

2020年10月10日

证券研究报告·宏观定期报告

国内高频数据 (10.01-10.10)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

假日数据出炉，房产销售降温了

数据追踪

- **上游：大宗商品价格上升。**截至10月9日，本周英国布伦特原油现货均价上升2.40%至41.11美元/桶，WTI原油现货均价为40.33美元/桶，上升2.94%。同比来看原油价格降幅收窄，截至9日，10月英国布伦特原油现货均价同比下跌32.19%，WTI原油现货均价同比下跌26.62%。铁矿石和阴极铜价格上升。10月9日，铁矿石期货结算价环比节前一周上涨5.75%至822.00元/吨，阴极铜期货结算价为51430.00元/吨，较节前一周上涨0.92%；10月9日，南华工业品价格指数达2225.67点，环比节前一周上涨2.50%，截至10月8日，本周CRB现货综合指数均值405.78，环比上升0.37%。
- **中游：生产资料价格指数和高炉开工率均走低。**截至9月25日，生产资料价格指数降至89.24，较前一周的持平转为下滑0.72个百分点；截至10月9日，10月PTA产业链负荷率达89.33%，较上月上升1.18个百分点；截至10月9日，10月全国高炉开工率为68.78%，较9月下降0.72个百分点，已经连续两个月下降；截至10月10日，螺纹钢价格较上月微降0.02%至3808元/吨，10月同比降幅较9月(-1.54%)略有收窄，同比下降1.45%；10月9日，水泥价格指数为146.38，10月价格环比上升2.10%，同比下降3.47%，动力煤价格为606.00元/吨，月环比上升4.98%，同比上升6.15%。
- **下游：房地产销售继续降温，乘用车销售继续向好。**截至10月9日，30个大中城市商品房成交面积周环比大幅下降68.79%，按均值计，月环比下降65.74%，月同比下降55.84%，一、二、三线城市月同比增速分别为-43.70%、-64.97%和-47.72%。与去年国庆期间的成交量相比，今年8天长假30大中城市商品房成交面积同比去年同期下降17.03%，房地产调控政策加码对购房预期的影响在成交量上有所体现。截至10月4日，100个大中城市成交土地占地面积环比增速-61.80%，一、二、三线城市环比增速分别为-49.45%、-73.26%和-58.51%，其中，二线城市土地溢价率较高为15.65%。据乘联会数据，9月30日至10月8日，乘用车主力车企销量环比上月同期下降6%，但同比增长7%，而且部分车企表现特别突出，今年中秋国庆双节的车展等促消费活动得到地方政府大力支持，但由于汽车消费后的交付环节一般在工作日完成，因此实际车市表现要比统计的7%增速更好。
- **物价：蔬菜价格微升，猪肉价格持续回落。**截至10月10日，本周农产品价格指数均值121.42，环比上周下降0.14%。截至10月10日，本周28种重点监测蔬菜批发均价为4.72元/公斤，较节前略升0.04%，猪肉平均批发价下降3.22%至44.26元/公斤。
- **风险提示：**全球疫情二次爆发，美国大选对市场产生不确定性冲击。

西南证券研究发展中心

分析师：叶凡

执业证号：S1250520060001

电话：010-58251911

邮箱：yefan@swsc.com.cn

联系人：王润梦

电话：010-58251904

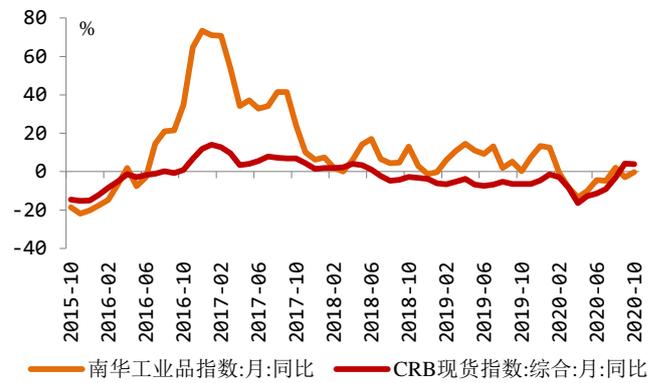
邮箱：wangrm@swsc.com.cn

相关研究

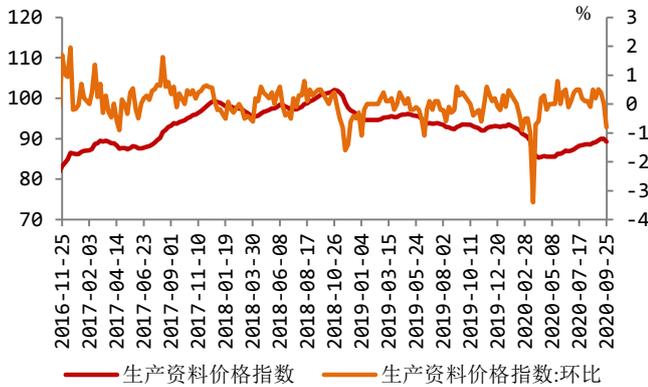
1. 海内外分化加剧，这个国庆瓜很多 (2020-10-07)
2. 经济稳复苏，小企业扬眉吐气 (2020-09-30)
3. “双循环”持续推进，乡村振兴再获支持 (2020-09-25)
4. 坐着云起时——2020年四季度宏观经济展望 (2020-09-22)
5. 时逢“金九银十”月，房价会如何？ (2020-09-18)
6. 作为前浪，美元还会掀起波澜吗？——美元长短期价值分析 (2020-09-17)
7. 高新技术发力，年内经济有哪些期待？ (2020-09-15)
8. 复苏是否会放缓？社融数据告诉你答案 (2020-09-12)
9. 美国报复性消费来了？ (2020-09-12)
10. 通胀的锅，老猪不背了 (2020-09-09)

图 1: 原油现货价格同比跌幅收窄

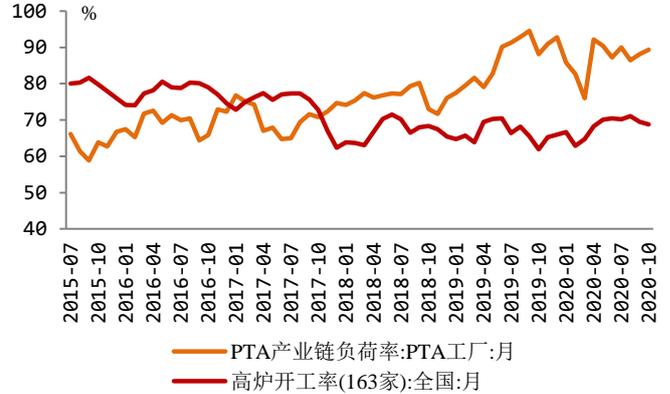

数据来源: wind、西南证券整理

图 2: 南华工业品指数同比降幅收窄, CRB 现货指数回落


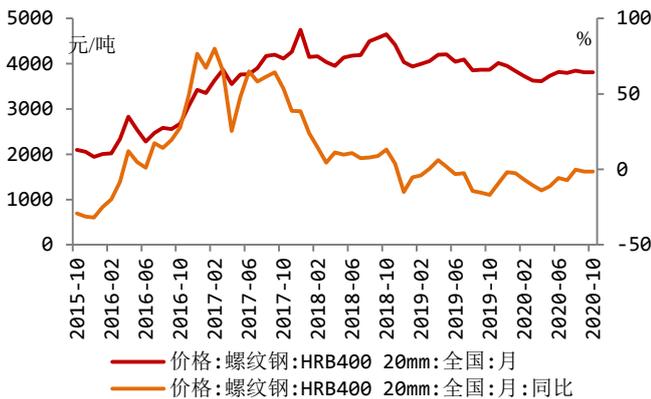
数据来源: wind、西南证券整理

图 3: 生产资料价格指数下降


数据来源: wind、西南证券整理

图 4: PTA 产业链负荷率回升, 高炉开工率下降


数据来源: wind、西南证券整理

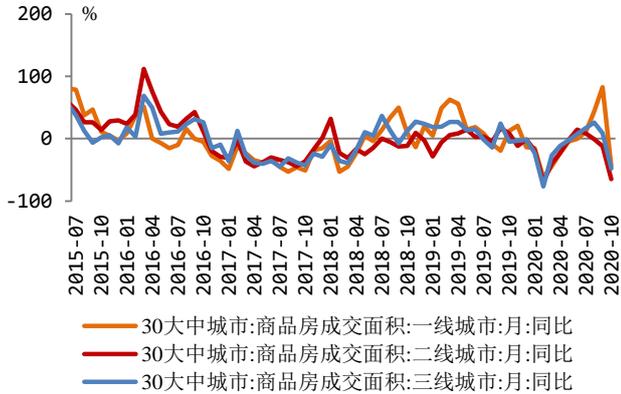
图 5: 螺纹钢价格回升, 但同比依然负增长


数据来源: wind、西南证券整理

图 6: 水泥价格同比降幅扩大, 动力煤价格同比增速转正

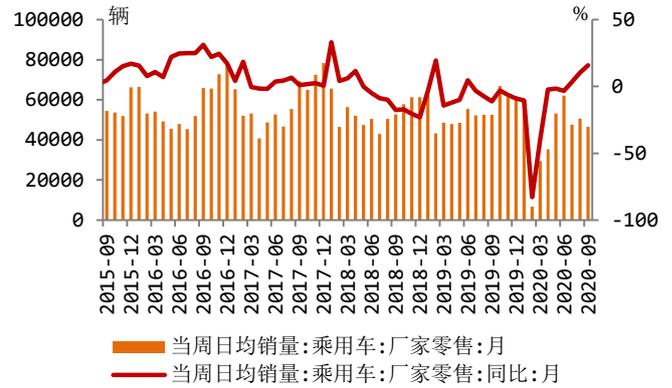

数据来源: wind、西南证券整理

图 7: 30 大中城市中各线城市商品房销售同比下降



数据来源: wind、西南证券整理

图 8: 乘用车零售继续向好



数据来源: wind、西南证券整理

图 9: 农产品价格指数微降



数据来源: wind、西南证券整理

图 10: 蔬菜价格微升, 猪肉价格继续回落



数据来源: wind、西南证券整理

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
行业评级	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可

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_2190

