兴证期货
INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

宏观及行业高频数据周度追踪

研究咨询部

2025.04.07

目录

01 国内宏观数据

02 大类资产表现

03 海外宏观数据

04 国内行业数据

本报告数据来源：wind终端

周度观点总结

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

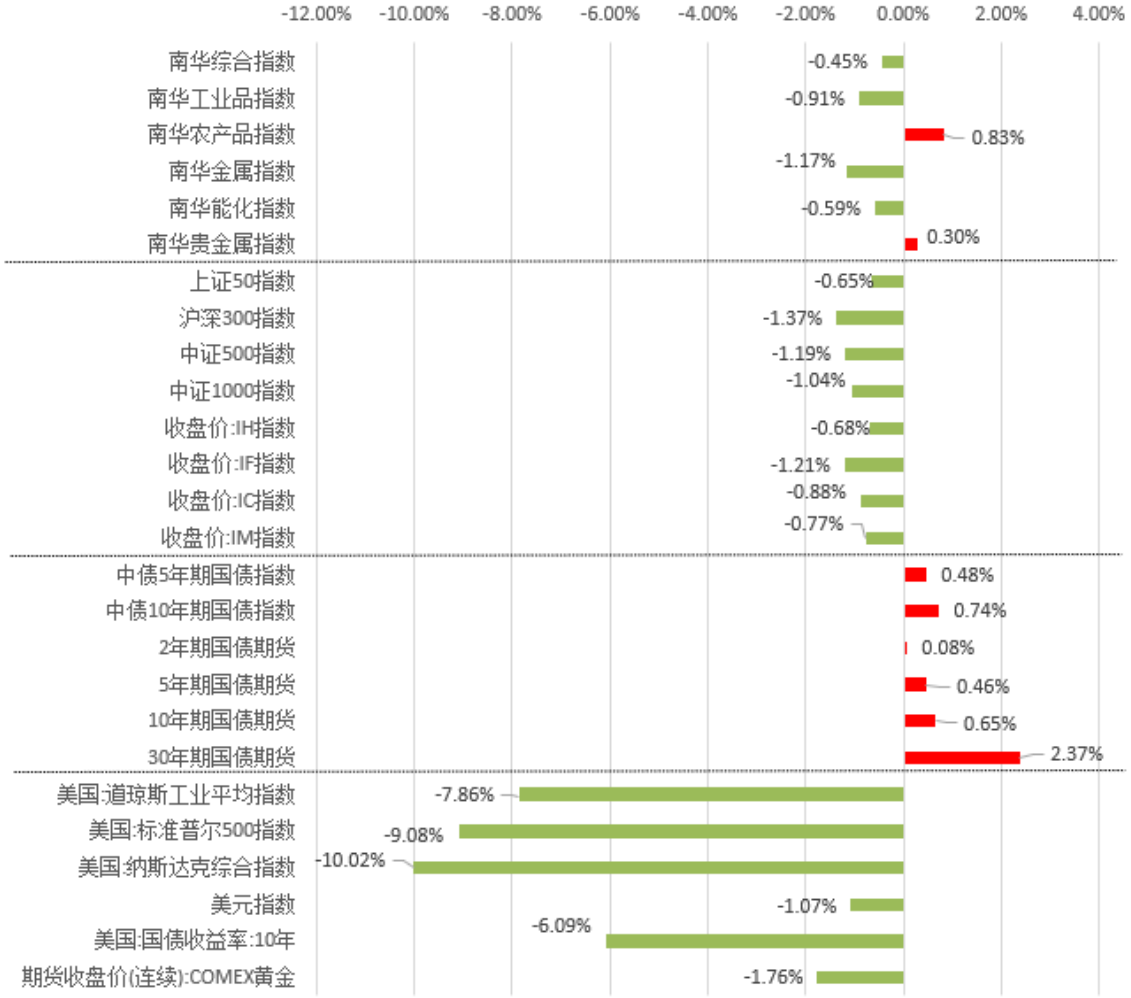
宏观	国内方面，，3月份，制造业PMI为50.5%，比上月上升0.3个百分点，制造业景气水平继续回升。3月份，非制造业商务活动指数为50.8%，比上月上升0.4个百分点，3月综合PMI产出指数为51.4%，比上月上升0.3个百分点。 海外方面，美国总统特朗普宣布对贸易伙伴征收 “对等关税”措施。将对所有国家的基准关税税率为10%，该税率将于4月5日生效。同时对对美国征收更高税率的国家将收取更高的关税。特朗普展示的图表显示，对欧盟的关税为20%，对英国进口产品征收10%关税，对瑞士进口产品征收31%关税，对从印度进口的产品征收26%关税，对韩国产品征收25%关税，对日本进口产品征收24%关税，对泰国产品征收36%关税，对越南产品征收46%关税。在特朗普“对等关税”措施宣布后，美股主要指数期货集体跳水大跌。本次对等关税的幅度超出市场预期，甚至可能超出市场最鹰派的预期，美股再度大跌，VIX恐慌指数大幅拉升。
行业	1）煤炭：本期焦煤期价下跌，焦炭期价上涨，焦煤去库，焦炭累库。 2）钢材：本期螺纹期价下跌，螺纹钢去库。 3）有色：本期伦铜、铝、锌期价下跌，伦铜、伦铝、伦锌去库。 4）能源化工：本期油价大跌，国内化工品种价格走弱。 5）水泥玻璃纯碱：本期水泥价格上涨，纯碱价格下跌。 6）农产品：本期猪肉期价上涨，豆类油脂期价上涨。 7）贸易和消费：本期BDI指数下降；汽车零售同比上升；电影票房环比回升。

兴证期货
INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

大类资产表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.03.31至2025.04.04；
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.45%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.91%、0.83%、-1.17%、-0.59%、0.30%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化-0.65%、-1.37%、-1.19%、-1.04%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-0.68%、-1.21%、-0.88%、-0.77%。
- 国内债市方面，本期国债期货上涨。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化-7.86%、-9.08%、-10.02%。
- 本期10年美债收益率变化-6.09%，美元指数变化-1.07%，Comex黄金期价变化-1.76%。



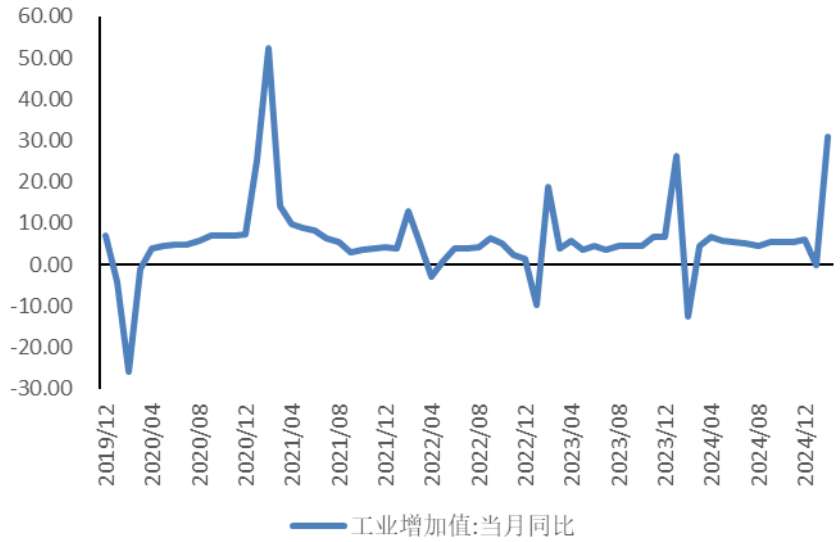
兴证期货
INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

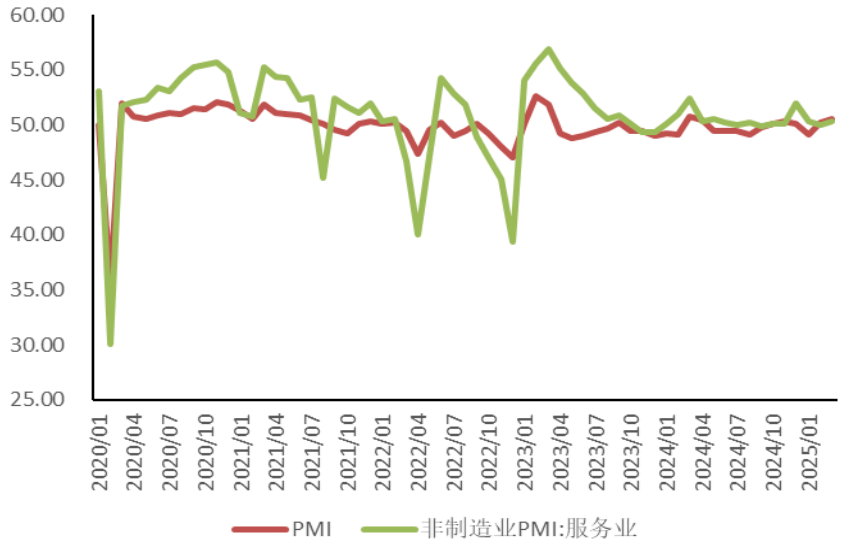
国内宏观数据

二、国内宏观数据追踪

● 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；
- 3月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.5%、50.3%。

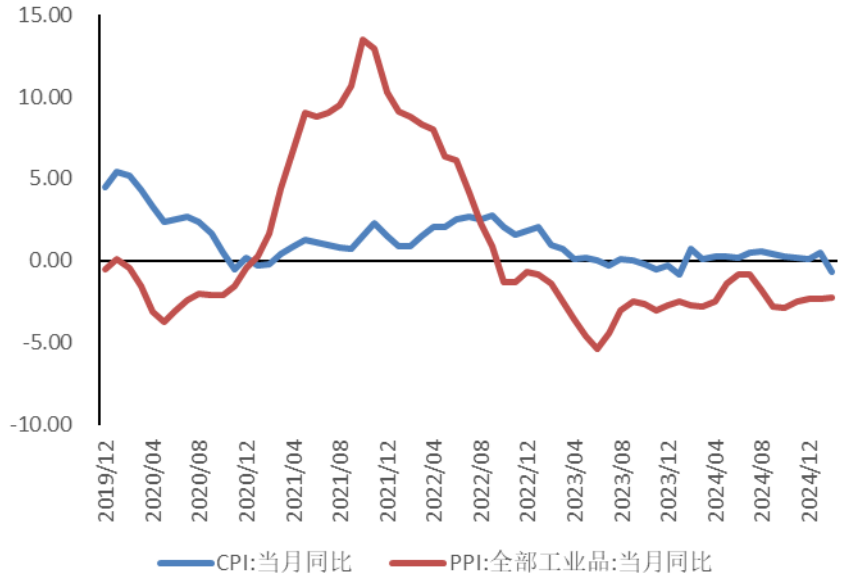


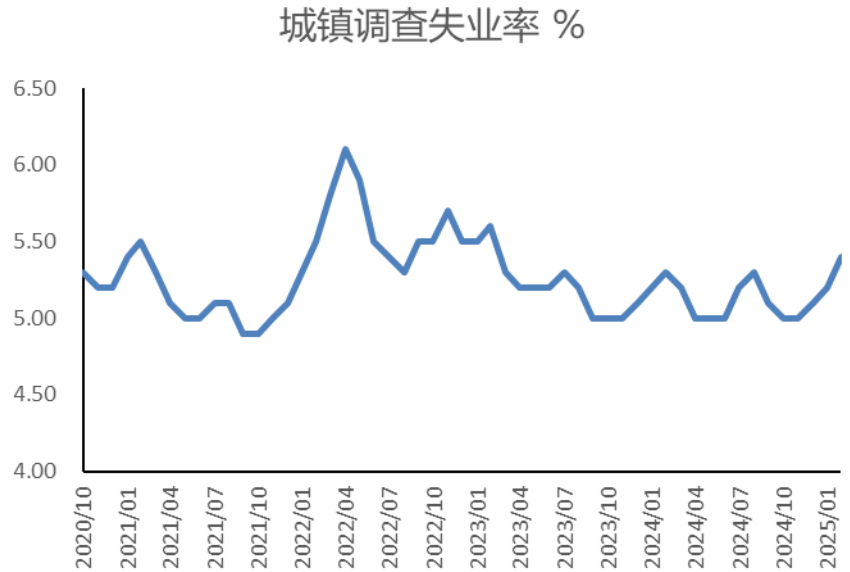


二、国内宏观数据追踪

● 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%。

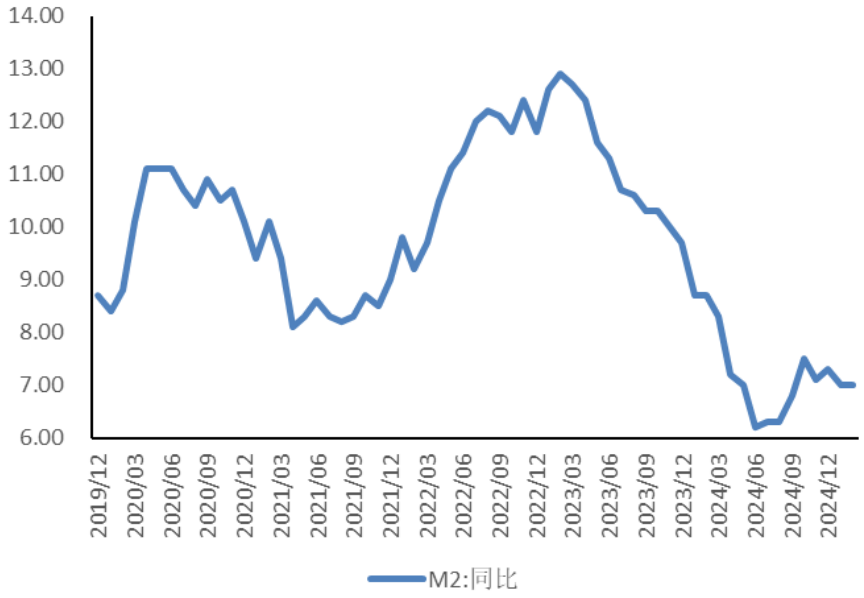


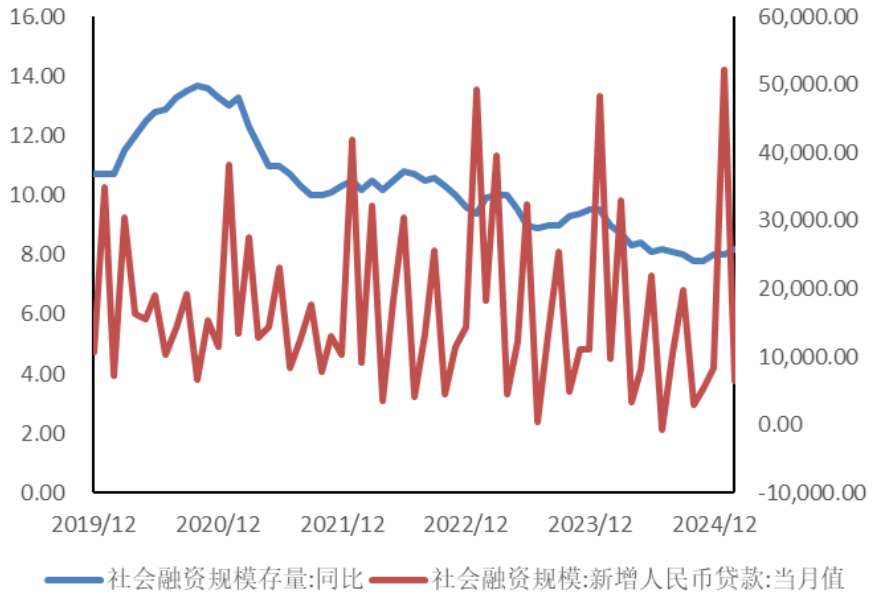


二、国内宏观数据追踪

● 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。

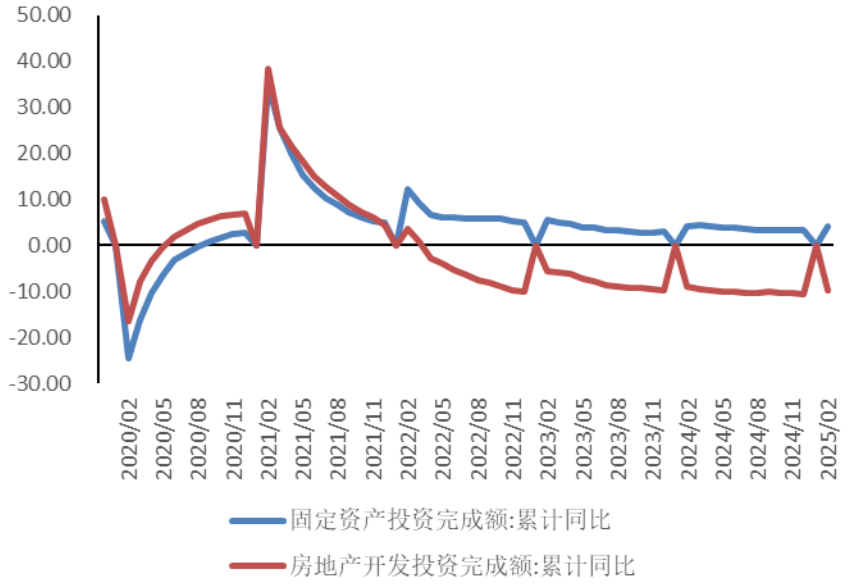




二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

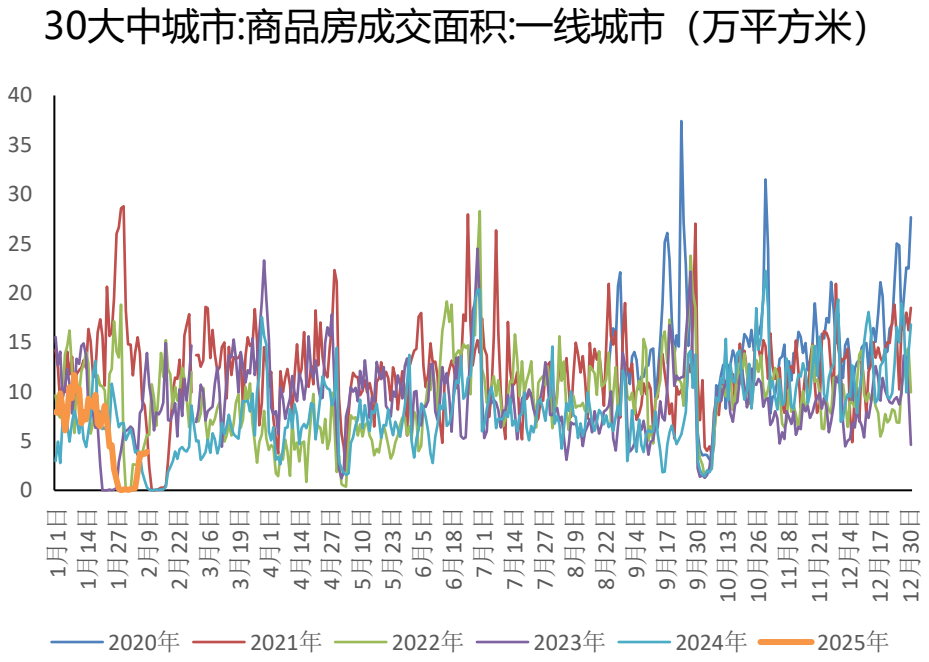
- 1-2月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.1%、-9.8%；
- 1-2月社会消费品零售总额当月同比 4%，环比上一期上升。



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一线城市环比变化-36.44%。



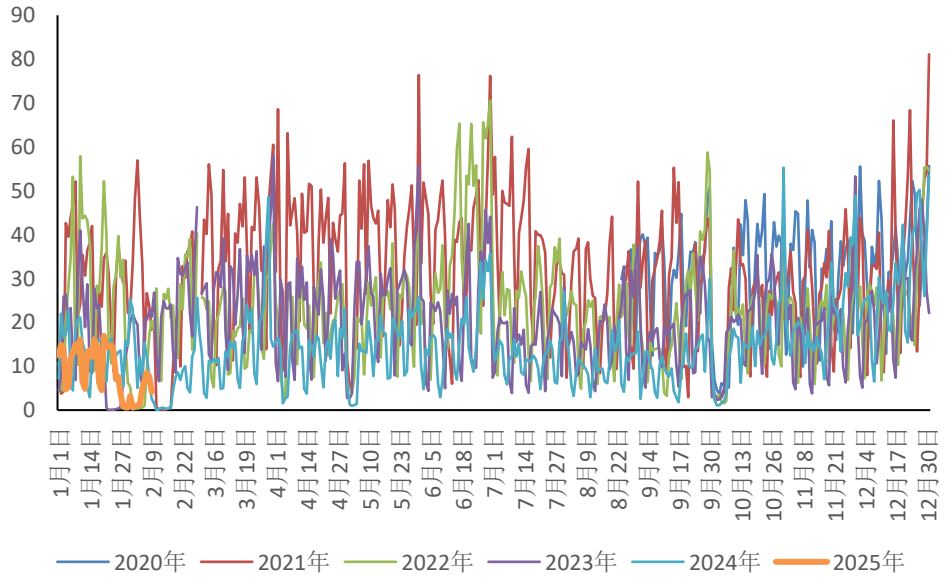
二、国内宏观数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

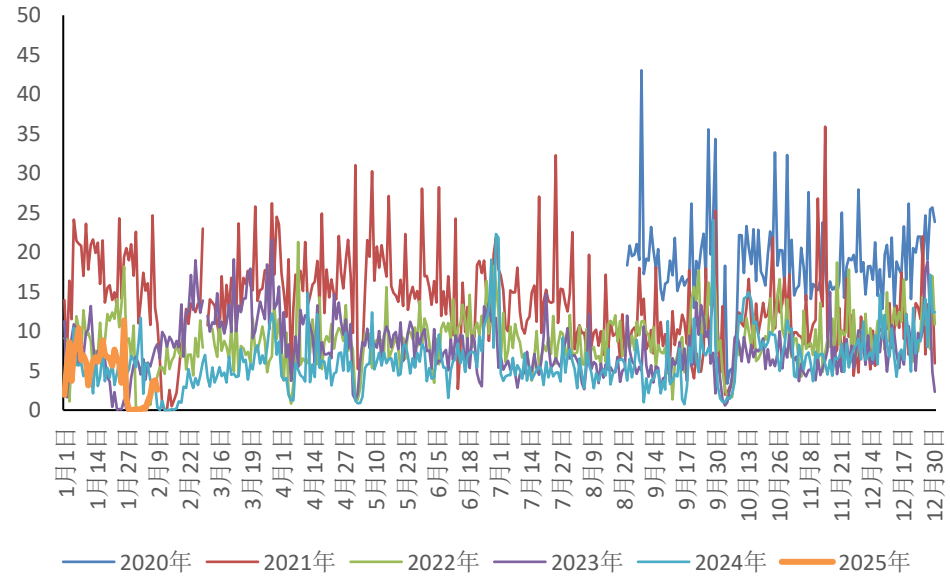
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-41.34%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-59.51%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市（万平方米）



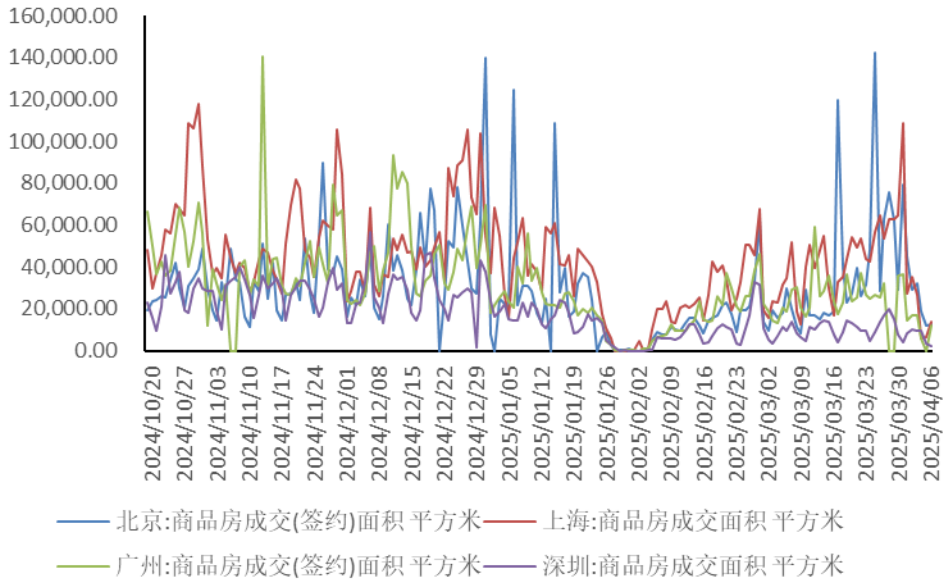
30大中城市:商品房成交面积:三线城市（万平方米）

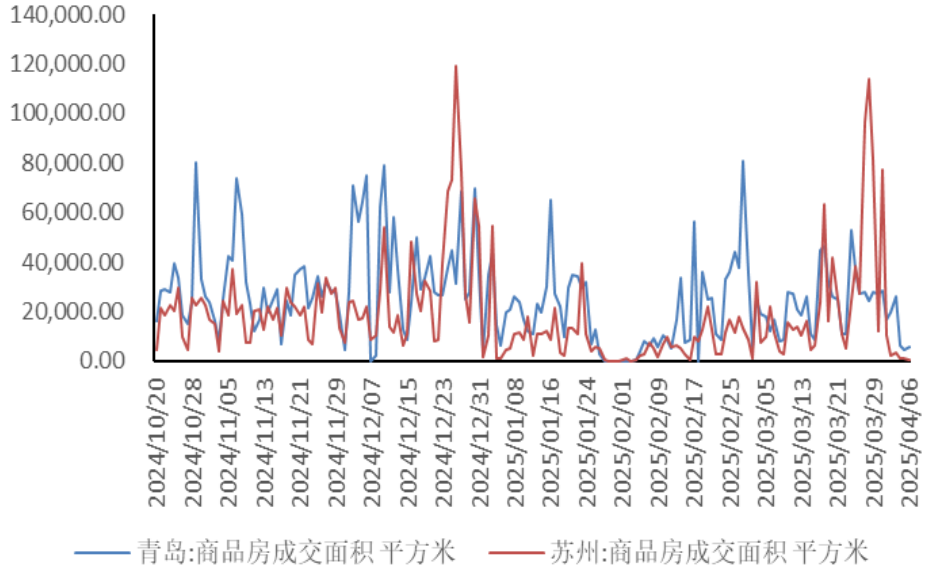


二、国内宏观数据追踪

● 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-49.16%、-44.98%、-28.79%、-45.96%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -51.91%、-78.55%

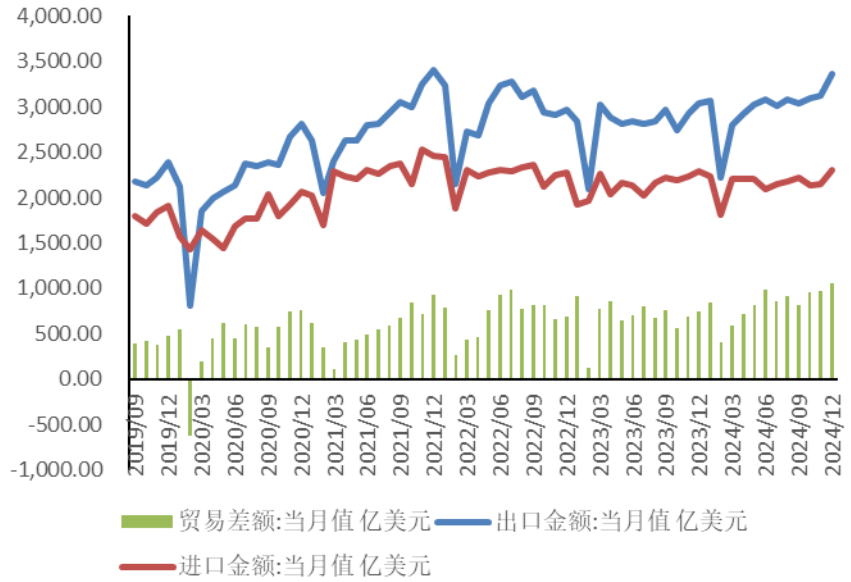


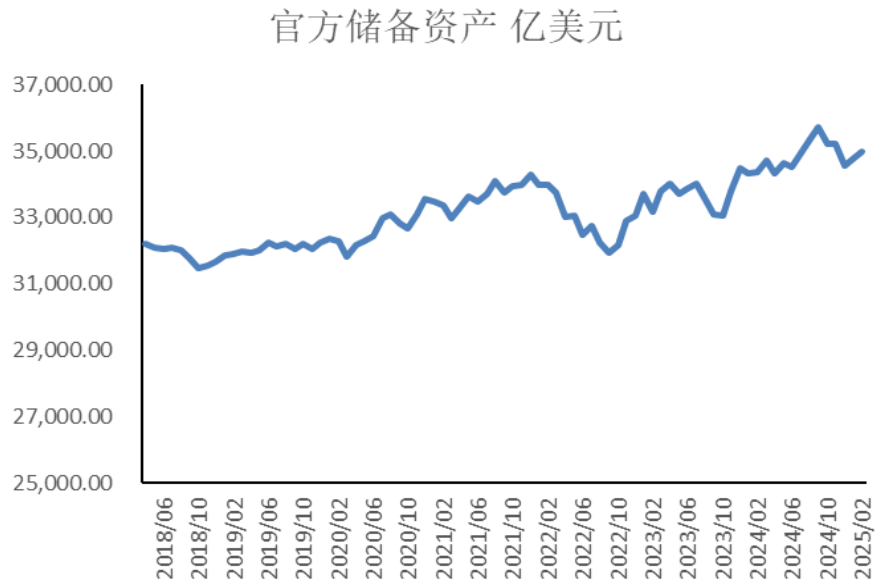


二、国内宏观数据追踪

● 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。



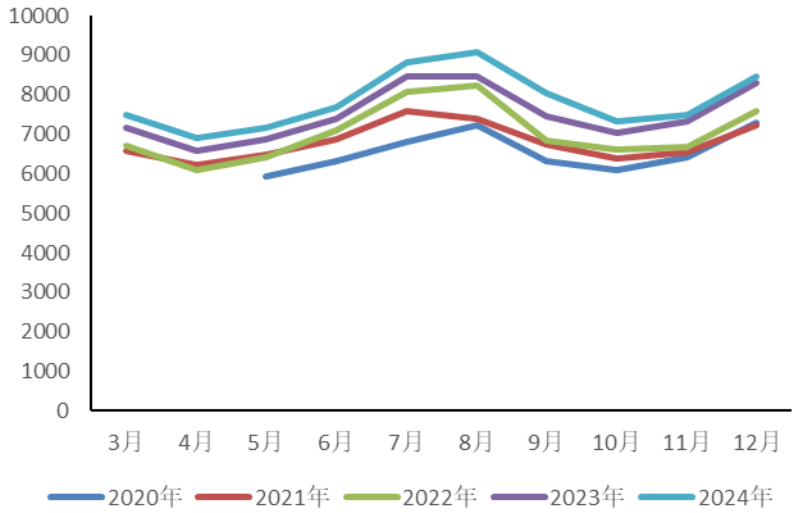


二、国内宏观数据追踪

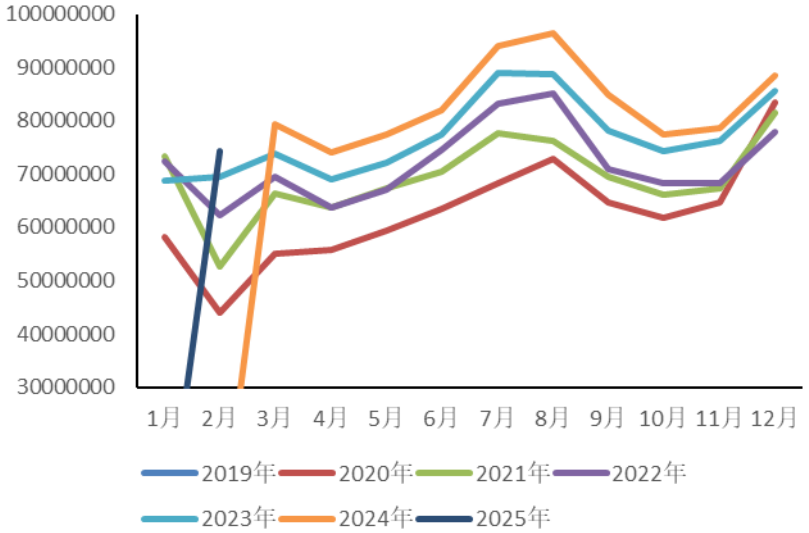
● 发电、用电量

- 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）



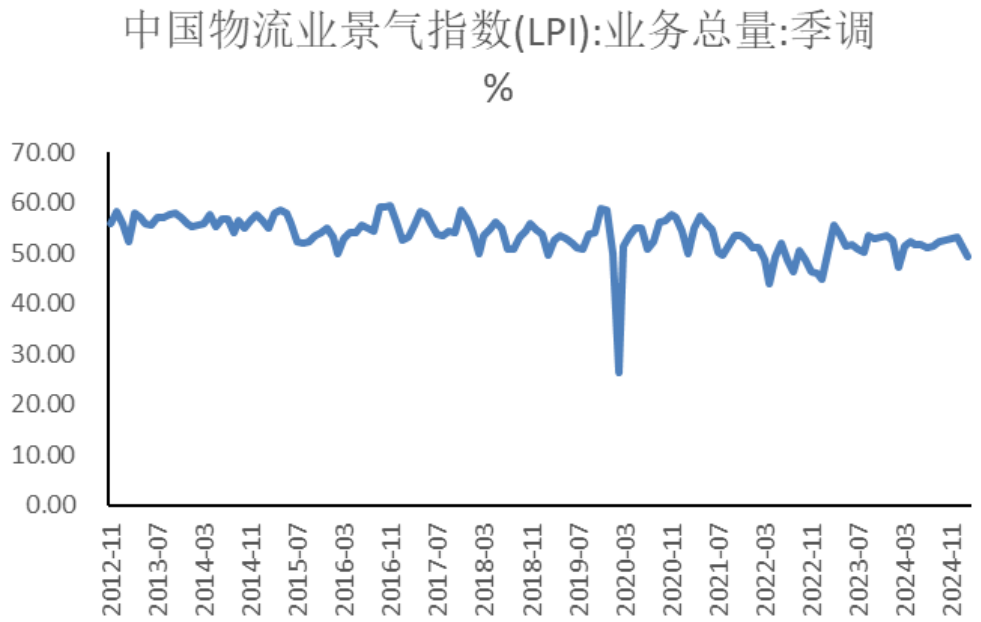
全社会用电量:当月值（万千瓦时）



二、国内宏观数据追踪

● 物流、港口数据

- 2月中国物流业景气指数49.3。

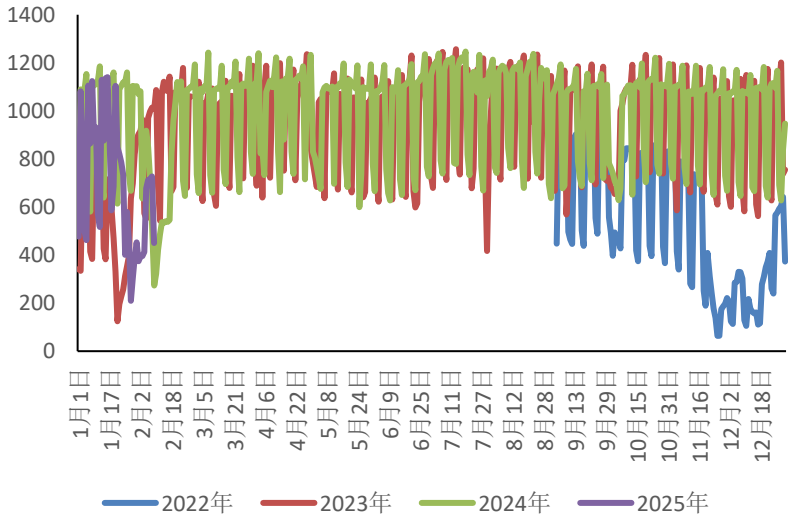


二、国内宏观数据追踪

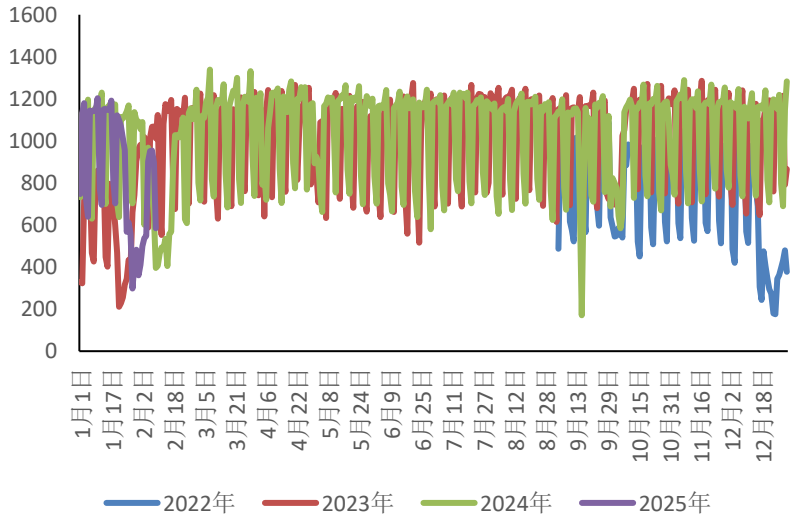
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比回落。

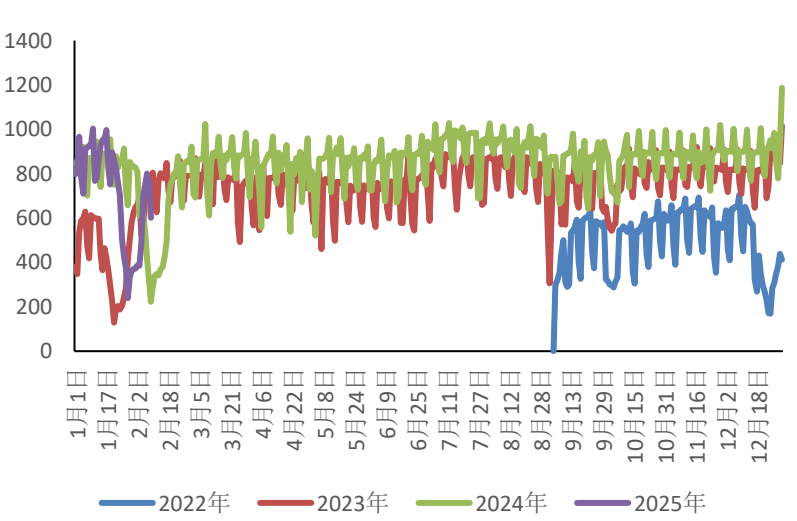
地铁客运量:北京（万人次）



地铁客运量:上海（万人次）



地铁客运量:深圳（万人次）



兴证期货
INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

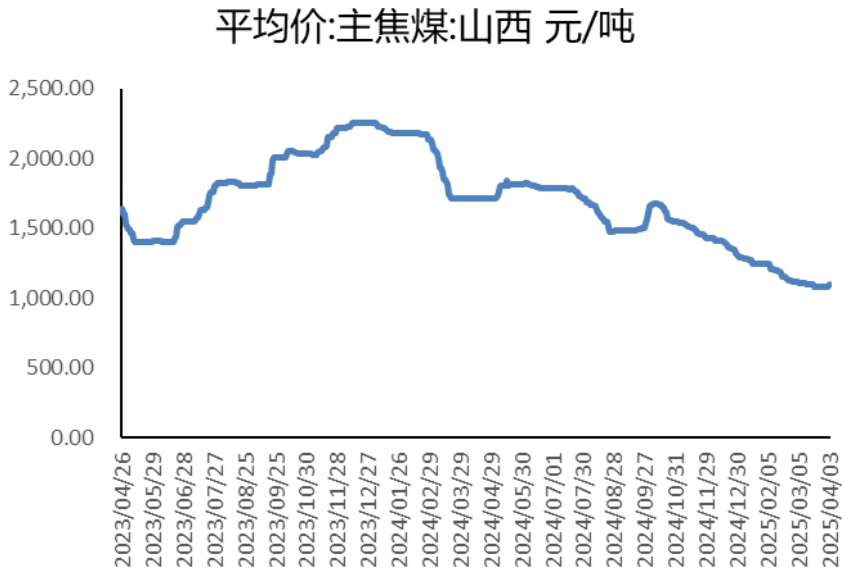
国内行业数据

三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-2.25%；山西主焦煤现货价格变化1.95%。

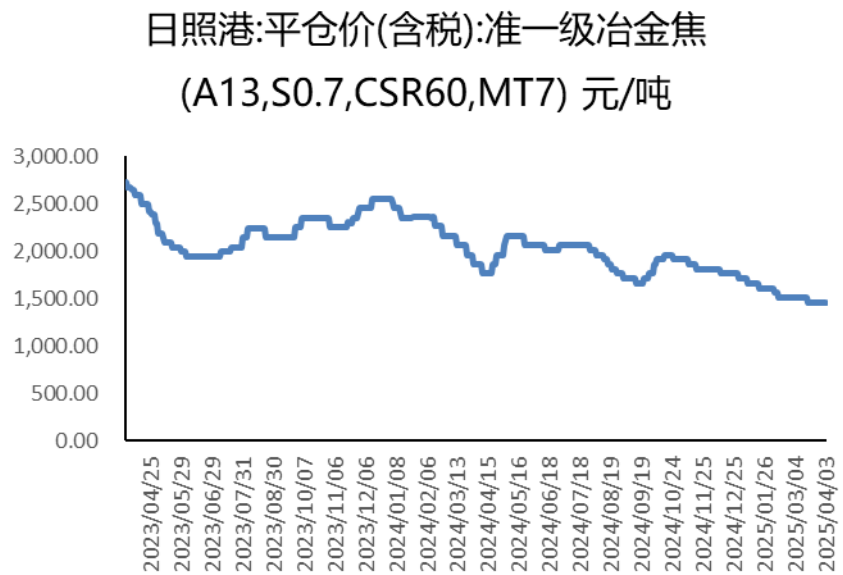


三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为0.68%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0.00%。



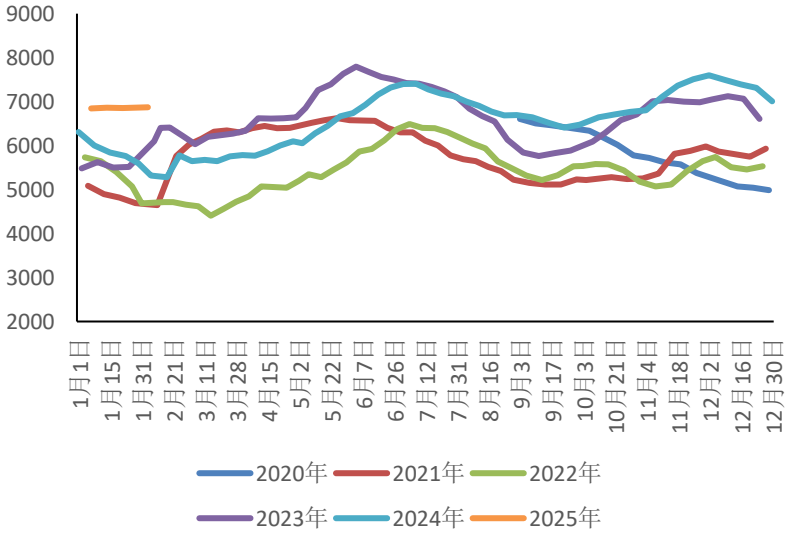
三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

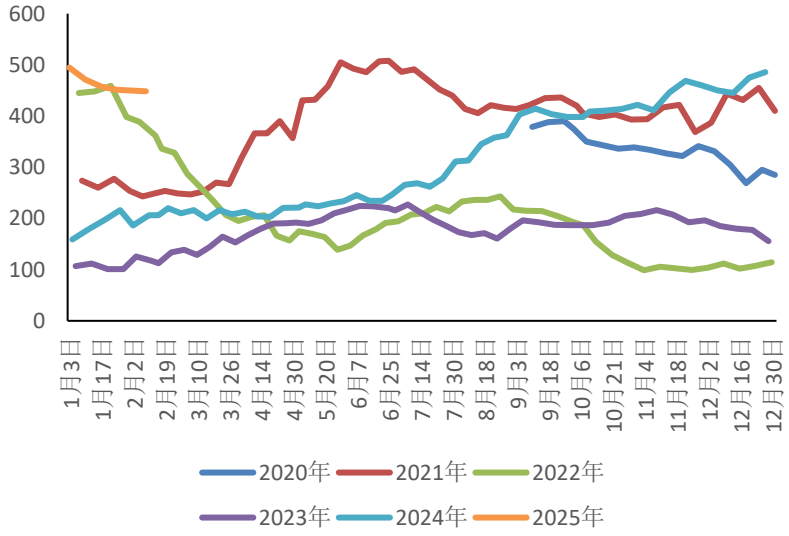
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.43%、-3.80%、0.94%。
- 板块总结：本期焦煤期价下跌，焦炭期价上涨，焦煤去库，焦炭累库。

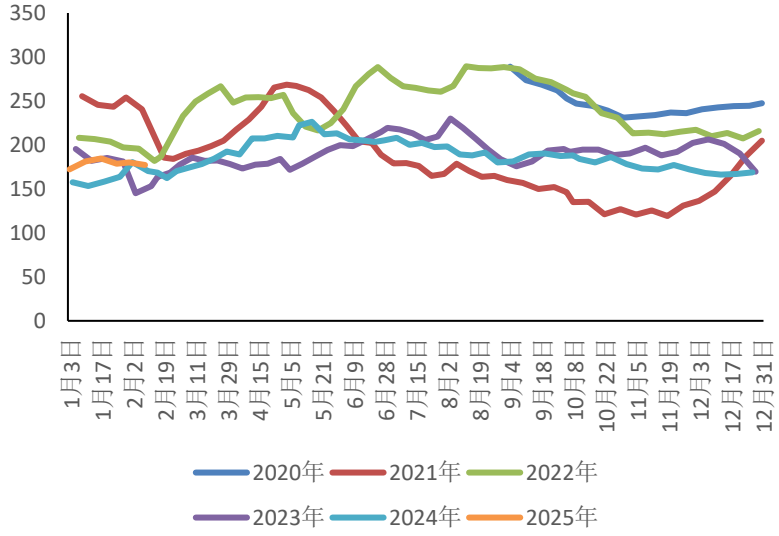
煤炭库存:CCTD主流港口:合计（万吨）



炼焦煤库存:六港口合计（万吨）



焦炭库存:港口总计（万吨）



三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为0.38%，铁矿现货周涨跌幅为-1.97%。

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

三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为-1.03%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-0.36%。

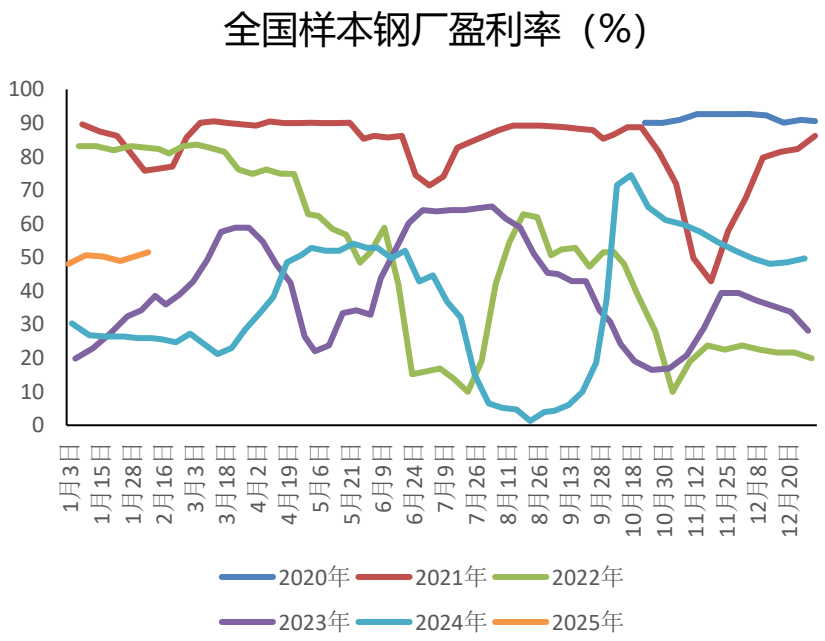
期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨

三、国内行业数据追踪

● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率53.7%，环比变化0.86%。

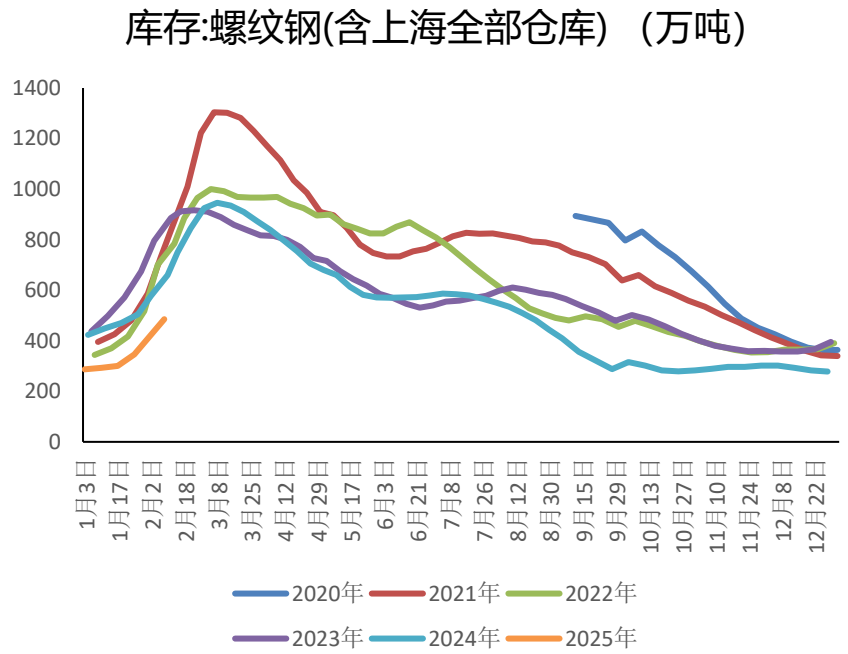


三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

● 钢材

- 本期螺纹钢库存609.42万吨，环比变化-1.40%。
- 板块总结：本期螺纹期价下跌，螺纹钢去库。



三、国内行业数据追踪

● 有色

- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为-1.98%、-0.78%、-2.59%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.02%、0.00%、1.07%。

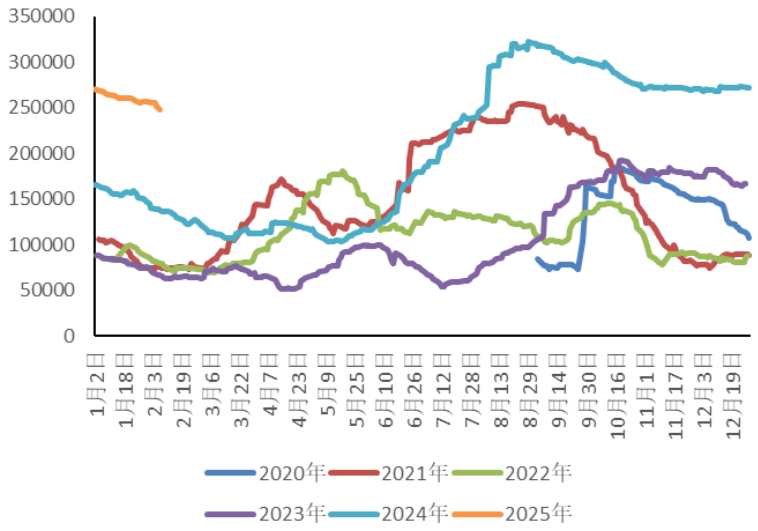
三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

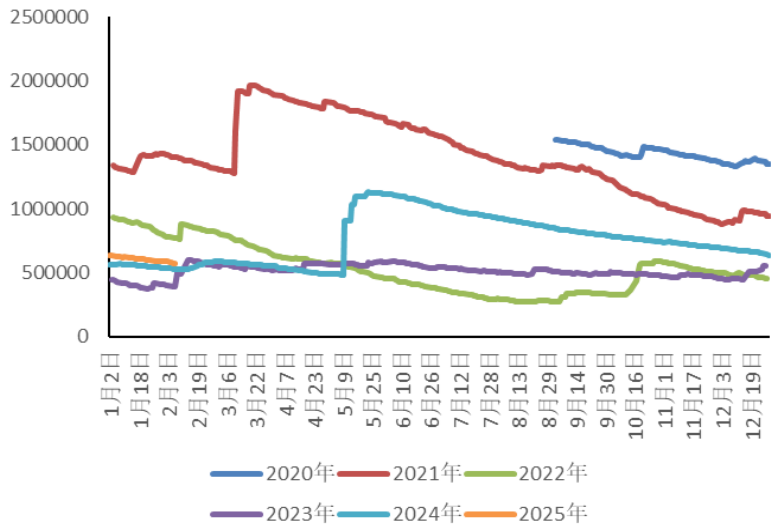
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为21万吨、46.67万吨、13.03万吨，环比变化分别为-1.00%、-2.00%、-7.87%。
- 板块总结：本期伦铜、铝、锌期价下跌，伦铜、伦铝、伦锌去库。

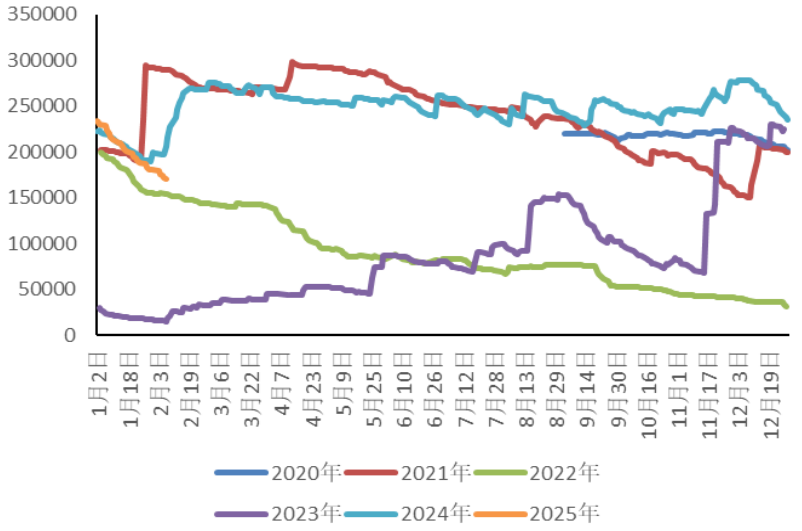
总库存:LME铜（吨）



总库存:LME铝（吨）



总库存:LME锌（吨）



三、国内行业数据追踪

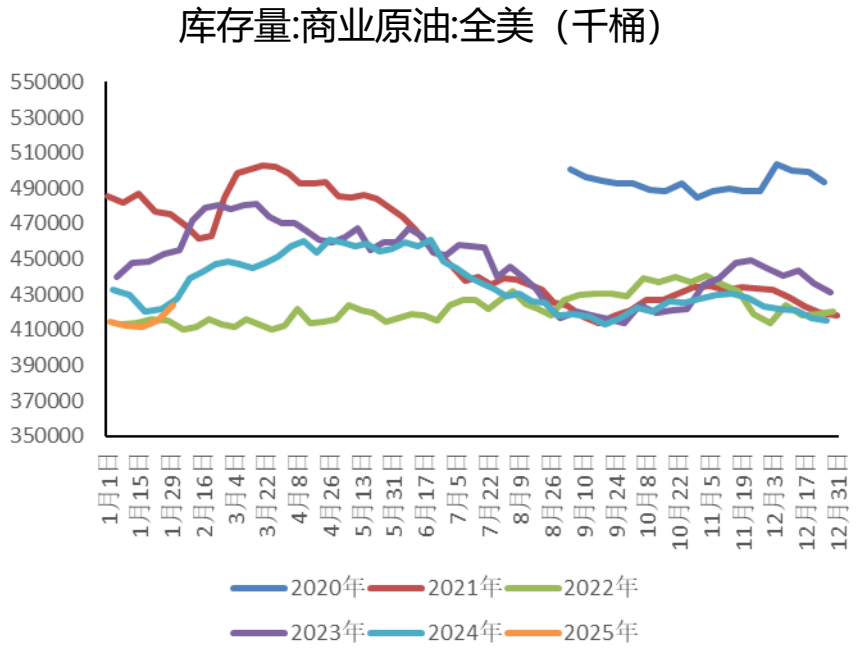
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-9.73%、-9.61%、0.84%。

三、国内行业数据追踪

● 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 1.42%。

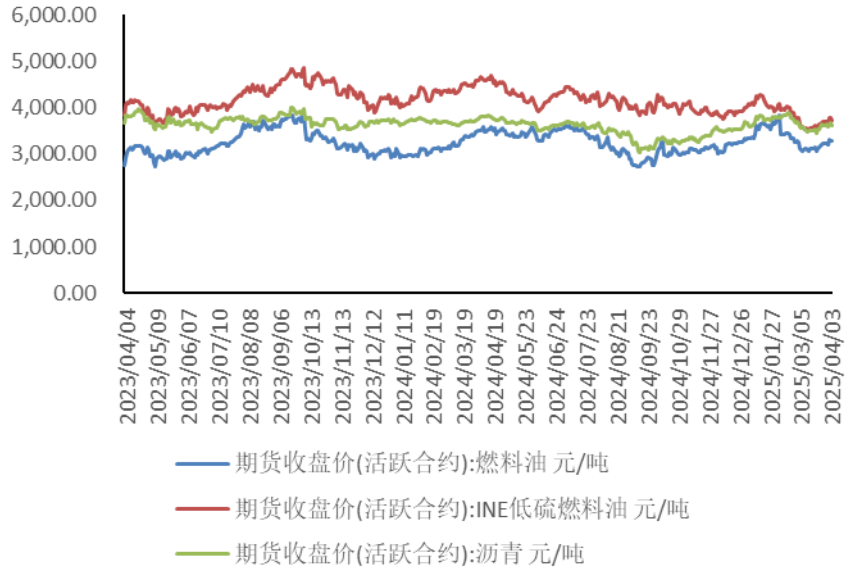


三、国内行业数据追踪

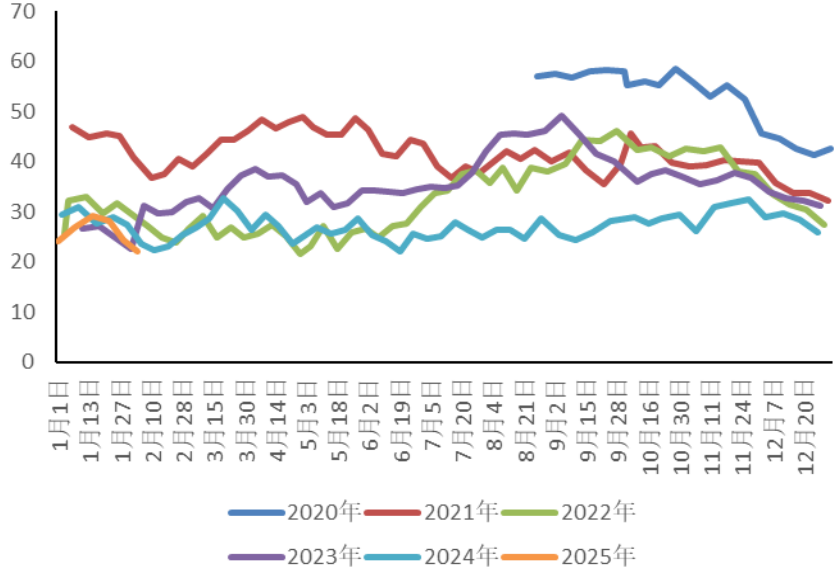
● 能源化工

- 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2.17%、0.78%、-0.50%。
- 石油沥青装置开工率25.7%，环比变化 -3.75%。

成品油价格主力合约



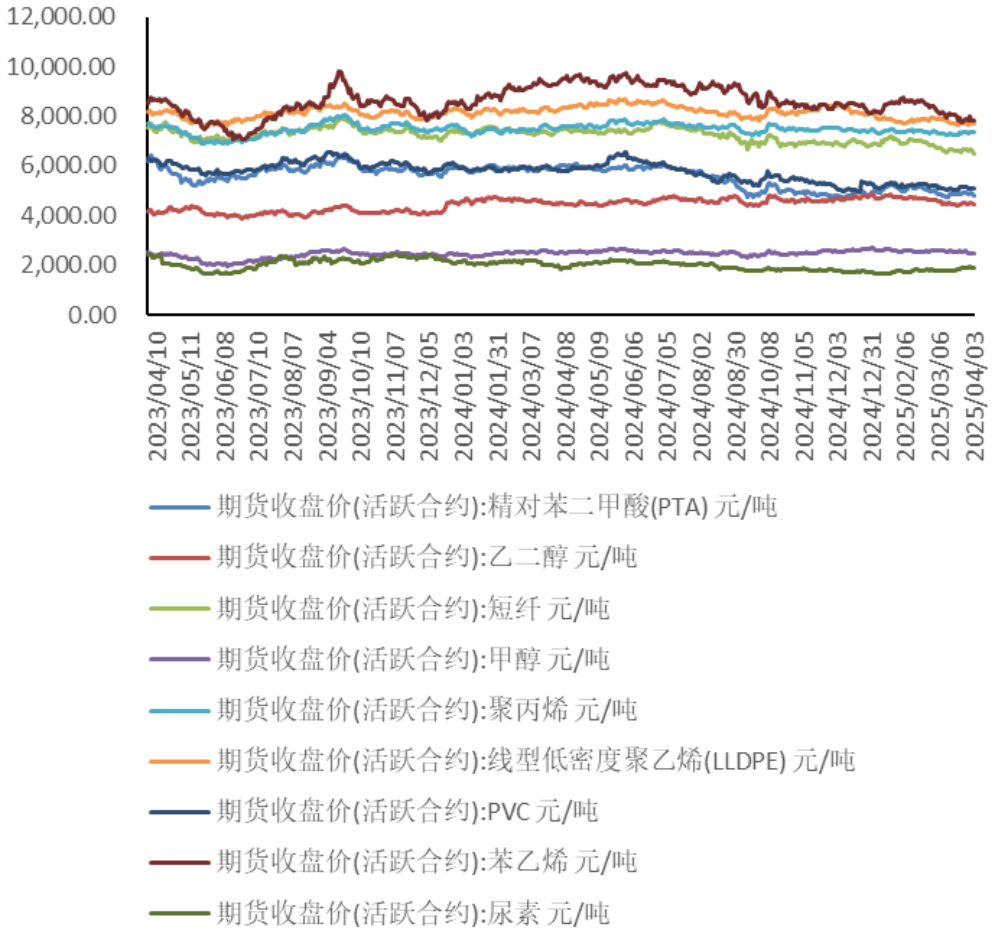
开工率:石油沥青装置（%）



三、国内行业数据追踪

● 能源化工

- 化工品方面，PTA变化幅度-1.88%、乙二醇变化幅度-0.27，短纤变化幅度-2.47%，甲醇变化幅度-3.42%，聚丙烯变化幅度0.12%，LLDPE变化幅度-0.14%，PVC变化幅度-0.96%，苯乙烯变化幅度-0.74%，尿素变化幅度0.05%。
- 板块总结：本期油价大跌，国内化工品种价格走弱。

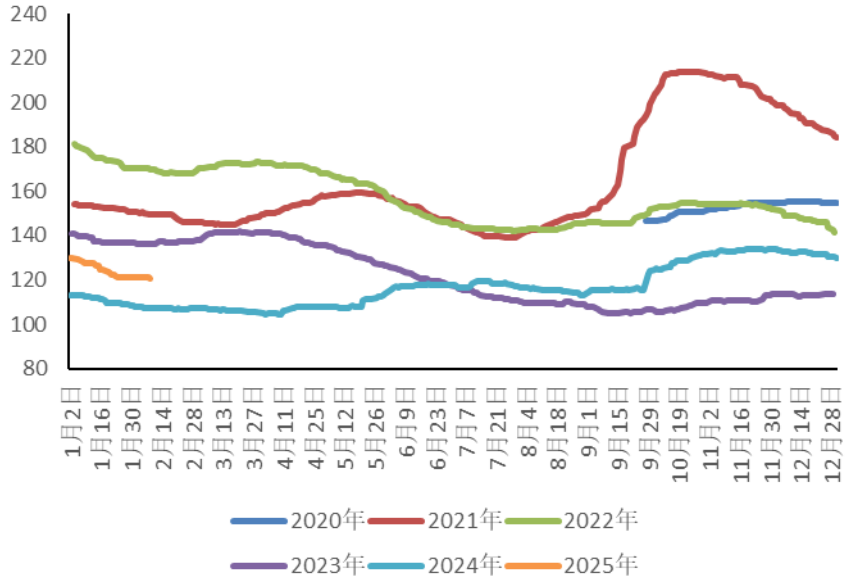


三、国内行业数据追踪

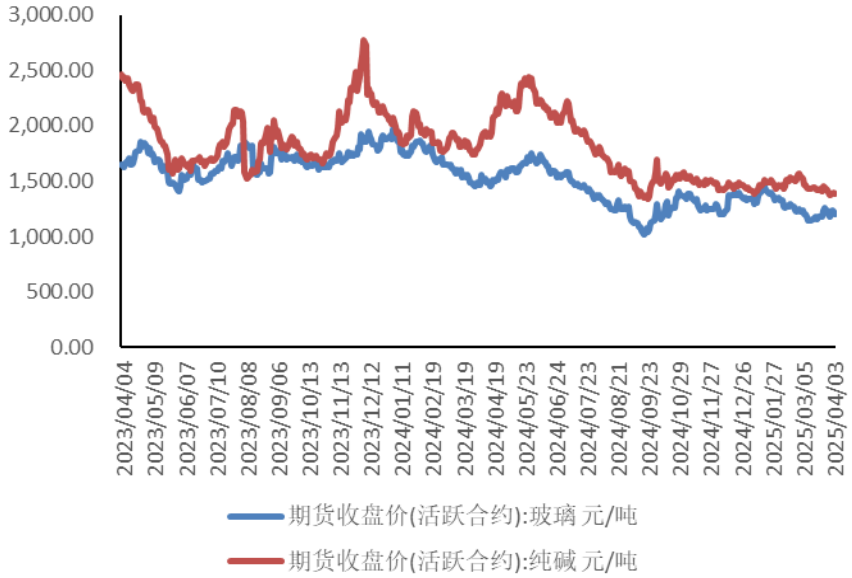
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格上涨，全国水泥指数周涨跌幅0.43%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为0.08%、-0.86%。
- 板块总结：本期水泥价格上涨，纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国



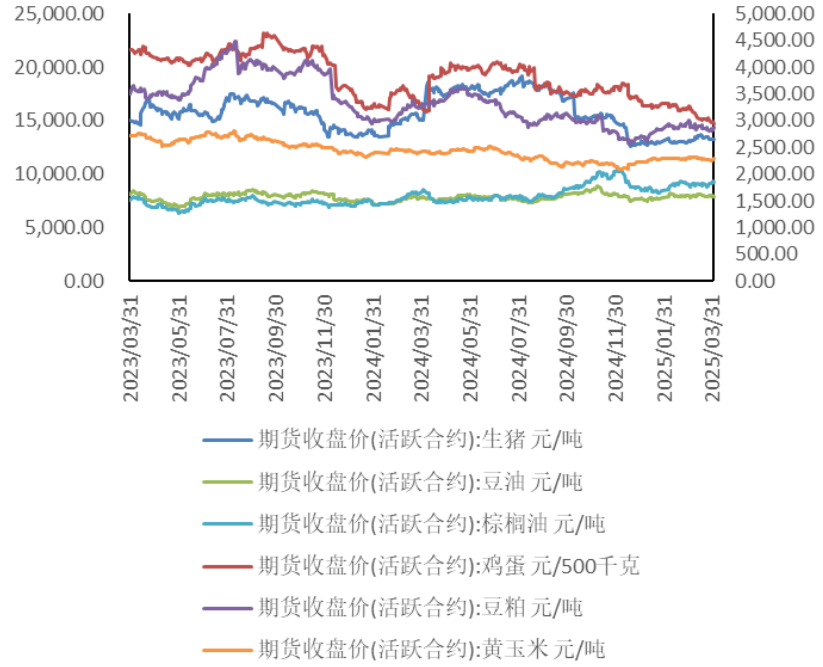
纯碱、玻璃期价走势

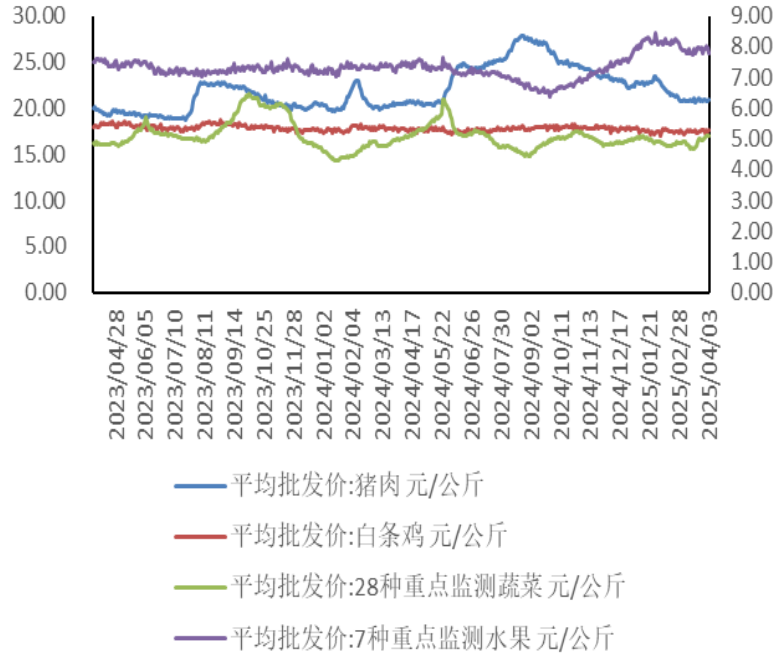


三、国内行业数据追踪

● 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度涨跌幅分别为0.34%、-2.55%、-1.05%、1.85%、1.21、1.02%。
- 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%、-0.06%、0.62%、-1.32%。
- 板块总结：本期猪肉期价上涨，豆类油脂期价上涨。





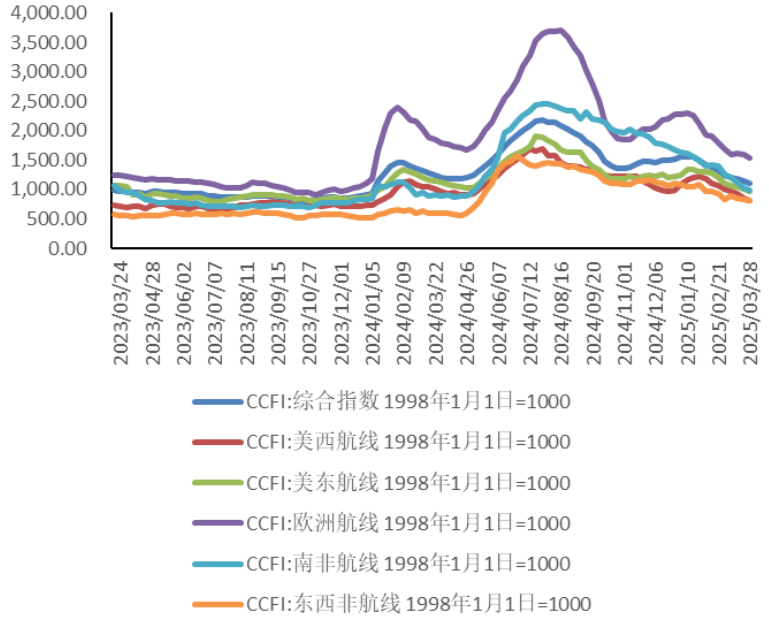
三、国内行业数据追踪

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

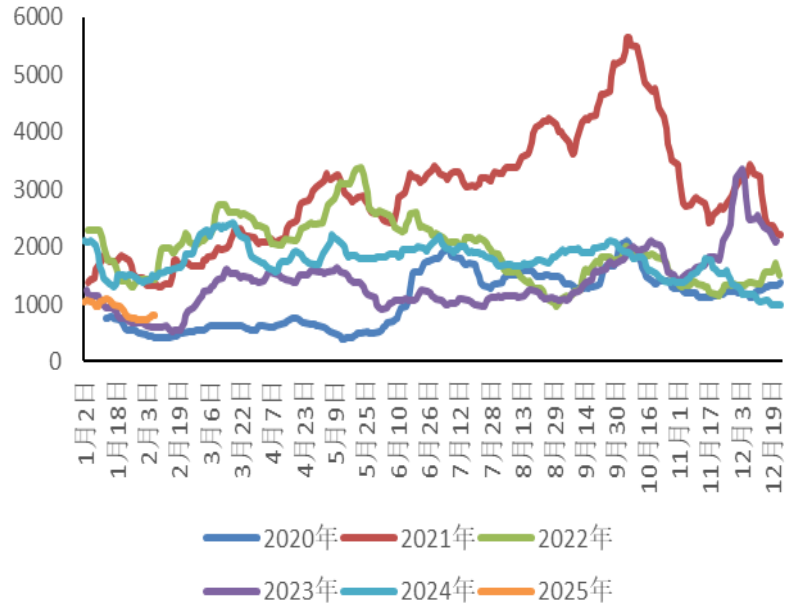
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-3.14%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-7.05%。
- 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)

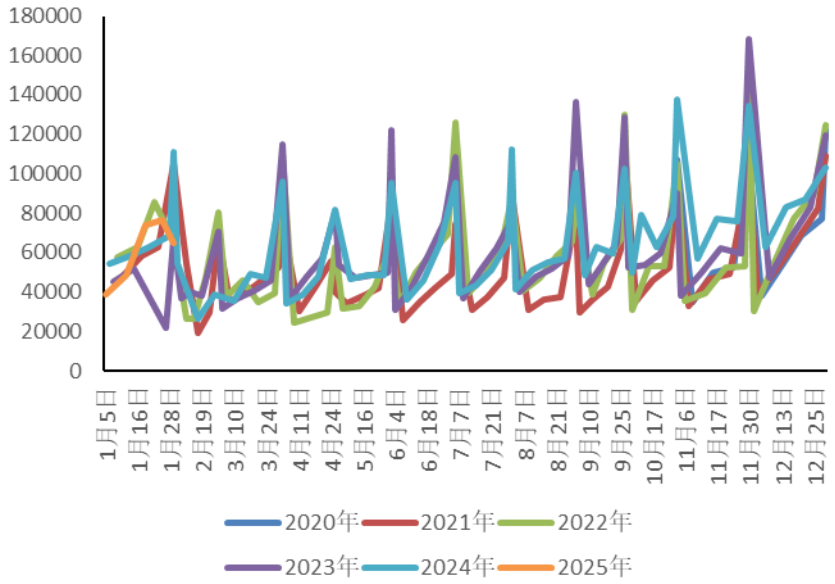


三、国内行业数据追踪

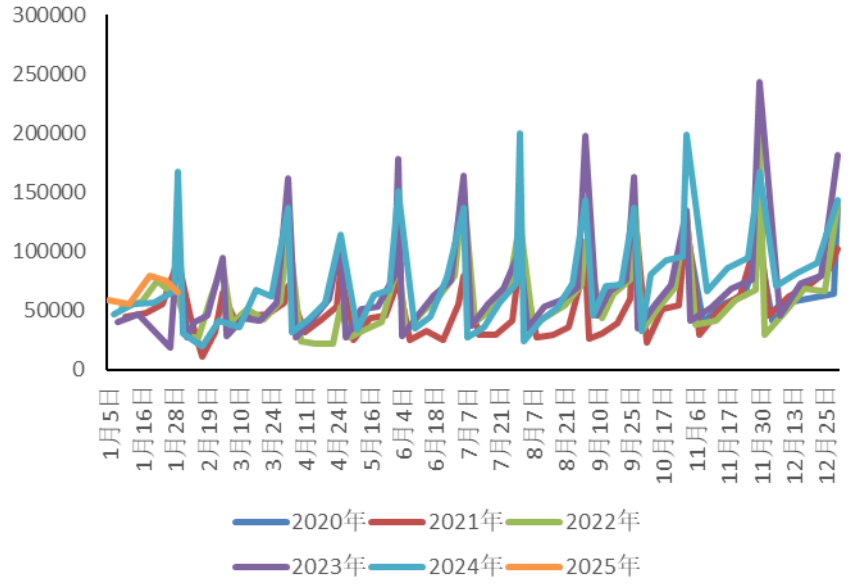
● 汽车消费

- 最新公布的3月24日至3月31日期间，日均乘用车厂家零售91789，同比变化3%；日均乘用车厂家批发136090同比变化4%。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）

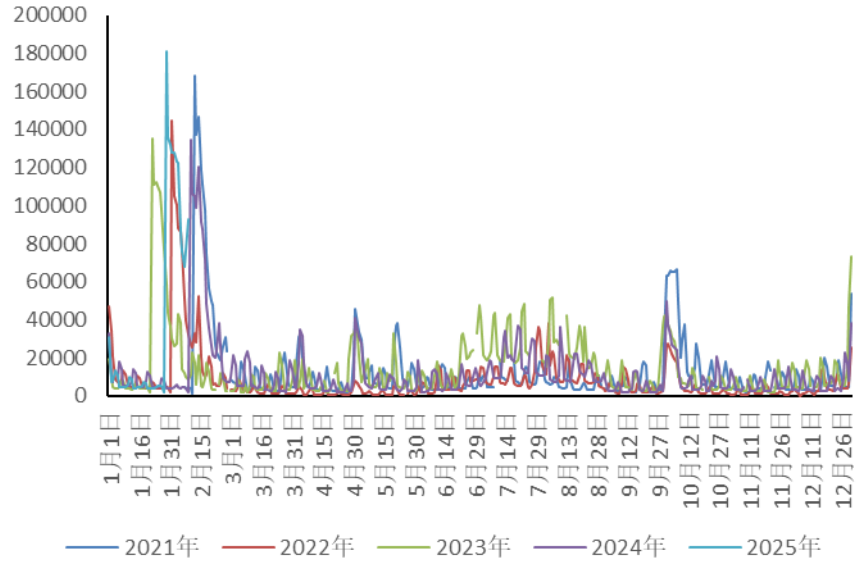


三、国内行业数据追踪

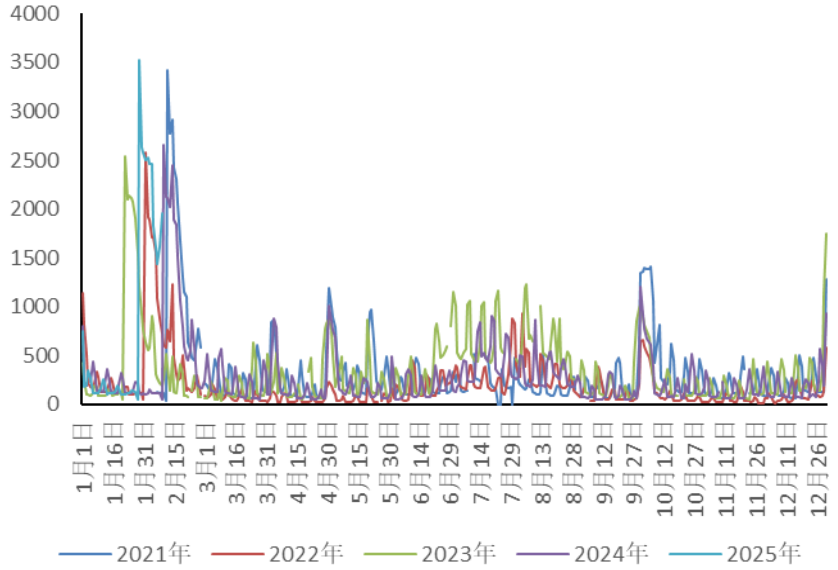
● 电影消费

- 本期电影票房累计4.6亿元；观影人数1134万人次。电影消费环比回升。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）



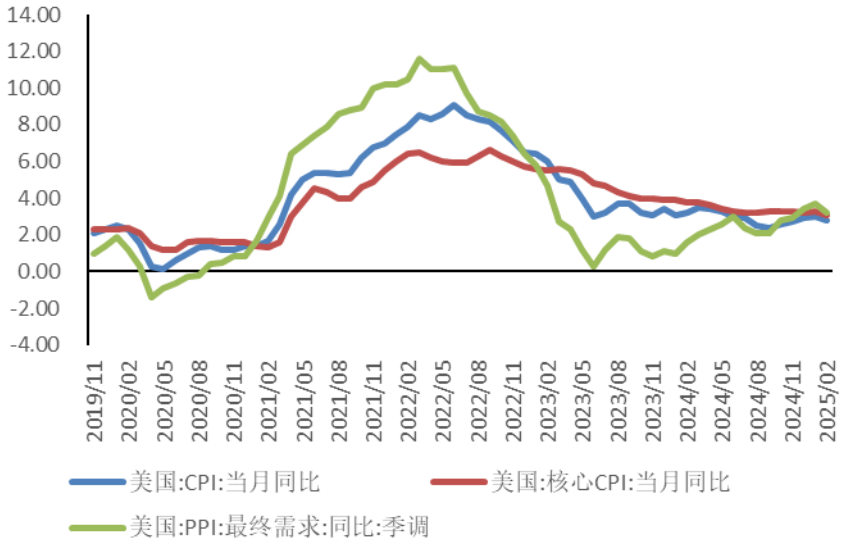
兴证期货
INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

海外宏观数据

四、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。



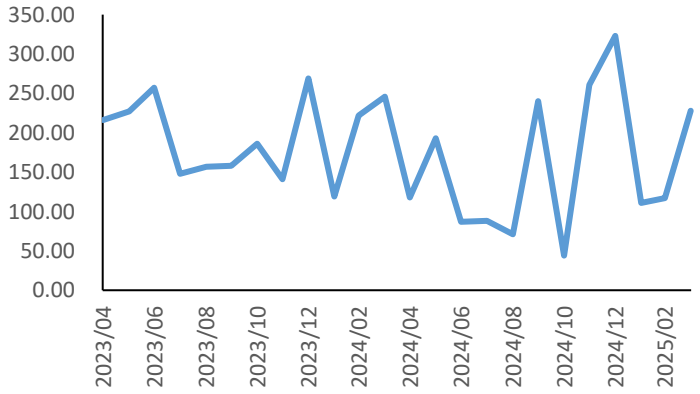
四、海外宏观数据

● 美国就业情况

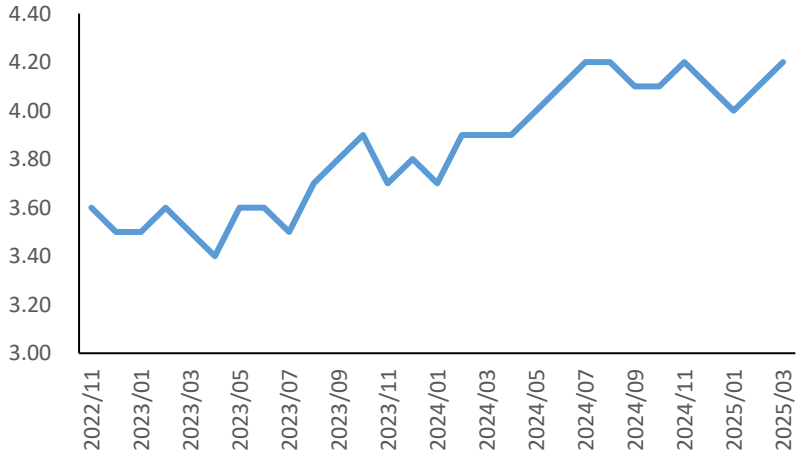
- 美国3月份新增非农就业人数22.8万人；3月失业率4.2%；当周初次申请失业金人数21.9万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调

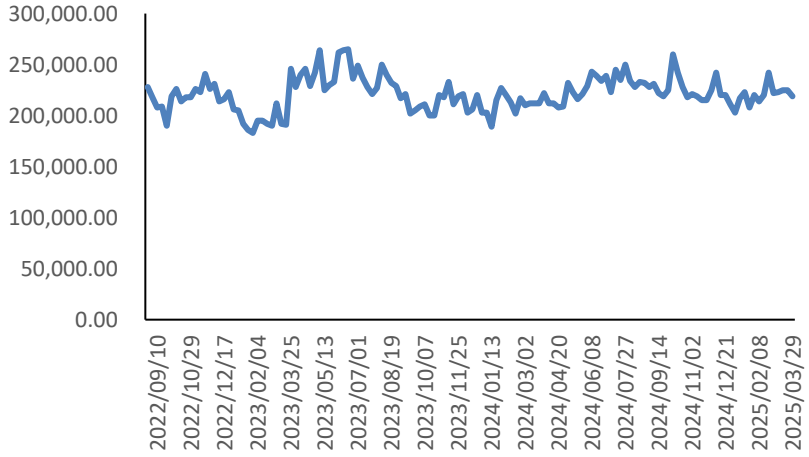
千人



美国:失业率:季调 %



美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



四、海外宏观数据

● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数102.92，环比变化-1.07%；10年美债收益率4.01%，环比变化-6.09%。

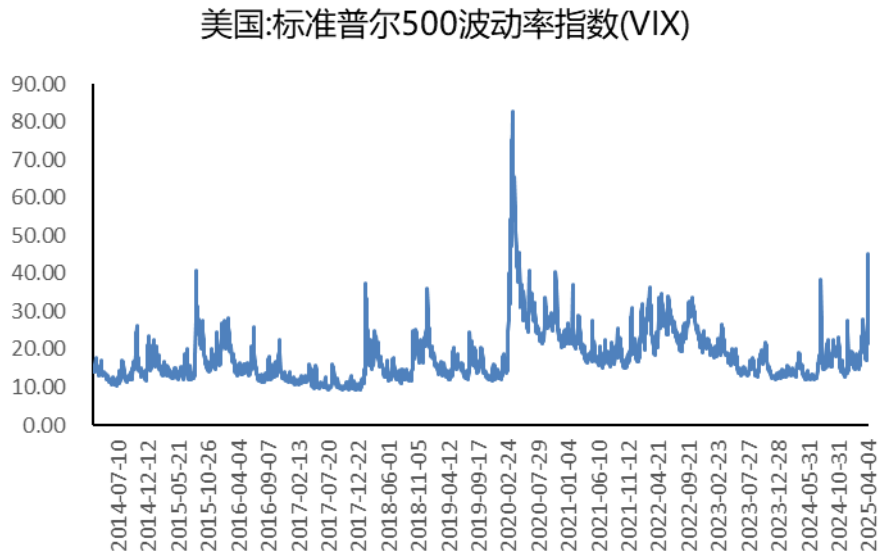
美元指数

美国:国债收益率:10年

四、海外宏观数据

● 美元指数与市场风险情绪

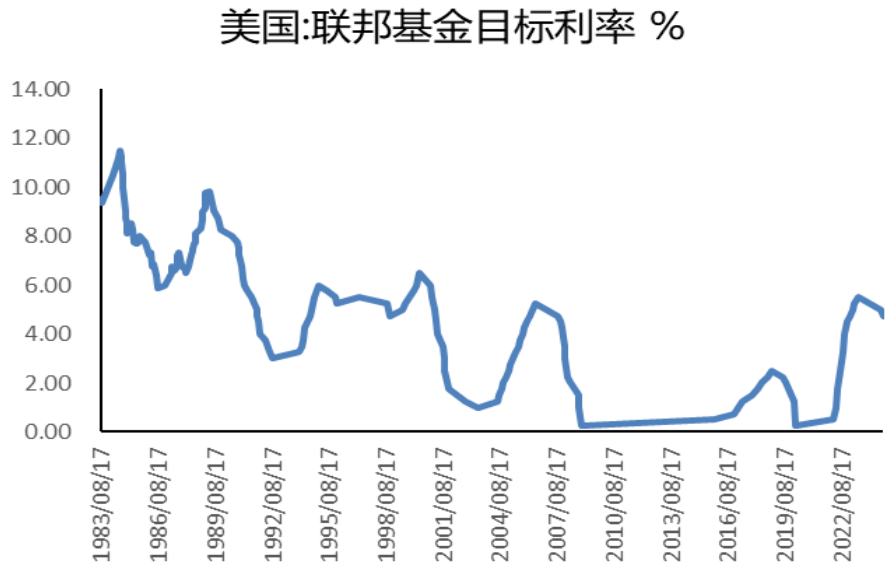
- 本期标普500波动率指数45.31，环比变化103.37%；COMEX黄金3035.40美元/盎司，环比变化-2.53%。



四、海外宏观数据

● 美联储利率与美元兑人民币

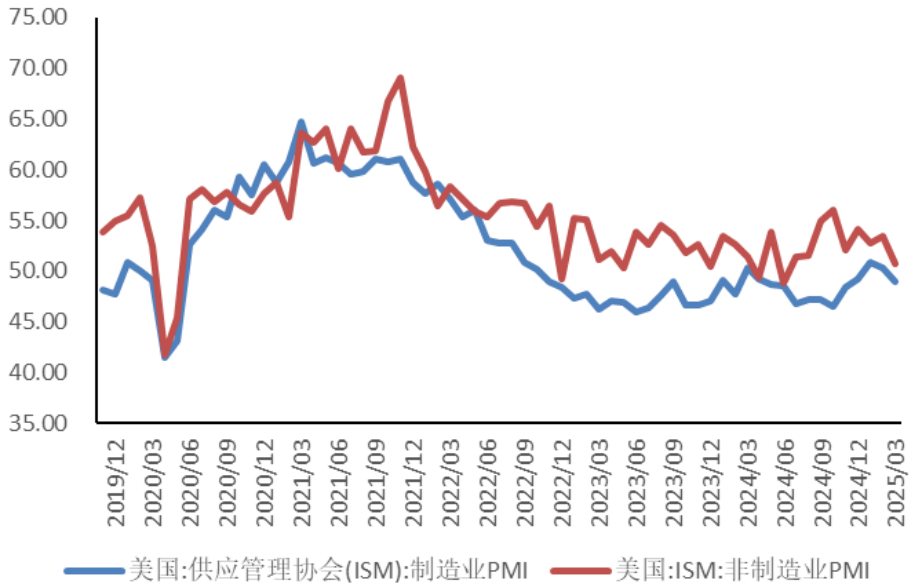
- 美联储在3月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。4月3日美元兑人民币即期汇率为7.304，环比变化0.73%。



四、海外宏观数据

● 美国PMI

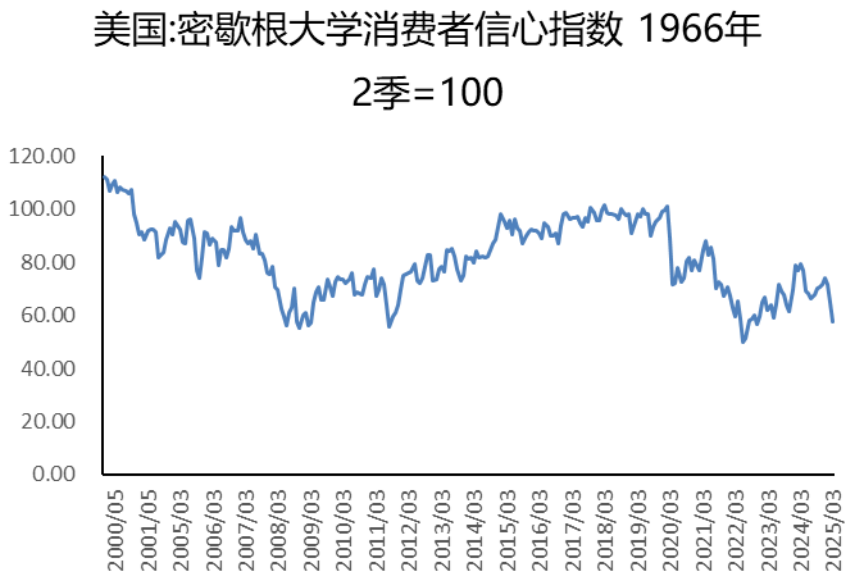
- 3月份美国ISM制造业PMI为49，环比下降；
- 3月份美国ISM非制造业PMI为50.8，环比下降。

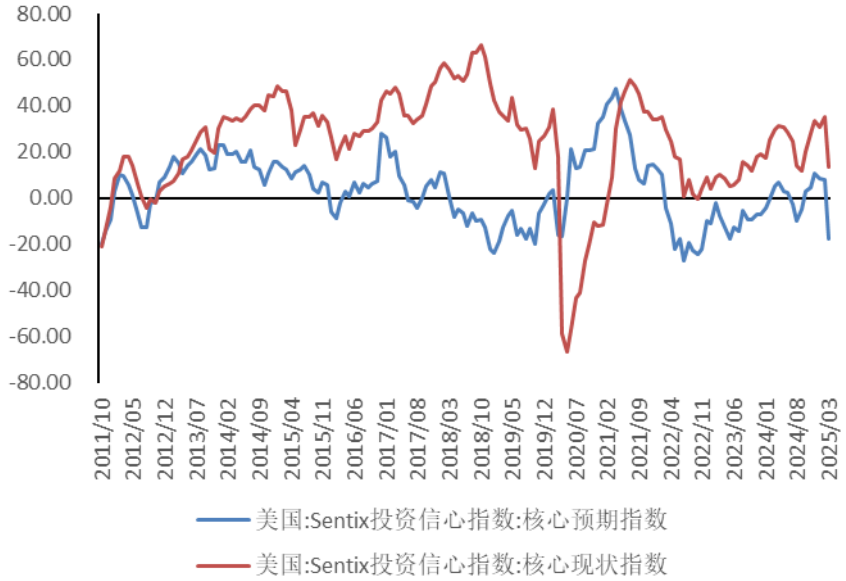


四、海外宏观数据

● 美国信心指数

- 美国密歇根大学3月消费者信心指数为57，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。





免责声明

兴证期货 INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

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。

兴证期货
INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES

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

2025.04.07