



下游需求依旧低迷，工业品价格继续上行

——9.16-9.30 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：本土疫情得到控制，全球新增病例有所下降
- ▶ 下游：下游需求仍较低迷，出口运价继续上行
- ▶ 中游：高炉开工率回落，水泥价格快速上升
- ▶ 上游：上游价格普遍上扬
- ▶ 食品价格：猪肉价格小幅下降，蔬菜价格基本稳定
- ▶ 资金/债市：资金利率跳升，国债短端利率上行
- ▶ 汇率：人民币汇率稳定

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

风险提示

经济出现超预期变化。

正文目录

1. 疫情：本土疫情得到控制，全球新增病例有所下降.....	3
2. 下游：下游需求仍较低迷，出口运价继续上行.....	3
3. 中游：高炉开工率回落，水泥价格快速上升.....	6
4. 上游：上游价格普遍上扬.....	7
5. 食品价格：猪肉价格小幅下降，蔬菜价格基本稳定.....	10
6. 资金/债市：资金利率跳升，国债短端利率上行.....	11
7. 汇率：人民币汇率稳定.....	12
8. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 本土疫情得到良好控制.....	3
图 2 美国每日新增确诊病例数高位回落.....	3
图 3 近期全球疫情有所好转.....	3
图 4 9月下旬商品房销售略有反弹（万平方米）.....	4
图 5 乘用车销量继续同比回落（辆）.....	4
图 6 集装箱运价指数继续上升.....	5
图 7 BDI 指数再次大幅上升.....	5
图 8 螺纹钢价格延续上升趋势.....	6
图 9 高炉开工率明显回落.....	6
图 10 水泥价格指数继续快速攀升.....	7
图 11 WTI 原油价格继续上升.....	8
图 12 铁矿石价格转升.....	8
图 13 近期有色金属价格基本稳定.....	9
图 14 动力煤焦煤价格继续大幅上行.....	9
图 15 猪肉价格小幅下降.....	10
图 16 蔬菜平均批发价基本持平.....	10
图 17 9月29日资金利率跳升.....	11
图 18 国债短端利率略有上行.....	11
图 19 近期美元兑人民币基本稳定.....	12
图 20 人民币汇率指数高位震荡.....	12

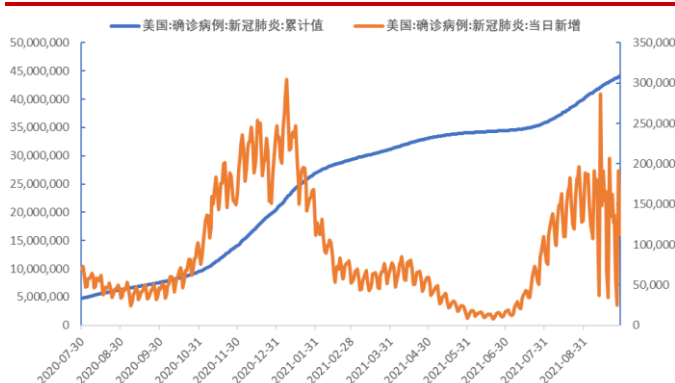
1. 疫情：本土疫情得到控制，全球新增病例有所下降

图 1 本土疫情得到良好控制



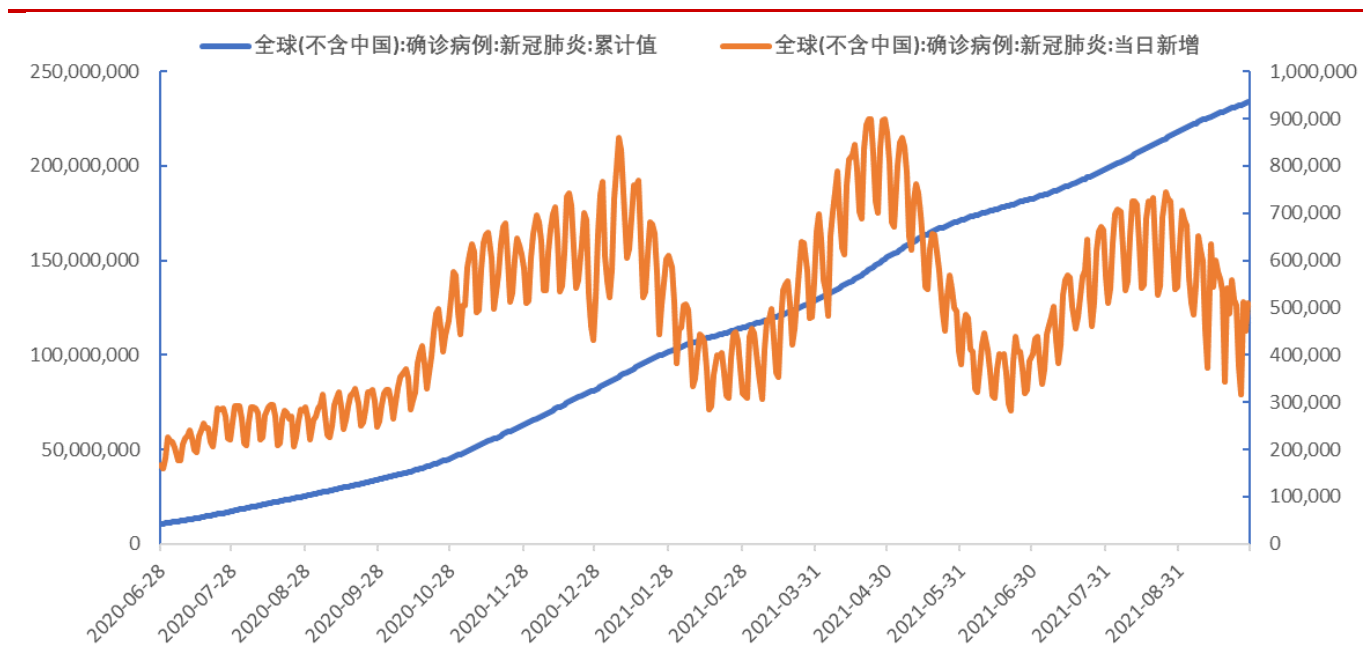
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增确诊病例数高位回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

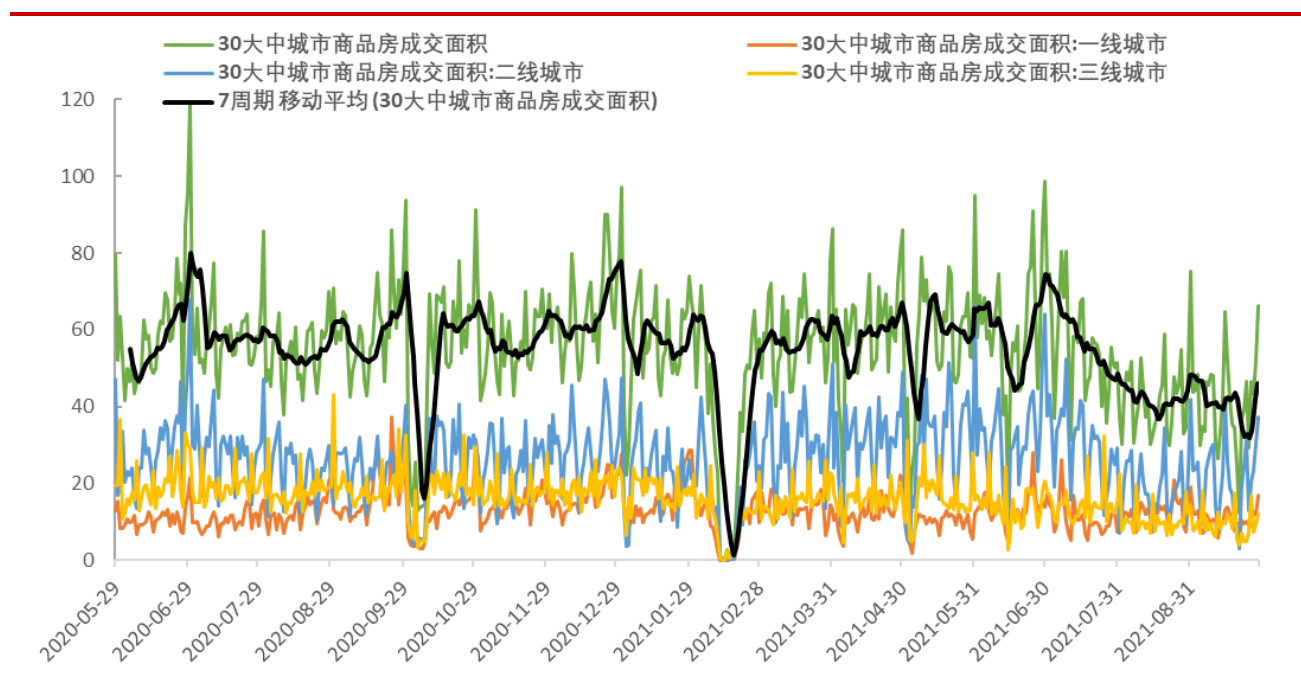
图 3 近期全球疫情有所好转



资料来源：WIND，华西证券研究所

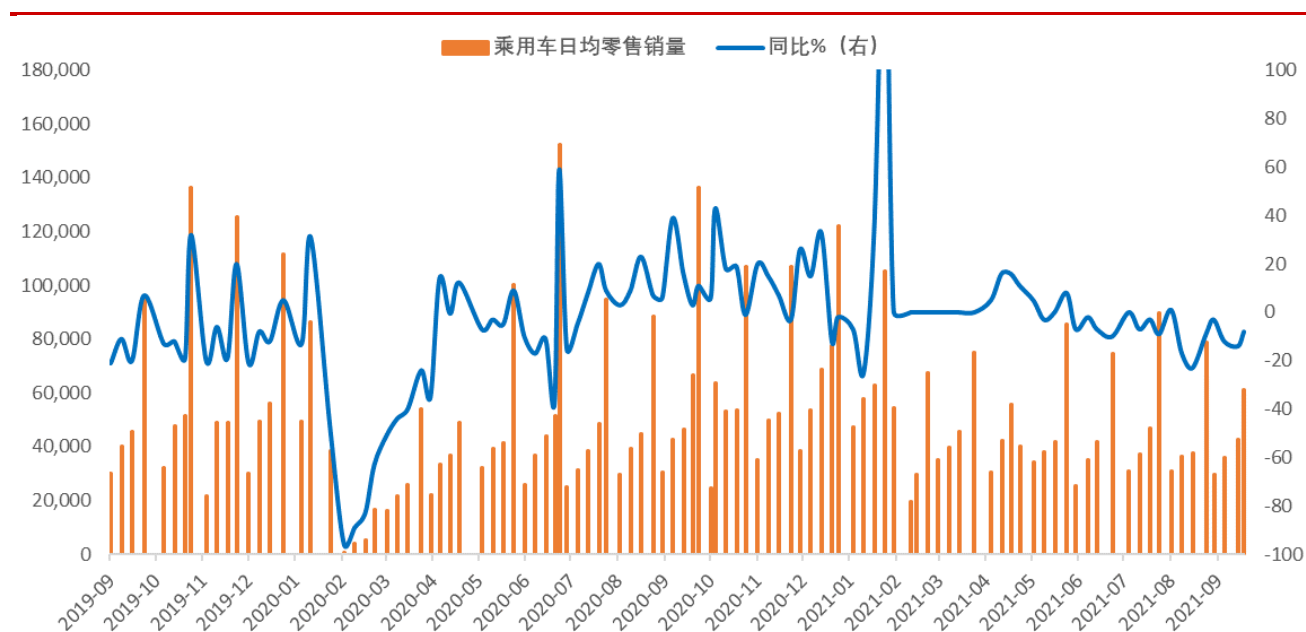
2. 下游：下游需求仍较低迷，出口运价继续上行

图 4 9 月下旬商品房销售略有反弹（万平方米）



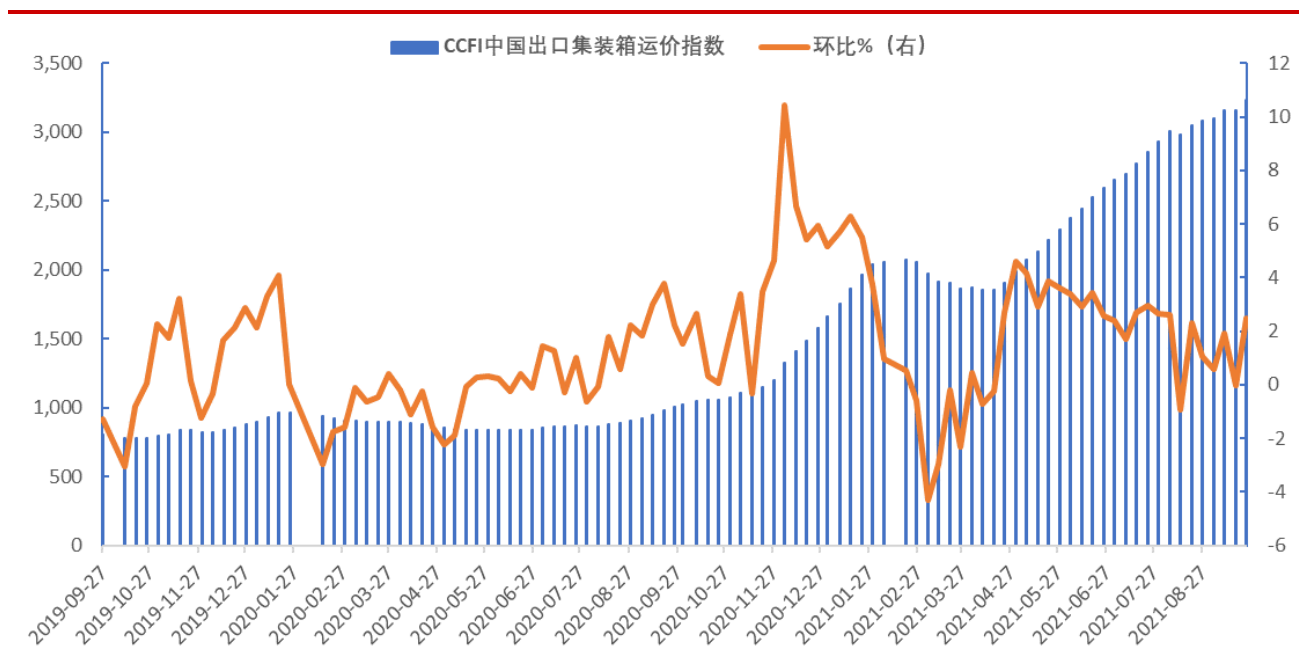
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 乘用车销量继续同比回落（辆）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 集装箱运价指数继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

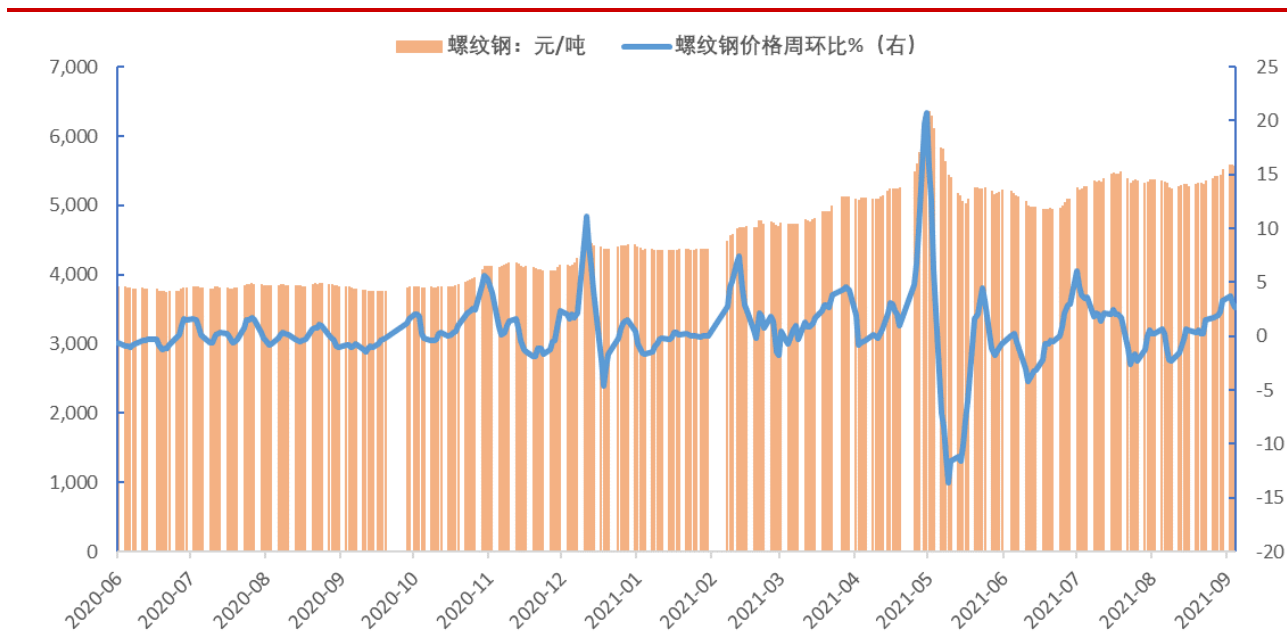
图 7 BDI 指数再次大幅上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

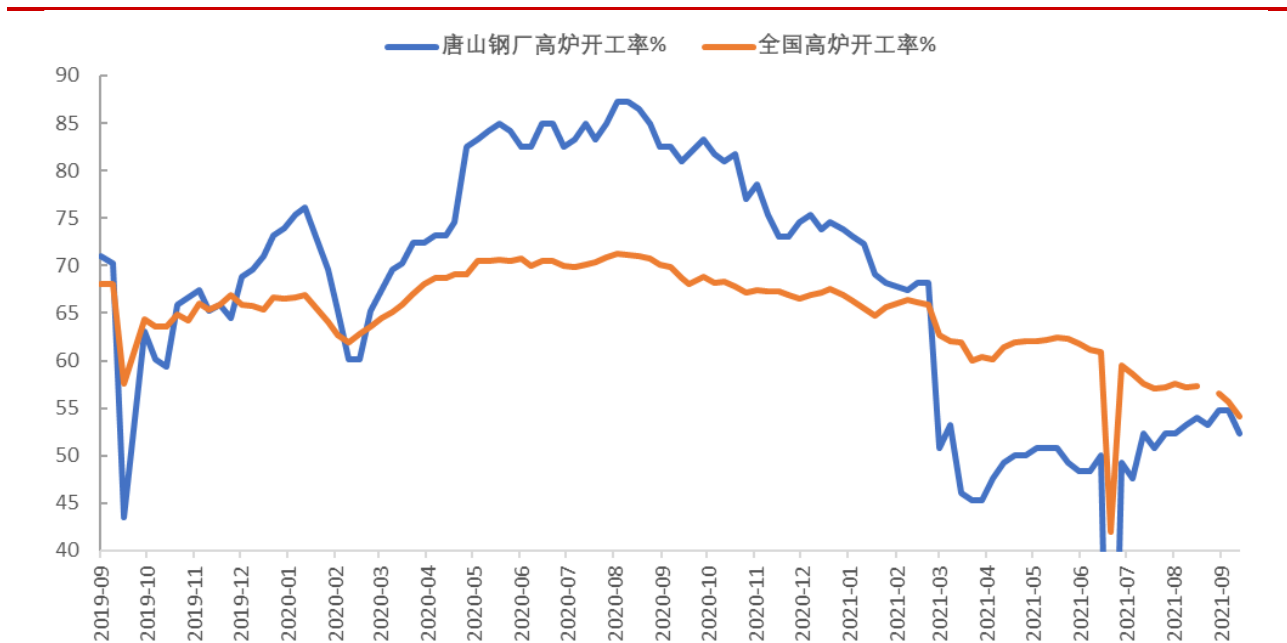
3. 中游：高炉开工率回落，水泥价格快速上升

图 8 螺纹钢价格延续上升趋势



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 高炉开工率明显回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

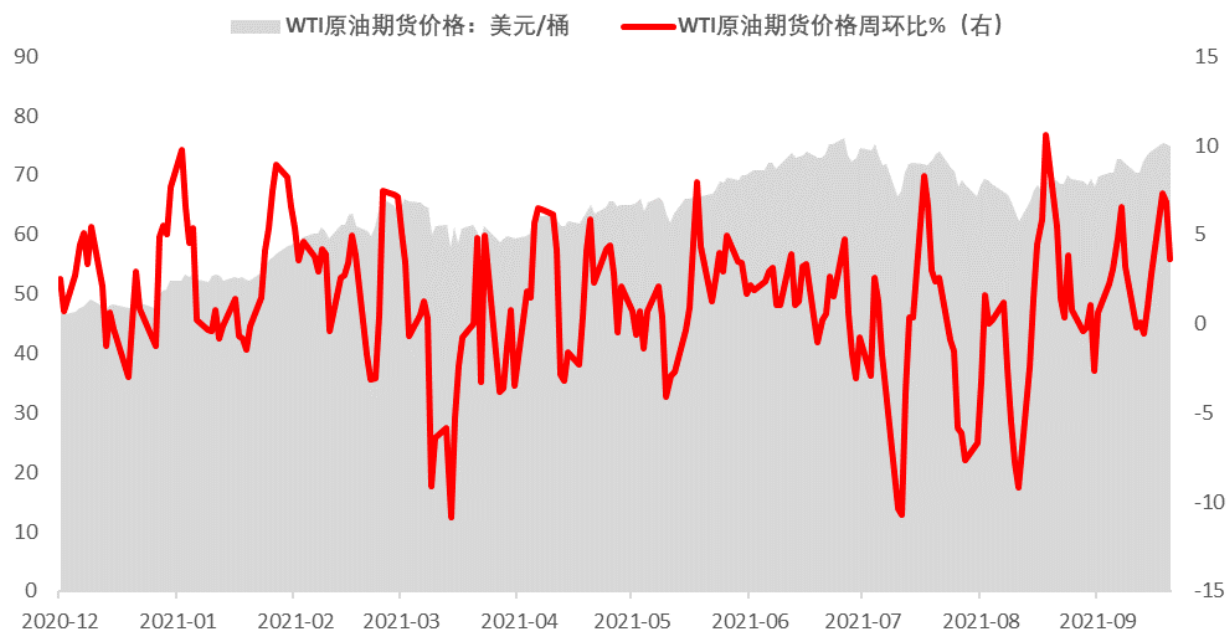
图 10 水泥价格指数继续快速攀升



资料来源：WIND，华西证券研究所

4. 上游：上游价格普遍上扬

图 11 WTI 原油价格继续上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 铁矿石价格转升



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_27295

