



宏观经济周报(5.27-5.31)

4月工业数据不及预期

国家统计局数据显示，4月规模以上工业企业实现利润总额 5153.9 亿元，同比下降 3.7%，3月为同比增长 13.9%。1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18129.4 亿元，同比下降 3.4%。

■ 经济数据：

国内经济：5月27日，统计局公布数据显示，4月规模以上工业企业实现利润总额 5153.9 亿元，同比下降 3.7%，3月为同比增长 13.9%。1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18129.4 亿元，同比下降 3.4%。5月31日，统计局数据显示，5月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.4%，比上月回落 0.7 个百分点；5月份非制造业 PMI 指数为 54.3%，与上月持平，5月份综合 PMI 产出指数为 53.3%。

国际经济：美国5月达拉斯联储制造业产出指数 6.3，前值 12.4；5月25日当周初次申请失业金人数 21.5 万人。德国4月出口价格指数同比 1.3%，前值 1.3%；4月进口价格指数同比 1.4%，前值 1.7%；4月失业率季调 3.2%，前值 3.2%。4月零售销售同比 4.8%，前值 -1.5%。

■ 事件与政策：

中美贸易摩擦继续。5月31日，商务部发言人表示，依据中华人民共和国《对外贸易法》、《反垄断法》、《国家安全法》等有关法律法规，中国将建立“不可靠实体清单”制度。对不遵守市场规则、背离契约精神、出于非商业目的对中国企业实施封锁或断供，严重损害中国企业正当权益的外国企业、组织或个人，将列入“不可靠实体清单”。具体措施将于近期公布。

京津冀加强合作，雄安新区启动区控详规。6月1日，天津市政府合作交流办获悉，京津冀日前共同签署了产业链引资战略合作框架协议，三地投资促进机构共同探索京津冀产业链引资合作模式，围绕重点产业开展引资合作，实现信息和资源共享。

■ 重点行业跟踪

上游：CRB 指数企稳；

中游：电厂耗煤量周内小幅回落，高炉开工率回升；

下游：一二线城市商品房成交面积均下滑，二线城市商品房成交面积回升。

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

*王大林为本报告重要贡献者

目录

5月27日至5月31日重要经济数据	4
国内:	4
国际:	4
5月27日至5月31日重要事件与政策	5
国内: 中美贸易摩擦继续.....	5
国内: 京津冀加强合作, 雄安新区启动区控详规	5
5月27日至5月31日重点行业跟踪	6
上游: CRB 指数企稳.....	6
中游: 电厂耗煤量周内小幅回落, 高炉开工率回升.....	7
下游: 一三线城市商品房成交面积均下滑, 二线城市商品房成交面积回升.....	8
6月3日至6月7日重点关注	9
国内	9
国际	9

图表目录

图表 1. 5月工业企业利润大幅回落.....	4
图表 2. 制造业 PMI 指数回落至 50 分水岭一线以下.....	4
图表 3. CRB 指数企稳.....	6
图表 4. 煤炭价格小幅下降.....	6
图表 5. 普氏铁矿石指数小幅回落.....	6
图表 6. 原油价格下降.....	7
图表 7. 铜价铝价双双走低.....	7
图表 8. 日均耗煤周内回升.....	7
图表 9. 钢价小幅上升.....	7
图表 10. 高炉开工率回升.....	8
图表 11. 房地产成交面积有所下滑.....	8
图表 12. 一二三线城市成交量下滑.....	8

5月27日至5月31日重要经济数据

国内：

5月27日，统计局公布数据显示，4月规模以上工业企业实现利润总额5153.9亿元，同比下降3.7%，3月为同比增长13.9%。1-4月份，全国规模以上工业企业实现利润总额18129.4亿元，同比下降3.4%。5月31日，统计局数据显示，5月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，比上月回落0.7个百分点；5月份非制造业PMI指数为54.3%，与上月持平，5月份综合PMI产出指数为53.3%。

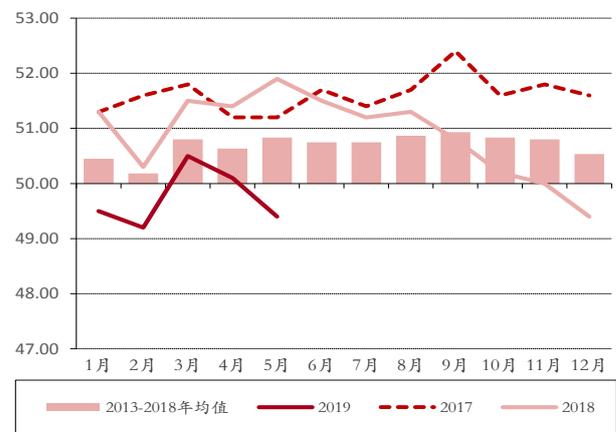
（资料来源：万得）

图表 1.5月工业企业利润大幅回落



资料来源：万得，中银国际证券

图表 2. 制造业 PMI 指数回落至 50 分水岭一线以下



资料来源：万得，中银国际证券

国际：

美国：5月达拉斯联储制造业产出指数6.3，前值12.4。5月25日当周初次申请失业金人数21.5万人。

欧元区：5月欧盟:经济景气指数103.8，前值103.6。

法国：5月消费者信心指数99，前值96。4月PPI同比2.2%，前值1.9%。

德国：4月出口价格指数同比1.3%，前值1.3%；4月进口价格指数同比1.4%，前值1.7%。4月失业率季调3.2%，前值3.2%。4月零售销售同比4.8%，前值-1.5%。

日本：4月失业率2.6%，前值2.5%。4月工业生产指数同比-1.08%，前值-4.31%。

（资料来源：万得）



5月27日至5月31日重要事件与政策

国内：中美贸易摩擦继续

5月31日，商务部发言人表示，依据中华人民共和国《对外贸易法》、《反垄断法》、《国家安全法》等有关法律法规，中国将建立“不可靠实体清单”制度。对不遵守市场规则、背离契约精神、出于非商业目的对中国企业实施封锁或断供，严重损害中国企业正当权益的外国企业、组织或个人，将列入“不可靠实体清单”。具体措施将于近期公布。

6月2日，国务院新闻办公室发表《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书。白皮书显示美中贸易全国委员会报告显示，过去十年，美国44个州对华货物出口实现两位数增长；十年间，对华出口支撑超过110万个美国就业岗位。白皮书还指出“中国在原则问题上决不让步；任何国家都有自己的原则。磋商中，一国的主权和尊严必须得到尊重，双方达成的协议应是平等互利的。对于重大原则问题，中国决不退让。中美双方都应看到并承认国家发展的差异性、阶段性，尊重对方发展道路和基本制度。既不能指望通过一个协议解决所有的问题，也需要确保协议同时满足双方的需求，实现协议的平衡性。”

(资料来源：万得)

国内：京津冀加强合作，雄安新区启动区控详规

6月1日，天津市政府合作交流办获悉，京津冀日前共同签署了产业链引资战略合作框架协议，三地投资促进机构共同探索京津冀产业链引资合作模式，围绕重点产业开展引资合作，实现信息和资源共享。

6月2日，河北省会同中央和国家机关有关部委、京津冀协同发展专家咨询委员会等方面，依据《河北雄安新区规划纲要》《河北雄安新区总体规划（2018-2035年）》《白洋淀生态环境治理和保护规划（2018-2035年）》，聚集全国乃至全球规划人才，用先进的理念和国际一流的水准，以创造历史、追求艺术的精神，两次从全球400多家著名规划设计团队中遴选24家分别开展城市设计国际咨询和方案征集，统筹衔接各类专项规划，多次组织京津冀协同发展专家咨询委员会、雄安新区规划评议专家组专家开展咨询论证和评审评议，广泛征求中央和国家机关有关部委意见，编制完成了《启动区控详规》与《起步区控规》，现进行公示，征求公众意见建议。

(资料来源：万得)

5月27日至5月31日重点行业跟踪

上游：CRB 指数企稳

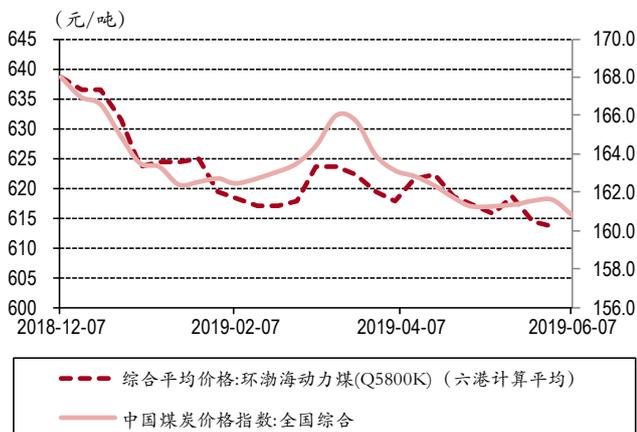
本周，CRB 现货指数（工业原料）企稳，稳定在 470 点位上下。煤炭价格小幅下降，普氏铁矿石指数小幅回落，由 5 月 24 日的 105.3 回落至 5 月 31 日的 101.6。美国 WTI 原油价格大幅回落，WTI 原油价格均价 58.4 美元。

图表 3. CRB 指数企稳



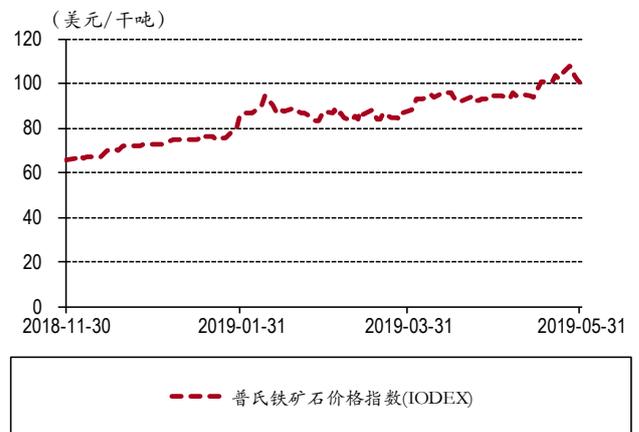
资料来源：万得，中银国际证券

图表 4. 煤炭价格小幅下降



资料来源：万得，中银国际证券

图表 5. 普氏铁矿石指数小幅回落



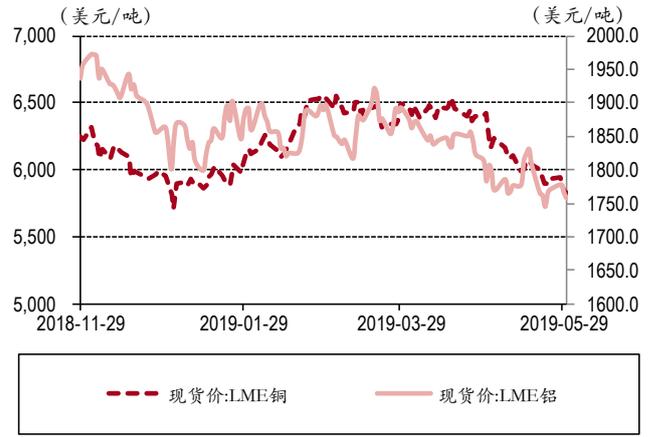
资料来源：万得，中银国际证券

图表 6. 原油价格下降



资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 7. 铜价铝价双双走低

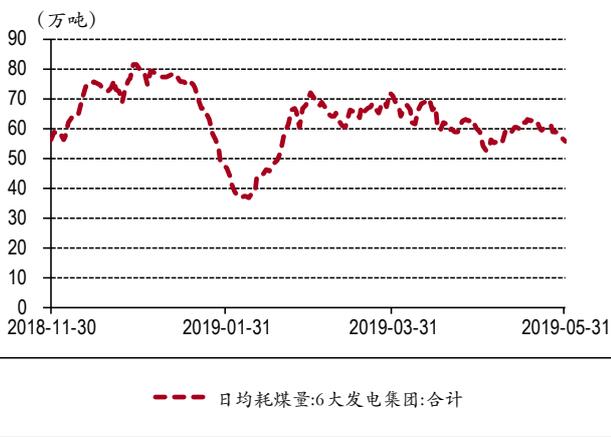


资料来源: 万得, 中银国际证券

中游: 电厂耗煤量周内小幅回落, 高炉开工率回升

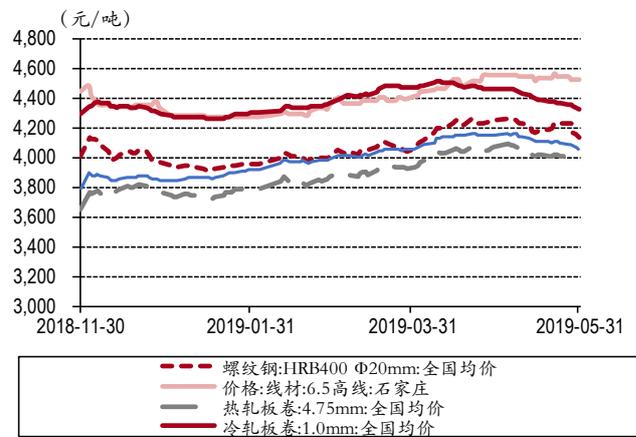
本周内电厂耗煤小幅上升。本周, 六大电厂日均耗煤量均值为 55.4 万吨, 较上周有所下降。本周, 钢铁价格小幅回落。本周螺纹钢 HRB400 均价 4179 元/吨; 热轧板卷 (4.75mm) 本周均价 3988 元/吨; 中板 (普 20mm) 本周均价 4074 元/吨

图表 8. 日均耗煤周内回升



资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 9. 钢价小幅上升



资料来源: 万得, 中银国际证券

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_12253



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>