

宏观高频数据跟踪周报

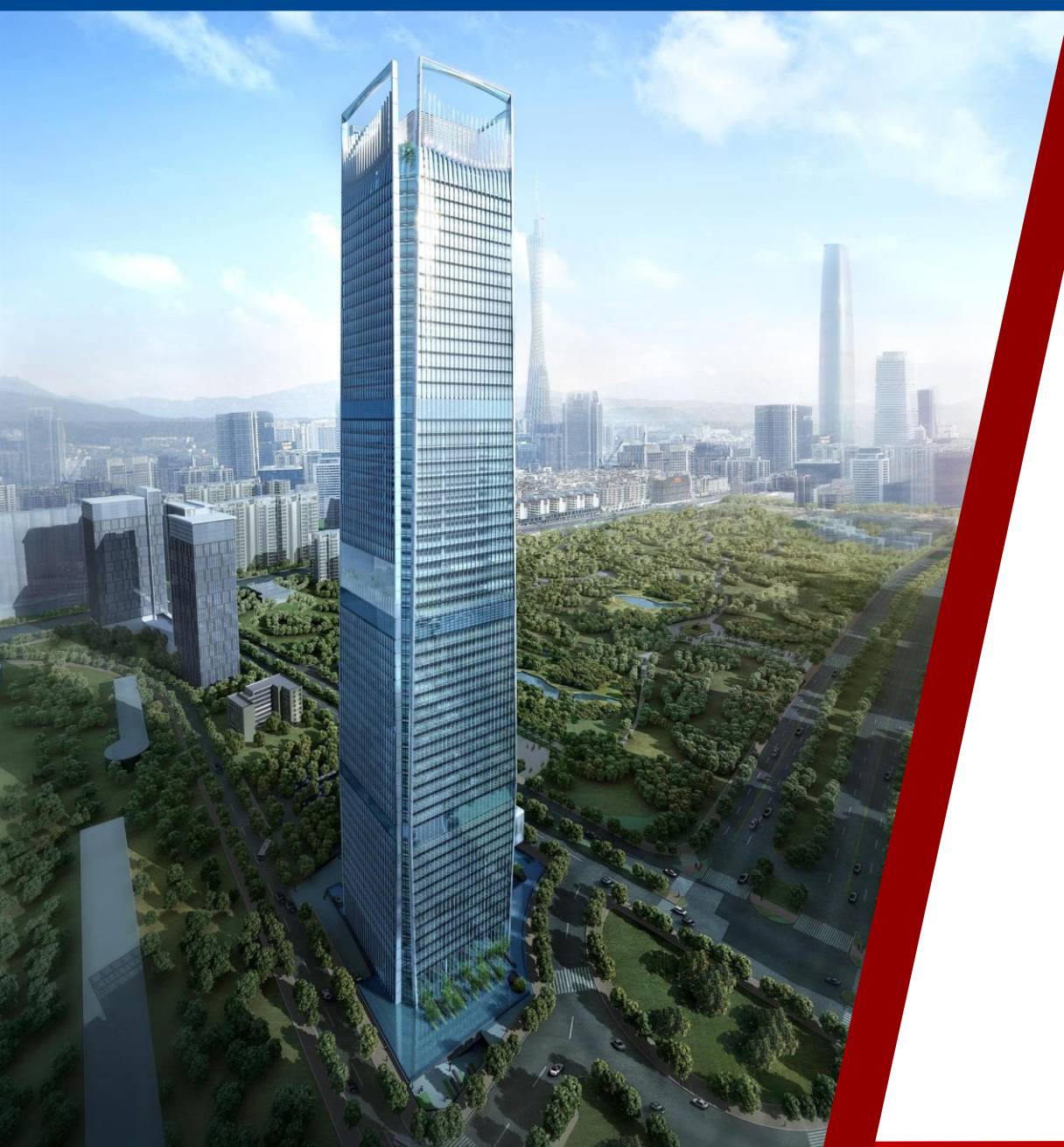
二季度经济数据整体超出预期，出口增速或面临回落风险



广发期货APP



微信公众号



目录

- 01 工业生产
- 02 地产投资
- 03 汽车文娱消费
- 04 进出口贸易
- 05 海外经济

国内宏观、中观主要观点

宏观观点

国内方面，二季度不变价GDP在4月至5月疫情反复期间，实现当季同比0.4%。总体而言，二季度经济依托政策发力，将市场预期由负逆转为正。失业率方面，6月城镇调查失业率水平反弹至6.1%的高位，我们认为是在毕业季在6月集中释放了千万级别的应届毕业生所致，后续失业率方面的压力料将随着经济的修复逐步缓解。地产方面，地产投资进一步降速，企业拿地意愿不强，近期因二三线城市集中出现的停贷断供潮产生的负面影响，地产销售数据出现持续低迷的现象。出口方面，由于海外需求的基本面暂未发生较大变化，国内6月出口增速依然体现为高增，但后续由于美方的高通胀，压制居民消费的同时或将在一定程度上遏制国内出口。

中观观点

从**中游企业端**来看，煤炭价格变化不大，库存持续回升；综合钢价下跌，螺纹价格下降，中板、热卷和冷轧库存上升。原油库存环比上升但同比回落，有色金属库存普降。房地产方面，7月中旬土地供应量下降，土地挂牌均价提高；本周100大中城市土地成交面积下降，各线城市土地成交占地面积均下降；成交土地价格下降，土地溢价率处于低位。房屋交易面积库存下降，各线城市成交面积回落。

海外宏观主要观点

美联储方面

海外方面，美国6月CPI同比上涨9.1%，刷新41年新高，环比增长1.3%，高于预期和前值，除去能源和食品价格的核心CPI同比增长5.9%，环比增长0.7%，全面高于预期。美国6月PPI同比增长11.3%，同样大超预期。另外，高企的美元指数与各国外汇储备增速的下滑对于新兴经济体而言是为较大的压力，一方面，外部债务由于美元指数高企在短期内的压力激增；另一方面，各国央行或被动加息已维持汇率与金融资产的稳定，并且需警惕由上游资源品价格高企带来的通胀传导效应。

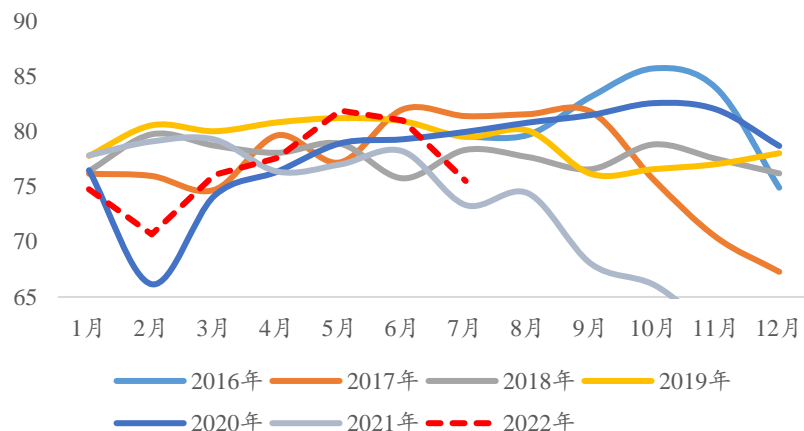
1



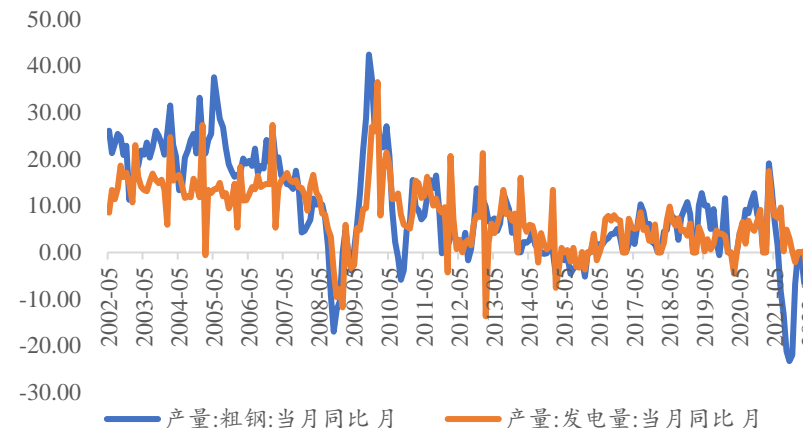
工业生产

- 焦炉生产率较上周小幅下降2.20%，焦炉生产率依旧保持去年同期水平。
- 据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年7月上旬与6月下旬相比，8种产品价格上涨，39种下降，3种持平。

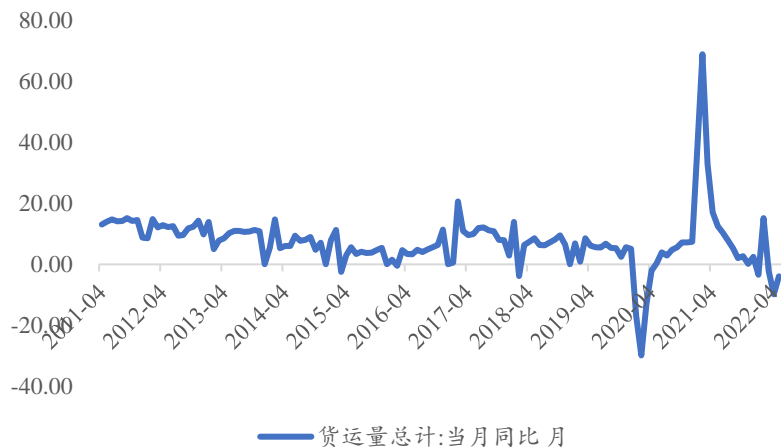
焦炉生产率 (%)



主要工业产量同比 (%)



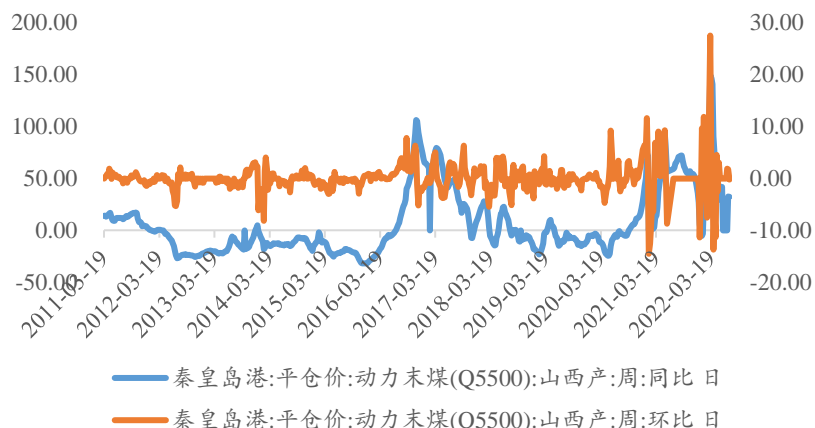
货运量总计当月同比 (%)



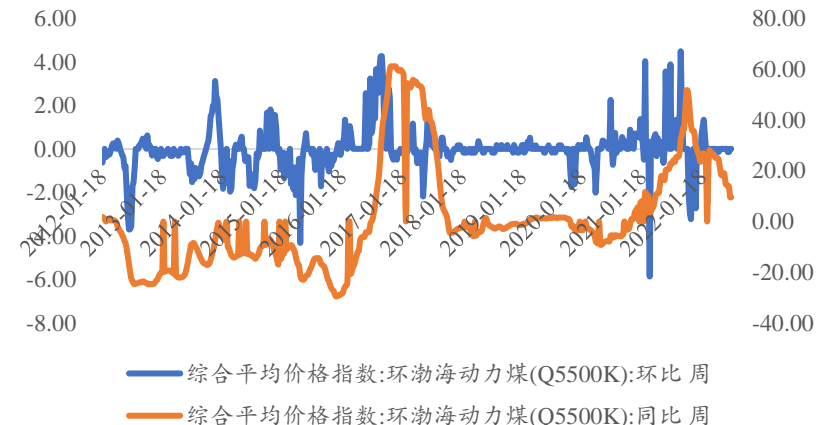
煤炭价格变化不大，库存持续回升

- 本周动力煤价格变化不大，秦皇岛主焦煤价格较上周小幅下降2.8元/吨，环渤海、山西动力煤价格变化不大。
- 煤炭库存较上周上升38万吨，环比上升6.60%，同比上升58.29%。

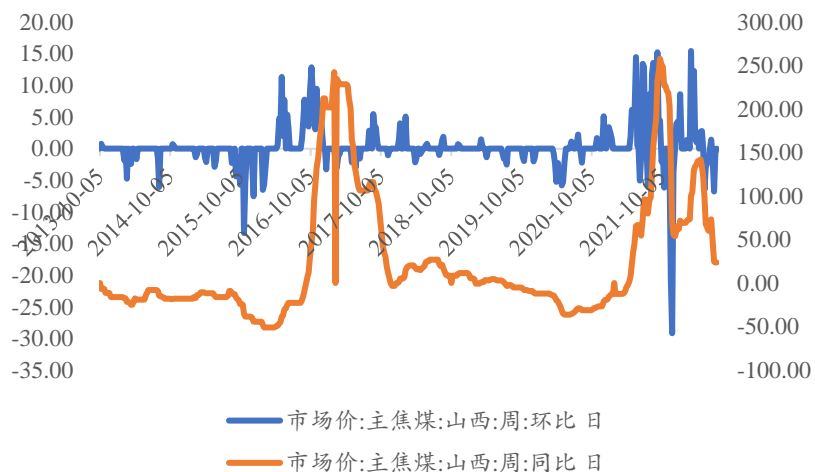
秦皇岛动力煤价格（元/吨）



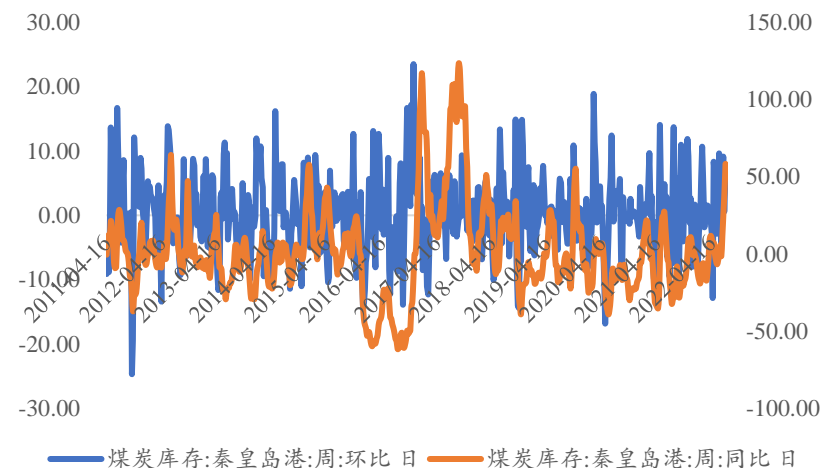
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



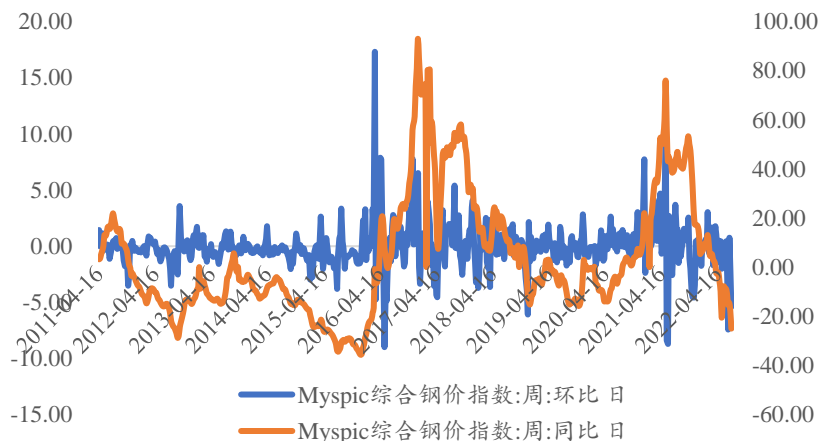
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



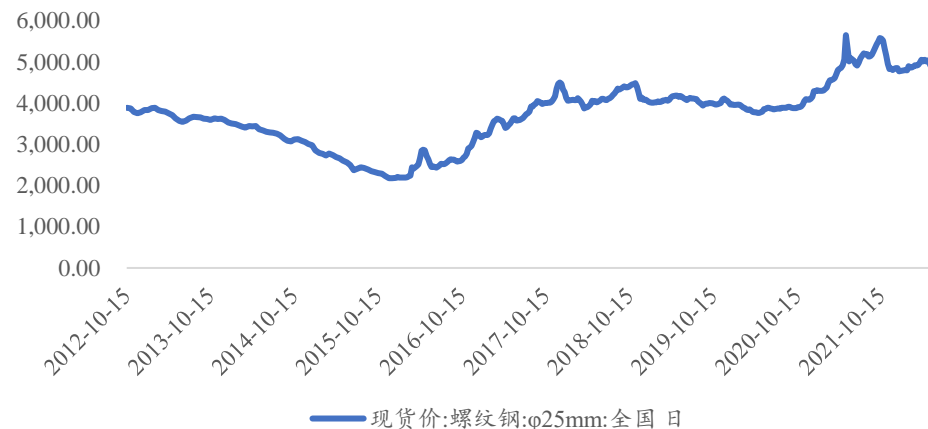
综合钢价下跌，螺纹价格下降，中板、热卷和冷轧库存上升

- 本周，综合钢价指数环比下降8.64%；螺纹钢现货价格较上周下降了80.00元/吨。
- 螺纹钢和线材库存分别较上周小幅下降了42.55万吨和6.90万吨；中板、热卷和冷轧库存上升。

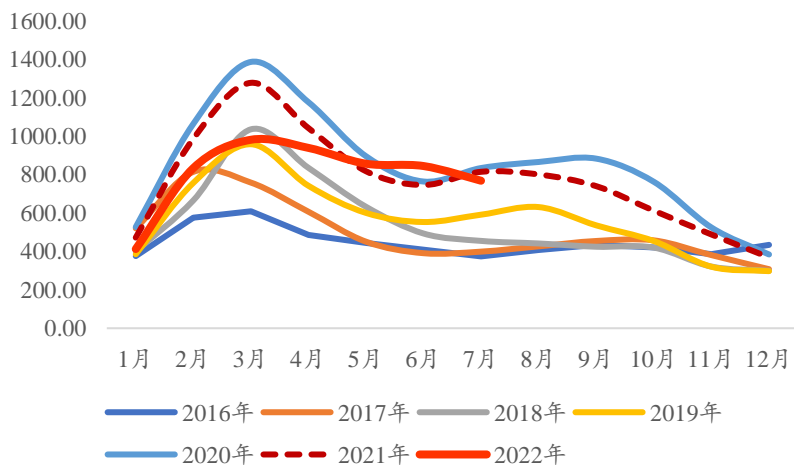
综合钢价指数变化 (%)



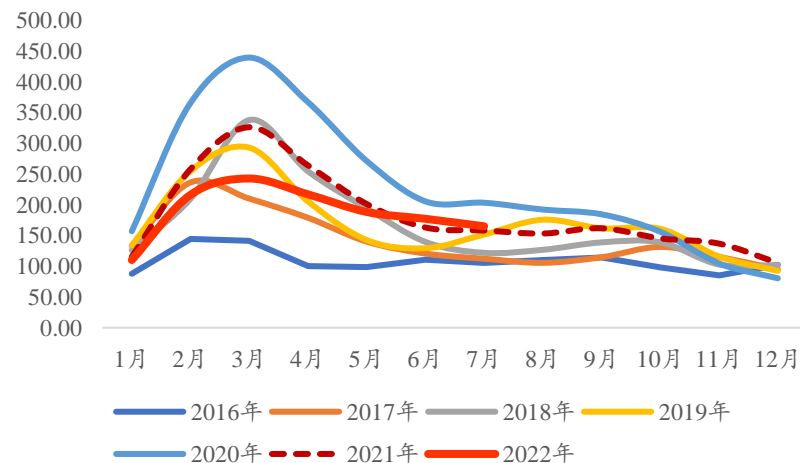
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



线材库存 (万吨)

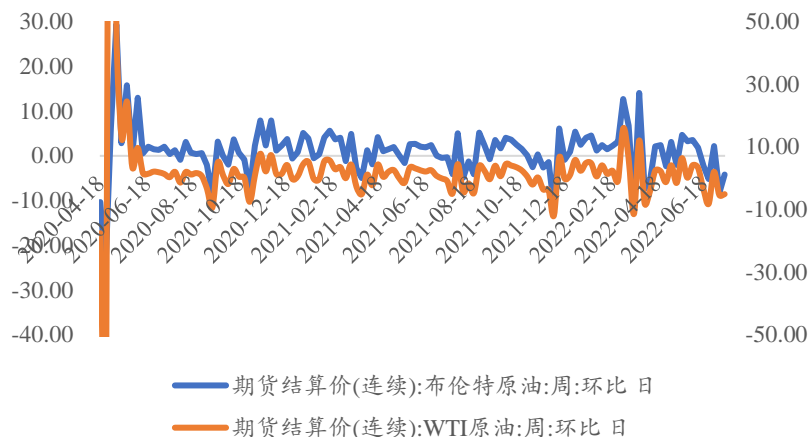


原油库存环比上升但同比回落，有色金属库存普降

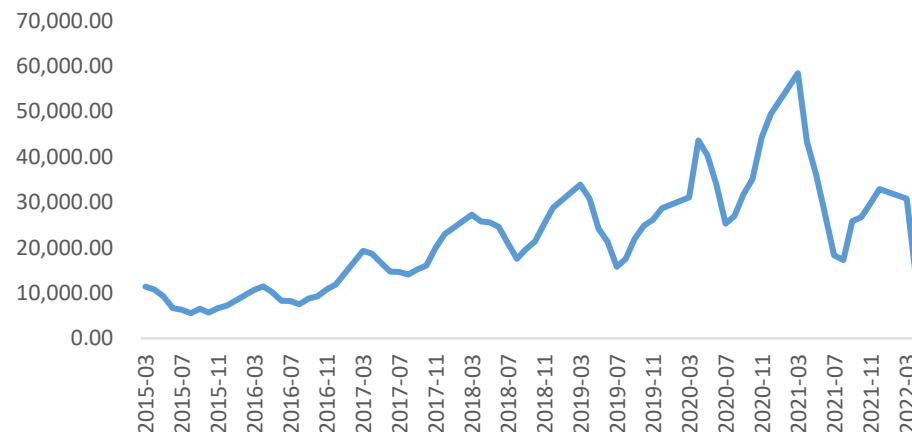
□ 挖掘机产量较4月提升6956万台。原油库存环比上升0.89%，同比回落10.54%。

□ LME铜、铝和锌库存量较上周分别下降了3.24%，-5.19%和2.54%，有色金属库存普降。

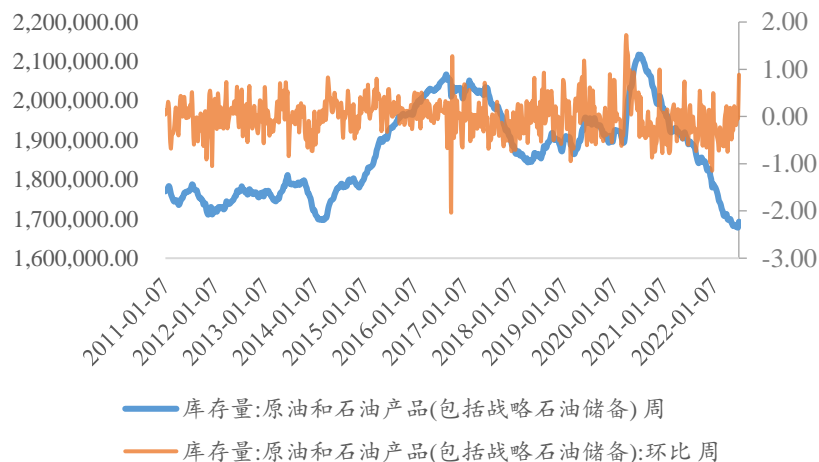
原油价格环比 (%)



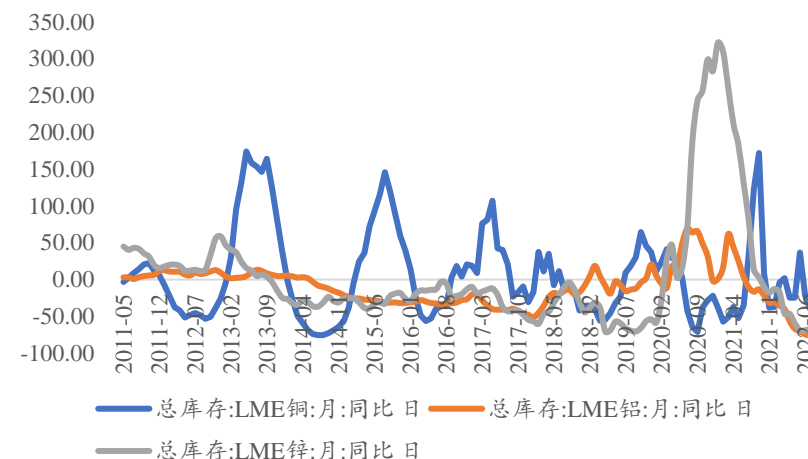
挖掘机产量：当月值（部/%）



原油和石油库存（千桶/%）



主要有色产品库存环比变化 (%)



2

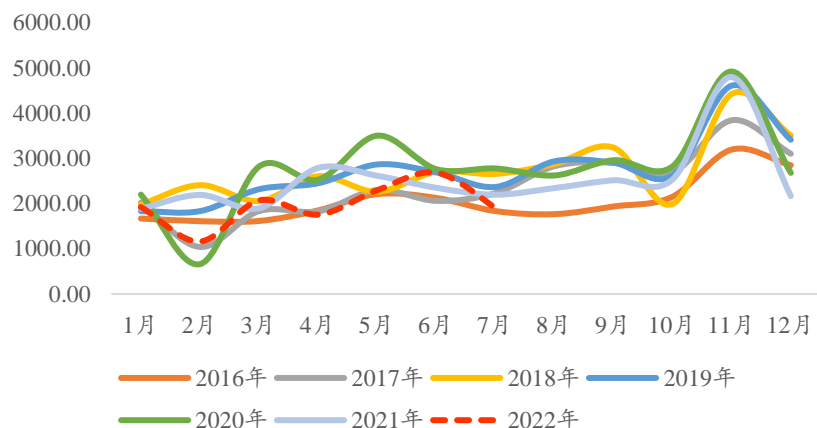


地产投资

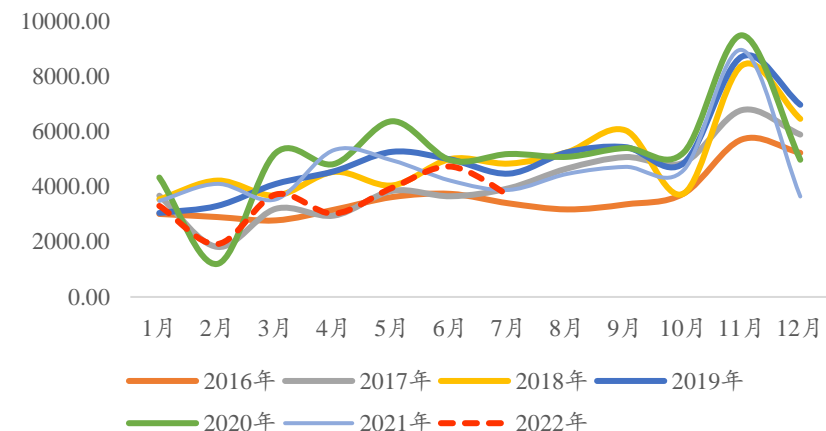
7月中旬土地供应量下降，土地挂牌均价提高

- 本周，土地供应面积和供应土地建筑规划面积较上周分别下降了2264.13和4369.33万平方米。
- 供应土地挂牌均价较上周上升了1042.00元/平方米。

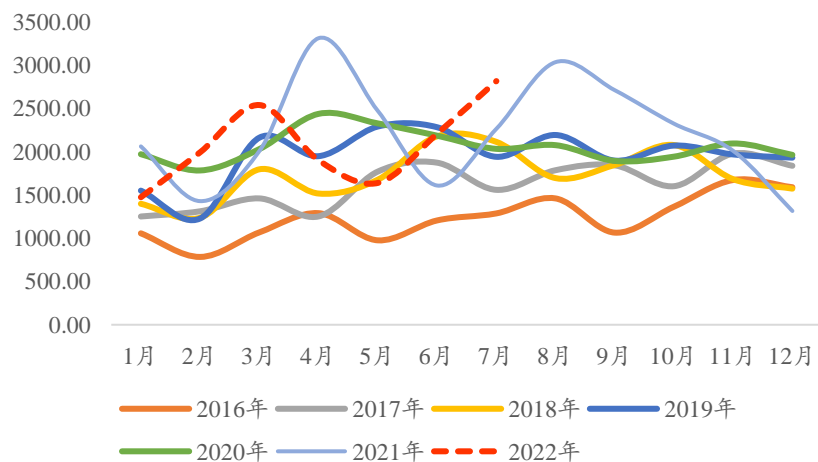
100大中城市土地供应面积（万平方米）



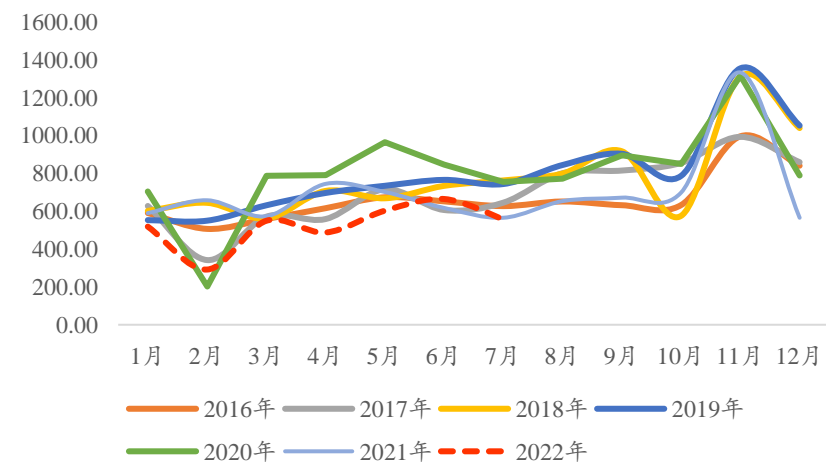
100大中城市供应土地规划建筑面积（万平方米）



100大中城市供应土地挂牌均价（元/平方米）



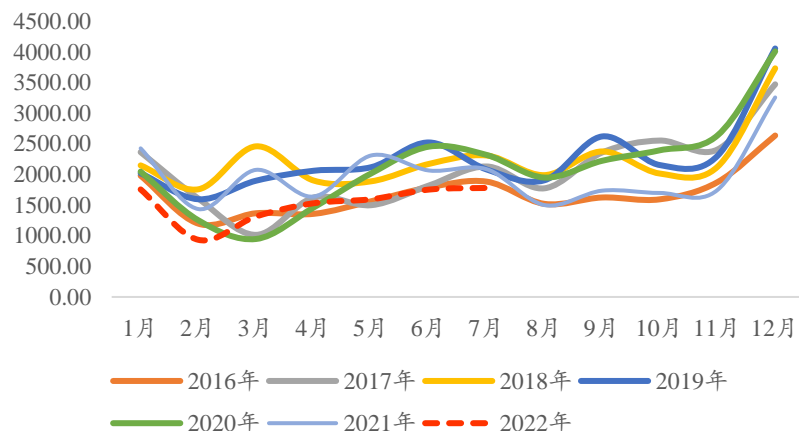
100大中城市供应土地数量（宗）



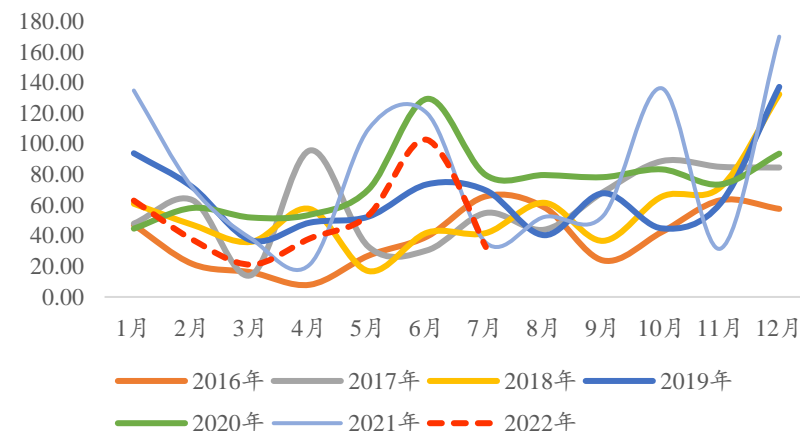
本周100大中城市土地成交面积下降，各线城市土地成交占地面积均下降

□ 本周，100大中城市土地成交面积较上周下降了1305.19万平方米，其中，一、二、三线城市土地成交面积均大幅下降。

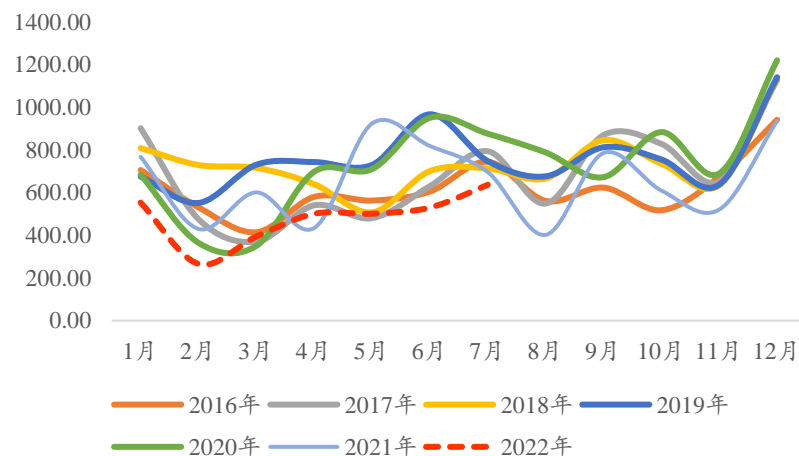
100大中城市土地成交面积（万平方米）



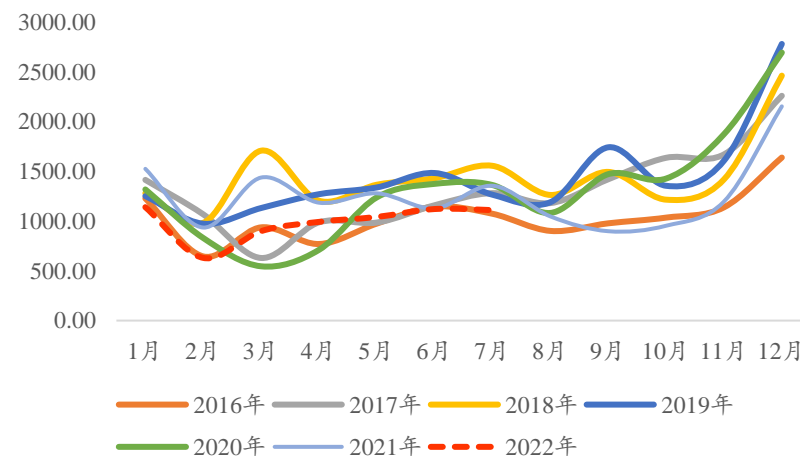
土地成交面积：一线城市（万平方米）



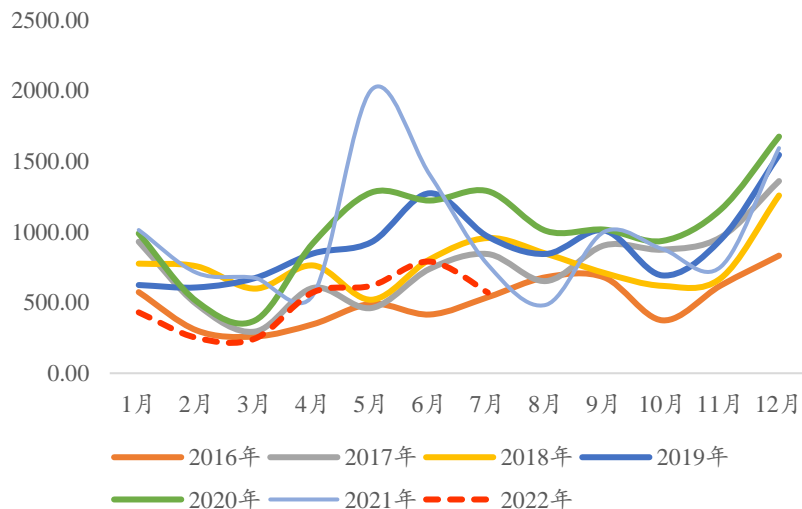
土地成交面积：二线城市（万平方米）



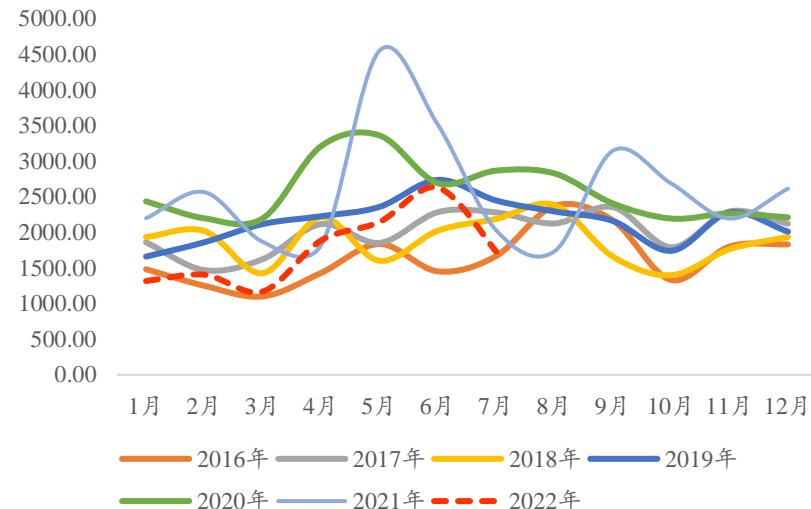
土地成交面积：三线城市（万平方米）



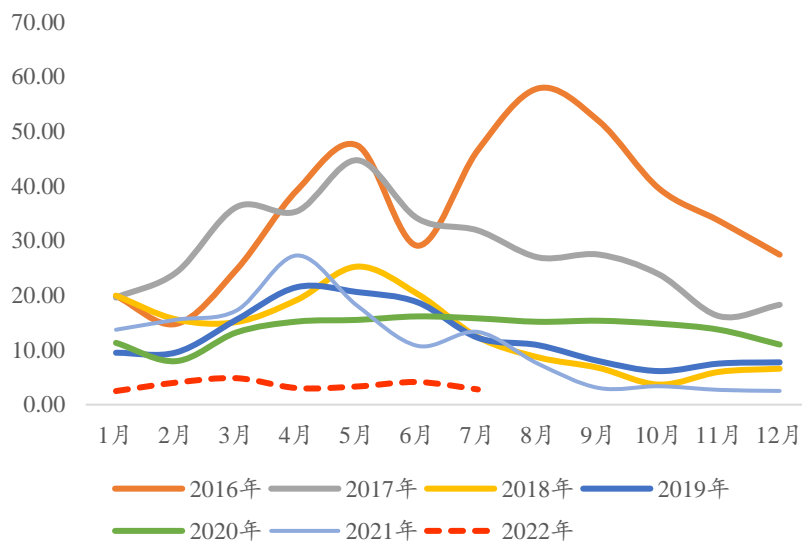
100大中城市成交土地总价（亿元）



100大中城市成交土地楼面均价（元/平方米）

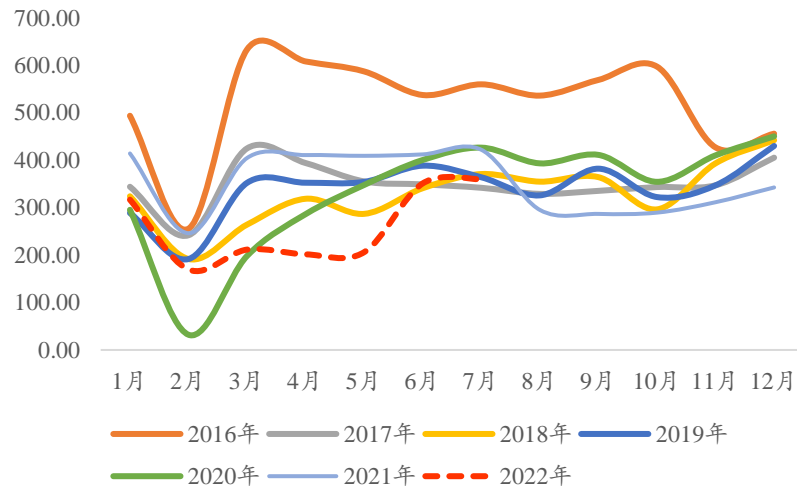


100大中城市成交土地溢价率（%）

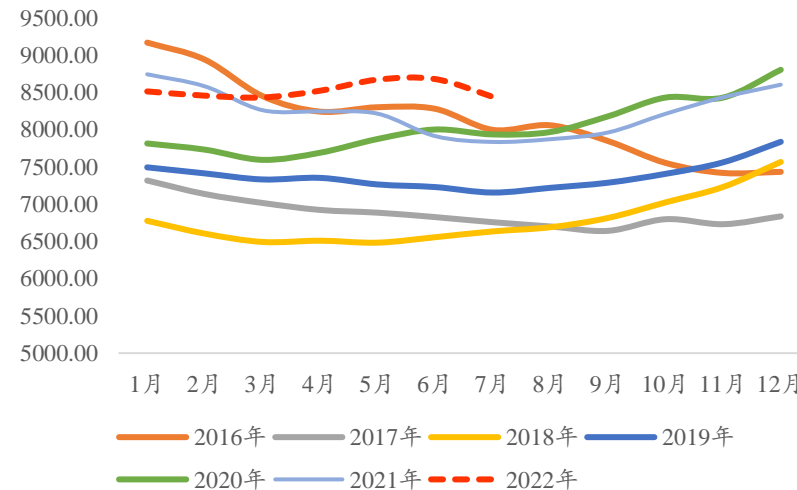


□ 本周，成交土地总价较上周下降了633.79亿元；成交土地楼面均价下降了430.00元/平方米；成交土地溢价率下降了1.13，仍处于较低水平。

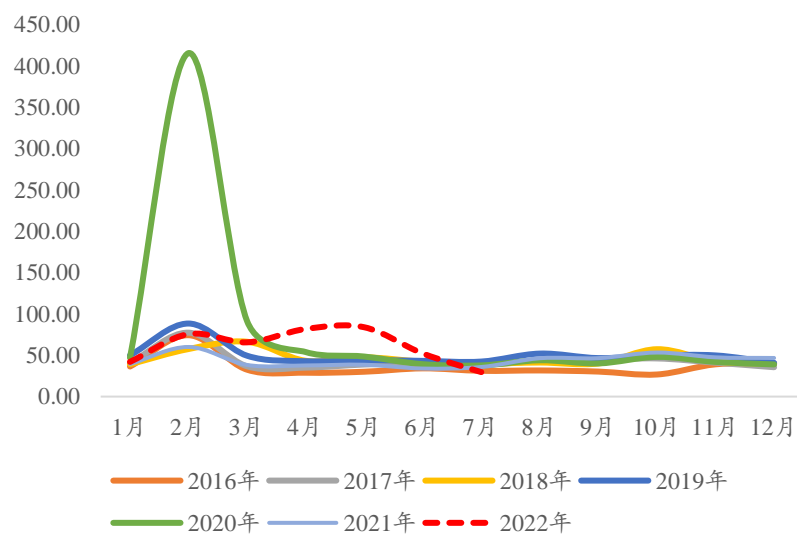
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



十大商品房可售面积（万平方米）



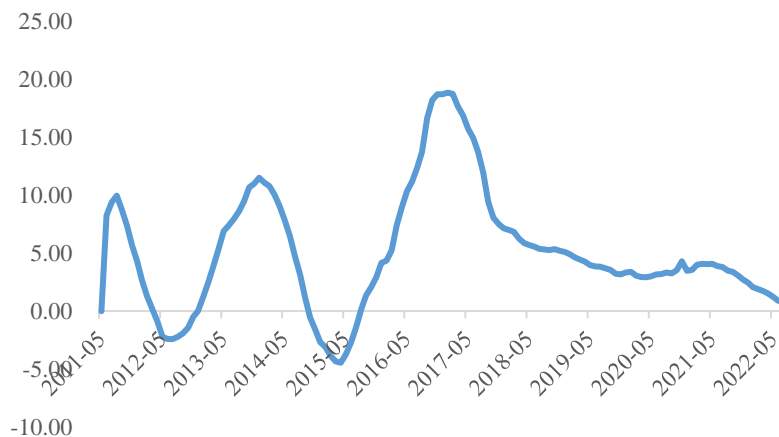
十大城市商品房存销比（%）



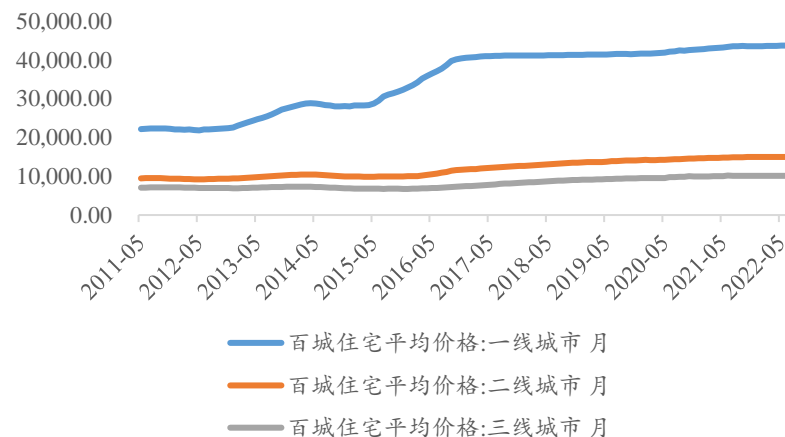
- 本周30大中城市商品房成交面积较上周下降了234.67万平方米；十大商品房可售面积上升了97.52万平方米；商品房存销比上升了5.71%。
- 房屋成交面积本周分城市来看，各线城市均有所回落。

6月百城住宅价格指数同比上涨0.88%，一、二、三线城市住宅平均价格小幅上行。

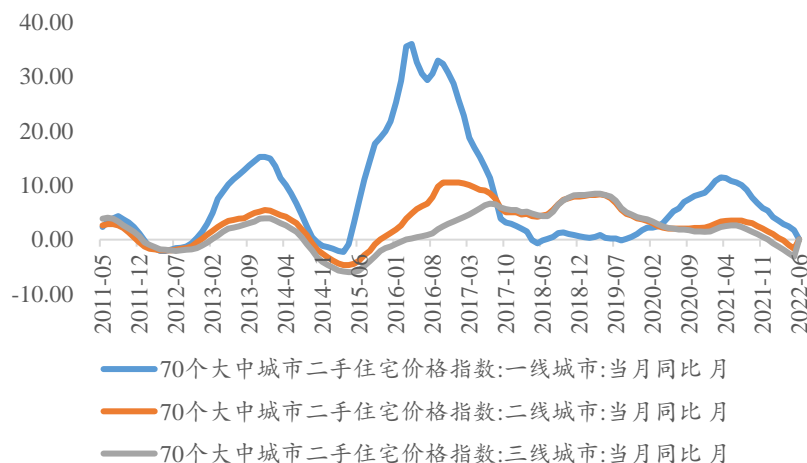
百城住宅价格指数同比 (%)



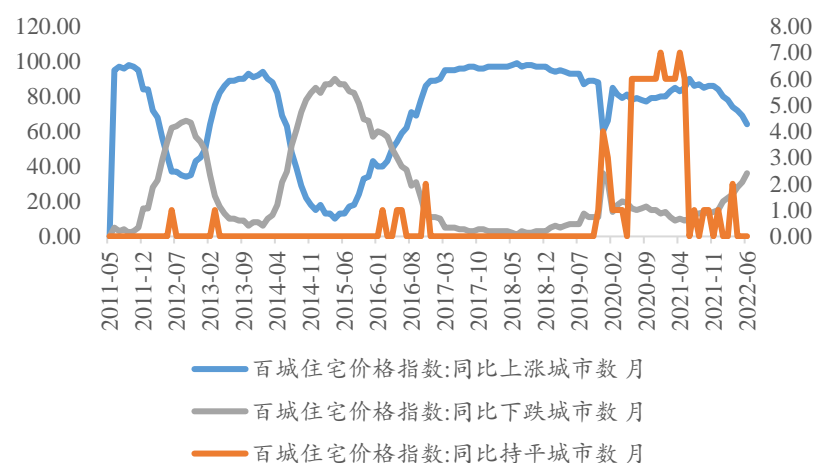
各线城市住宅平均价格变化 (元/平方米)



70大中城市二手住宅价格指数同比 (%)



百城住宅价格涨跌城市数 (个)



3

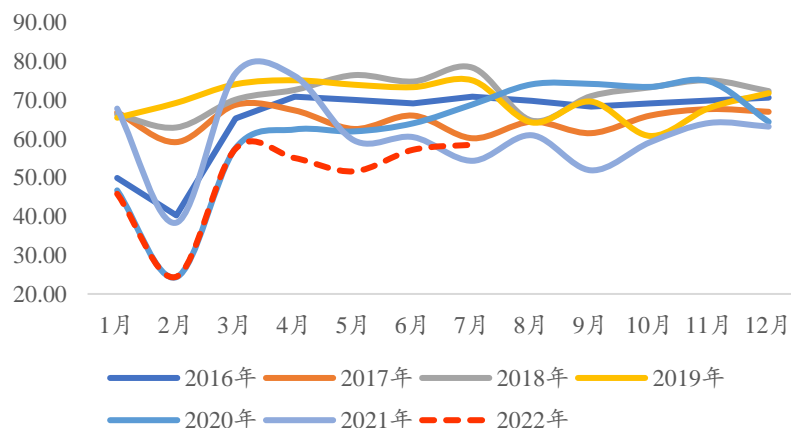


汽车文娱消费

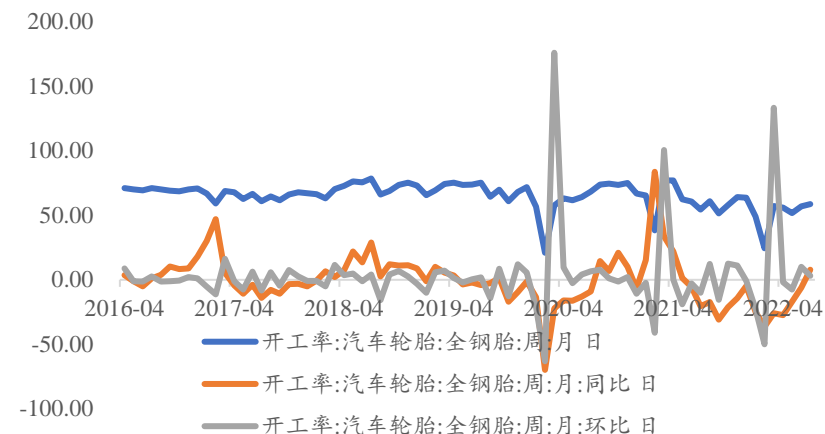
全钢胎、半钢胎开工率较上周均小幅上升

□ 本周，全钢胎和半钢胎开工率分别较上周上升1.64%和1.57%。

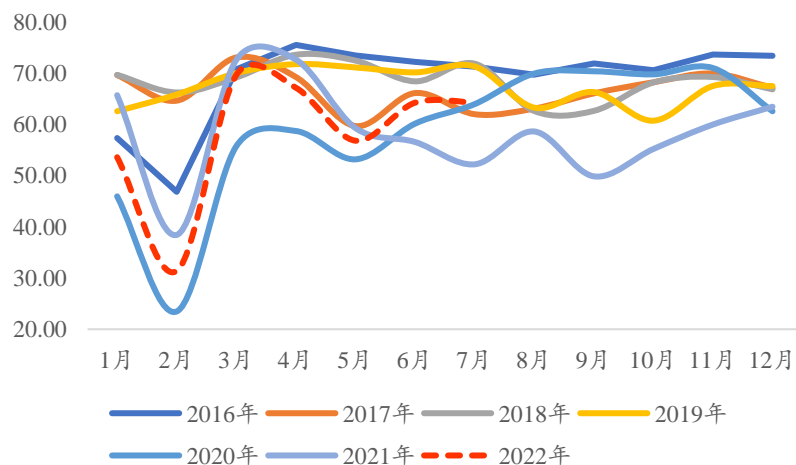
全钢胎开工率周变化 (%)



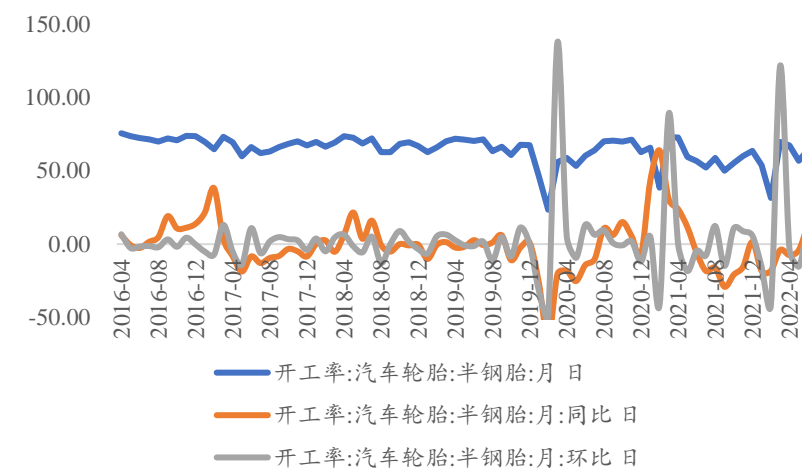
全钢胎开工率月度变化 (%)



半钢胎开工率周变化 (%)



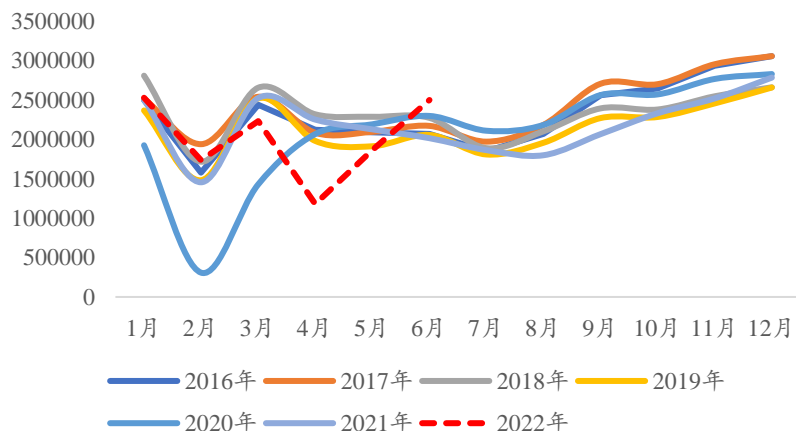
半钢胎开工率月度变化 (%)



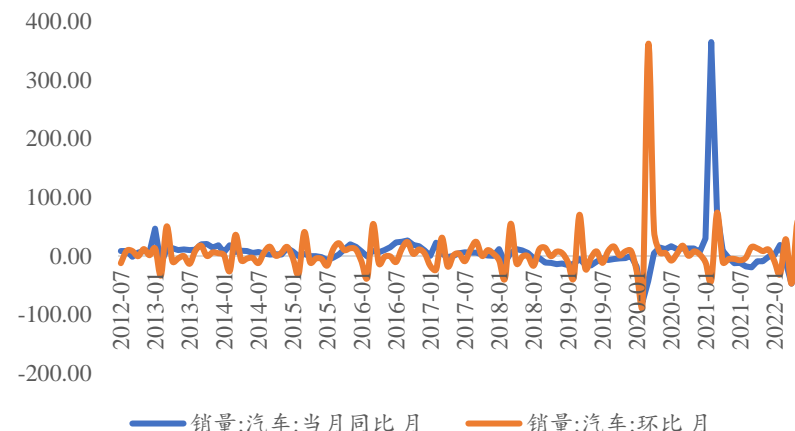
6月汽车销量持续回升，促消费政策初见成效

- 中汽协汽车销量和乘联会汽车销量分别较上月增加了64.00万辆和58.92万辆。
- 促进汽车消费政策初见成效。

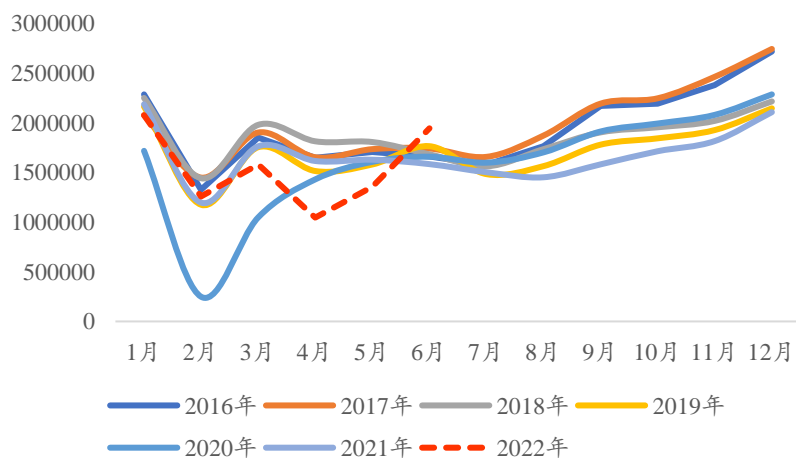
中汽协汽车销量（辆）



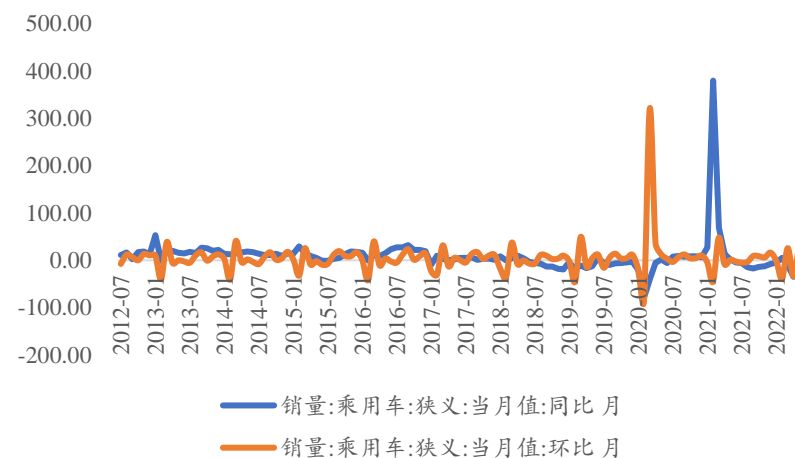
中汽协汽车销量变化（%）



乘联会汽车销量（辆）



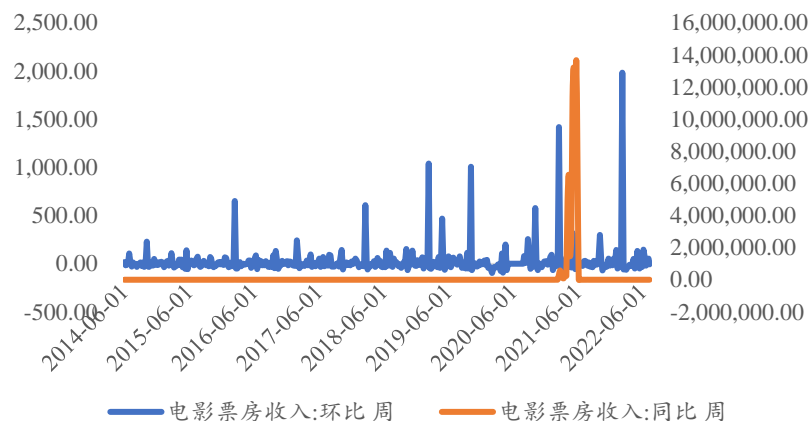
乘联会汽车销量变化（%）



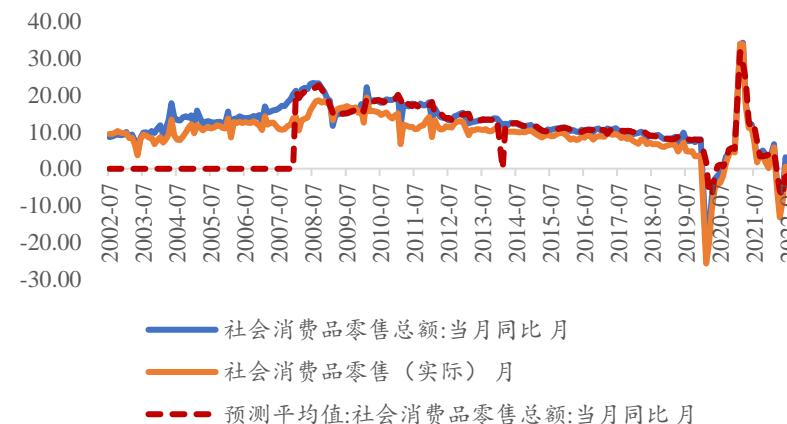
电影消费环比走弱，整体不及去年同期水平

□ 本周电影票房收入较上周下降5805万元，环比下降7.86%。

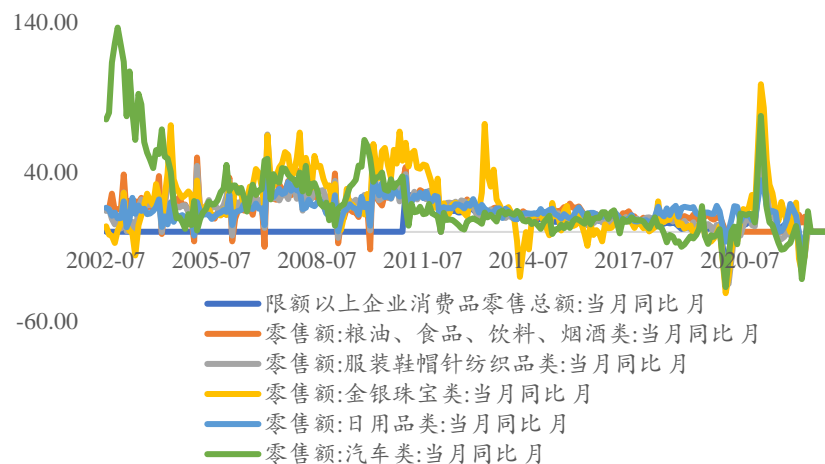
电影票房收入（万元）



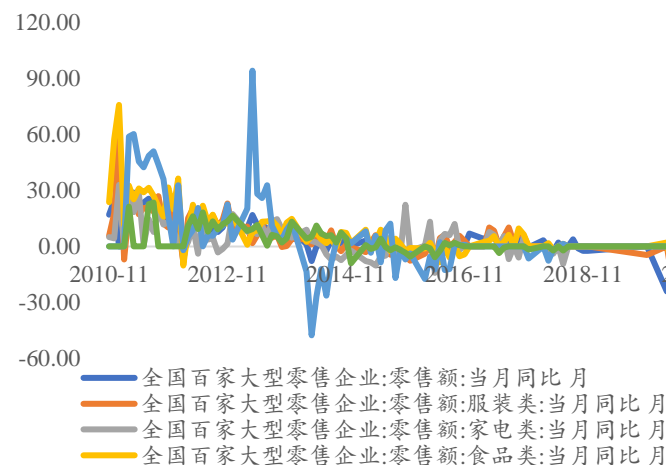
社零消费同比（%）



限额以上企业零售同比（%）



百家大型企业零售同比（%）

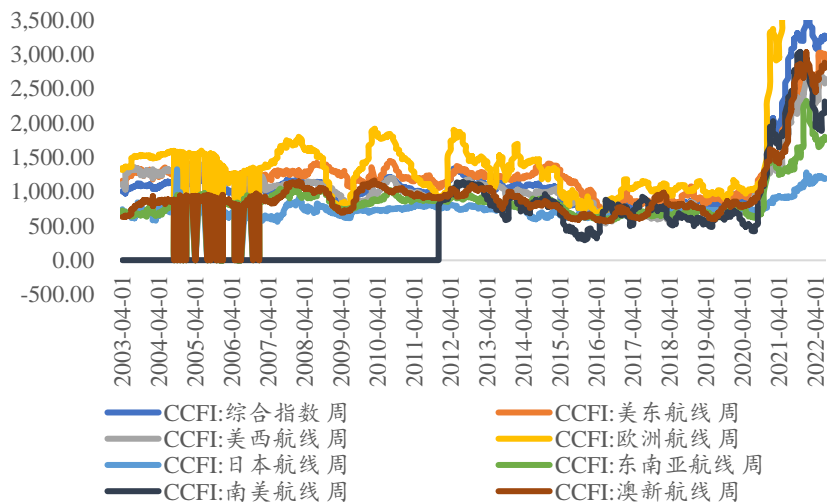


4



进出口贸易

中国出口集装箱运价指数（基期=1000）



波罗的海干散货指数



巨潮人民币名义有效汇率指数

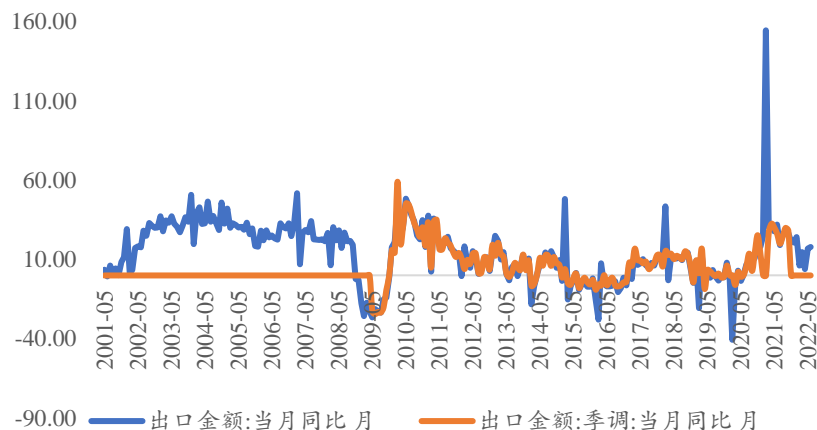


- 本周，CCFI综合指数上升了44.67；BDI指数下降了36.80，美西、欧洲、日本、南美、澳新航线运价小幅上涨。
- 巨潮人民币名义有效汇率指数最新录得125.54。出口方面，短期来看仍有较强的韧性，但中长期或面临回落的风险。

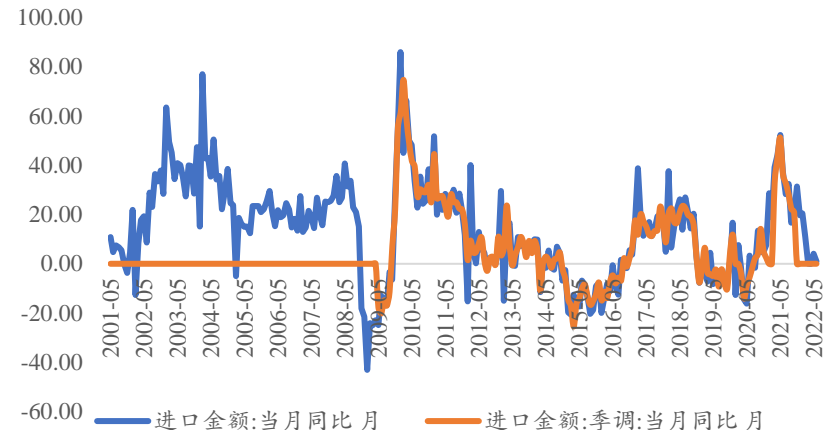
6月出口仍具有较强韧性，但中长期或面临回落风险

6月我国出口金额同比增长17.90%；当月贸易差额为979.40亿美元，对美贸易差额为414.05亿美元。

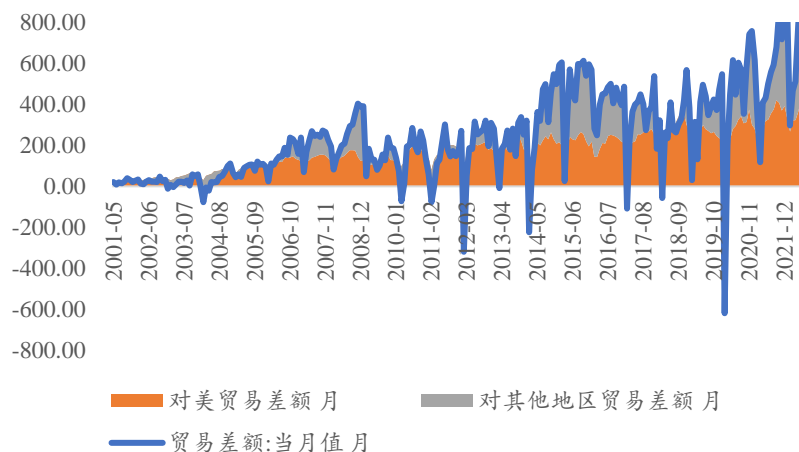
出口金额同比 (%)



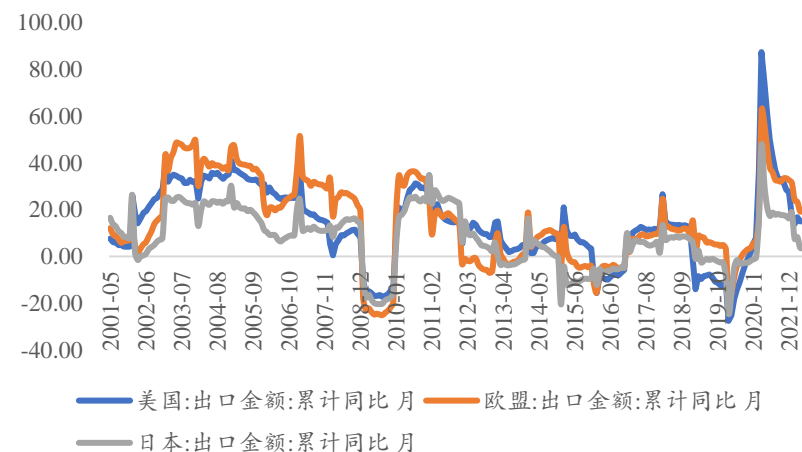
进口同比 (%)



贸易差额 (亿美元)



分地区出口同比 (%)

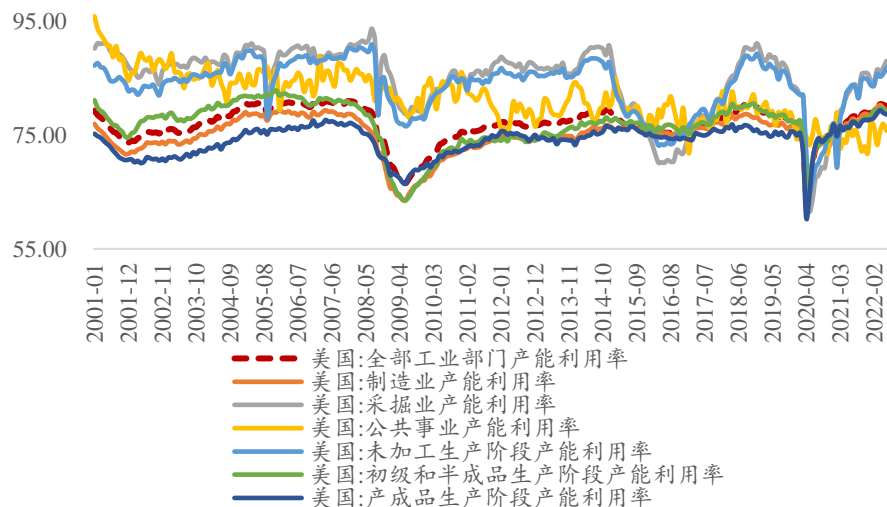


5

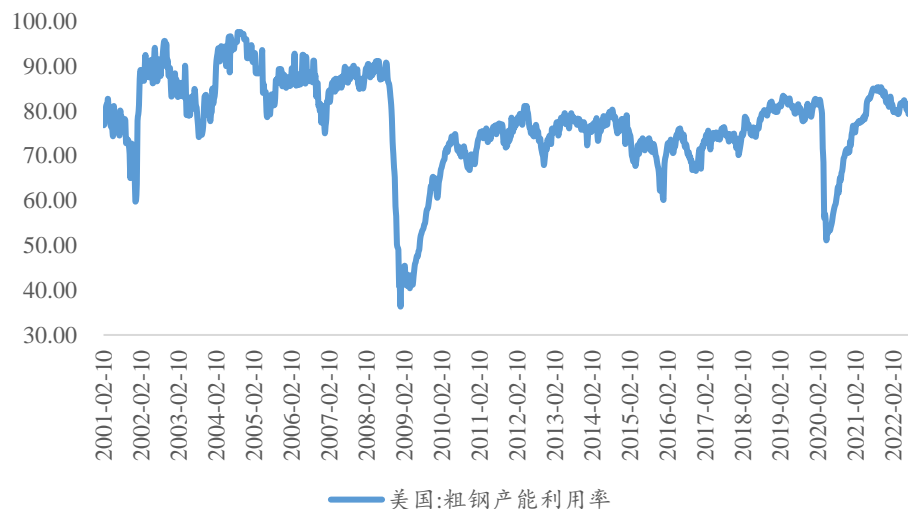


海外经济

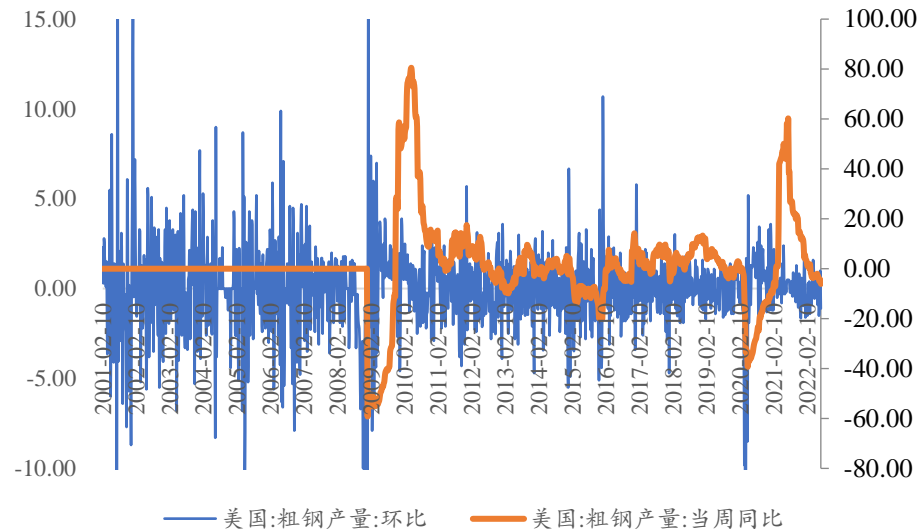
美国工业产能利用率 (%)



美国粗钢产能利用率 (%)



美国粗钢产量变化率 (%)



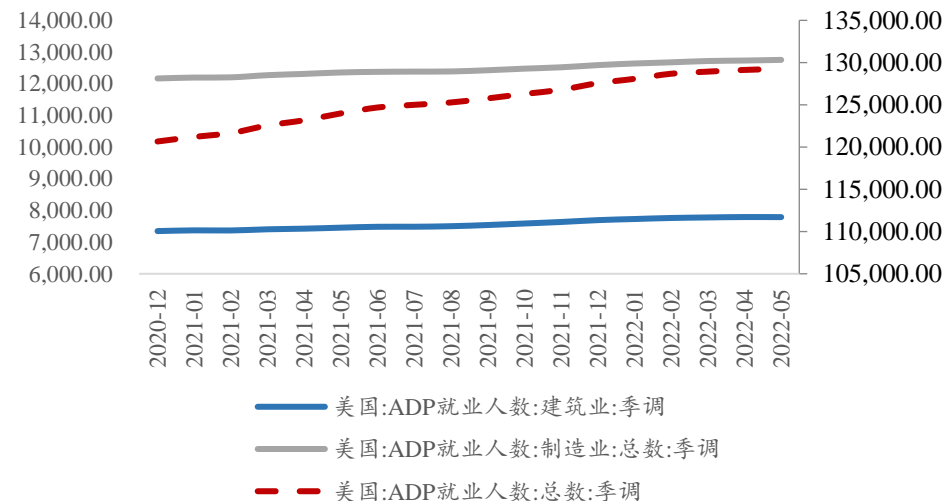
- 美国工业产能持续修复，6月全部部门工业产能利用率较5月下降了0.28%。
- 本周粗钢产量继续较上周小幅下降了1.90万短吨，环比和同比分别下降1.10%和6.10%；粗钢产能利用率仍处于高位，较上周下降了1.60%。

美国6月新增就业人数环比下降18.00%，初请失业金人数总体大幅缩减

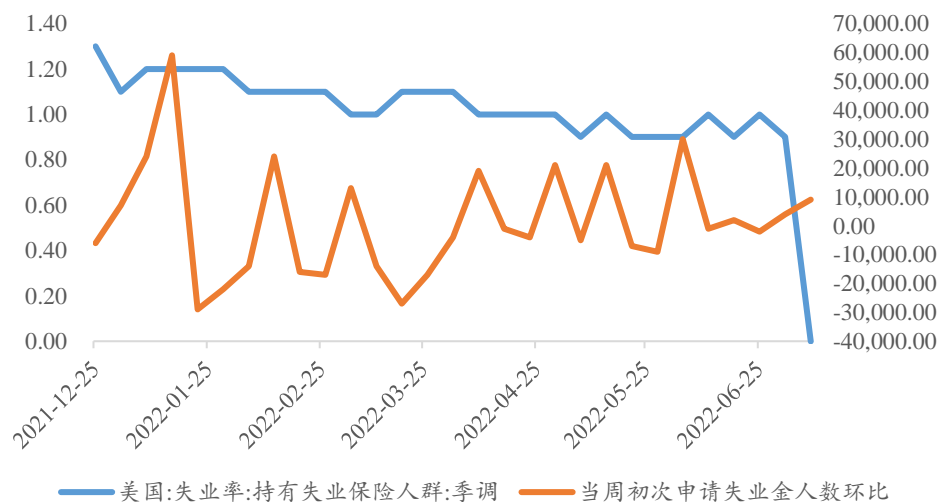
非农就业变化人数（千人）



ADP就业人数（千人）



失业率变化情况（%）



- 6月非农就业人数增长372.00万人，美国6月新增就业人数环比下降18.00%，分行业来看，制造业和服务行业环比新增分别为11.00%和59.00%。
- 美国当周初次申请失业金人数较上周增加了0.9万人，初请失业金人数总体已有大幅缩减。

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

叶倩宁：咨询编号Z0016628

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



感谢倾听
Thanks