

高频数据扫描

美国当周首次申领失业保险人数回落至 187.7 万人

工业品价格相关的高频指标和固定资产投资价格指数相关高频指标本周降速持续收窄。

- 1. 美国周度经济指标出现边际回暖态势，首周申领失业人数持续下滑。
- 2. PPI 相关高频指标降速略有收窄：
 - (1) 生产资料价格指数同比 (-9.66%)、中国大宗商品价格指数同比 (-10.05%)、螺纹钢价格指数同比 (-10.51%) 连续 4 期降速收窄；
 - (2) 南华综合指数同比 (-0.67%)、布伦特原油期货价同比 (-33.59%)、RJ/CRB 现货指数同比 (-21.61%)、PVC 市场价同比 (-7.93%) 均出现连续 5 期回暖；
- 3. 固定资产投资价格指数相关高频指标降速略有收窄：
 - (1) 线材市场价同比降速从 -11.03% 变为 -10.56%；
 - (2) 螺纹钢价格指数同比降速连续 4 期收窄，为 -10.51%。
- 4. 出口金额相关高频指标呈上涨趋势：
 - (1) LME 铜价同比降速连续 5 期收窄至 -5.12%；
 - (2) LME 铝价同比降速连续 3 期收窄至 -12.62%；
 - (3) CCBFI 综合指数同比降速连续 5 期改善至 -2.65%。

风险提示：海外疫情扩散超预期。

相关研究报告

《新兴市场债市风险大吗？》20200528
《国债期货市场可供现券参考的指标梳理》
20200510
《负增长数据落地，债市利空出尽》20200419

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：固定收益

朱启兵

(8610) 66229359

qibing.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300516090001

*王开为本报告重要贡献者

目录

高频数据全景扫描.....	5
高频数据和重要宏观指标走势对比.....	6
美国重要高频指标.....	12
高频数据季节性走势	13

图表目录

图表 1. 高频数据全景扫描.....	5
图表 2. 铜现货价同比与工业增加值同比 (+PPI 同比)	6
图表 3. 粗钢日均产量同比与工业增加值同比	6
图表 4. 日均煤耗量同比与工业增加值同比.....	6
图表 5. 生产资料价格指数同比与 PPI 工业同比.....	6
图表 6. 大宗商品价格指数同比与 PPI 工业同比.....	6
图表 7. 螺纹钢价格指数同比与 PPI 工业同比	6
图表 8. 南华综合指数同比与 PPI 工业品同比	7
图表 9. 铁矿石价格指数同比与 PPI 工业同比	7
图表 10. 布伦特原油价格同比与 PPI 工业同比	7
图表 11. RJ/CRB 价格指数同比与 PPI 工业品同比.....	7
图表 12. LME 铝价格同比与 PPI 工业同比	7
图表 13. LLDPE 价格同比与 PPI 工业同比	7
图表 14. 水泥价格指数同比与 PPI 工业同比.....	8
图表 15. PVC 价格同比与 PPI 工业同比.....	8
图表 16. 食用农产品价格指数同比与 CPI 同比.....	8
图表 17. 猪肉平均价同比与 CPI 同比	8
图表 18. 山东蔬菜批发价格指数同比与 CPI 同比.....	8
图表 19. 成交土地溢价率与新建商品住宅价格指数环比.....	8
图表 20. 柯桥纺织价格指数同比与社会零售总额同比	9
图表 21. CRB 指数环比与商品房销售累计同比	9
图表 22. 铁矿石价格指数与 LME 铜价格指数.....	9
图表 23. 螺钢价格指数同比与固定资产投资价格指数同比	9
图表 24. PVC 价格同比与固定资产投资价格指数当季同比.....	9
图表 25. 焦化企业开工率与固定投资完成额同比.....	9
图表 26. 粗钢日均产量同比与固定投资完成额同比.....	10
图表 27. 高炉开工率与固定投资完成额同比.....	10
图表 28. 粗钢产量累计同比与固定投资完成额同比.....	10
图表 29. LME 铜价格同比与出口金额同比	10
图表 30. LME 铝价格同比与出口金额同比	10
图表 31. CCBFI 综合指数同比与出口金额同比.....	10
图表 32. 布伦特原油价格同比与出口金额同比	11
图表 33. RJ/CRB 价格指数同比与出口金额同比	11

图表 34.美国发电量和工业产出同比.....	12
图表 35.美国生铁产量和工业产出	12
图表 36.美国消费舒适度和核心 PCE 同比	12
图表 37.美国同店销售增速和 PCE 同比.....	12
图表 38. 美国周度经济指标和实际经济增速.....	12
图表 39.美国首周申领就业人数和失业率.....	12
图表 40.6 大发电集团日均耗煤量	13
图表 41.LME 铜现货结算价	13
图表 42.粗钢(旬度)日均产量.....	13
图表 43. 生产资料价格指数.....	13
图表 44. 中国大宗商品价格指数:总指数.....	13
图表 45. 钢材价格指数:螺纹钢:Φ12-25	13
图表 46. 南华综合指数.....	14
图表 47. 中国铁矿石价格指数(CIOPI).....	14
图表 48.布伦特原油期货结算价(连续).....	14
图表 49. RJ/CRB 商品价格指数.....	14
图表 50. LME 铝现货结算价	14
图表 51. 线型低密度聚乙烯 LLDPE:CFR 价格	14
图表 52. 全国水泥价格指数.....	15
图表 53.聚氯乙烯 PVC(乙烯法) 市场价.....	15
图表 54. 食用农产品价格指数.....	15
图表 55. 22 个省市猪肉平均价	15
图表 56. 山东蔬菜批发价格指数	15
图表 57. 100 大中城市成交土地溢价率.....	15
图表 58.HPB300 Φ6.5mm 线材全国市场价 (旬度)	16
图表 59. 聚氯乙烯(PVC) 期货收盘价	16
图表 60.焦化企业(100 家, 产能>200 万吨)开工率	16
图表 61. 全国高炉开工率	16
图表 62. 柯桥纺织服装面料类价格指数	16
图表 63. CCBFI:综合指数	16
图表 64. 义乌中国小商品指数:场内价格指数	17
图表 65. 波罗的海干散货指数(BDI)	17
图表 66. 30 大中城市:商品房成交面积.....	17

高频数据全景扫描

图表 1. 高频数据全景扫描

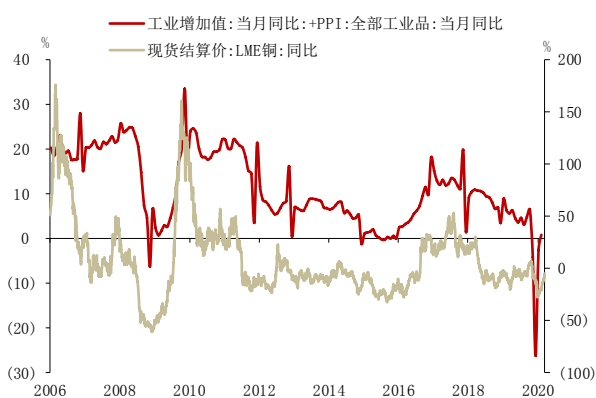
高频指标	最新值	T-1	T-2	T-3	T-4	T-5	历史对比
规模以上工业增加值:同比							
6大发电集团日均耗煤量(合计) 同比	5.86	6.96	10.24	10.66	3.87	-10.69	
LME铜现货结算价 同比	-5.12	-10.23	-10.87	-13.95	-15.33	-19.46	
粗钢日均产量 同比	-0.07	-2.46	-4.56	0.08	1.63	4.13	
PMI							
MSCI新兴市场 同比	0.61	-3.12	-3.25	-5.92	-9.66	-11.13	
粗钢日均产量 同比(月平均)	-2.37	-2.31	-0.95	1.94	2.75	1.73	
LME金属指数 同比	-7.72	-11.93	-12.17	1.63	0.08	-2.59	
布伦特原油价格 同比	-35.25	-48.08	-49.83	-57.43	-57.92	-68.02	
PPI: 全部工业品:同比							
生产资料价格指数 同比	-9.66	-9.84	-10.64	-10.82	-10.99	-10.82	
中国大宗商品价格指数 同比	-10.05	-11.96	-17.30	-19.20	-26.81	-23.42	
Φ12-25螺纹钢钢材价格指数 同比	-10.51	-11.24	-12.47	-13.99	-15.89	-15.12	
南华综合指数 同比	-0.67	-5.91	-6.61	-7.06	-7.38	-9.67	
中国铁矿石价格指数 同比	3.21	-5.00	-2.36	-2.71	-6.62	-6.96	
布伦特原油期货结算价(连续) 同比	-33.59	-49.75	-50.29	-56.49	-57.37	-65.79	
RJ/CRB现货指数 同比	-21.61	-27.27	-28.02	-31.59	-31.70	-37.08	
LME铝现货结算价 同比	-12.62	-14.89	-16.69	-19.67	-17.94	-19.18	
线型低密度聚乙烯LLDPE现货价 同比	-20.19	-20.75	-26.65	-28.40	-31.34	-33.30	
全国水泥价格指数 同比	-1.52	-1.13	-1.51	-1.76	-2.19	-2.21	
聚氯乙烯PVC市场价 同比	-7.93	-12.03	-14.32	-18.94	-21.19	-21.27	
CPI:同比							
食用农产品价格指数 同比	7.37	7.15	7.80	10.58	13.50	15.45	
农业部猪肉平均批发价 同比	87.58	88.33	88.27	97.32	107.87	113.16	
山东蔬菜批发价格指数	88.93	90.48	89.86	88.03	93.92	112.54	
70个大中城市新建住宅价格指数:同比							
100大中城市成交土地溢价率	6.67	12.35	13.00	16.35	15.94	12.31	
固定资产投资价格指数:同比							
HPB300 Φ6.5mm线材市场价 同比	-10.56	-11.03	-13.43	-14.20	-13.36	-11.86	
Φ12-25螺纹钢钢材价格指数 同比	-10.51	-11.24	-12.47	-13.99	-15.89	-15.12	
聚氯乙烯PVC市场价 同比	-7.93	-12.03	-14.32	-18.94	-21.19	-21.27	
生产资料价格指数 同比	-9.66	-9.84	-10.64	-10.82	-10.99	-10.82	
固定资产投资完成额:同比							
产能200万吨以上的100家焦化企业开工率	84.55	84.77	83.42	88.49	87.38	85.11	
粗钢日均产量 同比	-0.07	-2.46	-4.56	0.08	1.63	4.13	
高炉开工率	70.44	70.58	70.44	70.44	69.06	69.06	
社会消费品零售总额:同比							
柯桥纺织服装面料类价格指数 同比	-0.18	0.10	0.15	0.41	0.28	0.57	
出口金额:同比							
LME铜现货结算价 同比	-5.12	-10.23	-10.87	-13.95	-15.33	-19.46	
LME铝现货结算价 同比	-12.62	-14.89	-16.69	-19.67	-17.94	-19.18	
RJ/CRB现货指数 同比	-21.61	-27.27	-28.02	-31.59	-31.70	-37.08	
布伦特原油期货结算价 同比	-33.59	-49.75	-50.29	-56.49	-57.37	-65.79	
CCBFI综合指数 同比	-2.65	-3.38	-5.34	-6.37	-11.16	-12.82	
其他指标							
义乌中国小商品指数 同比	-0.23	0.31	1.03	0.54	0.65	0.04	
波罗的海干散货指数 同比	-43.50	-54.64	-53.35	-61.36	-45.09	-35.64	
30大中城市商品房成交面积 同比	-4.72	16.76	8.09	-12.85	-4.07	-6.94	
CRB现货指数:金属:环比	-16.46	-18.19	-18.46	-19.56	-19.01	-18.57	
LME铜现货结算价 指数	75.11	73.29	73.92	73.43	72.27	70.95	
铁矿石期货结算价(活跃合约)	81.90	83.11	83.11	77.98	76.88	77.98	

资料来源: 万得, 中银证券;

注: 历史对比图中, 红线为历史均值, 左右边界为历史最小/大值。

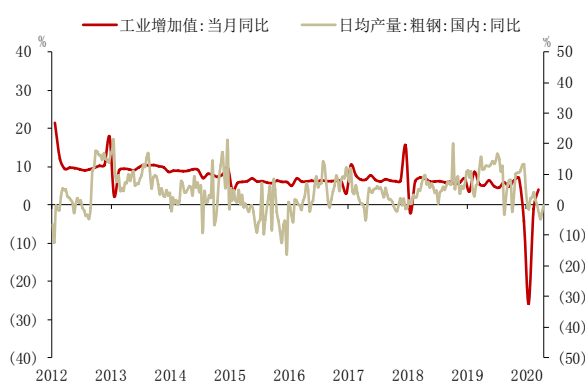
高频数据和重要宏观指标走势对比

图表 2. 铜现货价同比与工业增加值同比 (+PPI 同比)



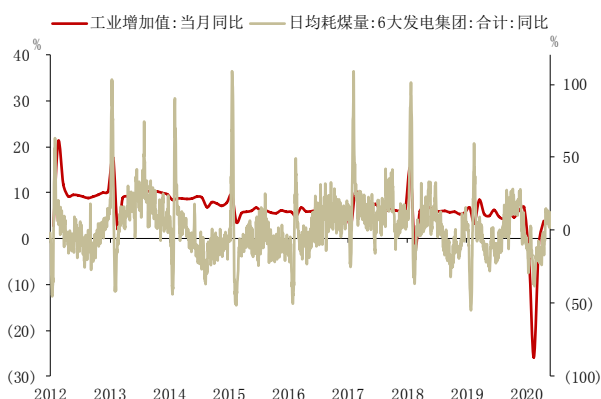
资料来源: 万得, 中银证券

图表 3. 粗钢日均产量同比与工业增加值同比



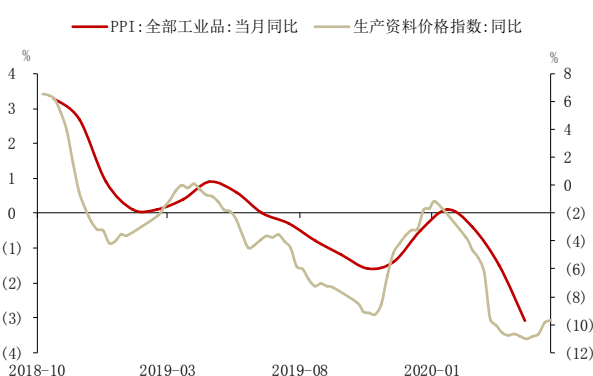
资料来源: 万得, 中银证券; 注: 粗钢日均产量更新到 5 月 20 日。

图表 4. 日均煤耗量同比与工业增加值同比



资料来源: 万得, 中银证券

图表 5. 生产资料价格指数同比与 PPI 工业同比



资料来源: 万得, 中银证券

图表 6. 大宗商品价格指数同比与 PPI 工业同比



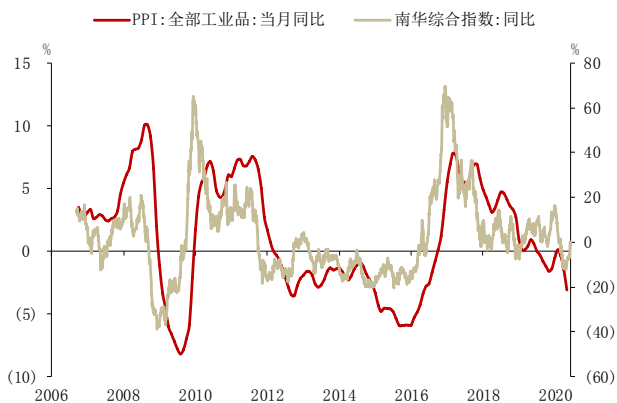
资料来源: 万得, 中银证券

图表 7. 螺纹钢价格指数同比与 PPI 工业同比



资料来源: 万得, 中银证券

图表 8. 南华综合指数同比与 PPI 工业品同比



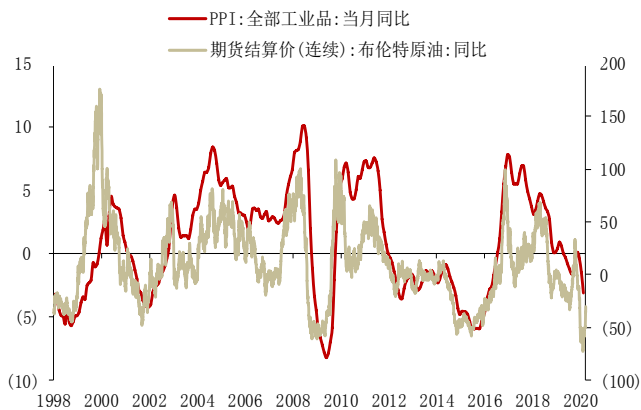
资料来源：万得，中银证券

图表 9. 铁矿石价格指数同比与 PPI 工业品同比



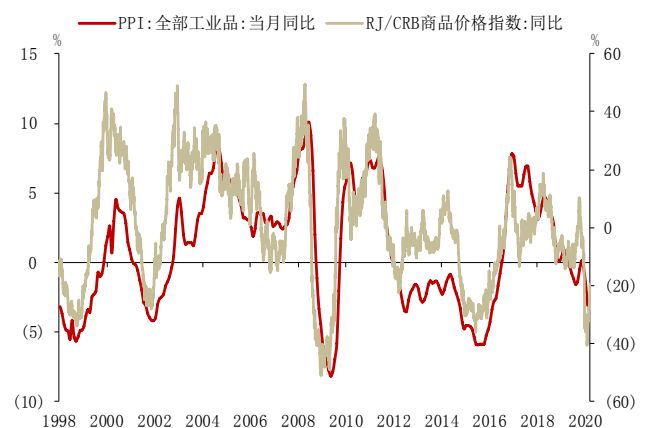
资料来源：万得，中银证券

图表 10. 布伦特原油价格同比与 PPI 工业品同比



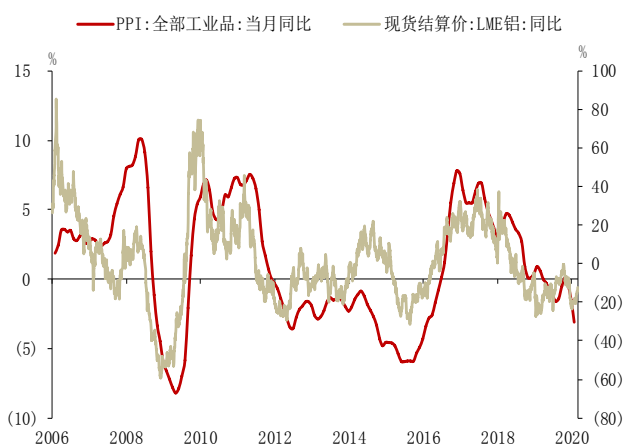
资料来源：万得，中银证券

图表 11. RJ/CRB 价格指数同比与 PPI 工业品同比



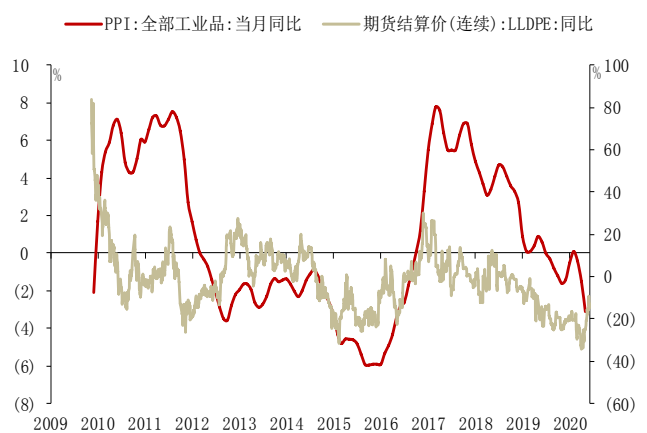
资料来源：万得，中银证券

图表 12. LME 铝价格同比与 PPI 工业品同比



资料来源：万得，中银证券

图表 13. LLDPE 价格同比与 PPI 工业品同比



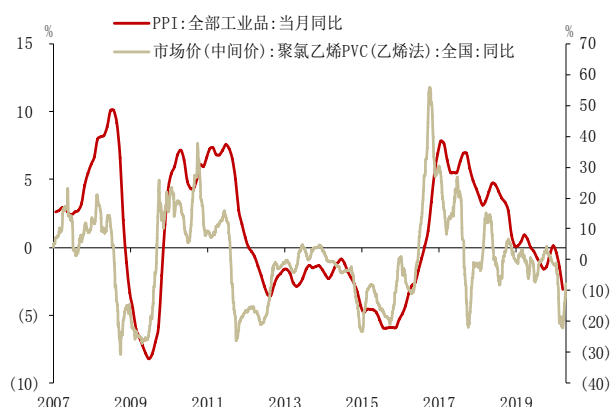
资料来源：万得，中银证券

图表 14. 水泥价格指数同比与 PPI 工业同比



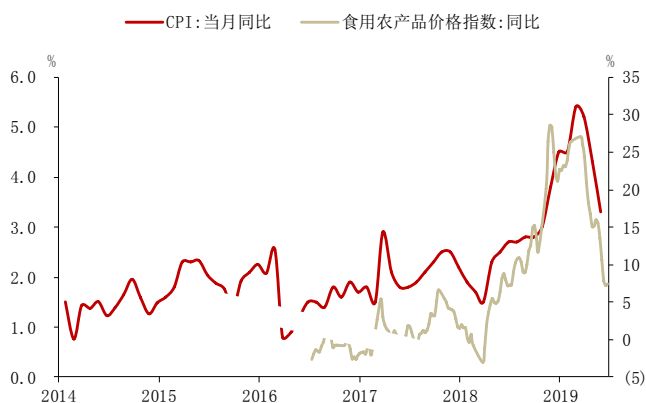
资料来源：万得，中银证券

图表 15. PVC 价格同比与 PPI 工业同比



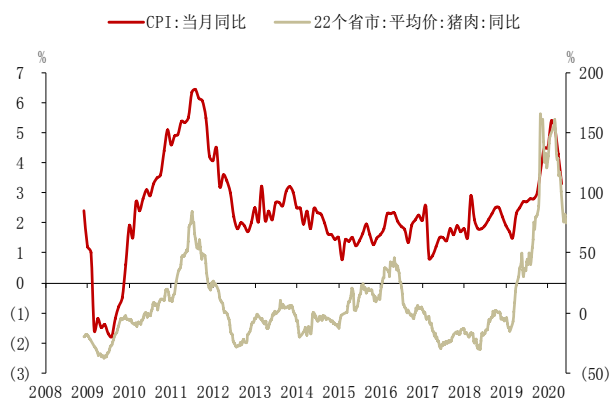
资料来源：万得，中银证券

图表 16. 食用农产品价格指数同比与 CPI 同比



资料来源：万得，中银证券

图表 17. 猪肉平均价同比与 CPI 同比

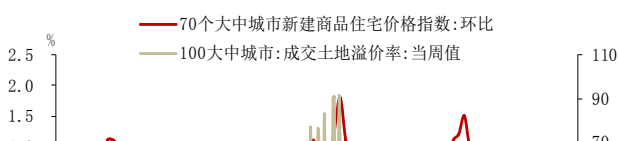


资料来源：万得，中银证券

图表 18. 山东蔬菜批发价格指数同比与 CPI 同比



图表 19. 成交土地溢价率与新建商品住宅价格指数环比



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_4704

