

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.04.21



本报告数据来源：wind终端

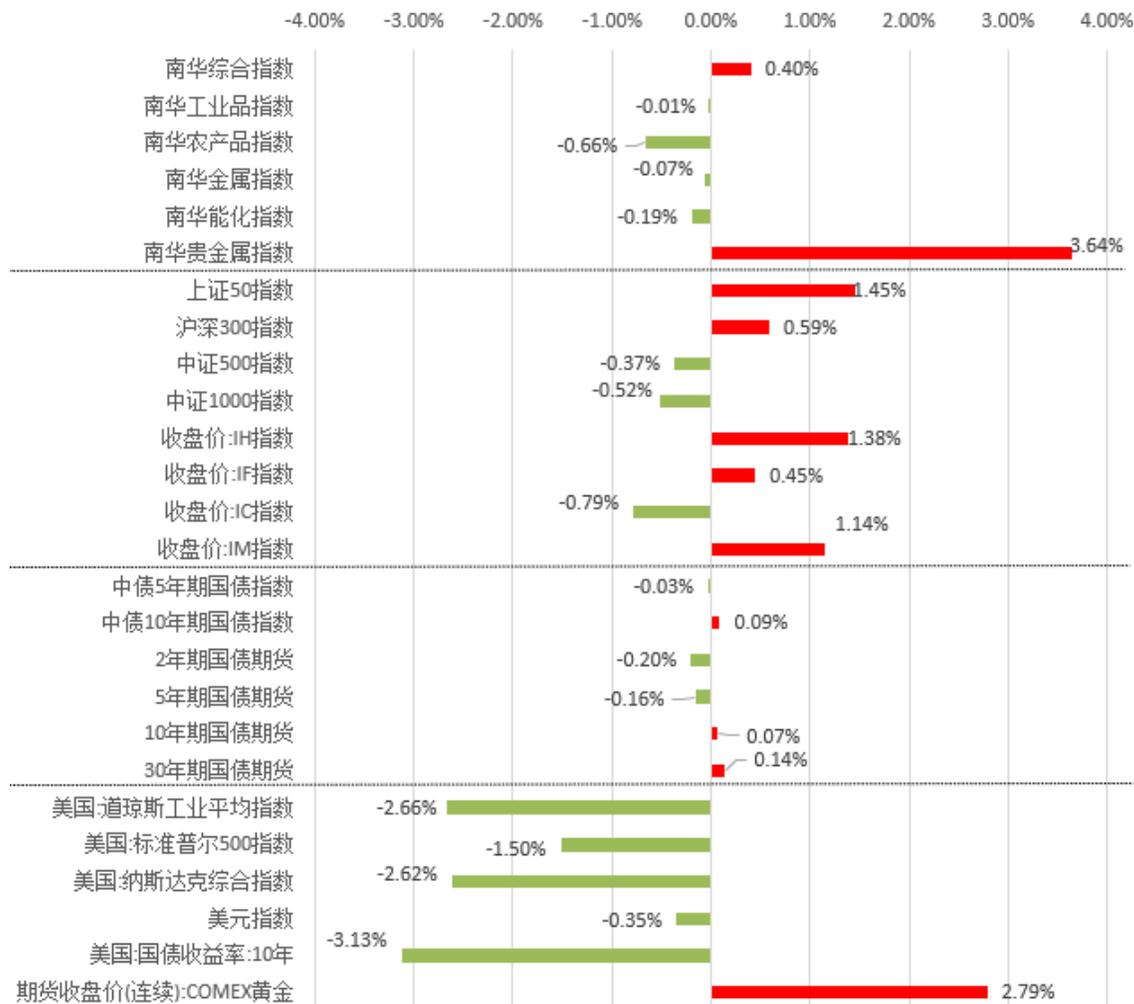
宏观	<p>国内方面，中国一季度GDP同比增长5.4%。3月规模以上工业增加值同比增长7.7%，预期5.85%，1-2月累计增速为5.9%。一季度固定资产投资（不含农户）同比增长4.2%，预期增4.03%，1-2月累计增速为4.1%。3月社会消费品零售总额同比增长5.9%，预期4.36%，1-2月累计同比增速为4%。一季度房地产开发投资19904亿元，同比下降9.9%；新建商品房销售额20798亿元，下降2.1%。随着各项宏观政策继续发力显效，延续回升向好态势。但当前外部环境更趋复杂严峻，国内有效需求增长动力不足，经济持续回升向好基础还需巩固。</p> <p>海外方面，美国3月CPI低于预期，环比回落，交易员加大对美联储降息的押注，几乎完全定价6月降息；交易员加大了对美联储在年底前降息100基点的押注。美国贸易代表办公室宣布对我国物流、海事和造船领域301调查的最终措施。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦炭累库。2) 钢材：本期螺纹、铁矿石期价下跌，螺纹钢去库。3) 有色：本期伦铜期价上涨，锌期价下跌，伦锌大幅累库。4) 能源化工：本期油价小幅反弹，国内化工品种价格走弱。5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格下跌，纯碱价格下跌。6) 农产品：本期猪肉期价上涨，鸡蛋、棕榈油期价下跌。7) 贸易和消费：本期BDI指数下降；汽车零售同比上升；电影票房环比下降。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.04.14至2025.04.18;
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.40%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.01%、-0.66%、-0.07%、-0.19%、3.64%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.45%、0.59%、-0.37%、-0.52%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.38%、0.45%、-0.79%、1.14%。
- 国内债市方面，本期国债期货小幅震荡。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化-2.66%、-1.50%、-2.62%。
- 本期10年美债收益率变化-3.13%，美元指数变化-0.35%，Comex黄金期价变化2.79%。



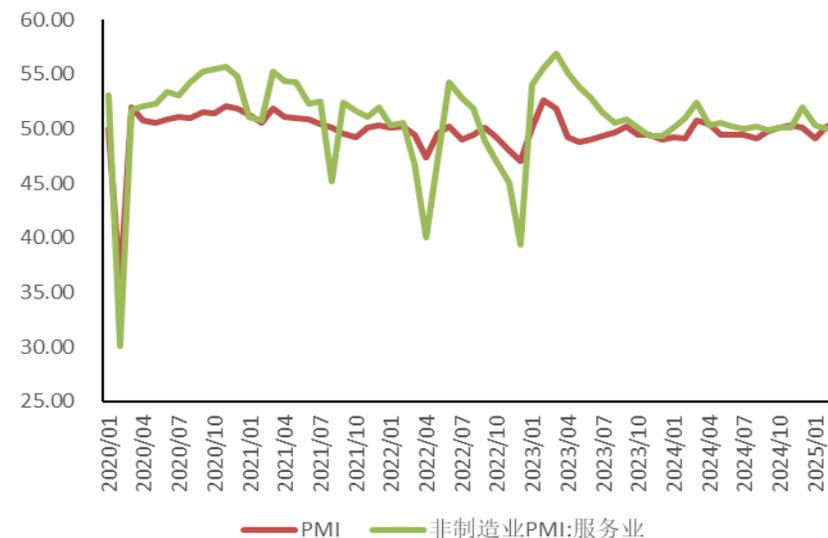


国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

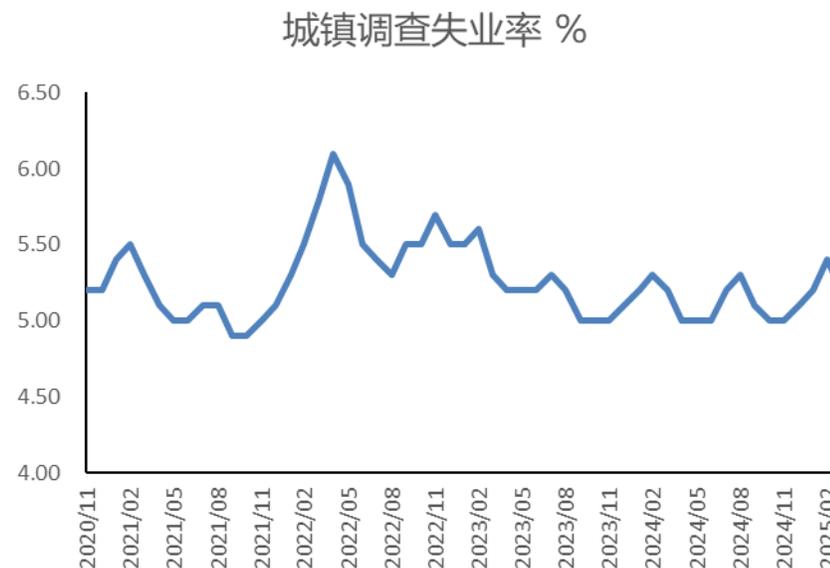
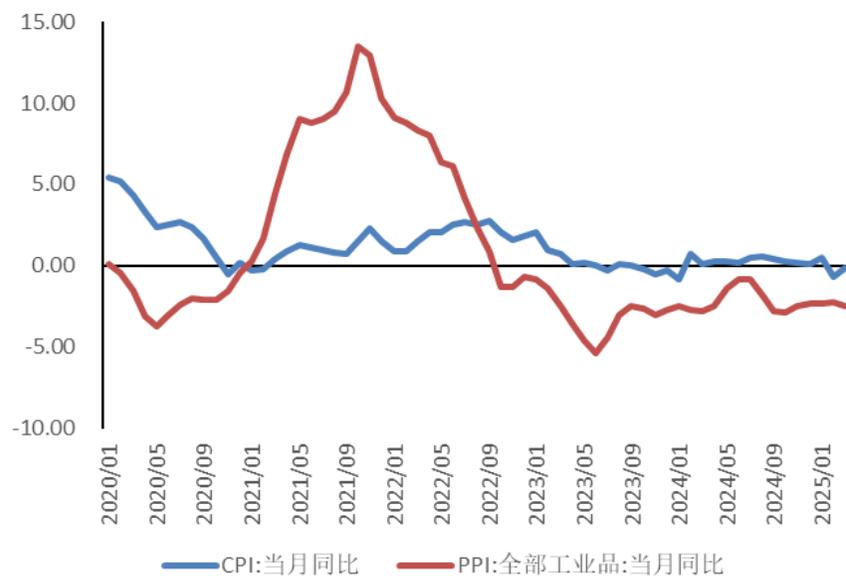
● 工业与PMI

- 3月工业增加值同比7.7%，同比增速坚挺；
- 3月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为50.5%、50.3%。



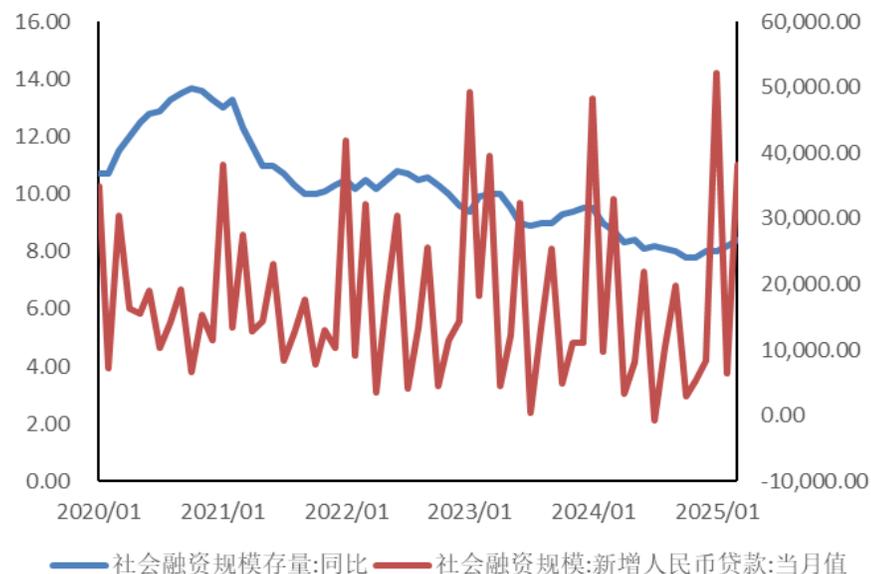
● 国内通胀与失业

- 3月份，国内 CPI环比下降0.4%，同比下降0.1%，降幅收窄； PPI环比下降0.4%，同比下降2.5%。主要受季节性、国际输入性因素等影响。从边际变化看，提振消费需求等政策效应进一步显现；
- 3月城镇失业率环比回落，数值为5.2%。



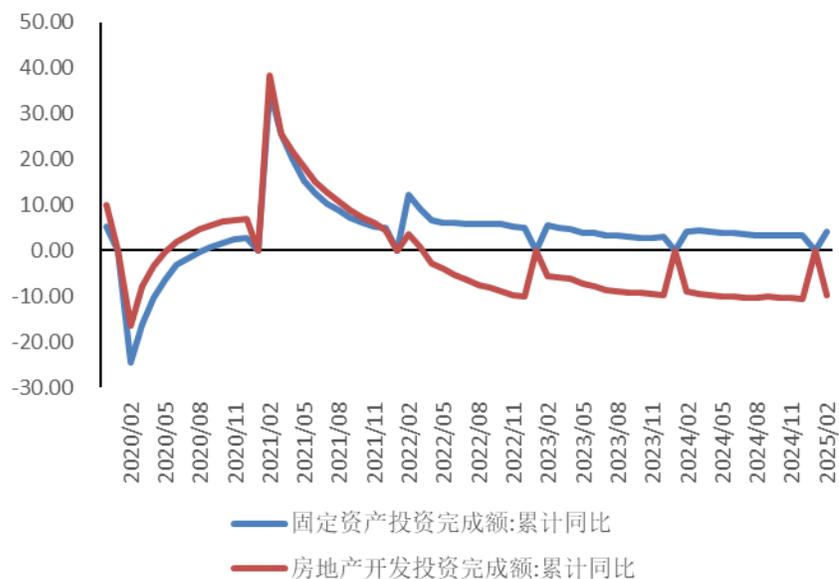
● 国内流动性

- 2025年3月末社会融资规模存量为422.96万亿元，同比增长8.4%。一季度社会融资规模增量累计为15.18万亿元，比上年同期多2.37万亿元，贷款增加9.78万亿元，人民币存款增加12.99万亿元。3月末，广义货币(M2)余额326.06万亿元,同比增长7%。狭义货币(M1)余额113.49万亿元,同比增长1.6%。流通中货币(M0)余额13.07万亿元,同比增长11.5%。3月M2-M1剪刀差较2月缩小了1.5个百分点。



● 投资、消费

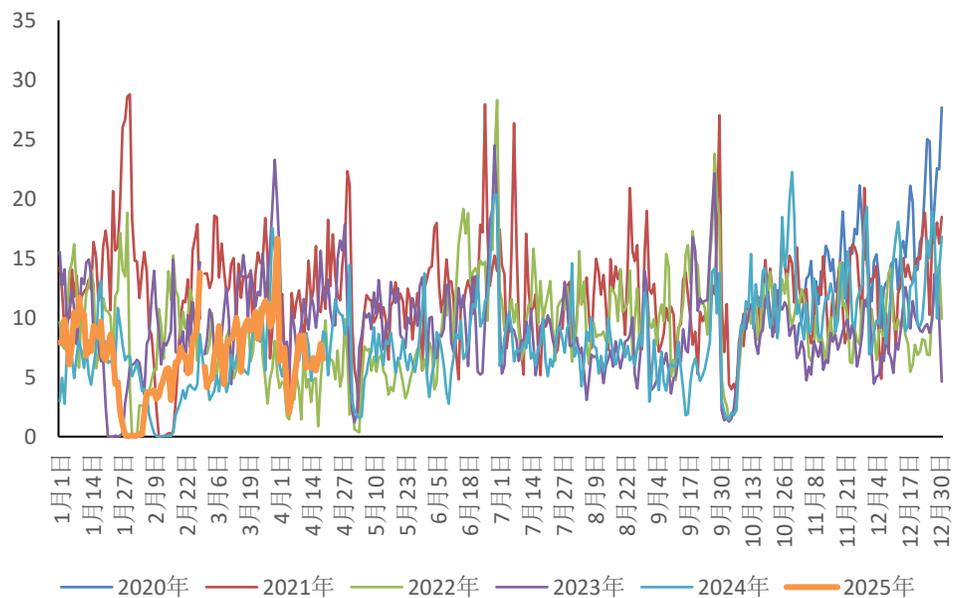
- 3月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.2%、-9.9%；
- 3月社会消费品零售总额当月同比 5.9%，环比上一期上升。



● 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0.05%。

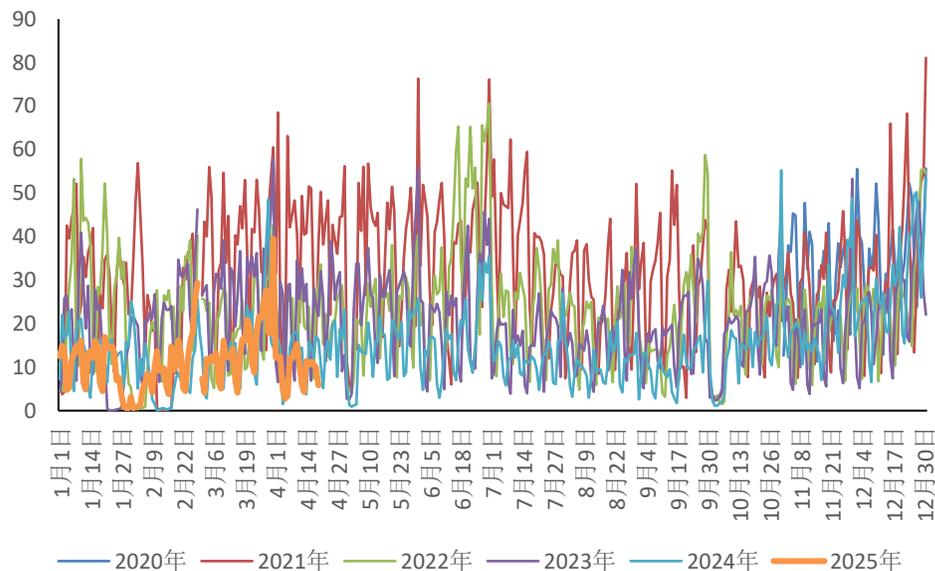
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



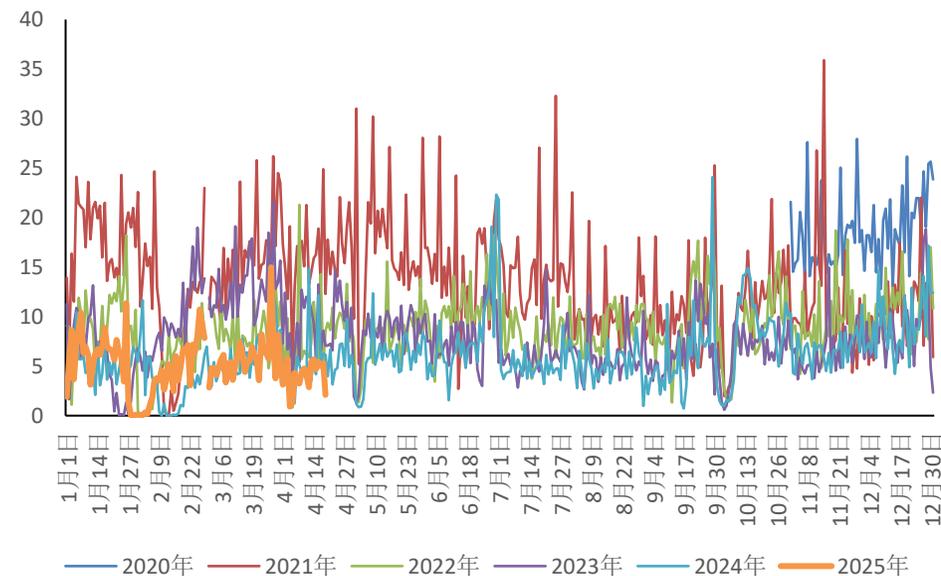
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-12.42%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化23.92%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



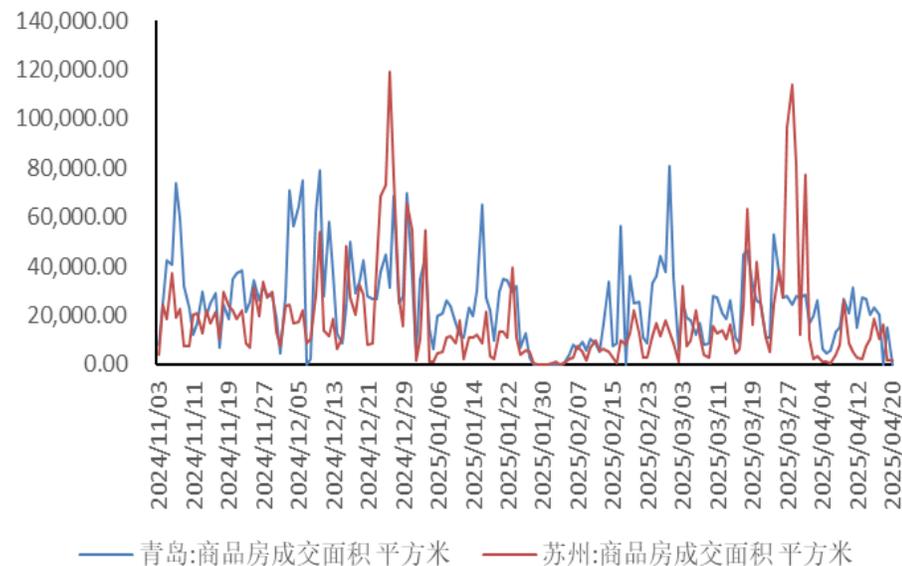
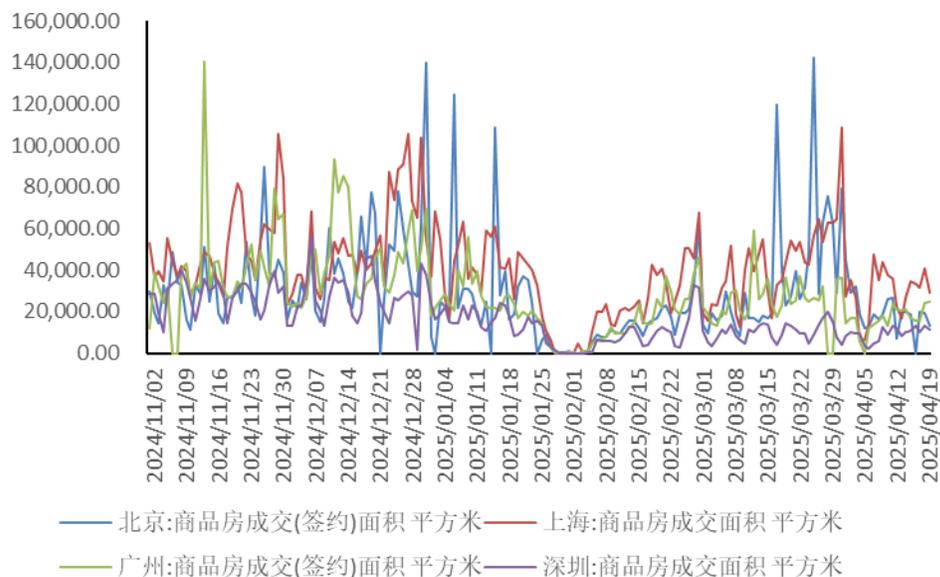
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

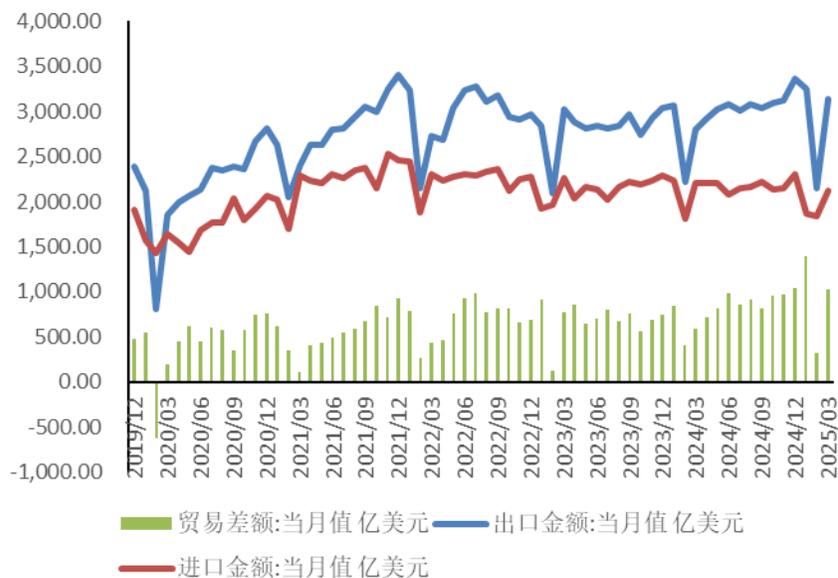
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-12.32%、-9.69%、17.18%、30.16%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 -29.49%、15.60%



● 进出口、外汇储备

- 3月出口总额3139.1亿美元，环比上升；贸易顺差1026.4亿美元；
- 3月份官方外汇储备资产为35338.93亿美元，环比上升。



● 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
%

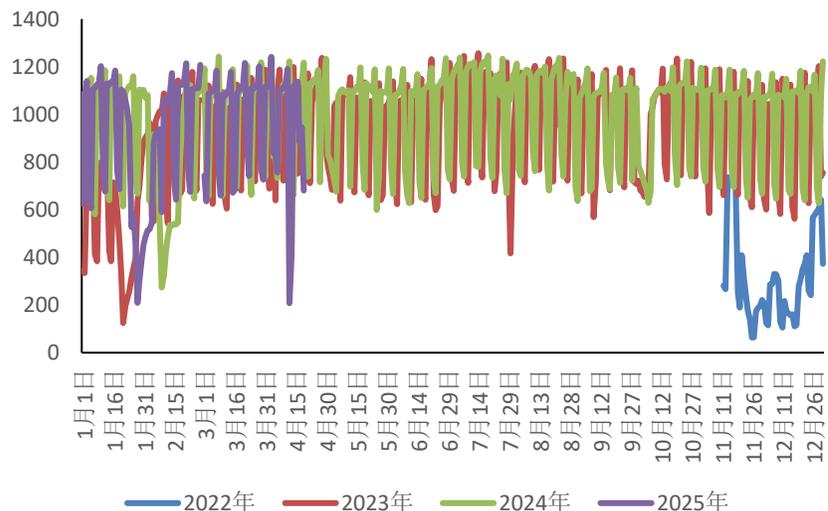


二、国内宏观数据追踪

● 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下降。

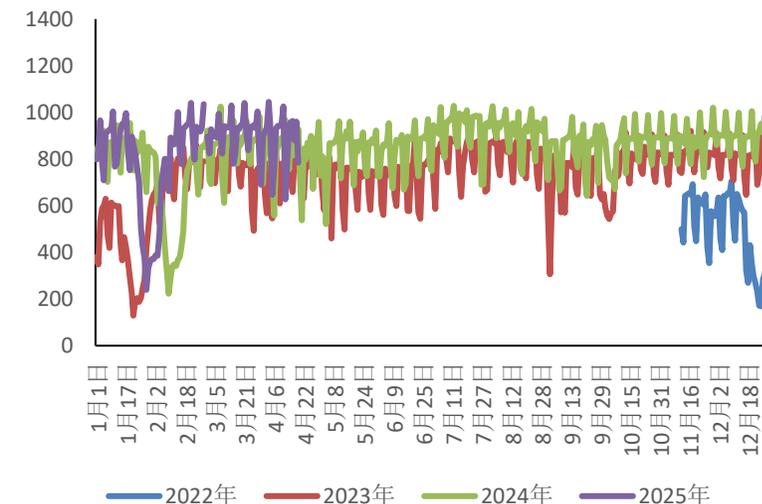
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



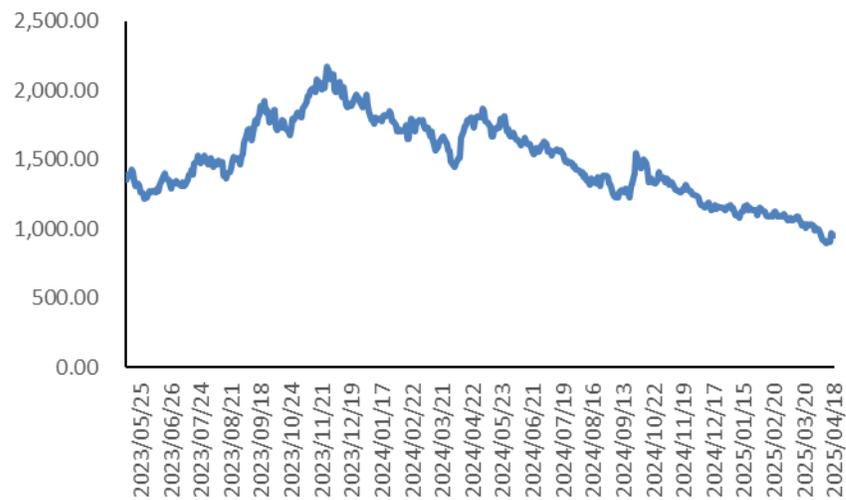


国内行业 数据

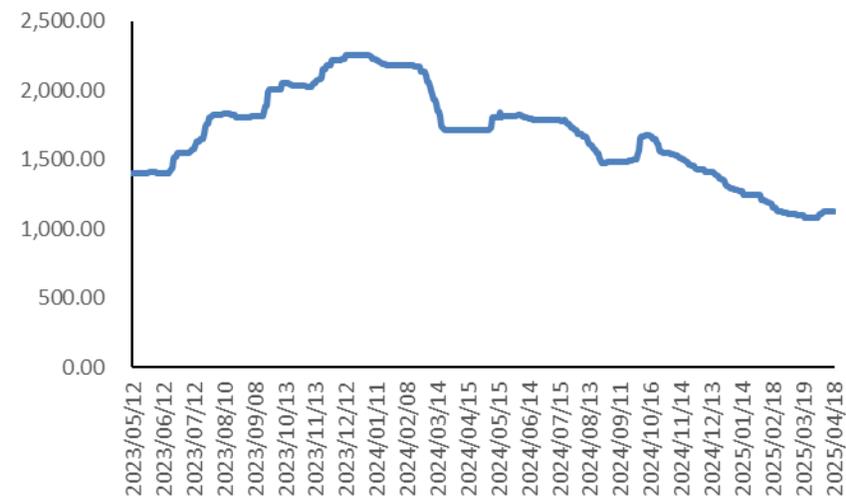
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为6.72%；山西主焦煤现货价格变化0.27%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



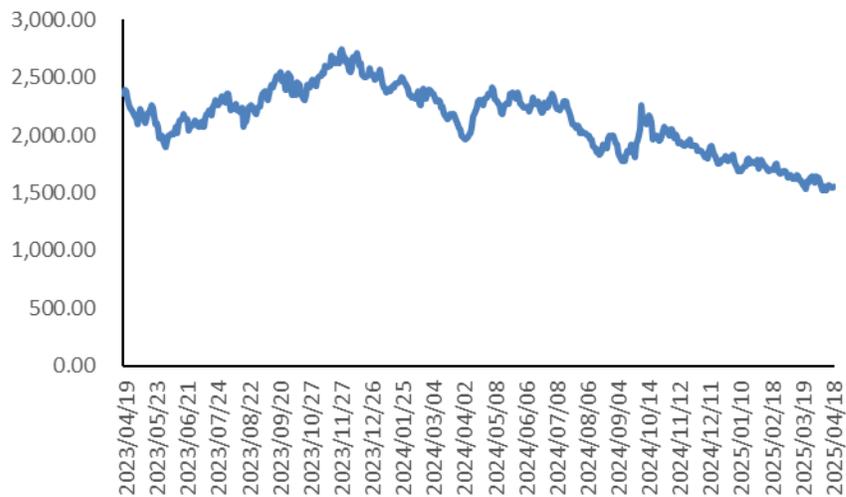
均价:主焦煤:山西 元/吨



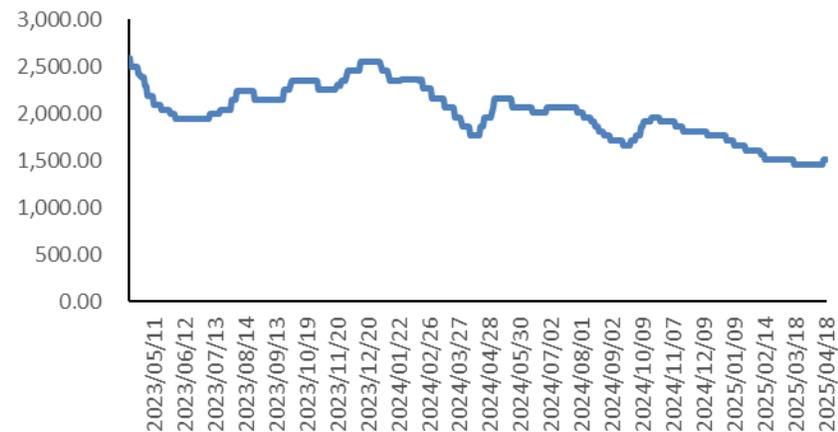
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为2.37%，日照港准一级冶金焦平仓价变化3.42%。

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

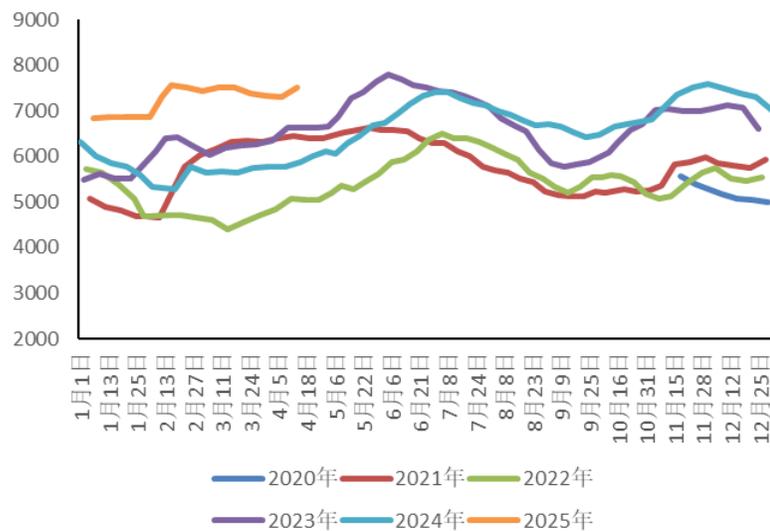


三、国内行业数据追踪

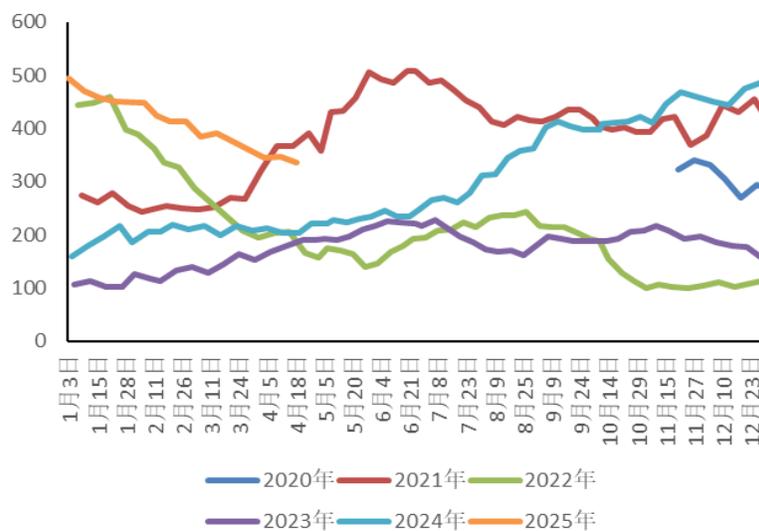
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为2.84%、-3.04%、5.58%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价上涨，焦炭累库。

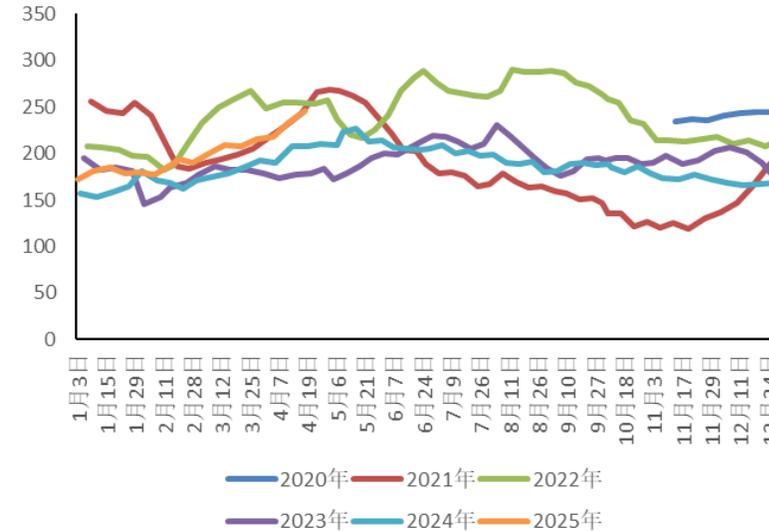
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



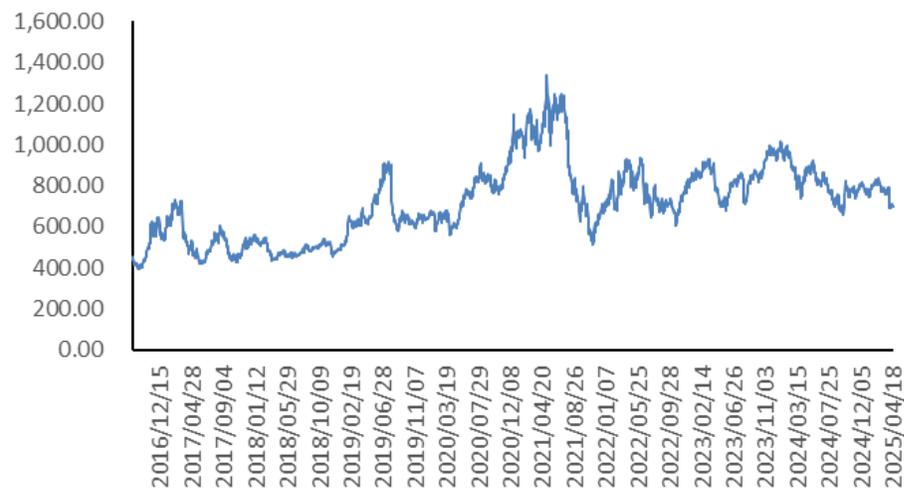
焦炭库存:港口总计 (万吨)



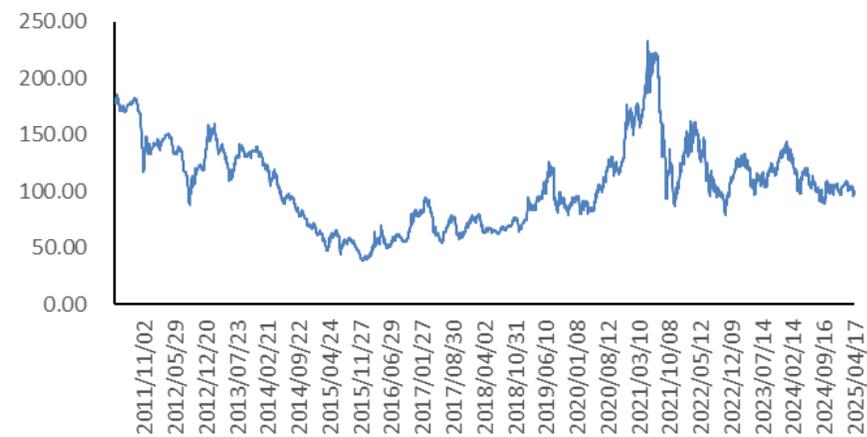
● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-1.27%，铁矿现货周涨跌幅为1.58%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



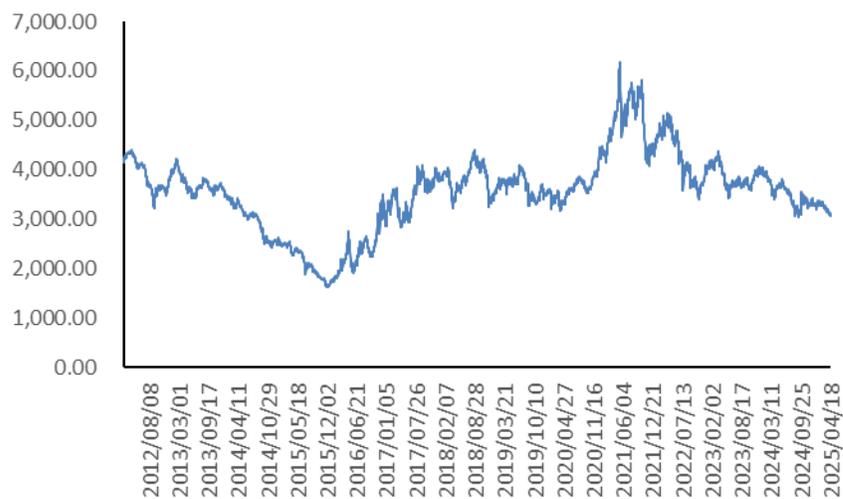
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美
元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为-0.55%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-1.76%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

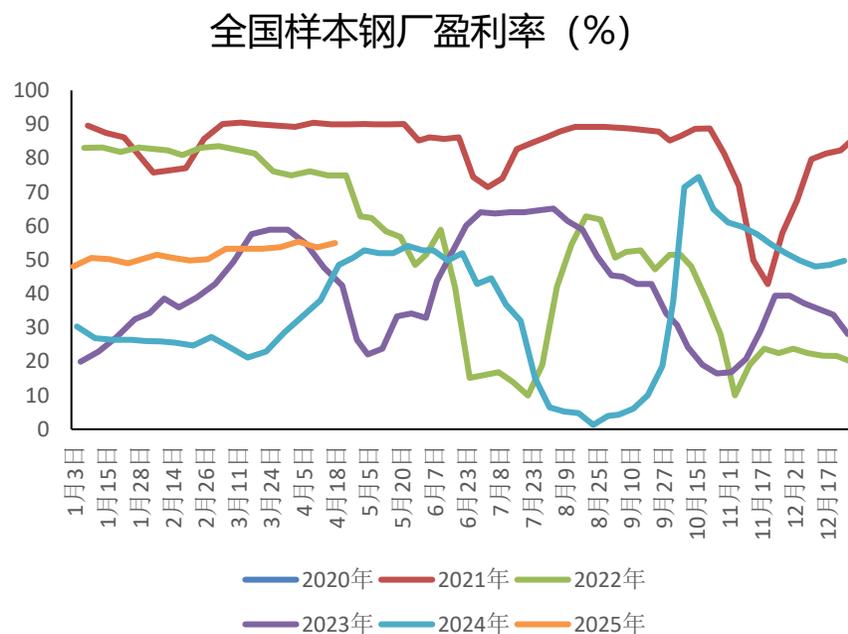


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

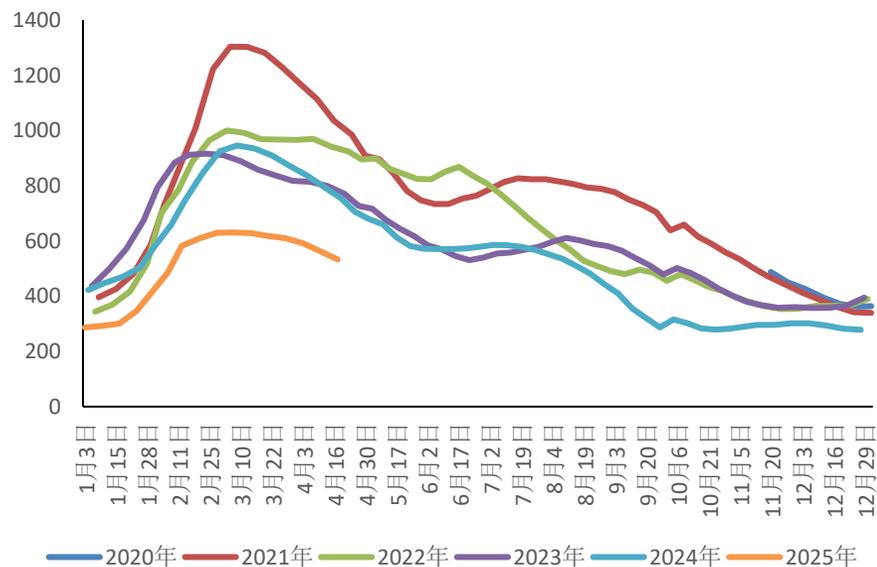
- 本期全国样本钢厂盈利率55.00%，环比变化2.50%。



● 钢材

- 本期螺纹钢库存532.9万吨，环比变化-5.36%。
- 板块总结：本期螺纹、铁矿石期价下跌，螺纹钢去库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

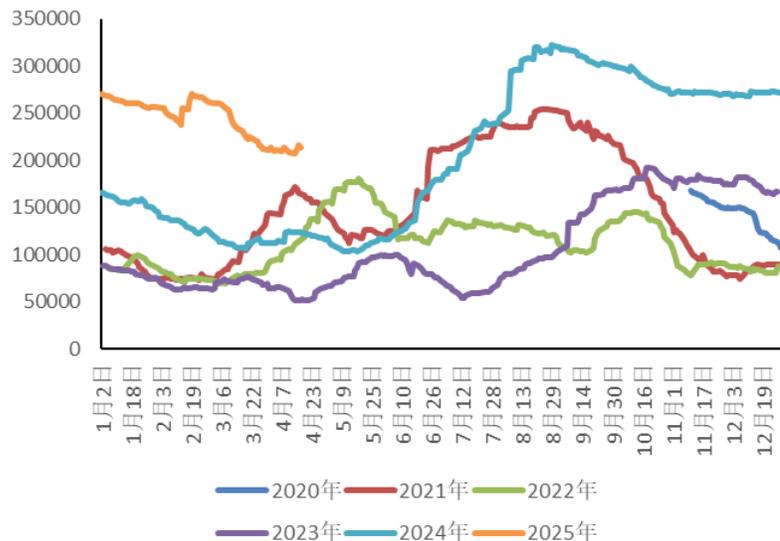
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.21%、0.00%、-2.69%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-6.69%、-3.16%、-1.45%。



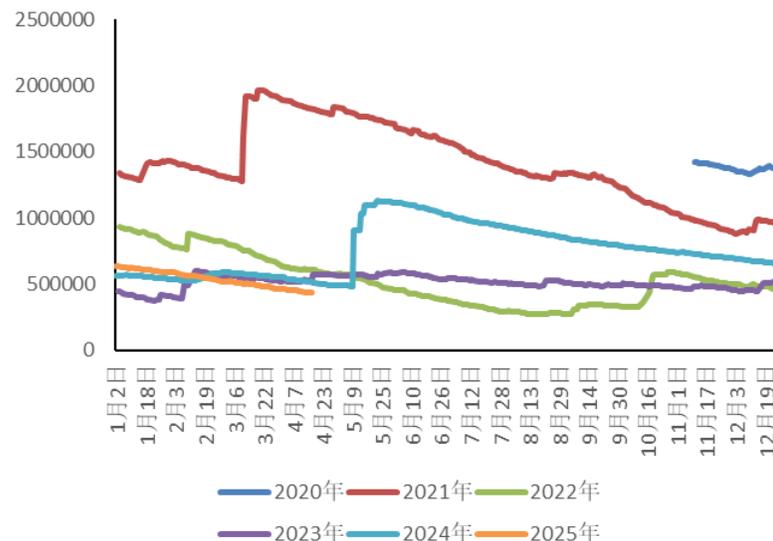
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为21.34万吨、43.42万吨、19.35万吨，环比变化分别为1.90%、-2.73%、60.39%。
- 板块总结：本期伦铜期价上涨，锌期价下跌，伦锌大幅累库。

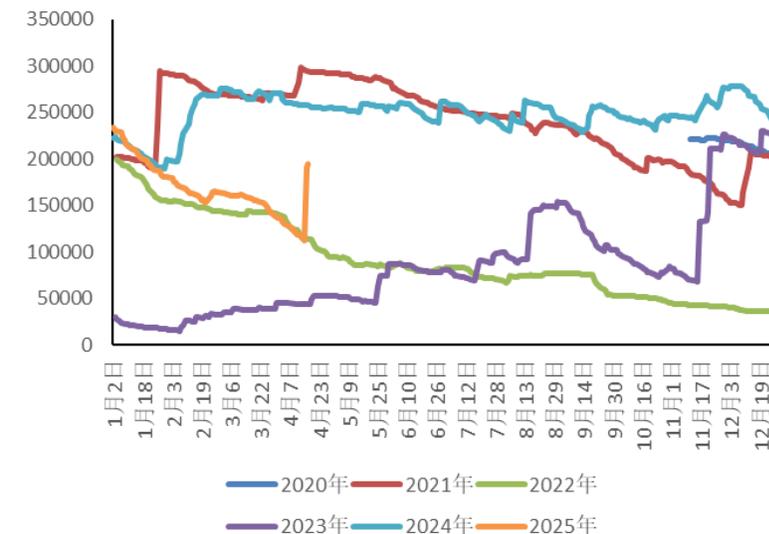
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)

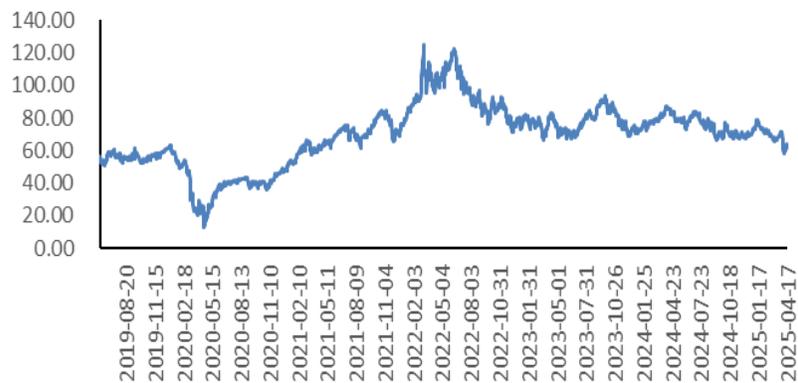


● 能源化工

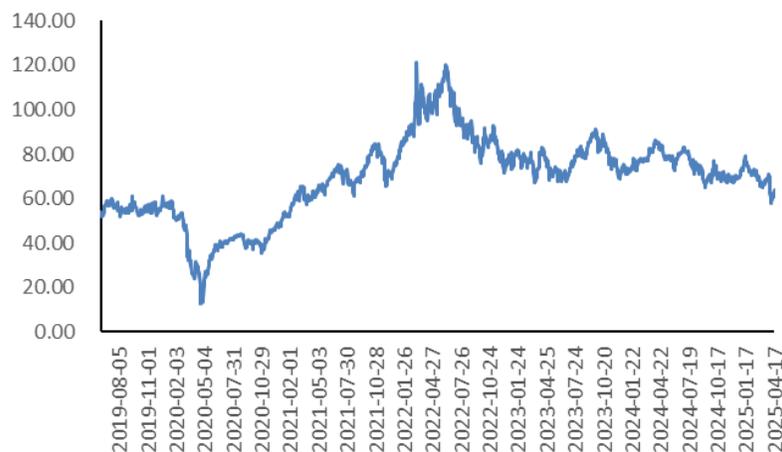
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为5.84%、7.04%、3.55%。

期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/

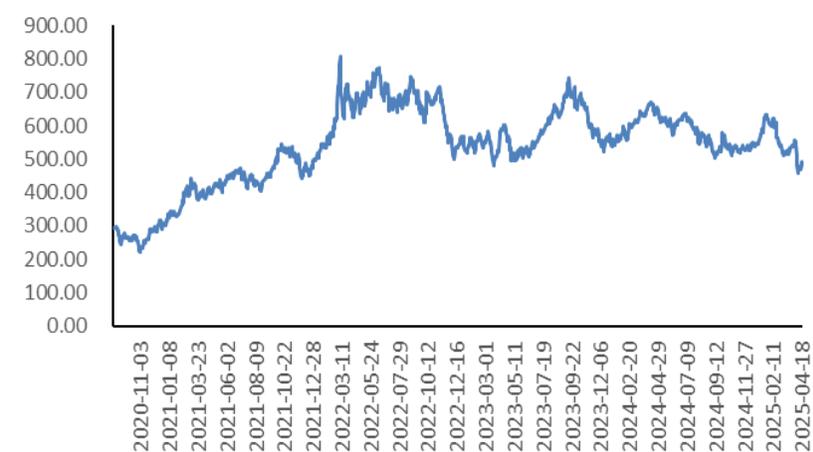
桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



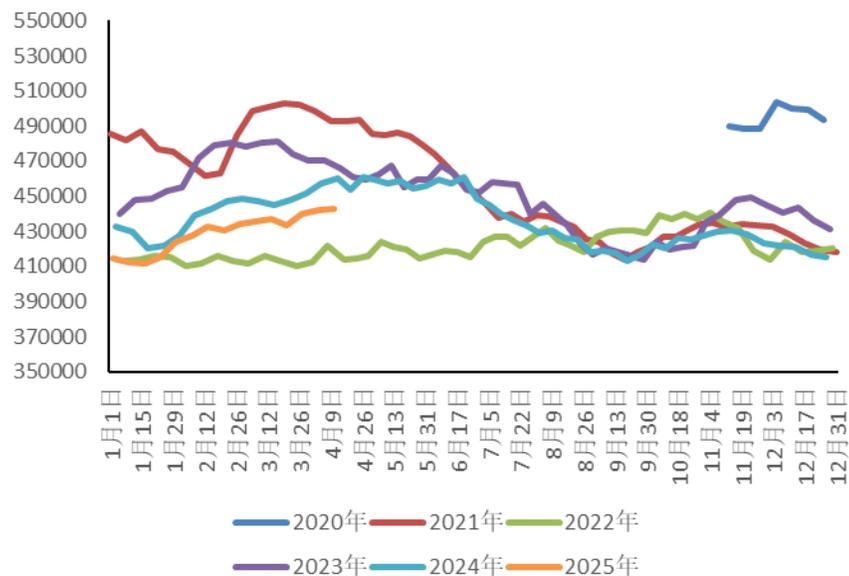
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.428亿桶，环比变化 0.12%。

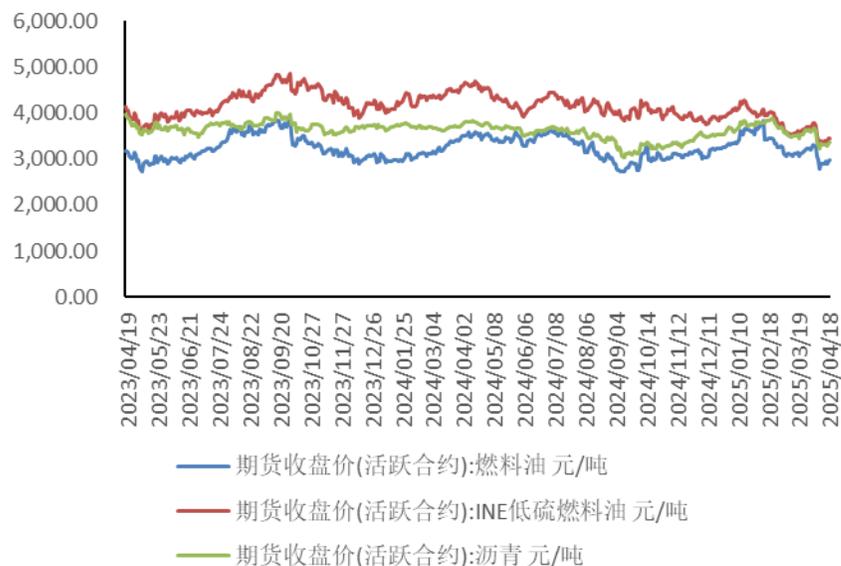
库存量:商业原油:全美 (千桶)



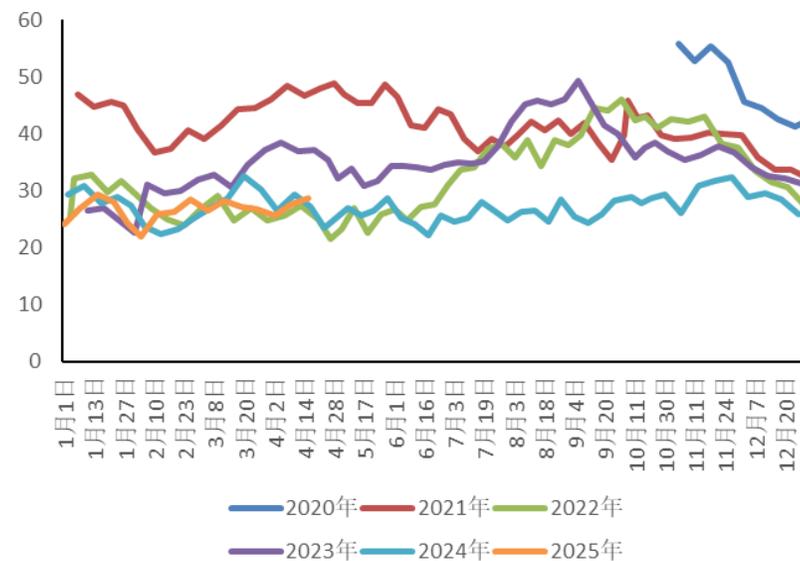
● 能源化工

- 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3.08%、1.98%、1.69%。
- 石油沥青装置开工率28.7%，环比变化 1.77%。

成品油价格主力合约

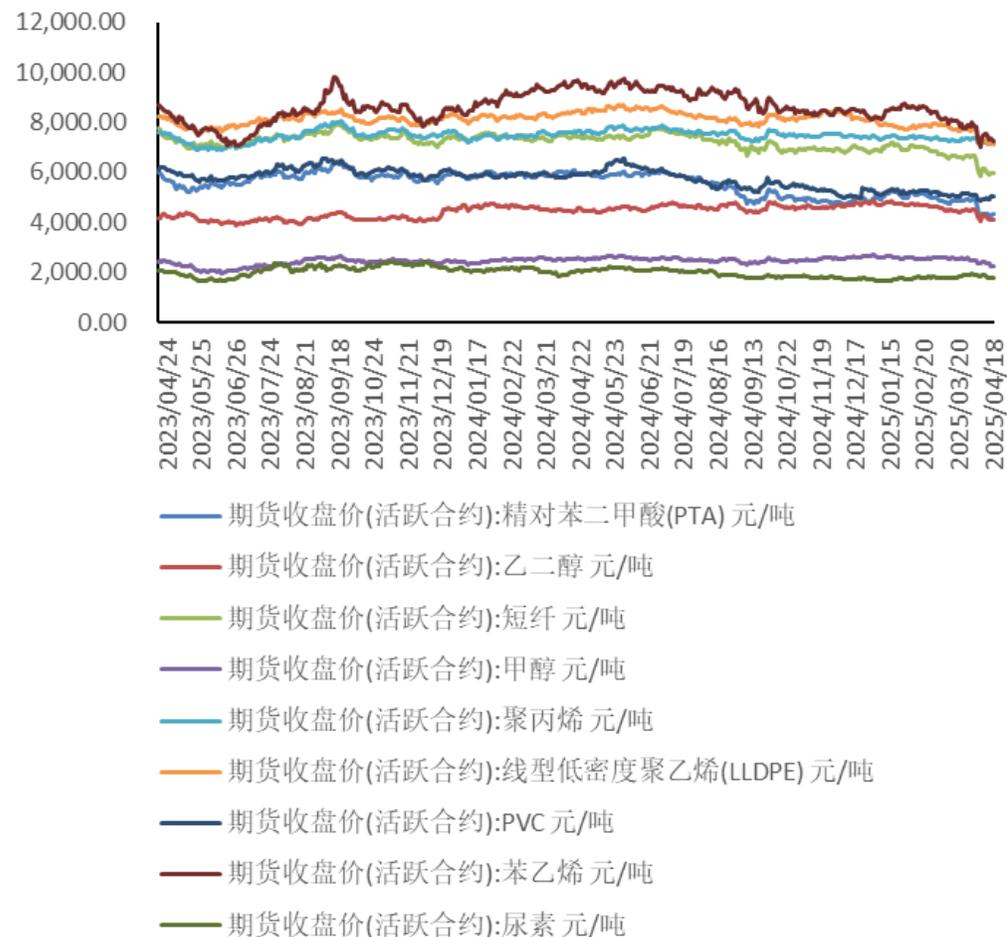


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

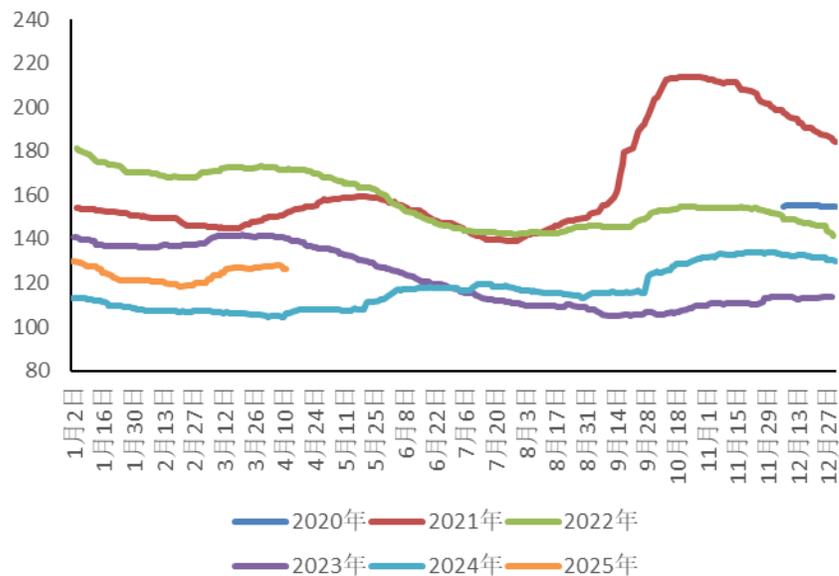
- 化工品方面，PTA变化幅度-0.64%、乙二醇变化幅度-3.53%，短纤变化幅度-2.87%，甲醇变化幅度-5.27%，聚丙烯变化幅度-0.90%，LLDPE变化幅度-1.50%，PVC变化幅度2.07%，苯乙烯变化幅度-3.38%，尿素变化幅度-5.19%。
- 板块总结：本期油价小幅反弹，国内化工品种价格走弱。



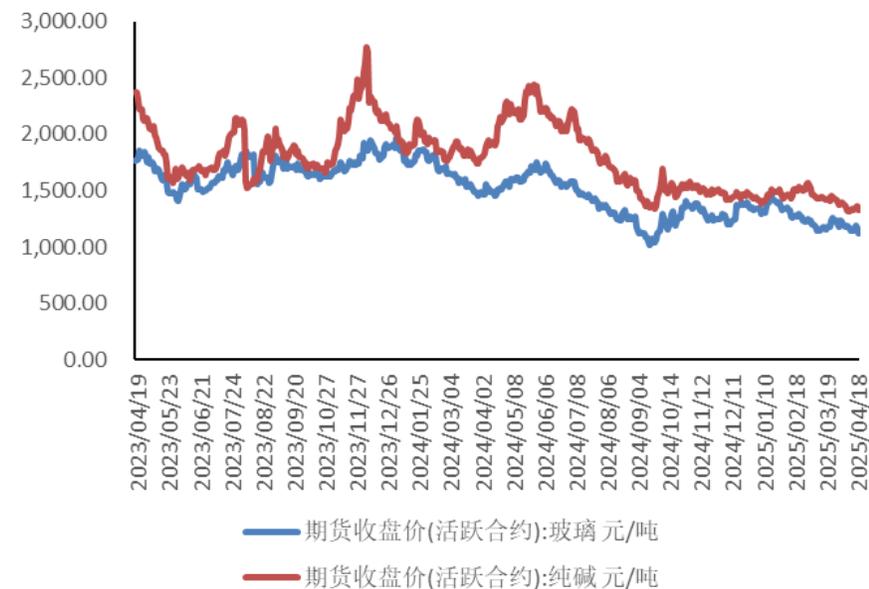
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-0.24%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-2.09%、-0.23%。
- 板块总结：本期水泥价格下跌，纯碱价格下跌。

水泥价格指数:全国

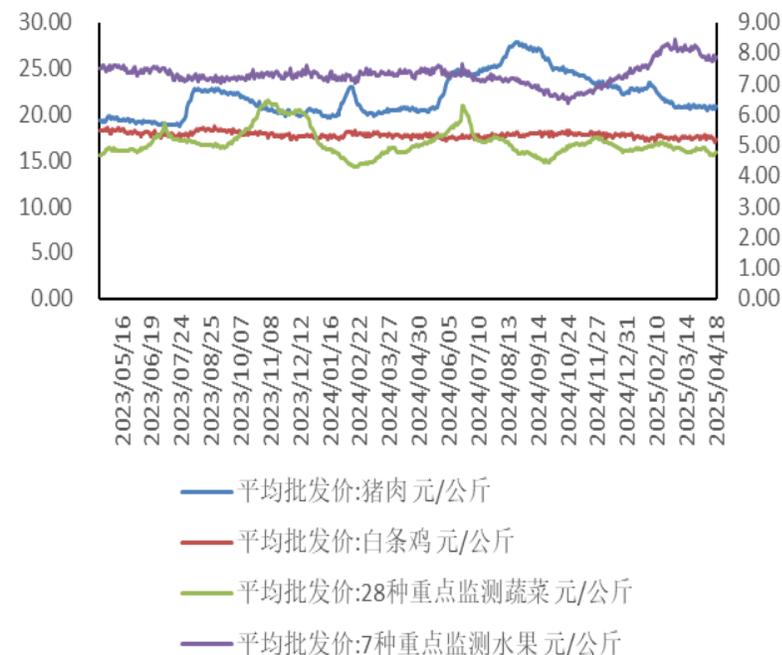
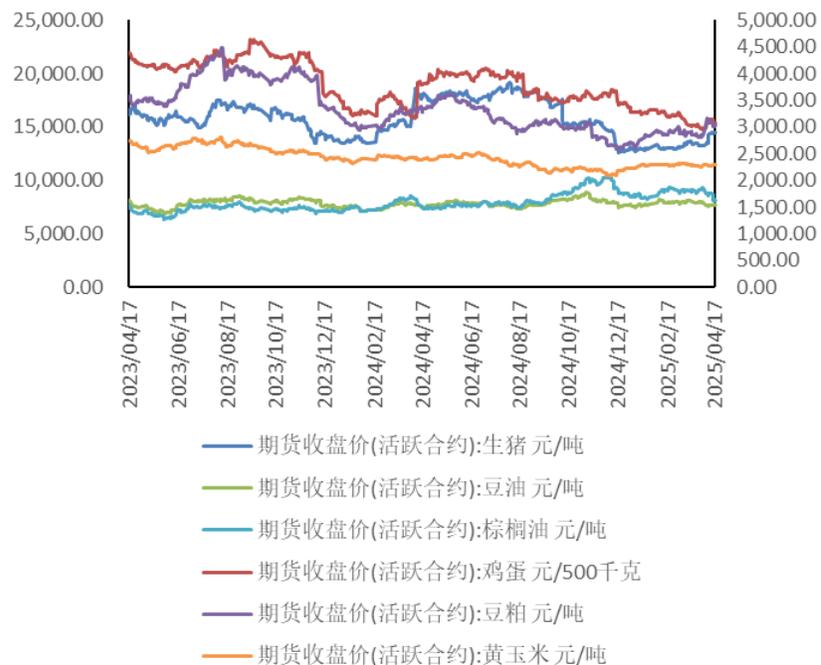


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

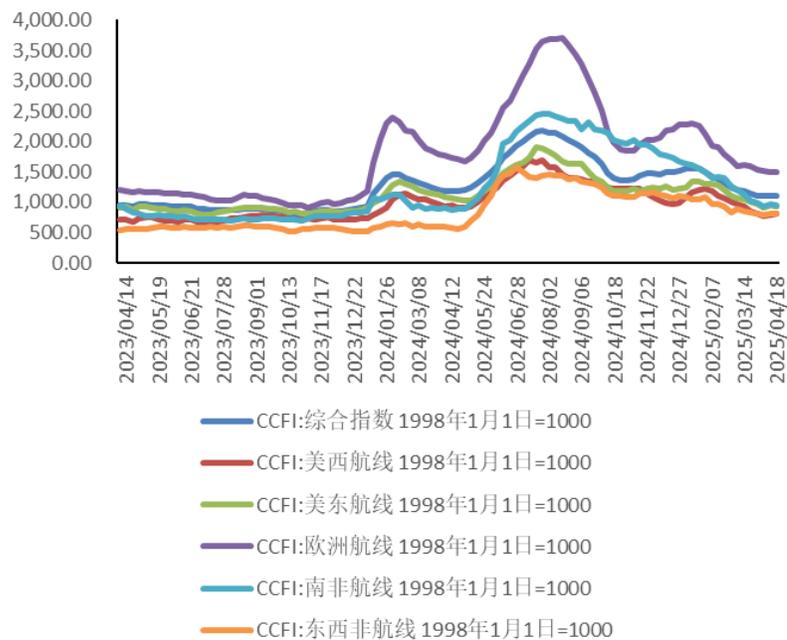
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为0.84%、-1.88%、0.31%、-1.98%、-7.04%、0.79%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.43%、-1.82%、-4.71%、-0.13%。
- 板块总结：本期猪肉期价上涨，鸡蛋、棕榈油期价下跌。



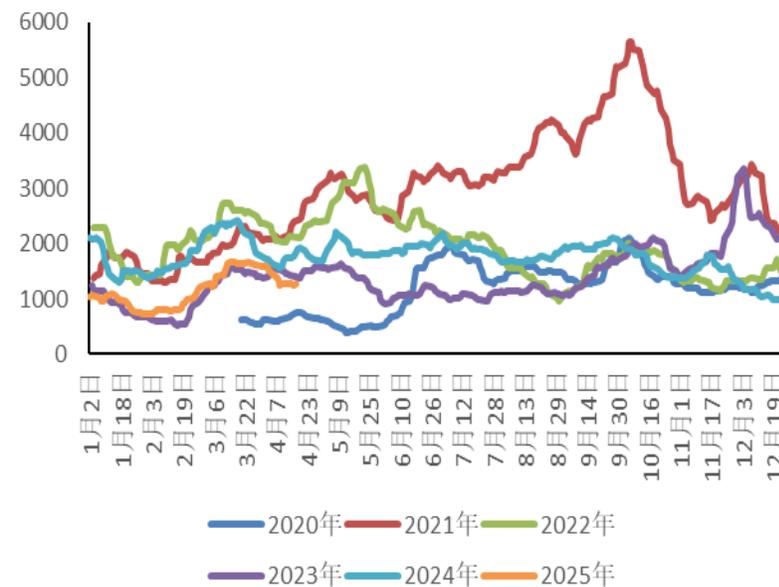
● 航运

- 本期CCFI指数上升，环比变化0.33%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-1.74%。
- 板块总结：本期BDI指数下降。

CCFI航运指数



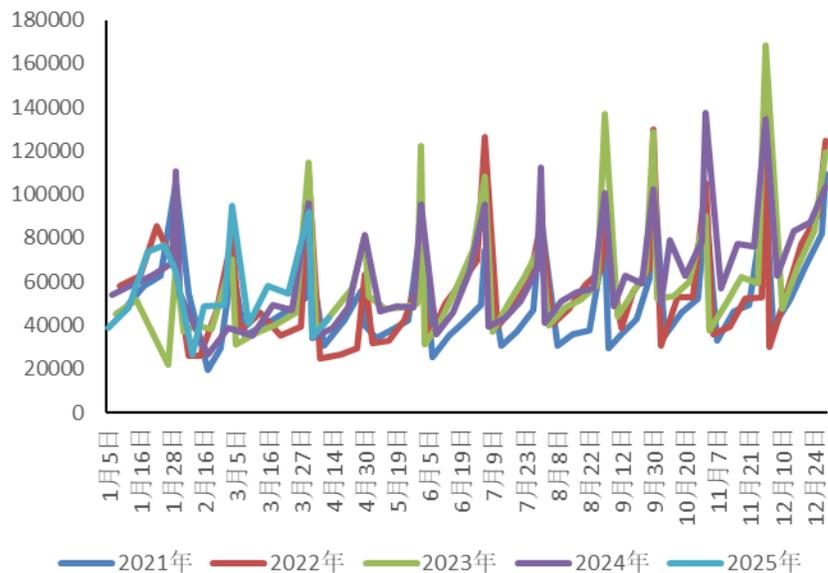
波罗的海干散货指数(BDI)



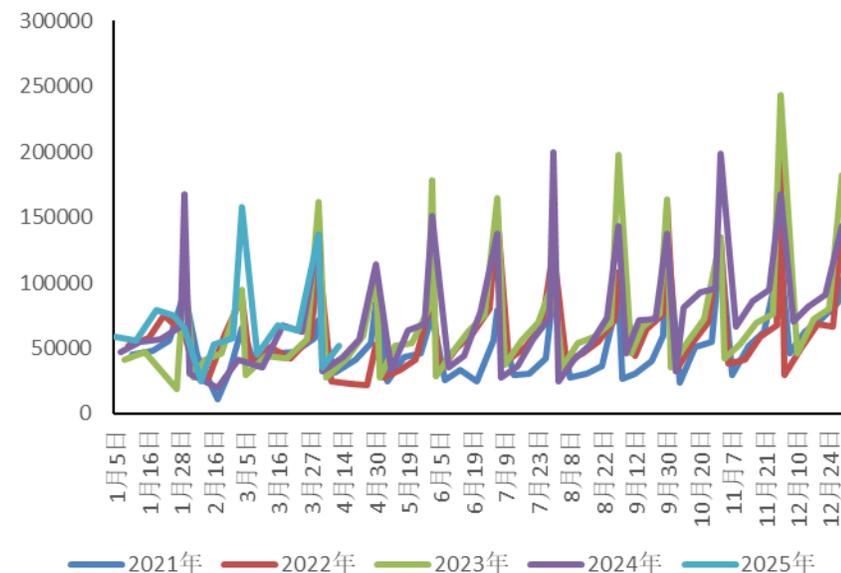
● 汽车消费

- 最新公布的4月7日至4月13日期间，日均乘用车厂家零售43704，同比变化13%；日均乘用车厂家批发52131，同比变化22%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



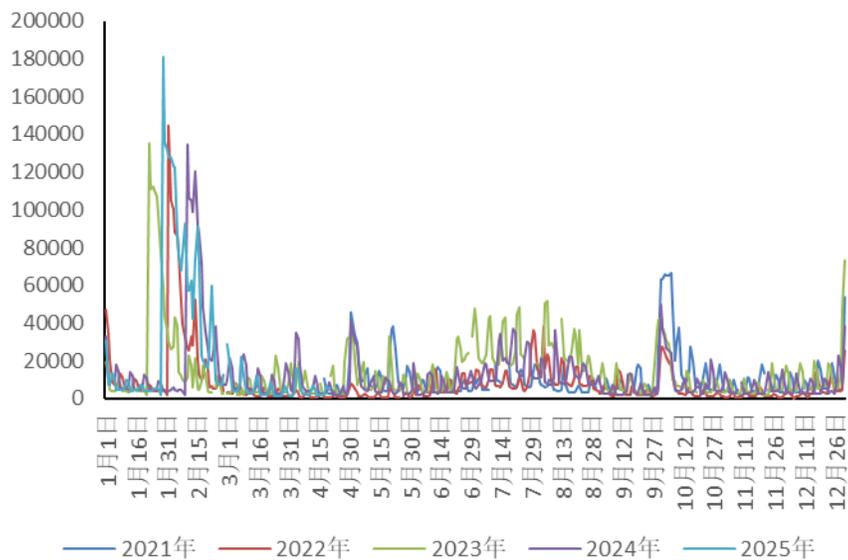
乘用车厂家批发：日均（辆）



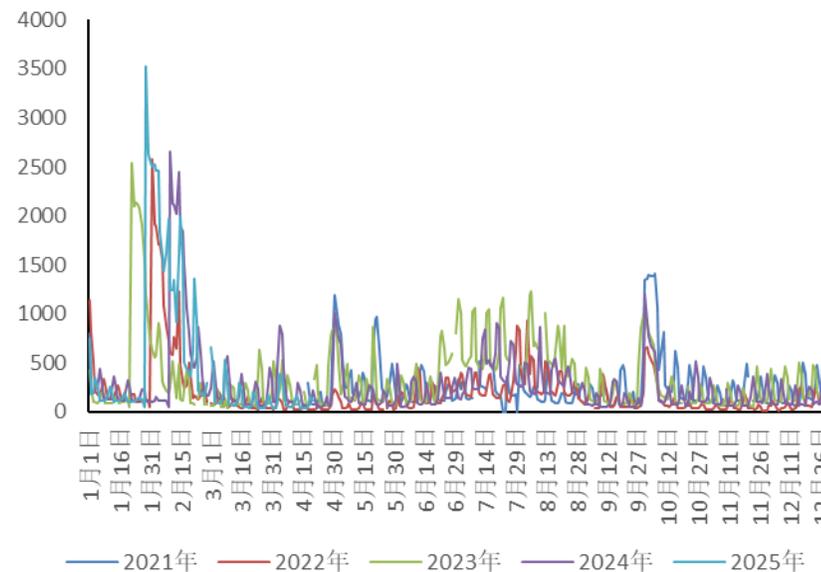
● 电影消费

- 本期电影票房累计2.14亿元；观影人数498万人次。电影消费环比下降。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

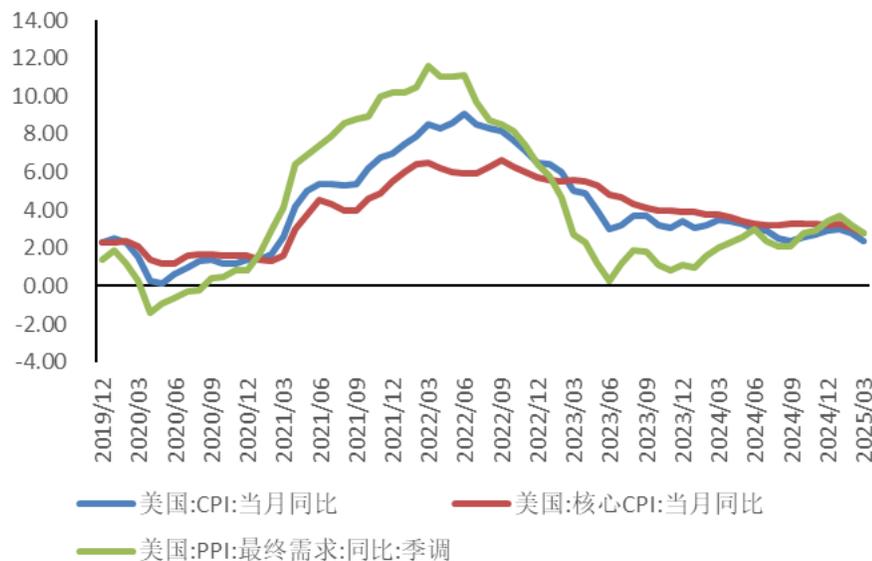




海外宏观 数据

● 美国通胀

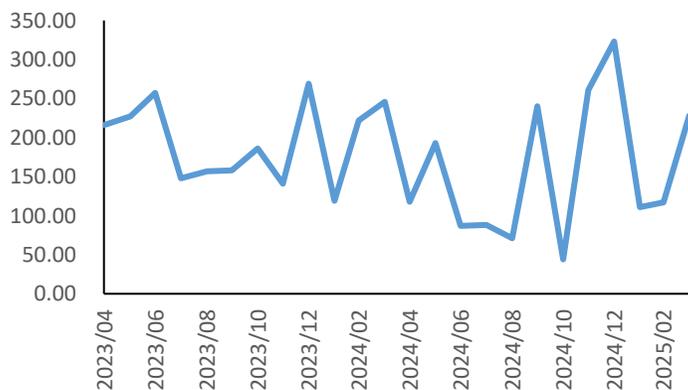
- 美国3月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.40%、2.80%，3月PPI同比2.80%。3月美国CPI增速回落。



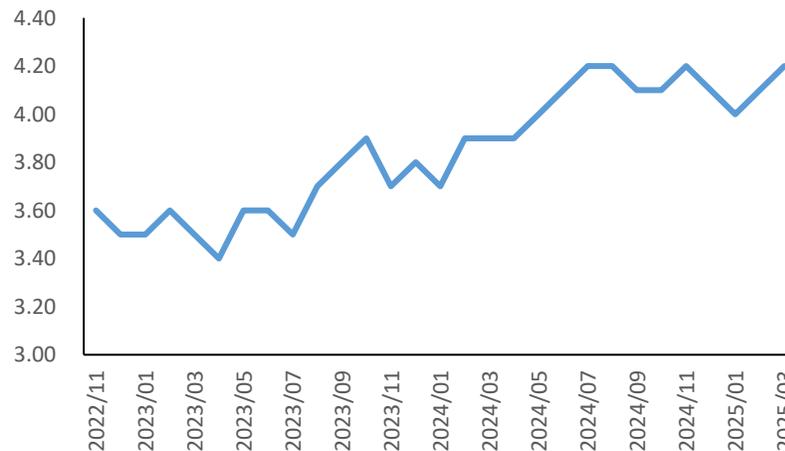
● 美国就业情况

- 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21.5万人。

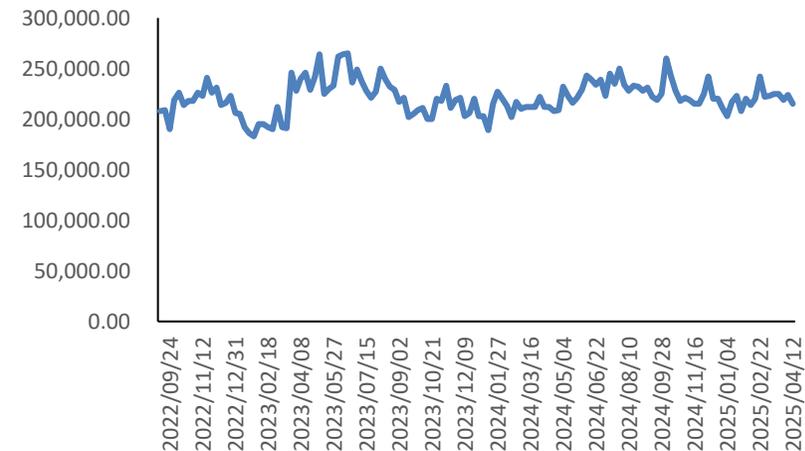
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



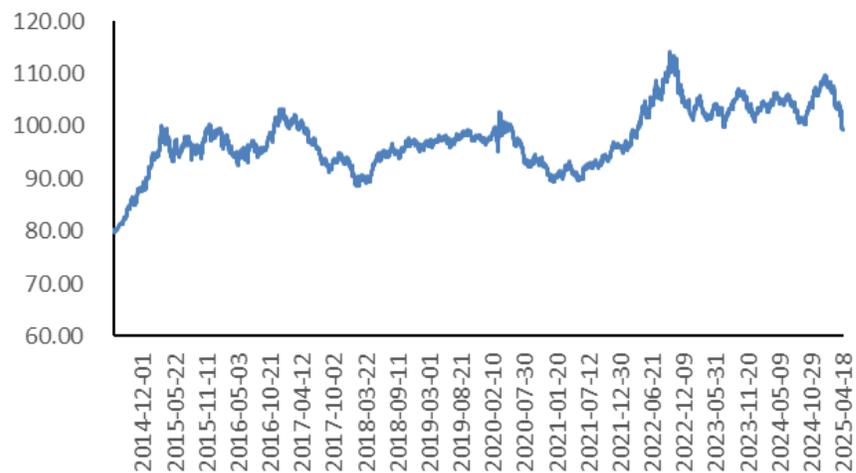
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



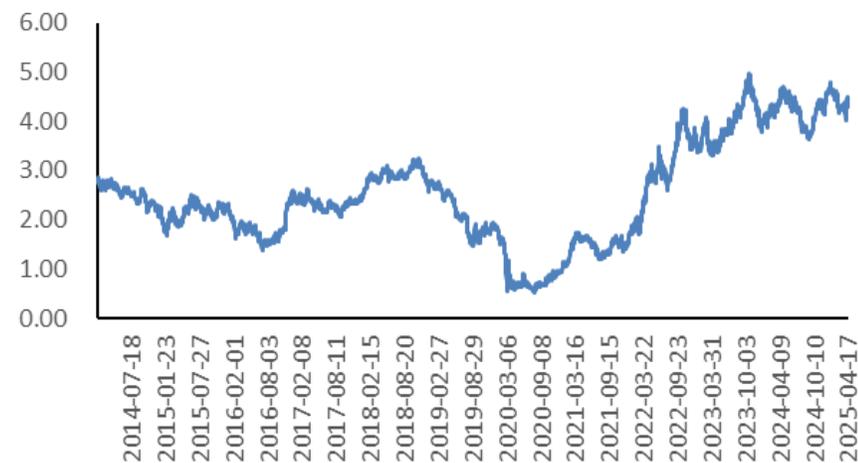
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数99.23，环比变化-0.54%；10年美债收益率4.34%，环比变化-1.36%。

美元指数



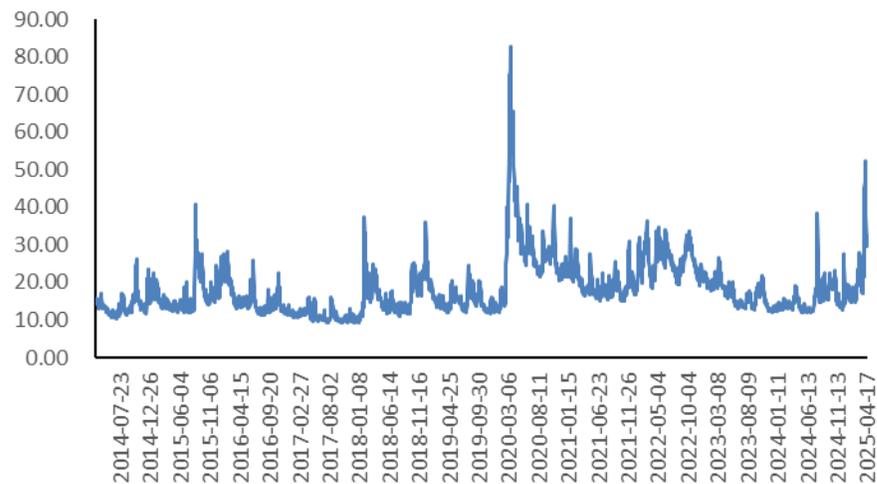
美国:国债收益率:10年



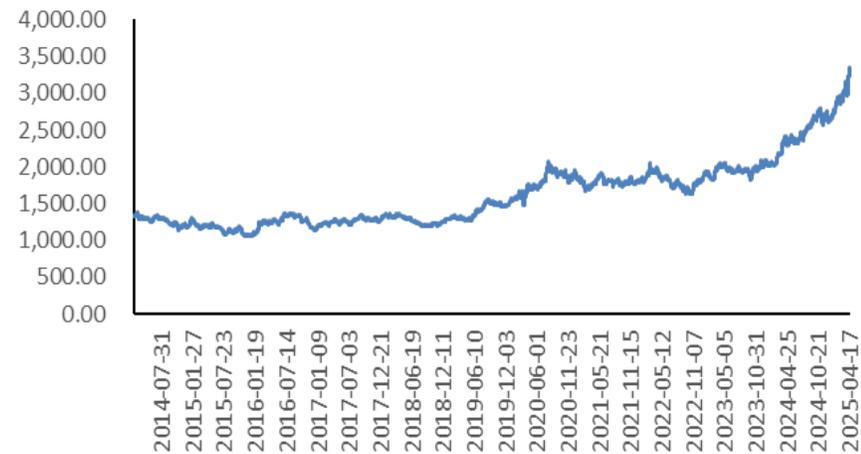
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数29.65，环比变化-27.19%；COMEX黄金3328.40美元/盎司，环比变化2.58%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



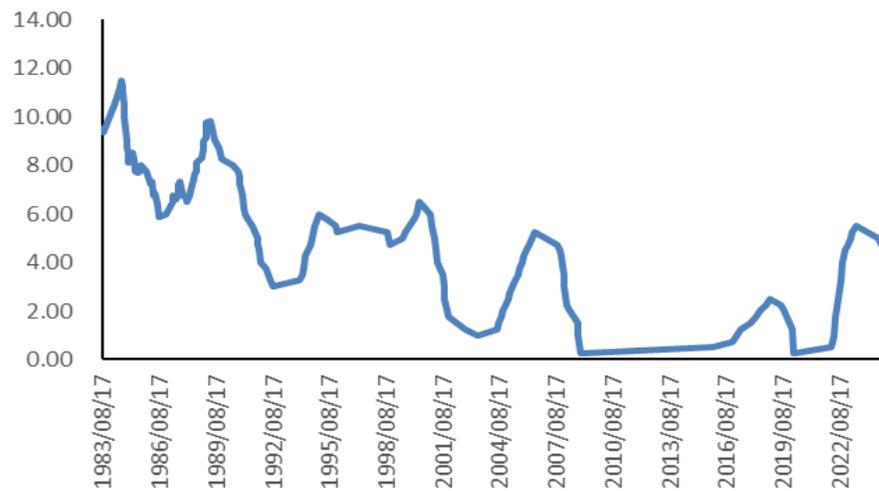
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



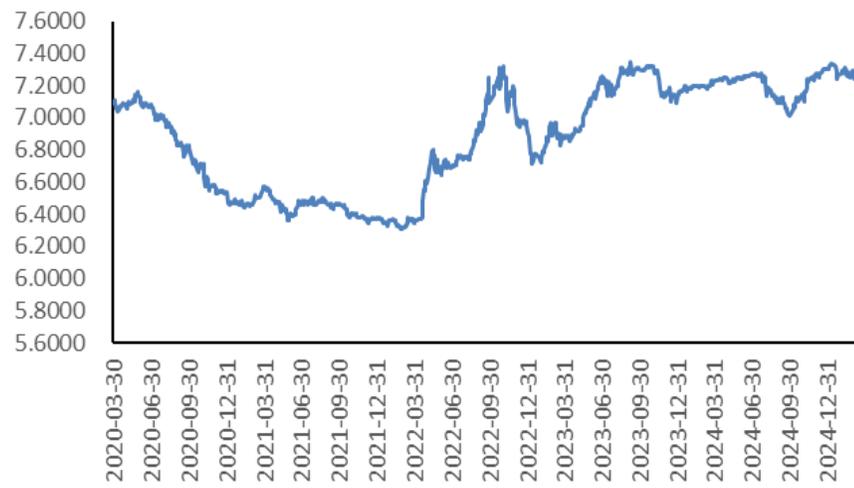
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在3月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。4月18日美元兑人民币即期汇率为7.304，环比变化-0.28%。

美国:联邦基金目标利率 %

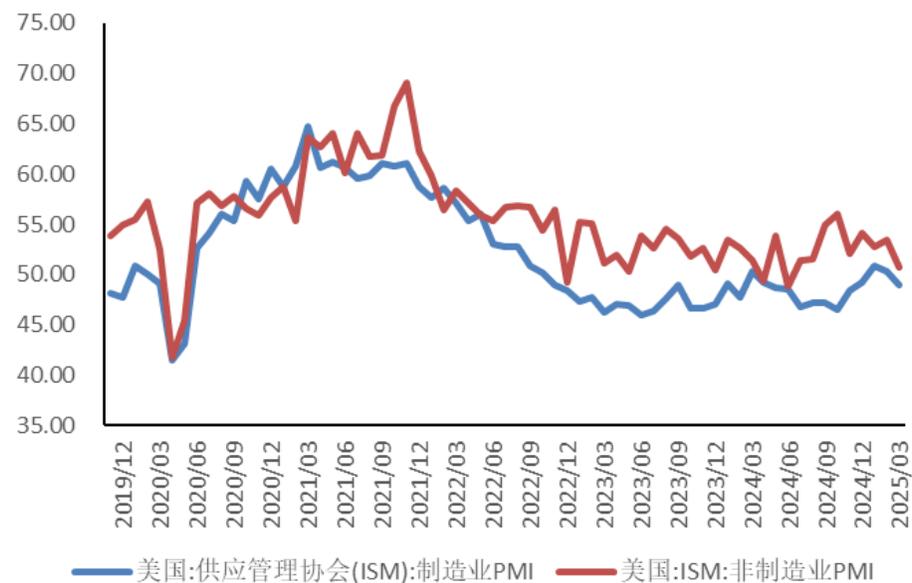


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

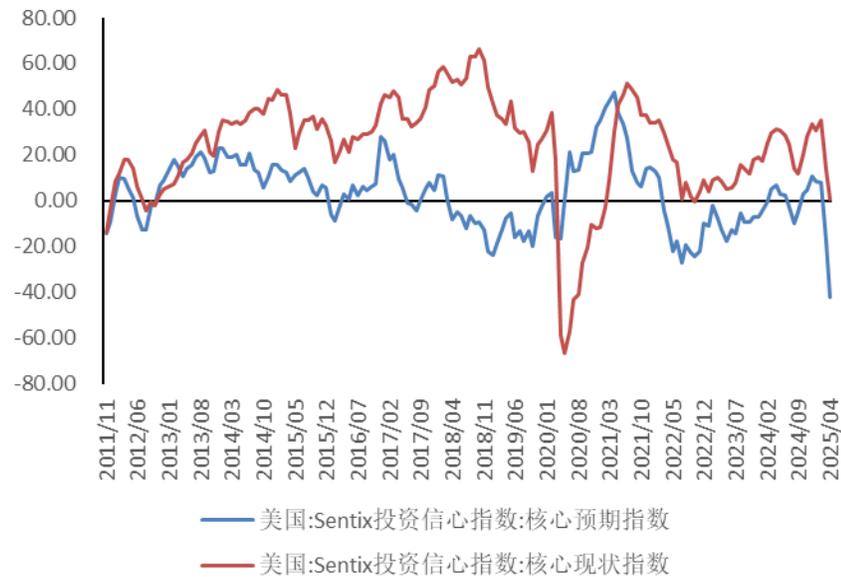
- 3月份美国ISM制造业PMI为49，环比下降；
- 3月份美国ISM非制造业PMI为50.8，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学4月消费者信心指数为50.8，环比回落；4月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-42，核心现状指数为0.5。

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

2025.04.21