

2021年10月10日

证券研究报告·宏观定期报告

国内高频数据(10.1-10.9)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

原油价格骤起，“银十”依旧低迷

——假日数据概览

数据追踪

- **上游：大宗商品价格继续上行，原油价格快速上涨。**截至10月8日，本周英国布伦特原油现货均价突破80元关口，快速上涨4.53%至82.52美元/桶，WTI原油现货均价为78.33美元/桶，上涨4.02%；截至10月8日，10月英国布伦特原油现货均价同比上涨103.20%，WTI原油现货均价同比上涨96.99%，受海外疫情、天气和供应链限制因素等影响，同比增速分别较9月上升20.62和16.67个百分点。铁矿石和阴极铜价格周环比上升，截至10月8日，铁矿石期货结算价周环比7.40%至749元/吨，阴极铜期货结算价为69270元/吨，周环比0.57%；截至10月8日，本周南华工业品价格指数均值为3604.01点，环比上升3.50%，截至10月7日，本周CRB现货综合指数均值558.87，周环上升10.73%。
- **中游：主要工业原材料价格环比继续上行，动力煤边际增速有所回落。**截至10月8日，10月PTA产业链负荷率均值为69.11%，较9月均值下降8.36个百分点；截至10月8日，本周全国高炉开工率为54.14%，较上周上升2.07个百分点，较9月下降0.45个百分点；截至10月9日，螺纹钢价格周环比上升3.48%至6030元/吨，10月螺纹钢均价为6030.00元/吨，月环比上升7.87%，同比上涨57.82%；截至10月8日，本周水泥价格指数均值为203.96，周环比上升4.30%，从均值来看，10月水泥价格指数月环比上升19.36%，同比上升36.41%；本周动力煤期货结算均价为1461.80元/吨，周环比上升0.28%。10月动力煤期货价格月环比上升17.70%，同比上升144.85%，较9月分别放缓11.32和8.17个百分点，涨幅依然较大，但边际有所回落。
- **下游：国庆假日商品房成交面积两位数下滑，9月车市总体平淡。**国庆假日期间(1-7日)，30个大中城市商品房成交面积110.8万平方米，较2020年同期下滑14.94%。按均值计，10月环比下降59.79%，月同比下降66.80%，一、二、三线城市10月同比增速分别为-45.51%、-75.55%和-70.41%。居民对房地产未来预期的变化及银行信贷额度限制对商品房成交量影响显著。截止到10月3日，100个大中城市成交土地占地面积环比增速-53.97%，一、二、三线城市周环比增速分别为-15.32%、-66.95%和75.12%。其中，三线城市土地溢价率最高，为20.15%，其次为二线城市13.57%，一线城市土地溢价率最低，为10.56%。截至9月25日，根据乘联会数据，9月第四周市场零售达到日均6.1万辆，同比下降8%，表现相对偏弱；9月总体市场零售达日均4.2万辆，同比下降9.25%，消费走势较平淡。
- **物价：蔬菜价格上涨加速，猪肉价格下降。**截至10月9日，本周农产品价格指数均值114.79，周环比小幅上升1.28%。截至10月9日，本周28种重点监测蔬菜批发均价为4.83元/公斤，较上周上涨7.64%，涨幅扩大7.57个百分点。猪肉平均批发价较节前一周下降6.19%至17.86元/公斤。
- **风险提示：**海外通胀高企，国内复苏不及预期。

西南证券研究发展中心

分析师：叶凡

执业证号：S1250520060001

电话：010-58251911

邮箱：yefan@swsc.com.cn

联系人：王润梦

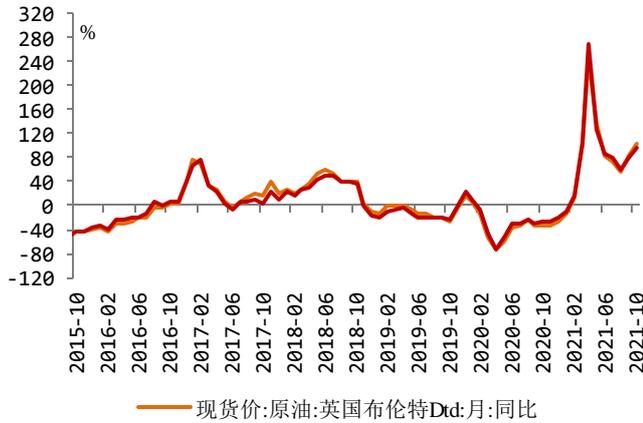
电话：010-58251904

邮箱：wangrm@swsc.com.cn

相关研究

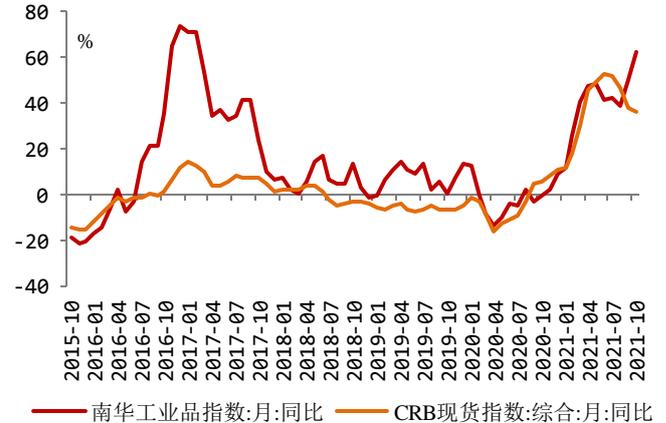
1. 十一“补偿式”出游，美国抛出贸易“橄榄枝”——假日全球大事概览(2021-10-07)
2. 能耗双控势在必行，海外关注两大痛点(2021-09-30)
3. 上游的供给与价格之殇——9月PMI数据点评(2021-09-30)
4. “新”和“稳”的相得益彰(2021-09-24)
5. 未来国内专精特新，近期海外通胀仍高企(2021-09-17)
6. 内生与外生因素共振之下的放缓会持续吗？——8月经济数据点评(2021-09-16)
7. 当“转变”来敲门——2021-2022内外驱动衔接与配置结构新视角(2021-09-14)
8. 略超预期的增量中，暗流何在？——8月社融数据点评(2021-09-10)
9. 新基建将迎超前打造，央行缩债不意味紧缩(2021-09-10)
10. 它何时见顶？它何时触底？——8月通胀数据点评(2021-09-10)

图 1: 原油现货价格同比增速上行



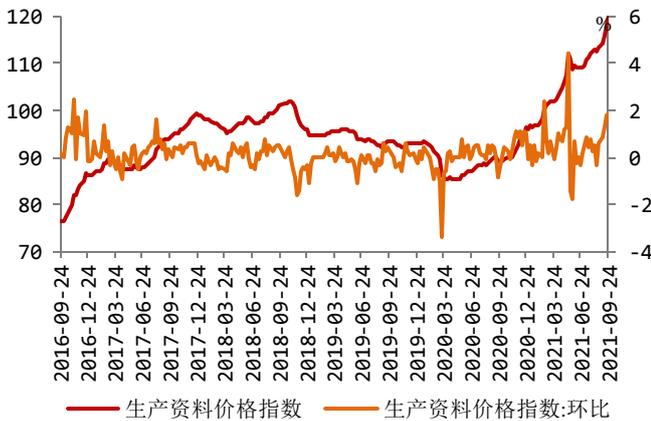
数据来源: wind、西南证券整理

图 2: 南华工业品指数同比上升, CRB 现货指数同比继续回落



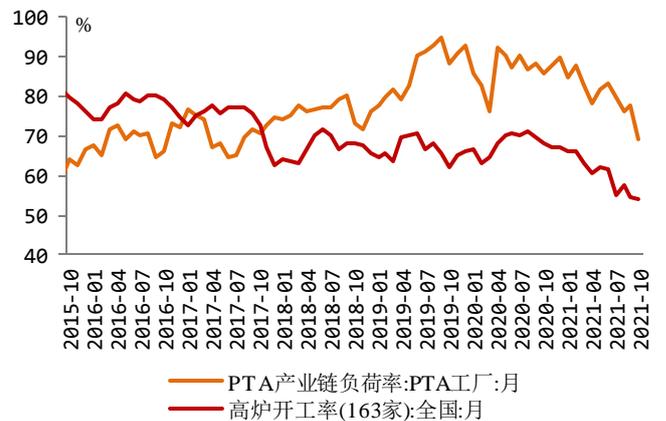
数据来源: wind、西南证券整理

图 3: 生产资料价格指数持续上升



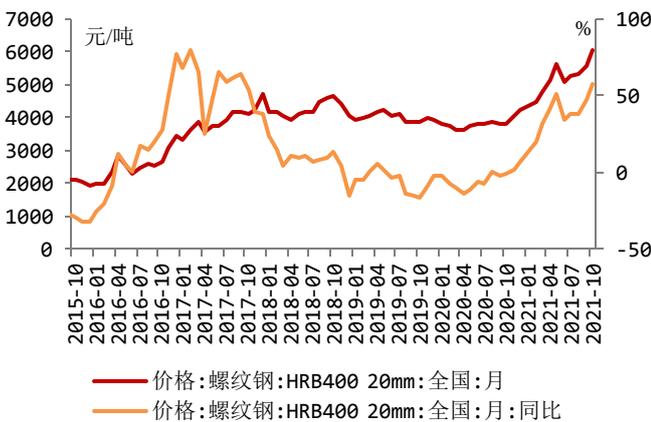
数据来源: wind、西南证券整理

图 4: PTA 产业链负荷率和高炉开工率下降



数据来源: wind、西南证券整理

图 5: 螺纹钢价格月同比增速上涨



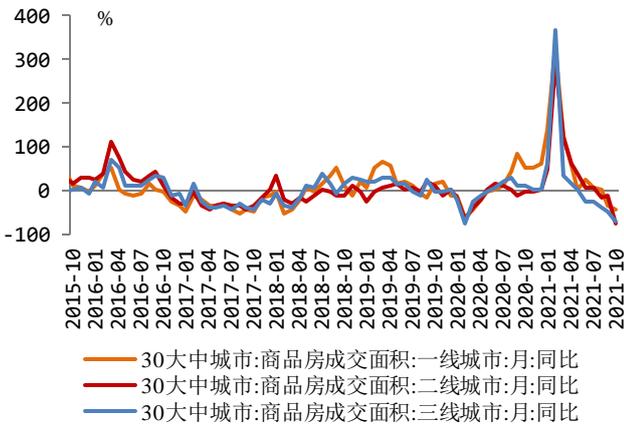
数据来源: wind、西南证券整理

图 6: 水泥价格、动力煤期货结算价同比上涨较快



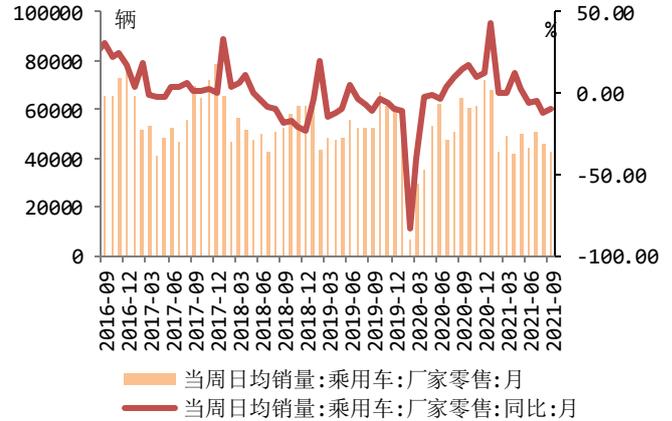
数据来源: wind、西南证券整理

图 7：30 大中城市各线城市商品房成交面积同比增速下降



数据来源: wind、西南证券整理

图 8：乘用车零售表现较弱



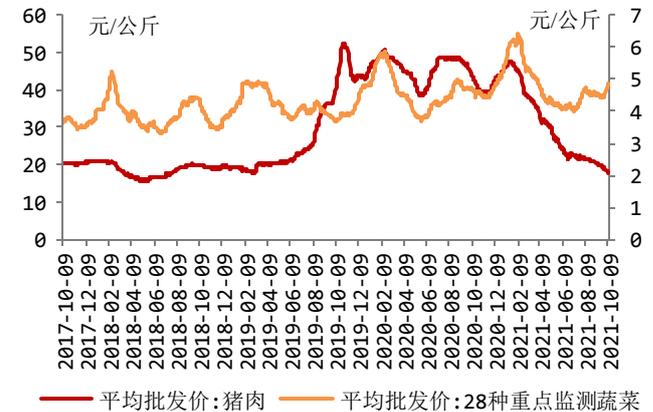
数据来源: wind、西南证券整理

图 9：农产品价格指数上涨



数据来源: wind、西南证券整理

图 10：蔬菜价格上涨、猪肉价格下降



数据来源: wind、西南证券整理

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -20% 与 10% 之间
行业评级	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 -20% 以下
	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的

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_27464

