

上游价格继续上扬，国债长端利率上行

——10.1-10.15 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ **疫情：**全球新增病例数持续回落
- ▶ **下游：**下游需求延续疲软，出口运价小幅上行
- ▶ **中游：**螺纹钢价格回落，水泥价格继续上升
- ▶ **上游：**煤、原油、有色金属价格均明显上涨
- ▶ **食品价格：**猪肉价格下行，蔬菜价格转升
- ▶ **资金/债市：**资金利率稳定，国债长端利率上行
- ▶ **汇率：**人民币小幅升值

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

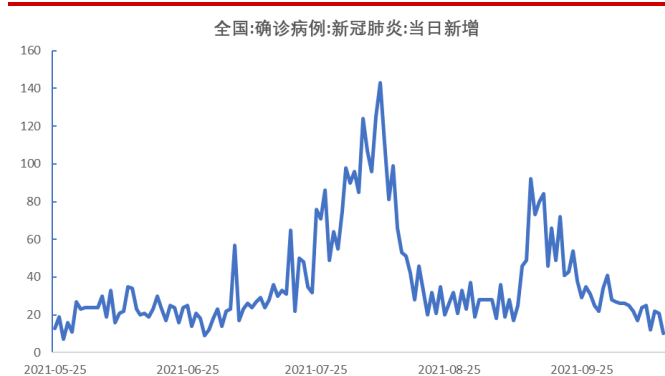
1. 疫情：全球新增病例数持续回落.....	3
2. 下游：下游需求延续疲软，出口运价小幅上行.....	3
3. 中游：螺纹钢价格回落，水泥价格继续上升.....	6
4. 上游：煤、原油、有色金属价格均明显上涨.....	7
5. 食品价格：猪肉价格下行，蔬菜价格转升.....	10
6. 资金/债市：资金利率稳定，国债长端利率上行.....	11
7. 汇率：人民币小幅升值.....	12
8. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 本土新增病例持续回落.....	3
图 2 美国每日新增确诊病例数处于下降通道.....	3
图 3 全球疫情处于第三轮疫情的回落阶段.....	3
图 4 国庆节后商品房销售有所反弹，但明显低于去年同期水平（万平方米）.....	4
图 5 乘用车销量同比降幅走扩（辆）.....	4
图 6 集装箱运价指数继续小幅上行.....	5
图 7 BDI 指数出现明显回落.....	5
图 8 螺纹钢价格回落.....	6
图 9 高炉开工率低位震荡.....	6
图 10 水泥价格指数继续快速上行.....	7
图 11 WTI 原油价格继续上升.....	8
图 12 铁矿石价格震荡.....	8
图 13 最近一周有色金属价格明显攀升.....	9
图 14 动力煤价格继续快速上升.....	9
图 15 猪肉价格继续下降.....	10
图 16 蔬菜平均批发价明显提升.....	10
图 17 节后资金利率基本稳定.....	11
图 18 国债长端利率上行，债券利差有所扩大.....	11
图 19 近期美元兑人民币小幅下降.....	12
图 20 人民币汇率指数继续上升.....	12

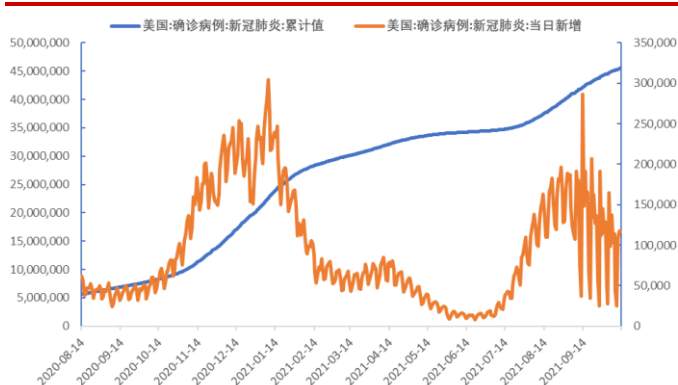
1. 疫情：全球新增病例数持续回落

图 1 本土新增病例持续回落



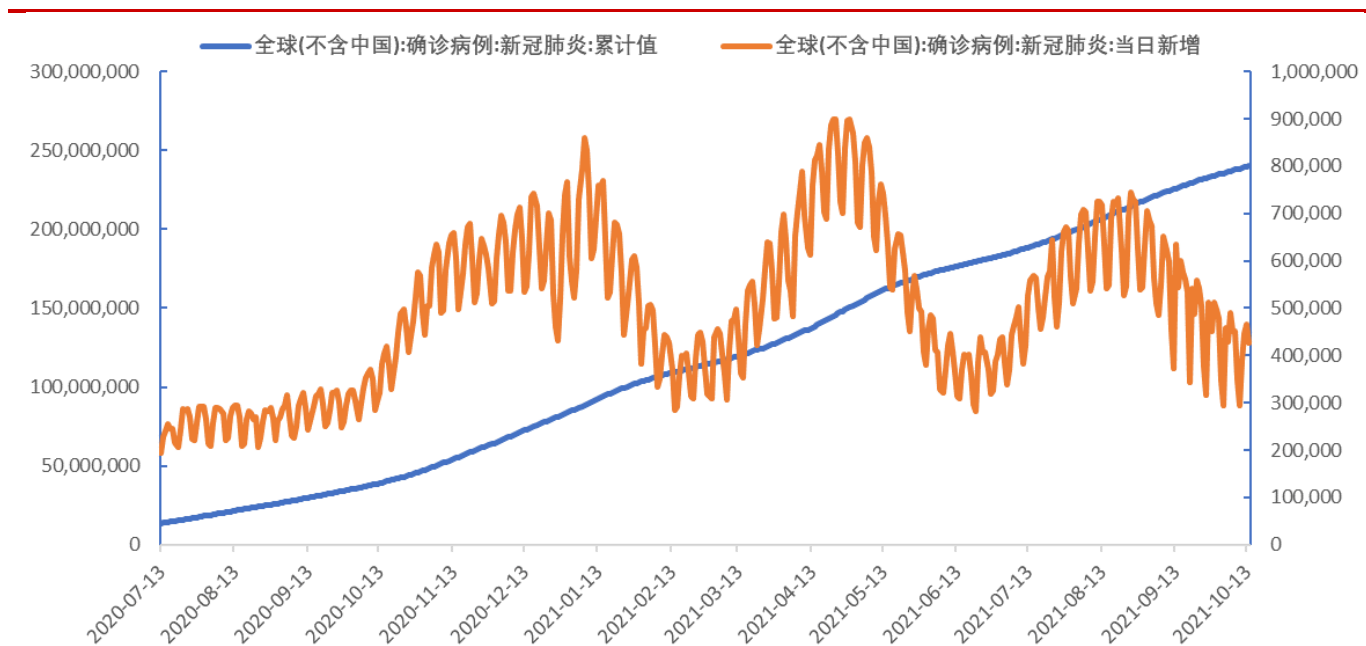
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增确诊病例数处于下降通道



资料来源：WIND，华西证券研究所

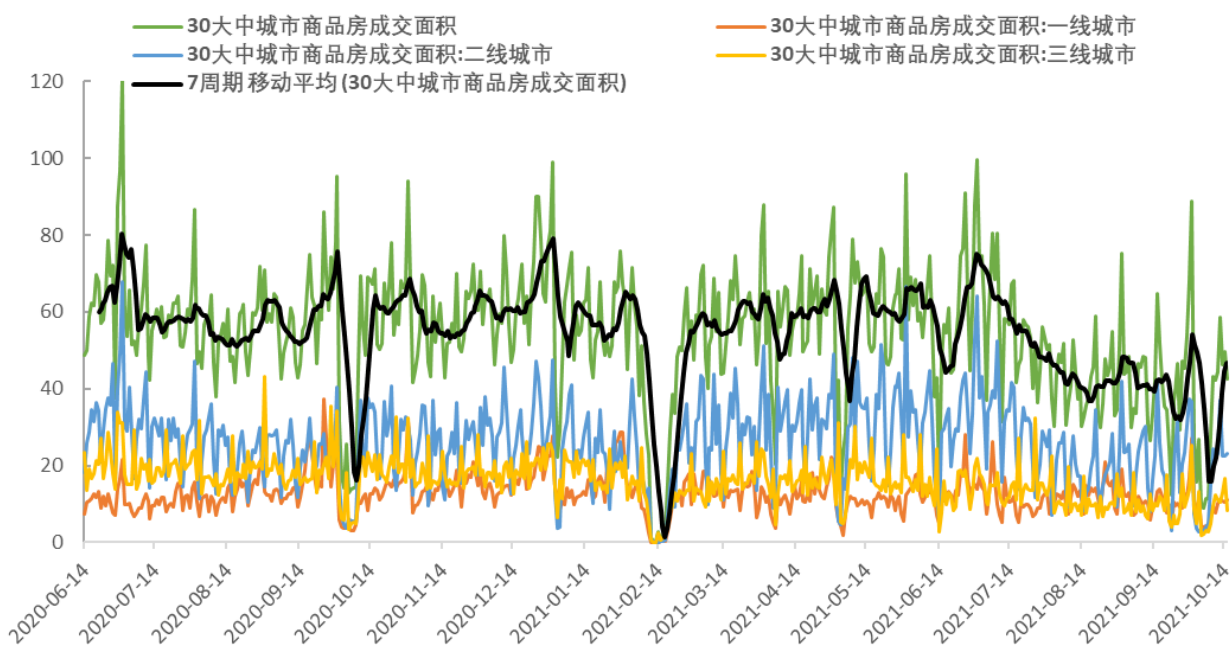
图 3 全球疫情处于第三轮疫情的回落阶段



资料来源：WIND，华西证券研究所

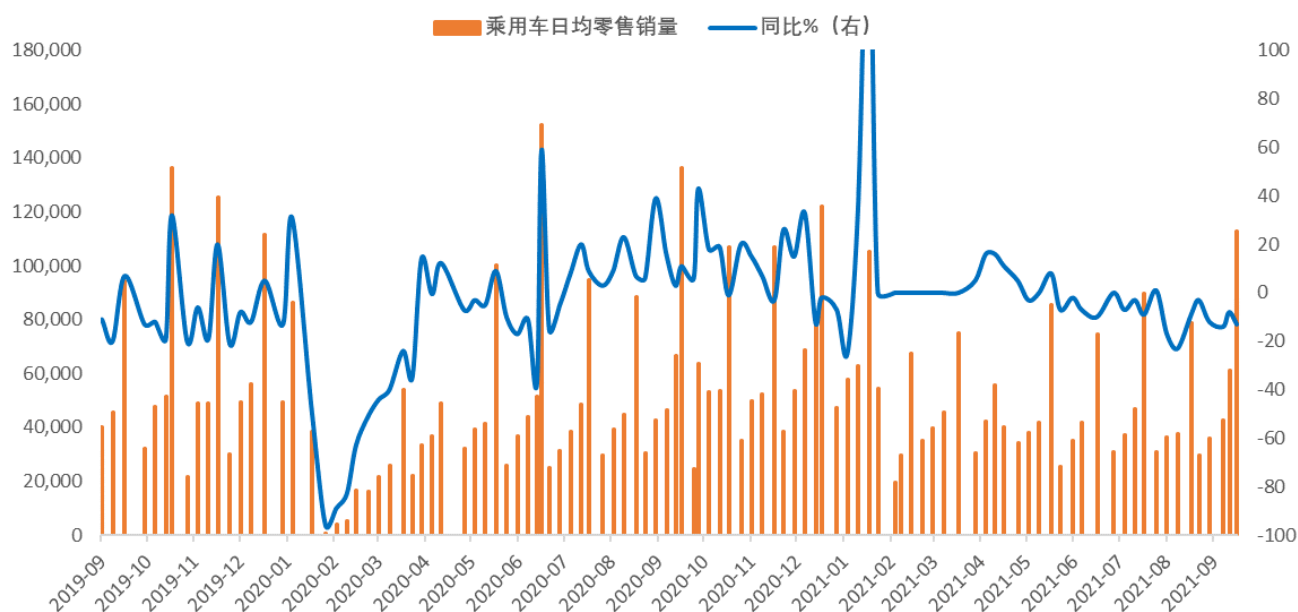
2. 下游：下游需求延续疲软，出口运价小幅上行

图 4 国庆节后商品房销售有所反弹，但明显低于去年同期水平（万平方米）



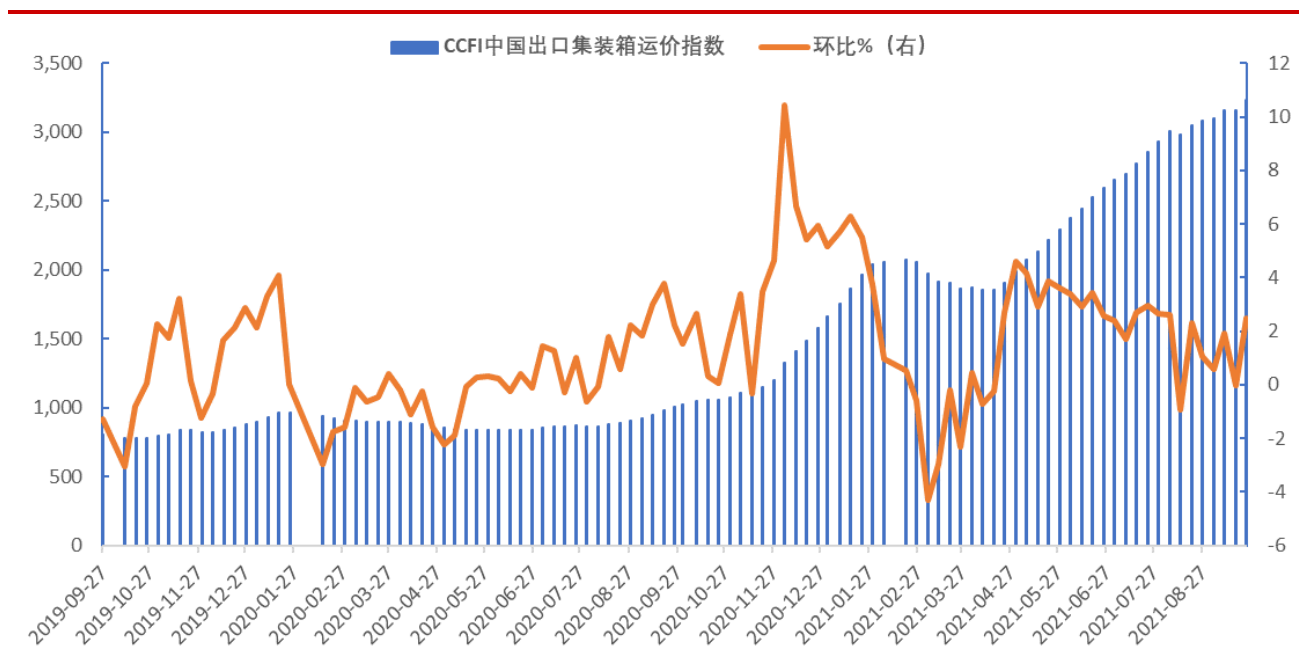
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 乘用车销量同比降幅走扩（辆）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 集装箱运价指数继续小幅上行



资料来源：WIND，华西证券研究所

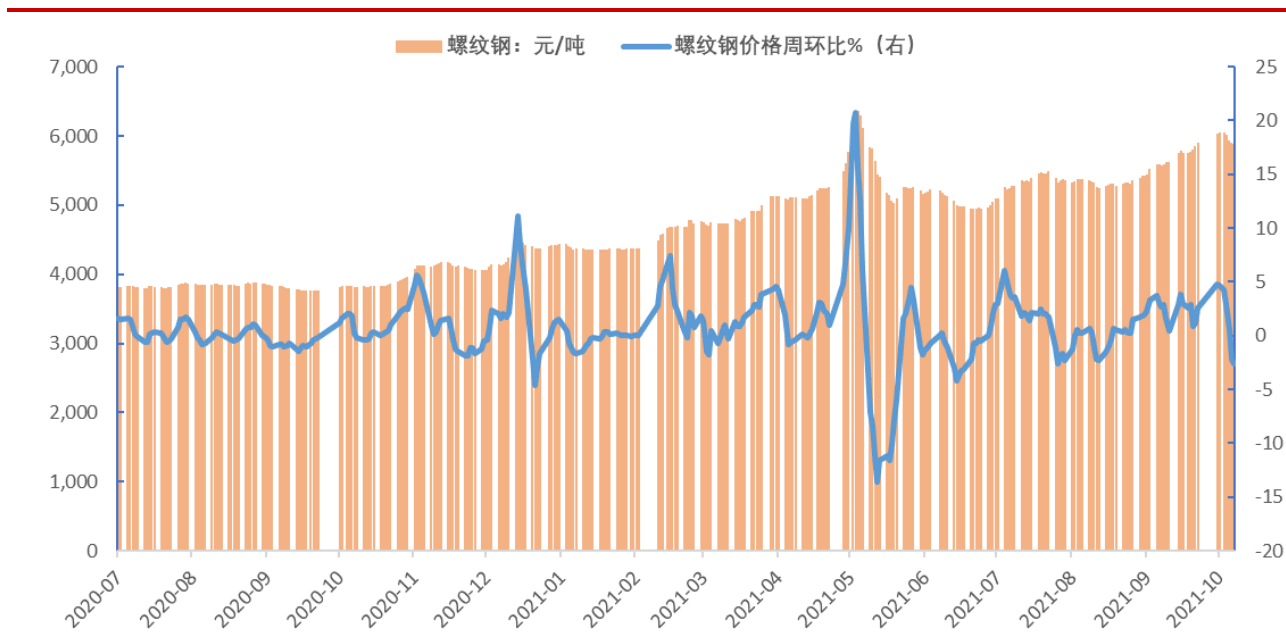
图 7 BDI 指数出现明显回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

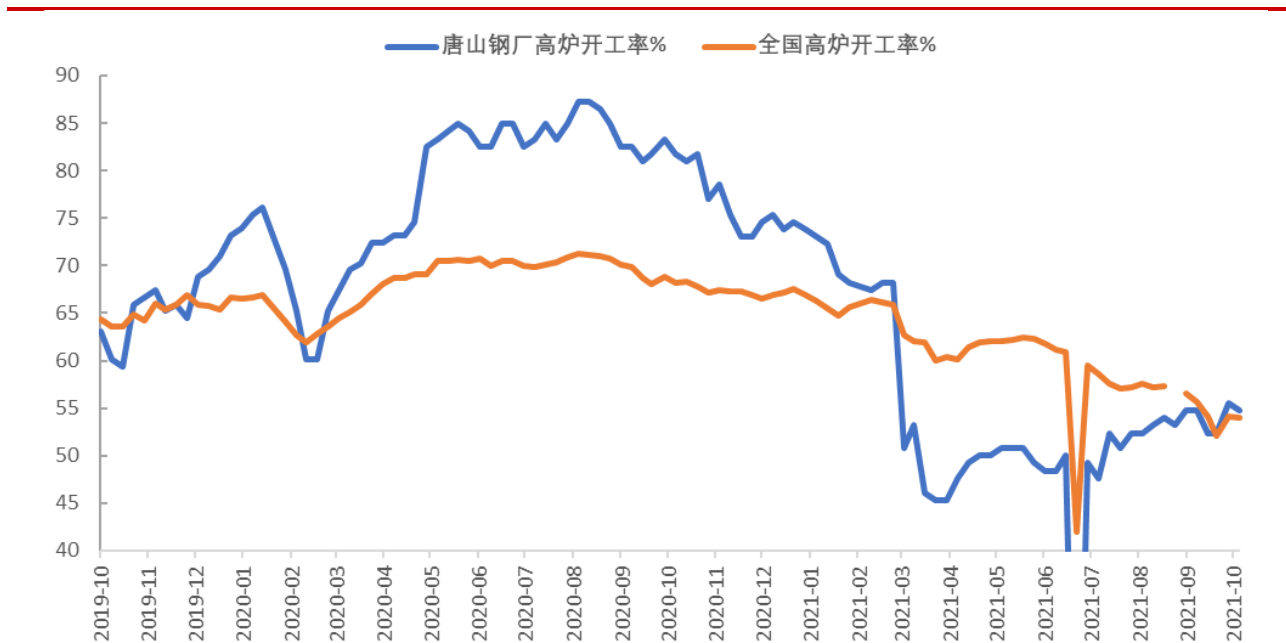
3. 中游：螺纹钢价格回落，水泥价格继续上升

图 8 螺纹钢价格回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 高炉开工率低位震荡



资料来源：WIND，华西证券研究所

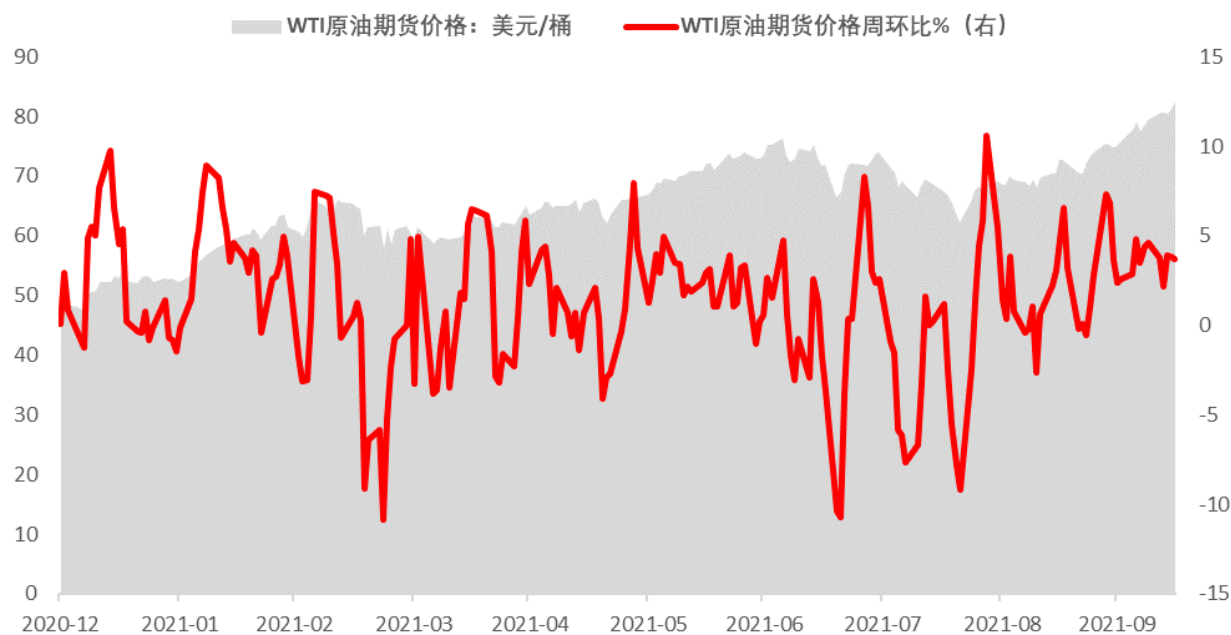
图 10 水泥价格指数继续快速上行



资料来源：WIND，华西证券研究所

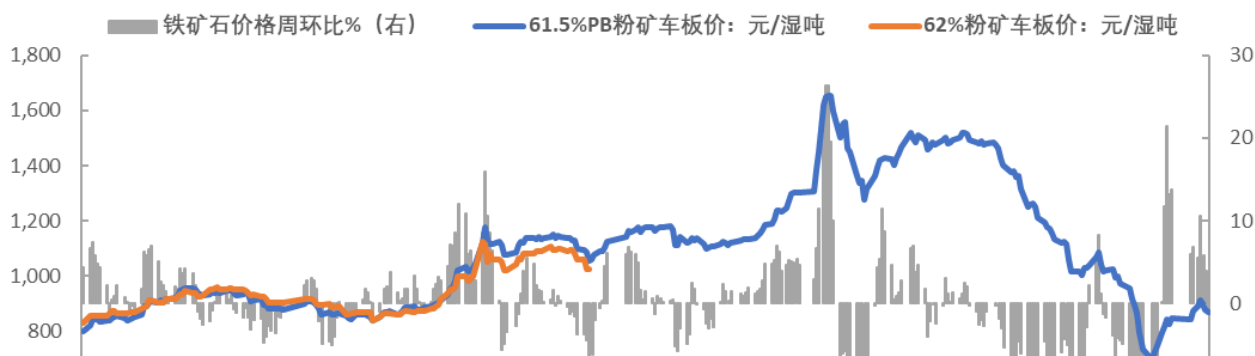
4. 上游：煤、原油、有色金属价格均明显上涨

图 11 WTI 原油价格继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 铁矿石价格震荡



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_27883

