

2021 年 04 月 11 日

价格现分化，利率续稳定

——3.29-4.11 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：国内新增病例数略升，全球新增病例继续上升
- ▶ 下游：楼市有所回落，出口保持稳定
- ▶ 中游：螺纹钢水泥价格上升，高炉开工率继续回落
- ▶ 上游：铁矿石有色金属价格上升，原油煤价回落
- ▶ 食品价格：猪肉蔬菜价格继续下降
- ▶ 资金/债市：资金利率基本稳定，债券长端利率略有上行
- ▶ 汇率：人民币继续贬值

风险提示

经济出现超预期变化。

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

正文目录

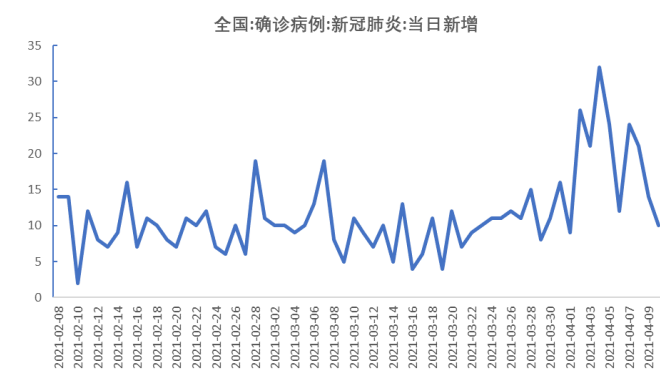
1. 疫情：国内新增病例数略升，全球新增病例继续上升	3
2. 下游：楼市有所回落，出口保持稳定	3
3. 中游：螺纹钢水泥价格上升，高炉开工率继续回落	5
4. 上游：铁矿石有色金属价格上升，原油煤价回落	7
5. 食品价格：猪肉蔬菜价格继续下降	10
6. 资金/债市：资金利率基本稳定，债券长端利率略有上行	11
7. 汇率：人民币继续贬值	12
8. 风险提示	14

图表目录

图 1 国内新增病例数略有增加	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继续明显回升	3
图 4 受清明假期等方面影响，商品房销售有所回落（万平方米）	4
图 5 集装箱运价指数基本平稳	4
图 6 BDI 指数保持稳定	5
图 7 螺纹钢价格明显上升	6
图 8 高炉开工率继续回落	6
图 9 水泥价格指数继续上升	7
图 10 近两周 WTI 原油价格小幅回落	8
图 11 铁矿石价格小幅上升	8
图 12 有色金属价格普遍上涨	9
图 13 动力煤价格下降明显	9
图 14 猪肉价格继续回落，猪粮比价持续下行	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 国债长端利率略有上升，债券利差略有扩大	12
图 18 美元兑人民币上升	13
图 19 人民币汇率指数下降	13

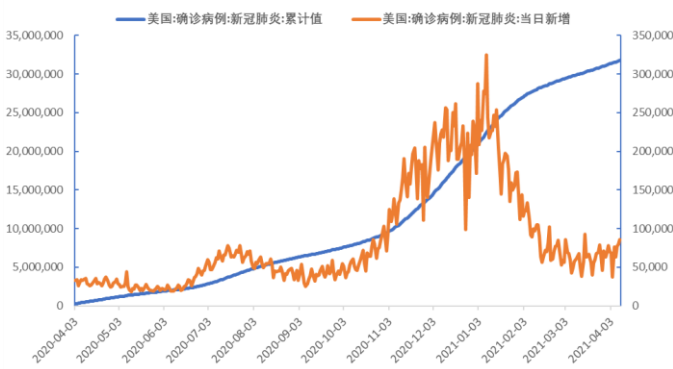
1. 疫情：国内新增病例数略升，全球新增病例继续上升

图 1 国内新增病例数略有增加



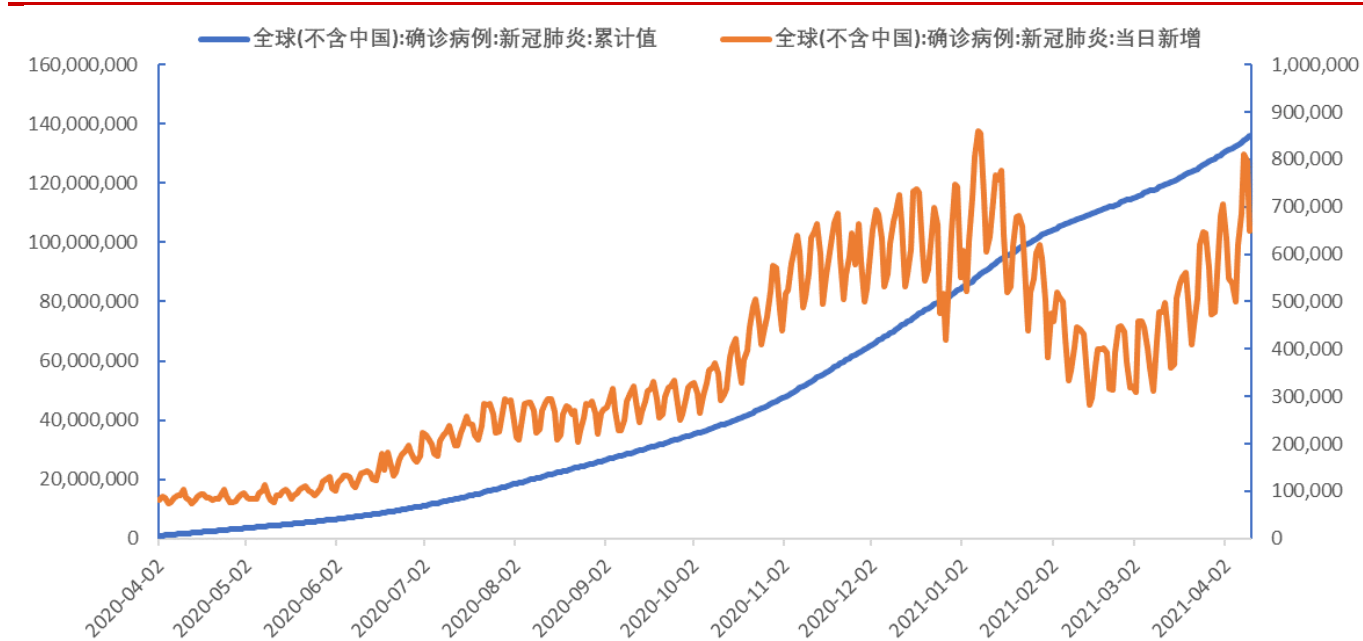
资料来源：WIND，华西证券研究所

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

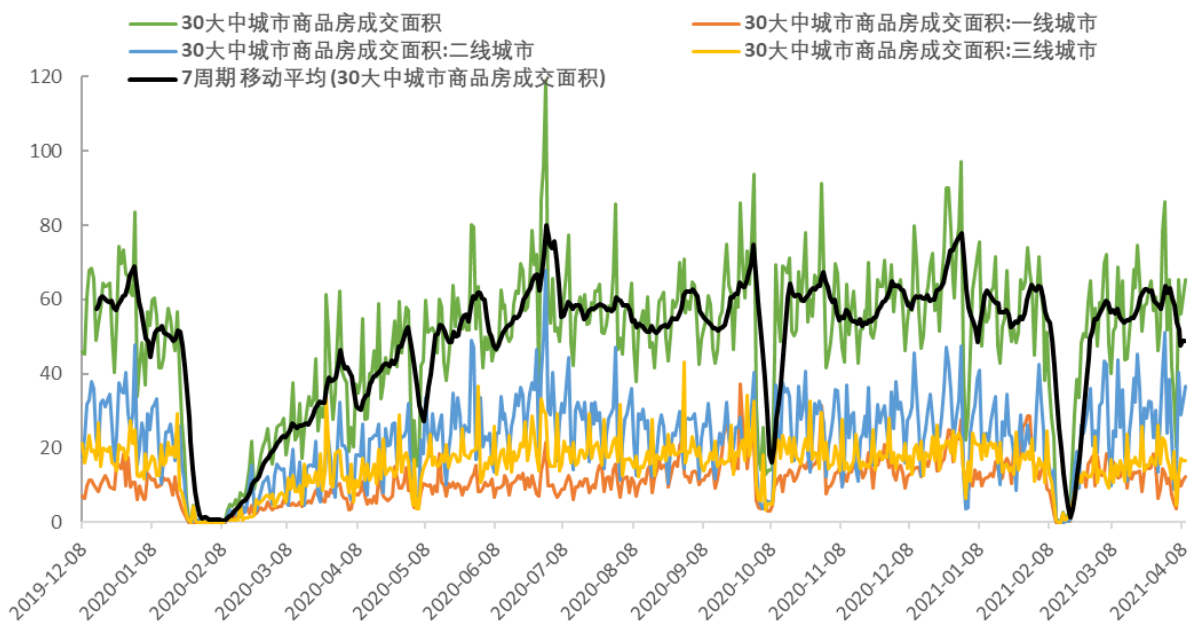
图 3 全球每日新冠新增确诊病例继续明显回升



资料来源：WIND，华西证券研究所

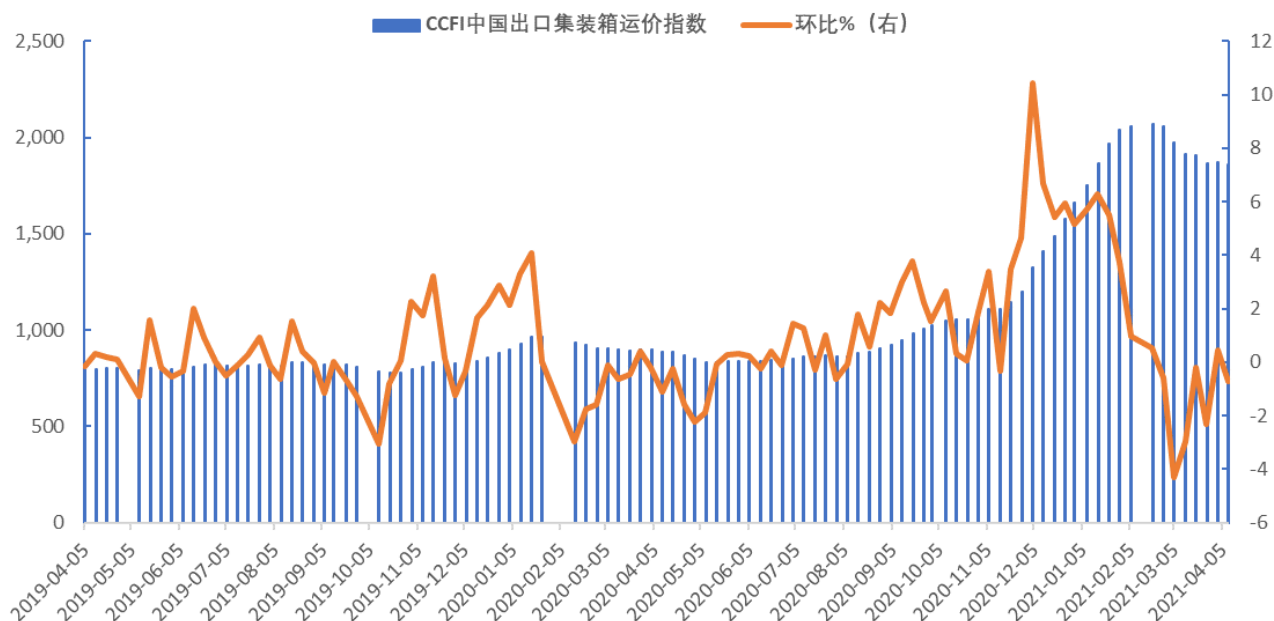
2. 下游：楼市有所回落，出口保持稳定

图 4 受清明假期等方面影响，商品房销售有所回落（万平方米）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 集装箱运价指数基本平稳



资料来源：WIND，华西证券研究所

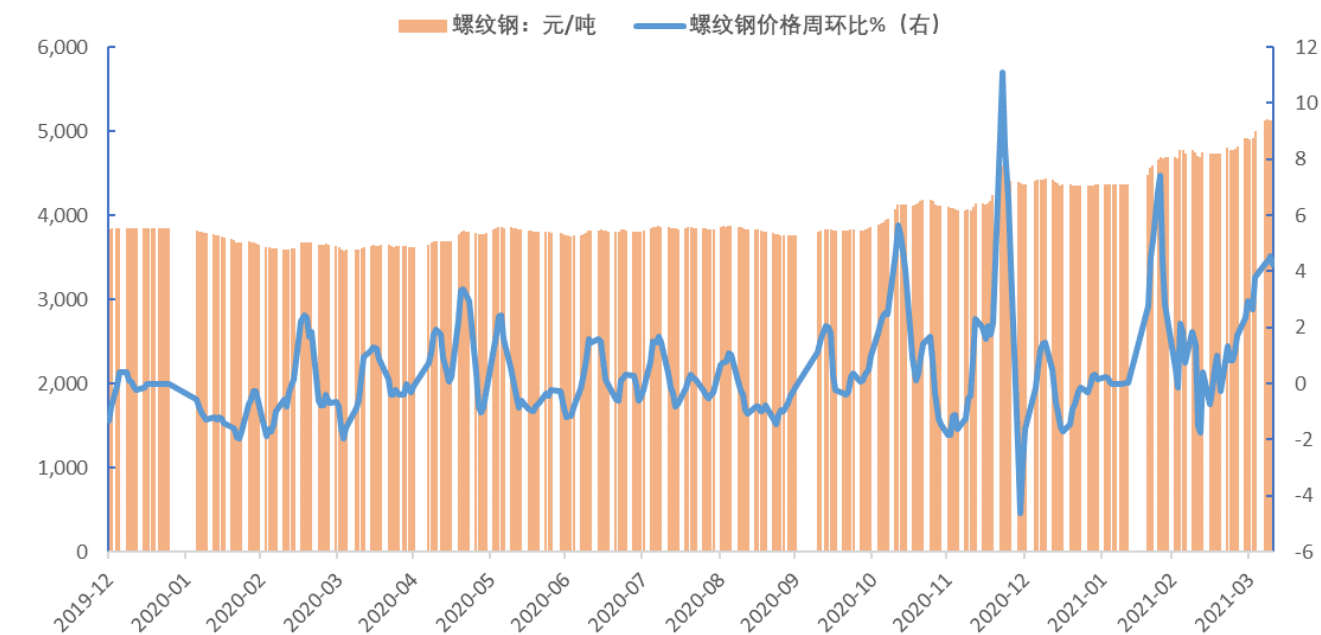
图 6 BDI 指数保持稳定



资料来源：WIND，华西证券研究所

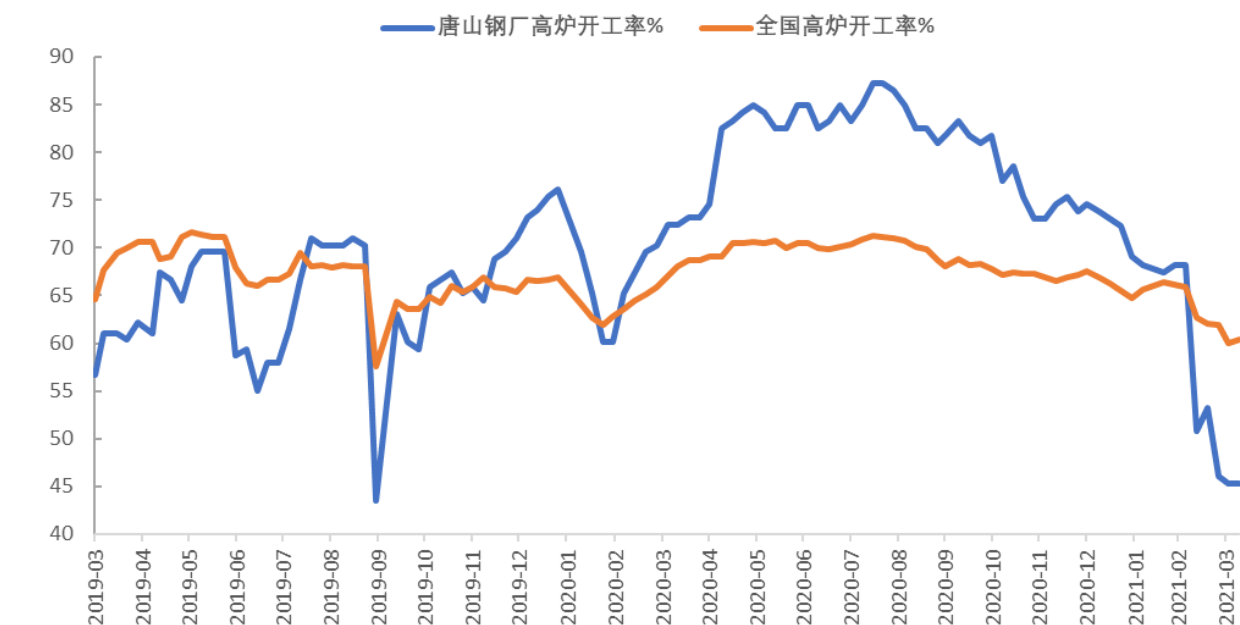
3. 中游：螺纹钢水泥价格上升，高炉开工率继续回落

图 7 螺纹钢价格明显上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 8 高炉开工率继续回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

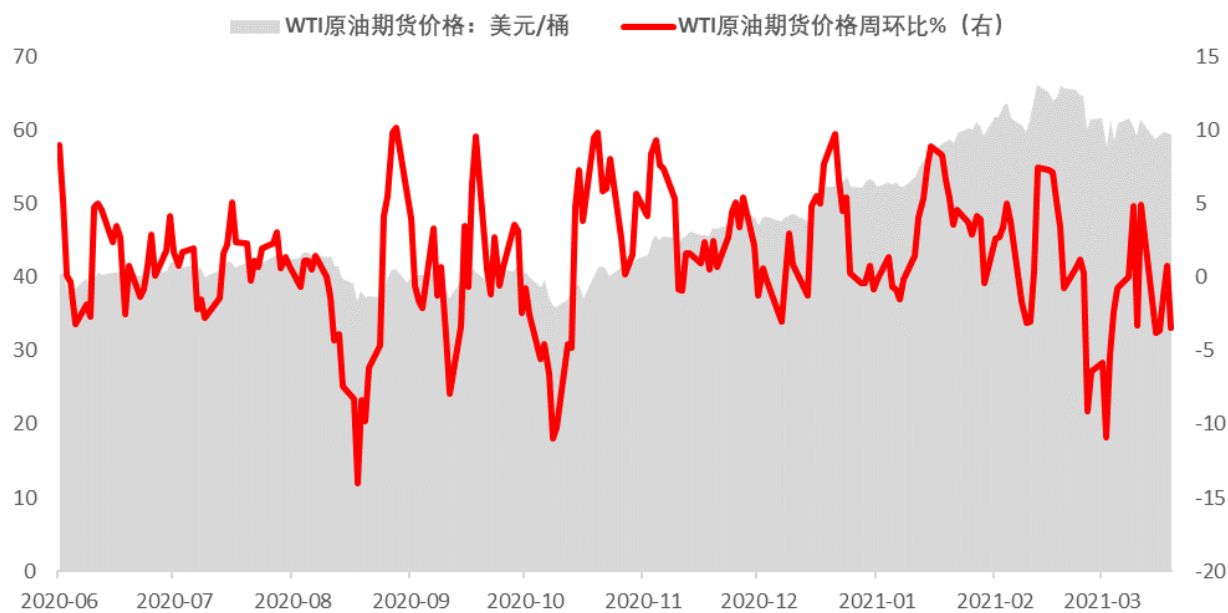
图 9 水泥价格指数继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

4. 上游：铁矿石有色金属价格上升，原油煤价回落

图 10 近两周 WTI 原油价格小幅回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 11 铁矿石价格小幅上升



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_19229

