

生产和需求还在走弱

——高频数据观察（20190617）

宏观周报

2019年06月17日

报告摘要：

● 国内高频观察：生产和需求还在走弱。

6月以来，商品房销售增速放缓，土地成交疲弱，发电耗煤延续下行趋势但跌幅收窄，高炉开工率虽有所回升但仍低于去年同期。工业品价格在月内有所波动，较上月略微下跌。价格方面，全球贸易纷争持续，投资者仍对能源需求走弱表示担忧，原油价格回落，铁矿石和铜价格回升；蔬菜价格回落，猪肉价格回升，整体食品价格较上月下跌。人民币汇率近期基本平稳。

● 海外热点观察：关税遭美企反对，澳央行宣布降息。

超过500家美国企业，还有140个代表制造业、零售商和石油天然气行业的组织向特朗普请愿要求美国放弃对华加征关税。华为公司网络安全主管约翰·萨福克就华为设备的安全性及其与政府的关联性等问题，向英国科技委员做出解答。在澳大利亚经济放缓之际，澳央行近三年来首次下调其关键政策利率，将其现金利率从此前1.5%的创纪录低点下调至1.25%，创下历史新低。

● 风险提示：

全球贸易纠纷不明、英国无协议脱欧可能性增加等。

民生证券研究院

分析师：解运亮

执业证号：S0100519040001

电话：010-85127665

邮箱：xieyunliang@mszq.com

研究助理：毛健

执业证号：S0100119010023

电话：021-60876720

邮箱：maojian@mszq.com

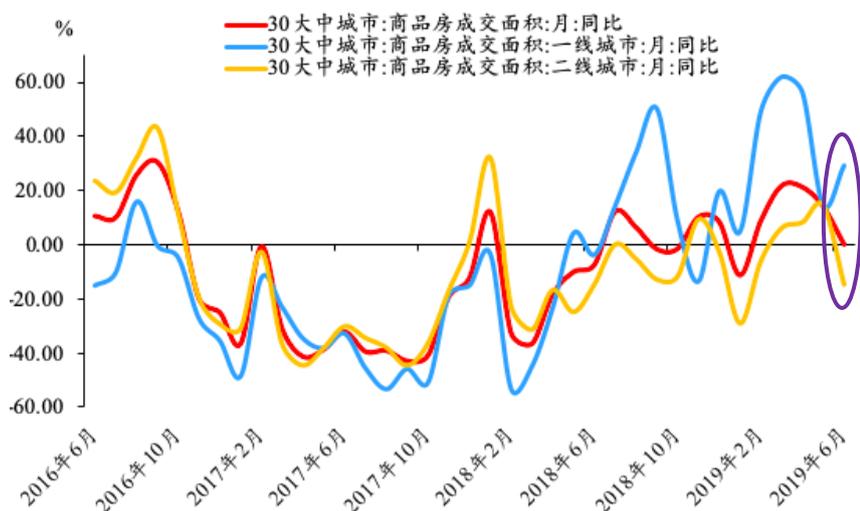
相关研究

1、国内高频观察：生产和需求还在走弱

下游：商品房销售增速放缓，土地成交疲弱，航运指数小幅回落

商品房销售：截至 6 月 12 日，30 个大中城市商品房成交面积同比下降 0.2%，较 5 月（14.17%）大幅下降（图 1），主要是受二线城市大幅下降的拖累。本月一二线城市商品房成交面积出现分化，一线（29.1%）较上月（14.45%）增幅扩大，二线（-14.6%）较上月（14.44%）大幅回落。

图 1：6 月一二线城市商品房成交面积出现分化



资料来源：Wind，民生证券研究院

土地交易：截至 6 月 9 日，100 城供应土地占地面积同比下降 14%，与 5 月（-14.91%）降幅基本持平；成交土地占地面积同比-40.7%，较 5 月（-14.04%）大幅下降，主要受一线城市拖累。其中一线城市成交同比下降 40%，二线城市同比减少 4%。住宅用地成交溢价率为 27.82%。

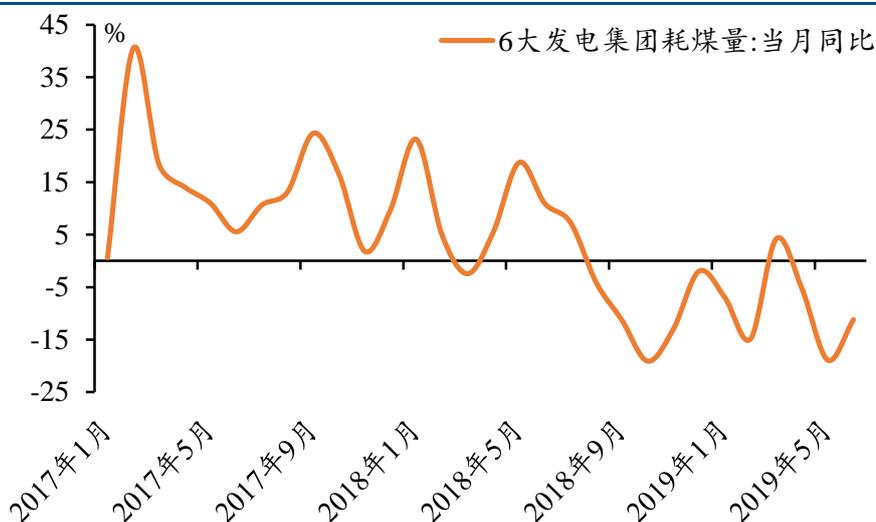
航运指数：截至 6 月 13 日，波罗的海干散货指数 BDI 指数报 1062 点，较上周末下降 6.7%。

中游：发电耗煤延续下行趋势但跌幅收窄

发电耗煤：截至 6 月 14 日，6 大发电集团日均耗煤 61.01 万吨，较去年同期（68.69 万

吨)大幅下降 11.2%，较 5 月 (-18.9%) 降幅收窄 (图 2)。

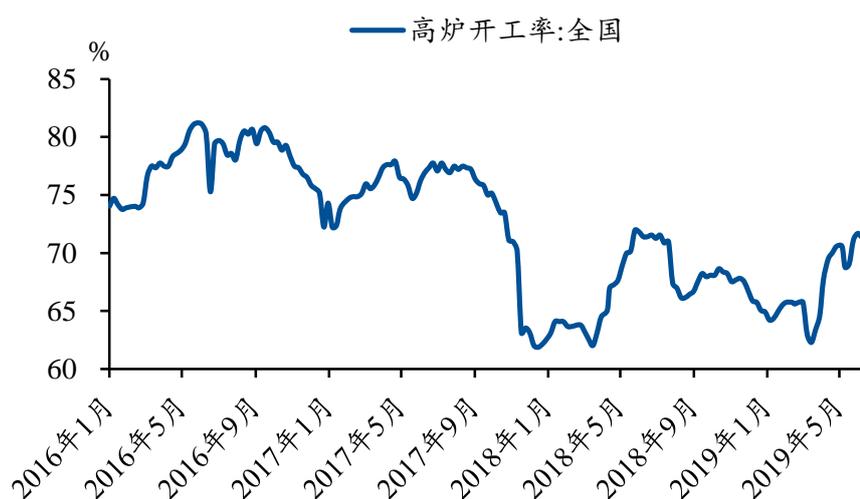
图 2: 6 月发电耗煤延续下行趋势但降幅收窄



资料来源: Wind, 民生证券研究院

高炉开工率:截至 6 月 6 日, 全国高炉开工率为 71.41%, 较上周末下降 0.28 个百分点, 较去年同期持平 (图 3)。

图 3: 5 月高炉开工率略微下降与去年同期持平



资料来源: Wind, 民生证券研究院

螺纹钢库存:截至 6 月 7 日, 螺纹钢库存减少至 539.01 万吨, 较上周减少 2.4%, 同比增加 6.9%。螺纹钢库继续仍然呈现季节性回落。

工业品价格：截至6月13日，主要工业品价格在月内有所波动。螺纹钢期货结算价（连续）较上周末上涨3%，较上月末下跌2%。动力煤期货结算价（连续）较上周末微跌0.6%，较上月末上涨0.8%。水泥价格全国指数较上周末微跌0.1%，较上月末微跌1.2%。

上游：原油价格回落，铁矿石和铜价格回升。

原油价格：截至6月13日，布伦特原油现货收报63.14美元/桶，较上周末跌2.7%。在国际贸易形势不明朗的情况下，投资者仍对能源需求走弱表示担忧。

铁矿石价格：截至6月13日，铁矿石收报110.2美元/吨，较上周上涨12.05%。

铜价：截至6月8日，LME铜现货收报5797.5美元/吨，较上周上涨0.48%。

价格：整体食品价格较上月回落，蔬菜价格回落，猪肉批发价小幅上涨。

蔬菜价格：6月以来，28种重点监测蔬菜价格较上月回落6.8%。

图4：22省猪肉平均价创新高



资料来源：Wind，民生证券研究院

猪肉价格：截至 6 月 13 日，猪肉平均批发价为 21.1 元/公斤，较上月均价上涨 3.2%。截至 6 月 7 日，22 省市猪肉平均价为 24.01 元/公斤，价格创 2017 年 5 月以来新高（图 4）。

整体食品价格：截至 5 月 31 日，农业部农产品批发价格 200 指数报 109.14 点，较上周末回落 1.5%，较上月末下跌 2.6%。

流动性：国债收益率上行，人民币汇率暂稳。

公开市场操作：6 月 11 日逆回购到期 600 亿元人民币。央行公开市场 28 天回购操作中，中标利率为 2.85%，与此前持平。

货币市场利率：截至 6 月 13 日，货币市场利率出现分化，R001 报 1.97%，R007 报 2.57%，分别较上周上升 39bp 和 13bp。

国债收益率：中债国债到期收益率较上周末均略有上行，其中，1 年期国债收益较上周上升 8bp，10 年期国债收益率较上周上升 2bp，至 2.73% 和 3.23%。

汇率：截至 6 月 14 日，美元兑人民币中间价为 6.8937，即期汇率收报 6.9236，均与上周基本持平。

2、海外热点观察：关税遭美企反对，澳央行宣布降息

沃尔玛等数百家美企要求特朗普放弃对华加征关税。据彭博社 13 日报道，参与这次向特朗普请愿的美国企业超过 500 家，还有 140 个代表制造业、零售商和石油天然气行业的组织。这些企业和组织在信中表示，他们支持特朗普要贸易伙伴更加负责的努力，但贸易战一旦开打，谁都会是输家。“我们希望你可以撤销现在的关税措施，找到一个积极的解决方案，从而促进美国的竞争力，提升我们的经济，保护我们的工人与消费者”，这些美国企业和组织在信中说。

华为网络安全主管在英国电信基础设施建设听证会上回应：我们坦诚面对全世界。英国当地时间 6 月 10 日下午 3 点到 6 点，英国议会下议院的科技委员会就英国电信基础设施建设举行听证会，华为应邀参加。华为公司网络安全主管约翰·萨福克就华为设备的安全性及其与政

府的关联性等问题，向英国科技委员做出解答。约翰·萨福克负责华为全球网络安全与隐私保护工作。他表示，华为与手机网络之间没有任何接口，与中国政府也没有关联。

澳大利亚央行近三年来首次降息。澳大利亚住房市场的严重低迷和消费者支出乏力引发了对经济前景的更广泛担忧，美中贸易战也令澳经济承压。周二，澳大利亚央行(Reserve Bank of Australia)近三年来首次下调其关键政策利率。在澳经济放缓之际，此举符合金融市场的广泛预期。澳大利亚央行将其现金利率从此前 1.5% 的创纪录低点下调至 1.25% ,创下历史新低。

风险提示

全球贸易纠纷不明、英国无协议脱欧可能性增加等。

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_11948

