

宏观高频数据跟踪周报

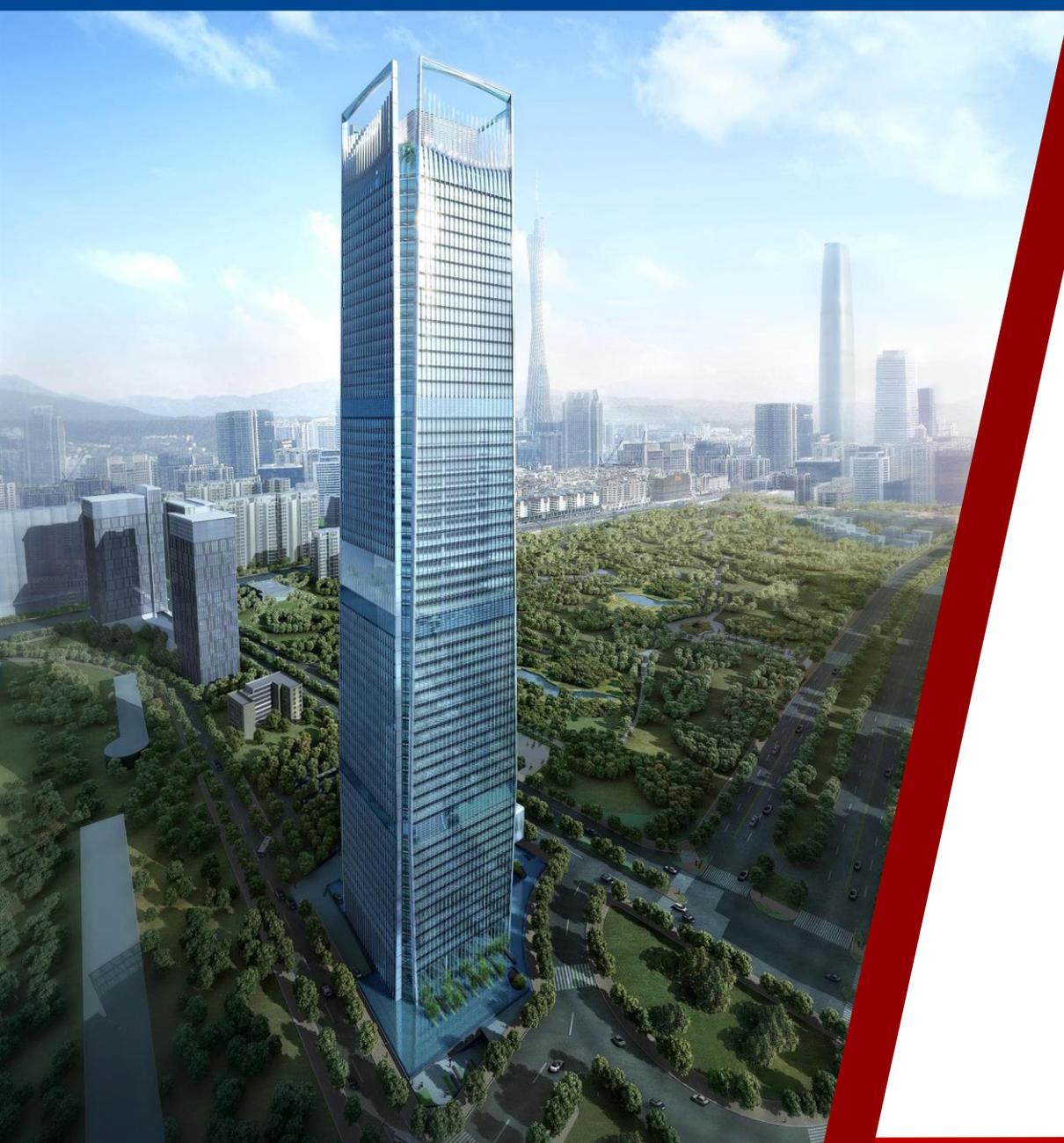
以辩证的思维观社融数据走低，贸易顺差破千亿凸显“中国制造”在全球的话语权



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月新增社融7561亿元，同比少增3191亿元，低于市场预期。一方面，显示了三季度初实体部门从金融部门融资的需求相对偏弱，另一方面，不搞“大水漫灌”的基调同样暗含着信贷供给符合预期之内的变化。但我们预计在稳增长扩内需保就业的前提以及受疫情影响边际递减的情况下，国内四季度的社融将会稳步回升。叠加出口方面数据来看，7月我国出口金额同比增长18.00%；当月贸易差额为1012.70亿美元，对美贸易差额为415.06亿美元，同一时期，我国的贸易顺差领先全球各制造业大国，显示出中国制造在全球仍有一定的话语权，伴随着政策扶持下的产业结构转型，新能源、芯片等高端制造或将成为进一步打开全球市场的又一“中国”标签。

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，煤炭价格分化，库存环比下降，同比上升，库存同比上升；综合钢价上涨，螺纹价格上涨，中板、冷轧库存小幅下降。原油库存环比上升、同比下降，有色金属库存分化。

房地产方面，8月上旬土地供应量下降，土地挂牌均价回落；本周100大中城市土地成交面积回落，一、三线城市成交面积下降幅度明显；成交土地价格下降，成交土地楼面均价下降。房屋交易面积下降，各线城市均有下降。

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

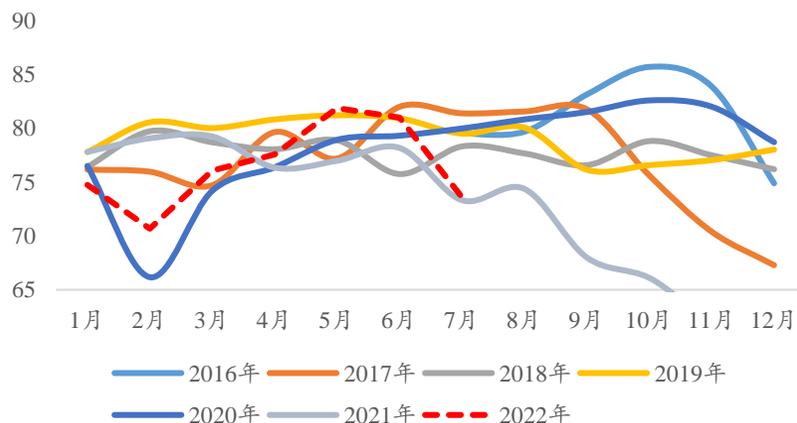


工业生产

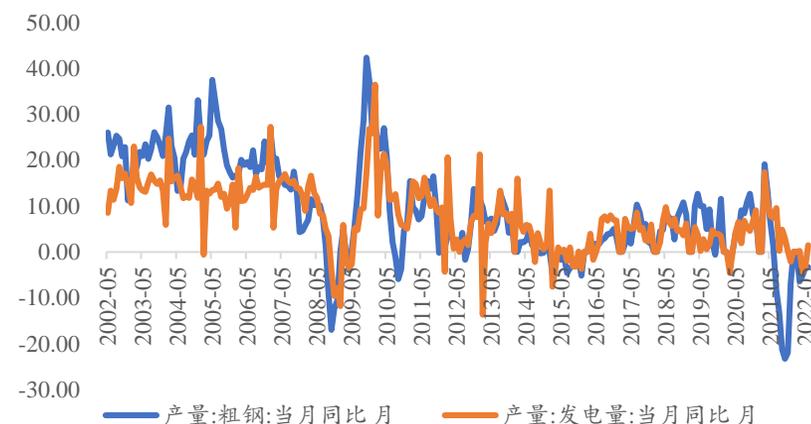
焦炉生产率较上周上升，仍不及去年同期水平

- 焦炉生产率较上周上升4.70%，焦炉生产率较去年同期水平小幅下滑。
- 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8月上旬与7月下旬相比，27种产品价格上涨，20种下降，3种持平。

焦炉生产率 (%)



主要工业产量同比 (%)



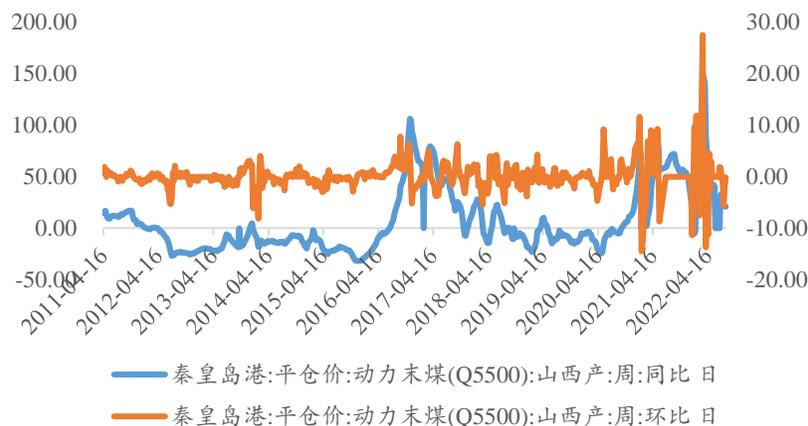
货运量总计当月同比 (%)



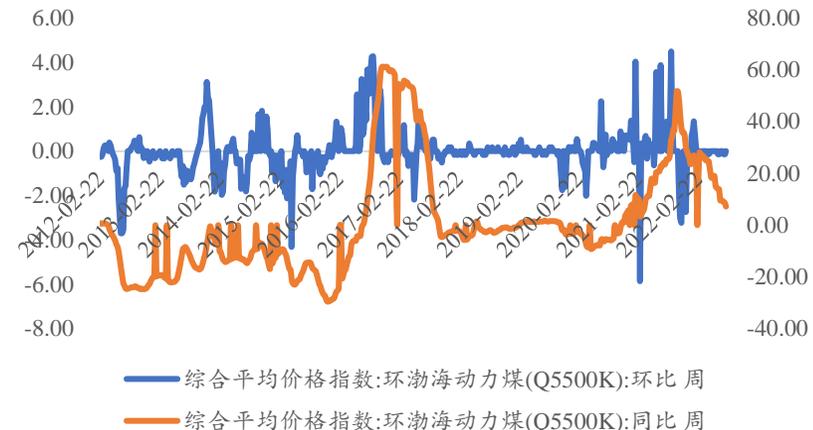
煤炭价格分化，库存环比下降，同比上升

- 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2.00元/吨，山西动力煤价格较上周上升120.00元/吨。
- 煤炭库存较上周下降14.29万吨，环比下降2.59%，同比上升26.97%。

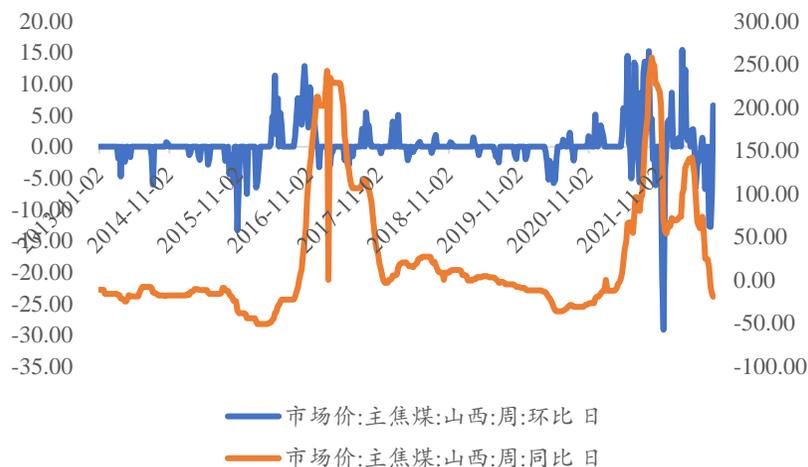
秦皇岛动力煤价格（元/吨）



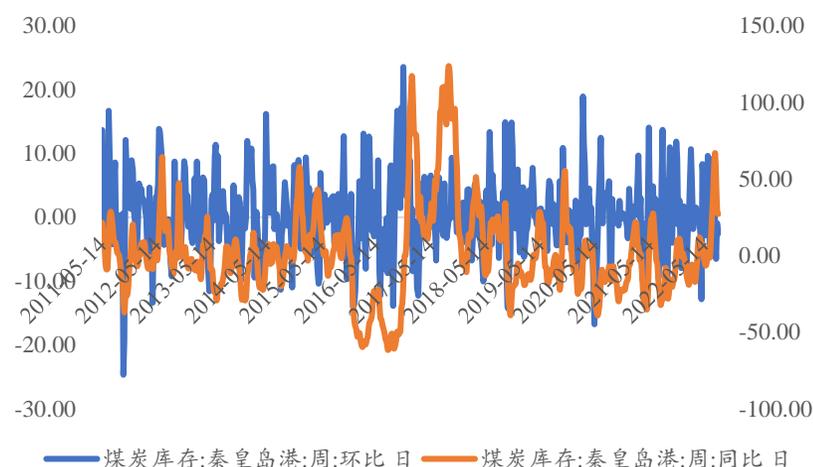
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



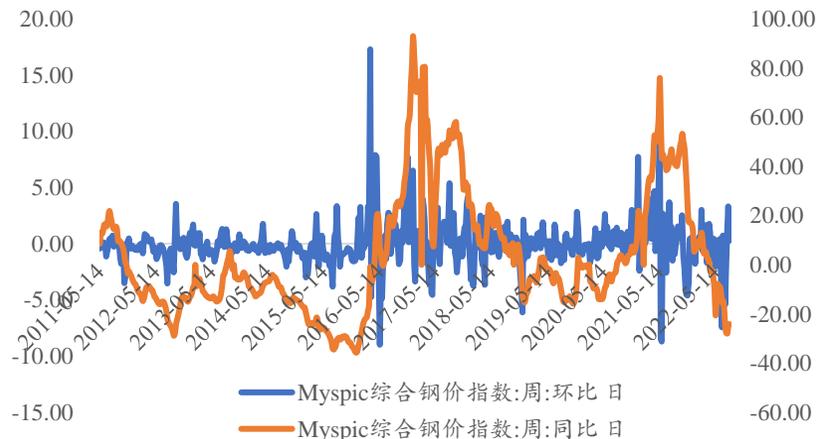
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



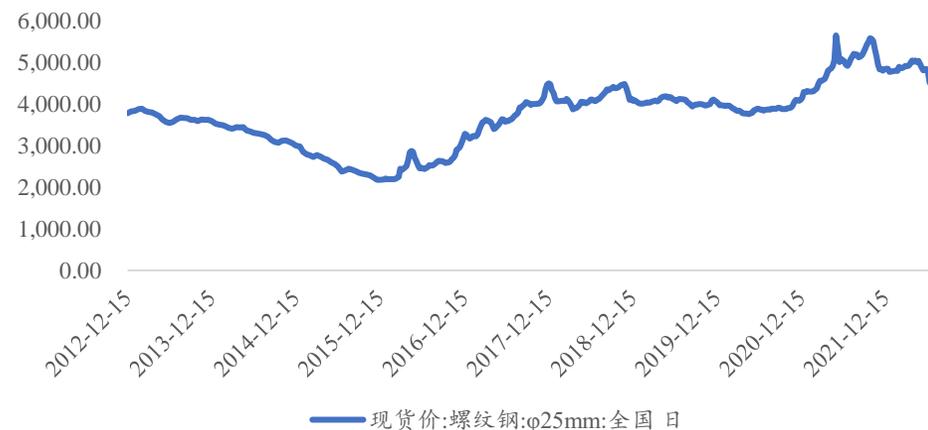
综合钢价上涨，螺纹价格上涨，中板、冷轧库存小幅下降

- 本周，综合钢价指数环比上升0.43%；螺纹钢现货价格较上周上升102.00元/吨。
- 螺纹钢和线材库存分别较上周小幅下降了33.88万吨和7.22万吨；中板、冷轧库存均有小幅下降。

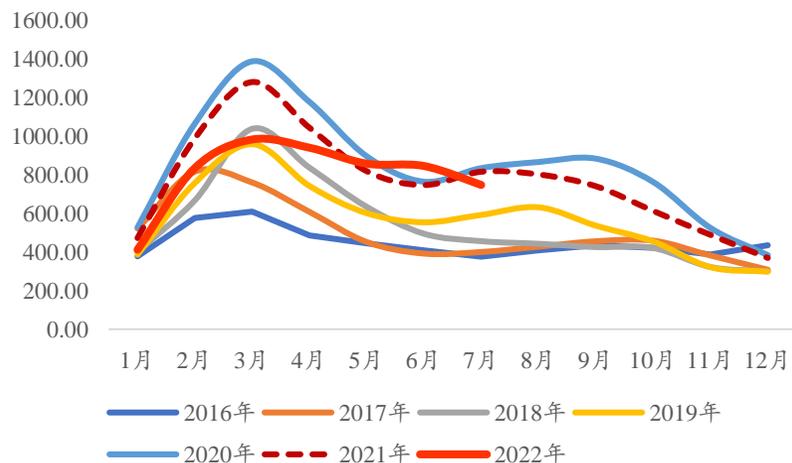
综合钢价指数变化 (%)



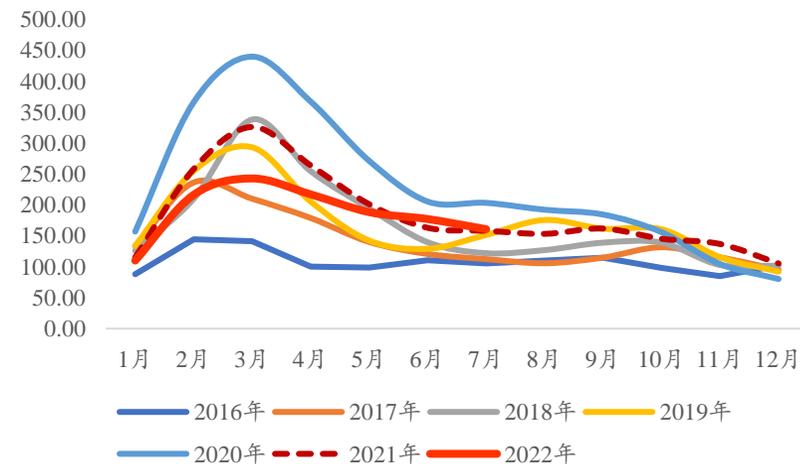
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



线材库存 (万吨)

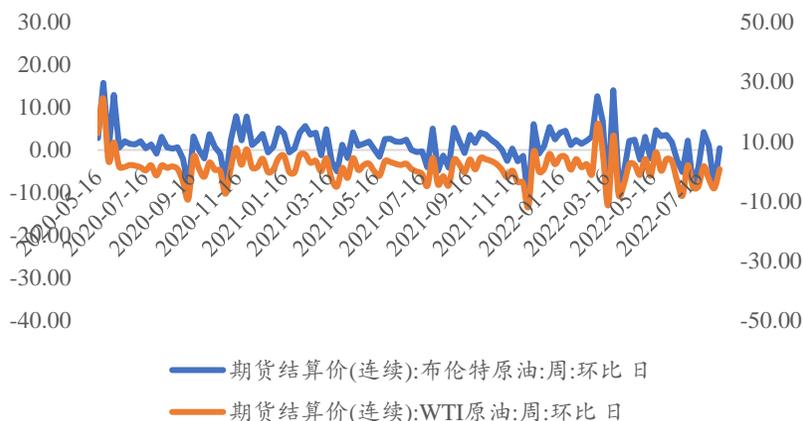


原油库存环比上升、同比下降，有色金属库存分化

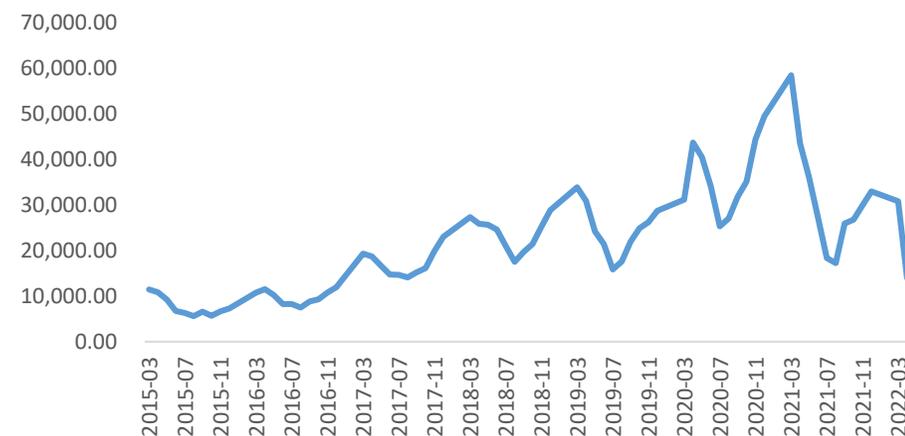
▣ 挖掘机产量较5月提升832万台。原油库存环比上升0.46%，同比回落10.71%。

▣ LME铜、铝和锌库存量较上周分别上升-0.91%， -3.32%和6.14%，有色金属库存分化。

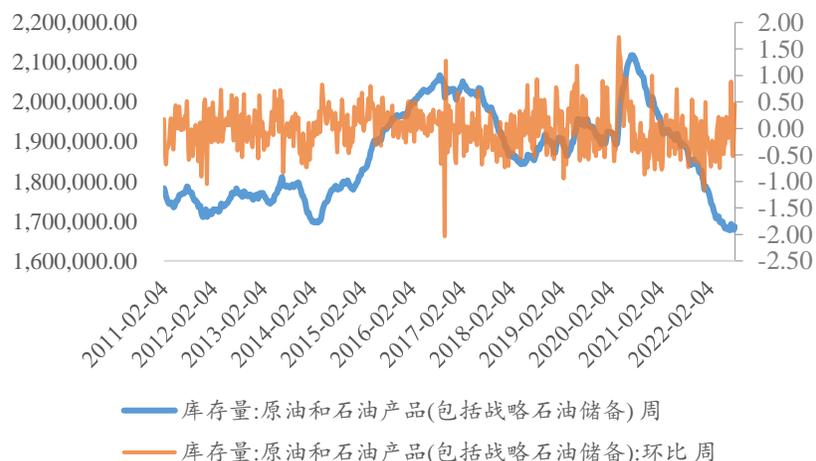
原油价格环比 (%)



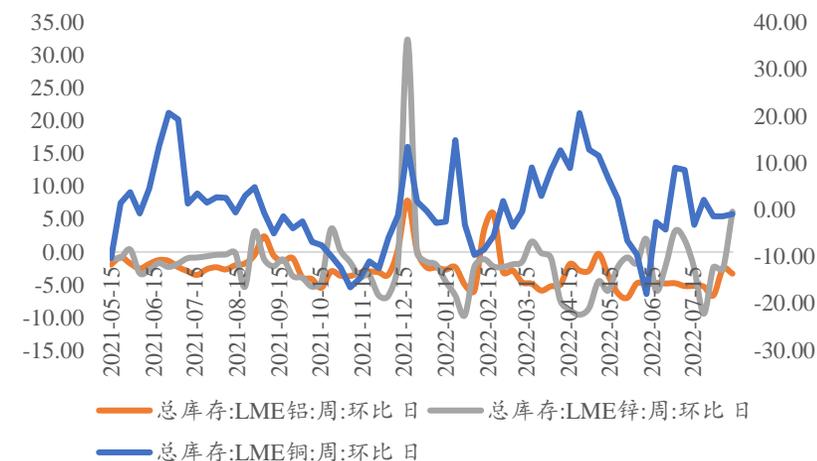
挖掘机产量：当月值（部/%）



原油和石油库存（千桶/%）



主要有色产品库存环比变化 (%)



2

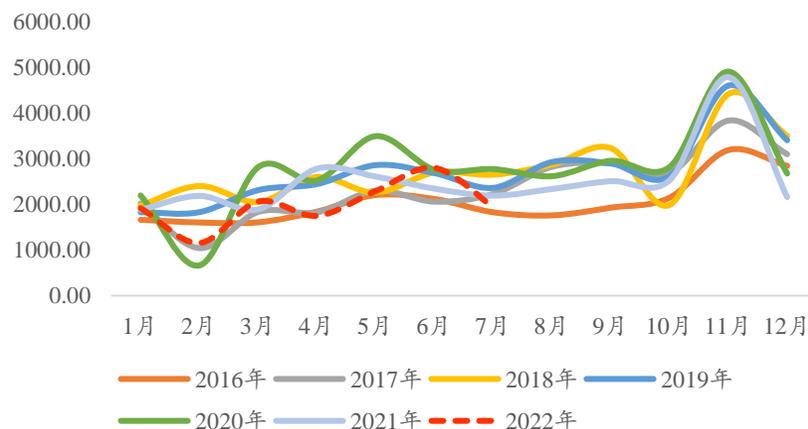


地产投资

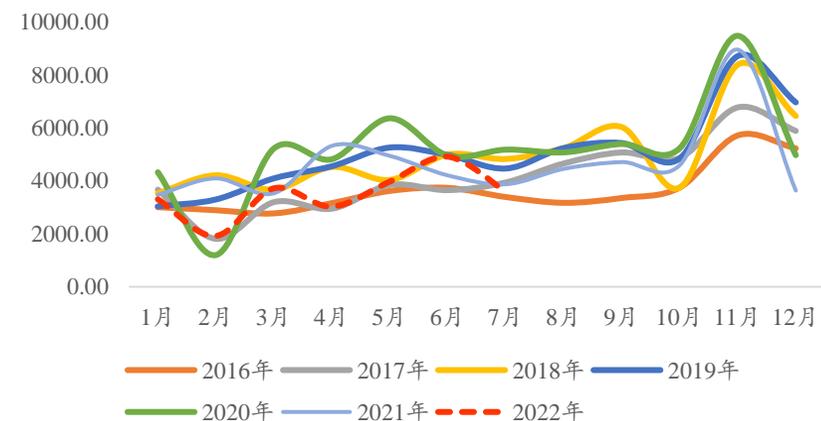
8月上旬土地供应量下降，土地挂牌均价回落

- 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351.49和851.97万平方米。
- 供应土地挂牌均价较上周下降了579.00元/平方米。

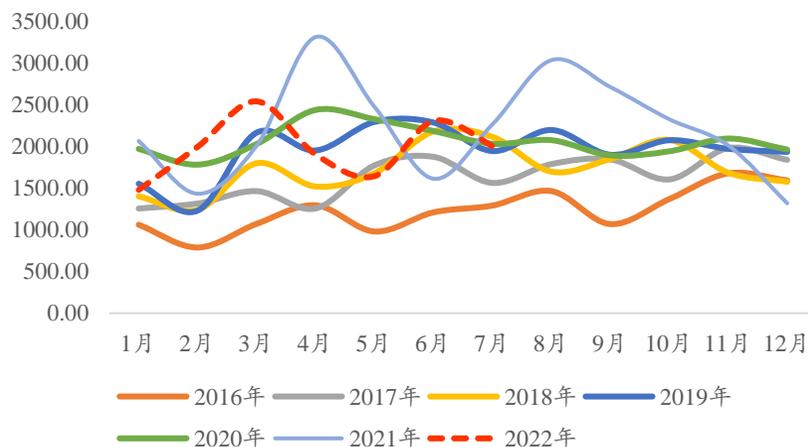
100大中城市土地供应面积（万平方米）



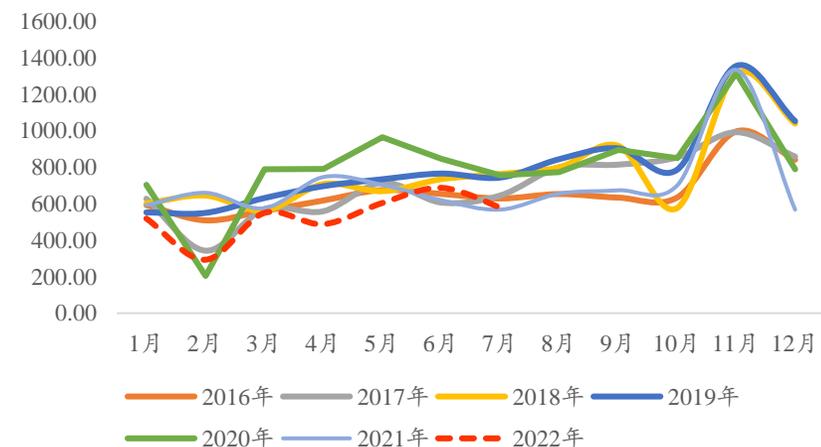
100大中城市供应土地规划建筑面积（万平方米）



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）

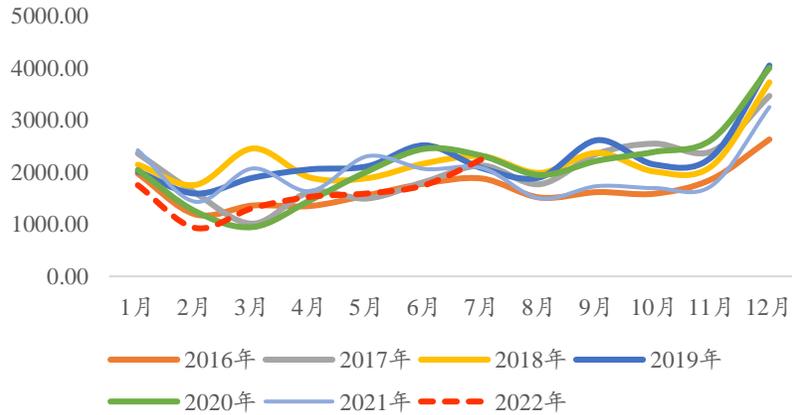


本周100大中城市土地成交面积回落，一、三线城市成交面积下降幅度明显

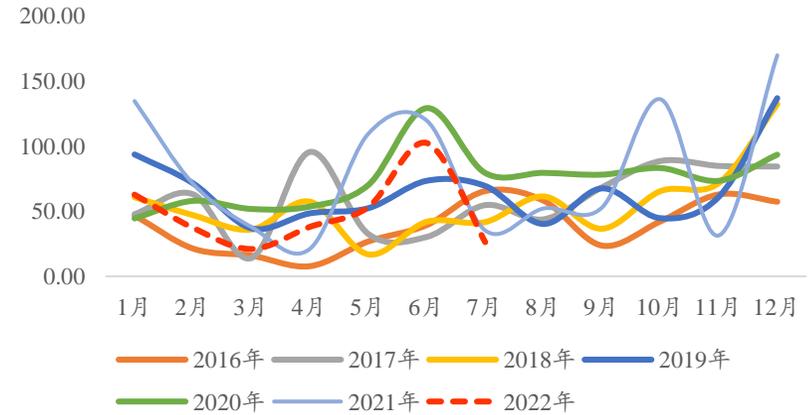


□ 本周，100大中城市土地成交面积较上周下降了483.01万平方米，其中，一、三线城市土地成交面积下降幅度明显。

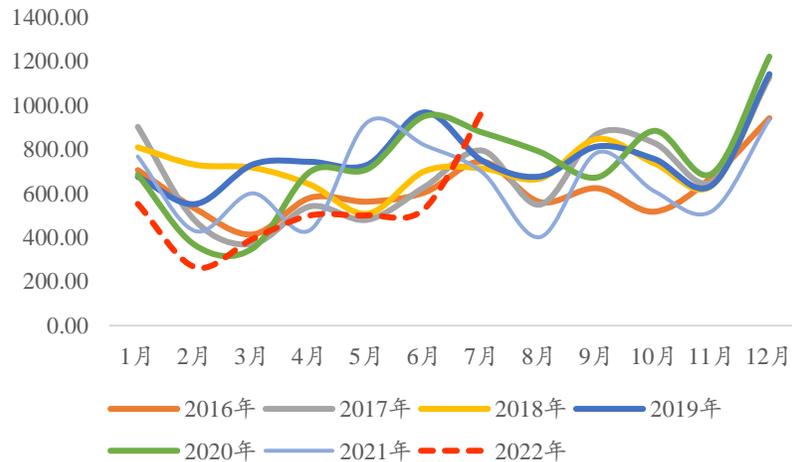
100大中城市土地成交面积（万平方米）



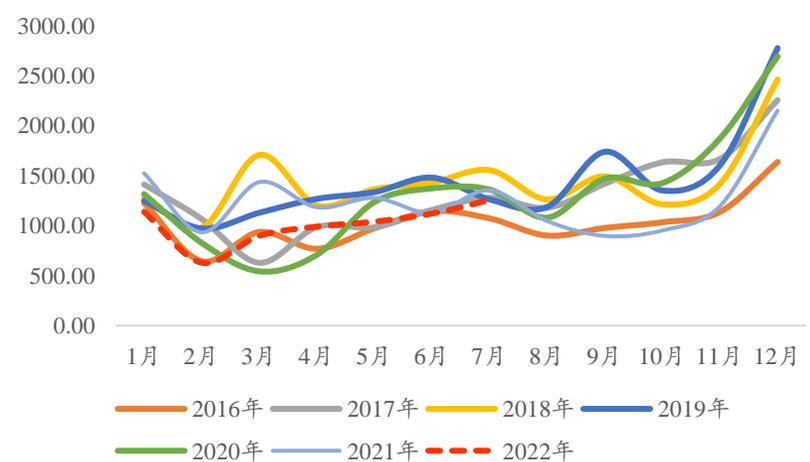
土地成交面积：一线城市（万平方米）



土地成交面积：二线城市（万平方米）

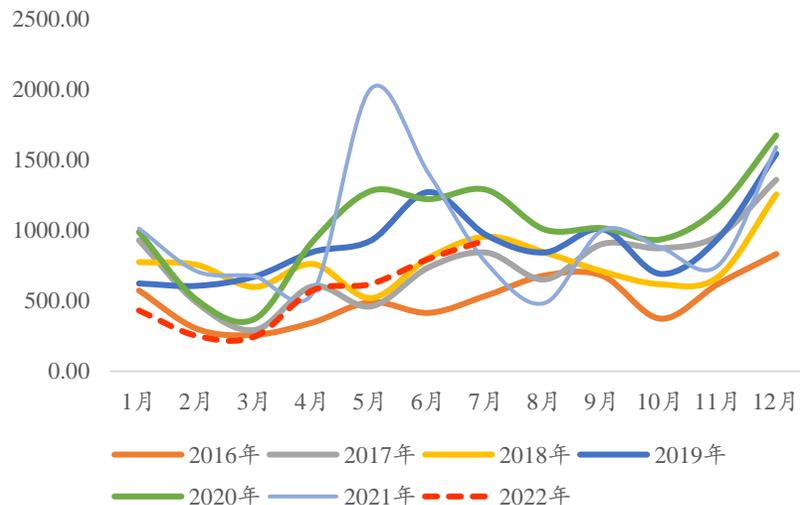


土地成交面积：三线城市（万平方米）

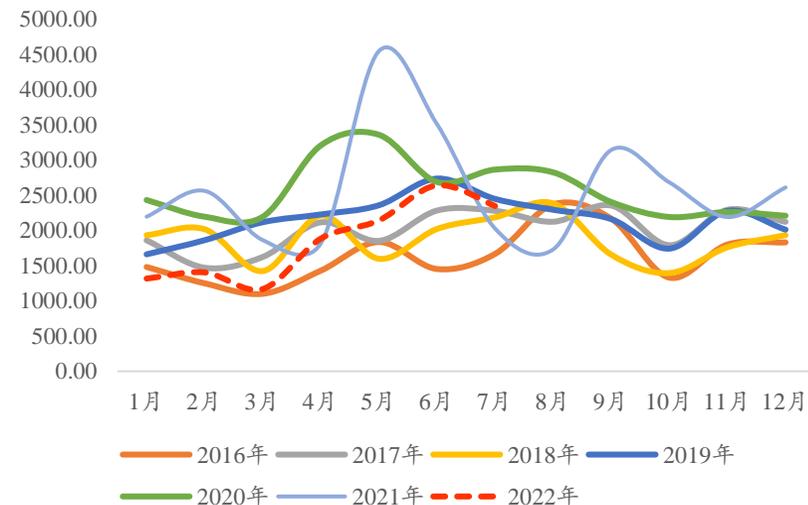


成交土地价格下降，成交土地楼面均价下降

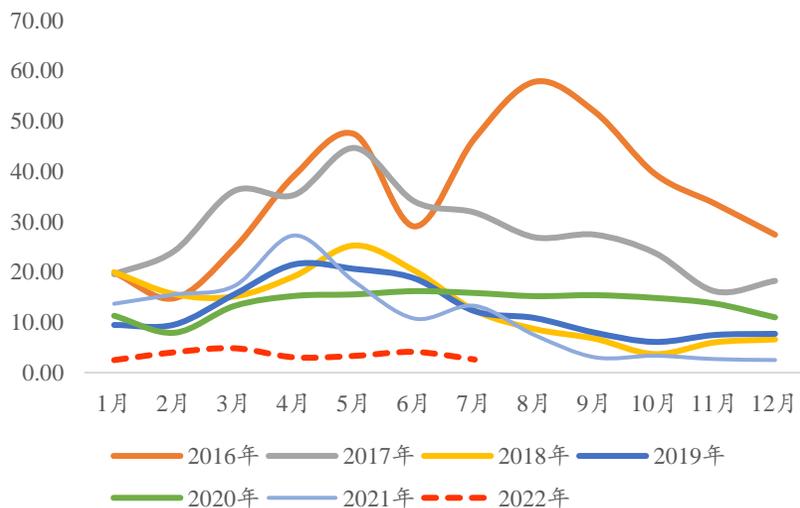
100大中城市成交土地总价（亿元）



100大中城市成交土地楼面均价（元/平方米）

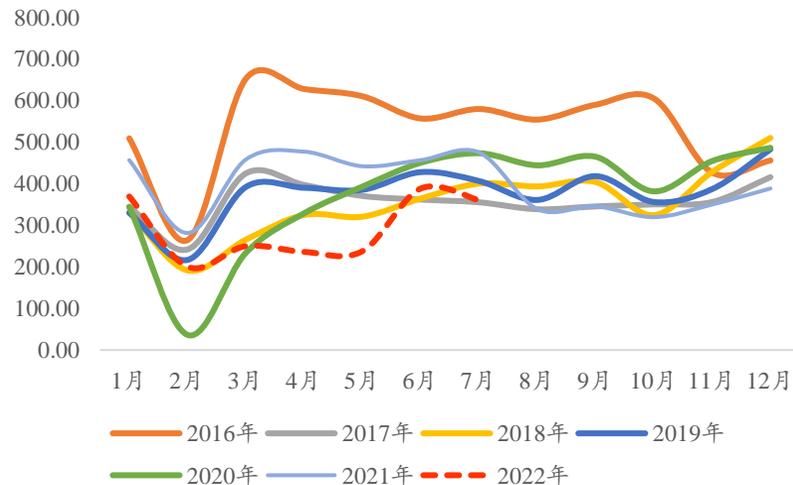


100大中城市成交土地溢价率（%）

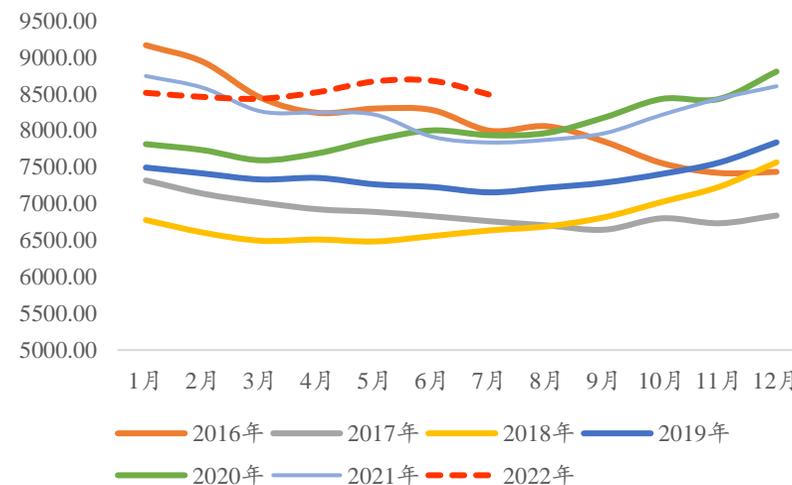


□ 本周，成交土地总价较上周下降了354.60亿元；成交土地楼面均价下降了702.00元/平方米；成交土地溢价率上升了2.87。

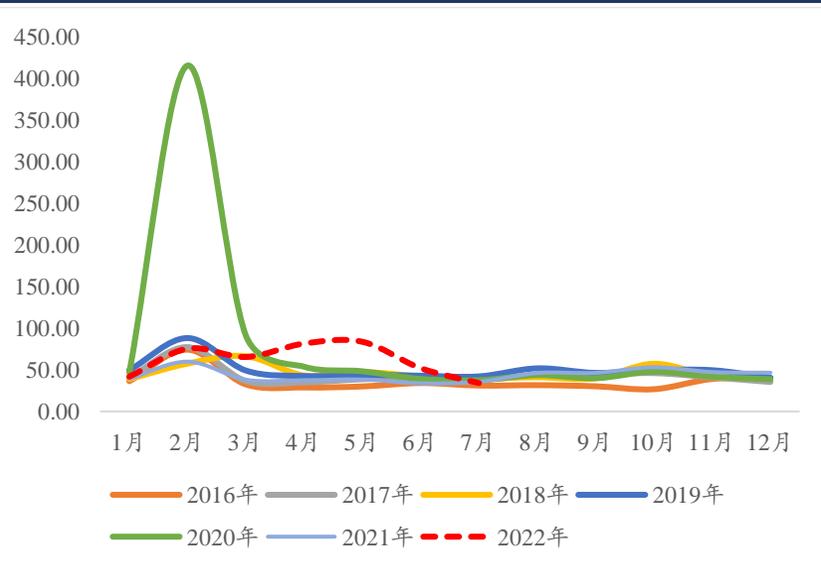
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



十大商品房可售面积（万平方米）



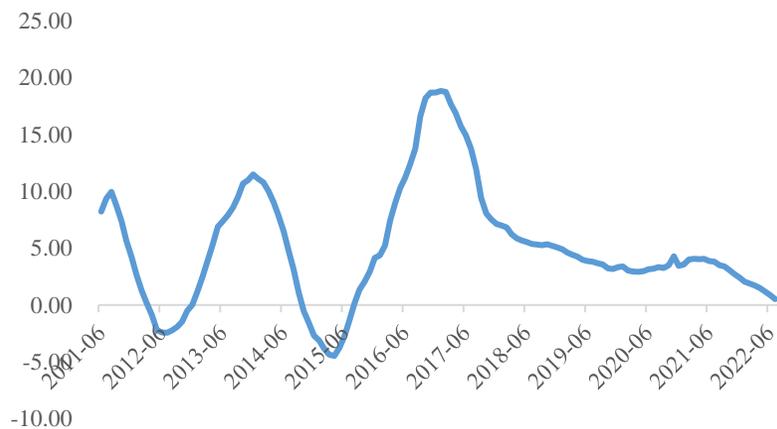
十大城市商品房存销比（%）



- 本周30大中城市商品房成交面积较上周下降了82.48万平方米；十大商品房可售面积上升了14.82万平方米；商品房存销比上升了1.14%。
- 房屋成交面积本周分城市来看，各线城市均有下降。

7月百城住宅价格指数同比上涨0.52%，一线城市住宅平均价格小幅下降。

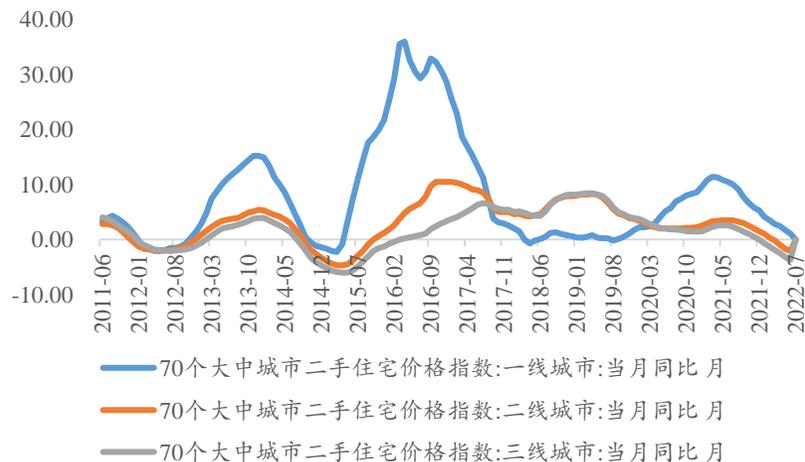
百城住宅价格指数同比 (%)



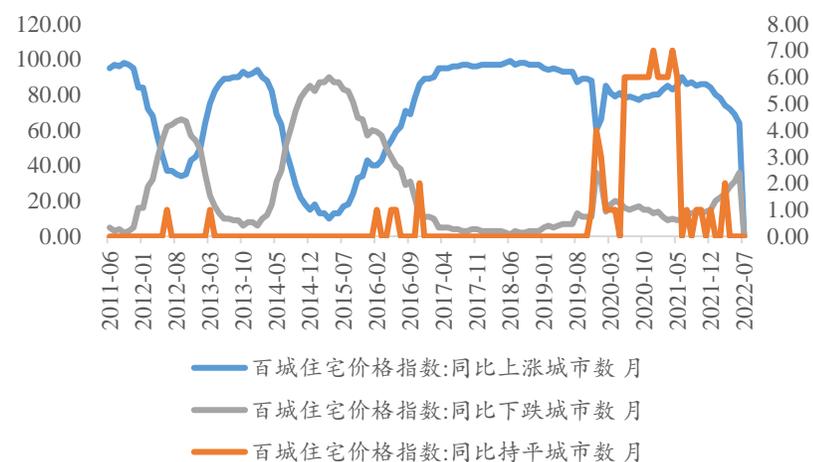
各线城市住宅平均价格变化 (元/平方米)



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

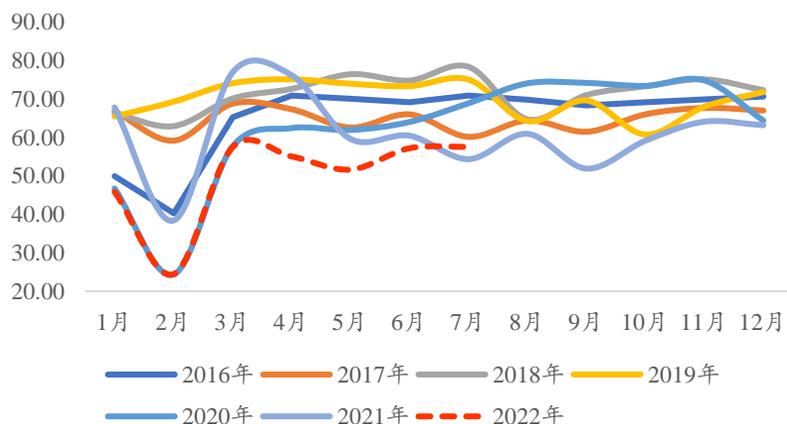


汽车文娱消费

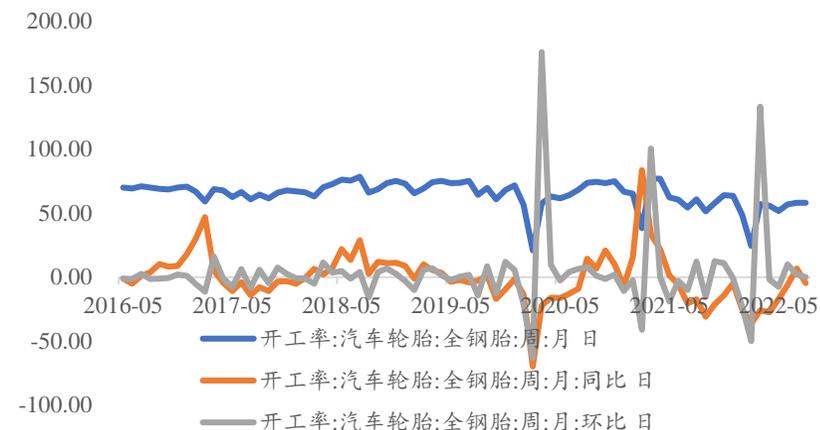
全钢胎、半钢胎开工率较上周均小幅上升

□ 本周，全钢胎和半钢胎开工率分别较上周上升2.63%和0.43%。

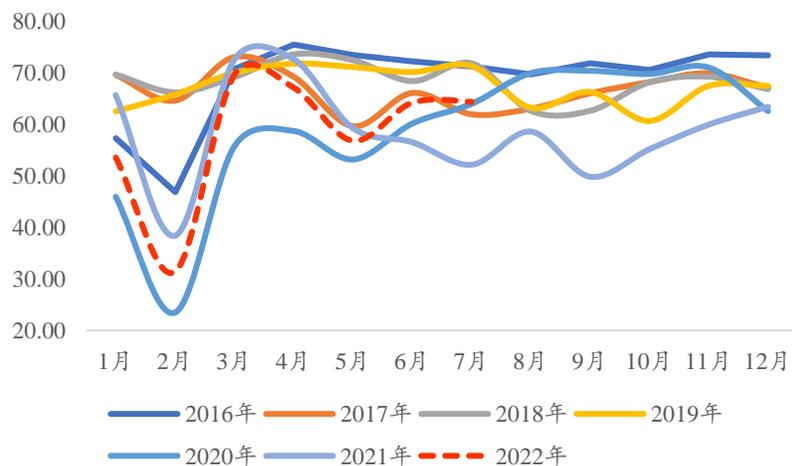
全钢胎开工率周变化 (%)



全钢胎开工率月度变化 (%)



半钢胎开工率周变化 (%)



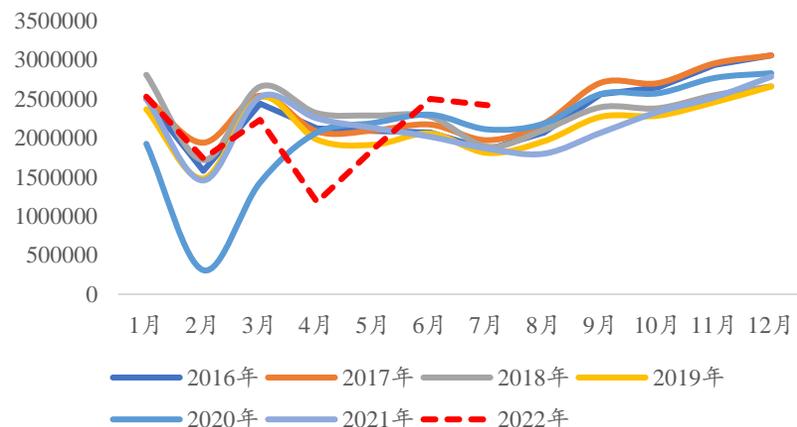
半钢胎开工率月度变化 (%)



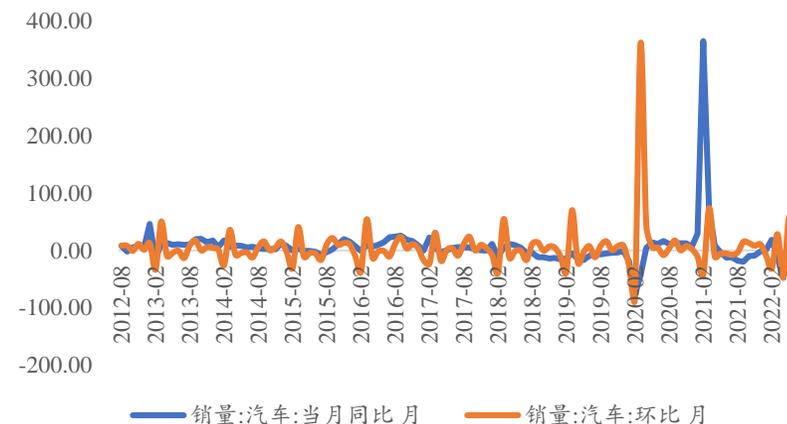
7月汽车销量较上月小幅下降

中汽协汽车销量和乘联会汽车销量分别较上月下降了8.23万辆和12.60万辆。

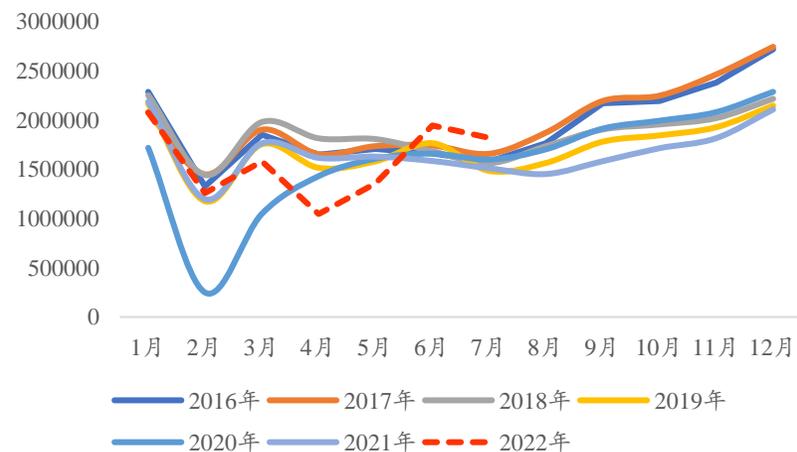
中汽协汽车销量（辆）



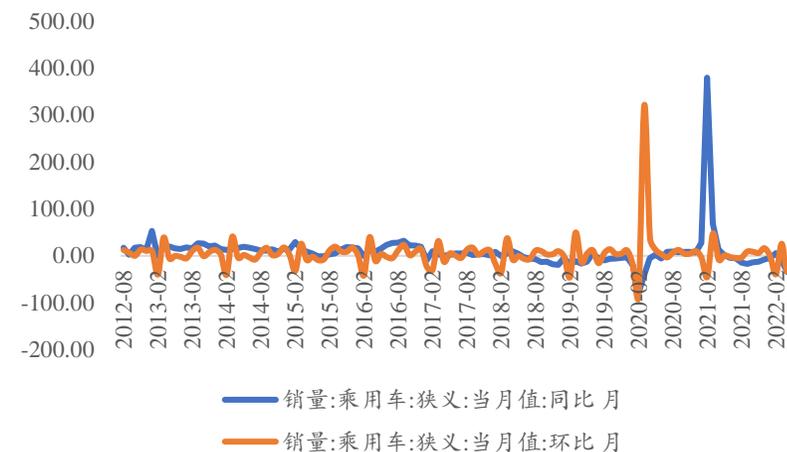
中汽协汽车销量变化（%）



乘联会汽车销量（辆）

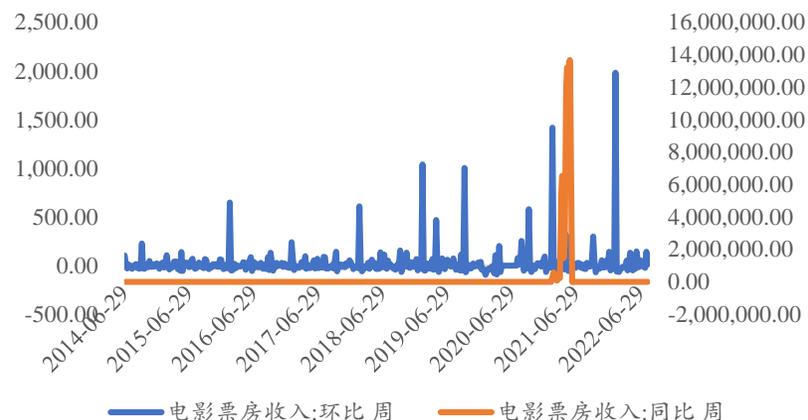


乘联会汽车销量变化（%）

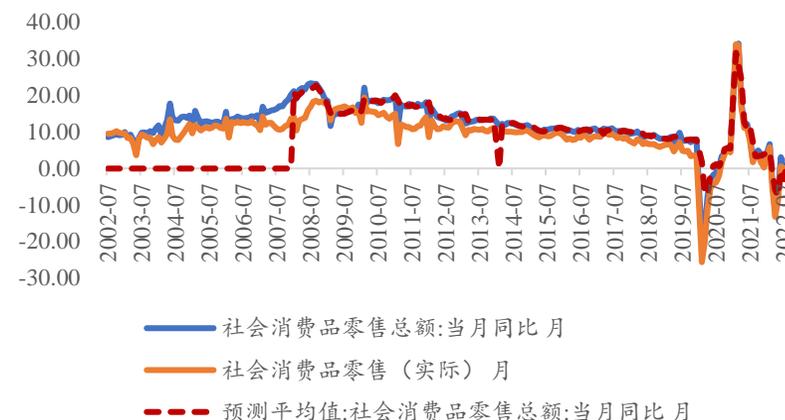


□ 本周电影票房收入较上周上升15787万元，环比上升12.68%。

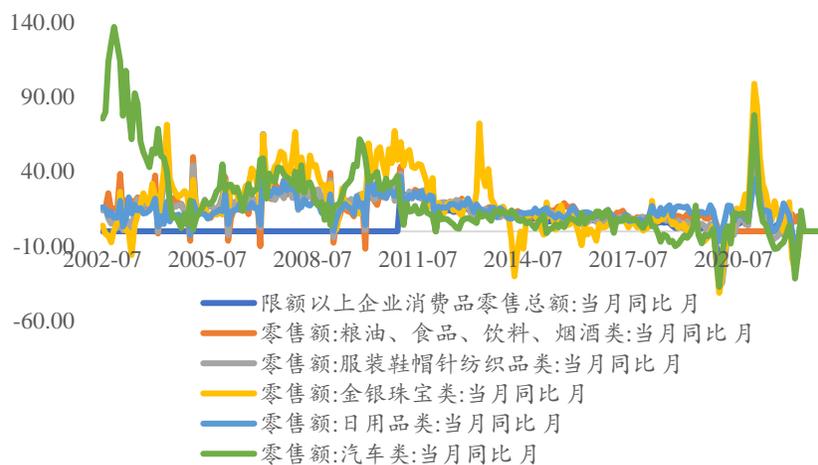
电影票房收入（万元）



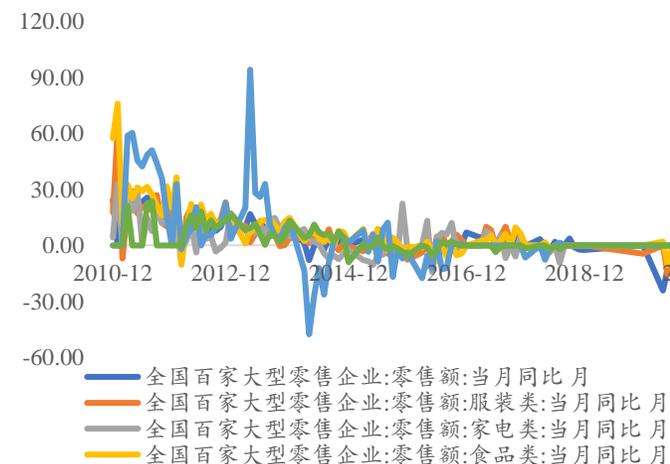
社零消费同比（%）



限额以上企业零售同比（%）



百家大型企业零售同比（%）

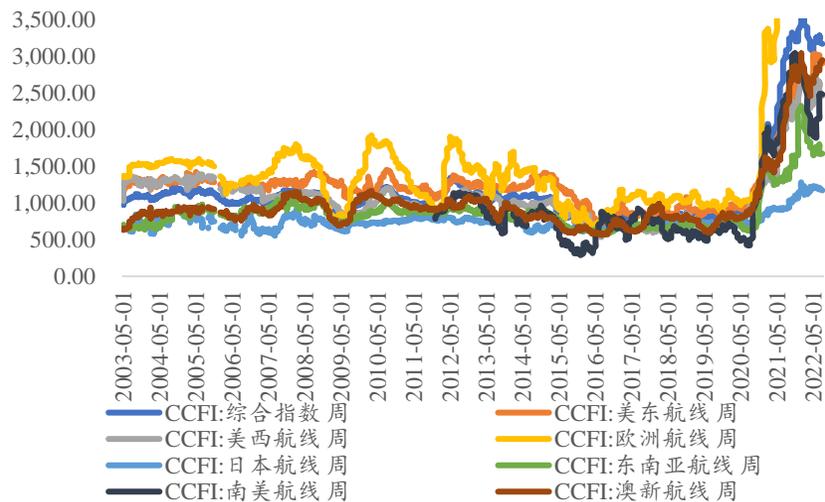


4

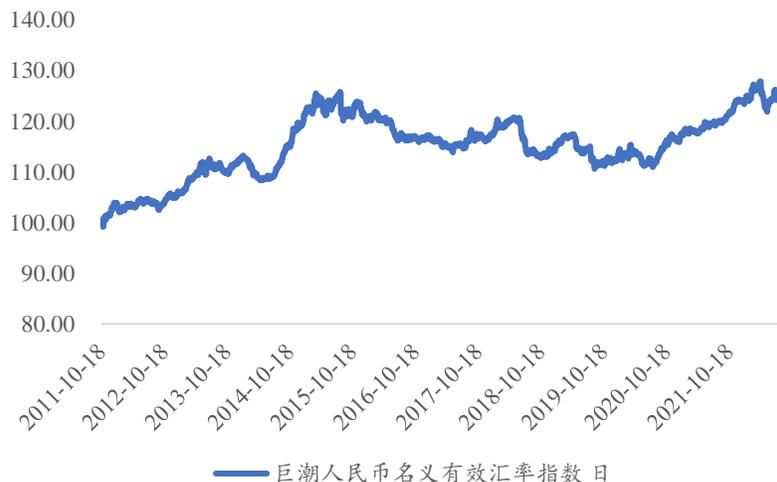


进出口贸易

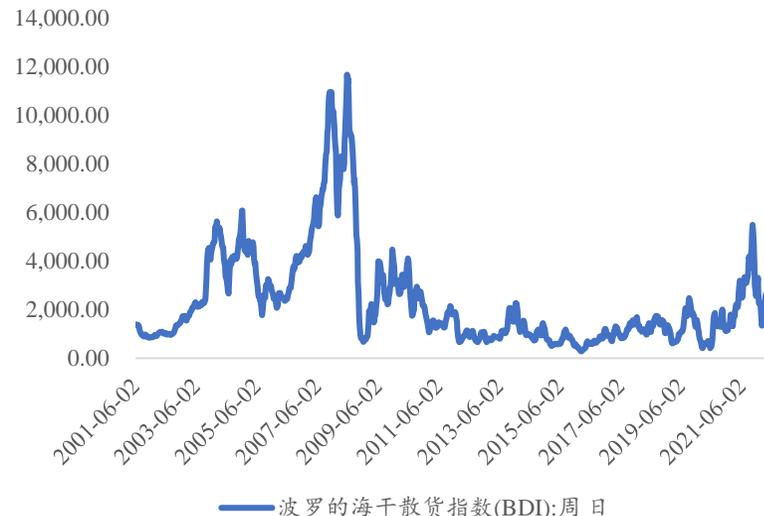
中国出口集装箱运价指数（基期=1000）



巨潮人民币名义有效汇率指数



波罗的海干散货指数

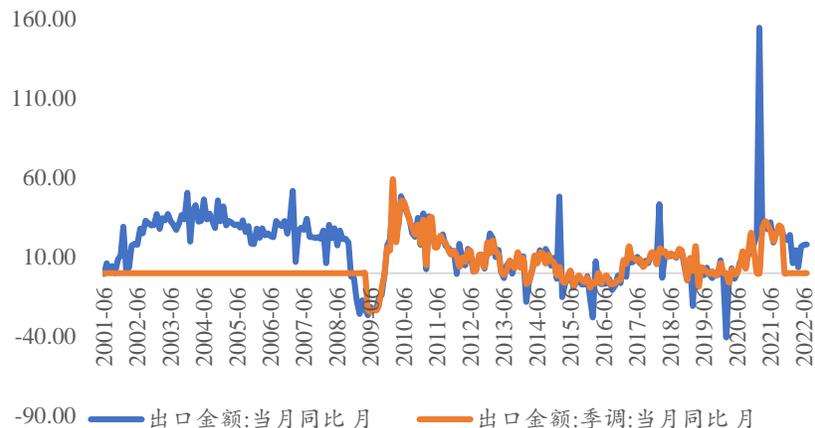


- 本周，CCFI综合指数下降了90.17；BDI指数下降了165.60，美西、日本航线运价小幅上涨。
- 巨潮人民币名义有效汇率指数最新录得124.23。

7月出口仍具有较强韧性，贸易差额突破千亿

7月我国出口金额同比增长18.00%；当月贸易差额为1012.70亿美元，对美贸易差额为415.06亿美元。

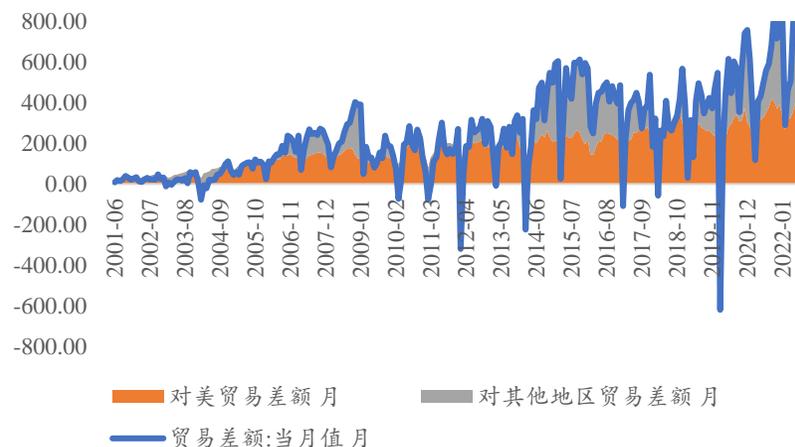
出口金额同比 (%)



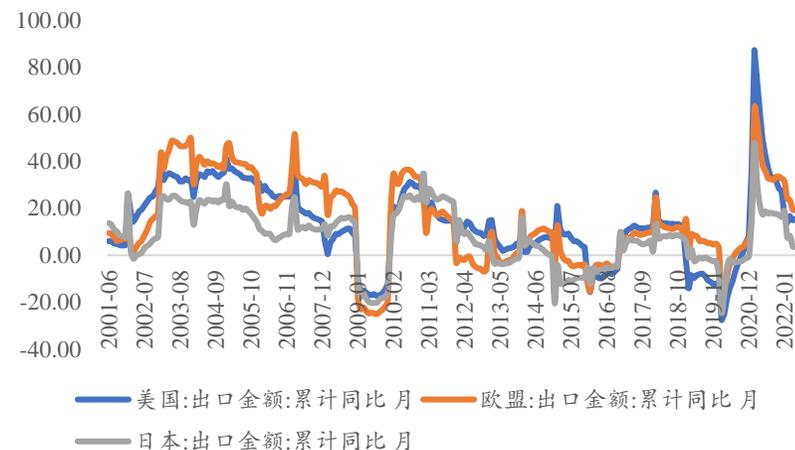
进口同比 (%)



贸易差额 (亿美元)



分地区出口同比 (%)



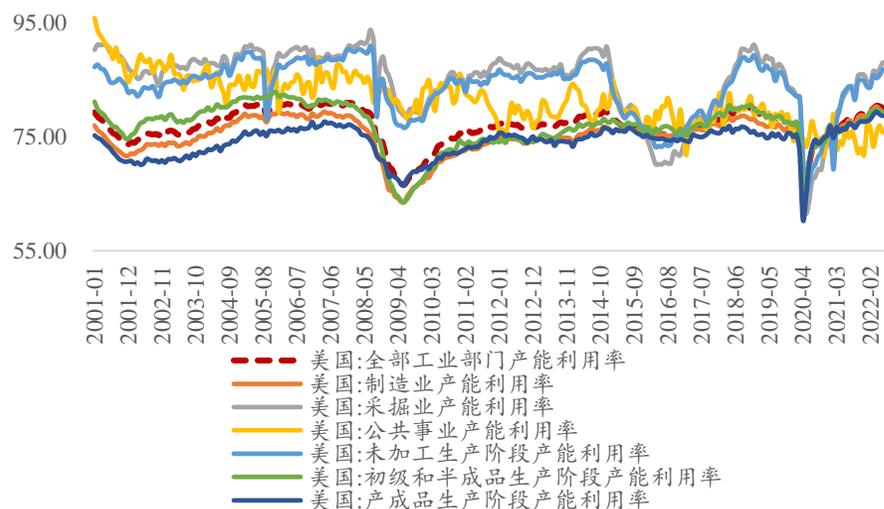
5



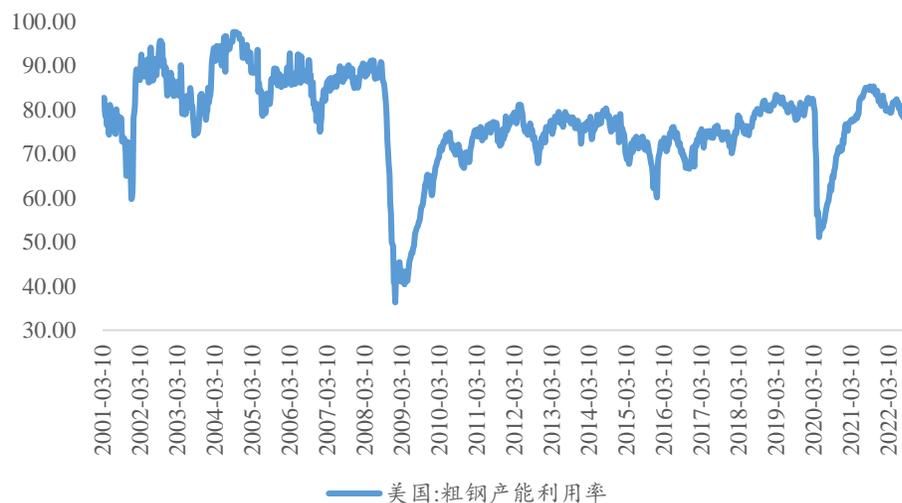
海外经济

美国工业产能利用率下降至78.9%，不及去年同期水平

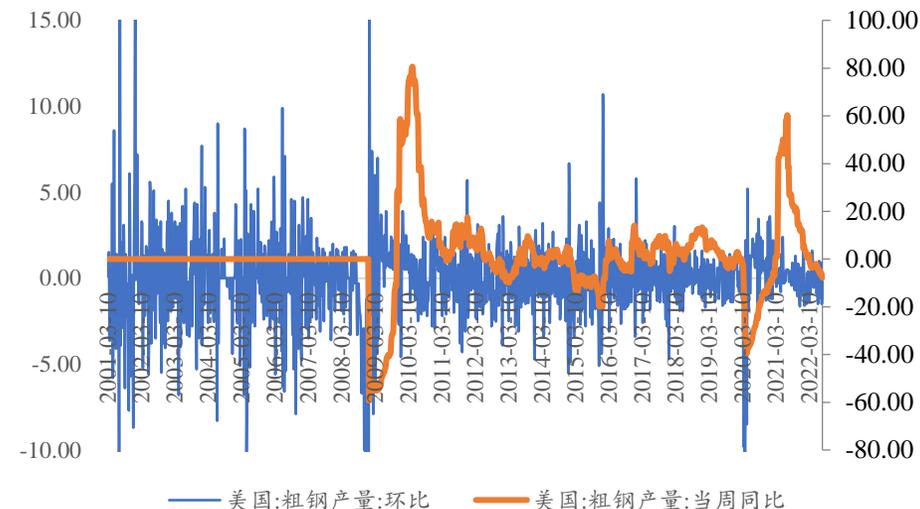
美国工业产能利用率 (%)



美国粗钢产能利用率 (%)



美国粗钢产量变化率 (%)



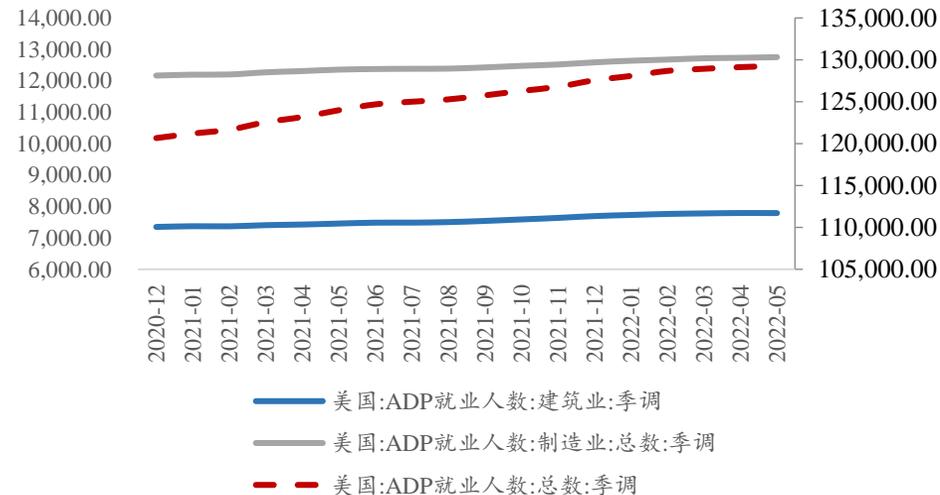
- 美国工业产能持续修复，6月全部部门工业产能利用率较5月下降了0.28%。
- 本周粗钢产量继续较上周小幅下降了0.40万短吨，环比和同比分别下降0.20%和7.80%；粗钢产能利用率不及去年同期水平，较上周下降了0.20%。

美国7月新增就业人数环比上升156.00%

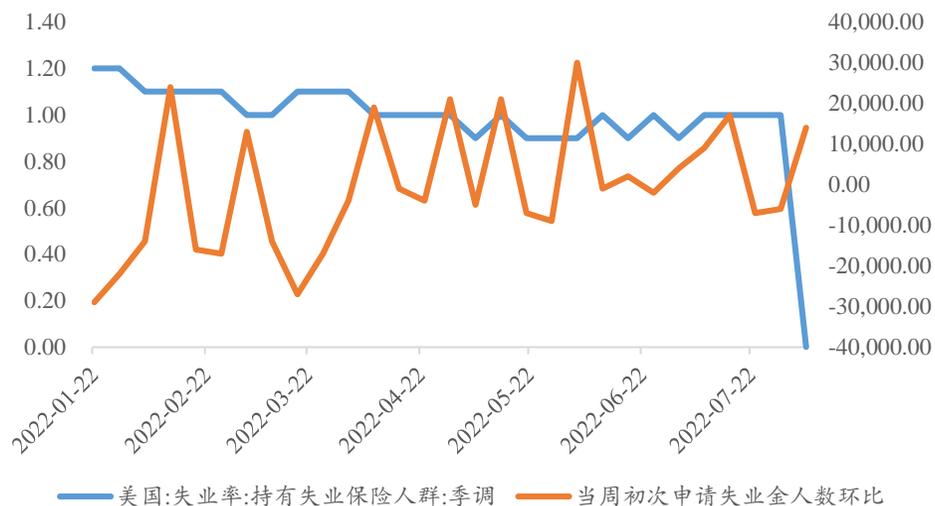
非农就业变化人数（千人）



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1.4万人。

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