

宏观高频数据跟踪周报

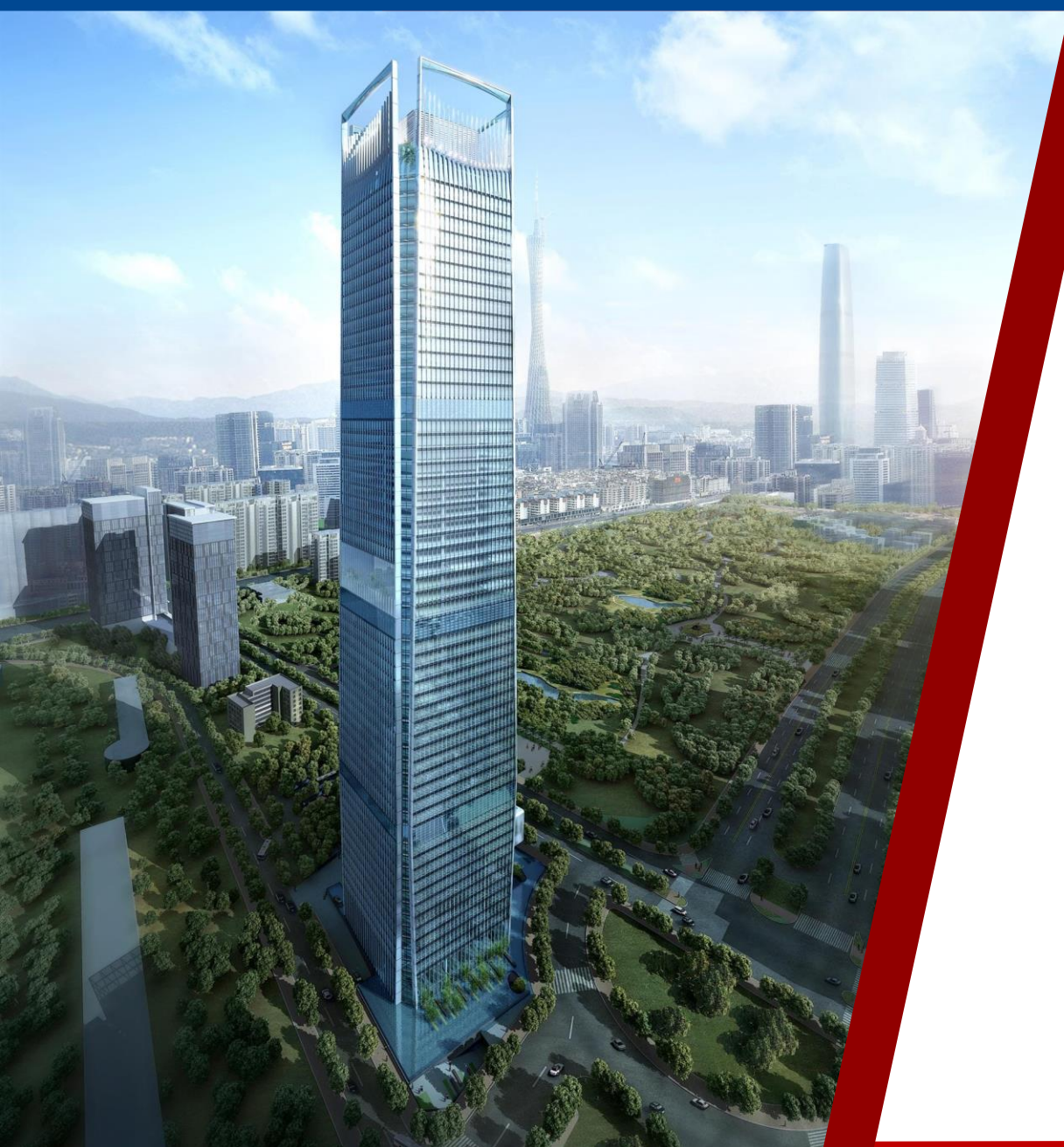
国内中长期需警惕成本推动型的通胀风险



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

宏观方面，7月份CPI同比涨幅略有扩大，PPI同比涨幅继续回落，鉴于中国国际化水平较高的国情，在外部变化较大的影响下，我们认为国内的经济变化仍然处于正常波动区间之内，主要是由于我国仍然以内循环位置，对于外部冲击起到的缓冲作用较为充足；国内目前总供给充裕，与CPI高度相关的粮食和能源方面都表现出相对过剩的特点；政府的公信力较强，调控力度较强。但我们后续仍需关注成本推动型的通胀风险，主要需关注供给相对过剩，但总需求相对不足情况下带来的比价关系调整的风险。

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；煤炭价格小幅上升，库存环比下降，同比上升；综合钢价下降，螺纹价格小幅上涨，热卷、中板、冷轧库存小幅下降。原油库存环比、同比均回落，有色金属库存分化。

房地产方面，8月中旬土地供应量持续下降，土地挂牌均价回升；本周100大中城市土地成交面积回落，一、二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，一定意义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

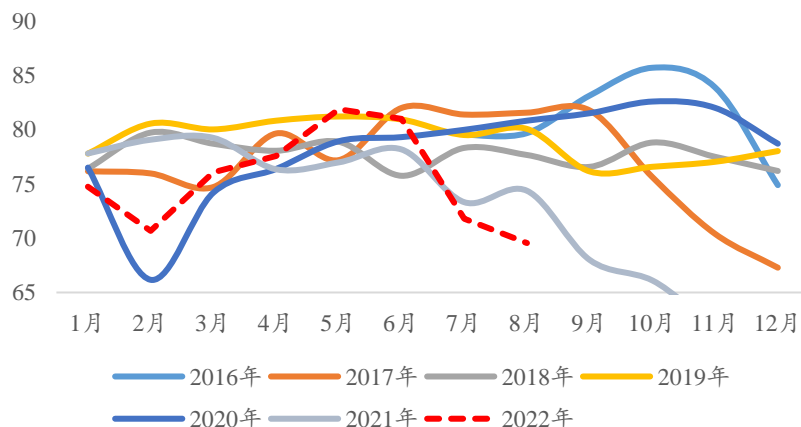


工业生产

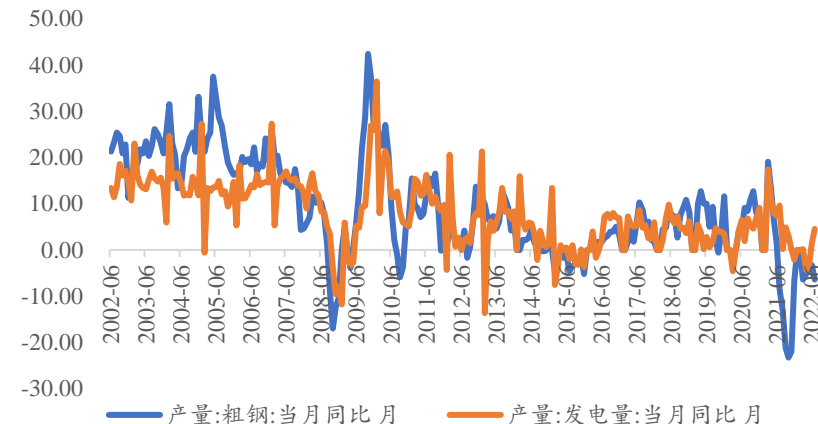
焦炉生产率较上周上升，仍不及去年同期水平

- 焦炉生产率较上周上升3.10%，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。

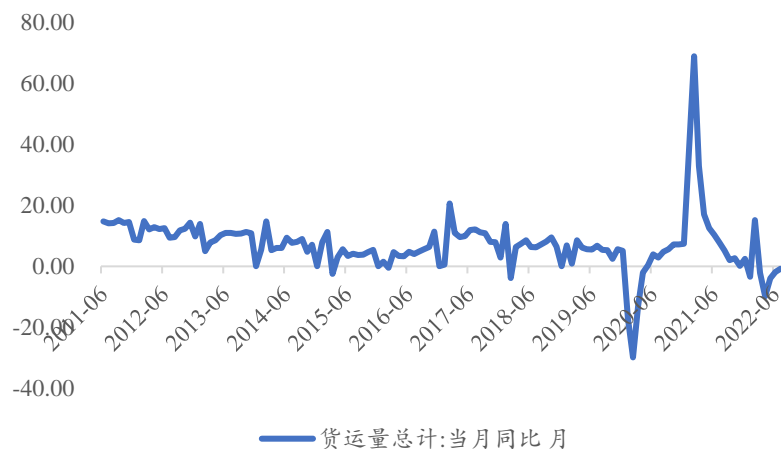
焦炉生产率 (%)



主要工业产量同比 (%)



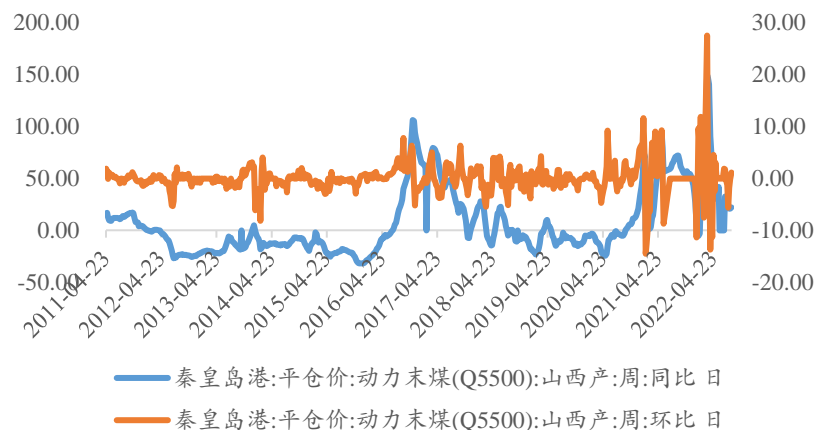
货运量总计当月同比 (%)



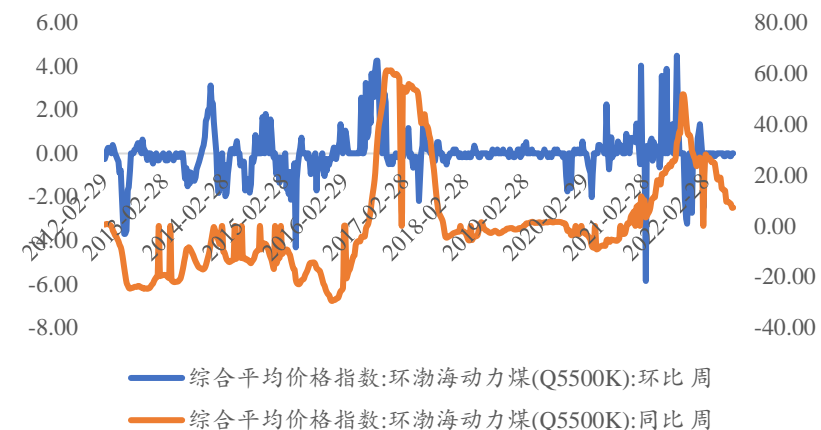
煤炭价格小幅上升，库存环比下降，同比上升

- 本周动力煤价格上涨，秦皇岛主焦煤价格较上周小幅上升13.40元/吨，山西动力煤价格较上周上升100.00元/吨。
- 煤炭库存较上周下降30.81万吨，环比下降5.75%，同比上升12.76%。

秦皇岛动力煤价格（元/吨）



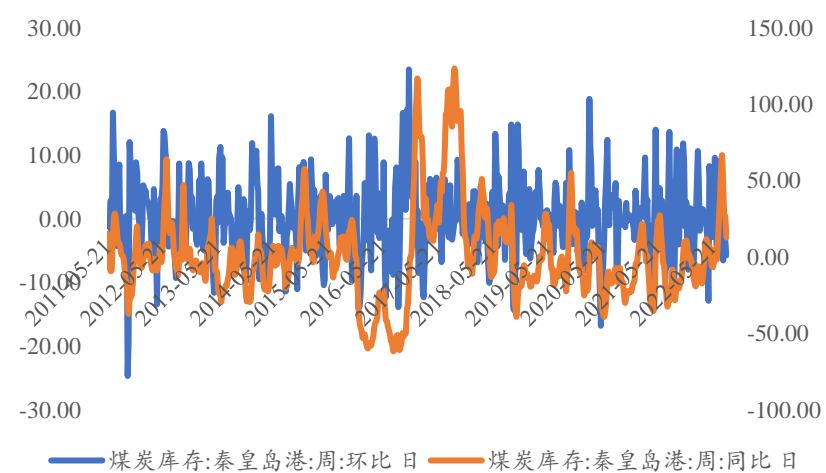
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



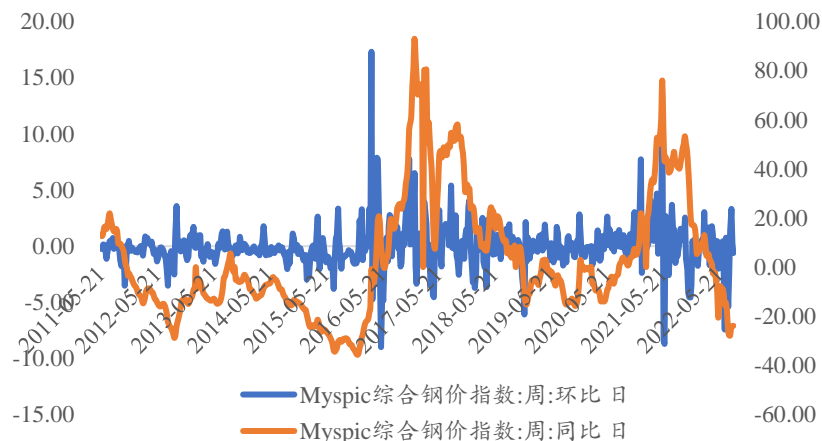
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



综合钢价下降，螺纹价格小幅上涨，热卷、中板、冷轧库存小幅下降

- 本周，综合钢价指数环比下降0.97%；螺纹钢现货价格较上周上升5.00元/吨。
- 螺纹钢和线材库存分别较上周小幅下降了41.09万吨和2.66万吨；热卷、中板、冷轧库存均有小幅下降。

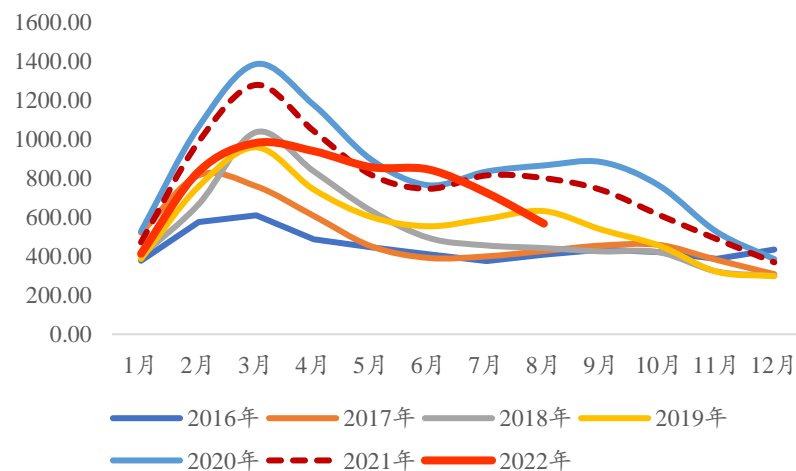
综合钢价指数变化 (%)



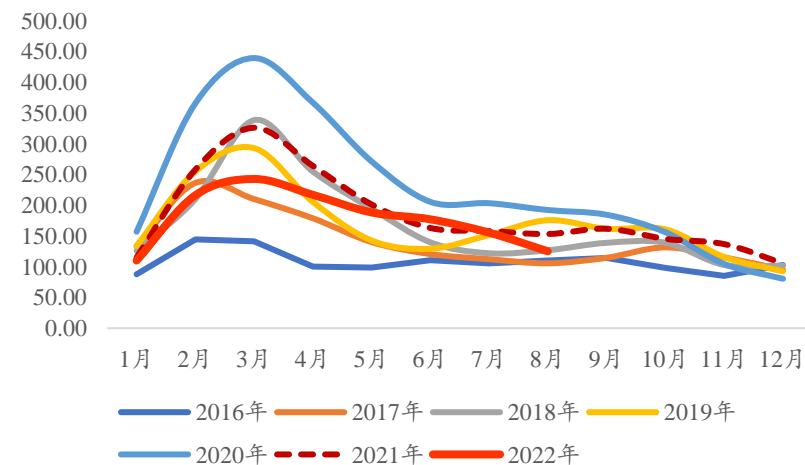
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



线材库存 (万吨)

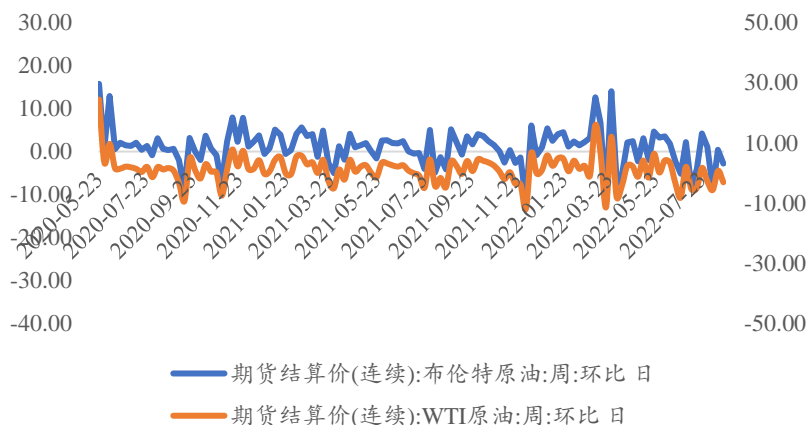


原油库存环比、同比均回落，有色金属库存分化

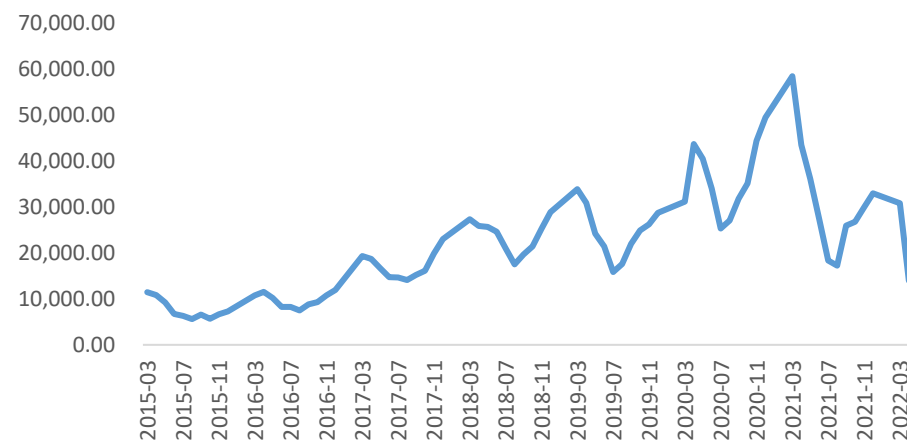
□ 挖掘机产量较6月减少2157万台。原油库存环比下降0.74%，同比回落11.13%。

□ LME铜、铝和锌库存量较上周分别上升-0.86%， -2.43%和1.09%，有色金属库存分化。

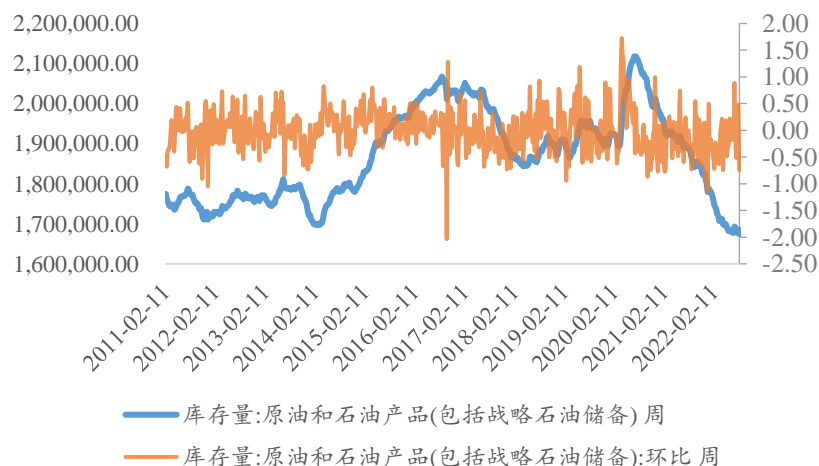
原油价格环比 (%)



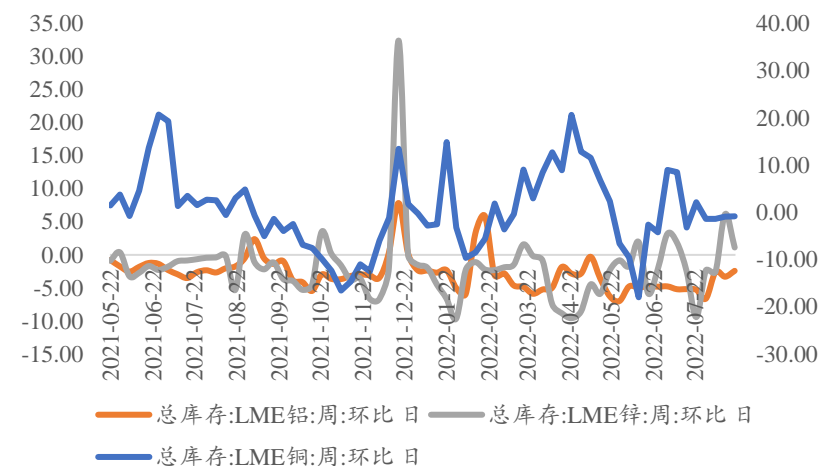
挖掘机产量：当月值（部/%）



原油和石油库存（千桶/%）



主要有色产品库存环比变化 (%)



2

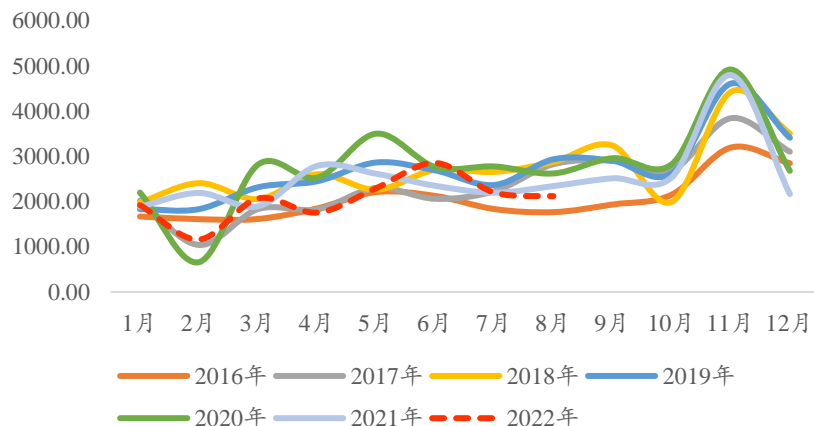


地产投资

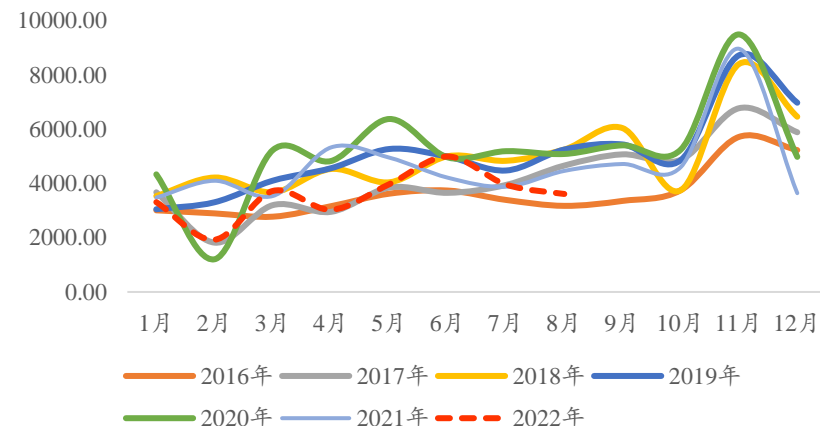
8月中旬土地供应量持续下降，土地挂牌均价回升

- 本周，土地供应面积和供应土地建筑规划面积较上周分别下降了11.54和403.72万平方米。
- 供应土地挂牌均价较上周上升了852.00元/平方米。

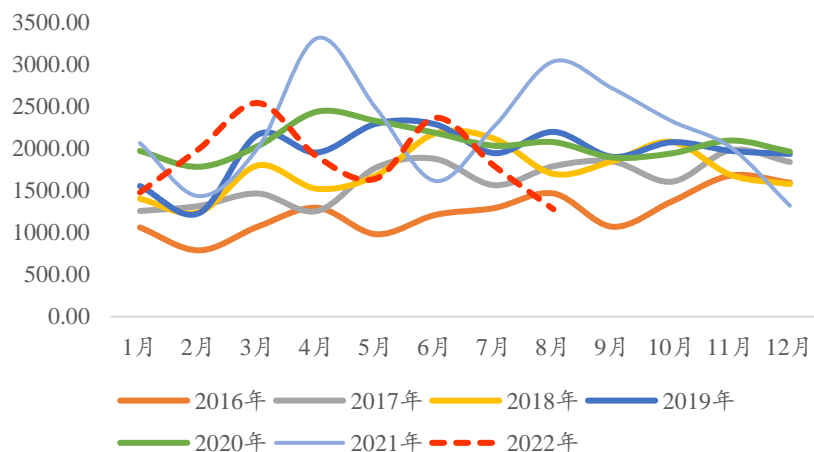
100大中城市土地供应面积（万平方米）



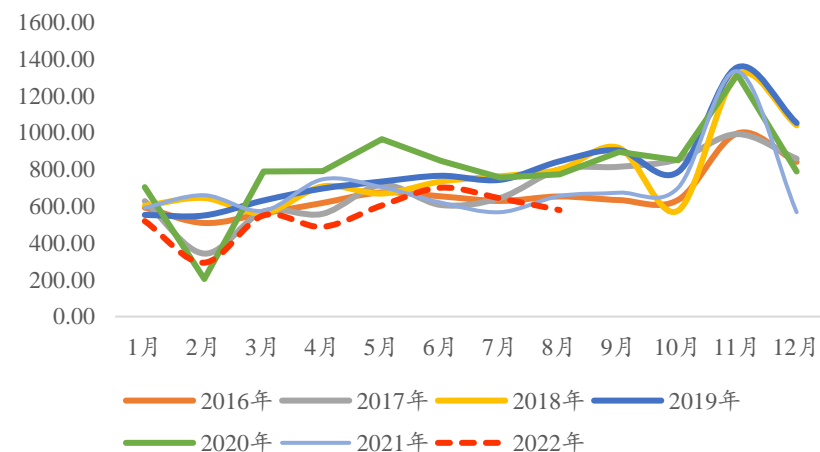
100大中城市供应土地规划建筑面积（万平方米）



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）

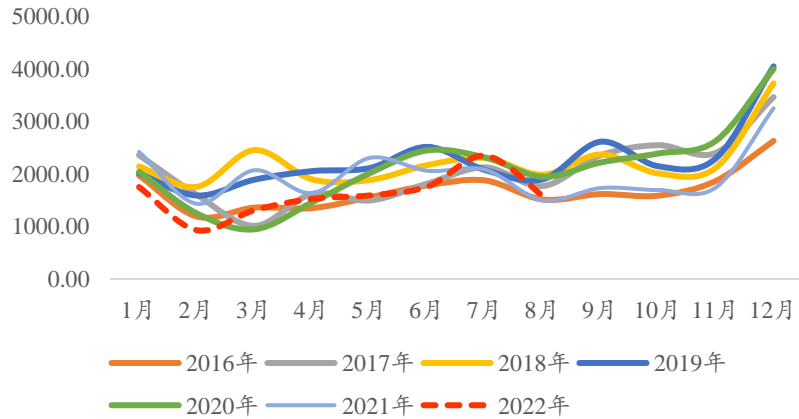


本周100大中城市土地成交面积回落，一、二线城市成交面积下降幅度明显

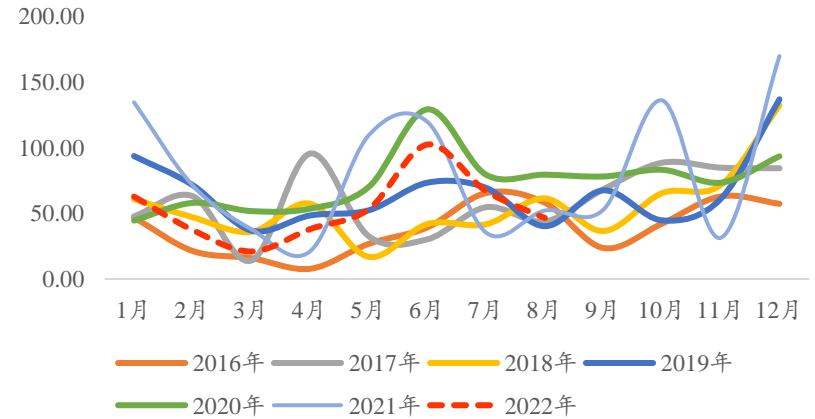


□ 本周，100大中城市土地成交面积较上周下降了263.58万平方米，其中，一、二线城市土地成交面积下降幅度明显。

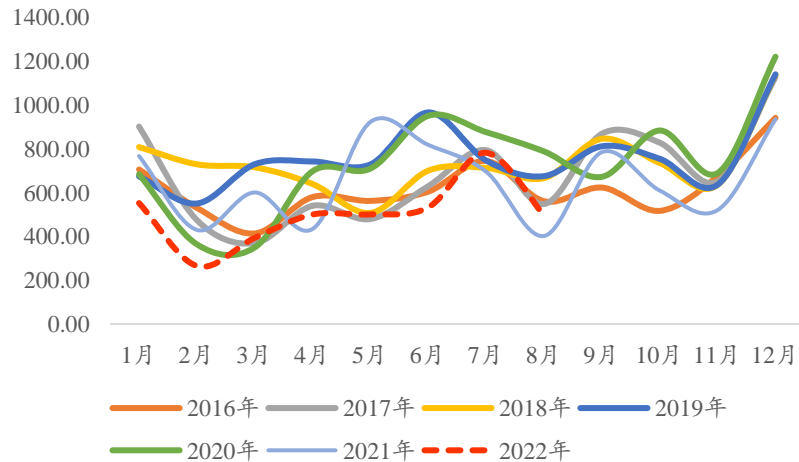
100大中城市土地成交面积（万平方米）



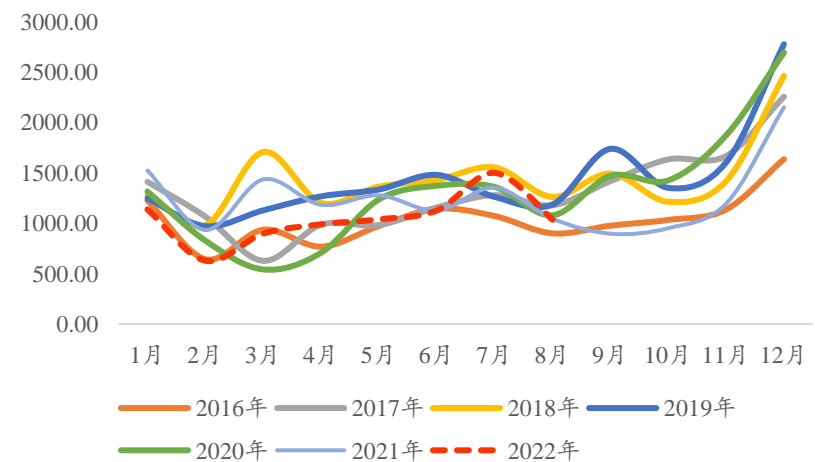
土地成交面积：一线城市（万平方米）



土地成交面积：二线城市（万平方米）

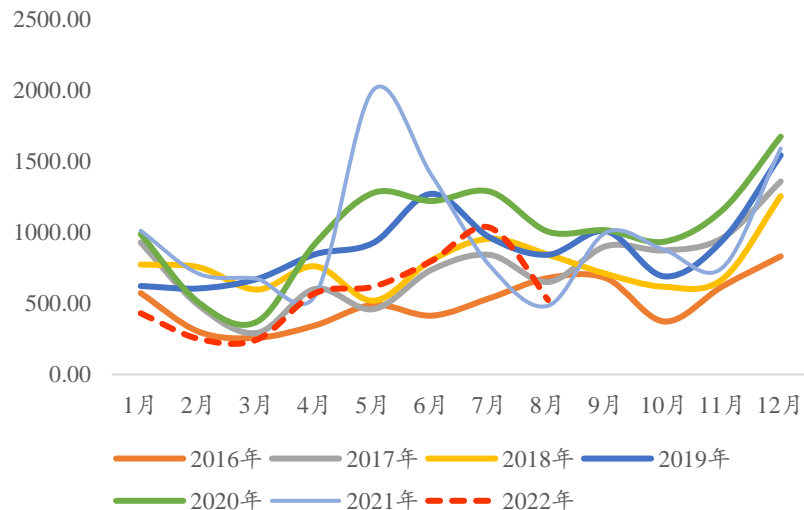


土地成交面积：三线城市（万平方米）

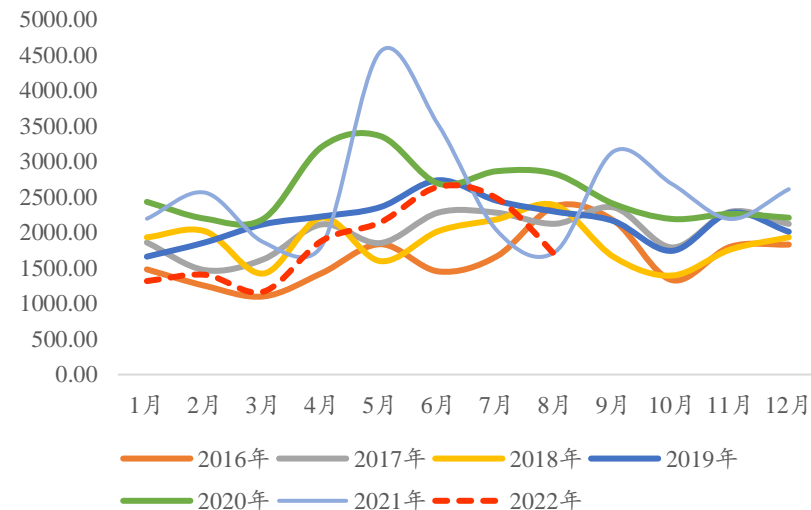


成交土地价格下降，成交土地楼面均价下降

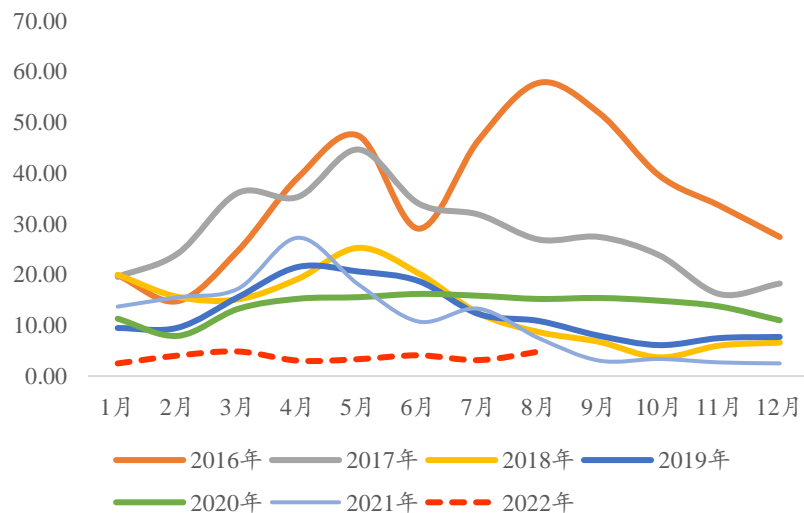
100大中城市成交土地总价（亿元）



100大中城市成交土地楼面均价（元/平方米）

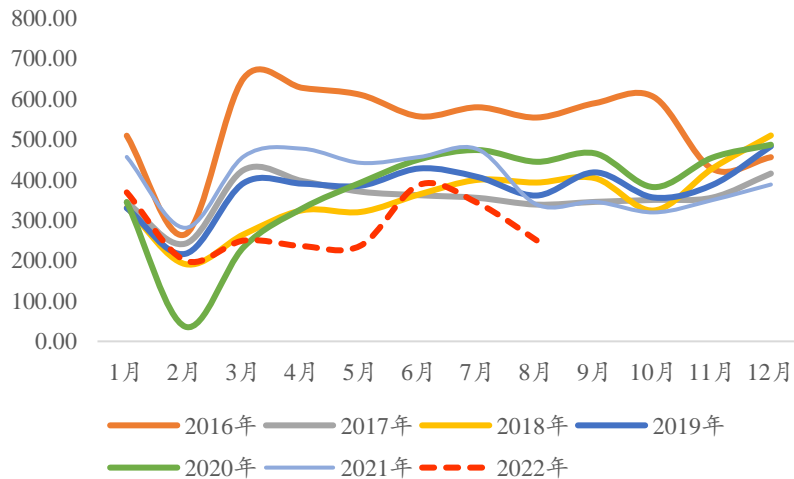


100大中城市成交土地溢价率（%）

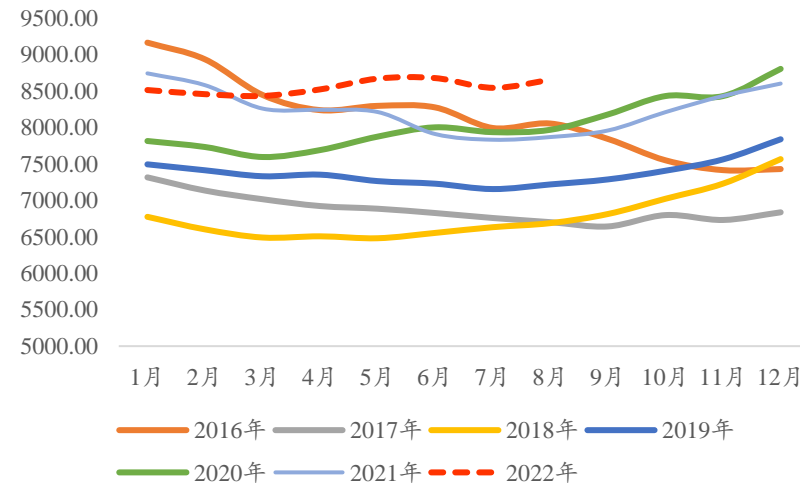


□ 本周，成交土地总价较上周下降了676.34亿元；成交土地楼面均价下降了1550.00元/平方米；成交土地溢价率下架了3.06。

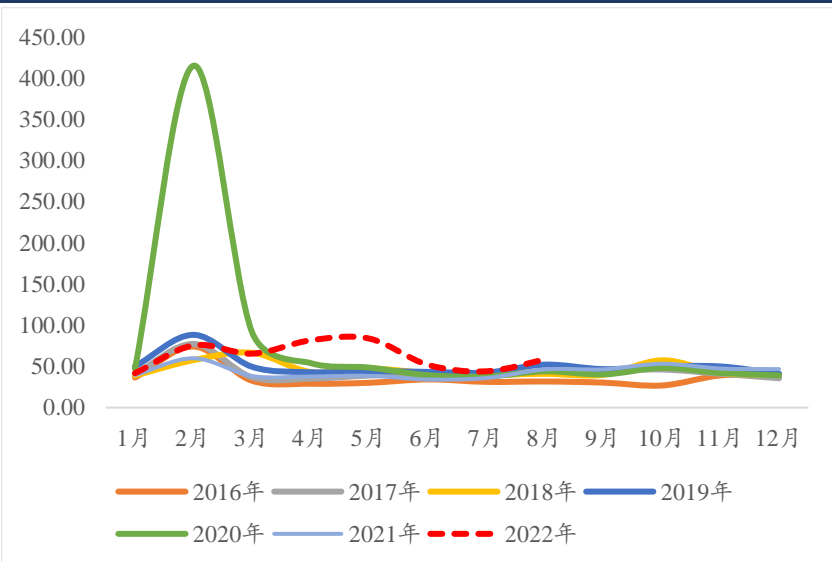
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



十大商品房可售面积（万平方米）



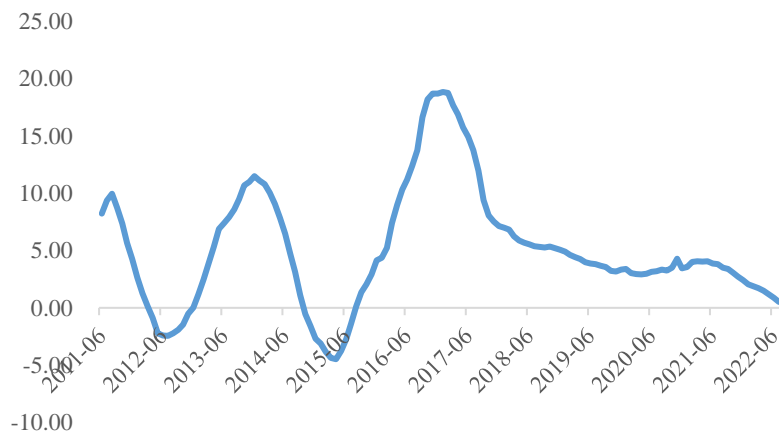
十大城市商品房存销比（%）



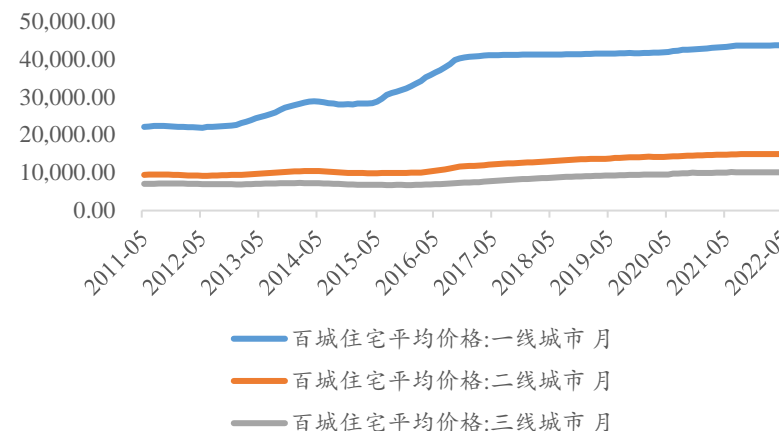
- 本周30大中城市商品房成交面积较上周下降了18.37万平方米；十大商品房可售面积上升了22.75万平方米；商品房存销比上升了2.61%。
- 房屋成交面积本周分城市来看，各线城市均有下降。

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。

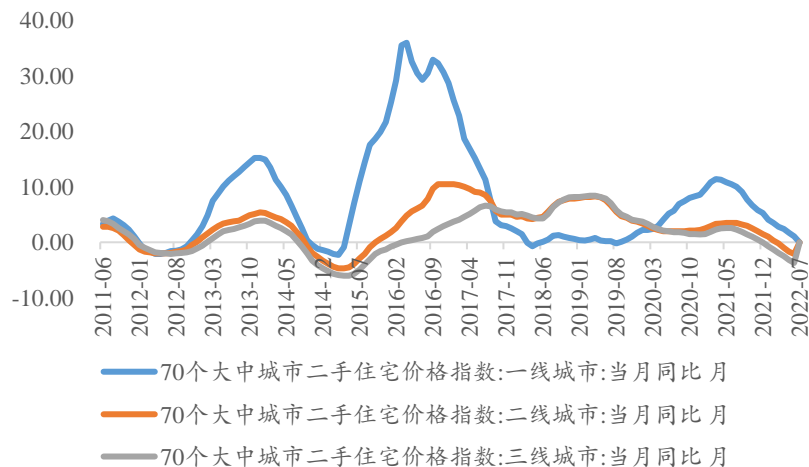
百城住宅价格指数同比 (%)



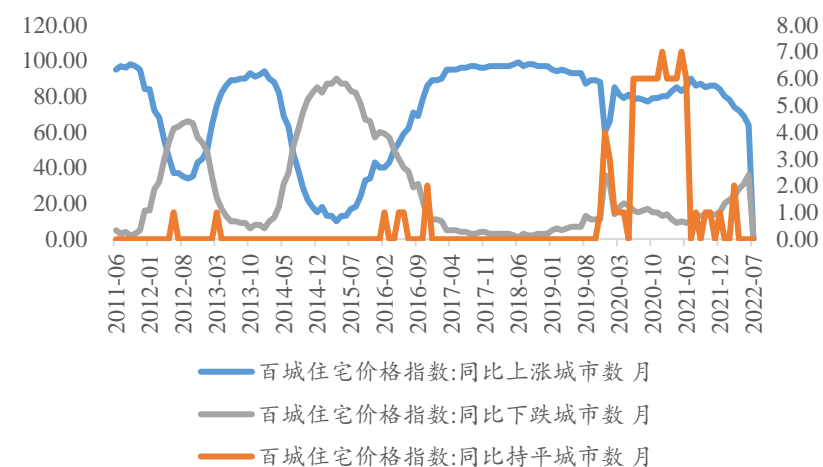
各线城市住宅平均价格变化 (元/平方米)



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

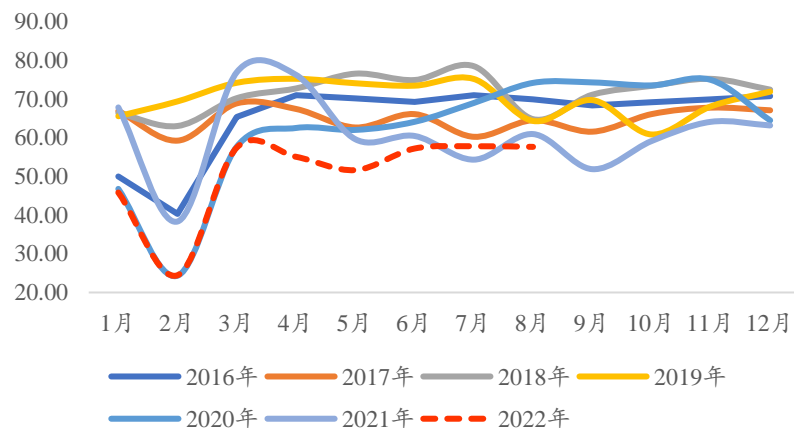


汽车文娱消费

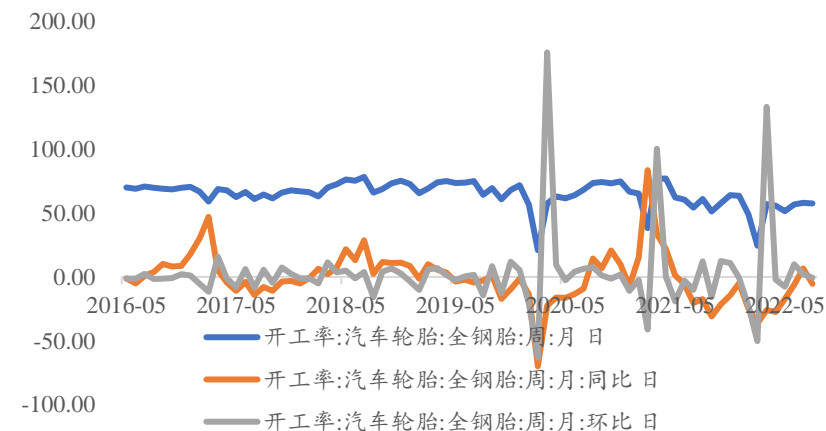
全钢胎、半钢胎开工率较上周均明显下降

□ 本周，全钢胎和半钢胎开工率分别较上周下降2.54%和3.11%。

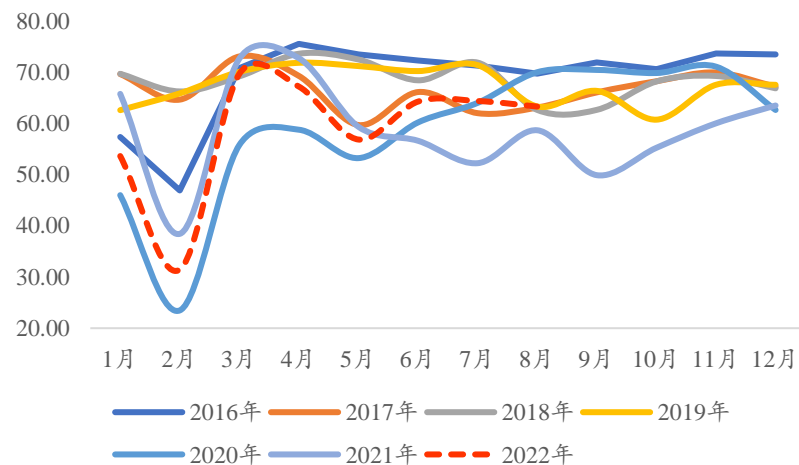
全钢胎开工率周变化 (%)



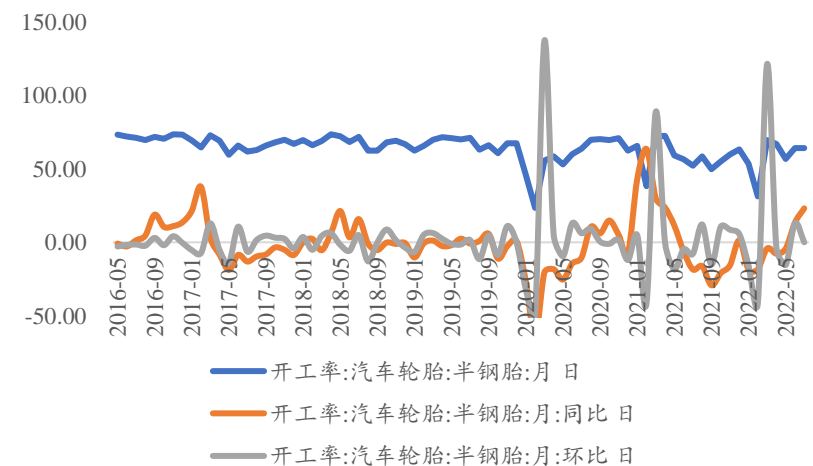
全钢胎开工率月度变化 (%)



半钢胎开工率周变化 (%)



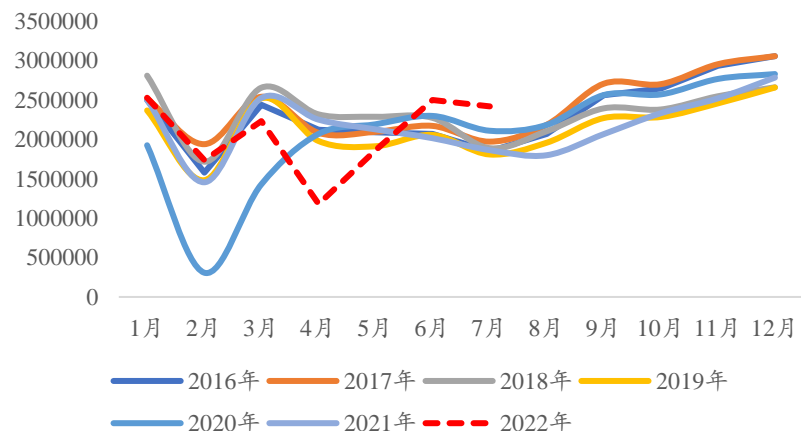
半钢胎开工率月度变化 (%)



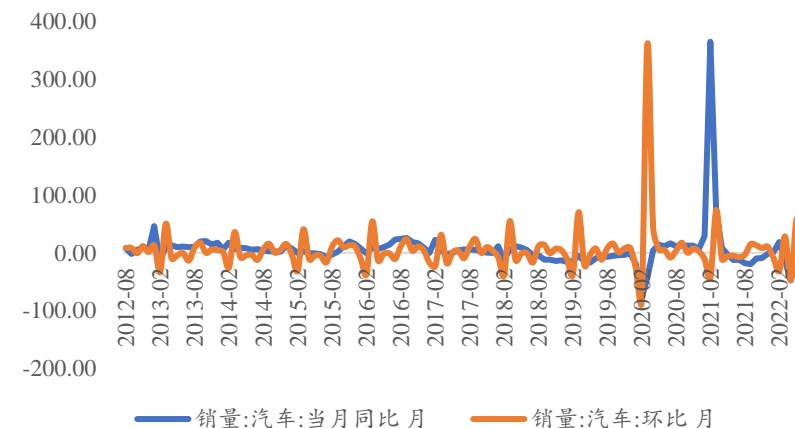
7月汽车销量较上月小幅下降

□ 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。

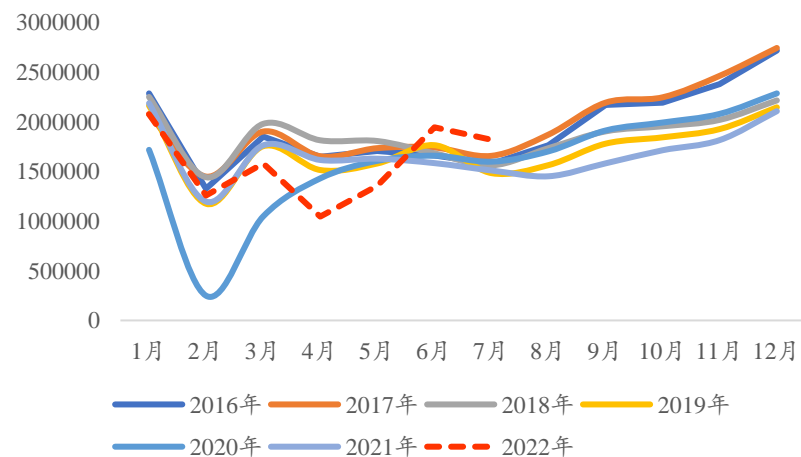
中汽协汽车销量（辆）



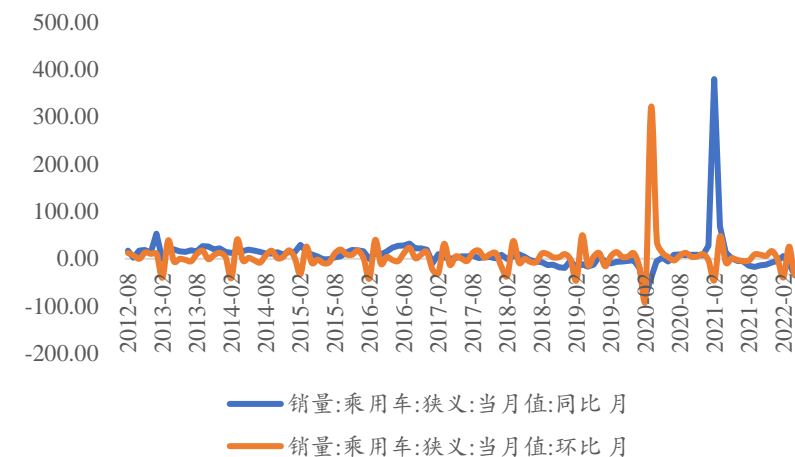
中汽协汽车销量变化（%）



乘联会汽车销量（辆）

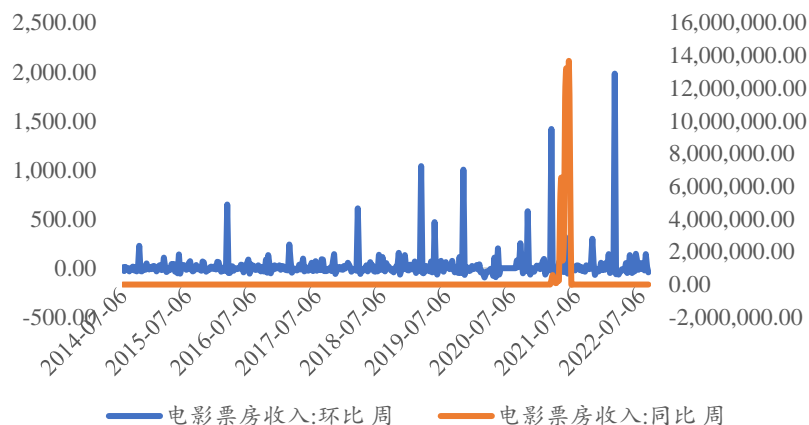


乘联会汽车销量变化（%）

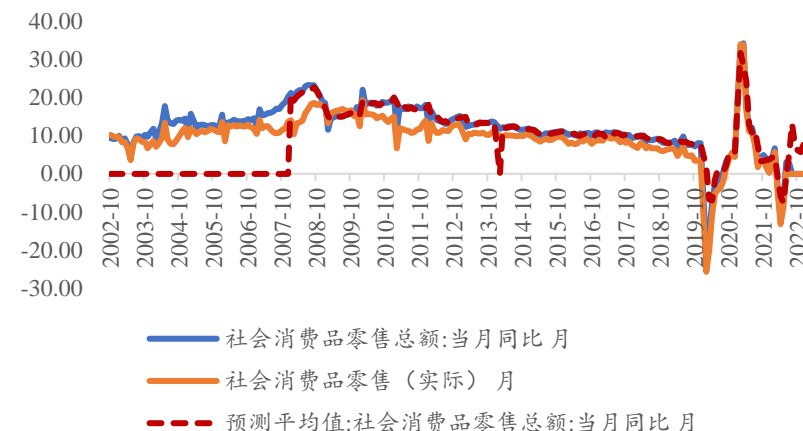


□ 本周电影票房收入较上周下降59243万元，环比下降42.20%。

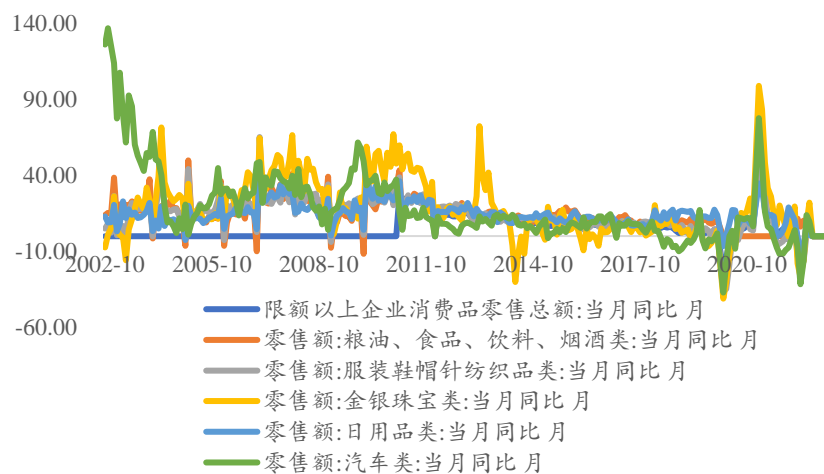
电影票房收入（万元）



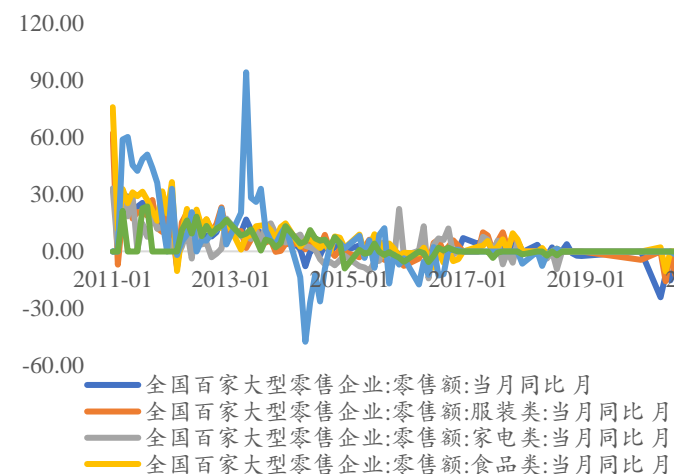
社零消费同比（%）



限额以上企业零售同比（%）



百家大型企业零售同比（%）

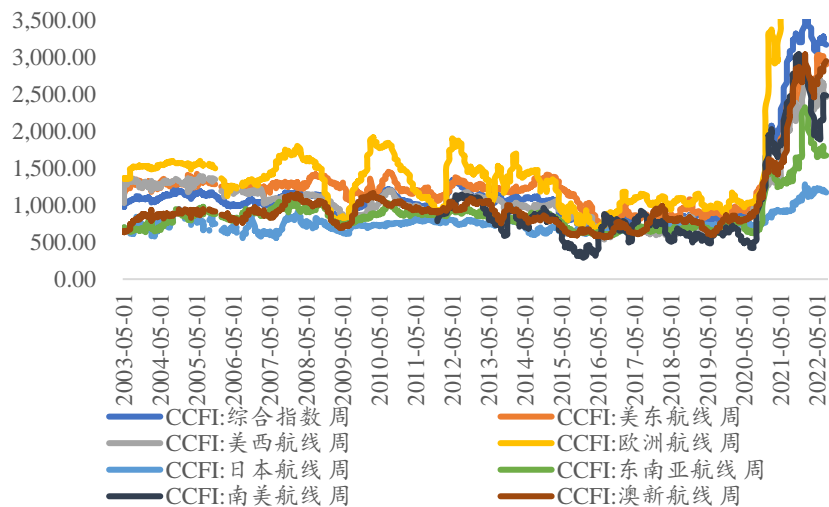


4



进出口贸易

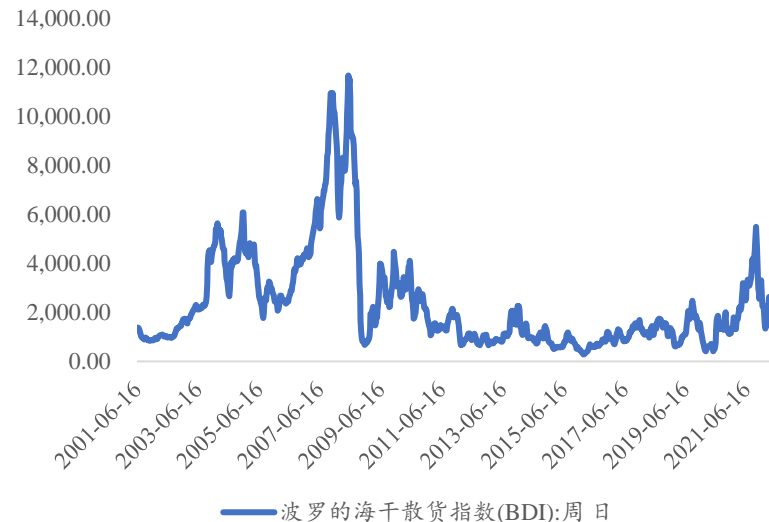
中国出口集装箱运价指数（基期=1000）



巨潮人民币名义有效汇率指数



波罗的海干散货指数

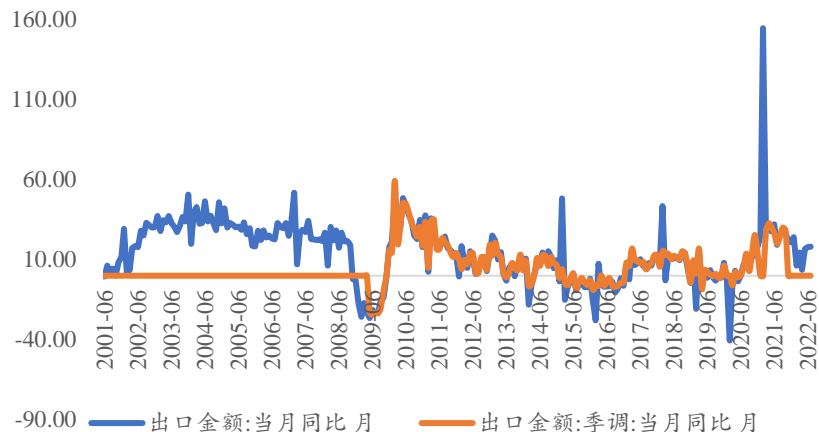


- 本周，CCFI综合指数下降了79.61；BDI指数下降了194.20，仅美东航线运价小幅上涨。
- 巨潮人民币名义有效汇率指数最新录得124.36。

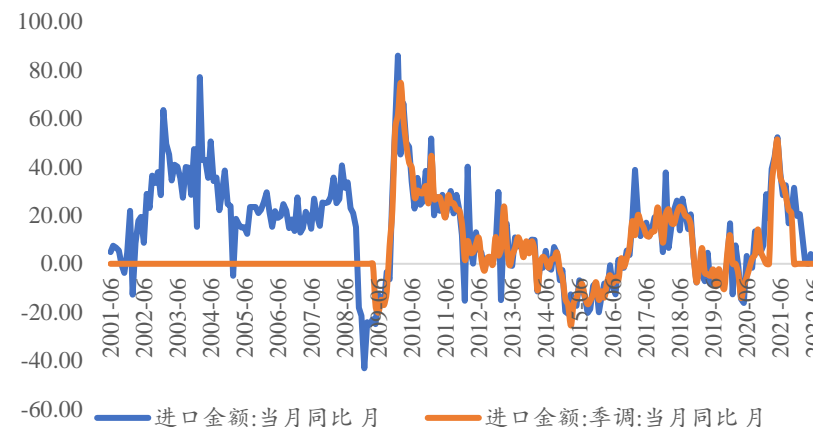
7月出口仍具有较强韧性，贸易差额突破千亿

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。

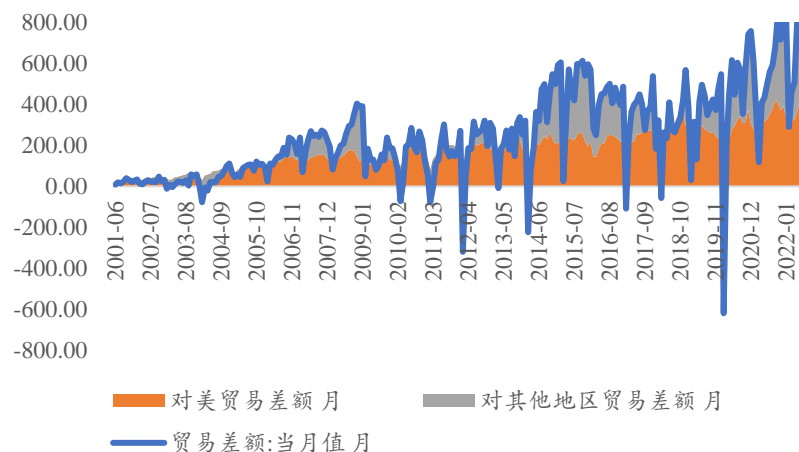
出口金额同比 (%)



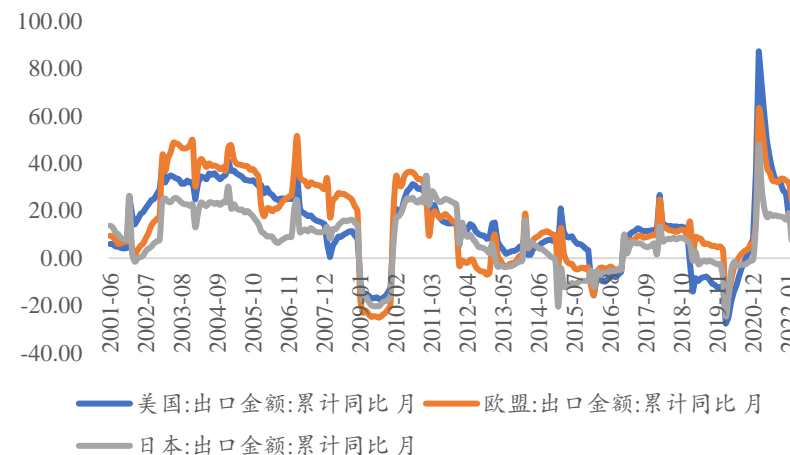
进口同比 (%)



贸易差额 (亿美元)



分地区出口同比 (%)



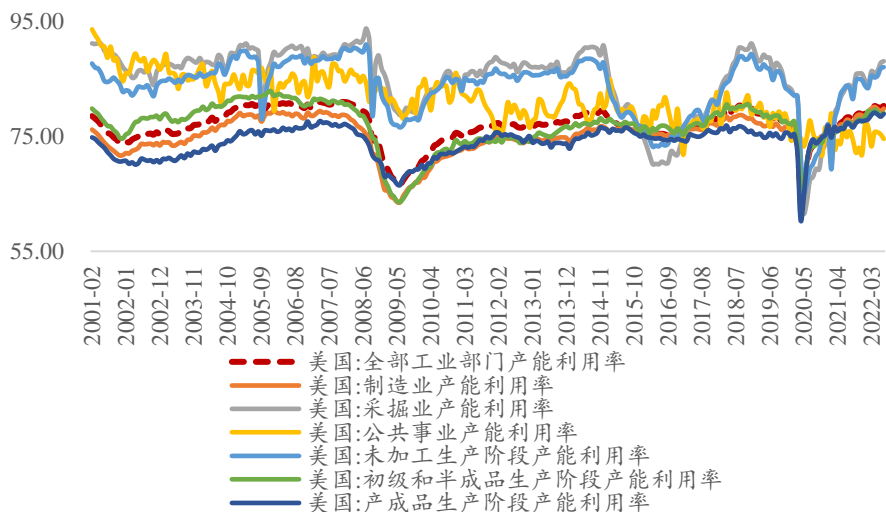
5



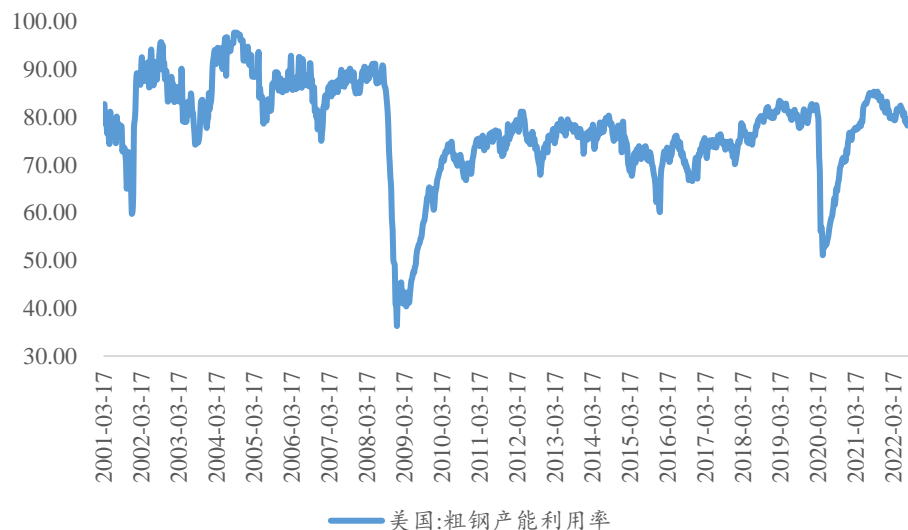
海外经济

美国工业产能利用率下降至79%，仍不及去年同期水平

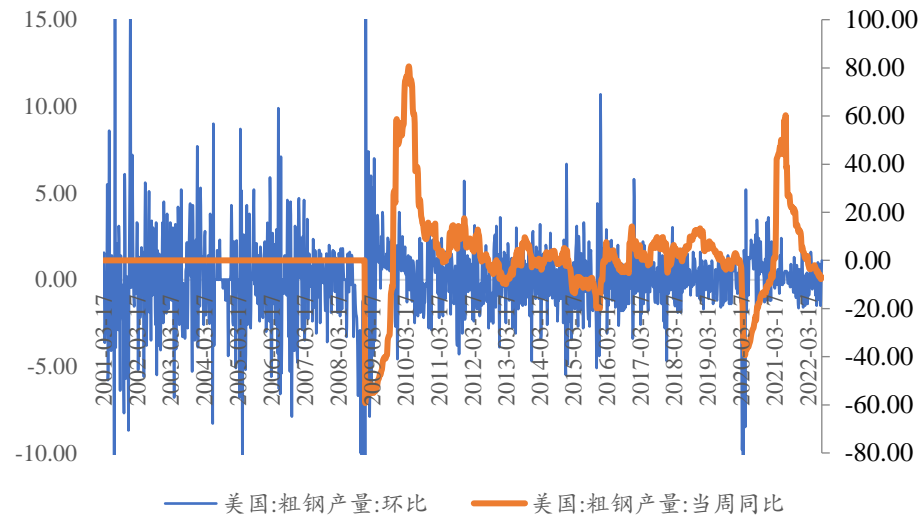
美国工业产能利用率 (%)



美国粗钢产能利用率 (%)



美国粗钢产量变化率 (%)



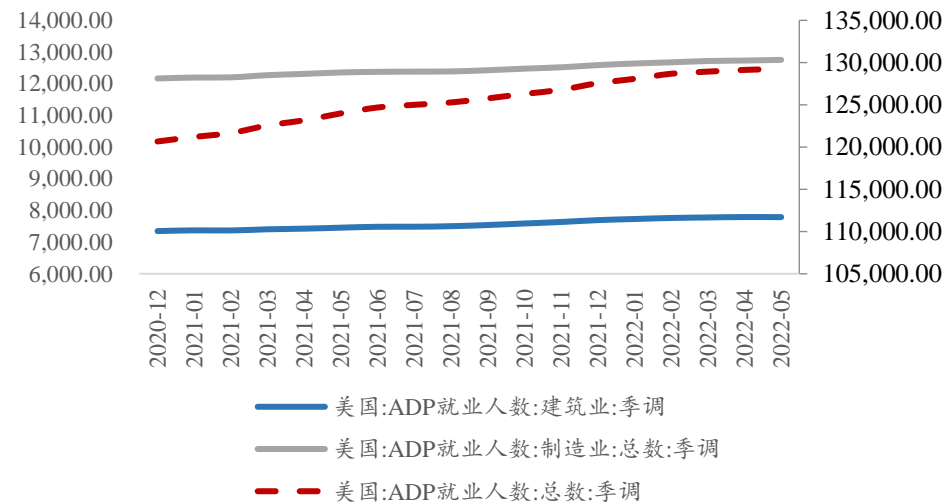
- 美国工业产能持续修复，7月全部部门工业产能利用率较6月上升了0.33%。
- 本周粗钢产量继续较上周小幅上升了1.90万短吨，环比和同比分别上升1.10%和-6.90%；粗钢产能利用率虽不及去年同期水平，但较上周上升了0.80%。

美国7月新增就业人数环比上升156.00%

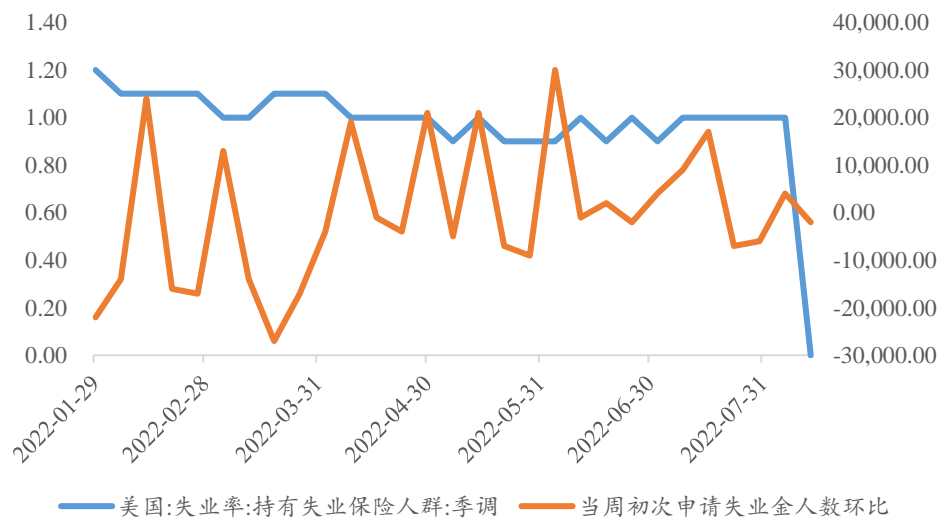
非农就业变化人数（千人）



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减少了0.2万人。

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