

下游需求明显修复，上游价格继续回落

——6.16-6.30 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：国内确诊保持低位，全球新增病例数上升
- ▶ 下游：商品房、乘用车销售继续明显改善
- ▶ 中游：螺纹钢、水泥价格下降，高炉开工率回落
- ▶ 上游：原油、有色金属、焦煤价格下降
- ▶ 食品价格：猪肉价格基本持平，蔬菜价格小幅转升
- ▶ 资金/债市：资金利率跳升，国债期限利差走扩
- ▶ 汇率：人民币小幅升值

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：国内确诊保持低位，全球新增病例数上升.....	3
2. 下游：商品房、乘用车销售继续明显改善.....	3
3. 中游：螺纹钢、水泥价格下降，高炉开工率回落.....	6
4. 上游：原油、有色金属、焦煤价格下降.....	7
5. 食品价格：猪肉价格基本持平，蔬菜价格小幅转升.....	10
6. 资金/债市：资金利率跳升，国债期限利差走扩.....	11
7. 汇率：人民币小幅升值.....	12
8. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 近两周全国新增确诊病例保持低位.....	3
图 2 美国每日新增病例数基本持平.....	3
图 3 近两周全球新增病例数有所上升.....	3
图 4 商品房成交面积继续大幅回升（万平方米）.....	4
图 5 乘用车销量增速升至高位（辆）.....	4
图 6 近两周集装箱运价指数小幅上升.....	5
图 7 近两周 BDI 指数先升后降.....	5
图 8 近两周螺纹钢价格降幅明显.....	6
图 9 高炉开工率环比回落.....	6
图 10 水泥价格指数继续下降.....	7
图 11 近两周 WTI 原油价格出现下降.....	8
图 12 近两周铁矿石价格总体下降.....	8
图 13 有色金属价格继续回落.....	9
图 14 近两周焦煤价格下降，动力煤价格基本平稳.....	9
图 15 猪肉价格与两周前基本持平.....	10
图 16 蔬菜平均批发价小幅转升.....	10
图 17 季末资金利率跳升(%).....	11
图 18 国债长端利率上升，短端利率下行，期限利差走扩(%).....	11
图 19 近两周美元兑人民币小幅下降.....	12
图 20 人民币汇率指数上升.....	12

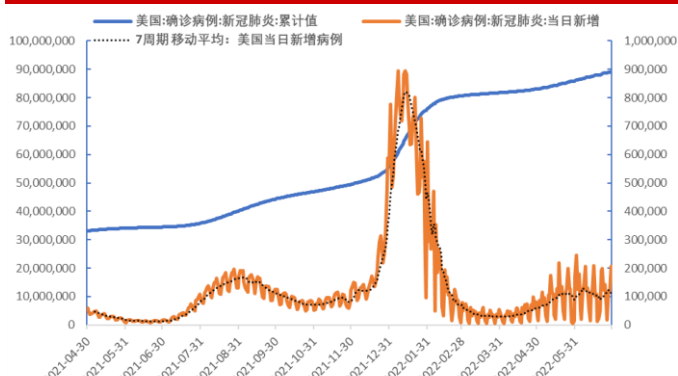
1. 疫情：国内确诊保持低位，全球新增病例数上升

图 1 近两周全国新增确诊病例保持低位



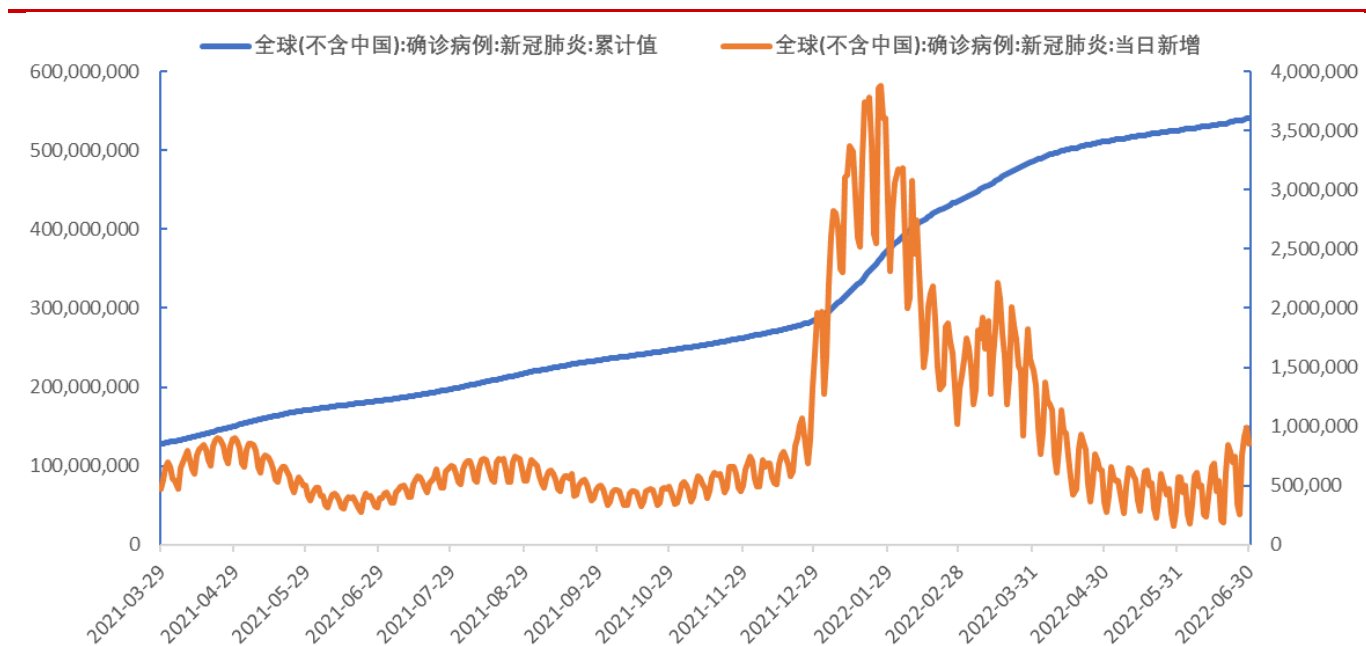
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增病例数基本持平



资料来源：WIND，华西证券研究所

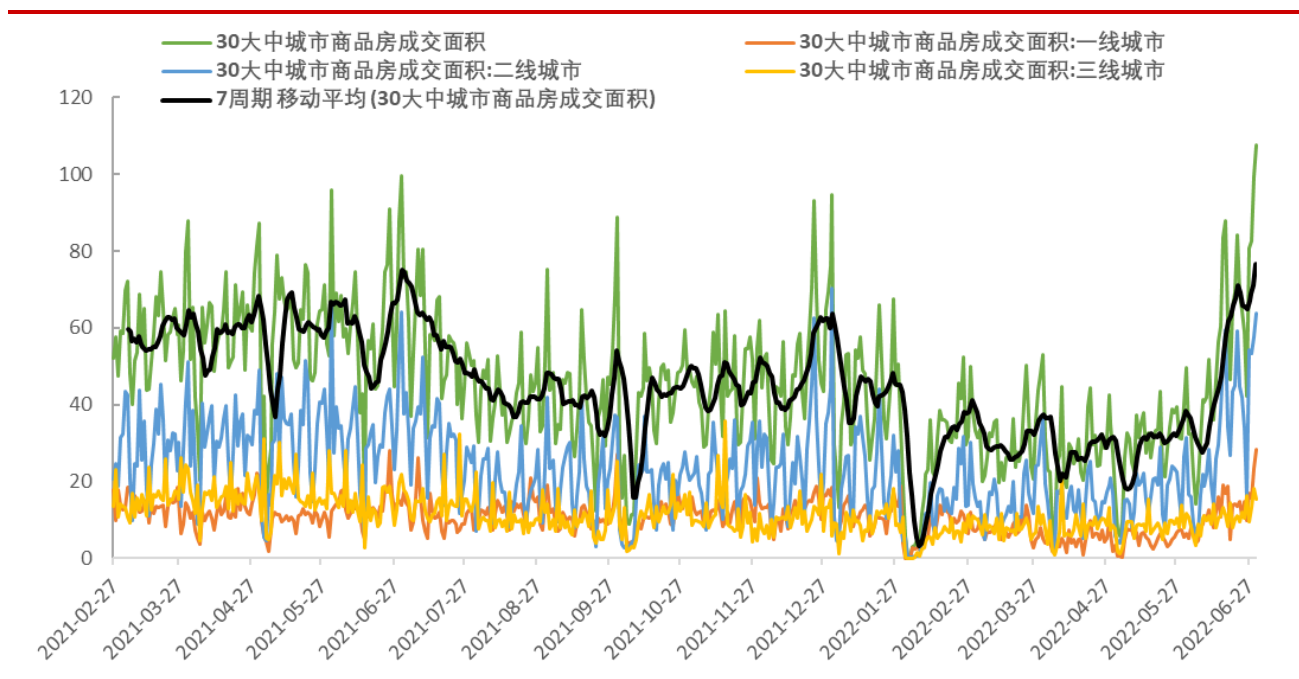
图 3 近两周全球新增病例数有所上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

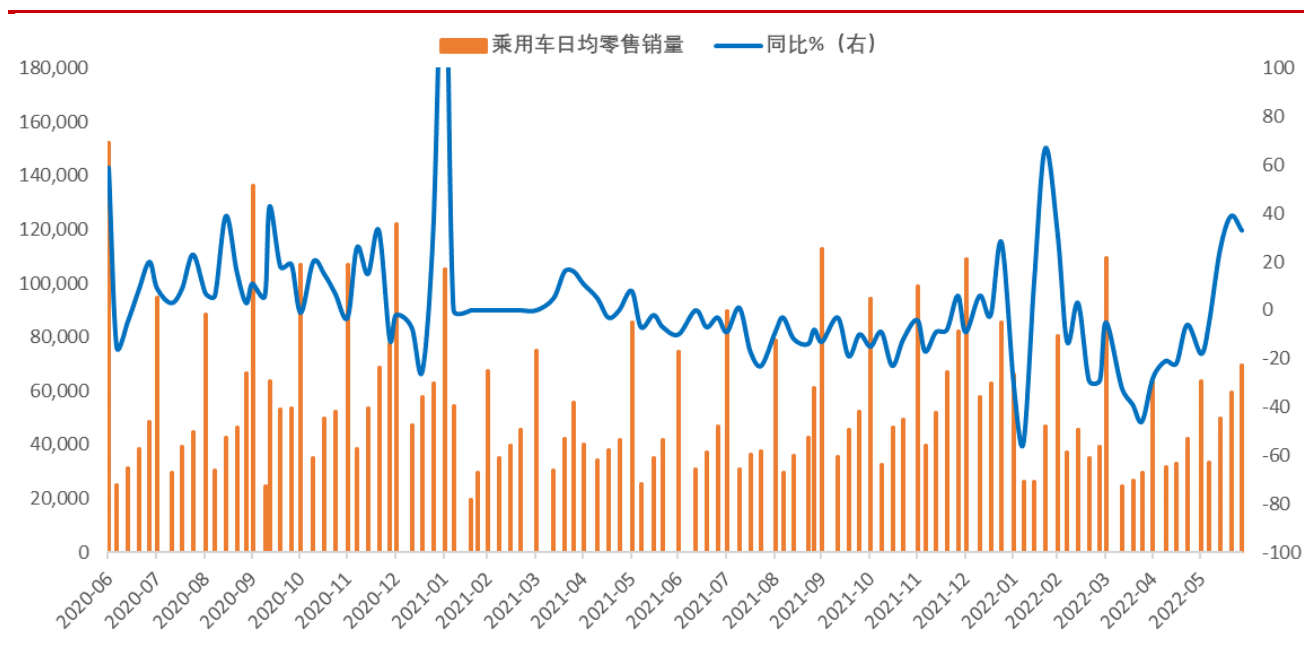
2. 下游：商品房、乘用车销售继续明显改善

图 4 商品房成交面积继续大幅回升（万平方米）



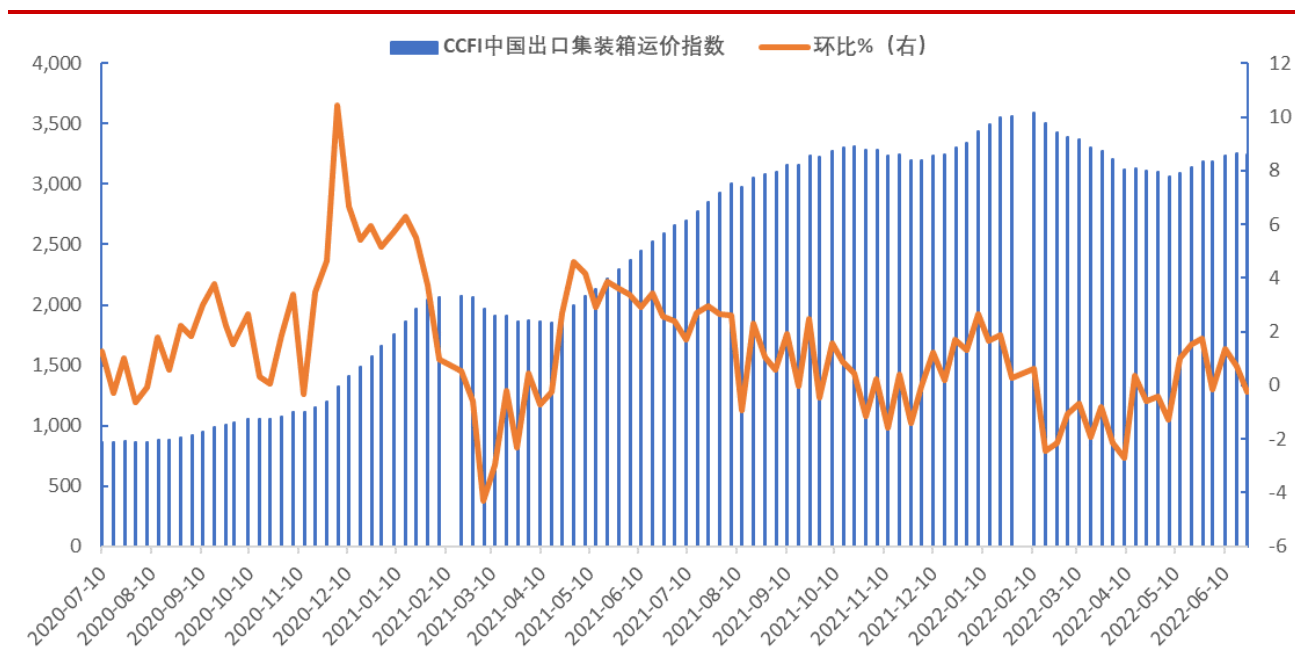
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 乘用车销量增速升至高位（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上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

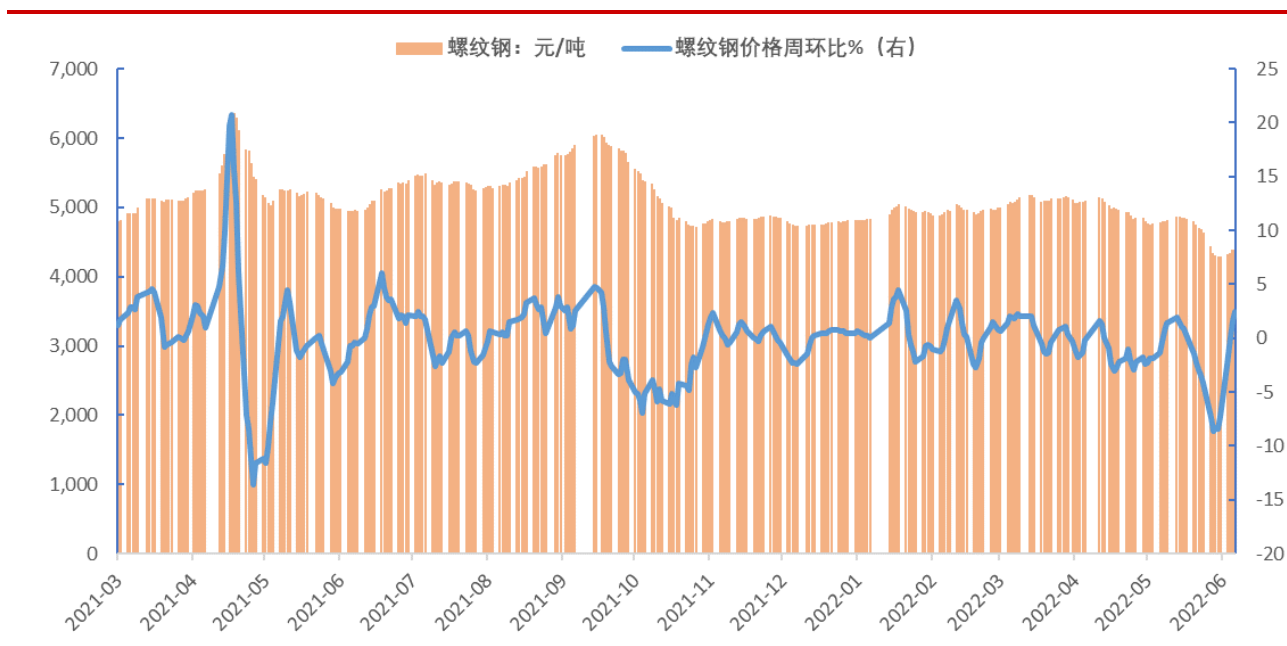
图 7 近两周 BDI 指数先升后降



资料来源：WIND，华西证券研究所

3. 中游：螺纹钢、水泥价格下降，高炉开工率回落

图 8 近两周螺纹钢价格降幅明显



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 高炉开工率环比回落



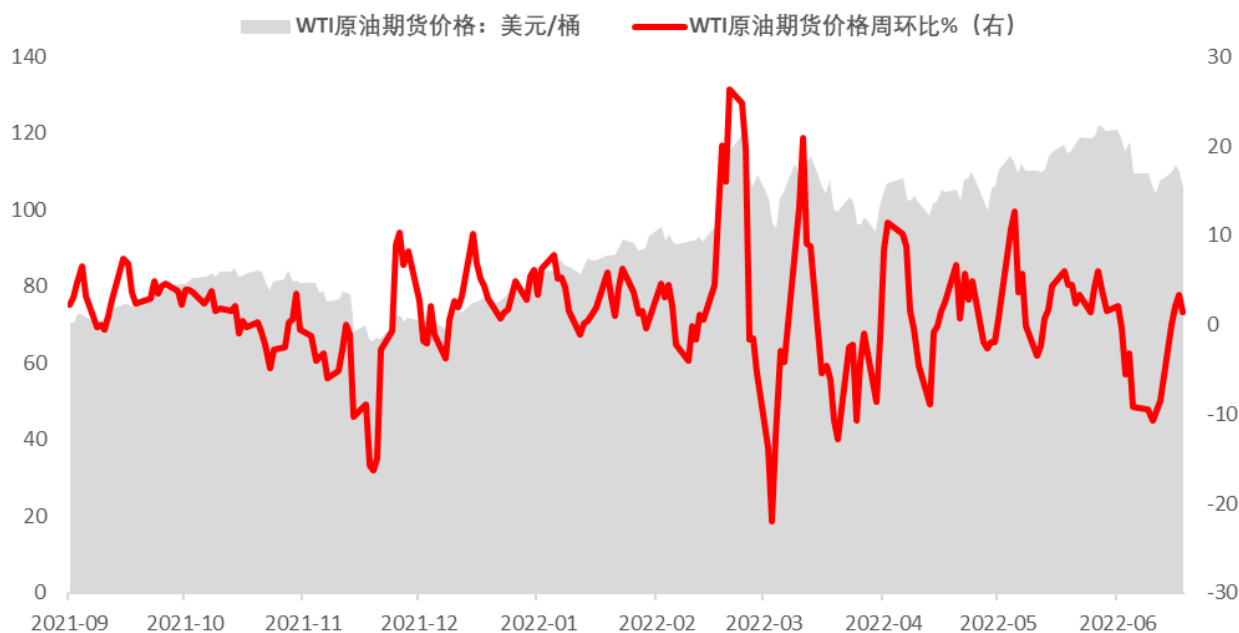
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 10 水泥价格指数继续下降



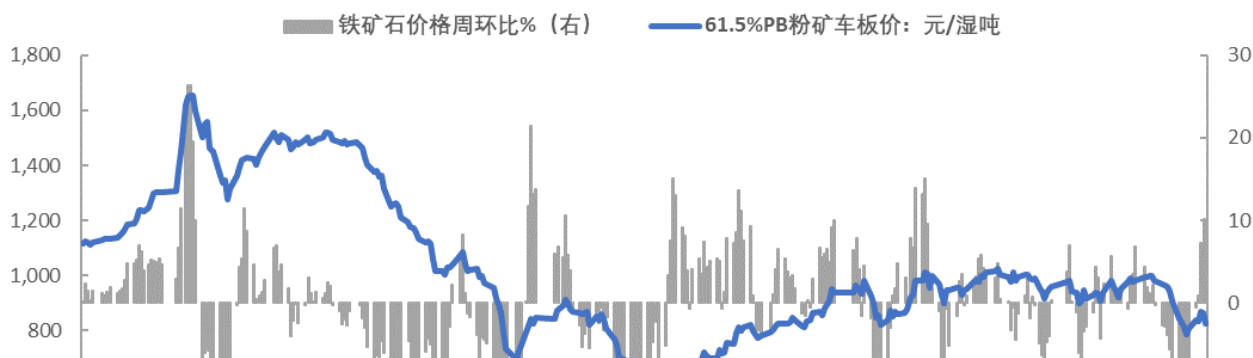
4. 上游：原油、有色金属、焦煤价格下降

图 11 近两周 WTI 原油价格出现下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 近两周铁矿石价格总体下降



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_43463

