



宏观经济周报(7.08-7.12)

6 月金融数据反弹

国家统计局数据显示, 6 月 CPI 同比 2.70%, 6 月 PPI 同比 0.00; 中国人民银行公布数据显示, 6 月 M2 同比增长 8.50%, 6 月社会融资规模(当月值) 22,600.00 亿元, 同比增长 91.53%。

■ 经济数据:

国内经济: 7 月 10 日, 统计局公布数据显示, 6 月 CPI 同比 2.70%, 前值 2.70%; 6 月 PPI 同比 0.00, 前值 0.60。7 月 12 日, 中国人民银行公布数据显示, 6 月 M2 同比增长 8.50%, 与上月持平。6 月社会融资规模(当月值) 22,600 亿元, 前值 14,000 亿元, 同比增长 91.53%。6 月新增人民币贷款 16,600 亿元, 前值 11,800 亿元, 同比下降 9.78%。

国际经济: 美国 6 月 CPI 季调环比 0.10, 前值 0.10, 6 月 CPI 同比 1.60%, 前值 1.80%; 6 月核心 CPI 季调环比 0.30, 前值 0.10, 6 月核心 CPI 同比 2.10%, 前值 2.00%。7 月 06 日当周初次申请失业金人数(季调) 209,000 人, 前值 222,000。6 月 PPI 最终需求环比季调 0.10%, 前值 0.10%; 6 月 PPI 最终需求同比季调 1.60%, 前值 1.90%。6 月 PPI 最终需求: 剔除食品和能源环比季调 0.30, 前值 0.20; 6 月 PPI 最终需求: 剔除食品和能源同比季调 2.30, 前值 2.30。6 月核心 PPI 环比季调 0.00%, 前值 0.00%; 6 月核心 PPI 同比季调 1.40%, 前值 1.60%。

■ 事件与政策:

中美贸易摩擦继续缓和。7 月 11 日, 商务部: 中美双方经贸团队将按照两国元首大阪会晤的要求, 在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商; 中方的核心关切必须得到妥善解决, 相信双方可以通过平等对话照顾彼此合理关切, 一定能够找到解决问题的办法, 这符合两国和两国人民的利益, 也符合世界和世界人民的利益。商务部回应“美国取消对 110 种中国商品加征的关税”: 中方也已建立关税豁免机制, 将根据企业申请进行处理。

自贸试验区建设推进, 区域性规划进一步发展。7 月 8 日, 深圳印发 39 条举措支持自由贸易试验区深化改革创新, 包括: 支持自贸试验区内符合条件的个人按照规定开展境外证券投资; 支持在有条件的自贸试验区开展知识产权证券化试点等。

美国或提早达到债务上限。7 月 10 日, 美国两党政策研究中心(BPC)预期, 美国将可能最快在 9 月上半月达到债务上限, 这使得国会将再次面临政府被迫暂停或需提高债务上限。这个时间点比先前美国官方预估的时间还要更早。

■ 重点行业跟踪

上游: CRB 指数小幅回升;

中游: 电厂耗煤量周内小幅波动, 高炉开工率小幅下降;

下游: 房地产成交面积均大幅回落。

相关研究报告

《宏观经济与行业高频数据(4)——化工行业》20180618

《宏观经济与行业高频数据(5)——建材行业》20180709

《宏观经济与行业高频数据(6)——房地产行业》20180819

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略: 中国经济

朱启兵

(8610)66229359

qibing.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号: S1300516090001

*王大为为本报告重要贡献者

目录

7 月 08 日至 7 月 12 日重要经济数据	4
国内:	4
国际:	5
7 月 08 日至 7 月 12 日重要事件与政策	6
国内: 中美贸易摩擦继续缓和	6
国内: 自贸试验区建设推进, 区域性规划进一步发展	6
国外: 美国或提早达到债务上限	6
7 月 08 日至 7 月 12 日重点行业跟踪	7
上游: CRB 指数小幅回升	7
中游: 电厂耗煤量周内小幅波动, 高炉开工率小幅下降	8
下游: 房地产成交面积均大幅回落	9
7 月 15 日至 7 月 19 日重点关注	10
国内	10
国际	10

图表目录

图表 1. 6 月官方储备资产稳步增加	4
图表 2. 6 月 CPI 与上月持平, PPI 小幅回落	4
图表 3. 6 月 M2 同比与上月持平	4
图表 4. 社融规模和新增人民币贷款 (当月值) 继续回升	4
图表 5. CRB 指数小幅回升	7
图表 6. 煤炭价格小幅下降	7
图表 7. 普氏铁矿石指数周内小幅回落	7
图表 8. 原油价格上升	8
图表 9. 铜价铝价双双上升	8
图表 10. 日均耗煤周内小幅波动	8
图表 11. 钢价小幅下降	8
图表 12. 高炉开工率小幅下降	9
图表 13. 房地产成交面积大幅回落	9
图表 14. 一二三线城市成交量大幅回落	9

7月08日至7月12日重要经济数据

国内:

7月8日,中国人民银行公布数据显示,6月外汇储备31,192.34亿美元,前值31,010.04,同比增长0.23%;6月官方储备资产32,252.35亿美元,前值31,998.10;6月黄金储备6,194.00万盎司,前值6,161.00。

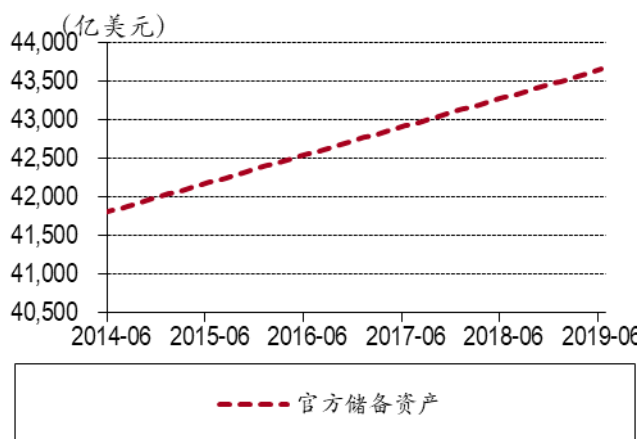
7月10日,国家统计局公布数据显示,6月CPI同比2.70%,前值2.70%;6月PPI同比0.00,前值0.60。

7月12日,中国人民银行公布数据显示,6月M0同比增长4.30%,前值4.30%,增长率与上月持平;6月M1同比增长4.40%,前值3.40%;6月M2同比增长8.50%,与上月持平。6月社会融资规模(当月值)22,600.00亿元,前值14,000.00,同比增长91.53%。6月新增人民币贷款16,600.00亿元,前值11,800.00,同比下降9.78%。

7月12日,海关总署公布6月进出口数据。按美元计算,我国6月出口总额同比增速-1.3%,进口总额同比增速-7.3%,6月贸易顺差规模509.8亿美元。

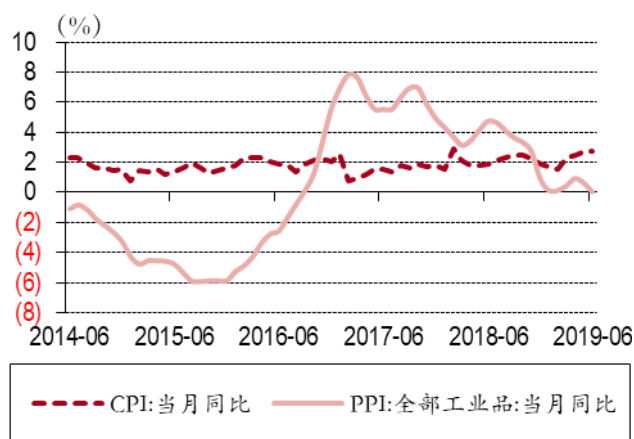
(资料来源:万得)

图表 1.6月官方储备资产稳步增加



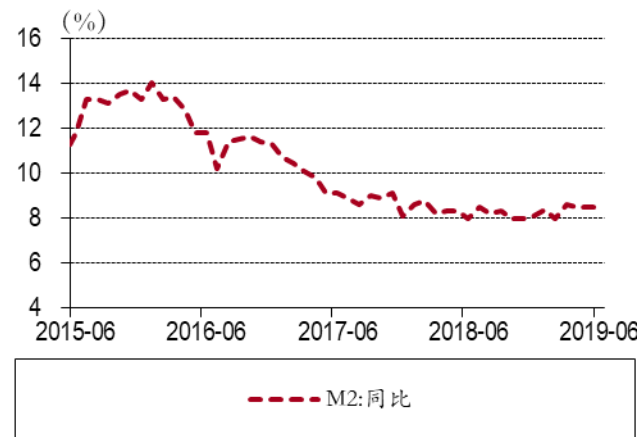
资料来源:万得,中银国际证券

图表 2.6月CPI与上月持平,PPI小幅回落



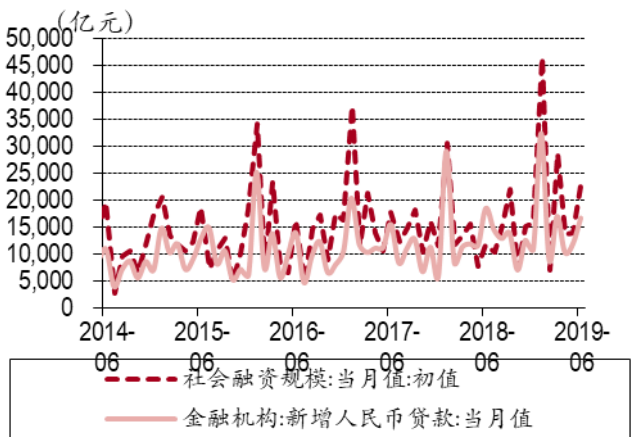
资料来源:万得,中银国际证券

图表 3.6月M2同比与上月持平



资料来源:万得,中银国际证券

图表 4.社融规模和新增人民币贷款(当月值)继续回升



资料来源:万得,中银国际证券

国际：

美国：6月CPI季调环比0.10%，前值0.10%，6月CPI同比1.60%，前值1.80%；6月核心CPI季调环比0.30%，前值0.10%，6月核心CPI同比2.10%，前值2.00%。7月06日当周初次申请失业金人数（季调）209,000人，前值222,000。6月PPI最终需求环比季调0.10%，前值0.10%；6月PPI最终需求同比季调1.60%，前值1.90%。6月PPI最终需求：剔除食品和能源环比季调0.30%，前值0.20%；6月PPI最终需求：剔除食品和能源同比季调2.30%，前值2.30%。6月核心PPI环比季调0.00%，前值0.00%；6月核心PPI同比季调1.40%，前值1.60%。

欧元区：5月欧盟：工业生产指数同比0.40%，前值0.00%。5月欧元区：工业生产指数环比0.90%，前值-0.40%；5月欧元区：工业生产指数同比-0.50%，前值-0.40%。

法国：5月制造业指数环比季调1.64%，前值-0.10%；5月制造业指数同比季调3.39%，前值0.43%。

英国：5月工业生产指数同比季调0.88%，前值-1.17%。5月制造业生产指数同比季调0.00%，前值-0.97%。

德国：6月CPI环比0.30%，前值0.20%；6月CPI同比1.60%，前值1.40%。

日本：6月企业商品价格指数同比-0.10%，前值0.59%；6月企业商品价格指数环比-0.49%，前值-0.10%。

（资料来源：万得）

7月08日至7月12日重要事件与政策

国内：中美贸易摩擦继续缓和

7月10日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识交换意见。商务部部长钟山参加通话。

7月11日，商务部：中美双方经贸团队将按照两国元首大阪会晤的要求，在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商；中方的核心关切必须得到妥善解决，相信双方可以通过平等对话照顾彼此合理关切，一定能够找到解决问题的办法，这符合两国和两国人民的利益，也符合世界和世界人民的利益。商务部回应“美国取消对110种中国商品加征的关税”：中方也已建立关税豁免机制，将根据企业申请进行处理。

（资料来源：万得）

国内：自贸试验区建设推进，区域性规划进一步发展

7月8日，深圳印发39条举措支持自由贸易试验区深化改革创新，包括：支持自贸试验区内符合条件的个人按照规定开展境外证券投资；支持在有条件的自贸试验区开展知识产权证券化试点等。

7月9日，广东发改委领导赴粤东开展汕潮揭都市圈规划调研，实地考察了梅汕铁路北站配套工程、潮汕机场站、揭阳潮汕机场扩建工程等区域重点项目建设情况，并召开汕潮揭都市圈发展规划座谈会。

7月11日，浙江省政府批复同意设立宁波前湾新区，规划控制总面积604平方公里，着力打造世界级先进制造业基地、长三角一体化发展标志性战略大平台、沪浙高水平合作引领区、杭州湾产城融合发展未来之城。

（资料来源：万得）

国外：美国或提早达到债务上限

7月10日，美国两党政策研究中心（BPC）预期，美国将可能最快在9月上半月达到债务上限，这使得国会再次面临政府被迫暂停或需提高债务上限。这个时间点比先前美国官方预估的时间还要更早。

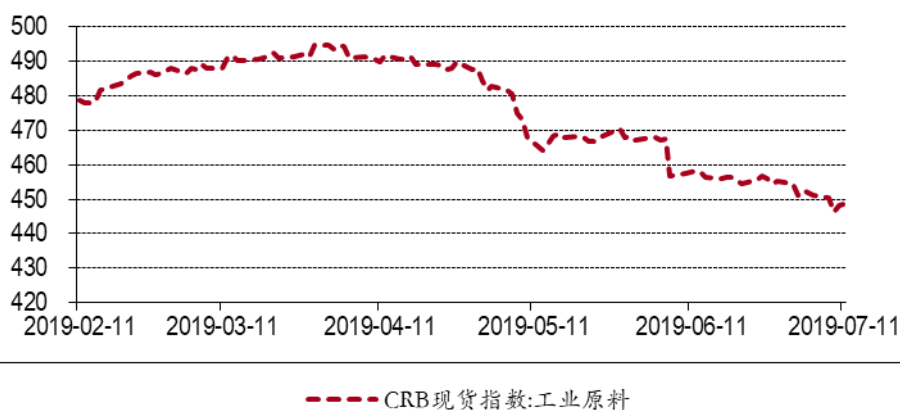
（资料来源：万得）

7月08日至7月12日重点行业跟踪

上游：CRB 指数小幅回升

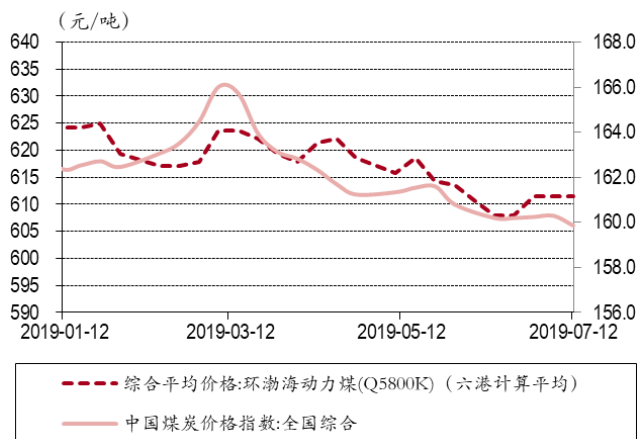
本周，CRB 现货指数（工业原料）企稳，接近 450 点。煤炭价格小幅下降，环渤海动力煤综合平均价格与上周持平，普氏铁矿石指数周内小幅回落，由 7 月 9 日的 122.6 回落至 7 月 12 日的 118.6。美国 WTI 原油价格上升，WTI 原油价格均价 58.7 美元。铜价铝价双双上升，LME 铜价周内平均 5,889.6 美元每吨，铝价 1,809.4 美元每吨。

图表 5. CRB 指数小幅回升



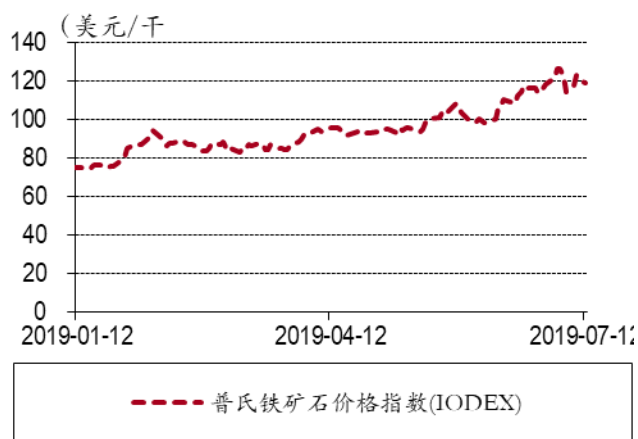
资料来源：万得，中银国际证券

图表 6. 煤炭价格小幅下降



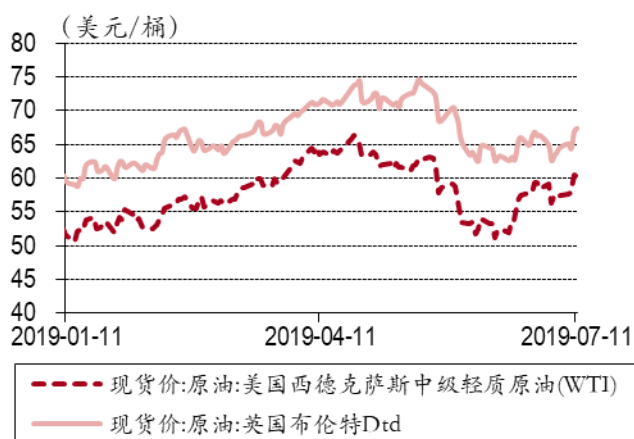
资料来源：万得，中银国际证券

图表 7. 普氏铁矿石指数周内小幅回落



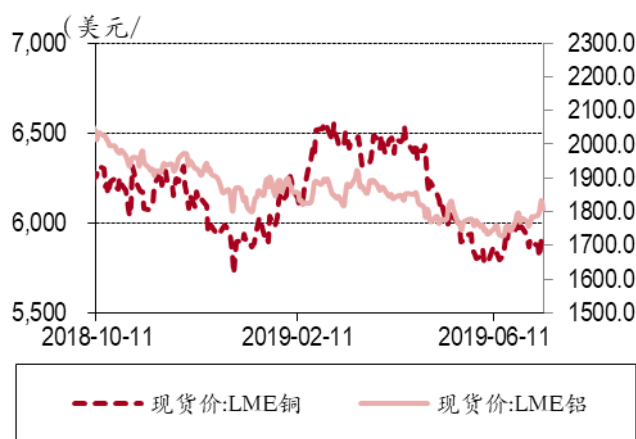
资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 原油价格上升



资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 9. 铜价铝价双双上升



资料来源: 万得, 中银国际证券

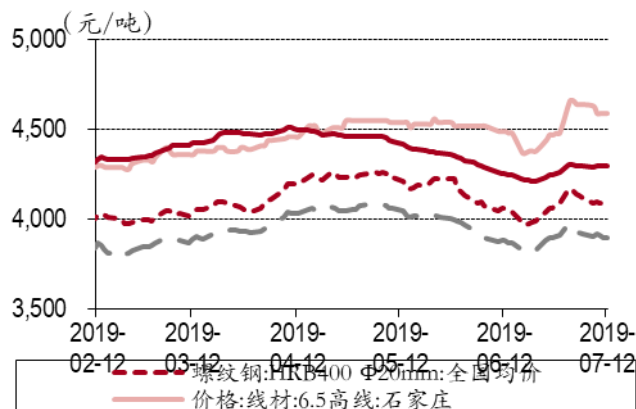
中游: 电厂耗煤量周内小幅波动, 高炉开工率小幅下降

本周内电厂耗煤小幅波动。本周, 六大电厂日均耗煤量均值为 60.9 万吨, 较上周有所下降。本周, 钢铁价格小幅下降。本周螺纹钢 HRB400 均价 4087.9 元/吨; 热轧板卷 (4.75mm) 本周均价 3,902.3 元/吨; 中板 (普 20mm) 本周均价 3,998.7 元/吨。全国高炉开工率小幅下降, 降至 66.0%, 河北高炉开工率与上月持平, 录得 55.2%。

图表 10. 日均耗煤周内小幅波动



图表 11. 钢价小幅下降



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_11451

