

上游价格总体回落，下游需求有所改善

——9.16-9.30 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：国内确诊病例下降，全球新增病例下降
- ▶ 下游：商品房销售有所回暖，出口运价持续下降
- ▶ 中游：高炉开工率基本持平，螺纹钢和水泥环比上升
- ▶ 上游：原油和金属价格环比下降，焦煤价格环比上升
- ▶ 食品价格：猪肉价格环比上升，蔬菜价格环比下降
- ▶ 资金/债市：资金利率季末回升，国债长短端利率上行
- ▶ 汇率：人民币贬值

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

风险提示

经济出现超预期变化。

正文目录

1. 疫情：国内确诊病例下降，全球新增病例下降	3
2. 下游：商品房销售有所回暖，出口运价持续下降	3
3. 中游：高炉开工率基本持平，螺纹钢和水泥价格上升	6
4. 上游：原油和金属价格环比下降，焦煤价格环比上升	7
5. 食品价格：猪肉价格环比上升，蔬菜价格环比下降	10
6. 资金/债市：资金利率季末回升，国债长短端利率上行	11
7. 汇率：人民币贬值	12
8. 风险提示	12

图表目录

图 1 近两周全国新增确诊病例下降	3
图 2 美国每日新增病例数下降	3
图 3 近两周全球新增病例数下降	3
图 4 近两周商品房成交面积上升（万平方米）	4
图 5 近两周乘用车销量环比上升	4
图 6 近两周集装箱运价指数继续下降	5
图 7 近两周 BDI 指数有所回升	5
图 8 近两周螺纹钢价格环比上升	6
图 9 近两周高炉开工率基本持平	6
图 10 水泥价格指数环比上升	7
图 11 近两周 WTI 原油价格环比下降	8
图 12 近两周铁矿石价格环比下降	8
图 13 近两周有色金属价格环比下降	9
图 14 近两周焦煤价格环比上升	9
图 15 近两周猪肉价格环比上升	10
图 16 近两周蔬菜平均批发价环比下降	10
图 17 临近季末资金利率回升 (%)	11
图 18 近两周国债长短端利率上行，期限利差上升 (%)	11
图 19 近两周美元兑人民币大幅上升	12
图 20 人民币汇率指数下降	12

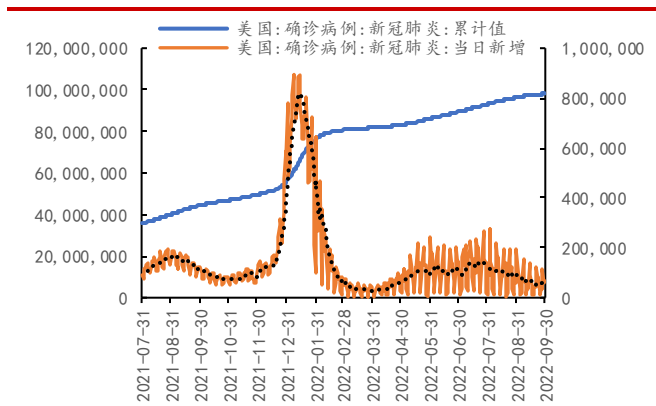
1. 疫情：国内确诊病例下降，全球新增病例下降

图 1 近两周全国新增确诊病例下降



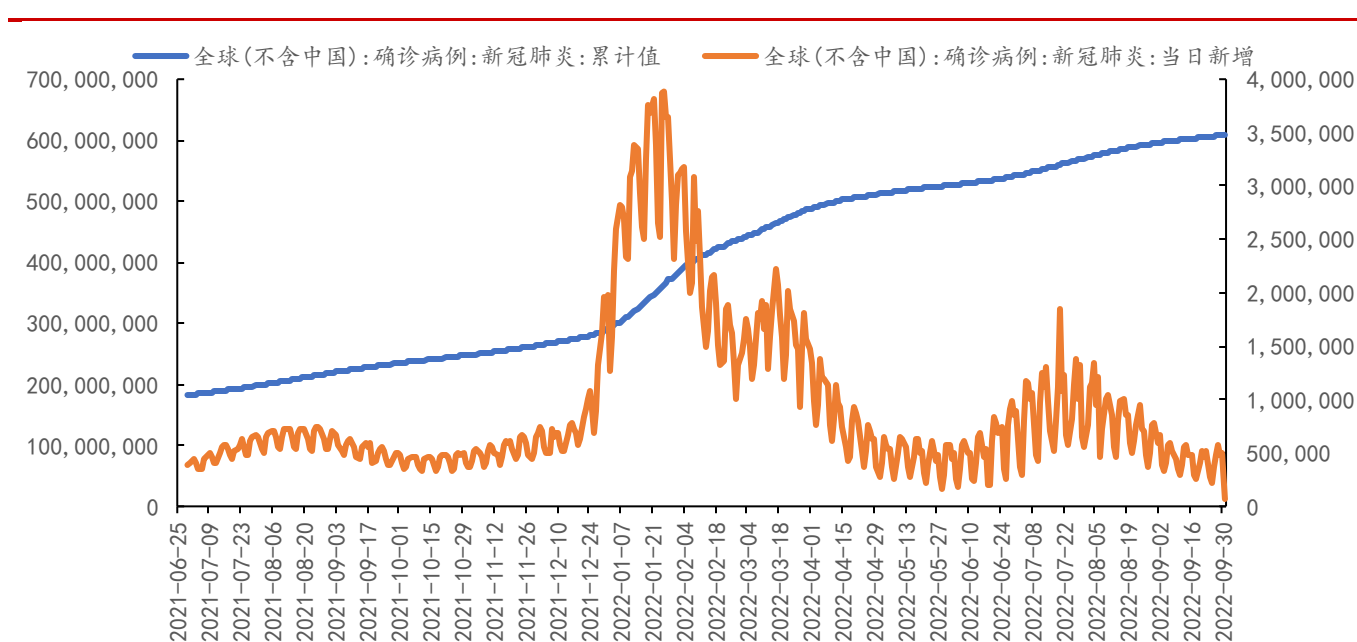
资料来源: WIND, 华西证券研究所

图 2 美国每日新增病例数下降



资料来源: WIND, 华西证券研究所

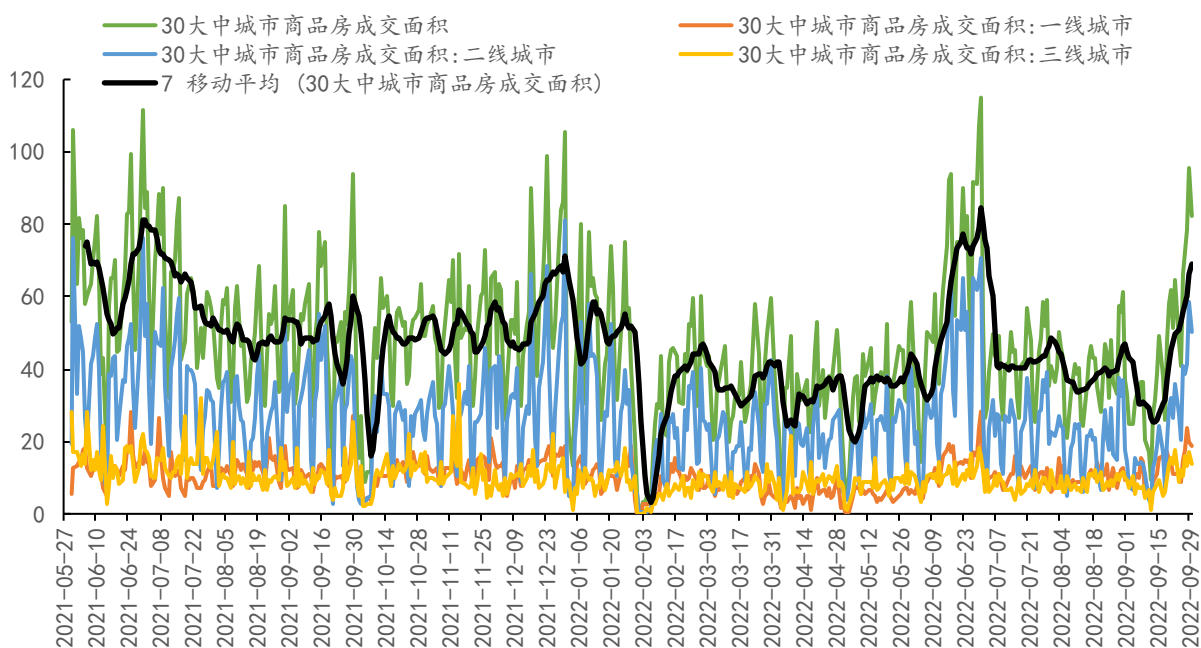
图 3 近两周全球新增病例数下降



资料来源: WIND, 华西证券研究所

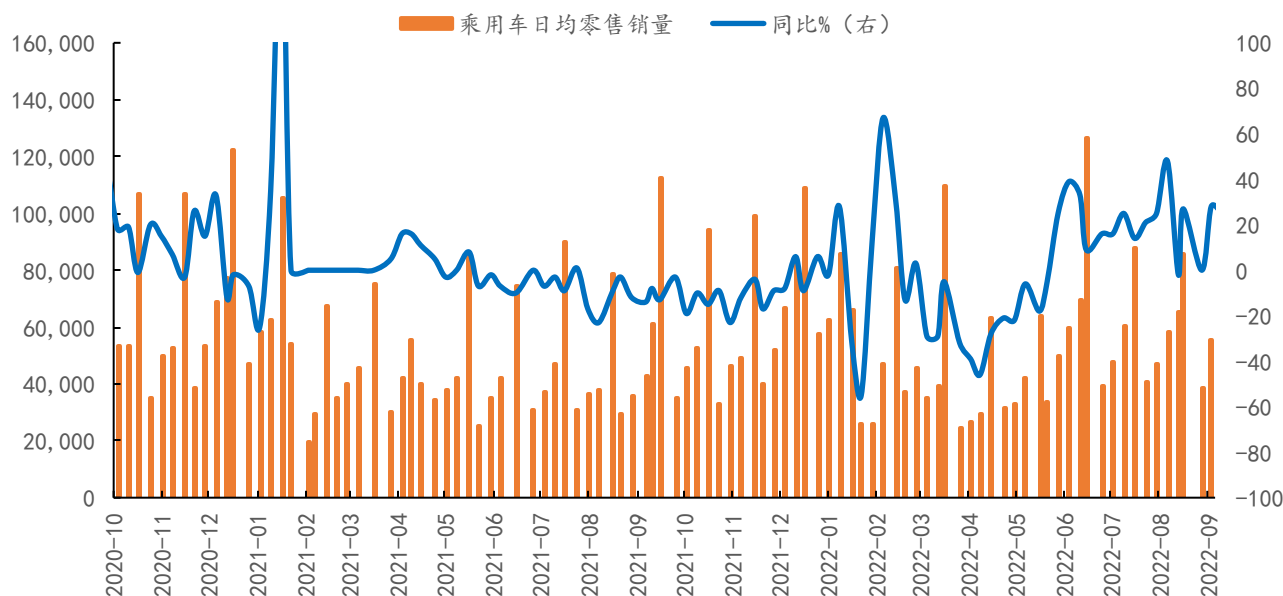
2. 下游：商品房销售有所回暖，出口运价持续下降

图 4 近两周商品房成交面积上升（万平方米）



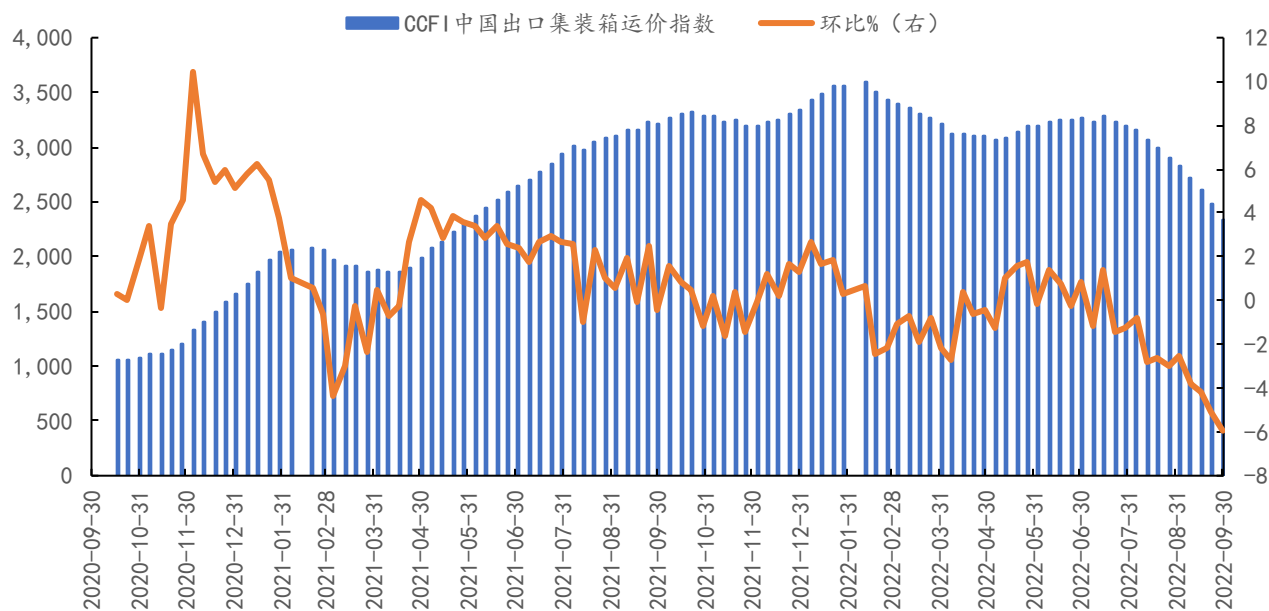
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 近两周乘用车销量环比上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 近两周集装箱运价指数继续下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

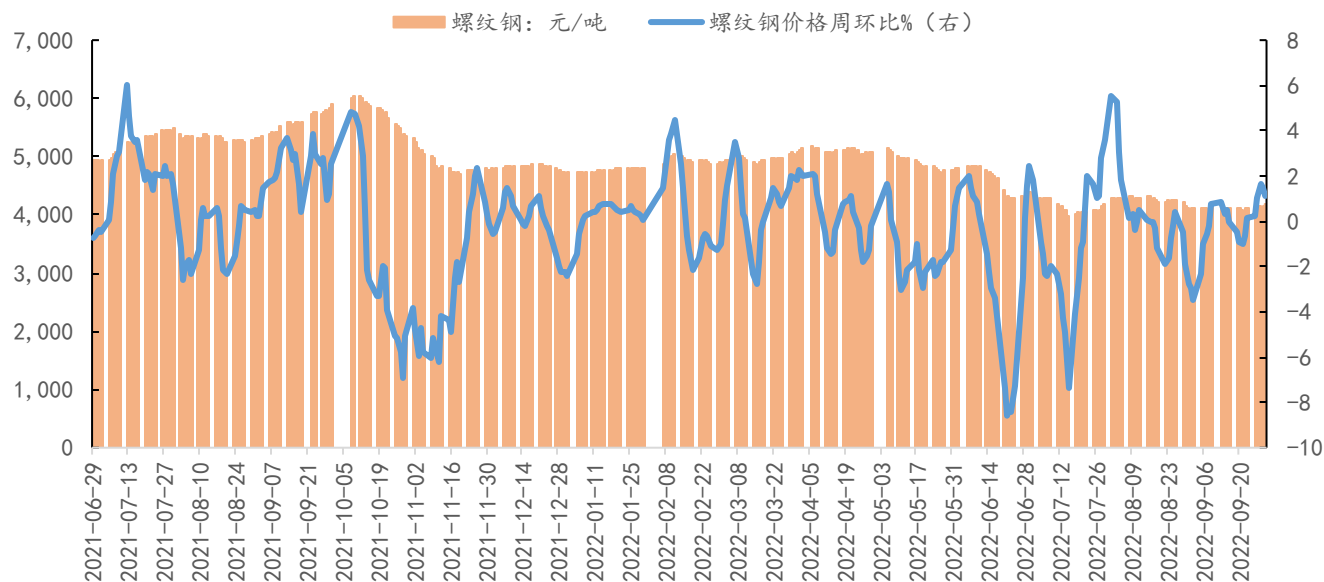
图 7 近两周 BDI 指数有所回升



资料来源：WIND，华西证券研究所

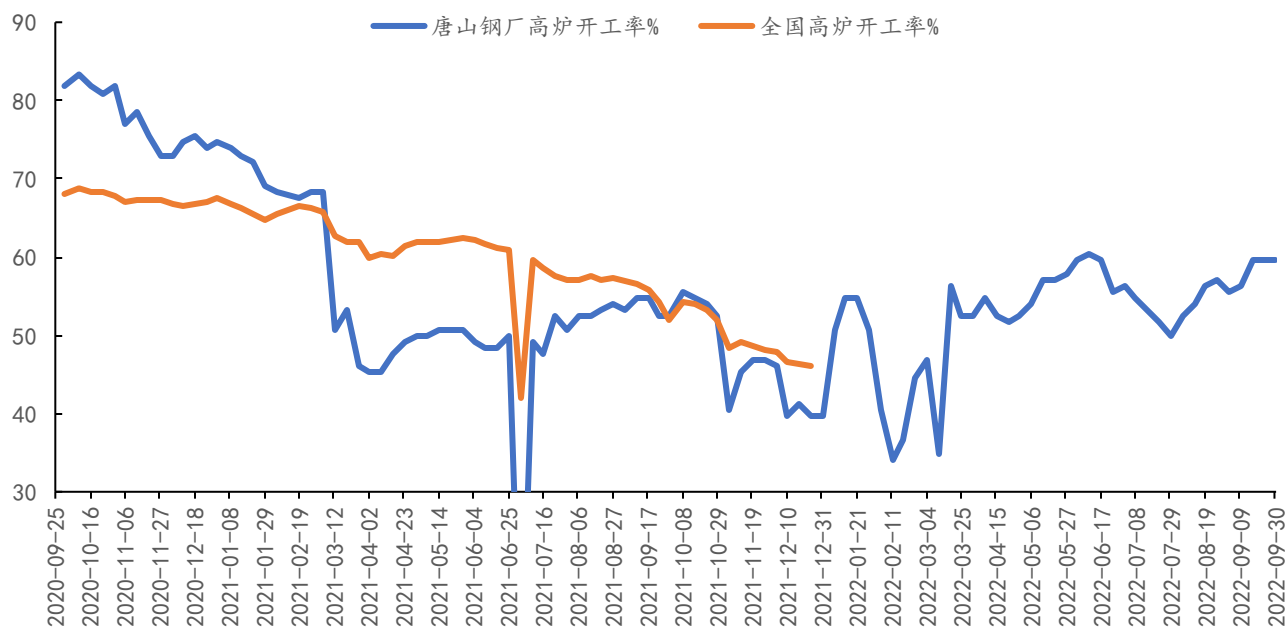
3. 中游：高炉开工率基本持平，螺纹钢和水泥价格上升

图 8 近两周螺纹钢价格环比上升



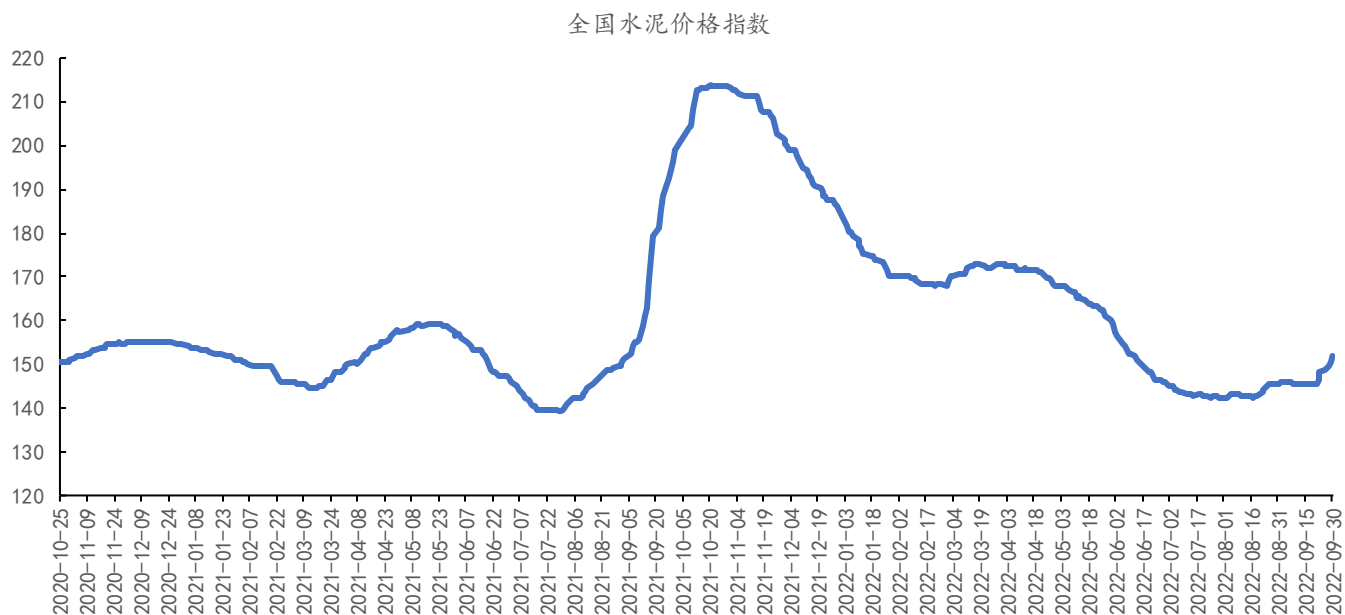
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 近两周高炉开工率基本持平



资料来源：WIND，华西证券研究所

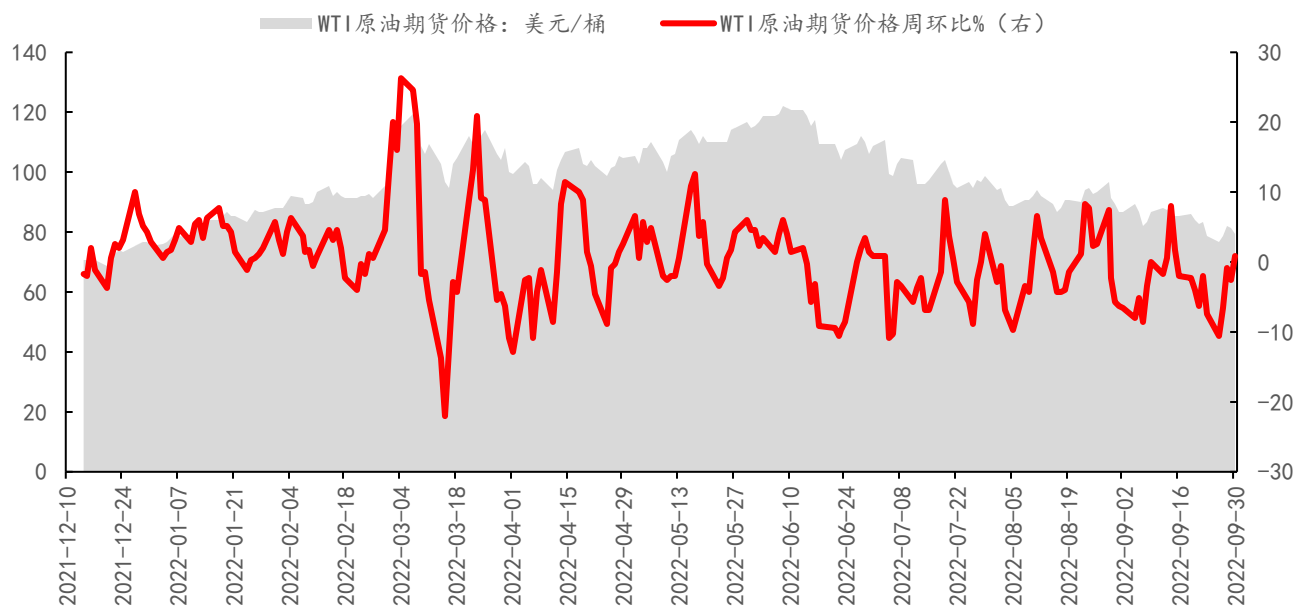
图 10 水泥价格指数环比上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

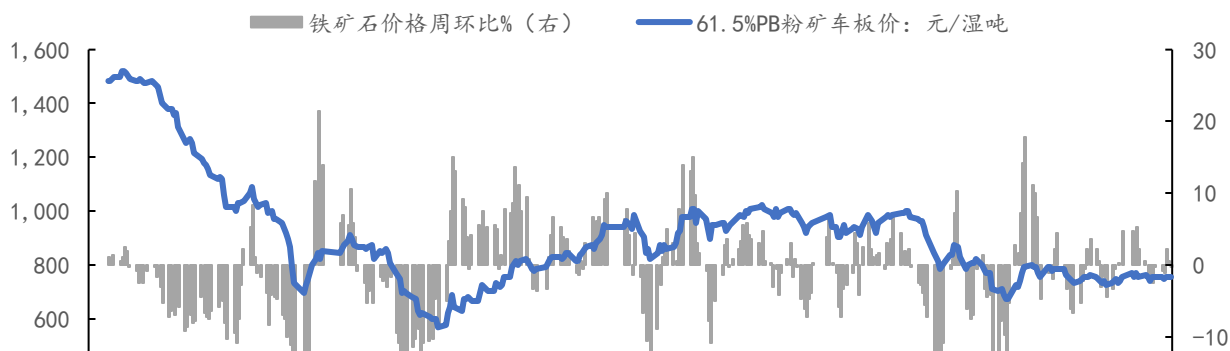
4. 上游：原油和金属价格环比下降，焦煤价格环比上升

图 11 近两周 WTI 原油价格环比下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 近两周铁矿石价格环比下降



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_46806

