

## 地产景气回暖，货运恢复向好

2022年06月18日

➤ **生产端观察：**本周（6.13-6.17）钢铁开工率有所下滑，库存上升；煤炭开工率回升，库存下降；化工开工率继续分化；汽车钢胎开工率由降转升。总体来看，本周生产端开工情况延续分化。

➤ **需求端观察：**本周（6.13-6.17）地产景气度有所回暖，百大城市土地溢价率、30大中城市商品房成交面积均有所回升，一线城市二手房出售挂牌价指数继续上行；基建回暖趋势减缓，相关产品价格下降；交通物流较上周明显修复；疫情形势整体平稳；国内进出口情况稳中向好。

➤ **通胀观察：**食品价格方面，本周（6.13-6.17）猪肉平均批发价格较上周微涨0.6%至21.3元/公斤；能源价格方面，布伦特原油价格上升0.8%至128.2美元/桶，WTI原油期货价格下降3.3%至116.5美元/桶，天然气价格上升46.2%至208.7便士/色姆；有色金属价格方面，LME金属铜、LME金属铝价格分别下降4.5%、6.9%。

➤ **风险提示：**政策不确定性；基本面变化超预期；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.利率专题 20220521：超预期的5年期LPR单边调降
- 2.利率专题 20220519：财政收入承压，会发特别国债吗？
- 3.利率专题 20220517：经济触底，央行未动，债市仍纠结
- 4.金融数据点评 20220513：宽松或已在途，关注政策合力

# 目录

<b>1 生产：复工复产有序推进，开工率分化延续</b>	<b>3</b>
1.1 钢铁：开工率下降，库存上升	3
1.2 煤炭：开工率转降为升，库存下降	4
1.3 化工：生产情况有所分化	4
1.4 汽车轮胎：开工率上升	5
<b>2 需求：地产景气度仍偏弱，进出口景气度持续回暖</b>	<b>6</b>
2.1 地产：景气度有所回暖	6
2.2 基建：主要产品价格下跌	7
2.3 消费：汽车零售明显回升，促消费政策释放可期	9
2.4 进出口：贸易情况稳中向好	10
2.5 疫情：本土疫情持续低位波动	11
2.6 交通物流：货车通行流量较上周有所恢复	12
<b>3 通胀：猪粮比价保持平稳，工业品价格上行</b>	<b>13</b>
3.1 CPI：猪粮比价上升	13
3.2 PPI：天然气价格大幅上升	13
<b>4 小结</b>	<b>16</b>
<b>5 风险提示</b>	<b>17</b>
<b>插图目录</b>	<b>18</b>

## 1 生产：复工复产有序推进，开工率分化延续

本周（6.13-6.17）钢铁开工率有所下滑，库存上升；煤炭开工率回升，库存下降；化工开工率继续分化；汽车轮胎开工率由降转升。总体来看，本周生产端开工情况延续分化。

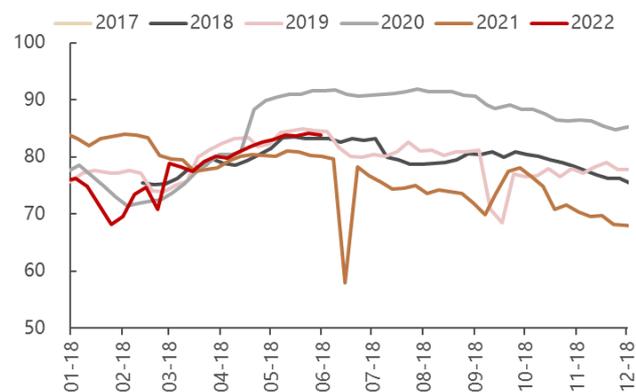
注：

- （1）如无特别说明，文中均为周度数据；
- （2）图中各指标如未表明同比、环比，均表示数据原水平值。

### 1.1 钢铁：开工率下降，库存上升

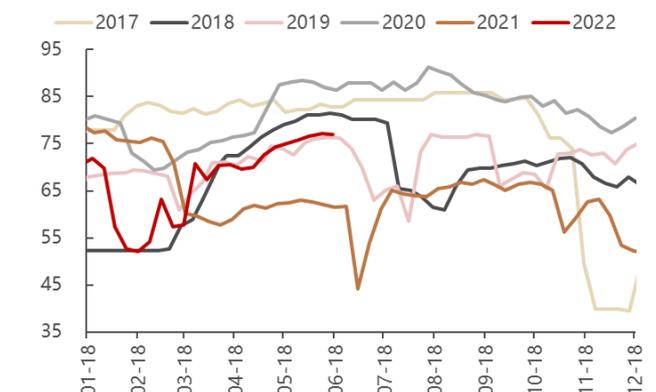
6月17日当周，全国高炉开工率、唐山钢厂产能利用率分别为83.8%、77.0%，较上周分别下降0.3pct、0.1pct。主要钢材品种库存量有所上升，当前库存量为1,572.6万吨，较上周上升2.9%。

图 1：全国高炉开工率下降（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 2：唐山钢厂产能利用率下降（%）



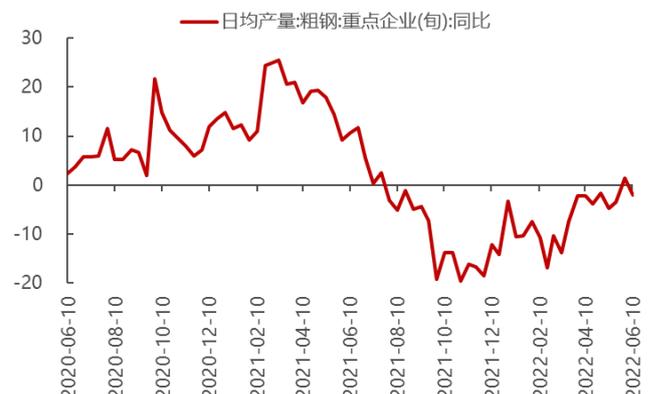
资料来源：wind，民生证券研究院

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下降（%）

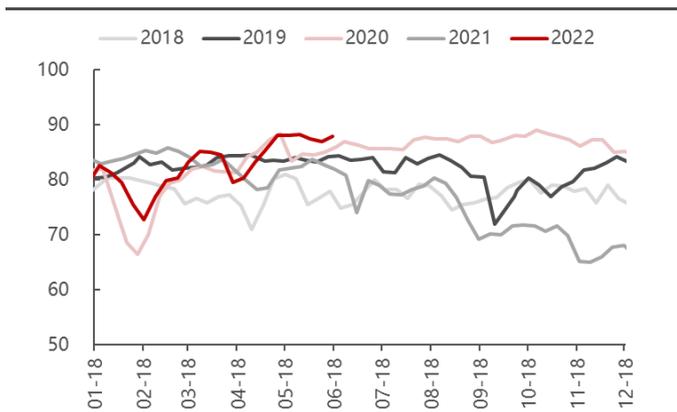


资料来源：wind，民生证券研究院

## 1.2 煤炭：开工率转降为升，库存下降

6月17日当周，产能>200万吨的焦化企业(230家)开工率为88%，较上周上升1.1pct，同比上升6.0pct。产能>200万吨的国内独立焦化厂(230家)炼焦煤总库存为485万吨，较上周下降3.0%。

图5：产能>200万吨的焦化企业(230家)产能利用率上升(%)



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)库存环比下降(%)

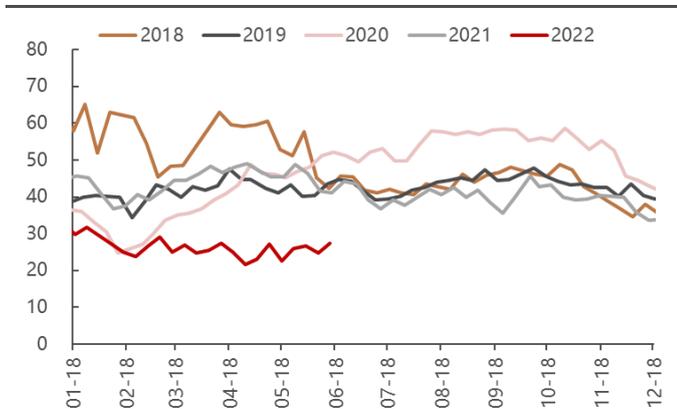


资料来源：wind，民生证券研究院

## 1.3 化工：生产情况有所分化

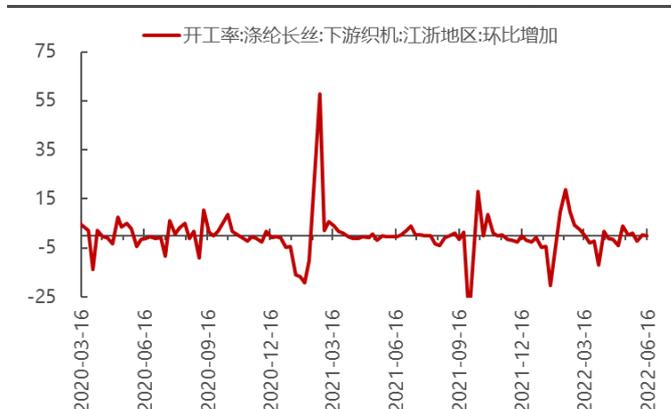
6月17日当周，化工行业生产整体有所分化。化纤产品产业链PTA、聚酯切片、江浙地区涤纶长丝开工率分别变动5.2pct、-1.2pct、-0.1pct至71.5%、82.6%、48.0%。石油沥青装置开工率本周环比上升2.5pct至27.3%。本周石油价格有所回落，石油沥青行业成本端制约减少，开工率有所恢复。

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降(pct)

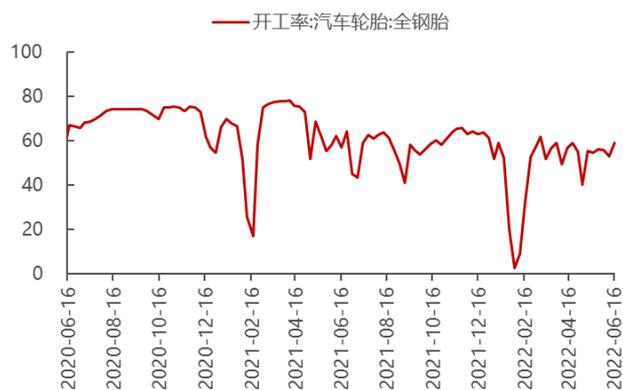


资料来源：wind，民生证券研究院

## 1.4 汽车轮胎：开工率上升

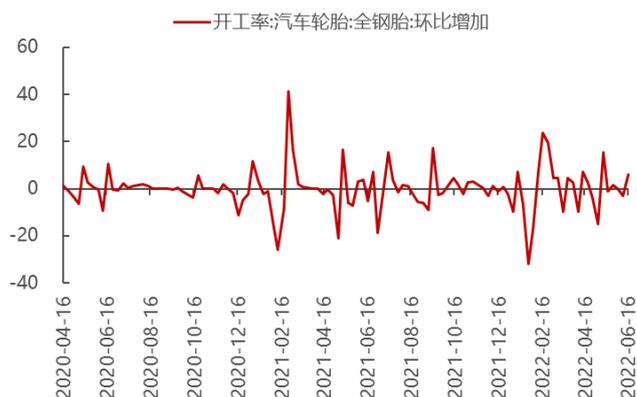
6月17日当周，汽车轮胎（全钢胎）开工率为59.0%，较上周开工率水平环比上升5.9pct；汽车轮胎（半钢胎）开工率为64.7%，较上周上升1.4pct。汽车产业链复工复产循序渐进，逐渐向历年同期季节性水平收敛。

图9：汽车轮胎（全钢胎）开工率上升（%）



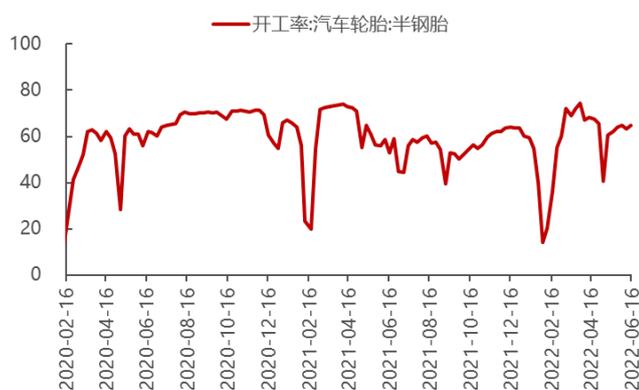
资料来源：wind，民生证券研究院

图10：汽车轮胎（全钢胎）开工率环比上升（pct）



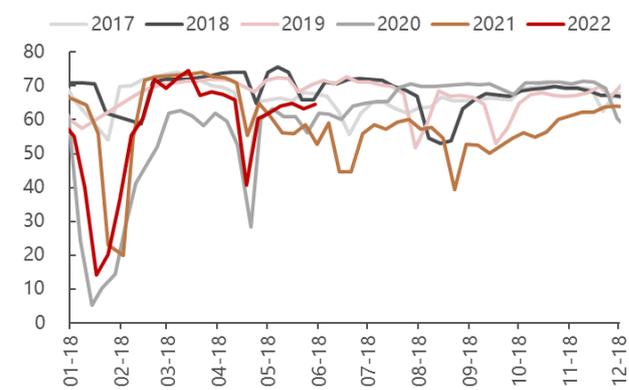
资料来源：wind，民生证券研究院

图11：汽车轮胎（半钢胎）开工率上升（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图12：汽车轮胎（半钢胎）开工率处于历史同期平均水平（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

## 2 需求：地产景气度仍偏弱，进出口景气度持续回暖

本周（6.13-6.17）地产景气度有所回暖，百大城市土地溢价率、30大中城市商品房成交面积均有所回升，一线城市二手房出售挂牌价指数继续上行；基建回暖趋势减缓，相关产品价格下降；交通物流修复明显；疫情形势整体平稳；国内进出口情况稳中向好。

### 2.1 地产：景气度有所回暖

6月17日当周，地产整体景气度仍偏弱，但有所回暖。100大中城市土地溢价率、30大中城市商品房成交面积均有所回升，100大中城市土地成交面积有所下降，一线城市二手房出售挂牌价指数继续上升。

截至6月12日（最新数据），土地溢价率环比前周上升2.7pct至5.8%。一/二/三线城市成交土地占地面积较前一周下降74.3%、35.6%、-8%至70.5万平方米、203.8万平方米、640.7万平方米，一/二/三线城市土地成交面积同比变动59.2%、-69.5%、-32.7%。

截至6月12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上升67.7%、24.5%、25.4%，同比分别下降15.8%、32.8%、30.4%，疫情恢复促进线下房市销售；一线城市二手房出售挂牌价指数继续上升0.1%，二/三/四线城市环比变动幅度为-0.1%、-0.1%、-0.3%。

图 13：100 大中城市成交土地溢价率上升（%）



图 14：一线城市土地成交面积环比下降（%）

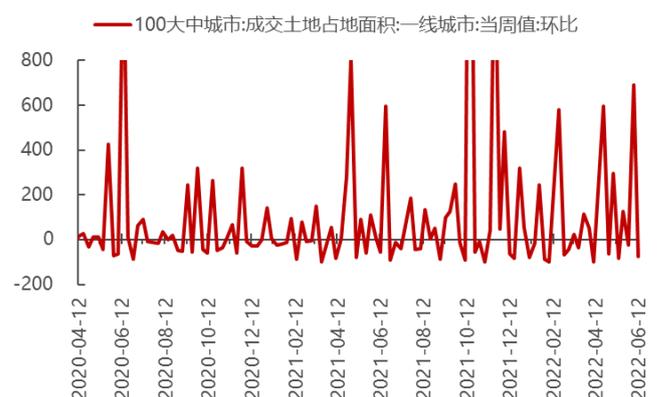


图 15：一线城市商品房成交面积上升（万平方米）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 16：一线城市二手房出售挂牌价指数上升（%）

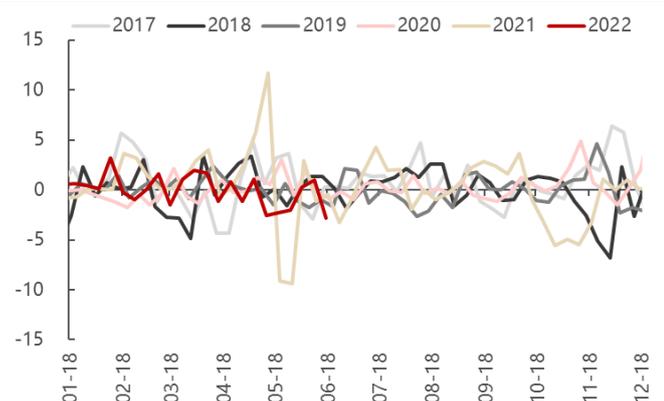


资料来源：wind，民生证券研究院

## 2.2 基建：主要产品价格下跌

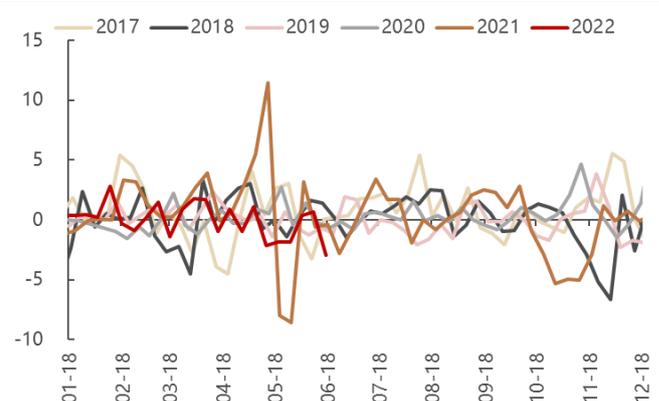
6月17日当周，基建相关主要产品价格下跌。螺纹钢、高线、热轧板卷、冷轧板卷、沥青、水泥、Φ8mm无氧铜杆、玻璃价格分别较上周下跌2.9%、2.9%、2.4%、2.2%、1.6%、1.7%、2.3%、5.5%。原油价格回落带动沥青价格较上周下跌。近期华南及东北降雨较往年增多，华东地区梅雨季来临，建筑施工恢复速度减缓，水泥需求偏弱。

图 17：螺纹钢价格环比下降（%）



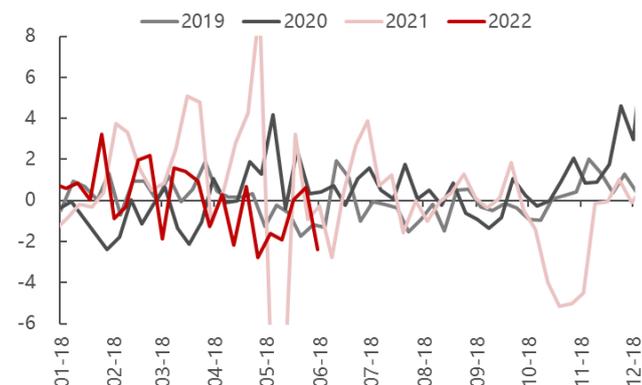
资料来源：wind，民生证券研究院

图 18：高线价格环比下降（%）



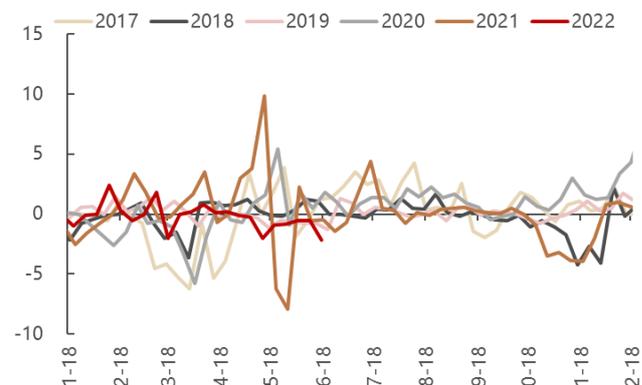
资料来源：wind，民生证券研究院

图 19：热轧板卷价格环比下降（%）



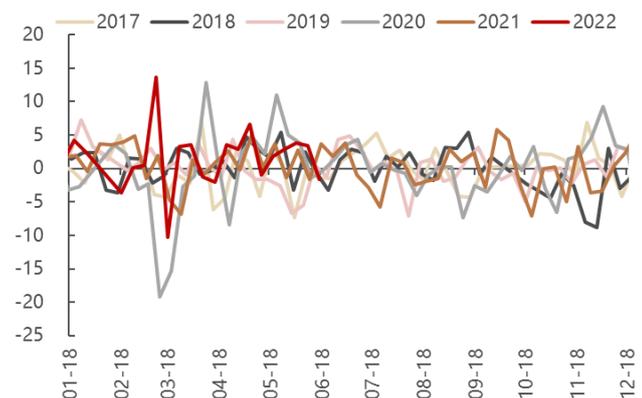
资料来源：wind，民生证券研究院

图 20：冷轧板卷价格环比下降（%）



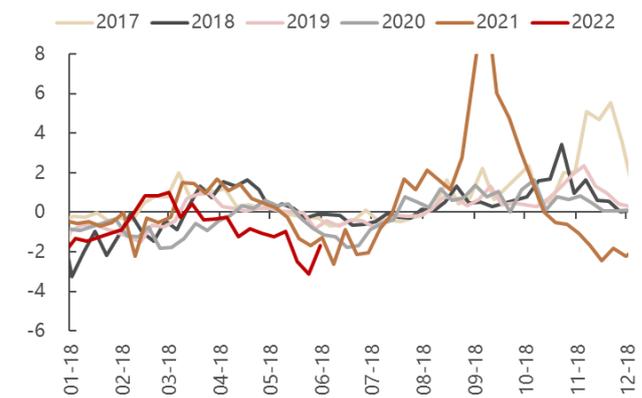
资料来源：wind，民生证券研究院

图 21：沥青价格环比下降（%）



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 无氧铜杆价格环比下降（%）



图 24：玻璃价格环比下降（%）



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\\_43124](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43124)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn