

下游需求改善，上游价格转升

——5.16-5.31 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：国内疫情继续好转，全球新增病例数上升
- ▶ 下游：下游需求出现改善，出口运价转升
- ▶ 中游：高炉开工率继续回升，水泥价格下降明显
- ▶ 上游：油价、有色金属、焦煤价格上升
- ▶ 食品价格：猪肉价格小幅上升，蔬菜价格继续下降
- ▶ 资金/债市：资金利率平稳，国债利率下行
- ▶ 汇率：人民币升值

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：国内疫情继续好转，全球新增病例数上升.....	3
2. 下游：下游需求出现改善，出口运价转升.....	3
3. 中游：高炉开工率继续回升，水泥价格下降明显.....	6
4. 上游：油价、有色金属、焦煤价格上升.....	7
5. 食品价格：猪肉价格小幅上升，蔬菜价格继续下降.....	10
6. 资金/债市：资金利率平稳，国债利率下行.....	11
7. 汇率：人民币升值.....	12
8. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 近两周全国新增确诊病例继续回落.....	3
图 2 美国每日新增病例数小幅下降.....	3
图 3 全球新增病例数较明显上升.....	3
图 4 商品房成交面积回升（万平方米）.....	4
图 5 乘用车销量降幅继续收窄（辆）.....	4
图 6 近两周集装箱运价指数转升.....	5
图 7 近两周 BDI 指数下降.....	5
图 8 近两周螺纹钢价格小幅下降.....	6
图 9 高炉开工率继续小幅回升.....	6
图 10 近两周水泥价格指数明显下降.....	7
图 11 近两周 WTI 原油价格继续上升.....	8
图 12 近两周铁矿石价格上升.....	8
图 13 近两周铜价有所回升.....	9
图 14 近两周焦煤价格再次转升.....	9
图 15 猪肉价格继续小幅回升.....	10
图 16 蔬菜平均批发价延续快速回落趋势.....	10
图 17 近两周资金利率较为平稳(%).....	11
图 18 国债长短端利率均有所下行(%).....	11
图 19 近两周美元兑人民币有所下降.....	12
图 20 人民币汇率指数继续回落.....	12

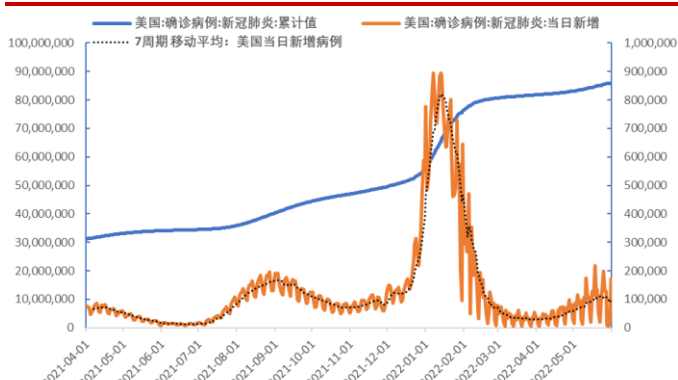
1. 疫情：国内疫情继续好转，全球新增病例数上升

图 1 近两周全国新增确诊病例继续回落



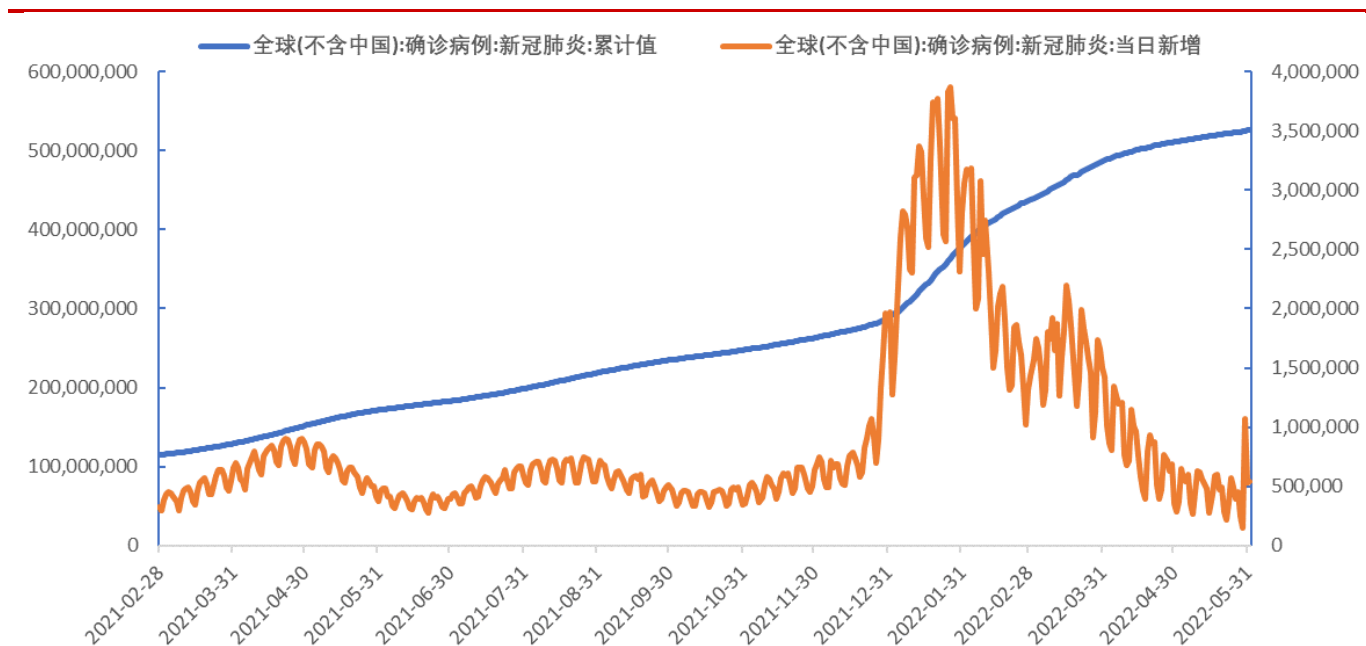
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增病例数小幅下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

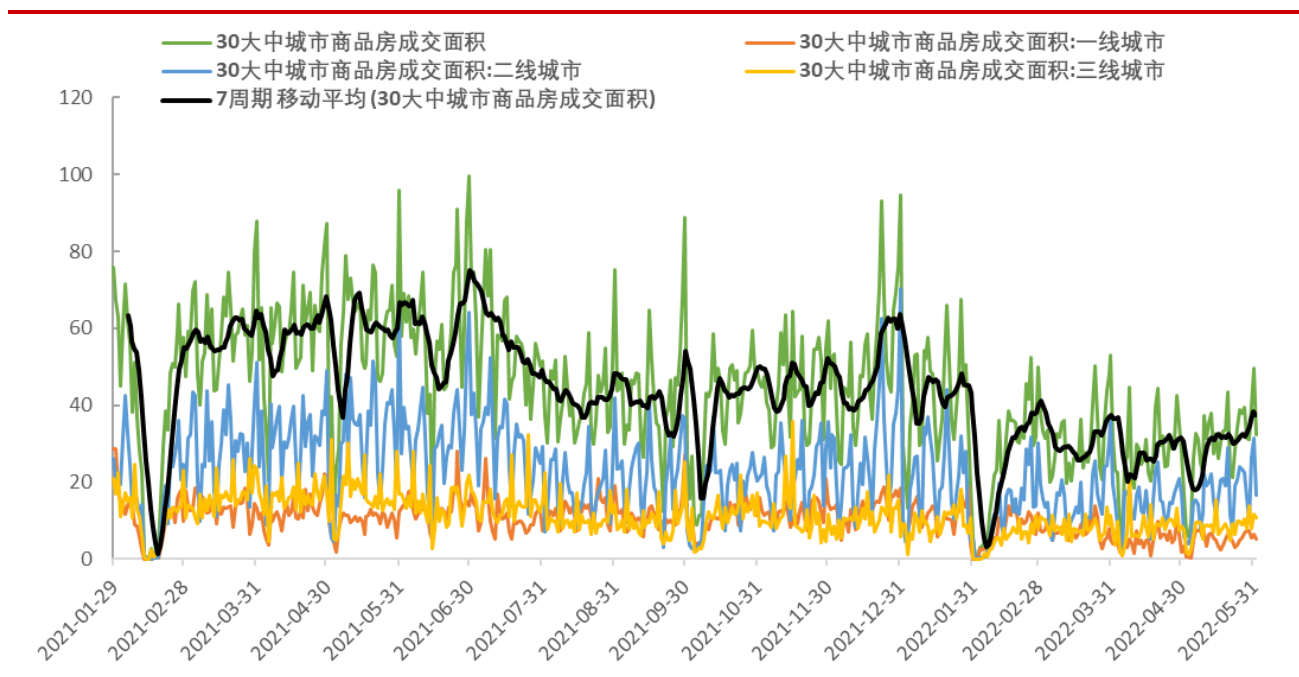
图 3 全球新增病例数较明显上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

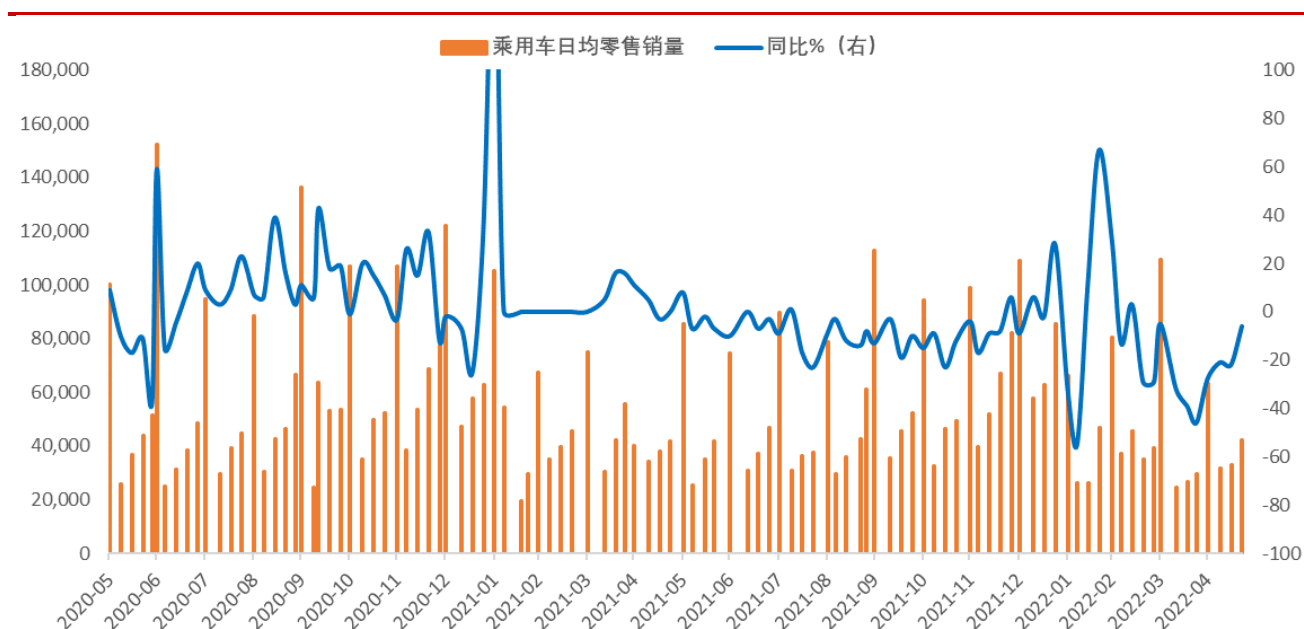
2. 下游：下游需求出现改善，出口运价转升

图 4 商品房成交面积回升（万平方米）



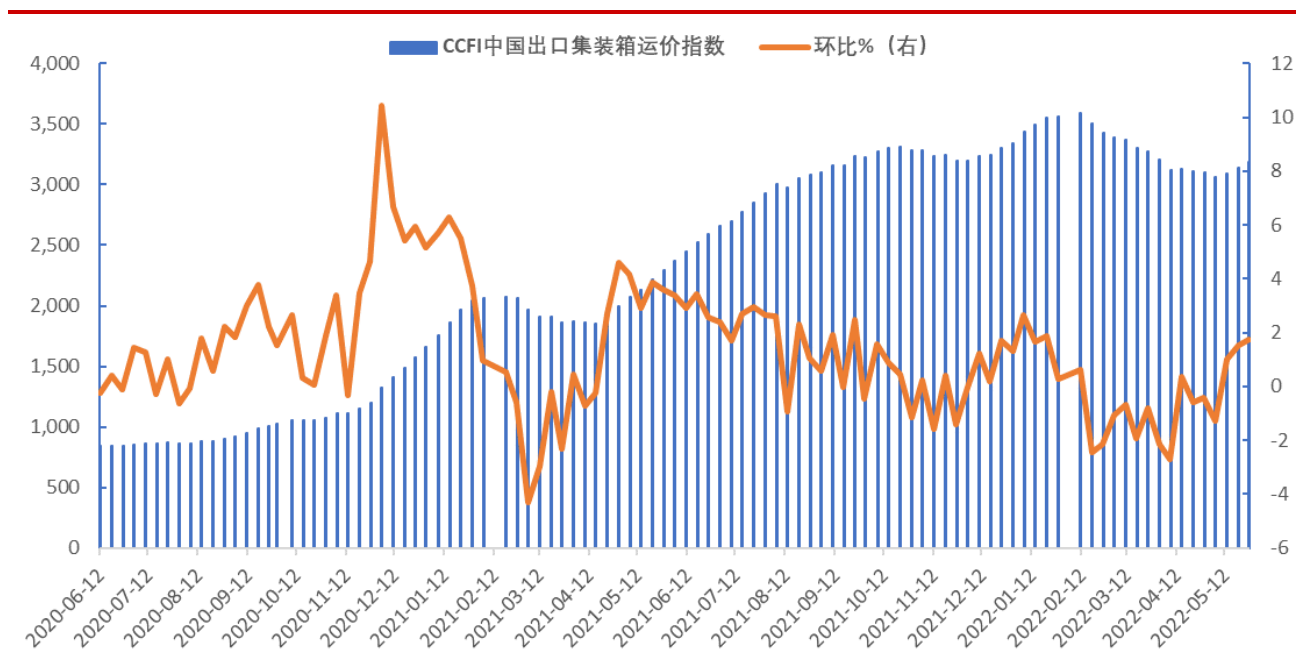
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 乘用车销量降幅继续收窄（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转升



资料来源：WIND，华西证券研究所

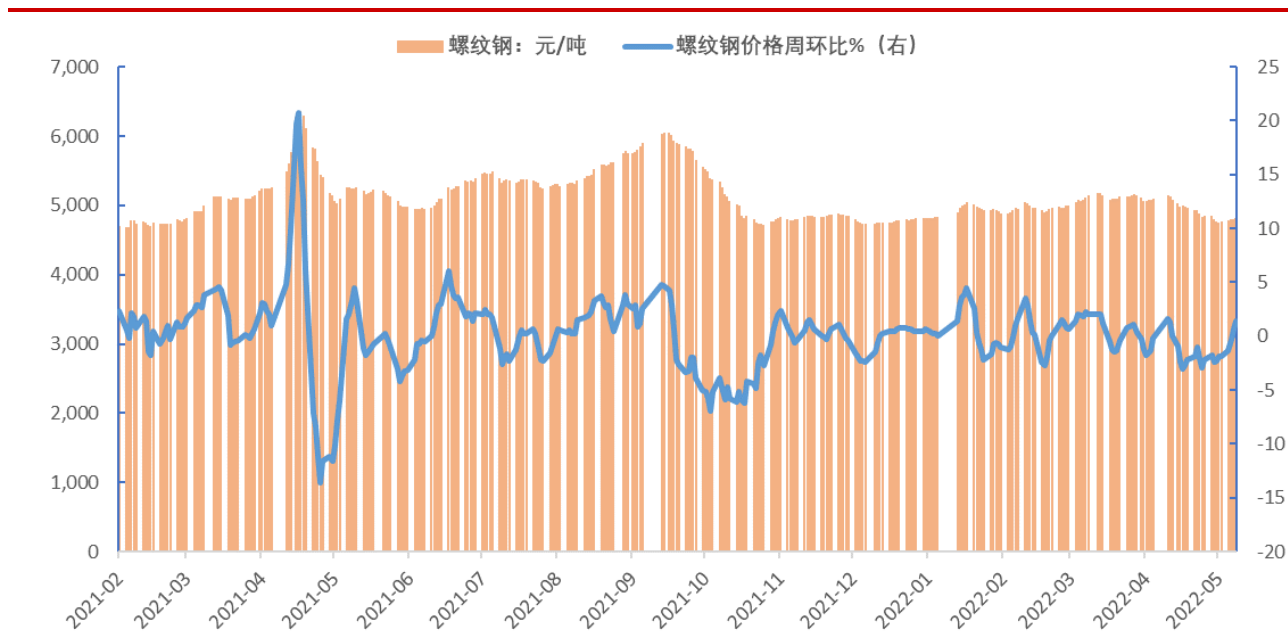
图 7 近两周 BDI 指数下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

3. 中游：高炉开工率继续回升，水泥价格下降明显

图 8 近两周螺纹钢价格小幅下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 高炉开工率继续小幅回升



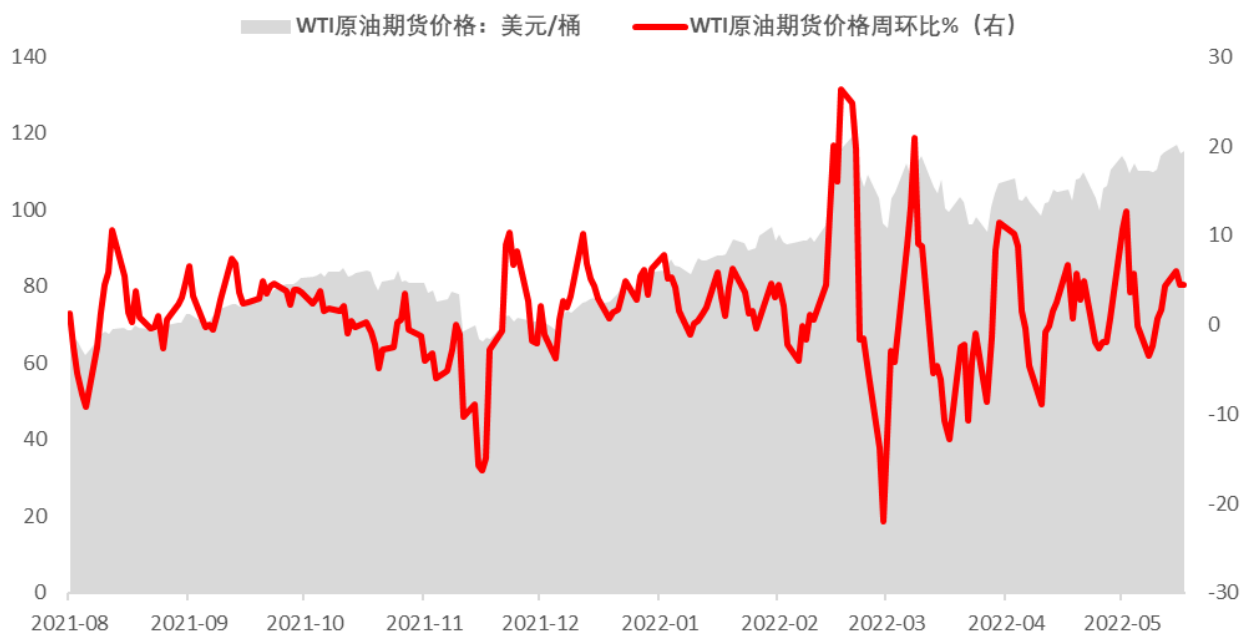
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 10 近两周水泥价格指数明显下降



4. 上游：油价、有色金属、焦煤价格上升

图 11 近两周 WTI 原油价格继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 近两周铁矿石价格上升



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_42601

