

中下游持续回升，上游价格均转跌

——2.24-3.1 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：楼市小幅回暖，出口延续下滑趋势

30大中城市商品房成交面积在29日当周的工作日较上周水平小幅上升，28日30大中城市商品房成交面积达到24.92万平方米，但距离春节前水平仍有较大差距。2月28日当周CCFI中国出口集装箱运价指数继续下滑，降至905.40。环比下降1.59%，相较上周略有收窄。

2. 中游：螺纹钢水泥价格下滑，发电耗煤与高炉开工率上升

2月28日当周6大电厂日均耗煤量较上周小幅上升，但周环比增速较上周回落。28日六大电厂日均耗煤量回升至43.11万吨，周环比增长2.33%。2月28日当周螺纹钢价格小幅反弹后继续下跌，28日螺纹钢价格降至3636元/吨，继续突破过去一年中的新低。高炉开工率方面，28日当周唐山钢厂高炉开工率与前一周持平，全国高炉开工率则反弹至62.85%。2月28日当周全国水泥价格指数继续下滑，周环比下跌速度有所加快。

3. 上游：原油、铁矿石价格转跌

2月24日至28日WTI原油期货价格大幅下跌，周环比降幅超过10%，2月28日期货结算价降至44.76美元/桶。本周环渤海动力煤价格维持上周水平，炼焦煤平均价格本周延续上周的小幅上涨趋势，达到1206元/吨。2月24日至28日铁矿石价格结束上涨行情转为连续下跌，28日铁矿石价格周环比下跌4.22%。2月28日当周LME3个月铜价延续下降趋势，27日降至5640美元/吨，其他有色金属价格也均有小幅回落。

4. 食品价格：猪肉与蔬菜价格有所回落

2月24日至28日猪肉平均批发价较上周有小幅回落，2月28日猪肉平均批发价格为48.92元/公斤。2月28日当周28种重点监测蔬菜平均批发价相比于上周有所回落，7种重点监测水果批发价与上周大致持平。

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

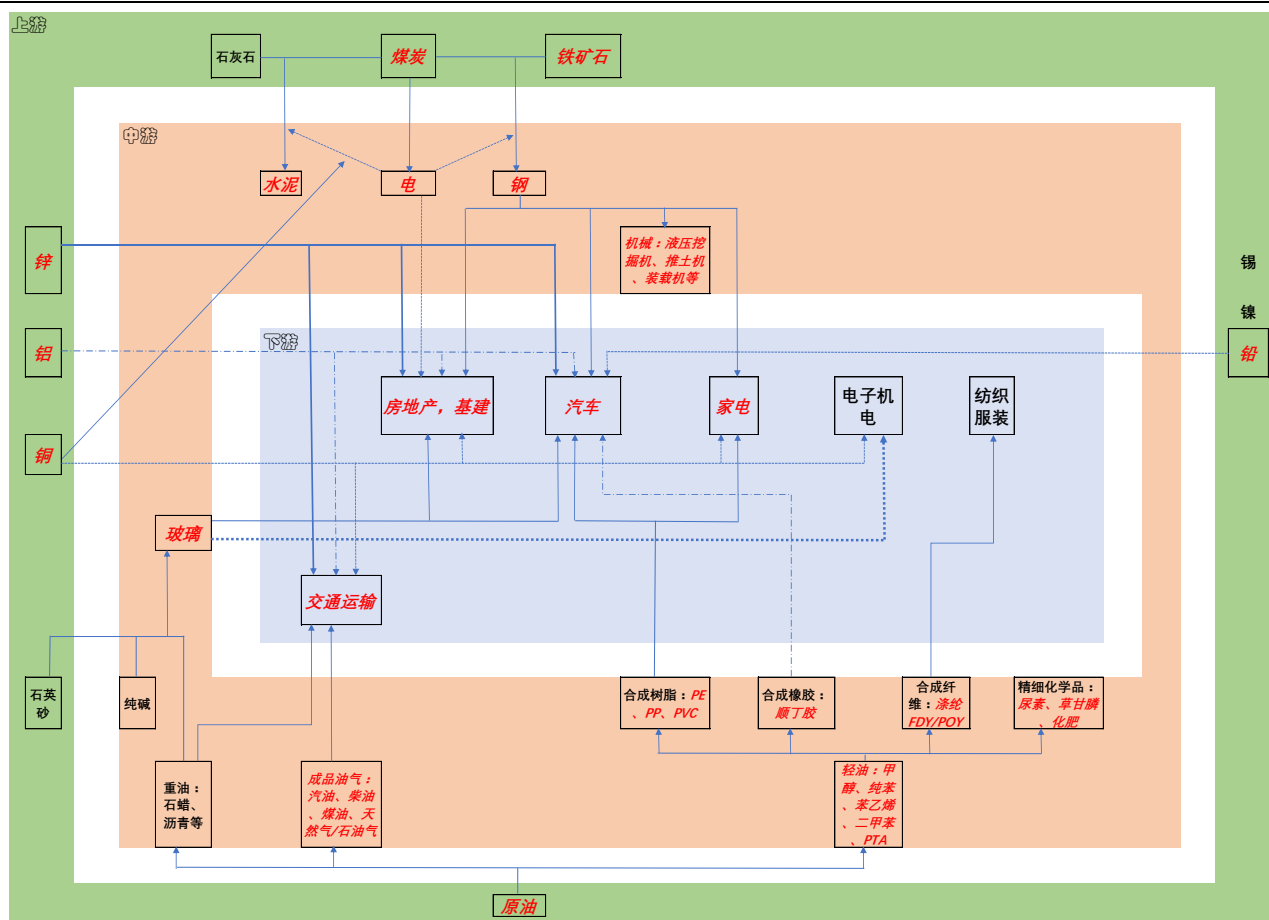
正文目录

1. 国内疫情继续好转	3
2. 下游：楼市小幅回暖，出口延续下滑	4
2.1. 楼市较上周小幅回暖	4
2.2. 出口继续下滑	4
3. 中游：螺纹钢水泥价格下滑，发电耗煤与高炉开工率上升	5
3.1. 发电耗煤量小幅上升	5
3.2. 螺纹钢价格持续下跌、高炉开工率有所反弹	5
3.3. 水泥价格继续下滑	5
4. 上游：原油、铁矿石价格转跌	6
4.1. 原油价格大幅下跌	6
4.2. 炼焦煤价格持续小幅上涨	6
4.3. 铁矿石价格转跌	7
4.4. 铜价继续小幅下降	7
5. 食品价格：猪肉与蔬菜价格有所回落	8
5.1. 猪肉价格小幅回落	8
5.2. 蔬菜批发价有所回落	8

图表目录

图 1：上中下游主要产业链	3
图 2：2 月 29 日新增新冠肺炎确诊病例 573 例	3
图 3：累计确诊病例 79824 例	3
图 4：2 月 24 日至 2 月 28 日商品房销售面积小幅上升	4
图 5：CCFI 指数继续环比下降	4
图 6：6 大电厂耗煤量较上周小幅上升	5
图 7：2 月 28 日当周螺纹钢价格小幅反弹后继续下跌	5
图 8：2 月 28 日当周全国高炉开工率有所反弹	5
图 9：2 月 28 日当周水泥价格仍处于下降通道	6
图 10：28 日当周 WTI 原油期货价格大幅下跌	6
图 11：环渤海动力煤价格维持上周水平	7
图 12：炼焦煤价格小幅上涨	7
图 13：铁矿石价格下跌	7
图 14：2 月 28 日当周有色金属价格小幅下降	7
图 15：猪肉平均批发价仍处于较高水平	8
图 16：2 月 28 日当周蔬菜价格有所回落	8

图 1：上中下游主要产业链

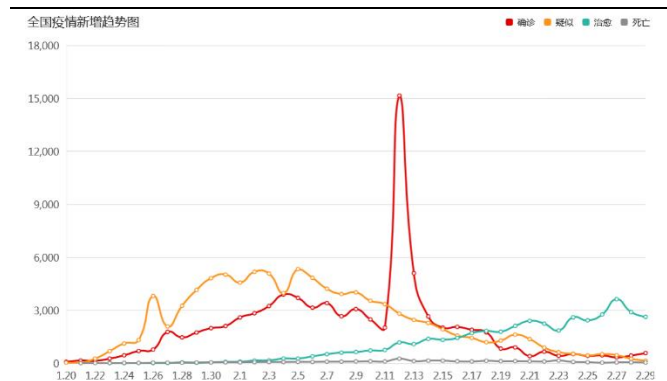


资料来源：WIND、浙商证券研究所

1. 国内疫情继续好转

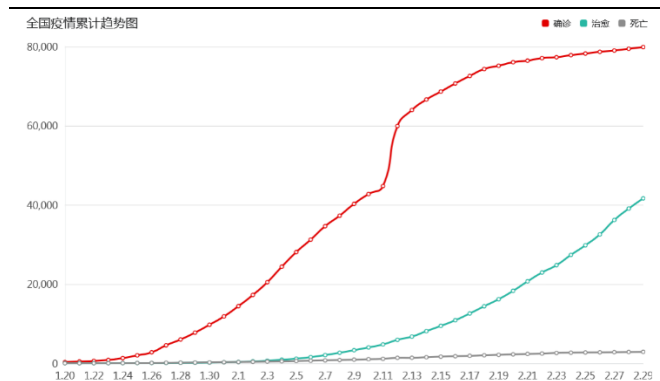
2月29日新增新冠肺炎确诊病例573例，疑似病例132例，治愈2623例，死亡35例。截至29日，累计确诊病例79824例，治愈41625例。全国死亡病例连续6天低于100例，湖北省孝感市新增确诊首降为0，武汉首家方舱医院休舱。

图 2：2月29日新增新冠肺炎确诊病例573例



资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

图 3：累计确诊病例79824例



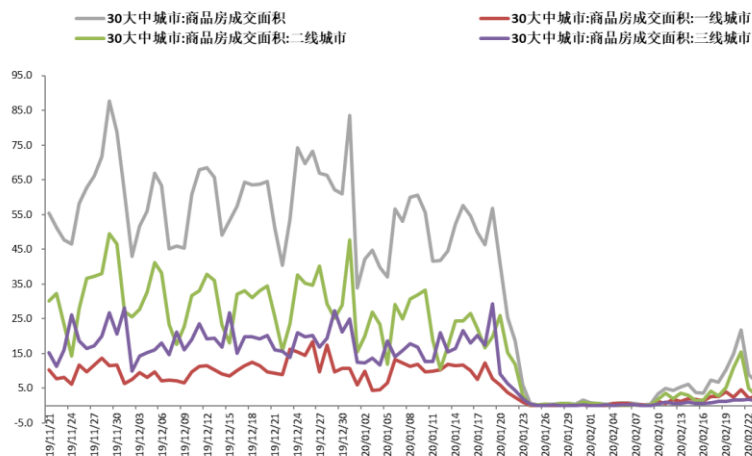
资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

2. 下游：楼市小幅回暖，出口延续下滑

2.1. 楼市较上周小幅回暖

30 大中城市商品房成交面积在 29 日当周的工作日较上周水平小幅上升，28 日 30 大中城市商品房成交面积达到 24.92 万平方米，但距离春节前水平仍有较大差距。

图 4：2 月 24 日至 2 月 28 日商品房销售面积小幅上升

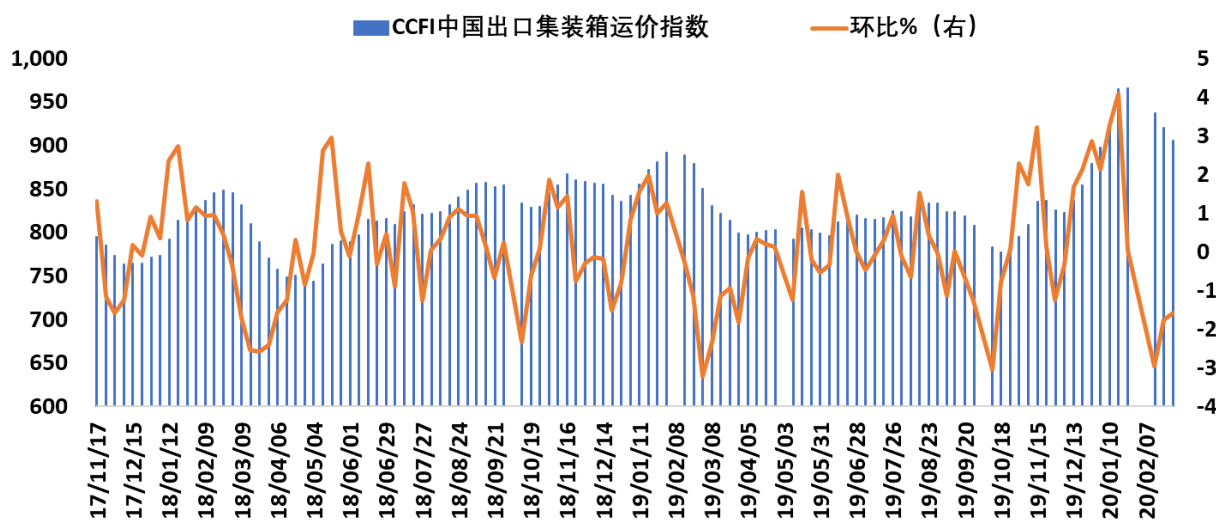


资料来源：WIND、浙商证券研究所

2.2. 出口继续下滑

2 月 28 日当周 CCFI 中国出口集装箱运价指数继续下滑，降至 905.40。环比下降 1.59%，相较上周略有收窄。

图 5：CCFI 指数继续环比下降



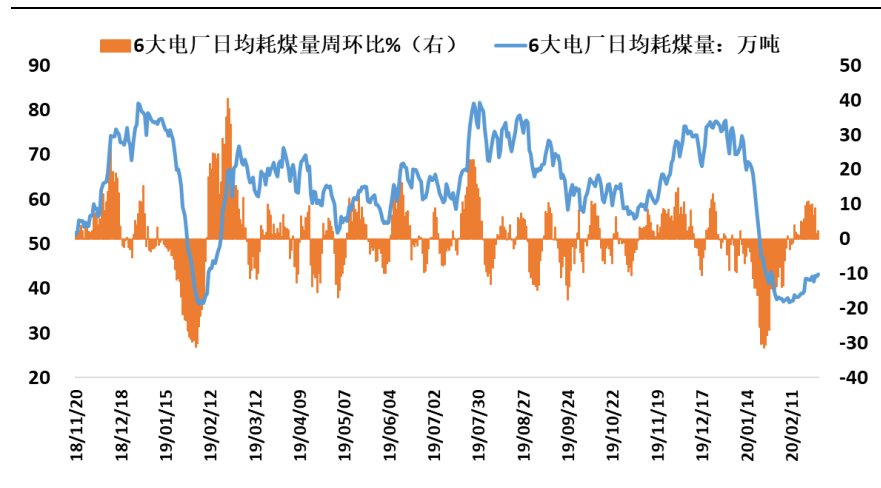
资料来源：WIND、浙商证券研究所

3. 中游：螺纹钢水泥价格下滑，发电耗煤与高炉开工率上升

3.1. 发电耗煤量小幅上升

2月28日当周6大电厂日均耗煤量较上周小幅上升，但周环比增速较上周回落。28日六大电厂日均耗煤量回升至43.11万吨，周环比增长2.33%。

图 6：6 大电厂耗煤量较上周小幅上升

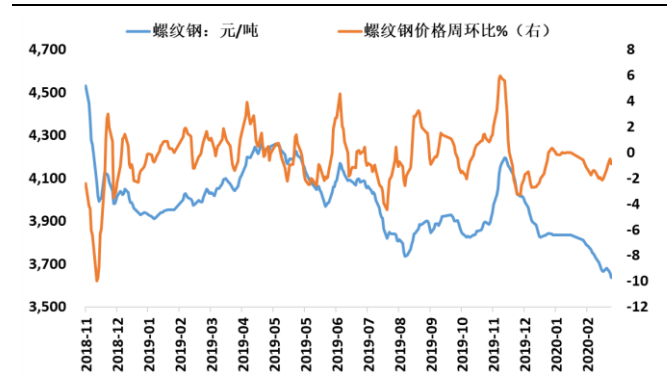


资料来源：WIND、浙商证券研究所

3.2. 螺纹钢价格持续下跌、高炉开工率有所反弹

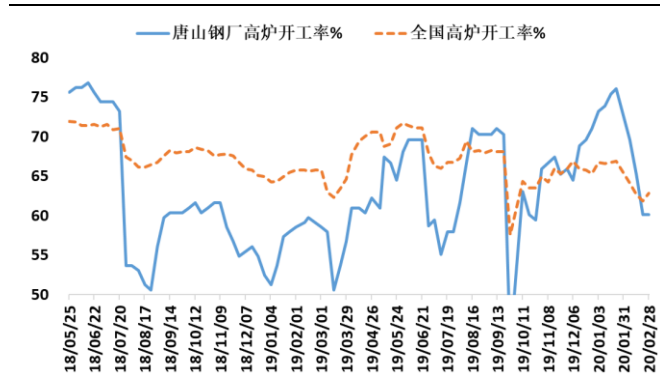
2月28日当周螺纹钢价格小幅反弹后继续下跌，28日螺纹钢价格降至3636元/吨，继续突破过去一年中的新低。高炉开工率方面，28日当周唐山钢厂高炉开工率与前一周持平，全国高炉开工率则反弹至62.85%。

图 7：2 月 28 日当周螺纹钢价格小幅反弹后继续下跌



资料来源：WIND、浙商证券研究所

图 8：2 月 28 日当周全国高炉开工率有所反弹

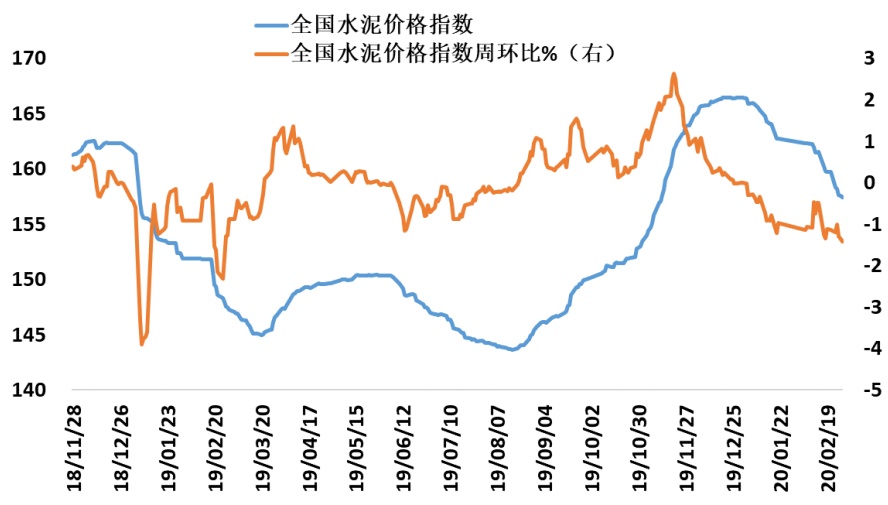


资料来源：WIND、浙商证券研究所

3.3. 水泥价格继续下滑

2月28日当周全国水泥价格指数继续下滑，周环比下跌速度有所加快。

图 9：2 月 28 日当周水泥价格仍处于下降通道



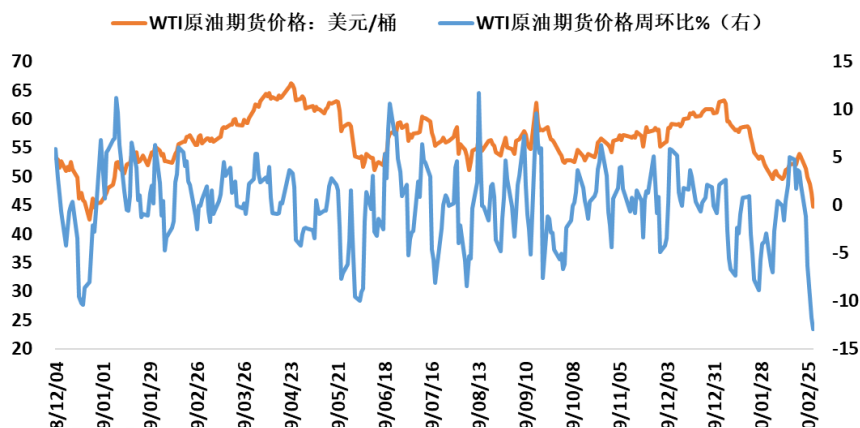
资料来源：WIND、浙商证券研究所

4. 上游：原油、铁矿石价格转跌

4.1. 原油价格大幅下跌

2 月 24 日至 28 日 WTI 原油期货价格大幅下跌，周环比降幅超过 10%，2 月 28 日期货结算价降至 44.76 美元/桶。

图 10：28 日当周 WTI 原油期货价格大幅下跌



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_6927

