

2021 年 02 月 27 日

价格分化明显，资金价格稳定

——2.14-2.27 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：国内疫情控制稳定，全球新增病例有所回升
- ▶ 下游：楼市快速回升，出口有所回落
- ▶ 中游：螺纹钢价格上升，水泥价格继续下行
- ▶ 上游：铜、原油、铁矿石价格均明显上升
- ▶ 食品价格：猪肉蔬菜价格大幅下降
- ▶ 资金/债市：资金利率稳定，债券利差扩大
- ▶ 汇率：人民币汇率指数下降

评级及分析师信息

宏观首席分析师：孙付
邮箱：sunfu@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520050004
联系电话：021-50380388

宏观研究助理：李紫洋
邮箱：lizi2@hx168.com.cn
联系电话：021-50380388

风险提示

经济出现超预期变化。

正文目录

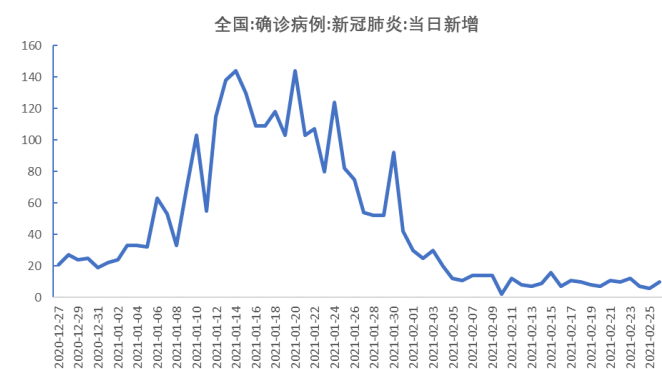
1. 疫情：国内疫情控制稳定，全球新增病例有所回升.....	3
2. 下游：楼市快速回升，出口有所回落.....	3
3. 中游：螺纹钢价格上升，水泥价格继续下行.....	5
4. 上游：铜、原油、铁矿石价格均明显上升.....	7
5. 食品价格：猪肉蔬菜价格大幅下降.....	10
6. 资金/债市：资金利率稳定，债券利差扩大.....	11
7. 汇率：人民币汇率指数下降.....	12
8. 风险提示.....	14

图表目录

图 1 国内每日新增确诊病例稳定在 20 以内.....	3
图 2 美国新增确诊病例未见明显反弹.....	3
图 3 全球每日新冠新增确诊病例再次升至 40 万以上.....	3
图 4 商品房销售面积快速恢复至春节前水平（万平方米）.....	4
图 5 2 月 26 日当周 CCFI 指数环比下降.....	4
图 6 BDI 指数快速上升后小幅回落.....	5
图 7 春节后螺纹钢价格上升.....	6
图 8 高炉开工率略有上升.....	6
图 9 水泥价格继续下行.....	7
图 10 WTI 原油价格继续上行.....	8
图 11 铁矿石价格继续上升.....	8
图 12 铜价大幅上升.....	9
图 13 动力煤焦煤价格有所下降.....	9
图 14 猪肉价格明显下降，猪粮比价继续下行.....	10
图 15 春节后蔬菜平均批发价大幅回落.....	11
图 16 资金利率相对稳定.....	12
图 17 10 年期国债利率继续上升，1 年期国债利率下降，债券利差扩大.....	12
图 18 美元兑人民币略有上升.....	13
图 19 人民币汇率指数下降.....	13

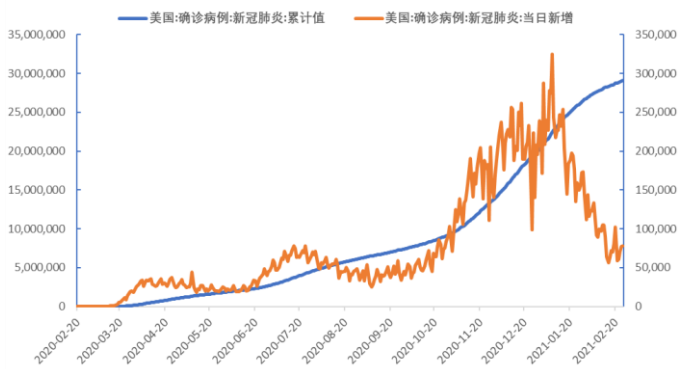
1. 疫情：国内疫情控制稳定，全球新增病例有所回升

图 1 国内每日新增确诊病例稳定在 20 以内



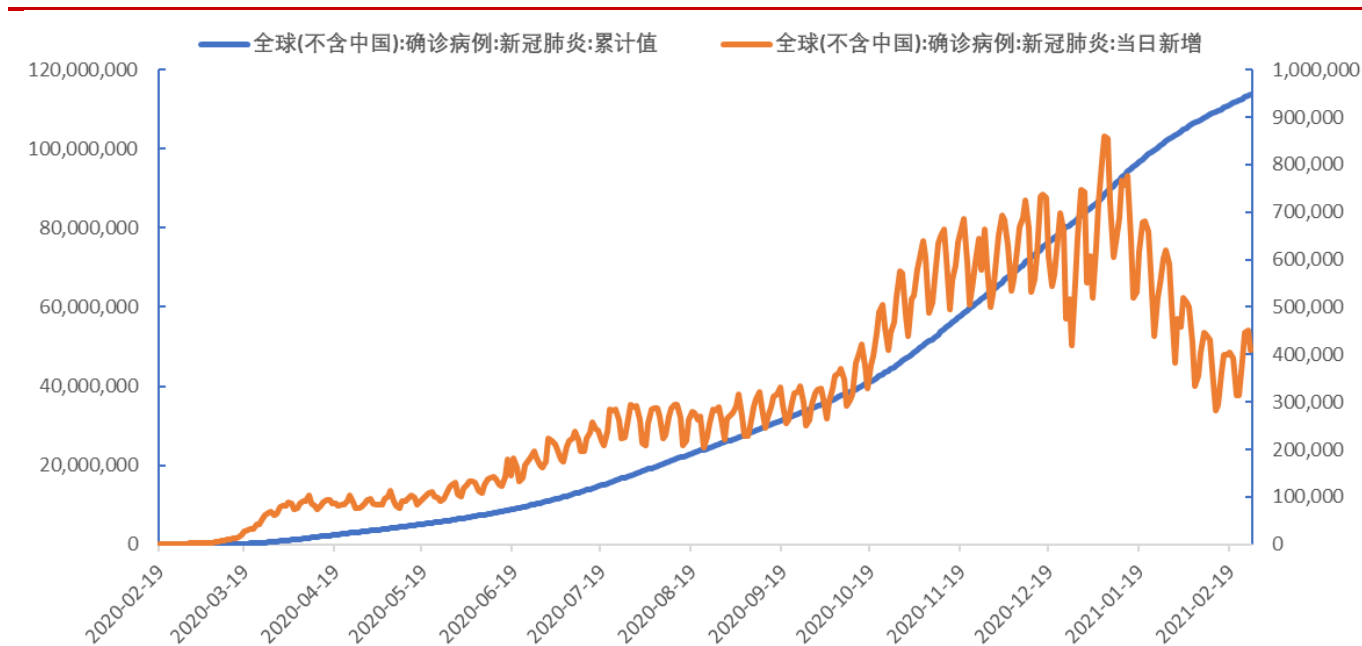
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国新增确诊病例未见明显反弹



资料来源：WIND，华西证券研究所

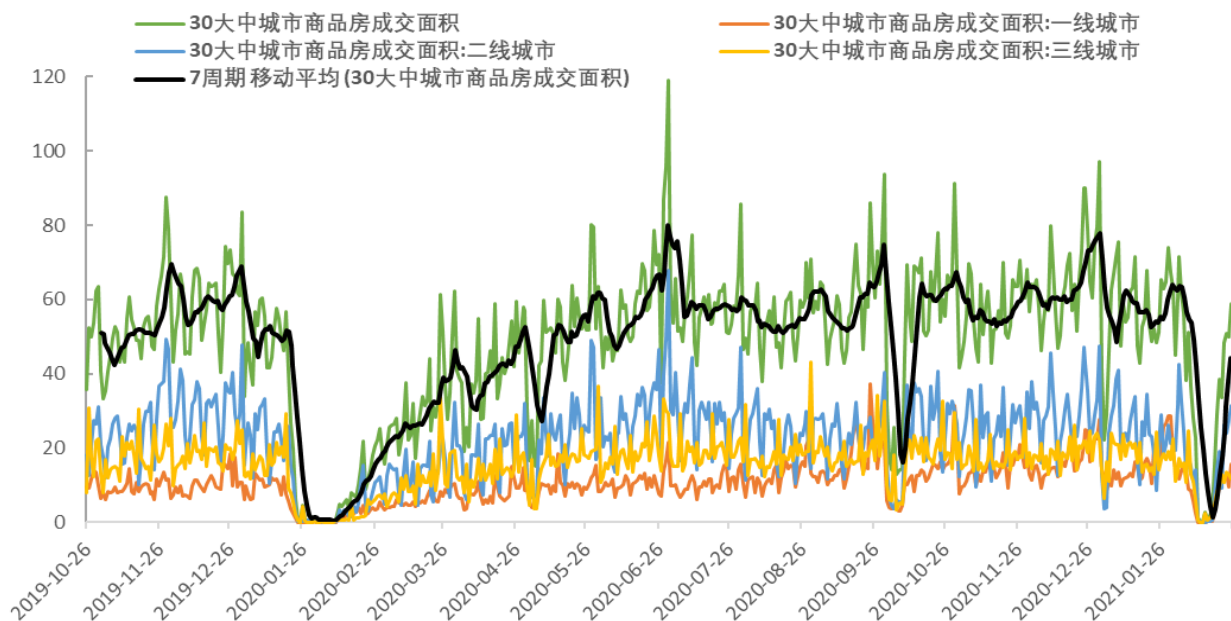
图 3 全球每日新冠新增确诊病例再次升至 40 万以上



资料来源：WIND，华西证券研究所

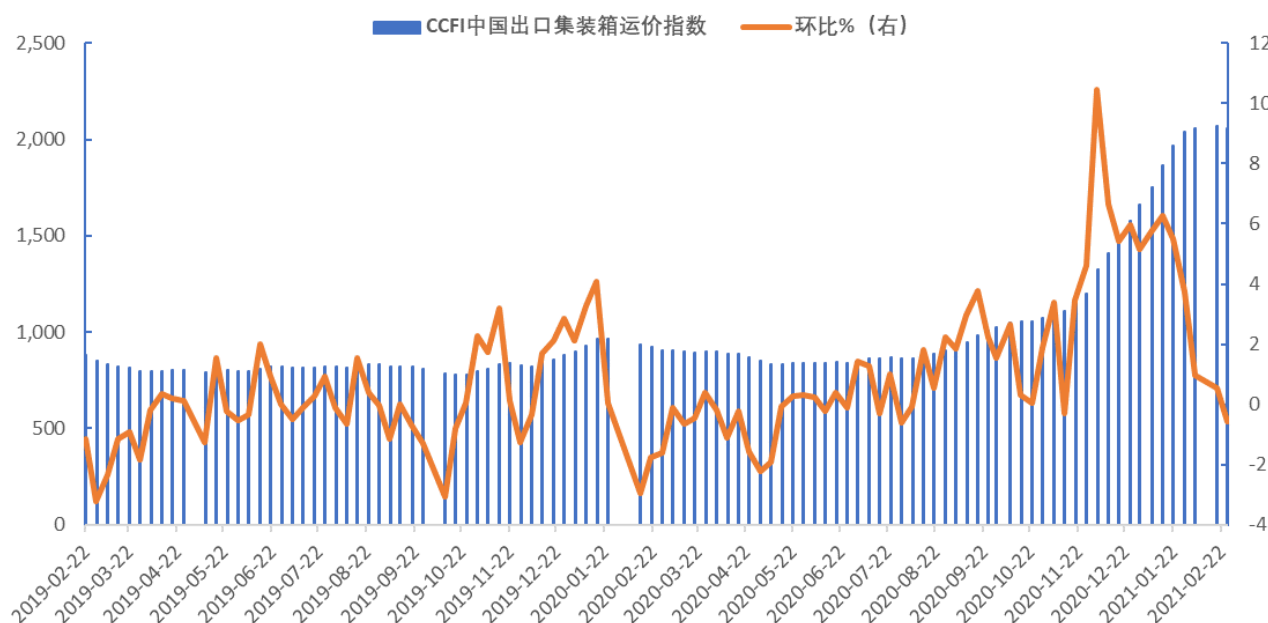
2. 下游：楼市快速回升，出口有所回落

图 4 商品房销售面积快速恢复至春节前水平（万平方米）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 2月26日当周 CCFI 指数环比下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

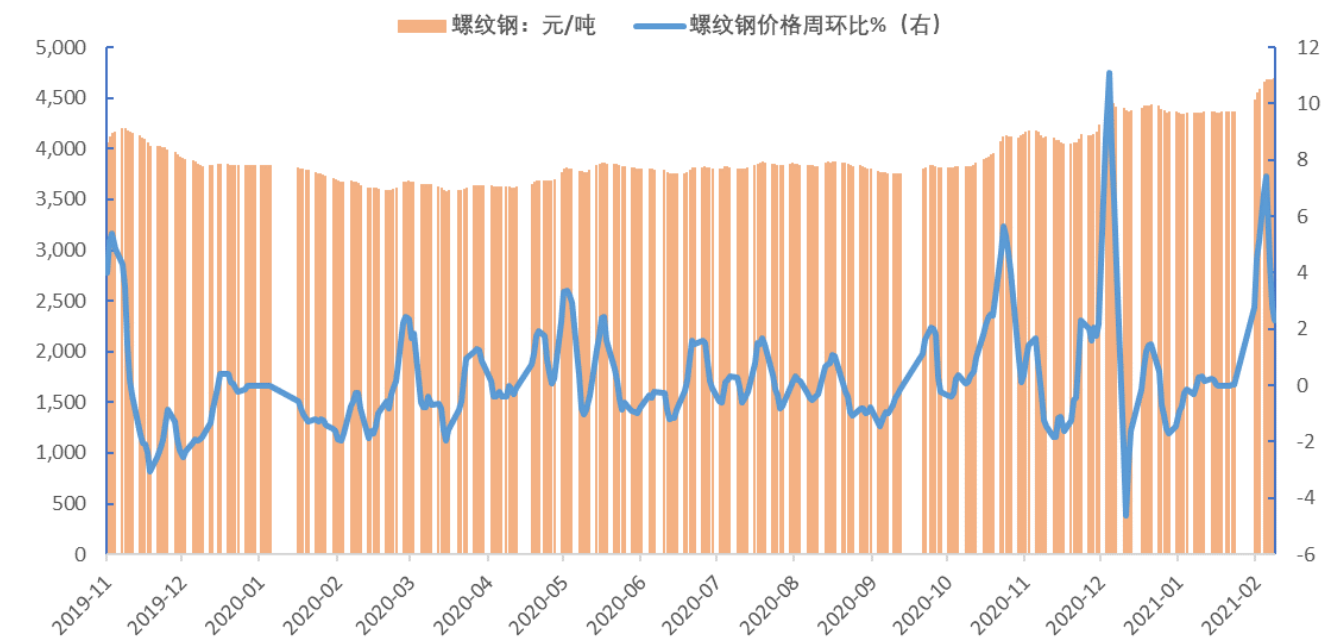
图 6 BDI 指数快速上升后小幅回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

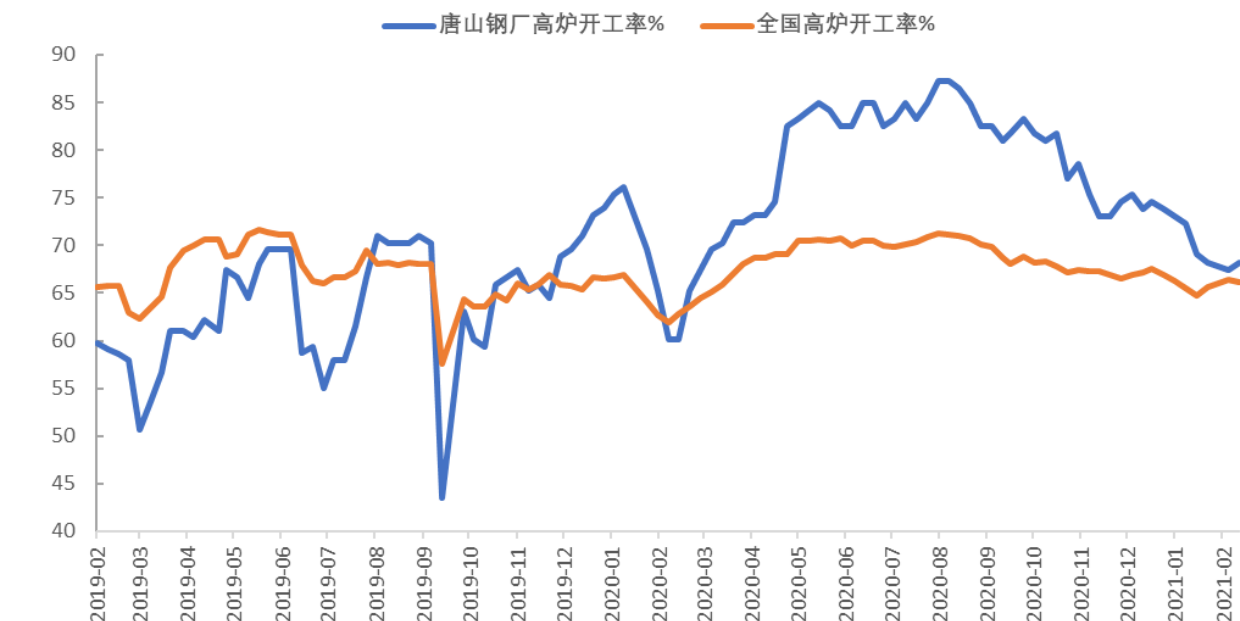
3. 中游：螺纹钢价格上升，水泥价格继续下行

图7 春节后螺纹钢价格上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图8 高炉开工率略有上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

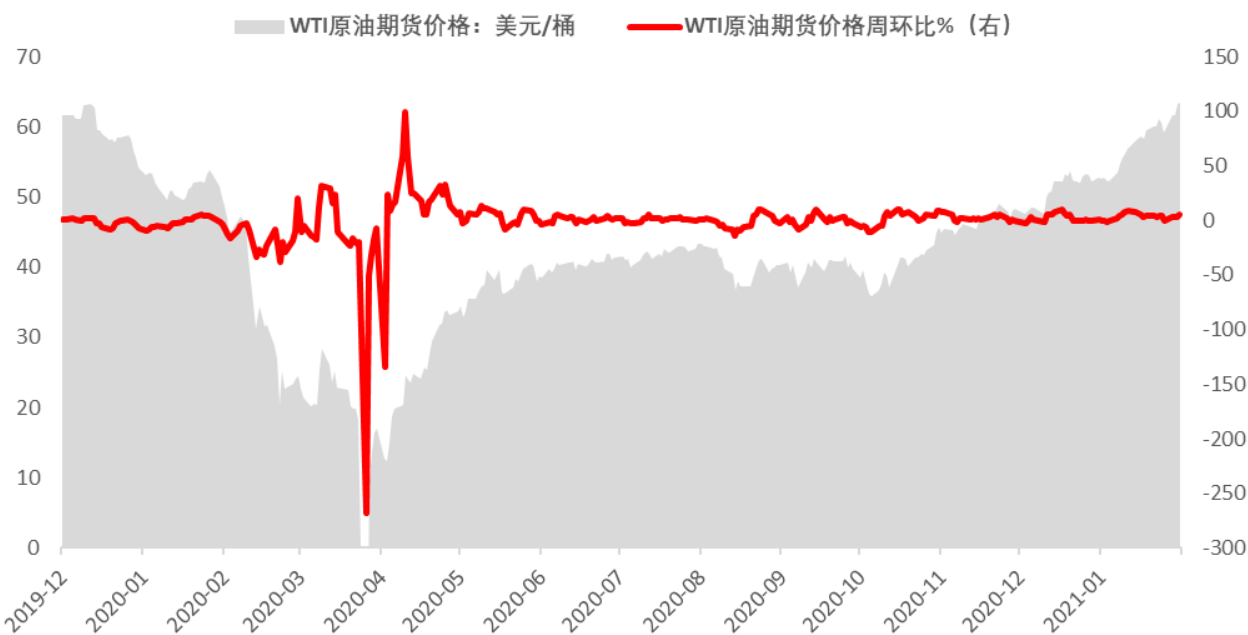
图 9 水泥价格继续下行



资料来源：WIND，华西证券研究所

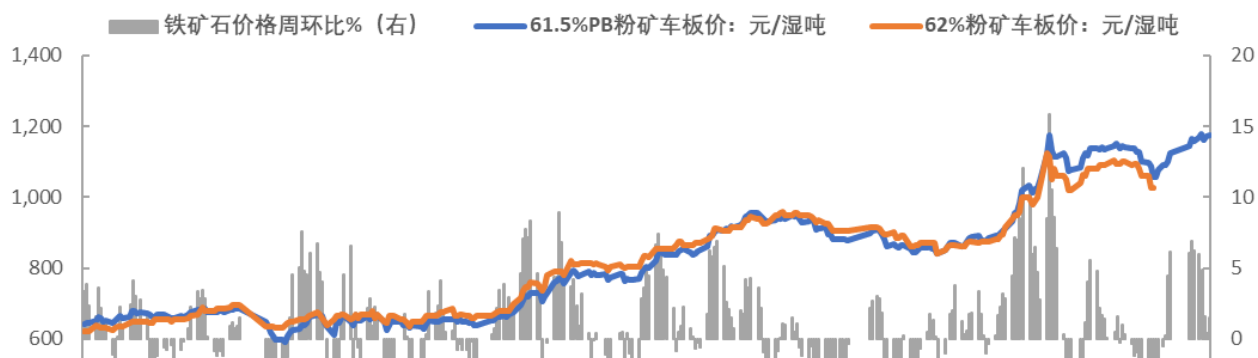
4. 上游：铜、原油、铁矿石价格均明显上升

图 10 WTI 原油价格继续上行



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 11 铁矿石价格继续上升



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_17870

