



报告日期: 2021年12月21日

100 大中城市土地供应面积持续大幅下行, 螺纹钢期货结算价大幅反弹, LME 有色金属价格涨跌不一

风险因素

相关报告

1. 英大证券海外宏观一周纵览 (20211220)
美国 11 月中小企业乐观指数小幅上行, 主动补库存, 欧元区 12 月制造业 PMI、服务业 PMI 双双下行, 日本 10 机械订单同比大幅反弹
2. 英大宏观评论 (20211220) “稳字当头”、“稳中求进”, 奋力实现 5.50% 左右的 GDP 增速目标
3. 英大证券国内宏观高频周报 (20211214)
下游二、三线城市土地供应面积持续大幅下行, 中游唐山高炉开工率大幅下行, 上游国际原油期货价格降幅收窄
4. 英大证券海外宏观一周纵览 (20211213)
美国 12 月 4 日当周红皮书商业零售销售同比大幅回落, 欧元区 12 月 ZEW 经济景气指数反弹, 日本 11 月 PPI 同比创 1981 年 1 月以来新高
5. 英大宏观评论 (20211209) 2022 年宏观经济“稳字当头”, 高技术制造与房地产投资大概率承担重要角色
6. 英大证券国内宏观高频周报 (20211207)
十大城市商品房成交套数、成交面积反弹, 主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存大幅下行, 铁矿石港口库存量创 2018 年 7 月以来新高
7. 英大证券海外宏观一周纵览 (20211206)
美国红皮书商业零售销售同比创历史新高, 欧元区 11 月经济景气指数小幅回落, 日本 11 月制造业 PMI 创 2018 年 2 月以来新高
8. 英大证券国内宏观高频周报 (20211130)
下游一、二线城市商品房成交面积延续上行趋势, 中游热轧卷板、线材期货结算价大幅反弹, 上游中国铁矿石价格指数大幅上行
9. 英大证券 10 月宏观月报 (20211130) 2021 年我国贸易顺差大概率创纪录, 宏观经济承压下稳健的货币政策“以我为主”

宏观研究员: 惠祥凤

执业编号: S0990513100001

电话: 0755-83007028

E-mail: huixf@ydzq.sgcc.com.cn

联系人: 孙健 CFA

电话: 0755-25327810

报告概要:

- **从下游高频数据来看**, 30 大中城市成交面积反弹, 各线城市商品房成交面积均有不同程度反弹。十大城市商品房成交套数、成交面积反弹。100 大中城市土地供应面积持续大幅下行, 三线城市土地供应面积下行幅度最大。100 大中城市土地成交面积持续大幅下行, 一、二线城市土地成交面积回落幅度较大。乘用车市场日均零售、批发销量均持续上行。南华农产品指数持续下行企稳。猪、牛肉批发价格下行, 羊肉批发价格小幅反弹。鸡蛋批发价格持续回落, 白条鸡批发价格反弹。重点监测蔬菜平均批发价大幅下行, 水果平均批发价反弹。
- **从中游高频数据来看**, 螺纹钢期货结算价大幅反弹, 主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存陡峭下行, 唐山高炉开工率反弹。热轧卷板期货结算价大幅反弹、库存下行。线材期货结算价小幅上行, 库存持续大幅下行。高产能焦化企业开工率持续反弹。中产能焦化企业库存大幅回落。南华 PTA 指数反弹、PTA 开工率持续大幅下行, 甲醇期货结算价、聚丙烯期货结算价反弹。全国水泥价格指数延续回落趋势, 华东、西南地区水泥价格下行幅度较大。玻璃期货结算价小幅反弹。轻质纯碱、重质纯碱市场价格大幅下行。纸浆期货结算价持续大幅回落、库存反弹。
- **从上游高频数据来看**, CRB 现货指数、RJ/CRB 商品价格指数反弹乏力、南华工业品指数延续反弹趋势。OPEC 一揽子原油价格小幅反弹, 布伦特原油结算价、WTI 原油期货结算价回落。据发改委, 自 12 月 17 日 24 时, 国内汽、柴油价格每吨分别降低 130 元和 125 元, 折合每升分别下调 0.1 元和 0.11 元。LME 有色金属价格涨跌不一, 库存升多降少, 被动补库存。中国铁矿石价格指数、铁矿石澳大利亚市场价持续大幅上行, 铁矿石港口库存量持续上行。铁矿石期货收盘价、成交额大幅上行。鄂尔多斯动力煤坑口价下行, 动力煤期货收盘价大幅反弹, 纽卡斯尔煤炭价格陡峭下行、秦皇岛煤炭库存量上行乏力。据发改委、工信部强调做好大宗原材料保供稳价。持续密切监测大宗原材料市场供需和价格变化, 大力增加大宗原材料市场有效供给, 灵活运用国家储备开展市场调节。国内动力煤价格持续大幅上行概率较低。
- **从物流高频数据来看**, BDI、BPI 和 BCI 持续大幅下行, BSI 和 BHSI 小幅下行。中国出口集装箱运价指数 CCFI 持续小幅反弹, 美东航线运价上行幅度较大。中国沿海散货运价指数持续大幅下行, 煤炭和粮食运价回落幅度较大。
- **从金融高频数据来看**, 美元兑人民币胶着。短、长期限中证国债到期收益率延续上行趋势, 中期限中证国债到期收益率下行。

目录

一、 下游.....	4
（一）房地产：30 大中城市成交面积反弹，各线城市商品房成交面积均有不同程度反弹.....	4
（二）乘用车：乘用车市场日均零售、批发销量均反弹.....	5
（三）价格：鸡蛋批发价格持续回落，白条鸡批发价格反弹.....	5
二、 中游.....	6
（一）钢铁：螺纹钢期货结算价大幅反弹，主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存陡峭下行.....	7
（二）化工：甲醇期货结算价、聚丙烯期货结算价反弹.....	8
（三）建材：全国水泥价格指数延续回落趋势，华东、西南地区水泥价格下行幅度较大.....	9
（四）造纸：纸浆期货结算价持续大幅回落、库存反弹.....	10
三、 上游.....	10
（一）原油：国际原油价格回落，国内成品油价格迎“三连跌”	11
（二）有色金属：LME 有色金属价格涨跌不一，库存升多降少.....	12
（三）铁矿石：铁矿石澳大利亚市场价持续大幅上行，铁矿石港口库存量持续上行.....	13
（四）煤炭：鄂尔多斯动力煤坑口价下行，动力煤期货收盘价大幅反弹.....	14
四、 物流.....	14
（一）航运：中国出口集装箱运价指数 CCFI 持续小幅反弹，美东航线运价上行幅度较大.....	14
五、 金融.....	15
（一）外汇和利率：美元兑人民币胶着，短、长周期中证国债到期收益率延续上行趋势.....	16

图表目录

图 1 : 30 大中城市成交面积反弹 (万平方米)	4
图 2 : 十大城市商品房成交套数、成交面积反弹 (套; 万平方米)	4
图 3 : 100 大中城市土地供应面积持续大幅下行 (万平方米)	5
图 4 : 100 大中城市土地成交面积持续大幅下行 (万平方米)	5
图 5 : 乘用车市场日均零售销量持续反弹 (万辆)	5
图 6 : 乘用车市场批发销量持续反弹 (万辆)	5
图 7 : 南华农产品指数持续下行企稳 (点)	6
图 8 : 猪、牛肉批发价格下行, 羊肉批发价格小幅反弹 (元/公斤; 元/公斤)	6
图 9 : 鸡蛋价格持续回落, 白条鸡价格反弹 (元/公斤; 元/公斤)	6
图 10 : 重点监测蔬菜批发价大幅下行, 水果批发价反弹 (元/公斤)	6
图 11 : 螺纹钢期货结算价大幅反弹 (元/吨; 点)	7
图 12 : 主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存陡峭下行 (万吨)	7
图 13 : 唐山高炉开工率反弹 (%)	7
图 14 : 热轧卷板期货结算价反弹、库存下行 (元/吨; 万吨)	8
图 15 : 线材期货结算价小幅上行, 库存持续大幅下行 (元/吨; 万吨)	8
图 16 : 高产能焦化企业开工率持续反弹 (%)	8
图 17 : 中产能焦化企业库存大幅回落 (万吨)	8
图 18 : 南华 PTA 指数反弹 (点)	9
图 19 : PTA 开工率持续大幅下行 (%)	9
图 20 : 甲醇期货结算价、聚丙烯期货结算价反弹 (元/吨; 元/吨)	9
图 21 : 全国水泥价格指数延续回落趋势 (点)	9
图 22 : 华东、西南地区水泥价格下行幅度较大 (点)	9
图 23 : 玻璃期货结算价小幅反弹 (元/吨)	10
图 24 : 轻质纯碱、重质纯碱市场价格大幅下行 (元/吨)	10
图 25 : 纸浆期货结算价持续大幅回落 (元/吨)	10
图 26 : 纸浆库存反弹 (万吨)	10
图 27 : CRB 现货指数、RJ/CRB 商品价格指数反弹乏力 (点)	11
图 28 : 南华工业品指数延续反弹趋势 (点)	11
图 29 : 国际原油价格回落 (美元/桶)	11
图 30 : 国内成品油价迎来年内最大降幅 (元/吨)	11
图 31 : LME 铜现货价格下行, 库存持续大幅上行 (美元/吨; 万吨)	12
图 32 : LME 铝现货价格反弹、库存大幅反弹 (美元/吨; 万吨)	12
图 33 : LME 锌现货价格上行, 库存陡峭上行 (美元/吨; 万吨)	12
图 34 : LME 铅现货价格上行, 库存下行 (美元/吨; 万吨)	12
图 35 : LME 锡现货价格下行, 库存持续大幅上行 (美元/吨; 万吨)	13
图 36 : LME 镍现货价格小幅下行, 库存延续下行趋势 (美元/吨; 万吨)	13
图 37 : 国内外铁矿石价格持续大幅上行 (点; 元/吨)	13
图 38 : 铁矿石港口库存量持续上行 (万吨)	13
图 39 : 铁矿石期货收盘价、成交额大幅上 (元/吨; 亿元)	14
图 40 : 秦皇岛煤炭库存量上行乏力 (元/吨; 万吨)	14
图 41 : 纽卡斯尔煤炭价格陡峭下行 (美元/吨)	14
图 42 : BDI、BPI 和 BCI 持续大幅下行, BSI 和 BHSI 小幅下行 (点)	15
图 43 : 中国出口集装箱运价指数 CCFI 持续小幅反弹 (点)	15
图 44 : 中国沿海散货运价指数持续大幅下行 (点)	15
图 45 : 美元兑人民币胶着 (美元/人民币)	16
图 46 : 短、长期中证国债到期收益率延续上行趋势 (%)	16

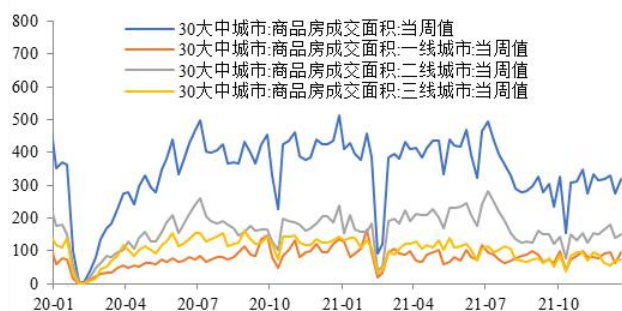
一、下游

从下游高频数据来看，30大中城市成交面积反弹，各线城市商品房成交面积均有不同程度反弹。十大城市商品房成交套数、成交面积反弹。100大中城市土地供应面积持续大幅下行，三线城市土地供应面积下行幅度最大。100大中城市土地成交面积持续大幅下行，一、二线城市土地成交面积回落幅度较大。乘用车市场日均零售、批发销量均持续上行。南华农产品指数持续下行企稳。猪、牛肉批发价格下行，羊肉批发价格小幅反弹。鸡蛋批发价格持续回落，白条鸡批发价格反弹。重点监测蔬菜平均批发价大幅下行，水果平均批发价反弹。

（一）房地产：30大中城市成交面积反弹，各线城市商品房成交面积均有不同程度反弹

30大中城市成交面积反弹，各线城市商品房成交面积均有不同程度反弹。12月19日当周30大中城市商品房成交面积为320.56万平方米，环比上行45.18万平方米，同比下行117.03万平方米。一线、二线和三线城市商品房成交面积分别为94.32、151.06和75.19万平方米，环比分别上行30.47万平方米、11.1万平方米和3.62万平方米，同比分别上行-25.31万平方米、-34.37万平方米和-57.35万平方米。

图 1：30 大中城市成交面积反弹（万平方米）



数据来源：WIND，英大证券研究所

图 2：十大城市商品房成交套数、成交面积反弹（套；万平方米）

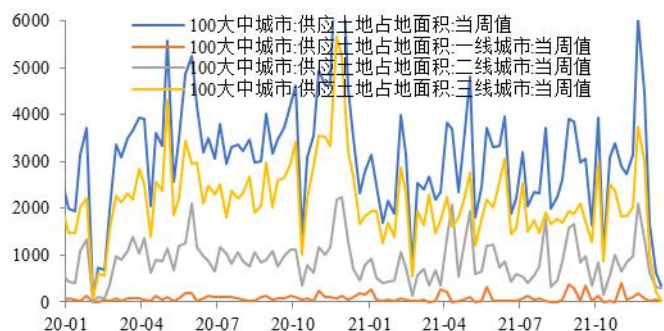


数据来源：WIND，英大证券研究所

十大城市商品房成交套数、成交面积反弹。12月19日当周十大城市商品房成交套数为15982套，环比上行2581套，同比下行5221套。十大城市商品房成交面积为175.44万平方米，环比上行25.55万平方米，同比下行59.29万平方米。

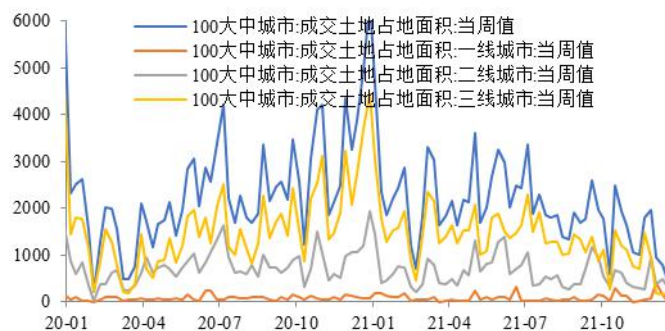
100大中城市土地供应面积持续大幅下行，三线城市土地供应面积下行幅度最大。12月19日当周100大中城市土地供应面积为353.82万平方米，环比下行272.02万平方米，同比下行1969.93万平方米。一线、二线和三线城市土地供应面积分别为24.94、289.41和39.47万平方米，环比分别上行-42.8万平方米、-48.81万平方米和-180.41万平方米，同比分别上行-172.8万平方米、-176.1万平方米和-1621.02万平方米。

图 3：100 大中城市土地供应面积持续大幅下行（万平方米）



数据来源：WIND，英大证券研究所

图 4：100 大中城市土地成交面积持续大幅下行（万平方米）



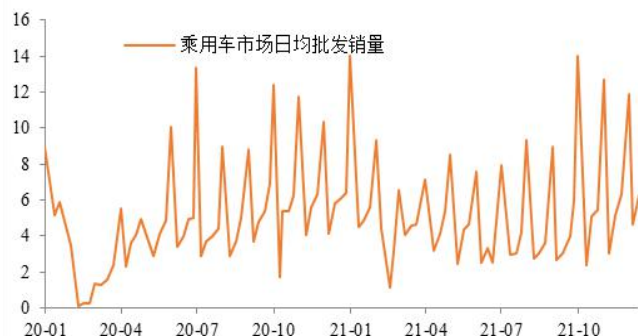
数据来源：WIND，英大证券研究所

100大中城市土地成交面积持续大幅下行，一、二线城市土地成交面积回落幅度较大。12月19日当周100大中城市土地成交面积为460.63万平方米，环比下行329.30万平方米，同比下行4490.31万平方米。一线、二线和三线城市土地成交面积分别为8.71、307.84和144.07万平方米，环比分别上行-131.6万平方米、-180.56万平方米和-17.14万平方米，同比分别上行-63.03万平方米、-878.17万平方米和-3549.11万平方米。

（二）乘用车：乘用车市场日均零售、批发销量均反弹

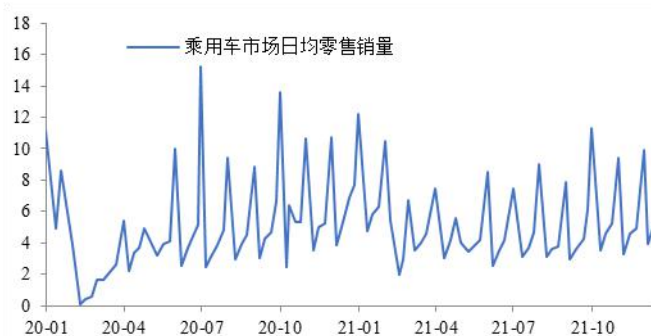
乘用车市场日均零售、批发销量均反弹。12月12日当周乘用车市场日均零售销量为5.18万辆，环比上行1.22万辆，同比下行5.53万辆。乘用车市场日均批发销量为6.24万辆，环比上行1.60万辆，同比下行4.08万辆。

图 5：乘用车市场日均零售销量持续反弹（万辆）



数据来源：WIND，英大证券研究所

图 6：乘用车市场批发销量持续反弹（万辆）

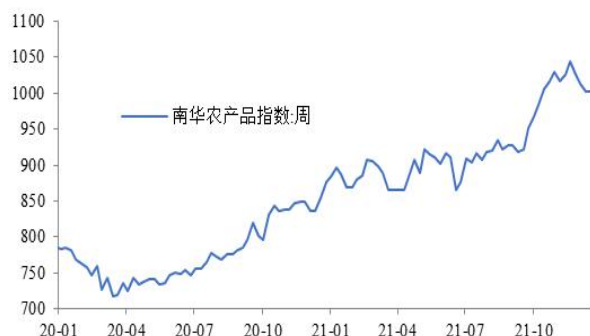


数据来源：WIND，英大证券研究所

（三）价格：鸡蛋批发价格持续回落，白条鸡批发价格反弹

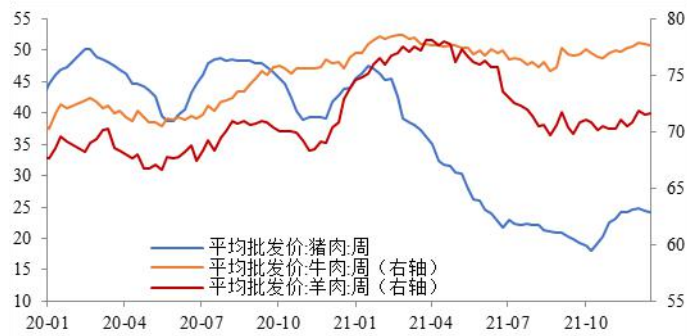
南华农产品指数持续下行企稳。12月17日当周南华农产品指数为1002.95点，环比下行0.03%，同比上行17.43%。

图 7：南华农产品指数持续下行企稳（点）



数据来源：WIND，英大证券研究所

图 8：猪、牛肉批发价格下行，羊肉批发价格小幅反弹（元/公斤；元/公斤）



数据来源：WIND，英大证券研究所

猪、牛肉批发价格下行，羊肉批发价格小幅反弹。12月17日当周猪肉批发价格为24.24元/公斤，环比下行0.90%，同比下行44.70%。牛肉批发价格为77.68元/公斤，环比下行0.06%，同比上行2.76%。羊肉批发价格为71.58元/公斤，环比上行0.11%，同比下行1.74%。

鸡蛋批发价格持续回落，白条鸡批发价格反弹。12月17日当周鸡蛋批发价格为10.06元/公斤，环比下行1.28%，同比上行24.81%。白条鸡批发价格为17.85元/公斤，环比上行1.65%，同比上行7.34%。

图 9：鸡蛋价格持续回落，白条鸡价格反弹（元/公斤；元/公斤）



数据来源：WIND，英大证券研究所

图 10：重点监测蔬菜批发价大幅下行，水果批发价反弹（元/公



数据来源：WIND，英大证券研究所

重点监测蔬菜平均批发价大幅下行，水果平均批发价反弹。12月17日当周28种重点监测蔬菜平均批发价格为5.13元/公斤，环比下行4.82%，同比上行3.64%。7种重点监测水果平均批发价格为6.2元/公斤，环比上行1.31%，同比不变。

二、中游

从中游高频数据来看，螺纹钢期货结算价大幅反弹，主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存陡峭下行，唐山高炉开工率反弹。热轧卷板期货结算价大幅反弹、库存下行。线材期货结算价小幅上行，库存持续大幅下行。高产能焦化企业开工率持续反弹。中产能焦化企业库存大幅回落。南华PTA指数反弹、PTA开工率持续大幅下行，甲醇期货结算价、聚丙烯期货结算价反弹。全国水泥价格指数延续回落趋势，华东、西南地区水泥价格下行幅度较大。玻

璃期货结算价小幅反弹。轻质纯碱、重质纯碱市场价格大幅下行。纸浆期货结算价持续大幅回落、库存反弹。

（一）钢铁：螺纹钢期货结算价大幅反弹，主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存陡峭下行

螺纹钢期货结算价大幅反弹，主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存陡峭下行，唐山高炉开工率反弹。12月17日当周螺纹钢期货结算价为4521元/吨，环比上行4.97%，同比上行6.43%。Myspic综合钢价指数为180.24点，环比上行0.92%，同比上行12.90%。螺纹钢库存为361.22万吨，环比下行7.01%，同比下行8.81%。未更新高炉开工率为46.41%，环比下行0.28个百分点，同比下行20.16个百分点。唐山钢厂高炉开工率为41.27%，环比上行1.59个百分点，同比下行33.33个百分点。

图 11：螺纹钢期货结算价大幅反弹（元/吨；点）



数据来源：WIND，英大证券研究所

图 12：主要建筑钢材生产企业螺纹钢库存陡峭下行（万吨）



数据来源：WIND，英大证券研究所

图 13：唐山高炉开工率反弹（%）



数据来源：WIND，英大证券研究所

热轧卷板期货结算价大幅反弹、库存下行。线材期货结算价小幅上行，库存持续大幅下行。12月17日当周热轧卷板期货结算价为4701元/吨，环比上行5.95%，同比上行4.07%。热轧卷板库存为231.52万吨，环比下行3.53%，同比上行17.22%。线材期货结算价为4828元/吨，环比上行0.92%，同比上行9.35%。线材库存为99.8万吨，环比下行9.75%，同比上行22.65%。

图 14: 热轧卷板期货结算价反弹、库存下行 (元/吨; 万吨)



数据来源: WIND, 英大证券研究所

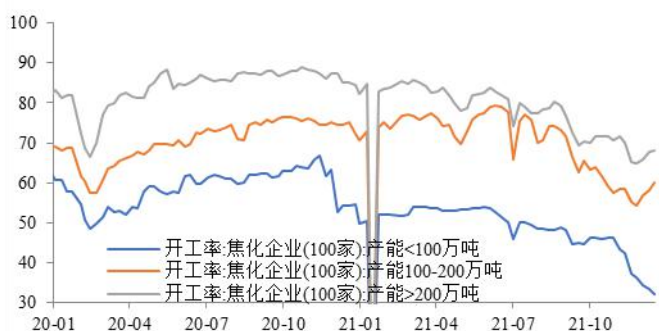
图 15: 线材期货结算价小幅上行, 库存持续大幅下行 (元/吨; 万



数据来源: WIND, 英大证券研究所

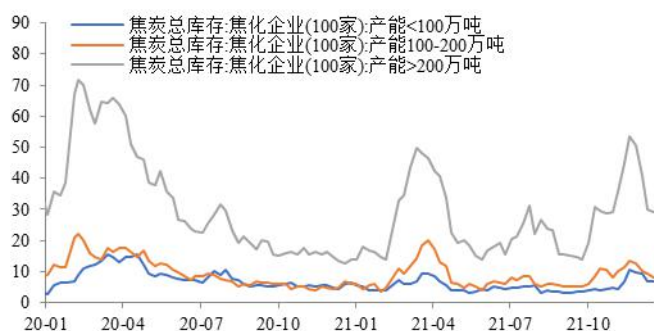
高产能焦化企业开工率持续反弹。中产能焦化企业库存大幅回落。12月17日当周产能小于100万吨、产能在100-200万吨和产能大于200万吨的焦化企业开工率分别为32.08%、60.19%和68.03%。环比增减分别上行-1.18、2.07和0.32个百分点, 同比增减分别上行-22.34、-14.24和-16.96个百分点。产能小于100万吨、产能在100-200万吨和产能大于200万吨的焦化企业焦炭总库存分别为6.86、8.25和29.09万吨。环比分别上行-2.42%、-12.88%和-2.74%, 同比分别上行52.44%、78.57%和119.22%。

图 16: 高产能焦化企业开工率持续反弹 (%)



数据来源: WIND, 英大证券研究所

图 17: 中产能焦化企业库存大幅回落 (万吨)



数据来源: WIND, 英大证券研究所

(二) 化工: 甲醇期货结算价、聚丙烯期货结算价反弹

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_31678

