

物价小幅回升 地产缓慢修复

宏观经济高频数据周报（2024年7月1日-7月7日）

本报告导读：

上周（7月1日-7月7日）宏观高频数据显示，黑色金属及有色金属价格上升，出口指数略有下跌，原材料价格及开工率小幅变动。房地产环比同比均下降，修复不及预期，仍待政策及市场的持续发力。通胀价格整体均小幅回升。本周（7月8日-7月14日）重点关注中国CPI数据，社融数据以及美国CPI数据，PPI数据，美联储主席鲍威尔的相关讲话。

• **上游：**原油价格，LME铜价与铁矿石价格环比同比均上涨，水泥价格指数及波罗的海干散货指数环比下降同比上涨，动力煤期货结算价持续持平为801.40元/吨。

• **中游：**上周高频指标均有回落，基建相关指数表现不佳。高炉开工率，螺纹钢价格及产量同比均下降，分别为-2.02%，-4.54%及-14.64%。

• **下游：**上周商品房交易面积与土地交易量环比同比均下降，处于较深的负增长区间。

• **通胀：**猪肉平均批发价环比转降为增，农产品批发价格200指数，28种重点监测蔬菜及南华工业品指数环比延续正增长，7种重点监测水果则环比由增转降至7.15元/公斤。

• **金融：**上周货币市场主要资金利率下行，10年期国债收益率上升，公开市场净投放由正转负。

风险提示：政策超预期调整；经济数据恢复不及预期；外部环境存在不确定性。

麦高证券 研究发展部

分析师：刘娟秀

资格证书：S0650524050001

联系邮箱：liujuanxiu@mgzq.com

联系电话：15210154632

分析师：钟奕昕

资格证书：S0650524030001

联系邮箱：zhongyixin@mgzq.com

联系电话：15800464258

相关研究

《黄金周度观察——2024年第27周》
2024.07.05

《宏观市场周报（20240624-
20240628）》2024.07.01

《黄金周度观察——2024年第26周》
2024.06.26

《宏观市场周报（20240617-
20240621）》2024.06.24

正文目录

1 上游高频指标跟踪	4
2 中游高频指标跟踪	5
3 下游高频指标跟踪.....	6
4 通胀高频指标跟踪	8
5. 金融高频指标跟踪	9
6. 本周关注	10
7. 附录.....	10

图表目录

图表 1: 高频数据一览	4
图表 2: 布伦特原油价格 (美元/桶)	5
图表 3: LME 铜现货结算价 (美元/吨)	5
图表 4: 水泥价格指数	5
图表 5: 动力煤价格持续平稳 (元/吨)	5
图表 6: 波罗的海干散货指数	5
图表 7: 铁矿价格指数 (美元/吨)	5
图表 8: 高炉开工率 (247 家) (%)	6
图表 9: PTA 开工率 (%)	6
图表 10: 螺纹钢价格 (元/吨)	6
图表 11: 螺纹钢产量 (万吨)	6
图表 12: 30 城商品房交易面积下降 (万平方米)	7
图表 13: 100 大中城市土地成交面积震荡变动	7
图表 14: 电影票房收入季节性明显	7
图表 15: 北上广深地铁周客运总量 (万人次)	7
图表 16: 义乌中国小商品总价格指数	7
图表 17: 猪肉批发价格 (元/公斤)	8
图表 18: 农产品批发价格 200 指数	8
图表 19: 蔬菜/水果批发价格 (元/公斤)	8
图表 20: 南华工业指数处于近四年较高区间	8
图表 21: R007 (%)	9
图表 22: DR007 (%)	9
图表 23: 10 年国债到期收益率 (%)	9
图表 24: 本周全球经济热点	10
图表 25: A 股主要指数周涨跌幅 (%)	10
图表 26: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%)	10
图表 27: 申万一级行业周涨跌幅 (%)	11
图表 28: 重要商品指数周涨跌幅 (%)	11

上周(7月1日-7月7日)宏观高频数据显示,黑色金属及有色金属价格上升,出口指数略有下跌,原材料价格及开工率小幅变动。房地产环比同比均下降,修复不及预期,仍待政策及市场的持续发力。通胀价格整体均小幅回升。本周(7月8日-7月14日)重点关注中国CPI数据,社融数据以及美国CPI数据,PPI数据,美联储主席鲍威尔的相关讲话。

图表 1: 高频数据一览

分类	指标名称, 单位	当周值				趋势变化	2024/7/5		2024/6/28	
		6.10-6.16	6.17-6.23	6.24-6.30	7.1-7.7		环比	同比	环比	同比
上游	期货结算价(连续):布伦特原油(美元/桶)	82.62	85.24	86.41	86.54		↑ 0.15%	↑ 10.28%	↑ 1.37%	↑ 15.37%
	现货结算价:LME铜(美元/吨)	9,650.00	9,563.00	9,476.50	9,809.00		↑ 3.51%	↑ 18.19%	↓ -0.90%	↑ 15.43%
	中国:水泥价格指数(点)	117.60	117.76	117.66	116.78		↓ -0.75%	↑ 1.24%	↓ -0.08%	↓ 0.04%
	期货结算价(活跃合约):动力煤(元/吨)	801.40	801.40	801.40	801.40		→ 0.00%	→ 0.00%	→ 0.00%	→ 0.00%
	波罗的海干散货指数(BDI)	1,948.00	1,997.00	2,050.00	1,966.00		↓ -4.10%	↑ 94.85%	↑ 2.65%	↑ 87.90%
中游	中国北方:铁矿石价格指数(62%Fe, CFR)(美元/吨)	107.65	105.10	106.70	110.50		↑ 3.56%	↑ 0.96%	↑ 1.52%	↓ -4.39%
	中国:高炉开工率(247家)(%)	82.07	82.83	83.13	82.79		↓ -0.41%	↓ -2.02%	↓ 0.36%	↓ -1.17%
	中国:开工率:精对苯二甲酸(PTA)(%)	78.09	76.56	76.52	76.61		↓ 0.12%	↓ -2.98%	↓ -0.05%	↓ -5.67%
	中国:价格:螺纹钢(HRB400, 20mm)(元/吨)	3,725.00	3,674.00	3,626.00	3,660.00		↓ 0.94%	↓ -4.54%	↓ -1.31%	↓ -5.94%
	中国:产量:螺纹钢:主要钢厂(万吨)	232.48	230.58	244.83	236.68		↓ -3.33%	↓ -14.64%	↑ 6.18%	↓ -11.43%
下游	中国:30大中城市:商品房成交面积(万平方米)	178.92	232.73	397.40	187.23		↓ -52.89%	↓ -7.23%	↑ 70.75%	↑ 1.69%
	百城土地成交面积(万平方米)	1,306.26	1,348.15	2,278.69	770.64		↓ -66.18%	↓ -44.19%	↑ 69.02%	↓ -21.51%
	全国电影票房收入(万元)	45,821.60	48,667.98	59,734.02	77,438.59		↑ 29.64%	↓ -59.48%	↑ 22.74%	↓ -68.57%
	北上广深地铁客流量(万人次)	25,103.03	26,802.61	26,932.10	27,727.40		↑ 2.95%	↑ 0.86%	↑ 0.48%	↑ 2.74%
	义乌中国小商品指数:总价格指数(点)	101.81	102.03	101.43	101.94		↑ 0.50%	↑ 1.08%	↓ -0.59%	↑ 0.45%
通胀	平均批发价:猪肉(元/公斤)	24.45	24.55	24.21	24.43		↑ 0.91%	↑ 29.74%	↓ -1.38%	↑ 27.96%
	南华工业品价格(点)	4,117.89	4,088.20	4,120.20	4,145.42		↑ 0.61%	↑ 14.41%	↑ 0.78%	↑ 14.80%
	农产品批发价格200指数(点)	112.78	111.85	112.41	114.23		↑ 1.62%	↓ -4.23%	↓ 0.50%	↓ -6.58%
	平均批发价:蔬菜(28种重点监测)(元/公斤)	4.35	4.33	4.47	4.64		↑ 3.80%	↓ -6.07%	↑ 3.23%	↓ -10.42%
金融	平均批发价:水果(7种重点监测)(元/公斤)	7.28	7.11	7.31	7.15		↓ -2.19%	↓ -4.92%	↑ 2.81%	↓ -7.82%
	RO07(%)	1.84	2.04	2.45	1.86		↓ -24.18%	↓ -1.44%	↑ 19.94%	↓ -21.68%
	DR007(%)	1.82	1.95	2.17	1.81		↓ -16.50%	↓ 2.59%	↑ 11.23%	↓ -0.70%
	中国:中债国债到期收益率:10年(%)	2.26	2.26	2.21	2.28		↑ 3.16%	↓ -13.82%	↓ -2.27%	↓ -16.29%
公开市场操作:货币净投放(亿元)	-20.00	3,900.00	3,520.00	-7,400.00		↓ -310.23%	↑ -35.99%	↓ -9.74%	↓ -50.35%	

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至2024年7月7日)

1 上游高频指标跟踪

从高频数据来看,截至7月5日,原油价格,LME铜价与铁矿石价格指数环比同比均上涨,水泥价格指数及波罗的海干散货指数环比下降同比上涨,动力煤期货结算价持续持平为801.40元/吨。原油价格为86.54美元/桶,环比上涨0.15%,同比上涨10.28%。LME铜价为9809.00美元/吨,环比上涨3.51%,同比上涨18.19%。水泥价格指数环比下降0.75%至116.78,同比变动1.24%。波罗的海干散货指数录得1966.00,环比变动-4.10%,同比上涨94.85%。铁矿石价格指数上周录得110.50美元/吨,环比变动3.56%,延续正增长,同比上涨0.96%。

图表 2: 布伦特原油价格 (美元/桶)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 3: LME 铜现货结算价 (美元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 4: 水泥价格指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 5: 动力煤价格持续平稳 (元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 6: 波罗的海干散货指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 7: 铁矿价格指数 (美元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

2 中游高频指标跟踪

上周中游端高频指标同比均有回落, 基建相关指数表现不佳。具体数据方面,

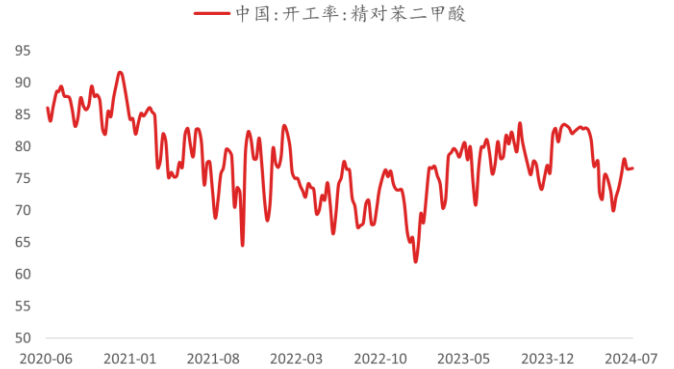
高炉开工率环比小幅下降 0.41%，录得 82.79%，同比下降 2.02%。PTA 开工率录得 76.61%，环比变动 0.12%，同比变动-2.98%。螺纹钢价格为 3660.00 元/吨，环比上涨 0.94%，同比下降-4.54%。螺纹钢产量录得 236.68 万吨，环比变动-3.33%，同比变动-14.64%。

图表 8：高炉开工率（247 家）（%）



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 7 月 7 日）

图表 9：PTA 开工率（%）



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 7 月 7 日）

图表 10：螺纹钢价格（元/吨）



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 7 月 7 日）

图表 11：螺纹钢产量（万吨）

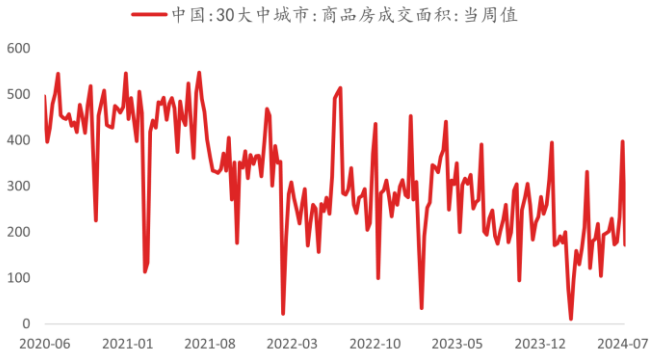


资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 7 月 7 日）

3 下游高频指标跟踪

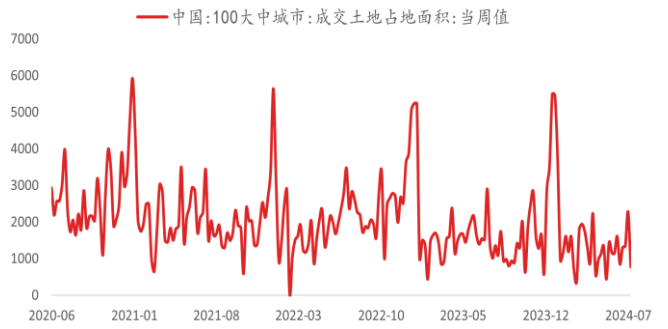
上周商品房交易面积与土地交易量环比同比均下降，处于较深的负增长区间。上周 30 大中城市商品房交易面积为 187.23 万平方米，环比变动-52.89%，同比变动-7.23%。100 大中城市成交土地占地面积上周录得 770.64 万平方米，环比下降 66.18%，同比下降 44.19%。反映房地产市场修复或不及预期，还需政策与市场的持续发力。

图表 12: 30 城商品房交易面积下降(万平方米)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 13: 100 大中城市土地成交面积震荡变动



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

消费端看, 全国电影票房收入环比上升 29.64%至 77438.59 万元, 同比降幅 59.48%。北上广深地铁客运量上周录得 27727.40 万人次, 其中环比增幅为 2.95%, 同比增幅为 0.86%。义乌中国小商品指数环比小幅回升 0.50%, 同比小幅上行 1.08%, 录得 101.94。

图表 14: 电影票房收入季节性明显



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 15: 北上广深地铁周客运总量(万人次)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 16: 义乌中国小商品总价格指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

4 通胀高频指标跟踪

截至7月5号，猪肉平均批发价环比转降为增，农产品批发价格200指数，28种重点监测蔬菜及南华工业品指数环比延续正增长，7种重点监测水果则环比由增转降至7.15元/公斤。具体来看，截至7月5日，猪肉批发价为24.43元/公斤，环比小幅上升0.91%，同比上升29.74%。28种重点监测蔬菜批发价为4.64元/公斤，环比上升3.80%，同比下降6.07%。7种重点监测水果批发价为7.15元/公斤，环比-2.19%，同比-4.92%。农产品批发价格200指数为114.23，环比上升1.62%，同比虽仍下降4.23%，但降幅较前期降幅收窄2.35pct。南华工业品价格录得4145.42，环比上升0.61%，同比上升14.41%。

图表 17: 猪肉批发价格 (元/公斤)



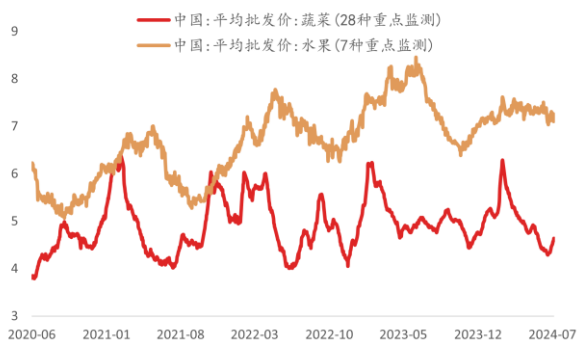
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 18: 农产品批发价格 200 指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 19: 蔬菜/水果批发价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 20: 南华工业指数处于近四年较高区间

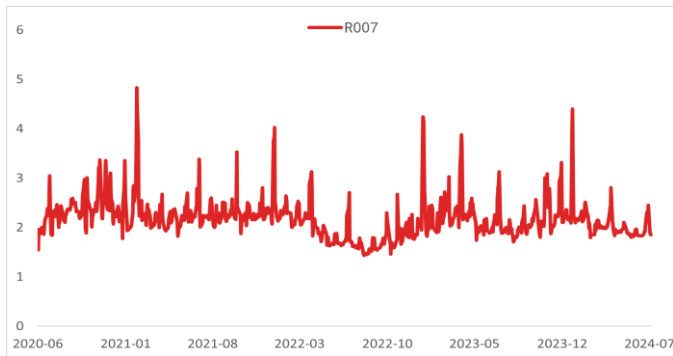


资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

5. 金融高频指标跟踪

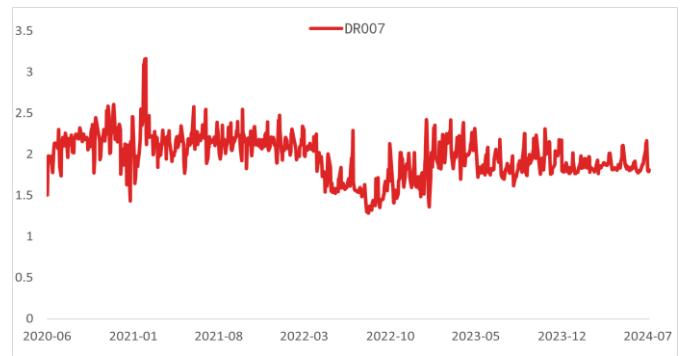
截至7月5号，货币市场主要资金利率下行，10年期国债收益率上升，公开市场净投放由正转负。截至7月5日，R007下行至1.86%，环比变动-24.18%，同比变动-1.44%。DR007下行至1.81%，环比变动-16.50%，同比变动2.59%。10年期国债收益率录得2.28%，环比上升3.16%，同比下降13.82%。公开市场净投放-7400亿元，其中7天逆回购投放100亿元，到期7500亿元。

图表 21: R007 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 22: DR007 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 23: 10 年国债到期收益率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

6. 本周关注

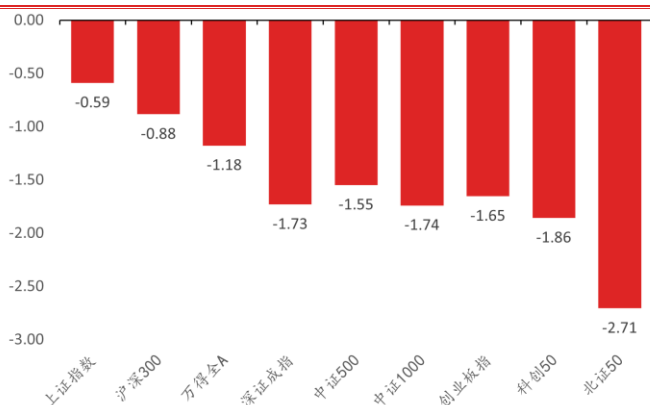
图表 24: 本周全球经济热点

财经日历 (2024. 7. 8-2024. 7. 14)	
7. 8 周一	
重要数据	1. 日本5月贸易帐 (亿日元) 2. 德国5月季调后贸易帐 (亿欧元) 3. 美国6月纽约联储1年通胀预期
7. 9 周二	
重要数据	1. 中国6月M2货币供应年率 2. 美国6月FNIB小型企业信心指数
重要事件	1. 美联储理事巴尔受邀在美联储主办的活动上发表讲话 2. 美联储主席鲍威尔在参议院银行委员会发表半年度货币政策证词
7. 10 周三	
重要数据	1. 中国6月CPI数据 2. 美国5月批发销售月率 3. 美国至7月5日当周EIA原油库存 (万桶)
重要事件	1. EIA公布月度短期能源展望报告 2. 美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会发表半年度货币政策证词 3. 欧佩克公布月度原油市场报告
7. 11 周四	
重要数据	1. 德国6月CPI数据 2. 美国6月CPI数据
重要事件	1. 美联储历史丽莎·库克就全球通胀和货币政策发表讲话 2. IEA公布月度原油市场报告
7. 5 周五	
重要数据	1. 中国6月贸易帐 (亿元) 2. 美国6月PPI数据
重要事件	3. 美国7月一年期通胀率预期 4. 美国7月密歇根大学消费者信心指数初值

资料来源: 金十数据、麦高证券研究发展部

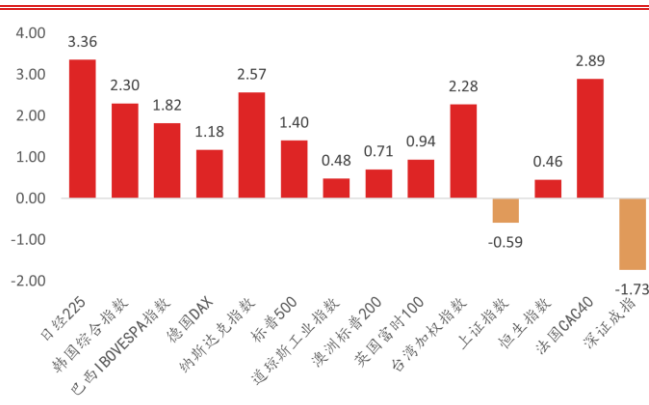
7. 附录

图表 25: A股主要指数周涨跌幅 (%)



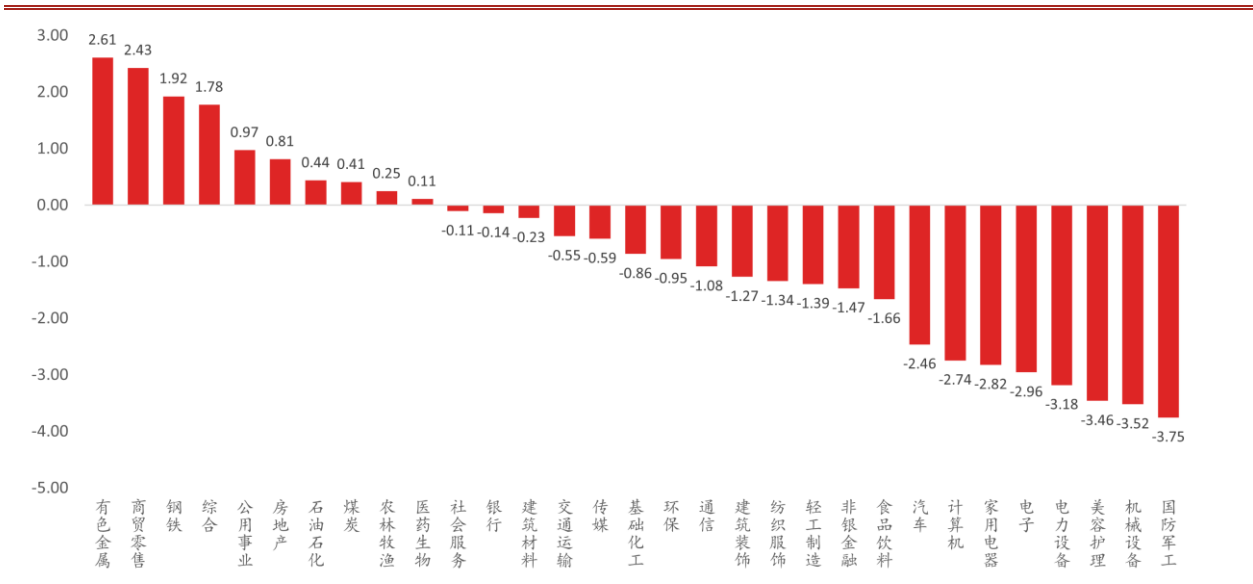
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 26: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%)



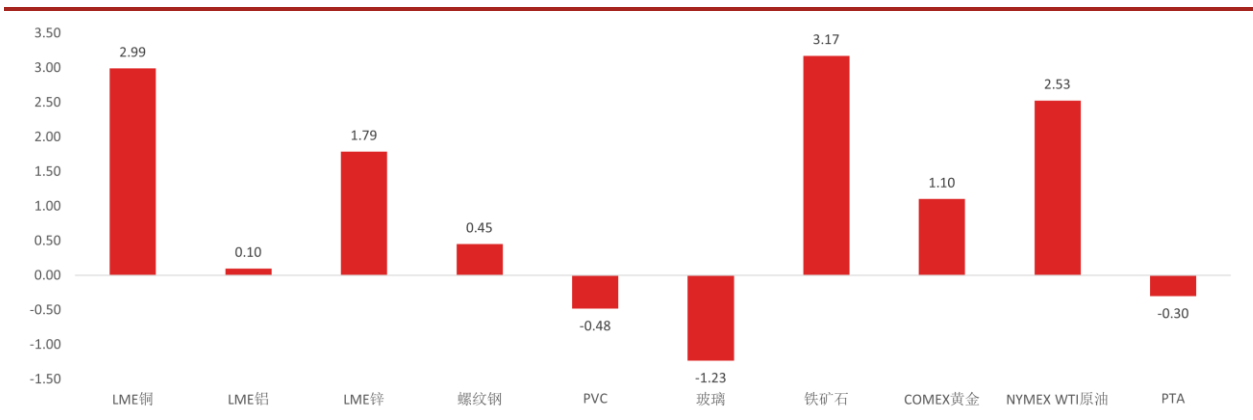
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 27: 申万一级行业周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

图表 28: 重要商品指数周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 7 月 7 日)

风险提示: 政策超预期调整; 经济数据恢复不及预期; 外部环境存在不确定性。

【分析师承诺】

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告所采用的数据、资料的来源合法、合规，分析师基于独立、客观、专业、审慎的原则出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。报告结论未受任何第三方的授意或影响。分析师承诺不曾、不因、也将不会因报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式补偿。

【重要声明】

麦高证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载信息和意见并自行承担风险。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，本公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

麦高证券有限责任公司研究发展部

	沈阳	上海
地址	沈阳市沈河区热闹路 49 号	上海市浦东新区滨江大道 257 弄 10 号
邮编	110014	陆家嘴滨江中心 T1 座 801 室

麦高证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
北京	刘惠莹	机构销售	17860610172	liuhuiying@mgzq.com
深圳	罗礼智	机构销售	18502313729	luolizhi@mgzq.com