

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.05.12



本报告数据来源：wind终端

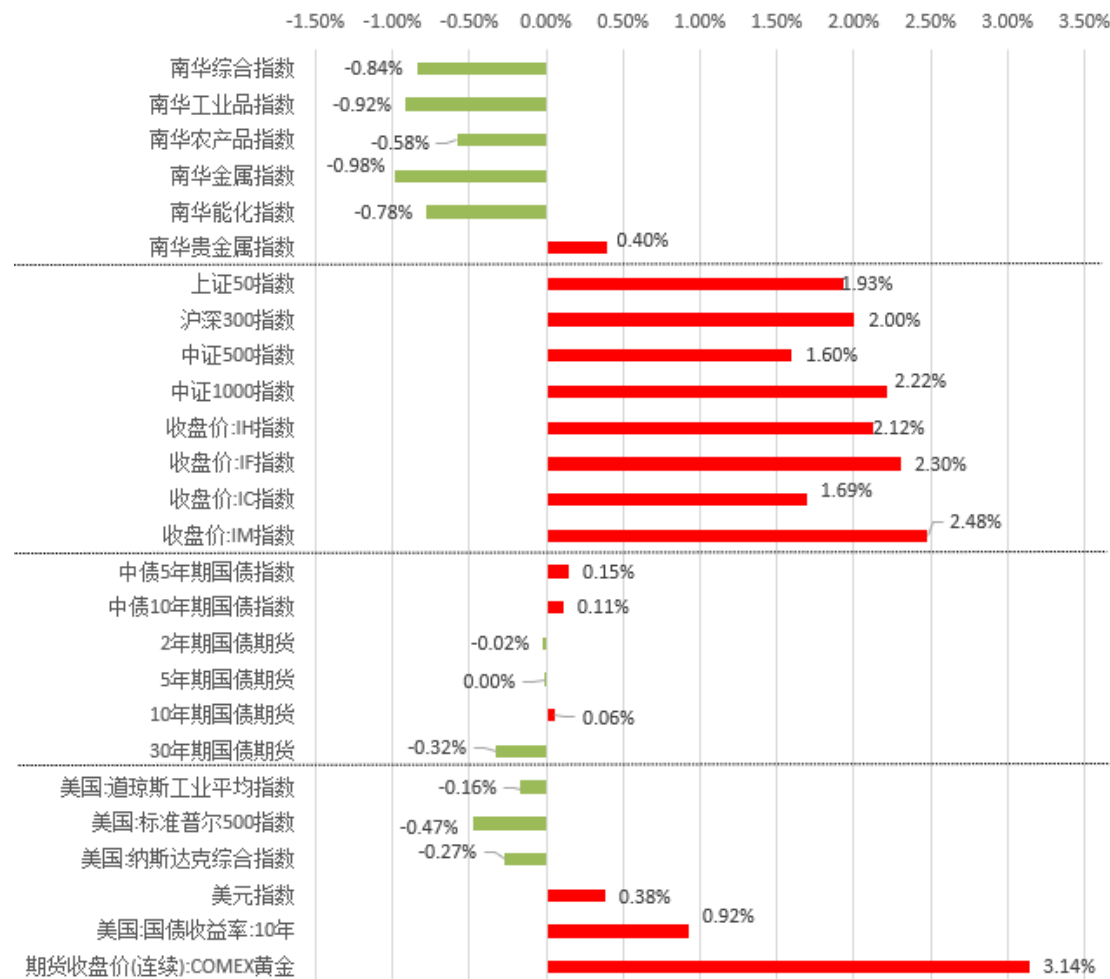
宏观	国内方面，4月国内CPI同比下降0.1%，环比上涨0.1%。PPI同比下降2.7%，环比下降0.4%。4月CPI环比由降转涨，同比略有下降，核心CPI涨幅稳定；PPI环比降幅与上月相同。4月PPI主要因为在关税政策影响下，国际大宗商品价格迅速下行，导致国内相关行业价格下降。4月当月，我国货物贸易进出口3.84万亿元，增长5.6%。其中，出口2.27万亿元，增长9.3%；进口1.57万亿元，增长0.8%，整体好于预期。 海外方面，美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在4.25%至4.50%之间，这是今年1月以来美联储连续第三次维持利率不变。鲍威尔认为美联储不需要急于调整利率，政策是适度限制的；目前的不确定性情况要求美联储继续等待；特朗普要求降息根本不会影响美联储的工作，六月降息概率下降，美元指数反弹。
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、铁矿石期价下跌，螺纹钢去库。 3) 有色：本期伦铝、锌期价小幅下跌，伦铜、铝、锌去库。 4) 能源化工：本期国内油价上涨，国内化工品种价格普遍反弹。 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：本期鸡蛋、豆类油脂期价下跌。 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2025.05.05至2025.05.09;
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.84%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.92%、-0.58%、-0.98%、-0.78%、0.40%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.93%、2.00%、1.60%、2.22%；IH、IF、IC、IM期指分别变化2.12%、2.30%、1.69%、2.48%。
- 国内债市方面，本期国债期货震荡。
- 本期美国道琼斯、标准普尔500、纳斯达克分别变化-0.16%、-0.47%、-0.27%。
- 本期10年美债收益率变化0.92%，美元指数变化0.38%，Comex黄金期价变化3.14%。

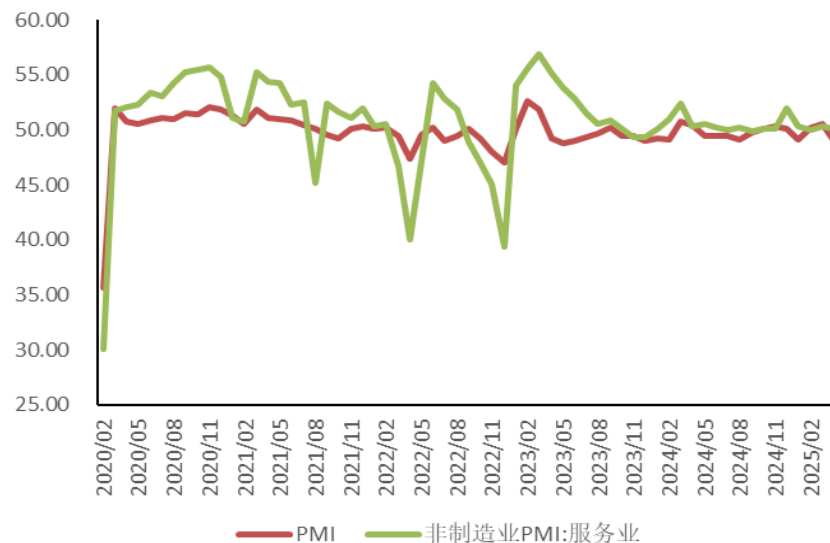
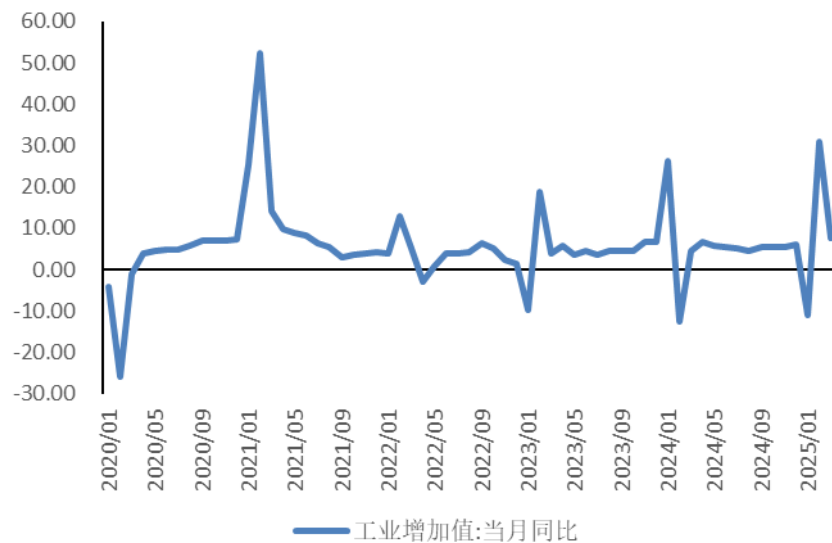




国内宏观 数据

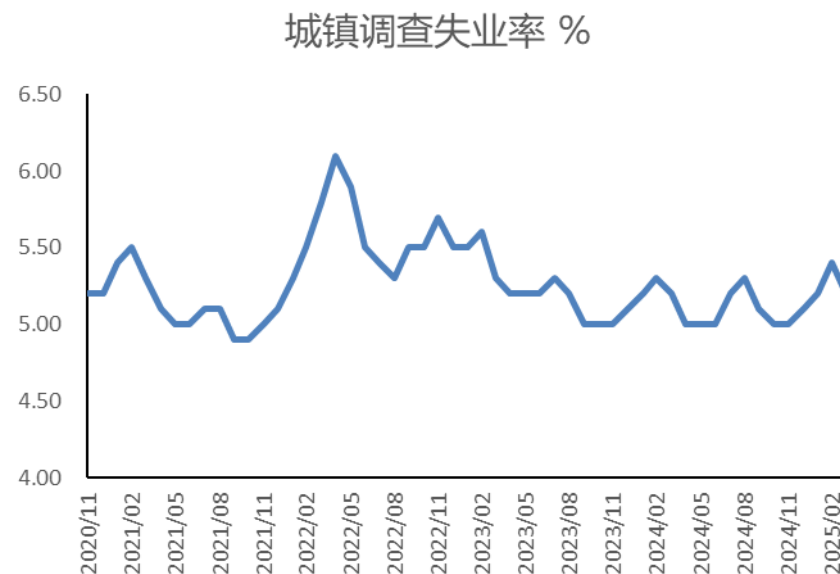
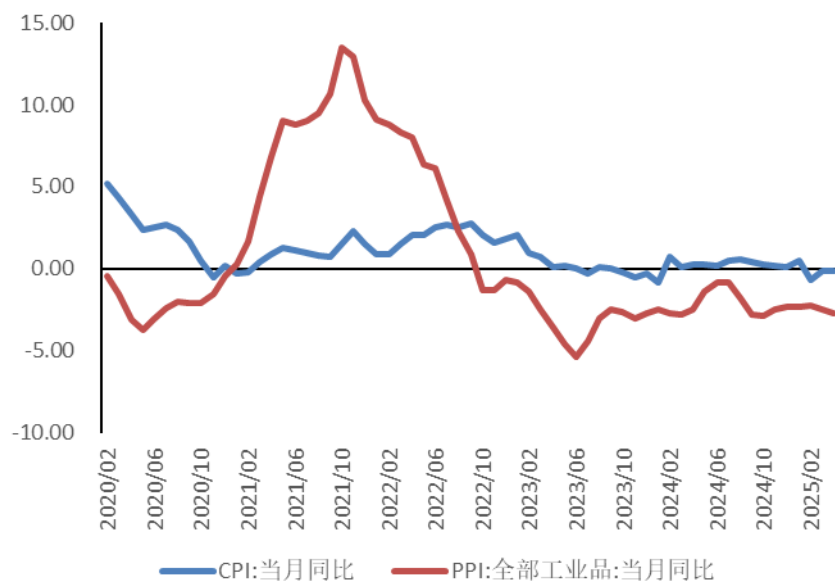
● 工业与PMI

- 3月工业增加值同比7.7%，同比增速坚挺；
- 4月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为49%、50.1%。



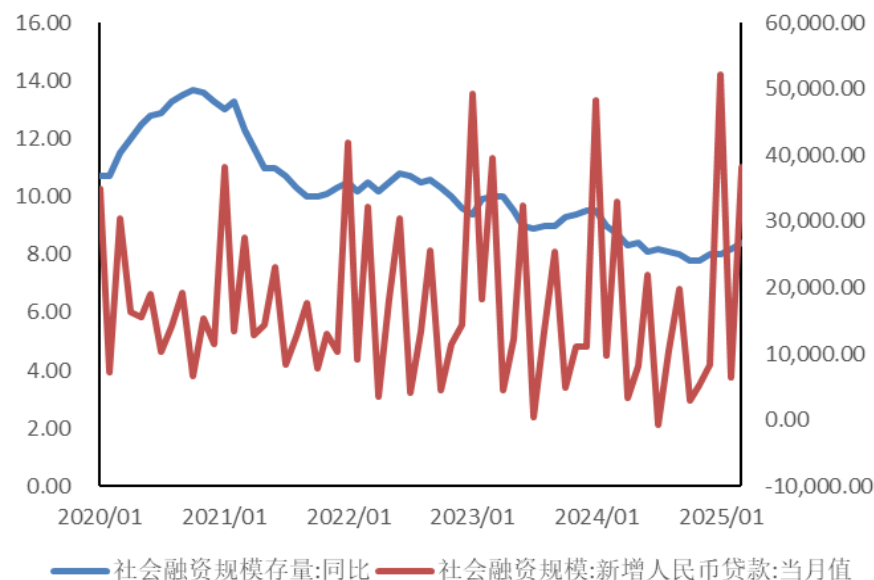
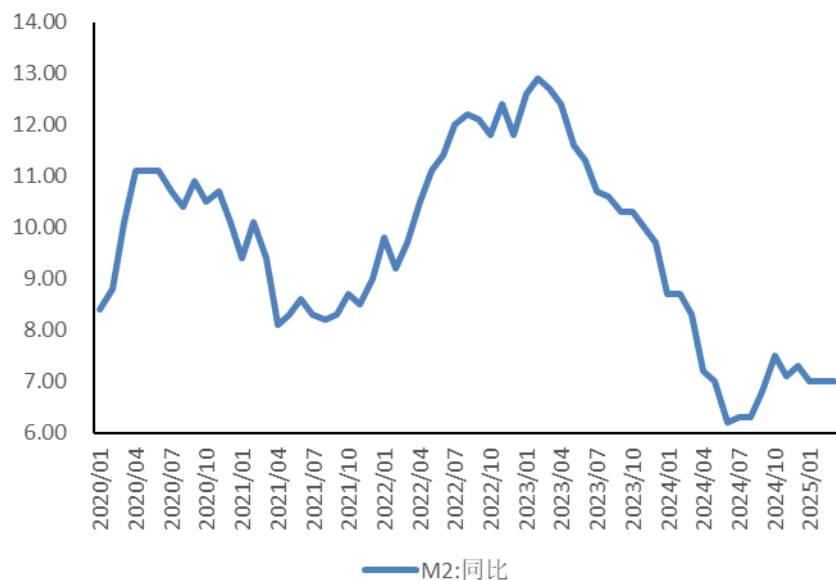
● 国内通胀与失业

- 4月国内CPI同比下降0.1%，环比上涨0.1%。PPI同比下降2.7%，环比下降0.4%。4月CPI环比由降转涨，同比略有下降，核心CPI涨幅稳定；PPI环比降幅与上月相同；
- 3月城镇失业率环比回落，数值为5.2%。



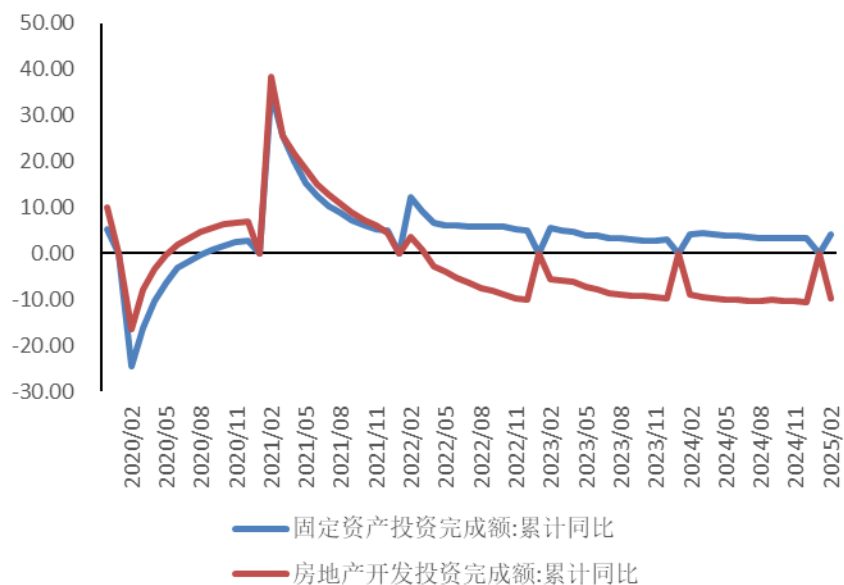
● 国内流动性

- 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

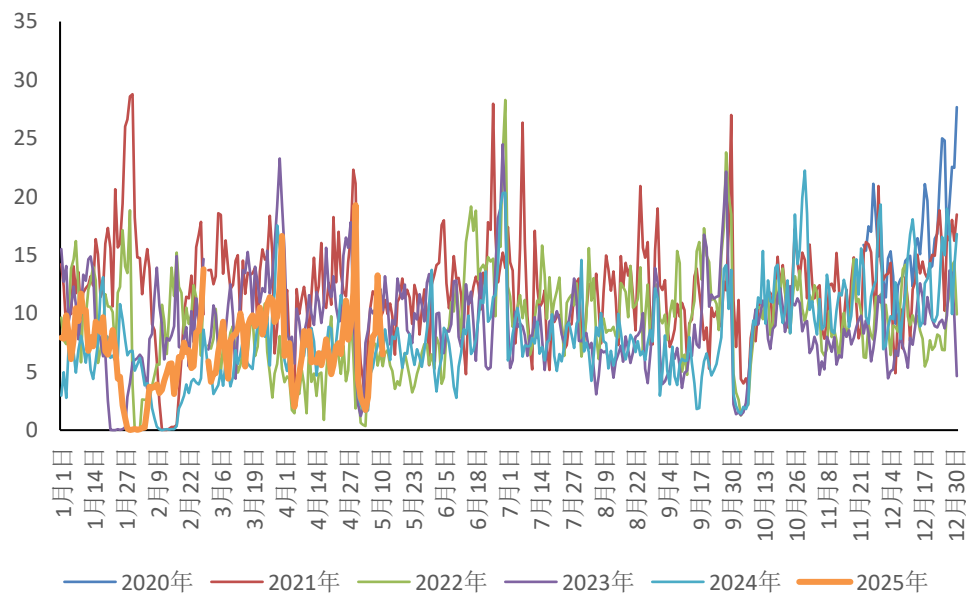
- 3月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4.2%、-9.9%；
- 3月社会消费品零售总额当月同比 5.9%，环比上一期上升。



● 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5.87%。

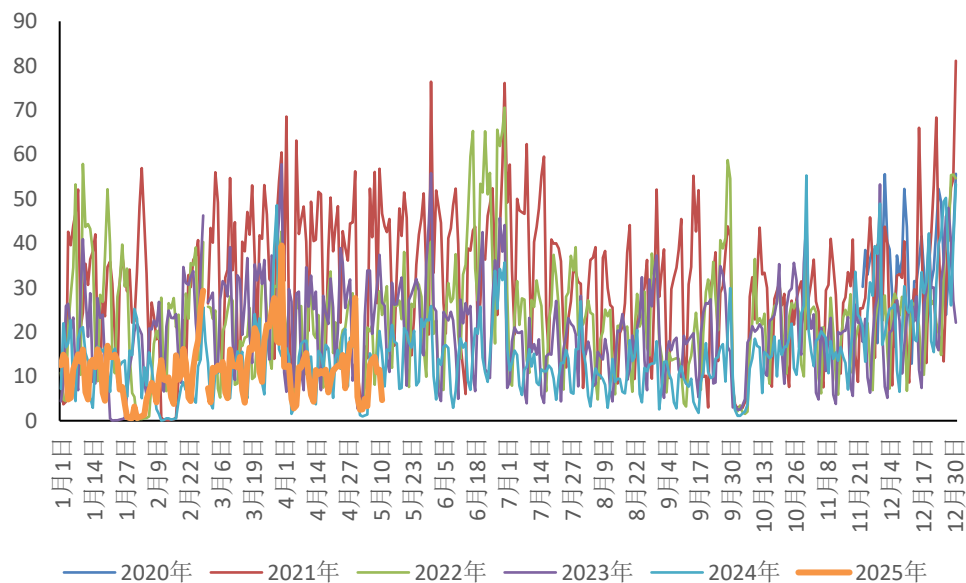
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



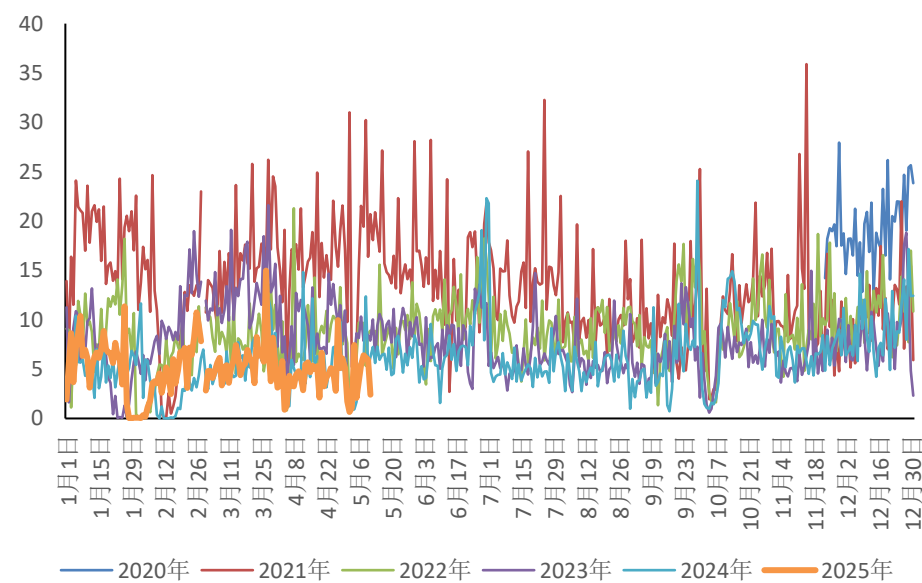
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-8.49%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化18.36%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



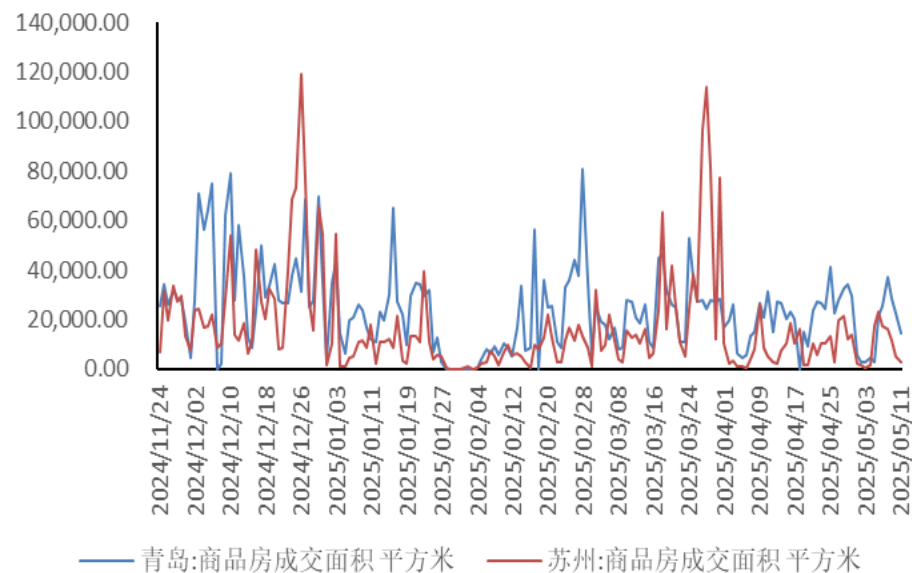
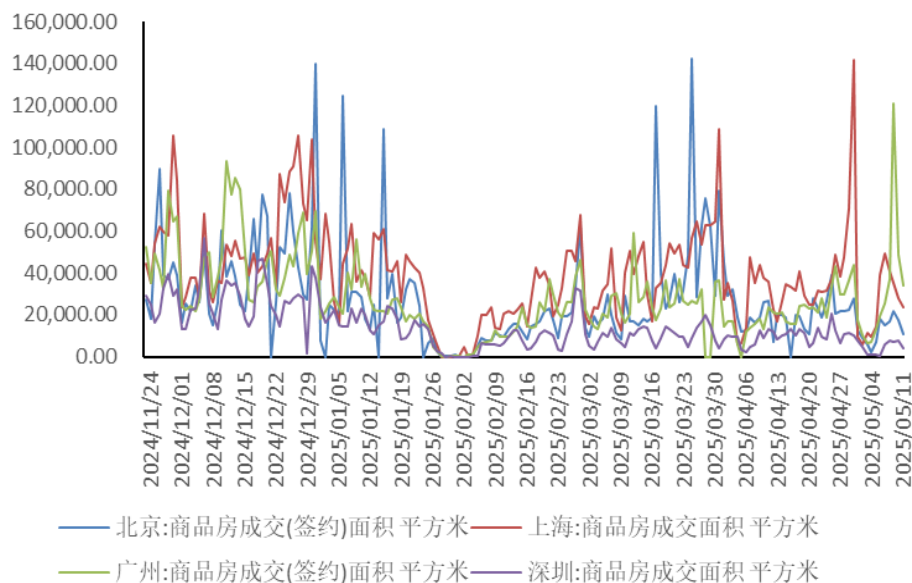
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

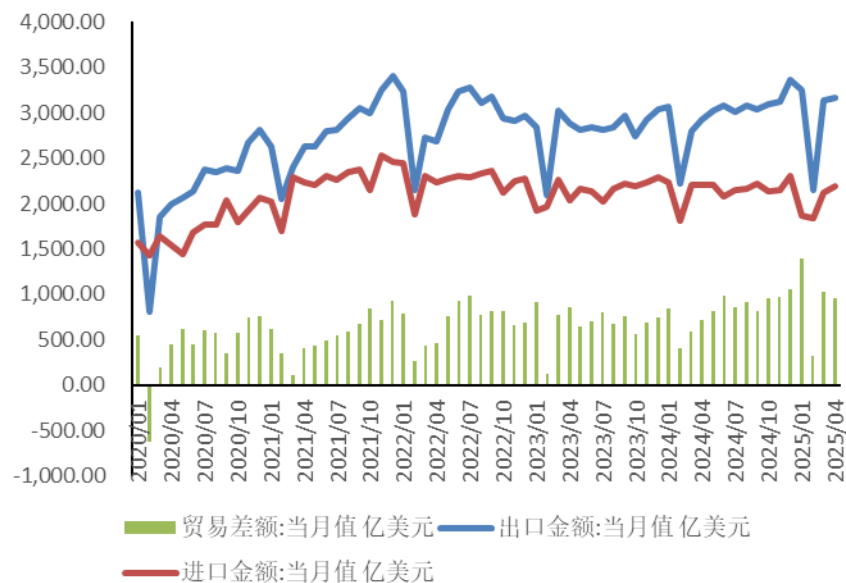
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别5.69%、-22.40%、97.93%、-26.92%;
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 35.61%、75.82%



● 进出口、外汇储备

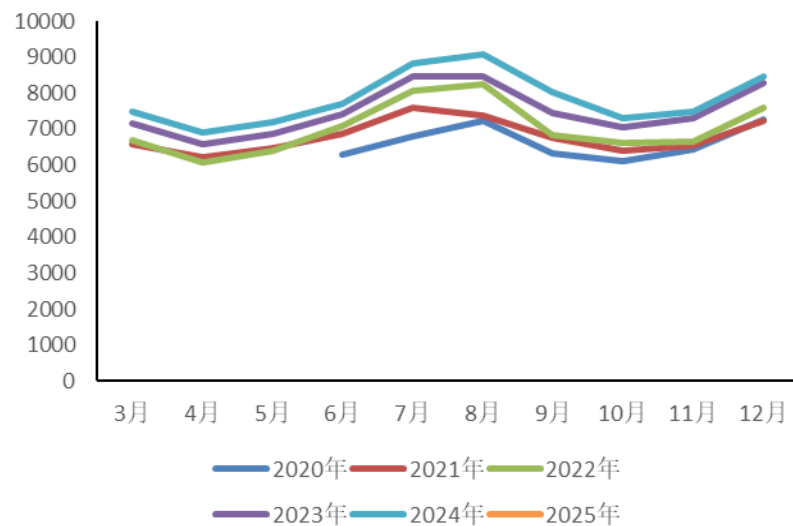
- 4月出口总额3156.9亿美元，环比上升；贸易顺差1026.4亿美元；
- 4月份官方外汇储备资产为35913.27亿美元，环比上升。



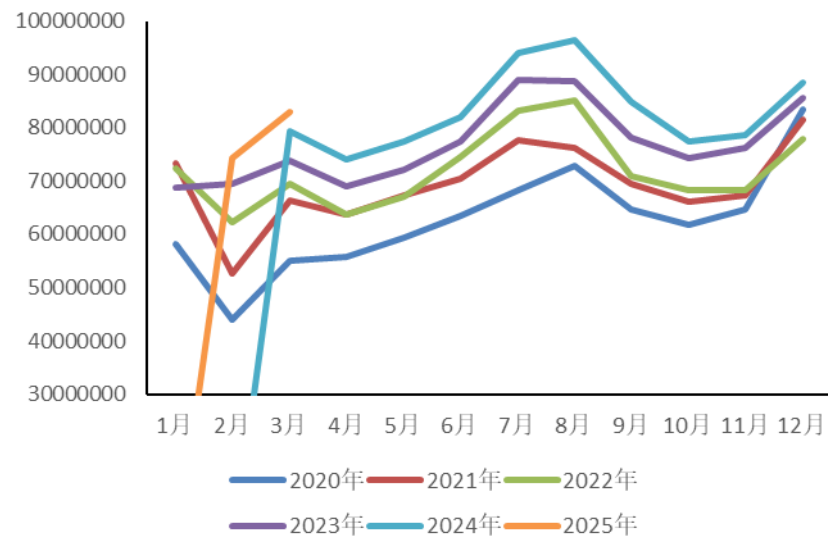
● 发电、用电量

- 3月全社会发电量同比增长1.80%；3月全社会用电量同比增长4.80%。

产量:发电量:当月值 (亿千瓦时)



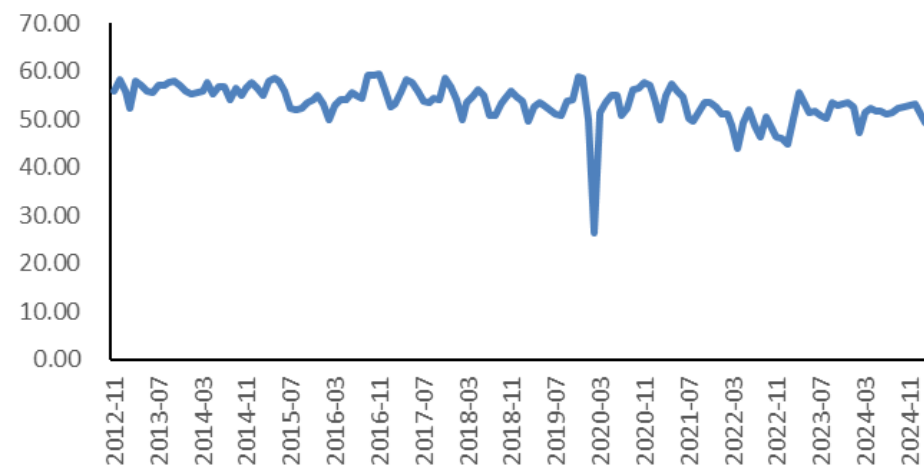
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 3月中国物流业景气指数51.5。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

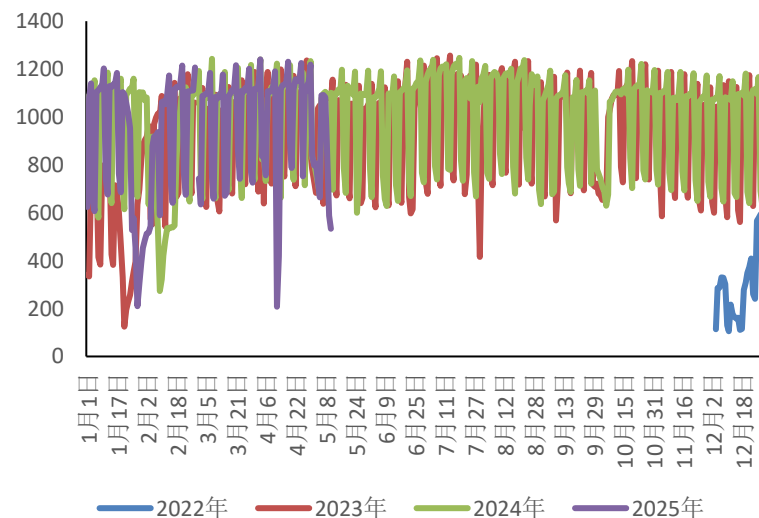


二、国内宏观数据追踪

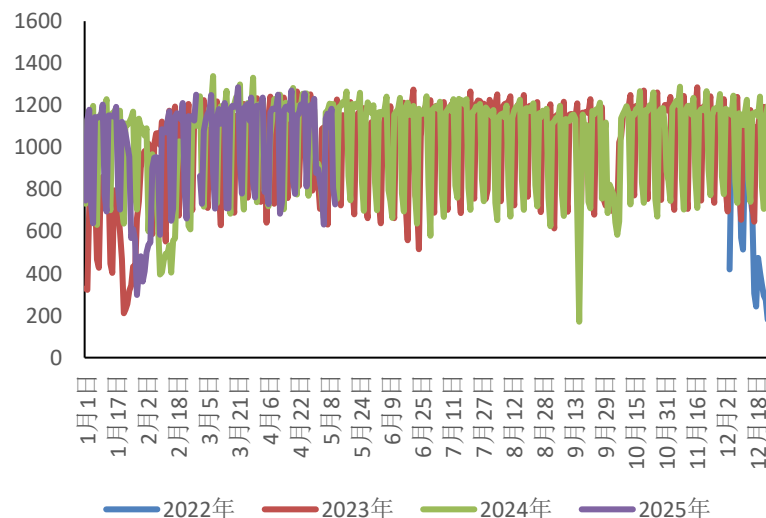
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比下降。

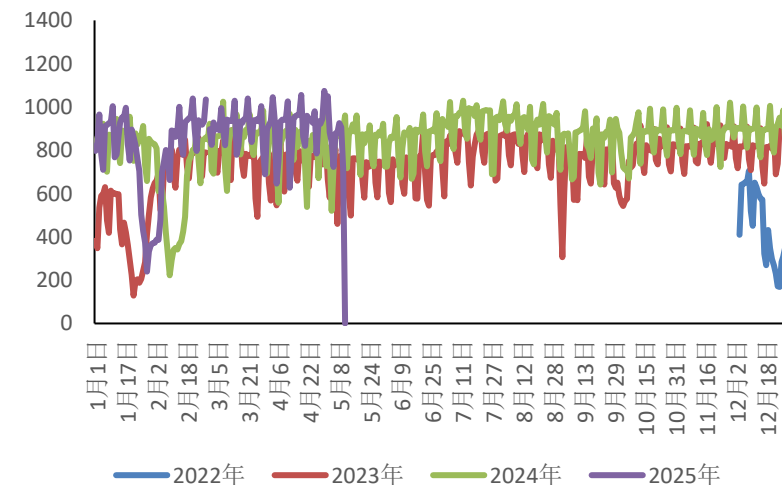
地铁客运量:北京 (万人次)



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

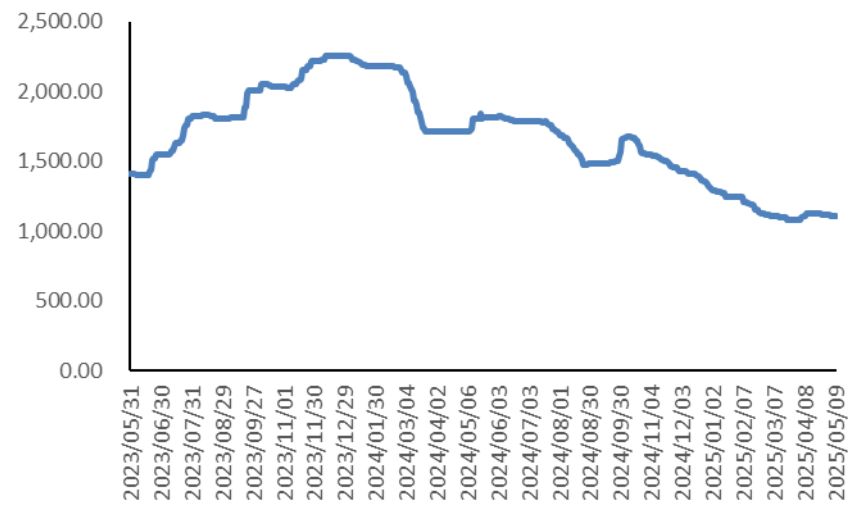
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-5.70%；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



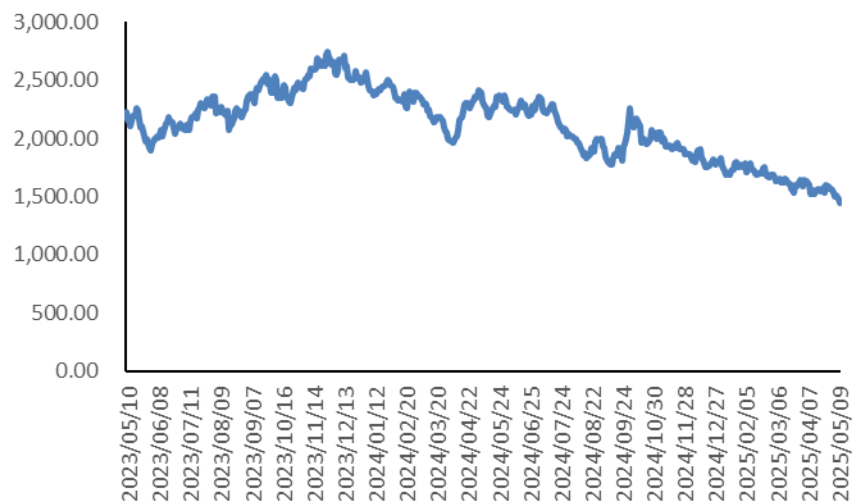
均价:主焦煤:山西 元/吨



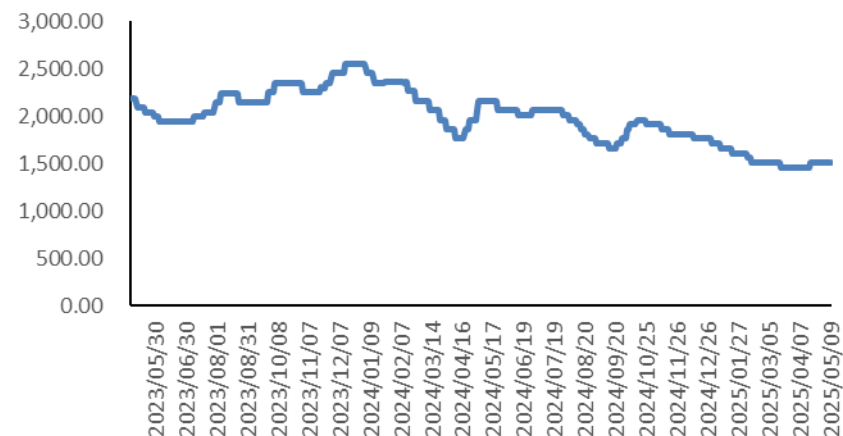
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-5.95%，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

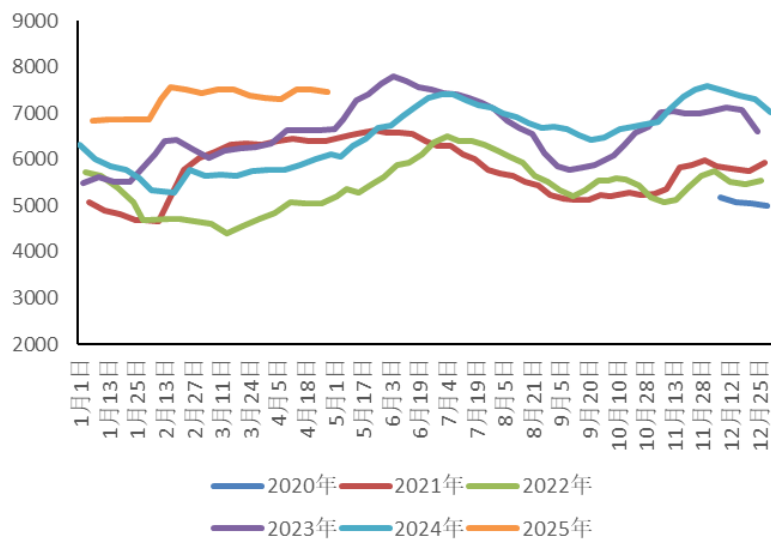


三、国内行业数据追踪

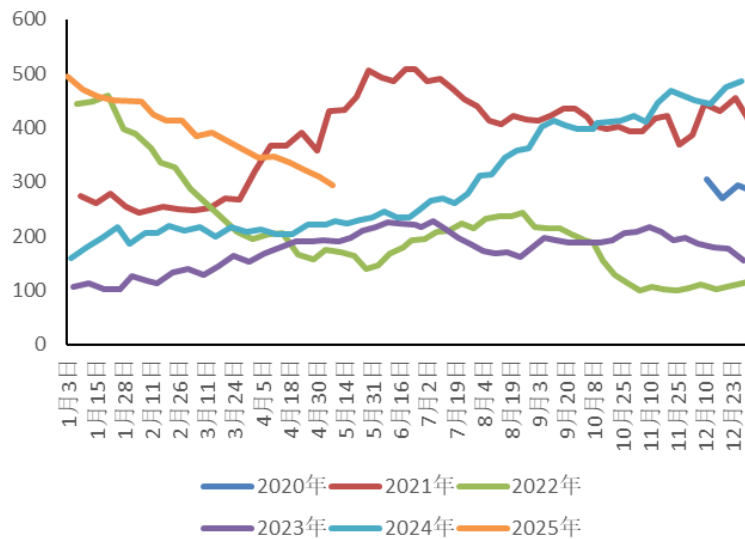
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.66%、-5.01%、-3.80%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤、焦炭去库。

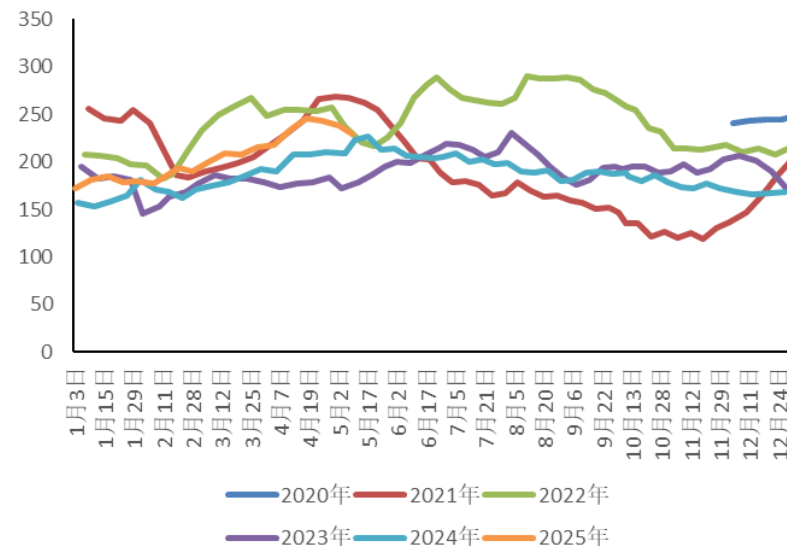
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



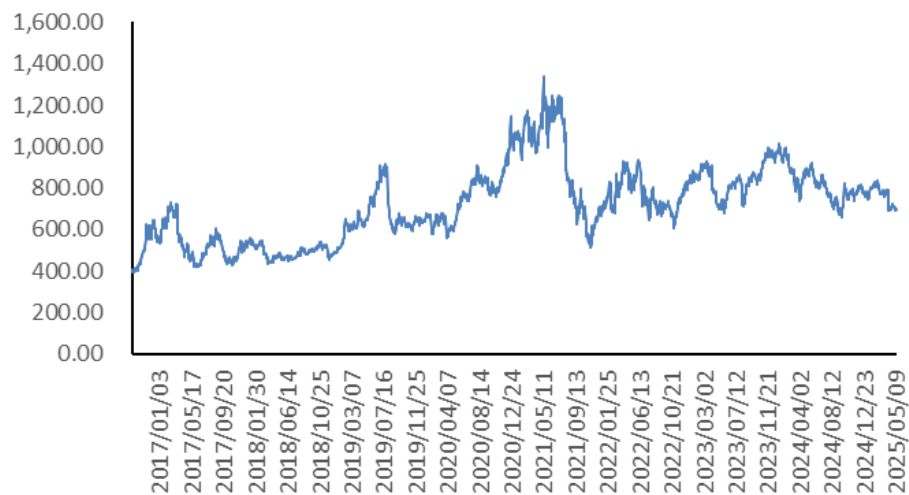
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-1.07%，铁矿现货周涨跌幅为0.46%。

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-2.39%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-1.46%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

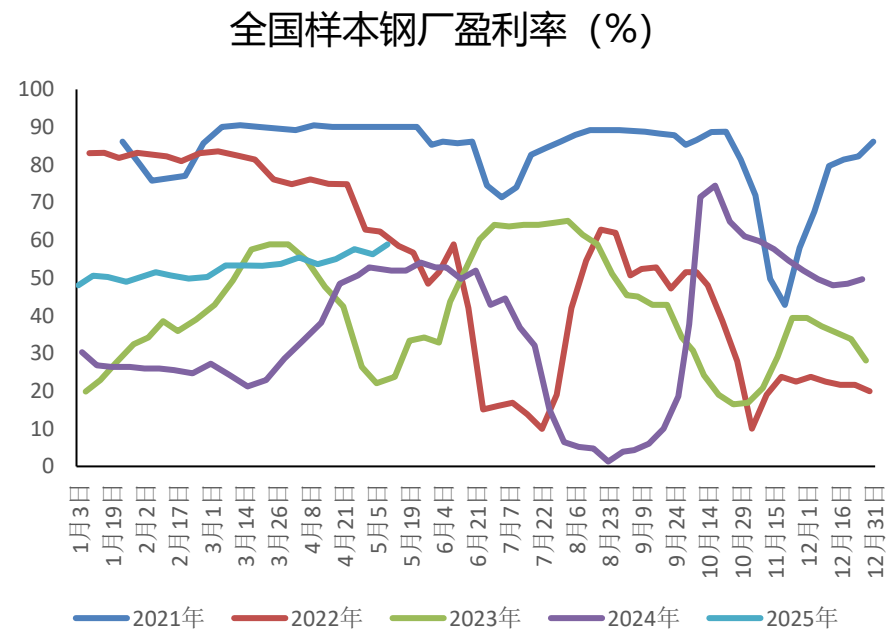


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

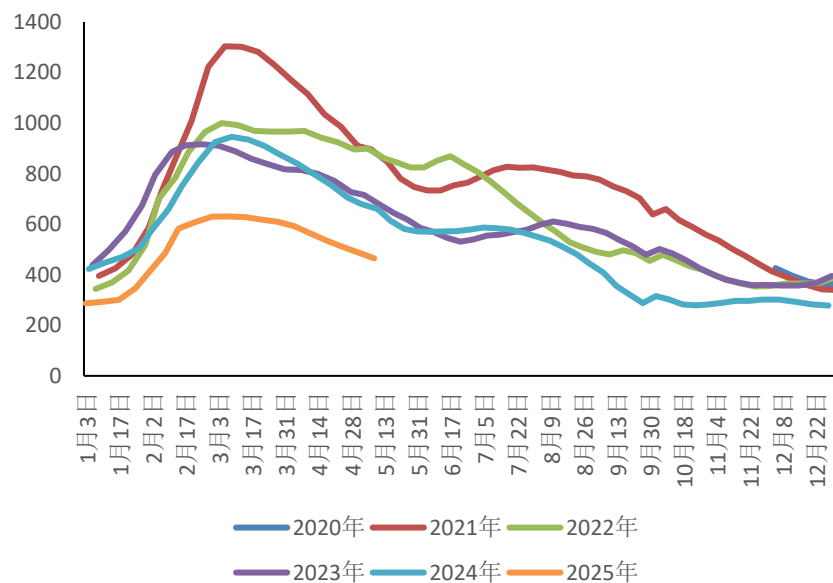
- 本期全国样本钢厂盈利率58.88%，环比变化4.58%。



● 钢材

- 本期螺纹钢库存465.26万吨，环比变化-8.50%。
- 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0.30%、-1.63%、-1.11%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.07%、0.08%、-0.21%。

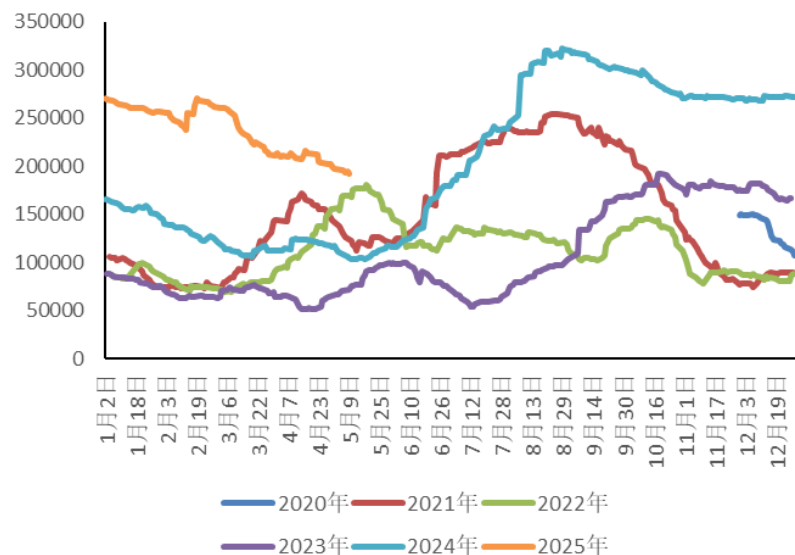


三、国内行业数据追踪

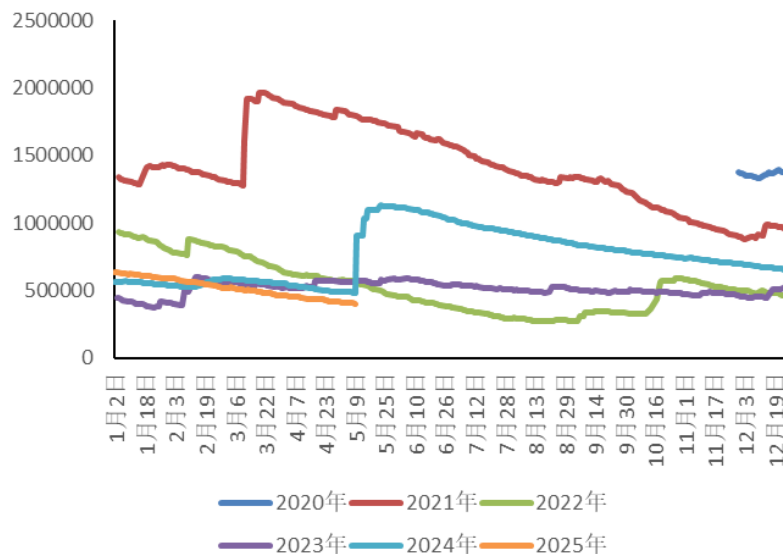
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为19.18万吨、40.36万吨、17.03万吨，环比变化分别为-2.80%、-1.95%、-2.00%。
- 板块总结：本期伦铝、锌期价小幅下跌，伦铜、铝、锌去库。

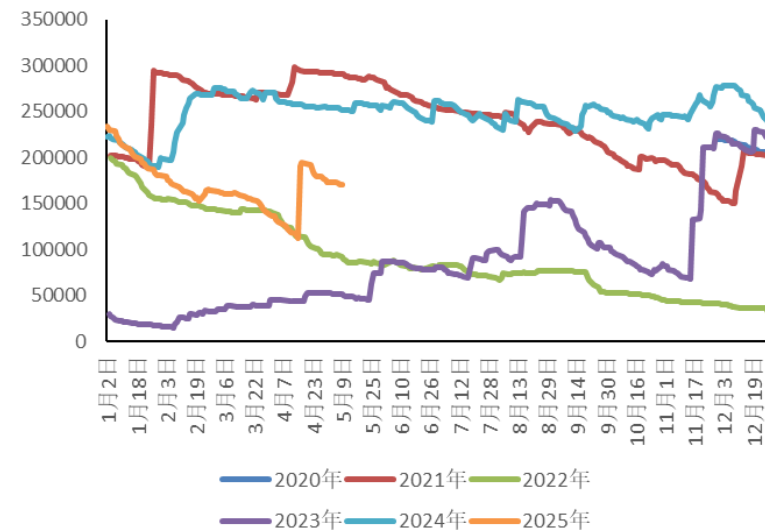
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



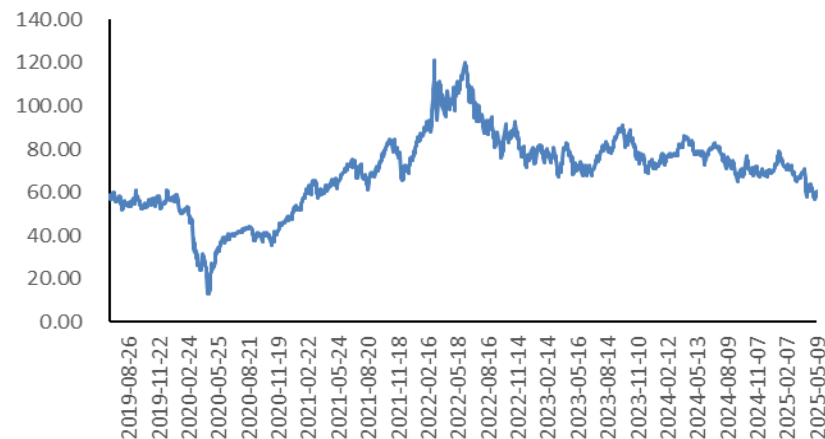
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为4.59%、5.46%、0.28%。

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

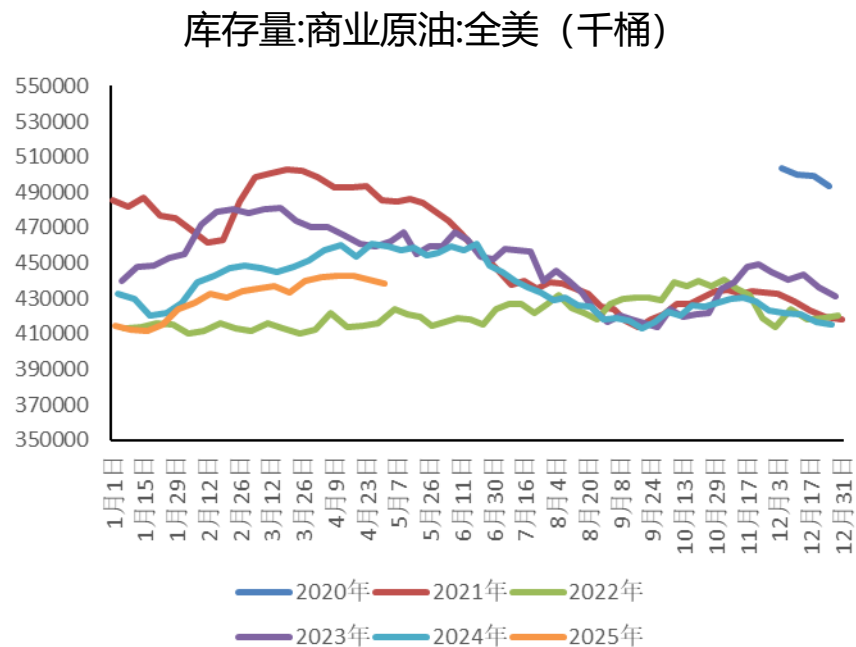


期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

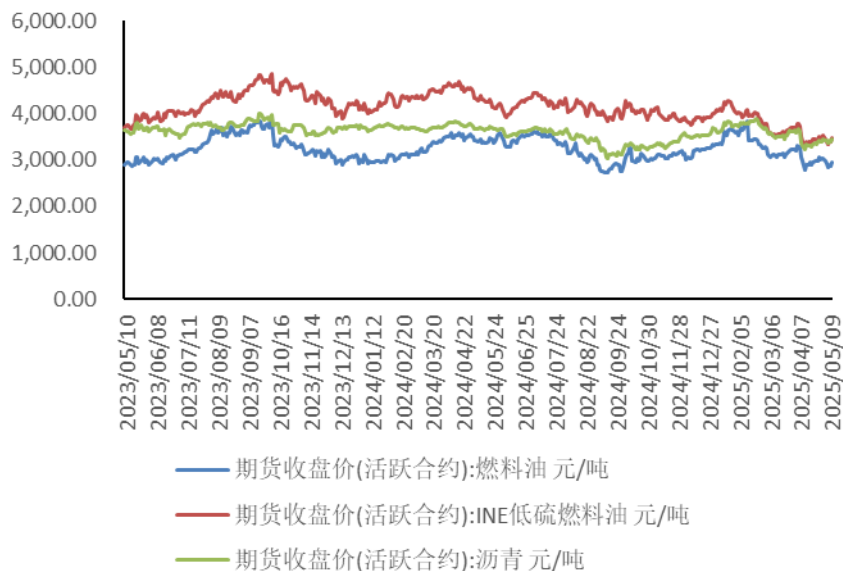
- 库存方面，本期全美商业原油库存4.384亿桶，环比变化 -0.46%。



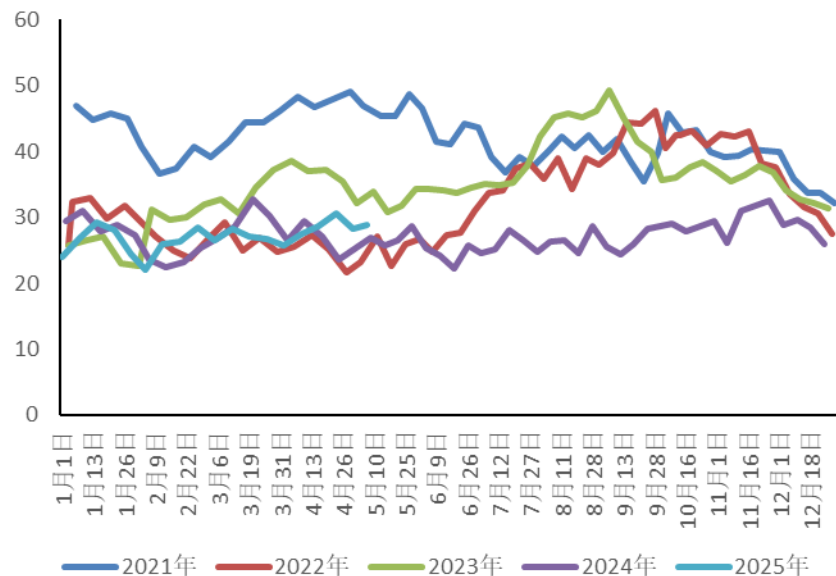
● 能源化工

- 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1.24%、2.30%、1.32%。
- 石油沥青装置开工率28.8%，环比变化 1.77%。

成品油价格主力合约

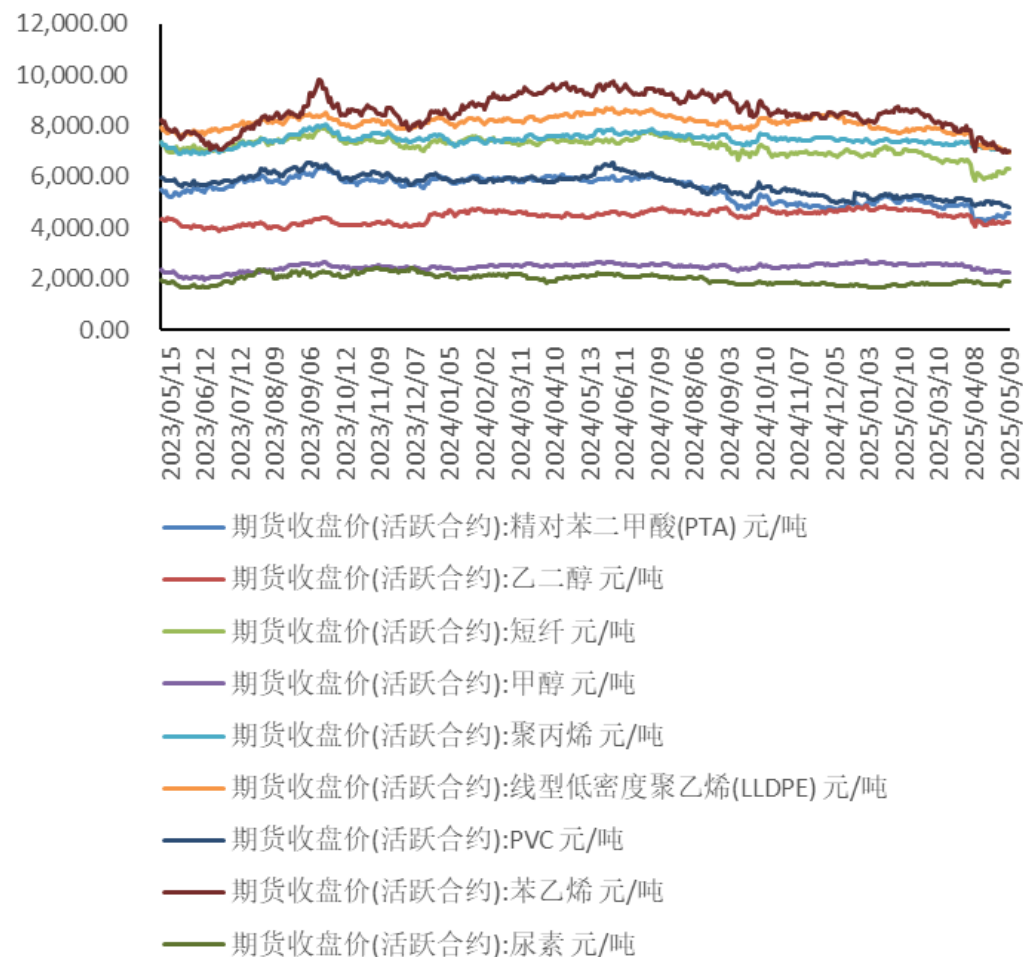


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

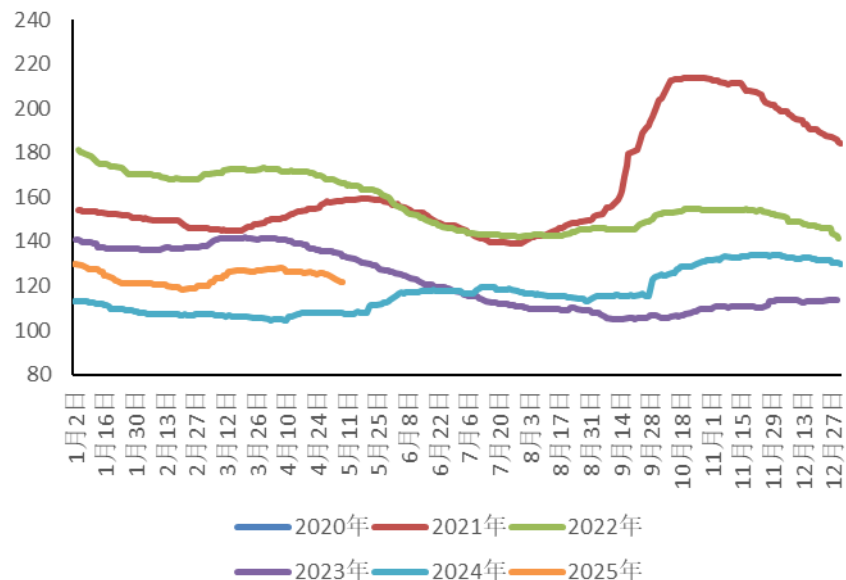
- 化工品方面，PTA变化幅度3.34%、乙二醇变化幅度1.52%，短纤变化幅度2.24%，甲醇变化幅度-1.07%，聚丙烯变化幅度-1.05%，LLDPE变化幅度-1.51%，PVC变化幅度-2.77%，苯乙烯变化幅度0.32%，尿素变化幅度1.94%。
- 板块总结：本期国内油价上涨，国内化工品种价格普遍反弹。



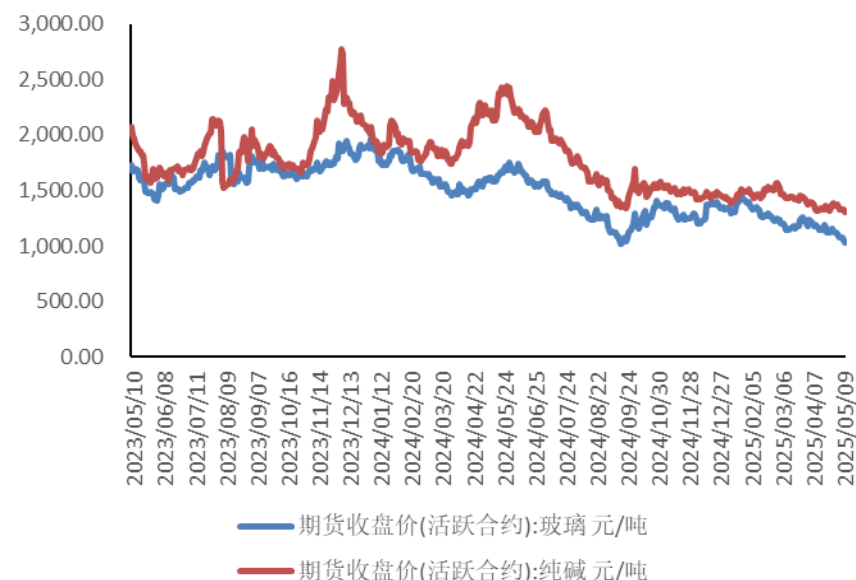
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-2.83%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-4.44%、-3.48%。
- 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

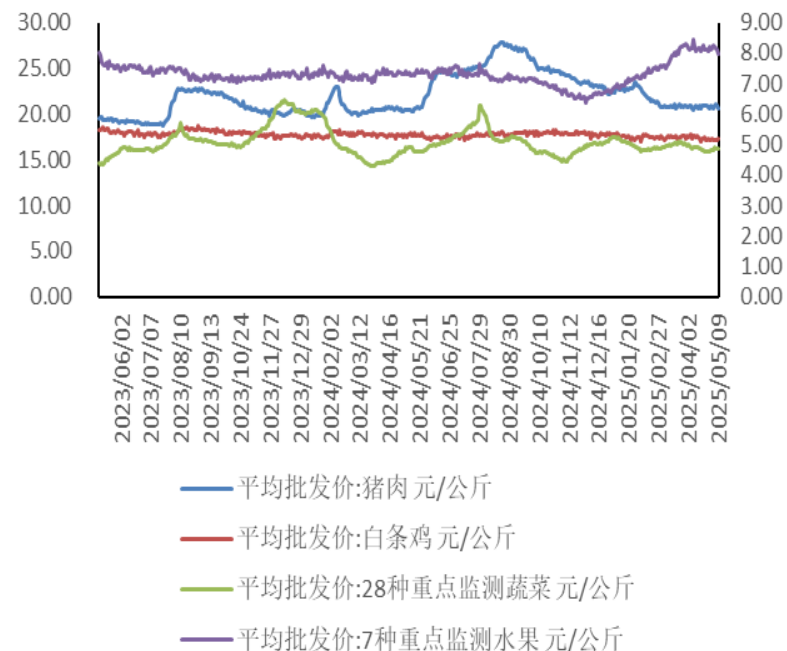
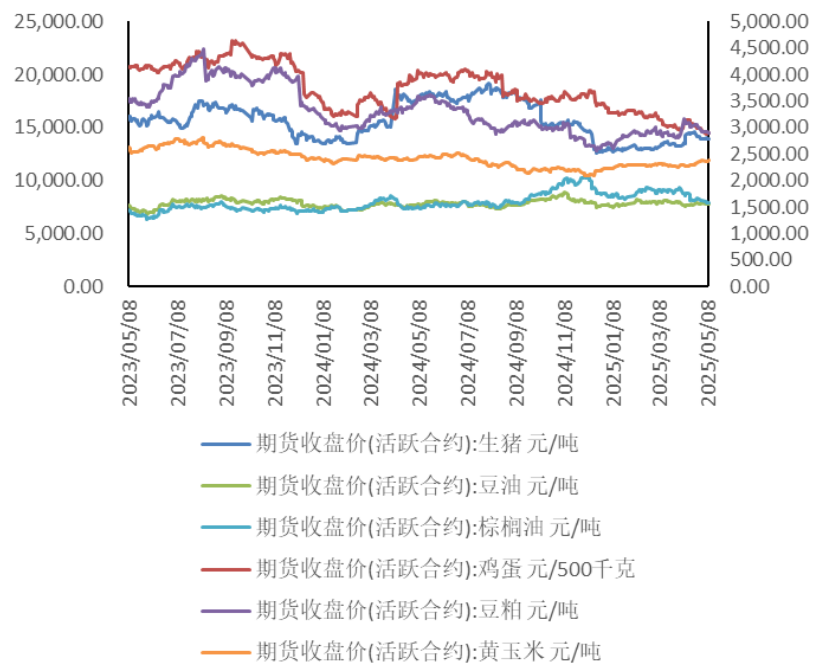


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

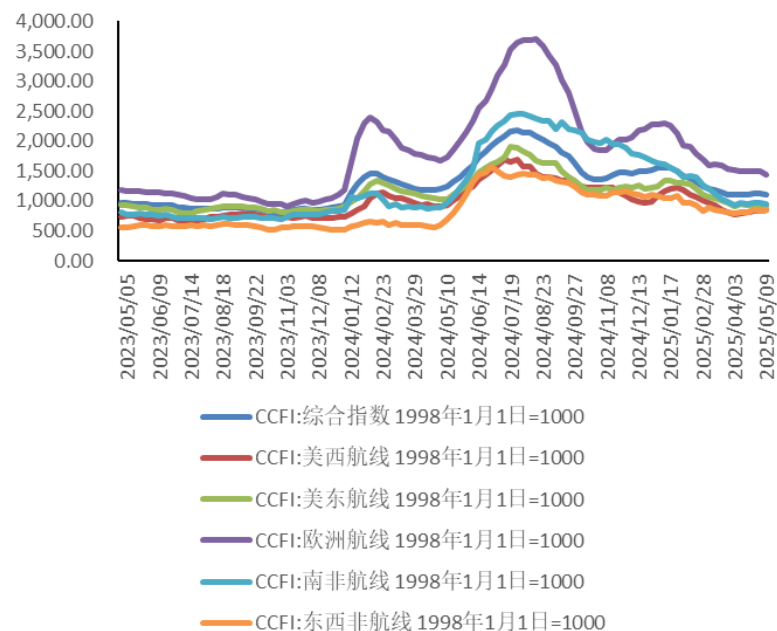
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为0.10%、-1.60%、-0.66%、-0.72%、-3.22%、-0.08%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.15%、1.34%、0.23%、5.53%。
- 板块总结：本期鸡蛋、豆类油脂期价下跌。



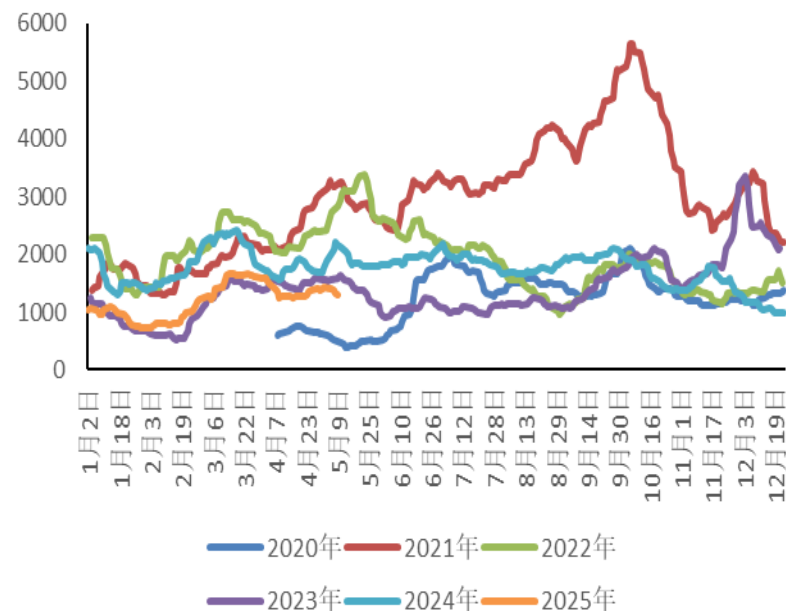
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-1.31%。
- 本期BDI指数上升，环比变化-7.94%。
- 板块总结：本期BDI指数下跌。

CCFI航运指数



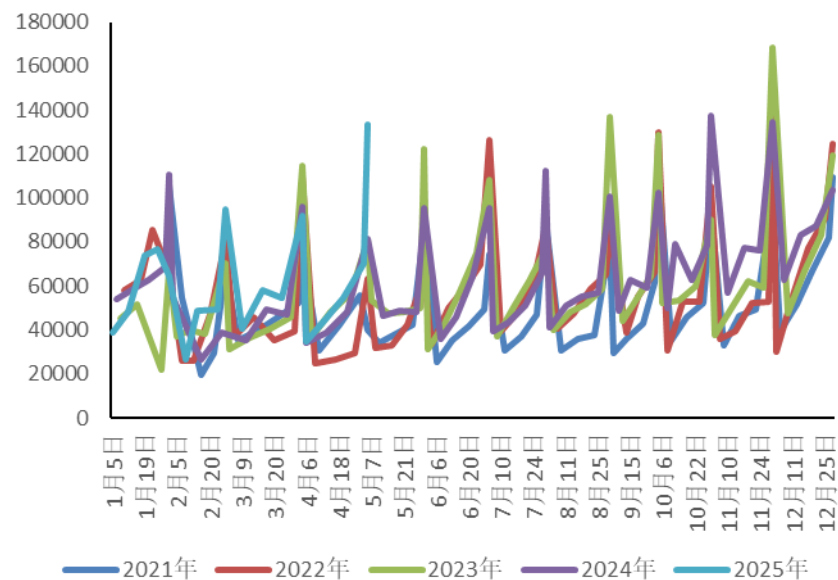
波罗的海干散货指数(BDI)



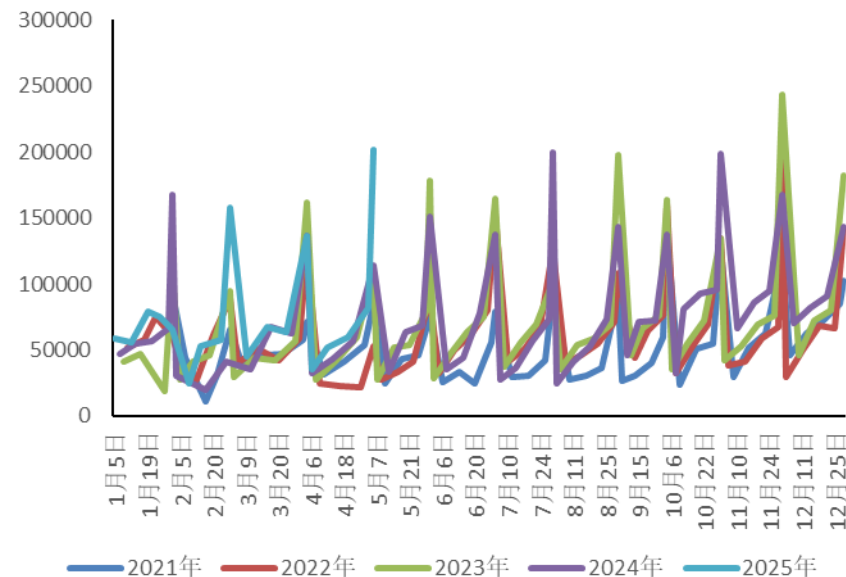
● 汽车消费

- 最新公布的4月28日至4月30日期间，日均乘用车厂家零售133389，同比变化52%；日均乘用车厂家批发201623同比变化13%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



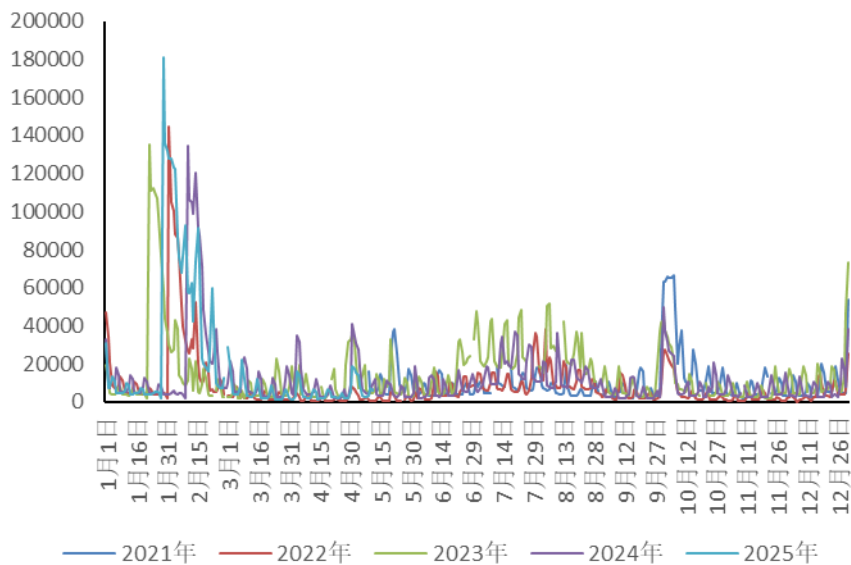
乘用车厂家批发：日均（辆）



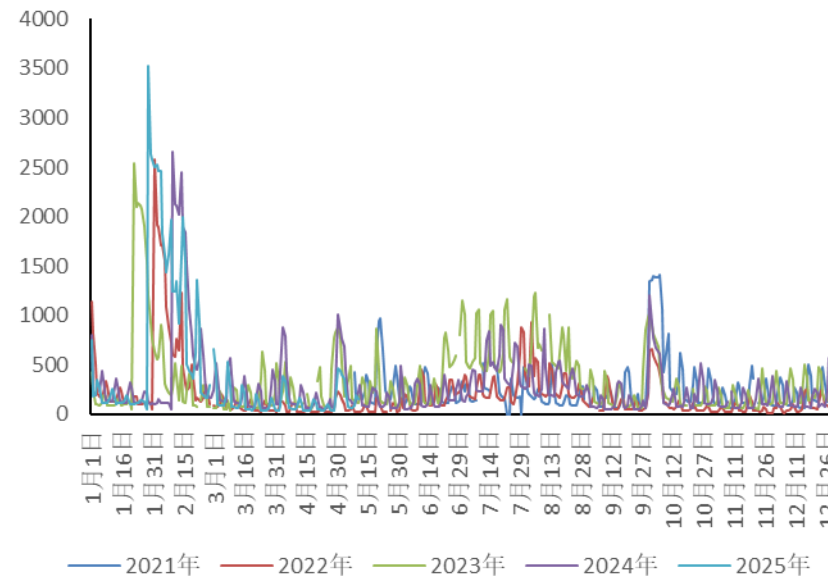
● 电影消费

- 本期电影票房累计3.47亿元；观影人数862万人次。本期电影消费环比下降。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

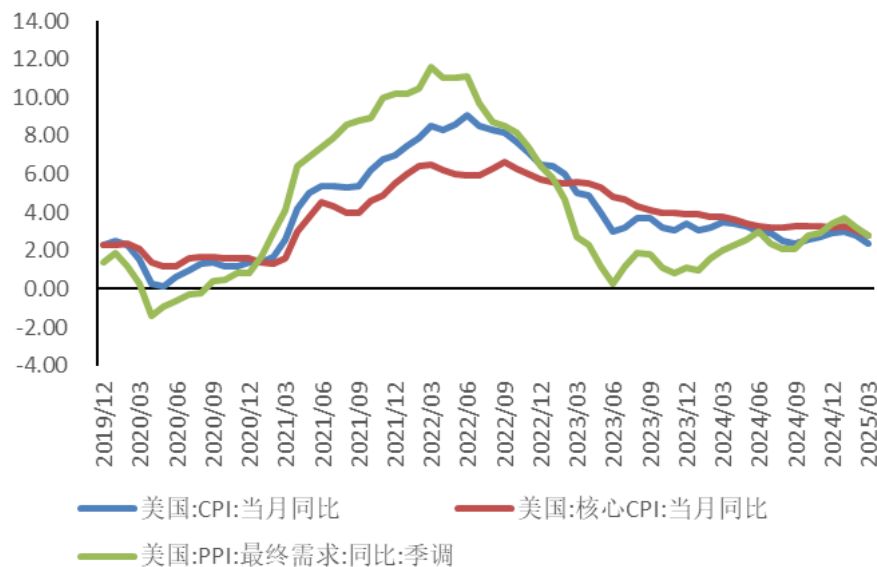




海外宏观 数据

● 美国通胀

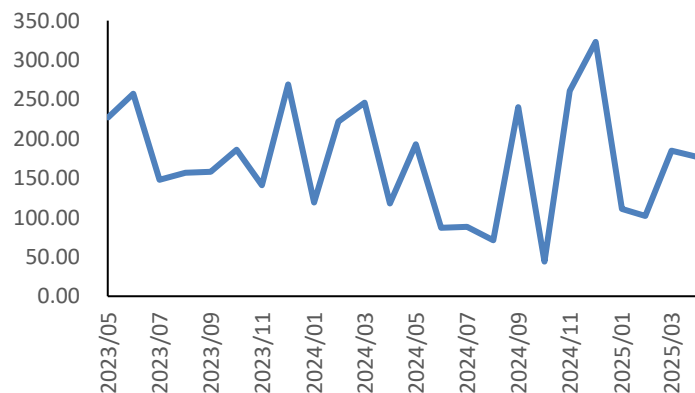
- 美国3月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.40%、2.80%，3月PPI同比2.80%。3月美国CPI增速回落。



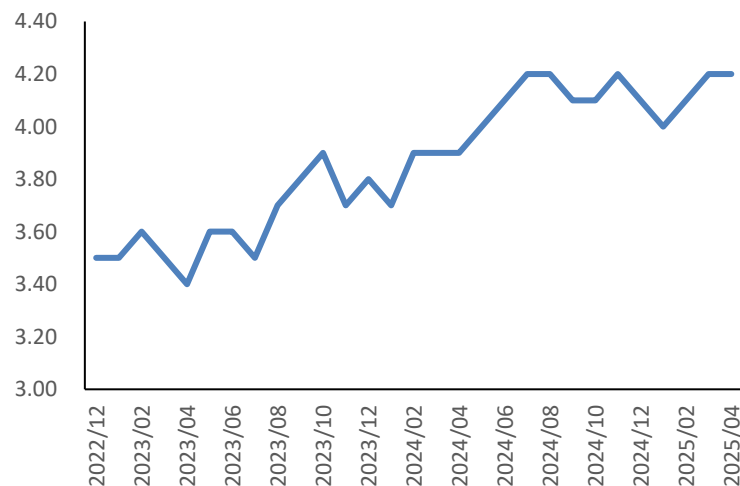
● 美国就业情况

- 美国4月份新增非农就业人数17.7万人；4月失业率4.2%；当周初次申请失业金人数22.8万人。

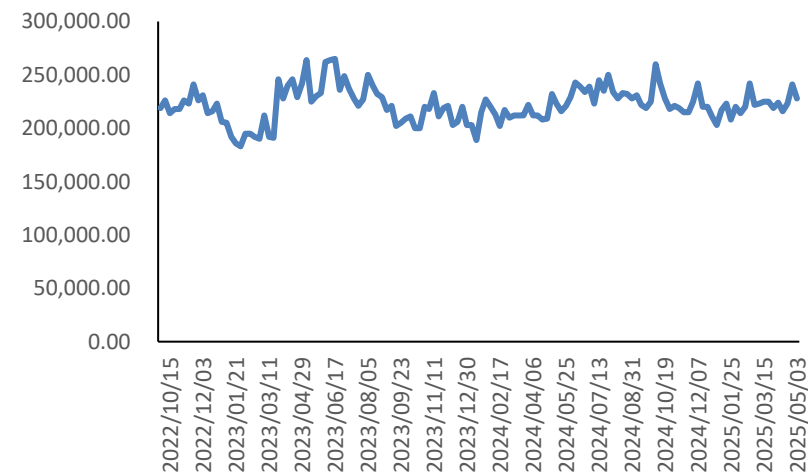
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



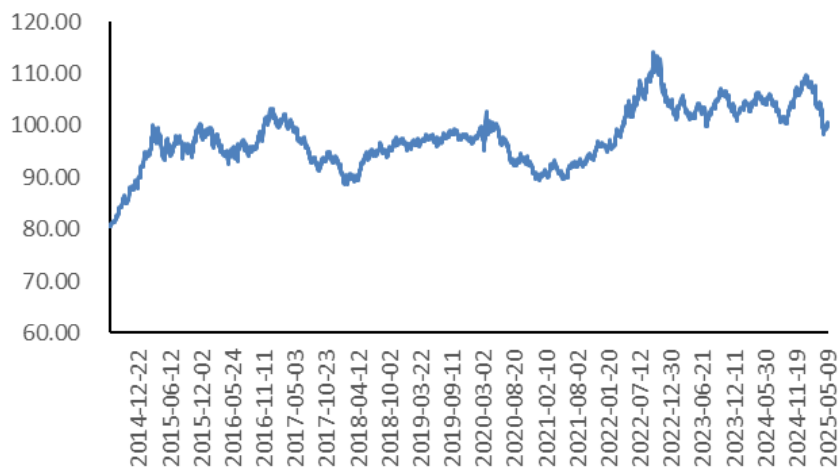
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数100.42，环比变化0.38%；10年美债收益率4.37%，环比变化2.82%。

美元指数



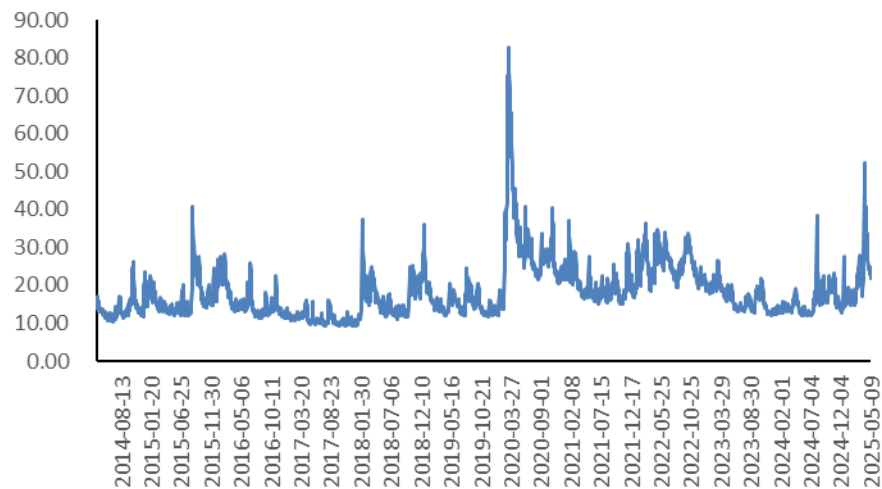
美国:国债收益率:10年



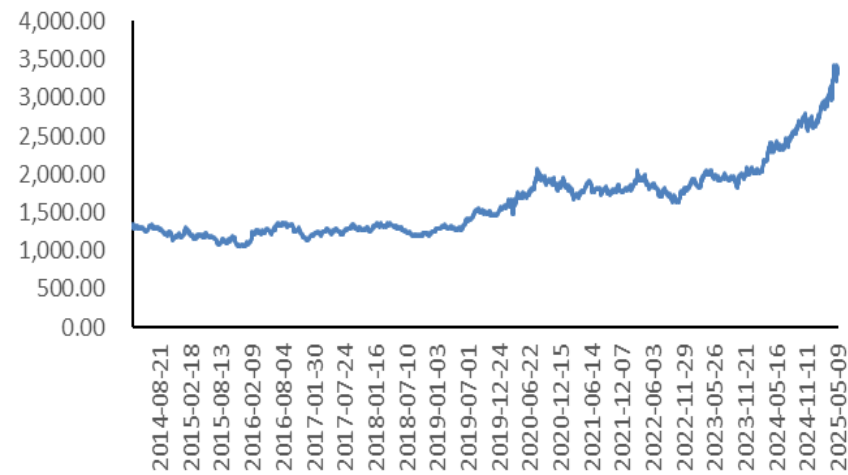
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数21.90，环比变化-8.62%；COMEX黄金3344.00美元/盎司，环比变化3.10%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



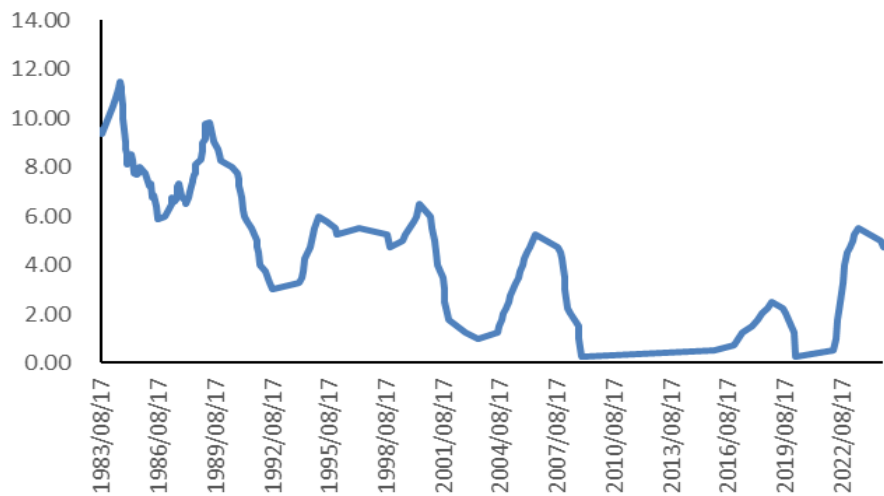
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在5月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。5月9日美元兑人民币即期汇率为7.246，环比变化0.40%。

美国:联邦基金目标利率 %

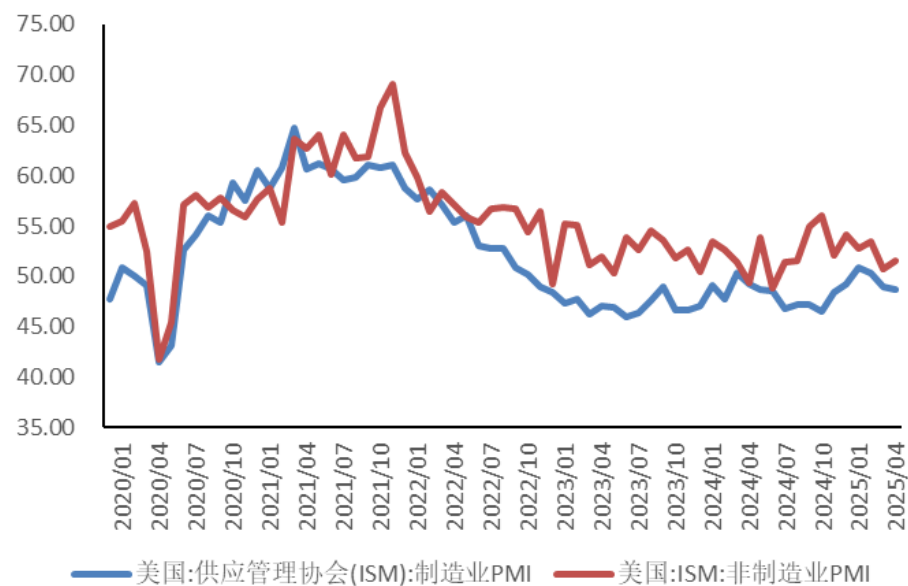


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

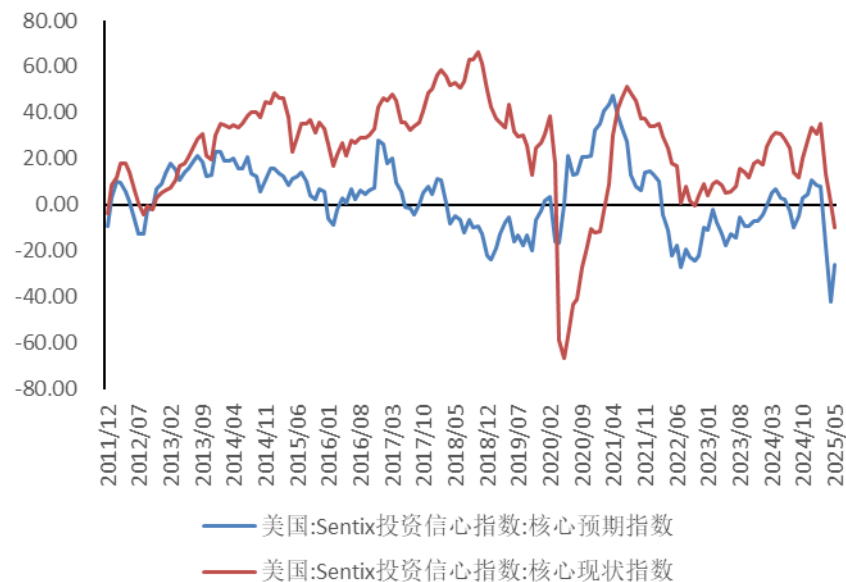
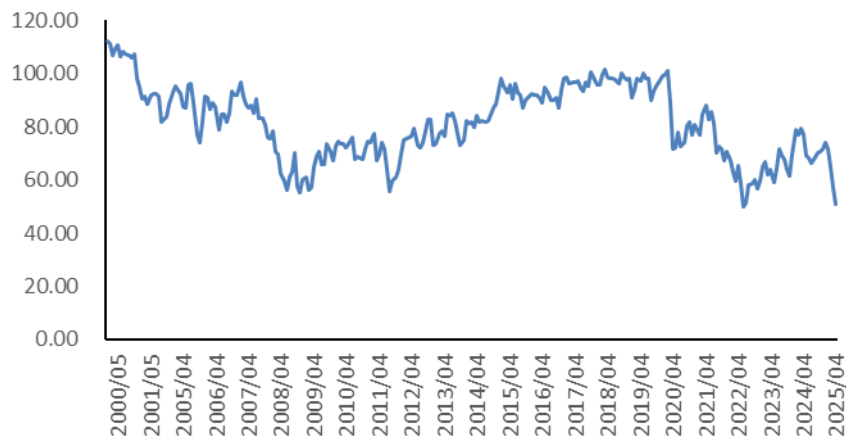
- 4月份美国ISM制造业PMI为48.7，环比下降；
- 4月份美国ISM非制造业PMI为51.6，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学4月消费者信心指数为52.2，环比回落；5月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-25.8，核心现状指数为-9.8。

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

2025.05.12