

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

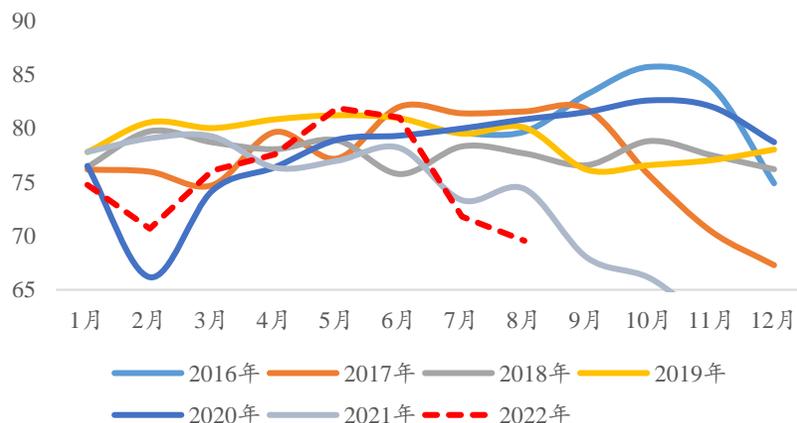


工业生产

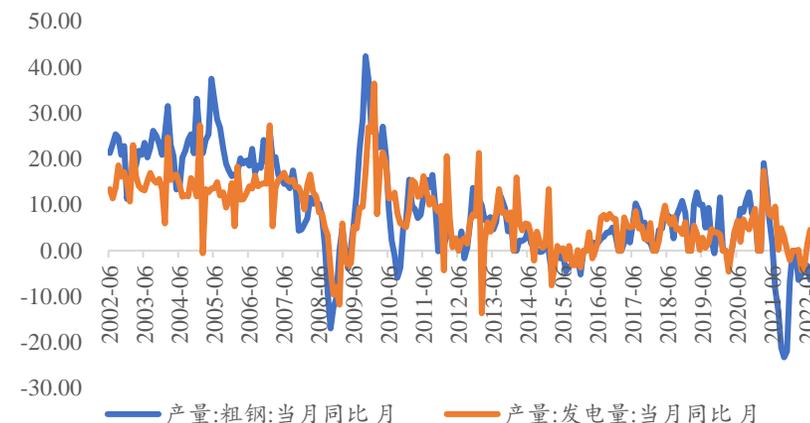
焦炉生产率较上周上升，仍不及去年同期水平

- 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 (%)



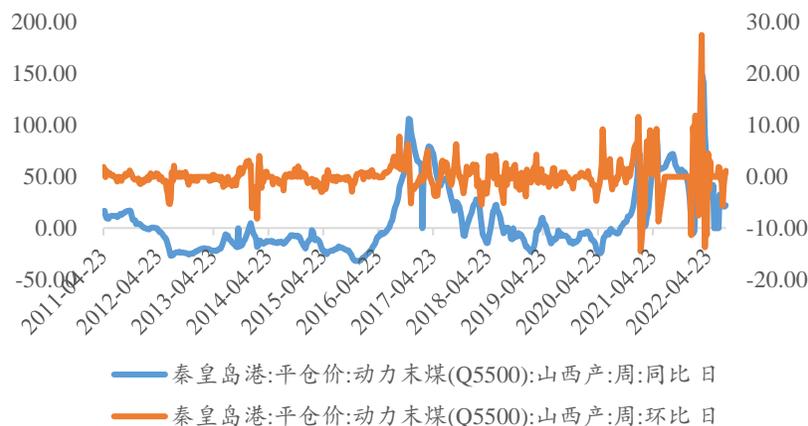
货运量总计当月同比 (%)



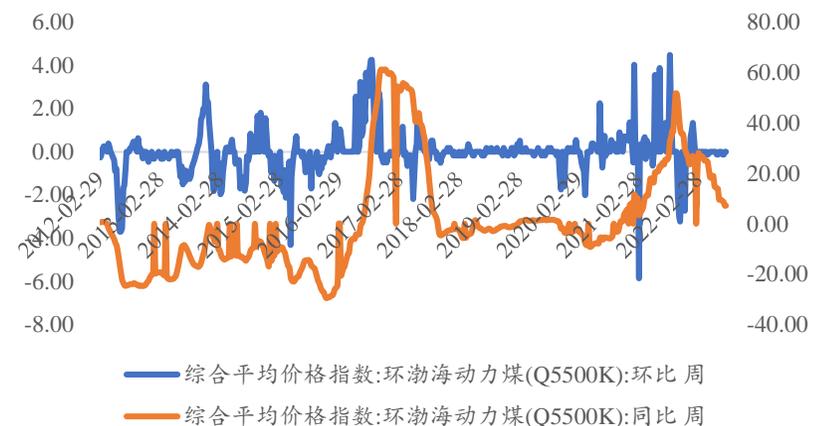
煤炭价格小幅上升，库存环比下降，同比上升

- 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%。

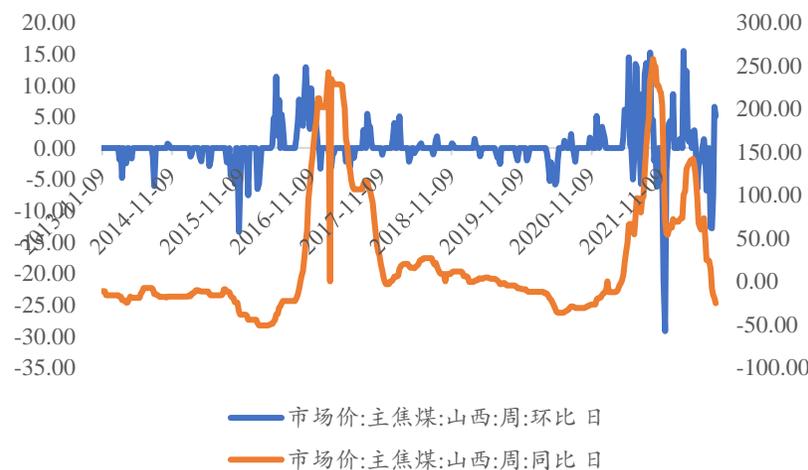
秦皇岛动力煤价格（元/吨）



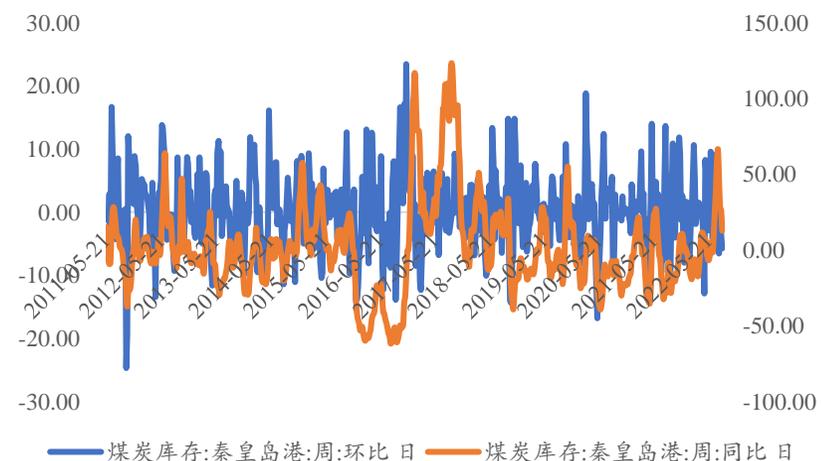
环渤海动力煤价格指数（元/吨）



山西主焦煤价格（元/吨）



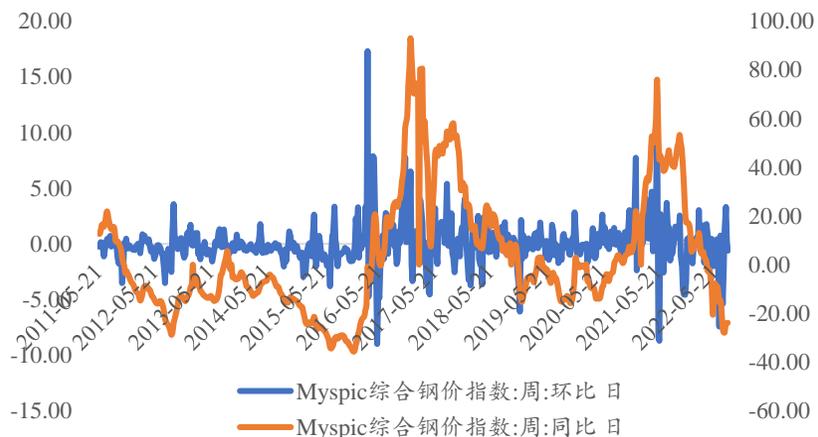
煤炭库存:秦皇岛港（万吨）



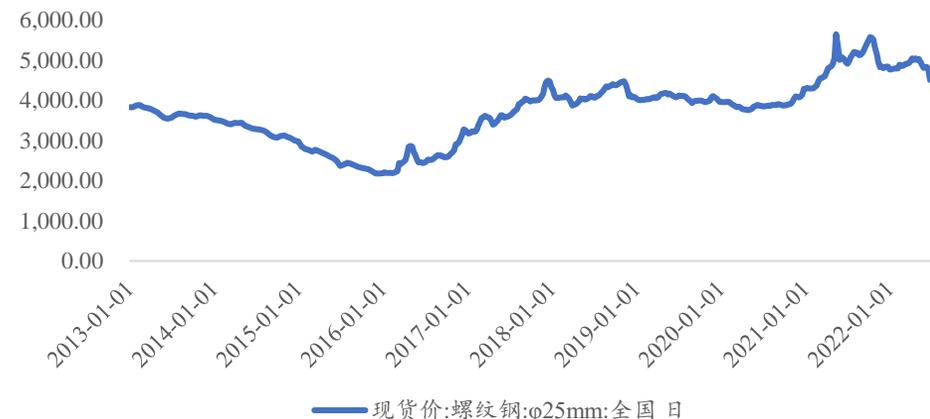
综合钢价下降，螺纹价格小幅上涨，热卷、中板、冷轧库存小幅下降

- 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。

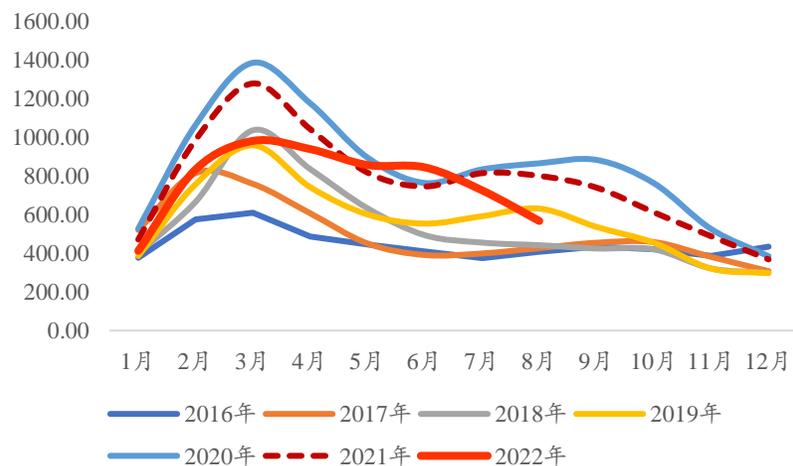
综合钢价指数变化 (%)



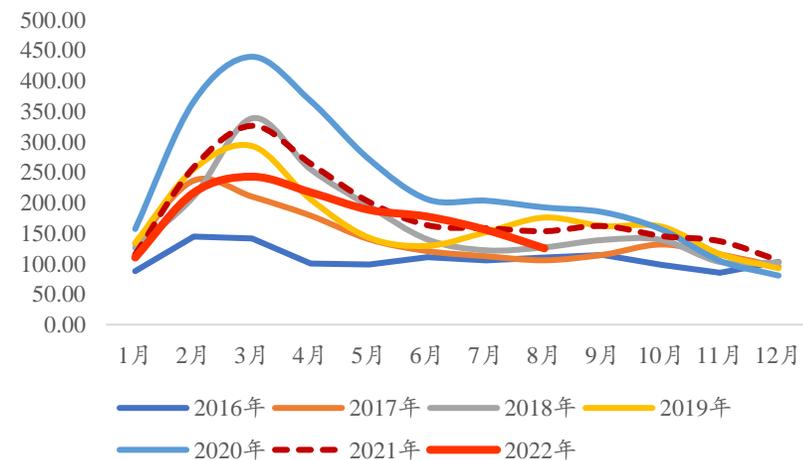
螺纹钢现货价格变化 (元/吨)



螺纹钢库存 (万吨)



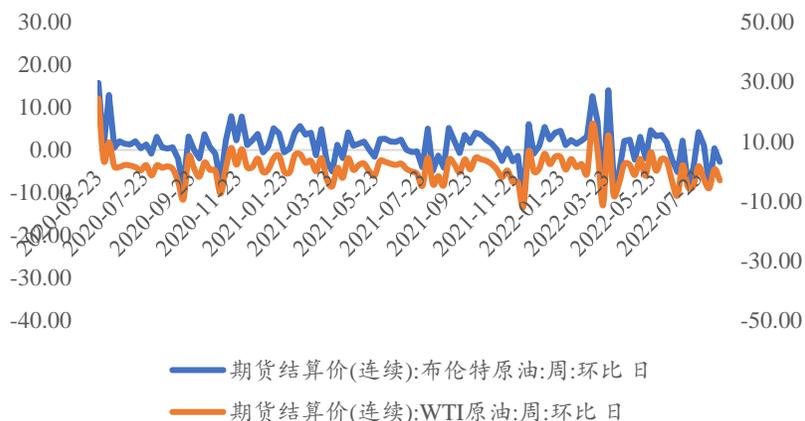
线材库存 (万吨)



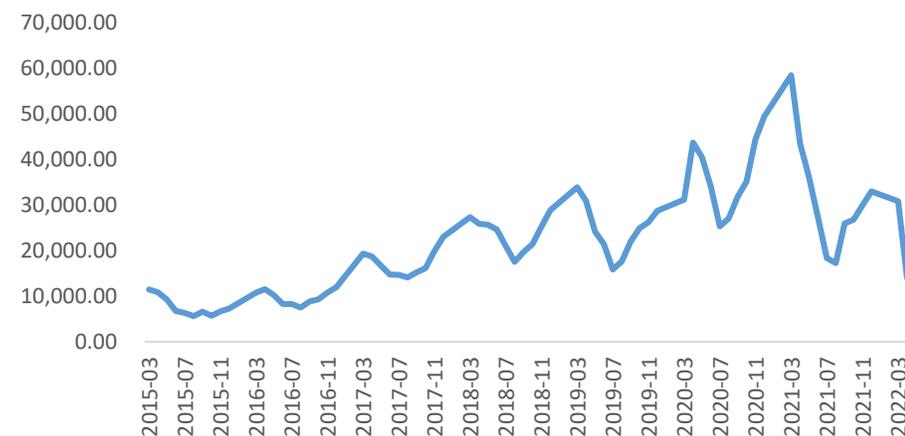
原油库存环比、同比均回落，有色金属库存分化

- 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 (%)



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_45467

