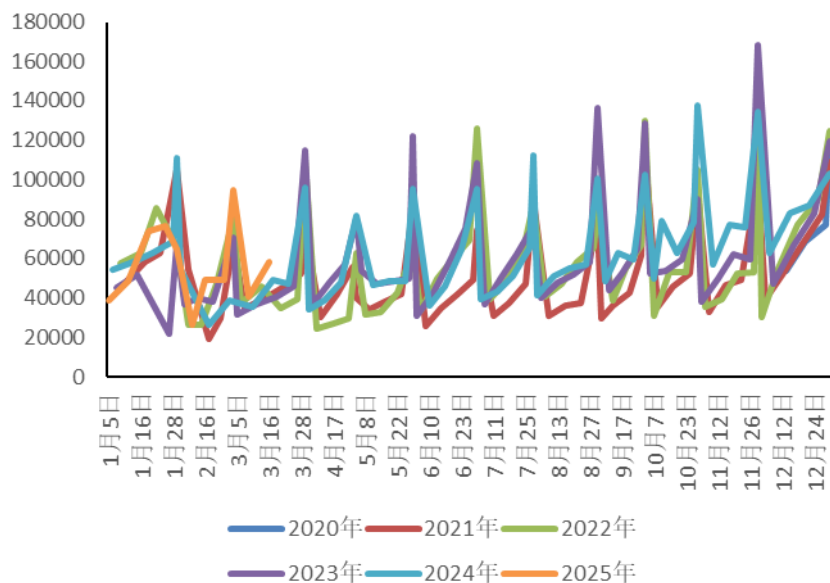
波罗的海干散货指数(BDI)



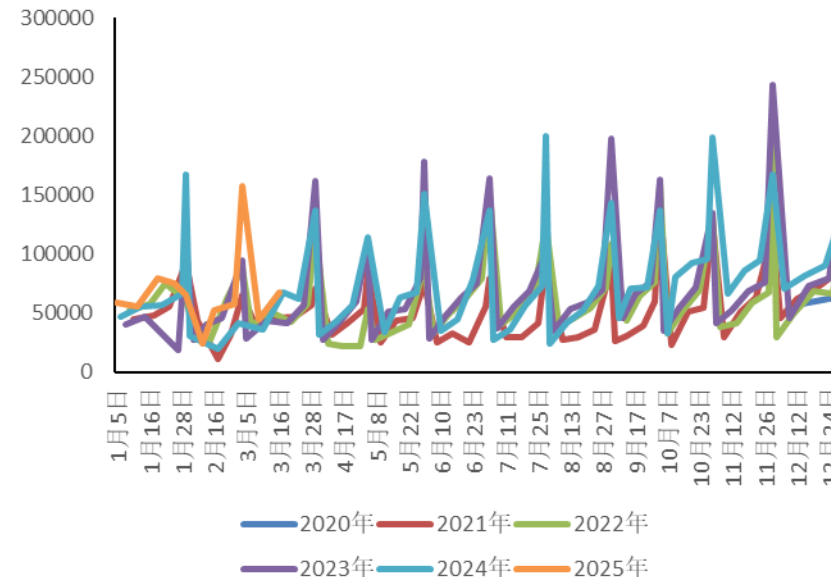
● 汽车消费

- 最新公布的3月10日至3月16日期间，日均乘用车厂家零售58329，同比变化34%；日均乘用车厂家批发67234同比变化24%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



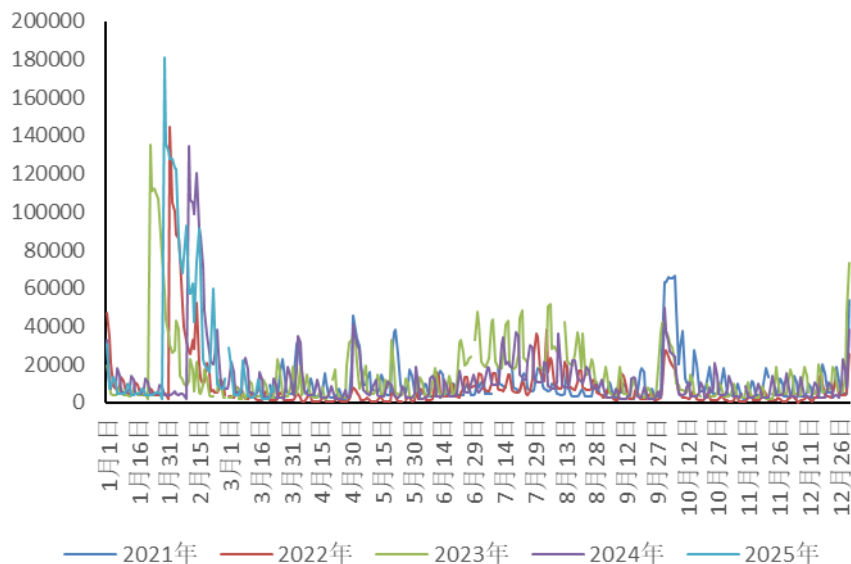
乘用车厂家批发：日均（辆）



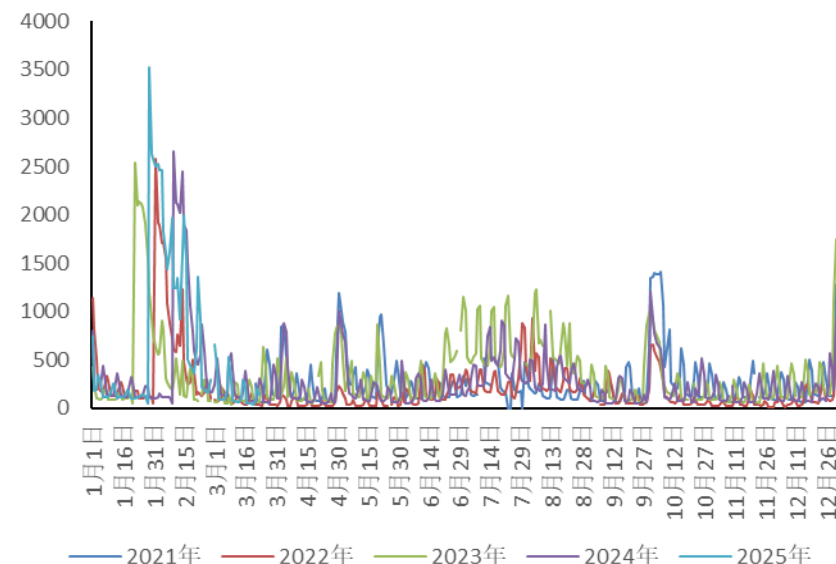
● 电影消费

- 本期电影票房累计2.55亿元；观影人数618.7万人次。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）

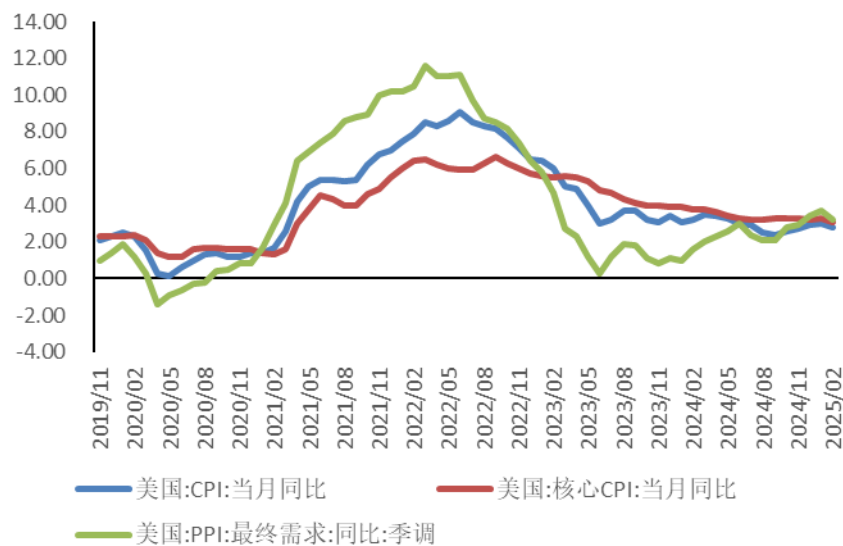




海外宏观 数据

● 美国通胀

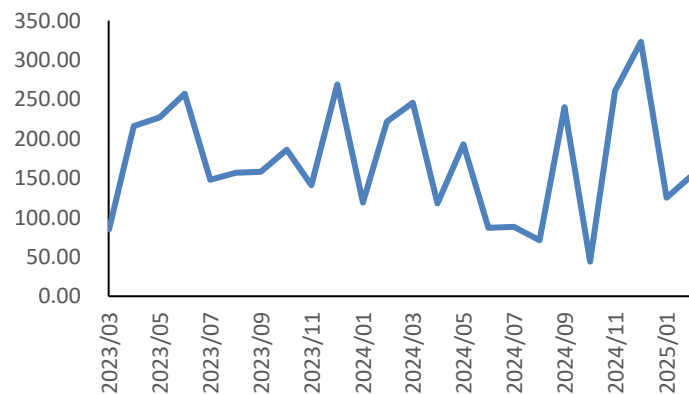
- 美国2月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.80%、3.10%，2月PPI同比3.20%。2月美国CPI增速回落。



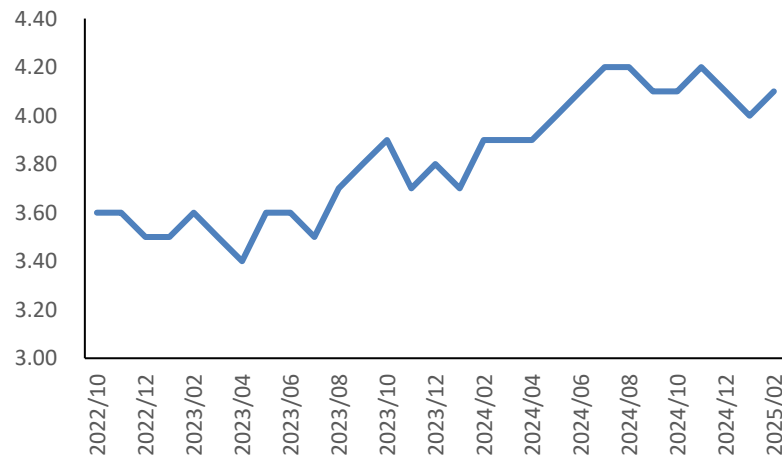
● 美国就业情况

- 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22.3万人。

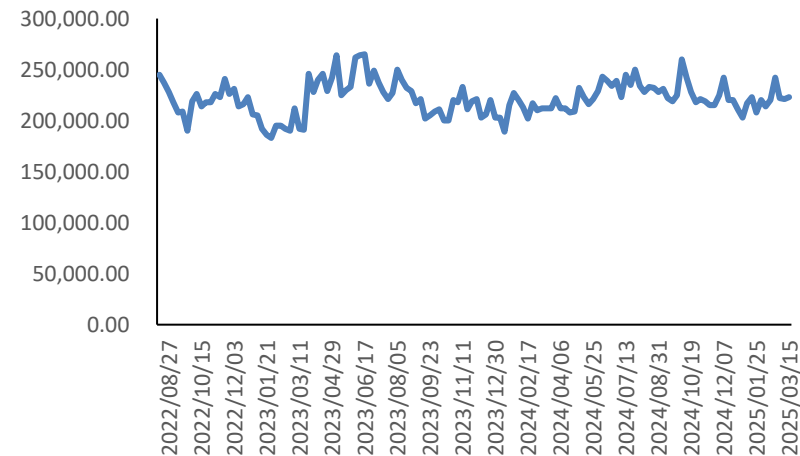
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



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104.15，环比变化0.40%；10年美债收益率4.25%，环比变化-1.39%。

美元指数



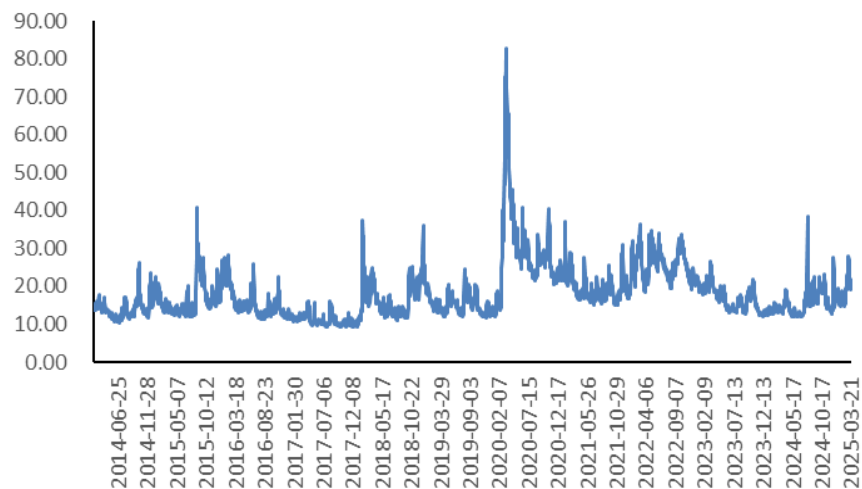
美国:国债收益率:10年



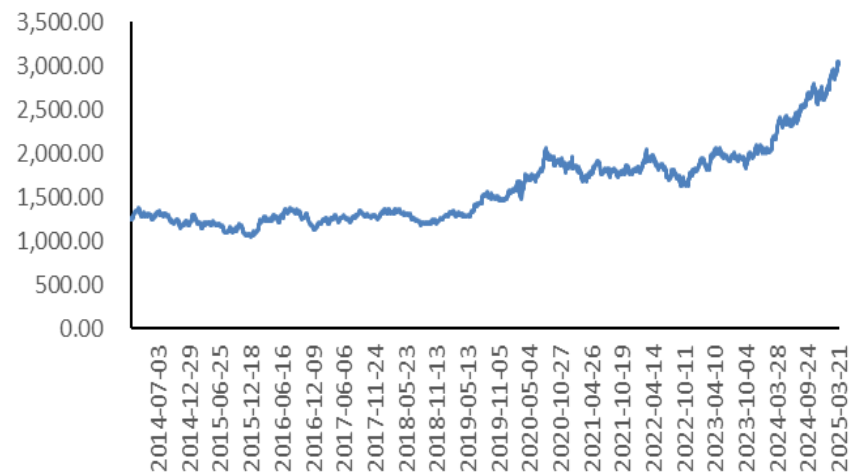
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数19.28，环比变化-11.44%；COMEX黄金3021.40美元/盎司，环比变化0.68%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



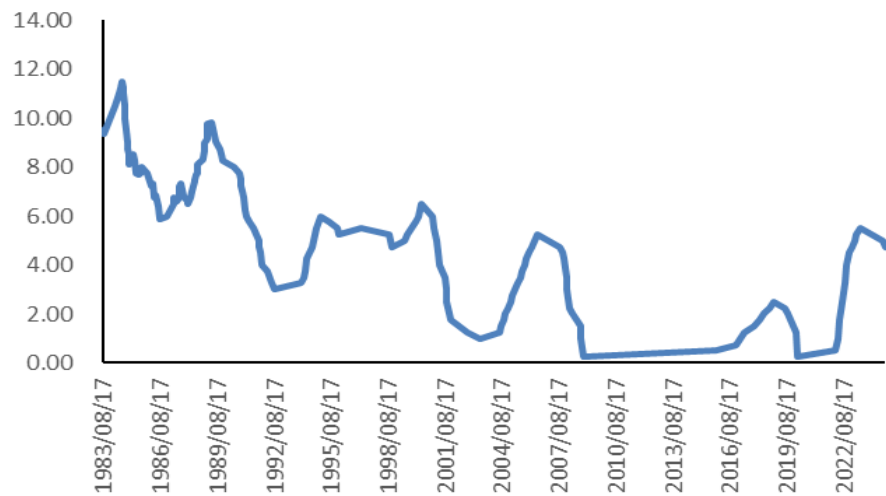
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在3月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。3月21日美元兑人民币即期汇率为7.249，环比变化-3.41%。

美国:联邦基金目标利率 %

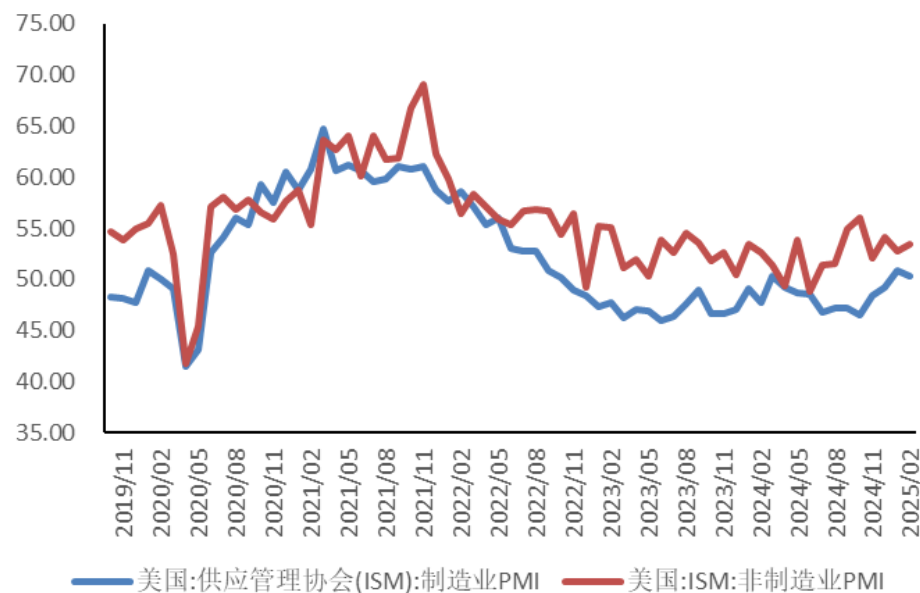


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

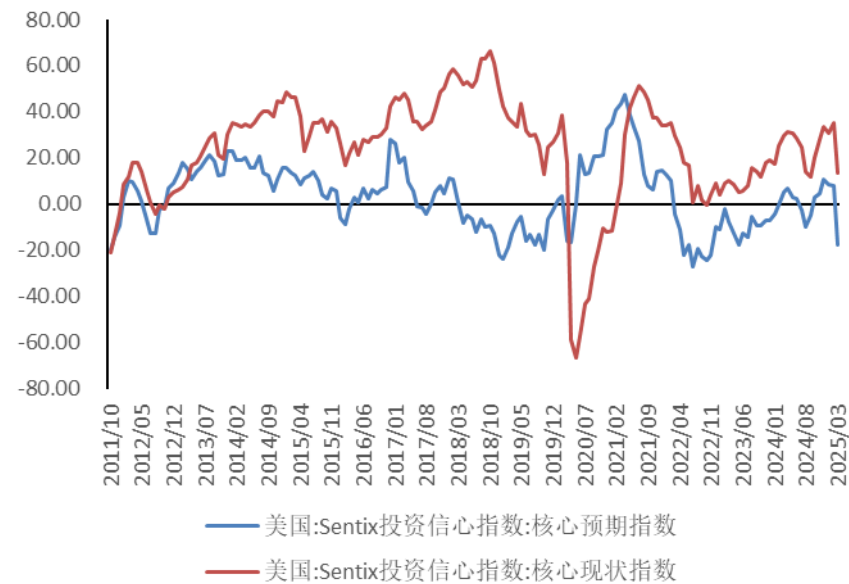
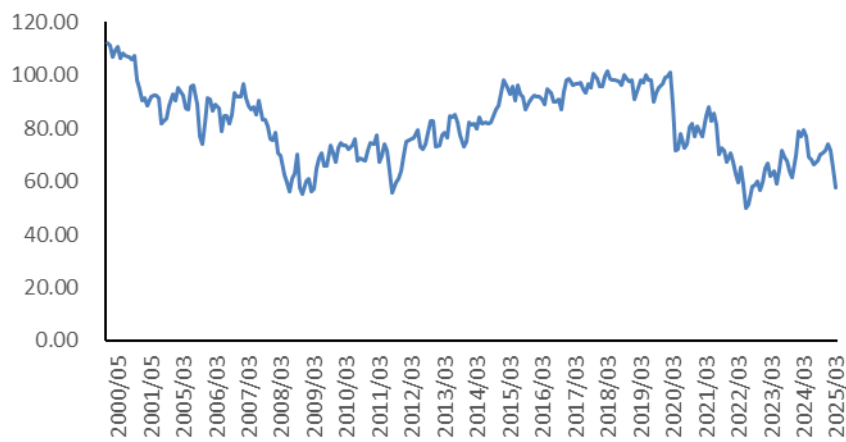
- 2月份美国ISM制造业PMI为50.3，环比下降；
- 2月份美国ISM非制造业PMI为53.5，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学3月消费者信心指数为57.9，环比回落；3月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-17.8，核心现状指数为13.5。

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

2025.03.24