

大宗商品高频指标边际改善

宏观经济高频数据周报（2024年9月9日-9月15日）

本报告导读：

国家发改委、商务部发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》，自2024年11月1日起施行。2024年版全国外资准入负面清单限制措施由31条减至29条，我国制造业领域外资准入限制措施实现“清零”。海外方面，据欧盟统计局数据，欧元区和欧盟第二季度经济增长下调至0.2%。较弱的经济指标或对欧元区的经济增长前景构成风险，预计经济增长放缓或将为欧洲央行降息打开大门。

上周（9月9日-9月15日）宏观高频数据显示，上游除BDI环比回落外，其余高频指标环比均上行。中游端PTA同比延续回升，其余指标同比均下降，但降幅有所收窄。30城商品房及百城土地成交面积同比延续回落。物价指标同比维持在正增区间，流动性相关指数除10年国债收益率外整体上行，在岸、离岸人民币兑美元汇率均录得7.10。

本周（9月16日-9月22日）重点关注，英国、欧元区及日本8月CPI，日本央行利率决议及美国FOMC会议。

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

《海外需求观察——2024年第38周》
2024.09.15
《黄金周度观察——2024年第38周》
2024.09.15
《消费高频类指标环比回落宏观经济高频数据周报（2024年9月2日-9月8日）》
2024.09.11
《海外需求观察——2024年第37周》
2024.09.10

正文目录

1 上周关注	5
2 上周上游高频指标跟踪	6
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	10
6 上周金融高频指标跟踪	10
7 附录	12

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)	7
图表 8: 铁矿石价格指数(62%Fe, CFR) (美元/吨)	7
图表 9: 高炉开工率 (247 家) (%)	8
图表 10: PTA 开工率 (%)	8
图表 11: 螺纹钢价格 (元/吨)	8
图表 12: 螺纹钢产量 (万吨)	8
图表 13: 30 城商品房交易面积 (万平方米)	9
图表 14: 100 大中城市土地成交面积 (万平方米)	9
图表 15: 电影票房收入延续回落 (万元)	9
图表 16: 北上广深地铁周客运总量(万人次)	9
图表 17: 猪肉批发价格 (元/公斤)	10
图表 18: 农产品批发价格 200 指数	10
图表 19: 蔬菜/水果批发价格 (元/公斤)	10
图表 20: 南华工业品指数下降	10
图表 21: R007 (%)	11
图表 22: DR007 (%)	11
图表 23: 10 年国债到期收益率 (%)	11
图表 24: 美元兑人民币汇率	11
图表 25: 上周公开市场情况	11
图表 26: A 股主要指数周涨跌幅 (%)	12
图表 27: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%)	12
图表 28: 申万一级行业周涨跌幅 (%)	12

图表 29: 重要商品指数周涨跌幅 (%)	12
图表 30: 主要估值指数	13

国家发改委、商务部发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》，自2024年11月1日起施行。2024年版全国外资准入负面清单限制措施由31条减至29条，我国制造业领域外资准入限制措施实现“清零”。海外方面，据欧盟统计局数据，欧元区和欧盟第二季度经济增长下调至0.2%。较弱的经济指标或对欧元区的经济增长前景构成风险，预计经济增长放缓或将为欧洲央行降息打开大门。

上周（9月9日-9月15日）宏观高频数据显示，上游除BDI环比回落外，其余高频指标环比均上行。中游端PTA同比延续回升，其余指标同比均下降，但降幅有所收窄。30城商品房及百城土地成交面积同比延续回落。物价指标同比维持在正增区间，流动性相关指数除10年国债收益率外整体上行，在岸、离岸人民币兑美元汇率均录得7.10。

本周（9月16日-9月22日）重点关注，英国、欧元区及日本8月CPI，日本央行利率决议及美国FOMC会议。

图表 1：高频数据一览

分类	指标名称，单位	当周值				趋势变化	2024/9/13		2024/9/6	
		8.19-8.25	8.26-9.1	9.2-9.8	9.9-9.15		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)	79.02	78.80	71.06	71.61		0.77%	-23.76%	-9.82%	-21.61%
	现货结算价:LME铜(美元/吨)	9,072.00	9,215.00	9,013.00	9,080.50		0.75%	8.40%	-2.19%	9.58%
	中国:水泥价格指数(点)	114.62	113.19	115.41	115.72		0.27%	10.22%	1.96%	9.45%
	秦皇岛港:平仓价:动力末煤(Q5500,山西产)(元/吨)	833.00	839.00	842.00	857.00		1.78%	-7.35%	0.36%	-3.50%
	波罗的海干散货指数(BDI)	1,762.00	1,814.00	1,941.00	1,890.00		-2.63%	36.86%	7.00%	63.66%
中游	中国北方:铁矿石价格指数(62%Fe,CFR)(美元/吨)	96.00	100.25	91.75	92.65		0.98%	-26.23%	-8.48%	-21.45%
	中国:高炉开工率(247家)(%)	77.45	76.39	77.65	77.65		0.00%	-7.61%	1.65%	-8.01%
	中国:开工率:精对苯二甲酸(PTA)(%)	82.85	82.94	84.30	81.28		-3.58%	2.50%	1.64%	4.68%
	中国:价格:螺纹钢(HRB400,20mm)(元/吨)	3,248.00	3,338.00	3,246.00	3,369.00		3.79%	-12.56%	-2.76%	-14.56%
	中国:产量:螺纹钢:主要钢厂(万吨)	160.56	162.22	178.48	187.97		5.32%	-24.09%	10.02%	-29.65%
下游	中国:30大中城市:商品房成交面积(万平方米)	177.52	174.63	125.61	133.95		6.64%	-32.64%	-28.07%	-29.32%
	百城土地成交面积(万平方米)	1,442.67	1,663.83	1,352.09	1,097.55		-18.83%	-22.31%	-18.74%	52.79%
	全国电影票房收入(万元)	97,136.73	59,415.59	28,865.38	28,003.79		-2.98%	-40.03%	-51.42%	-48.56%
	北上广深地铁客流量(万人次)	27,901.88	26,802.55	25,137.32	26,966.37		7.28%	4.90%	-6.21%	0.82%
通胀	平均批发价:猪肉(元/公斤)	27.75	27.53	27.36	26.91		-1.64%	20.73%	-0.62%	21.93%
	南华工业品价格(点)	3,716.66	3,797.05	3,564.60	3,576.86		0.34%	-13.82%	-6.12%	-11.40%
	农产品批发价格200指数(点)	131.39	130.71	130.55	132.30		1.34%	9.57%	-0.12%	7.34%
	平均批发价:蔬菜(28种重点监测)(元/公斤)	6.13	6.06	6.06	6.10		0.66%	20.79%	0.00%	17.21%
金融	平均批发价:水果(7种重点监测)(元/公斤)	7.35	7.20	7.36	7.24		-1.63%	8.22%	2.22%	8.88%
	RO07(%)	1.92	1.84	1.87	1.93		3.21%	-4.65%	1.63%	-8.11%
	DR007(%)	1.85	1.70	1.69	1.82		7.69%	-4.61%	-0.59%	-9.26%
	中国:中债国债到期收益率:10年(%)	2.15	2.17	2.14	2.07		-3.27%	-21.59%	-1.38%	-18.86%
	在岸人民币兑美元汇率	7.12	7.09	7.09	7.10		0.14%	-2.41%	0.00%	-3.42%
离岸人民币兑美元汇率	7.12	7.09	7.09	7.10		0.14%	-2.48%	0.00%	-3.73%	
公开市场操作:货币净投放(亿元)	-3,471.00	2,040.00	-11,916.00	6,743.00		-156.59%	-9732.86%	-684.12%	79.46%	

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部(数据更新截至2024年9月15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

国家发改委、商务部发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》，自2024年11月1日起施行。2024年版全国外资准入负面清单限制措

施由 31 条减至 29 条，我国制造业领域外资准入限制措施实现“清零”。海外方面，据欧盟统计局数据，欧元区和欧盟第二季度经济增长下调至 0.2%。较弱的经济指标或对欧元区的经济增长前景构成风险，预计经济增长放缓或将为欧洲央行降息打开大门。

图表 2：本周全球经济热点

财经日历 (2024.9.16-2024.9.20)	
9.16 周一	
重要数据	1. 欧元区7月季调后贸易帐(亿欧元) 2. 美国9月纽约联储制造业指数
9.17 周二	
重要数据	1. 美国8月零售销售月率 2. 欧元区9月ZEW经济景气指数 3. 德国9月ZEW经济景气指数
9.18 周三	
重要数据	1. 美国至9月13日当周EIA原油库存(万桶) 2. 英国8月CPI月率 3. 欧元区8月CPI月率
9.19 周四	
重要数据	1. 美国至9月18日美联储利率决定(上限) 2. 英国至9月19日央行利率决定 3. 美国至9月14日当周初请失业金人数(万人) 4. 中国8月Swift人民币在全球支付中占比
重要事件	1. 美联储公布利率决议和经济预期摘要 2. 美联储主席鲍威尔召开货币政策新闻发布会 3. 加拿大央行公布货币政策会议纪要 4. 英国央行公布利率决议和会议纪要
9.20 周五	
重要数据	1. 日本8月核心CPI年率 2. 英国9月Gfk消费者信心指数
重要事件	1. 日本央行公布利率决议 2. 日本央行行长植田和男召开货币政策新闻发布会

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 15 日，上游除 BDI 环比回落外，其余高频指标环比均上行。布伦特原油价格录得 71.61 美元/桶，环比上升 0.77%，同比下降 23.76%。LME 铜价录得 9080.50 美元/吨，环比上升 0.75%，同比上涨 8.40%。水

泥价格指数环比回升 0.27%至 115.72，同比变动 10.22%。秦皇岛动力末煤环比上升 1.78%录得 857 元/吨，同比回落 7.35%。波罗的海干散货指数录得 1890.00，环比变动-2.63%，同比上涨 36.86%。铁矿石价格指数上周录得 92.65 美元/吨，环比回升 0.98%，同比回落 26.23%。

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 15 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 15 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 15 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 15 日)

图表 7: 波罗的海干散货指数 (BDI)



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 15 日)

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 15 日)

3 上周中游高频指标跟踪

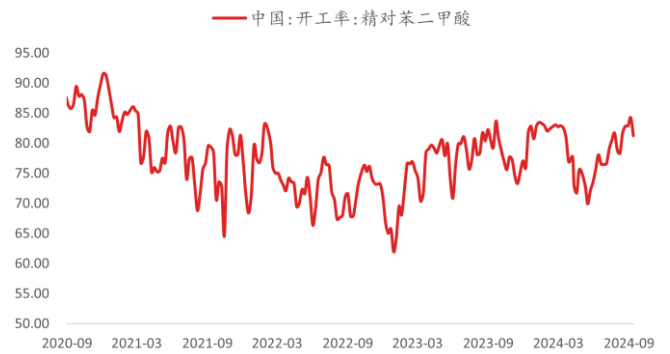
上周中游端 PTA 同比延续回升, 其余指标同比均下降, 但降幅有所收窄。具体数据方面, 高炉开工率环比持平, 录得 77.65%, 同比下降 7.61%。螺纹钢价格为 3369.00 元/吨, 环比上升 3.79%, 同比下降 12.56%。螺纹钢产量录得 187.97 万吨, 环比变动 5.32%, 同比变动-24.09%。PTA 开工率录得 81.28%, 环比变动-3.58%, 同比变动 2.50%。

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 15 日)

图表 10: 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 15 日)

图表 11: 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 15 日)

图表 12: 螺纹钢产量 (万吨)

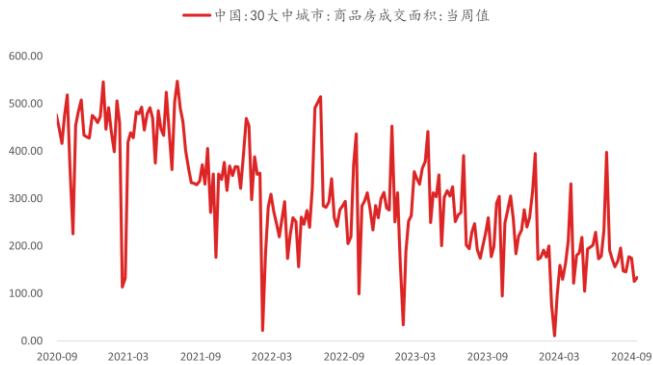


资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 15 日)

4 上周下游高频指标跟踪

上周 30 城商品房及百城土地成交面积同比延续回落。上周 30 大中城市商品房交易面积为 133.95 万平方米，环比变动 6.64%，同比变动-32.64%。100 大中城市成交土地占地面积上周录得 1097.55 万平方米，环比下降 18.83%，同比下降 22.31%。

图表 13: 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 15 日)

图表 14: 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 15 日)

消费端看，全国电影票房收入上周录得 28003.79 万元，环比回落 2.98%，同比回落 40.03%。北上广深地铁客运量上周录得 26966.37 万人次，环比上升 7.28%，同比上升 4.90%。

图表 15: 电影票房收入延续回落 (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 15 日)

图表 16: 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 15 日)

5 上周通胀高频指标跟踪

截至9月15日，南华工业品指数同比下跌，且降幅扩大，其余物价指标同比处于正增长区间。具体来看，猪肉批发价为26.91元/公斤，环比下降1.64%，同比上升20.73%。农产品批发价格200指数为132.30，环比回升1.34%，同比上升9.57%。28种重点监测蔬菜批发价为6.10元/公斤，环比上升0.66%，同比上升20.79%。7种重点监测水果批发价为7.24元/公斤，环比回落1.63%，同比变动8.22%。南华工业品指数录得3576.86，环比回升0.34%，同比下降13.82%。

图表 17: 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 15 日)

图表 18: 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 15 日)

图表 19: 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 15 日)

图表 20: 南华工业品指数下降



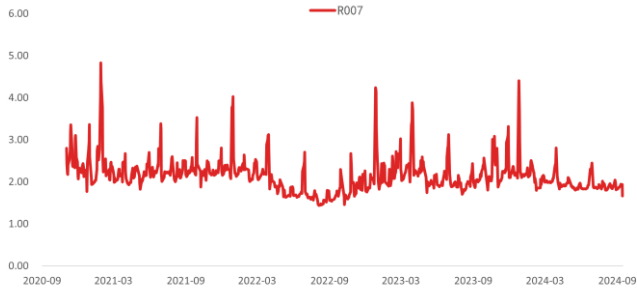
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 15 日)

6 上周金融高频指标跟踪

截至9月15日，人民币汇率保持稳定，公开市场净投放6743.00亿元。截至9月15日，R007上行至1.93%，DR007上行至1.82%。10年期国债收益率录得

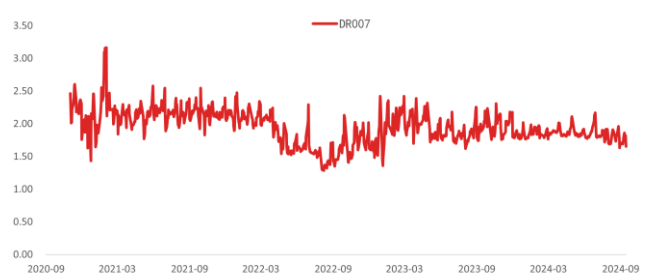
2.07%。公开市场净投放 6743.00 亿元，其中 7 天逆回购到期 2102.00 亿元，投放 8845.00 亿元。汇率方面，在岸人民币兑美元与离岸人民币兑美元汇率均录得 7.10。

图表 21: 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 15 日)

图表 22: 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 15 日)

图表 23: 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 15 日)

图表 24: 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 15 日)

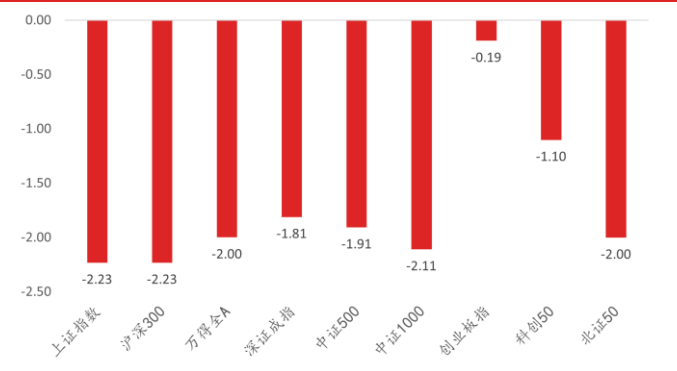
图表 25: 上周公开市场情况

		名称	发生日期	规模 (亿元)	利率 (%)	期限 (天)
9.9-9.15	投放	逆回购	2024-09-14	2,362.00	1.70%	7
		逆回购	2024-09-13	1,608.00	1.70%	7
		逆回购	2024-09-12	2,100.00	1.70%	7
		逆回购	2024-09-11	1,860.00	1.70%	7
		逆回购	2024-09-10	915.00	1.70%	7
	到期	逆回购到期	2024-09-06	1,415.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-09-05	633.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-09-04	7.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-09-03	12.00	1.70%	7
		逆回购到期	2024-09-02	35.00	1.70%	7
		净投放				6,743.00

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 15 日)

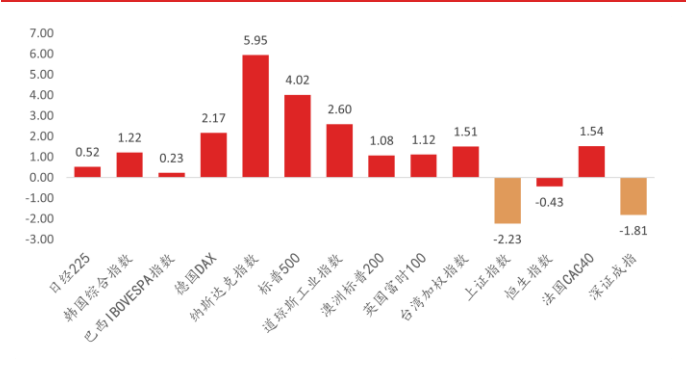
7 附录

图表 26: A 股主要指数周涨跌幅 (%)



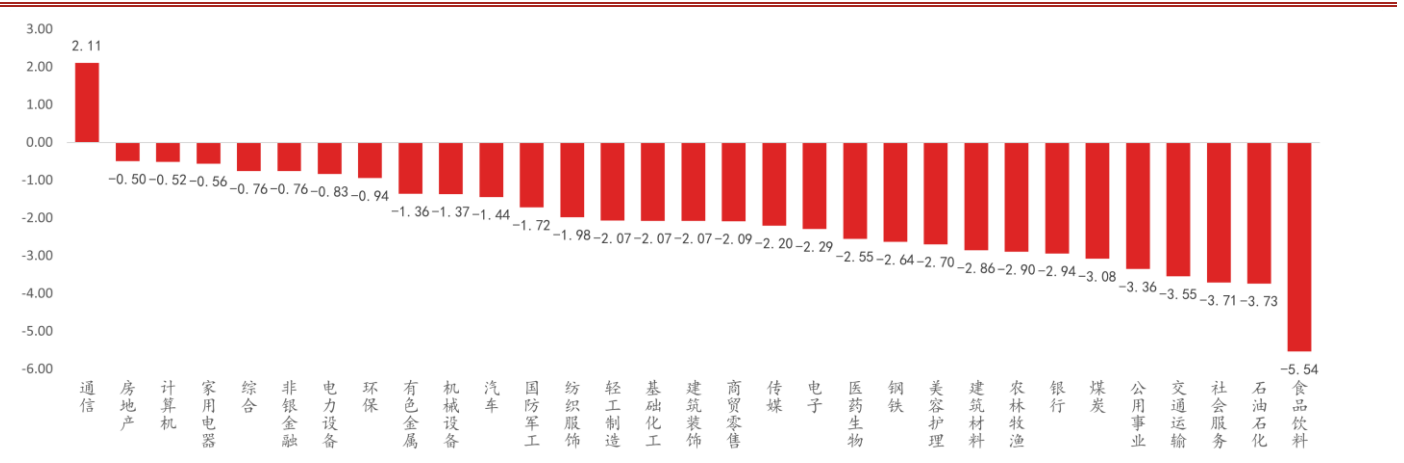
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 15 日)

图表 27: 全球市场重要指数周涨跌幅 (%)



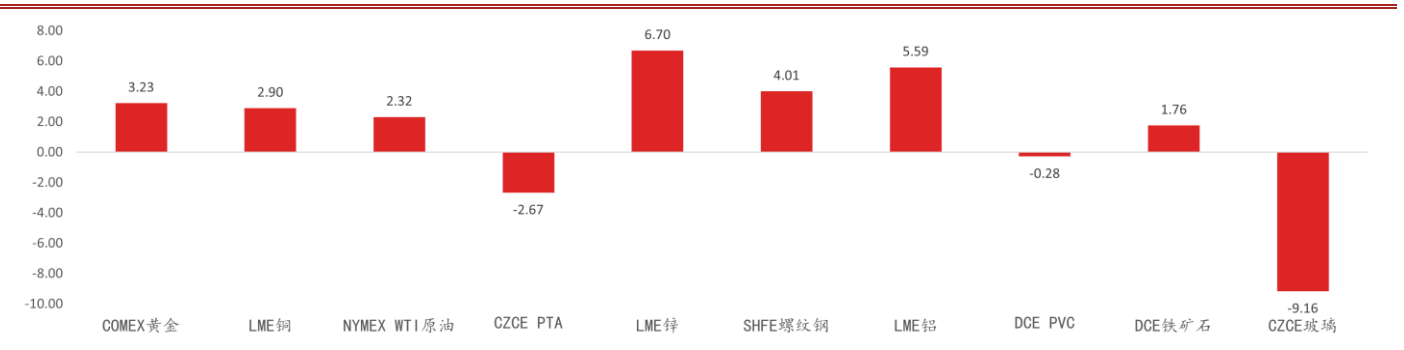
资料来源: Wind、麦高证券研究发展部 (数据更新截至 2024 年 9 月 15 日)

图表 28: 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 15 日)

图表 29: 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 15 日)

图表 30：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	12.01	8.63%	1.12	0.00%	3.17
深证成指	19.32	8.82%	1.75	0.00%	2.35
创业板指	23.59	0.20%	3.01	0.00%	1.77
恒生指数	8.54	11.30%	0.85	6.13%	4.57
标普500	27.51	88.12%	4.95	99.62%	1.27
纳斯达克	42.75	81.42%	6.16	94.25%	0.73

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部（数据更新截至 2024 年 9 月 15 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