

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究咨询部

2025.08.25



本报告数据来源：wind终端

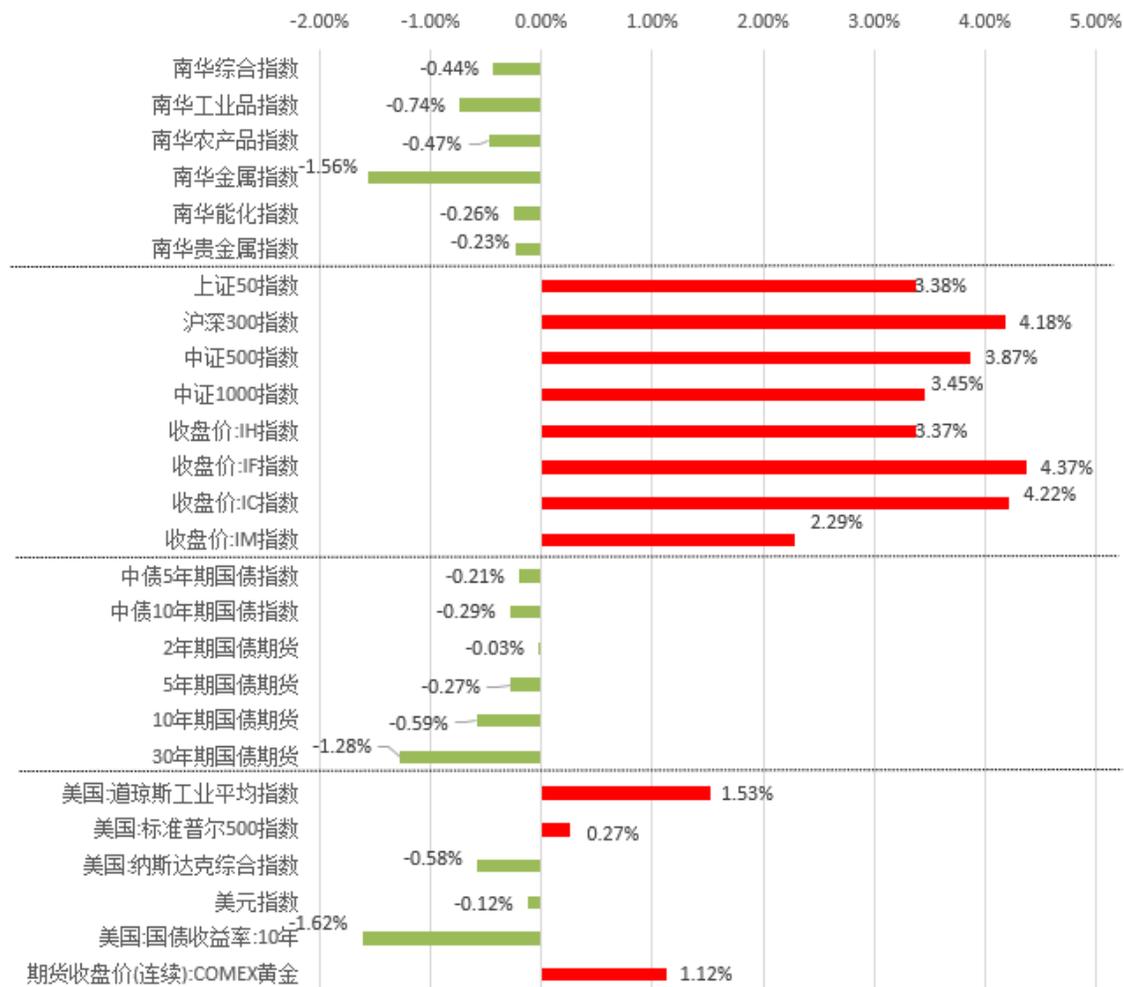
宏观	<p>国内方面，中国新一期LPR出炉，1年期为3.0%，5年期以上为3.5%，连续三月保持不变。全社会用电量7月历史性突破万亿千瓦时大关，这在全球也属首次！国家能源局发布7月全社会用电量，达1.02万亿千瓦时，同比增长8.6%。新能源占比显著提升，风电、太阳能、生物质发电量快速增加，占比接近总量的四分之一。</p> <p>海外方面，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔央行年会上发表重磅讲话，称风险平衡似乎正在发生变化，当前的形势意味着，就业面临的下行风险上升。随着政策处于紧缩区域，这种风险平衡的转变可能意味着需要调整政策立场。鲍威尔讲话后，交易员加大对美联储9月降息的押注，完全消化年底前降息两次预期。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤累库。2) 钢材：本期铁矿石期价下跌，螺纹钢累库。3) 有色：本期伦铜、铝期价回落，伦锌去库。4) 能源化工：本期国际油价上涨，国内化工品种价格震荡上涨。5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格上升，玻璃、纯碱期价下跌。6) 农产品：本期生猪、鸡蛋期价下跌。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2025.08.18至2025.08.22;
- 本期南华商品综合指数变化幅度-0.44%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.74%、-0.47%、-1.56%、-0.26%、-0.23%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化1.38%、4.18%、3.87%、3.45%；IH、IF、IC、IM期指分别变化3.37%、4.37%、4.22%、2.29%。
- 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1.53%、0.27%、-0.58%。
- 本期10年美债收益率变化1.62%，美元指数变化-0.12%，Comex黄金期价变化1.12%。

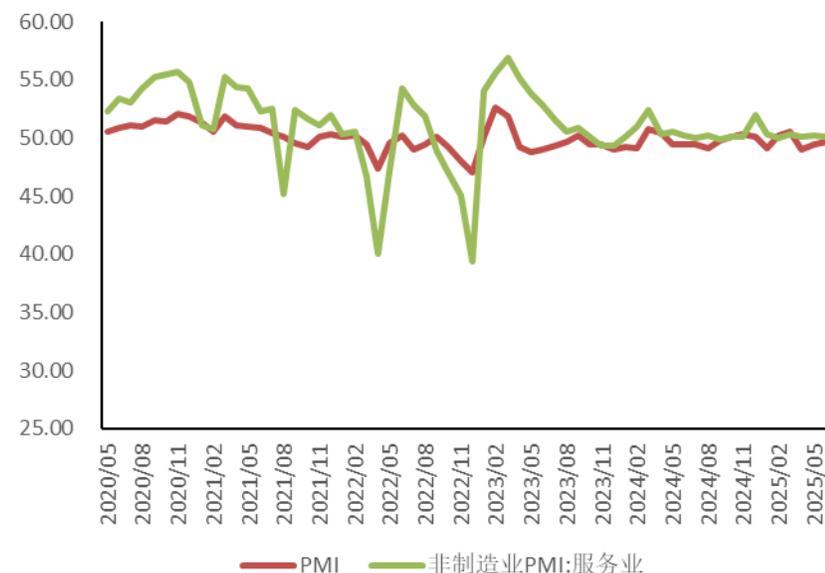




国内宏观 数据

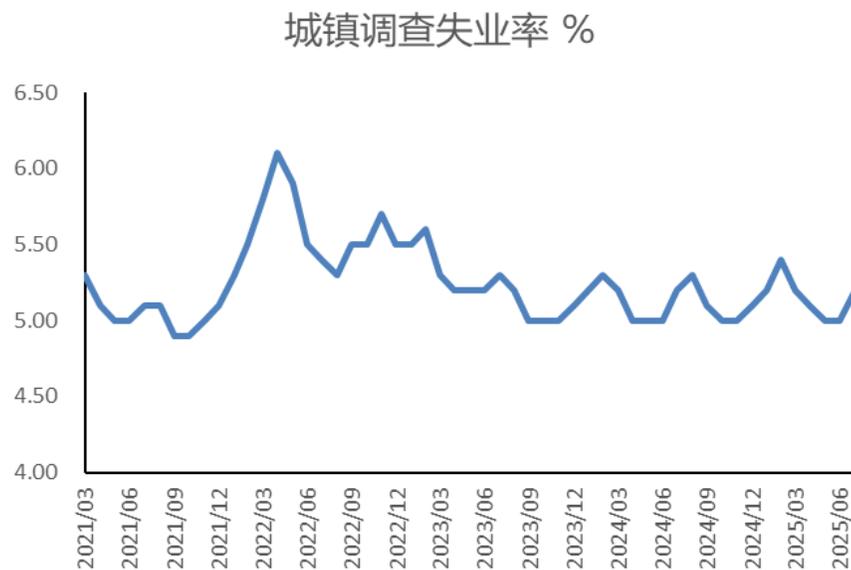
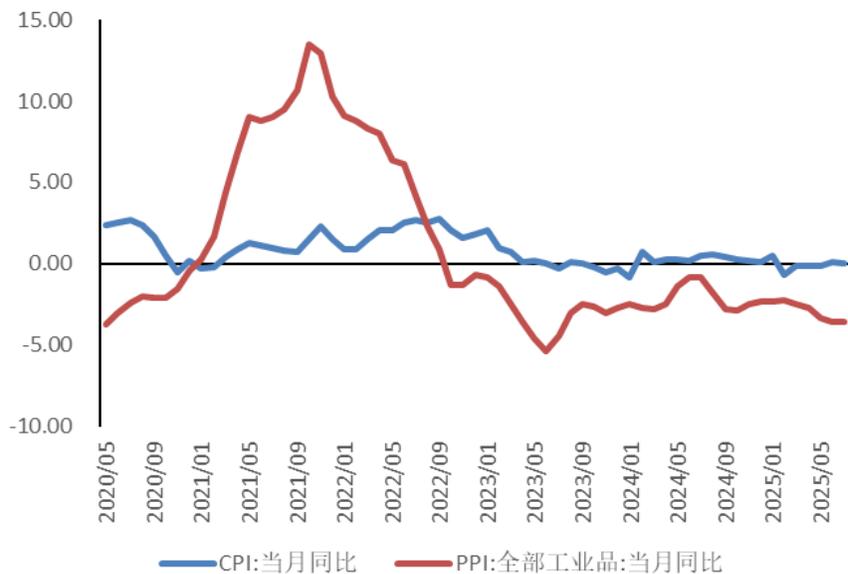
● 工业与PMI

- 中国7月规模以上工业增加值同比增5.7%;
- 7月官方制造业、非制造业PMI景气指数分别为49.3%、50.0%。



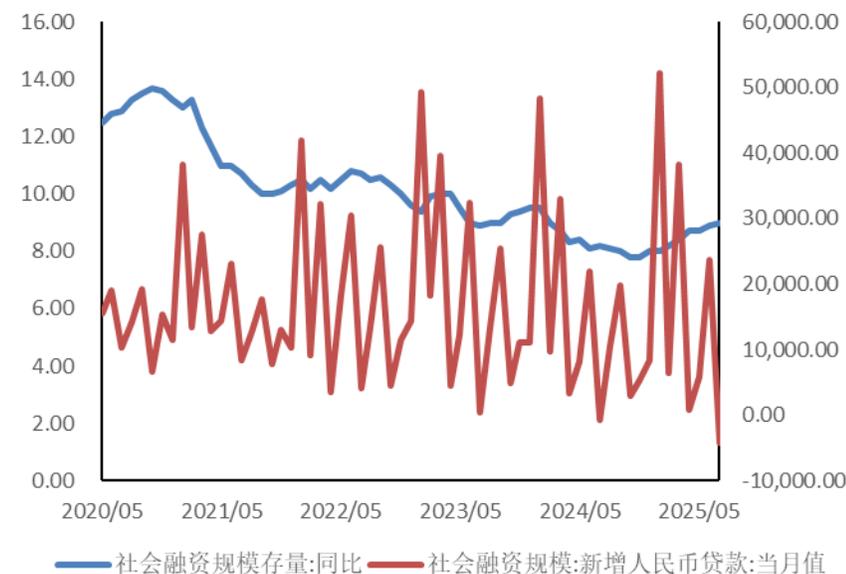
● 国内通胀与失业

- 中国7月CPI同比0%，预期-0.1%，前值0.10%。7月PPI同比-3.6%，预期-3.3%，前值-3.60%。环比下降0.2%，降幅比上月收窄0.2个百分点，为3月份以来环比降幅首次收窄。物价水平止跌迹象，后续配合政策提振，市场或将延续交易物价缓升、通缩压力缓解的预期。
- 7月份，全国城镇调查失业率为5.2%，比上月回升。



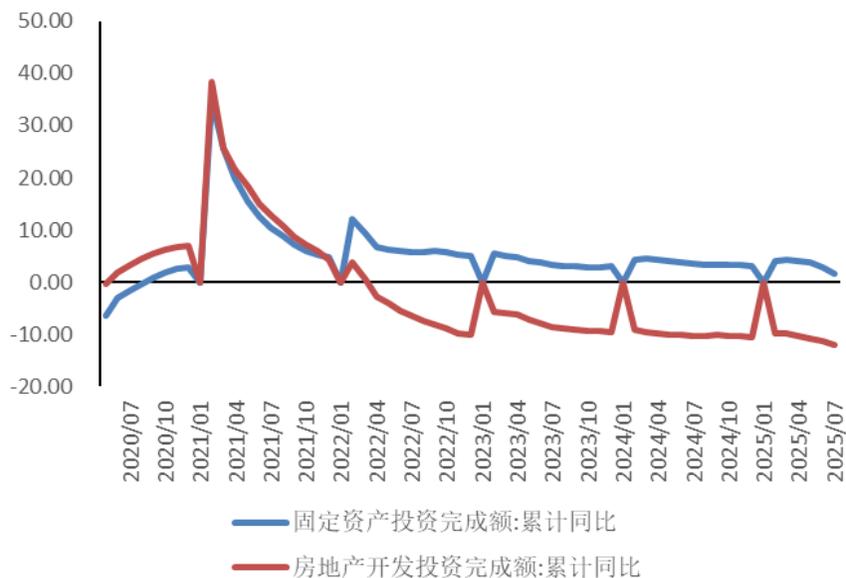
● 国内流动性

- 7月末M2余额329.94万亿元，同比增长8.8%。M1余额111.06万亿元，同比增长5.6%。M0余额13.28万亿元，同比增长11.8%。2025年前7个月社会融资规模增量累计为23.99万亿元，比上年同期多5.12万亿元。2025年前7个月人民币存款增加18.44万亿元。



● 投资、消费

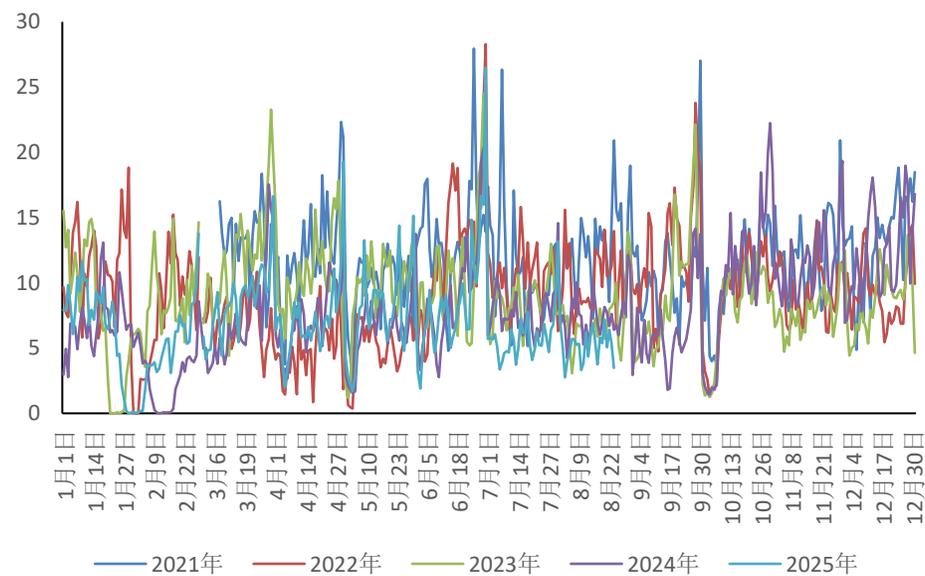
- 7月全国规模以上工业增加值同比增长5.7%，环比增长0.38%。7月社会消费品零售总额38780亿元，同比增长3.7%。固定资产投资继续扩大，制造业投资增长较快。1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）288229亿元，同比增长1.6%。



● 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5.76%。

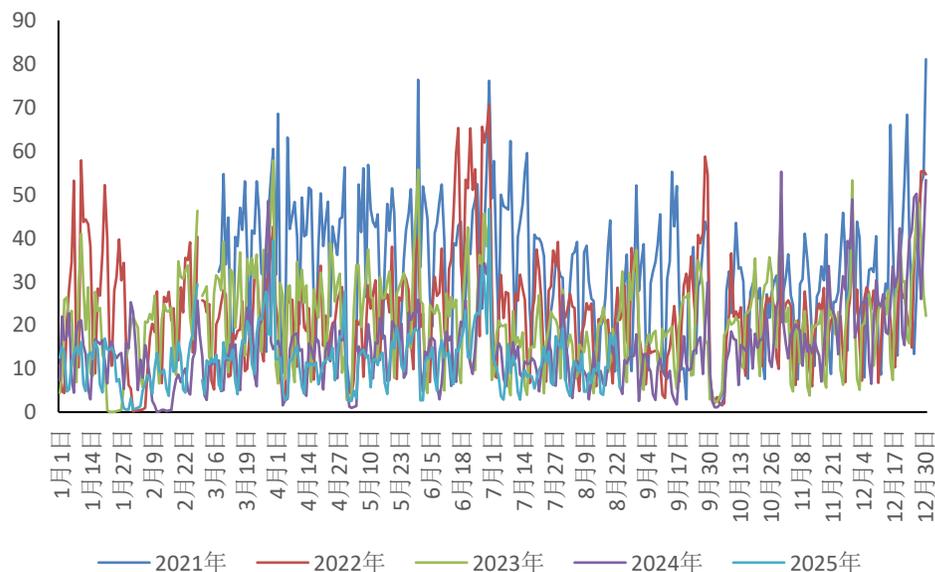
30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



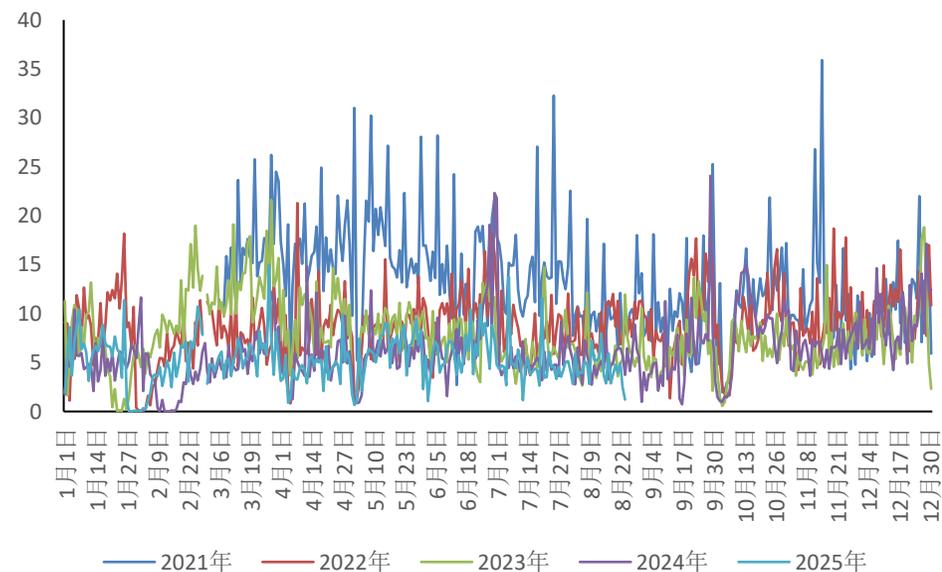
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化61.90%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-34.26%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



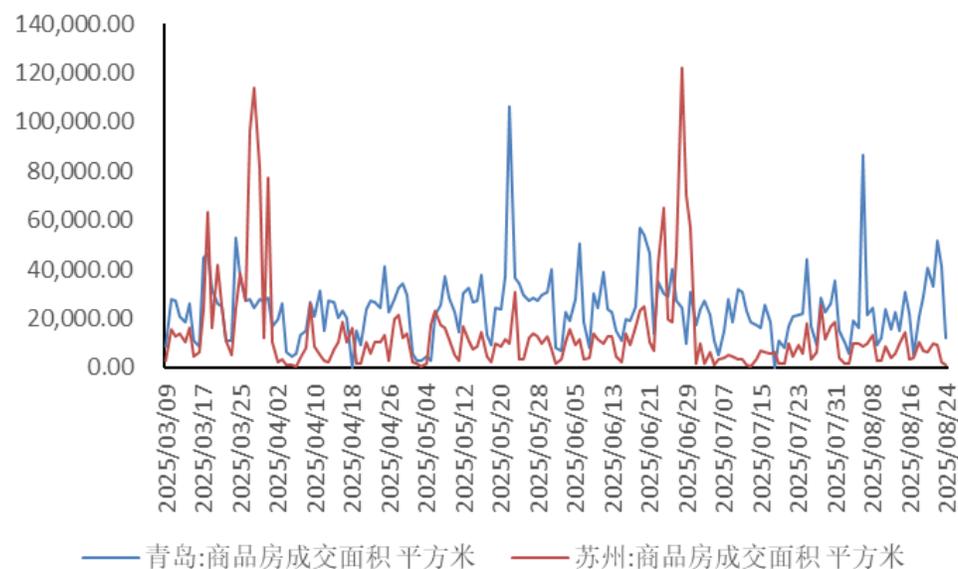
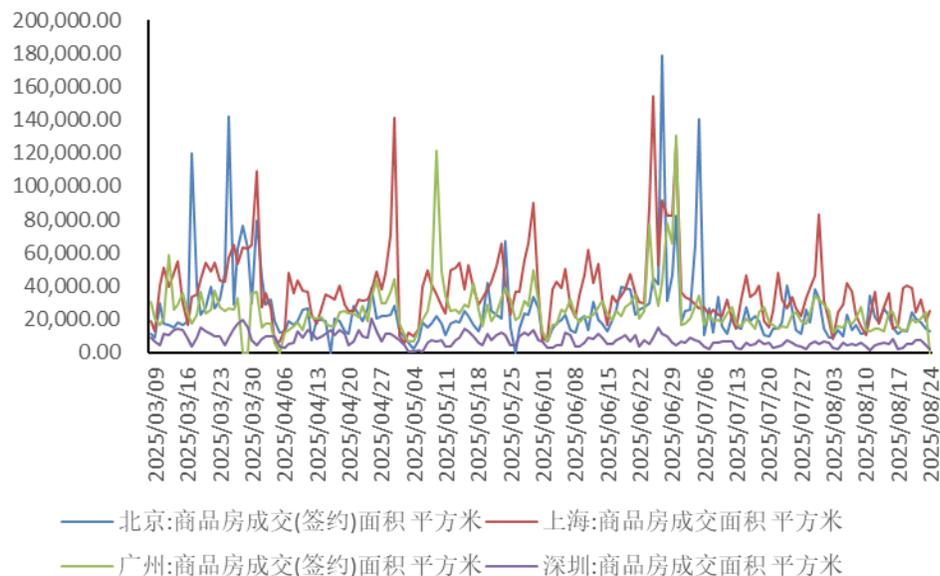
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

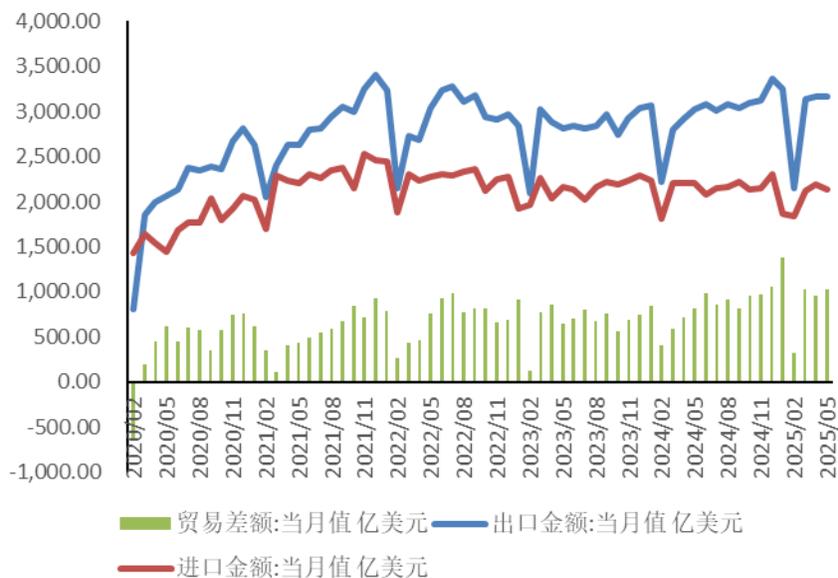
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别-21.90%、30.82%、-7.47%、6.86%；
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化69.07%、-10.25%



● 进出口、外汇储备

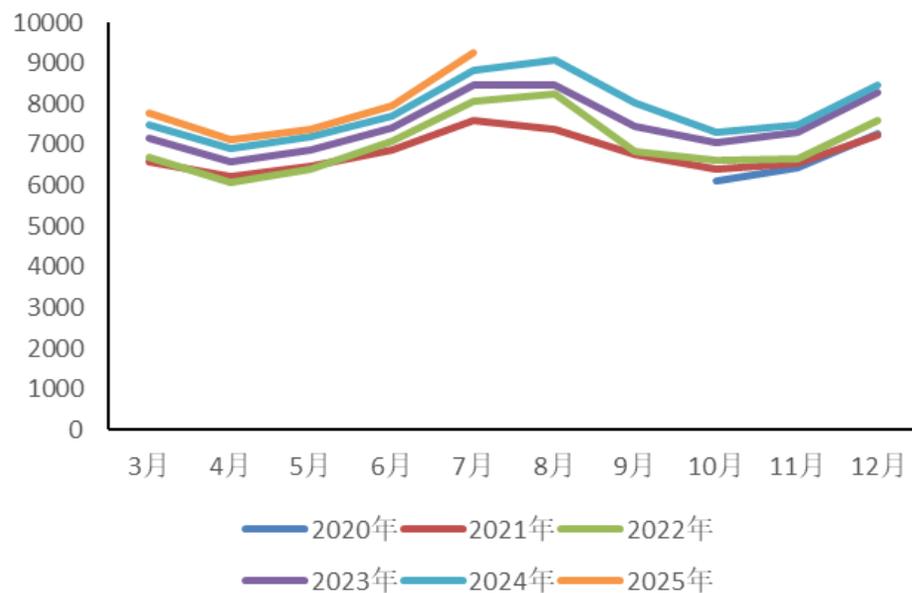
- 7月出口总额3217.80亿美元，环比下降；贸易顺差982.40亿美元；
- 7月份官方外汇储备资产为36020.70亿美元，环比回落。



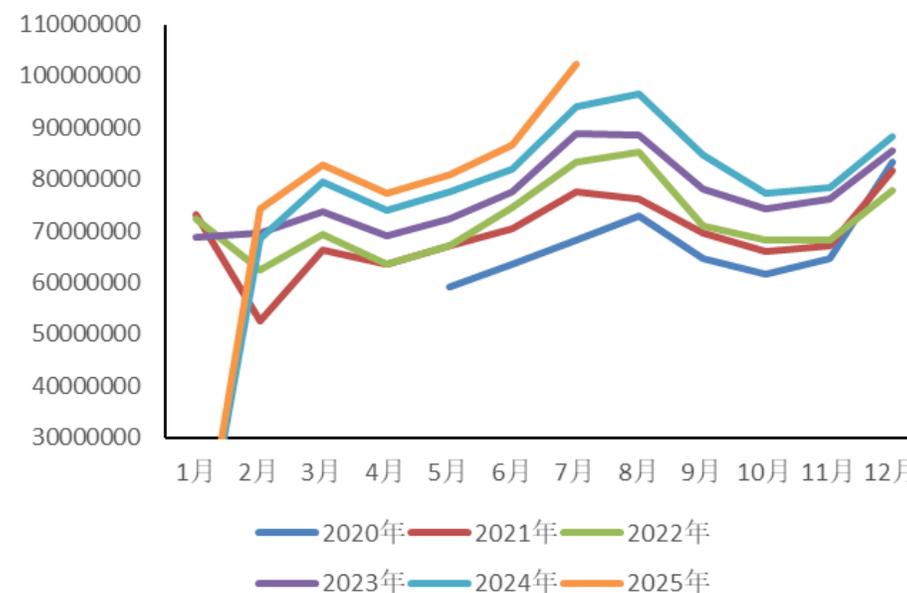
● 发电、用电量

- 7月全社会发电量同比增长3.10%；7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)



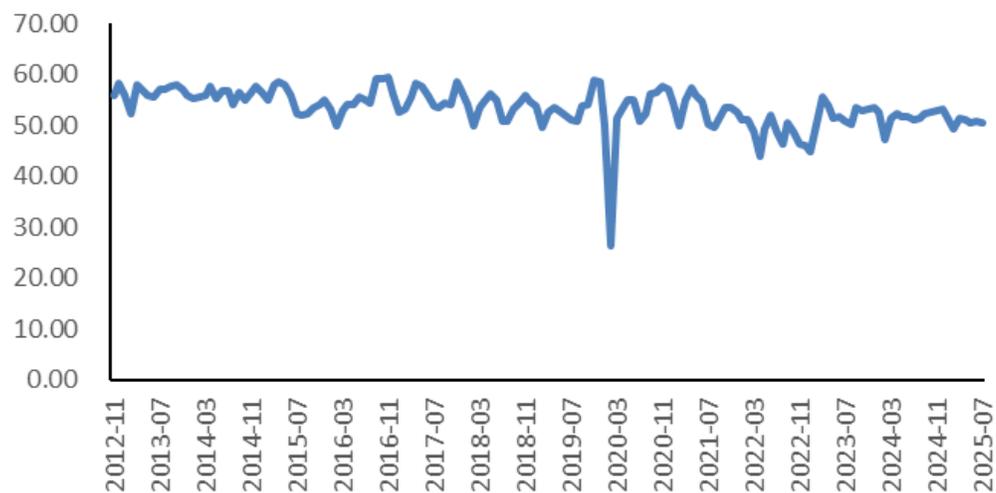
全社会用电量:当月值 (万千瓦时)



● 物流、港口数据

- 7月中国物流业景气指数50.5。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调
%

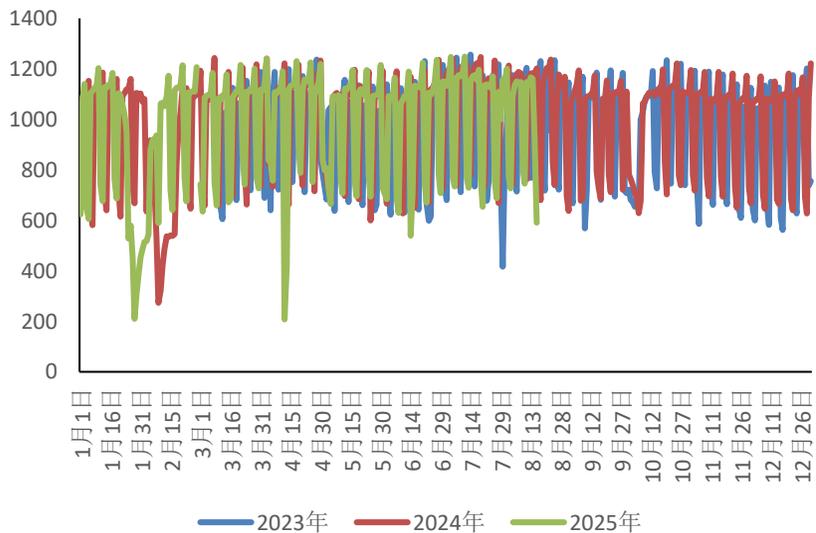


二、国内宏观数据追踪

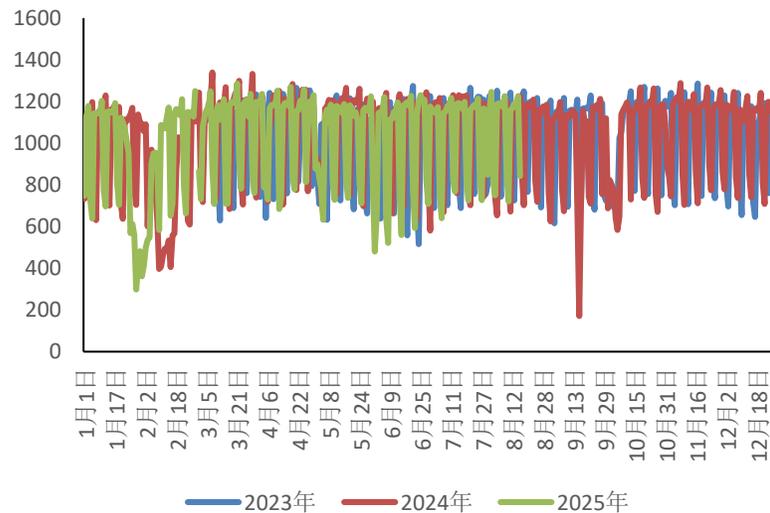
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比平稳。

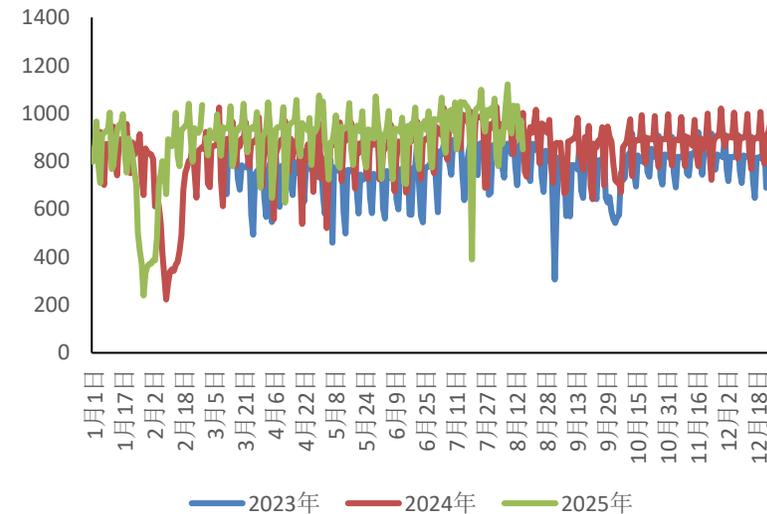
地铁客运量:北京 (万人次)



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

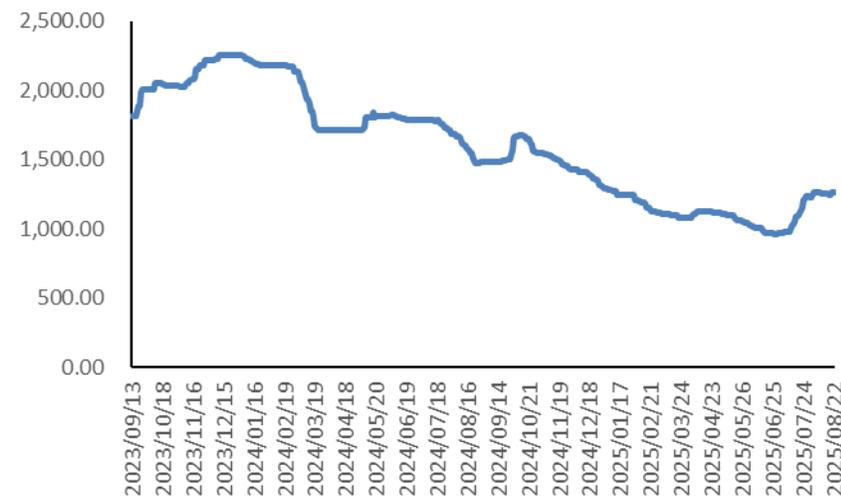
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-5.53%；山西主焦煤现货价格变化0.32%。

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-2.95%，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



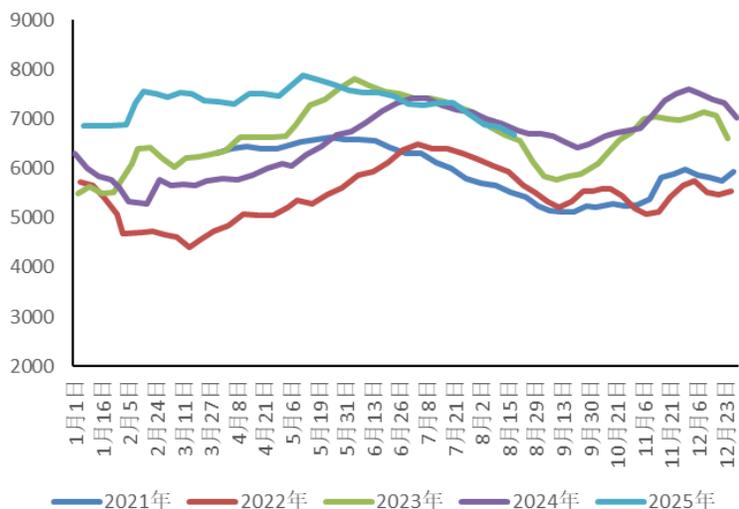
日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦 (A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨



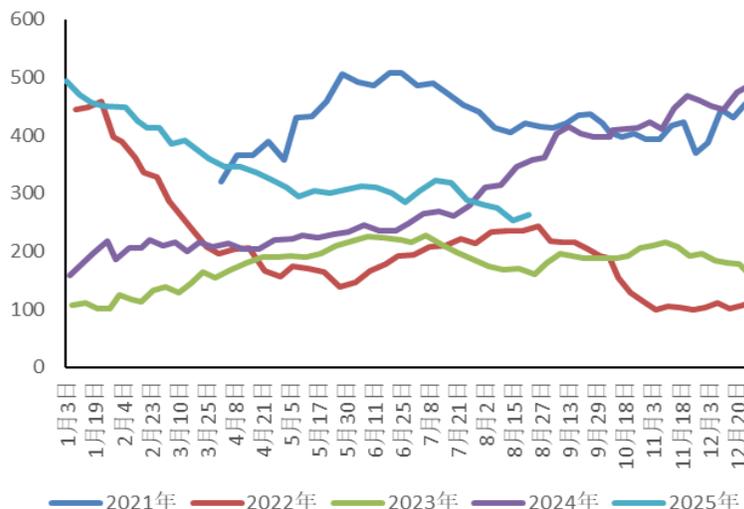
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-2.38%、3.99%、-0.23%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价下跌，焦煤累库。

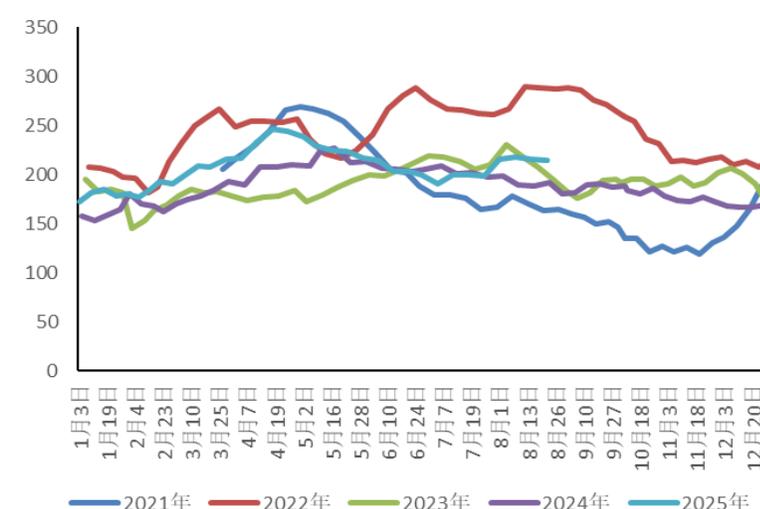
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



炼焦煤库存:六港口合计 (万吨)



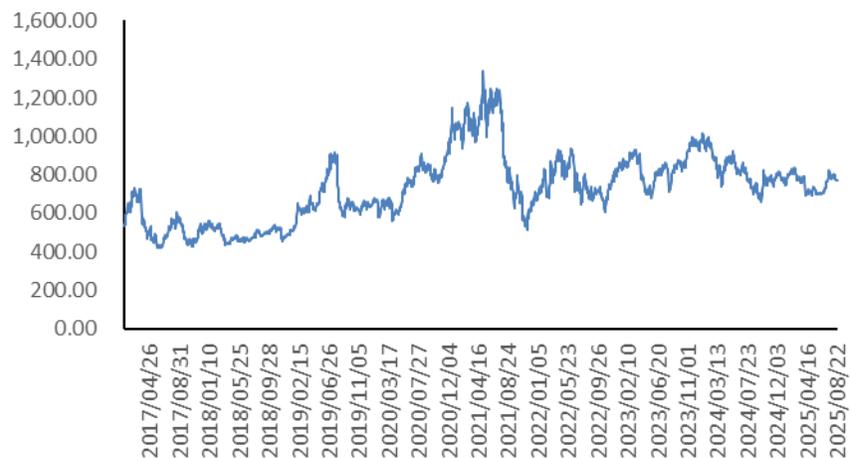
焦炭库存:港口总计 (万吨)



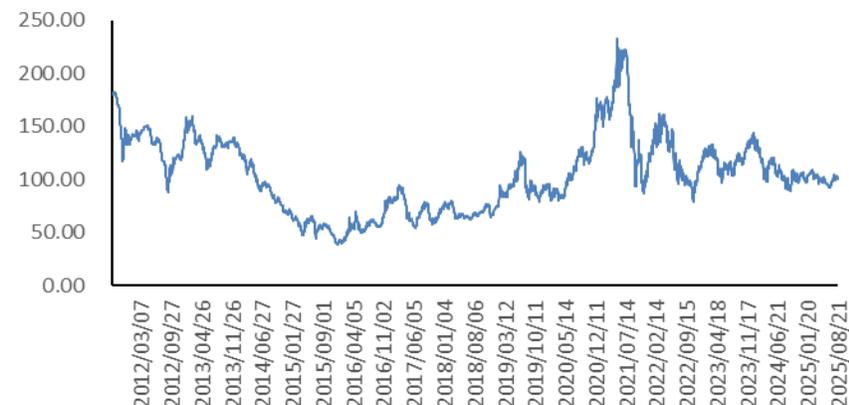
● 钢材

- 本期铁矿石期货主力合约周涨跌幅为-0.77%，铁矿现货周涨跌幅为-0.98%。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



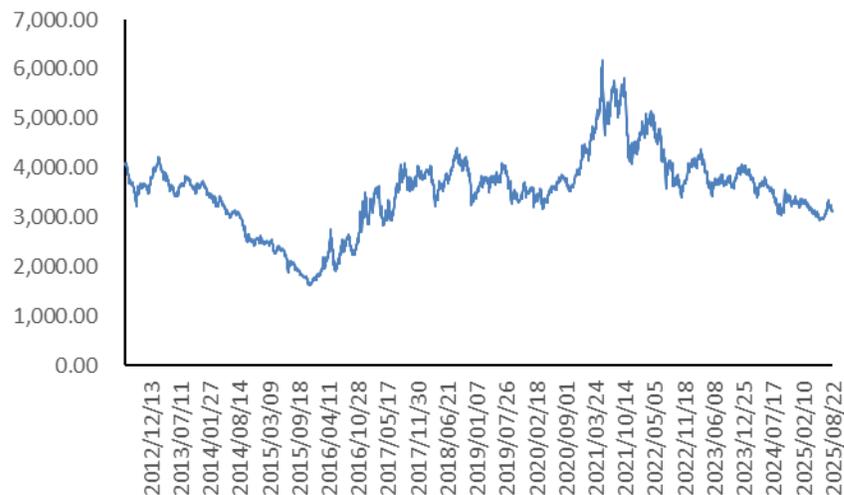
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方美
元/吨



● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为-2.16%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-1.51%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

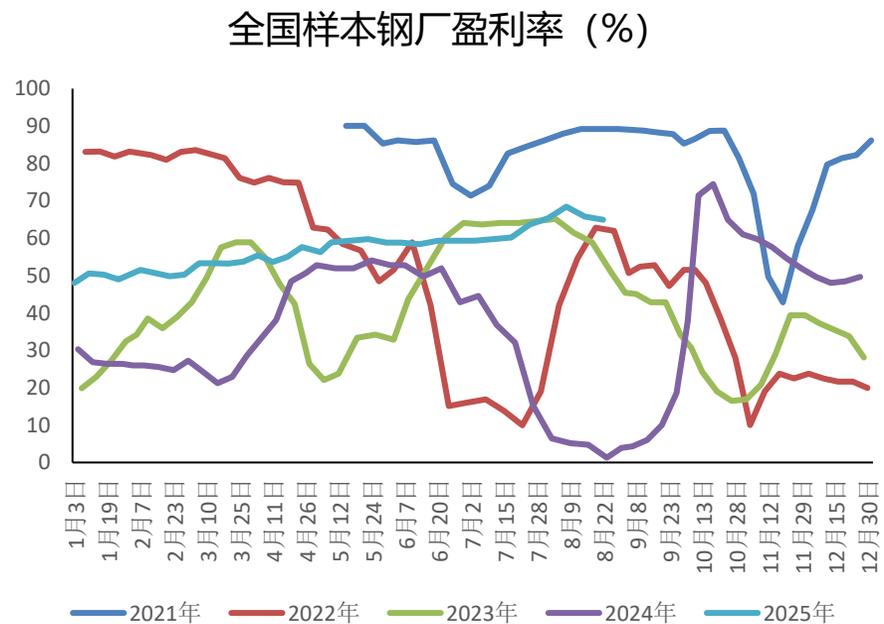


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

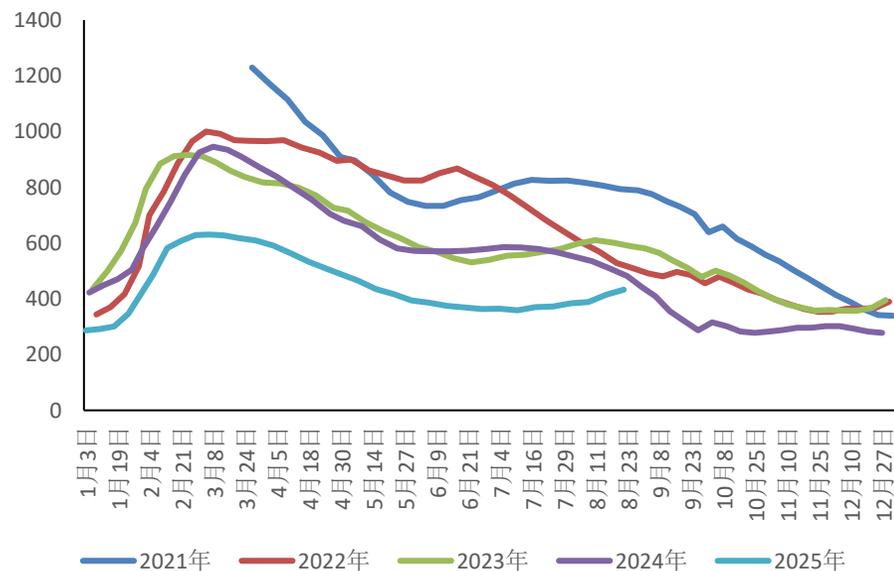
- 本期全国样本钢厂盈利率64.93%，环比变化-1.29%。



● 钢材

- 本期螺纹钢库存432.61万吨，环比变化4.29%。
- 板块总结：本期铁矿石期价下跌，螺纹钢累库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



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-0.47%、-0.67%、-1.02%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为1.05%、0.19%、-0.02%。



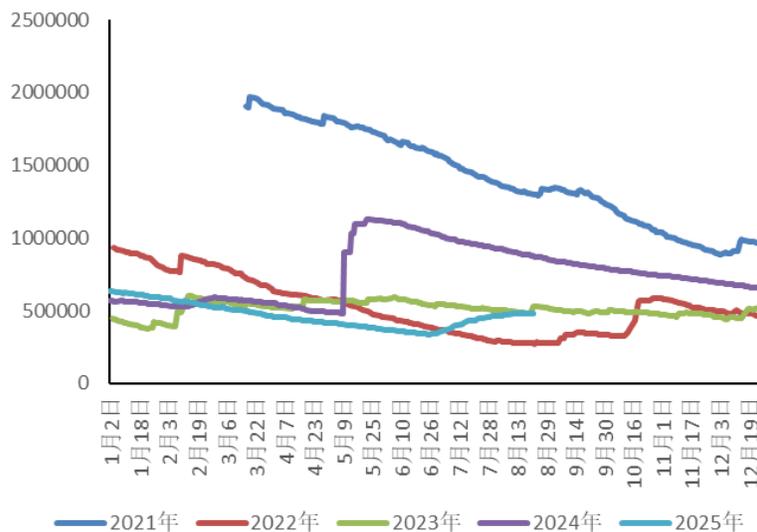
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为15.59万吨、47.87万吨、6.8万吨，环比变化分别为0.11%、-0.17%、-10.81%。
- 板块总结：本期伦铜、铝期价回落，伦锌去库。

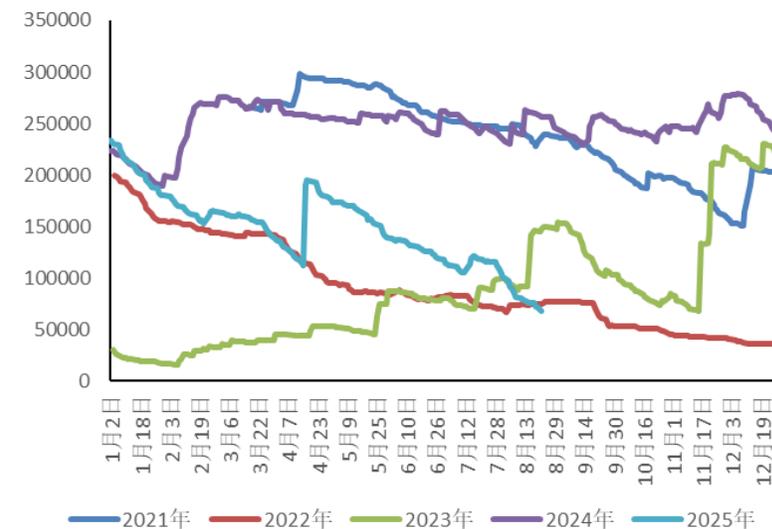
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)

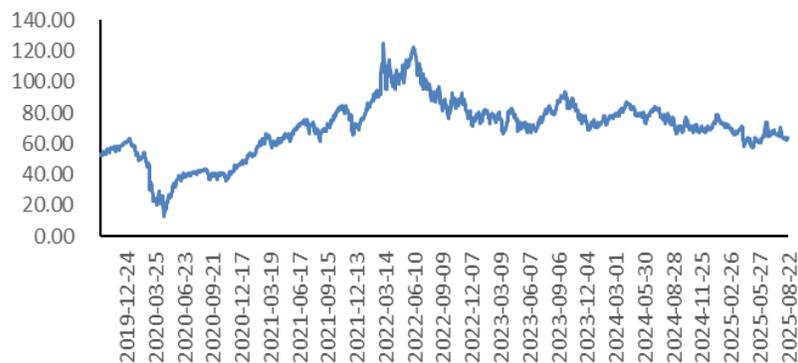


● 能源化工

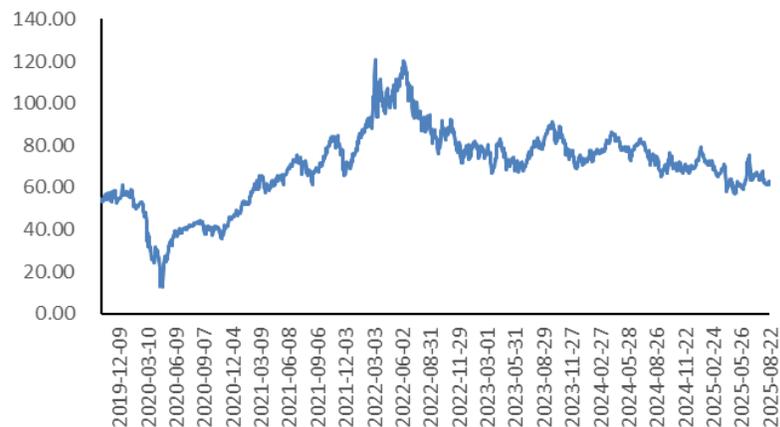
- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为1.00%、2.70%、1.46%。

期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/

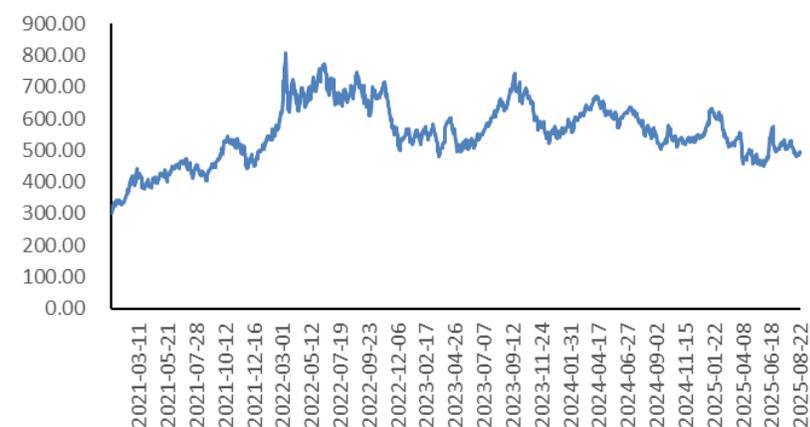
桶



期货收盘价(活跃合约):IPE轻质原油 美元/桶



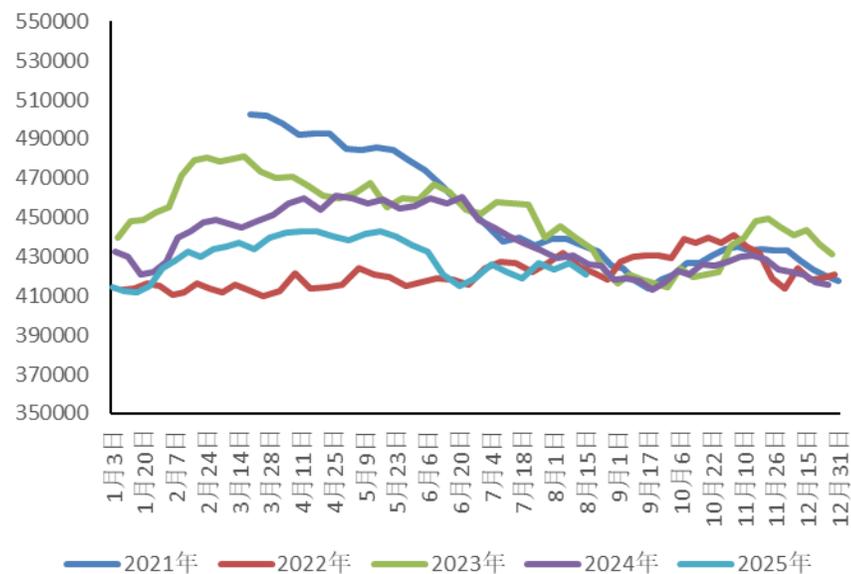
期货收盘价(活跃合约):INE原油 元/桶



● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.2亿桶，环比变化 -1.41%。

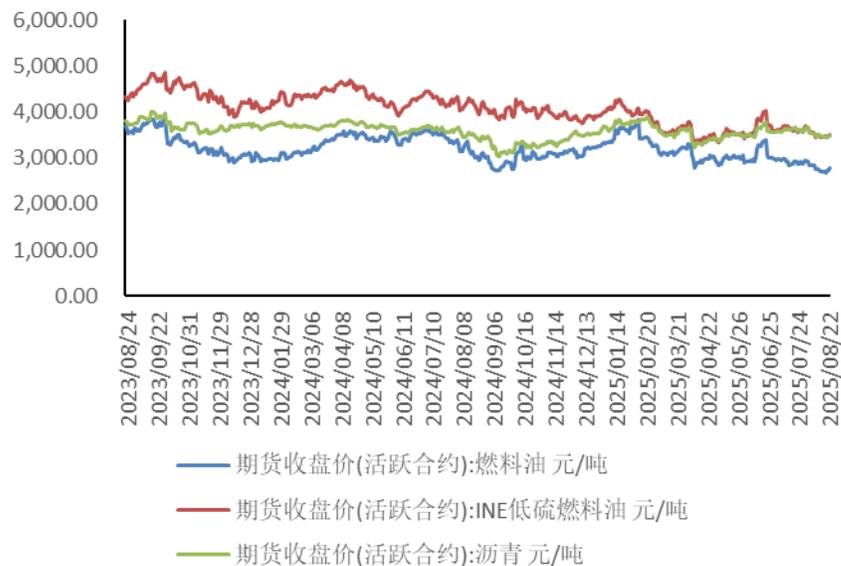
库存量:商业原油:全美 (千桶)



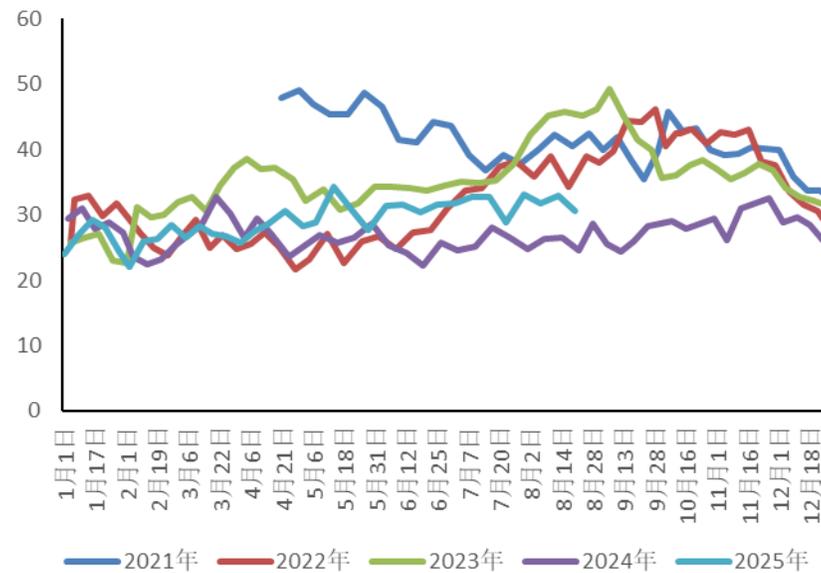
● 能源化工

- 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3.27%、1.83%、0.64%。
- 石油沥青装置开工率30.7%，环比变化-6.69%。

成品油价格主力合约

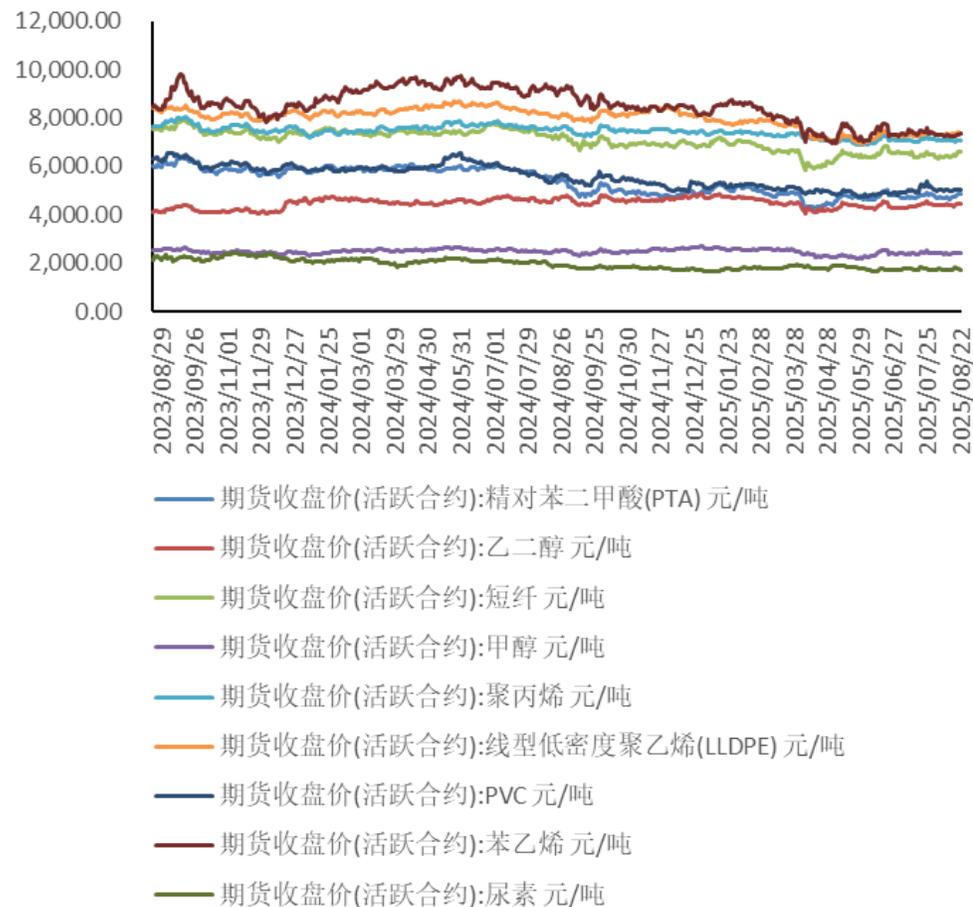


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

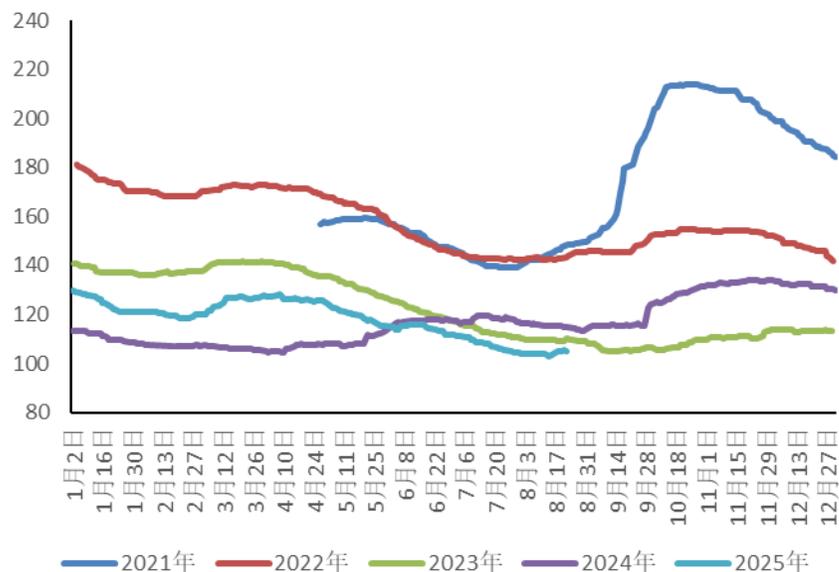
- 化工品方面，PTA变化幅度3.22%、乙二醇变化幅度2.40%，短纤变化幅度3.34%，甲醇变化幅度-0.29%，聚丙烯变化幅度-0.65%，LLDPE变化幅度0.39%，PVC变化幅度1.31%，苯乙烯变化幅度1.91%，尿素变化幅度0.12%。
- 板块总结：本期国际油价上涨，国内化工品种价格震荡上涨。



● 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1.70%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为-3.14%、-4.95%。
- 板块总结：本期水泥价格上升，玻璃、纯碱期价下跌。

水泥价格指数:全国

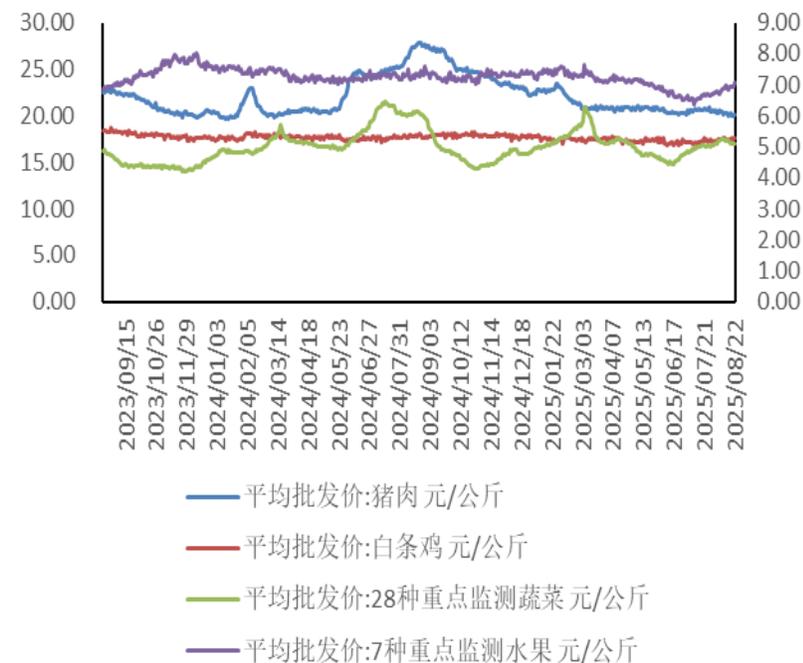
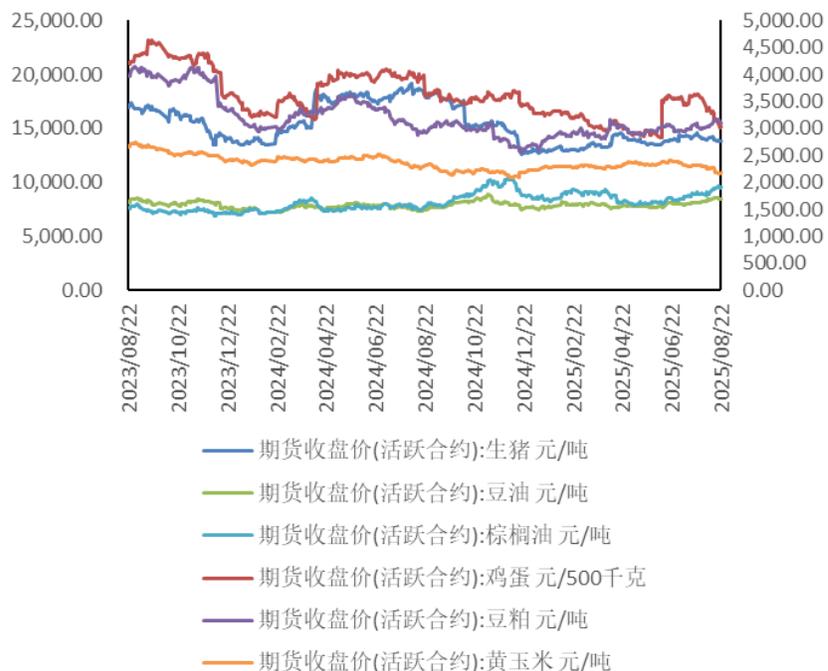


纯碱、玻璃期价走势



● 农产品

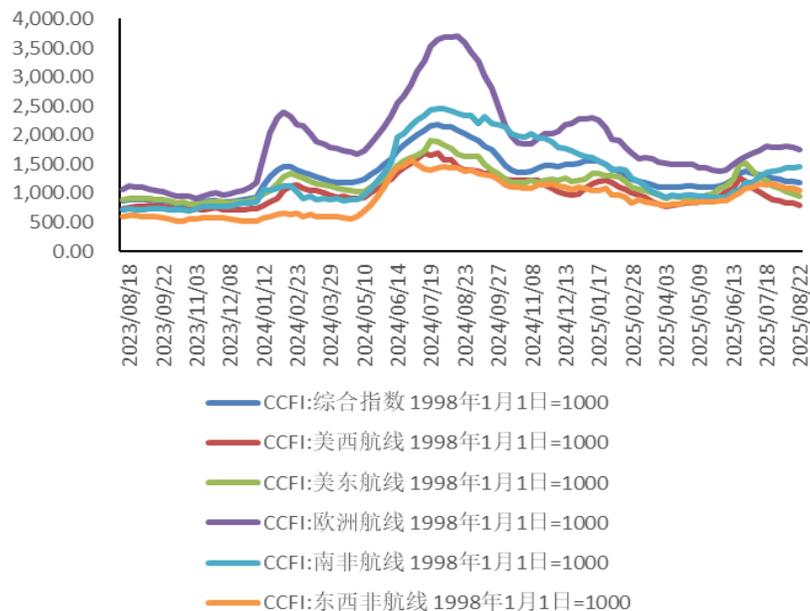
- 本期农产品期货中，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周涨跌幅分别为-0.75%、-4.68%、-0.89%、-1.56%、1.40%、-0.68%。
- 现货方面，本期猪肉、白条鸡、蔬菜、水果价格周涨跌幅分别为-0.64%、1.15%、2.11%、-1.87%。
- 板块总结：本期生猪、鸡蛋期价下跌。



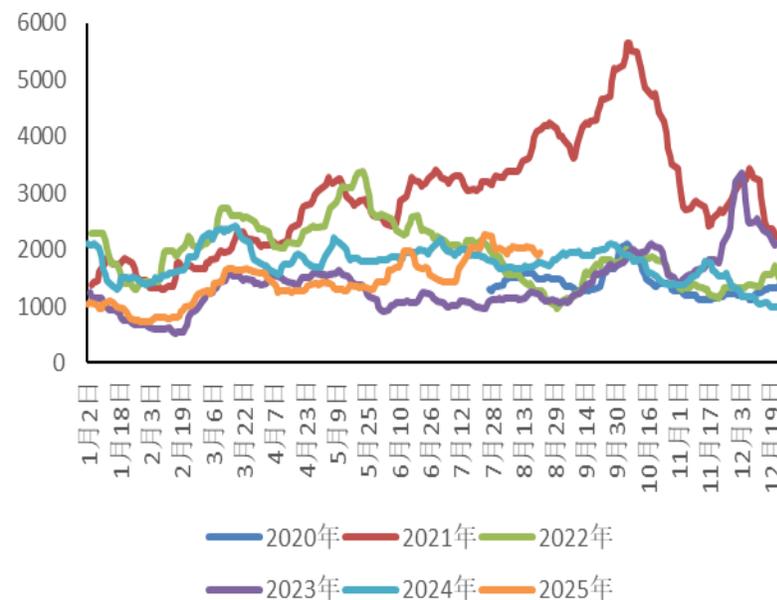
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-1.55%。
- 本期BDI指数下降，环比变化-1.76%。
- 板块总结：本期BDI指数下降。

CCFI航运指数



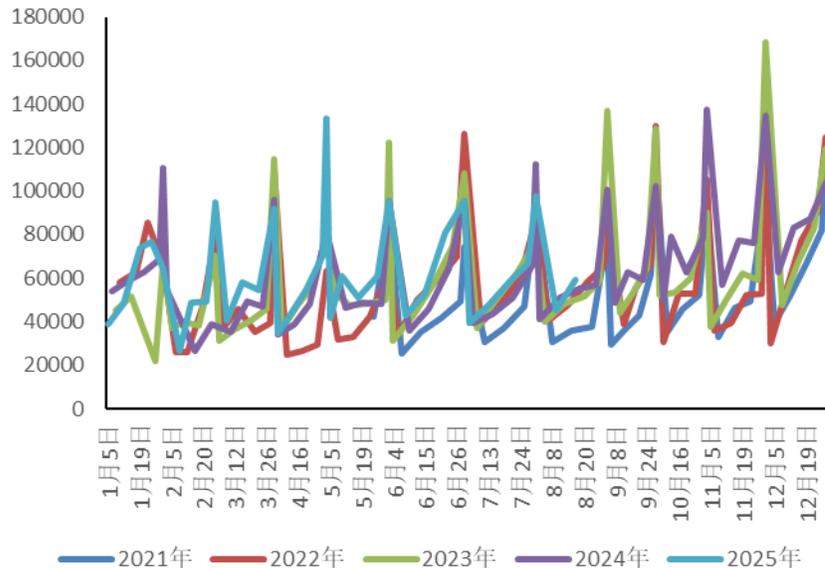
波罗的海干散货指数(BDI)



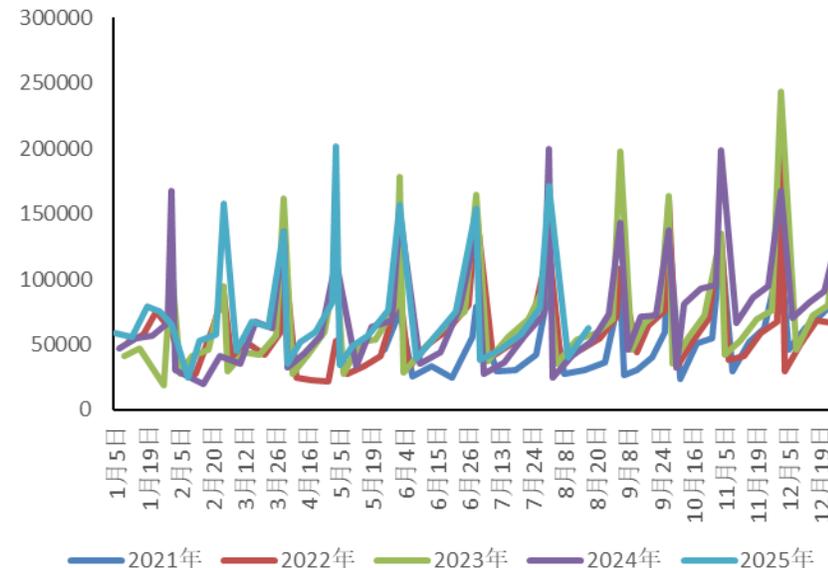
● 汽车消费

- 最新公布的8月11日至8月17日期间，日均乘用车厂家零售59068，同比变化8%；日均乘用车厂家批发62690，同比变化22%。汽车零售同比上升。

乘用车厂家零售：日均（辆）



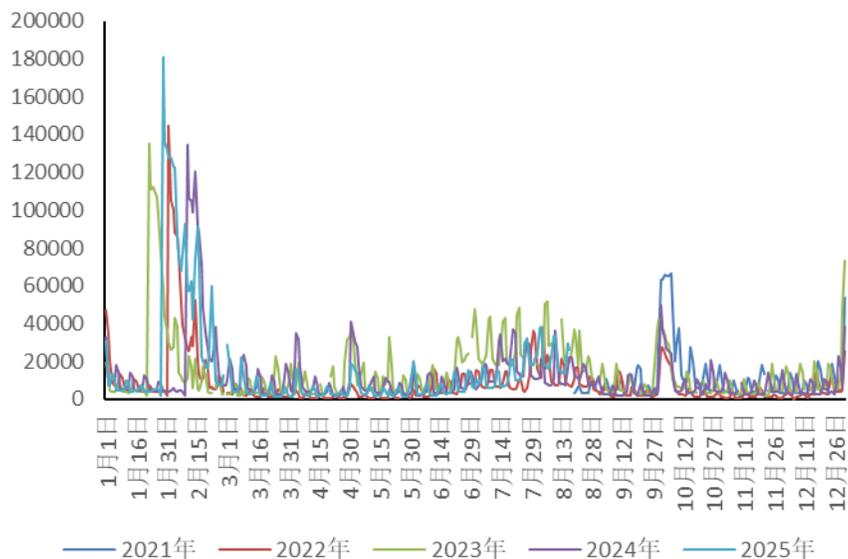
乘用车厂家批发：日均（辆）



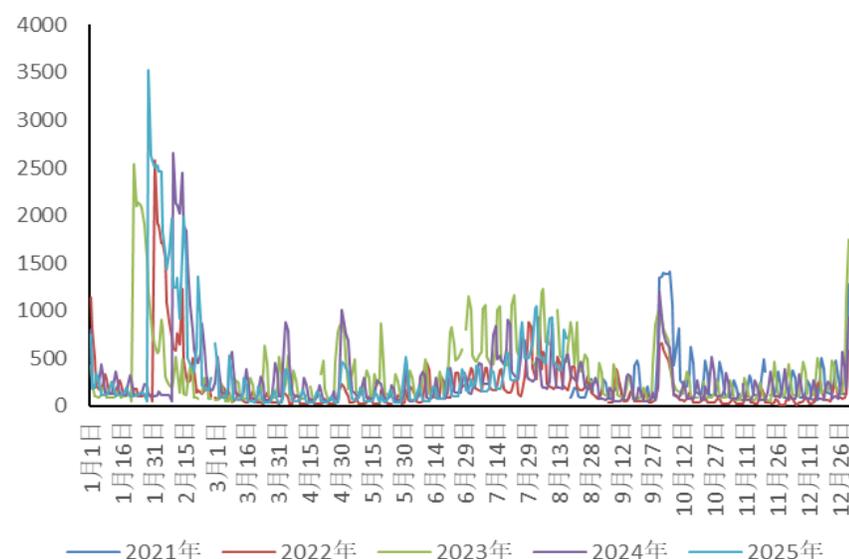
● 电影消费

- 本期电影票房累计9.47亿元；观影人数2593万人次。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）

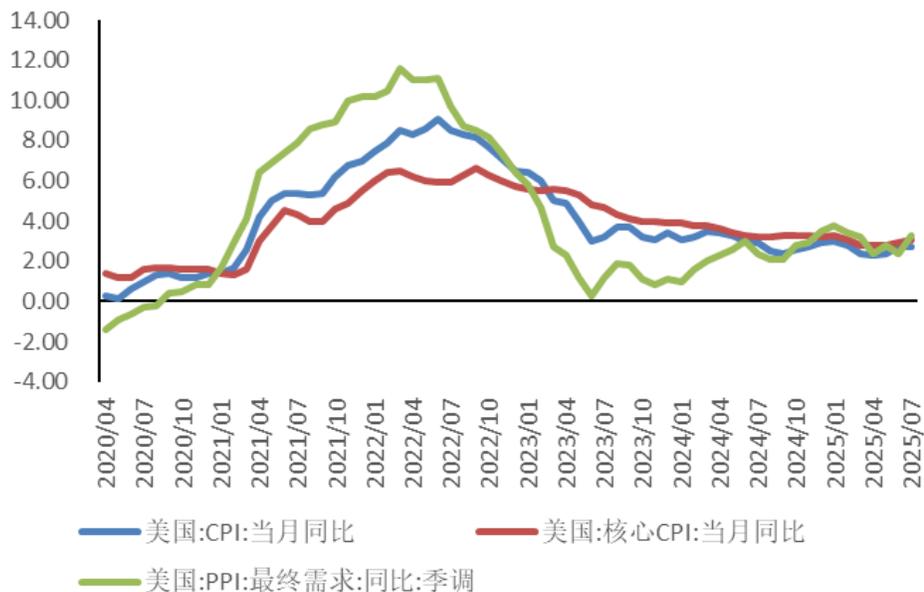




海外宏观 数据

● 美国通胀

- 美国7月末季调CPI同比升2.7%，预期升2.8%，前值升2.7%。美国7月季调后CPI环比升0.2%，预期升0.2%，前值升0.3%。美国7月季调后核心CPI环比升0.3%，预期升0.3%，前值升0.2%。美国7月末季调核心CPI同比升3.1%，预期升3.0%，前值升2.9%。

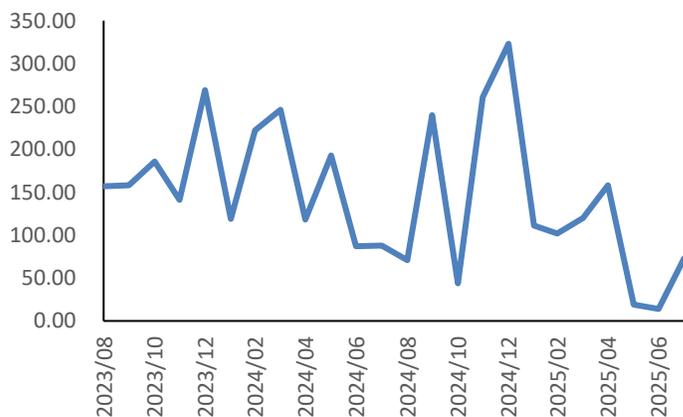


● 美国就业情况

- 美国7月份新增非农就业人数7.3万人；7月失业率4.2%；当周初次申请失业金人数23.5万人。

美国:新增非农就业人数:总计:季调

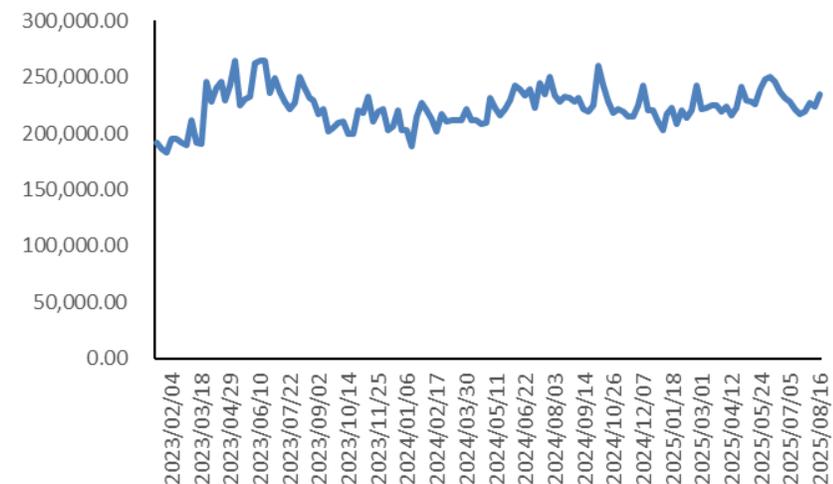
千人



美国:失业率:季调 %



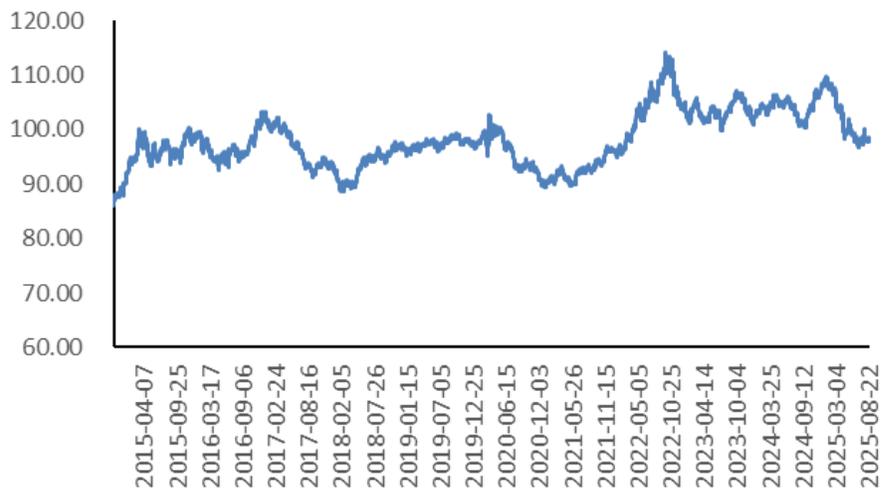
美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



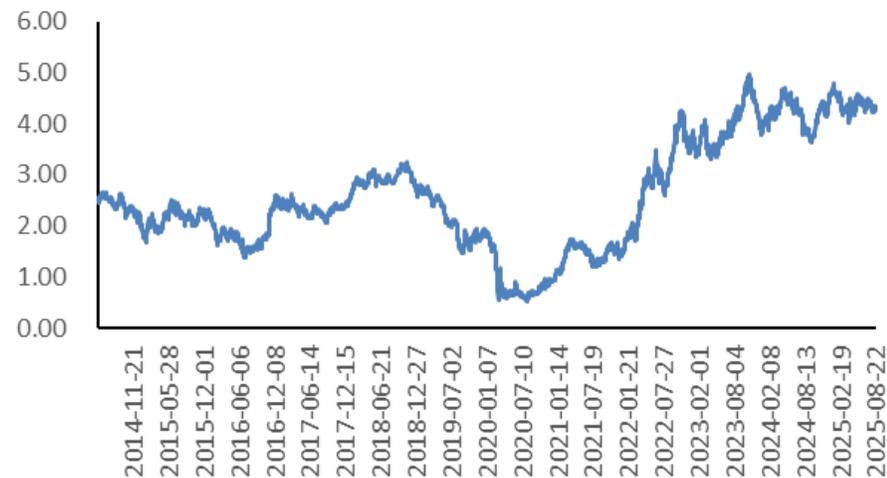
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数97.72，环比变化-0.12%；10年美债收益率4.26%，环比变化1.62%。

美元指数



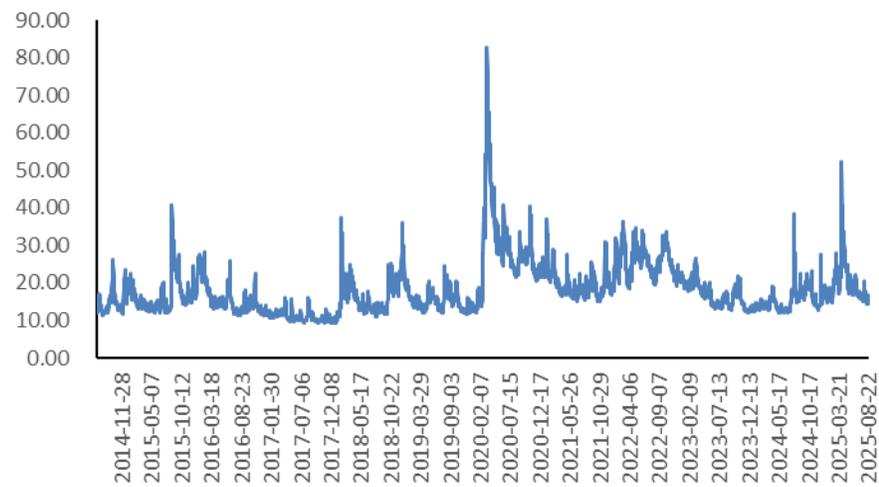
美国:国债收益率:10年



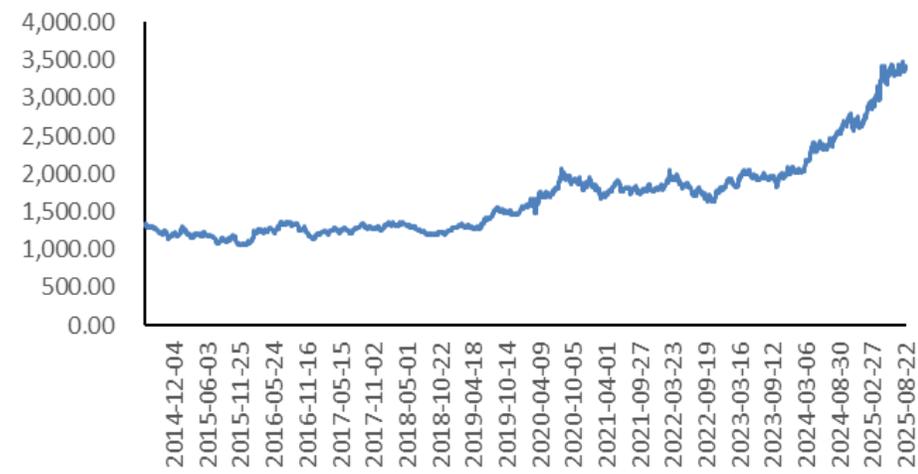
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数14.22，环比变化-5.77%；COMEX黄金3418.50美元/盎司，环比变化1.06%。

美国:标准普尔500波动率指数(VIX)



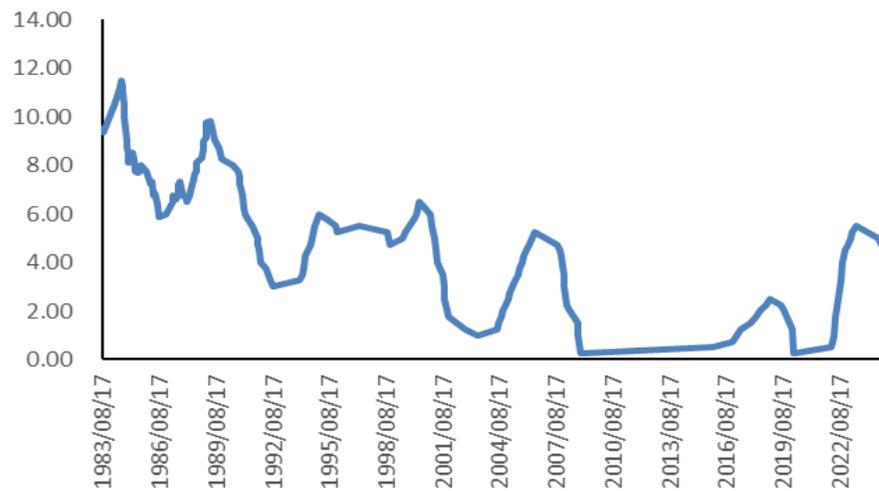
期货结算价(活跃合约):COMEX黄金 元/盎司



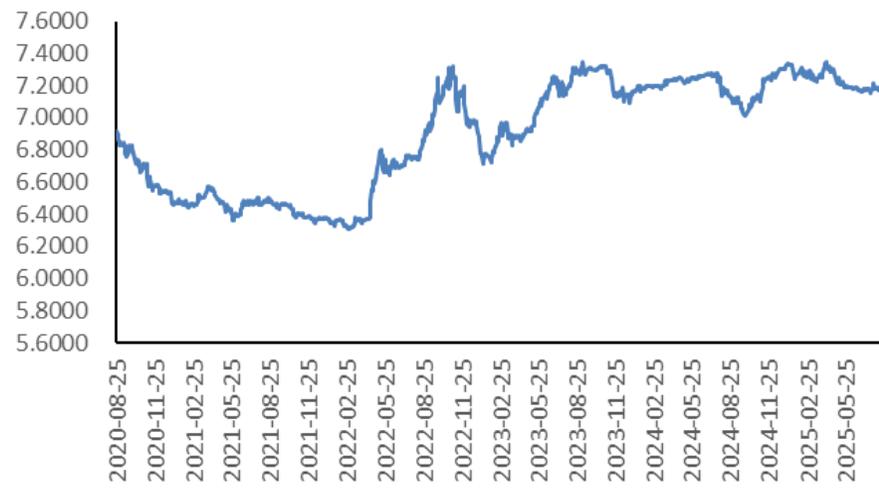
● 美联储利率与美元兑人民币

- 美联储在7月份利率不变，利率水平维持在4.25%至4.5%。8月22日美元兑人民币即期汇率为7.18，环比变化0.03%。

美国:联邦基金目标利率 %

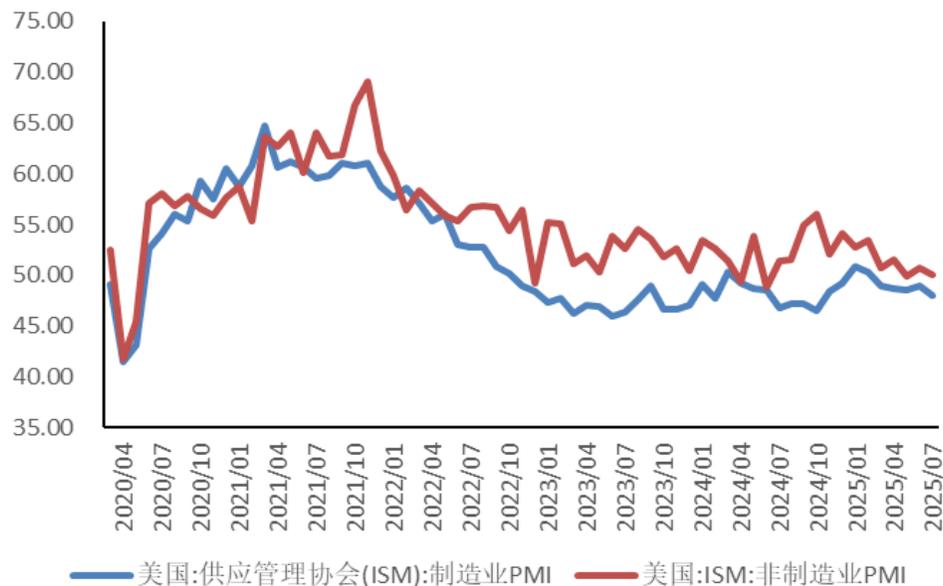


即期汇率:美元兑人民币



● 美国PMI

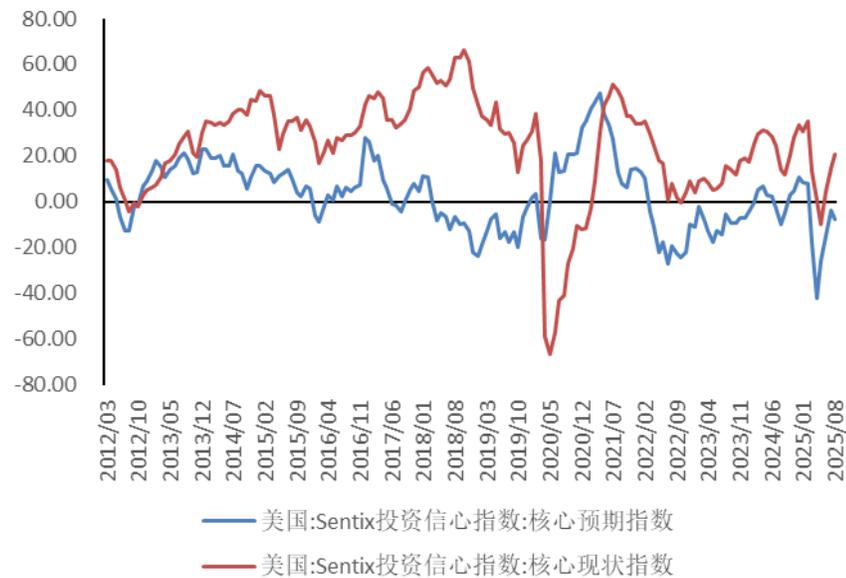
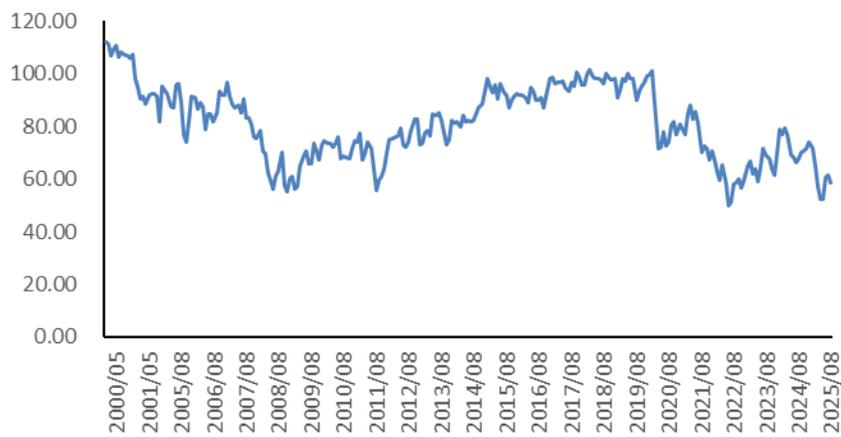
- 7月份美国ISM制造业PMI为48，环比下降；
- 7月份美国ISM非制造业PMI为50.1，环比下降。



● 美国信心指数

- 美国密歇根大学8月消费者信心指数为58.6，环比下降；8月Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为-7.8，核心现状指数为21。

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

2025.08.25