

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.05.19



本报告数据来源：wind终端

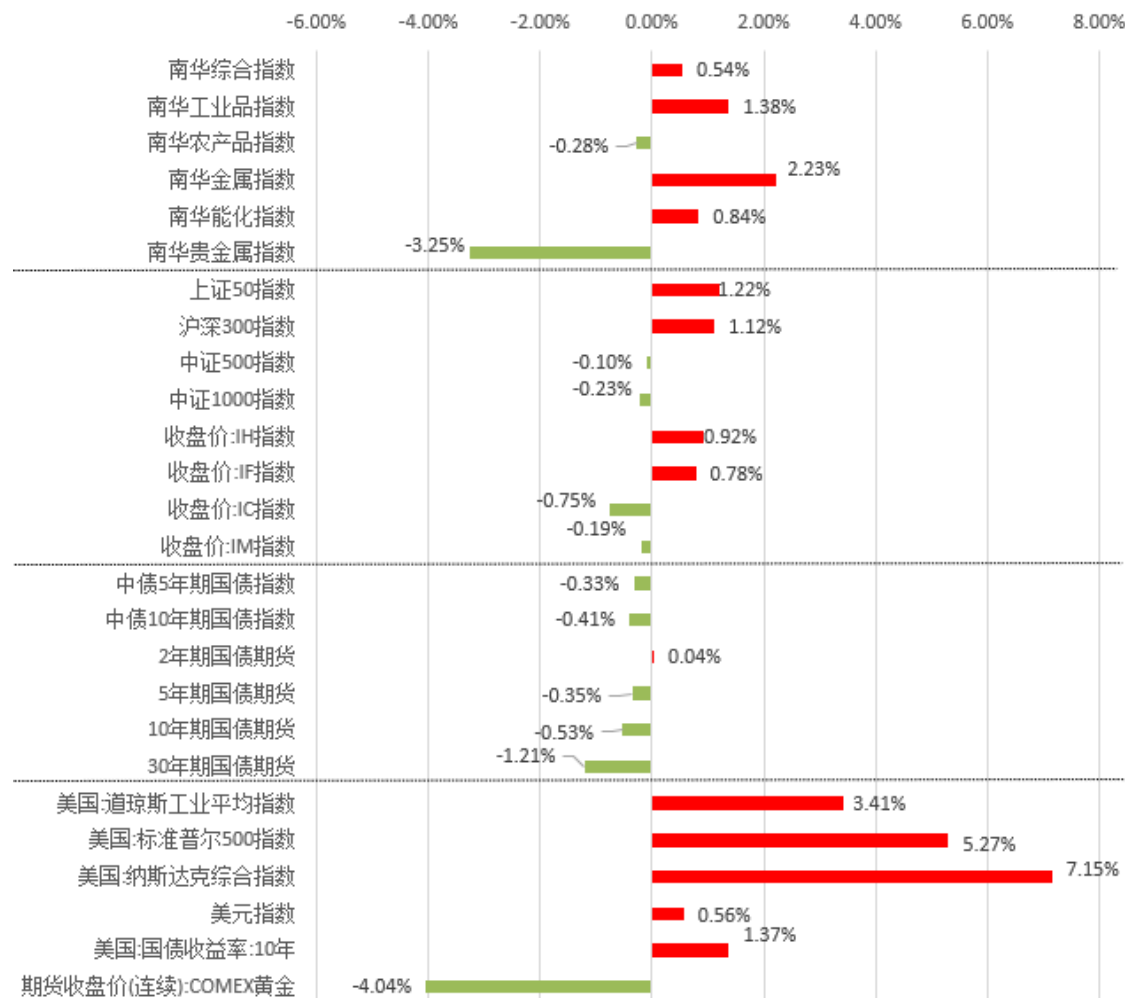
宏观	国内方面，4月M2余额325.17万亿元，同比增长8%。M1余额109.14万亿元，同比增长1.5%。M0余额13.14万亿元，同比增长12%。前四个月净投放现金3193亿元。前四个月人民币贷款增加10.06万亿元，前四个月人民币存款增加12.55万亿元。4月末社会融资规模存量为424.0万亿元，同比增长8.7%。M1回升开始乏力，更关键的私人部门扩表意愿并未跟随启动，现有政策更侧重于补贴企业而非居民。国内基本面疲软问题未有效改善。 海外方面，美国4月末季调CPI同比升2.3%，预期升2.4%，前值升2.4%。美国4月季调后CPI环比升0.2%，预期升0.3%，前值降0.1%。美国4月末季调核心CPI同比升2.8%，预期升2.8%，前值升2.8%。美国4月季调后核心CPI环比升0.2%，预期升0.3%，前值升0.1%。交易员押注美联储将于9月进行首次降息，将于10月第二次降息，6月份降息概率较低，或将落空。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤累库，焦炭去库。 2) 钢材：本期螺纹、铁矿石期价上涨，螺纹钢去库。 3) 有色：本期伦铝、锌期价上涨，伦铜、铝、锌去库。 4) 能源化工：本期油价上涨，国内化工品种价格普涨。 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：本期生猪、玉米期价下跌。 7) 贸易和消费：本期BDI指数上升；汽车零售同比上升；电影票房环比下降。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.05.12至2025.05.16;
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.54%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化1.38%、-0.28%、2.23%、0.84%、-3.25%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.22%、1.12%、-0.10%、-0.23%；IH、IF、IC、IM期指分别变化0.92%、0.78%、-0.75%、-0.19%。
- 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3.41%、5.27%、7.15%。
- 本期10年美债收益率变化1.37%，美元指数变化0.56%，omex黄金期价变化-4.04%。

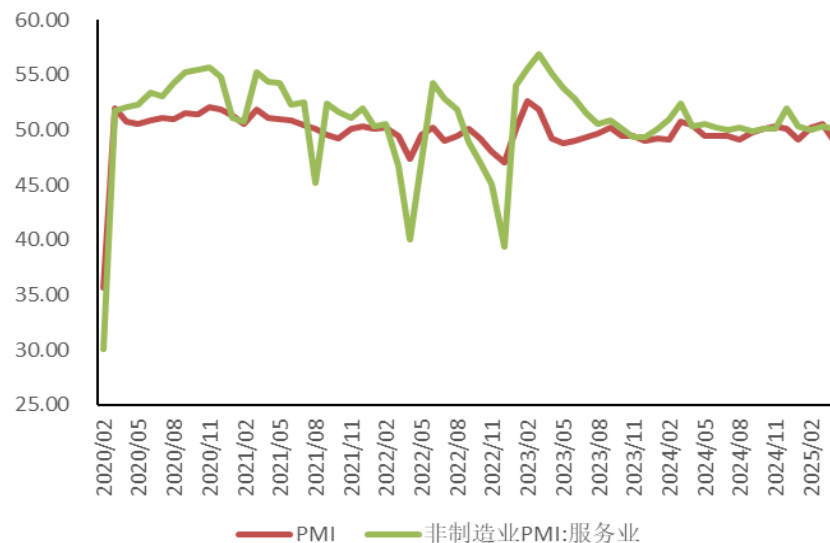
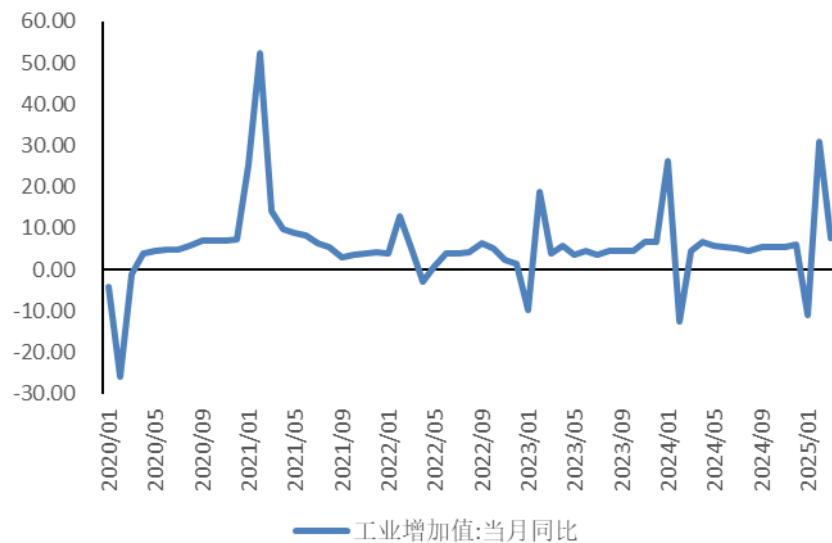




国内宏观 数据

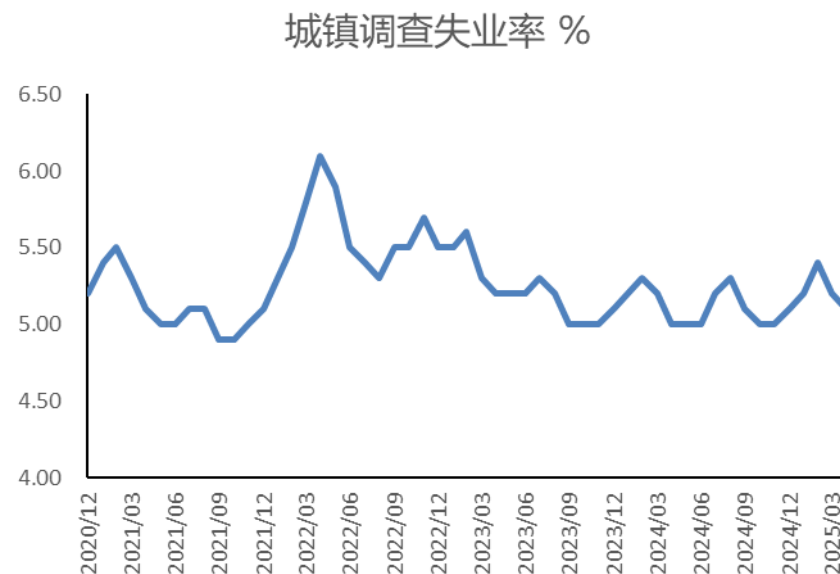
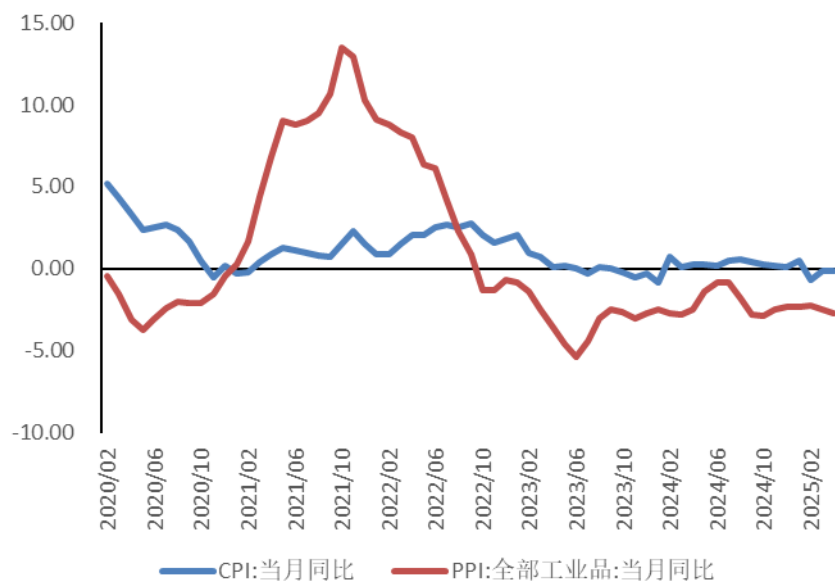
● 工业与PMI

- 4月工业增加值同比6.1%，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%。



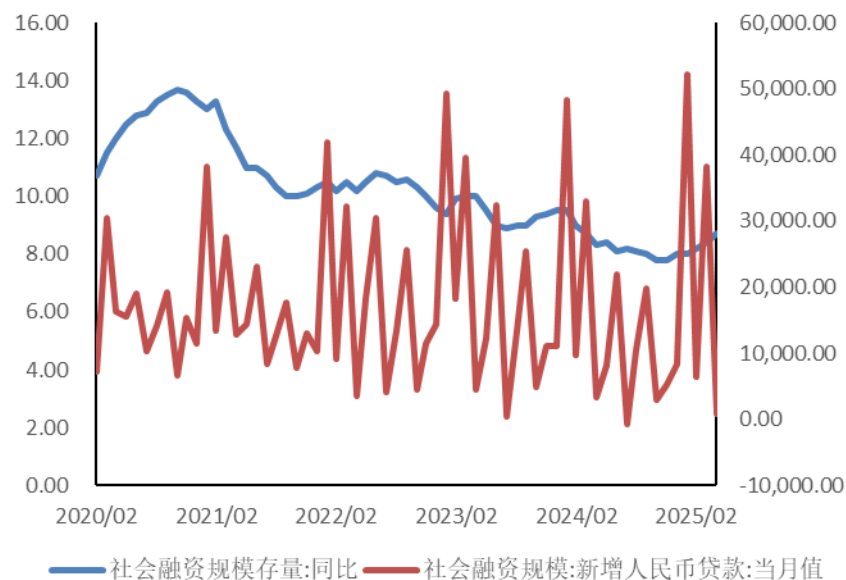
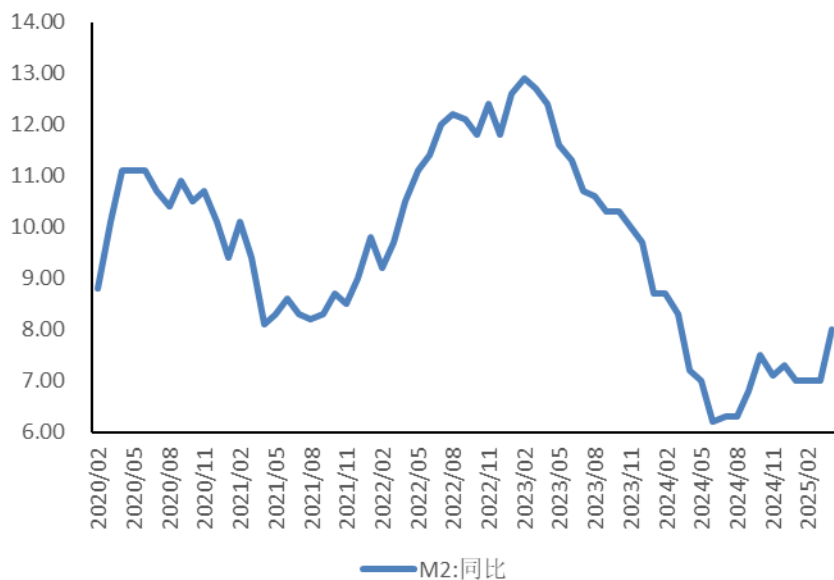
● 国内通胀与失业

- 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；
- 4月城镇失业率环比回落，数值为5.1%。



● 国内流动性

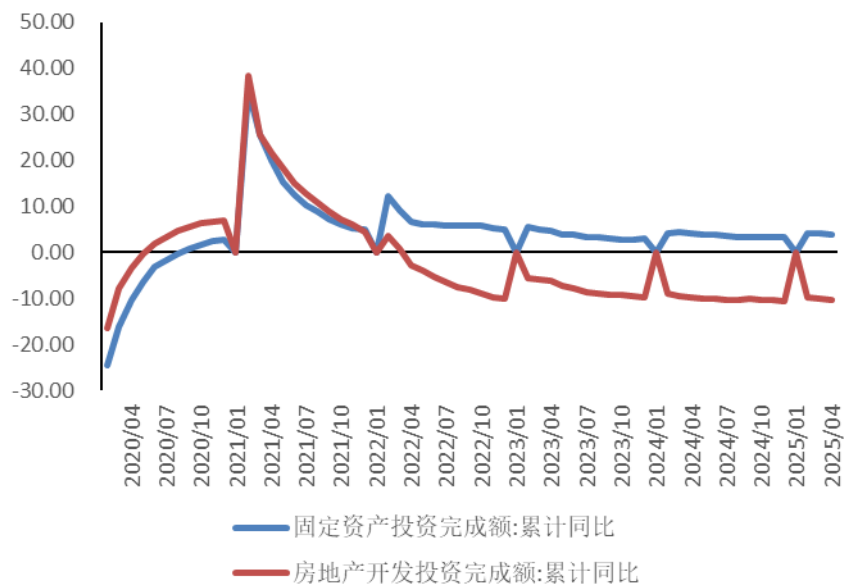
- 4月末，广义货币(M2)余额325.17万亿元，同比增长8%。狭义货币(M1)余额109.14万亿元，同比增长1.5%。流通中货币(M0)余额13.14万亿元，同比增长12%。前四个月净投放现金3193亿元。前四个月人民币贷款增加10.06万亿元，前四个月人民币存款增加12.55万亿元。4月末社会融资规模存量为424.0万亿元，同比增长8.7%。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

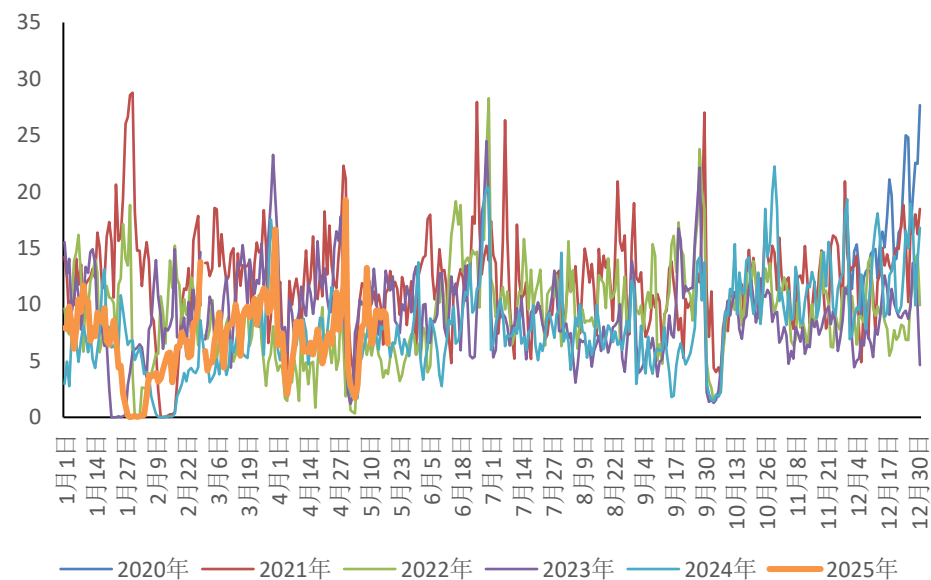
- 4月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为4%、-10.30%；
- 4月社会消费品零售总额当月同比 5.1%，增速环比上一期下降。



● 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11.78%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)

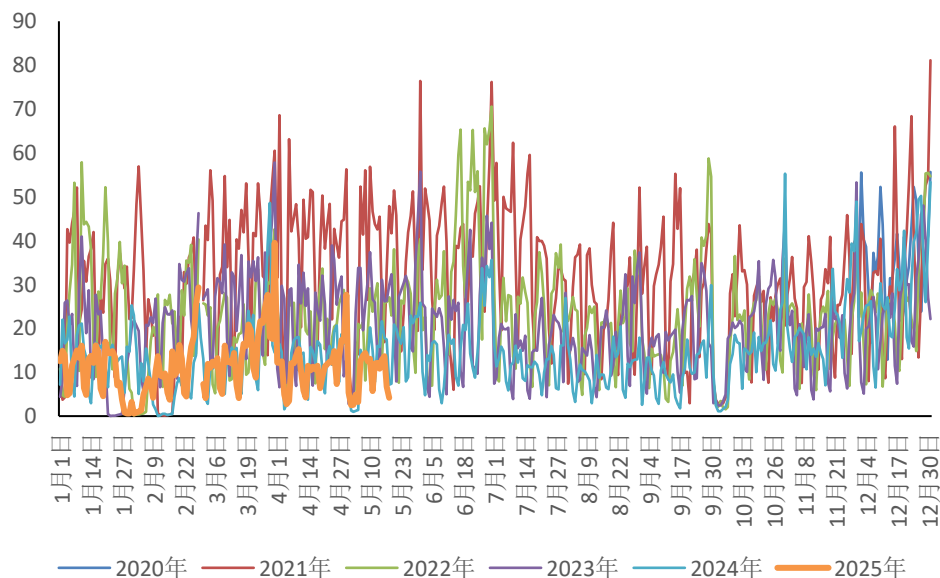


二、国内宏观数据追踪

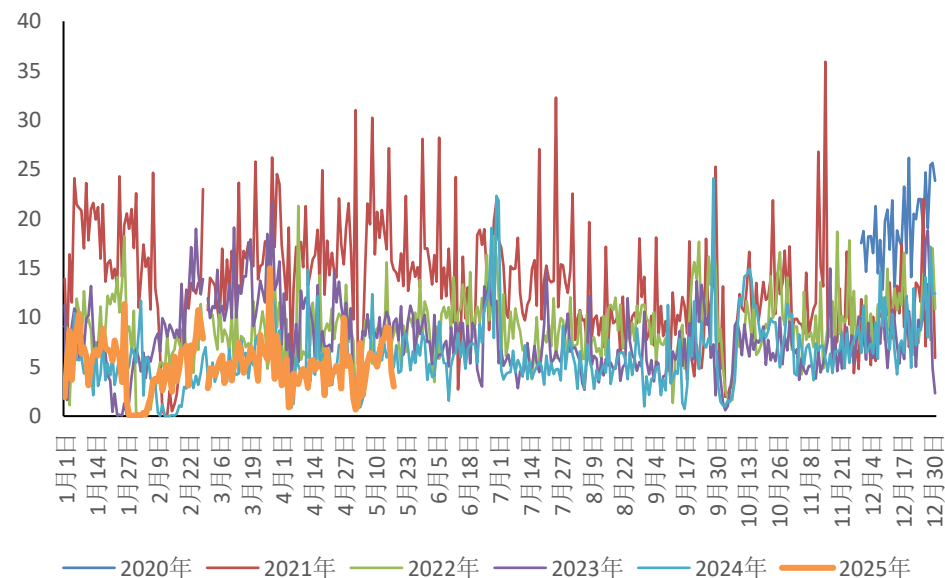
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-3.96%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化35.64%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



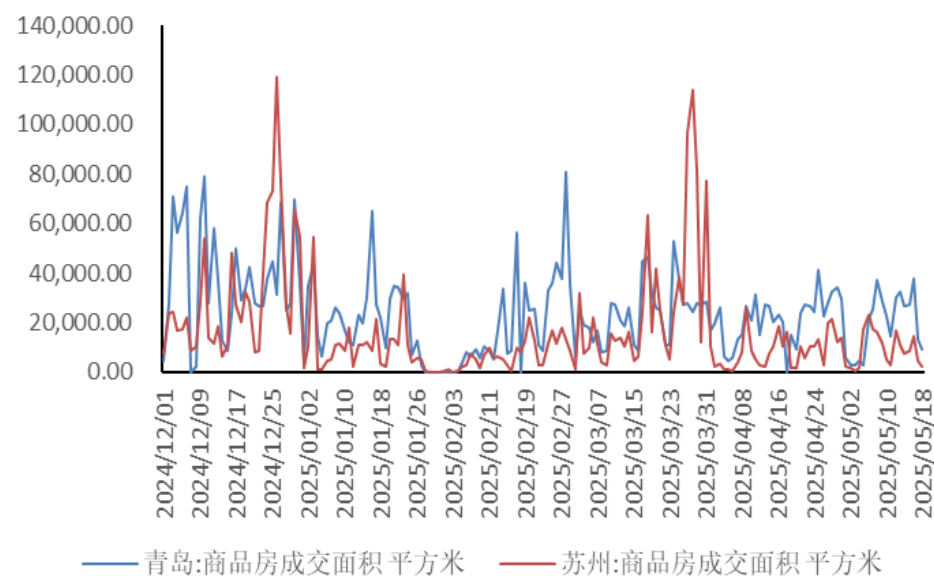
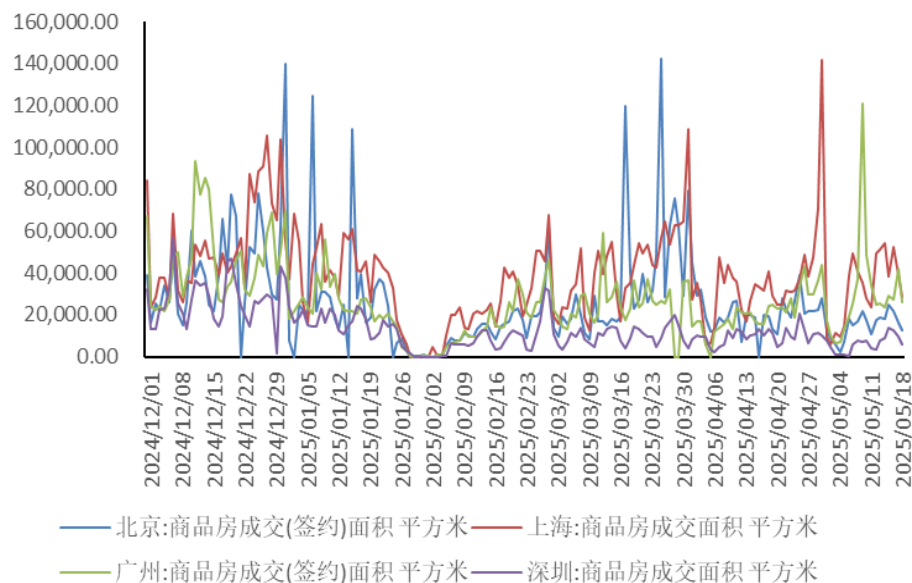
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

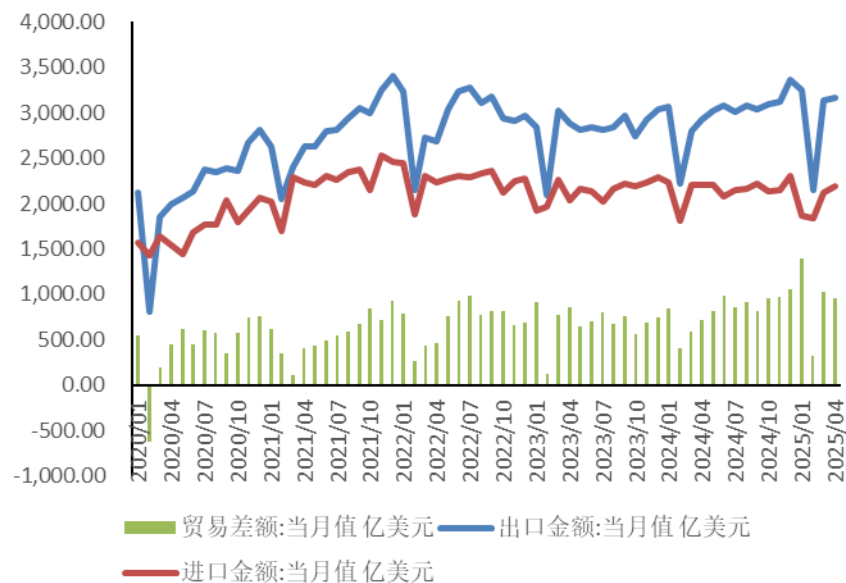
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别21.15%、35.87%、-33.74%、86.16%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化 16.58%、-29.88%



● 进出口、外汇储备

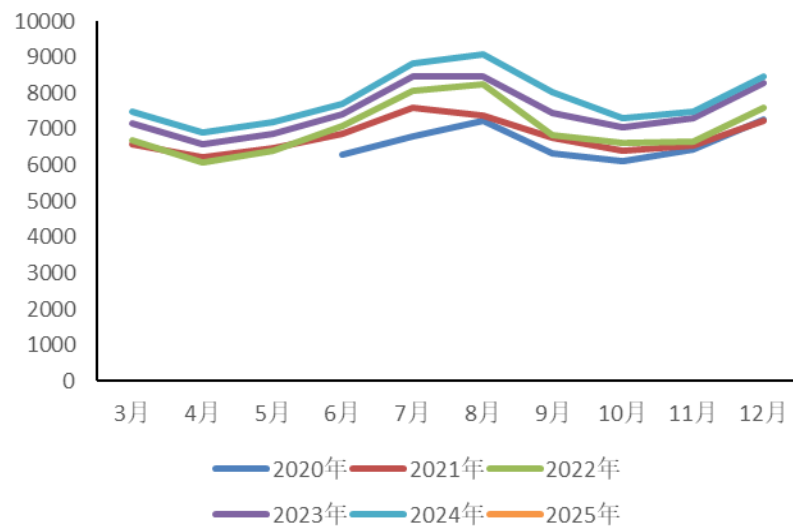
- 4月出口总额3156.9亿美元，环比上升；贸易顺差1026.4亿美元；
- 4月份官方外汇储备资产为35913.27亿美元，环比上升。



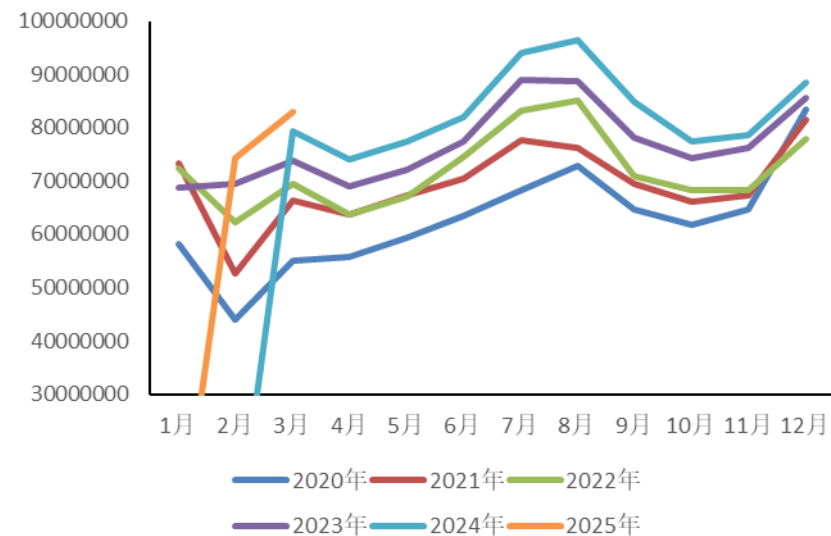
● 发电、用电量

- 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。

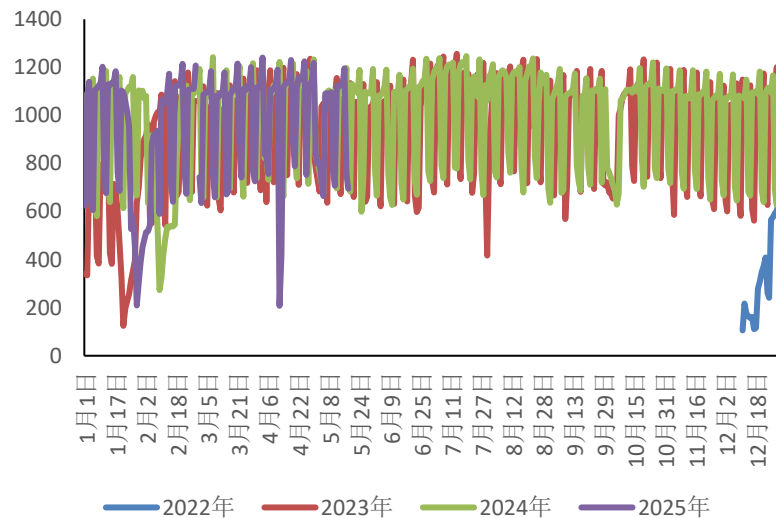
中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%



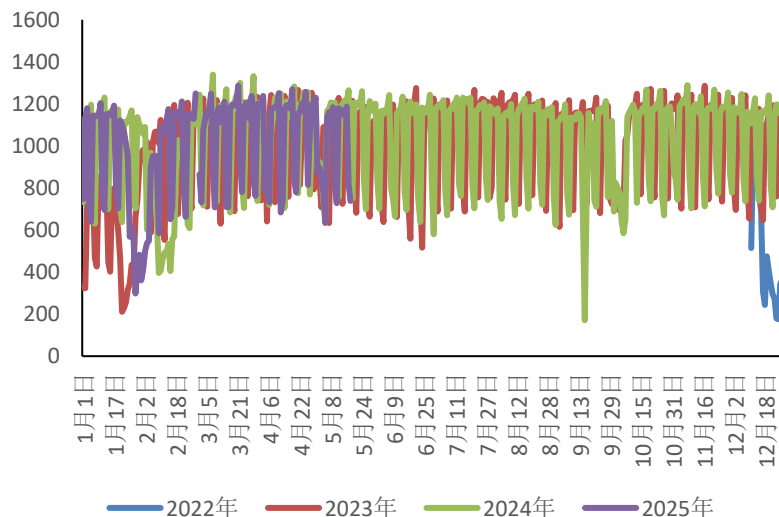
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比下降。

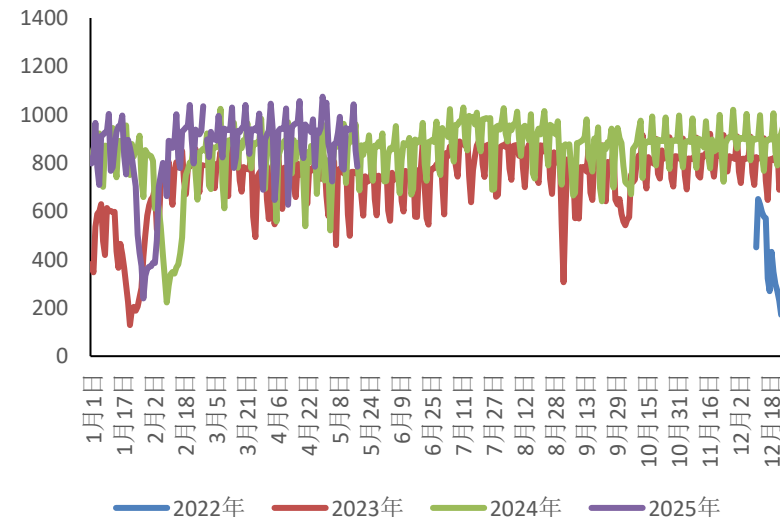
地铁客运量:北京 (万人次)



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

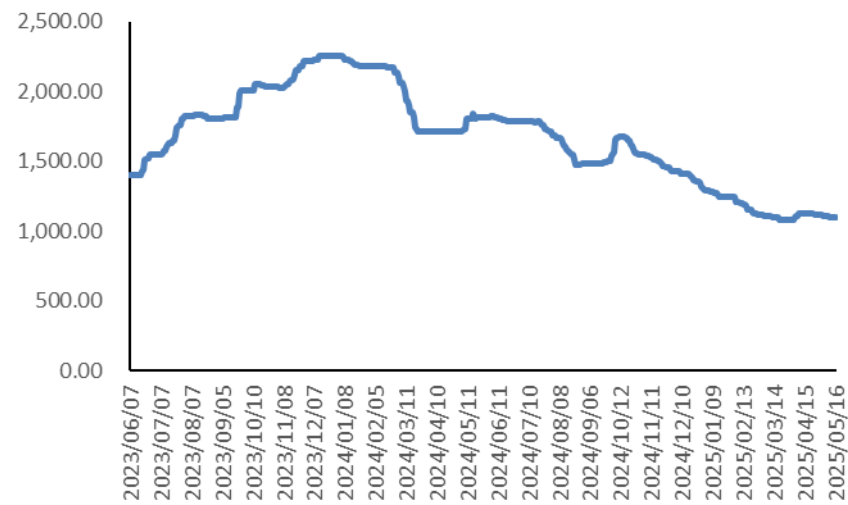
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-2.85%；山西主焦煤现货价格变化-1.26%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



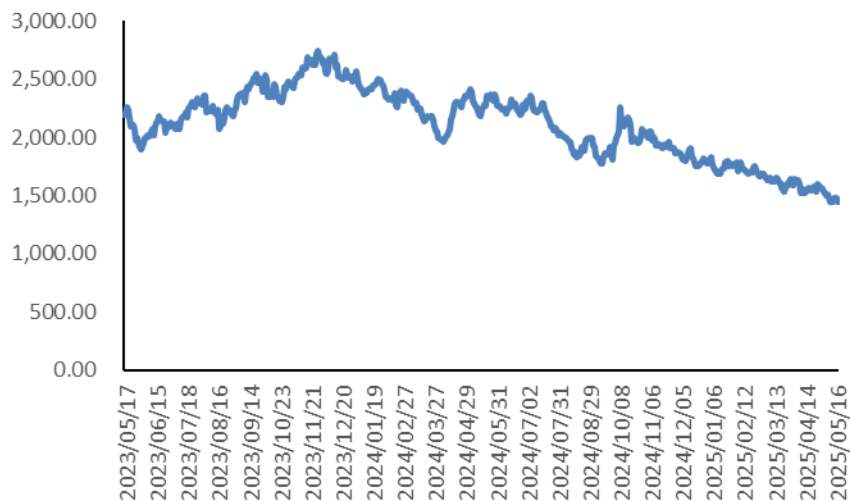
均价:主焦煤:山西 元/吨



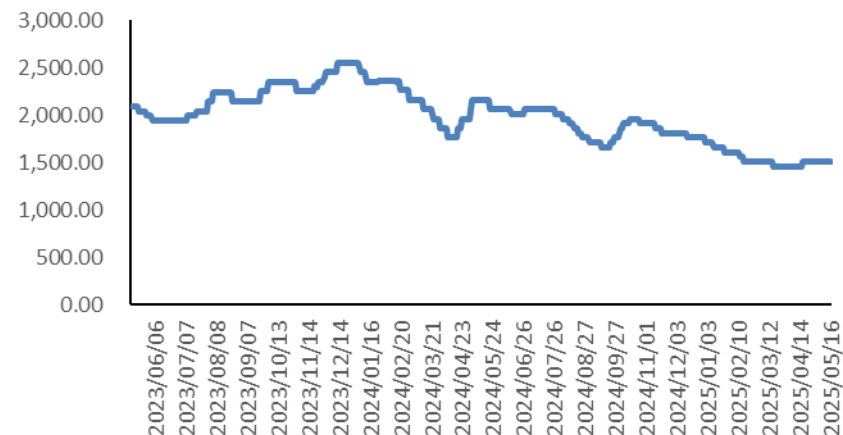
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为-0.07%，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

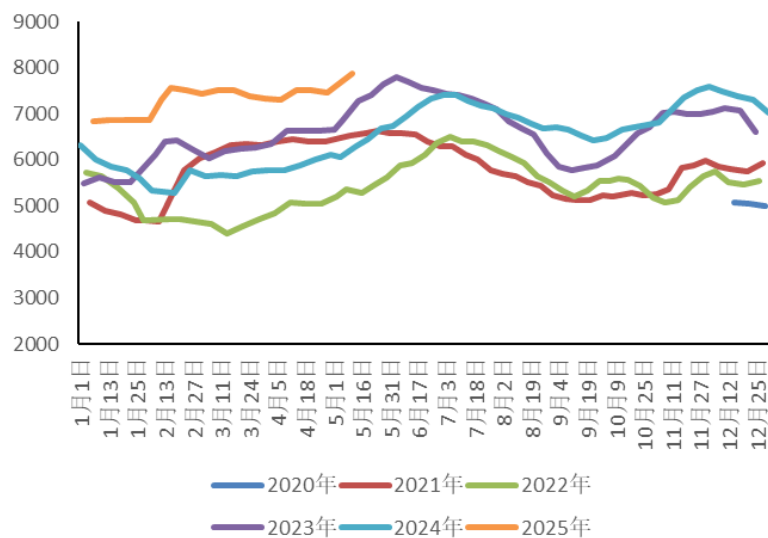


三、国内行业数据追踪

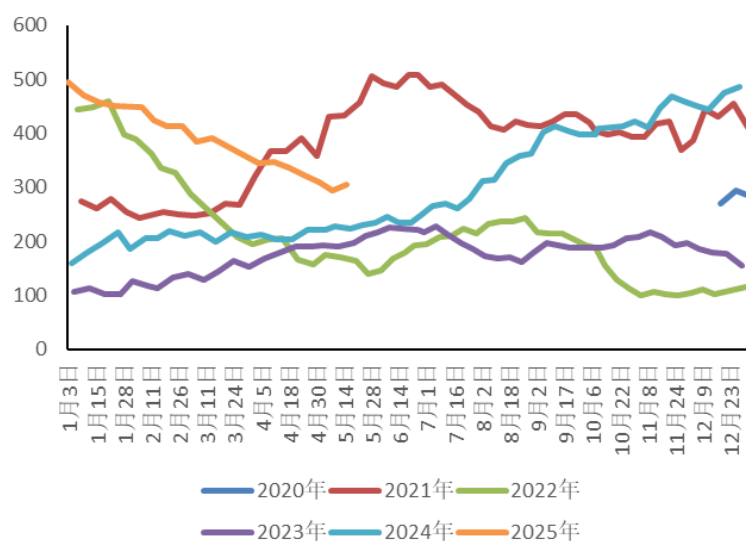
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为5.57%、3.17%、-1.73%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤累库，焦炭去库。

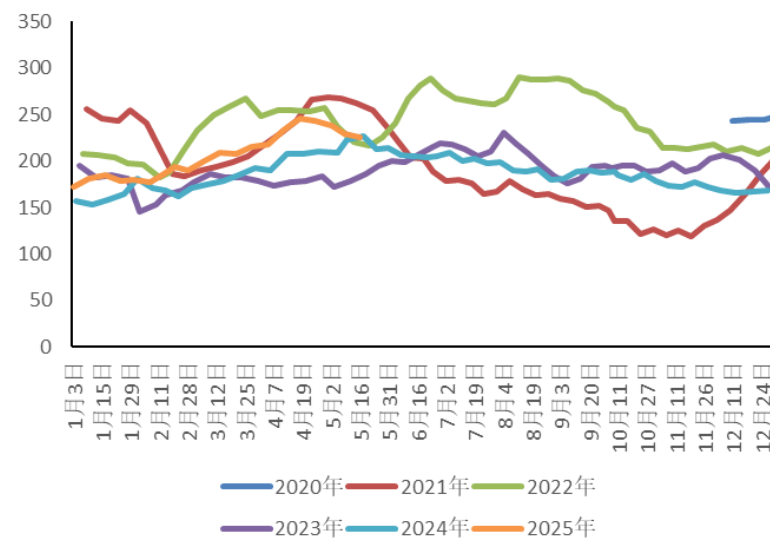
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



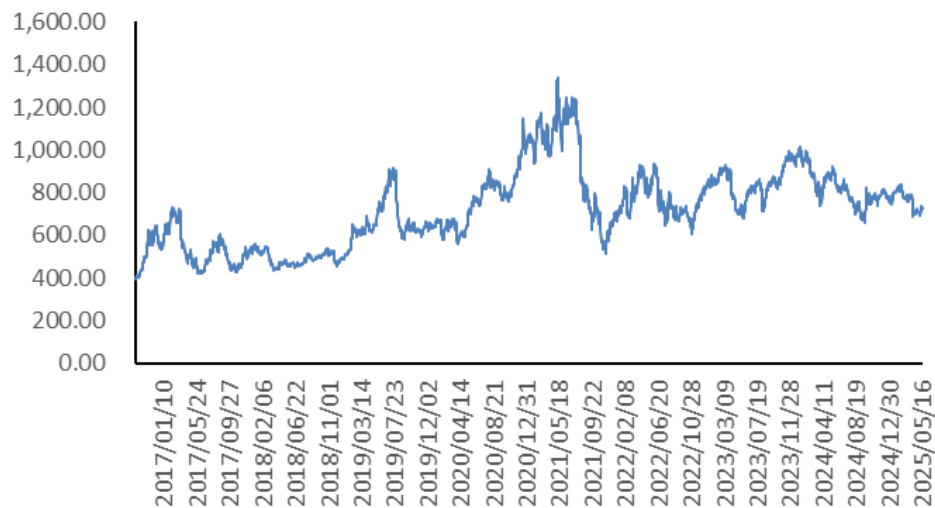
焦炭库存:港口总计 (万吨)



● 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2.54%。

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1.99%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为0.97%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

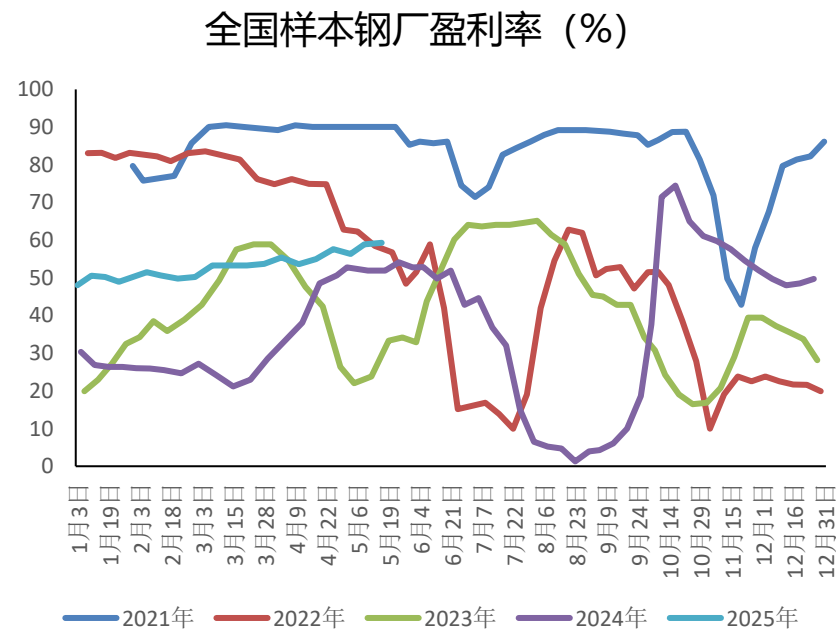


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

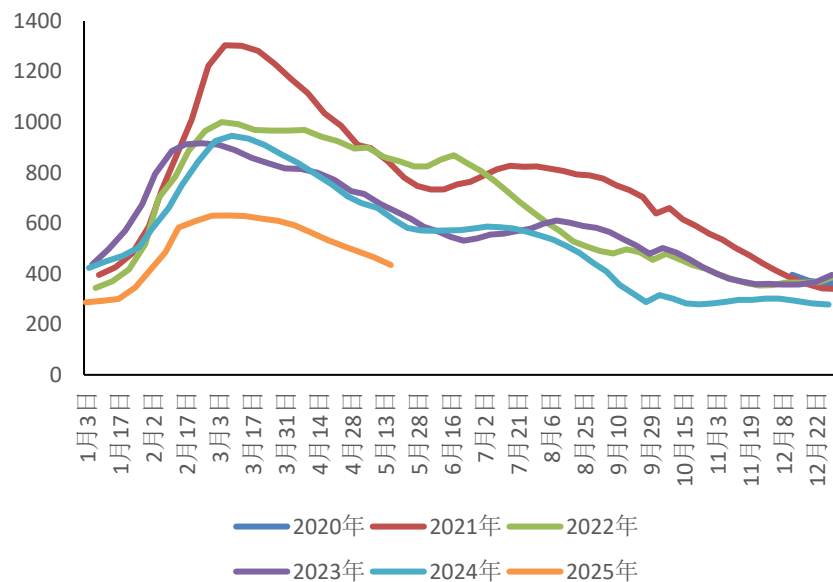
- 本期全国样本钢厂盈利率59.29%，环比变化0.70%。



● 钢材

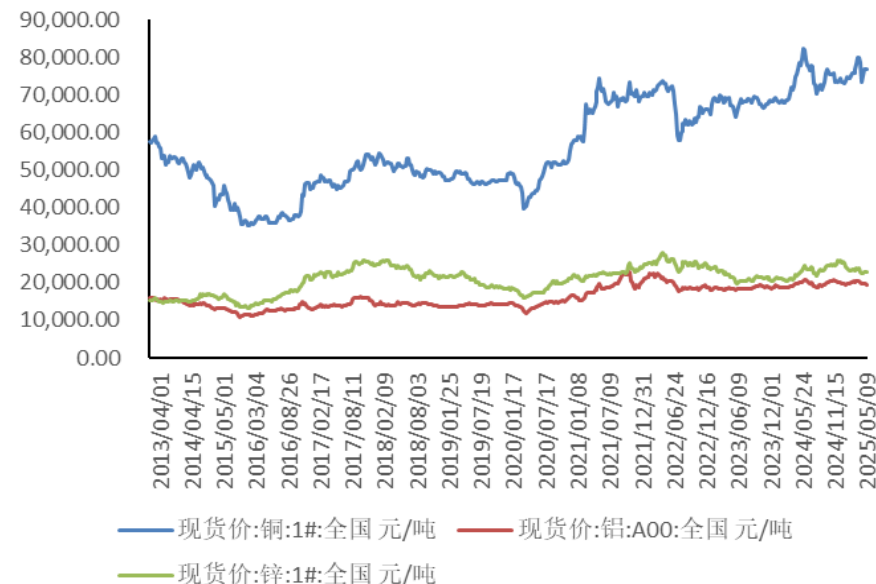
- 本期螺纹钢库存434.97万吨，环比变化-6.51%。
- 板块总结：本期螺纹、铁矿石期价上涨，螺纹钢去库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

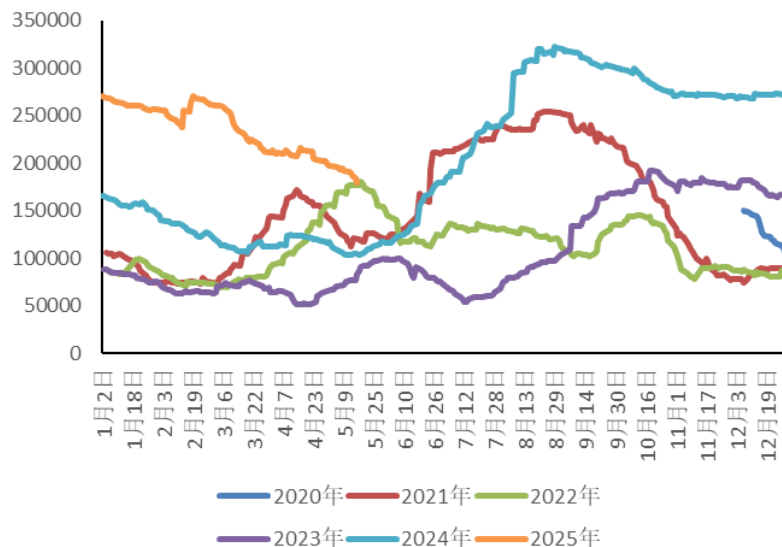
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为0.89%、2.78%、1.40%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.27%、-1.18%、-0.09%。



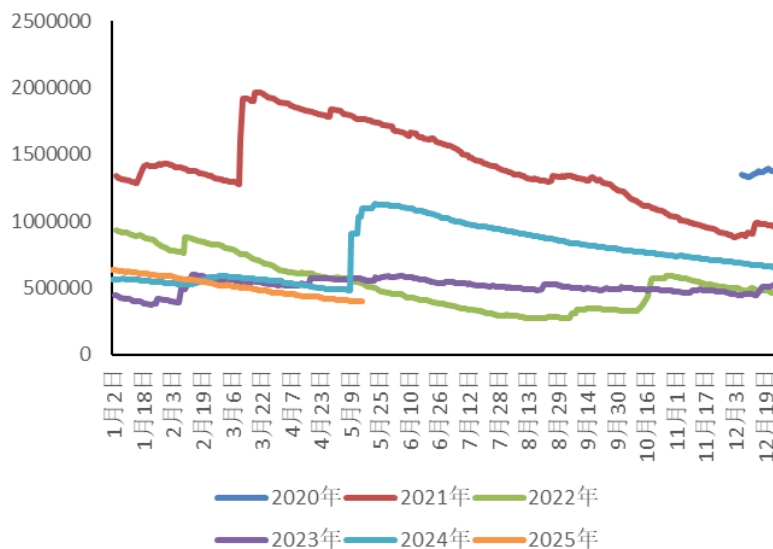
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为17.94万吨、39.54万吨、16.42万吨，环比变化分别为-6.47%、-2.01%、-3.60%。
- 板块总结：本期伦铝、锌期价上涨，伦铜、铝、锌去库。

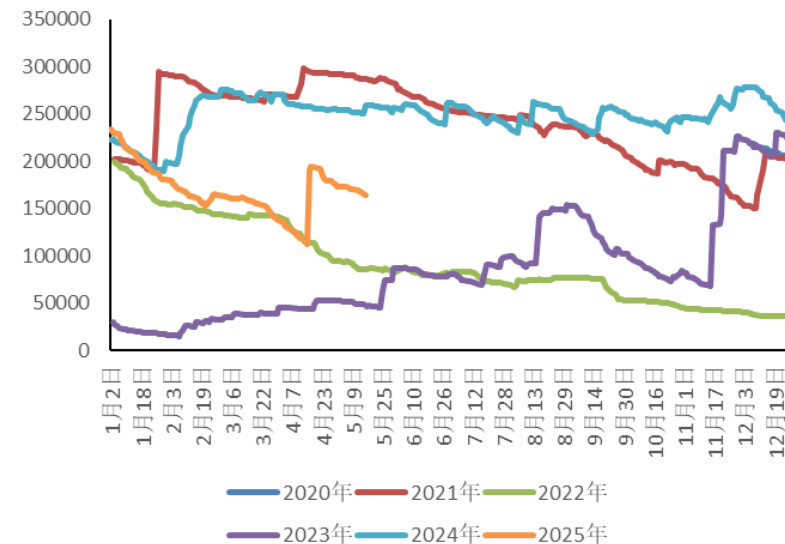
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



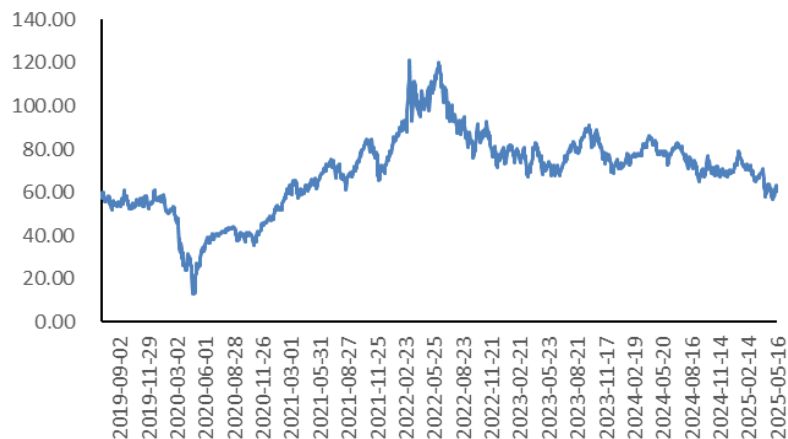
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为1.42%、0.15%、-5.41%。

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



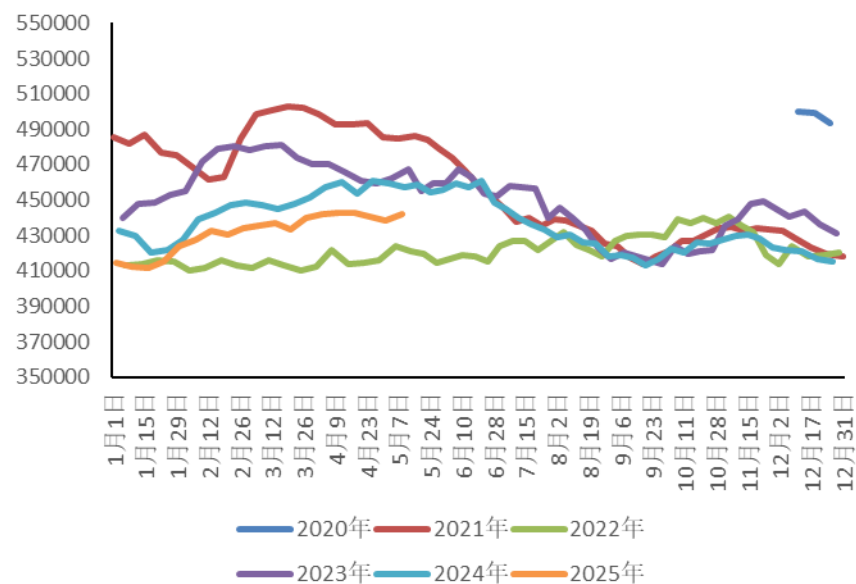
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.418亿桶，环比变化 0.79%。

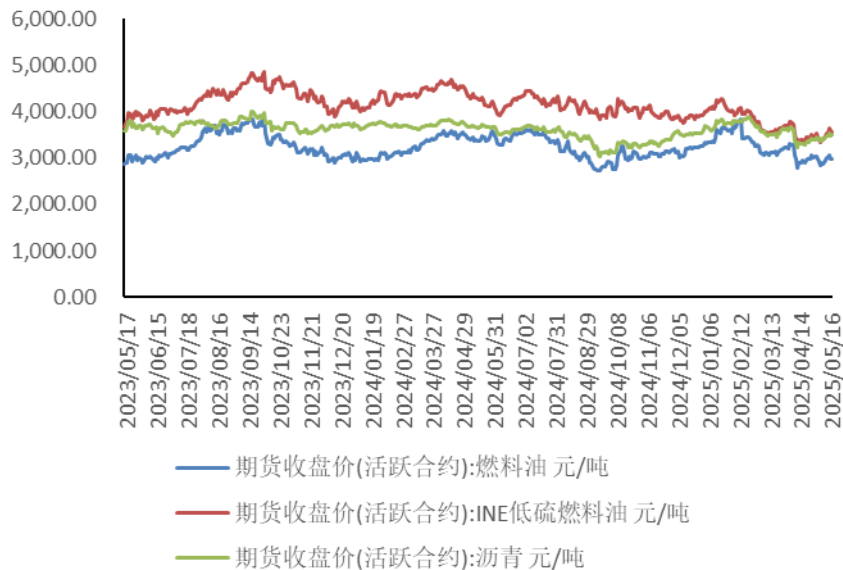
库存量:商业原油:全美 (千桶)



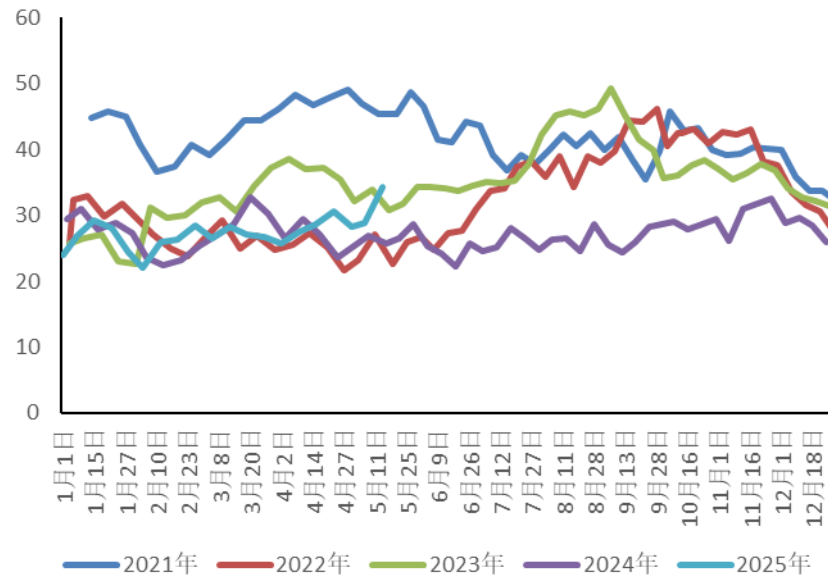
● 能源化工

- 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1.36%、2.88%、1.65%。
- 石油沥青装置开工率34.4%，环比变化 24.64%。

成品油价格主力合约



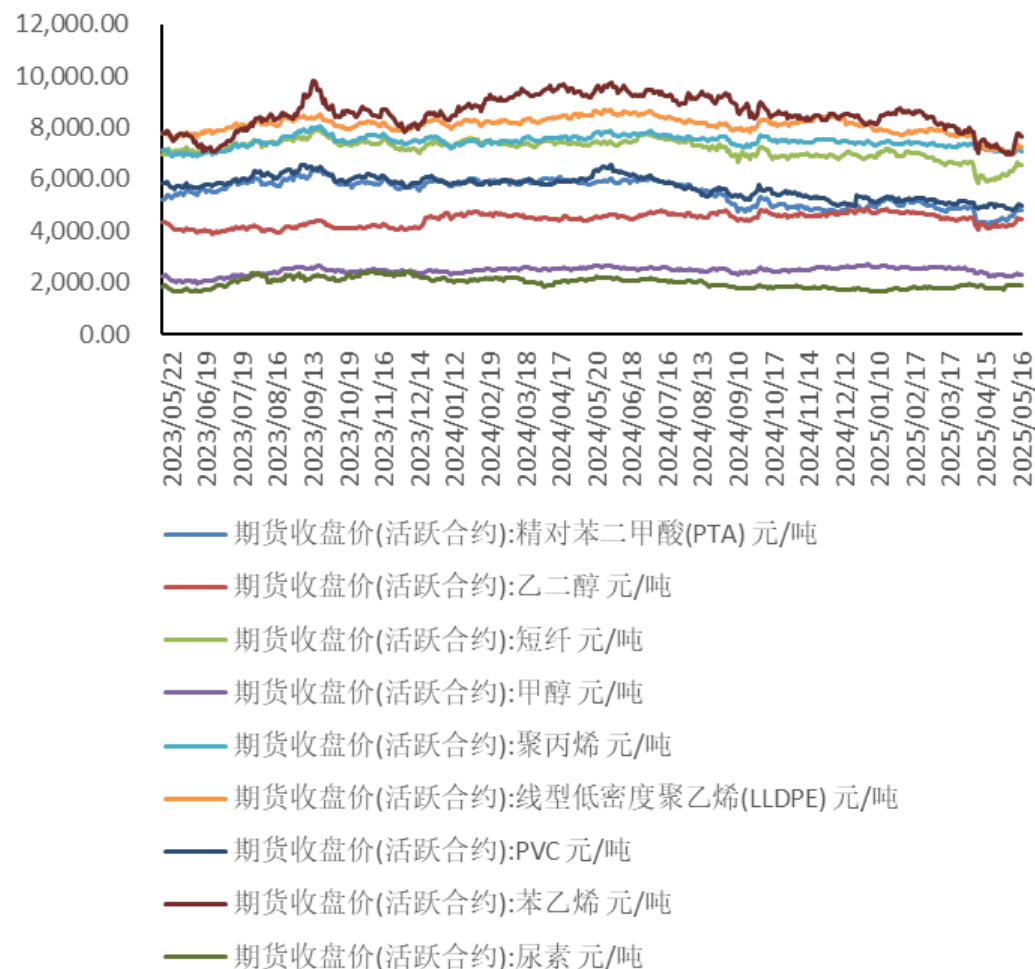
开工率:石油沥青装置 (%)



三、国内行业数据追踪

● 能源化工

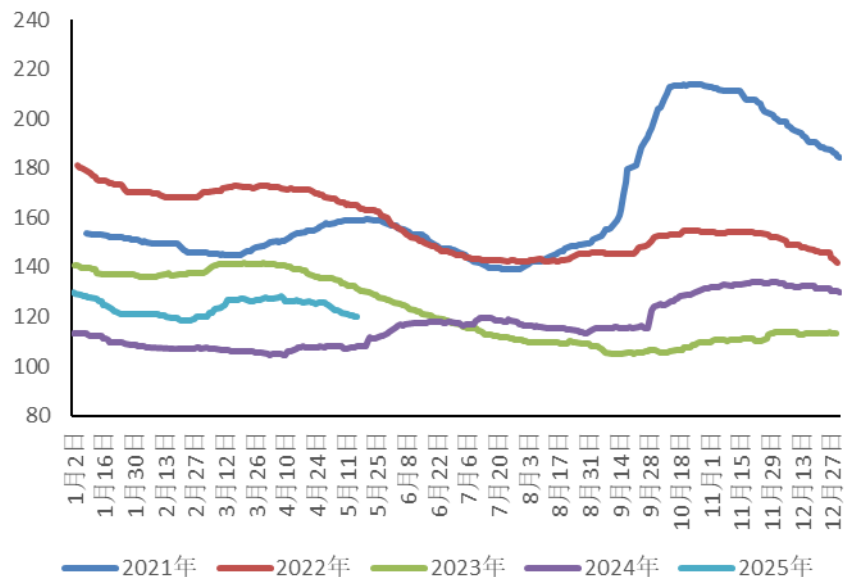
- 化工品方面，PTA变化幅度4.19%、乙二醇变化幅度5.74%，短纤变化幅度4.00%，甲醇变化幅度2.56%，聚丙烯变化幅度1.81%，LLDPE变化幅度3.73%，PVC变化幅度2.96%，苯乙烯变化幅度9.36%，尿素变化幅度-0.85%。
- 板块总结：本期油价上涨，国内化工品种价格普涨。



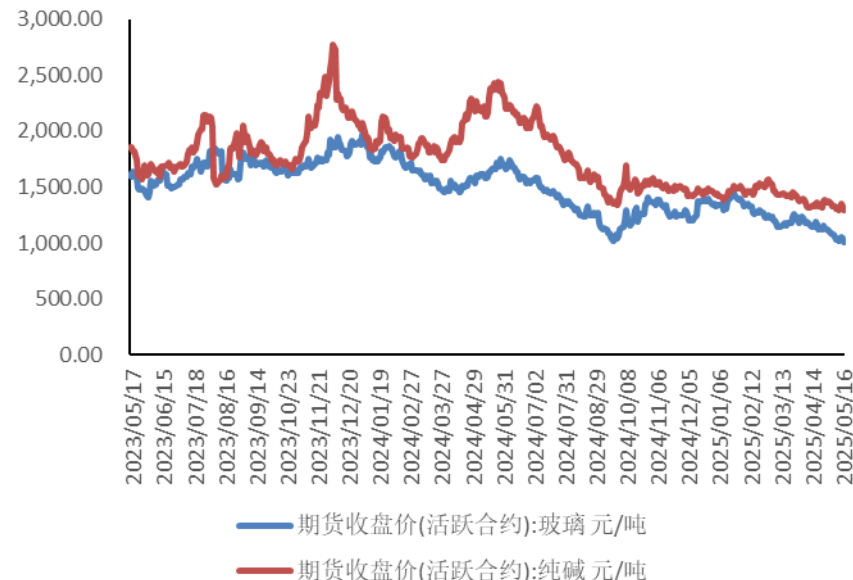
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-1.27%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-2.80%、-1.23%。
- 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

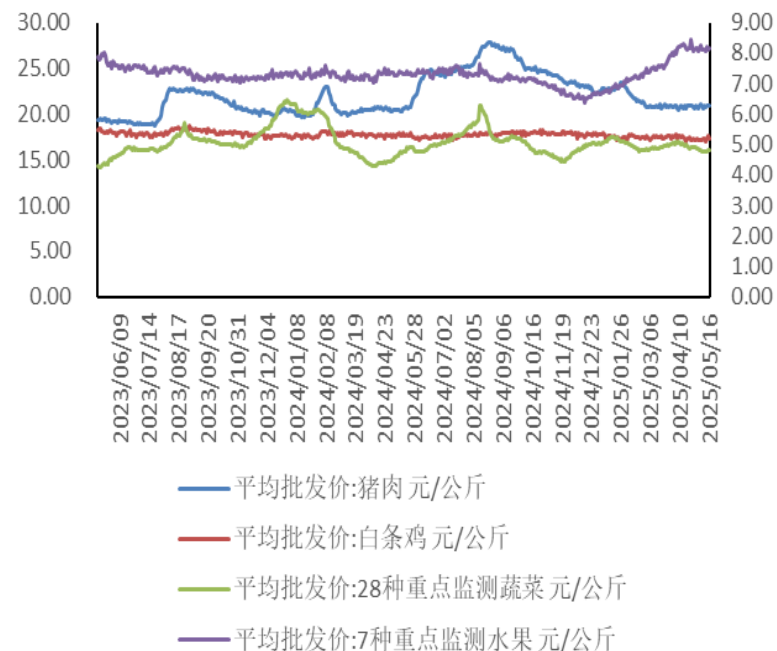
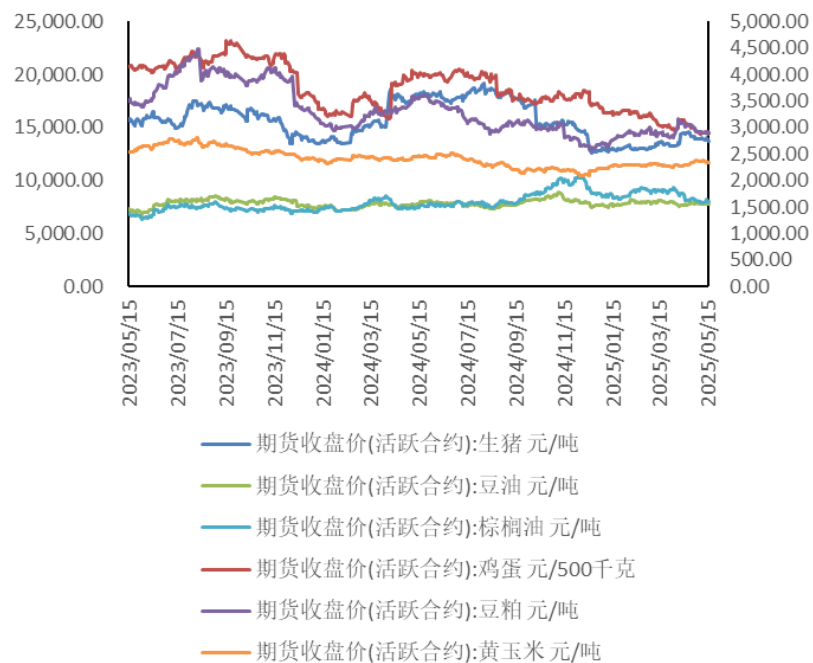


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

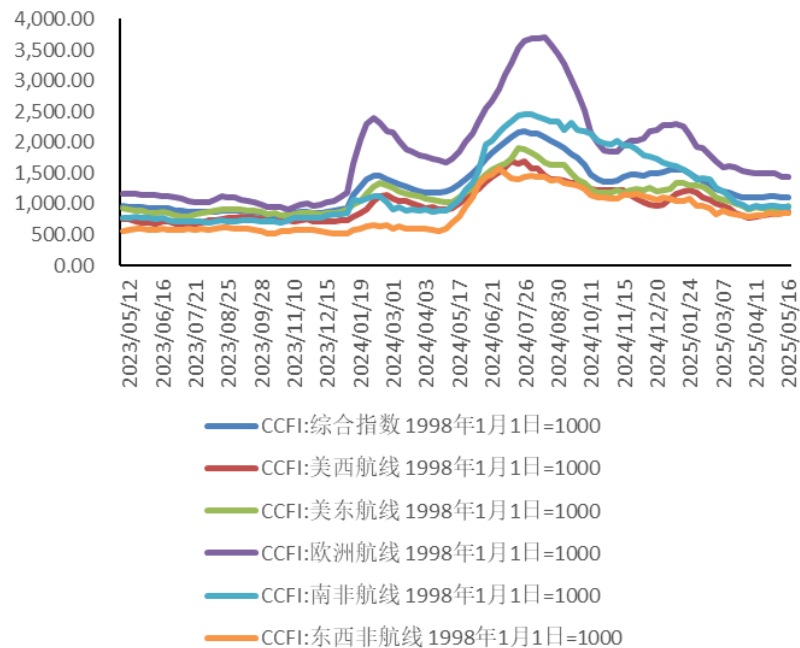
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为-1.90%、-0.03%、-0.33%、0.00%、1.24%、-1.68%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为0.10%、1.40%、-1.15%、-0.38%。
- 板块总结：本期生猪、玉米期价下跌。



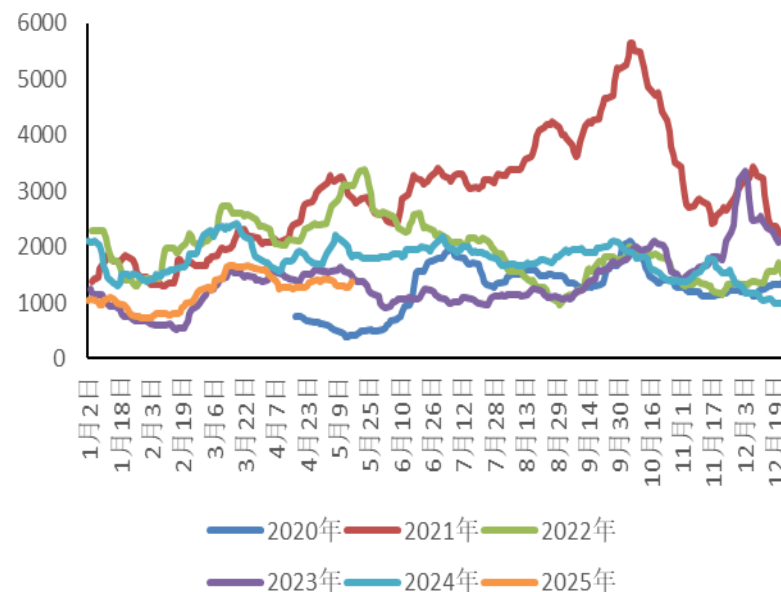
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-0.14%。
- 本期BDI指数上升，环比变化3.00%。
- 板块总结：本期BDI指数上升。

CCFI航运指数



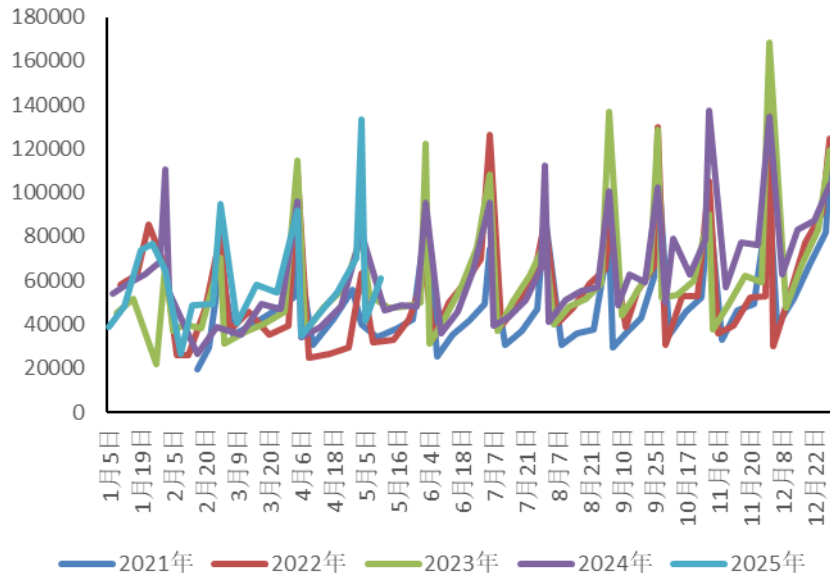
波罗的海干散货指数(BDI)



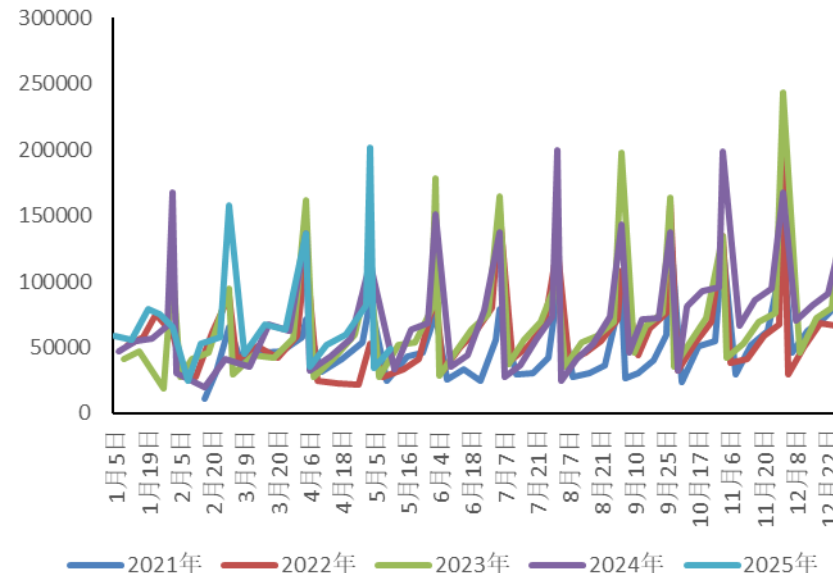
● 汽车消费

- 最新公布的5月6日至5月11日期间，日均乘用车厂家零售60896，同比变化30%；日均乘用车厂家批发48492，同比变化44%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



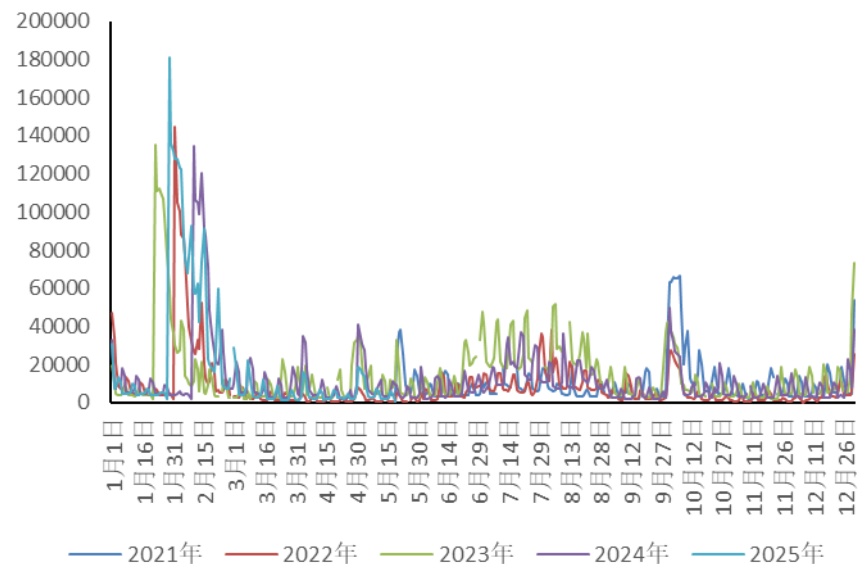
乘用车厂家批发：日均（辆）



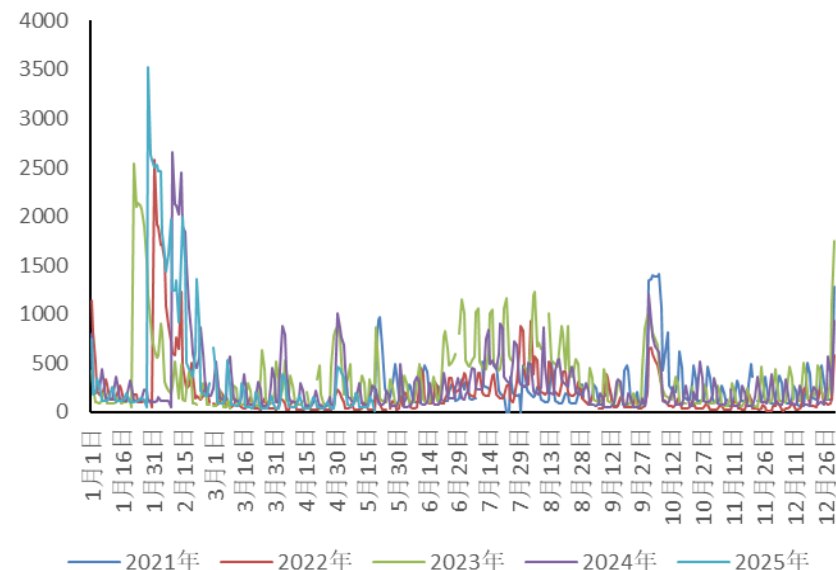
● 电影消费

- 本期电影票房累计1.93亿元；观影人数476万人次。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）

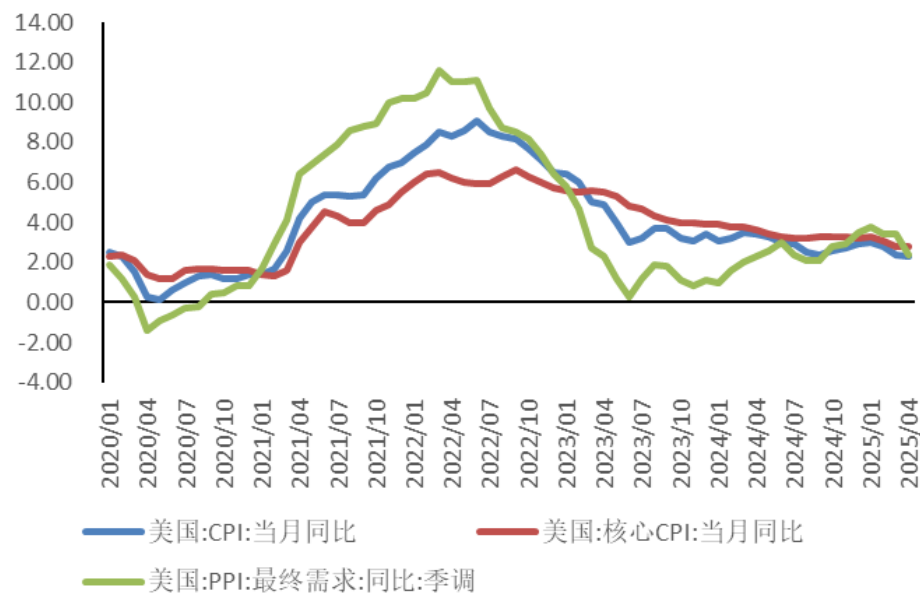




海外宏观 数据

● 美国通胀

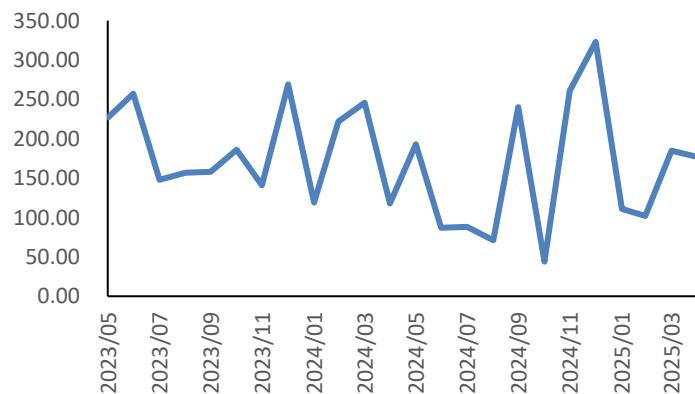
- 美国4月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.30%、2.80%，4月PPI同比2.40%。4月美国CPI、PPI增速回落。



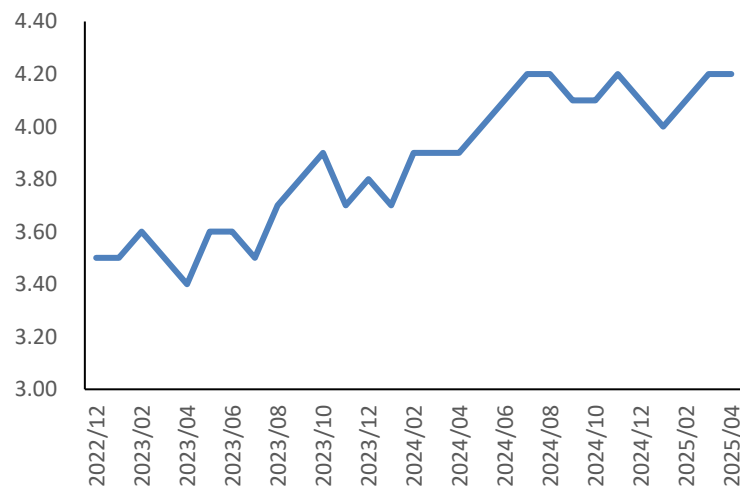
● 美国就业情况

- 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22.9万人。

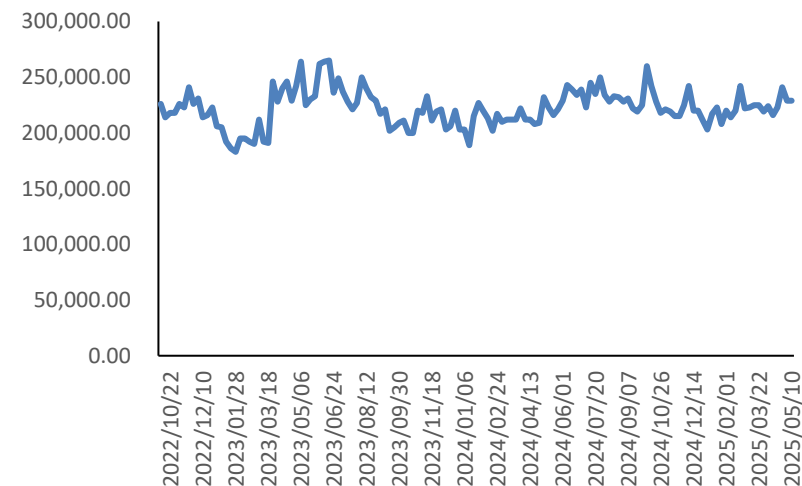
美国:新增非农就业人数:总计:季调
千人



美国:失业率:季调 %



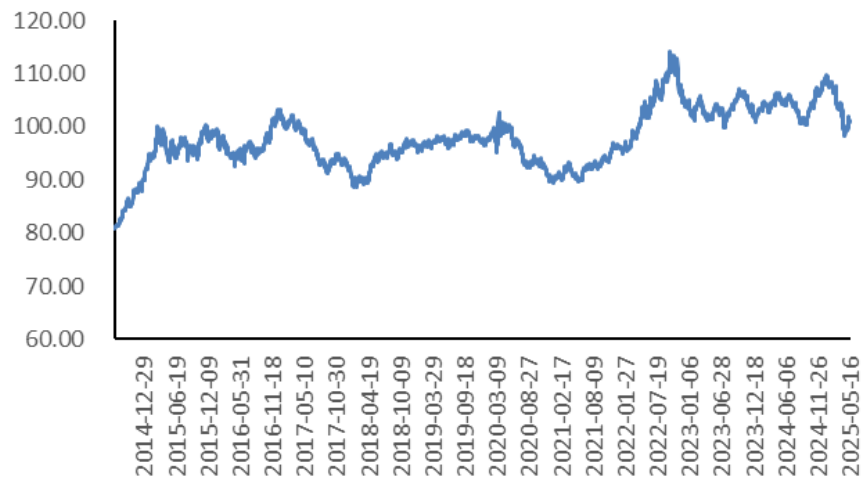
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 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



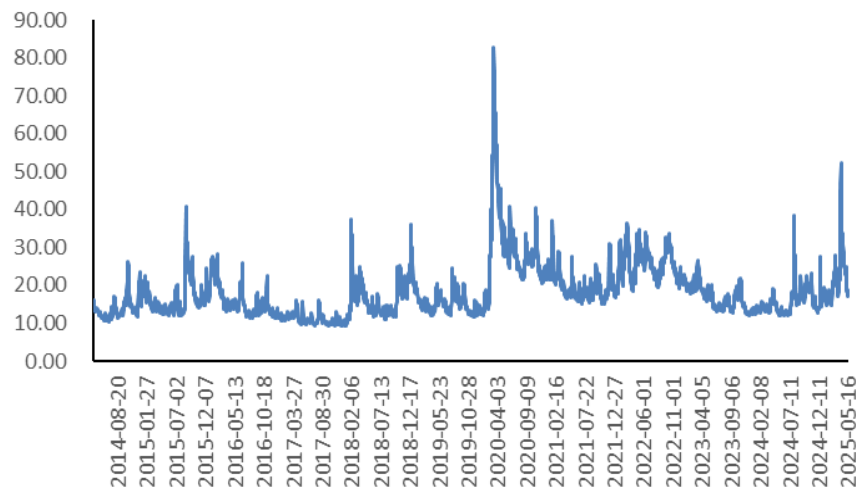
美国:国债收益率:10年



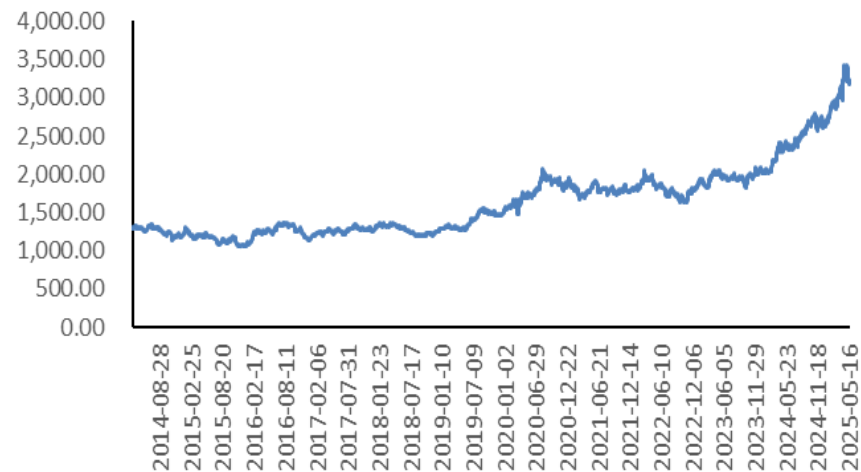
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数17.24，环比变化-21.28%；COMEX黄金3187.20美元/盎司，环比变化-4.69%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



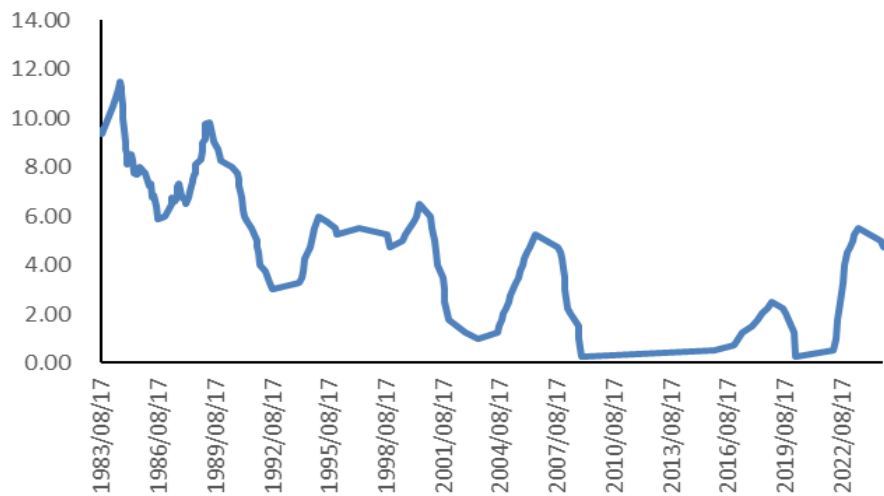
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



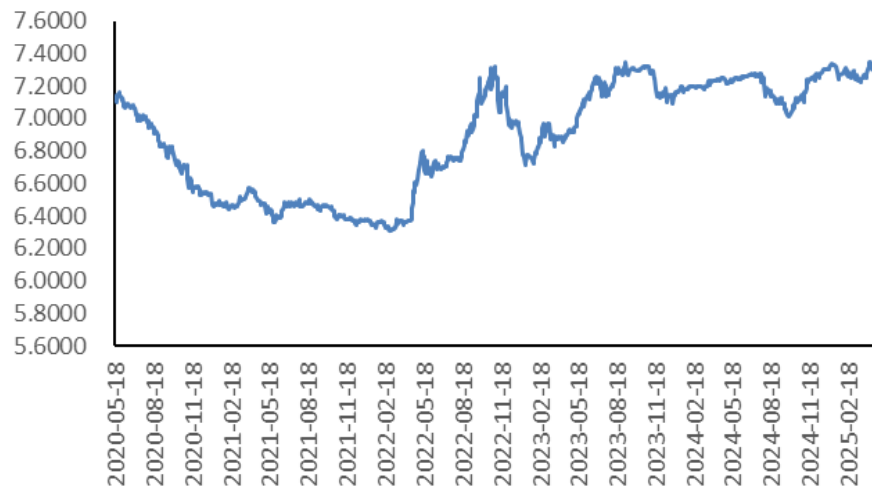
● 美联储利率与美元兑人民币

- 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16日美元兑人民币即期汇率为7.204，环比变化-0.59%。

美国:联邦基金目标利率 %

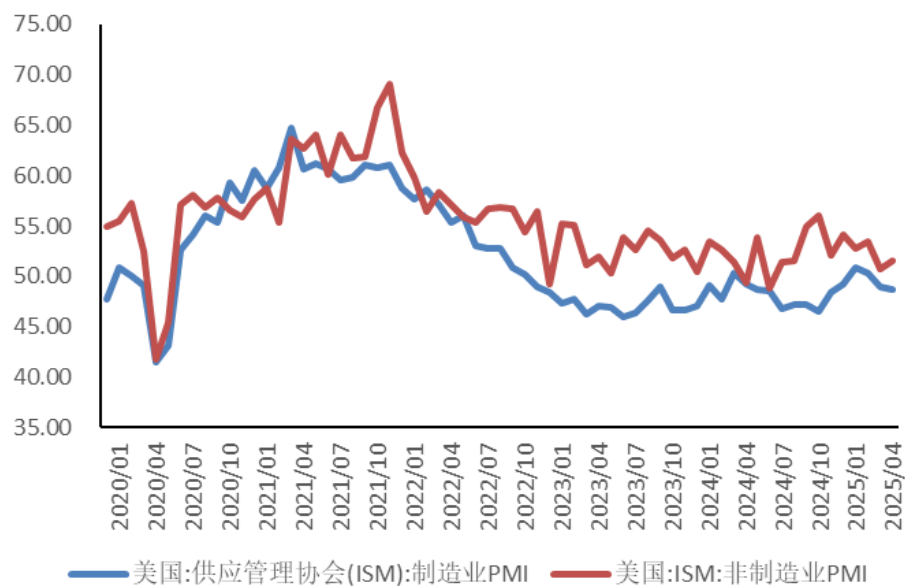


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

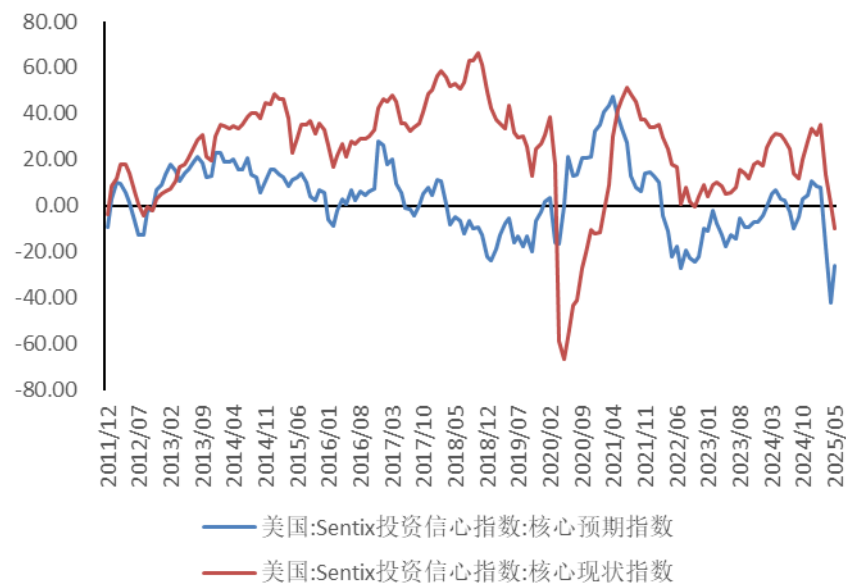
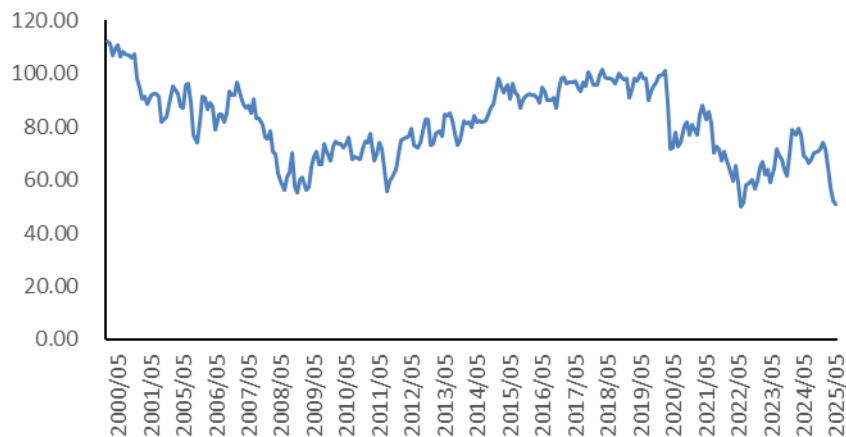
- 4月份美国ISM制造业PMI为48.7，环比下降；
- 4月份美国ISM非制造业PMI为51.6，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学5月消费者信心指数为50.8，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

2025.05.19