

宏观及行业高频 数据周度追踪



兴证期货研究咨询部

2025年9月8日



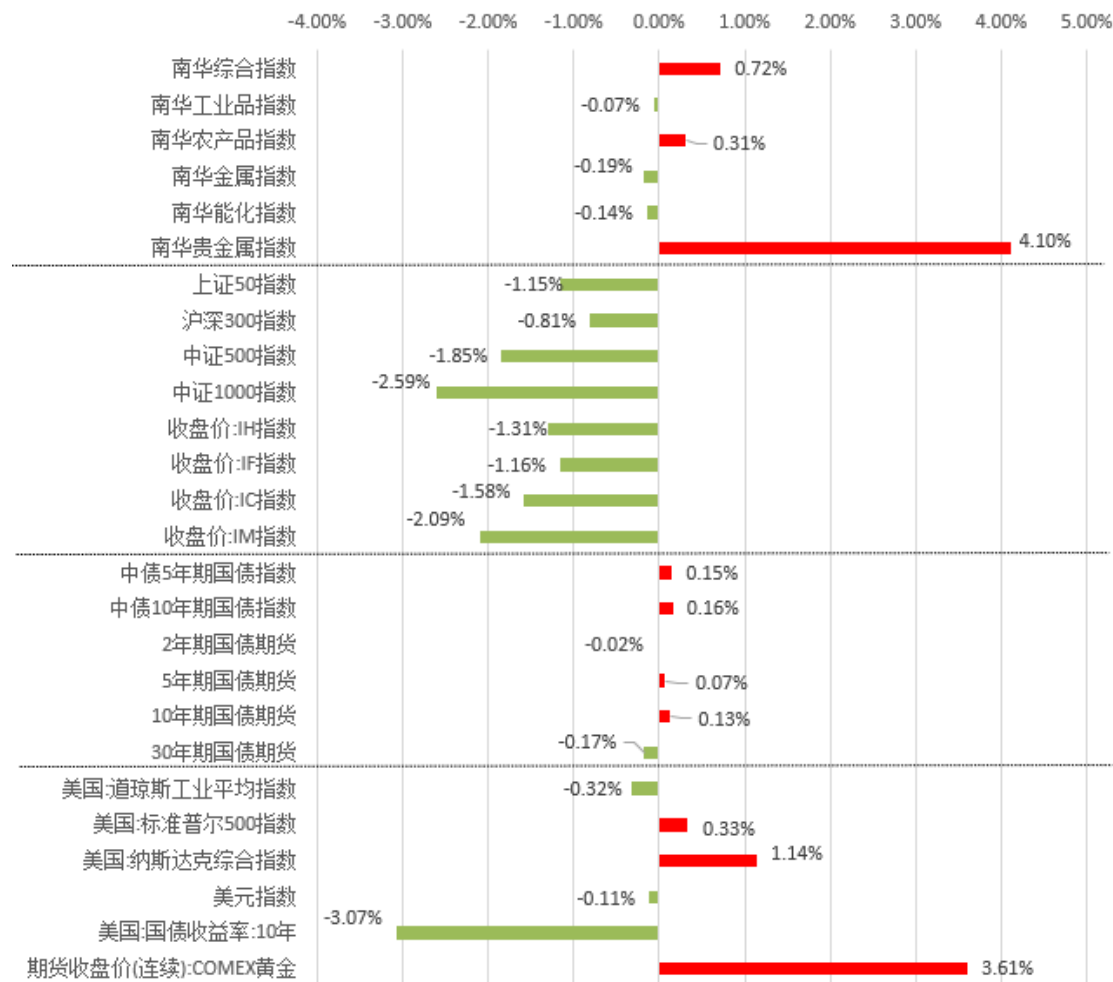
本报告数据来源：wind终端

宏观	国内方面，央行9月5日将开展1万亿元买断式逆回购操作，期限为3个月。8月国内制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI产出指数分别为49.4%、50.3%和50.5%，比上月上升0.1、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升，经济景气水平总体继续保持扩张。其中，价格指数连续回升。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为53.3%和49.1%，比上月上升1.8和0.8个百分点，连续三个月回升，制造业市场价格总体水平继续改善，通缩压力进一步缓解。生产经营活动预期指数为53.7%，比上月上升1.1个百分点，连续两个月回升，制造业企业对未来市场信心有所增强。 海外方面，美国8月季调后非农就业人口增加2.2万人，预期增加7.5万人，前值由7.3万人修正为7.9万人。美国8月失业率4.3%，预期4.3%，前值4.2%。非农就业低于预期，连续走弱，就业市场衰退压力刺激美联储几乎完全定价9月降息，美元指数大跌。CME“美联储观察”数据显示，美联储9月维持利率不变的概率为0，降息25个基点的概率为88.2%，降息50个基点的概率为11.7%。
行业	1) 煤炭：本期焦煤、焦炭期价震荡，焦煤、焦炭去库。 2) 钢材：本期铁矿石期价上涨，螺纹钢累库。 3) 有色：本期伦铜、铝期价震荡，伦锌去库。 4) 能源化工：本期国际油价下跌，国内化工品种价格普跌。 5) 水泥玻璃纯碱：本期水泥价格下跌，玻璃、纯碱期价上涨。 6) 农产品：本期生猪期价下跌，鸡蛋、豆类油脂期价上涨。 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。



行情回顾

- 本期时间周期为2025.09.01至2025.09.05;
- 本期南华商品综合指数变化幅度0.72%，工业品、农产品、金属、能化、贵金属分别变化-0.07%、0.31%、-0.19%、-0.14%、4.10%。
- 本期上证50、沪深300、中证500、中证1000指数分别变化 -1.15%、-0.81%、-1.85%、-2.59%；IH、IF、IC、IM期指分别变化-1.31%、-1.16%、-1.58%、-2.09%。
- 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-0.32%、0.33%、1.14%。
- 本期10年美债收益率变化-3.07%，美元指数变化-0.11%，Comex黄金期价变化3.61%。



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

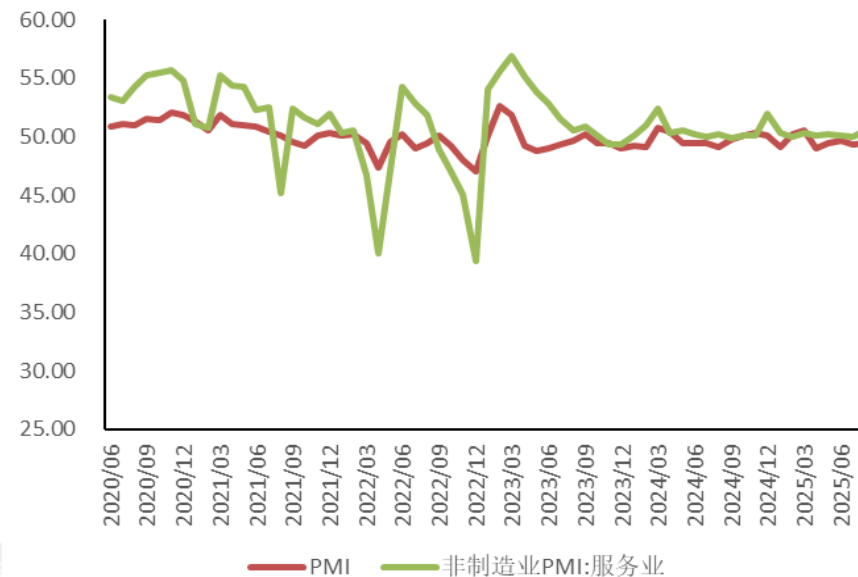
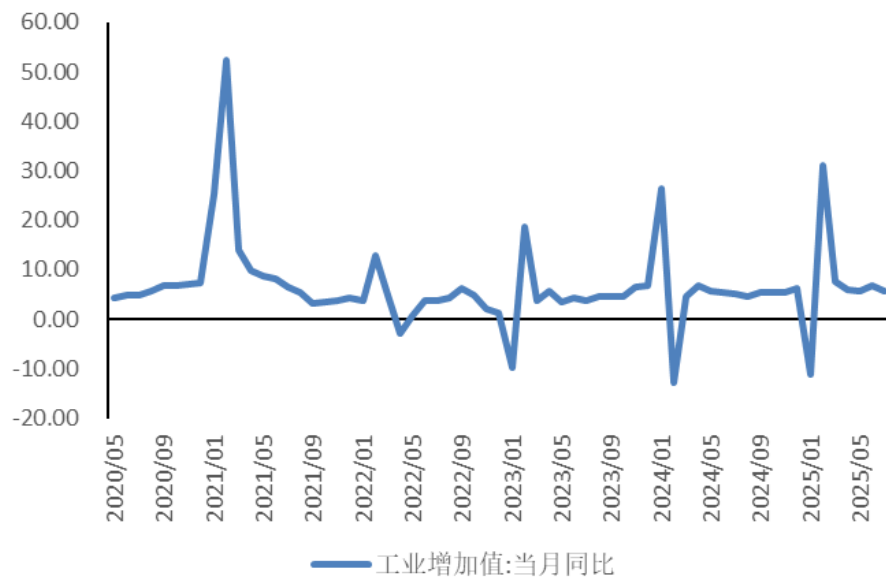


国内宏观 数据

二、国内宏观数据追踪

● 工业与PMI

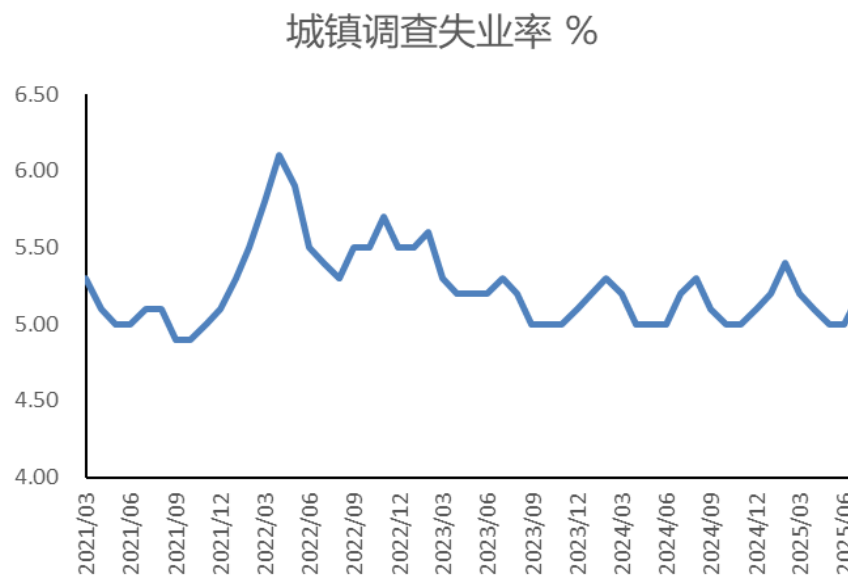
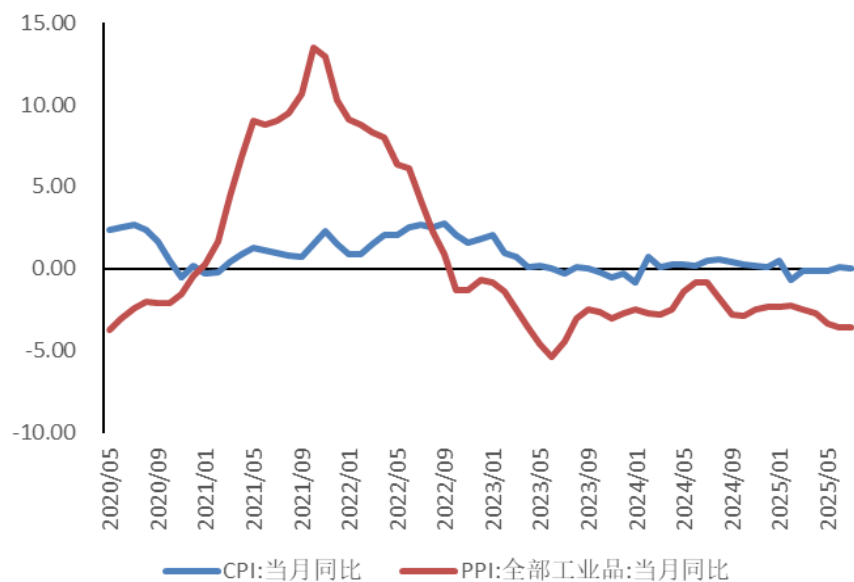
- 中国7月规模以上工业增加值同比增5.7%；
- 8月份，国内制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI产出指数分别为49.4%、50.3%和50.5%，比上月上升0.1、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升，经济景气水平总体继续保持扩张。



数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

● 国内通胀与失业

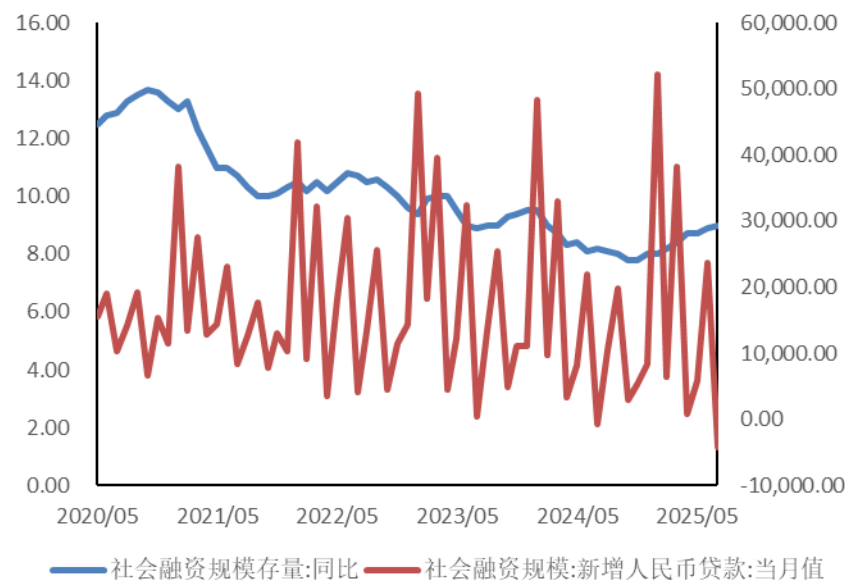
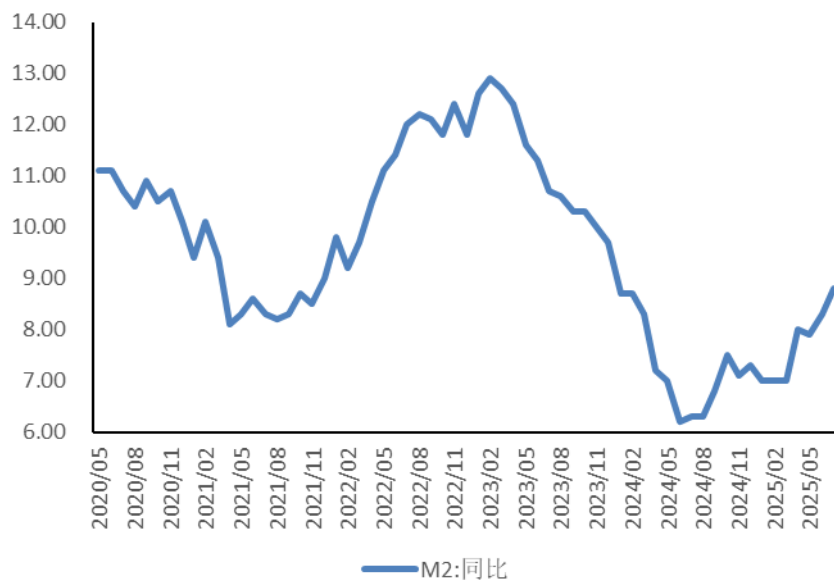
- 中国7月CPI同比0%，预期-0.1%，前值0.10%。7月PPI同比-3.6%，预期-3.3%，前值-3.60%。环比下降0.2%，降幅比上月收窄0.2个百分点，为3月份以来环比降幅首次收窄。物价水平止跌迹象，后续配合政策提振，市场或将延续交易物价缓升、通缩压力缓解的预期。
- 7月份，全国城镇调查失业率为5.2%，比上月回升。



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 国内流动性

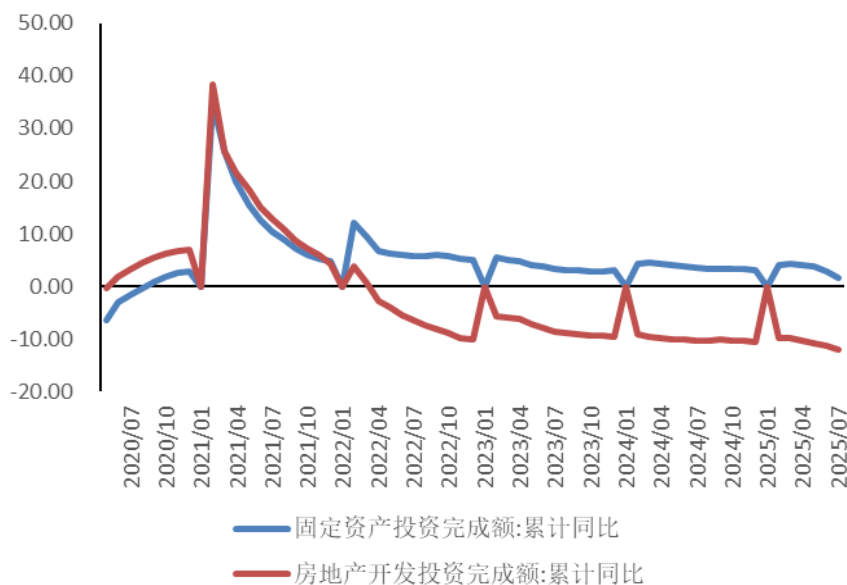
- 7月末M2余额329.94万亿元，同比增长8.8%。M1余额111.06万亿元，同比增长5.6%。M0余额13.28万亿元，同比增长11.8%。2025年前7个月社会融资规模增量累计为23.99万亿元，比上年同期多5.12万亿元。2025年前7个月人民币存款增加18.44万亿元。



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 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%。

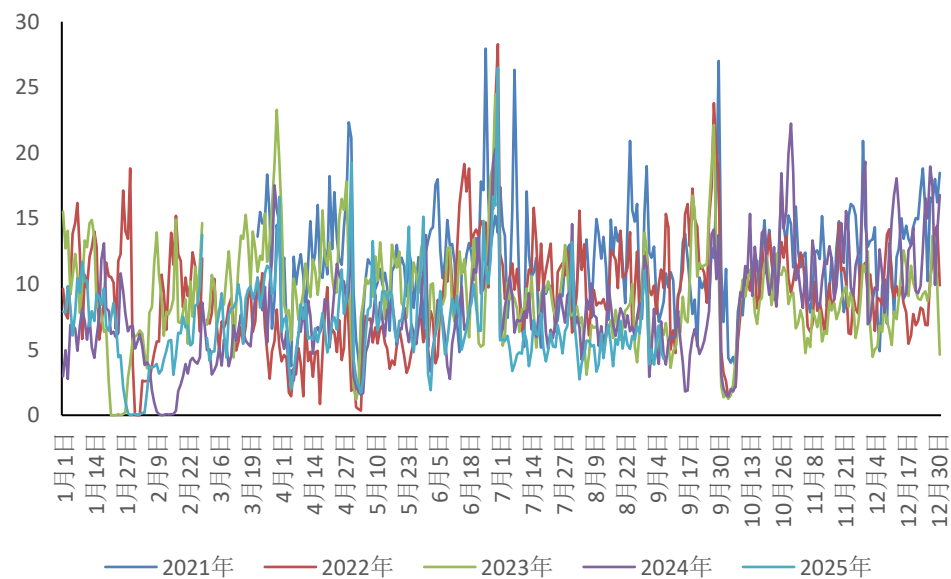


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 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-35.54%。

30大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万平方米)



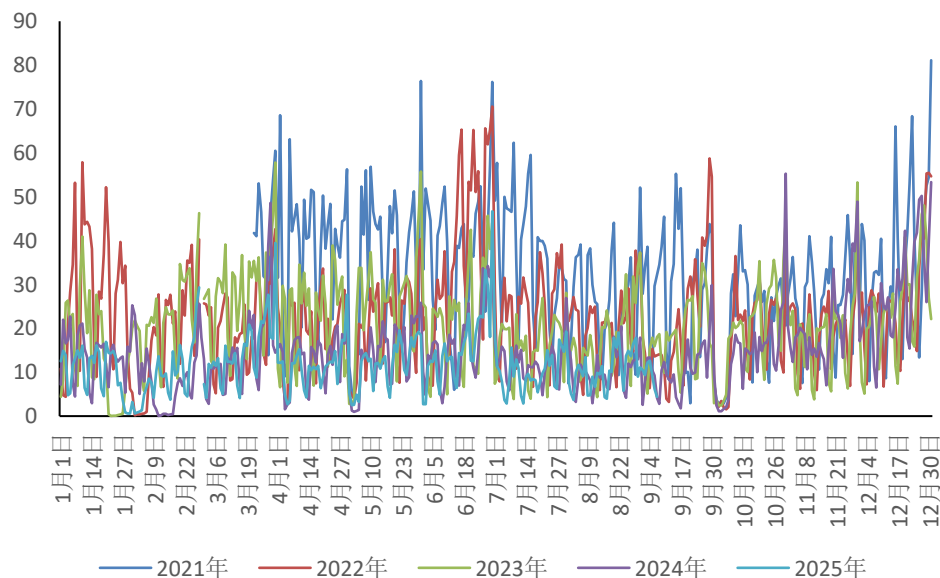
数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

二、国内宏观数据追踪

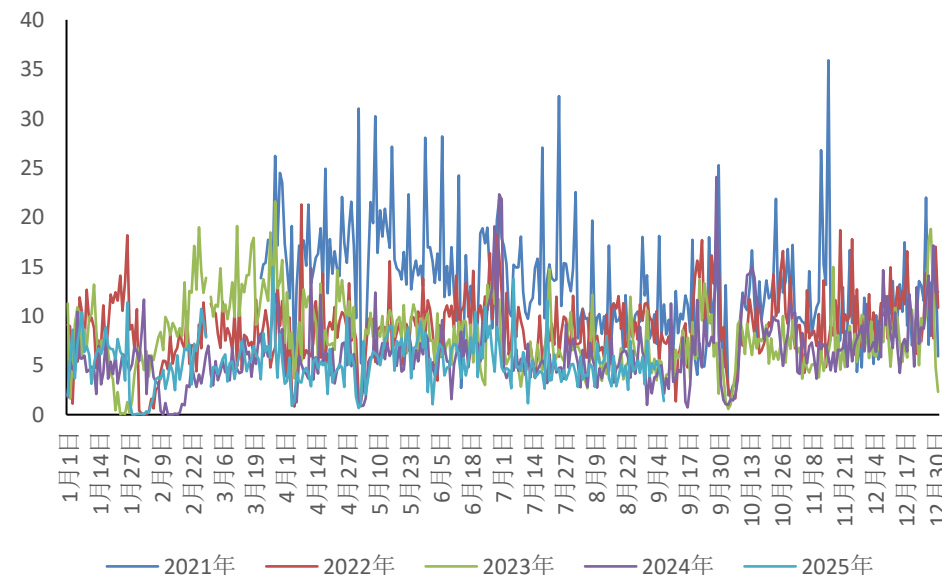
● 房地产

- 本期30大中城市商品房成交面积二线城市环比变化-33.09%。
- 本期30大中城市商品房成交面积三线城市环比变化-18.73%。

30大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万平方米)



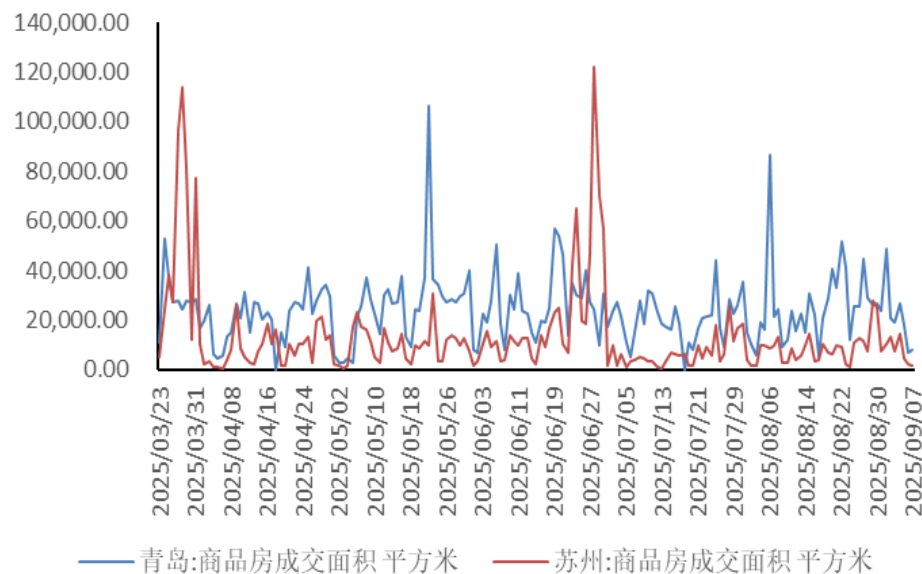
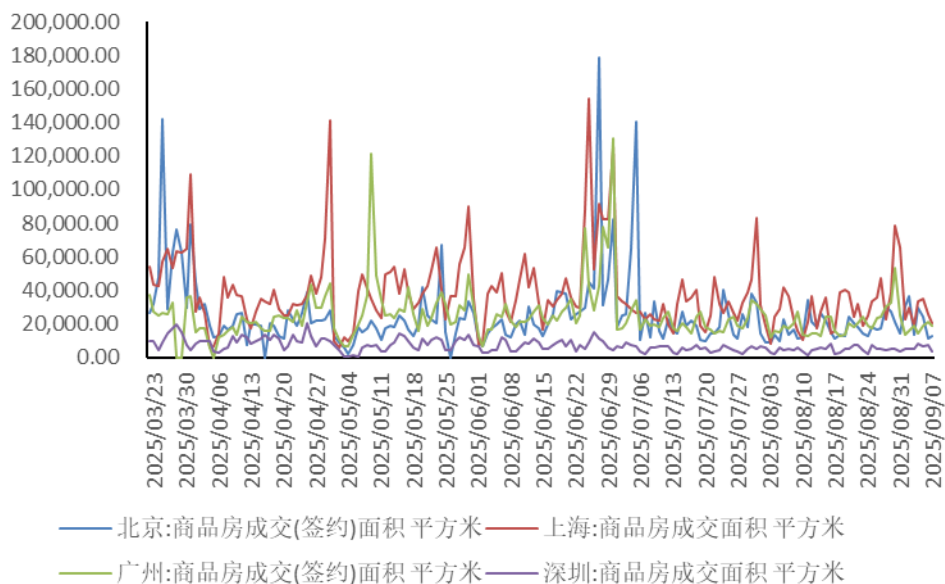
30大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万平方米)



二、国内宏观数据追踪

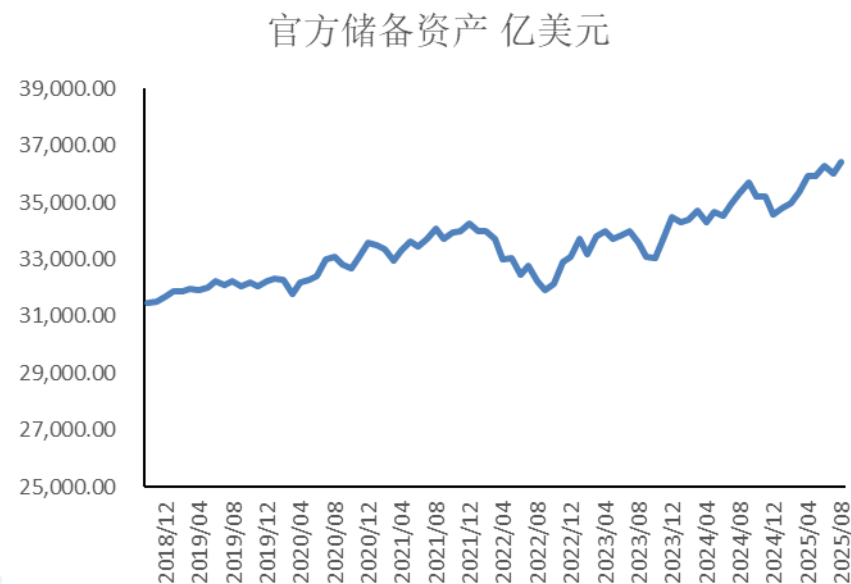
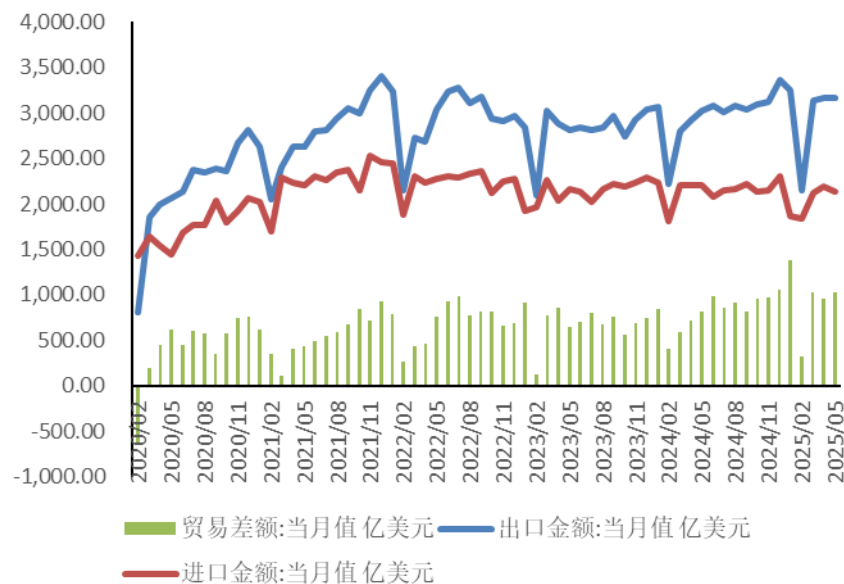
● 房地产

- 本期北京、上海、广州、深圳商品房成交面积环比变化分别8.75%、-42.23%、-41.45%、13.68%;
- 本期青岛、苏州商品房成交面积环比变化-26.24%、-47.41%



● 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36431.49亿美元，环比上升。

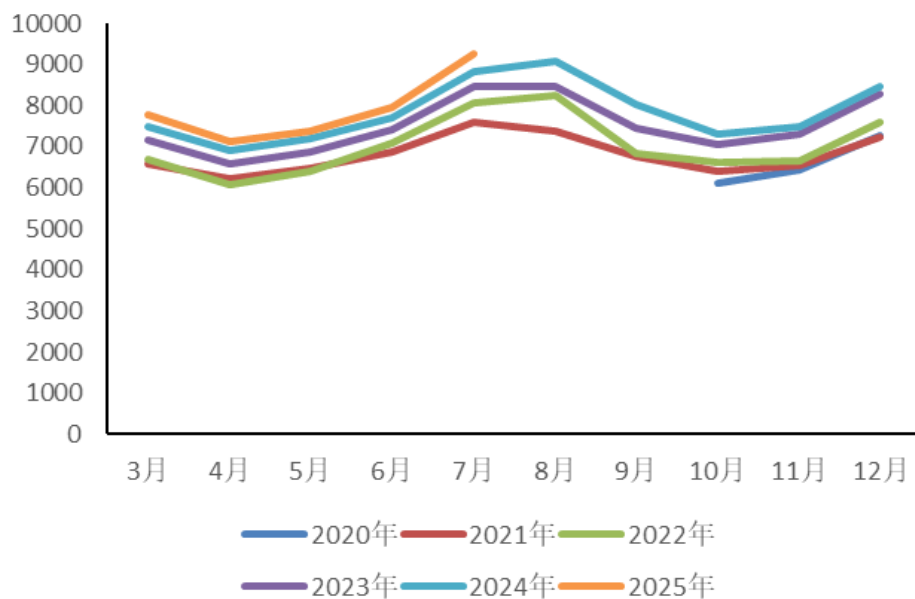


数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

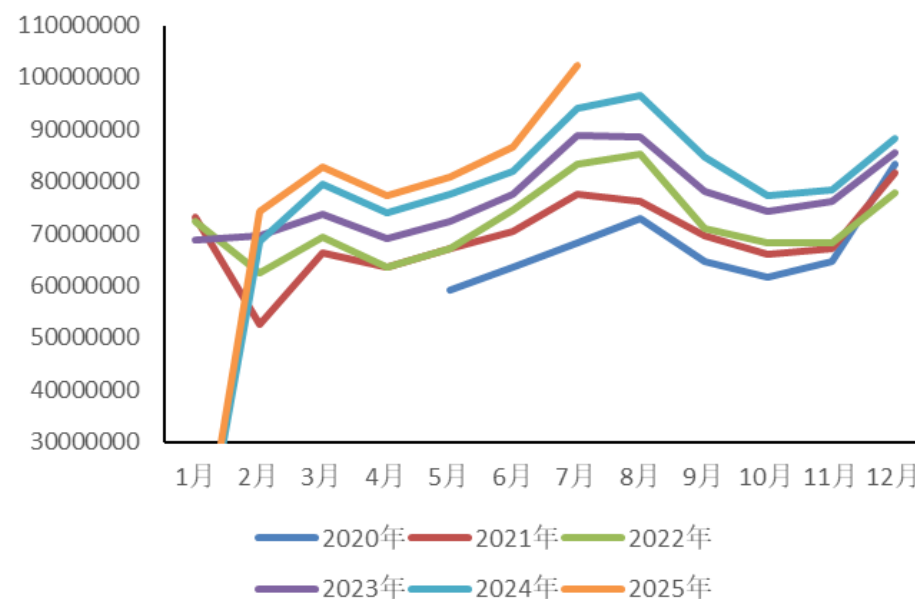
● 发电、用电量

- 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)

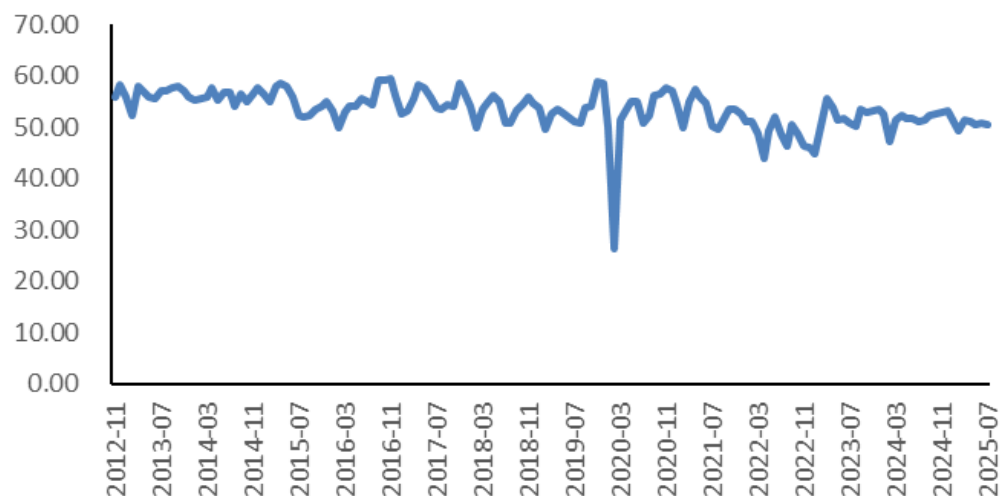


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 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
%



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

二、国内宏观数据追踪

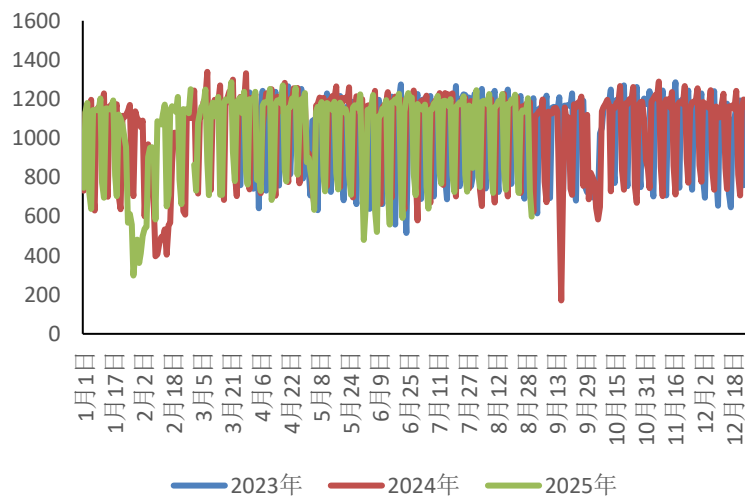
● 主要大城市人员流动情况

- 本期北上深地区地铁客运量环比平稳。

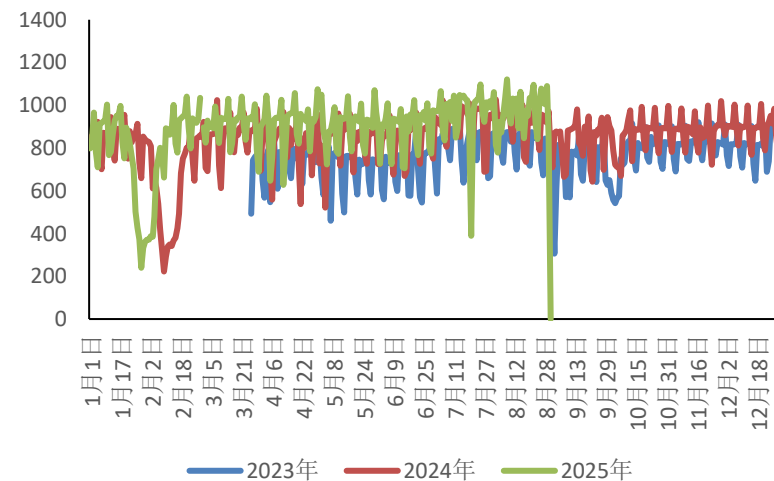
地铁客运量:北京 (万人次)



地铁客运量:上海 (万人次)



地铁客运量:深圳 (万人次)



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部



国内行业 数据

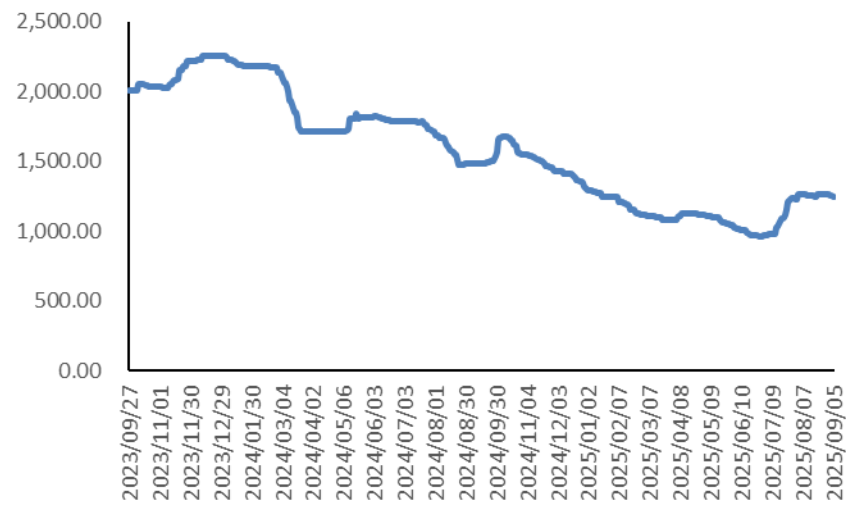
● 煤炭

- 本期焦煤期货主力合约周涨跌幅为-0.65%；山西主焦煤现货价格变化-1.27%。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



均价:主焦煤:山西 元/吨

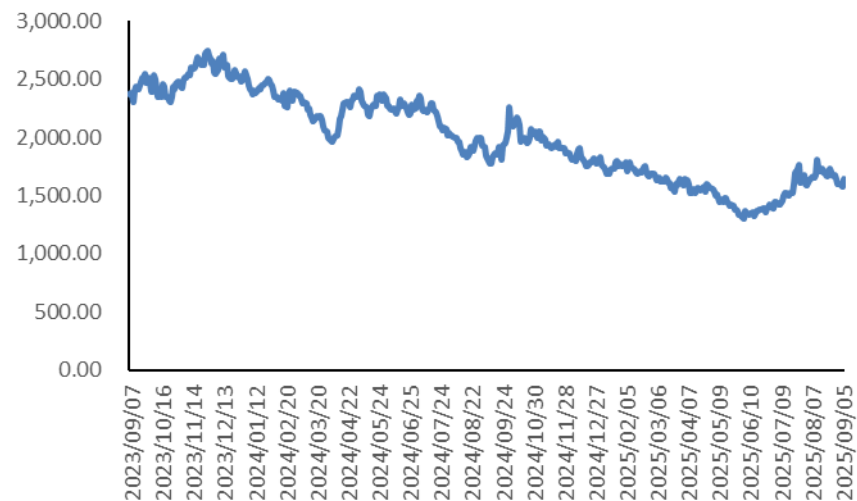


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

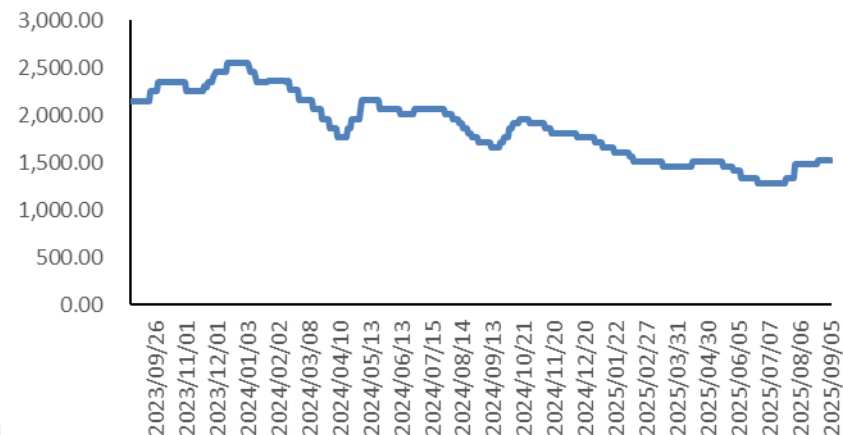
● 煤炭

- 本期焦炭期货主力合约周涨跌幅为0.00%，日照港准一级冶金焦平仓价变化0.21%。

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

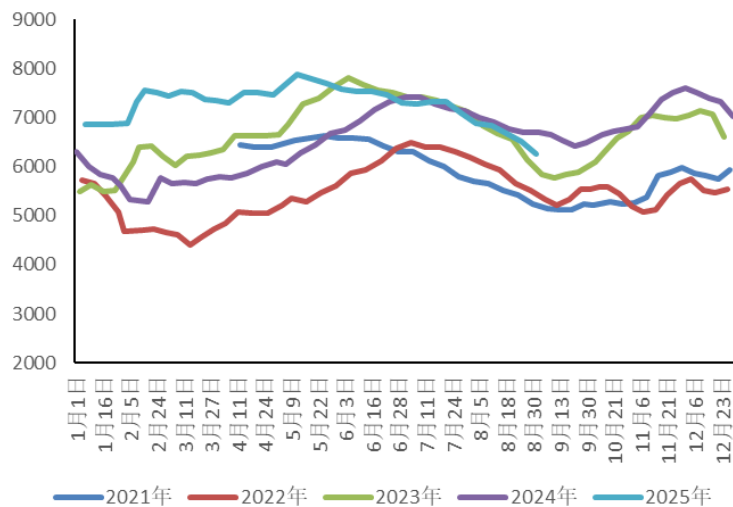


三、国内行业数据追踪

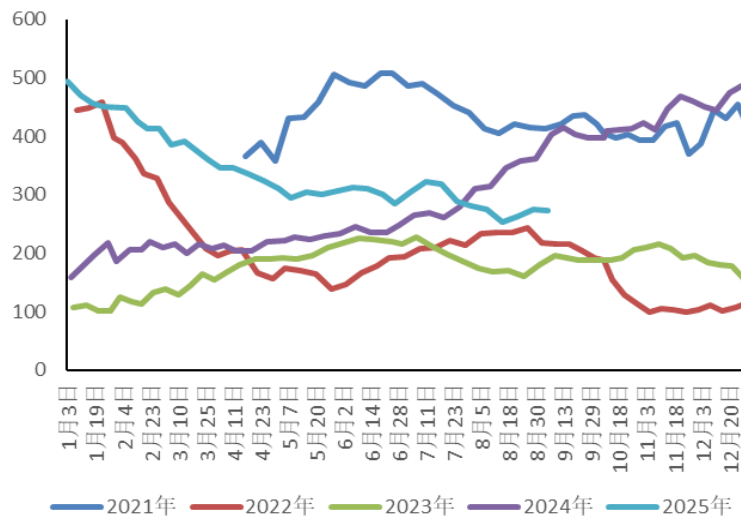
● 煤炭

- 本期煤炭、炼焦煤、焦炭库存环比变化幅度分别为-3.62%、-0.70%、-3.31%。
- 板块总结：本期焦煤、焦炭期价震荡，焦煤、焦炭去库。

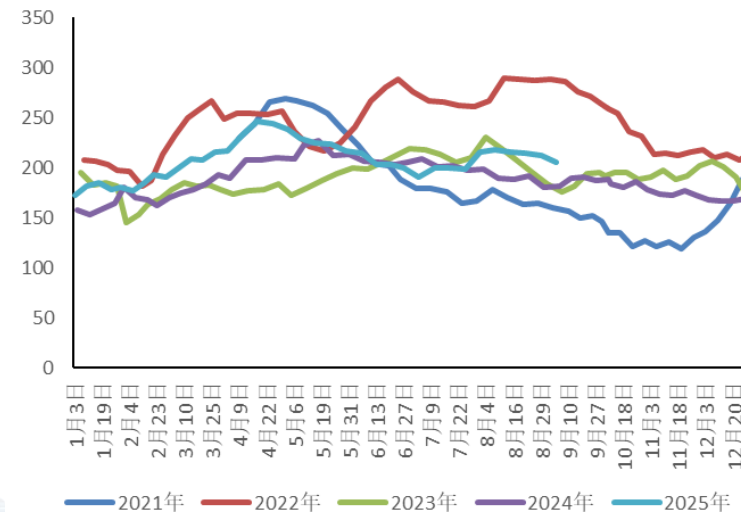
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 (万吨)



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0.25%，铁矿现货周涨跌幅为1.45%。

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

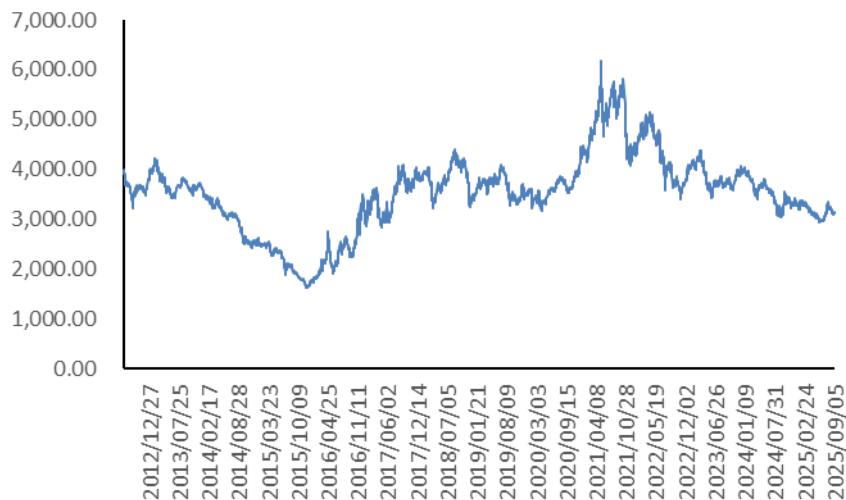


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 钢材

- 本期螺纹钢期货主力合约周涨跌幅为1.72%，螺纹钢现货价格周涨跌幅为-1.08%。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨

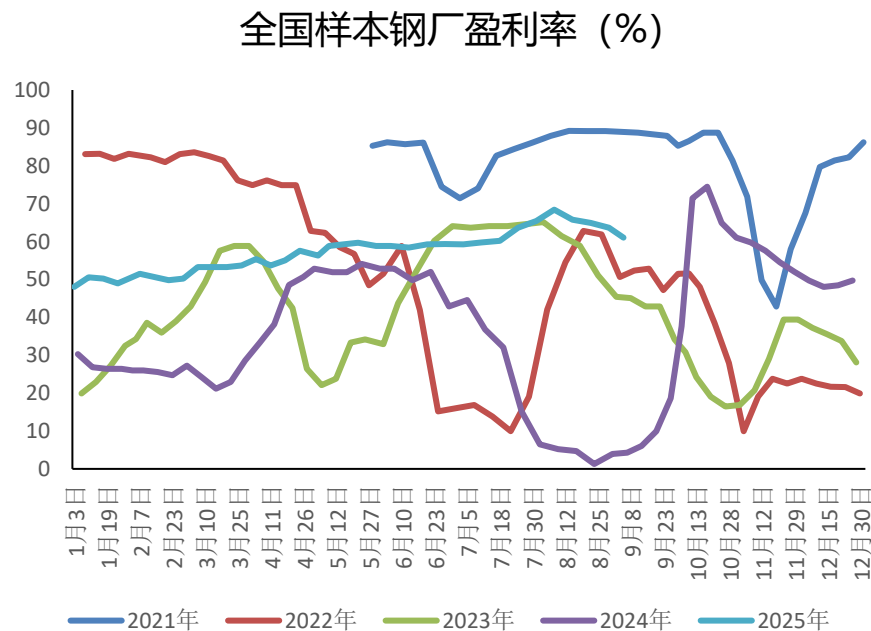


价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



● 钢材

- 本期全国样本钢厂盈利率61.06%，环比变化-4.02%。

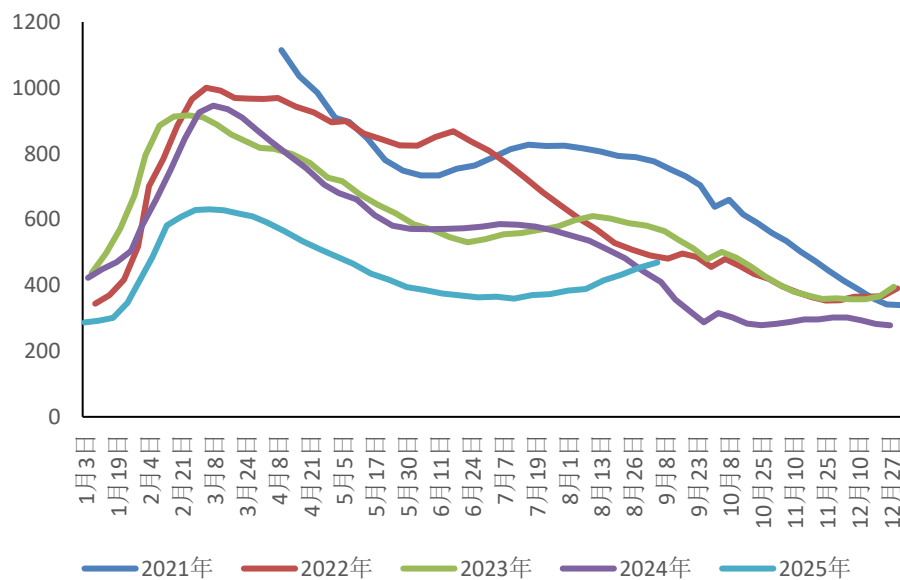


数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

● 钢材

- 本期螺纹钢库存468.79万吨，环比变化3.34%。
- 板块总结：本期铁矿石期价上涨，螺纹钢累库。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) (万吨)



数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

● 有色

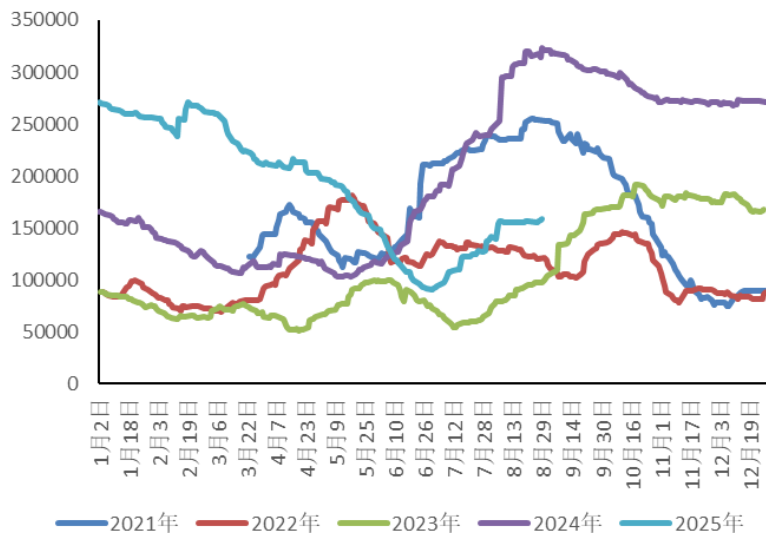
- 本期国内铜、铝、锌期货主力合约周度涨跌幅分别为0.92%、-0.22%、0.07%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为0.53%、0.35%、-0.36%。



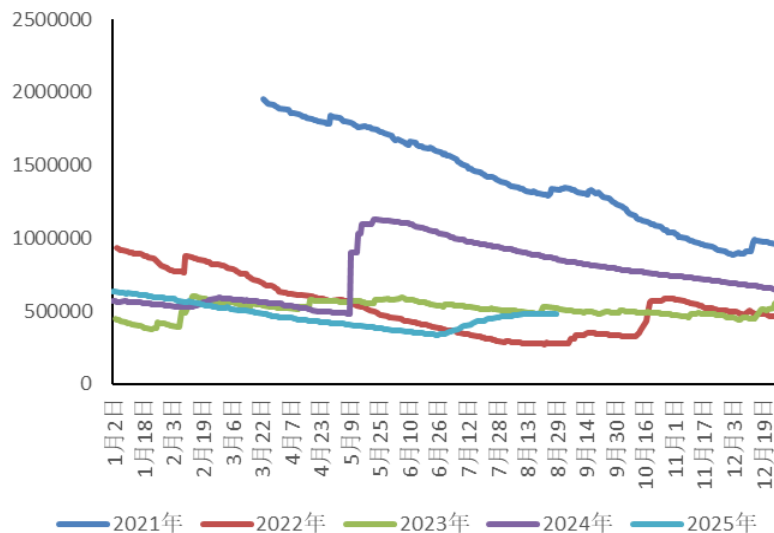
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存分别为15.79万吨、48.47万吨、5.4万吨，环比变化分别为-0.60%、0.75%、-4.34%。
- 板块总结：本期伦铜、铝期价震荡，伦锌去库。

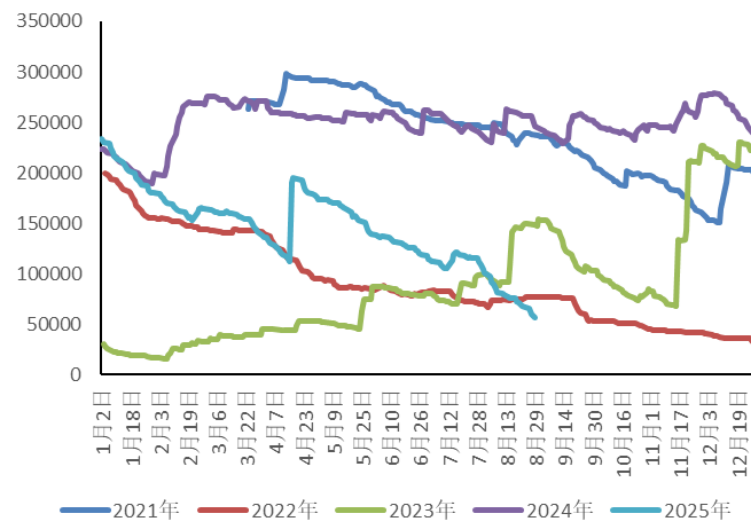
总库存:LME铜 (吨)



总库存:LME铝 (吨)



总库存:LME锌 (吨)

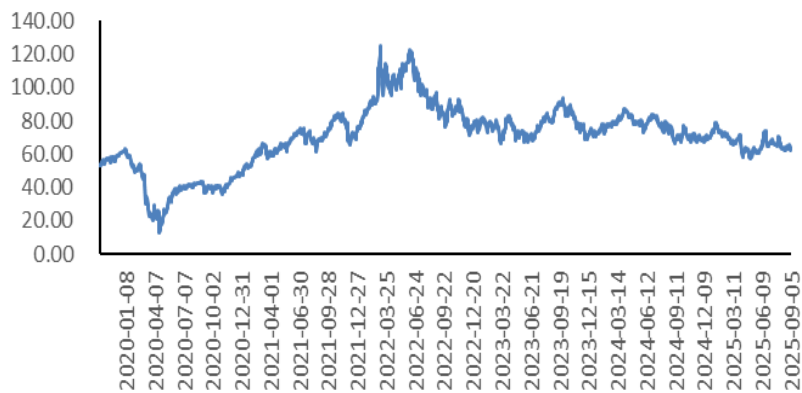


● 能源化工

- 本期NYMEX轻质原油、IPE轻质原油、INE原油周涨跌幅分别为-3.65%、-2.69%、-0.31%。

期货收盘价(活跃合约):NYMEX轻质原油 美元/

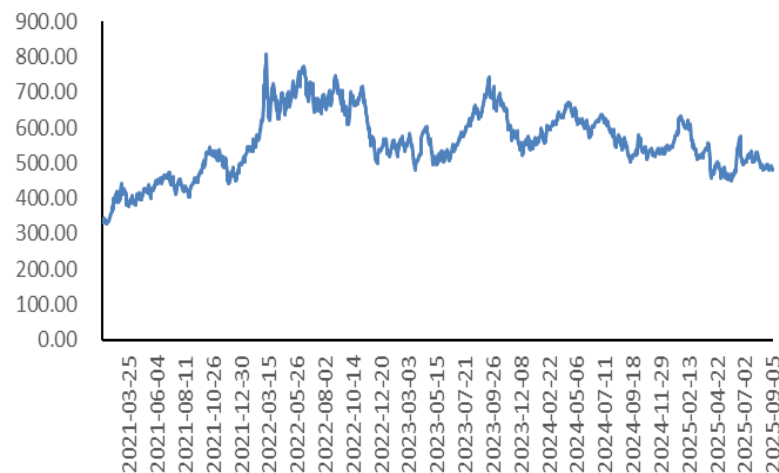
桶



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

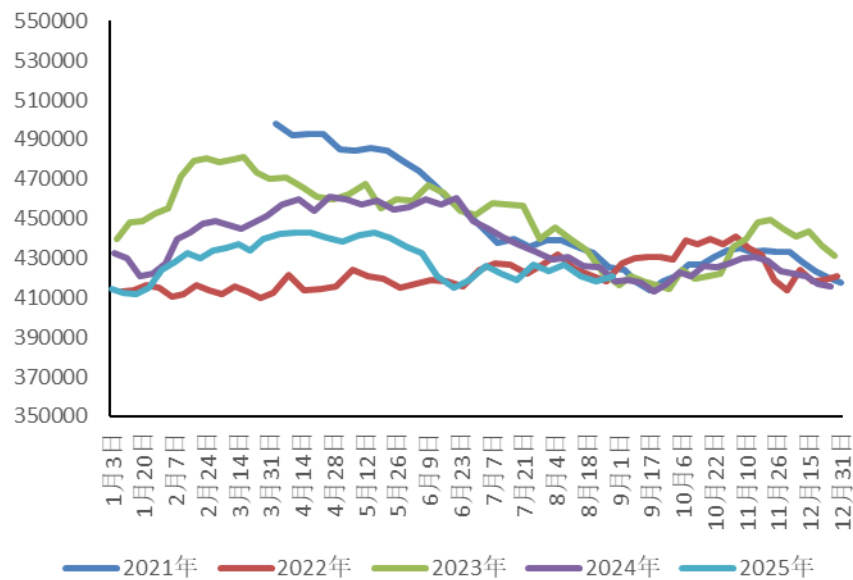


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 能源化工

- 库存方面，本期全美商业原油库存4.21亿桶，环比变化 0.58%。

库存量:商业原油:全美 (千桶)

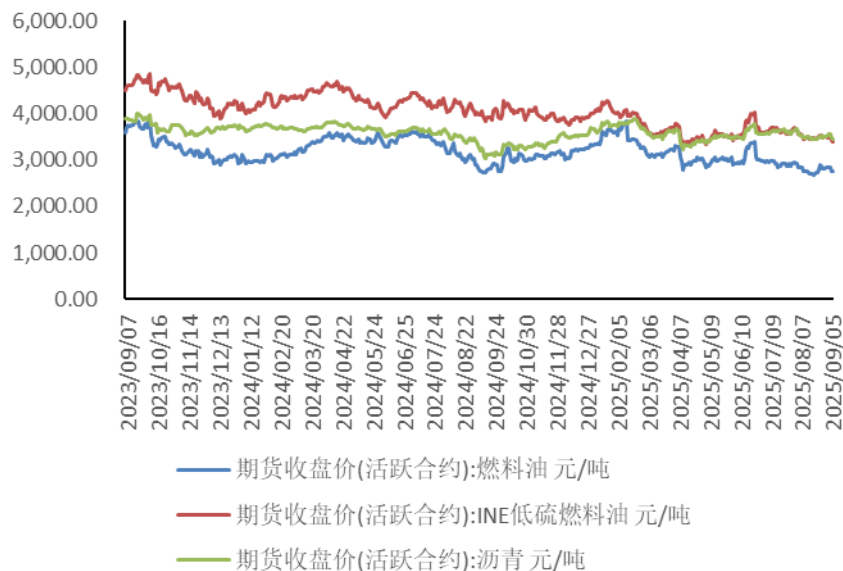


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

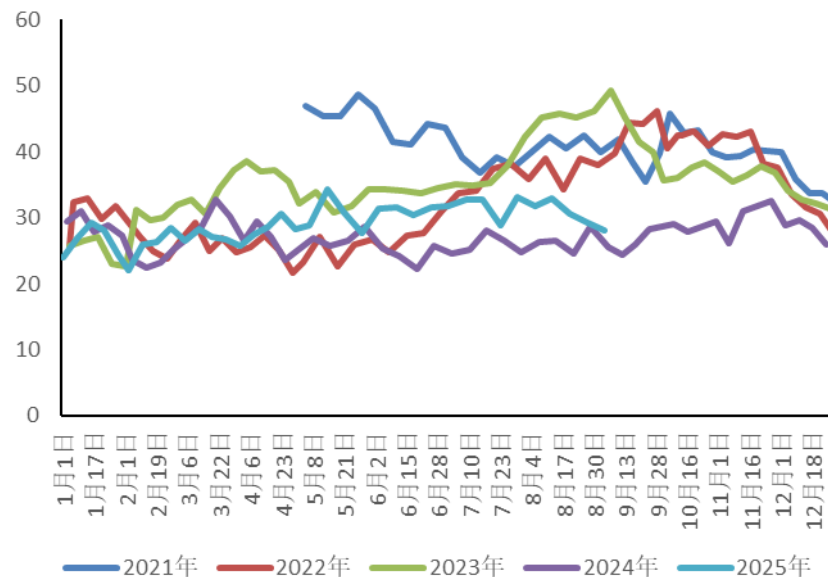
● 能源化工

- 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-2.99%、-3.44%、-2.00%。
- 石油沥青装置开工率28.1%，环比变化-4.10%。

成品油价格主力合约

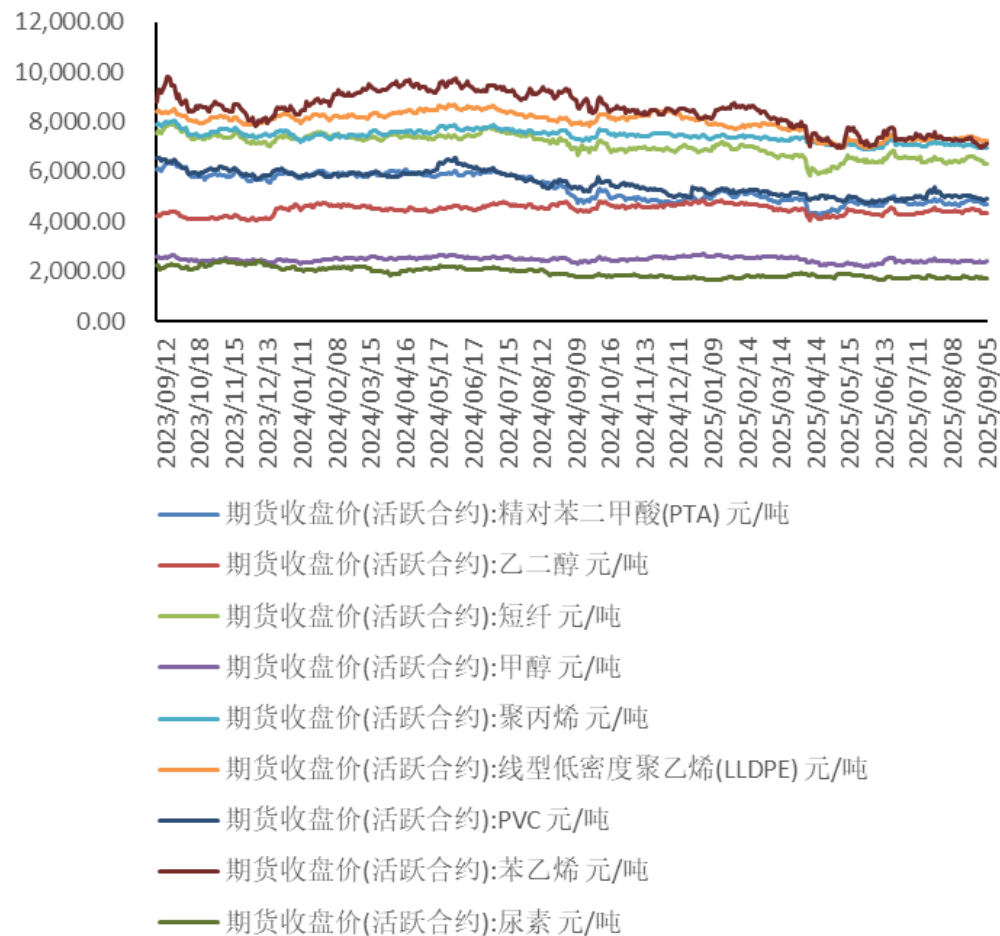


开工率:石油沥青装置 (%)



● 能源化工

- 化工品方面，PTA变化幅度-2.34%、乙二醇变化幅度-2.49%，短纤变化幅度-2.55%，甲醇变化幅度2.29%，聚丙烯变化幅度-0.19%，LLDPE变化幅度-0.58%，PVC变化幅度0.12%，苯乙烯变化幅度0.32%，尿素变化幅度-1.89%。
- 板块总结：本期国际油价下跌，国内化工品种价格普跌。

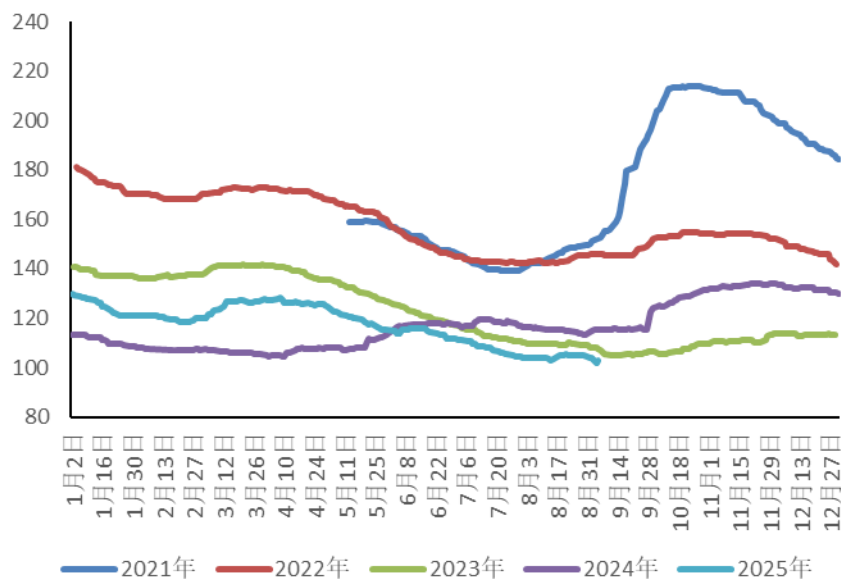


数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

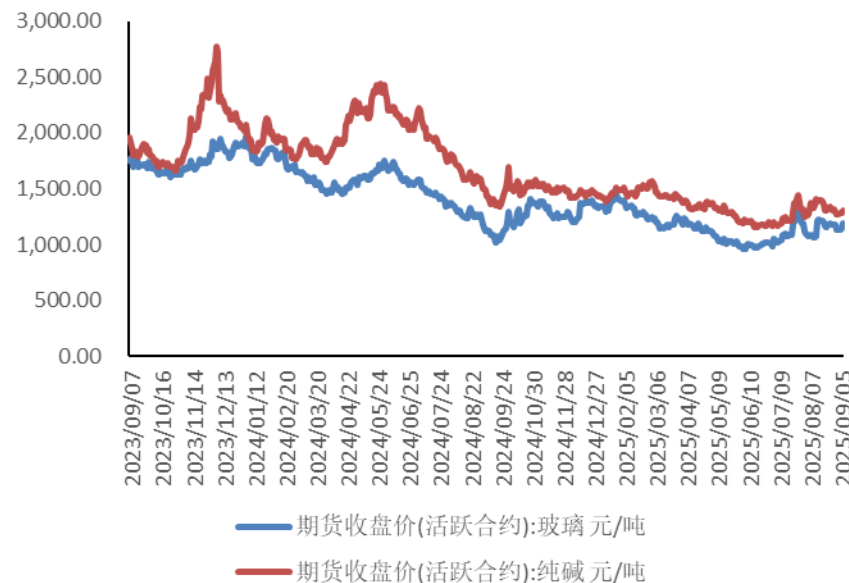
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格下跌，全国水泥指数周涨跌幅-2.01%。
- 本期玻璃和纯碱主力合约周度涨跌幅分别为0.59%、0.46%。
- 板块总结：本期水泥价格下跌，玻璃、纯碱期价上涨。

水泥价格指数:全国

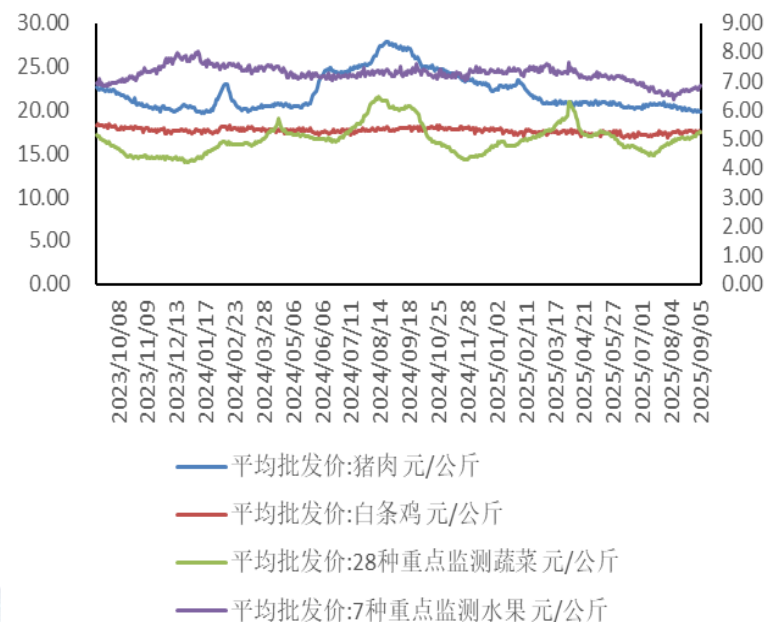
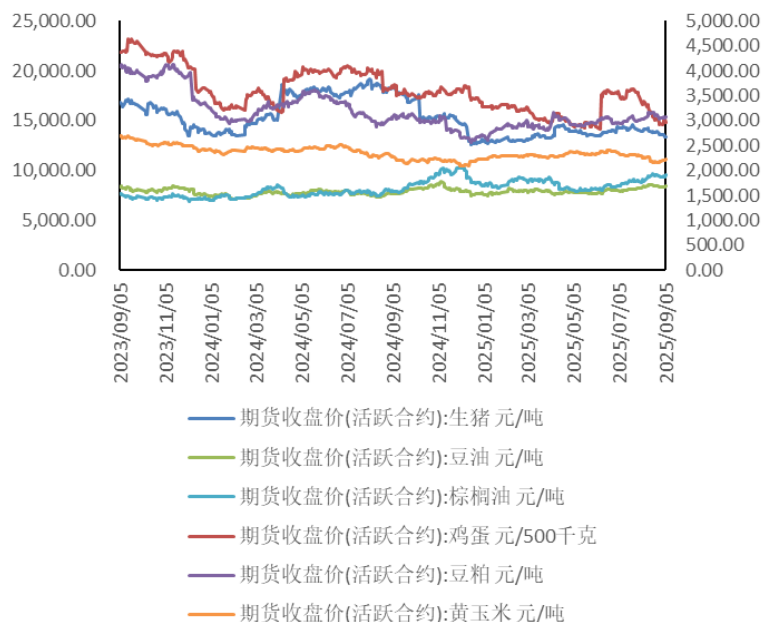


纯碱、玻璃期价走势



● 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-1.70%、0.85%、1.10%、0.39%、2.25%、1.51%。
- 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%、-0.11%、3.85%、1.17%。
- 板块总结：本期生猪期价下跌，鸡蛋、豆类油脂期价上涨。

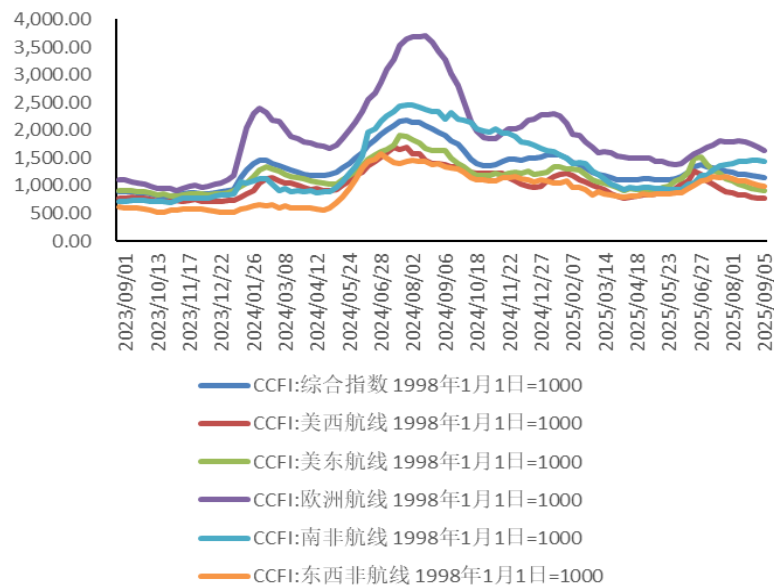


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

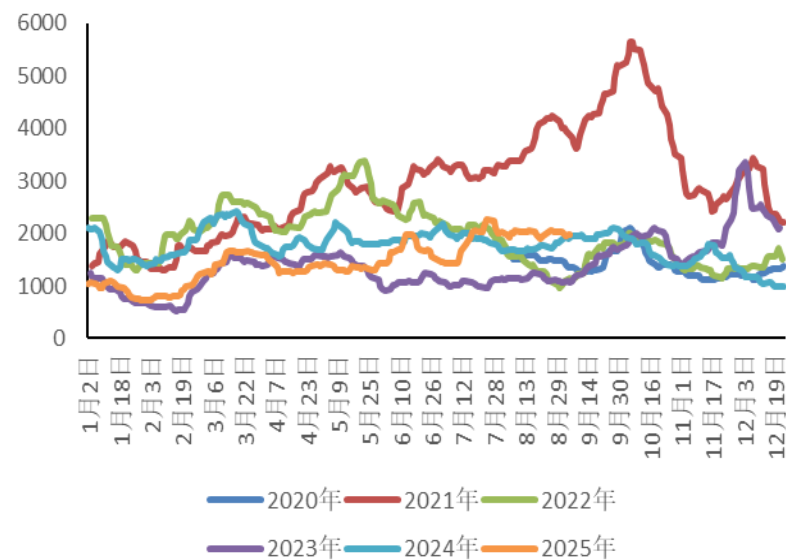
● 航运

- 本期CCFI指数下降，环比变化-0.62%。
- 本期BDI指数下降，环比变化1.19%。
- 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)

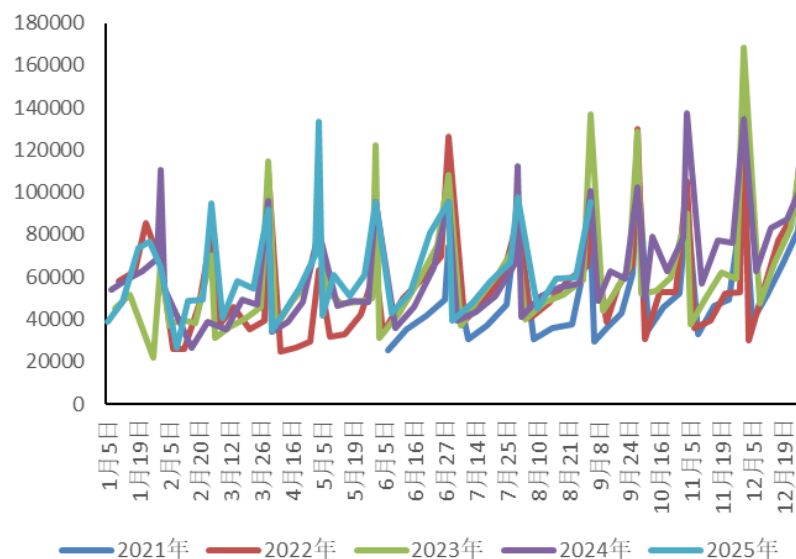


数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

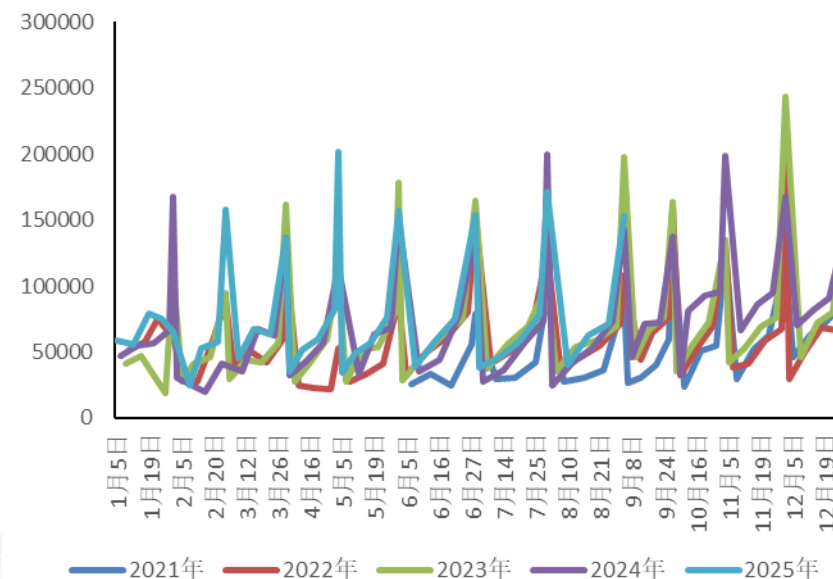
● 汽车消费

- 最新公布的8月25日至8月31日期间，日均乘用车厂家零售95279，同比变化2%；日均乘用车厂家批发152591，同比变化12%。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）

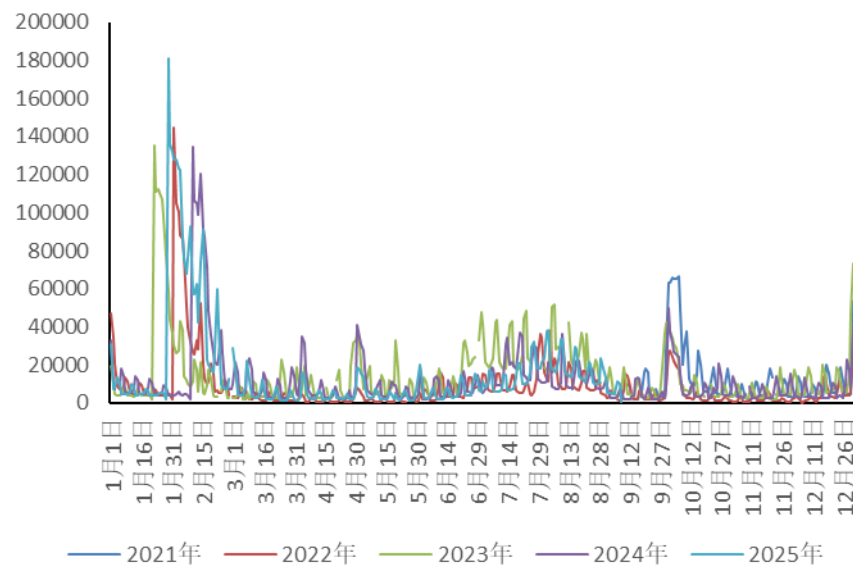


数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

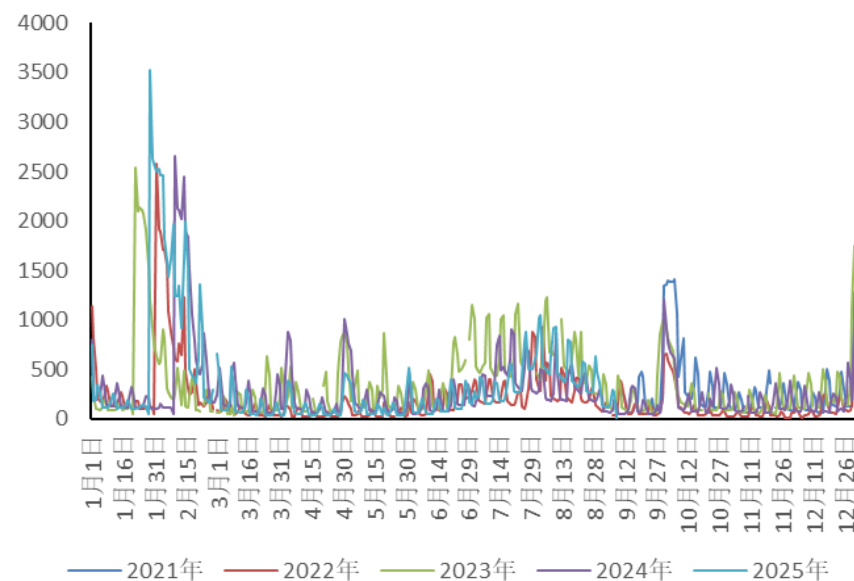
● 电影消费

- 本期电影票房累计4.25亿元；观影人数1097万人次。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）



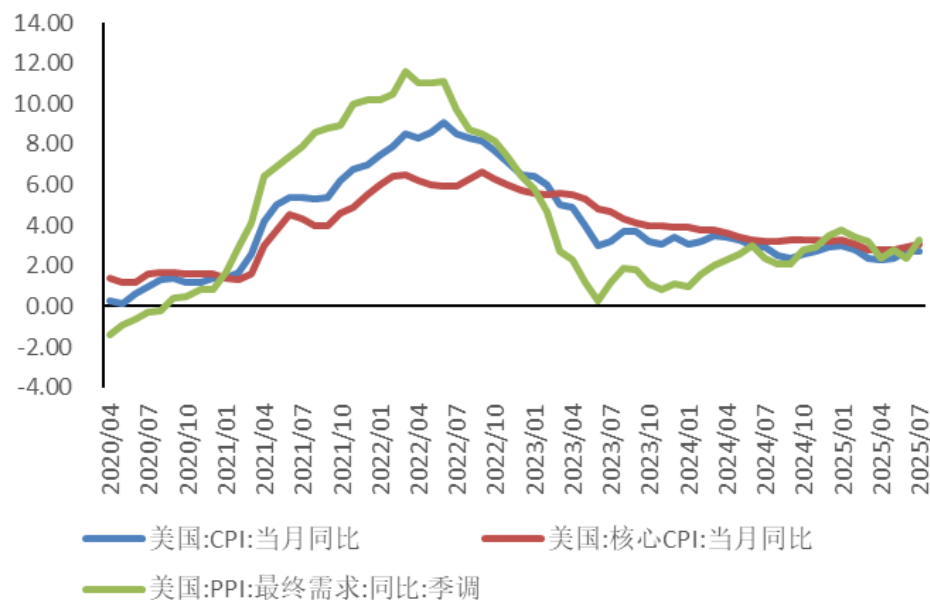
数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部



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%。

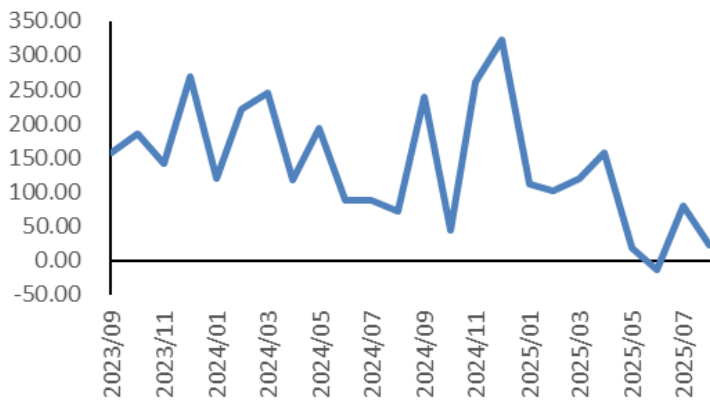


数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

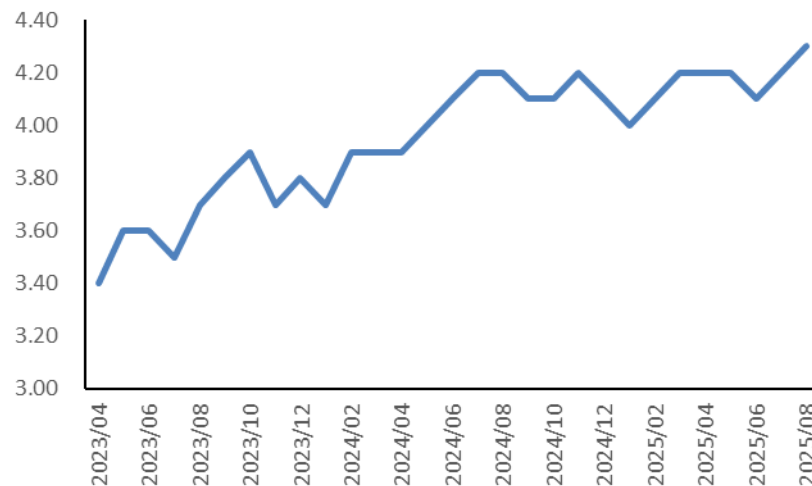
● 美国就业情况

- 美国8月份新增非农就业人数2.2万人；8月失业率4.3%；当周初次申请失业金人数23.7万人。

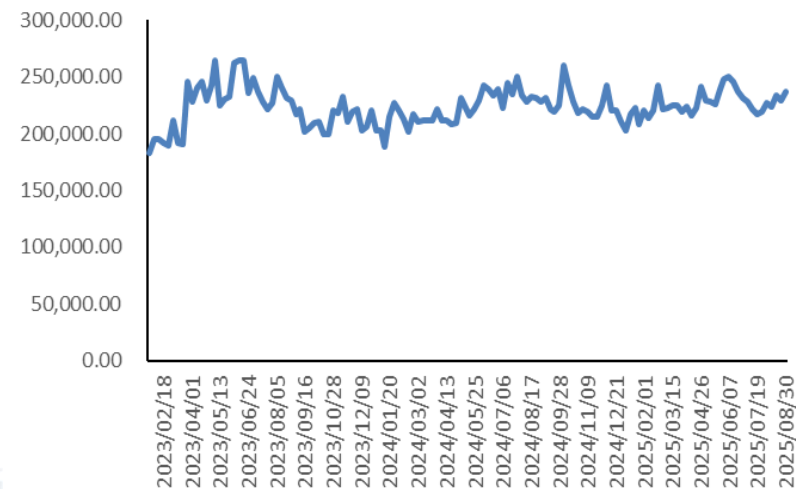
美国:新增非农就业人数:总计:季
调 千人



美国:失业率:季调 %



美国:当周初次申请失业金人数:季调 人

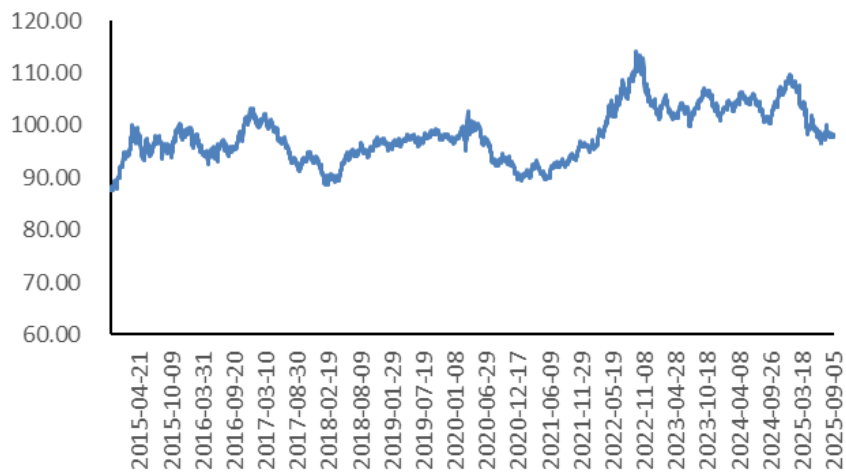


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 美元指数与市场风险情绪

- 本期美元指数97.74，环比变化-0.11%；10年美债收益率4.1%，环比变化-2.84%。

美元指数



美国:国债收益率:10年

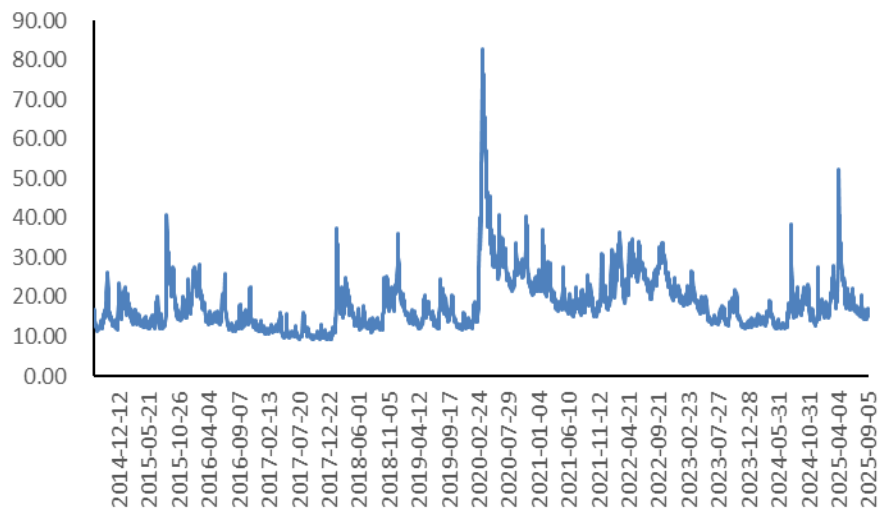


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

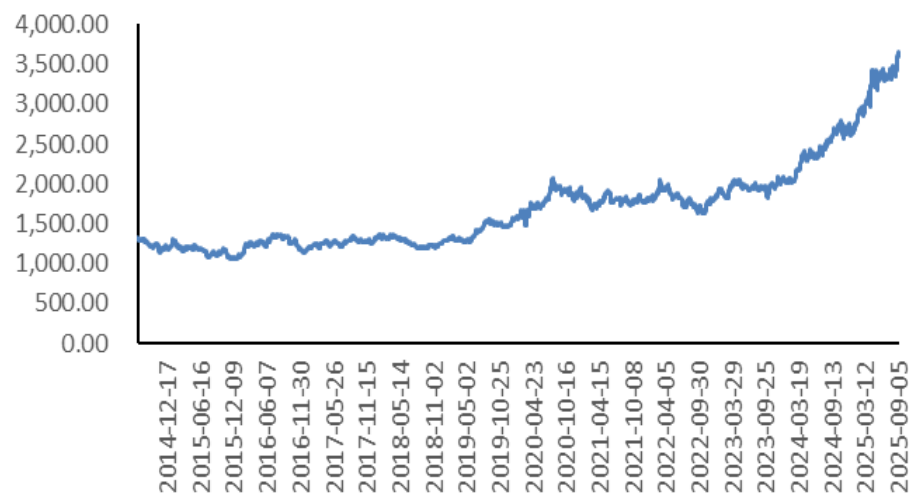
● 美元指数与市场风险情绪

- 本期标普500波动率指数15.18，环比变化-1.17%；COMEX黄金3653.30美元/盎司，环比变化5.15%。

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

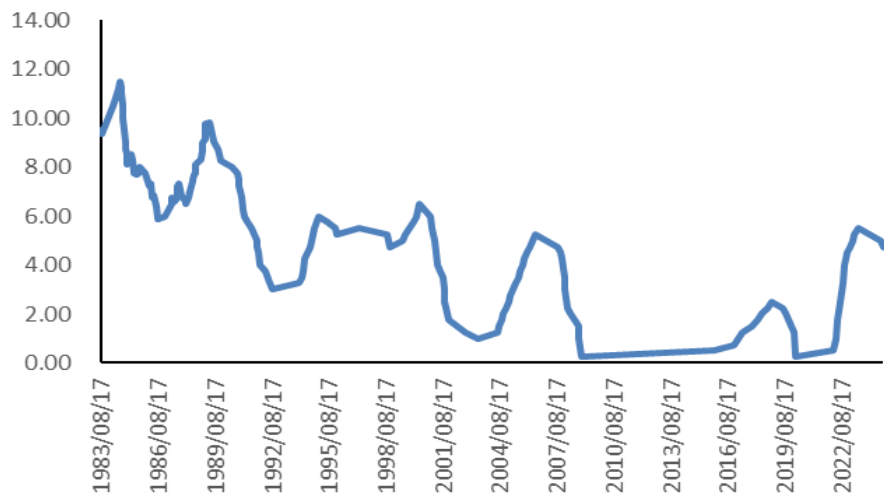


数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 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%。9月5日美元兑人民币即期汇率为7.14，环比变化0.07%。

美国:联邦基金目标利率 %



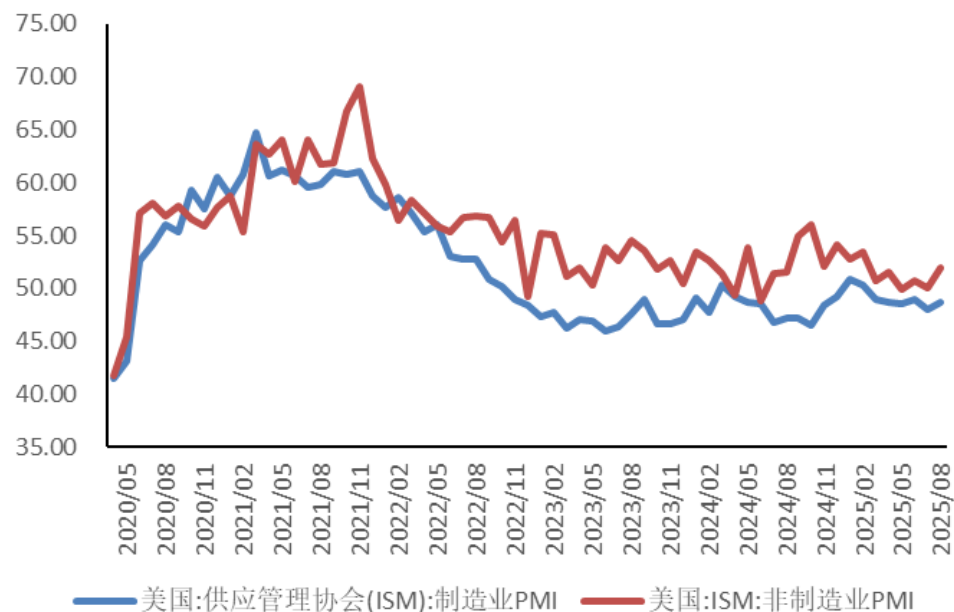
即期汇率:美元兑人民币



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

● 美国PMI

- 8月份美国ISM制造业PMI为48.7，环比上升；
- 8月份美国ISM非制造业PMI为52，环比上升。

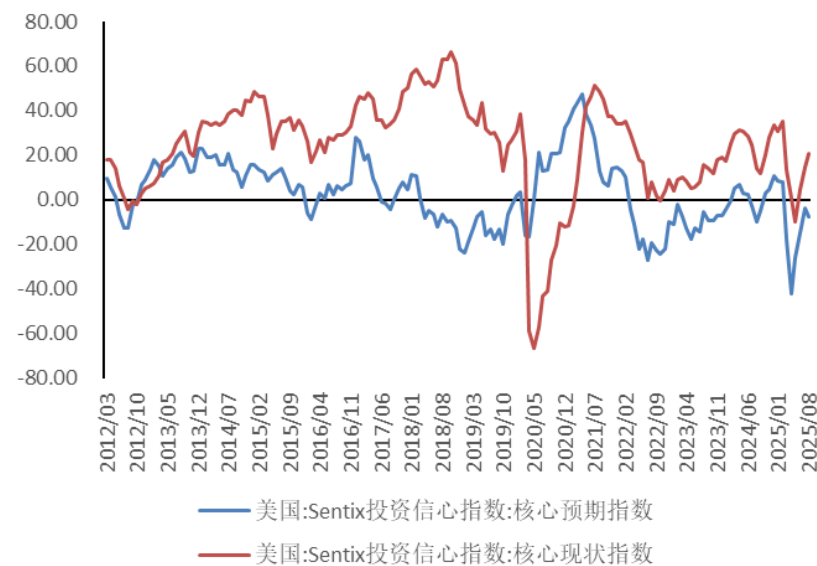


数据来源：Wind，兴证期货研究咨询部

● 美国信心指数

- 美国密歇根大学8月消费者信心指数为58.2，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



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

分析师承诺及免责声明

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

THE END

感谢聆听

兴证期货·研究咨询部

宏观研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

周立朝

从业资格编号: F03088989

投资咨询编号: Z0018135

联系人

周立朝

邮箱: zhoulc@xzfutures.com