

生产仍较弱

——宏观经济周度观察

投资周报

生产整体仍较弱。上周，高炉开工率下降 0.28 个百分点至 46.41%；全国 100 家焦化企业开工率上升 0.4 个百分点至 53.43%；汽车轮胎开工率整体稳定，其中全钢胎开工率下降 1.26 个百分点至 63%，半钢胎开工率上升 0.23 个百分点至 64%；PTA 产业链方面，PTA 工厂、聚酯工厂、江浙织机负荷率分别变动-1.68、+0.23、-2.44 个百分点至 71.27%、80.64%、61.78%。另外，12 月上旬，粗钢产量环比上升至 244.62 吨/天。

商品房销量同比降幅收窄。上周，30 大中城市商品房周成交面积为 44.02 万平方米（前一周六至周五为计算周期），较前一周 33.91 万平方米回升。从同比增速来看，30 大中城市商品房周成交面积同比下降 26.64%，降幅收窄，其中一二三线城市分别同比下降 23.82%、20.97%、36.99%。

12 日当周，100 大中城市成交土地总价、成交土地面积分别同比下降 81.06%、75.41%，降幅扩大。乘联会汽车厂家批发、零售分别同比下降 3、9 个百分点，降幅收窄。整车货运流量指数同比增速上升 0.27 个百分点。

12 月上旬，八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增长 4.1%，增速较上月上升，出口形势依然较好。

猪肉价格略降。上周，28 种重点监测蔬菜价格环比下降 3.06%，猪肉批发价环比下降 5.08%，7 种重点监测水果价格环比上升 1.74%。WTI 原油价格环比下降 1.13%，布油价格环比下降 2.71%。CRB 现货指数环比略降 0.29%

货币市场利率稳定。上周，央行降准落地，缩量续作 MLF5000 亿元，货币市场利率稳定，DR007、R007 分别下降 2.7、上升 1.8 个 BP。

人民币小幅贬值。上周，美元指数上升 0.65%，欧元、英镑、日元、人民币对美元分别贬值 0.7%、0.23%、0.29%、0.06%。

与此同时，中国相对美国经济意外指数继续改善，人民币对美元汇率贬值压力不大。

● 风险提示：疫情发展超预期

邢曙光（分析师）

xingshuguang@xsdzq.cn

证书编号：S0280520050003

刘娟秀（分析师）

liujuanxiu@xsdzq.cn

证书编号：S0280517070002

张美慧（分析师）

zhangmeihui@xsdzq.cn

证书编号：S0280520100001

相关报告

投资周报：近期人民币升值非因美元

2021-05-30

投资周报：从影子价格看美联储决策

2021-05-23

投资周报：经济分歧的调和

2021-05-06

投资周报：近期美元资产价格波动的一个微观机制

2021-4-25

目 录

1、 生产整体仍较弱.....	3
2、 商品房销量同比降幅收窄.....	5
3、 猪肉价格略降.....	7
4、 货币市场利率稳定.....	10
5、 人民币小幅贬值.....	10

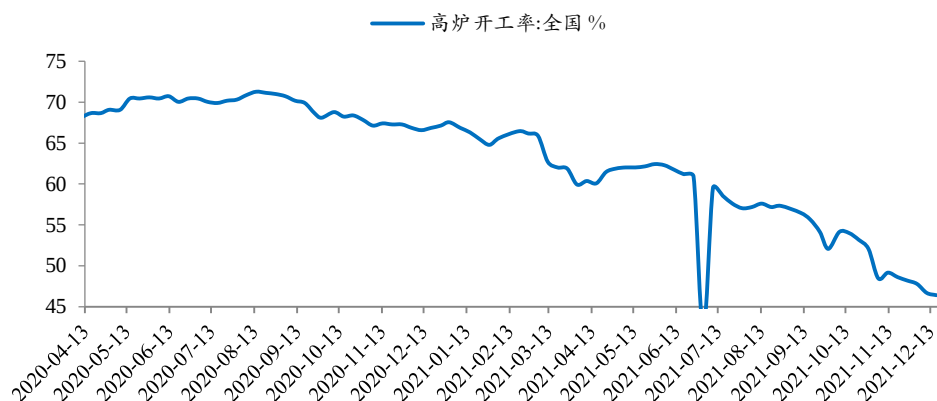
图表目录

图 1: 高炉开工率持续下降.....	3
图 2: 粗钢产量上升.....	3
图 3: 焦化企业开工率上升.....	4
图 4: 汽车轮胎开工率稳定.....	4
图 5: PTA 产业开工率下降.....	5
图 6: 商品房周销量降幅收窄.....	5
图 7: 成交土地总价、面积降幅扩大.....	6
图 8: 汽车销售降幅收窄.....	6
图 9: 物流同比改善.....	7
图 10: 集装箱吞吐量增速上升.....	7
图 11: 蔬菜价格下降.....	8
图 12: 水果价格上升.....	8
图 13: 猪肉价格微降.....	9
图 14: 原油价格下降.....	9
图 15: CRB 现货指数略降.....	10
图 16: 货币市场利率稳定.....	10
图 17: 人民币小幅贬值.....	11
图 18: 中国相对美国经济意外指数继续改善.....	11

1、生产整体仍较弱

上周，高炉开工率下降 0.28 个百分点至 46.41%；全国 100 家焦化企业开工率上升 0.4 个百分点至 53.43%；汽车轮胎开工率整体稳定，其中全钢胎开工率下降 1.26 个百分点至 63%，半钢胎开工率上升 0.23 个百分点至 64%；PTA 产业链方面，PTA 工厂、聚酯工厂、江浙织机负荷率分别变动-1.68、+0.23、-2.44 个百分点至 71.27%、80.64%、61.78%。另外，12 月上旬，粗钢产量环比上升至 244.62 吨/天。

图1： 高炉开工率持续下降

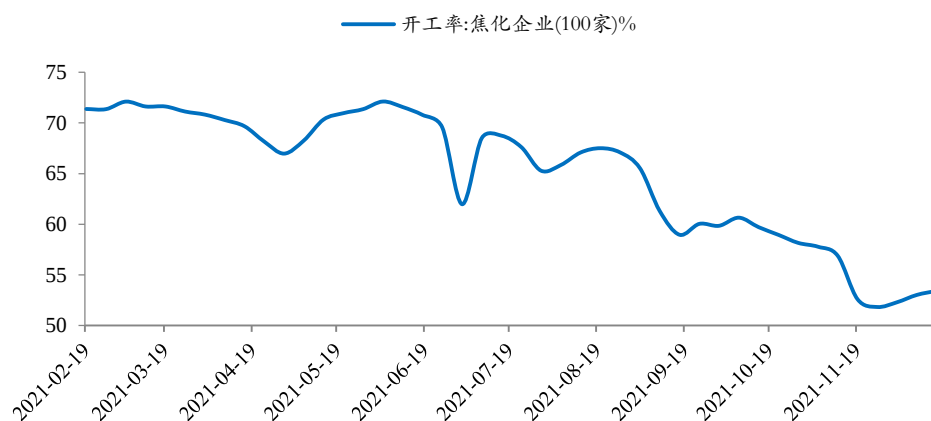


资料来源：Wind，新时代证券研究所

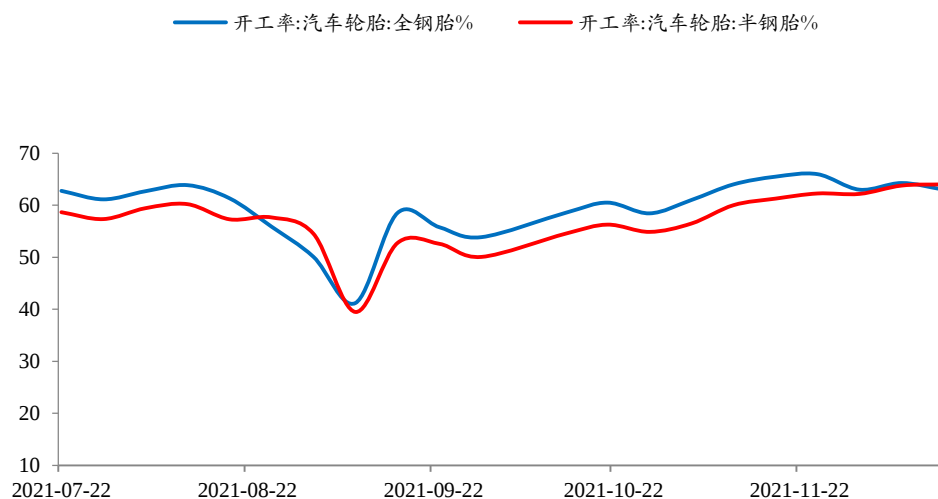
图2： 粗钢产量上升



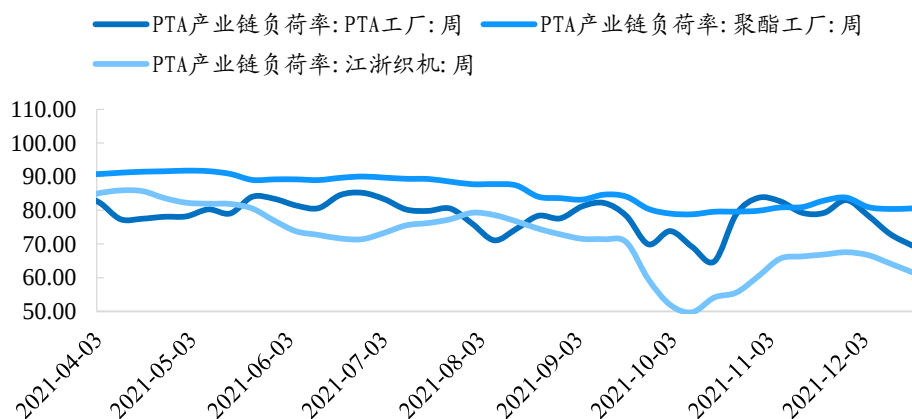
资料来源：Wind，新时代证券研究所

图3: 焦化企业开工率上升

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图4: 汽车轮胎开工率稳定

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图5: PTA 产业开工率下降

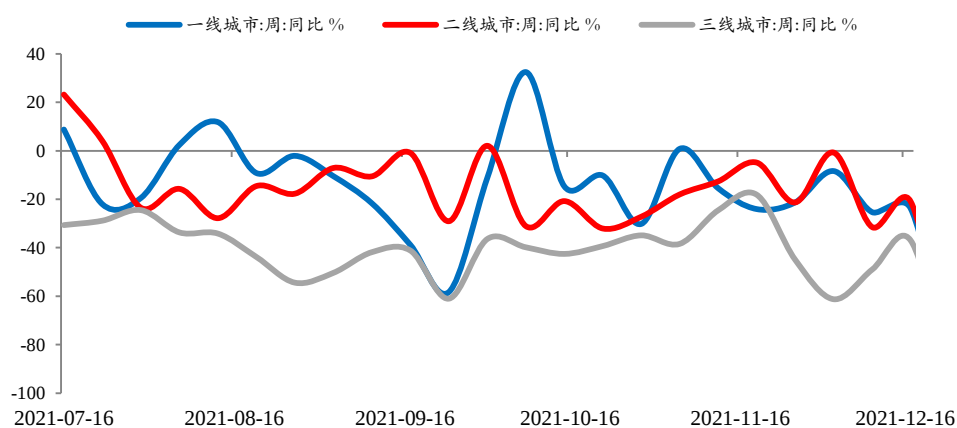
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

2、商品房销量同比降幅收窄

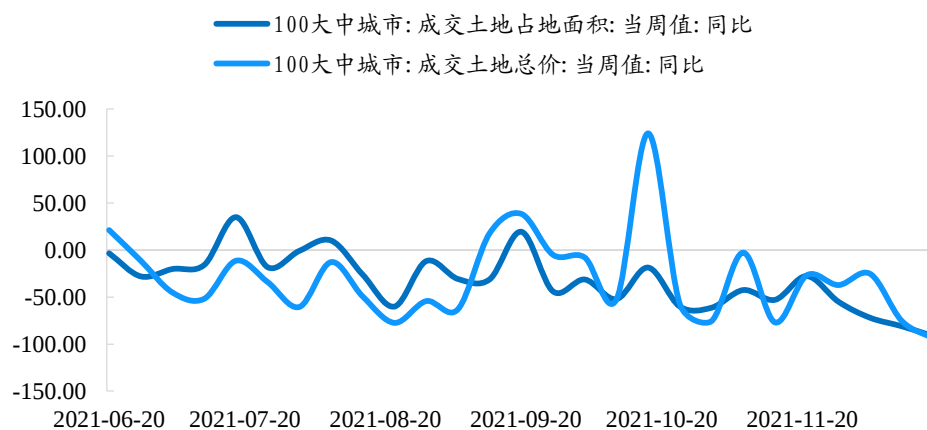
上周, 30 大中城市商品房周成交面积为 44.02 万平方米(前一周六至周五为计算周期), 较前一周 33.91 万平方米回升。从同比增速来看, 30 大中城市商品房周成交面积同比下降 26.64%, 降幅收窄, 其中一二三线城市分别同比下降 23.82%、20.97%、36.99%。

12 日当周, 100 大中城市成交土地总价、成交土地面积分别同比下降 81.06%、75.41%, 降幅扩大。乘联会汽车厂家批发、零售分别同比下降 3、9 个百分点, 降幅收窄。整车货运流量指数同比增速上升 0.27 个百分点。

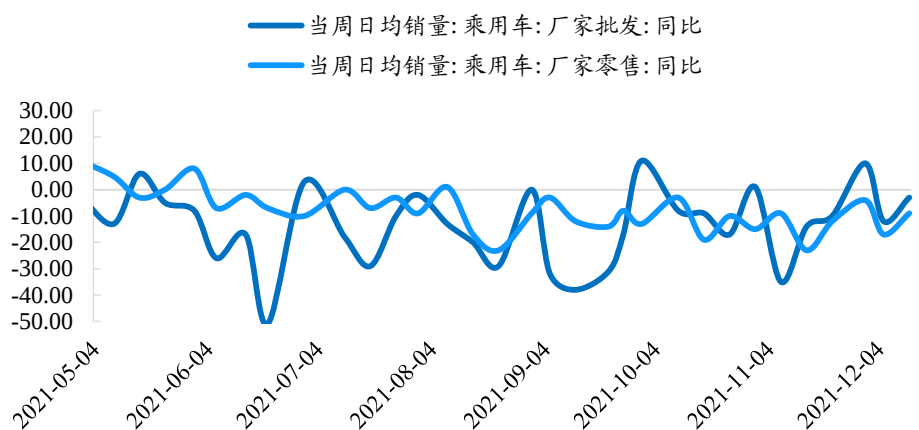
12 月上旬, 八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增长 4.1%, 增速较上月上升, 出口形势依然较好。

图6: 商品房周销量降幅收窄

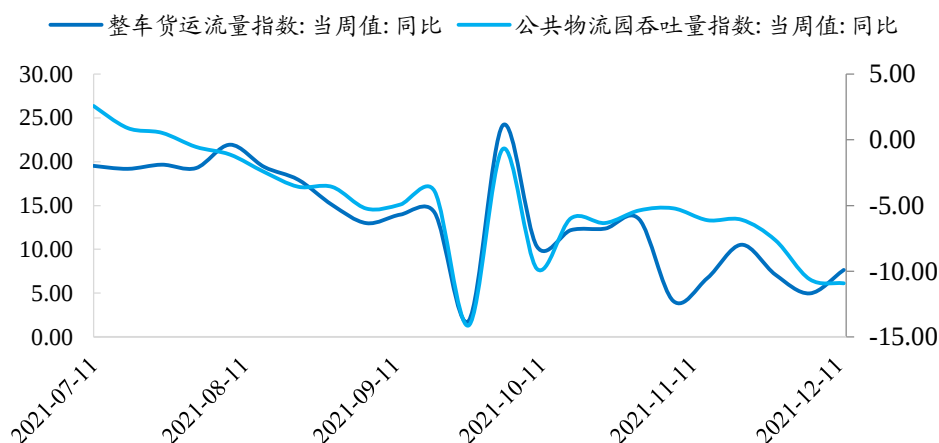
资料来源: Wind, 新时代证券研究所; 注: 前一周六至当周五为周计算周期

图7： 成交土地总价、面积降幅扩大

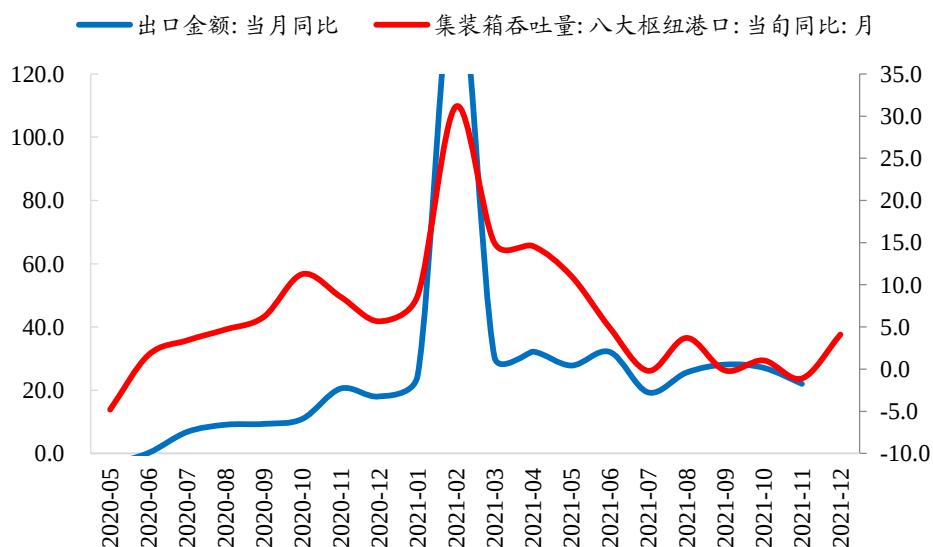
资料来源：Wind，新时代证券研究所

图8： 汽车销售降幅收窄

资料来源：Wind，新时代证券研究所

图9： 物流同比改善

资料来源：Wind，新时代证券研究所

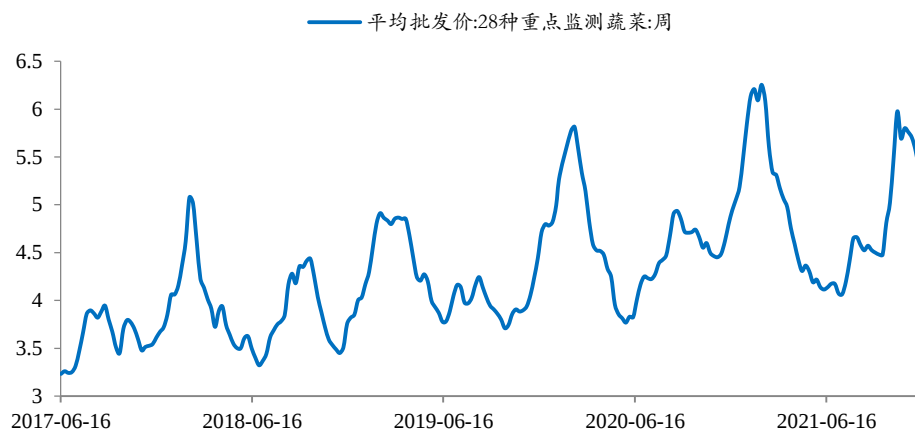
图10： 集装箱吞吐量增速上升

资料来源：Wind，新时代证券研究所

3、猪肉价格略降

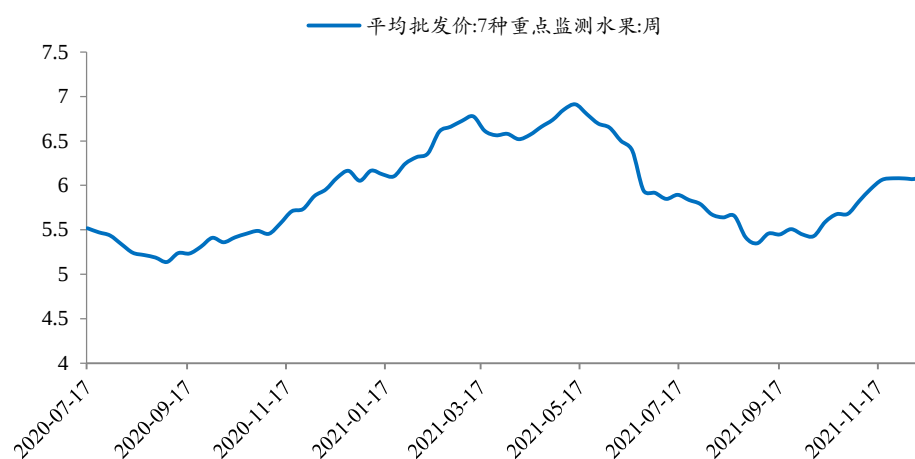
上周，28种重点监测蔬菜价格环比下降3.06%，猪肉批发价环比下降5.08%，7种重点监测水果价格环比上升1.74%。WTI原油价格环比下降1.13%，布油价格环比下降2.71%。CRB现货指数环比略降0.29%。

图11: 蔬菜价格下降



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图12: 水果价格上升



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

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_31765

