



原油价格回落，国债利率继续下行

——7.12-7.25 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：本土疫情再次出现，全球新增病例继续回升
- ▶ 下游：商品房销售走弱，出口运价继续上行
- ▶ 中游：螺纹钢价格上升，水泥价格继续下降
- ▶ 上游：原油铁矿石价格回落，煤价再次上升
- ▶ 食品价格：猪肉价格小幅下降，蔬菜价格回升
- ▶ 资金/债市：资金利率基本稳定，国债利率继续下行
- ▶ 汇率：人民币汇率稳定

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

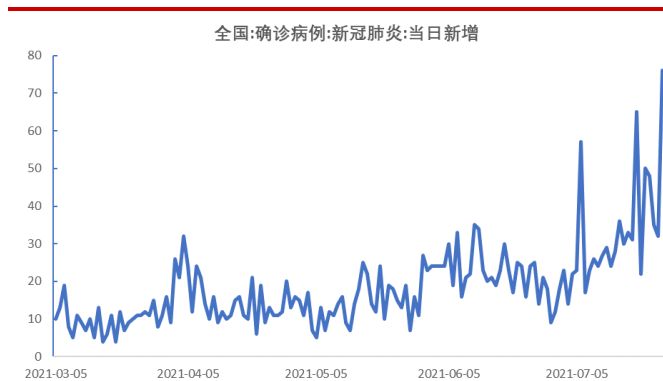
1. 疫情：本土疫情再次出现，全球新增病例继续回升.....	3
2. 下游：商品房销售走弱，出口运价继续上行.....	3
3. 中游：螺纹钢价格上升，水泥价格继续下降.....	5
4. 上游：原油铁矿石价格回落，煤价再次上升.....	7
5. 食品价格：猪肉价格小幅下降，蔬菜价格回升.....	10
6. 资金/债市：资金利率基本稳定，国债利率继续下行.....	11
7. 汇率：人民币汇率稳定.....	12
8. 风险提示.....	14

图表目录

图 1 国内确诊病例有所上升.....	3
图 2 美国每日新增确诊病例再超 5 万.....	3
图 3 全球已处于第三轮疫情上升阶段.....	3
图 4 近两周商品房销售持续走弱（万平方米）.....	4
图 5 集装箱运价指数继续上升.....	4
图 6 BDI 指数高位震荡.....	5
图 7 螺纹钢价格继续小幅上升.....	6
图 8 高炉开工率仍处于低位.....	6
图 9 水泥价格指数继续下降.....	7
图 10 近两周 WTI 原油价格出现回落.....	8
图 11 近两周铁矿石价格有所下降.....	8
图 12 有色金属价格基本稳定.....	9
图 13 动力煤焦煤价格再次上升.....	9
图 14 近两周猪肉价格小幅回落.....	10
图 15 近两周蔬菜平均批发价小幅上升.....	11
图 16 近两周资金利率稳定.....	12
图 17 债券利率继续下行.....	12
图 18 近两周美元兑人民币基本平稳.....	13
图 19 人民币汇率指数上升.....	13

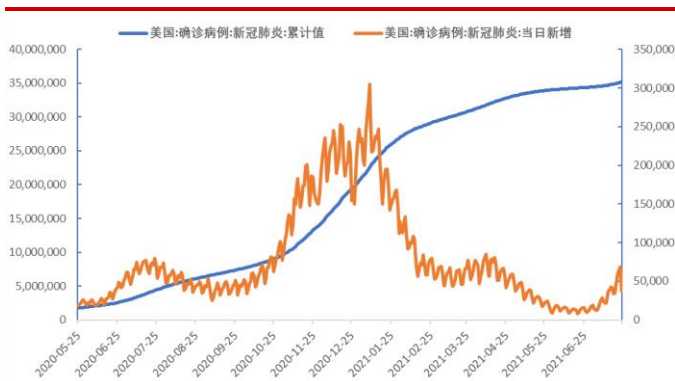
1. 疫情：本土疫情再次出现，全球新增病例继续回升

图 1 国内确诊病例有所上升



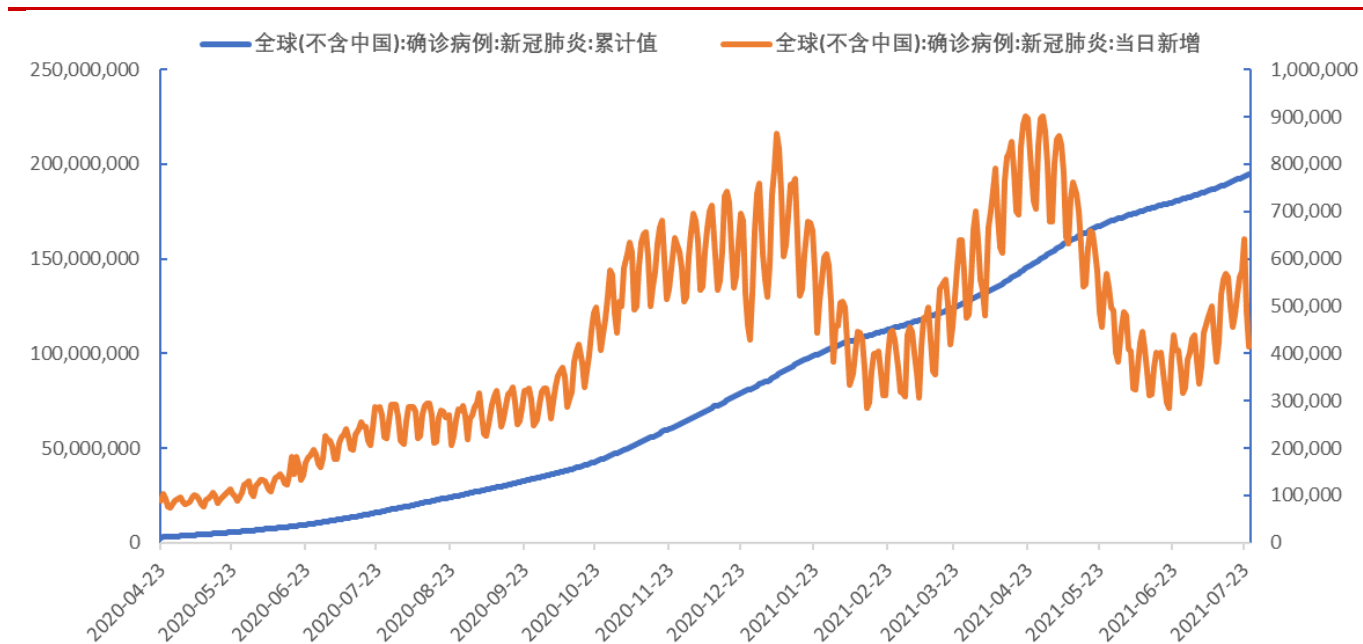
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增确诊病例再超 5 万



资料来源：WIND，华西证券研究所

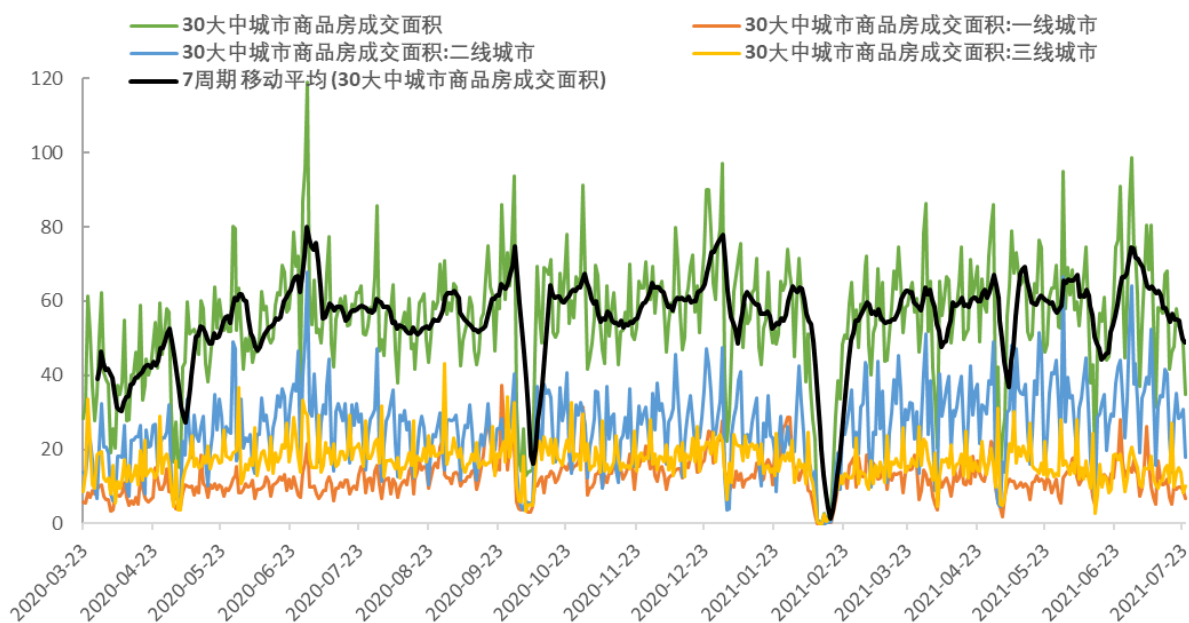
图 3 全球已处于第三轮疫情上升阶段



资料来源：WIND，华西证券研究所

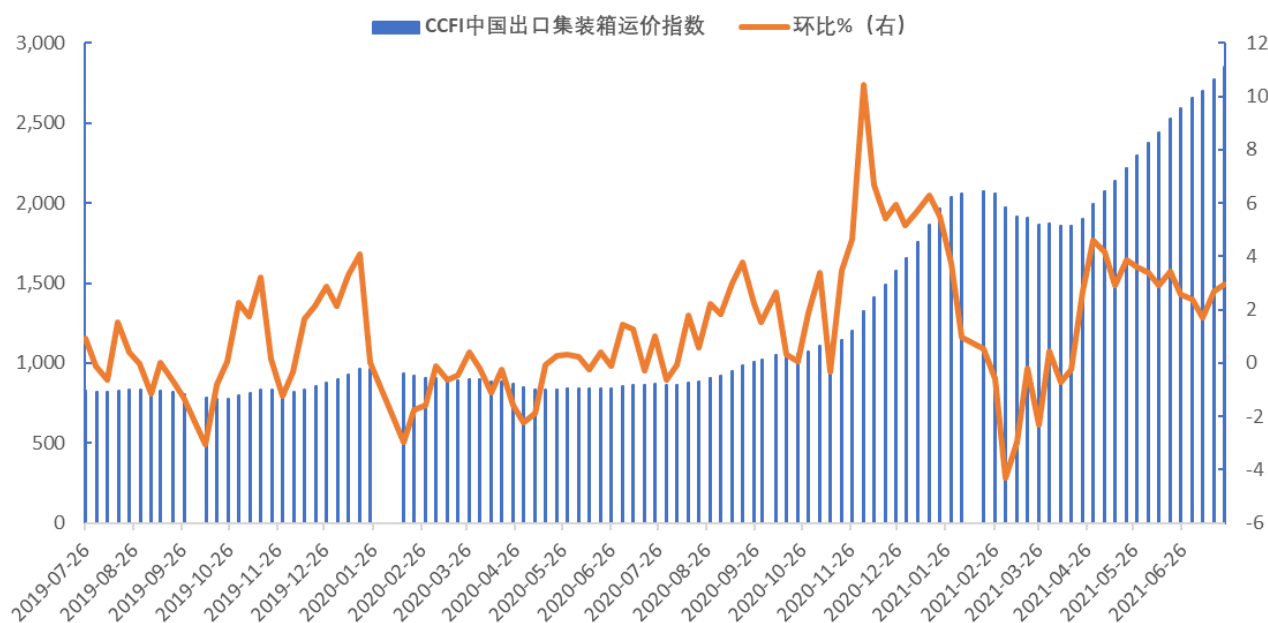
2. 下游：商品房销售走弱，出口运价继续上行

图 4 近两周商品房销售持续走弱（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上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

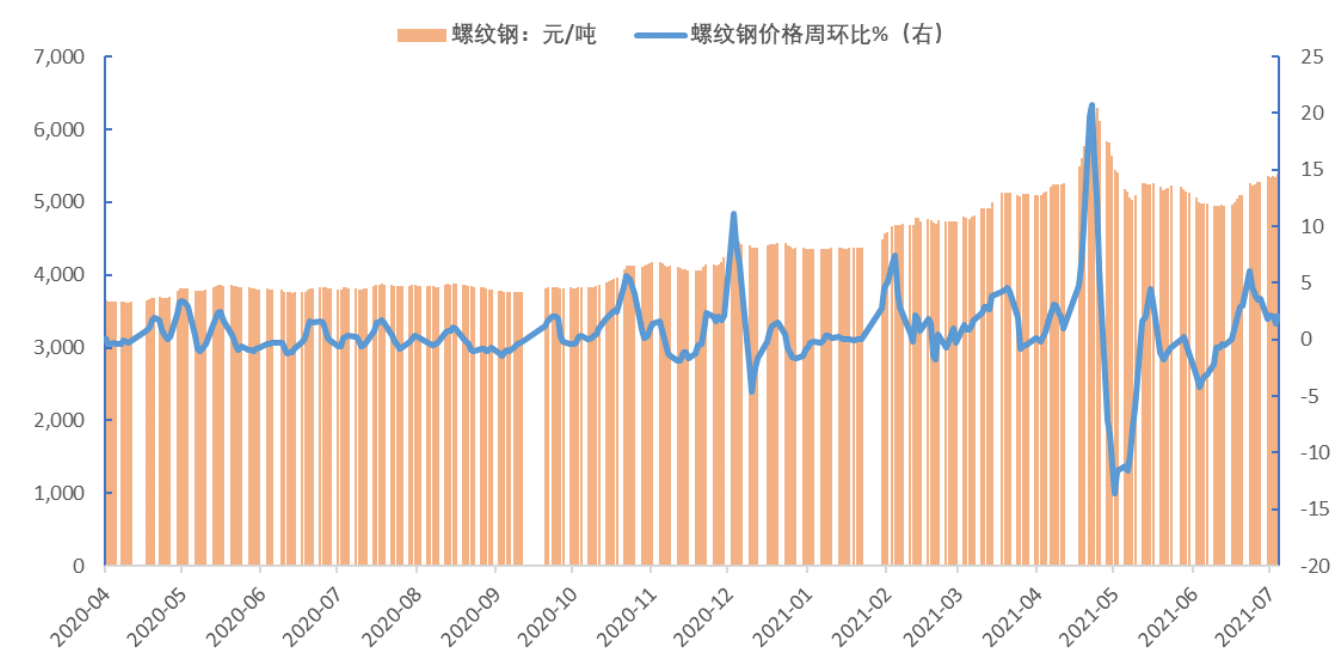
图 6 BDI 指数高位震荡



资料来源：WIND，华西证券研究所

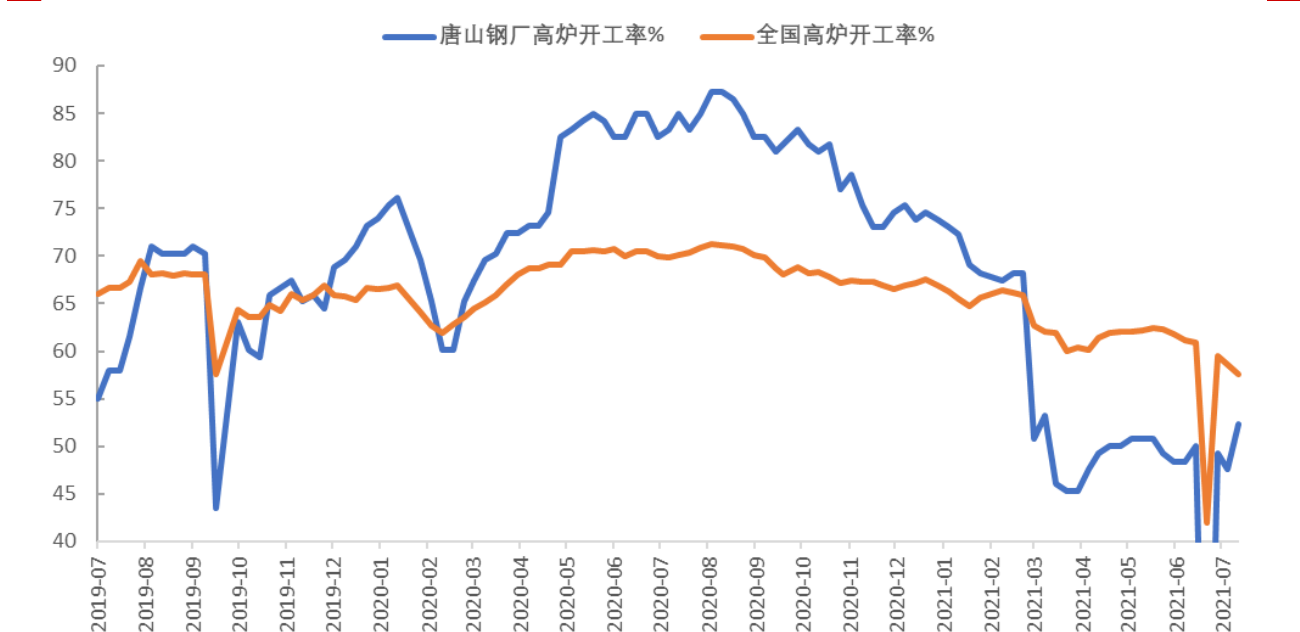
3. 中游：螺纹钢价格上升，水泥价格继续下降

图 7 螺纹钢价格继续小幅上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 8 高炉开工率仍处于低位



资料来源：WIND，华西证券研究所

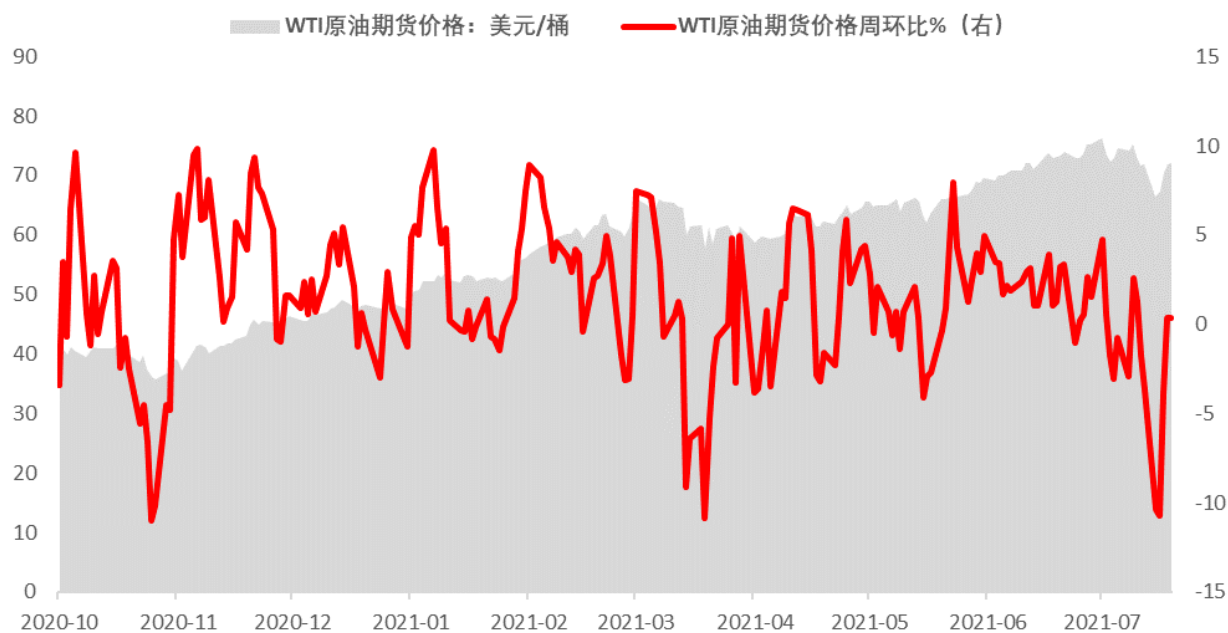
图9 水泥价格指数继续下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

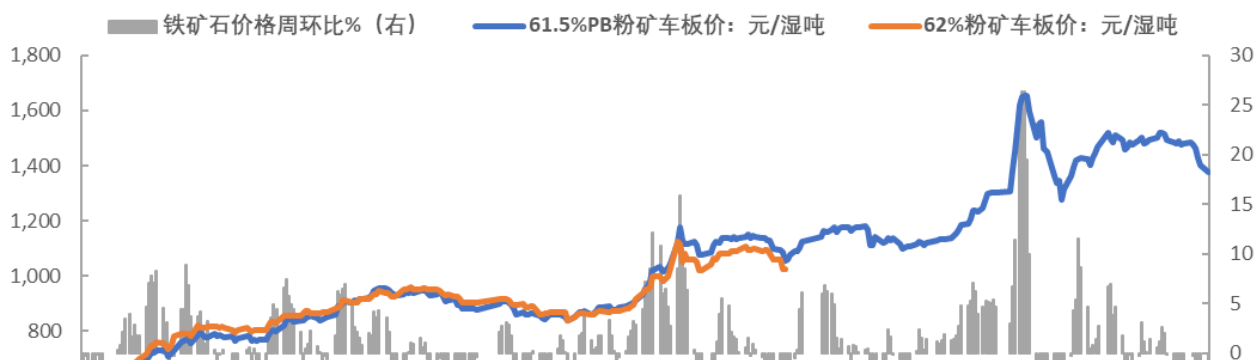
4. 上游：原油铁矿石价格回落，煤价再次上升

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 近两周铁矿石价格有所下降



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_22403

