

宏观高频数据跟踪周报

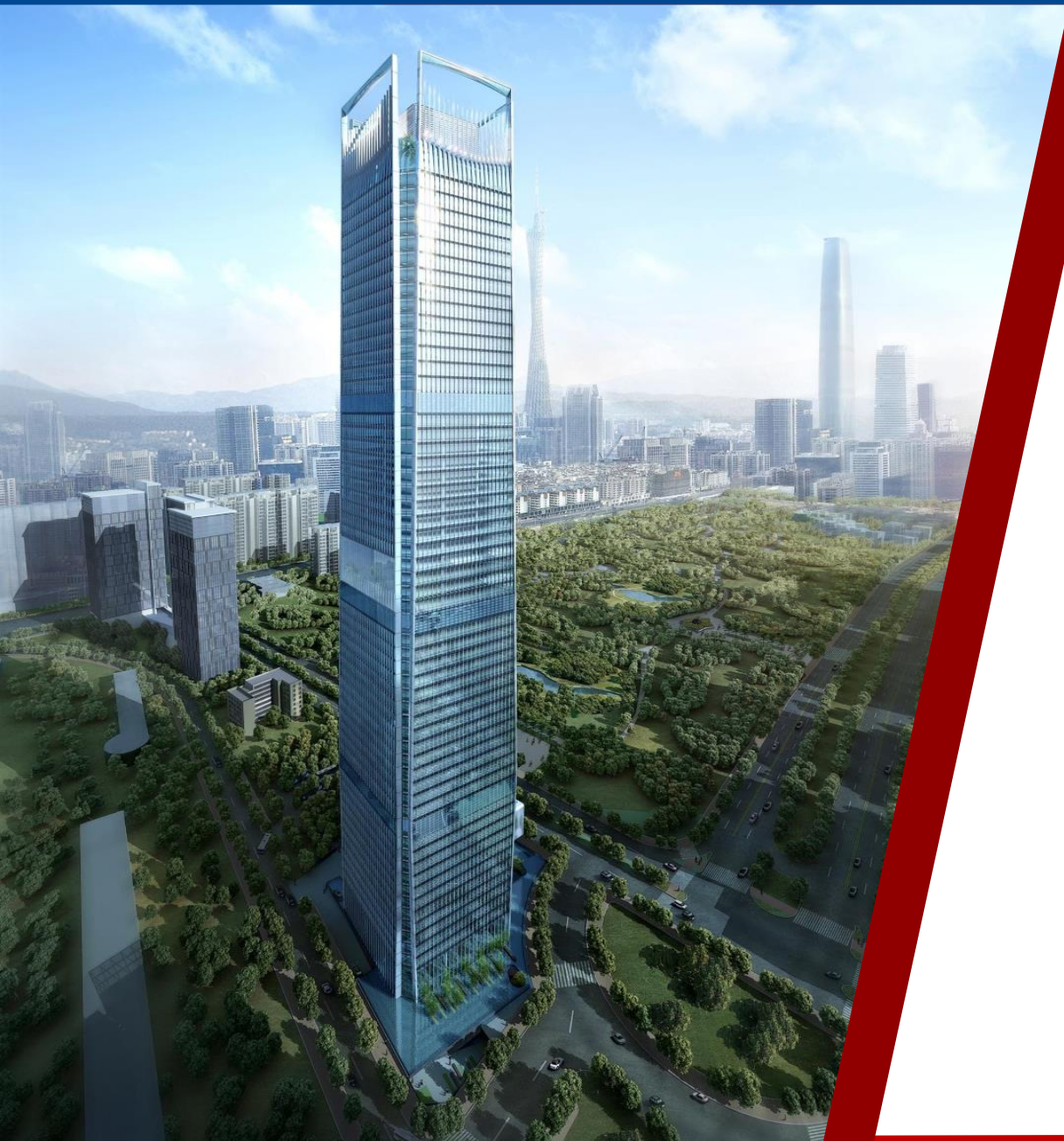
美国7月非农表现强劲，或是对经济衰退预期的证伪



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

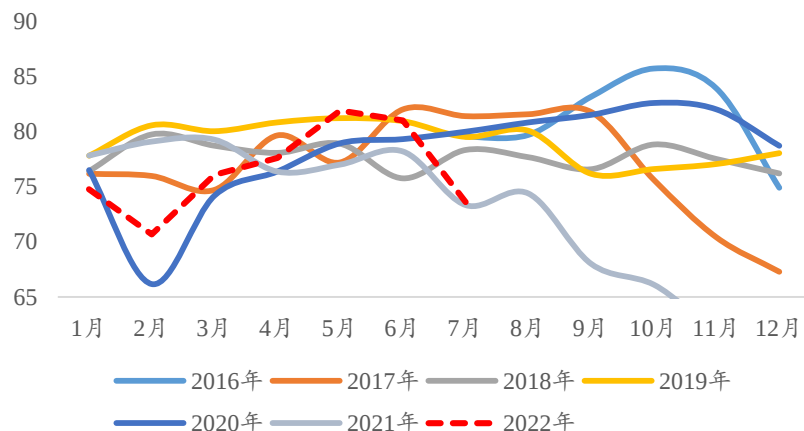


工业生产

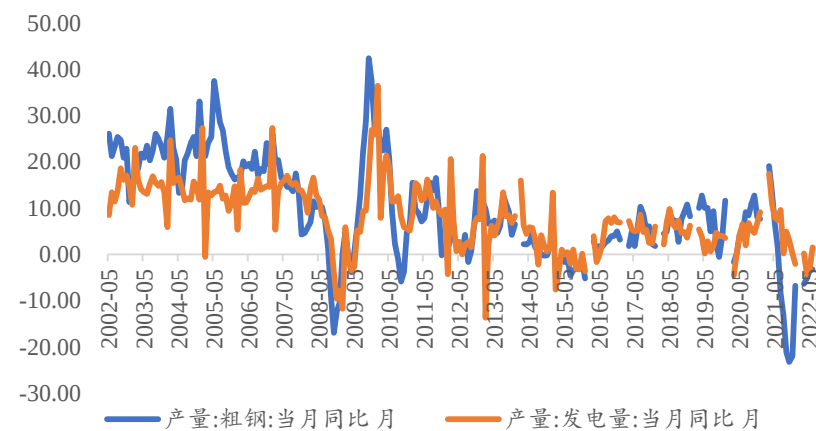
焦炉生产率较上周上升，仍不及去年同期水平

- 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。

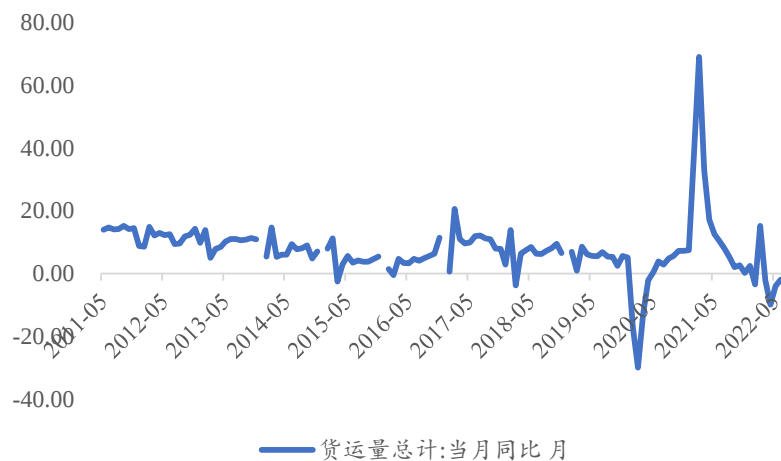
焦炉生产率（%）



主要工业产量同比（%）



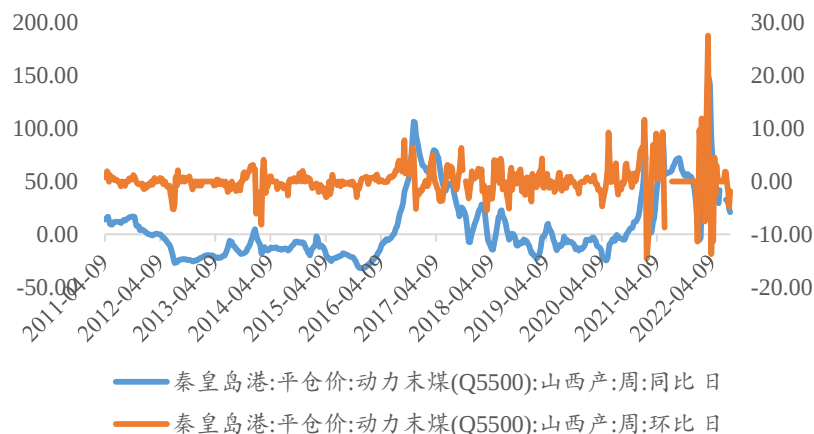
货运量总计当月同比（%）



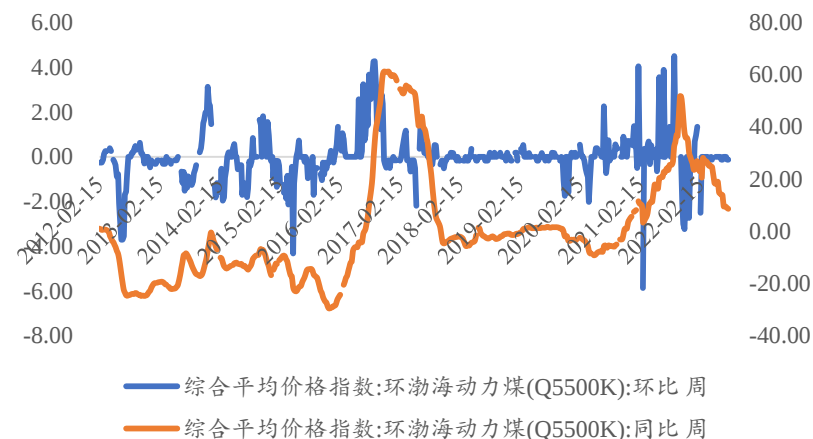
煤炭价格持续下降，库存同比上升

- 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）



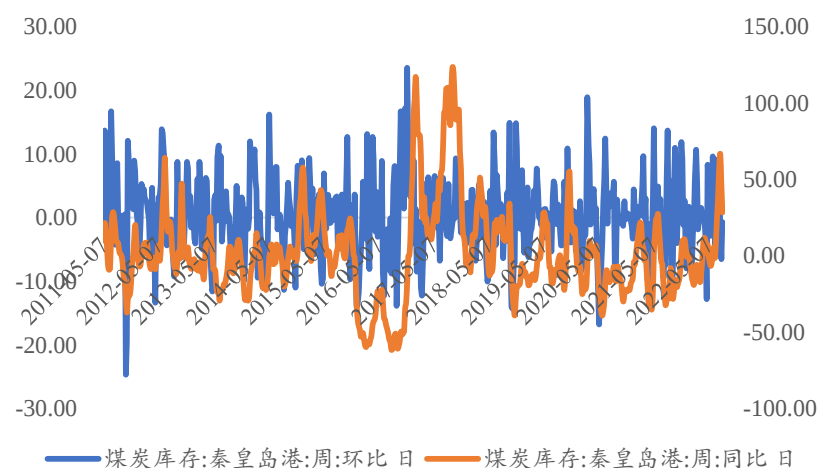
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



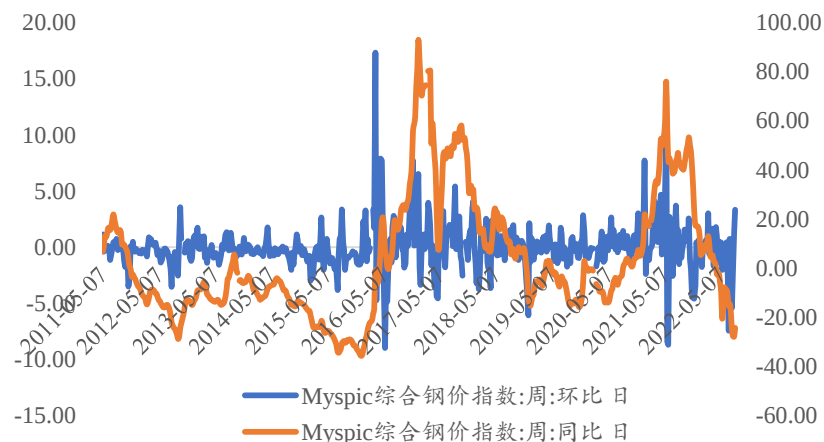
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



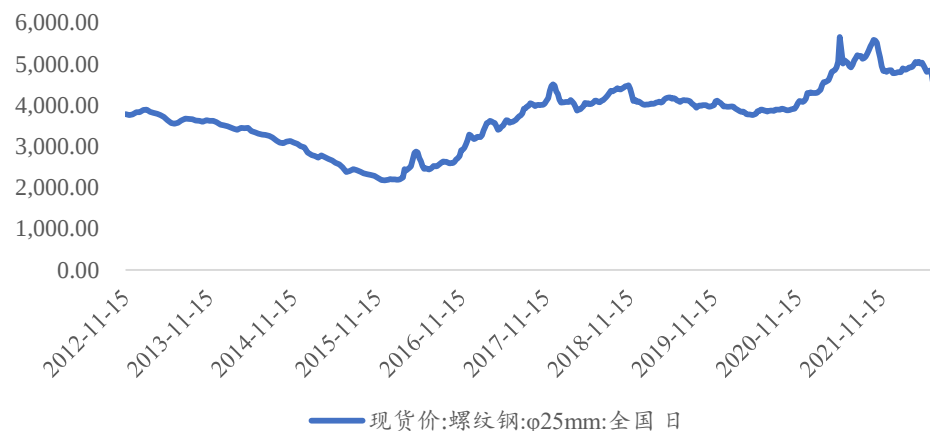
综合钢价上涨，螺纹价格上涨，中板、热卷和冷轧库存小幅下降

- 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。

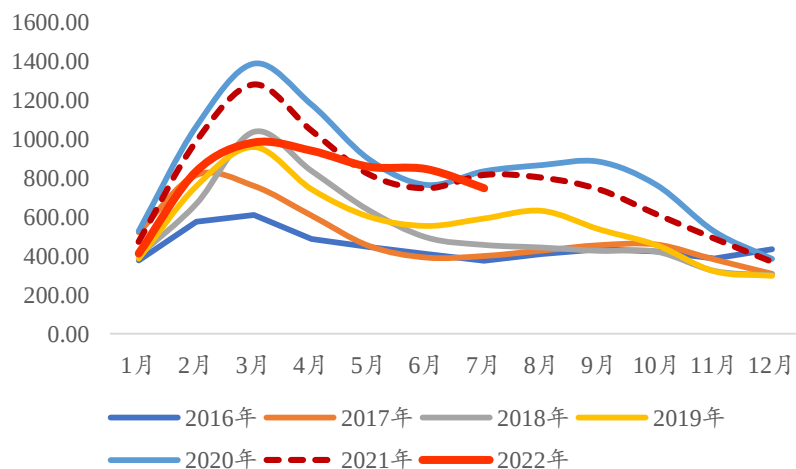
综合钢价指数变化（%）



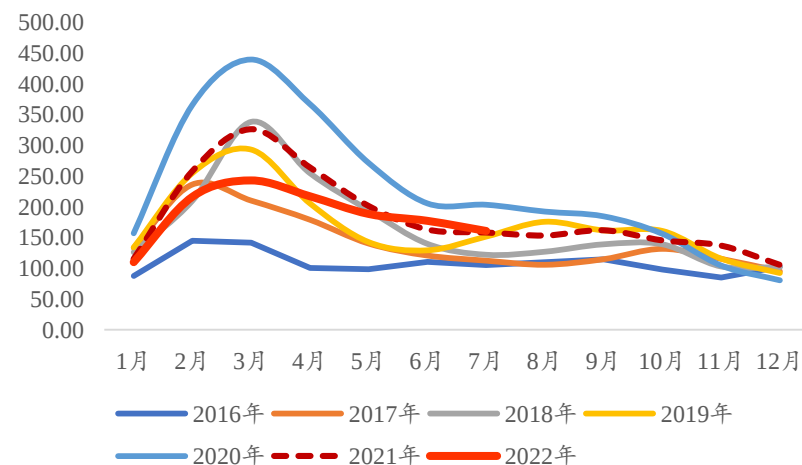
螺纹钢现货价格变化（元/吨）



螺纹钢库存（万吨）



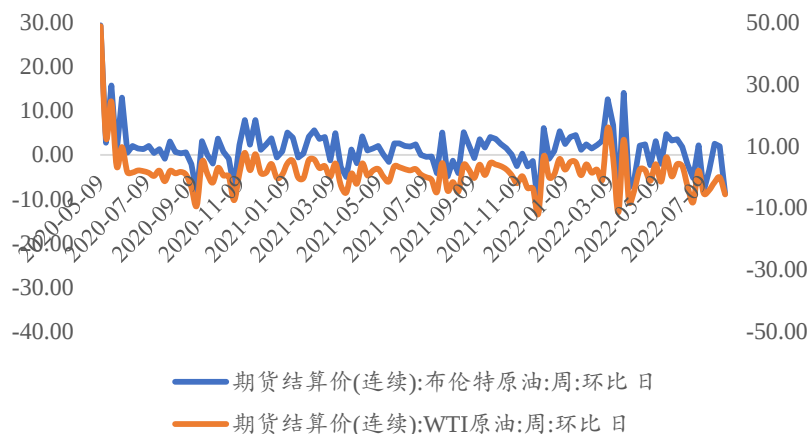
线材库存（万吨）



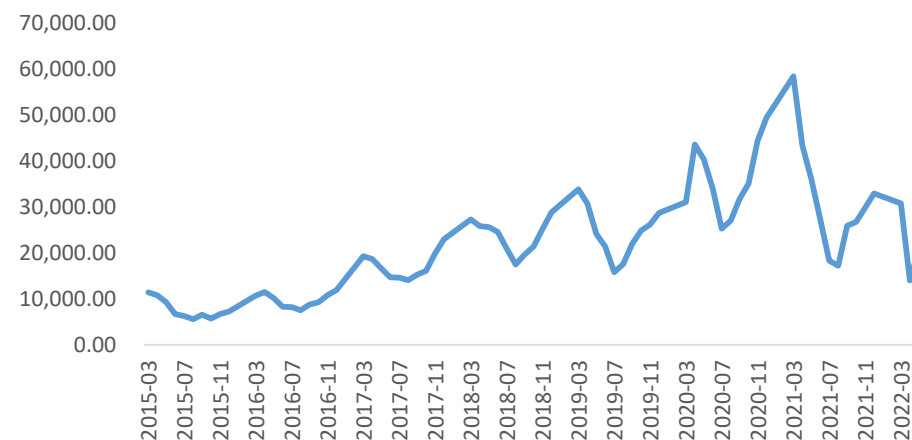
原油库存环比、同比均回落，有色金属库存普降

- 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（%）



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44969

