

2021 年 06 月 27 日

上游价格分化，资金面宽松

——6.14-6.27 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：全球新增病例略有回升
- ▶ 下游：商品房销售下降，出口运价继续上行
- ▶ 中游：螺纹钢水泥价格回落，高炉开工率下降
- ▶ 上游：原油价格继续上升，有色金属价格回落
- ▶ 食品价格：猪肉价格继续下降，蔬菜价格小幅回升
- ▶ 资金/债市：隔夜利率下降，国债利率先升后降
- ▶ 汇率：人民币贬值

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

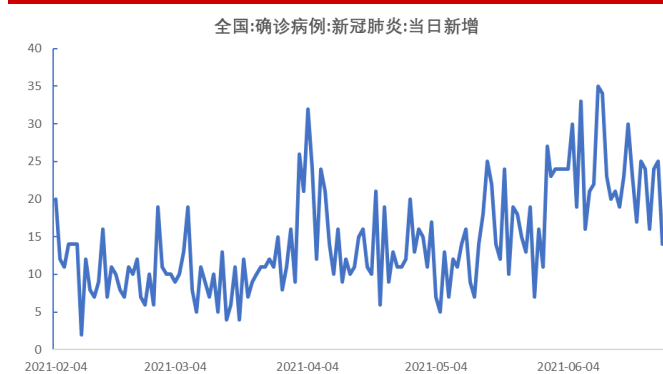
1. 疫情：全球新增病例略有回升.....	3
2. 下游：商品房销售下降，出口运价继续上行.....	3
3. 中游：螺纹钢水泥价格回落，高炉开工率下降.....	5
4. 上游：原油价格继续上升，有色金属价格回落.....	7
5. 食品价格：猪肉价格继续下降，蔬菜价格小幅回升.....	10
6. 资金/债市：隔夜利率下降，国债利率先升后降.....	11
7. 汇率：人民币贬值.....	12
8. 风险提示.....	14

图表目录

图 1 6 月以来国内确诊病例略有上升.....	3
图 2 美国每日新增确诊病例保持在 2 万以下.....	3
图 3 近两周全球新冠新增确诊病例略有回升.....	3
图 4 受端午节影响，商品房销售出现回落（万平方米）.....	4
图 5 集装箱运价指数继续突破高位.....	4
图 6 BDI 指数再次升至高点.....	5
图 7 螺纹钢价格有所回落.....	6
图 8 全国高炉开工率下降.....	6
图 9 水泥价格指数大幅下降.....	7
图 10 WTI 原油价格继续上升.....	8
图 11 近两周铁矿石价格基本稳定.....	8
图 12 有色金属价格下降.....	9
图 13 近两周动力煤价格高位震荡.....	9
图 14 猪肉价格继续回落，猪粮比持续走低.....	10
图 15 蔬菜平均批发价小幅回升.....	11
图 16 隔夜回购利率下降.....	12
图 17 近两周债券利率先升后降.....	12
图 18 近两周美元兑人民币回升.....	13
图 19 18 日当周人民币汇率指数上升.....	13

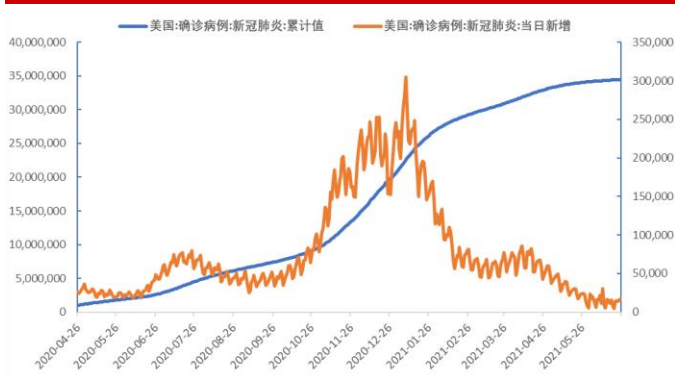
1. 疫情：全球新增病例略有回升

图 1 6 月以来国内确诊病例略有上升



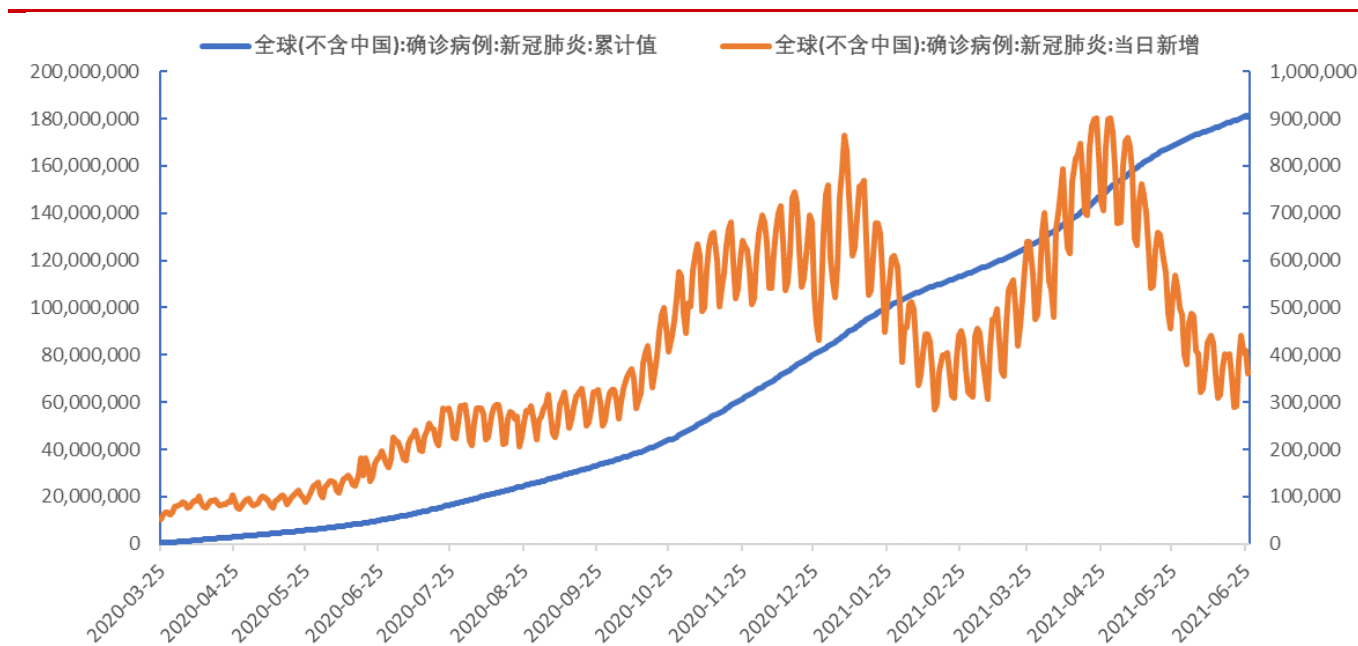
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增确诊病例保持在 2 万以下



资料来源：WIND，华西证券研究所

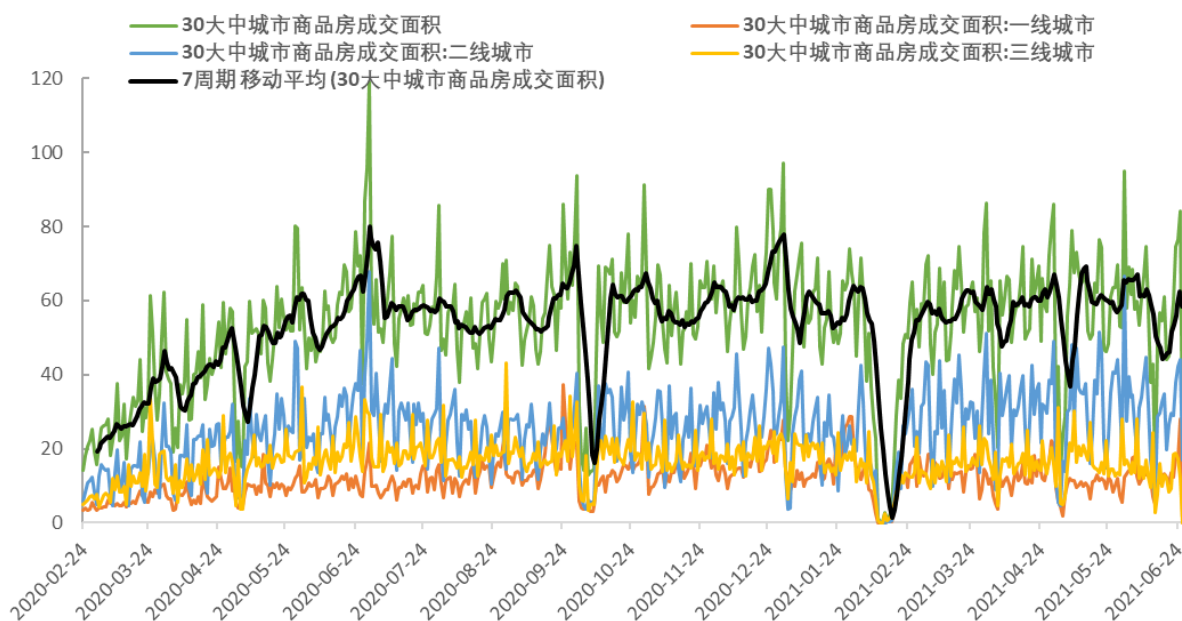
图 3 近两周全球新冠新增确诊病例略有回升



资料来源：WIND，华西证券研究所

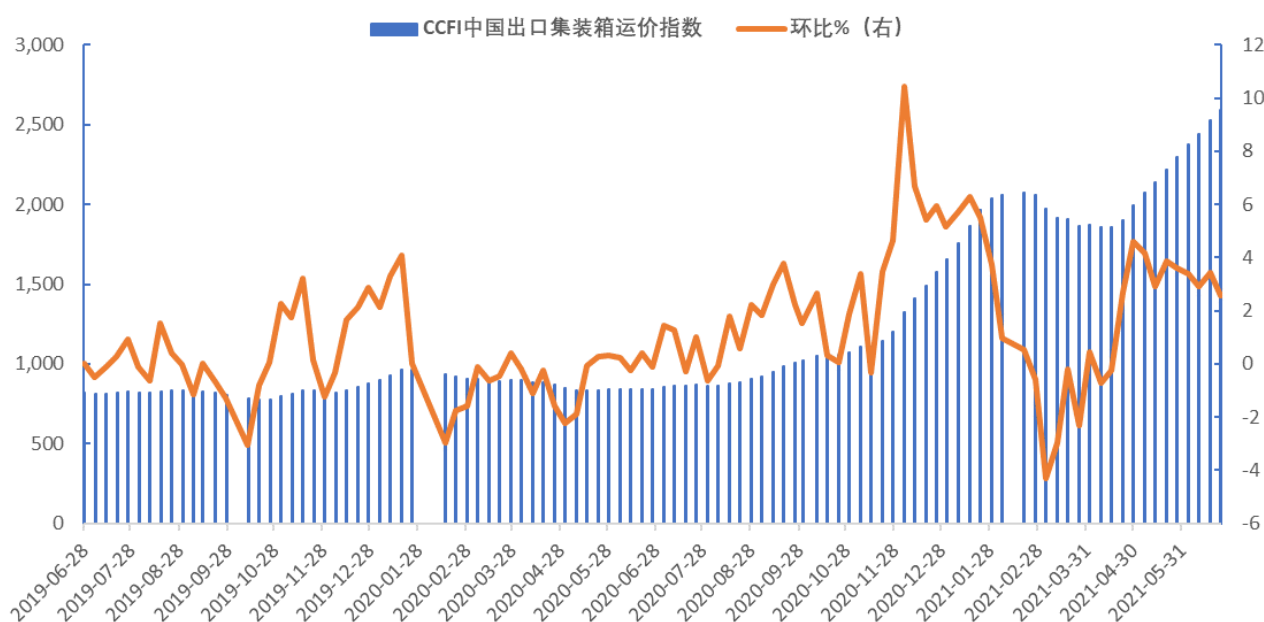
2. 下游：商品房销售下降，出口运价继续上行

图 4 受端午节影响，商品房销售出现回落（万平方米）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 集装箱运价指数继续突破高位



资料来源：WIND，华西证券研究所

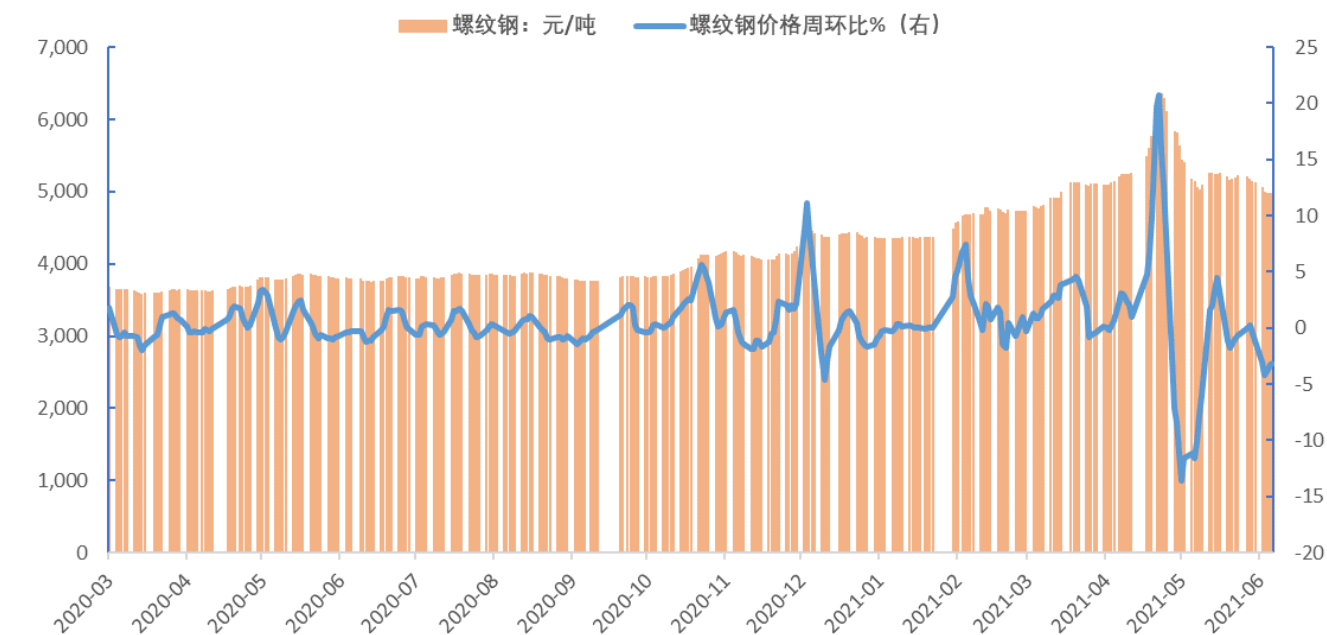
图 6 BDI 指数再次升至高点



资料来源：WIND，华西证券研究所

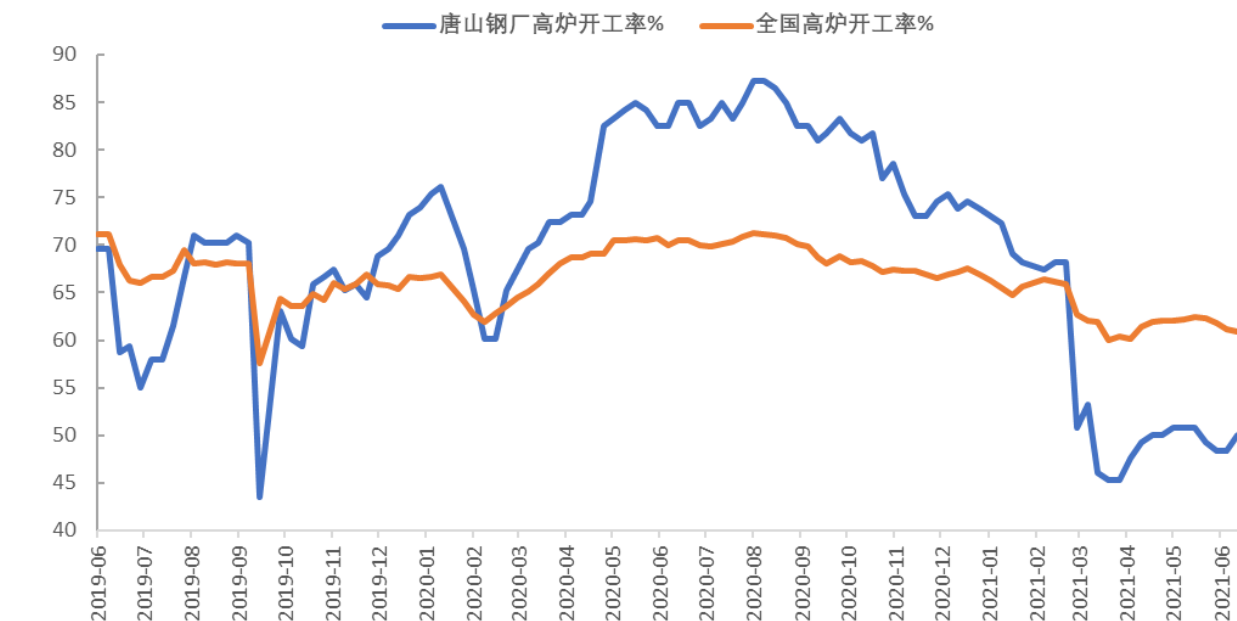
3. 中游：螺纹钢水泥价格回落，高炉开工率下降

图 7 螺纹钢价格有所回落



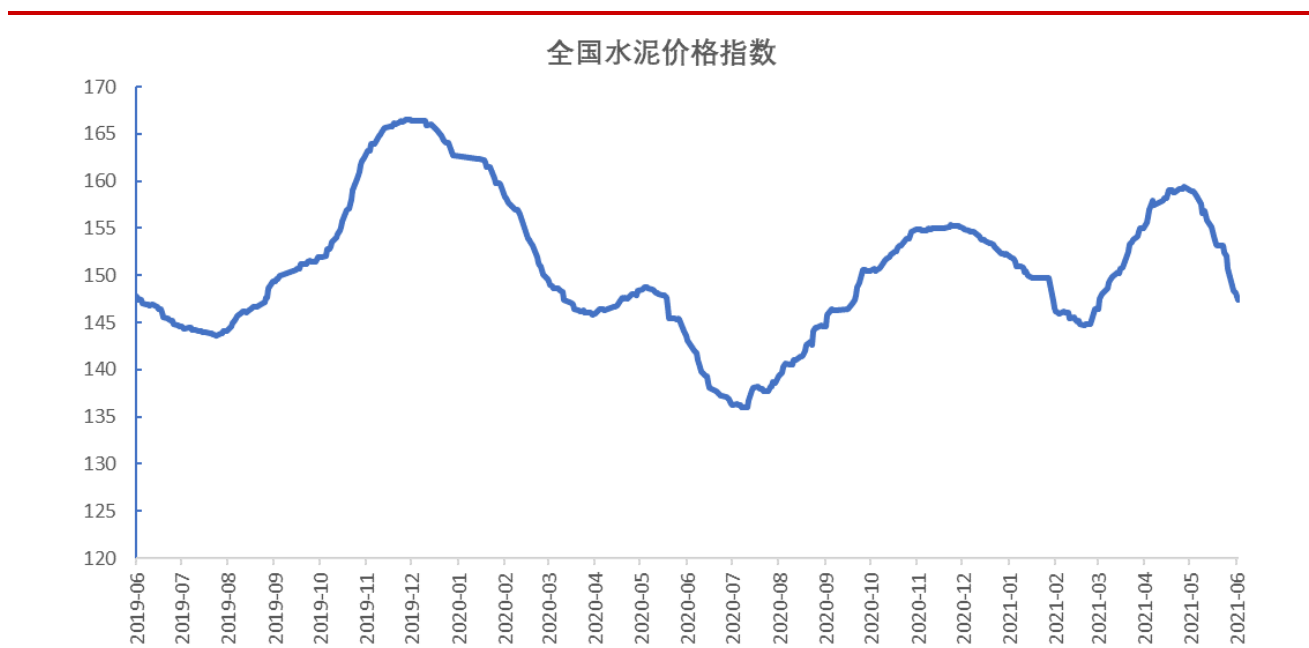
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 8 全国高炉开工率下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

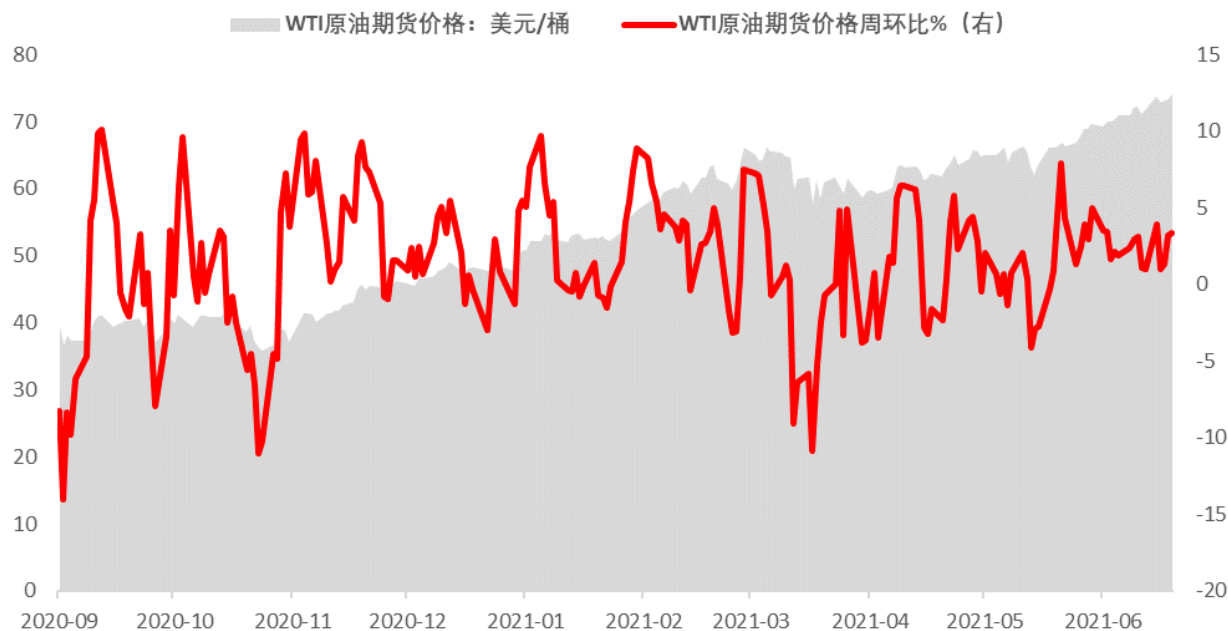
图9 水泥价格指数大幅下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

4. 上游：原油价格继续上升，有色金属价格回落

图 10 WTI 原油价格继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 11 近两周铁矿石价格基本稳定



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_20361

