

# 疫情继续好转，上中下游均现改善

## ——2.17-2.23 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

**总结：疫情边际继续改观，复工渐进推行（程度有所提高），中下游恢复改善迹象显现，流动性宽松预期下，上游黑色原材料价格上涨。食品价格维持高位，通胀有压力。**

#### 1. 下游：楼市现恢复趋势，出口继续下滑

30大中城市商品房成交面积在23日当周的工作日呈现逐步上涨的趋势，虽然仍不及春节前水平，但相较于前三周的水平成交面积在23日当周有明显的回复。2月21日30大中城市商品房成交面积达到21.54万平方米。2月21日当周CCFI中国出口集装箱运价指数延续上周的下滑趋势，降至920.05；环比降幅为1.77%，相较上周略有收窄。

#### 2. 中游：螺纹钢价格继续下降（基建房地产复工慢），发电耗煤稳定回升

2月21日当周6大电厂日均耗煤量持续回复趋势，且环比增速有所上升。21日六大电厂日均耗煤量回升至42.13万吨，周环比达到10.55%，呈现稳定回升趋势。2月21日当周螺纹钢价格延续下跌趋势，21日螺纹钢价格降至3666元/吨，达到过去一年中的新低，周环比增速维持在-2%附近。高炉开工率方面，21日当周唐山钢厂高炉开工率以及全国高炉开工率均较14日当周进一步下滑，分别降至60.14%与61.88%。2月21日当周全国水泥价格指数仍处于下降通道，周环比下跌超过1%。

#### 3. 上游：原油、动力煤、铁矿石价格上涨

2月17日至21日WTI原油期货价格延续上周的回升趋势，2月21日期货结算价为53.38美元/桶。本周环渤海动力煤价格维持上涨趋势，达到559元/吨，炼焦煤平均价格本周也延续上周的小幅上涨趋势。2月17日至21日铁矿石价格持续上涨，步入快速上升阶段，周环比上涨超过5%。2月21日当周LME3个月铜价逐步下降，21日降至5727美元/吨，其他有色金属价格也均有小幅回落。

#### 4. 食品价格：蔬菜水果价格大致持平，猪肉价格维持高位

2月17日至21日猪肉平均批发价相比春节前依旧处于较高位置，2月21日猪肉平均批发价格仍超过50元/公斤。2月21日当周28种重点监测蔬菜平均批发价相比于上周有小幅上涨，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。

宏观首席分析师：孙付

执业证书号：S1230514100002

电话：021-80106044

邮箱：sunfu@stocke.com.cn

### 相关报告

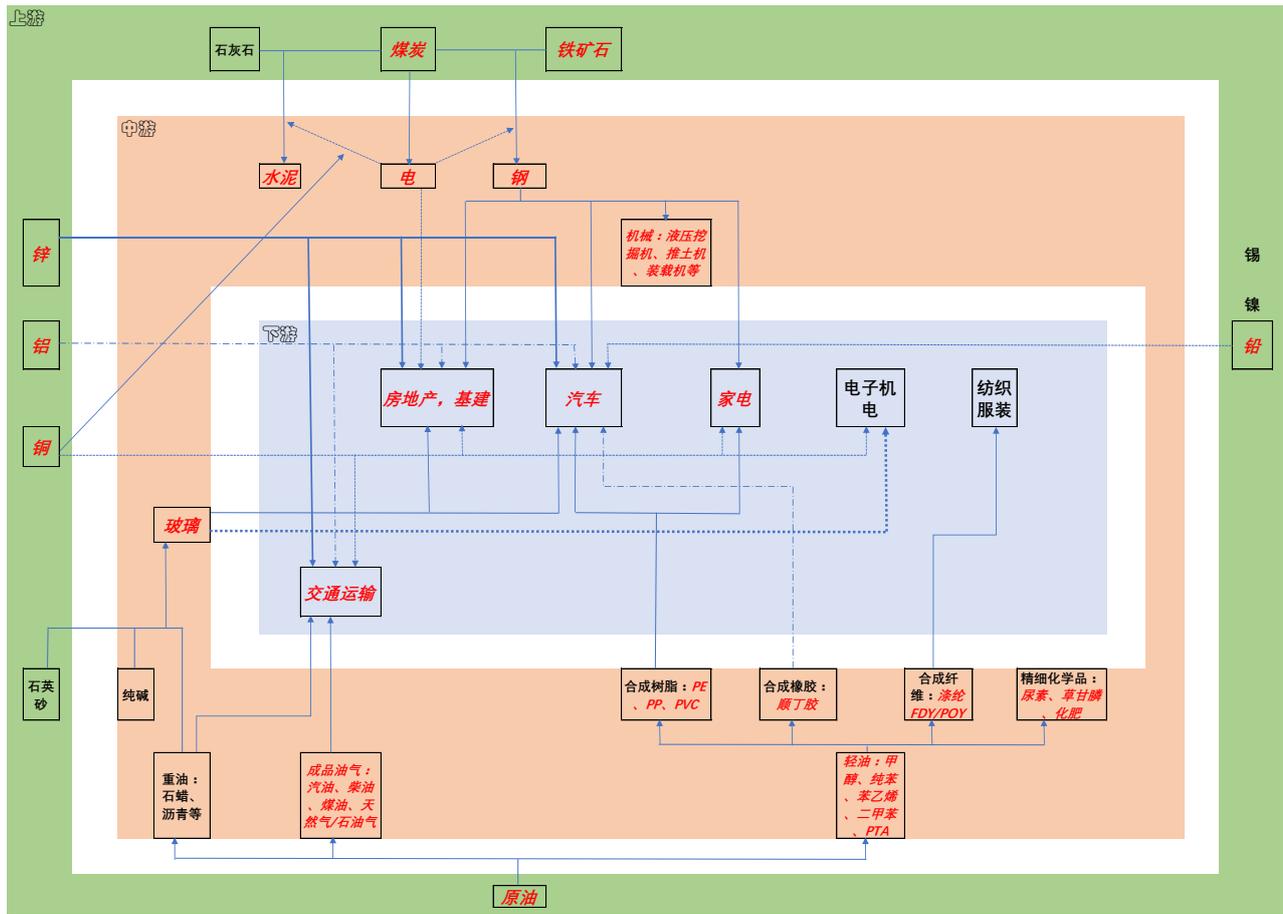
## 正文目录

1. 疫情情况.....	3
2. 下游：楼市现恢复趋势，出口继续下滑.....	4
2.1. 楼市较明显恢复.....	4
2.2. 出口继续下滑.....	4
3. 中游：螺纹钢水泥价格继续下降，发电耗煤稳定回升.....	5
3.1. 发电耗煤量呈现稳定回升趋势.....	5
3.2. 螺纹钢价格持续下跌、高炉开工率继续下滑.....	5
3.3. 水泥价格保持下降趋势.....	5
4. 上游：原油、动力煤、铁矿石价格上涨.....	6
4.1. 原油价格延续回升趋势.....	6
4.2. 动力煤价格持续上涨.....	6
4.3. 铁矿石价格快速上升.....	6
4.4. 铜价小幅下降.....	7
5. 食品价格：蔬菜水果价格大致持平，猪肉价格维持高位.....	7
5.1. 猪肉价格维持高位.....	7
5.2. 水果蔬菜批发价大致持平.....	8

## 图表目录

图 1：上中下游主要产业链.....	3
图 2：2月22日新增新冠肺炎确诊病例 649 例.....	3
图 3：累计确诊病例 77041 例.....	3
图 4：2月17日至2月21日商品房销售面积明显恢复.....	4
图 5：CCFI 指数继续环比下降.....	4
图 6：6 大电厂耗煤量呈稳定回升趋势.....	5
图 7：2月21日当周螺纹钢价格延续下跌趋势.....	5
图 8：2月21日当周高炉开工率进一步降低.....	5
图 9：2月21日当周水泥价格仍处于下降通道.....	5
图 10：21日当周 WTI 原油期货价格继续上涨.....	6
图 11：环渤海动力煤价格稳步上涨.....	6
图 12：炼焦煤价格小幅上涨.....	6
图 13：铁矿石价格快速回升.....	7
图 14：2月21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.....	7
图 16：2月21日当周蔬菜与水果价格大致持平.....	8

图 1：上中下游主要产业链

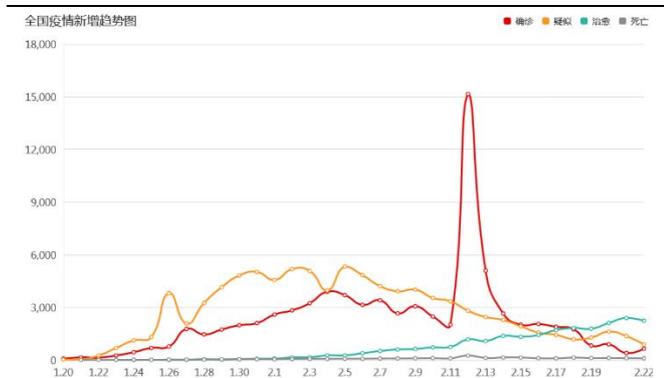


资料来源：WIND、浙商证券研究所

## 1. 疫情情况

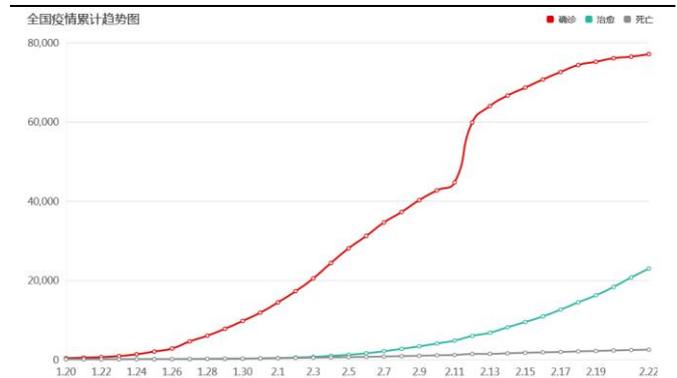
2月22日新增新冠肺炎确诊病例649例，疑似病例882例，治愈2235例，死亡97例。截至22日，累计确诊病例77041例，治愈22907例。全国新增确诊病例连续4天低于1000例，2月22日全国21省市新增确诊病例为0。

图 2：2月22日新增新冠肺炎确诊病例649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77041例



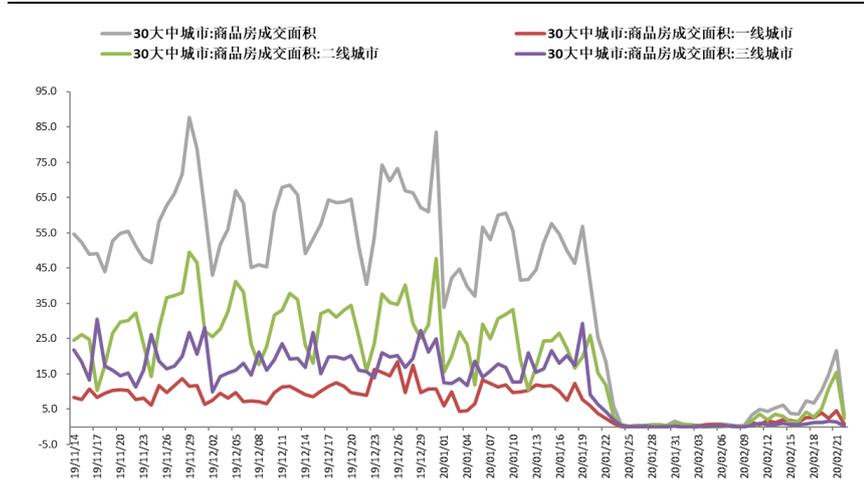
资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

## 2. 下游：楼市现恢复趋势，出口继续下滑

### 2.1. 楼市较明显恢复

30大中城市商品房成交面积在23日当周的工作日呈现逐步上涨的趋势，虽然仍不及春节前水平，但相较于前三周的水平成交面积在23日当周有明显的回复。2月21日30大中城市商品房成交面积达到21.54万平方米。

图 4：2月17日至2月21日商品房销售面积明显恢复

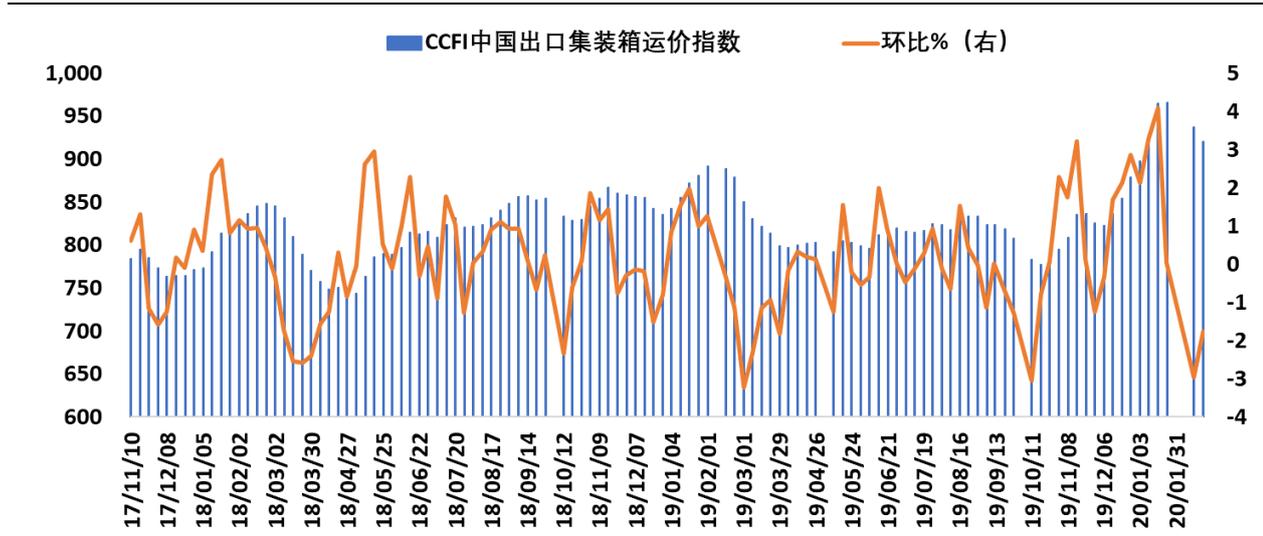


资料来源：WIND、浙商证券研究所

### 2.2. 出口继续下滑

2月21日当周CCFI中国出口集装箱运价指数延续上周的下滑趋势，降至920.05。环比降幅为1.77%，相较上周略有收窄。

图 5：CCFI 指数继续环比下降



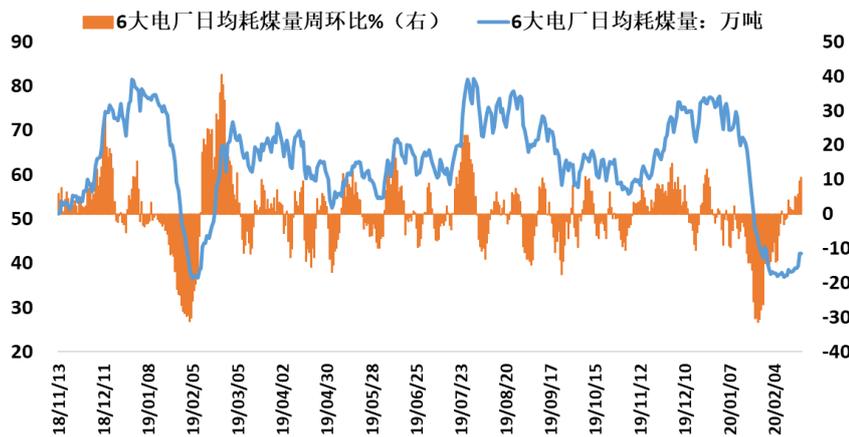
资料来源：WIND、浙商证券研究所

### 3. 中游：螺纹钢价格继续下降，发电耗煤稳定回升

#### 3.1. 发电耗煤量呈现稳定回升趋势

2月21日当周6大电厂日均耗煤量持续回升趋势，且环比增速有所上升。21日六大电厂日均耗煤量回升至42.13万吨，周环比达到10.55%，呈现稳定回升趋势。

图 6：6 大电厂耗煤量呈稳定回升趋势

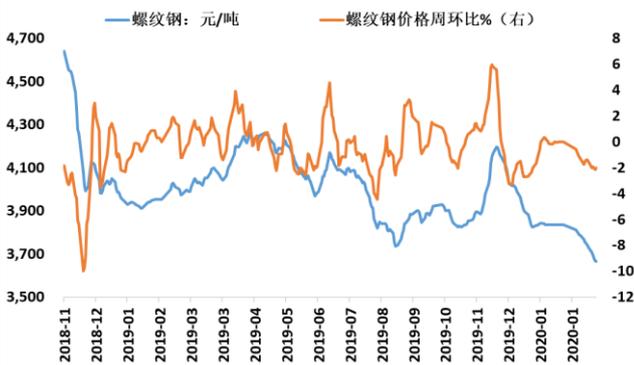


资料来源：WIND、浙商证券研究所

#### 3.2. 螺纹钢价格持续下跌、高炉开工率继续下滑

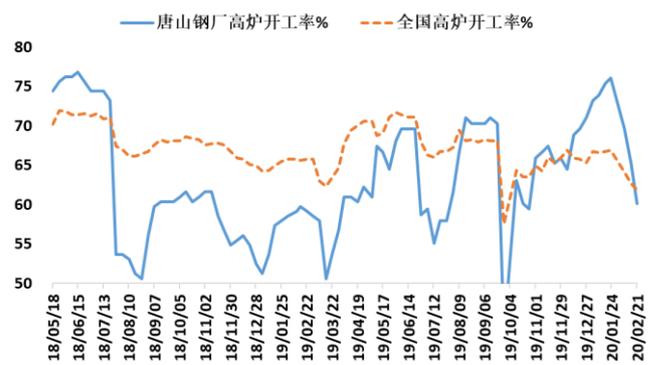
2月21日当周螺纹钢价格延续下跌趋势，21日螺纹钢价格降至3666元/吨，达到过去一年中的新低，周环比增速维持在-2%附近。高炉开工率方面，21日当周唐山钢厂高炉开工率以及全国高炉开工率均较14日当周进一步下滑，分别降至60.14%与61.88%。

图 7：2 月 21 日当周螺纹钢价格延续下跌趋势



资料来源：WIND、浙商证券研究所

图 8：2 月 21 日当周高炉开工率进一步降低



资料来源：WIND、浙商证券研究所

#### 3.3. 水泥价格保持下降趋势

2月21日当周全国水泥价格指数仍处于下降通道，周环比下跌超过1%。

图 9：2 月 21 日当周水泥价格仍处于下降通道



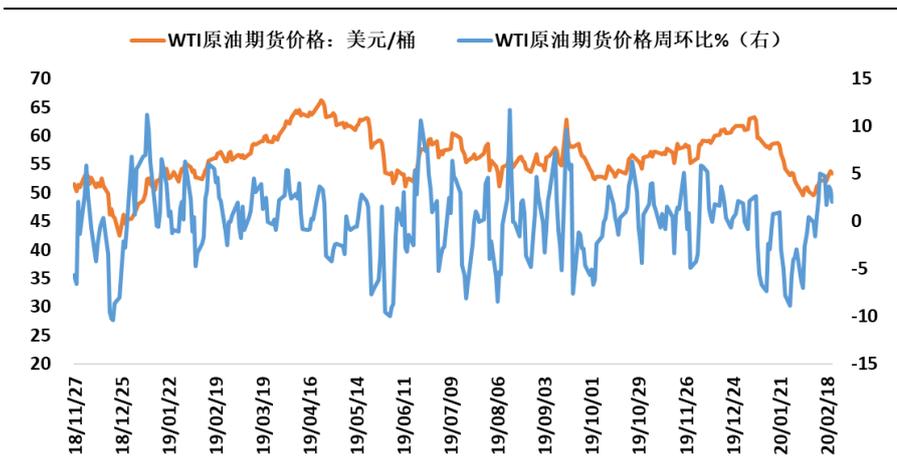
资料来源：WIND、浙商证券研究所

## 4. 上游：原油、动力煤、铁矿石价格上涨

### 4.1. 原油价格延续回升趋势

2月17日至21日WTI原油期货价格延续上周的回升趋势，2月21日期货结算价为53.38美元/桶。

图 10：21 日当周 WTI 原油期货价格继续上涨



资料来源：WIND、浙商证券研究所

### 4.2. 动力煤价格持续上涨

本周环渤海动力煤价格维持上涨趋势，达到559元/吨，炼焦煤平均价格本周也延续上周的小幅上涨趋势。

图 11：环渤海动力煤价格稳步上涨

图 12：炼焦煤价格小幅上涨

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\\_7091](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7091)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn