

研究所工业组

基建实物工作量高频数据跟踪



中信期货有限公司
CITIC Futures Company Limited

姜秀铭

从业资格号 F3062206

投询资格号 Z0016472

郑非凡

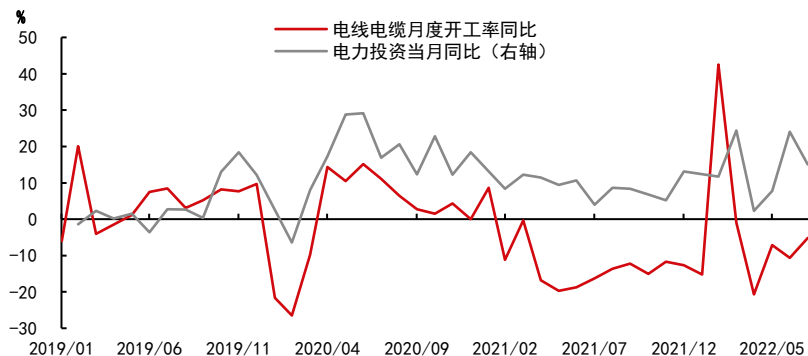
从业资格号：F03088415

投资咨询号：Z0016667

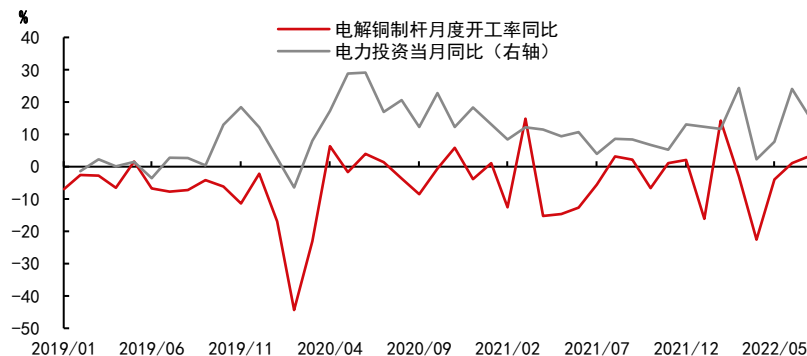
2022年8月21日

- 7月基建投资数据延续发力势头，1-7月基建投资（含电力）同比增长9.6%（前值9.3%），1-7月份，计划总投资亿元及以上项目(简称“大项目”）完成投资同比增长10.8%，增速连续两个月加快；对全部投资增长的贡献率高达95.4%，比上半年提高6.3个百分点；拉动全部投资增长5.5个百分点。截至本周，5家建筑央企前7月新签合同额近3.8万亿，同比增13%。随着基建资金逐步到位，8月有望成为基建抢进度的关键时间窗口。**考虑到上半年受疫情影响，交通投资整体受限，当下全国疫情显著好转，后期交通项目迎来赶工潮，看好下半年交通投资增速显著回升。**
- 高频数据方面，**不同行业相关的工业品需求呈现明显分化**。与电力投资相关度较高的电解铜制杆开工率本周在需求的驱动下出现持续反弹；当前各地高温天气叠加疫情反复，与铁路、道路投资相关度较高的水泥出货率、镀锌板卷等数据出现小幅回落，而沥青出货量已有显著回调；水利方面，本周各项工业品高频数据出现一定分化的情况。

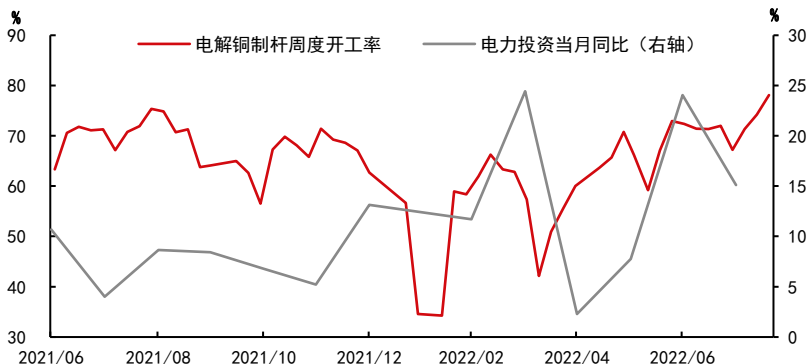
电线电缆开工率与电力投资有较强相关性



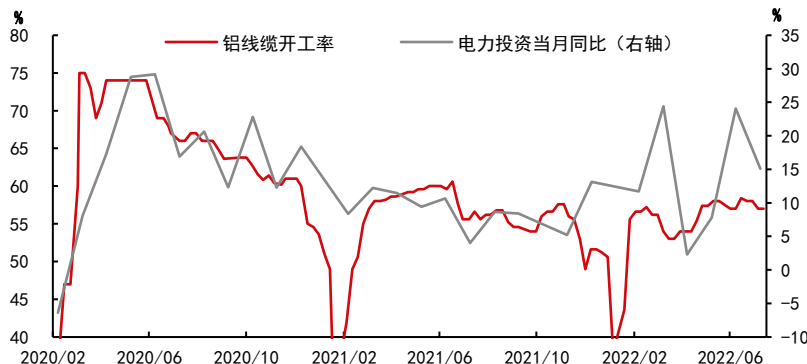
电解铜制杆开工率与电力投资有较强相关性



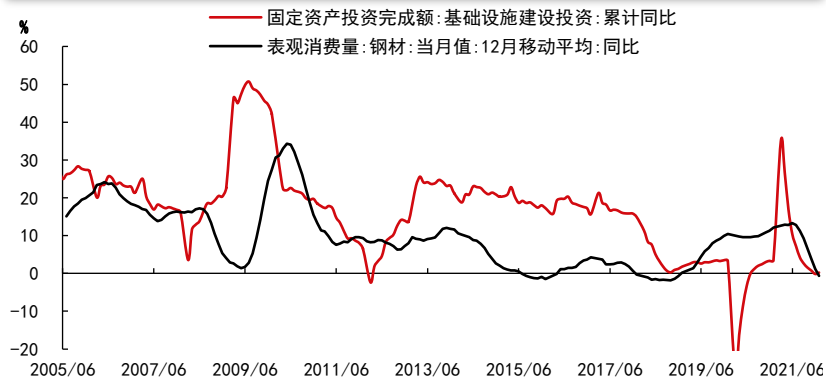
电解铜制杆开工率与电力投资有较强相关性



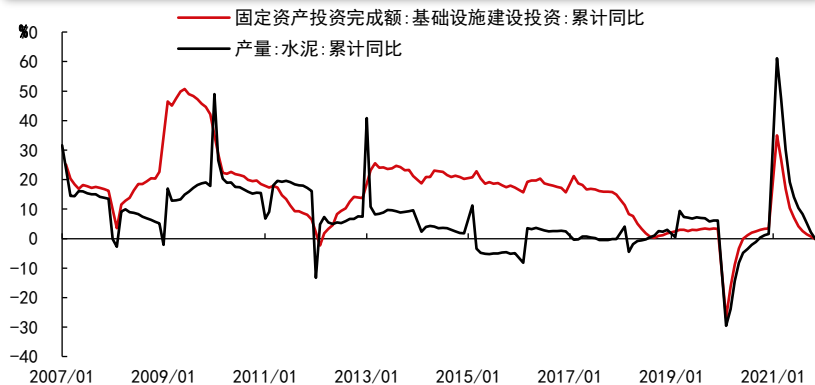
铝线缆开工率与电力投资有较强相关性



钢材表观消费量与基建投资有较强相关性



水泥产量与基建投资有较强相关性



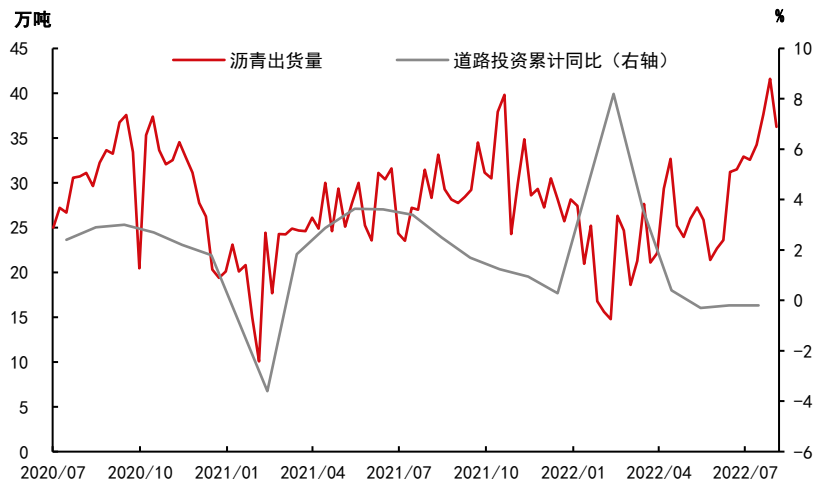
大小螺纹价差与交通投资有较强相关性



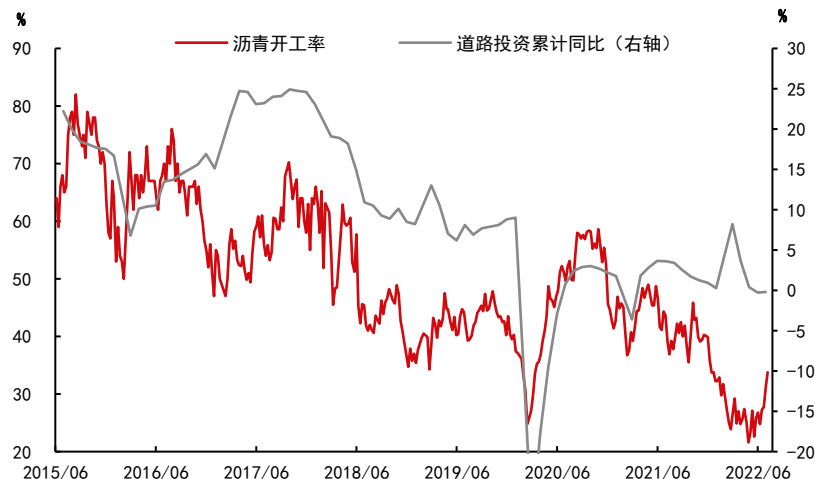
镀锌板卷成交量与交通投资有较强相关性



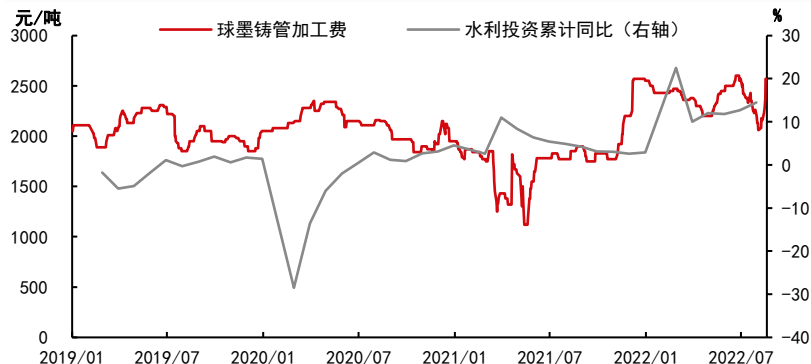
沥青出货量与道路投资有较强相关性



沥青开工率与道路投资有较强相关性



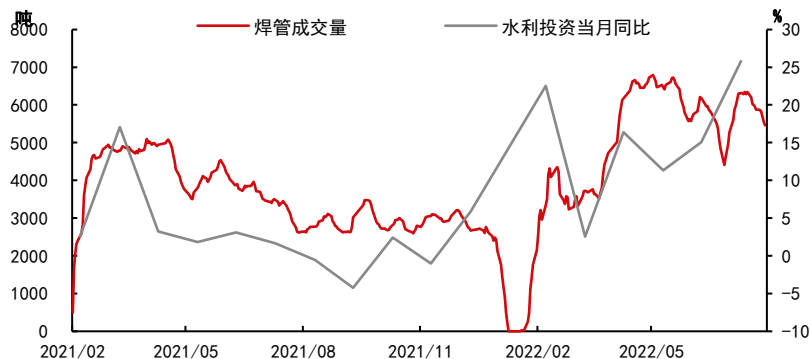
球墨铸管加工费与水利投资有较强相关性



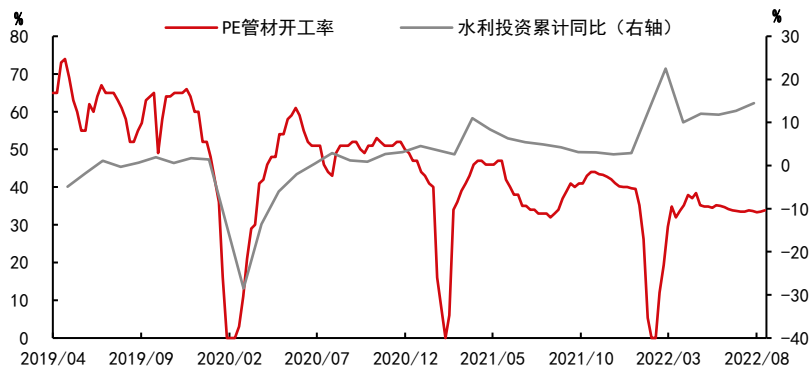
镀锌管成交量与水利投资有较强相关性



焊管成交量与水利投资有较强相关性



PE管材开工率与水利投资有较强相关性



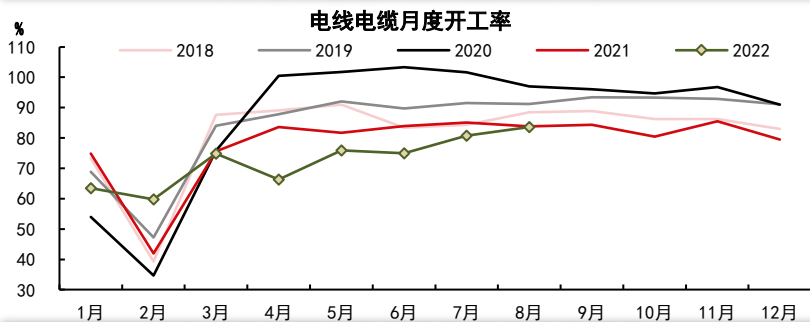
基建高频跟踪数据一览

一级行业	二级行业	具体项目	二级行业占基建投资比重	具体跟踪指标
电力、热力、燃气及水生产和供应业 (占比18%)	电力、热力水生产和供应业	电力生产包括火电、水电、核电、风电、光伏发电；电力供应指的是电网设备，如特高压电网（属于新基建）	12%	电线电缆开工率 电解铜制杆开工率 铝线缆开工率
	燃气生产和供应业	-	2%	-
	水生产和供应业	-	4%	-
交通运输、仓储和邮政业 (占比36%)	铁路运输业	包括干线铁路和城际铁路	4%	水泥出货率 螺纹钢表观消费量 大小螺纹价差 镀锌卷板成交量 石油沥青装置开工率/出货量
	道路运输业	包括高速公路、国道省道、城市轨道交通（地铁、轻轨等，不含城际交通）	25%	
	水上运输业	包括码头及内河	1%	-
	管道运输业	包括运输水和天然气等气体和液体	1%	-
	航空运输业	-	1%	-
	装卸搬运和仓储业	-	4%	-
	邮政业	-	1%	-
水利、环境和公共设施管理业 (占比46%)	水利管理业	包括防洪设施、水源工程、水利时空分配工程等	6%	球墨铸管加工费 镀锌管成交量 焊管成交量 PE管材开工率
	公共设施管理业	包括①市政设施管理（指污水排放、雨水排放、路灯、道路、桥梁等城乡公共设施的抢险、紧急处理、管理等）；②环境卫生管理；③城乡市容管理；④绿化管理；⑤城市公园管理；⑥游览景区管理	36%	
	生态保护和环境治理业	-	4%	-

电力生产和供应业——本周实物工作量持续上涨

- 与电力行业密切相关的行业有电网工程、电源工程、电气设备制造等，其成本主要是铜和铝，通过观察铜与铝的开工情况可以了解当前电力投资的实物工作量情况。
- 受下游基建投资加速影响头部企业新订单保持张势，且国网中高压订单也有所释放，本周电解铜制杆出现开工率持续上涨。8月预计的电解铜制杆开工率相比7月持续上涨，预计8月电力投资有望继续上涨。

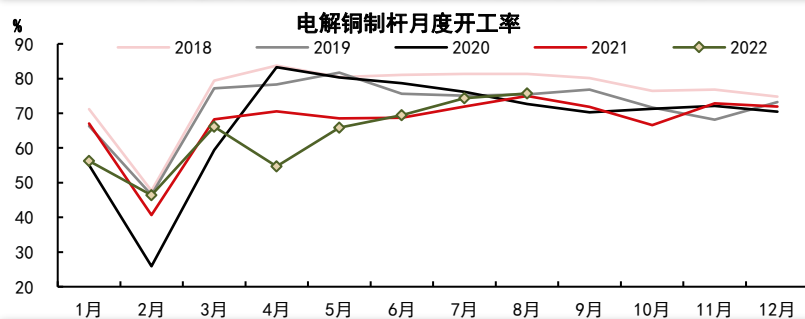
8月份电线电缆开工率预计持续上涨



本周电解铜制杆周度开工率持续回升

电解铜制杆周度开工率

8月份电解铜制杆开工率预计同比高于去年同期



本周铝线缆开工率基本不变

铝线缆开工率

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_45476

