

基建高频类指标小幅改善

宏观经济高频数据周报（2024年8月26日-9月1日）

本报告导读：

8月28日，中国人民银行在官方网站公开市场业务中新增了“公开市场国债买卖业务公告”栏目。8月29日，央行公告称，以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入4000亿元特别国债。同日财政部公告表示，完成4000亿元特别国债的发行。海外方面，美东时间8月27日，美联储官网公布了最新美联储贴现率会议纪要，芝加哥联储及纽约联储的董事会成员在7月便投票赞成下调贴现率25个基点，美联储降息交易的可能性进一步加大。

上周（8月26日-9月1日）宏观高频数据显示，上游高频指标涨跌不一，布伦特原油价格与水泥价格指数环比均延续回落。中游端工业生产及基建高频指标除高炉开工率环比下滑外，其余指标环比均回升。商品房环比小幅回撤，土地成交面积同比延续正增长。物价环比小幅回落，流动性相关指数除十年期国债外整体下行，在岸、离岸人民币兑美元汇率继续走强至7.09。

本周（9月2日-9月8日）重点关注，中国8月财新制造业、服务业PMI、美国8月标普全球制造业PMI终值、美国8月ISM制造业PMI、加拿大央行利率决议以及美联储公布的经济状况褐皮书。

风险提示：政策调控力度不及期；有效内需恢复慢

麦高证券 研究发展部

分析师：刘娟秀
资格证书：S0650524050001
联系邮箱：liujuanxiu@mgzq.com
联系电话：15210154632

分析师：钟奕昕
资格证书：S0650524030001
联系邮箱：zhongyixin@mgzq.com
联系电话：15800464258

相关研究

《宏观市场周报（20240826-20240830）》
2024.09.02
《黄金周度观察——2024年第36周》
2024.09.01
《海外需求观察——2024年第35周》
2024.09.01
《生产类高频指标依然偏弱宏观经济高频数据周报（2024年8月19日-8月25日）》2024.08.27

正文目录

1 上周关注	6
2 上周上游高频指标跟踪	7
3 上周中游高频指标跟踪	8
4 上周下游高频指标跟踪	9
5 上周通胀高频指标跟踪	11
6 上周金融高频指标跟踪	12
7 附录	13

图表目录

图表 1: 高频数据一览	5
图表 2: 本周全球经济热点	6
图表 3: 布伦特原油价格 (美元/桶)	7
图表 4: LME 铜现货结算价 (美元/吨)	7
图表 5: 水泥价格指数	7
图表 6: 动力末煤价格 (元/吨)	7
图表 7: 波罗的海干散货指数(BDI)	8
图表 8: 铁矿石价格指数(62%Fe, CFR) (美元/吨)	8
图表 9: 高炉开工率 (247 家) (%)	8
图表 10: 水泥发运率 (%)	8
图表 11: 石油沥青装置开工率 (%)	9
图表 12: PTA 开工率 (%)	9
图表 13: 螺纹钢价格 (元/吨)	9
图表 14: 螺纹钢产量 (万吨)	9
图表 15: 30 城商品房交易面积 (万平方米)	10
图表 16: 100 大中城市土地成交面积 (万平方米)	10
图表 17: 电影票房收入回落 (万元)	10
图表 18: 北上广深地铁周客运总量(万人次)	10
图表 19: 义乌中国小商品总价格指数	11
图表 20: 猪肉批发价格 (元/公斤)	11
图表 21: 农产品批发价格 200 指数	11
图表 22: 蔬菜/水果批发价格 (元/公斤)	12
图表 23: 南华工业品指数止跌	12
图表 24: R007 (%)	12
图表 25: DR007 (%)	12
图表 26: 10 年国债到期收益率 (%)	13
图表 27: 美元兑人民币汇率	13
图表 28: 上周公开市场情况	13

图表 29: A股主要指数周涨跌幅 (%).....	13
图表 30: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%).....	13
图表 31: 申万一级行业周涨跌幅 (%).....	14
图表 32: 重要商品指数周涨跌幅 (%).....	14
图表 33: 主要估值指数.....	14

8月28日，中国人民银行在官方网站公开市场业务中新增了“公开市场国债买卖业务公告”栏目。8月29日，央行公告称，以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入4000亿元特别国债。同日财政部公告表示，完成4000亿元特别国债的发行。海外方面，美东时间8月27日美联储官网公布了最新美联储贴现率会议纪要，芝加哥联储及纽约联储的董事会成员在7月便投票赞成下调贴现率25个基点，美联储降息交易的可能性进一步加大。

上周（8月26日-9月1日）宏观高频数据显示，上游高频指标涨跌不一，布伦特原油价格与水泥价格指数环比均延续回落。中游端工业生产及基建高频指标除高炉开工率环比下滑外，其余指标环比均回升。商品房环比小幅回撤，土地成交面积同比延续正增长。物价环比小幅回落，流动性相关指数除十年期国债外整体下行，在岸、离岸人民币兑美元汇率继续走强至7.09。

本周（9月2日-9月8日）重点关注，中国8月财新制造业、服务业PMI、美国8月标普全球制造业PMI终值、美国8月ISM制造业PMI、加拿大央行利率决议以及美联储公布的经济状况褐皮书。

图表 1：高频数据一览

分类	指标名称, 单位	当周值				趋势变化	2024/8/30		2024/8/23	
		8.5-8.11	8.12-8.18	8.19-8.25	8.26-9.1		环比	同比	环比	同比
上游	期货结算价(连续):布伦特原油(美元/桶)	79.66	79.68	79.02	78.80		-0.28%	-11.01%	-0.83%	-6.46%
	现货结算价:LME铜(美元/吨)	8,805.00	8,938.00	9,072.00	9,215.00		1.58%	8.22%	1.50%	8.24%
	中国:水泥价格指数(点)	115.87	115.57	114.62	113.19		-1.25%	4.78%	-0.82%	4.46%
	秦皇岛港:平仓价:动力末煤(Q5500,山西产)(元/吨)	844.00	835.00	833.00	839.00		0.72%	-1.29%	-0.24%	1.59%
	波罗的海干散货指数(BDI)	1,670.00	1,691.00	1,762.00	1,814.00		2.95%	70.33%	4.20%	63.15%
中国北方:铁矿石价格指数(62%Fe,CFR)(美元/吨)	-	91.90	96.00	100.25		4.43%	N/A	4.46%	-17.67%	
中游	中国:高炉开工率(247家)(%)	80.19	78.82	77.45	76.39		-1.37%	-9.18%	-1.74%	-7.07%
	中国:发运率:水泥:当周值(%)	36.28	35.67	34.93	34.99		0.17%	-27.78%	-2.07%	-26.25%
	中国:开工率:石油沥青装置(%)	26.40	26.50	24.60	28.60		16.26%	-37.96%	-7.17%	-45.70%
	中国:开工率:精对苯二甲酸(PTA)(%)	78.36	81.75	82.85	82.94		0.11%	0.78%	1.35%	3.01%
	中国:价格:螺纹钢(HRB400,20mm)(元/吨)	3,340.00	3,205.00	3,248.00	3,338.00		2.77%	-12.25%	1.34%	-14.07%
中国:产量:螺纹钢:主要钢厂(万吨)	168.59	166.33	160.56	162.22		1.03%	-37.28%	-3.47%	-39.07%	
下游	中国:30大中城市:商品房成交面积(万平方米)	147.59	145.69	177.52	174.63		-1.63%	-32.79%	21.85%	-21.86%
	百城土地成交面积(万平方米)	927.61	1,384.64	1,388.90	1,216.22		-12.43%	29.79%	0.31%	74.22%
	全国电影票房收入(万元)	98,315.01	93,358.30	97,136.73	59,415.57		-38.83%	-20.99%	4.05%	-32.79%
	北上广深地铁客运量(万人次)	27,849.27	27,336.01	27,901.88	26,802.55		-3.94%	9.37%	2.07%	3.44%
	义乌中国小商品指数:总价格指数(点)	101.77	101.78	101.35	101.74		0.38%	0.82%	-0.42%	0.19%
通胀	平均批发价:猪肉(元/公斤)	26.19	27.38	27.75	27.53		-0.79%	21.49%	1.35%	22.46%
	南华工业品价格指数(点)	3,790.96	3,725.17	3,716.66	3,797.05		2.16%	-6.33%	-0.23%	-5.81%
	农产品批发价200指数(点)	126.12	129.97	131.39	130.71		-0.52%	7.11%	1.09%	9.12%
	平均批发价:蔬菜(28种重点监测)(元/公斤)	5.63	6.04	6.13	6.06		-1.14%	15.87%	1.49%	20.20%
	平均批发价:水果(7种重点监测)(元/公斤)	7.34	7.38	7.35	7.20		-2.04%	4.80%	-0.41%	5.76%
金融	RO07(%)	1.87	1.87	1.92	1.84		-4.17%	-8.37%	2.67%	-9.15%
	DR007(%)	1.82	1.84	1.85	1.70		-8.11%	-5.57%	0.54%	-5.12%
	中国:中债国债到期收益率:10年(%)	2.20	2.20	2.15	2.17		0.93%	-16.05%	-2.27%	-16.35%
	在岸人民币兑美元汇率	7.17	7.17	7.12	7.09		-0.42%	-2.35%	-0.70%	-2.33%
	离岸人民币兑美元汇率	7.17	7.16	7.12	7.09		-0.42%	-2.48%	-0.56%	-2.40%
公开市场操作:货币净投放(亿元)	-7,597.60	15,236.10	-3,471.00	2,040.00		-158.77%	-70.04%	-122.78%	638.51%	

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至2024年9月1日)

注: 公开市场操作: 货币净投放(亿元) 主要包括回购交易、现券交易和发行中央银行票据, 不含MLF、SLO、PSL、国库现金定存等

1 上周关注

8月28日，中国人民银行在官方网站公开市场业务中新增了“公开市场国债买卖业务公告”栏目。8月29日，央行公告称，以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入4000亿元特别国债。同日财政部公告表示，完成4000亿元特别国债的发行。对于中国人民银行参与国债买卖，中国人民银行行长潘功胜6月19日曾在陆家嘴论坛上表示“应当看到，把国债买卖纳入货币政策工具箱不代表要搞量化宽松，而是将其定位于基础货币投放渠道和流动性管理工具，既有买也有卖，与其他工具综合搭配，共同营造适宜的流动性环境。”

海外方面，美东时间8月27日，美联储官网公布了最新美联储贴现率会议纪要，芝加哥联储及纽约联储的董事会成员在7月便投票赞成下调贴现率25个基点，美联储降息交易的可能性进一步加大。

图表 2：本年全球经济热点

财经日历 (2024.9.2-2024.9.8)	
9.2周一	
重要数据	1. 英国8月制造业PMI 2. 欧元区8月制造业PMI终值 3. 中国8月财新制造业PMI
9.3周二	
重要数据	1. 美国8月标普全球制造业PMI终值 2. 美国8月ISM制造业PMI
9.4周三	
重要数据	1. 加拿大至9月4日央行利率决定 2. 美国7月JOLTs职位空缺(万人) 3. 中国8月财新服务业PMI
重要事件	1. 加拿大央行公布利率决议
9.5周四	
重要数据	1. 美国8月ADP就业人数(万人) 2. 美国8月标普全球服务业PMI终值 3. 美国8月ISM非制造业PMI 4. 美国至8月30日当周EIA原油库存(万桶) 5. 美国至8月31日当周初请失业金人数(万人)
重要事件	1. 美联储公布经济状况褐皮书
9.6周五	
重要数据	1. 美国8月失业率 2. 美国8月季调后非农就业人口(万人)
重要事件	1. FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话

资料来源：金十数据、麦高证券研究发展部

2 上周上游高频指标跟踪

从高频数据来看，截至9月1日，上游高频指标涨跌不一，布伦特原油价格与水泥价格指数环比均延续回落。布伦特原油价格录得78.80美元/桶，环比回落0.28%，同比下降11.01%。LME铜价录得9215.00美元/吨，环比上升1.58%，同比上涨8.22%。水泥价格指数环比续降1.25%至113.19，同比变动4.78%。秦皇岛动力末煤环比上升0.72%录得839元/吨，同比回落1.29%。波罗的海干散货指数录得1814.00，环比变动2.95%，同比上涨70.33%。铁矿石价格指数上周录得100.25美元/吨，环比回升4.43%。

图表 3: 布伦特原油价格 (美元/桶)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 4: LME 铜现货结算价 (美元/吨)



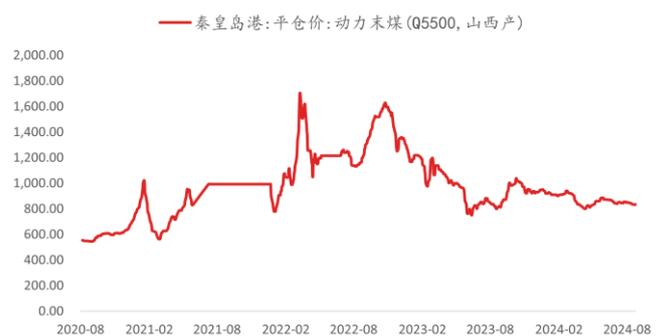
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 5: 水泥价格指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 6: 动力末煤价格 (元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 7: 波罗的海干散货指数(BDI)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 8: 铁矿石价格指数 (62%Fe, CFR) (美元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

3 上周中游高频指标跟踪

上周中游端工业生产及基建高频指标除高炉开工率环比下滑外，其余指标环比均回升。具体数据方面，高炉开工率环比回落 1.37%，录得 76.39%，同比下降 9.18%。水泥发运率上周录得 34.99%，环比回升 0.17%，同比降幅录得 27.78%。石油沥青装置开工率上周录得 28.60%，环比上升 16.26%，同比下降 37.96%。螺纹钢价格为 3338.00 元/吨，环比上升 2.77%，同比下降 12.25%。螺纹钢产量录得 162.22 万吨，环比变动 1.03%，同比变动-37.28%。PTA 开工率录得 82.94%，环比变动 0.11%，同比变动 0.78%。

图表 9: 高炉开工率 (247 家) (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 10: 水泥发运率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 11: 石油沥青装置开工率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 12: PTA 开工率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 13: 螺纹钢价格 (元/吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 14: 螺纹钢产量 (万吨)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

4 上周下游高频指标跟踪

上周商品房环比小幅回撤，土地成交面积同比延续正增长。上周 30 大中城市商品房交易面积为 174.63 万平方米，环比变动-1.63%，同比变动-32.79%。100 大中城市成交土地占地面积上周录得 1216.22 万平方米，环比下降 12.43%，同比上升 29.79%。

图表 15: 30 城商品房交易面积 (万平方米)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 16: 100 大中城市土地成交面积 (万平方米)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

消费端看，暑期热的影响或在逐步消退。全国电影票房收入上周录得 59415.57 万元，环比回落 38.83%，同比回落 20.99%。北上广深地铁客运量上周录得 26802.55 万人次，环比下降 3.94%，同比上升 9.37%。义乌中国小商品指数环比上行 0.38%，同比增长 0.82%，录得 101.74。

图表 17: 电影票房收入回落 (万元)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 18: 北上广深地铁周客运总量 (万人次)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 19: 义乌中国小商品总价格指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

5 上周通胀高频指标跟踪

截至 9 月 1 日, 南华工业品指数环比止跌, 其余物价指标均环比回落。具体来看, 猪肉批发价为 27.53 元/公斤, 环比下降 0.79%, 同比上升 21.49%。农产品批发价格 200 指数为 130.71, 环比下降 0.52%, 同比上升 7.11%。28 种重点监测蔬菜批发价为 6.06 元/公斤, 环比变动-1.14%, 同比上升 15.87%。7 种重点监测水果批发价为 7.20 元/公斤, 环比回落 2.04%, 同比变动 4.80%。南华工业品指数续降录得 3797.05, 环比上升 2.16%, 同比下降 6.33%。

图表 20: 猪肉批发价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 21: 农产品批发价格 200 指数



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 22: 蔬菜/水果批发价格 (元/公斤)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 23: 南华工业品指数止跌

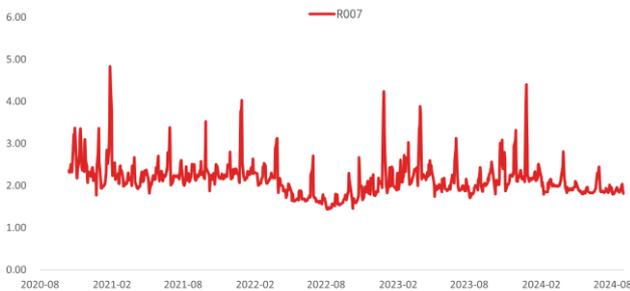


资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

6 上周金融高频指标跟踪

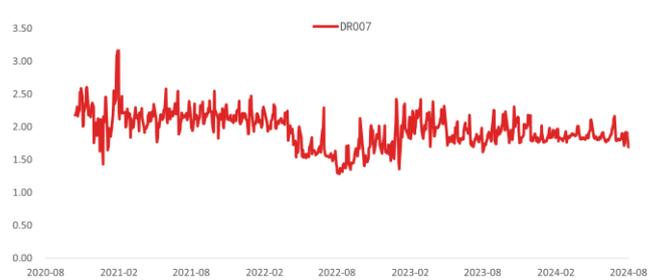
截至 9 月 1 日, 人民币汇率破 7.10, 公开市场净投放 2040.00 亿元。截至 9 月 1 日, R007 下行至 1.84%, DR007 下行至 1.70%。10 年期国债收益率录得 2.17%。公开市场净投放 2040.00 亿元, 其中 7 天逆回购到期 11978.00 亿元, 投放 14018.00 亿元。汇率方面, 在岸人民币兑美元与离岸人民币兑美元汇率均录得 7.09。

图表 24: R007 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 25: DR007 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 26: 10 年国债到期收益率 (%)



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 27: 美元兑人民币汇率



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

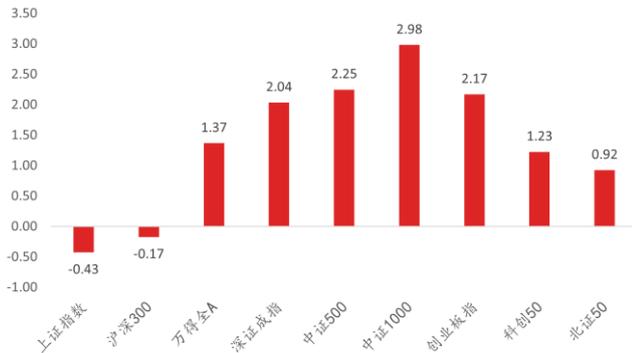
图表 28: 上周公开市场情况

		名称	发生日期	规模 (亿元)	利率 (%)	期限 (天)
8.26-9.1	投放	逆回购	2024-08-30	301.00	1.70%	7
		逆回购	2024-08-29	1,509.00	1.70%	7
		逆回购	2024-08-28	2,773.00	1.70%	7
		逆回购	2024-08-27	4,725.00	1.70%	7
		逆回购	2024-08-26	4,710.00	1.70%	7
	到期	逆回购到期	2024-08-23	3,793.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-08-22	3,593.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-08-21	2,580.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-08-20	1,491.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-08-19	521.00	1.70%	7
		净投放				2040

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

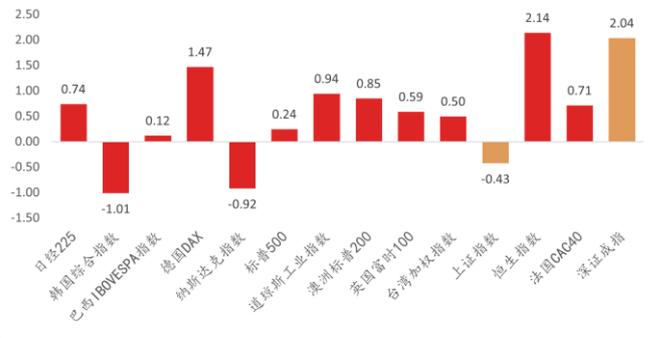
7 附录

图表 29: A 股主要指数周涨跌幅 (%)



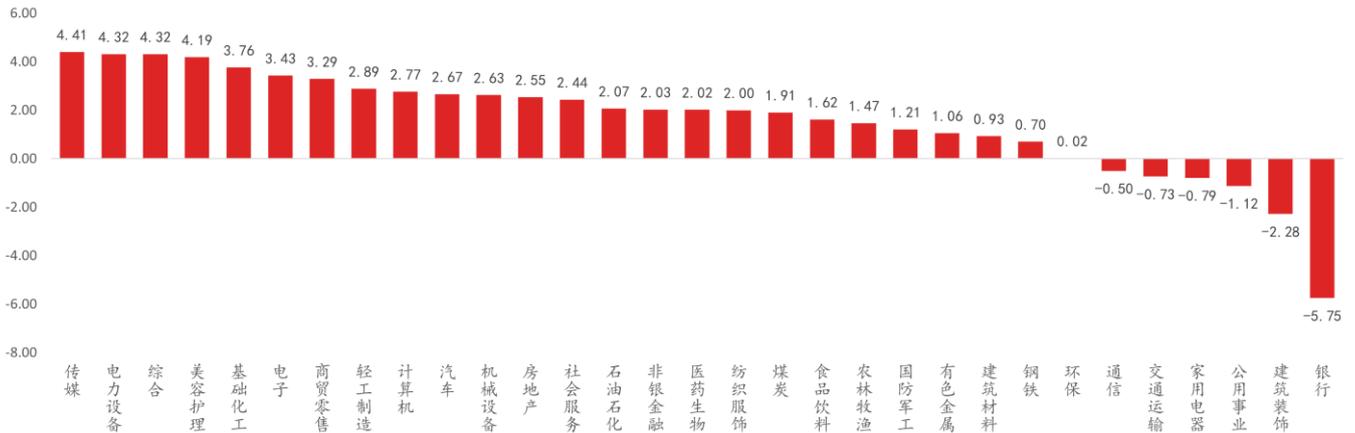
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 30: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%)



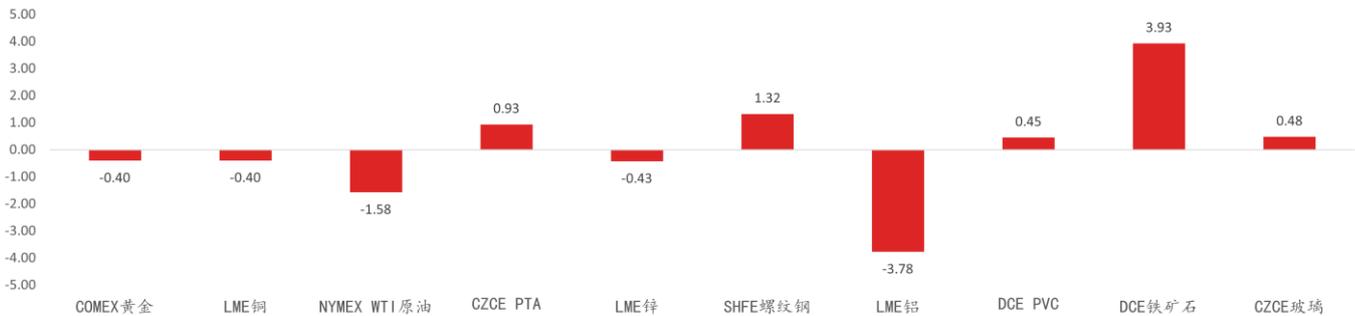
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 1 日)

图表 31：申万一级行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 9 月 1 日）

图表 32：重要商品指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 9 月 1 日）

图表 33：主要估值指数

指数名称	当前市盈率PE (TTM)	过去十年所处分位数	当前市净率PB	过去十年所处分位数	股息率
上证指数	12.54	16.86%	1.19	0.78%	2.97
深证成指	19.77	11.57%	1.84	0.39%	2.20
创业板指	24.35	0.59%	3.10	0.20%	1.59
恒生指数	8.99	18.43%	0.90	10.27%	4.26
标普500	27.37	87.33%	4.94	99.62%	1.26
纳斯达克	42.72	82.15%	6.13	94.63%	0.70

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 9 月 1 日）

风险提示：政策调控力度不及期；有效内需恢复慢

【分析师承诺】

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告所采用的数据、资料的来源合法、合规，分析师基于独立、客观、专业、审慎的原则出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。报告结论未受任何第三方的授意或影响。分析师承诺不曾、不因、也将不会因报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式补偿。

【重要声明】

麦高证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载信息和意见并自行承担风险。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，本公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

麦高证券有限责任公司研究发展部

	沈阳	上海
地址	沈阳市沈河区热闹路 49 号	上海市浦东新区滨江大道 257 弄 10 号
邮编	110014	陆家嘴滨江中心 T1 座 801 室

麦高证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
北京	刘惠莹	机构销售	17860610172	liuhuiying@mgzq.com
深圳	罗礼智	机构销售	18502313729	luolizhi@mgzq.com