

2021 年 09 月 02 日

# 下游需求有所反弹，上游价格再次上升

## ——8.23-9.1 宏观高频数据跟踪

### 投资要点：

- ▶ 疫情：全球疫情处于高位，美国确诊病例继续上升
- ▶ 下游：商品房销售有所反弹，出口运价继续攀升
- ▶ 中游：高炉开工率小幅回升，水泥价格继续上行
- ▶ 上游：原油和煤价再次明显上升
- ▶ 食品价格：猪肉价格小幅下降，蔬菜价格基本稳定
- ▶ 资金/债市：资金利率平稳，国债长端利率下行
- ▶ 汇率：人民币汇率稳定

### 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：全球疫情处于高位，美国确诊病例继续上升..... | 3  |
| 2. 下游：商品房销售有所反弹，出口运价继续攀升.....  | 3  |
| 3. 中游：高炉开工率小幅回升，水泥价格继续上行.....  | 5  |
| 4. 上游：原油和煤价再次明显上升.....         | 7  |
| 5. 食品价格：猪肉价格小幅下降，蔬菜价格基本稳定..... | 10 |
| 6. 资金/债市：资金利率平稳，国债长端利率下行.....  | 11 |
| 7. 汇率：人民币汇率稳定.....             | 12 |
| 8. 风险提示.....                   | 14 |

## 图表目录

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 图 1 国内疫情得到控制.....              | 3  |
| 图 2 美国每日新增确诊病例继续上升.....        | 3  |
| 图 3 近期全球疫情仍处于高位.....           | 3  |
| 图 4 8月中旬以来商品房销售有所回升（万平方米）..... | 4  |
| 图 5 集装箱运价指数继续上升.....           | 4  |
| 图 6 BDI 指数有所下降.....            | 5  |
| 图 7 螺纹钢价格基本平稳.....             | 6  |
| 图 8 唐山高炉开工率小幅回升.....           | 6  |
| 图 9 水泥价格指数继续上升.....            | 7  |
| 图 10 近期 WTI 原油价格再次上升.....      | 8  |
| 图 11 铁矿石价格小幅回升.....            | 8  |
| 图 12 铜、铝价格有所上升.....            | 9  |
| 图 13 动力煤焦煤价格再次明显上升.....        | 9  |
| 图 14 猪肉价格继续小幅回落.....           | 10 |
| 图 15 蔬菜平均批发价基本稳定.....          | 11 |
| 图 16 近期资金利率平稳.....             | 12 |
| 图 17 国债长端利率下行，期限利差继续收窄.....    | 12 |
| 图 18 近期美元兑人民币基本稳定.....         | 13 |
| 图 19 人民币汇率指数微落.....            | 13 |

## 1. 疫情：全球疫情处于高位，美国确诊病例继续上升

图 1 国内疫情得到控制

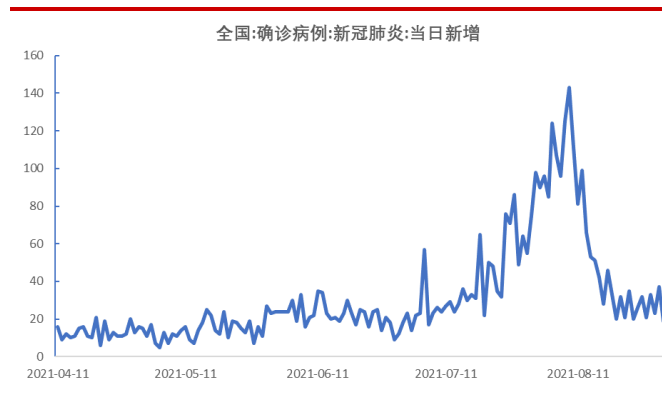


图 2 美国每日新增确诊病例继续上升

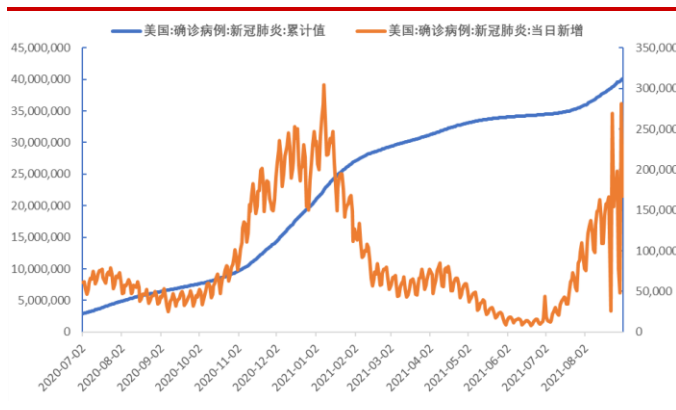
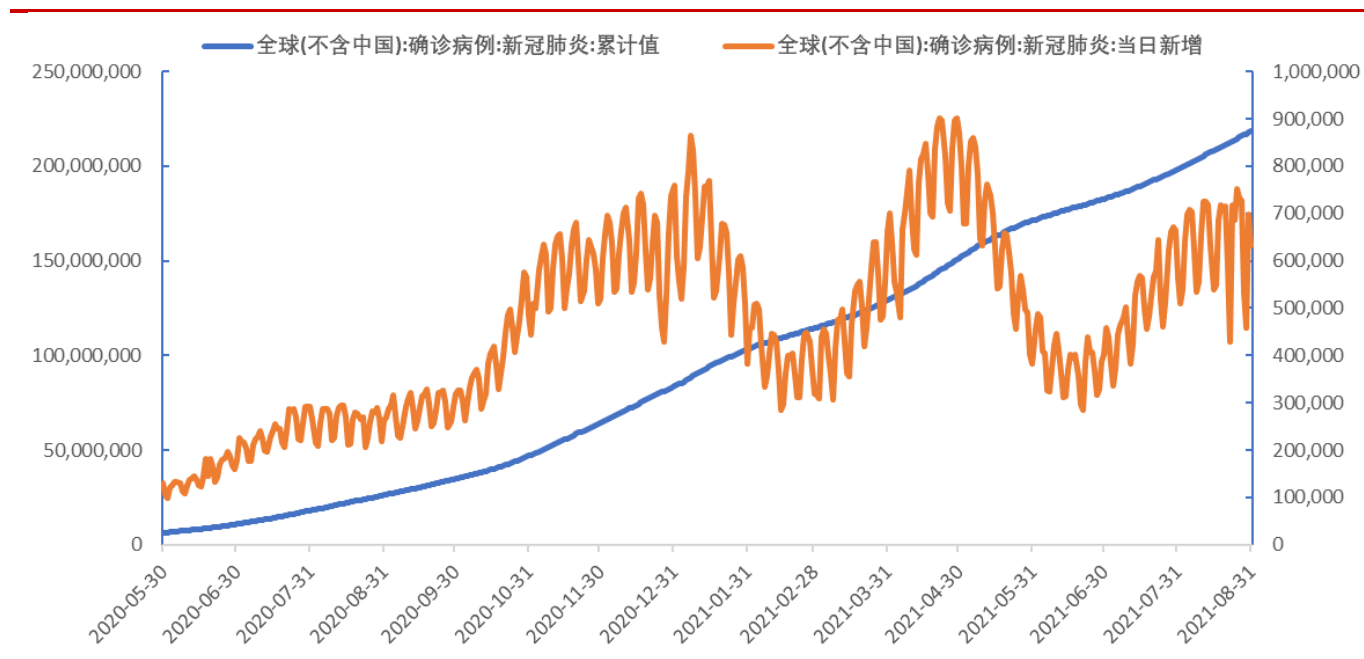


图 3 近期全球疫情仍处于高位



## 2. 下游：商品房销售有所反弹，出口运价继续攀升

图 4 8 月中旬以来商品房销售有所回升（万平方米）

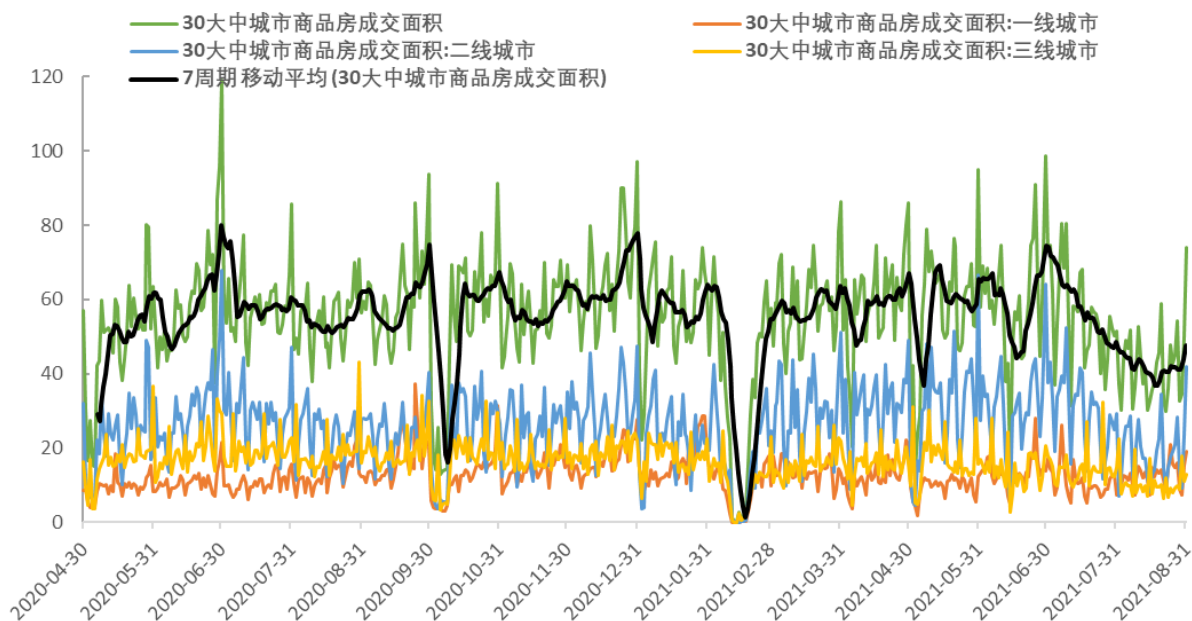


图 5 集装箱运价指数继续上升

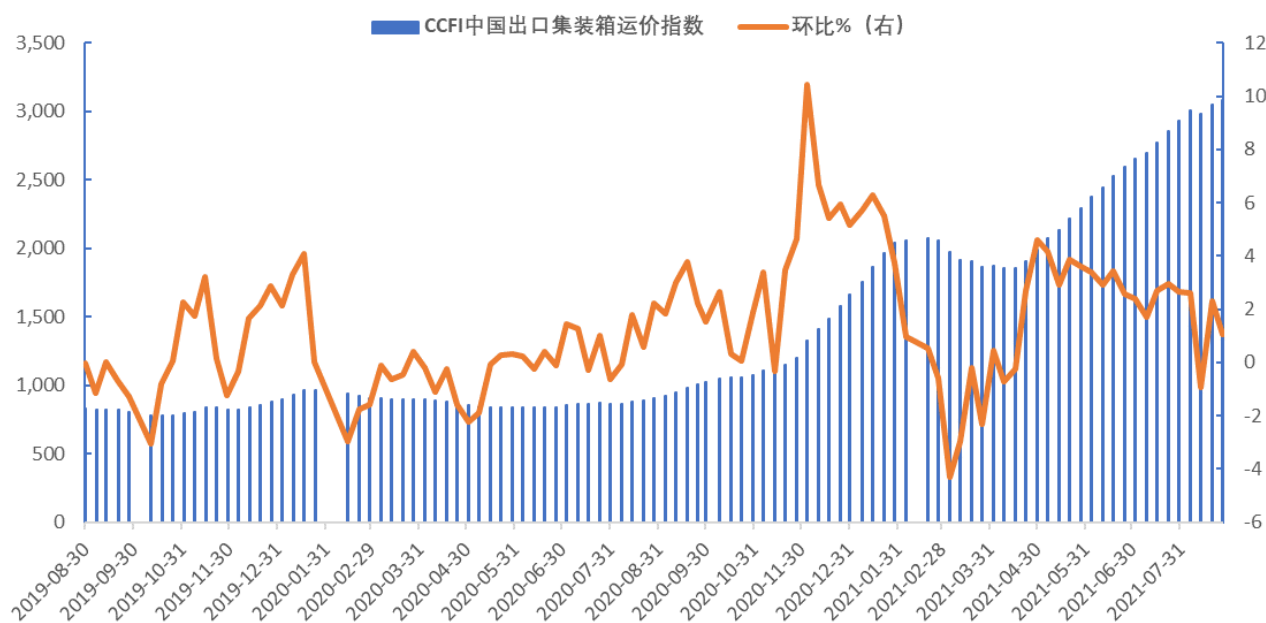


图 6 BDI 指数有所下降



### 3. 中游：高炉开工率小幅回升，水泥价格继续上行

图7 螺纹钢价格基本平稳

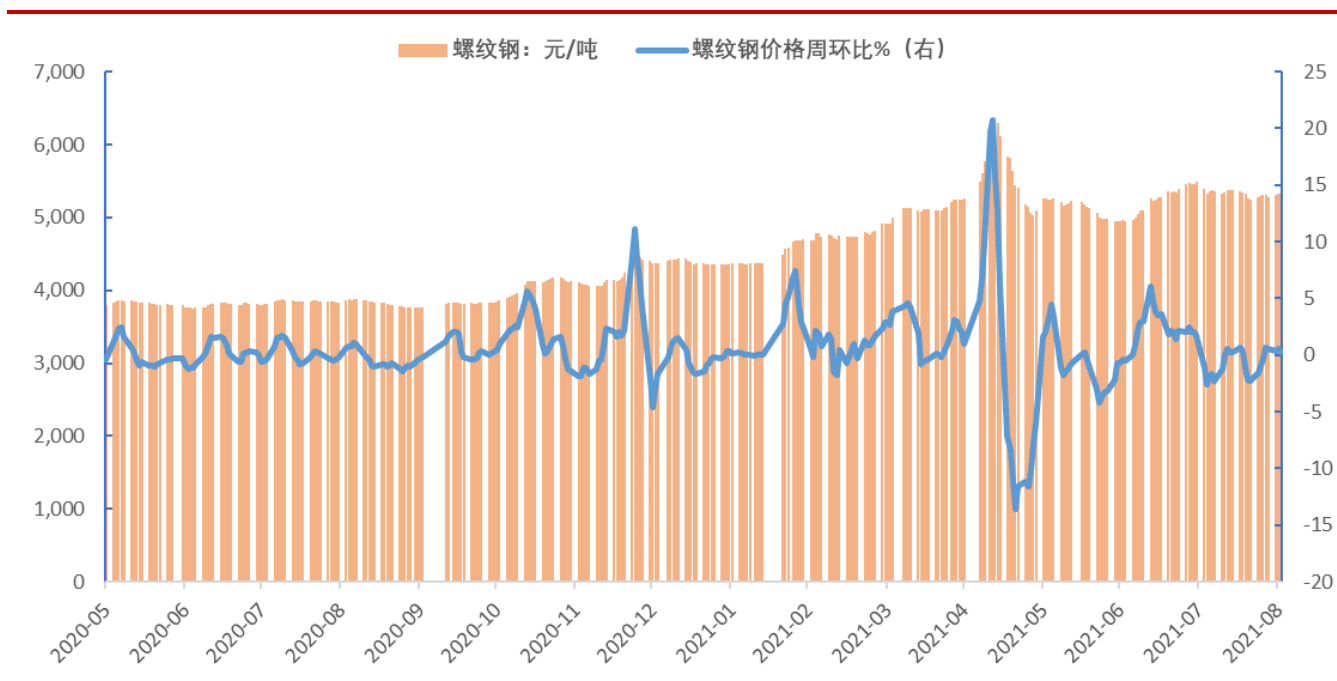


图8 唐山高炉开工率小幅回升

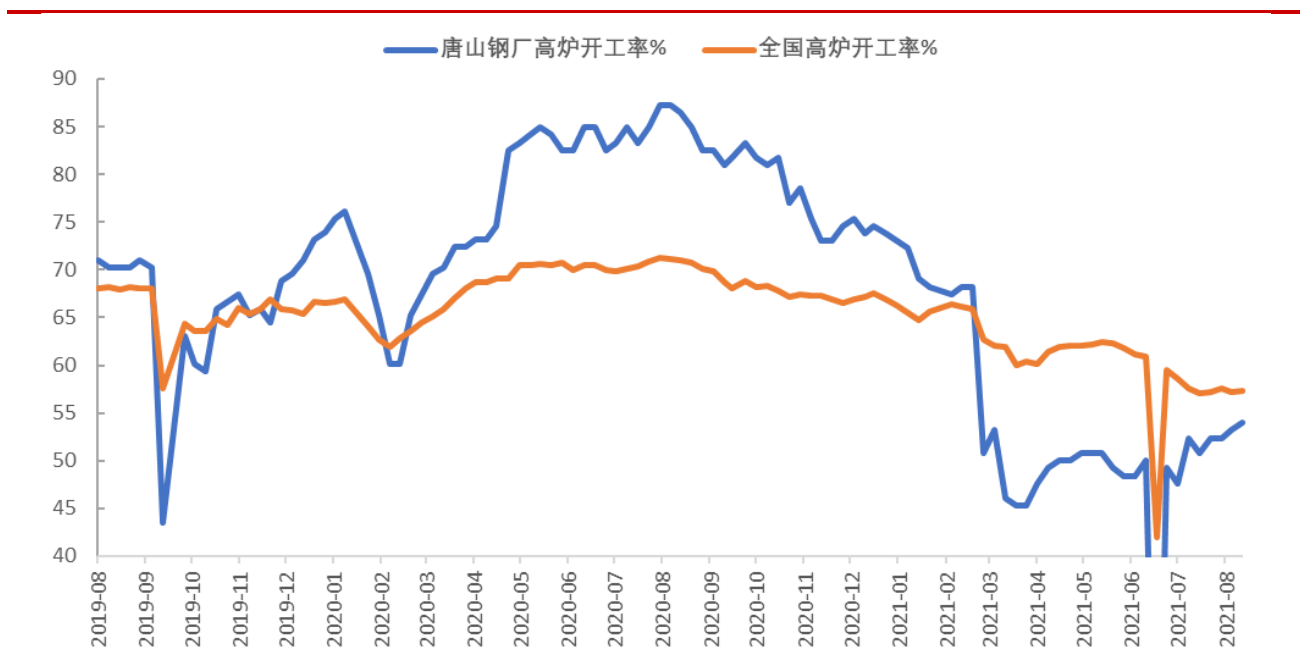
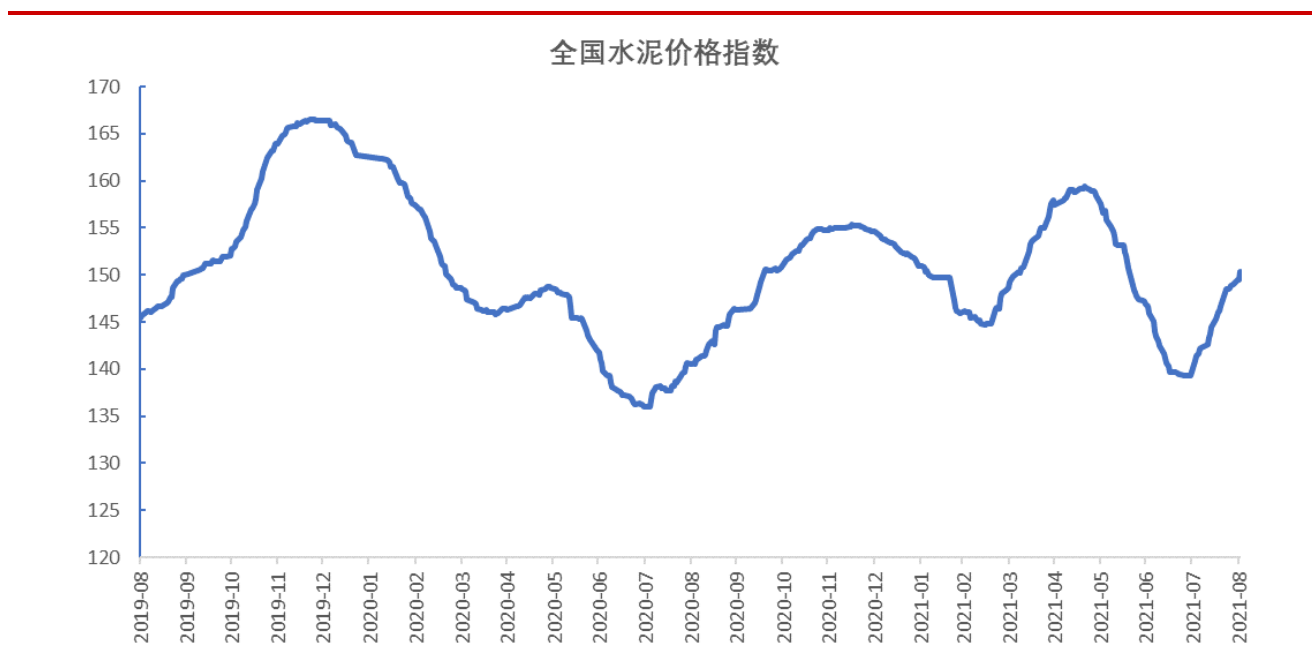


图9 水泥价格指数继续上升



#### 4. 上游：原油和煤价再次明显上升

图 10 近期 WTI 原油价格再次上升

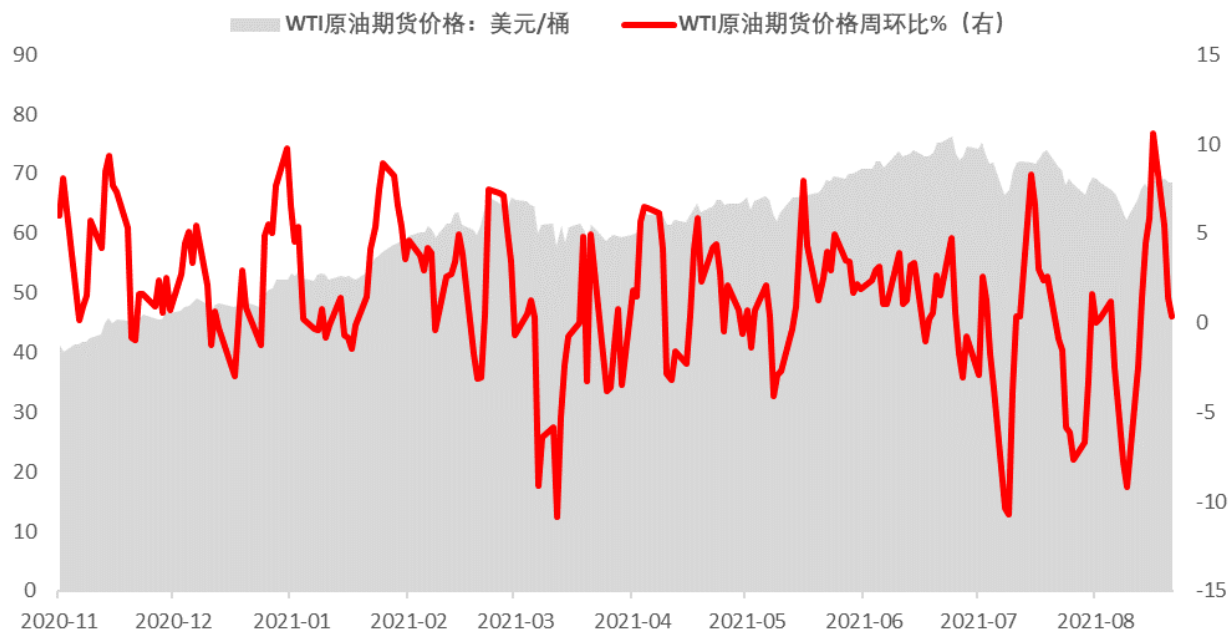


图 11 铁矿石价格小幅回升



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\\_25776](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_25776)

