

2021 年 08 月 23 日

下游需求走弱，上游价格大幅回落

——8.9-8.22 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：本土疫情有效控制，美国确诊病例继续攀升
- ▶ 下游：商品房销售持续走弱，国际运价大幅上行
- ▶ 中游：螺纹钢价格小幅下降，水泥价格上升
- ▶ 上游：上游原材料价格普遍大幅回落
- ▶ 食品价格：猪肉、蔬菜价格小幅下降
- ▶ 资金/债市：资金利率平稳，国债期限利差收窄
- ▶ 汇率：人民币汇率基本稳定

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

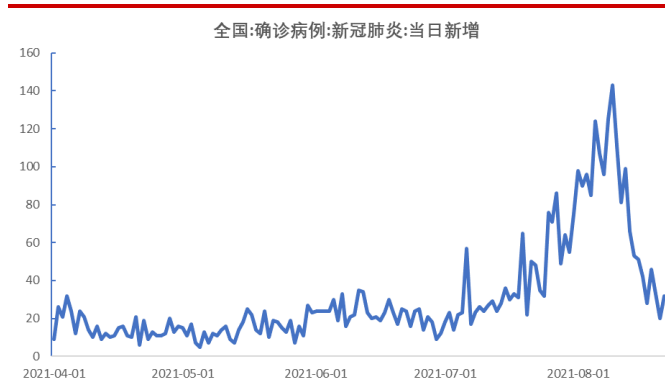
1. 疫情：本土疫情有效控制，美国确诊病例继续攀升	3
2. 下游：商品房销售持续走弱，国际运价大幅上行	3
3. 中游：螺纹钢价格小幅下降，水泥价格上升	5
4. 上游：上游原材料价格普遍大幅回落	7
5. 食品价格：猪肉、蔬菜价格小幅下降	10
6. 资金/债市：资金利率平稳，国债期限利差收窄	11
7. 汇率：人民币汇率基本稳定	12
8. 风险提示	14

图表目录

图 1 国内单日确诊病例数回落	3
图 2 美国每日新增确诊病例继续上升	3
图 3 近两周全球疫情高位震荡	3
图 4 商品房销售持续走低（万平方米）	4
图 5 集装箱运价指数高位震荡	4
图 6 BDI 指数大幅上升	5
图 7 螺纹钢价格继续小幅回落	6
图 8 全国高炉开工率基本平稳	6
图 9 水泥价格指数继续快速上升	7
图 10 近两周 WTI 原油价格明显下降	8
图 11 铁矿石价格继续大幅回落	8
图 12 有色金属价格出现回落	9
图 13 近两周动力煤价格大幅下降	9
图 14 近两周猪肉价格微落	10
图 15 近两周蔬菜平均批发价小幅下降	11
图 16 近两周资金利率平稳	12
图 17 国债短端利率上行，期限利差收窄	12
图 18 近两周美元兑人民币基本稳定	13
图 19 人民币汇率指数上升	13

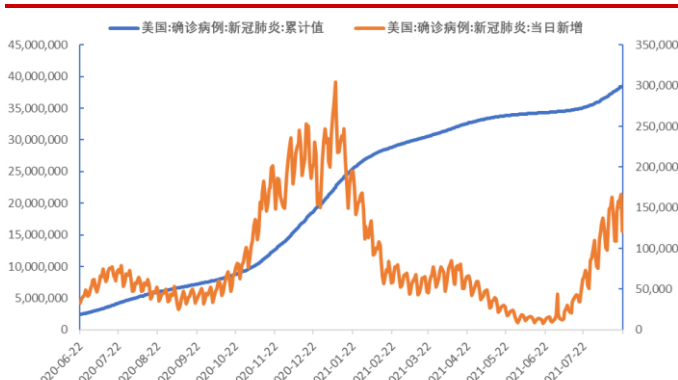
1. 疫情：本土疫情有效控制，美国确诊病例继续攀升

图 1 国内单日确诊病例数回落



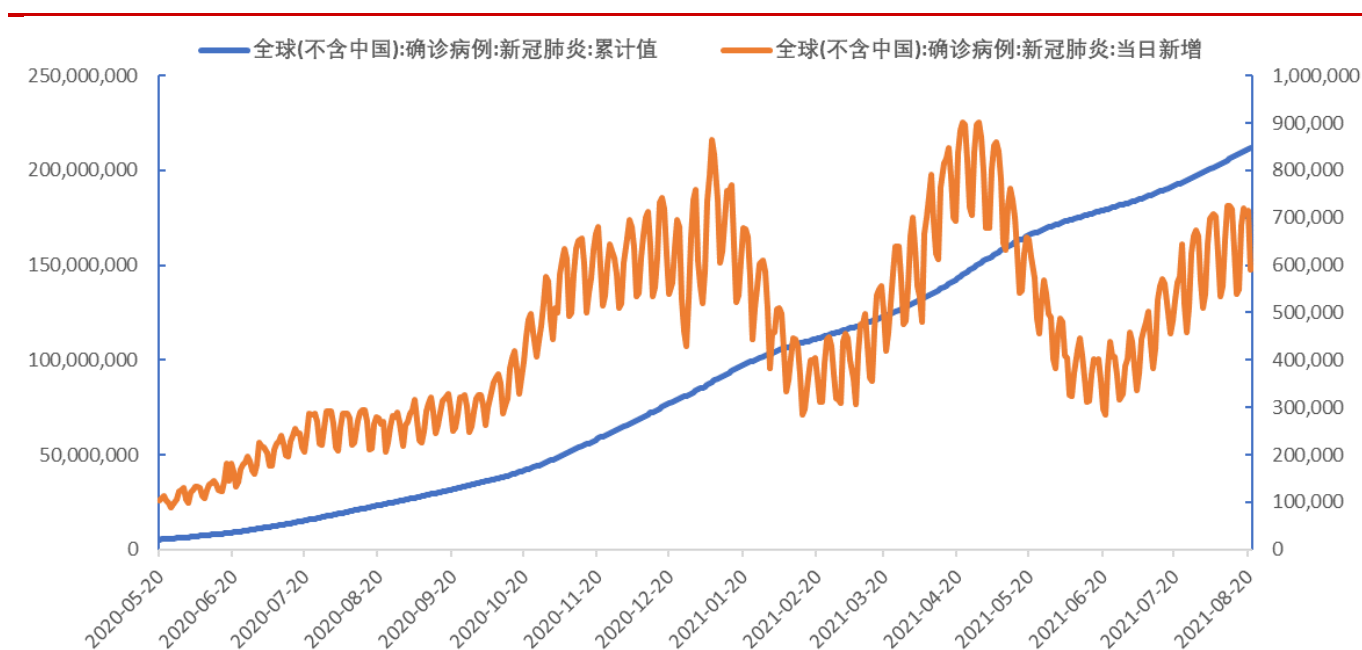
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增确诊病例继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

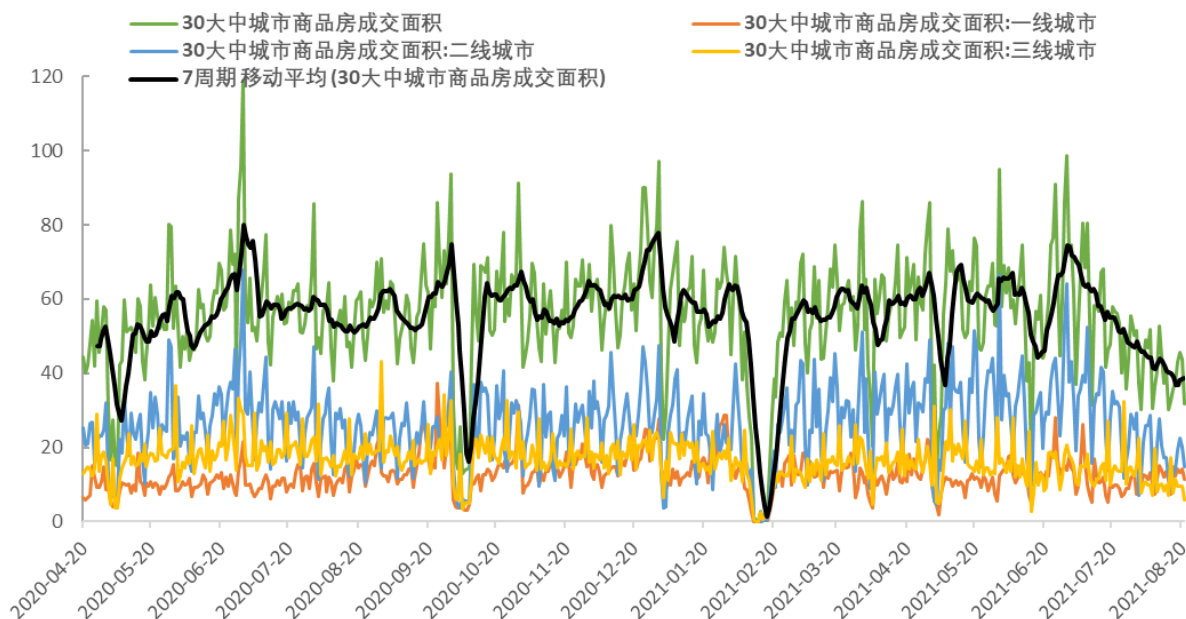
图 3 近两周全球疫情高位震荡



资料来源：WIND，华西证券研究所

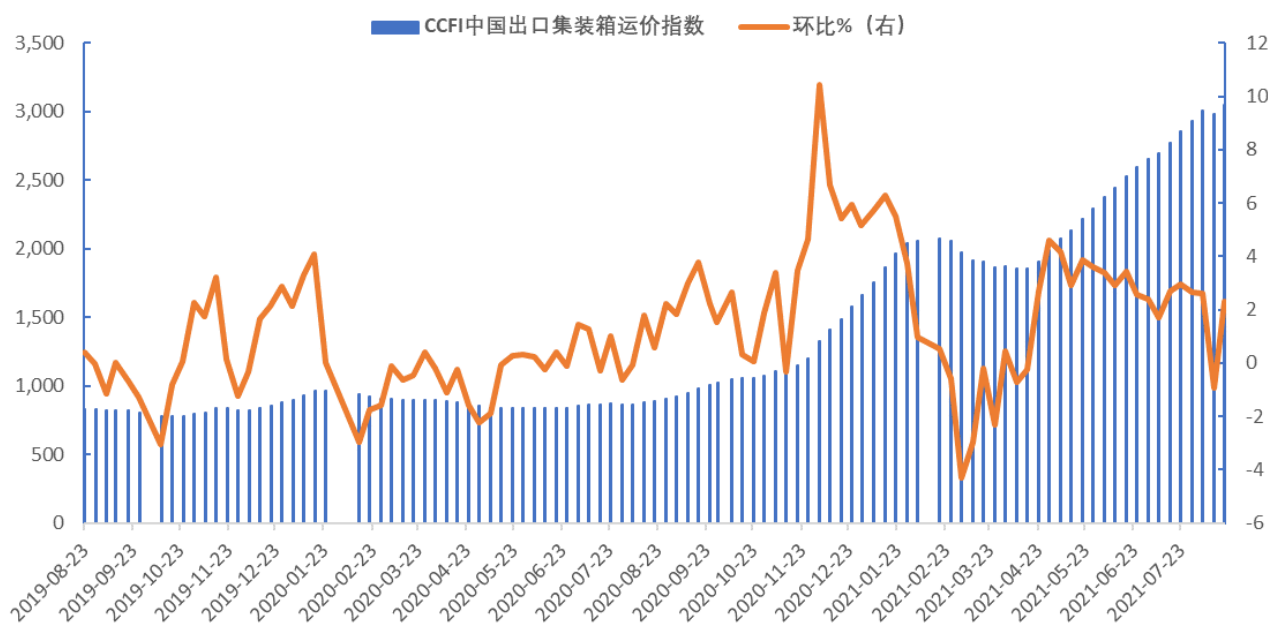
2. 下游：商品房销售持续走弱，国际运价大幅上行

图4 商品房销售持续走低（万平方米）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图5 集装箱运价指数高位震荡



资料来源：WIND，华西证券研究所

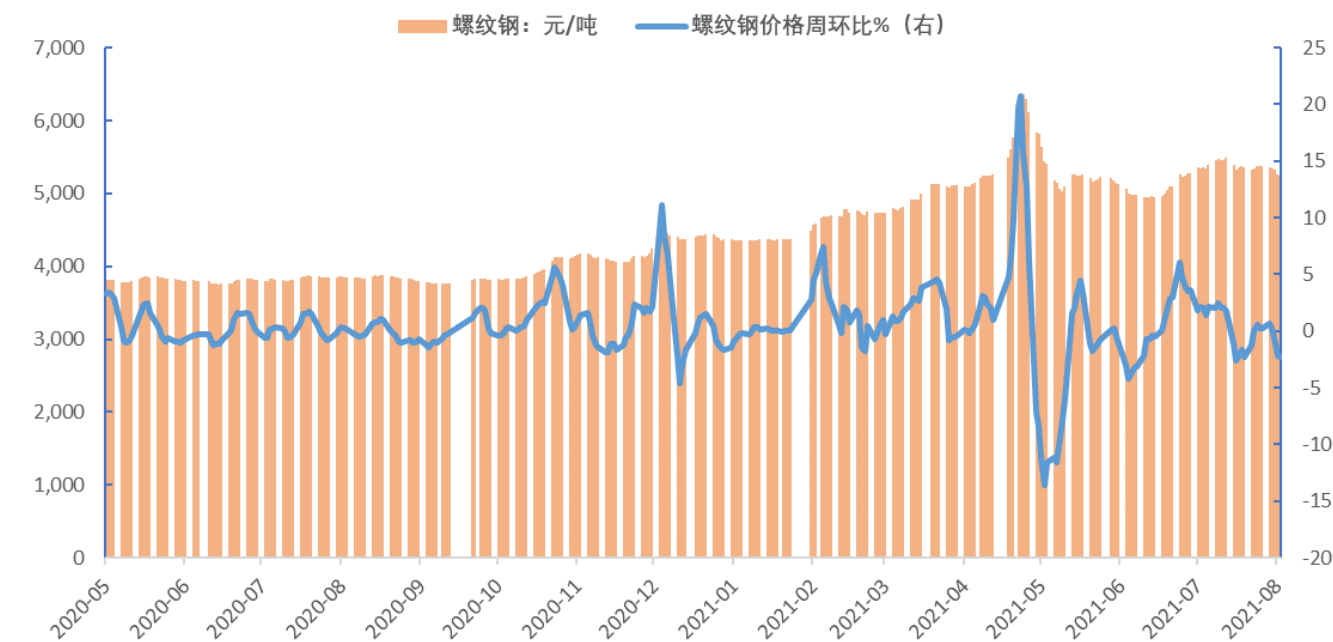
图 6 BDI 指数大幅上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

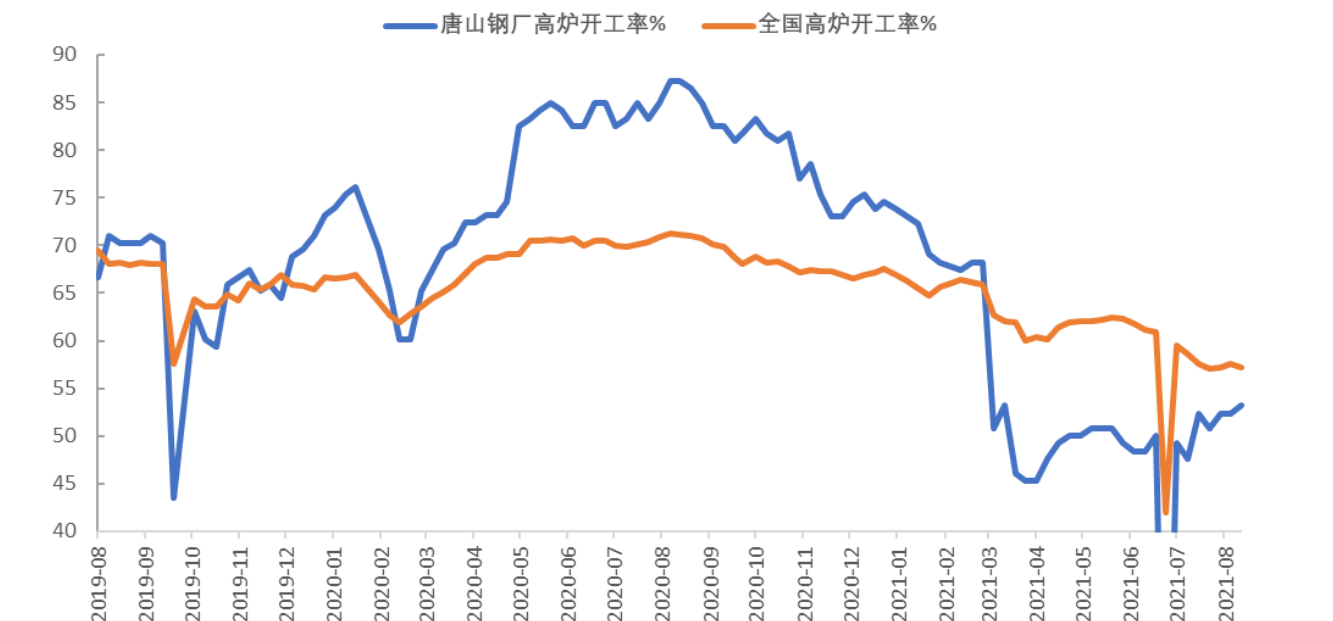
3. 中游：螺纹钢价格小幅下降，水泥价格上升

图 7 螺纹钢价格继续小幅回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 8 全国高炉开工率基本平稳



资料来源：WIND，华西证券研究所

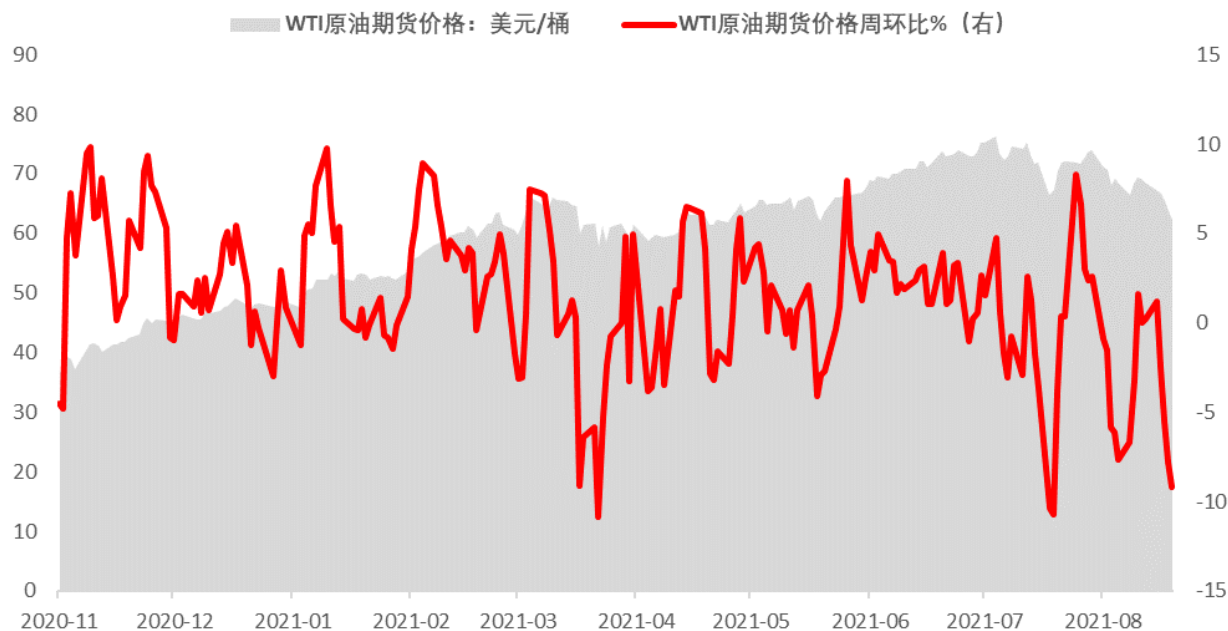
图9 水泥价格指数继续快速上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

4. 上游：上游原材料价格普遍大幅回落

图 10 近两周 WTI 原油价格明显下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 11 铁矿石价格继续大幅回落



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_25389

