



油气价格回升，地产销售平稳

2022年07月23日

生产端观察：

本周 (7.18-7.22) 钢铁开工率、库存及产能利用率均有下降；煤炭产业开工率及库存均有所下降；PTA、聚酯切片及江浙下游织机开工率续降，纯碱开工率回升；汽车轮胎产业开工率下跌。总体来看，本周生产端修复速度较上周继续放缓。

需求端观察：

本周 (7.18-7.22) 百城土地成交回升，商品房成交情况保持平稳；基建相关产品延续下降；交通物流指数下降；疫情好转，全球新增病例较上周有所下降，国内上升；国内进出口景气度均有所下滑。

通胀观察：

本周 (7.18-7.22) 鸡蛋平均批发价、重点监测蔬菜平均批发价分别较上周上涨 3.2%、4.1%，至 10.1 元/公斤、4.8 元/公斤。猪肉平均批发价格较上周下跌 1.9%至 29.9 元/公斤；布伦特原油价格上涨 2.5%至 112.7 美元/桶，WTI 原油期货价格上涨 9.7%至 100.8 美元/桶，天然气价格上升 16.4%至 257.4 便士/色姆；LME 金属铜、LME 金属铝价格分别上涨 0.3%、3.1%至 7315.2 美元/吨、2426.4 美元/吨。

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. 2022 年 6 月中债登和上清所托管数据点评：资金稳定之下继续加杠杆，广义基金增持信用-2022/07/23
2. 可转债周报 20220723：权益市场盘整，转股溢价率震荡下行-2022/07/23
3. 利率专题：下半年的社融，有哪些期待？-2022/07/23
4. 城投区域研究与分析系列：四个维度再审视广西-2022/07/22
5. 可转债打新系列：伟 22 转债：国内生活垃圾焚烧处理领先企业-2022/07/21

目录

1 生产：汽车开工向好，总体修复放缓	3
1.1 钢铁：开工率、库存及产能利用率均有下降	3
1.2 煤炭：开工率及库存均降	3
1.3 化工：纯碱开工率回升	4
1.4 汽车轮胎：开工率下降	5
2 需求：地产景气小幅回暖，消费回暖仍待观察	6
2.1 地产：投资回升，销售平稳	6
2.2 基建：相关产品延续下降	7
2.3 消费：汽车销售回暖	9
2.4 贸易：进出口景气度下降	10
2.5 疫情：新增病例与上周持平	10
2.6 交通物流：保持平稳运行	11
3 通胀：猪价继续上涨，能源价格下降	12
3.1 CPI：菜价上涨，猪价下降	12
3.2 PPI：工业品价格下降，油气价格上升	13
4 小结	15
5 风险提示	16
插图目录	17

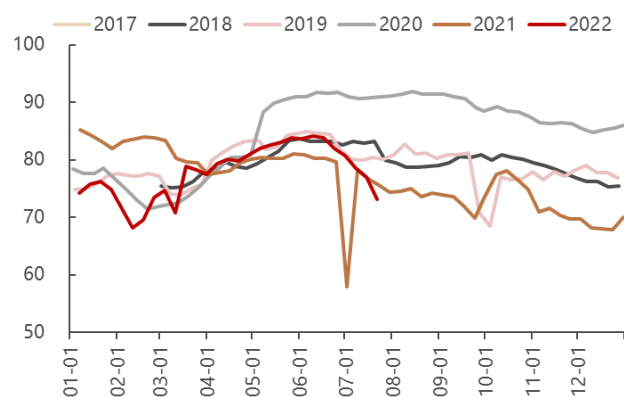
1 生产：汽车开工向好，总体修复放缓

本周（7.18-7.22）钢铁开工率、库存及产能利用率均有下降；煤炭产业开工率及库存均有所下降；PTA、聚酯切片及江浙下游织机开工率续降，纯碱开工率回升；汽车轮胎产业开工率下降。总体来看，本周生产端修复速度较上周继续放缓。

1.1 钢铁：开工率、库存及产能利用率均有下降

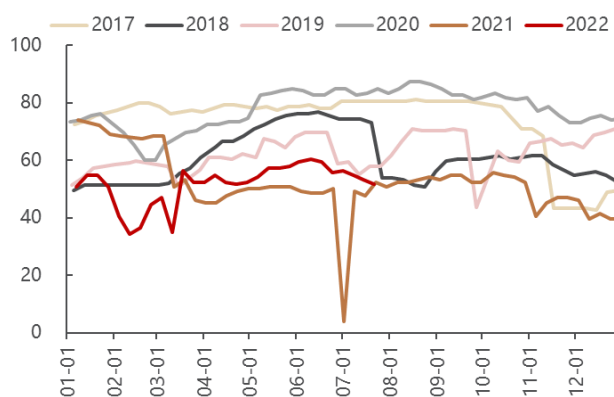
7月22日当周，全国高炉开工率、唐山钢厂高炉开工率分别为73.2%、51.6%，较上周分别下降3.8pct、1.6pct，均低于季节性水平。唐山钢厂产能利用率68.8%，较上周下降2.7%。主要钢材品种库存为1,380万吨，较上周下降3.7%。

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：唐山钢厂高炉开工率下降（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图3：唐山钢厂产能利用率环比下降（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图4：主要钢材品种库存量环比下降（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

1.2 煤炭：开工率及库存均降

7月22日当周，产能>200万吨的焦化企业(230家)开工率为74.5%，较上

周下降 4.4pct，同比下降 2.9pct。图 6：230 家国内独立焦化厂炼焦煤总库存为 334.8 万吨，较上周下降 11.0%，同比下降 32.4%。

图5：产能>200万吨的焦化企业(230家)开工率环比下降 (pct)

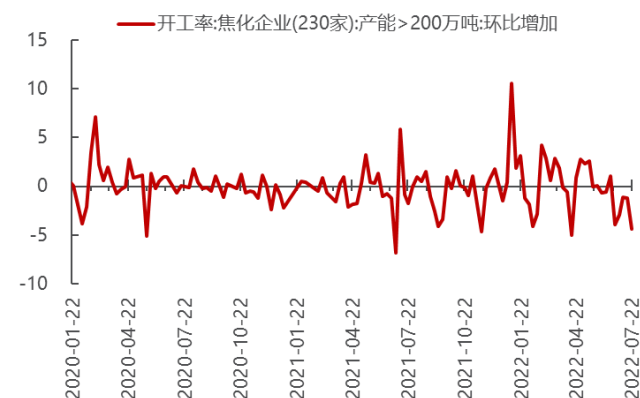
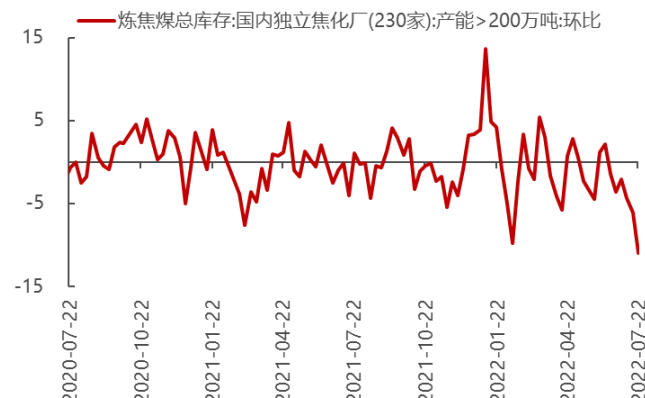


图6：230 家国内独立焦化厂炼焦煤总库存同比上涨 (%)



1.3 化工：纯碱开工率回升

7月22日当周，化工行业生产整体有所分化，PTA、聚酯切片及江浙下游织机开工率续降，纯碱开工率回升。PTA开工率为71.9%，较上周下降1.9pct，低于季节性水平。聚酯切片开工率为79.4%，较上周下降1.7pct。江浙地区涤纶长丝开工率环比上周下降1.4pct至45.5%，高于季节性水平。纯碱开工率较上周上涨2.3pct至81.9%，高于季节性水平。

图7：PTA 开工率下降 (%)

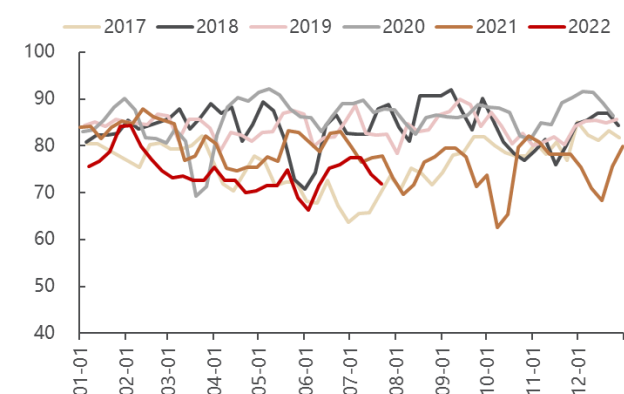


图8：聚酯切片开工率下降 (%)

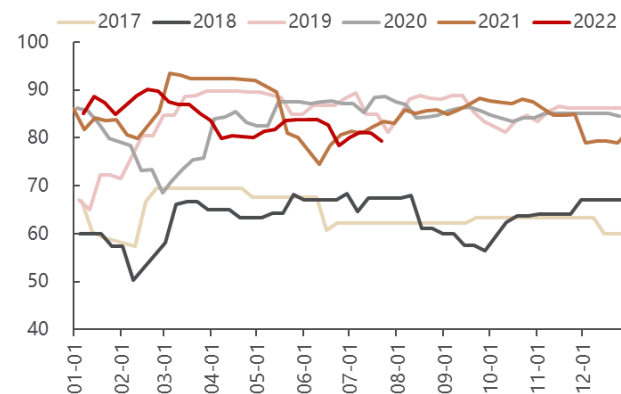
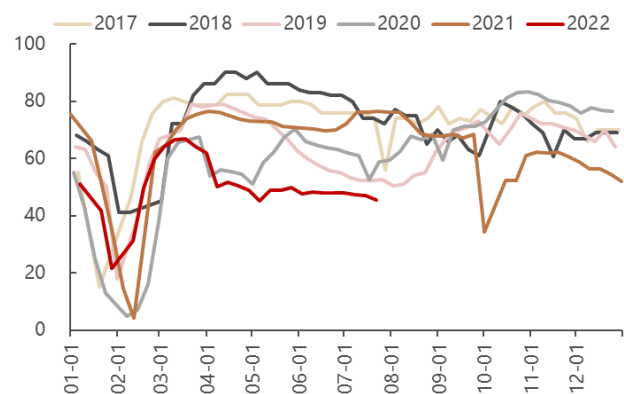
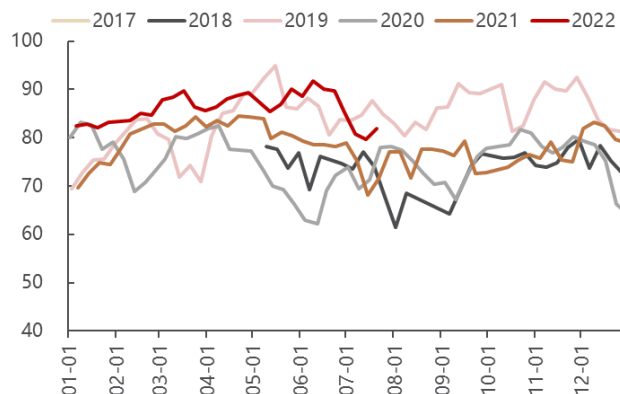


图9：江浙地区涤纶长丝开工率下降（%）


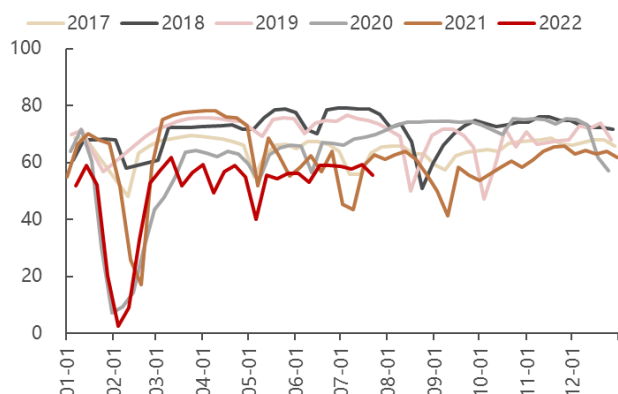
资料来源：wind，民生证券研究院

图10：纯碱开工率回升（%）


资料来源：wind，民生证券研究院

1.4 汽车轮胎：开工率下降

7月22日当周，汽车轮胎（全钢胎）开工率为55.6%，较上周开工率环比下降3.7pct，低于季节性水平；汽车轮胎（半钢胎）开工率为64.8%，较上周环比下降0.2pct。

图11：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12：汽车轮胎（半钢胎）开工率环比微降（pct）


资料来源：wind，民生证券研究院

2 需求：地产景气小幅回暖，消费回暖仍待观察

本周（7.18-7.22）百城土地成交回升，商品房成交情况保持平稳；基建相关产品延续下降；交通物流指数下降；疫情好转，全球新增病例较上周有所下降，国内上涨；国内进出口景气度均有所下滑。

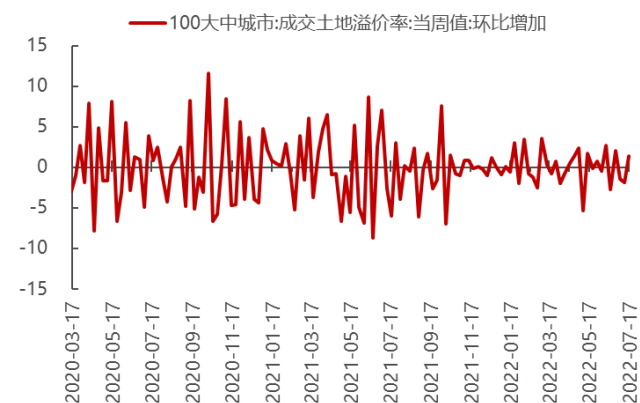
2.1 地产：投资回升，销售平稳

7月22日当周，百城土地成交溢价率和土地成交面积整体回升，30大中城市商品房成交面积和二手房挂牌指数较上周下滑。

截至7月17日（最新数据），100大中城市土地溢价率环比前周上涨1.3pct至2.9%；100大中城市土地成交米娜及环比前周上涨8.1%至287.4万平方米，一/二/三线城市成交土地占地面积较前一周变动70.1%、116.0%、-39.2%至14.1万平方米、1257.9万平方米、815.4万平方米，同比分别变动-45.2%、257.2%、-48.0%。

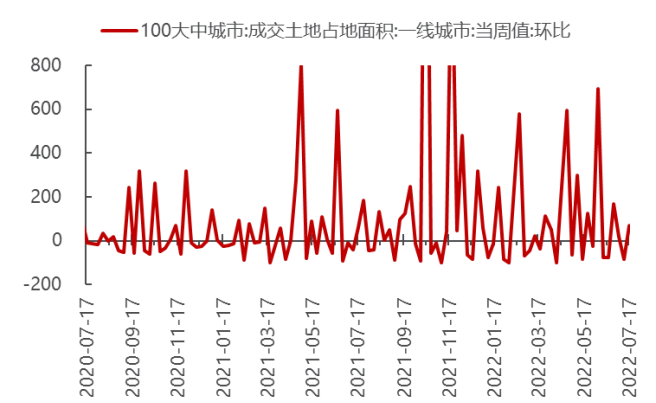
截至7月17日（最新数据），30大中城市商品房成交面积281.9万平方米，环比下降2.9%，一/二/三线城市商品房成交面积较上周分别变动14.2%、1.4%、-24.0%，同比分别变动3.3%、-44.6%、-54.5%，一线城市线下房市销售与二/三线城市差距拉大；一线城市二手房出售挂牌价指数较上周上涨0.1%，二线城市环比下降0.1%，三/四线城市分别环比持平。

图13：100大中城市成交土地溢价率环比回升（%）



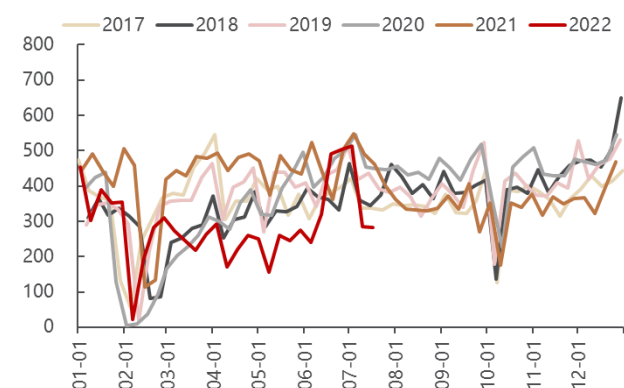
资料来源：wind，民生证券研究院

图14：100大中城市土地成交面积环比回升（万平方米）



资料来源：wind，民生证券研究院

图15：30 大中城市商品房成交面积环比下降（万平方米）



资料来源：wind，民生证券研究院

图16：一线城市二手房挂牌价指数环比为正（%）



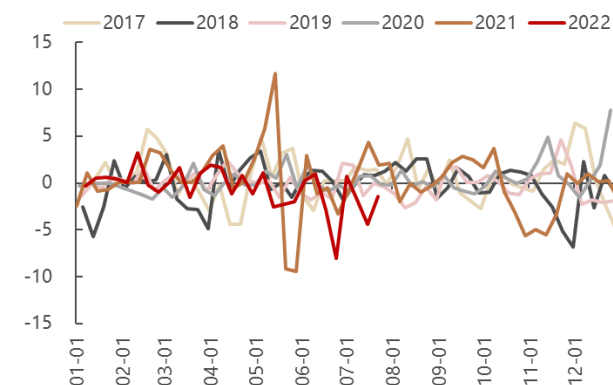
资料来源：wind，民生证券研究院

2.2 基建：相关产品延续下降

7月22日当周，基建相关主要产品价格延续下降趋势，一定程度上反映基建景气恢复有所放缓。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降1.4%、1.4%、3.2%、3.5%、0.7%、0.1%、0.7%、3.8%。

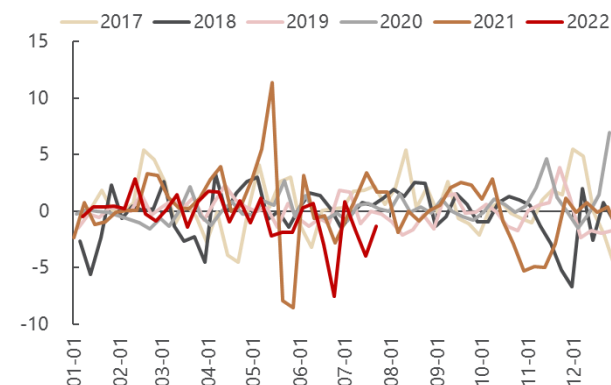
上半年来看，无论是总量、节奏还是政策表述，均反映基建是当下扩大投资、拉动有效需求、实现稳增长的重要抓手。由此展望下半年，当前3000亿元专项建设债及8000亿元政策性银行信贷额度调增已落地，将继续为基建投资提供一定支撑，基建投资仍有韧性。

图17：螺纹钢价格环比（%）



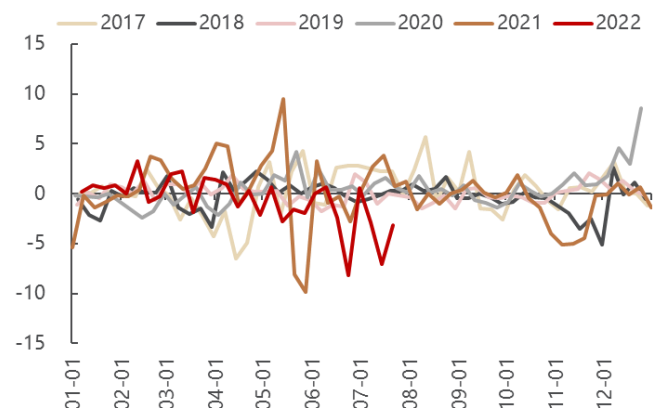
资料来源：wind，民生证券研究院

图18：高线价格环比（%）



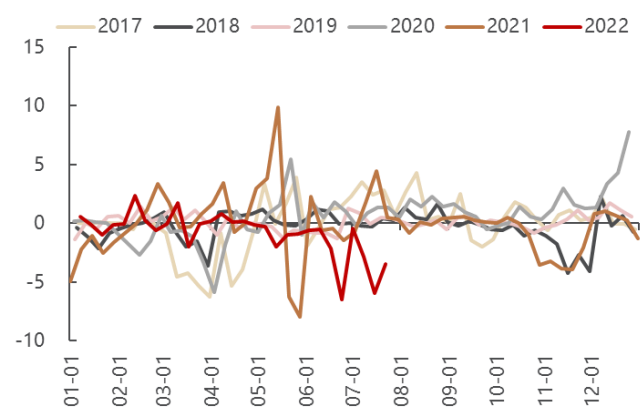
资料来源：wind，民生证券研究院

图19: 热轧板卷价格环比 (%)



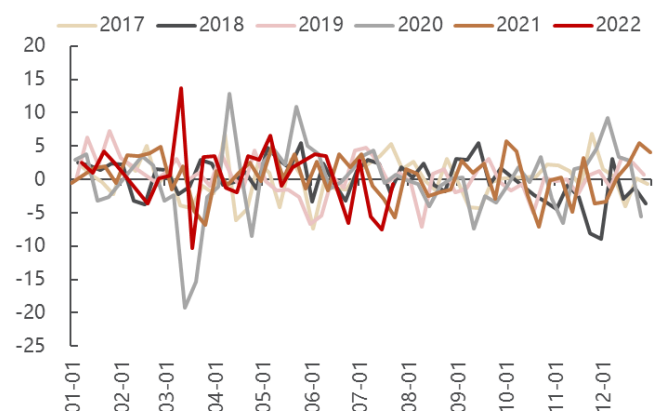
资料来源: wind, 民生证券研究院

图20: 冷轧板卷价格环比 (%)



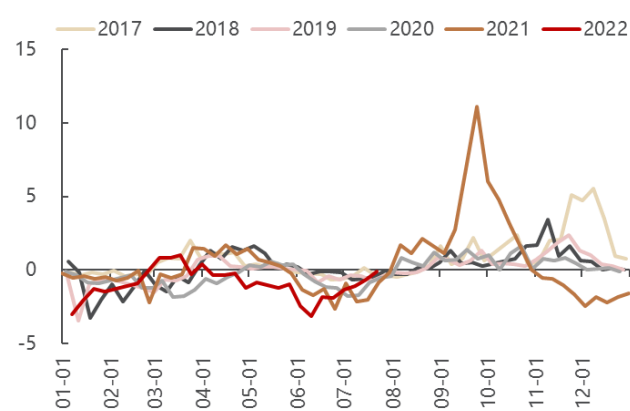
资料来源: wind, 民生证券研究院

图21: 沥青价格环比 (%)



资料来源: wind, 民生证券研究院

图22: 水泥价格环比 (%)



资料来源: wind, 民生证券研究院

图23: Φ8mm 无氧铜杆价格环比 (%)

图24: 玻璃价格环比 (%)

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_44354

