

# 中下游持续性改善，上游原料价格下跌

## ——3.9-3.15 高频数据跟踪

### 报告导读

➤ 本报告对国内高频数据进行跟踪分析。

### 投资要点

#### 1. 下游：楼市继续回暖，出口持续恶化

30大中城市商品房成交面积在3月13日当周的工作日较上周水平继续上升，其中10日30大中城市商品房成交面积达到37.54万平方米，恢复至今年一月初的成交面积水平。3月13日当周CCFI中国出口集装箱运价指数继续下滑，降至898.44。环比降幅相较上周有所扩大。

#### 2. 中游：螺纹钢价格小幅反弹，发电耗煤与高炉开工率继续上升

3月13日当周6大电厂日均耗煤量较上周小幅上升，周环比增速略有下降。9至13日六大电厂日均耗煤量均位于50万吨以上。3月13日当周螺纹钢价格在下跌后有所反弹，13日螺纹钢价格反弹至3600元/吨以上。高炉开工率方面，13日当周唐山钢厂高炉开工率与全国高炉开工率均延续上升趋势。3月13日当周全国水泥价格指数继续下滑，周环比下降幅度接近2%。

#### 3. 上游：原油价格暴跌，铁矿石价格先升后降

3月13日当周WTI原油期货价格经历了极为剧烈的下跌，周环比跌幅超过30%，3月9日期货结算价降至31.13美元/桶。13日当周环渤海动力煤与炼焦煤平均价格较上周均有小幅下跌。3月13日当周铁矿石价格先升后降，13日铁矿石价格周环比下跌1.66%。3月12日当周LME3个月铜价较上周有所下滑，12日降至5400美元/吨，其他有色金属亦呈现下跌趋势。

#### 4. 食品价格：猪肉与蔬菜价格继续回落

3月13日当周猪肉平均批发价延续小幅回落趋势，3月11日猪肉平均批发价格降至48元/公斤以下。3月13日当周28种重点监测蔬菜平均批发价继续呈现回落趋势，7种重点监测水果批发价与上周基本持平。

**风险提示：**经济形势、疫情超预期变化。

固定收益首席分析师：孙付

执业证书号：S1230514100002

电话：021-80106044

邮箱：sunfu@stocke.com.cn

### 相关报告

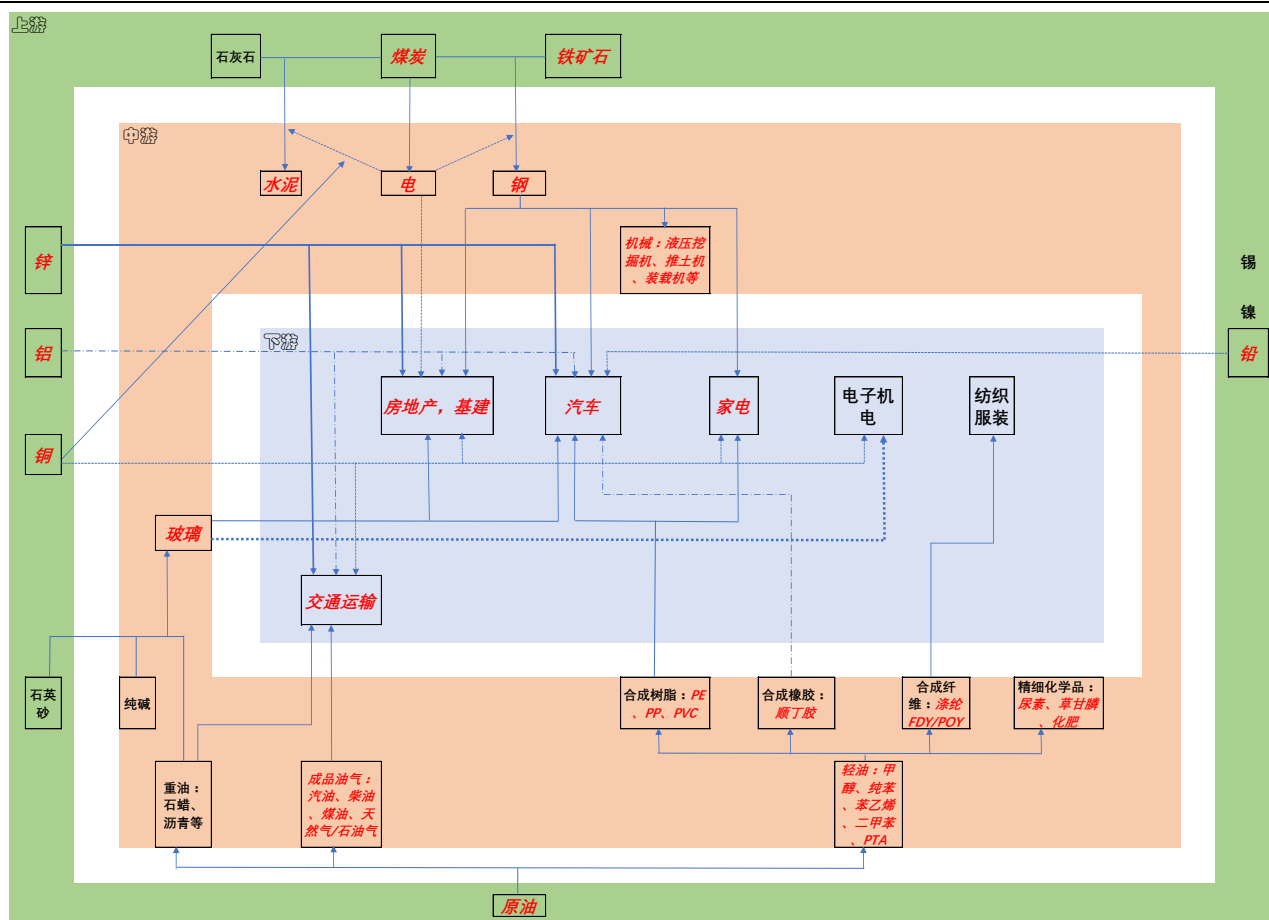
## 正文目录

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 1. 疫情情况：国内持续好转，境外加速蔓延.....          | 3 |
| 2. 下游：楼市继续回暖，出口持续恶化.....            | 4 |
| 2.1. 楼市继续回暖.....                    | 4 |
| 2.2. 出口延续下滑趋势.....                  | 4 |
| 3. 中游：螺纹钢价格小幅反弹，发电耗煤与高炉开工率继续上升..... | 5 |
| 3.1. 发电耗煤量小幅上升.....                 | 5 |
| 3.2. 螺纹钢价格小幅反弹、高炉开工率上升.....         | 5 |
| 3.3. 水泥价格加速下滑.....                  | 5 |
| 4. 上游：原油价格暴跌，铁矿石价格先升后降.....         | 6 |
| 4.1. 原油价格暴跌.....                    | 6 |
| 4.2. 动力煤、炼焦煤价格微幅下跌.....             | 6 |
| 4.3. 铁矿石价格先升后降.....                 | 7 |
| 4.4. 有色金属价格普遍下跌.....                | 7 |
| 5. 食品价格：猪肉与蔬菜价格继续回落.....            | 8 |
| 5.1. 猪肉价格继续小幅回落.....                | 8 |
| 5.2. 蔬菜批发价持续下降.....                 | 8 |

## 图表目录

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 图 1：上中下游主要产业链.....               | 3 |
| 图 2：3 月 14 日新增新冠肺炎确诊病例 27 例..... | 3 |
| 图 3：累计治愈病例 67022 例.....          | 3 |
| 图 4：3 月 13 日当周商品房销售面积继续回升.....   | 4 |
| 图 5：CCFI 指数继续下滑.....             | 4 |
| 图 6：6 大电厂耗煤量继续上升.....            | 5 |
| 图 7：3 月 13 日当周螺纹钢价格有所反弹.....     | 5 |
| 图 8：3 月 13 日当周高炉开工率有所上升.....     | 5 |
| 图 9：3 月 13 日当周水泥价格仍处于下降通道.....   | 5 |
| 图 10：13 日当周 WTI 原油期货价格暴跌.....    | 6 |
| 图 11：环渤海动力煤价格微幅下跌.....           | 6 |
| 图 12：炼焦煤价格略低于上周水平.....           | 6 |
| 图 13：铁矿石价格先升后降.....              | 7 |
| 图 14：3 月 12 日当周有色金属价格有所下滑.....   | 7 |
| 图 15：猪肉平均批发价小幅回落.....            | 8 |
| 图 16：3 月 13 日当周蔬菜价格继续回落.....     | 8 |

图 1：上中下游主要产业链

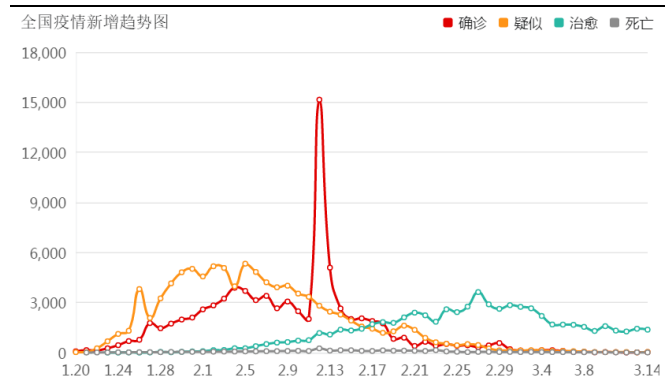


资料来源：WIND、浙商证券研究所

## 1. 疫情情况：国内持续好转，境外加速蔓延

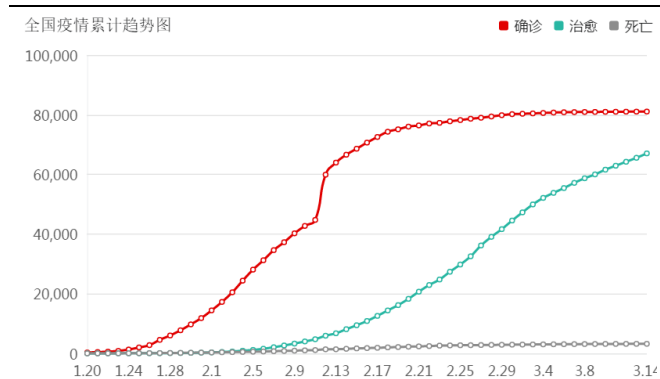
3月14日新增新冠肺炎确诊病例27例，疑似病例39例，治愈1373例，死亡10例。截至14日，累计确诊病例81048例，治愈67022例，现存确诊10831人，境外输入病例111例。截至3月15日12时，我国11省区市现有确诊病例清零；但疫情持续在境外蔓延，除中国外的140多个国家和地区已累计确诊74225例。

图 2：3月14日新增新冠肺炎确诊病例27例



资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

图 3：累计治愈病例67022例



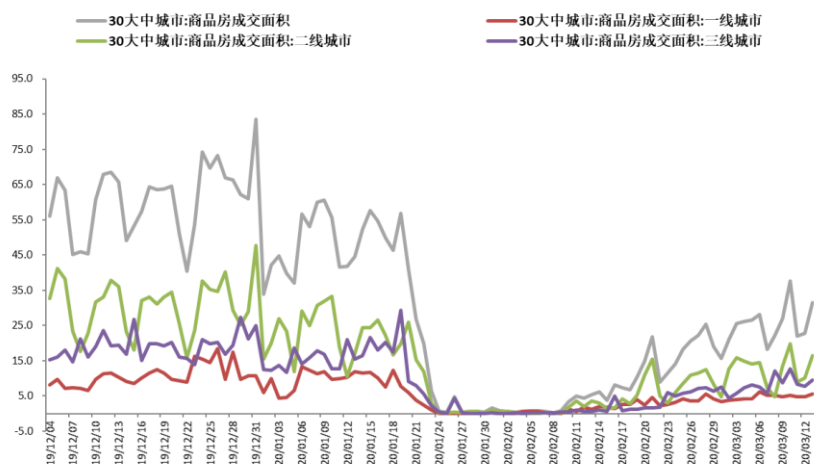
资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

## 2. 下游：楼市继续回暖，出口持续恶化

### 2.1. 楼市继续回暖

30大中城市商品房成交面积在3月13日当周的工作日较上周水平继续上升，其中10日30大中城市商品房成交面积达到37.54万平方米，恢复至今年一月初的成交面积水平。

图 4：3月13日当周商品房销售面积继续回升

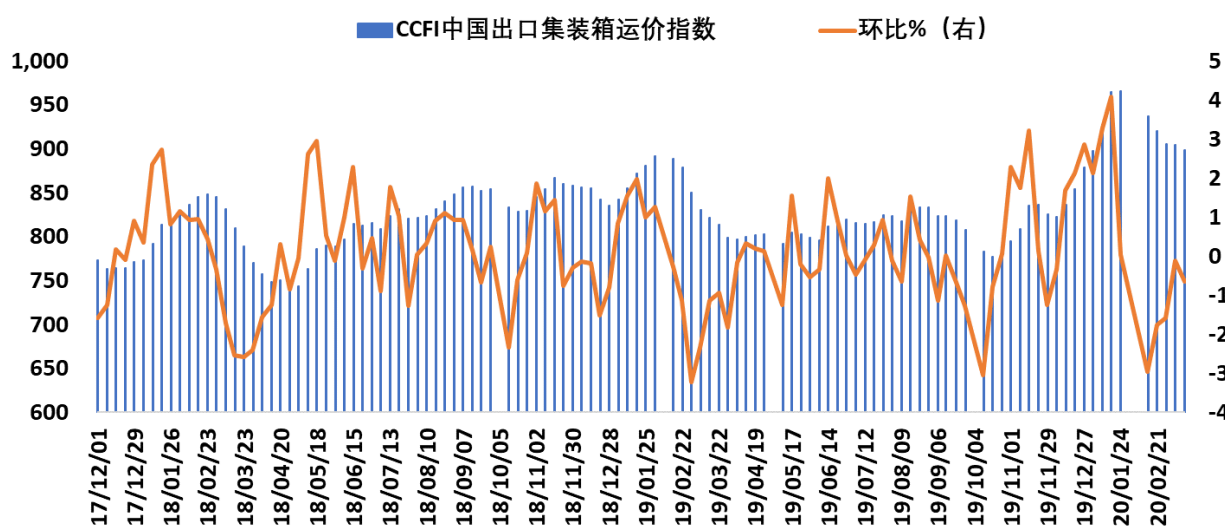


资料来源：WIND、浙商证券研究所

### 2.2. 出口延续下滑趋势

3月13日当周CCFI中国出口集装箱运价指数继续下滑，降至898.44。环比降幅相较上周有所扩大。

图 5：CCFI 指数继续下滑



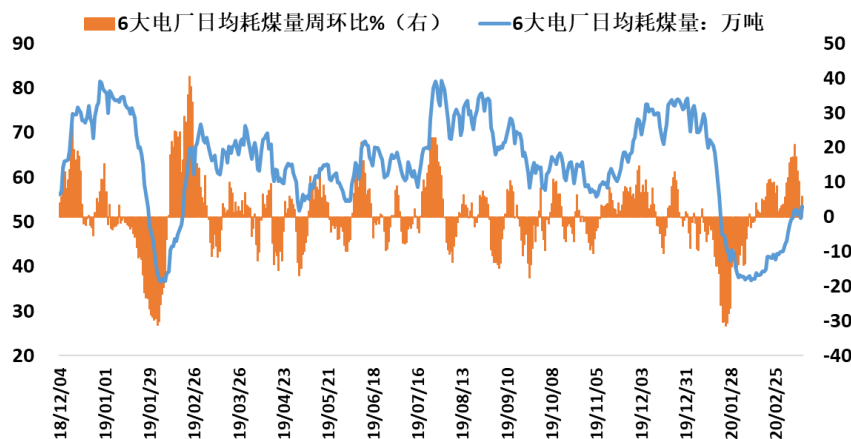
资料来源：WIND、浙商证券研究所

### 3. 中游：螺纹钢价格小幅反弹，发电耗煤与高炉开工率继续上升

#### 3.1. 发电耗煤量小幅上升

3月13日当周6大电厂日均耗煤量较上周小幅上升，周环比增速略有下降。9至13日六大电厂日均耗煤量均位于50万吨以上。

图 6：6 大电厂耗煤量继续上升

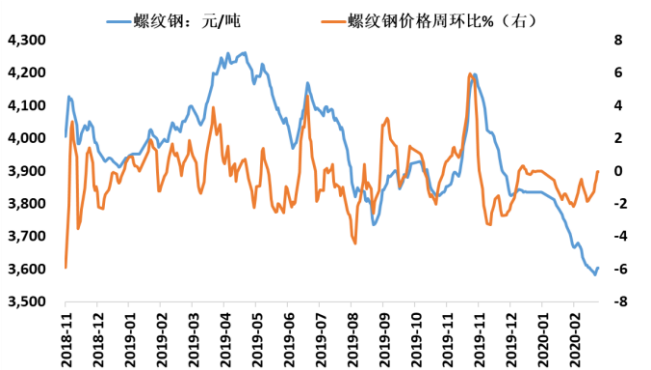


资料来源：WIND、浙商证券研究所

#### 3.2. 螺纹钢价格小幅反弹、高炉开工率上升

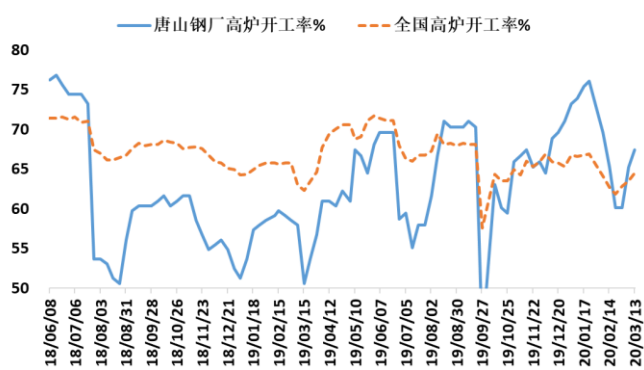
3月13日当周螺纹钢价格在下跌后有所反弹，13日螺纹钢价格反弹至3600元/吨以上。高炉开工率方面，13日当周唐山钢厂高炉开工率与全国高炉开工率均延续上升趋势。

图 7：3 月 13 日当周螺纹钢价格有所反弹



资料来源：WIND、浙商证券研究所

图 8：3 月 13 日当周高炉开工率有所上升

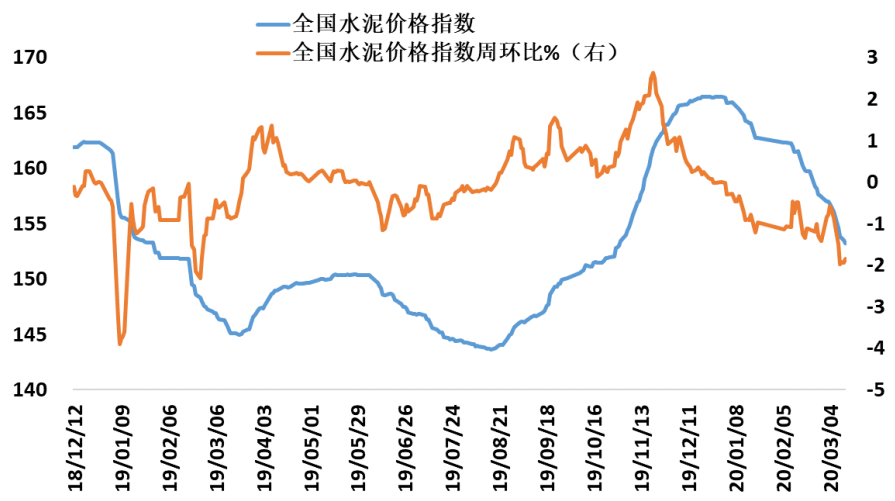


资料来源：WIND、浙商证券研究所

#### 3.3. 水泥价格加速下滑

3月13日当周全国水泥价格指数继续下滑，周环比下降幅度接近2%。

图 9：3 月 13 日当周水泥价格仍处于下降通道



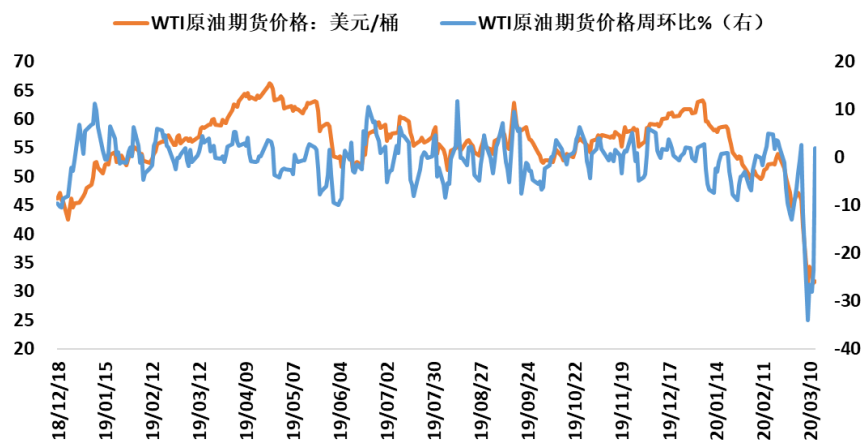
资料来源：WIND、浙商证券研究所

## 4. 上游：原油价格暴跌，铁矿石价格先升后降

### 4.1. 原油价格暴跌

3月13日当周WTI原油期货价格经历了极为剧烈的下跌，周环比跌幅超过30%，3月9日期货结算价降至31.13美元/桶。

图 10：13 日当周 WTI 原油期货价格暴跌



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\\_6518](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_6518)

