

2022年1月2日

下游需求企稳，食品价格回落

——12.16-12.31 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：本土确诊病例上升，海外疫情加速扩散
- ▶ 下游：下游需求企稳，出口运价上升
- ▶ 中游：螺纹钢价格回落，高炉开工率继续下降
- ▶ 上游：原油、有色金属价格回升，动力煤继续下降
- ▶ 食品价格：猪肉价格环比回落
- ▶ 资金/债市：资金利率波动加大，国债利率下行
- ▶ 汇率：人民币小幅贬值

风险提示

经济出现超预期变化。

评级及分析师信息

宏观首席分析师：孙付
邮箱：sunfu@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520050004
联系电话：021-50380388

宏观研究助理：李紫洋
邮箱：lizy2@hx168.com.cn
联系电话：021-50380388

正文目录

1. 疫情：本土确诊病例上升，海外疫情加速扩散	3
2. 下游：下游需求企稳，出口运价上升	3
3. 中游：螺纹钢价格回落，高炉开工率继续下降	6
4. 上游：原油、有色金属价格回升，动力煤继续下降	7
5. 食品价格：猪肉价格环比回落	10
6. 资金/债市：资金利率波动加大，国债利率下行	11
7. 汇率：人民币小幅贬值	12
8. 风险提示	13

图表目录

图 1 12月下旬本土确诊病例明显上升	3
图 2 美国每日新增确诊病例数创历史新高	3
图 3 全球新增病例数快速攀升	3
图 4 商品房销售有所回升（万平方米）	4
图 5 乘用车销量同比增速转正（辆）	4
图 6 集装箱运价指数继续上升	5
图 7 BDI 指数继续回落	5
图 8 螺纹钢价格小幅回落	6
图 9 全国高炉开工率继续走低	6
图 10 水泥价格指数延续回落趋势	7
图 11 12月下旬 WTI 原油价格再次上升	8
图 12 近两周铁矿石价格先升后降	8
图 13 近两周有色金属价格有所回升	9
图 14 动力煤价格下降，焦煤价格回升	9
图 15 猪肉价格环比回落	10
图 16 蔬菜平均批发价基本持平	10
图 17 最近一周资金利率波动加大（%）	11
图 18 国债长短端利率均明显下行（%）	11
图 19 美元兑人民币小幅回升	12
图 20 人民币汇率指数转落	12

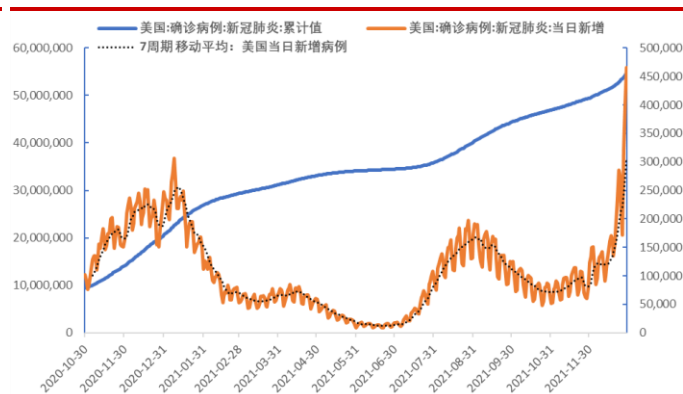
1. 疫情：本土确诊病例上升，海外疫情加速扩散

图 1 12月下旬本土确诊病例明显上升



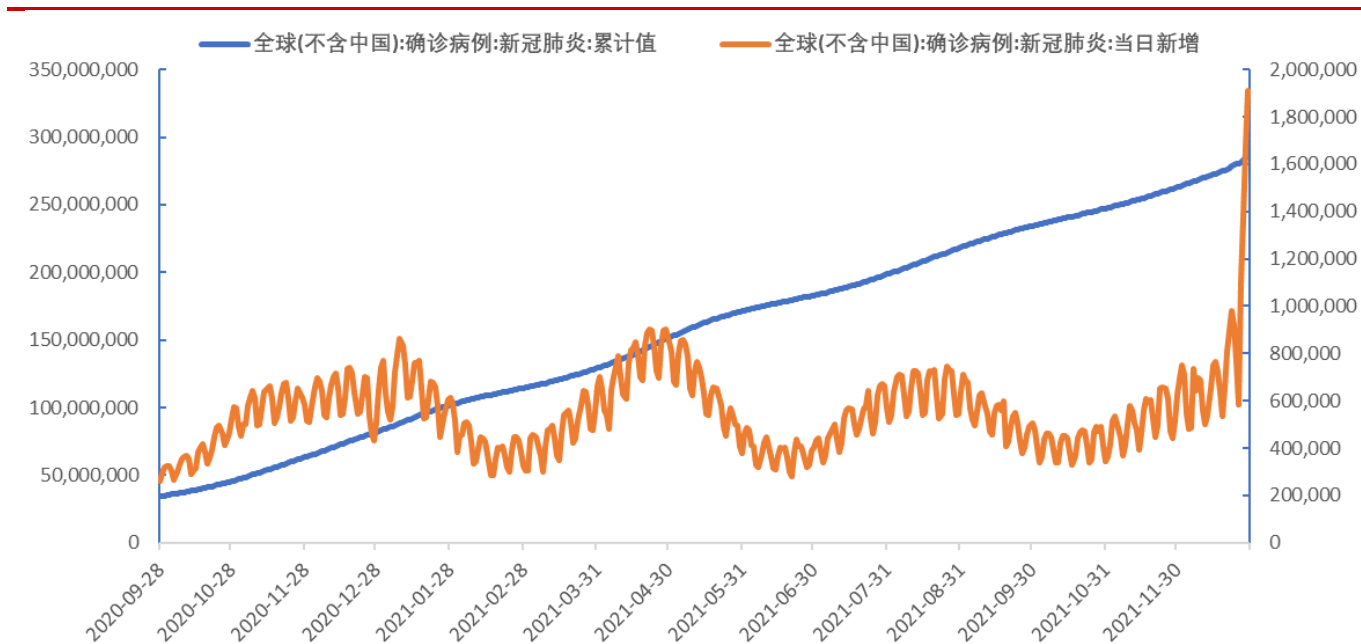
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增确诊病例数创历史新高



资料来源：WIND，华西证券研究所

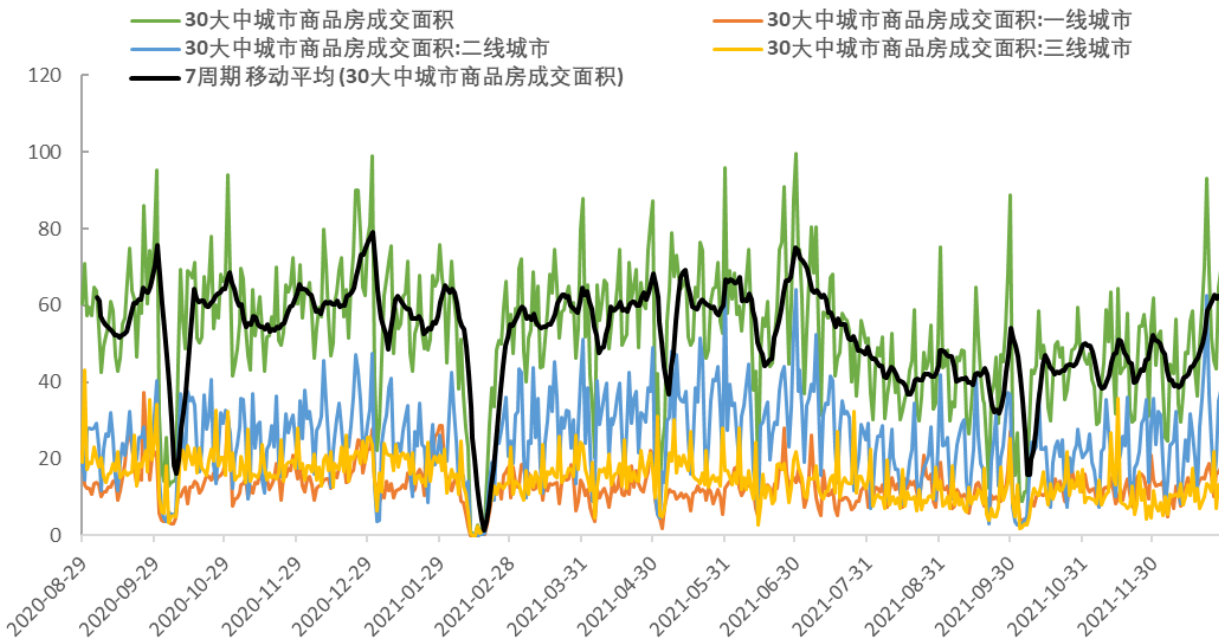
图 3 全球新增病例数快速攀升



资料来源：WIND，华西证券研究所

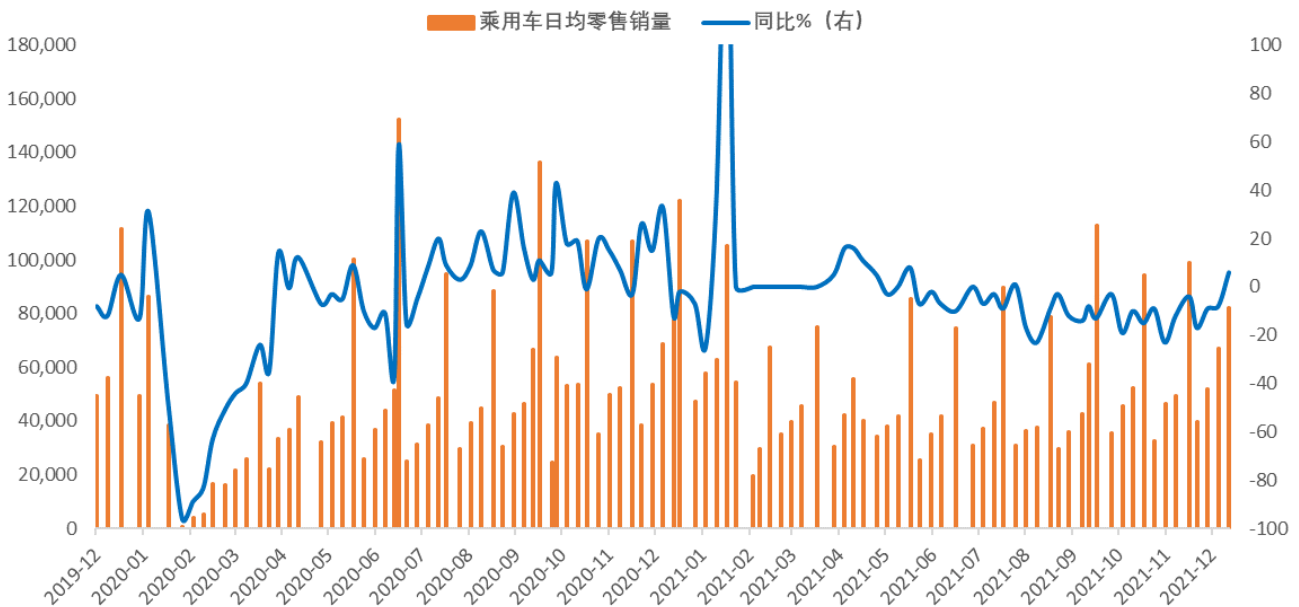
2. 下游：下游需求企稳，出口运价上升

图4 商品房销售有所回升（万平方米）



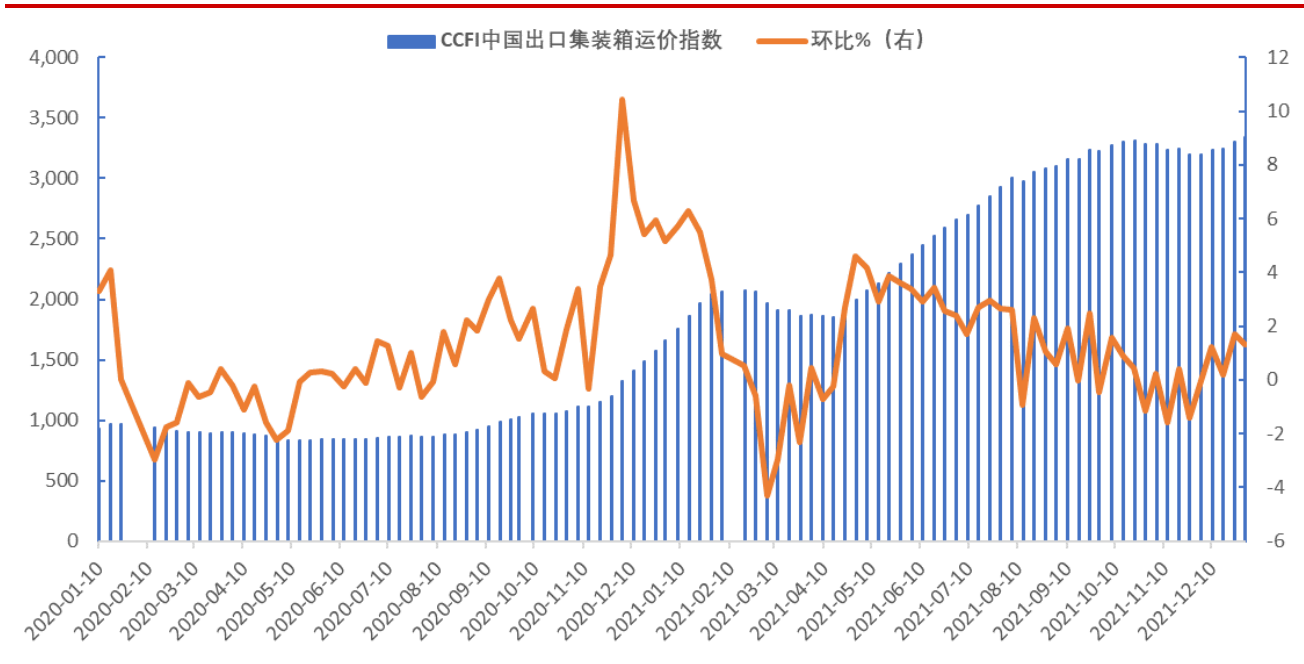
资料来源：WIND，华西证券研究所

图5 乘用车销量同比增速转正（辆）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 集装箱运价指数继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

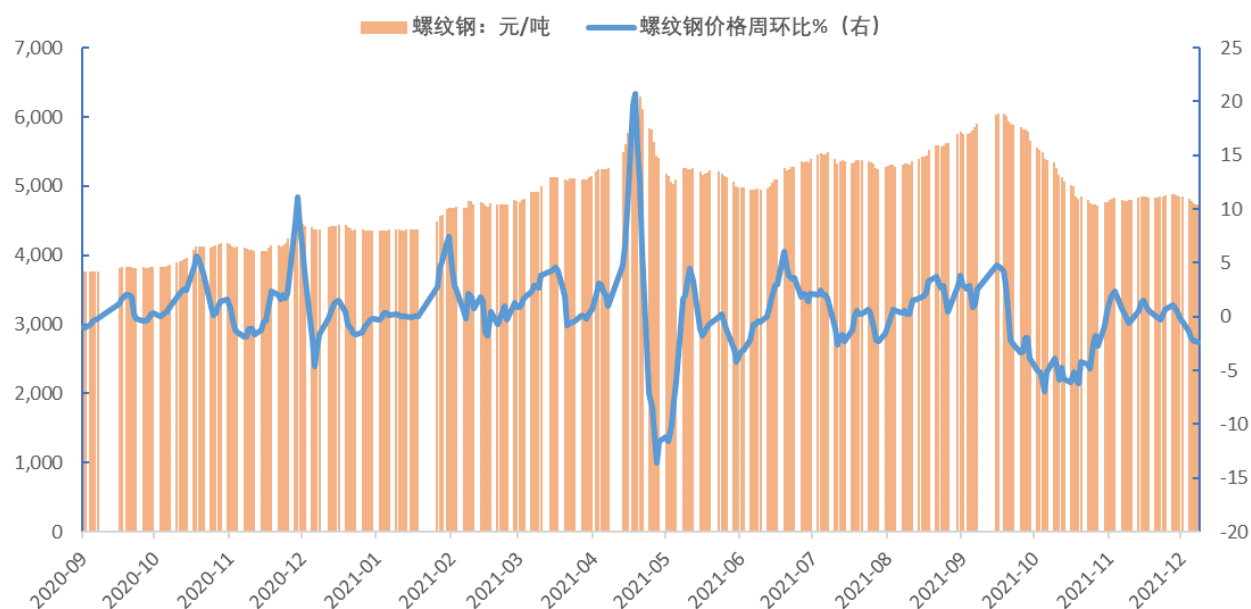
图 7 BDI 指数继续回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

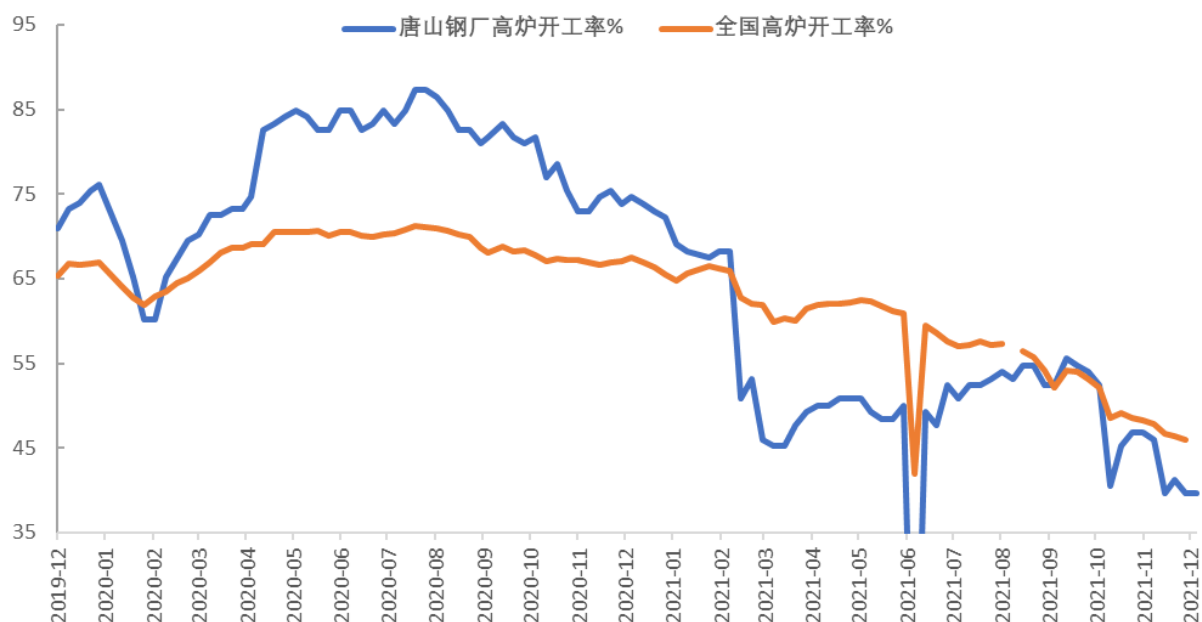
3. 中游：螺纹钢价格回落，高炉开工率继续下降

图 8 螺纹钢价格小幅回落



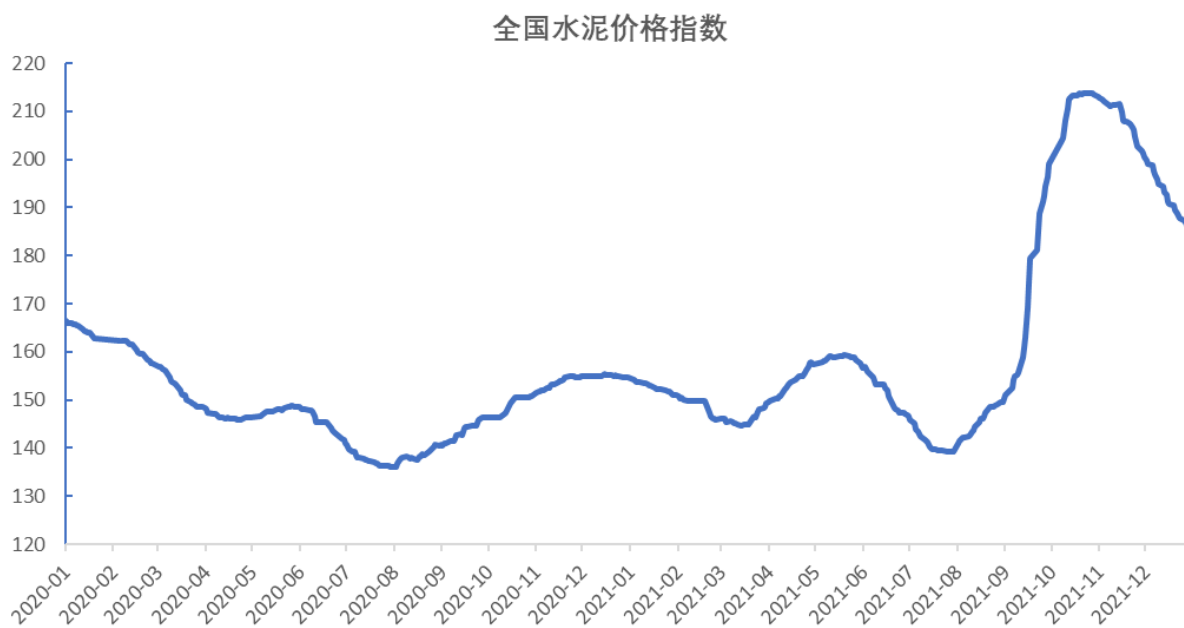
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 全国高炉开工率继续走低



资料来源：WIND，华西证券研究所

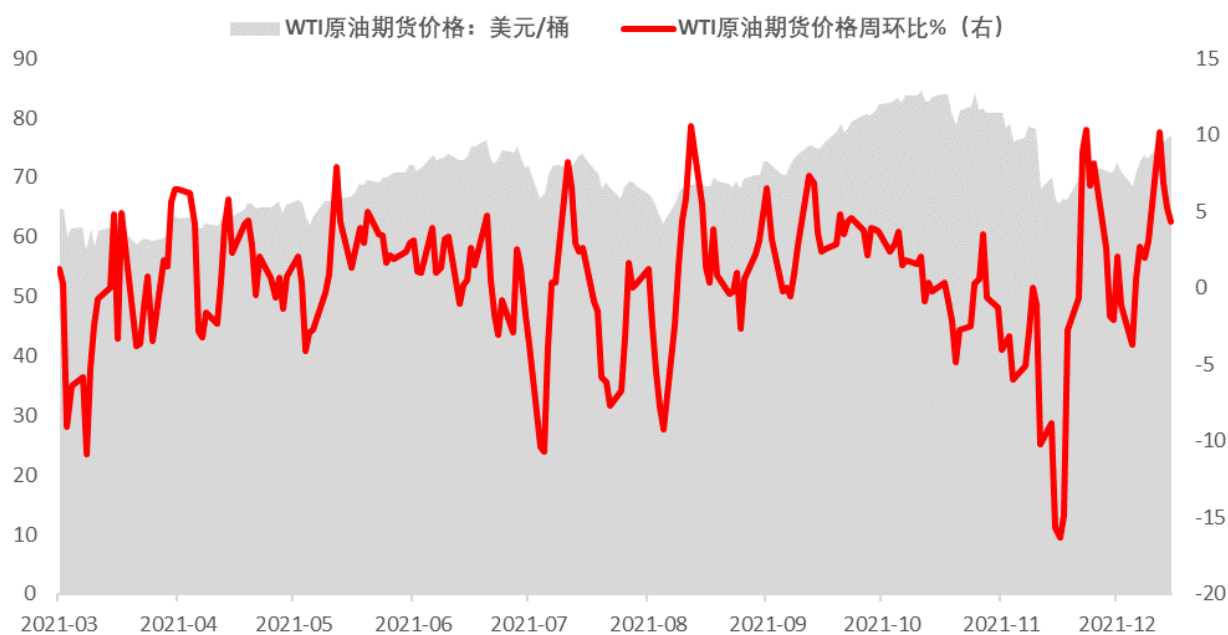
图 10 水泥价格指数延续回落趋势



资料来源：WIND，华西证券研究所

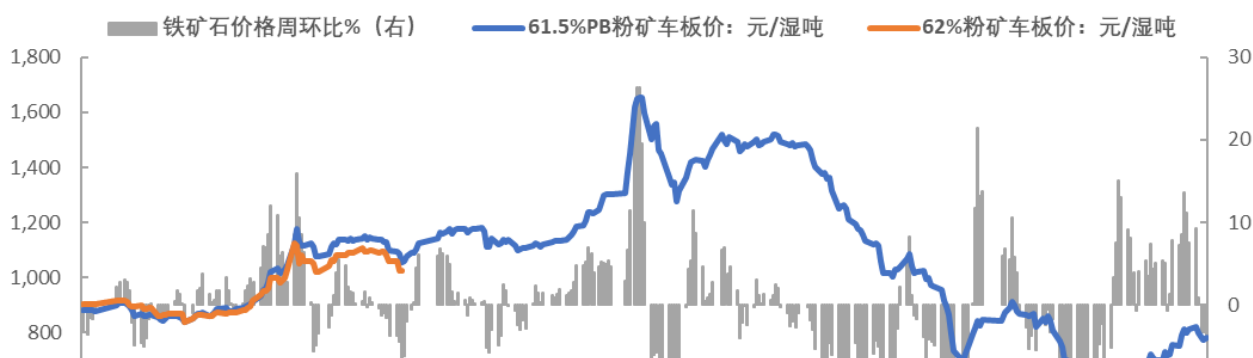
4. 上游：原油、有色金属价格回升，动力煤继续下降

图 11 12 月下旬 WTI 原油价格再次上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 近两周铁矿石价格先升后降



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_35589



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>