

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.07.28



本报告数据来源：wind终端

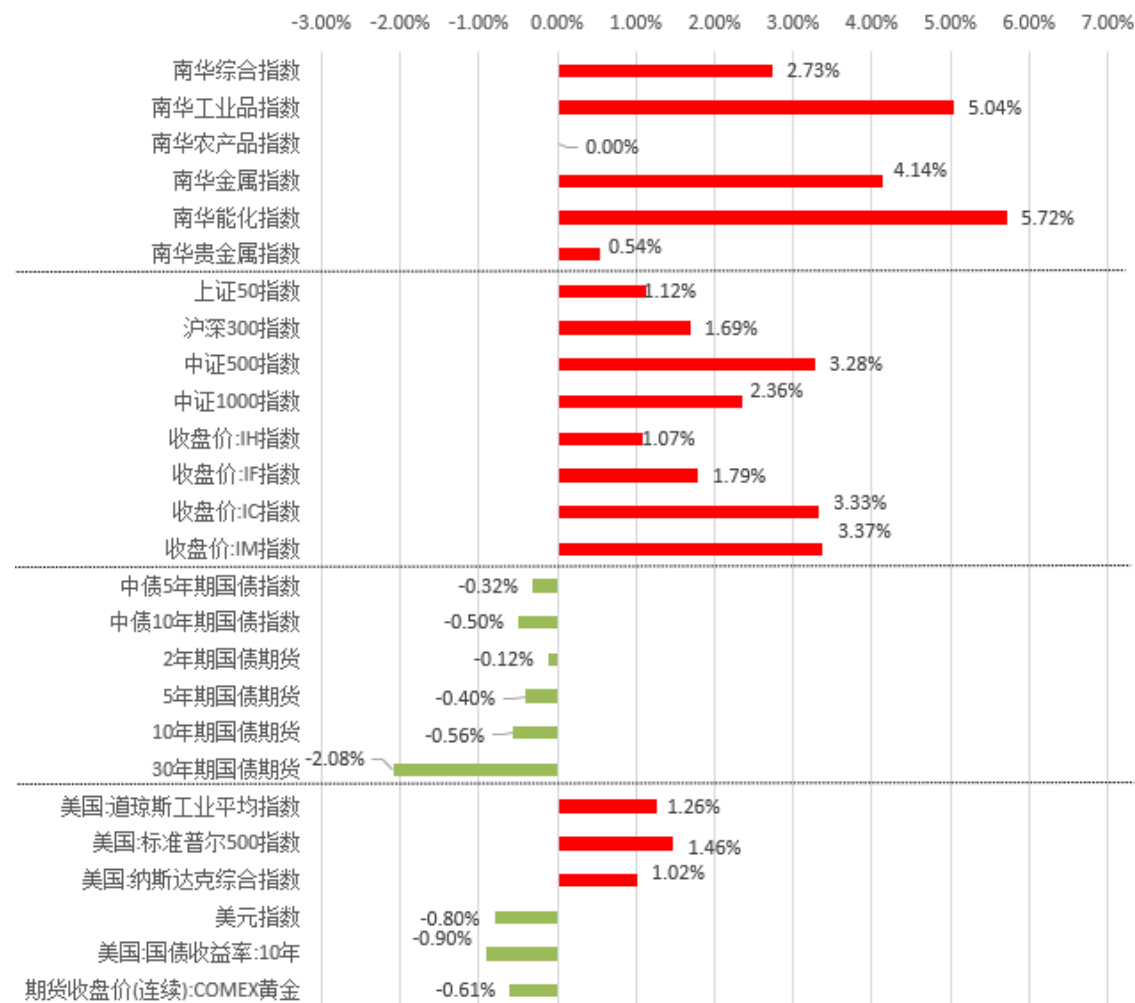
宏观	国内方面，“反内卷”继续升温，工信部表示，钢铁、有色、石化等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。周末，中钢协召开钢铁工业规划部长会，要求坚持严控增量与畅通退出，研究建立产能治理新机制，防范钢铁行业产能过剩风险持续加剧，着力破除“内卷式”竞争。本轮“反内卷”政策刺激下，多晶硅、工业硅、碳酸锂、黑色板块等部分前期超跌大宗商品出现短期脉冲式大涨走势。 海外方面，美国7月标普全球制造业PMI初值49.5，预期52.7，前值52.9。7月底将召开美联储7月议息会议。此外，本月欧洲央行维持三大利率不变，自去年6月以来连续8次降息后首次按下降息“暂停键”。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价大涨，焦煤、焦炭去库。 2) 钢材：本期铁矿石期价上涨，螺纹钢小幅累库。 3) 有色：本期伦铜、铝、锌期价震荡上涨，伦铜、铝累库，伦锌累库。 4) 能源化工：本期国际油价震荡上涨，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，玻璃、纯碱期价大涨。 6) 农产品：本期猪肉、鸡蛋价格上涨，豆类油脂期价下跌。 7) 贸易和消费：本期BDI指数上升；汽车零售同比上升；电影票房环比上升。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2025.07.21至2025.07.25;
- 本期南华商品综合指数变化幅度2.73%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化5.04%、0.00%、4.14%、5.72%、0.54%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.12%、1.69%、3.28%、2.36%；IH、IF、IC、IM期指分别变化1.07%、1.79%、3.33%、3.37%。
- 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1.26%、1.46%、1.02%。
- 本期10年美债收益率变化-0.90%，美元指数变化-0.80%，Comex黄金期价变化-0.61%。

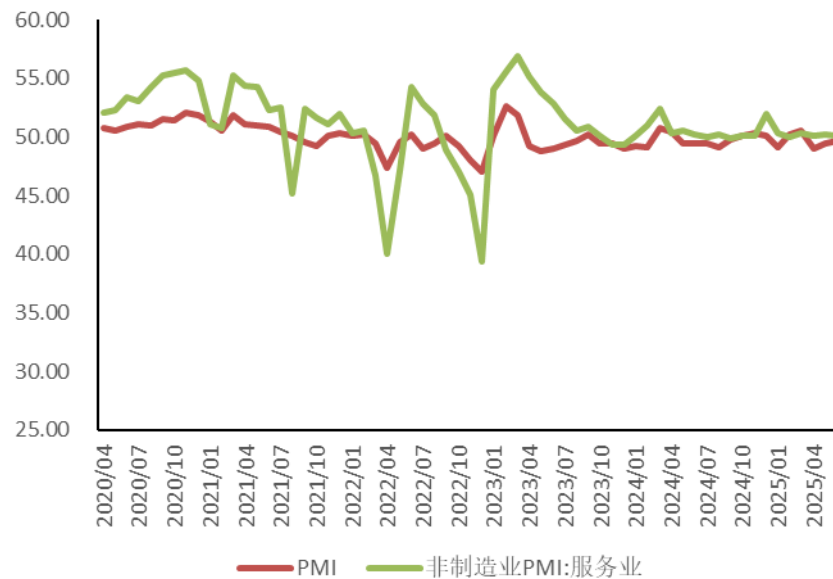
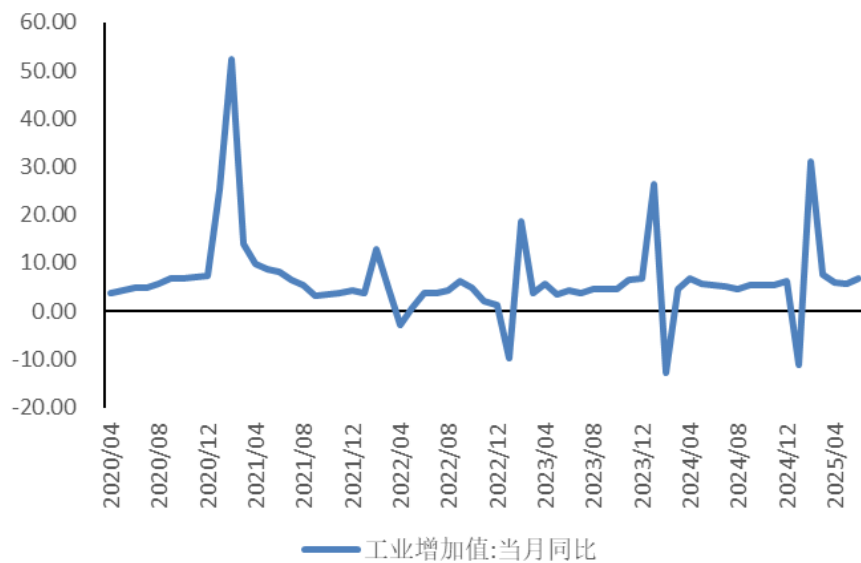




国内宏观 数据

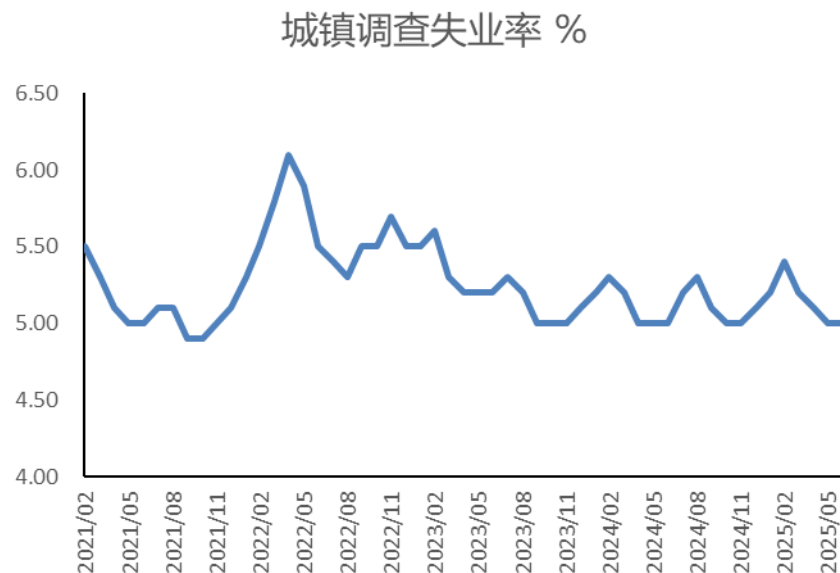
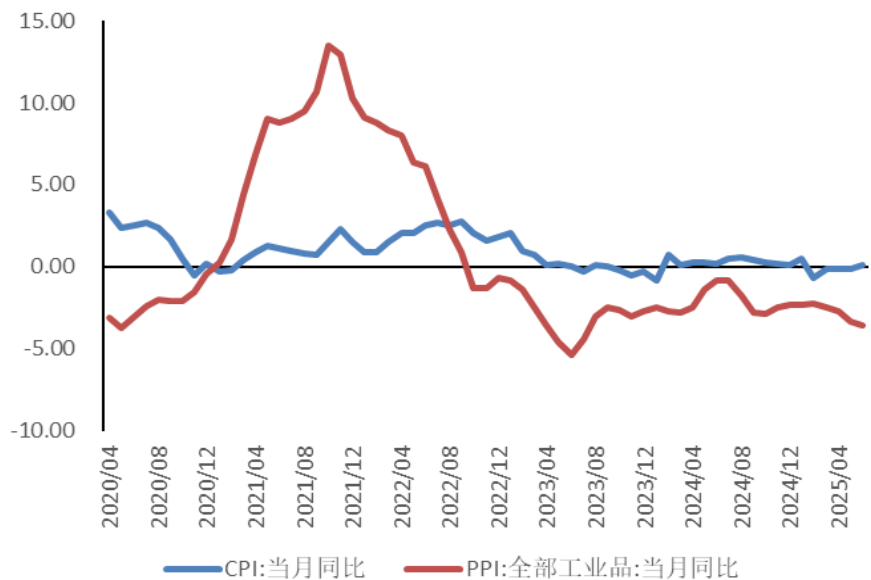
● 工业与PMI

- 中国6月规模以上工业增加值同比增6.8%;
- 6月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.7%、50.1%。



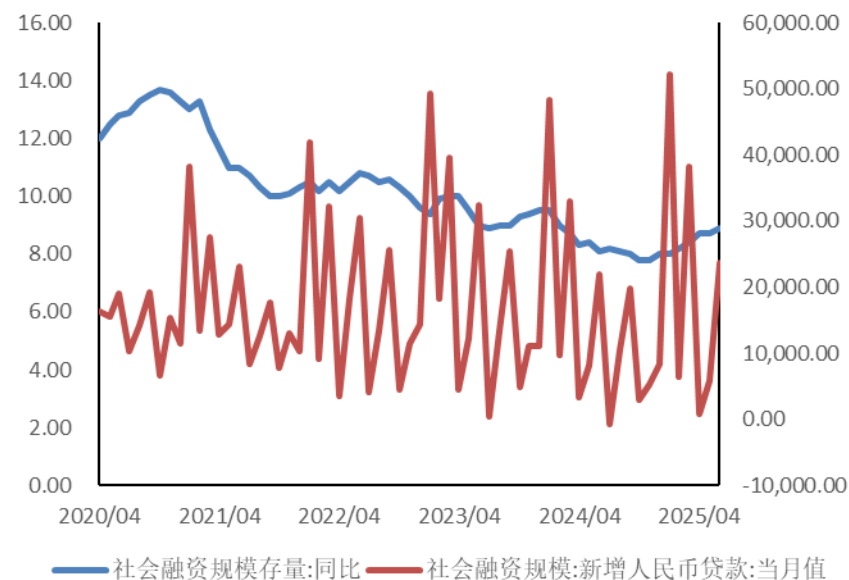
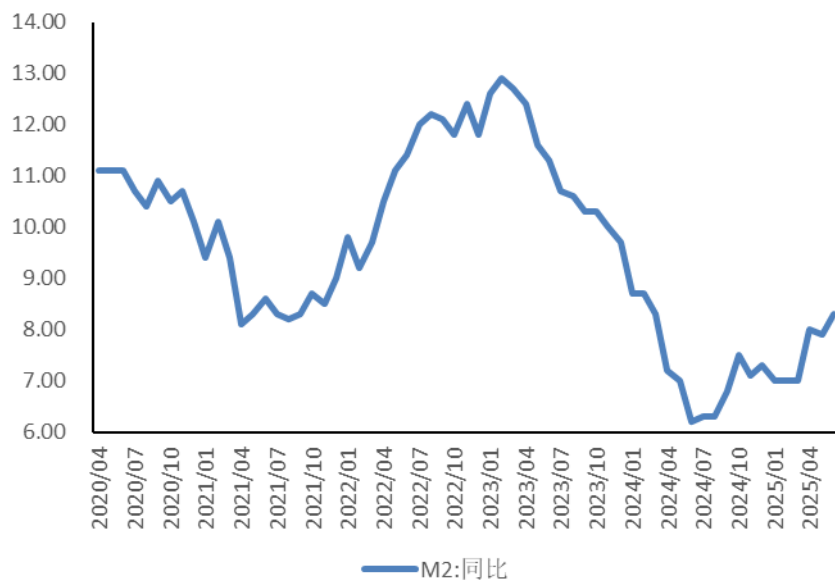
● 国内通胀与失业

- 6月份CPI上涨0.1%，PPI同比下降3.6%。CPI同比由上月下降转为上涨0.1%；环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.1个百分点；PPI环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降3.6%，降幅比上月扩大0.3个百分点；
- 6月份，全国城镇调查失业率为5.0%，比上月持平。



● 国内流动性

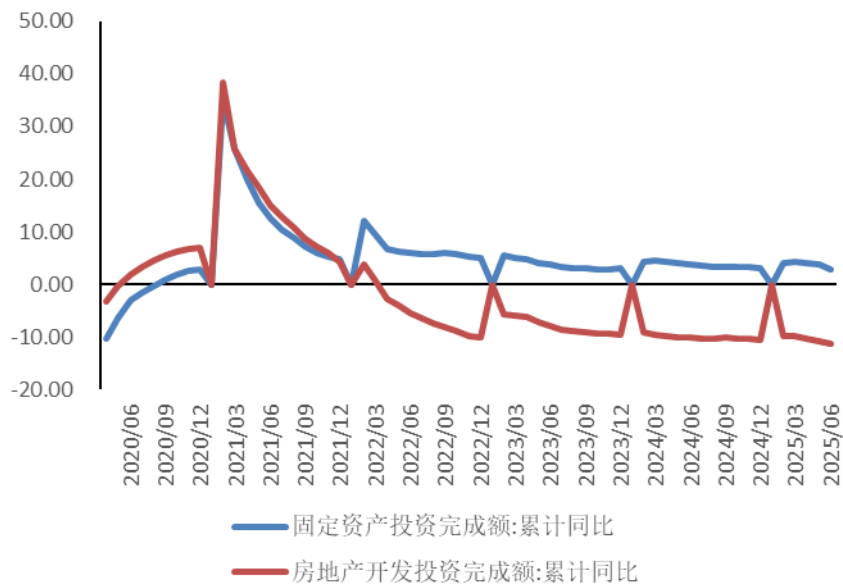
- 6月末，M2余额330.29万亿元，同比增长8.3%。M1余额113.95万亿元，同比增长4.6%。M0余额13.18万亿元，同比增长12%。上半年净投放现金3633亿元。6月末社会融资规模存量为430.22万亿元，同比增长8.9%。2025年上半年社会融资规模增量累计为22.83万亿元，比上年同期多4.74万亿元。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

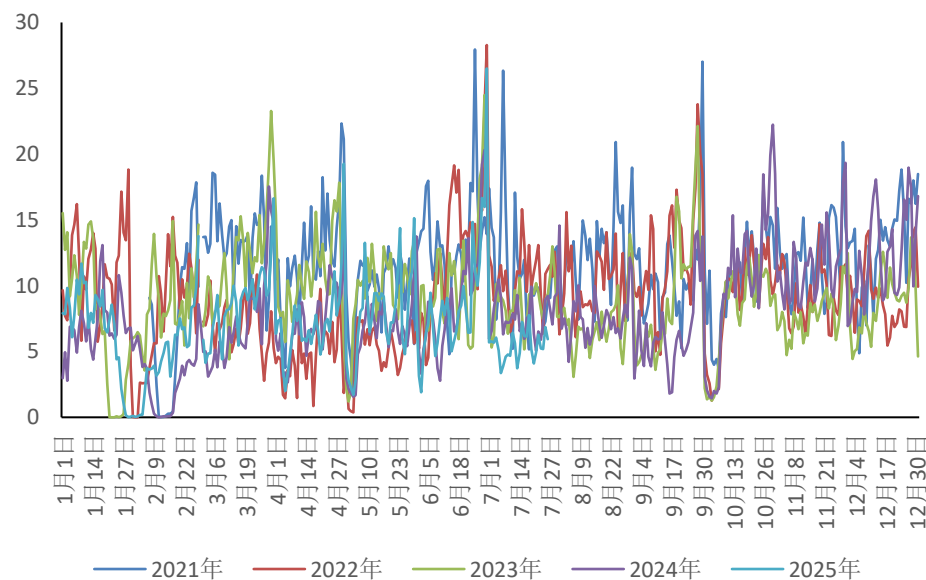
- 中国1-6月固定资产投资（不含农户）同比增2.8%；
- 中国6月社会消费品零售总额同比增4.8%。



● 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-6.35%。

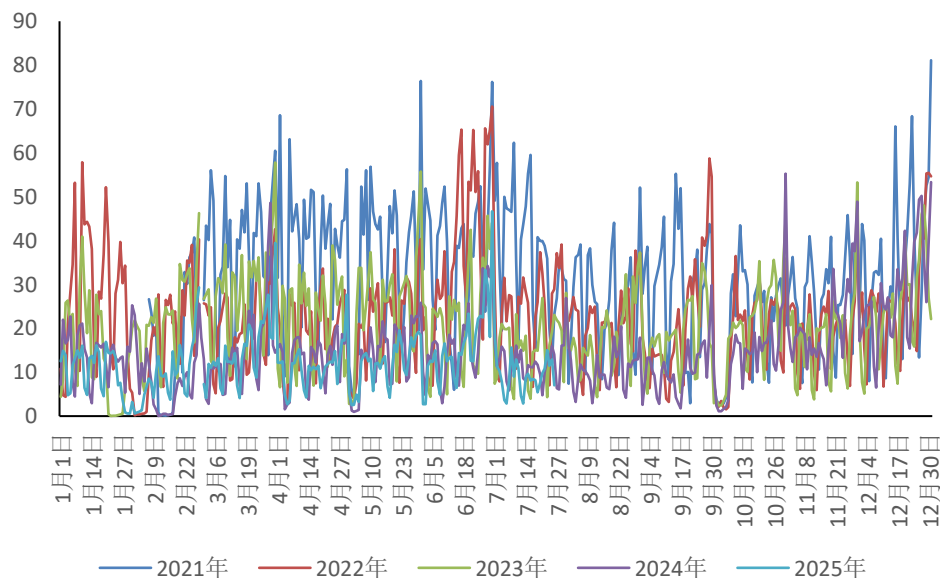
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



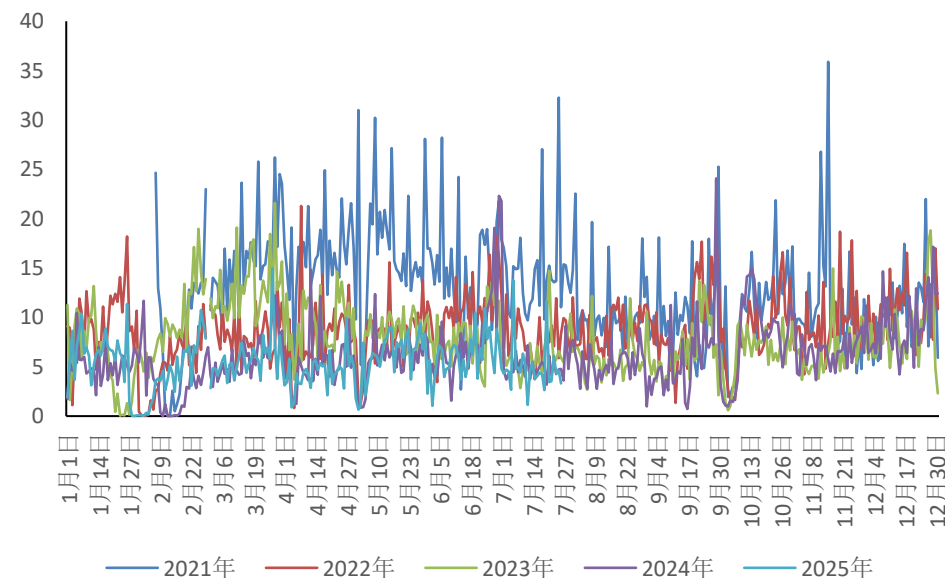
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化44.97%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化26.53%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



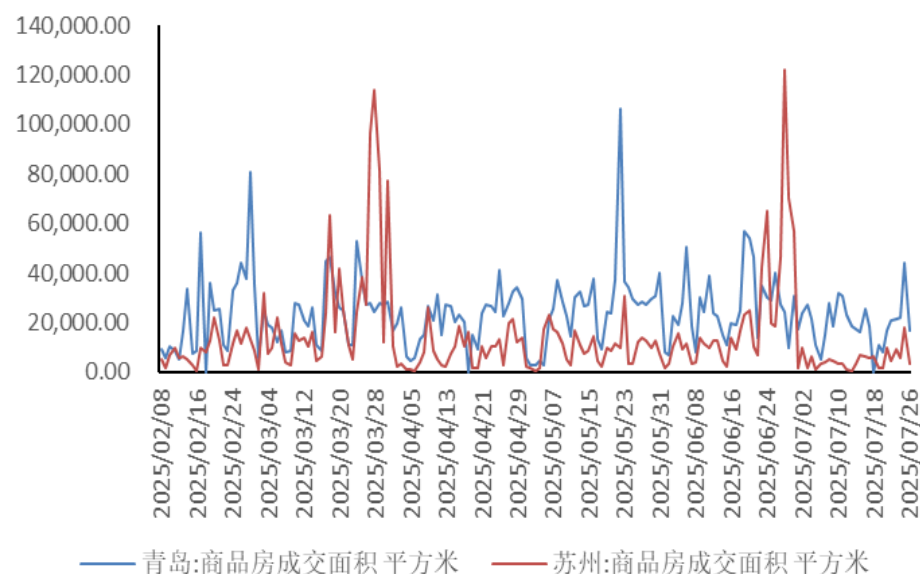
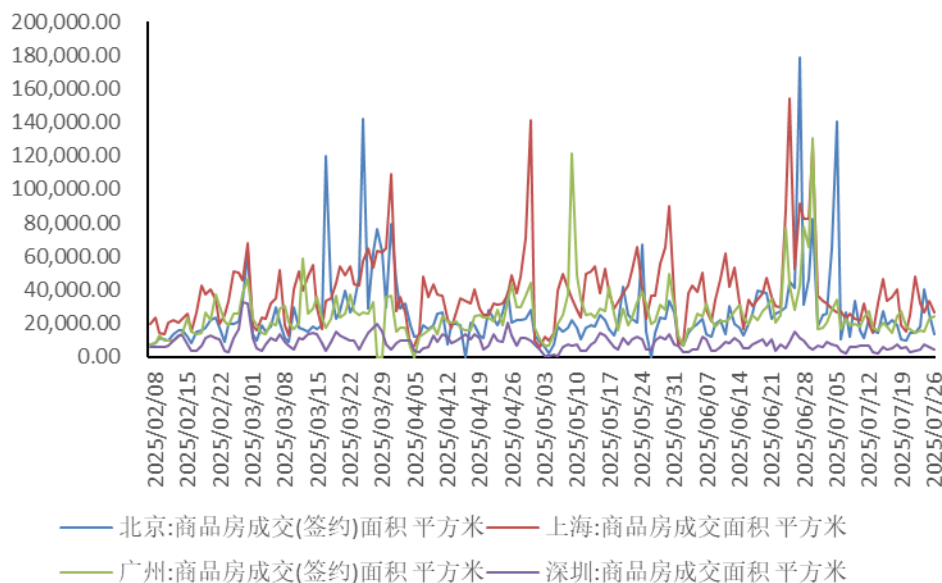
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

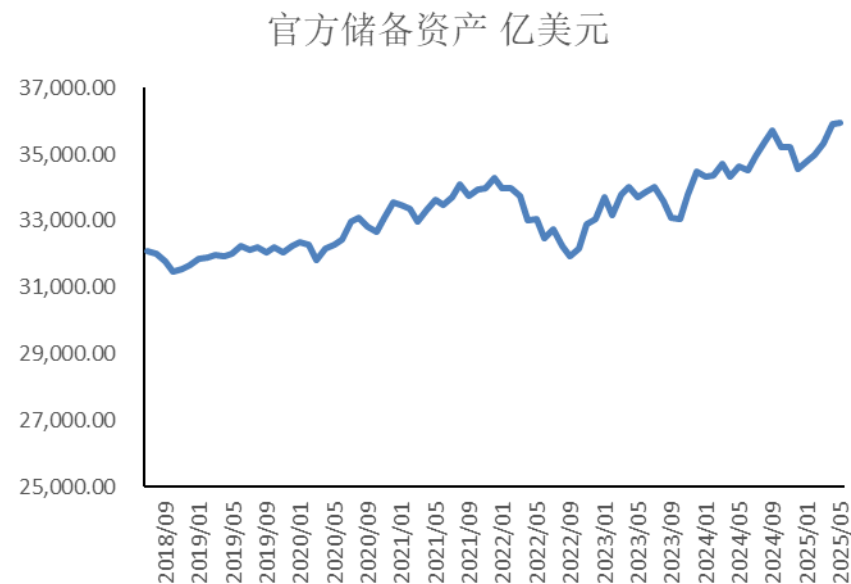
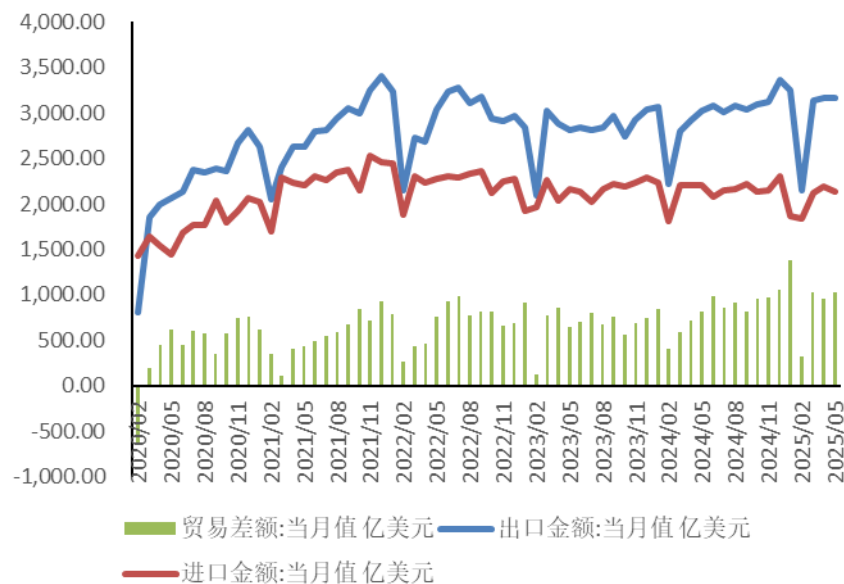
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别5.81%、-6.26%、-8.92%、9.64%;
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化39.98%、71.85%



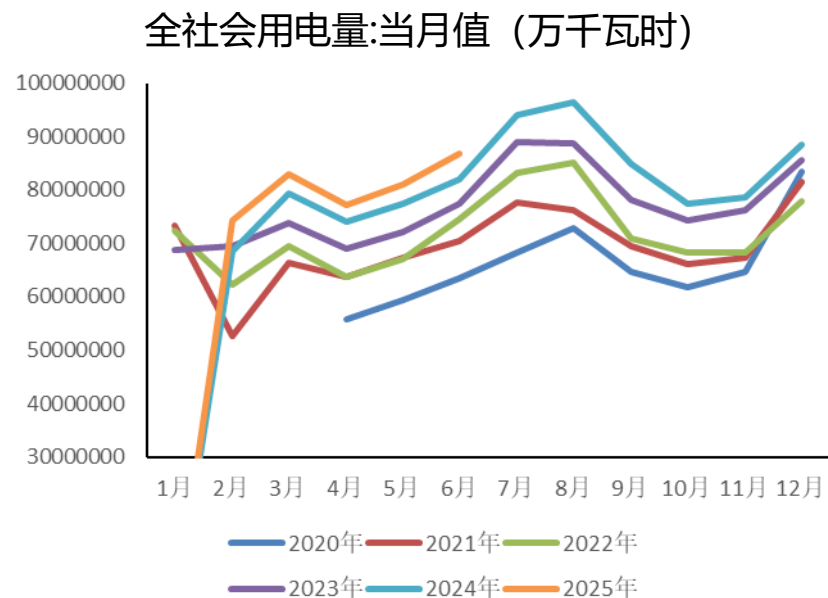
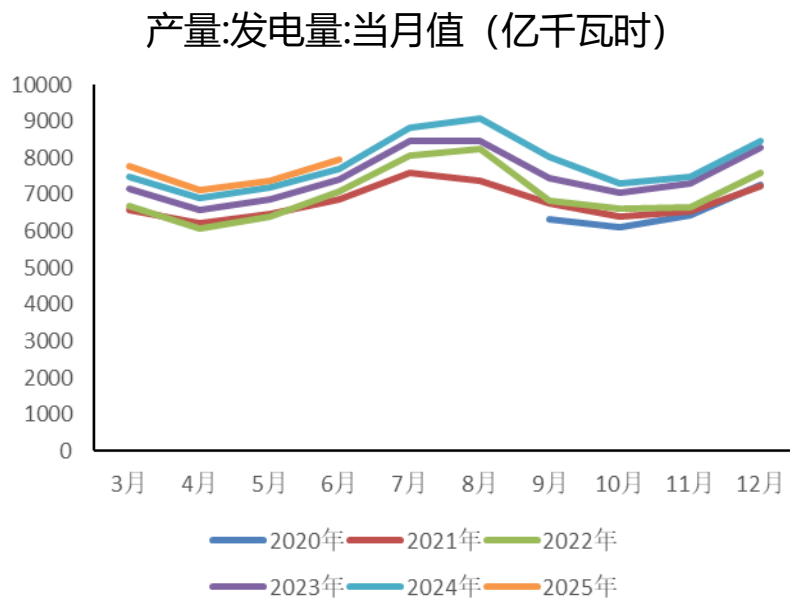
● 进出口、外汇储备

- 6月出口总额3251.80亿美元，环比上升；贸易顺差1147.70亿美元；
- 6月份官方外汇储备资产为36270.81亿美元，环比上升。



● 发电、用电量

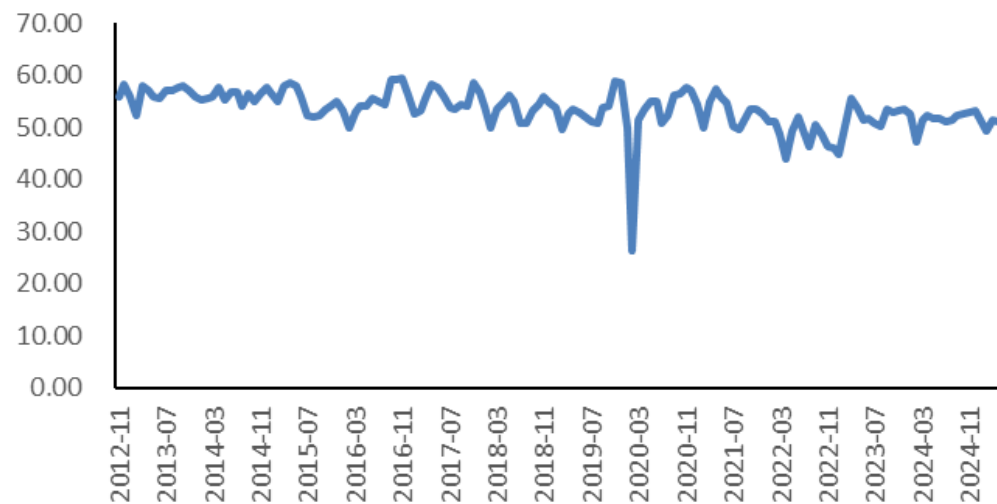
- 6月全社会发电量同比增长1.70%；6月全社会用电量同比增长5.40%。



● 物流、港口数据

- 6月中国物流业景气指数50.8。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

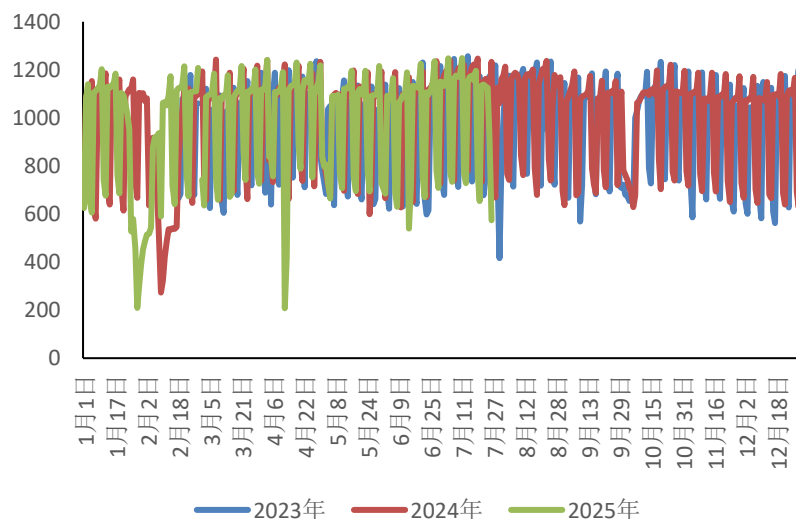


二、国内宏观数据追踪

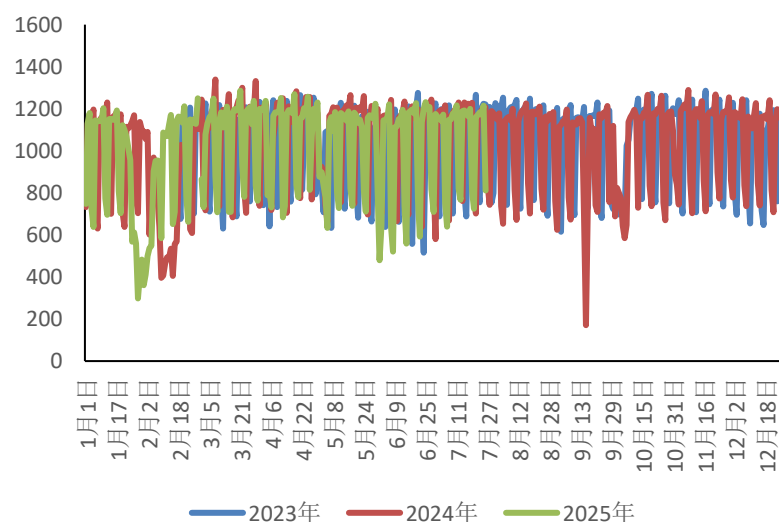
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比下降。

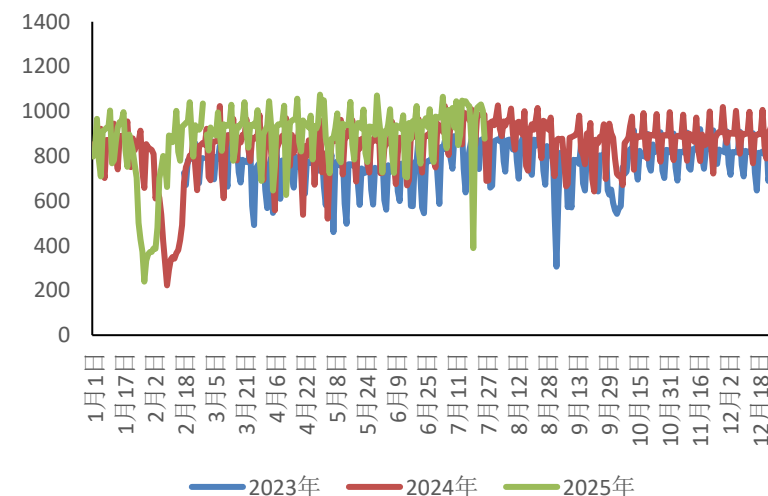
地铁客运量:北京 (万人次)



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

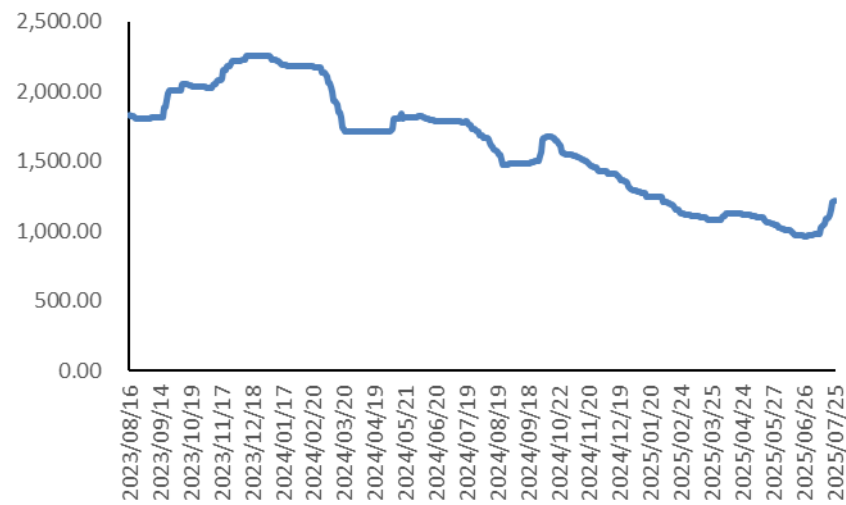
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为35.95%；山西主焦煤现货价格变化11.57%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨



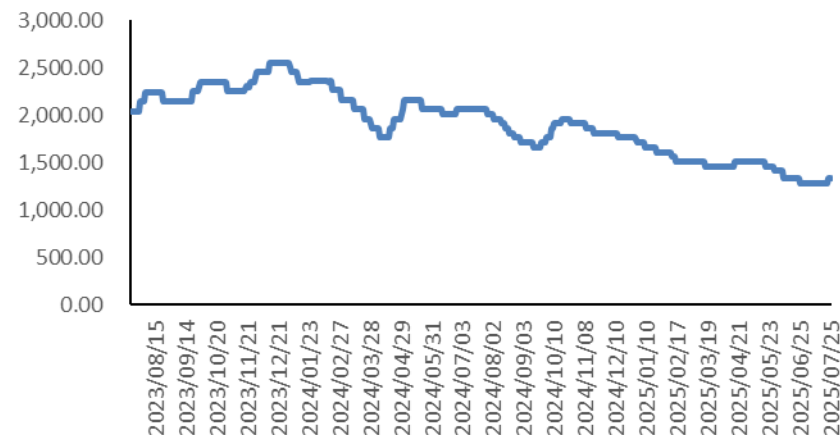
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为16.14%，日照港准一级冶金焦平仓价变化3.91%。

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

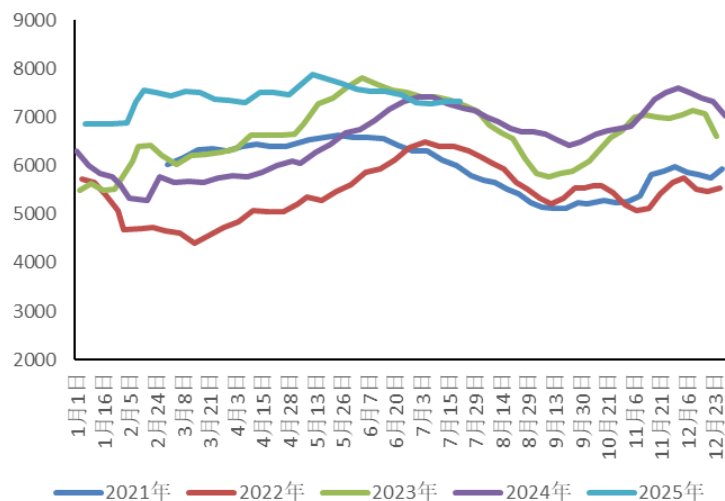


三、国内行业数据追踪

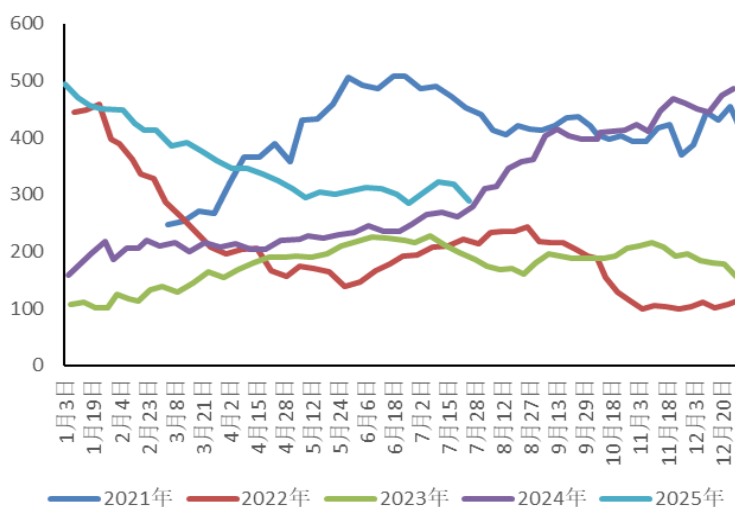
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-0.16%、-9.18%、-0.49%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价大涨，焦煤、焦炭去库。

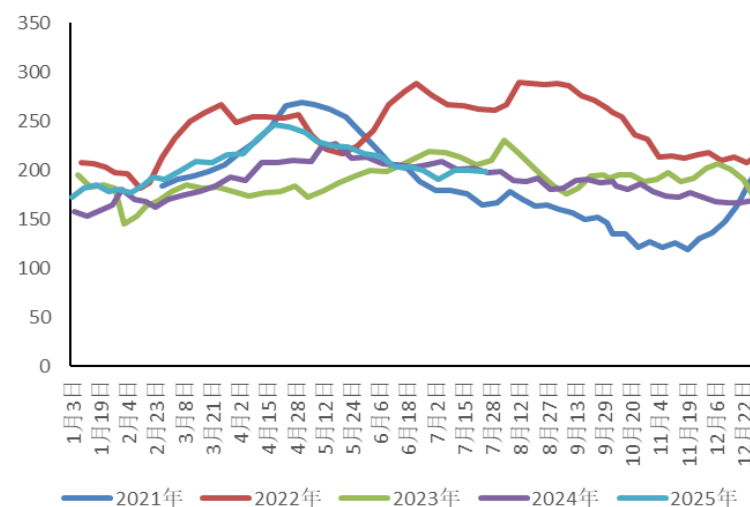
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



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2.23%，铁矿现货周涨跌幅为4.29%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



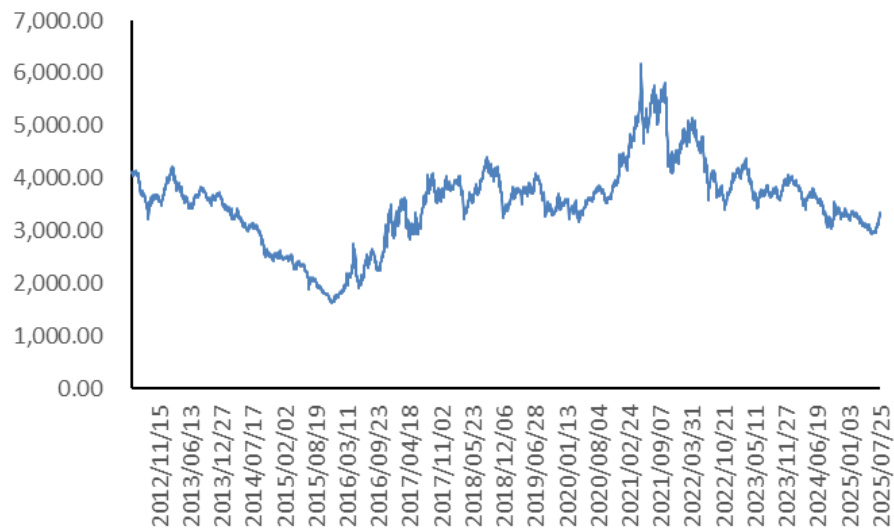
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美
元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为4.55%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为6.64%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

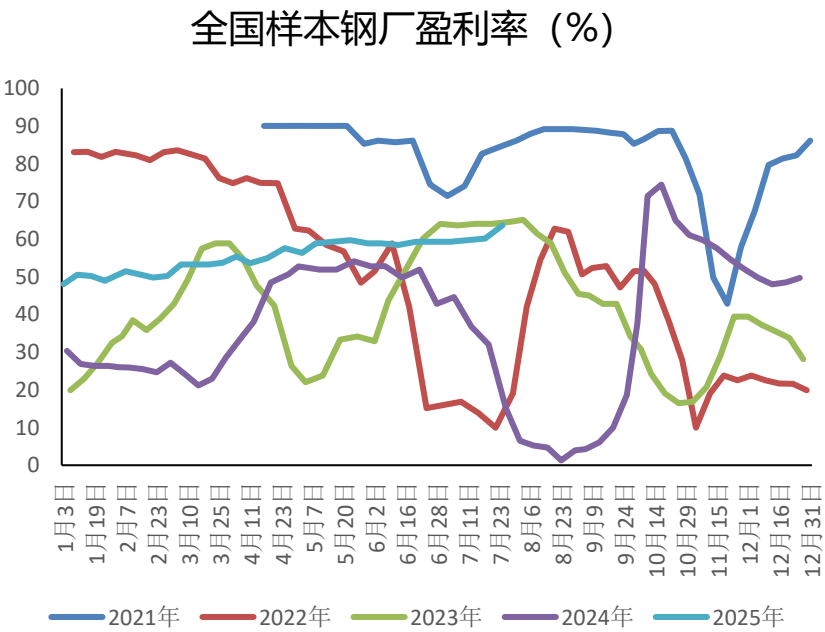


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

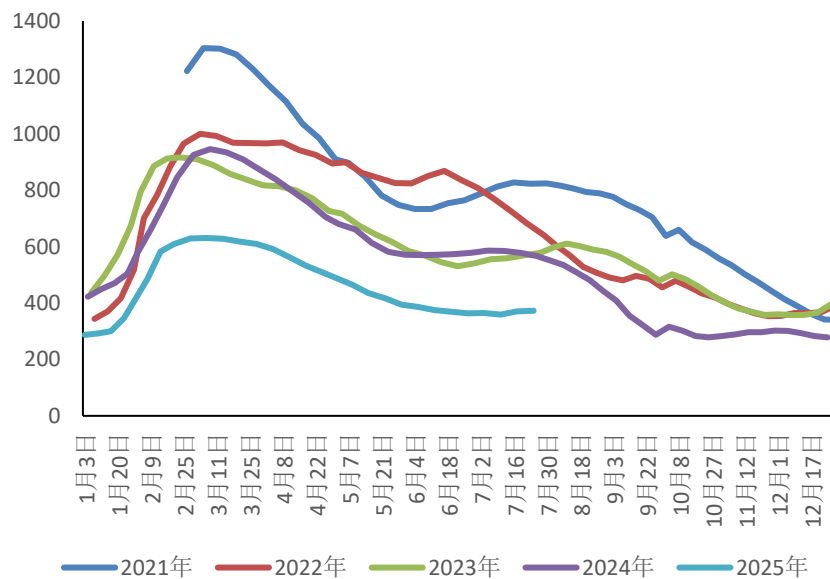
- 本期全国样本钢厂盈利率63.66%，环比变化5.77%。



● 钢材

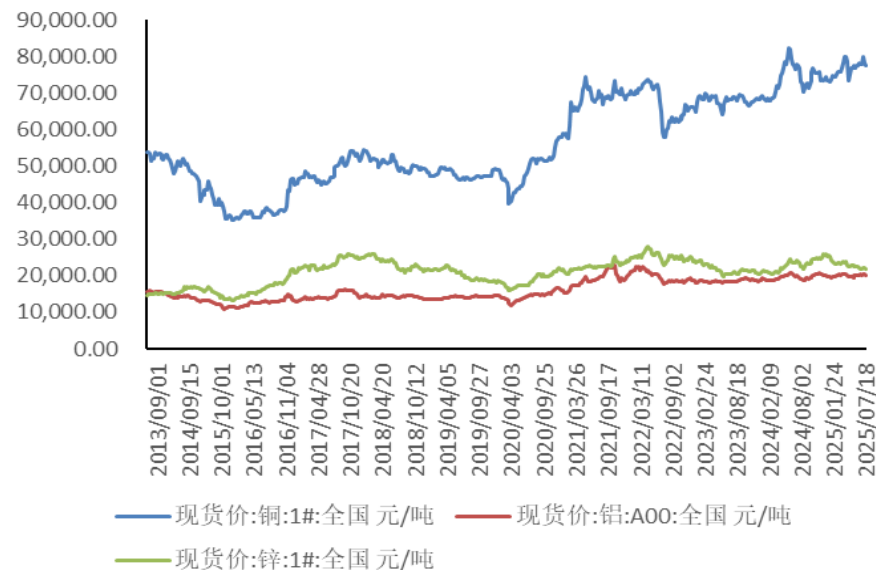
- 本期螺纹钢库存372.89万吨，环比变化0.72%。
- 板块总结：本期铁矿石期价上涨，螺纹钢小幅累库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



● 有色

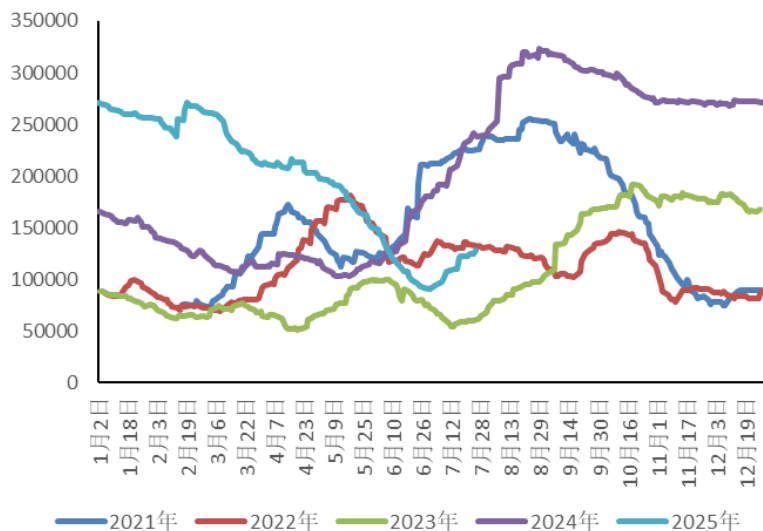
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为1.07%、1.22%、2.65%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.92%、-0.87%、-0.80%。



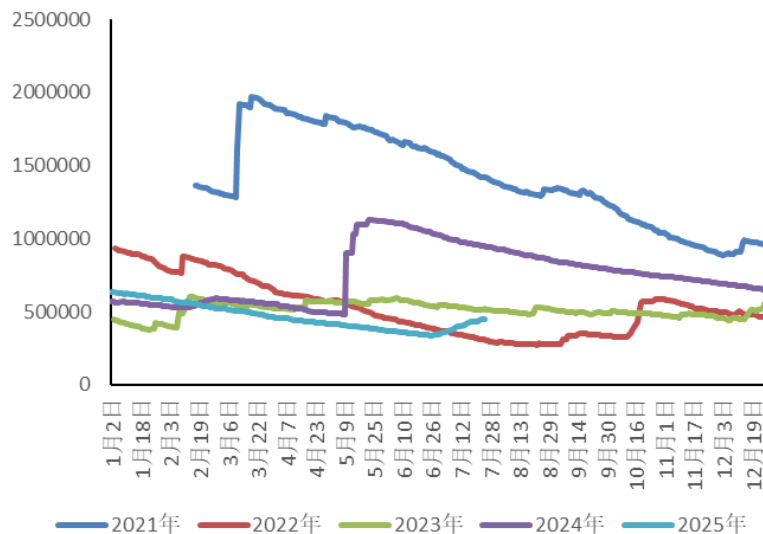
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为12.85万吨、45.08万吨、11.57万吨，环比变化分别为5.16%、4.67%、-2.79%。
- 板块总结：本期伦铜、铝、锌期价震荡上涨，伦铜、铝累库，伦锌累库。

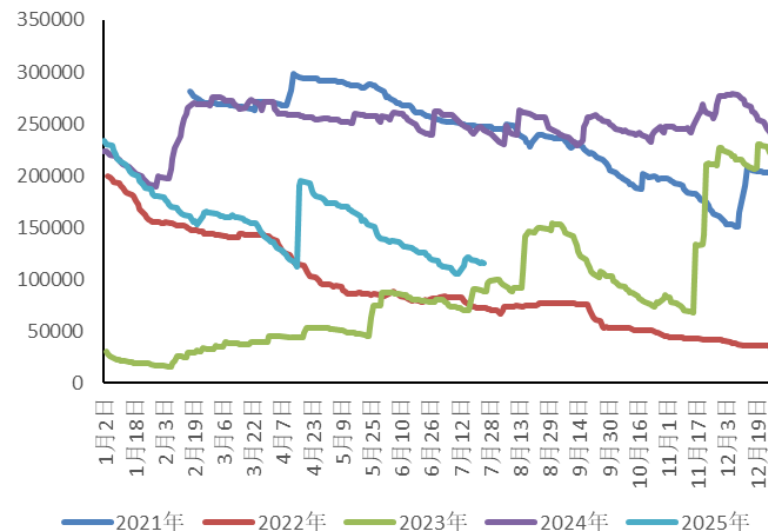
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)



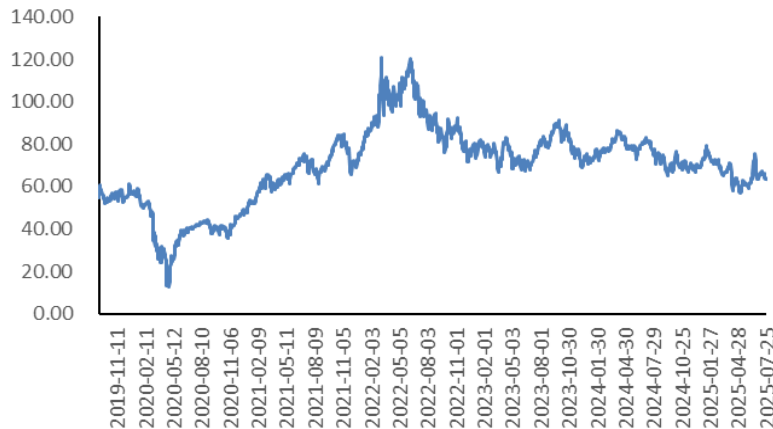
● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-1.45%、-2.84%、0.12%。

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



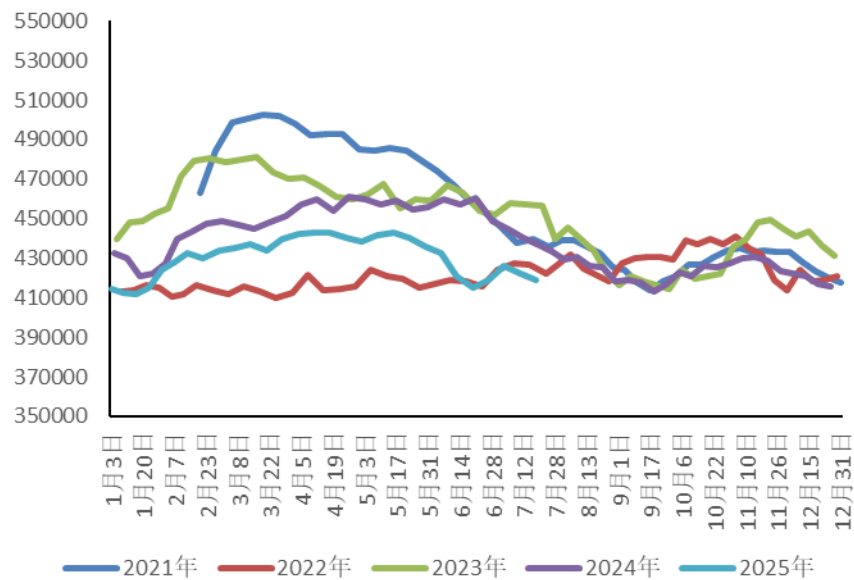
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.189亿桶，环比变化 -0.75%。

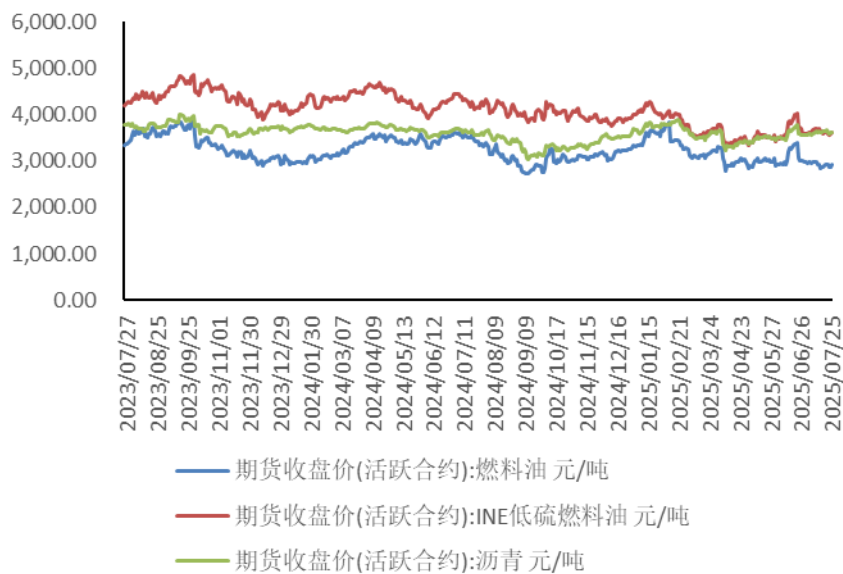
库存量:商业原油:全美 (千桶)



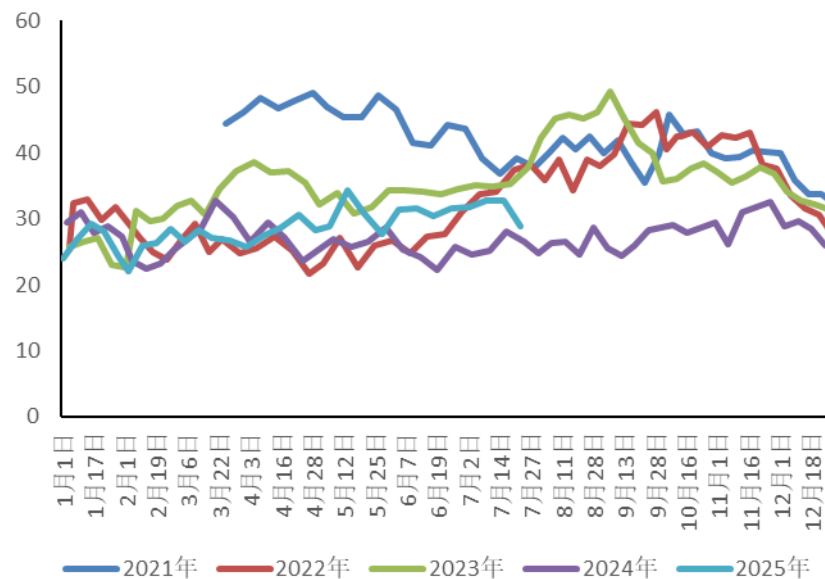
● 能源化工

- 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0.10%、-0.58%、-1.09%。
- 石油沥青装置开工率28.80%，环比变化 -12.20%。

成品油价格主力合约

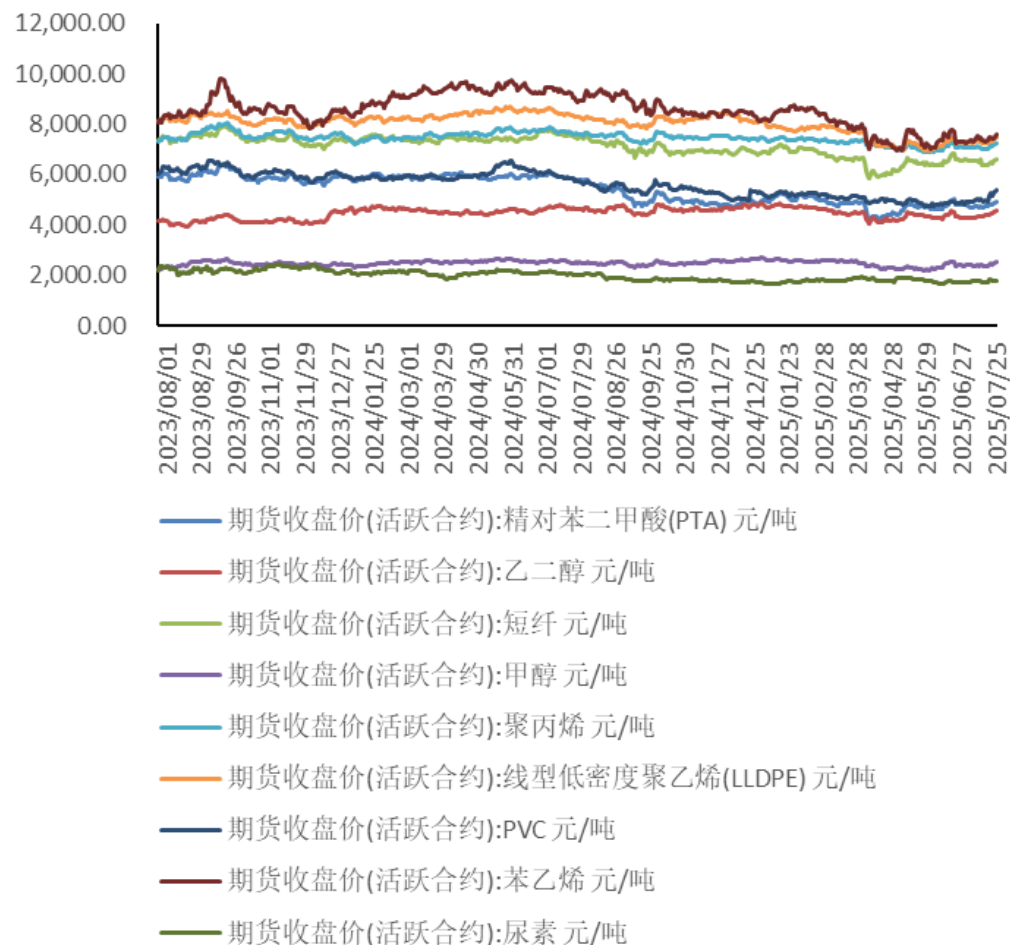


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

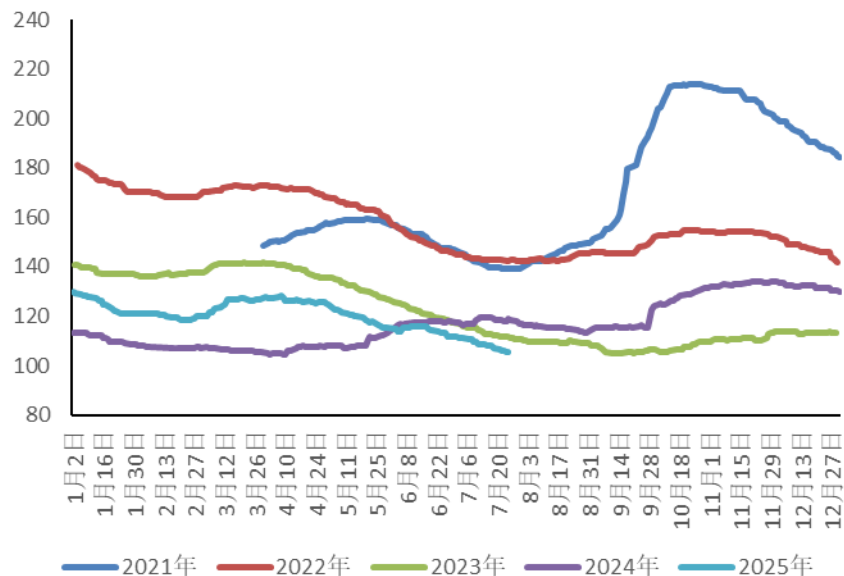
- 化工品方面，PTA变化幅度4.05%、乙二醇变化幅度3.86%，短纤变化幅度3.67%，甲醇变化幅度6.51%，聚丙烯变化幅度2.97%，LLDPE变化幅度3.33%，PVC变化幅度8.83%，苯乙烯变化幅度3.27%，尿素变化幅度3.32%。
- 板块总结：本期国际油价震荡上涨，国内化工品种价格普涨。



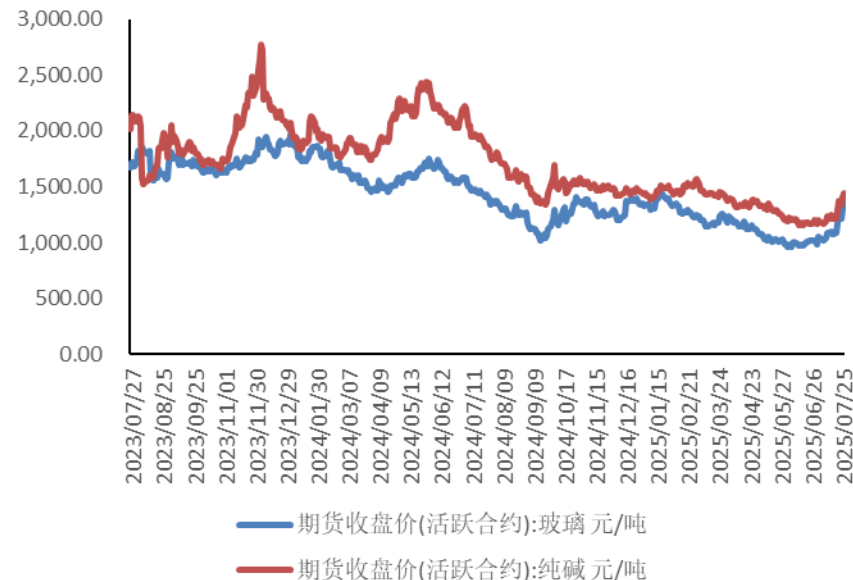
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-1.58%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为25.99%、18.42%。
- 板块总结：本期水泥价格下跌，玻璃、纯碱期价大涨。

水泥价格指数:全国

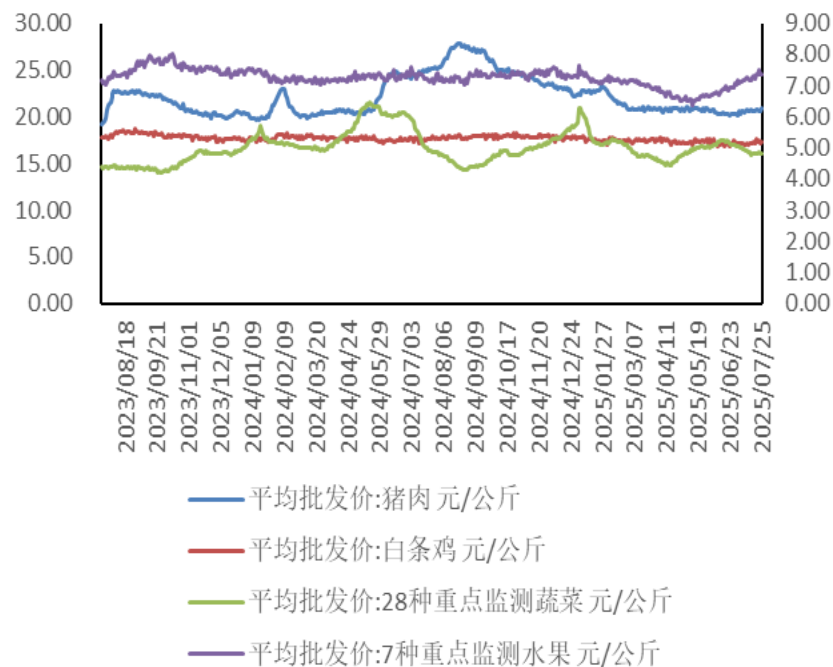
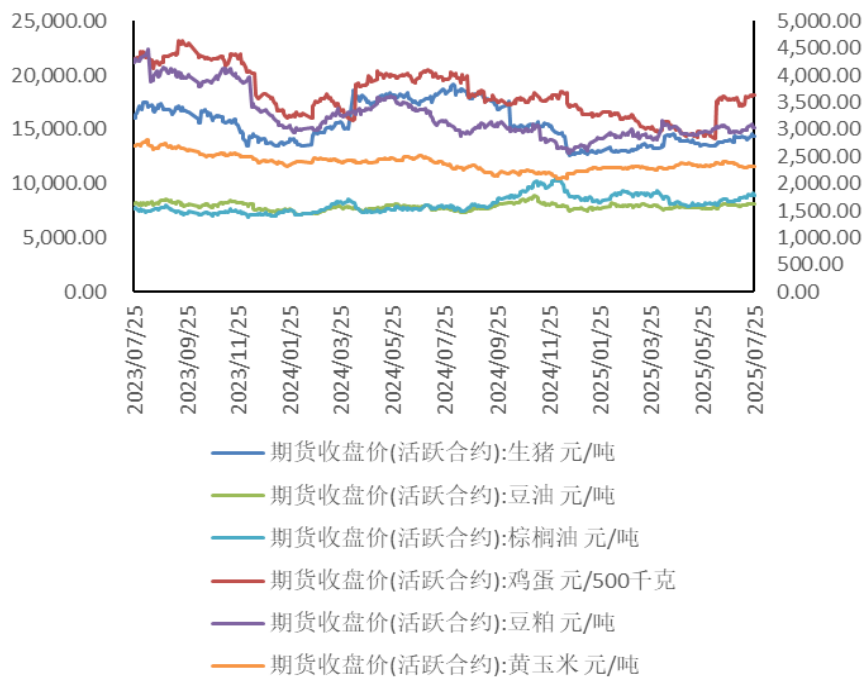


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

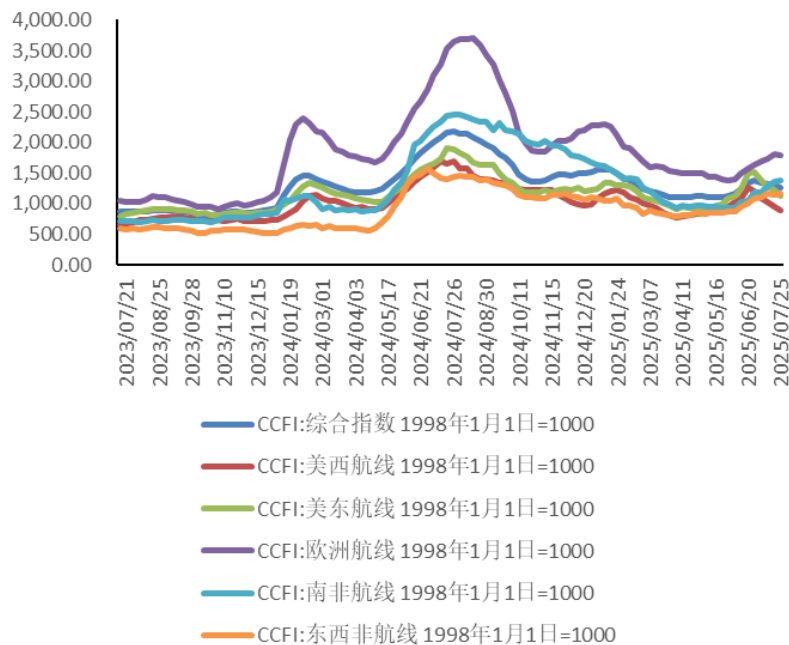
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为1.77%、0.92%、-0.20%、-1.15%、-0.31%、-0.13%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为1.16%、0.23%、0.68%、-0.83%。
- 板块总结：本期猪肉、鸡蛋价格上涨，豆类油脂期价下跌。



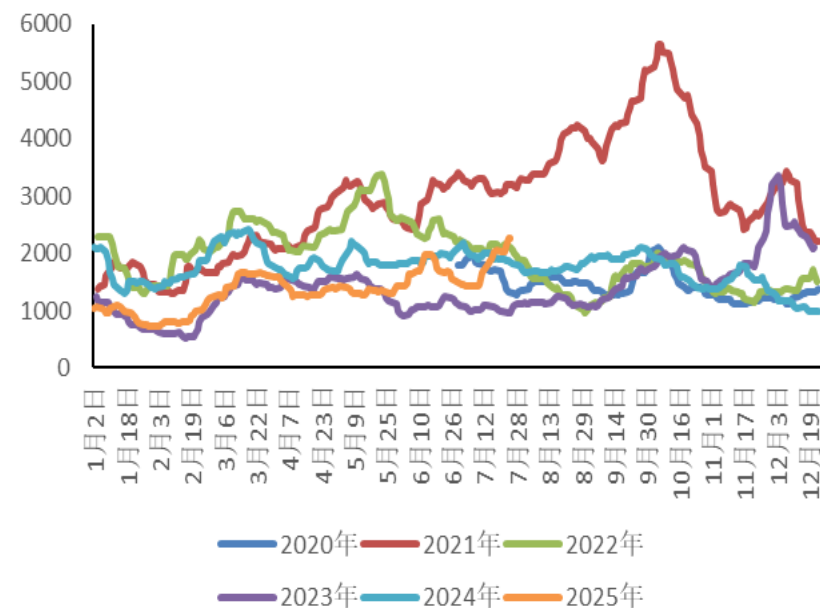
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-3.24%。
- 本期BDI指数上升，环比变化6.51%。
- 板块总结：本期BDI指数上升。

CCFI航运指数



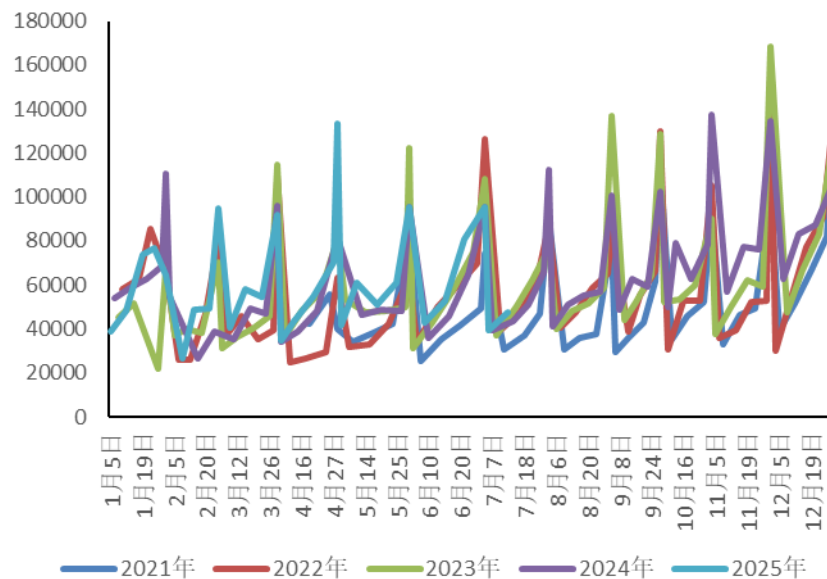
波罗的海干散货指数(BDI)



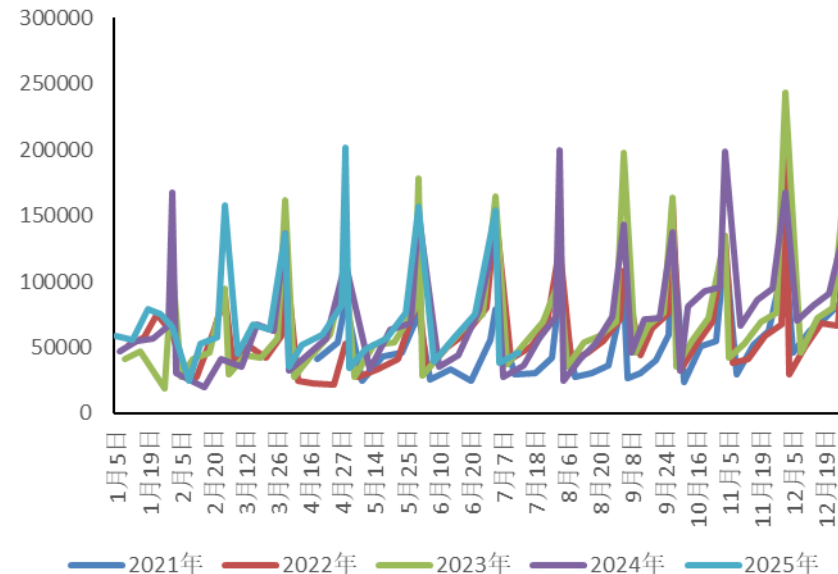
● 汽车消费

- 最新公布的7月14日至7月20日期间，日均乘用车厂家零售58207，同比变化17%；日均乘用车厂家批发57826，同比变化8%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



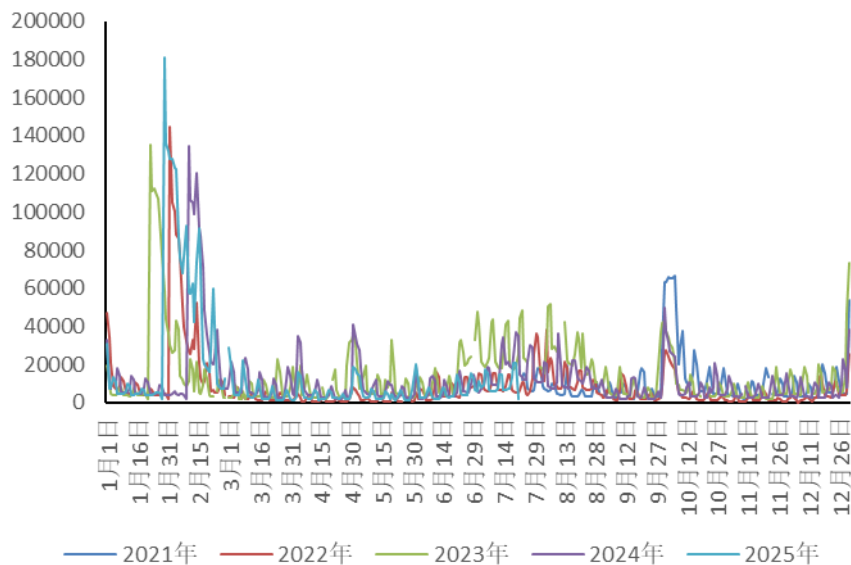
乘用车厂家批发：日均（辆）



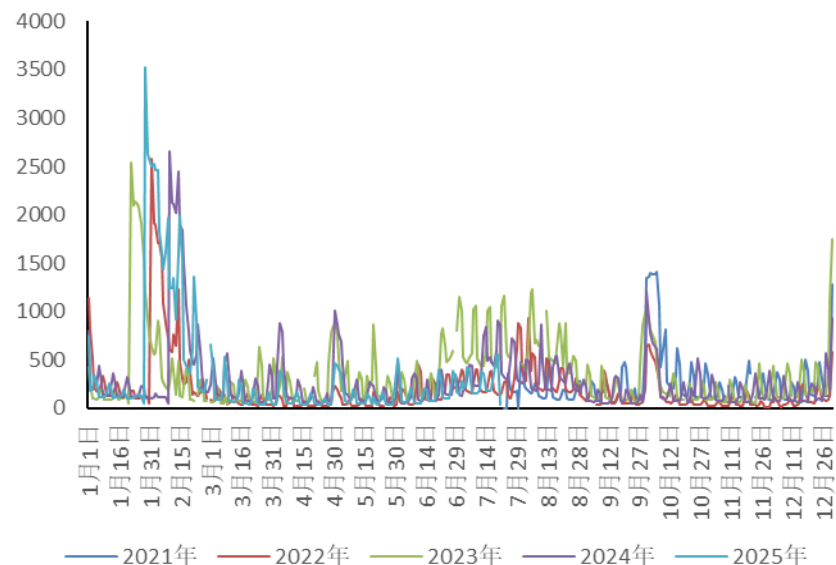
● 电影消费

- 本期电影票房累计10.3亿元；观影人数2790万人次。本期电影消费环比上升。

全国电影票房：当日（万元）



全国观影人次：当日（万人次）

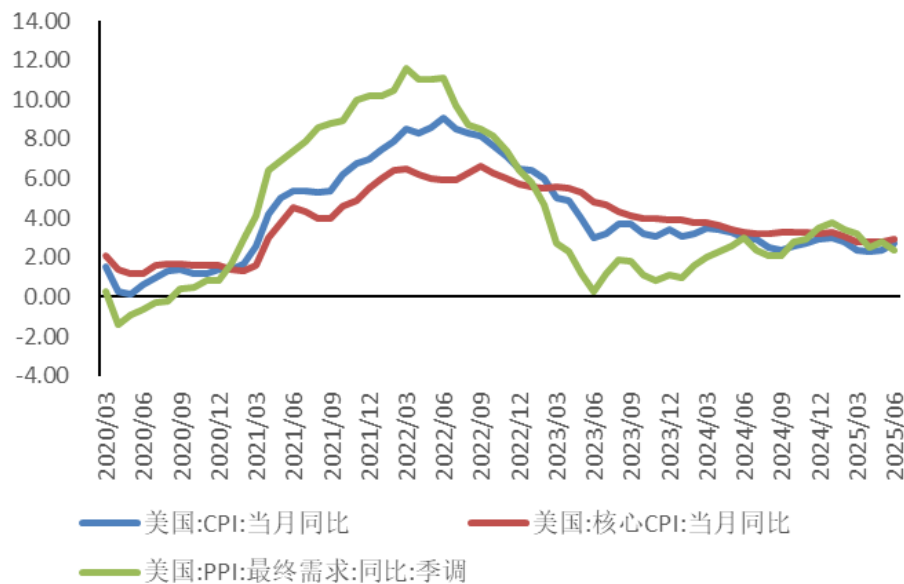




海外宏观 数据

● 美国通胀

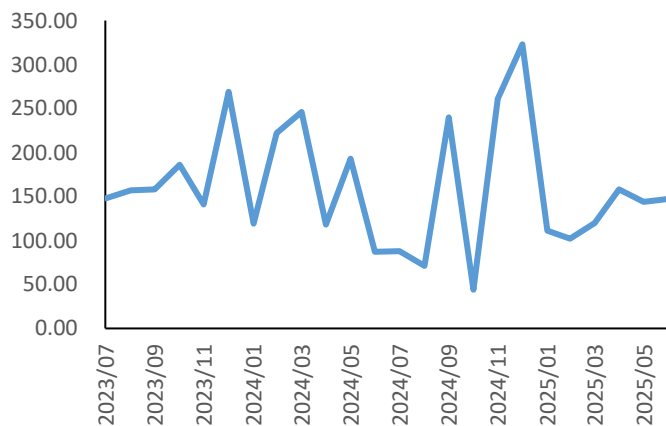
- 美国6月份CPI、核心CPI当月同比分别为2.70%、2.90%，6月PPI同比2.40%。6月美国CPI增速小幅回升。



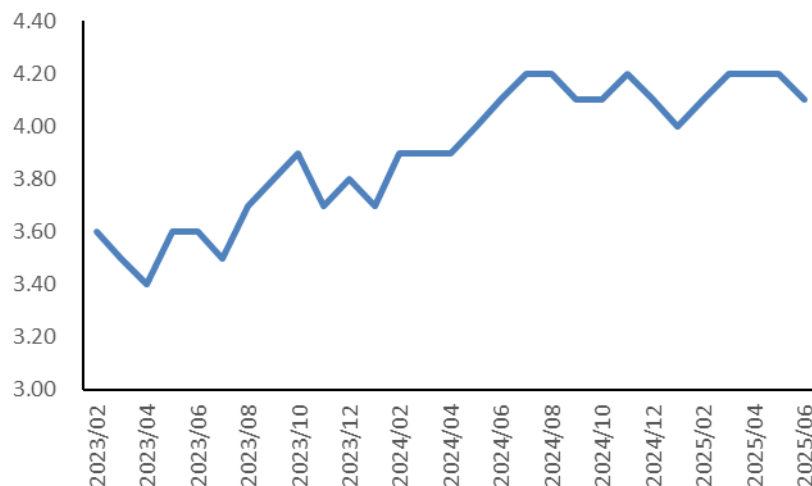
● 美国就业情况

- 美国6月份新增非农就业人数14.7万人；6月失业率4.1%；当周初次申请失业金人数21.7万人。

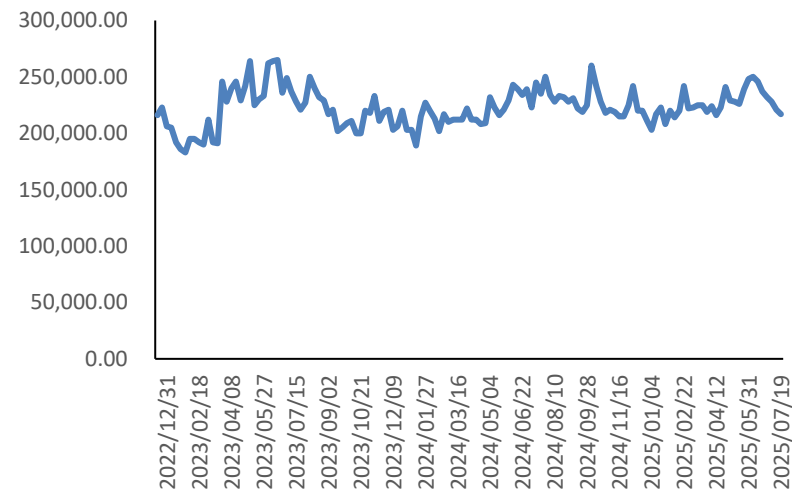
美国:新增非农就业人数:总计:季
调 千人



美国:失业率:季调 %



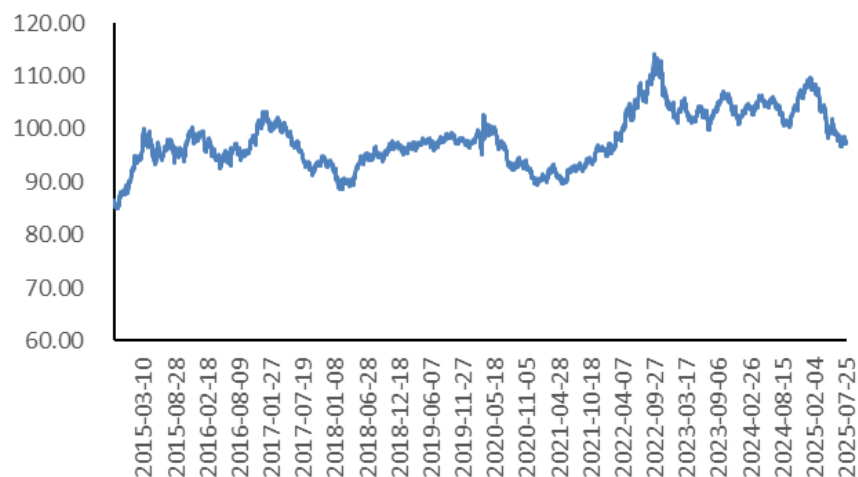
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



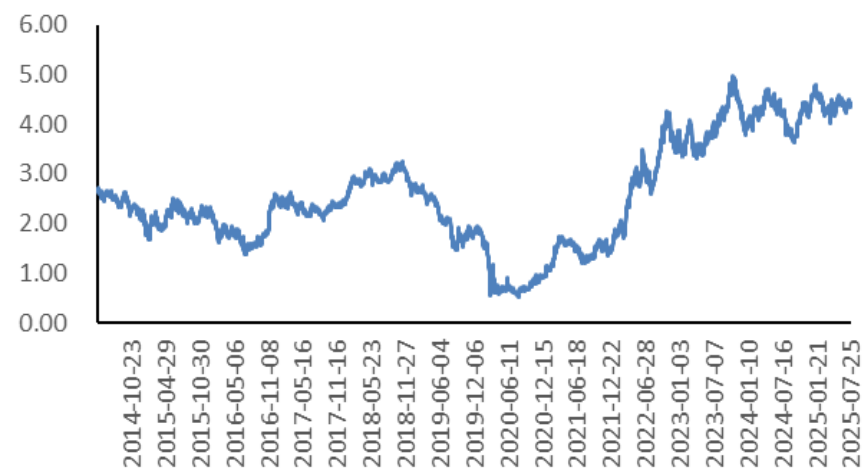
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数97.67，环比变化-0.80%；10年美债收益率4.40%，环比变化-0.90%。

美元指数



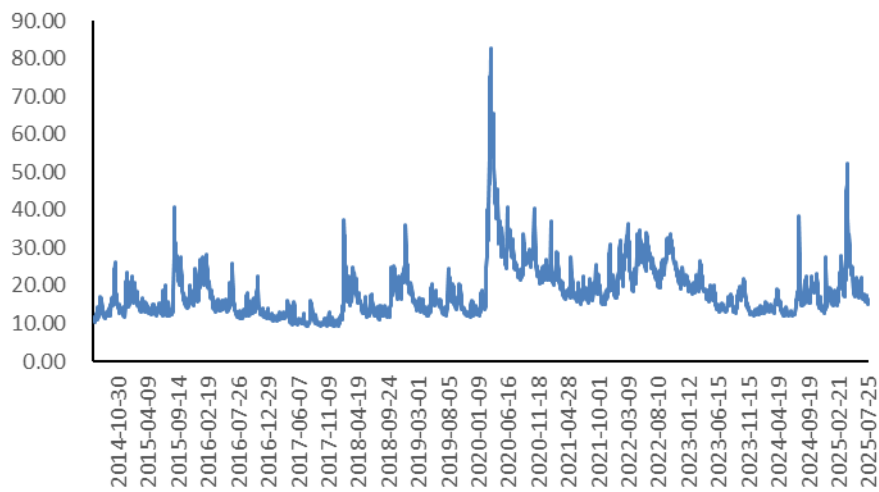
美国:国债收益率:10年



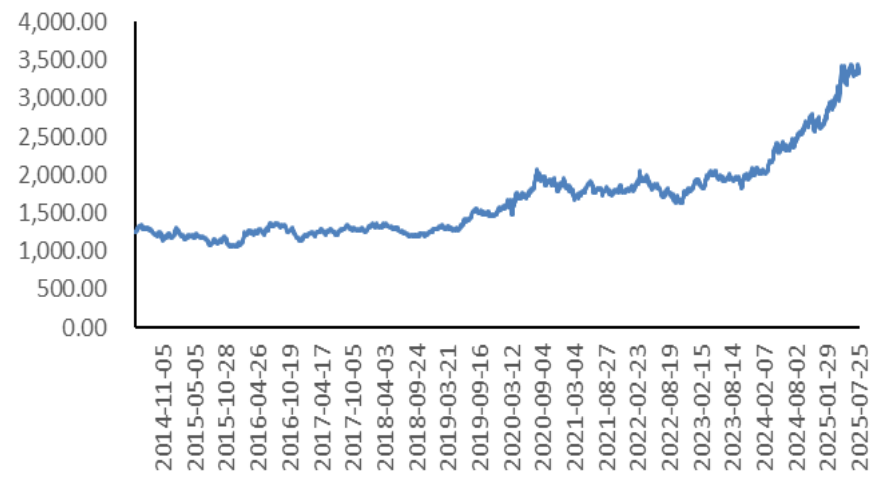
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数14.93，环比变化-9.02%；COMEX黄金3335.60美元/盎司，环比变化-0.68%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



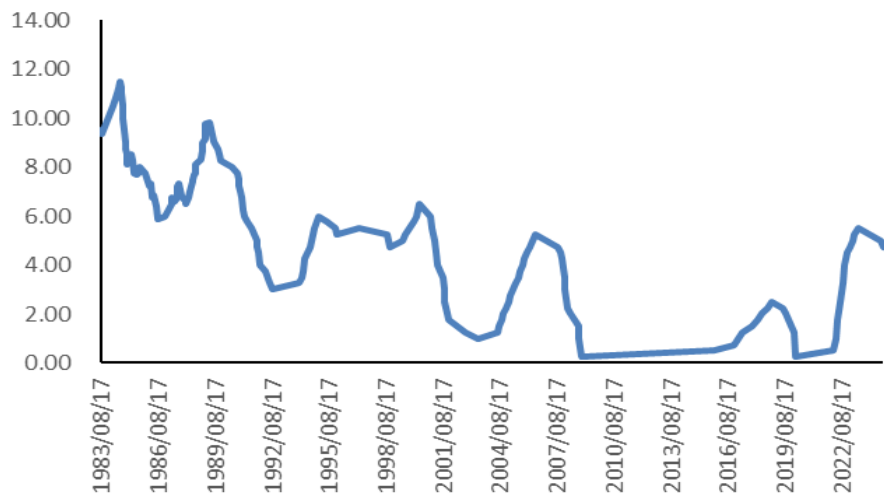
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在6月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。7月25日美元兑人民币即期汇率为7.168，环比变化-0.12%。

美国:联邦基金目标利率 %

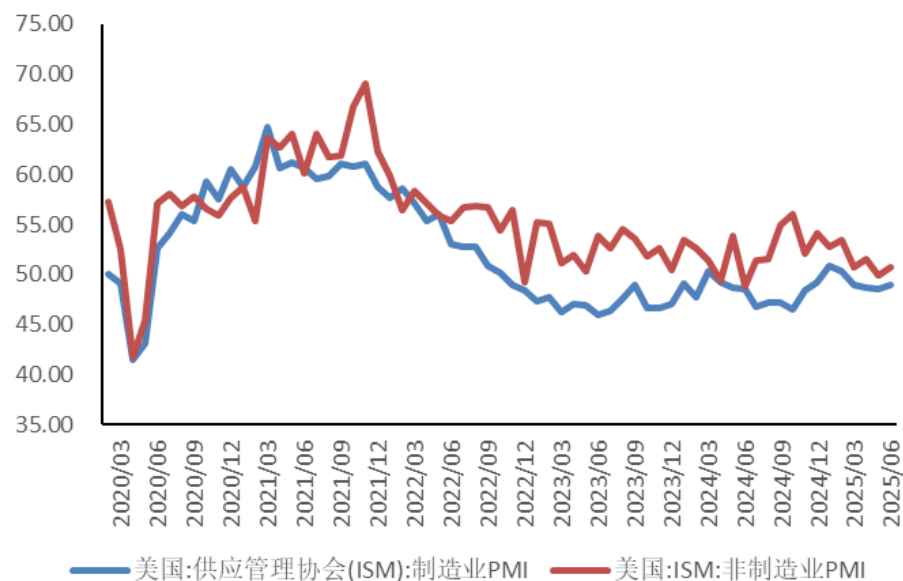


即期汇率:美元兑人民币



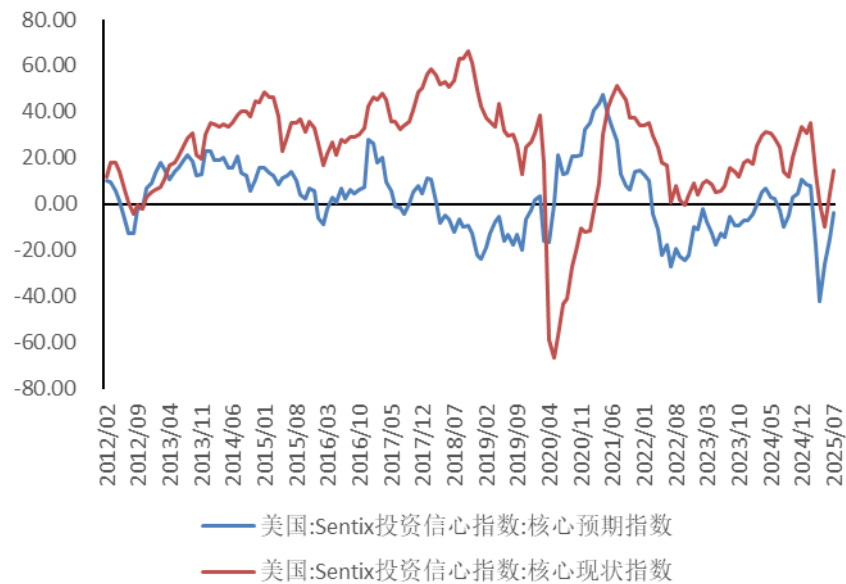
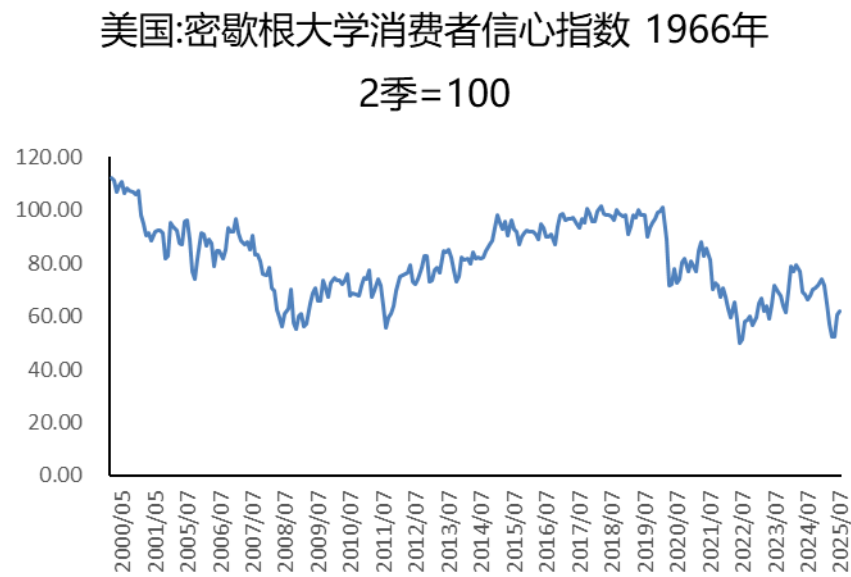
● 美国PMI

- 6月份美国ISM制造业PMI为49，环比上升；
- 6月份美国ISM非制造业PMI为50.8，环比上升。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学7月消费者信心指数为61.8，环比回升；7月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-3.8，核心现状指数为14.8。



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

2025.07.28