

宏观高频数据跟踪周报

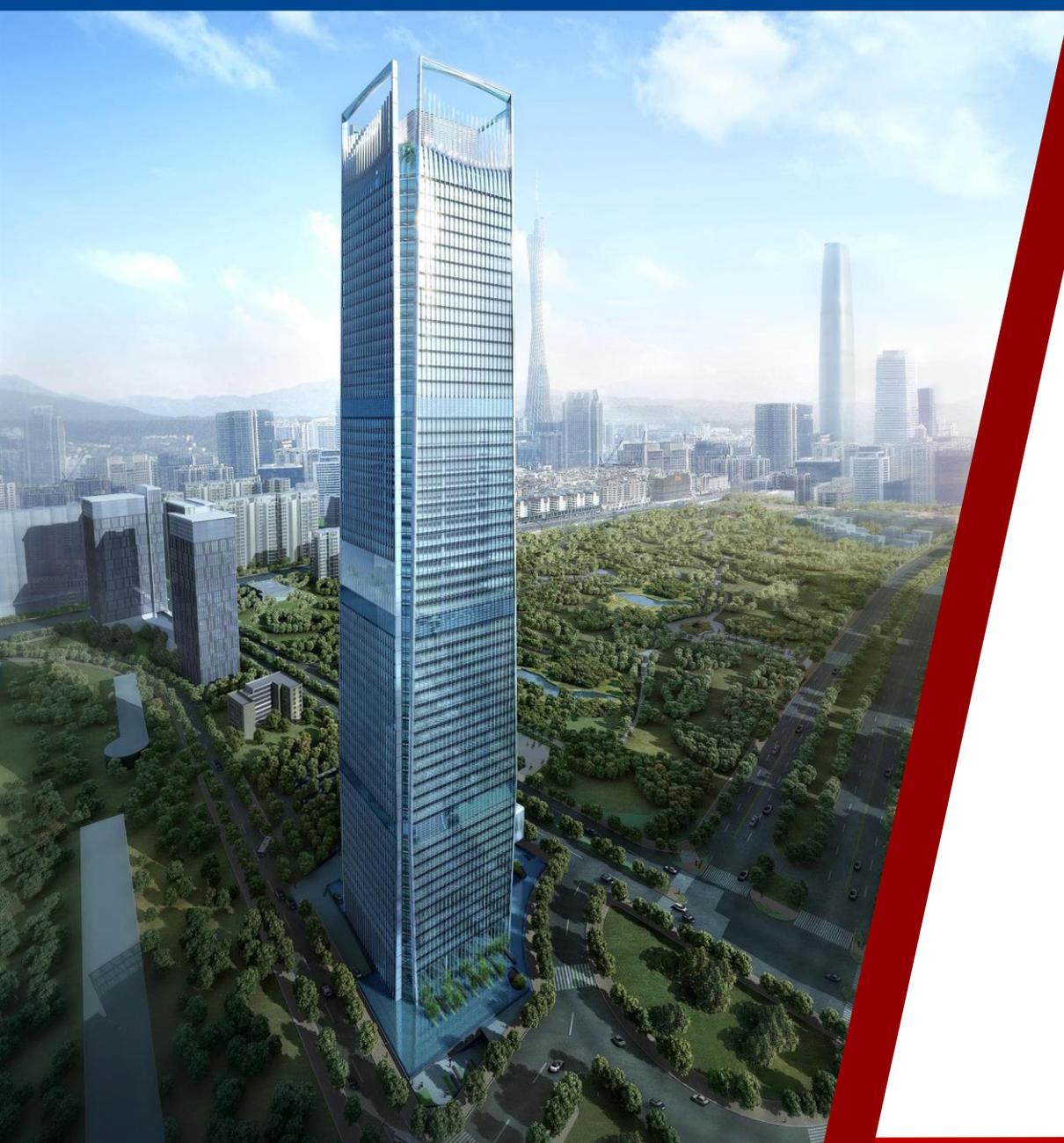
以辩证的思维观社融数据走低，贸易顺差破千亿凸显“中国制造”在全球的话语权



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

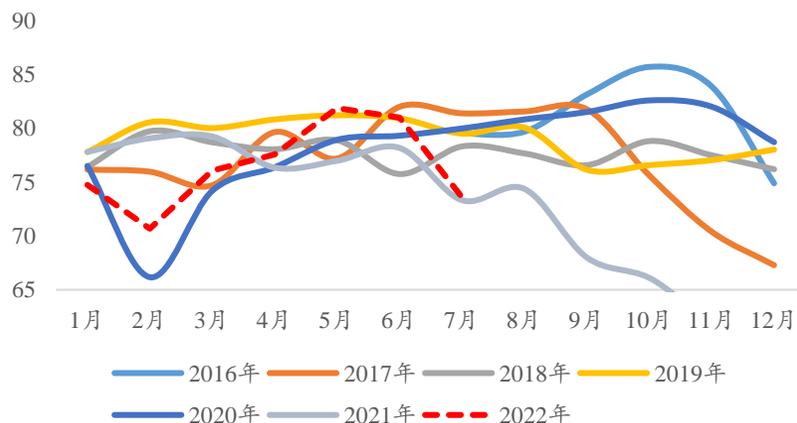


工业生产

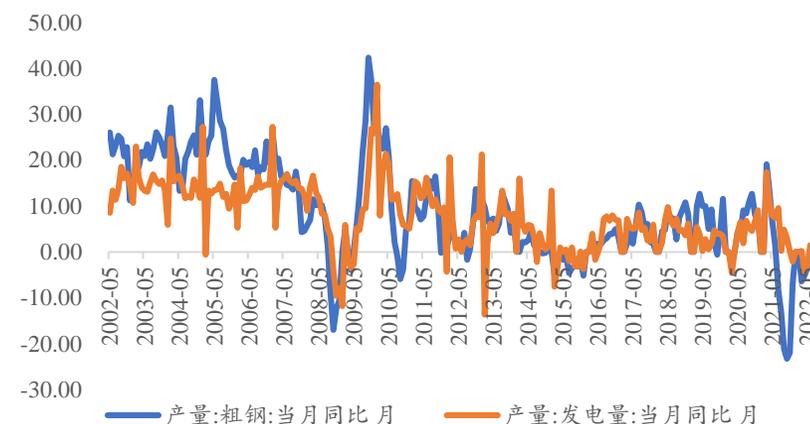
焦炉生产率较上周上升，仍不及去年同期水平

- 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 (%)



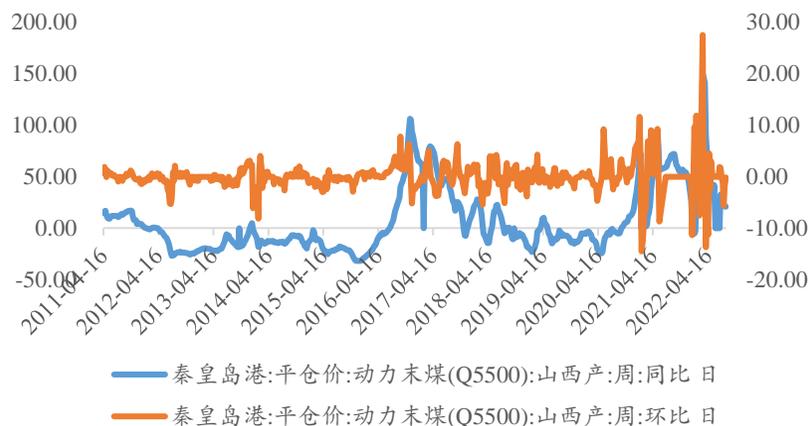
货运量总计当月同比 (%)



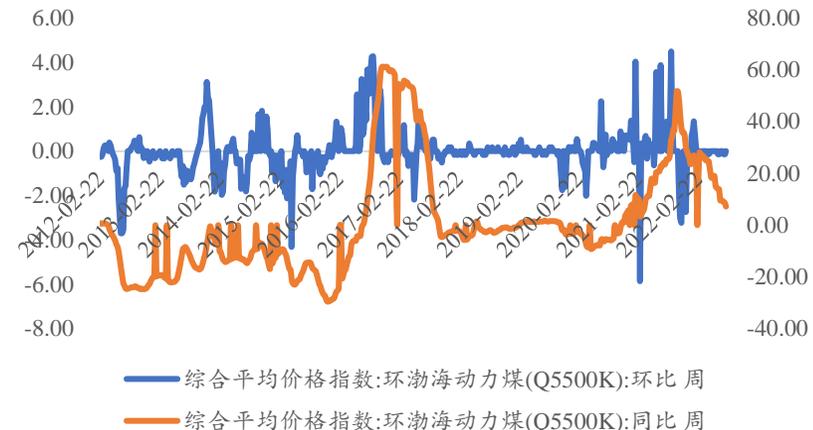
煤炭价格分化，库存环比下降，同比上升

- 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%。

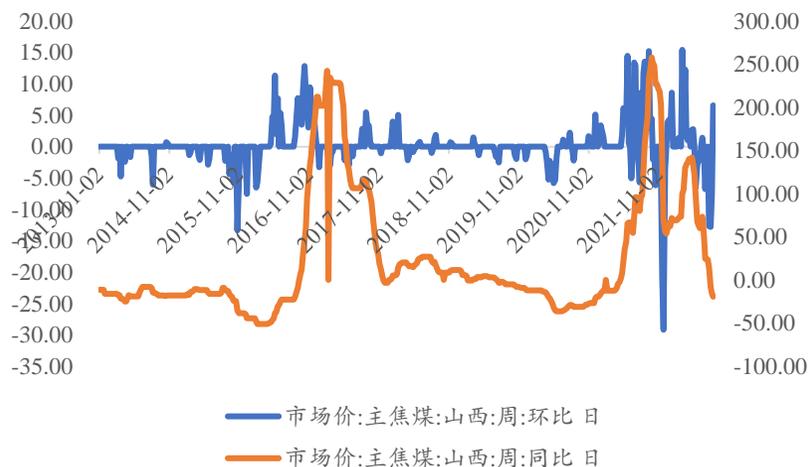
秦皇岛动力煤价格（元/吨）



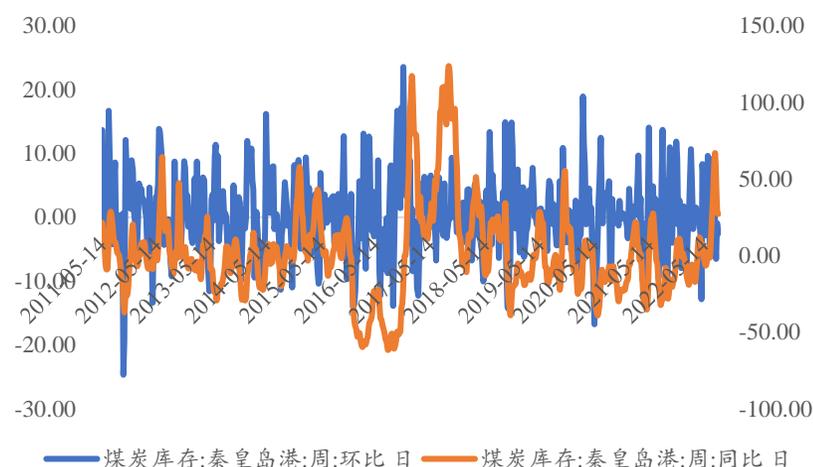
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



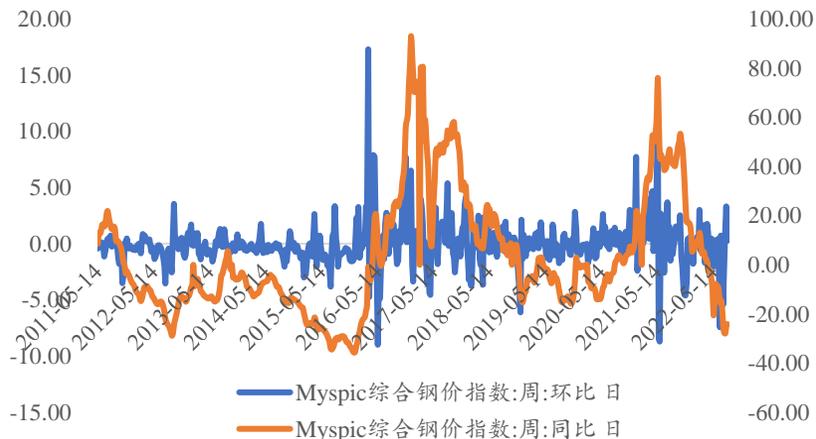
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



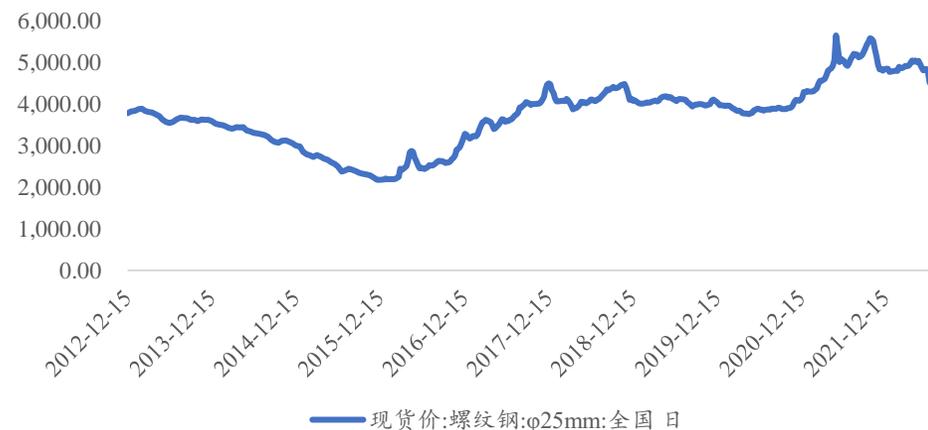
综合钢价上涨，螺纹价格上涨，中板、冷轧库存小幅下降

- 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。

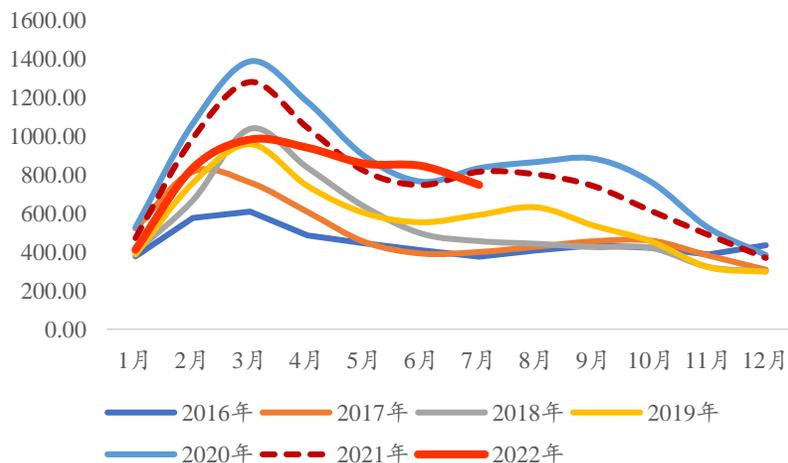
综合钢价指数变化 (%)



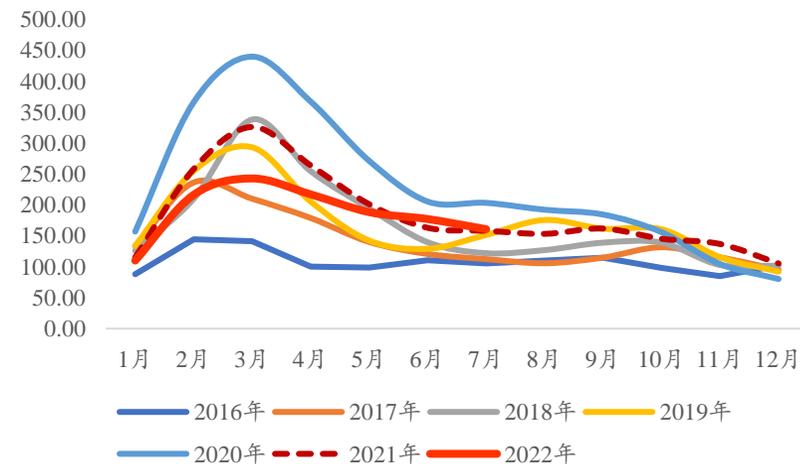
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



线材库存 (万吨)



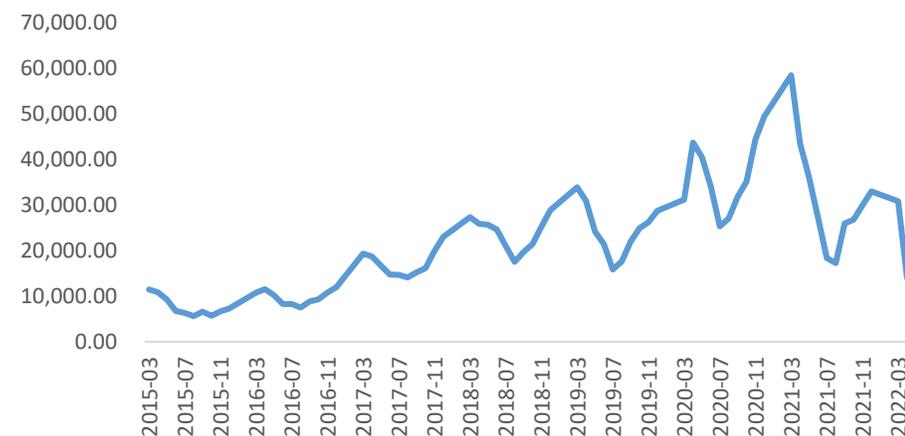
原油库存环比上升、同比下降，有色金属库存分化

- 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 (%)



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_45226

