

宏观一周：限产检修，黑色分化

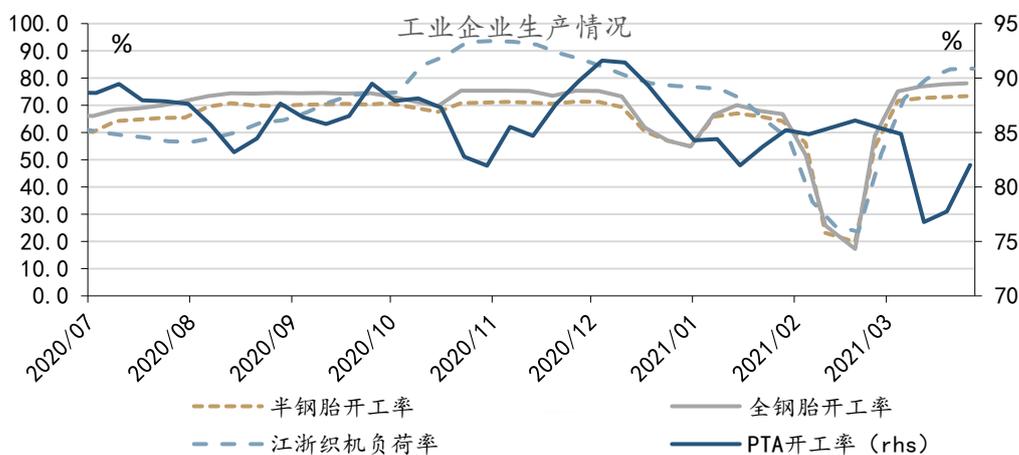
张文达
分析师

郭于玮
高级分析师

本周焦点

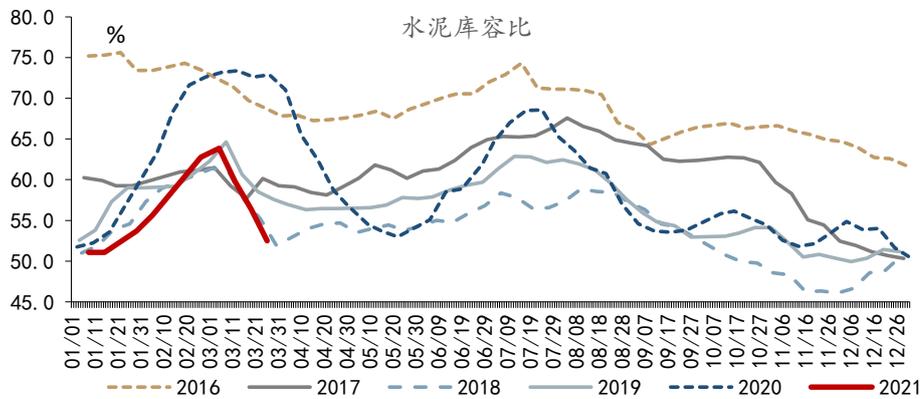
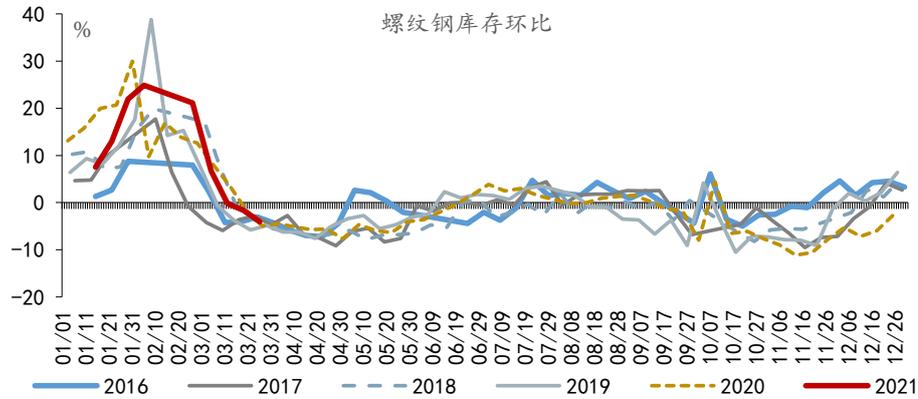
- 内需方面，需求分化。房市减速，调控发力，本周30城商品房成交较2019年同期由6.0%降至-0.5%；地市下行，3月以来一线供地几近停滞，二线周均土地供应环比达-50.6%；汽车销售强劲，乘联会预期3月狭义乘用车销量174万辆，较之2019年同期由1-2月的4.8%升至12.8%。电影票房仍缺热片催化，3月日均票房较2019年3月由1-2月的8.1%降至-40.0%。
- 外需方面，短期趋稳。截至3月18日美国商业零售增速已升至9.4%，高于历史同期；集装箱回流加快，本周出口集装箱运价指数由1908.1降至1863.6，稳步回落。本周CRB现货指数环比1.6%，利好进口读数。
- 生产方面，整体不弱。本周半钢胎、全钢胎开工率继续升至73.4%和78.0%，高位运行。江浙织机开工率升0.2pct至83.5%。检修装置重启，PTA开工率升4.2pct至82.0%。河北严格限产，加之部分高炉检修，高炉开工率再降0.8pct。
- 工业品价格，分化继续。美元走强，欧洲封锁延长，原油环比-5.2%；河北钢厂限产持续，螺纹钢、铁矿石环比1.0%、-1.0%；动力煤环保安全检查趋严，动力煤涨4.5%。消费品价格，趋于下行。猪肉、蔬菜降2.2%、2.1%；原油下行带动汽油价格降1.0%。

工业生产

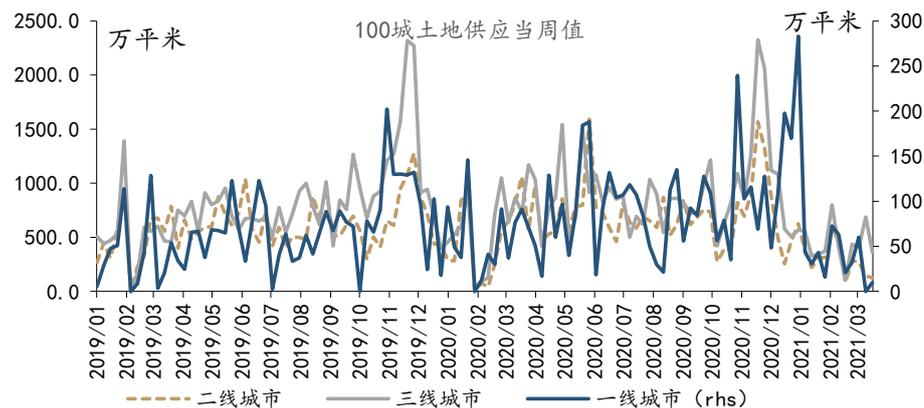
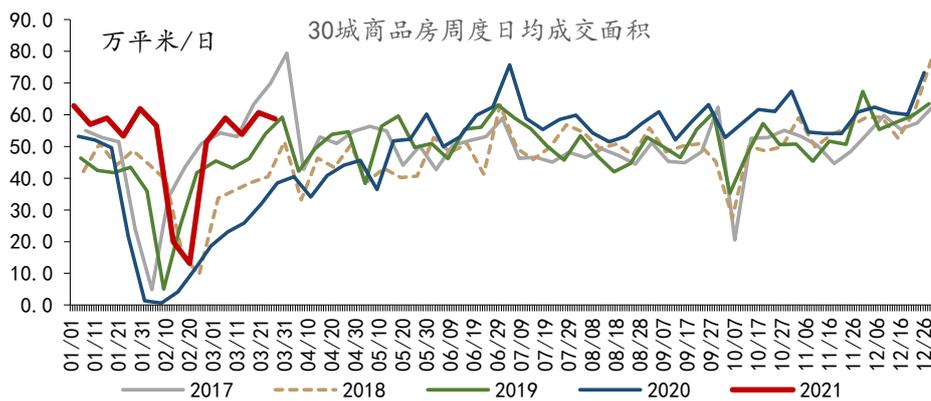


数据来源：WIND

固定资产投资

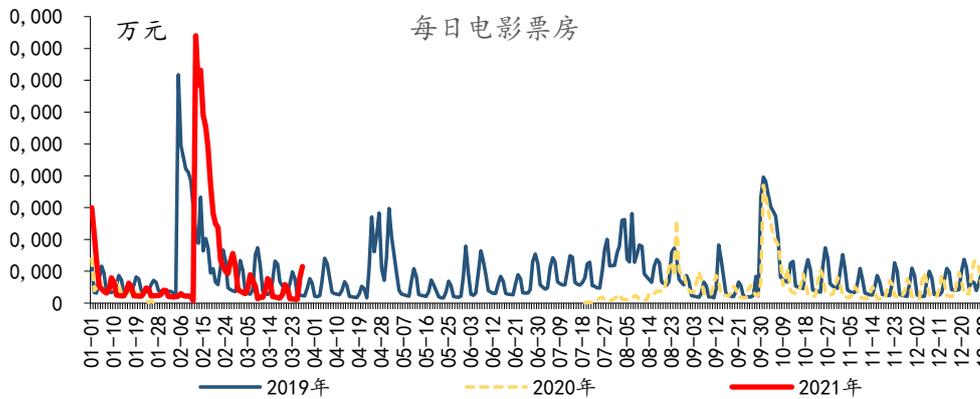
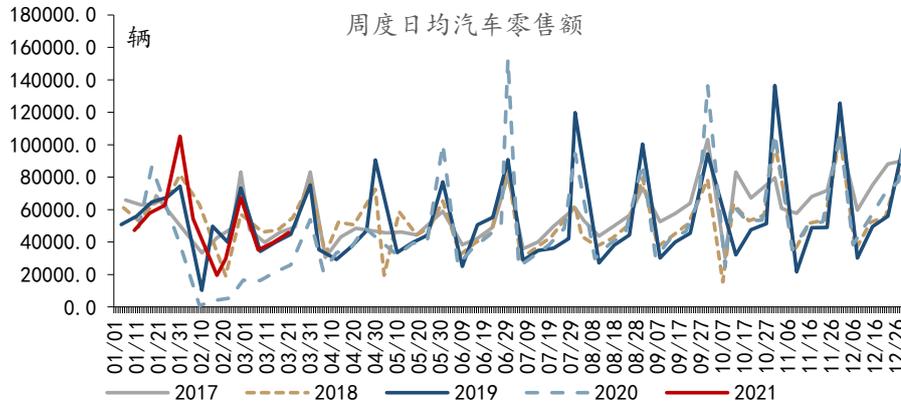


房地产

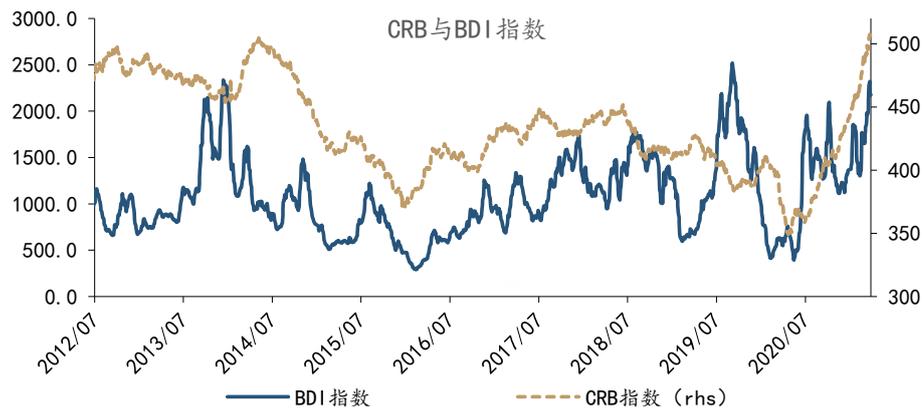
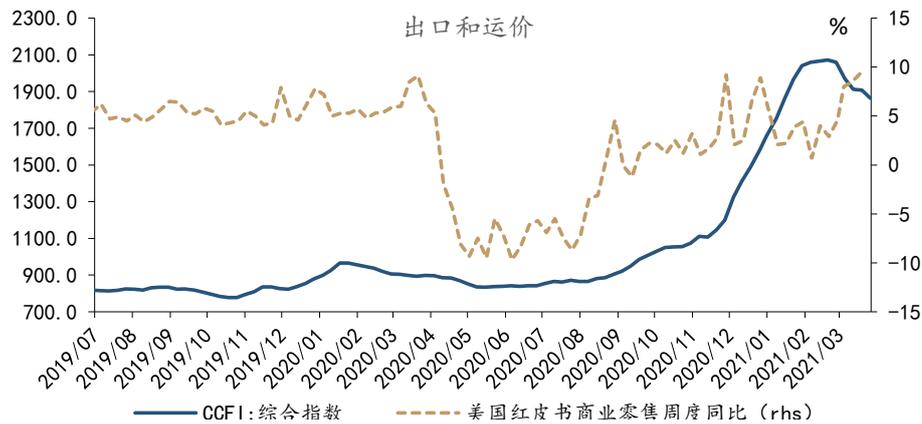


数据来源: WIND, 兴业研究

消费

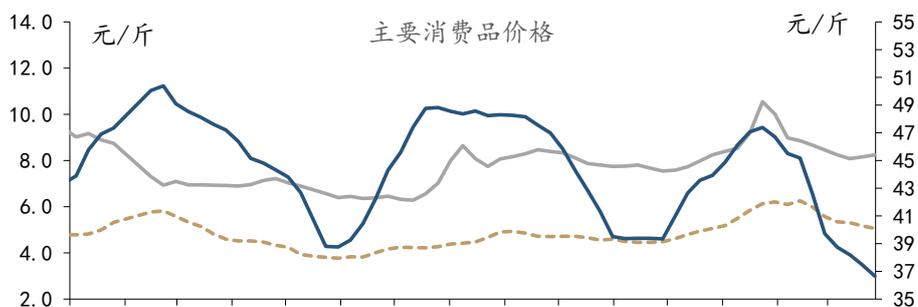
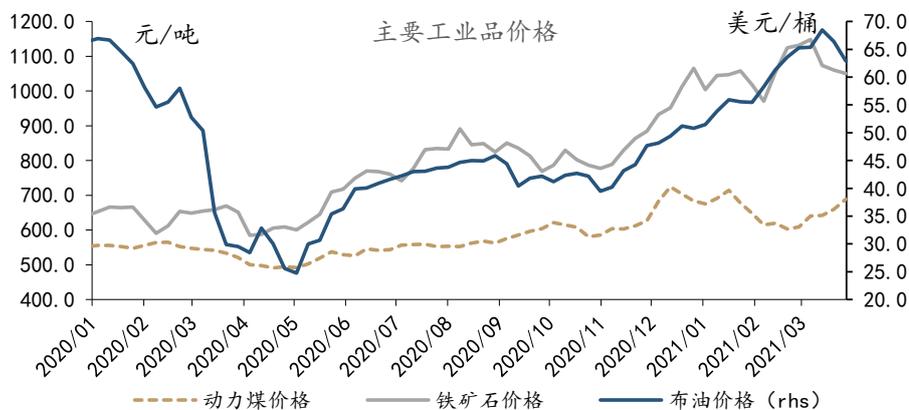


进出口



数据来源: WIND, 兴业研究

物价



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_18667



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>