

生产开工率有所分化，贸易景气度持续回暖

2022年06月12日

生产端观察

本周（6.6-6.10）钢铁开工率与库存均有所上升；煤炭开工率有所下滑，库存继续上升；化工开工率有所分化；汽车钢胎开工率下降。总体来看，本周生产端开工情况呈现分化。

需求端观察

本周（6.6-6.10）地产景气度仍偏弱，百大城市土地溢价率、二三线城市成交土地占地面积及商品房成交面积均有所下滑，一线城市二手房出售挂牌价指数继续上行；基建稳步回暖，相关产品价格上升；北京地铁客运量逐步恢复，交通物流总体运行平稳；本土新增病例低位波动，疫情进入扫尾阶段；国内进出口景气度持续回暖。

通胀观察

本周（6.6-6.10）猪肉平均批发价格较上周微降0.2%至21.2元/公斤；布伦特原油价格上升2.9%至127.1美元/桶，天然气价格环比下降17.2%至142.7便士/色姆；LME铜价格上升，LME铝价格下降。

风险提示：政策不确定性；基本面超预期；海外地缘政治冲突。



分析师：谭逸鸣

执业证号：S0100522030001

电话：18673120168

邮箱：tanyiming@mszq.com

相关研究

- 1.金融数据点评 20220611：逆周期下的社融信贷三板斧
- 2.经济金融数据预测专题：经济弱复苏，5月经济金融数据怎么看？
- 3.资金面专题：技术性因素消退叠加政策发力，资金面怎么看？
- 4.流动性专题 20220524：如何高频跟踪超储率？

目 录

1 生产：复工复产有序推进，开工率有所分化	3
1.1 钢铁：开工率与库存均有所回升	3
1.2 煤炭：开工率转升为降，库存继续上升	4
1.3 化工：生产情况有所分化	4
1.4 汽车轮胎：开工率下滑	5
2 需求：地产景气度呈现分化，贸易景气度回暖	6
2.1 地产：城市间景气度有所分化	6
2.2 基建：继续加大靠前发力，相关产品价格上涨	7
2.3 消费：汽车零售大幅回升，促消费政策效果显现	9
2.4 贸易：国内进出口景气度持续回暖	10
2.5 疫情：本土疫情持续低位波动	11
2.6 交通物流：假期货车通行流量小幅下降	11
3 通胀：猪粮比价保持平稳，工业品价格上行	13
3.1 CPI：猪粮比价保持平稳	13
3.2 PPI：工业品价格总体上升	13
4 小结	16
5 风险提示	17
插图目录	18

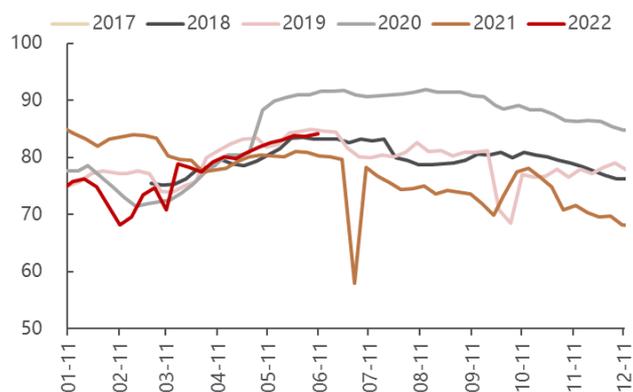
1 生产：复工复产有序推进，开工率有所分化

本周(6.6-6.10)钢铁开工率与库存均有所上升；煤炭开工率转升为降，库存继续上升；化工开工率有所分化；汽车钢胎开工率下滑。总体来看，本周生产端开工情况出现分化。

1.1 钢铁：开工率与库存均有所回升

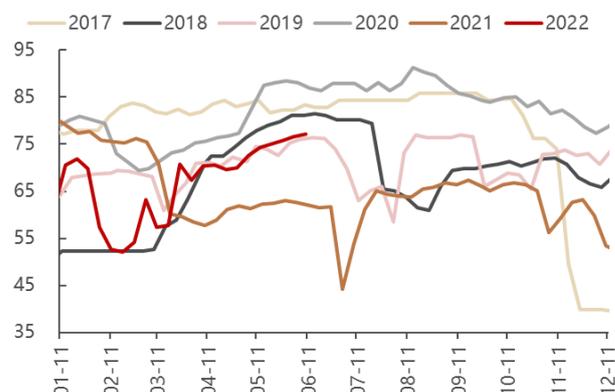
6月10日当周,全国高炉开工率、唐山钢厂产能利用率分别为84.1%、77.1%，较上周分别上升0.4pct、0.5pct。主要钢材品种库存量有所下降，当前库存量为1,547.2万吨，较上周上升2.9%。

图 1：全国高炉开工率回升（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 2：唐山钢厂产能利用率回升（%）



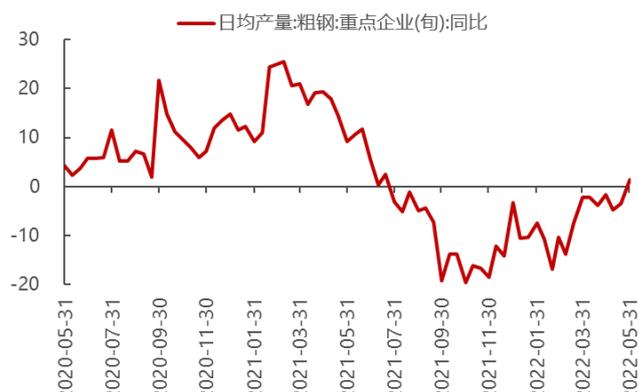
资料来源：wind，民生证券研究院

图 3：主要钢材品种库存量环比上升（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 4：重点企业日均粗钢产量同比上升（%）

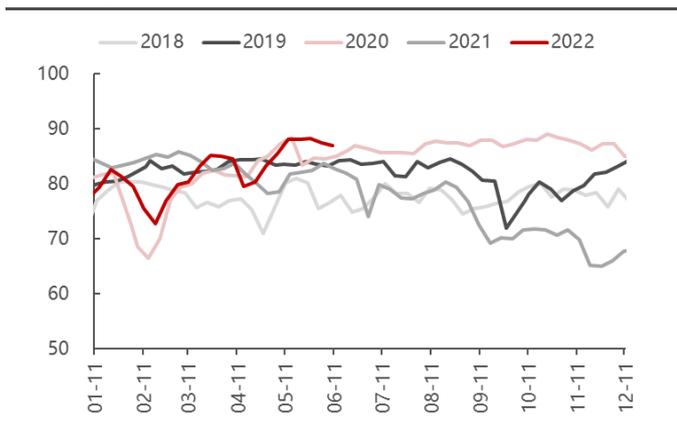


资料来源：wind，民生证券研究院

1.2 煤炭：开工率转升为降，库存继续上升

6月10日当周，产能>200万吨的焦化企业(230家)开工率为86.9%，较上周下降0.6pct，同比上升4.1pct。产能>200万吨的国内独立焦化厂(230家)炼焦煤总库存为450.4万吨，较上周上升2.2%。

图5：产能>200万吨的焦化企业(230家)产能利用率下降(%)



资料来源：wind，民生证券研究院

图6：产能>200万吨的焦化企业(230家)库存环比上升(%)

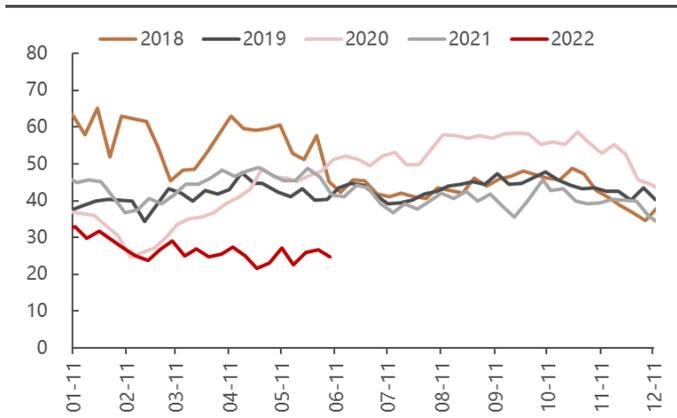


资料来源：wind，民生证券研究院

1.3 化工：生产情况有所分化

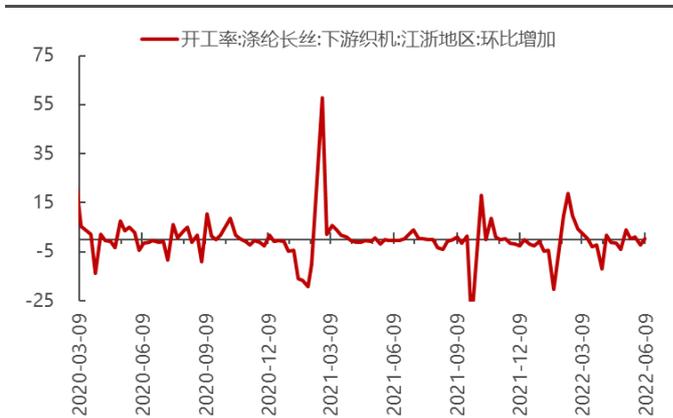
6月10日当周，化工行业生产整体有所分化。化纤产品产业链PTA、聚酯切片、江浙地区涤纶长丝开工率分别变动-2.6pct、-0.1pct、0.4pct至66.3%、83.8%、49.1%。石油沥青装置开工率本周环比下降2.0pct至24.8%。由于石油价格走强，化工行业成本端整体上扬，但需求相对偏弱对产品价格有所制约，行业回暖趋势仍有反复。

图7：石油沥青装置开工率仍处于季节性低位(%)



资料来源：wind，民生证券研究院

图8：江浙地区涤纶长丝开工率环比微升(pct)

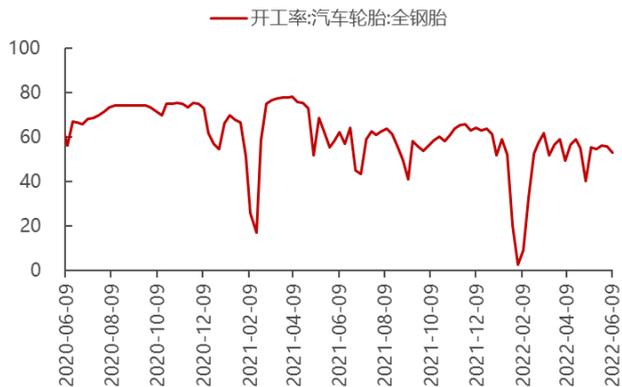


资料来源：wind，民生证券研究院

1.4 汽车轮胎：开工率下滑

6月10日当周，汽车轮胎（全钢胎）开工率为53.0%，较上周开工率水平环比下降3.1pct；汽车轮胎（半钢胎）开工率为63.4%，较上周下降1.6pct。汽车产业链复工复产循序渐进，逐渐向历年同期季节性水平收敛。

图9：汽车轮胎（全钢胎）开工率下降（%）



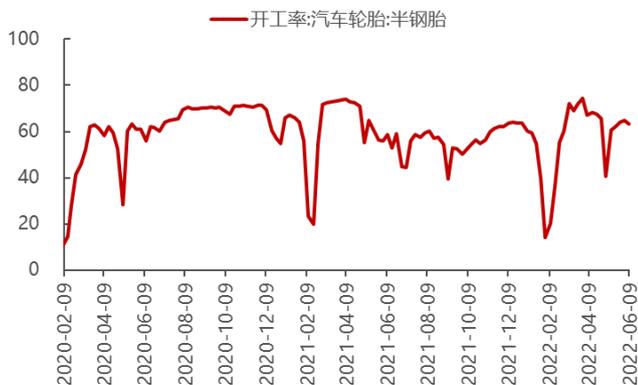
资料来源：wind，民生证券研究院

图10：汽车轮胎（全钢胎）开工率环比下降（pct）



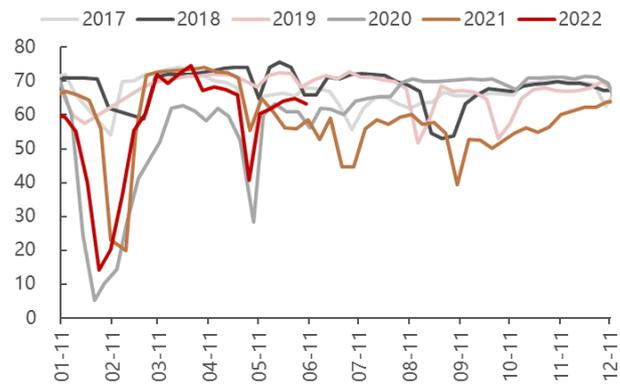
资料来源：wind，民生证券研究院

图11：汽车轮胎（半钢胎）开工率下降（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图12：汽车轮胎（半钢胎）开工率处于季节性水平（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

2 需求：地产景气度呈现分化，贸易景气度回暖

本周(6.6-6.10)地产景气度仍偏弱,百大城市土地溢价率、二三线城市成交土地占地面积及商品房成交面积均有所下滑,一线城市二手房出售挂牌价指数继续上行;基建稳步回暖,相关产品价格上升;北京地铁客运量逐步恢复,交通物流总体运行平稳;本土新增病例低位波动,疫情进入扫尾阶段;国内进出口景气度持续回暖。

2.1 地产：城市间景气度有所分化

6月10日当周,地产整体景气度仍偏弱。100大中城市土地溢价率有所下滑,一线城市和二三线城市的土地成交面积、商品房成交面积及二手房出售挂牌价指数均呈现分化。

截至6月5日(最新数据),土地溢价率环比前周下降0.5pct至3.1%。土地成交方面,一/二/三线城市成交土地占地面积较前一周变动692.1%、-31.3%、-46.7%至274.8万平方米、299.3万平方米、540.3万平方米,一/二/三线城市土地成交面积同比变动188.3%、-79.5%、-55.4%。6月1日-6月8日,上海进行2022年首轮集中供地竞拍,虽然受疫情影响今年首轮土地竞拍有所延迟,但本轮土拍量价表现均优于去年三轮,拿地主力仍以国资企业为主。

截至6月5日(最新数据),房地产销售方面,一/二/三线城市商品房成交面积较上周分别变动6.2%、-16.7%、-16.1%,同比分别下降-59.8%、-54.3%、-53.1%;二手房出售挂牌价指数基本保持稳定,一/二/三/四线城市环比变动幅度为0.2%、-0.1%、-0.2%、-0.1%。

图 13：100 大中城市成交土地溢价率下降（%）



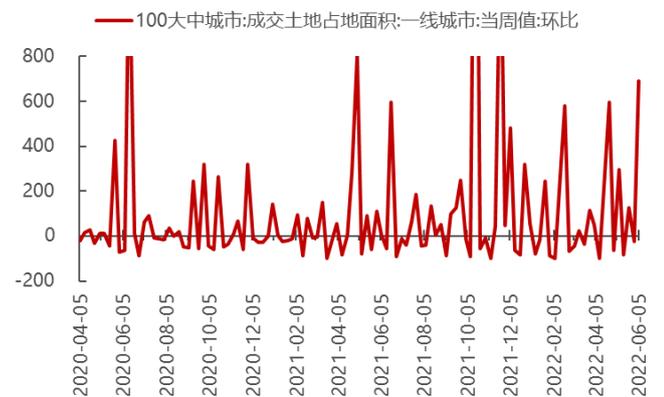
资料来源：wind，民生证券研究院

图 14：一线城市商品房成交面积上升（万平方米）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 15：一线城市土地成交面积环比上升（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 16：一线城市二手房出售挂牌价指数上升（%）

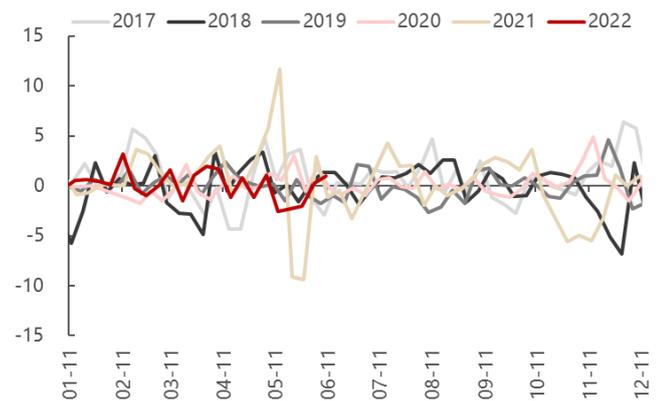


资料来源：wind，民生证券研究院

2.2 基建：继续加大靠前发力，相关产品价格上涨

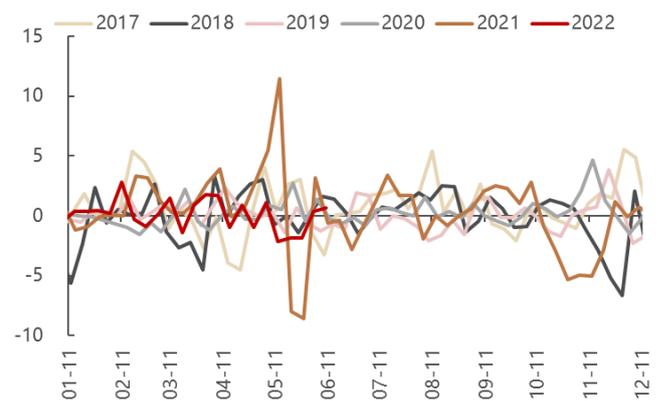
6月10日当周，基建相关主要产品价格上涨。螺纹钢、高线、热轧板卷、Φ8mm 无氧铜杆、玻璃价格分别较上周上升 1.0%、0.7%、0.6%、0.6%、2.2%。原油价格继续上升带动沥青价格较上周上涨 3.5%。疫情或仍是影响水泥景气度的关键因素，再加上近期华南及东北降雨较往年增多，华东地区梅雨季来临，建筑施工恢复速度减缓，水泥价格较上周下降 3.2%。

图 17：螺纹钢价格环比上升（%）



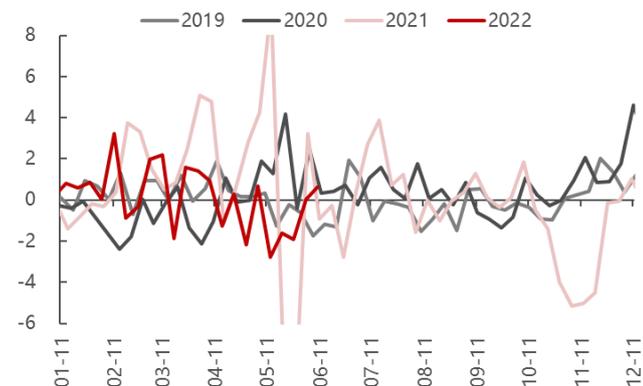
资料来源：wind，民生证券研究院

图 18：高线价格环比上升（%）



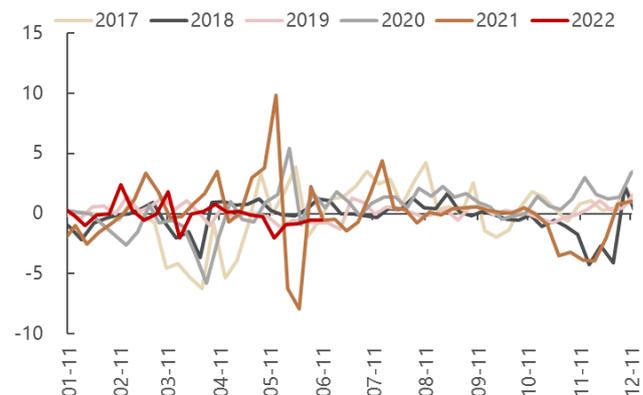
资料来源：wind，民生证券研究院

图 19：热轧板卷价格环比上升（%）



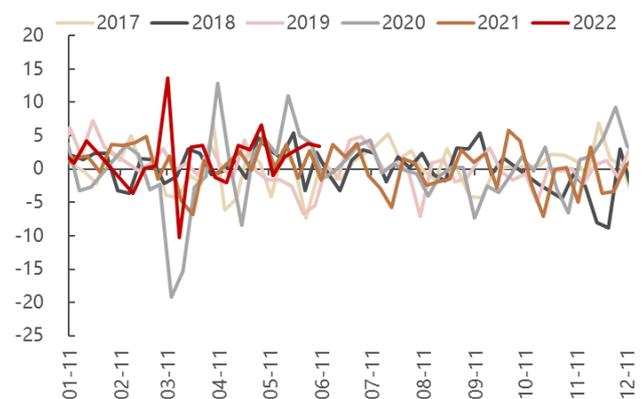
资料来源：wind，民生证券研究院

图 20：冷轧板卷价格环比下降（%）



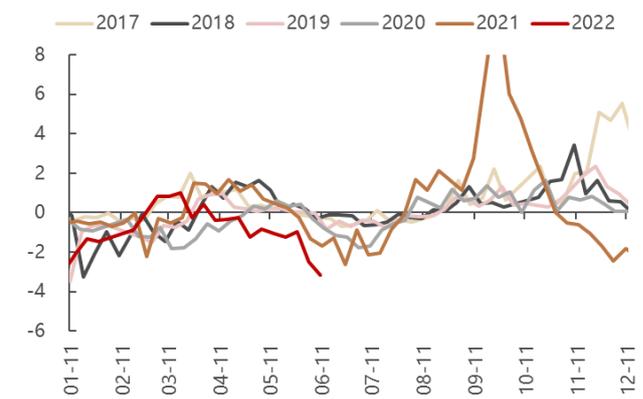
资料来源：wind，民生证券研究院

图 21：沥青价格环比上升（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 22：水泥价格环比下降（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 23：Φ8mm 无氧铜杆价格环比上升（%）



图 24：玻璃价格环比上升（%）



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_42885



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn