

2021 年 03 月 28 日

价格继续回落，债券利率下行

——3.14-3.28 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：美国疫情保持稳定，全球新增病例明显回升
- ▶ 下游：楼市继续回升，BDI 指数继续攀升
- ▶ 中游：水泥价格转升，高炉开工率继续回落
- ▶ 上游：原油、有色金属价格回落，煤价上升
- ▶ 食品价格：猪肉蔬菜价格继续下降
- ▶ 资金/债市：资金利率持续稳定，债券利率下行
- ▶ 汇率：人民币继续贬值

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：lizy2@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

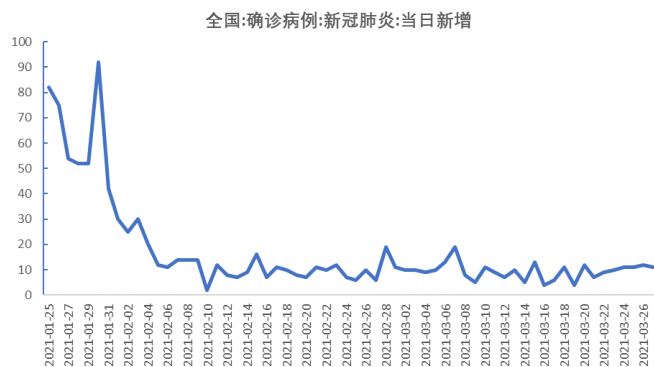
1. 疫情：美国疫情保持稳定，全球新增病例明显回升.....	3
2. 下游：楼市继续回升，BDI 指数继续攀升.....	3
3. 中游：水泥价格转升，高炉开工率继续回落.....	5
4. 上游：原油、有色金属价格回落，煤价上升.....	7
5. 食品价格：猪肉蔬菜价格继续下降.....	10
6. 资金/债市：资金利率持续稳定，债券利率下行.....	11
7. 汇率：人民币继续贬值.....	12
8. 风险提示.....	14

图表目录

图 1 国内新增病例数持续稳定控制.....	3
图 2 美国新增确诊病例基本稳定.....	3
图 3 全球每日新冠新增确诊病例明显回升.....	3
图 4 商品房销售继续小幅回升（万平方米）.....	4
图 5 集装箱运价指数继续小幅回落.....	4
图 6 BDI 指数进一步上升.....	5
图 7 螺纹钢价格有所上升.....	6
图 8 高炉开工率继续明显回落.....	6
图 9 水泥价格指数转升.....	7
图 10 近两周 WTI 原油价格出现回落.....	8
图 11 铁矿石价格下降.....	8
图 12 铜锌铅价格均有所回落.....	9
图 13 动力煤焦煤价格均有所上升.....	9
图 14 猪肉价格继续回落.....	10
图 15 蔬菜平均批发价继续环比回落.....	11
图 16 资金利率持续稳定.....	12
图 17 国债利率有所下行，债券利差保持稳定.....	12
图 18 美元兑人民币继续上升.....	13
图 19 人民币汇率指数下降.....	13

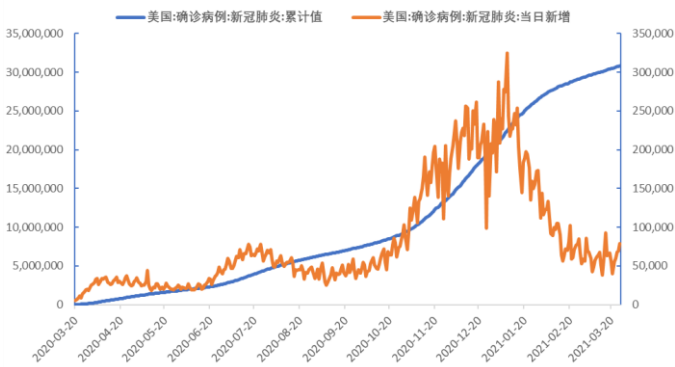
1. 疫情：美国疫情保持稳定，全球新增病例明显回升

图 1 国内新增病例数持续稳定控制



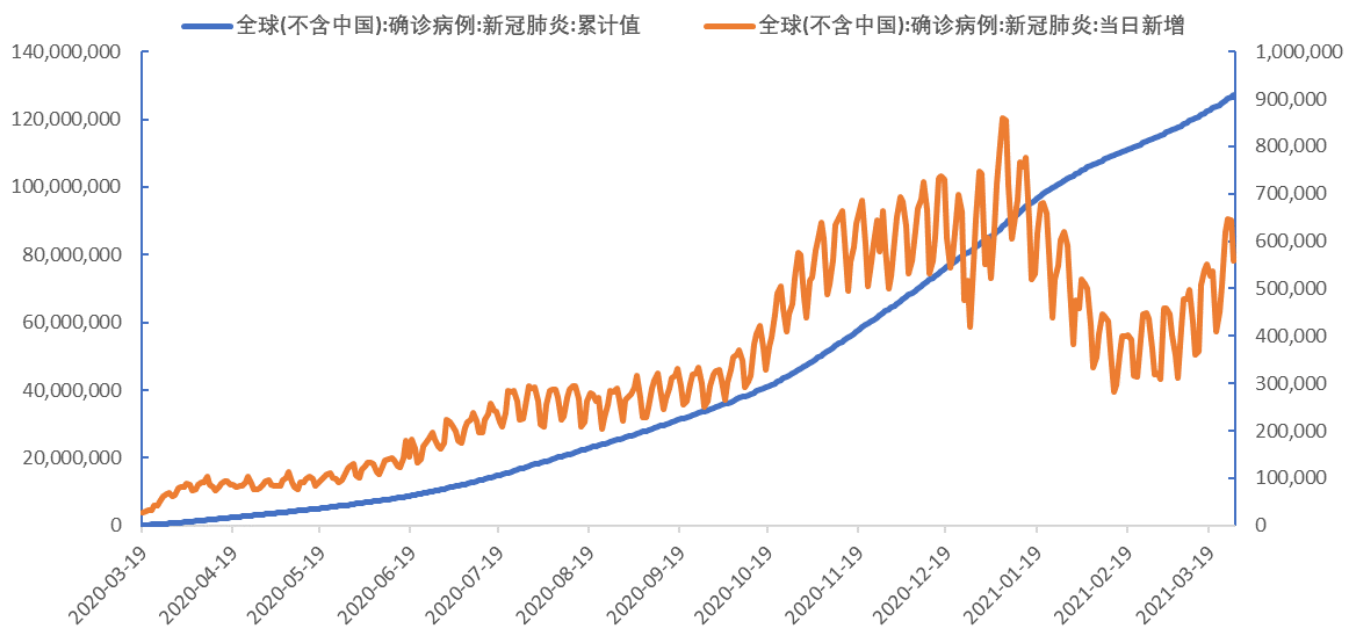
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国新增确诊病例基本稳定



资料来源：WIND，华西证券研究所

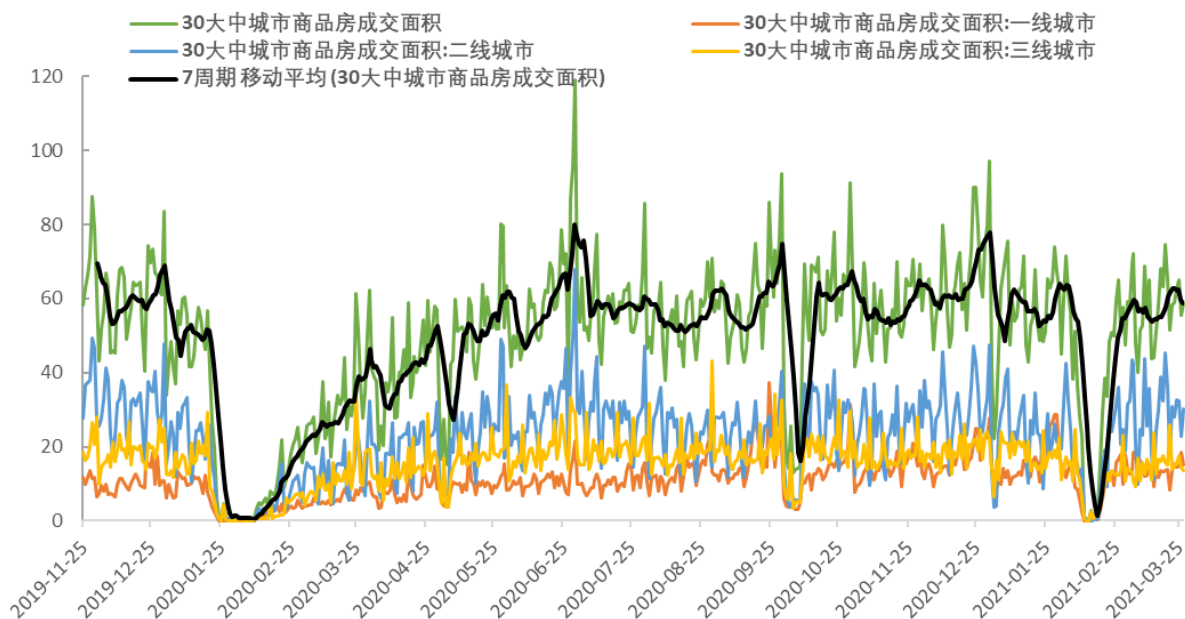
图 3 全球每日新冠新增确诊病例明显回升



资料来源：WIND，华西证券研究所

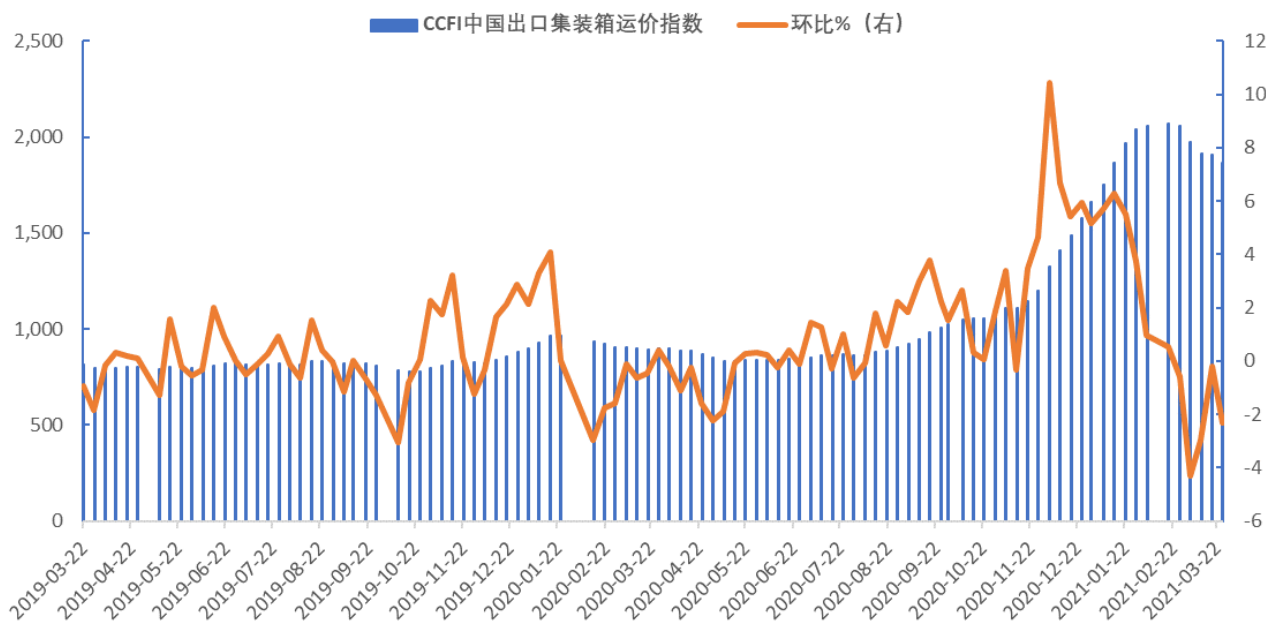
2. 下游：楼市继续回升，BDI 指数继续攀升

图4 商品房销售继续小幅回升（万平方米）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图5 集装箱运价指数继续小幅回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

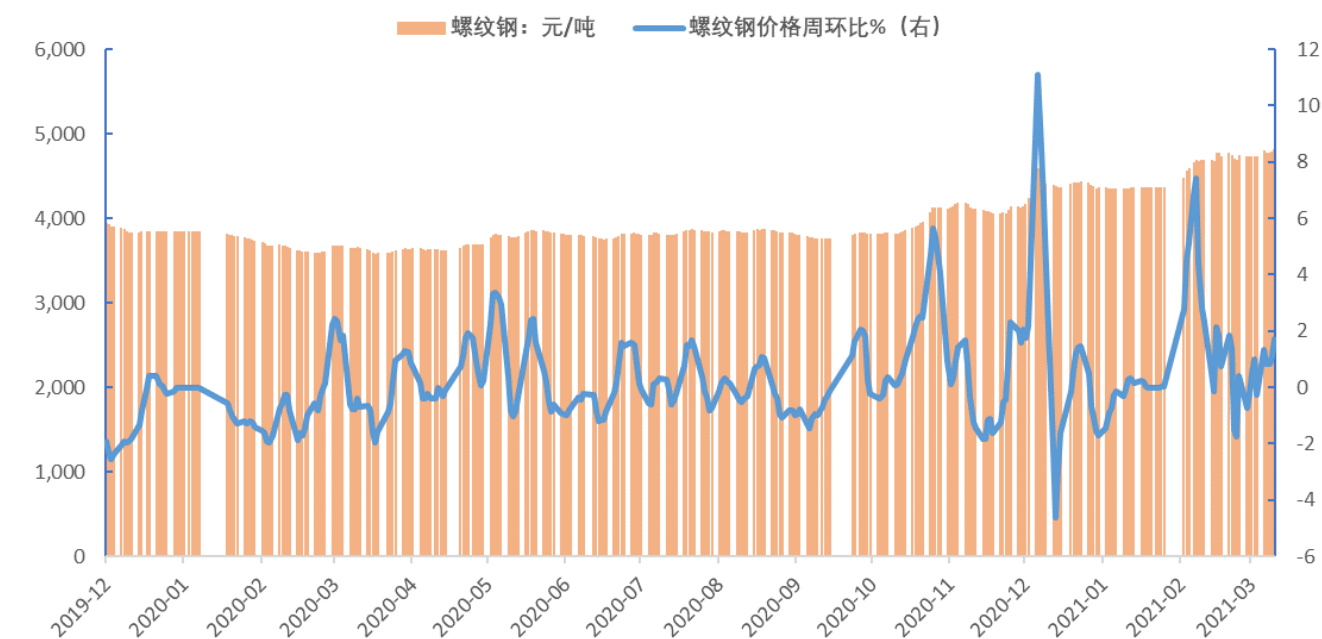
图 6 BDI 指数进一步上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

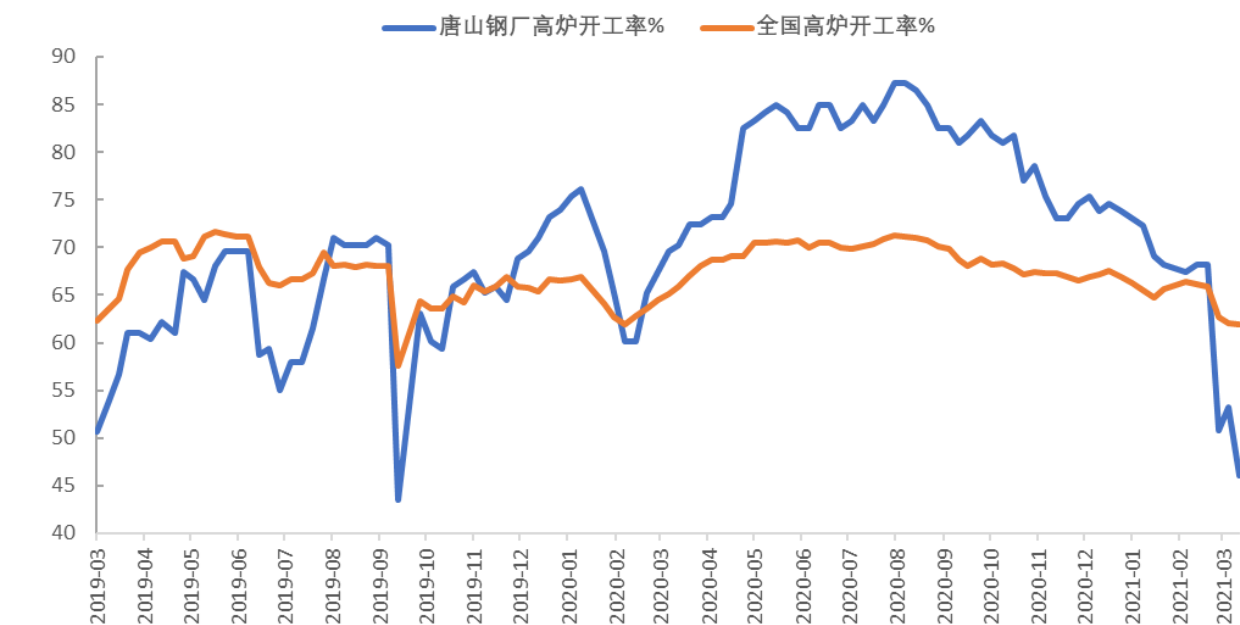
3. 中游：水泥价格转升，高炉开工率继续回落

图 7 螺纹钢价格有所上升



资料来源: WIND, 华西证券研究所

图 8 高炉开工率继续明显回落



资料来源: WIND, 华西证券研究所

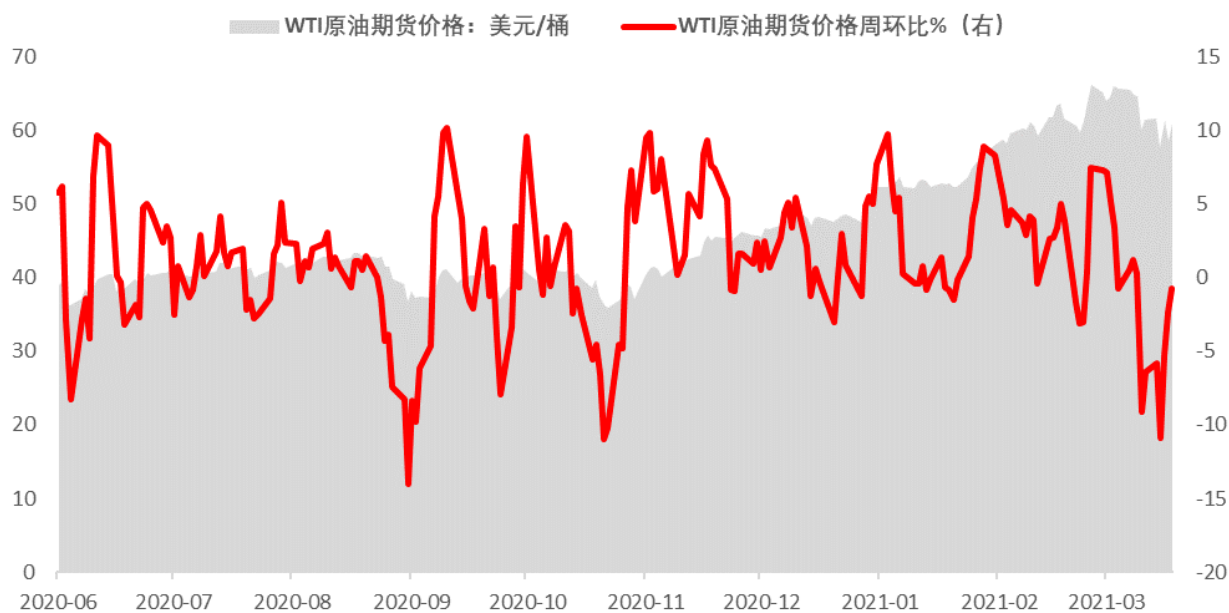
图9 水泥价格指数转升



资料来源：WIND，华西证券研究所

4. 上游：原油、有色金属价格回落，煤价上升

图 10 近两周 WTI 原油价格出现回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 11 铁矿石价格下降



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_18731

