



需求延续低迷，食品价格回升

——10.16-10.31 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：本土疫情再现，全球新增病例数小幅上升
- ▶ 下游：下游需求延续低迷，出口运价转落
- ▶ 中游：螺纹钢价格回落，高炉开工率下降
- ▶ 上游：煤炭、有色金属价格冲高回落
- ▶ 食品价格：猪肉价格结束下行，蔬菜价格大幅上涨
- ▶ 资金/债市：资金利率稳定，国债利率小幅下行
- ▶ 汇率：人民币升值

风险提示

经济出现超预期变化。

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

正文目录

1. 疫情：本土疫情再现，全球新增病例数小幅上升.....	3
2. 下游：下游需求延续低迷，出口运价转落.....	3
3. 中游：螺纹钢价格回落，高炉开工率下降.....	6
4. 上游：煤炭、有色金属价格冲高回落.....	7
5. 食品价格：猪肉价格结束下行，蔬菜价格大幅上涨.....	10
6. 资金/债市：资金利率稳定，国债利率小幅下行.....	11
7. 汇率：人民币升值.....	12
8. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 10 月中下旬本土疫情再现.....	3
图 2 美国每日新增确诊病例数延续回落趋势.....	3
图 3 全球新增病例小幅上升.....	3
图 4 商品房销售未见明显提升（万平方米）.....	4
图 5 乘用车销量继续同比下降（辆）.....	4
图 6 集装箱运价指数小幅下降.....	5
图 7 BDI 指数出现明显下滑.....	5
图 8 螺纹钢价格继续回落.....	6
图 9 高炉开工率再次下降.....	6
图 10 水泥价格指数保持高位.....	7
图 11 近两周 WTI 原油价格继续小幅上升.....	8
图 12 铁矿石价格小幅回落.....	8
图 13 近两周有色金属价格回落.....	9
图 14 动力煤价格冲高回落.....	9
图 15 猪肉价格开始回升.....	10
图 16 蔬菜平均批发价大幅上涨.....	10
图 17 资金利率基本稳定.....	11
图 18 国债利率小幅下行.....	11
图 19 近期美元兑人民币有所下降.....	12
图 20 人民币汇率指数上升.....	12

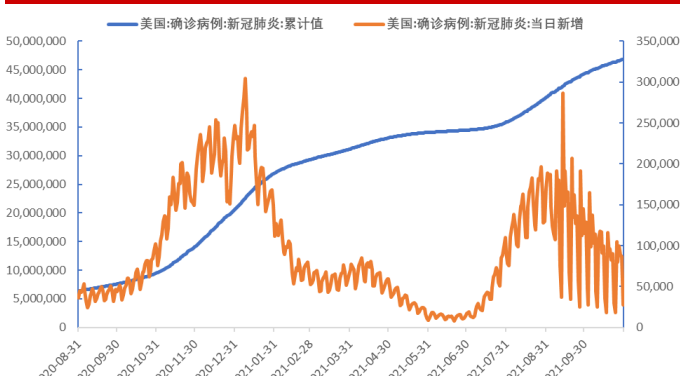
1. 疫情：本土疫情再现，全球新增病例数小幅上升

图 1 10 月中下旬本土疫情再现



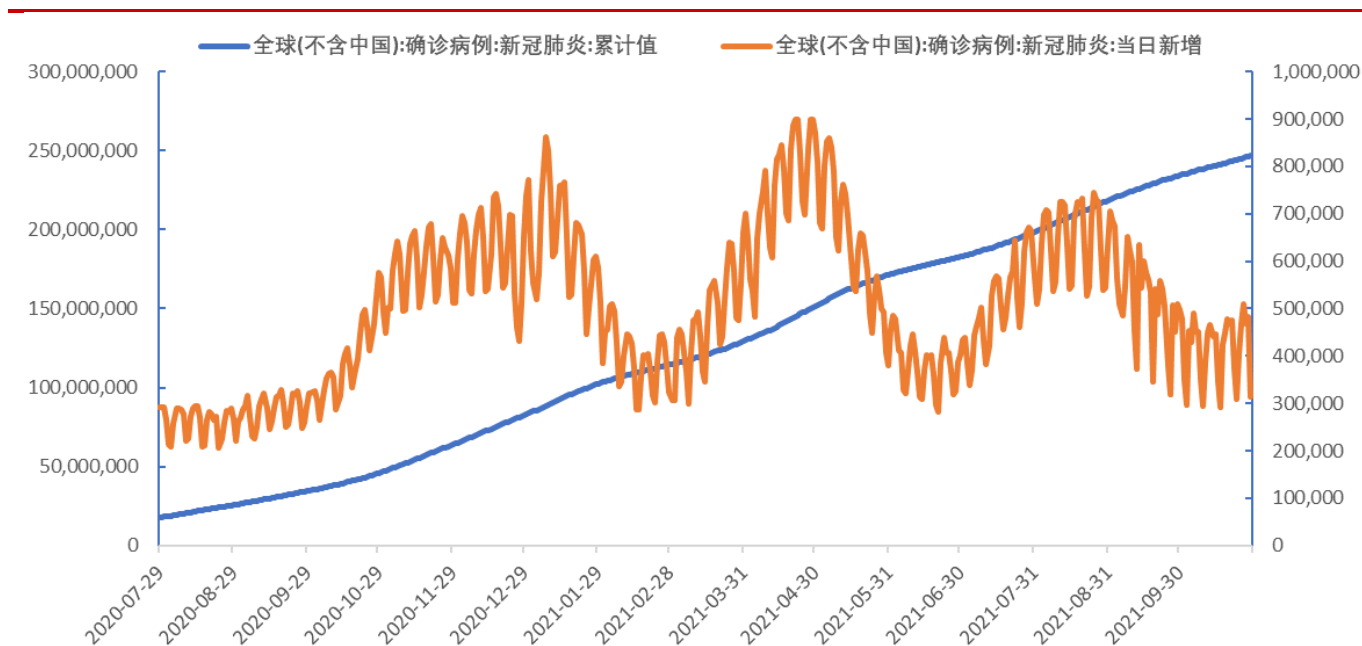
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增确诊病例数延续回落趋势



资料来源：WIND，华西证券研究所

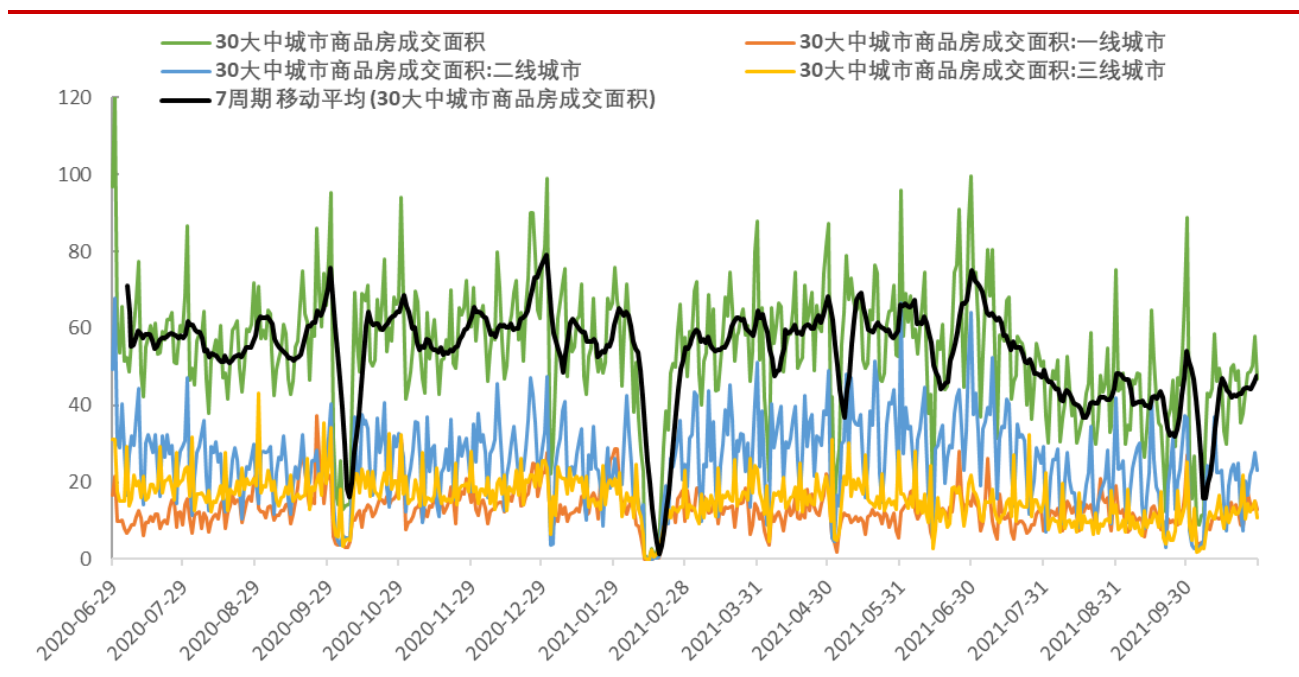
图 3 全球新增病例小幅上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

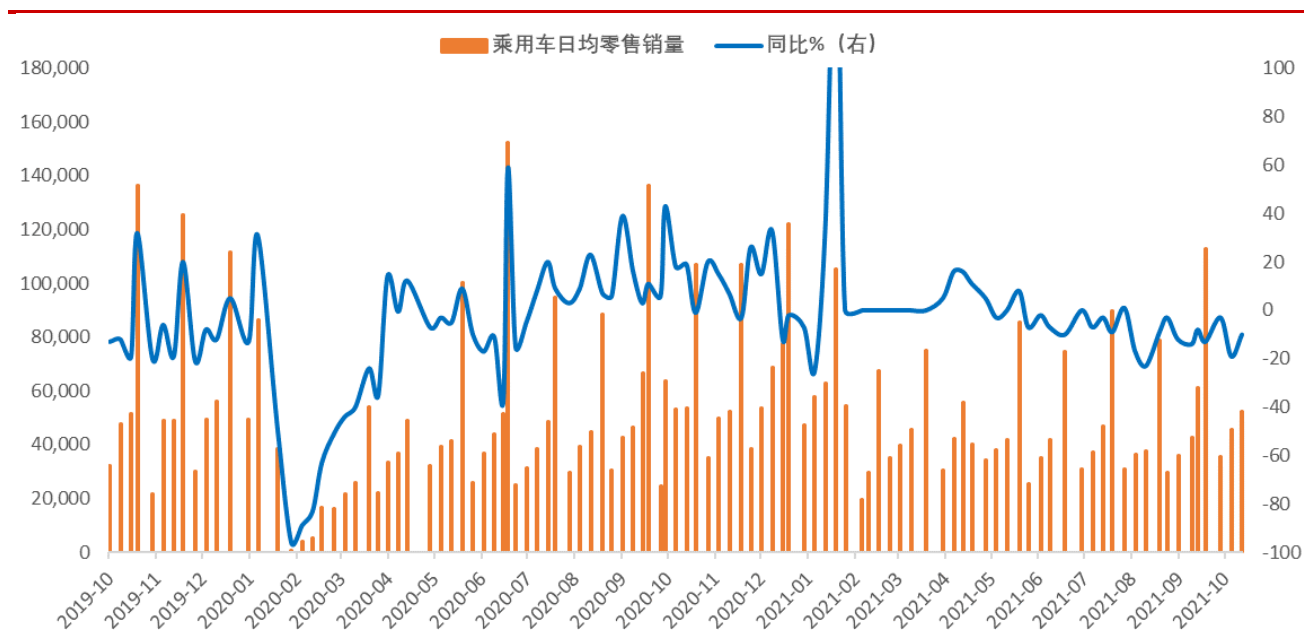
2. 下游：下游需求延续低迷，出口运价转落

图4 商品房销售未见明显提升（万平方米）



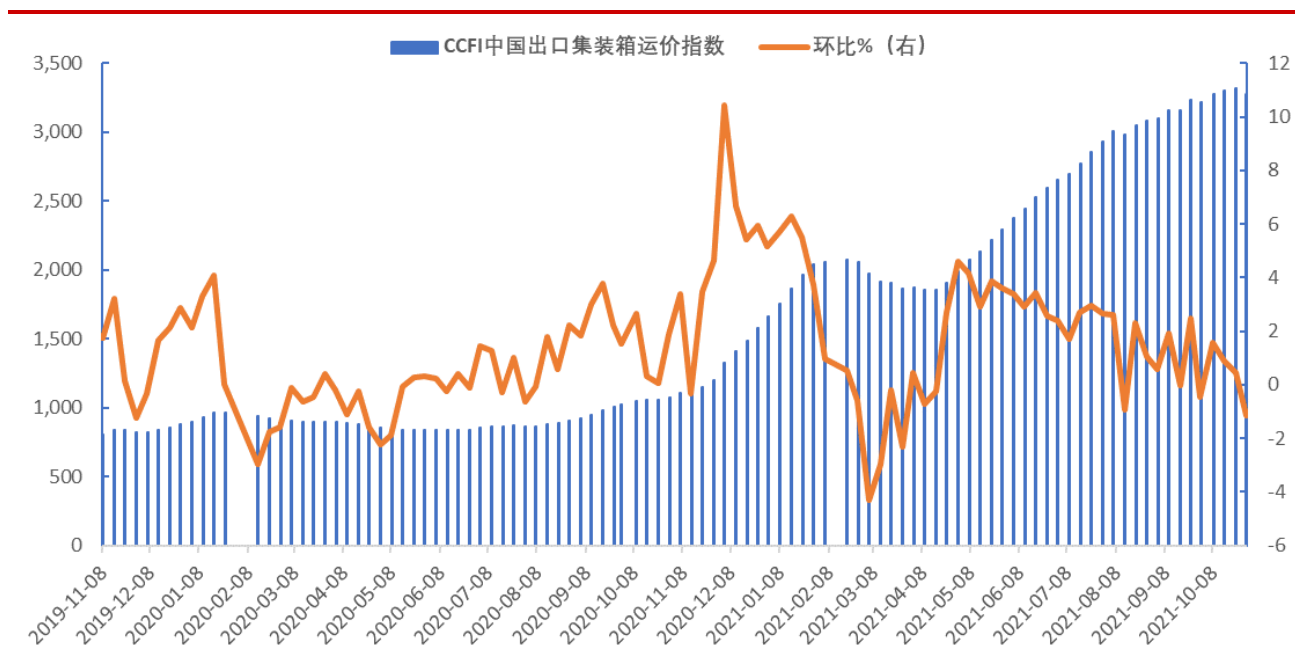
资料来源：WIND，华西证券研究所

图5 乘用车销量继续同比下降（辆）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 集装箱运价指数小幅下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

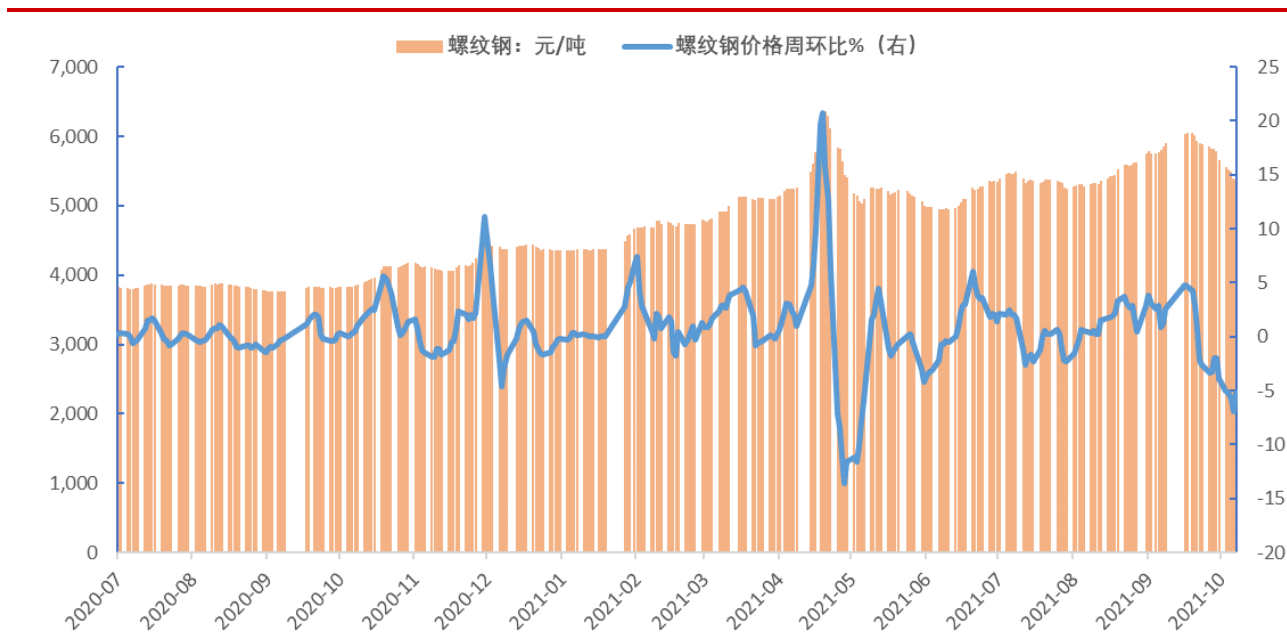
图 7 BDI 指数出现明显下滑



资料来源：WIND，华西证券研究所

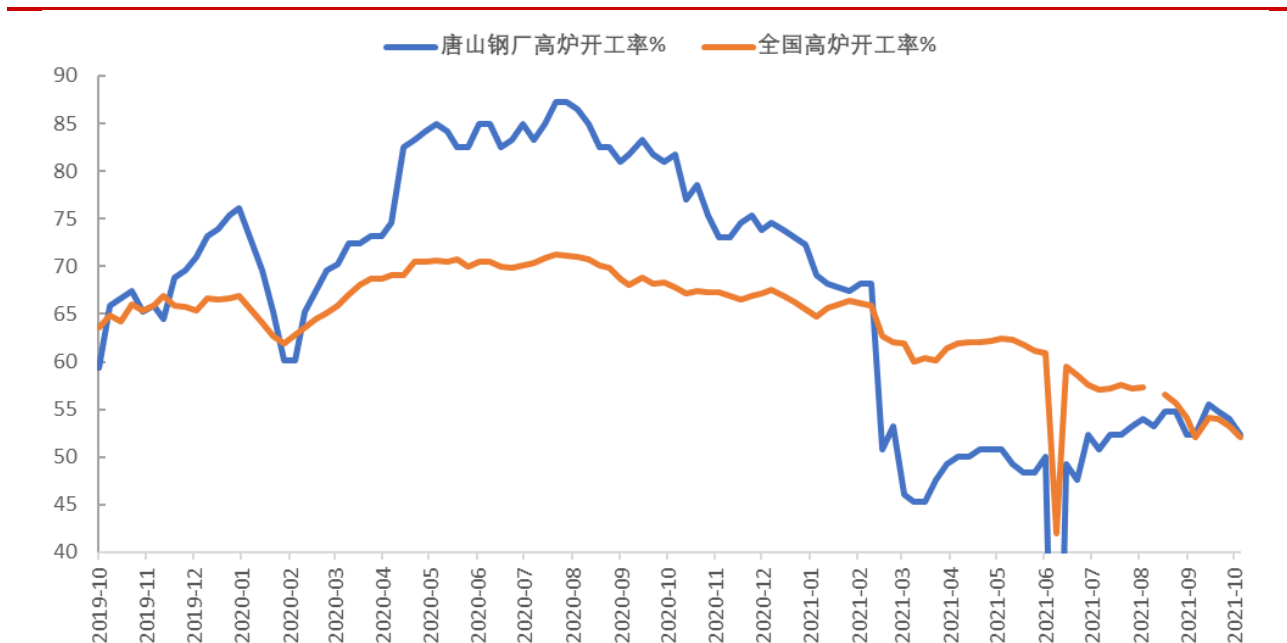
3. 中游：螺纹钢价格回落，高炉开工率下降

图 8 螺纹钢价格继续回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 高炉开工率再次下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

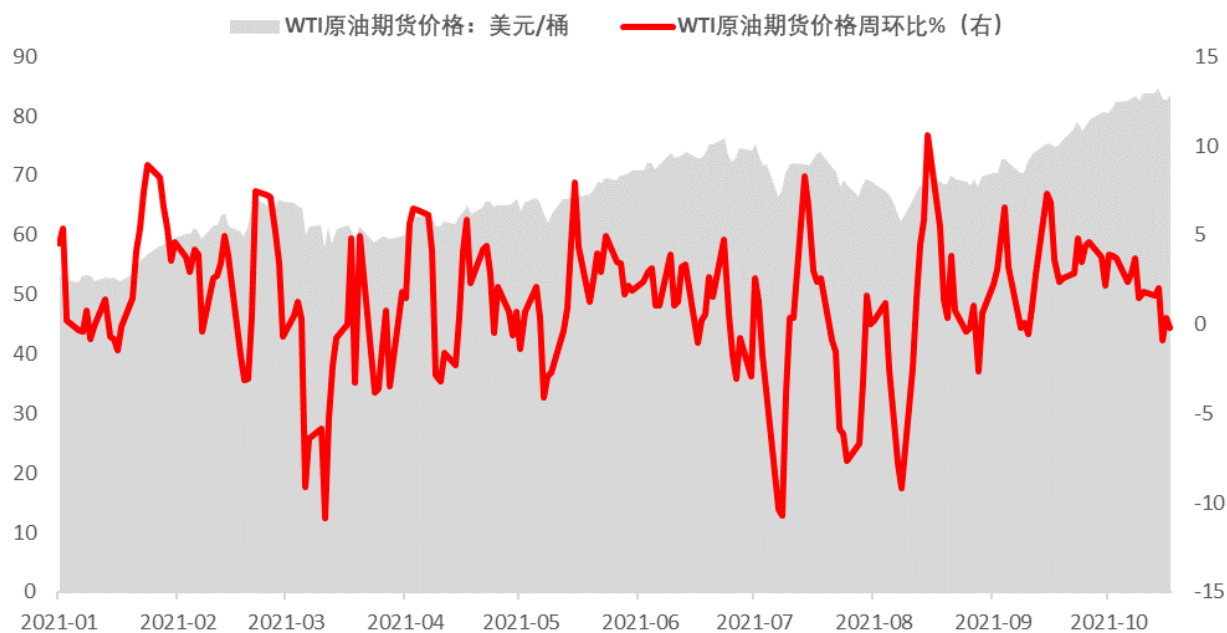
图 10 水泥价格指数保持高位



资料来源：WIND，华西证券研究所

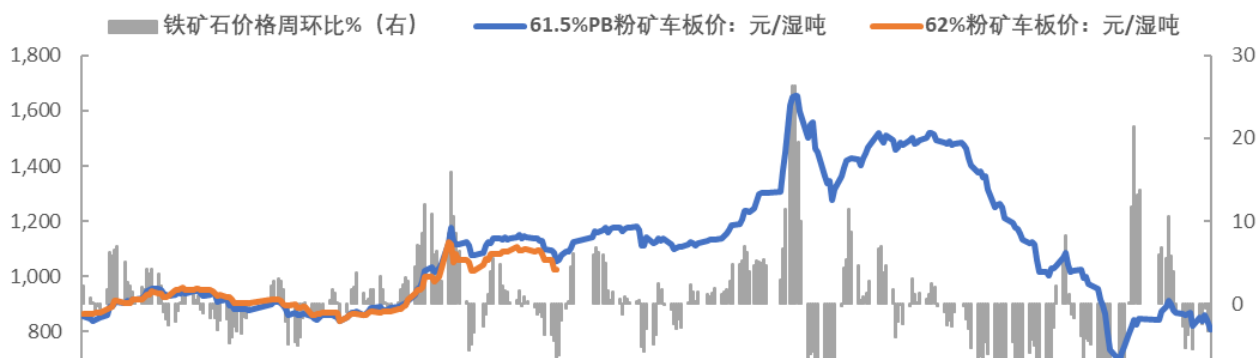
4. 上游：煤炭、有色金属价格冲高回落

图 11 近两周 WTI 原油价格继续小幅上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 铁矿石价格小幅回落



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_28465

