

下游需求续弱，价格呈现分化

——4.1-4.15 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ **疫情：**本土疫情持续扩散，海外新增病例数回落
- ▶ **下游：**下游需求再次走弱，出口运价小幅下降
- ▶ **中游：**水泥、螺纹钢价格稳定，高炉开工率持平
- ▶ **上游：**油价再次上行，铁矿石、铜、煤价持平
- ▶ **食品价格：**猪肉价格转升，蔬菜价格大幅下降
- ▶ **资金/债市：**资金利率波动较大，国债短端利率下行
- ▶ **汇率：**人民币贬值

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

风险提示

经济出现超预期变化。

正文目录

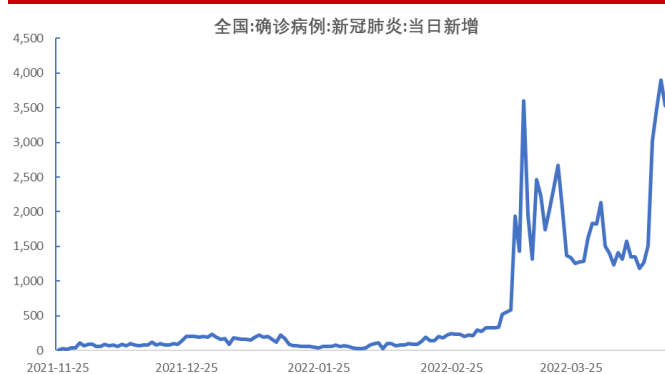
1. 疫情：本土疫情持续扩散，海外新增病例数基本持平	3
2. 下游：下游需求较弱，出口运价回落	3
3. 中游：螺纹钢价格小幅上升，高炉开工率回升	6
4. 上游：油价先升后降，有色、焦煤价格上行	7
5. 食品价格：猪肉价格继续下降，蔬菜价格上升	10
6. 资金/债市：资金利率波动加大，国债利率基本平稳	11
7. 汇率：人民币汇率基本稳定	12
8. 风险提示	13

图表目录

图 1 近两周全国每日新增病例超 1000 例	3
图 2 美国每日新增病例数小幅回落	3
图 3 全球新增病例数与两周前基本持平	3
图 4 近两周商品房销售小幅上升，但不及去年水平（万平方米）	4
图 5 乘用车销量同比明显回落（辆）	4
图 6 近两周集装箱运价指数继续下降	5
图 7 近两周 BDI 指数小幅下降	5
图 8 螺纹钢价格小幅上升	6
图 9 近两周高炉开工率回升	6
图 10 近两周水泥价格指数基本稳定	7
图 11 近两周 WTI 原油价格快速先升后降	8
图 12 近两周铁矿石价格上升	8
图 13 近两周有色金属价格上行	9
图 14 焦煤价格明显上升，动力煤价格基本持平	9
图 15 猪肉价格继续环比小幅下降	10
图 16 蔬菜平均批发价有所上升	10
图 17 近一周资金利率波动加大 (%)	11
图 18 国债长短端利率均较为平稳 (%)	11
图 19 近两周美元兑人民币基本稳定	12
图 20 人民币汇率指数高位回落	12

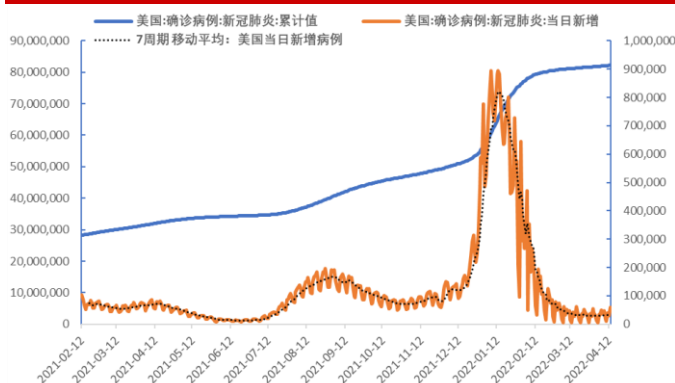
1. 疫情：本土疫情持续扩散，海外新增病例数回落

图 1 全国每日新增病例数处于高位



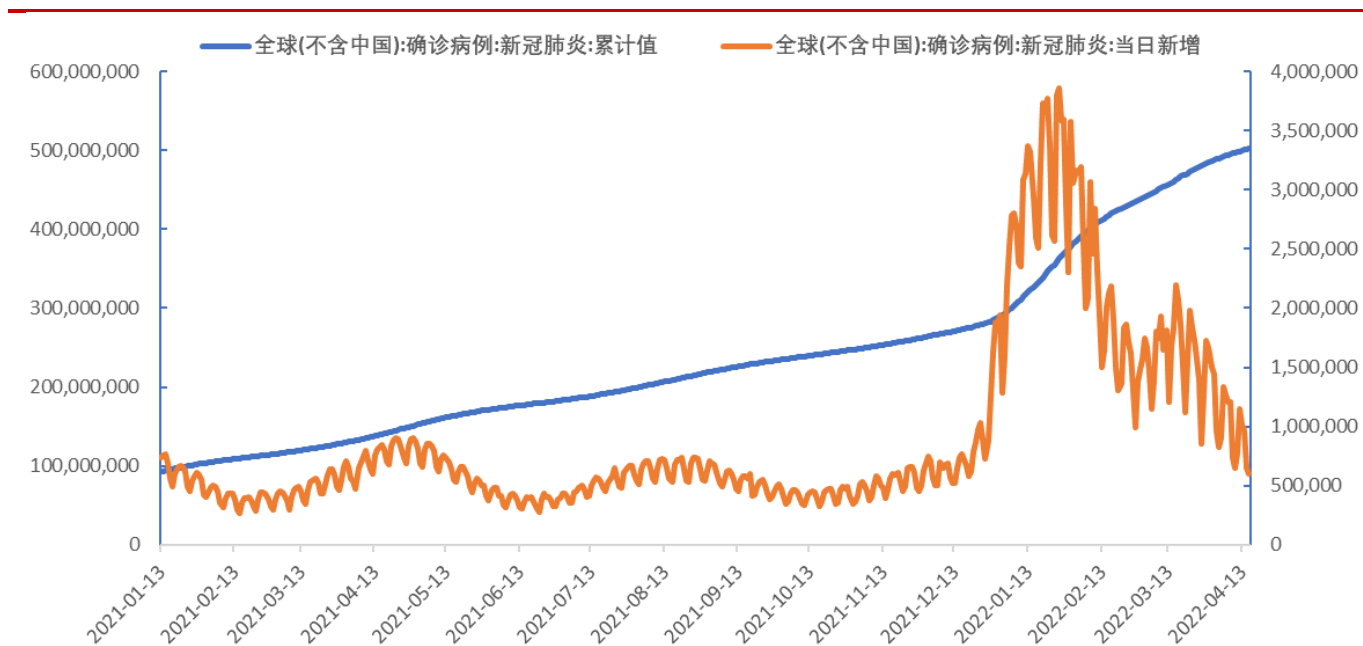
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增病例数与两周前基本持平



资料来源：WIND，华西证券研究所

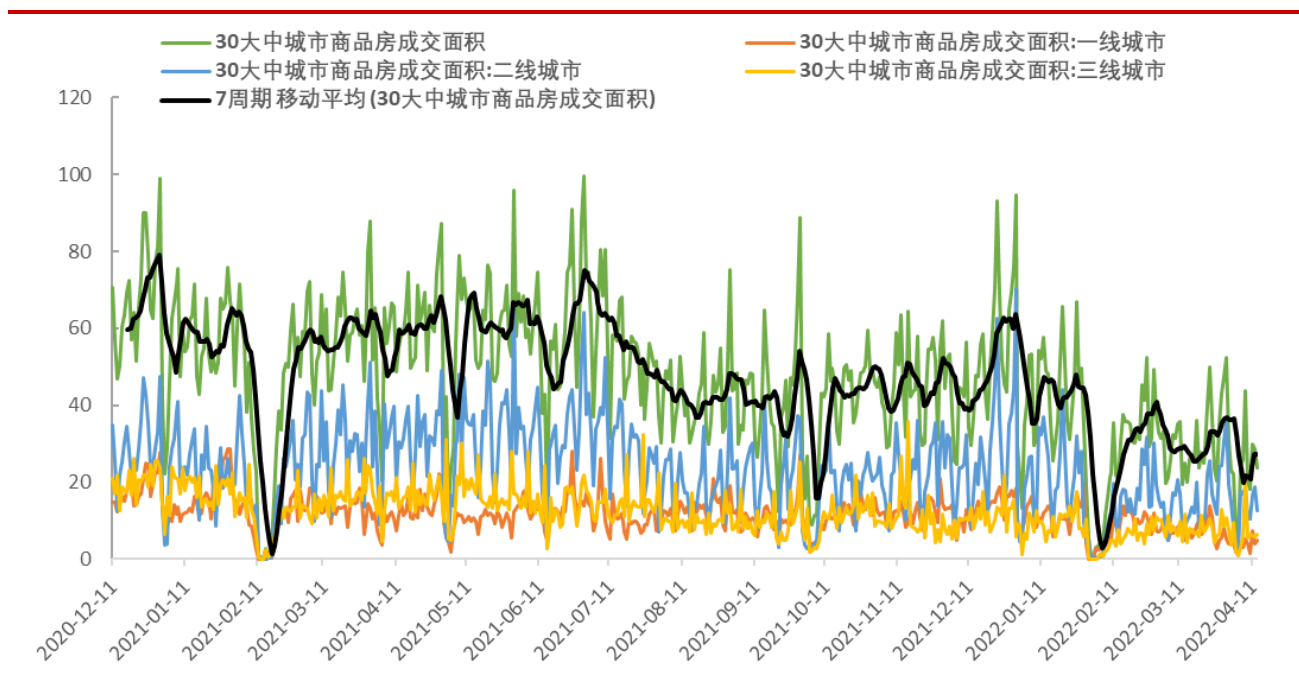
图 3 全球新增病例数有所回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

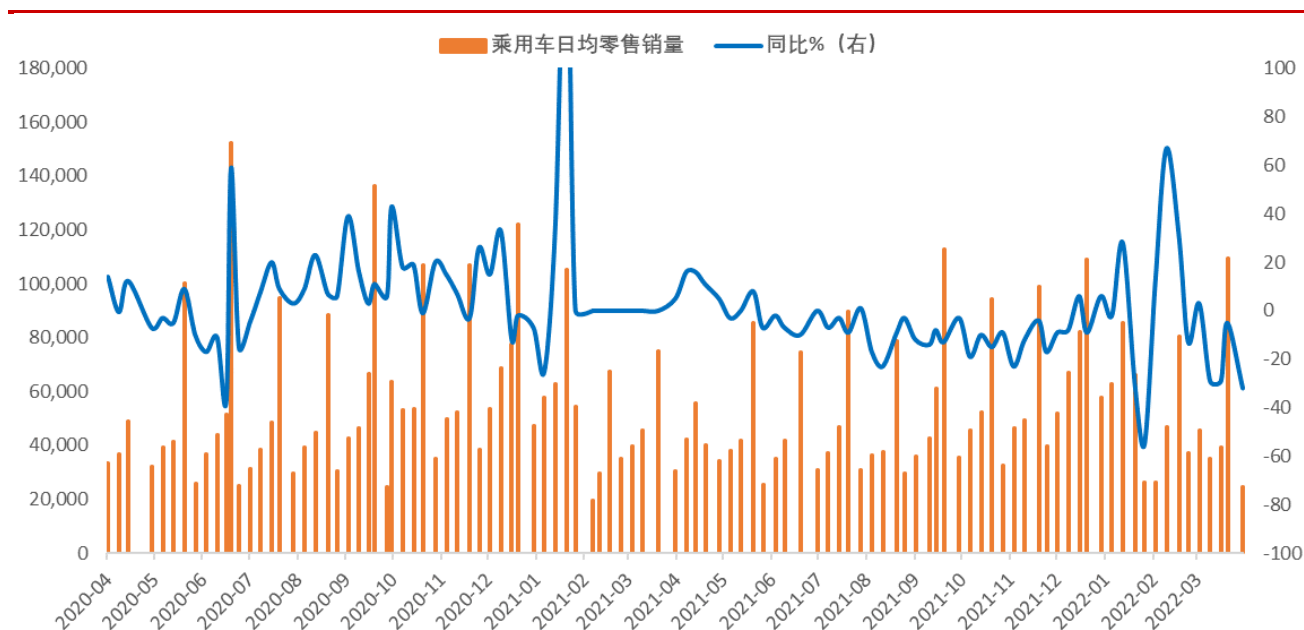
2. 下游：下游需求再次走弱，出口运价小幅下降

图 4 近两周商品房销售再次出现回落（万平方米）



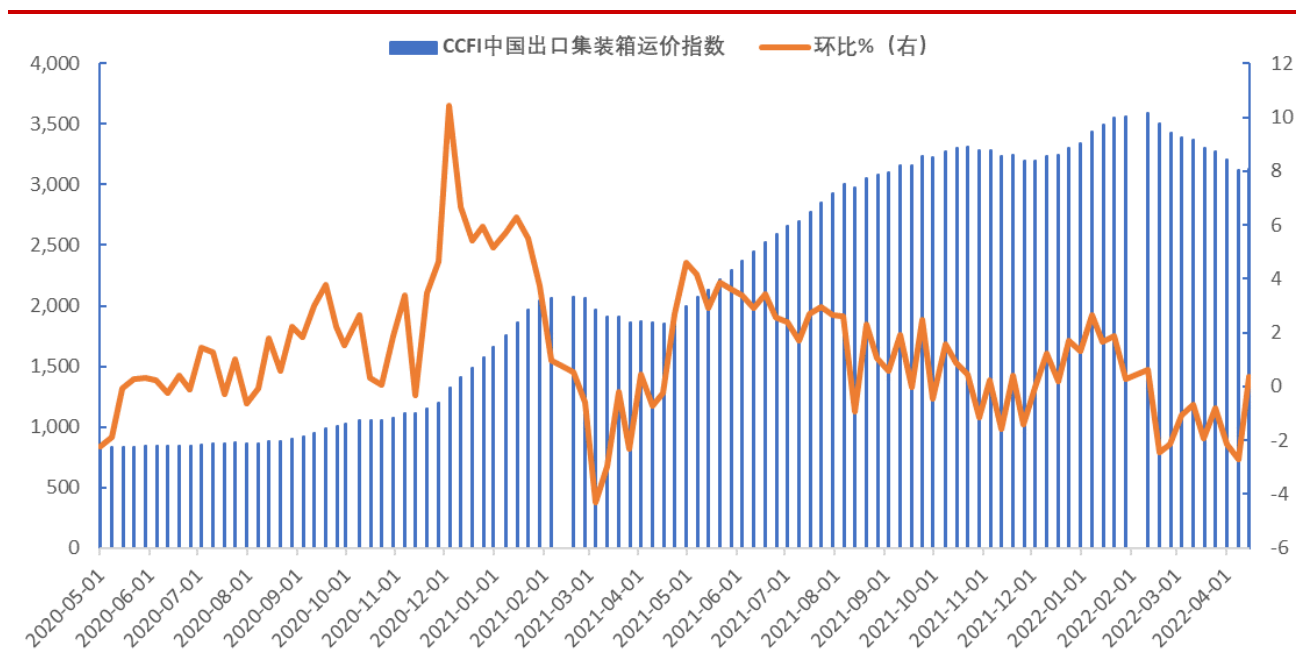
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 乘用车销量同比明显下降（辆）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 近两周集装箱运价指数小幅下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

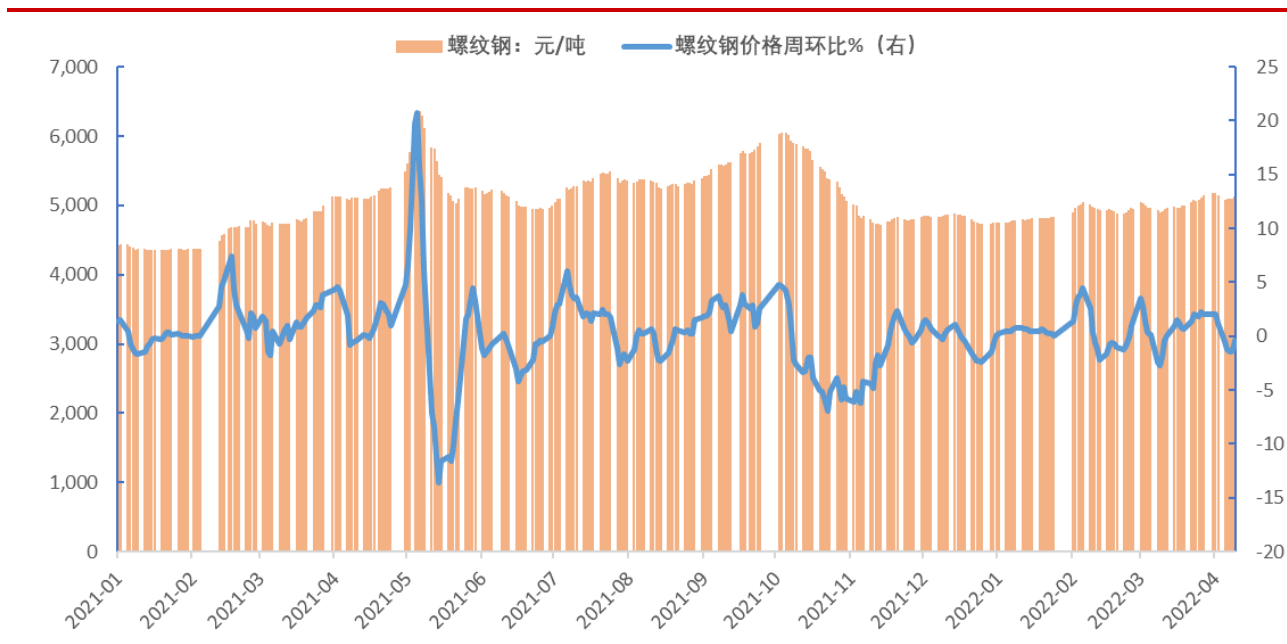
图 7 近两周 BDI 指数下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

3. 中游：水泥、螺纹钢价格稳定，高炉开工率持平

图8 螺纹钢价格基本持平



资料来源：WIND，华西证券研究所

图9 近两周高炉开工率基本持平



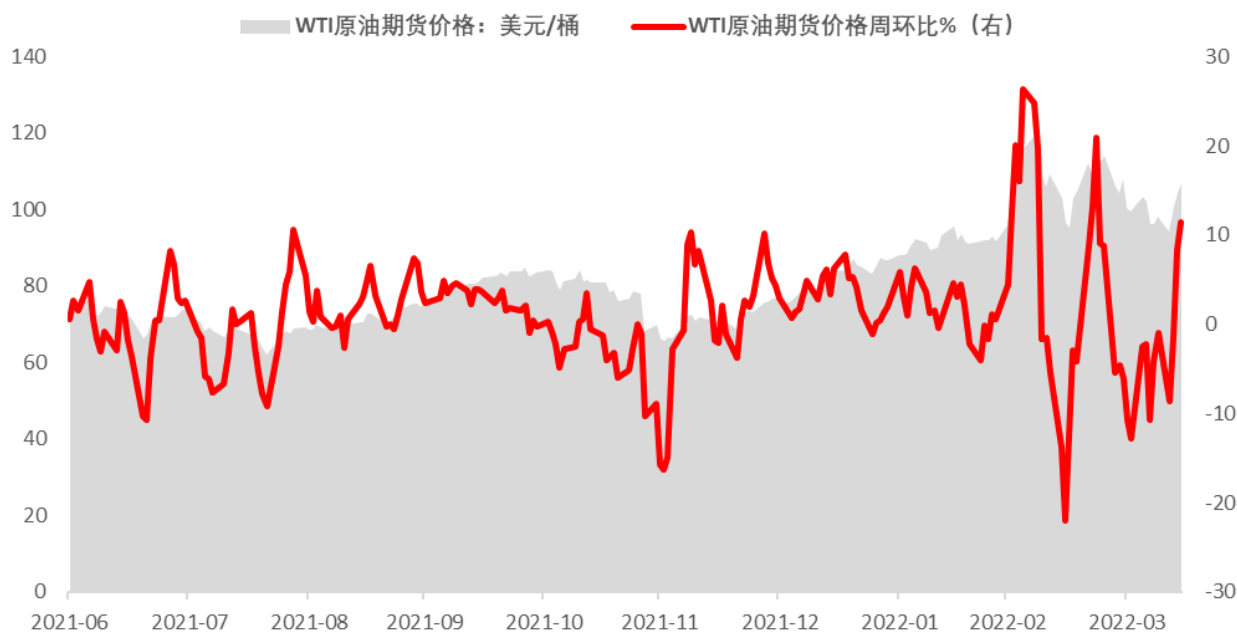
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 10 近两周水泥价格指数基本稳定



4. 上游：油价再次上行，铁矿石、铜、煤价持平

图 11 近两周 WTI 原油价格再次上行



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 近两周铁矿石价格基本持平



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_40475

