

宏观高频数据跟踪周报

美国7月非农表现强劲，或是对经济衰退预期的证伪



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，7月制造业PMI为49.0，不及上月制造业PMI50.2，整体跌落扩张区间，经济已现放缓趋势。7月非制造业PMI为53.8，同样低于前值的54.7。从分项上来看，生产、采购、进口、新订单、原材料购进价格、出厂价格等方面均有不同程度的回落，我们认为次轮大宗商品的价格预期的变化是上游加速去库存的主要原因，上游生产减少，观望情绪较重。往后看，经济的抓手仍需主要观测地产销售数据与基建的整体进度。

中观观点

从**中游企业端**来看，焦炉生产率较上周上升，仍不及去年同期水平，煤炭价格持续下降，库存同比上升综合钢价上涨，螺纹价格上涨，中板、热卷和冷轧库存小幅下降。原油库存环比、同比均回落，有色金属库存普降。房地产方面，7月下旬土地供应量回暖，土地挂牌均价回升；本周100大中城市土地成交面积回落，一线城市土地成交面积回暖幅度明显；成交土地价格上升，土地溢价率处于低位。房屋交易面积小幅上升，二、三线城市成交面积有所回升

海外宏观主要观点

美联储方面

海外方面，美国7月非农就业数据表现持续强劲，一定程度上是对经济步入衰退的证伪，7月美国失业率与劳动参与率双双回落，需要关注的是，服务业的新增就业保持强劲，主要是由酒店和休闲等接触型行业的修复所带动。后续仍需关注美联储加息对海外市场带来的扰动，并且或将重新审视对于美国经济的走势。

1

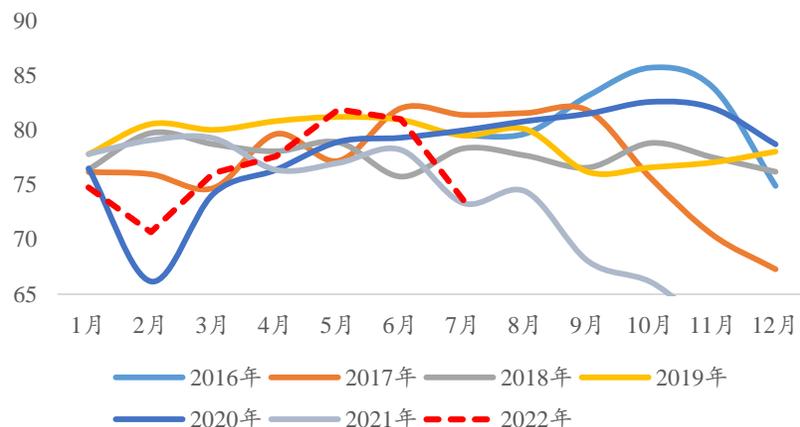


工业生产

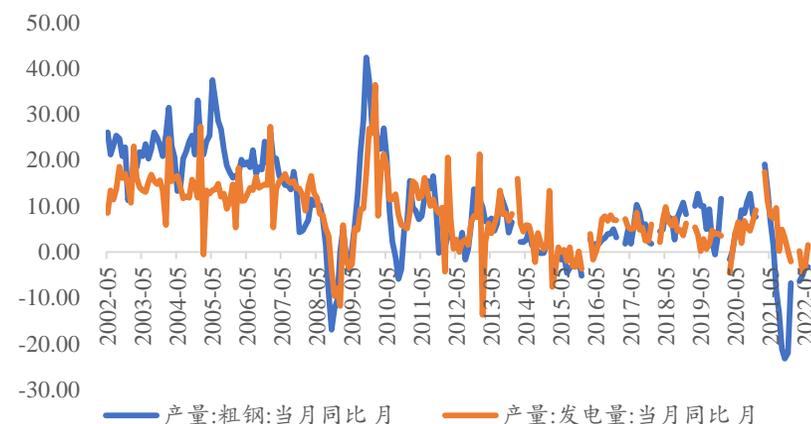
焦炉生产率较上周上升，仍不及去年同期水平

- 焦炉生产率较上周上升0.80%，焦炉生产率较去年同期水平有所下滑。
- 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月下旬与7月中旬相比，15种产品价格上涨，32种下降，3种持平。

焦炉生产率 (%)



主要工业产量同比 (%)



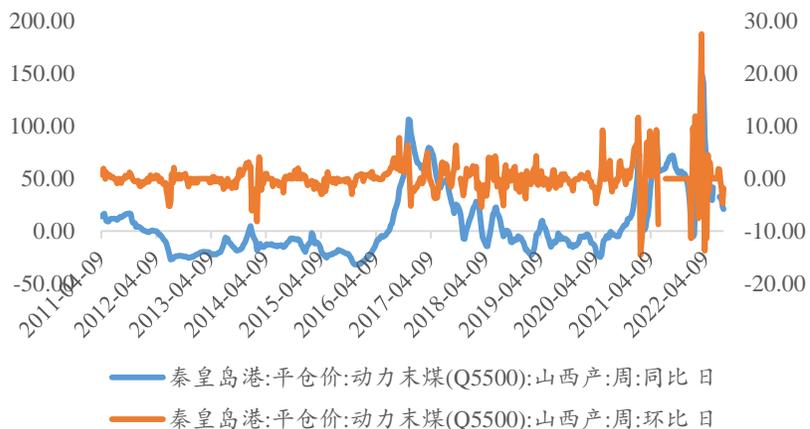
货运量总计当月同比 (%)



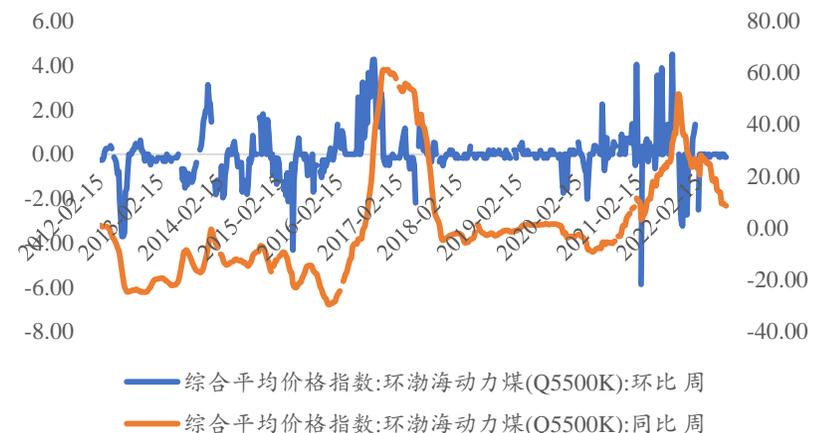
煤炭价格持续下降，库存同比上升

- 本周动力煤价格持续下降，秦皇岛主焦煤价格较上周小幅下降21.20元/吨，山西动力煤价格较上周下降150.00元/吨。
- 煤炭库存较上周下降4.00万吨，环比下降0.72%，同比上升28.25%。

秦皇岛动力煤价格（元/吨）



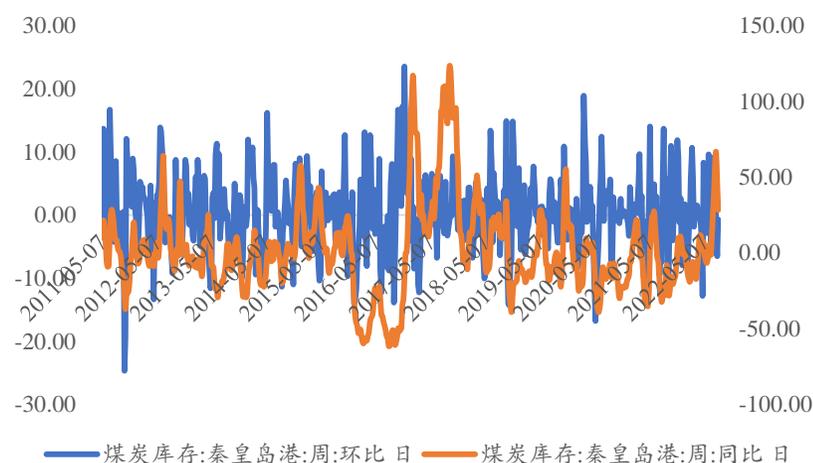
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



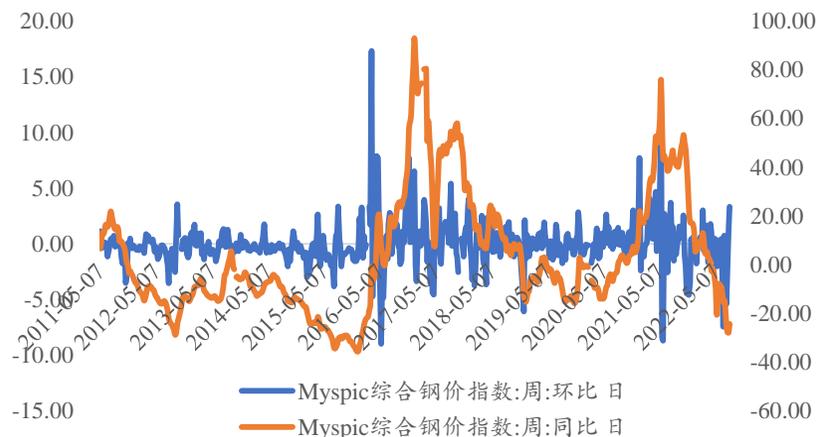
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



综合钢价上涨，螺纹价格上涨，中板、热卷和冷轧库存小幅下降

- 本周，综合钢价指数环比上升4.97%；螺纹钢现货价格较上周上升32.00元/吨。
- 螺纹钢和线材库存分别较上周小幅下降了38.86万吨和3.79万吨；中板、热卷和冷轧库存均有小幅下降。

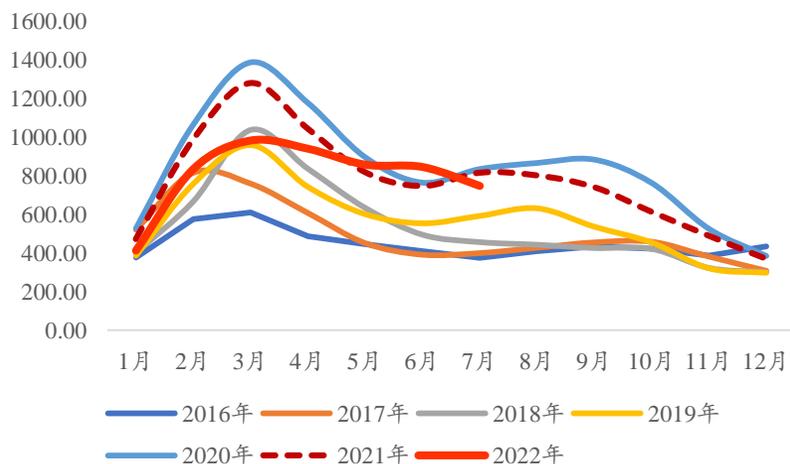
综合钢价指数变化 (%)



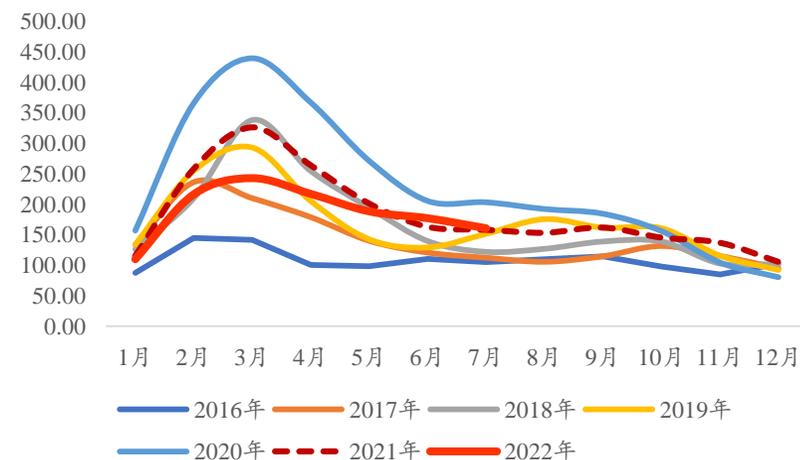
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



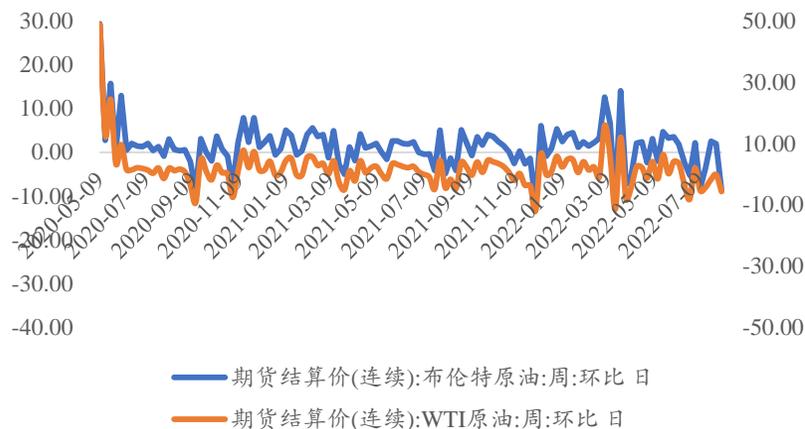
线材库存 (万吨)



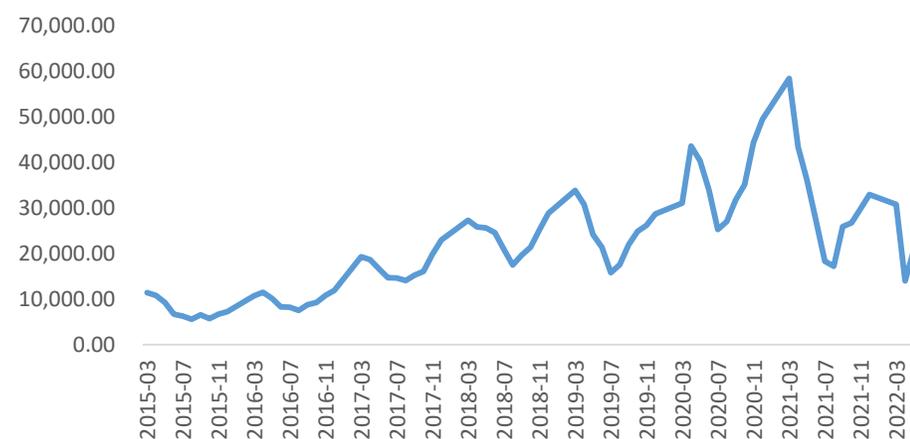
原油库存环比、同比均回落，有色金属库存普降

- 挖掘机产量较5月提升832万台。原油库存环比下降0.07%，同比回落11.13%。
- LME铜、铝和锌库存量较上周分别下降1.41%，2.61%和2.59%，有色金属库存普降。

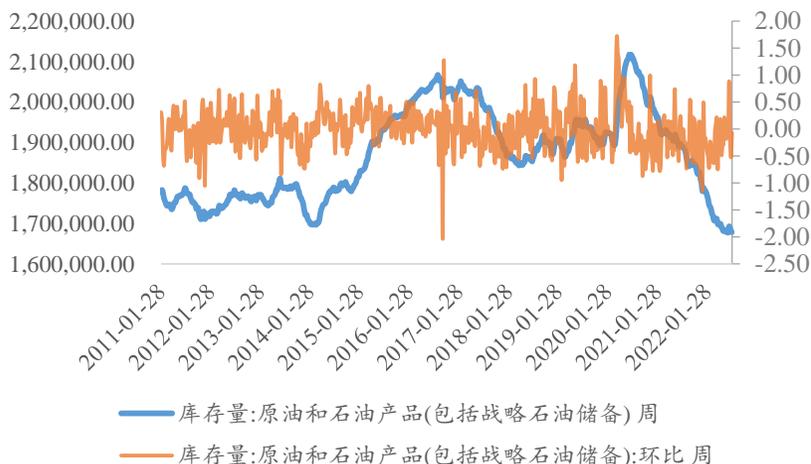
原油价格环比 (%)



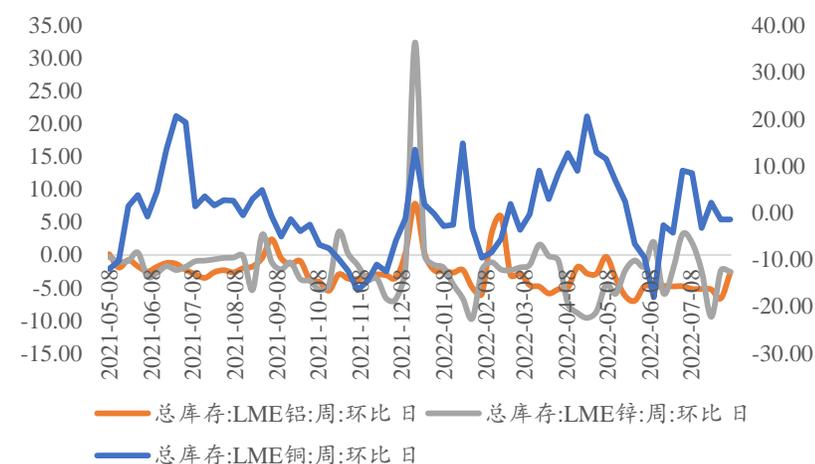
挖掘机产量：当月值（部/%）



原油和石油库存（千桶/%）



主要有色产品库存环比变化 (%)



2

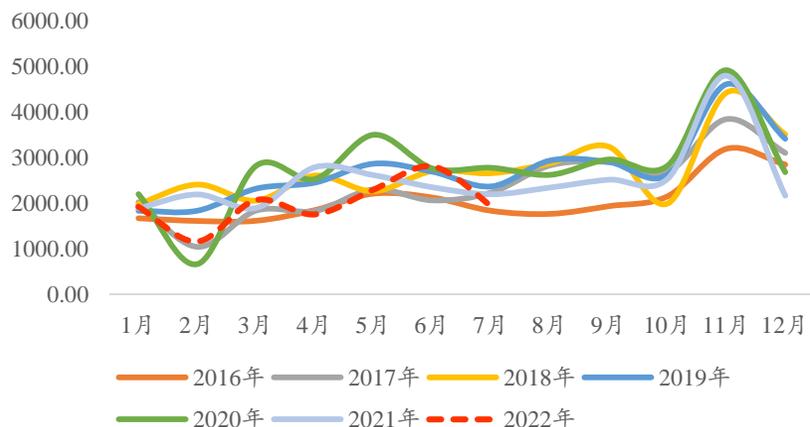


地产投资

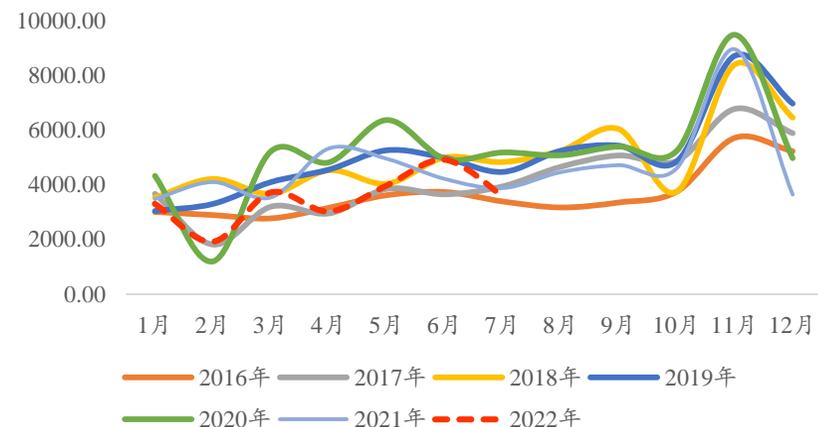
7月下旬土地供应量回暖，土地挂牌均价回升

- 本周，土地供应面积和供应土地建筑规划面积较上周分别上升了776.61和1922.12万平方米。
- 供应土地挂牌均价较上周上升了251.00元/平方米。

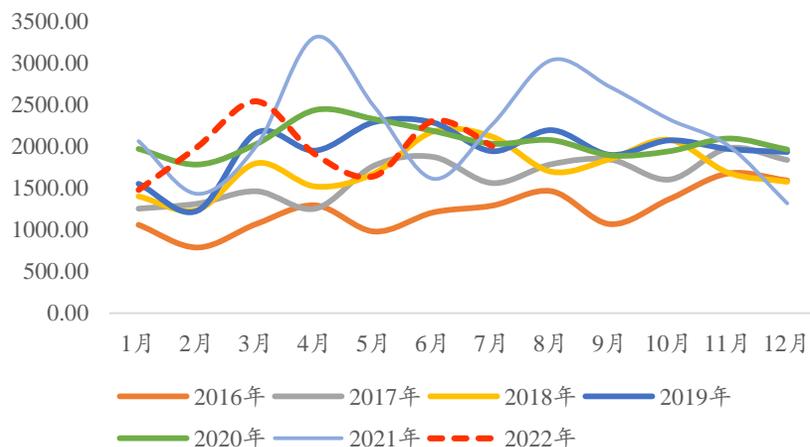
100大中城市土地供应面积（万平方米）



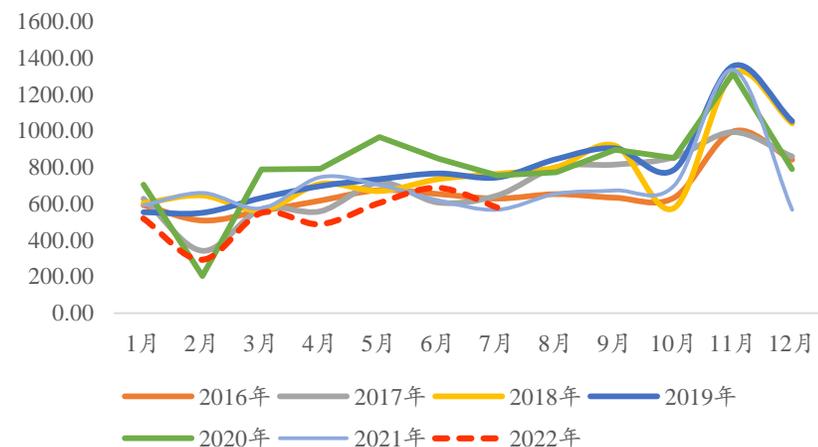
100大中城市供应土地规划建筑面积（万平方米）



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）

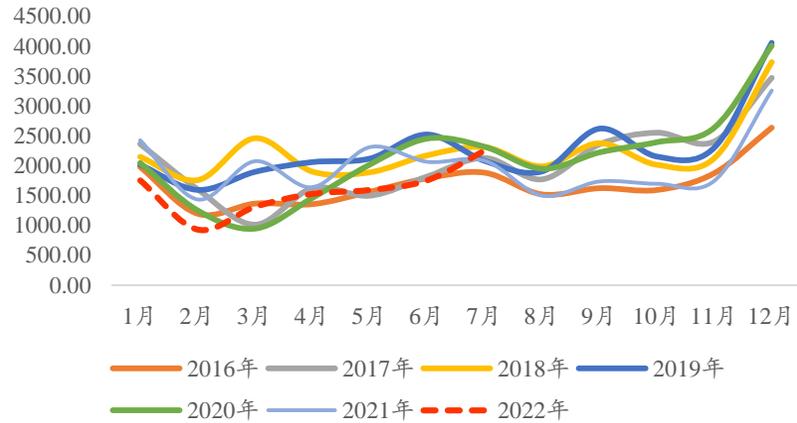


本周100大中城市土地成交面积回落，一线城市土地成交面积回暖幅度明显

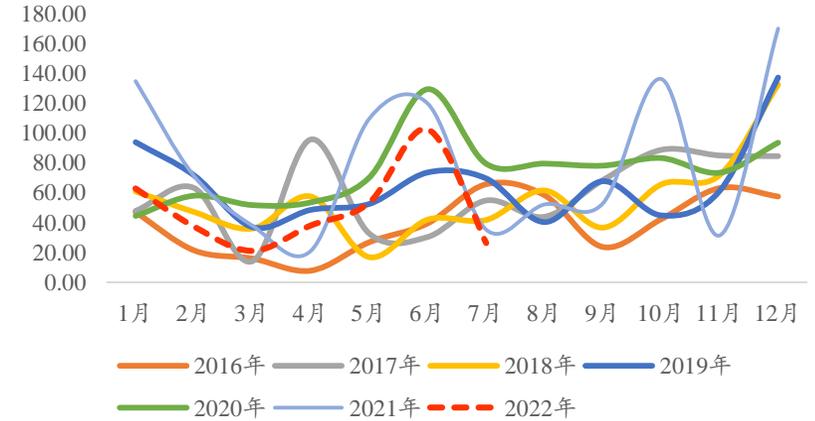


□ 本周，100大中城市土地成交面积较上周下降了393.21万平方米，其中，一线城市土地成交面积回暖幅度明显。

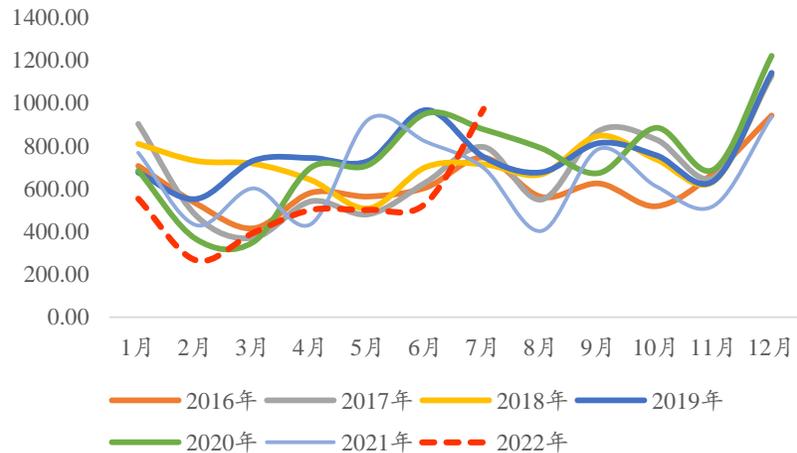
100大中城市土地成交面积（万平方米）



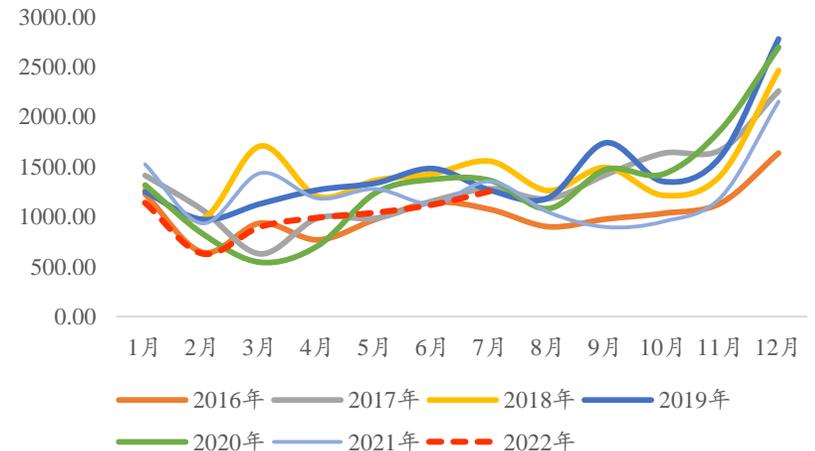
土地成交面积：一线城市（万平方米）



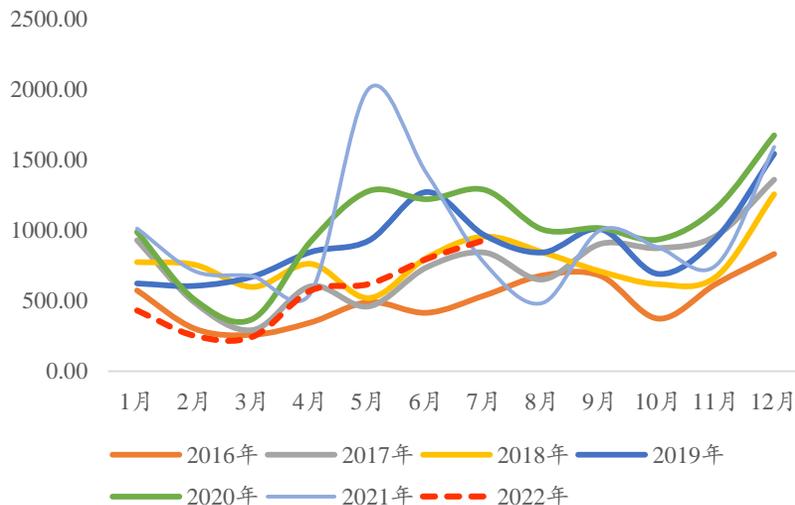
土地成交面积：二线城市（万平方米）



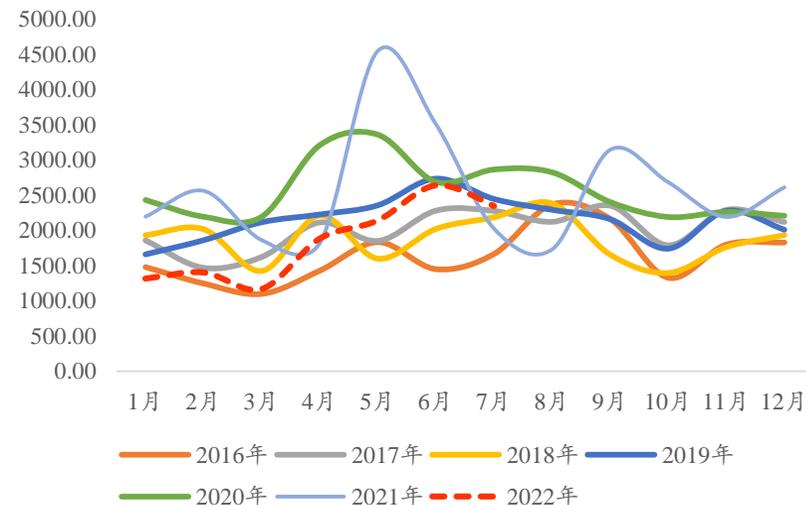
土地成交面积：三线城市（万平方米）



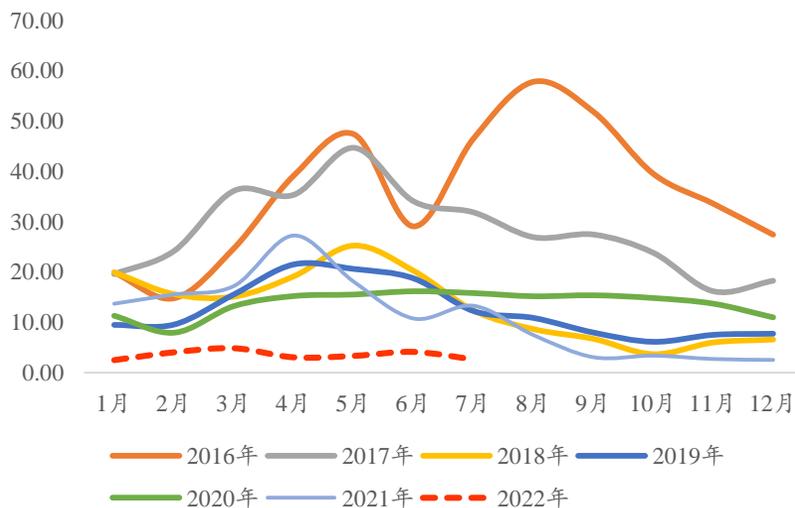
100大中城市成交土地总价（亿元）



100大中城市成交土地楼面均价（元/平方米）

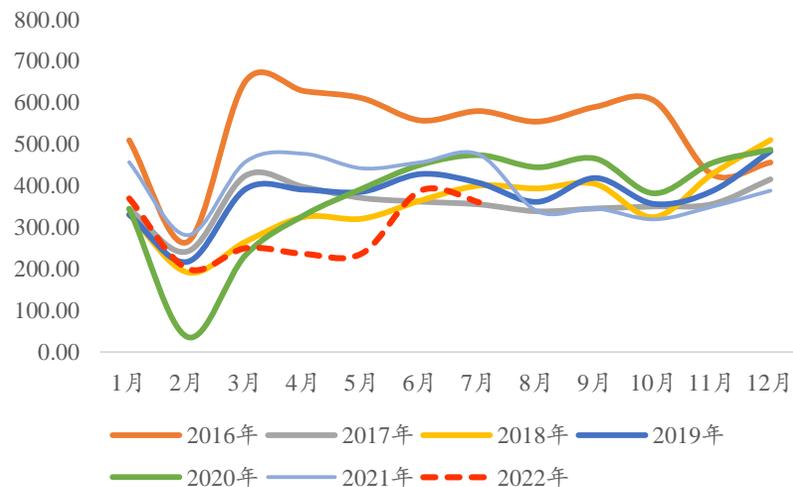


100大中城市成交土地溢价率（%）

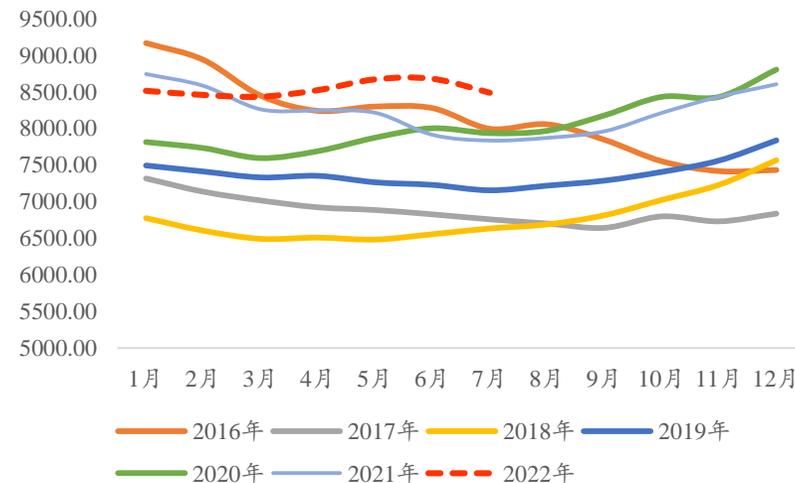


□ 本周，成交土地总价较上周上升了401.40亿元；成交土地楼面均价上升了1569.00元/平方米；成交土地溢价率上升了0.96，仍处于较低水平。

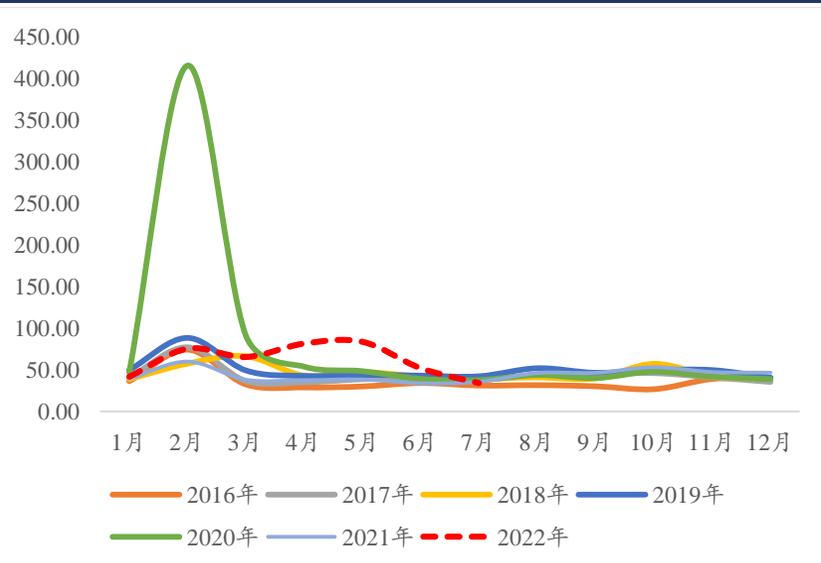
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



十大商品房可售面积（万平方米）



十大城市商品房存销比（%）

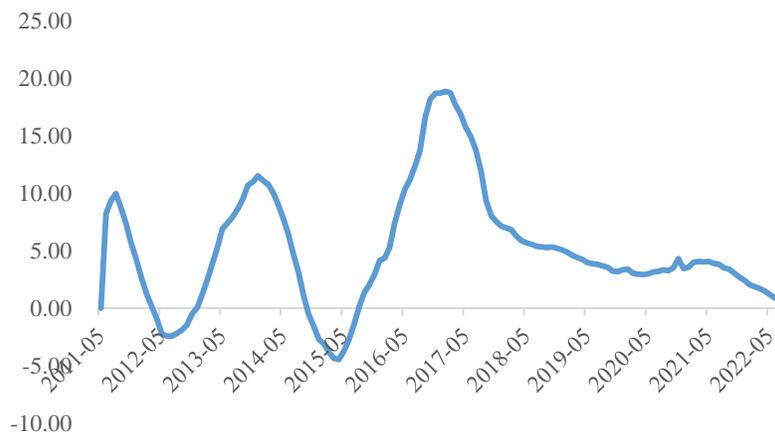


- 本周30大中城市商品房成交面积较上周上升了46.57万平方米；十大商品房可售面积上升了0.98万平方米；商品房存销比上升了5.23%。
- 房屋成交面积本周分城市来看，二、三线城市有所回升。

6月住宅价格小幅上涨

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。

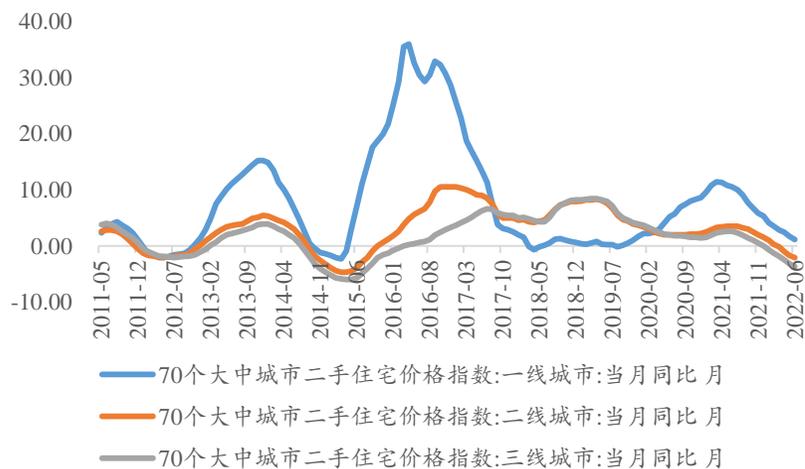
百城住宅价格指数同比 (%)



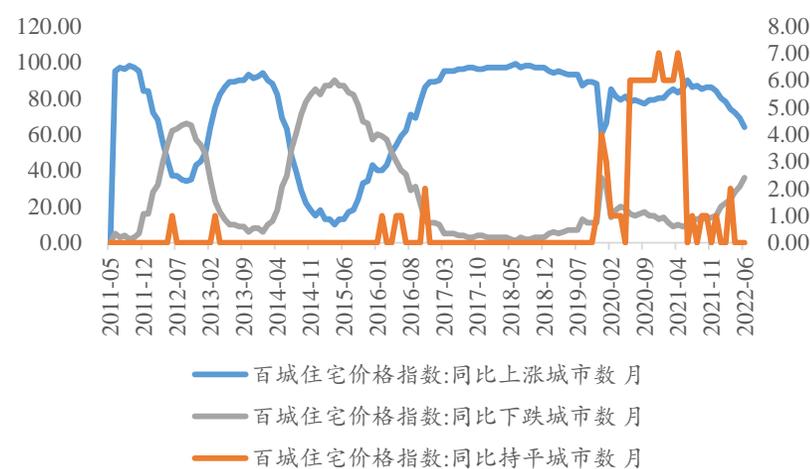
各线城市住宅平均价格变化 (元/平方米)



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

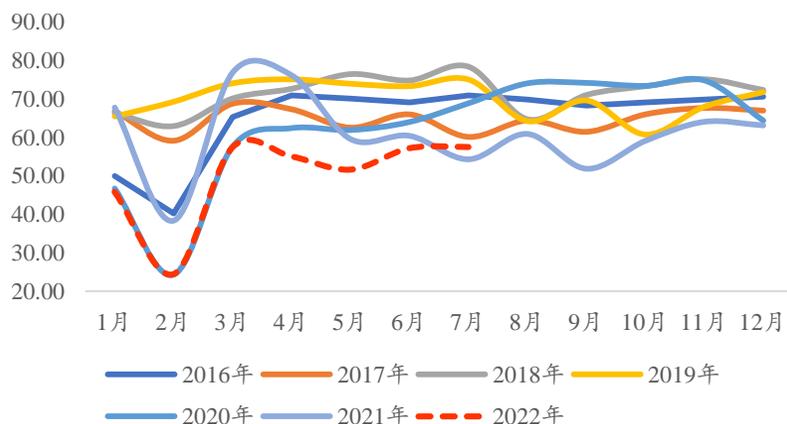


汽车文娱消费

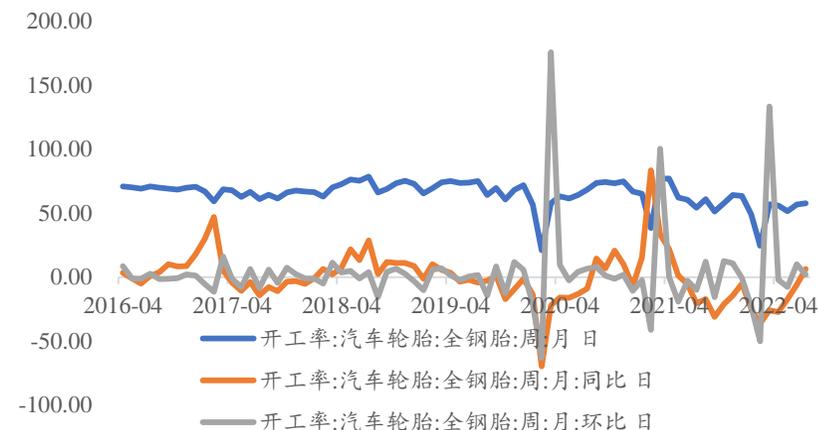
全钢胎、半钢胎开工率较上周均小幅下降

□ 本周，全钢胎和半钢胎开工率分别较上周下降1.95%和0.19%。

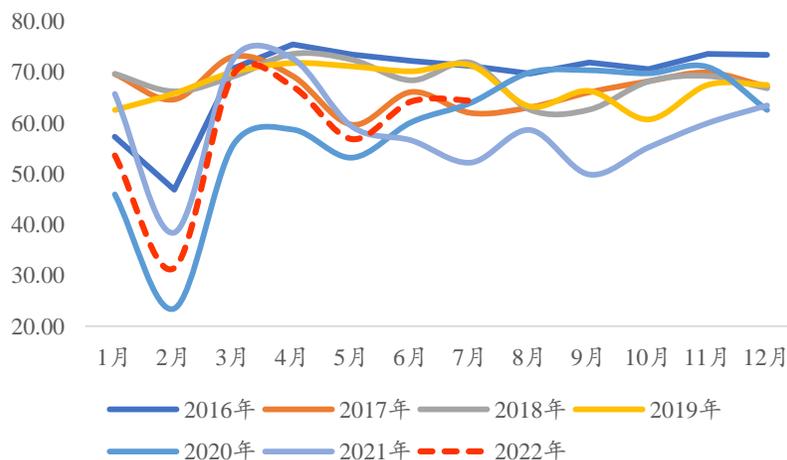
全钢胎开工率周变化 (%)



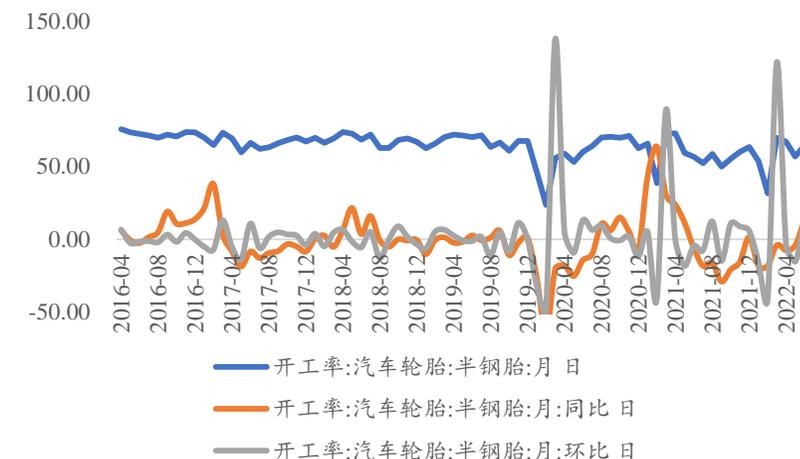
全钢胎开工率月度变化 (%)



半钢胎开工率周变化 (%)



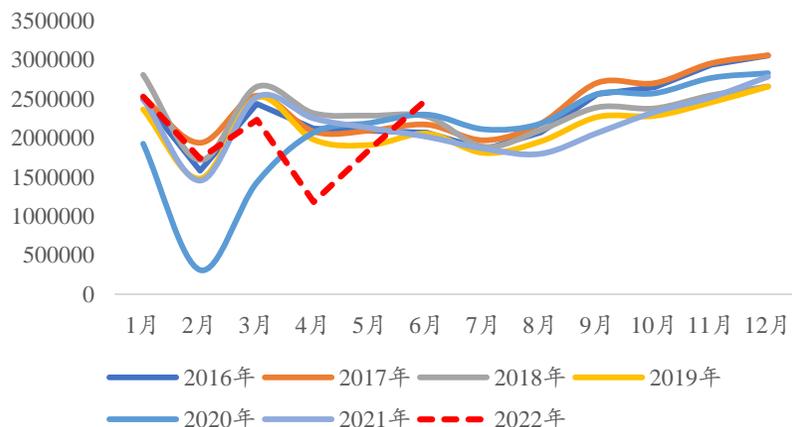
半钢胎开工率月度变化 (%)



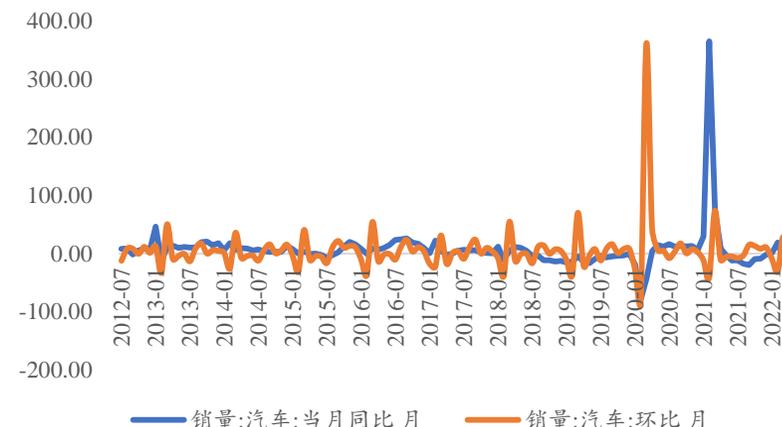
6月汽车销量持续回升，促消费政策初见成效

- 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。

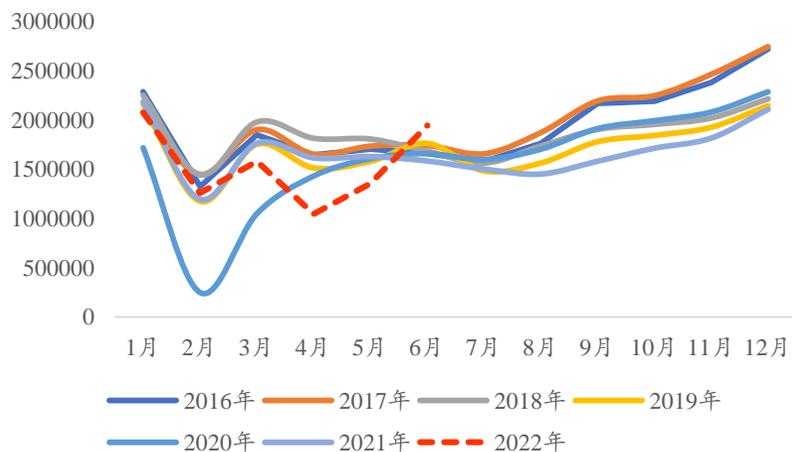
中汽协汽车销量（辆）



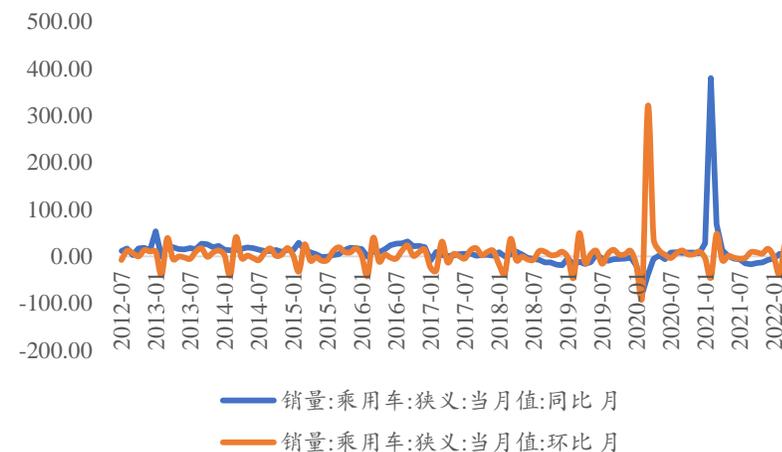
中汽协汽车销量变化（%）



乘联会汽车销量（辆）

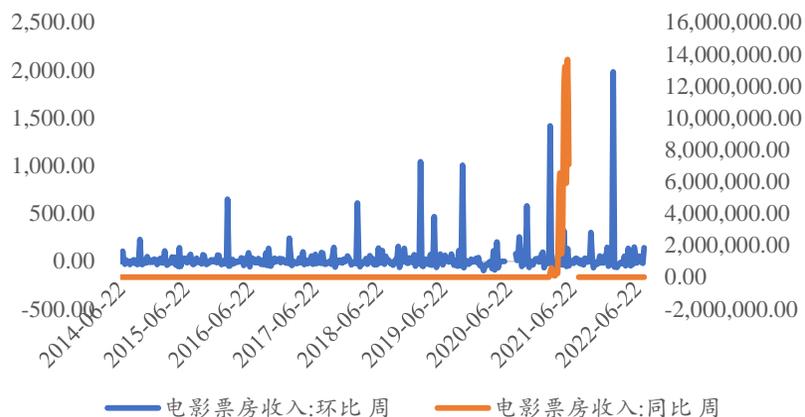


乘联会汽车销量变化（%）



□ 本周电影票房收入较上周上升72891万元，环比上升141.61%。

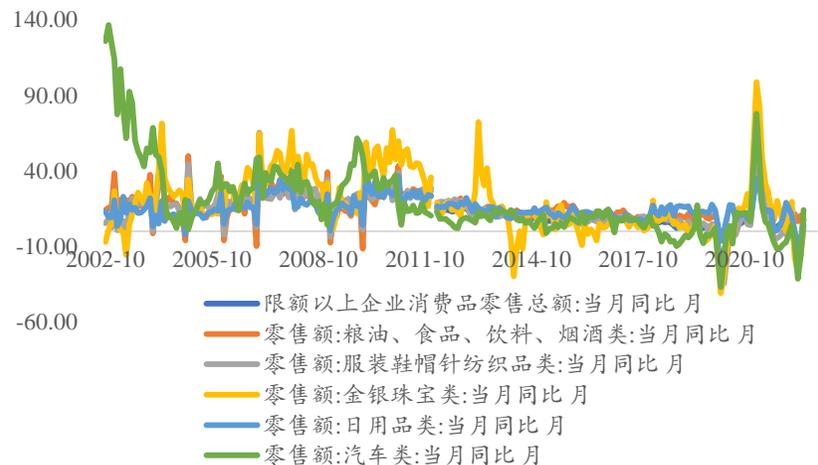
电影票房收入（万元）



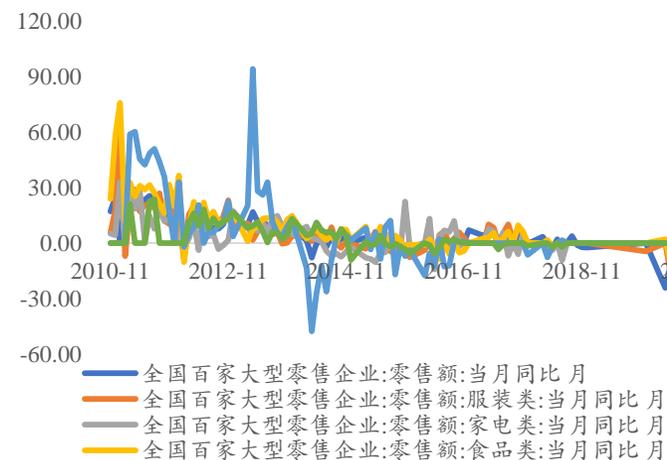
社零消费同比（%）



限额以上企业零售同比（%）



百家大型企业零售同比（%）

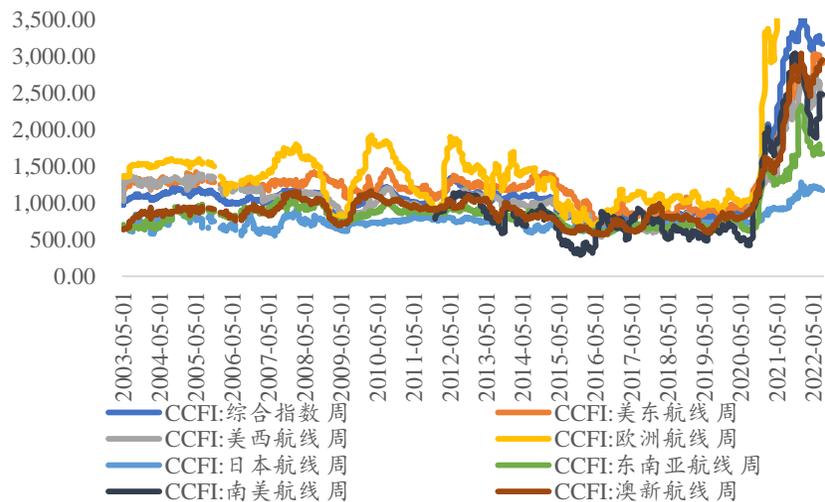


4

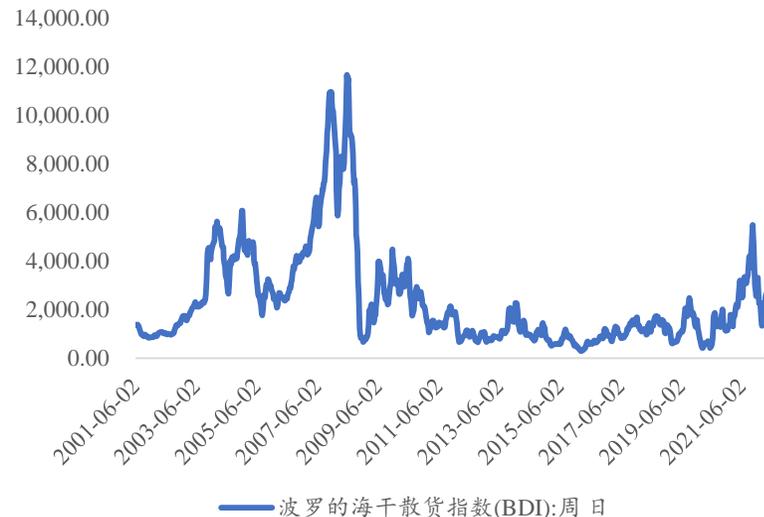


进出口贸易

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

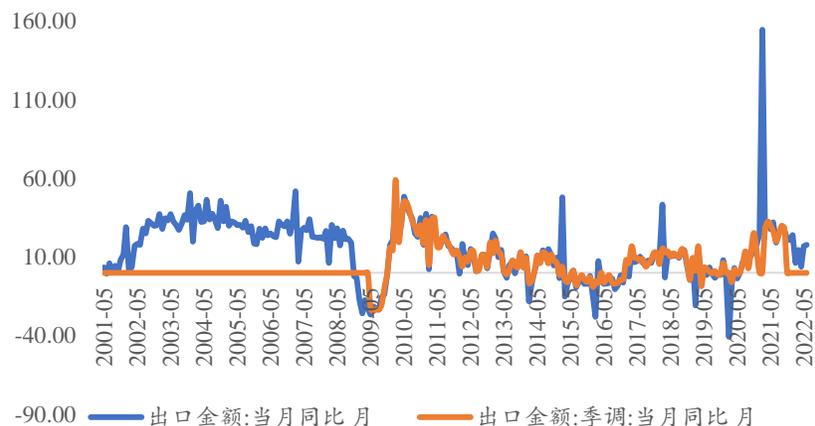


- 本周，CCFI综合指数下降了25.16；BDI指数下降了287.80，欧洲、东南亚、澳新航线运价小幅上涨。
- 巨潮人民币名义有效汇率指数最新录得124.36。

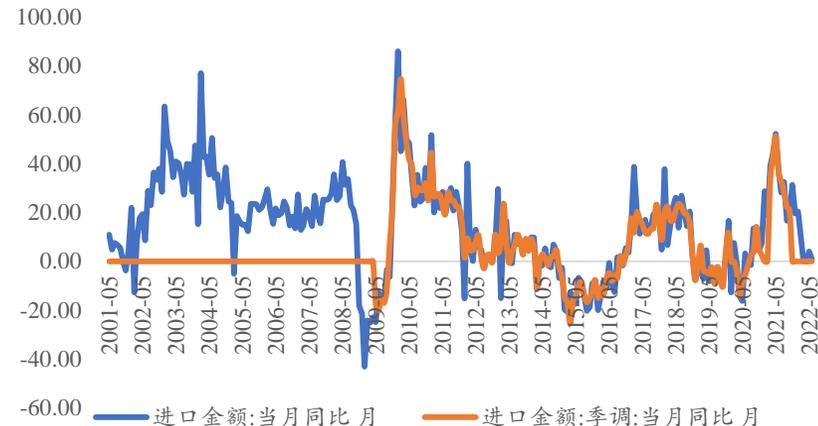
6月出口仍具有较强韧性，但中长期或面临回落风险

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。

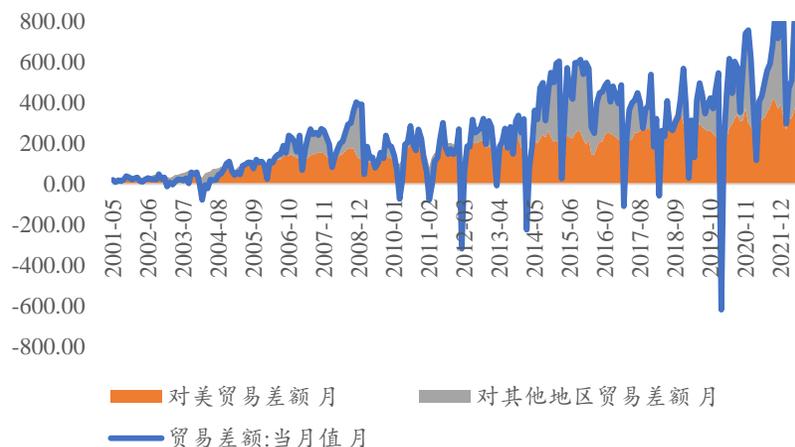
出口金额同比 (%)



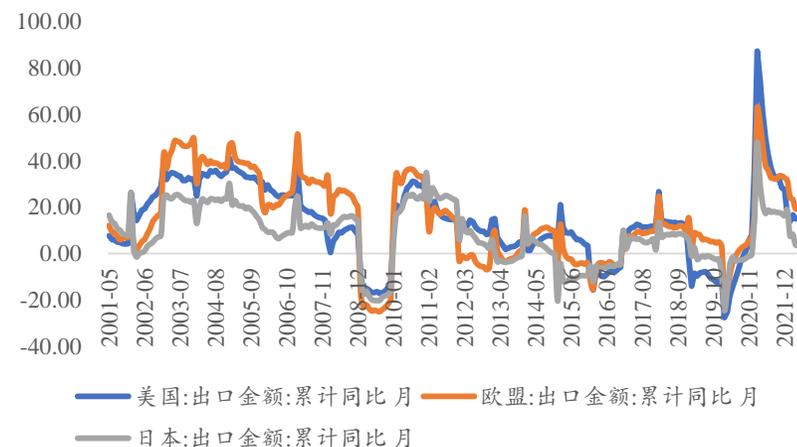
进口同比 (%)



贸易差额 (亿美元)



分地区出口同比 (%)



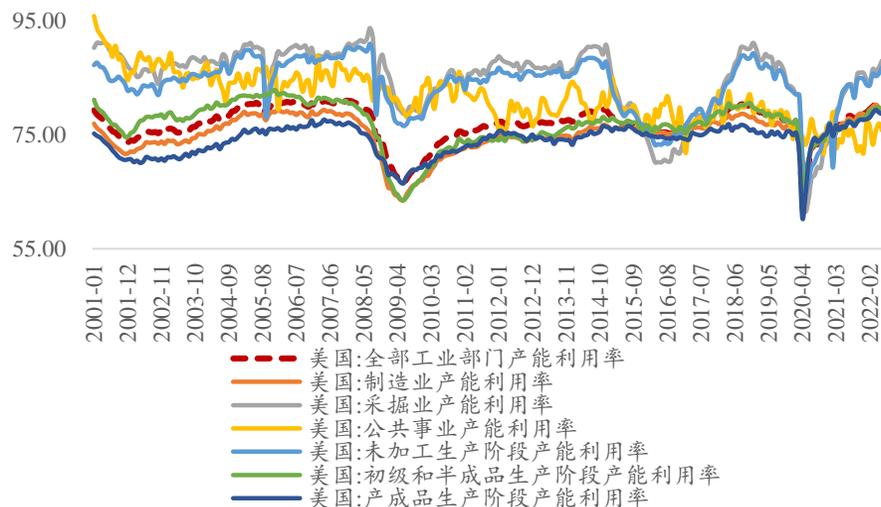
5



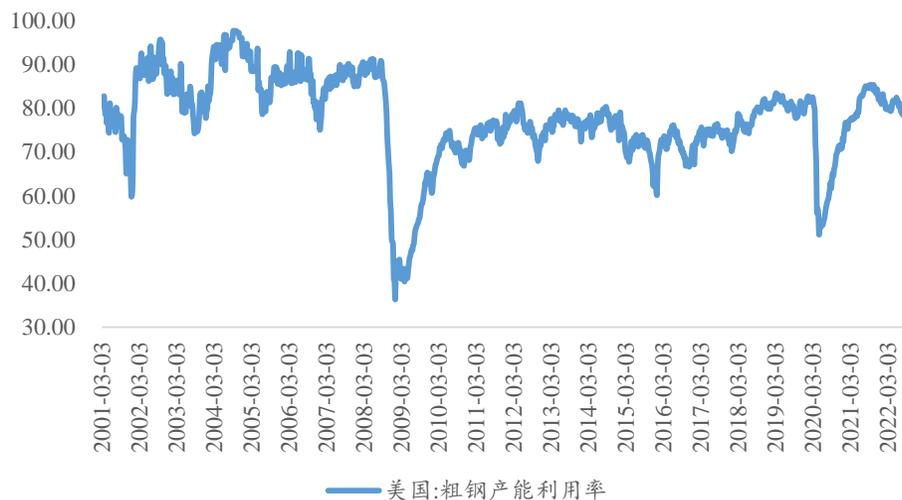
海外经济

美国工业产能利用率下降至78.9%，不及去年同期水平

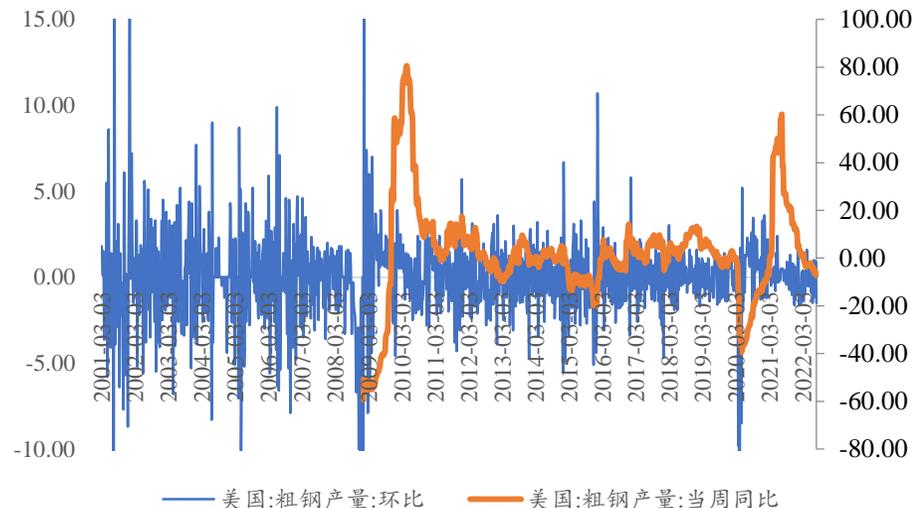
美国工业产能利用率 (%)



美国粗钢产能利用率 (%)



美国粗钢产量变化率 (%)



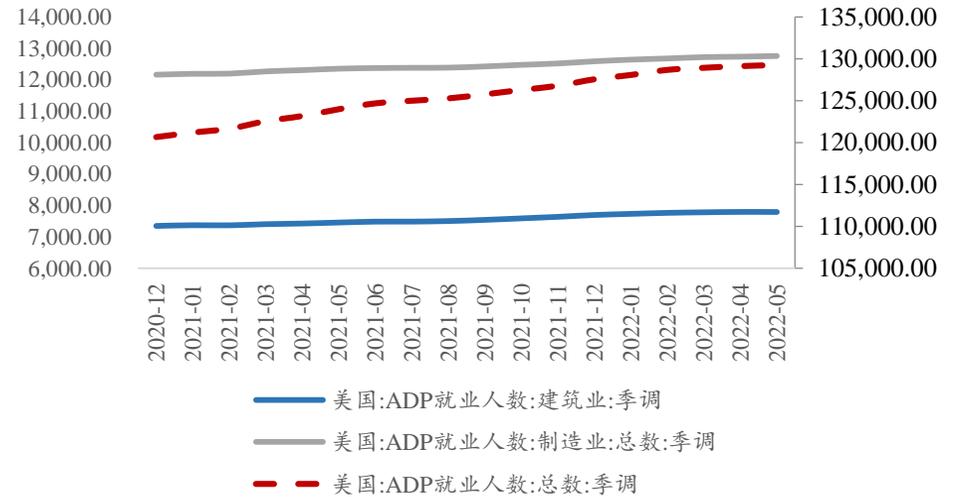
- 美国工业产能持续修复，6月全部部门工业产能利用率较5月下降了0.28%。
- 本周粗钢产量继续较上周小幅下降了2.70万短吨，环比和同比分别下降1.50%和7.30%；粗钢产能利用率不及去年同期水平，较上周下降了1.20%。

美国7月新增就业人数环比上升156.00%，初请失业金人数总体大幅缩减

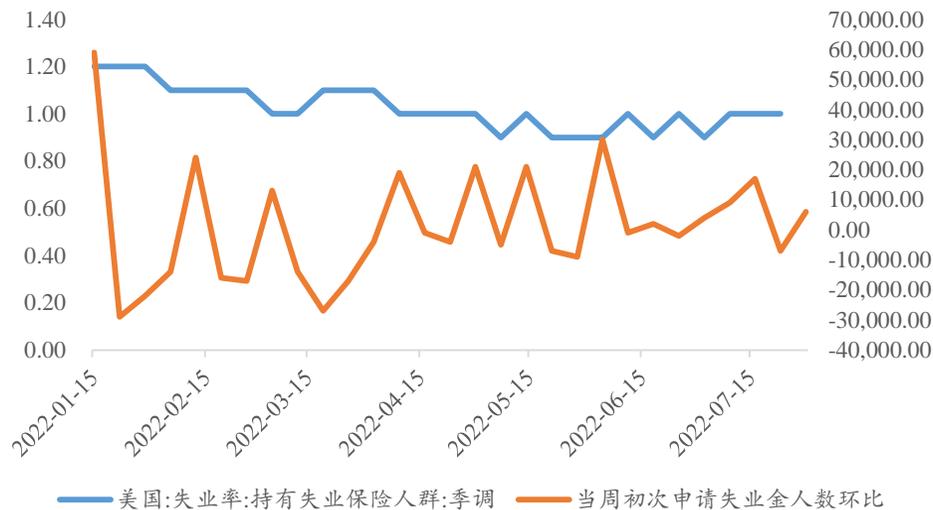
非农就业变化人数（千人）



ADP就业人数（千人）



失业率变化情况（%）



- 7月非农就业人数增长528.00万人，美国7月新增就业人数环比上升156.00%，分行业来看，制造业和服务行业环比新增分别1.00%和69.00%。
- 美国当周初次申请失业金人数较上周增加了0.6万人，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