

产业链在持续回暖，食品价格逐步回落

——3.1-3.8 高频数据跟踪

报告导读

➤ 本报告对国内高频数据进行跟踪分析。

投资要点

1. 下游：楼市持续恢复，出口下滑趋势减缓

30大中城市商品房成交面积在3月6日当周的工作日较上周水平依旧小幅上升，6日30大中城市商品房成交面积达到27.81万平方米，其中二线城市的成交面积波动较大。3月6日当周CCFI中国出口集装箱运价指数继续下滑，降至904.24。但环比降幅相较上周明显收窄。

2. 中游：螺纹钢水泥价格持续下滑，发电耗煤与高炉开工率上升

3月6日当周6大电厂日均耗煤量较上周大幅上升，周环比增速也突破15%。6日六大电厂日均耗煤量回升至50万吨以上。3月6日当周螺纹钢价格继续快速下跌趋势，6日螺纹钢价格降至3600元/吨。高炉开工率方面，6日当周唐山钢厂高炉开工率与全国高炉开工率均有所上升。3月6日当周全国水泥价格指数延续自去年12月以来的下滑趋势。

3. 上游：原油价格继续下跌，铁矿石与铜价回升

3月2日至6日WTI原油期货价格继续较大幅度下跌，周环比降幅再次超过10%，3月6日期货结算价降至41.28美元/桶。本周环渤海动力煤与炼焦煤平均价格均维持上周水平。3月2日至6日铁矿石价格呈现上涨行情，6日铁矿石价格周环比上涨4.57%。3月6日当周LME3个月铜价较上周小幅上升，4日升至5718美元/吨。

4. 食品价格：猪肉与蔬菜价格继续回落

3月2日至6日猪肉平均批发价小幅回落后维持稳定，3月6日猪肉平均批发价格为48.49元/公斤。3月6日当周28种重点监测蔬菜平均批发价相比于上周继续回落，周环比降幅超过5%；7种重点监测水果批发价与上周大致持平。

风险提示：经济形势、疫情超预期变化。

固定收益首席分析师：孙付

执业证书号：S1230514100002

电话：021-80106044

邮箱：sunfu@stocke.com.cn

相关报告

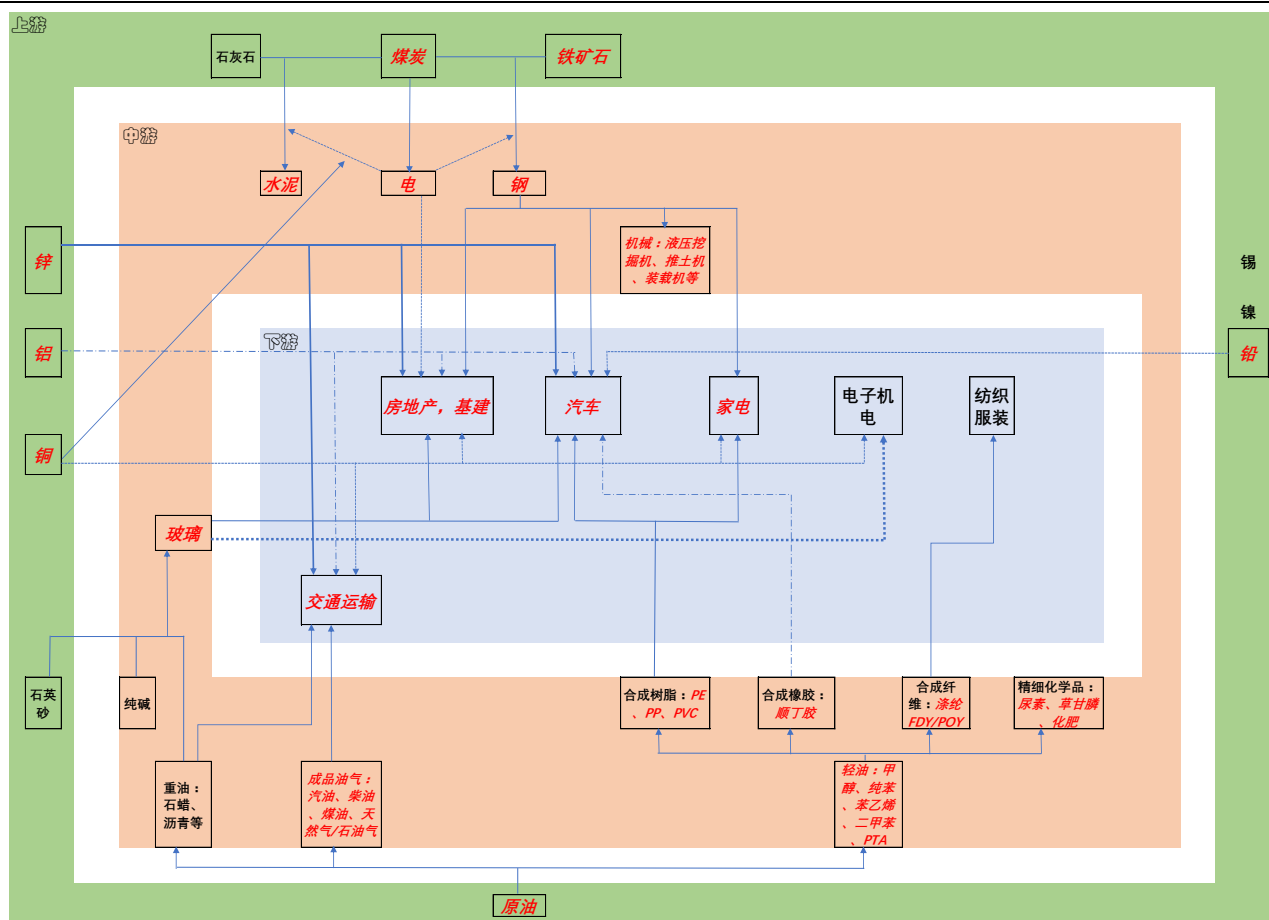
正文目录

1. 疫情情况：国内持续好转.....	3
2. 下游：楼市持续恢复，出口下滑趋势减缓.....	4
2.1. 楼市持续小幅回暖.....	4
2.2. 出口下滑速度减慢.....	4
3. 中游：螺纹钢水泥价格持续下滑，发电耗煤与高炉开工率上升.....	5
3.1. 发电耗煤量快速回升.....	5
3.2. 螺纹钢价格持续下跌、高炉开工率上升.....	5
3.3. 水泥价格继续下滑.....	5
4. 上游：原油价格继续下跌，铁矿石与铜价回升.....	6
4.1. 原油价格继续大幅下跌.....	6
4.2. 动力煤、炼焦煤价格与上周持平.....	6
4.3. 铁矿石价格转升.....	7
4.4. 铜价小幅上升.....	7
5. 食品价格：猪肉与蔬菜价格继续回落.....	8
5.1. 猪肉价格小幅回落.....	8
5.2. 蔬菜批发价继续回落.....	8

图表目录

图 1：上中下游主要产业链.....	3
图 2：3月7日新增新冠肺炎确诊病例 46 例.....	3
图 3：累计确诊病例 80859 例.....	3
图 4：3月2日至3月6日商品房销售面积小幅上升.....	4
图 5：CCFI 指数环比降幅相较上周明显收窄.....	4
图 6：6 大电厂耗煤量快速上升.....	5
图 7：3月6日螺纹钢价格降至 3600 元/吨.....	5
图 8：3月6日当周高炉开工率有所上升.....	5
图 9：3月6日当周水泥价格仍处于下降通道.....	5
图 10：6日当周 WTI 原油期货价格继续下跌.....	6
图 11：环渤海动力煤价格维持上周水平.....	6
图 12：炼焦煤价格与上周持平.....	6
图 13：铁矿石价格上涨.....	7
图 14：3月6日当周有色金属价格小幅上升.....	7
图 15：猪肉平均批发价小幅回落.....	8
图 16：3月6日当周蔬菜价格继续回落.....	8

图 1：上中下游主要产业链

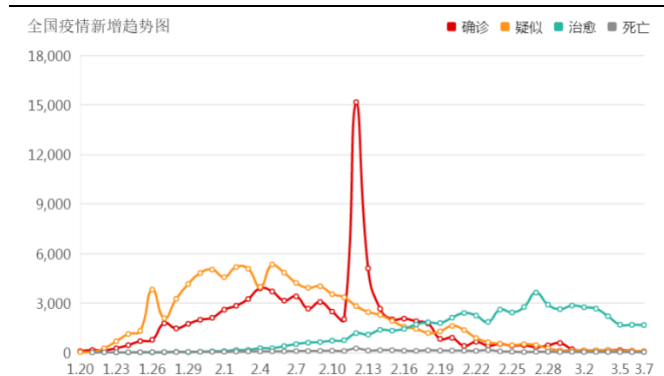


资料来源：WIND、浙商证券研究所

1. 疫情情况：国内持续好转

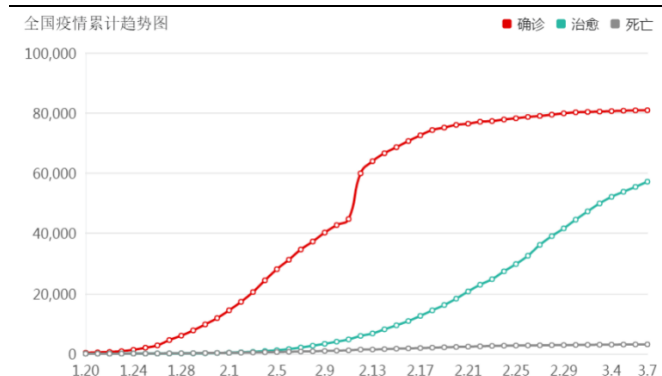
3月7日新增新冠肺炎确诊病例46例，疑似病例84例，治愈1666例，死亡27例。截至7日，累计确诊病例80859例，治愈57143例。截至3月6日，9省份连续14天以上无新增病例。但全球受到新冠肺炎影响的国家和地区已经破百，全球确诊病例超过十万。

图 2：3月7日新增新冠肺炎确诊病例46例



资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

图 3：累计确诊病例80859例



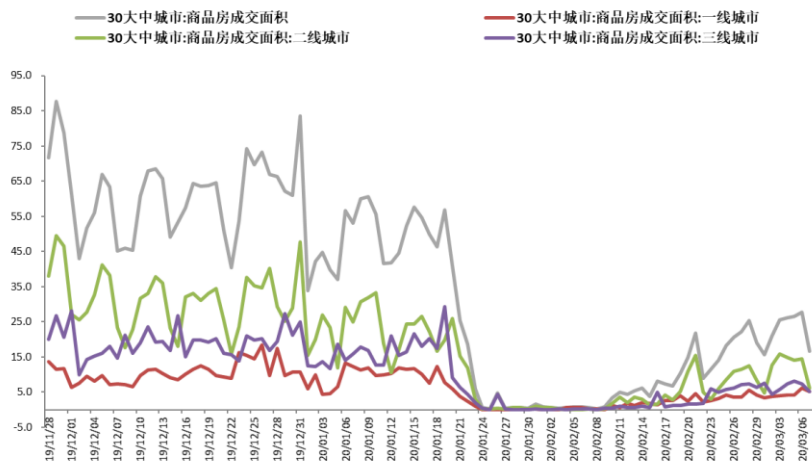
资料来源：公开资料整理、浙商证券研究所

2. 下游：楼市持续恢复，出口下滑趋势减缓

2.1. 楼市持续小幅回暖

30 大中城市商品房成交面积在 3 月 6 日当周的工作日较上周水平依旧小幅上升，6 日 30 大中城市商品房成交面积达到 27.81 万平方米，其中二线城市的成交面积波动较大。

图 4：3 月 2 日至 3 月 6 日商品房销售面积小幅上升

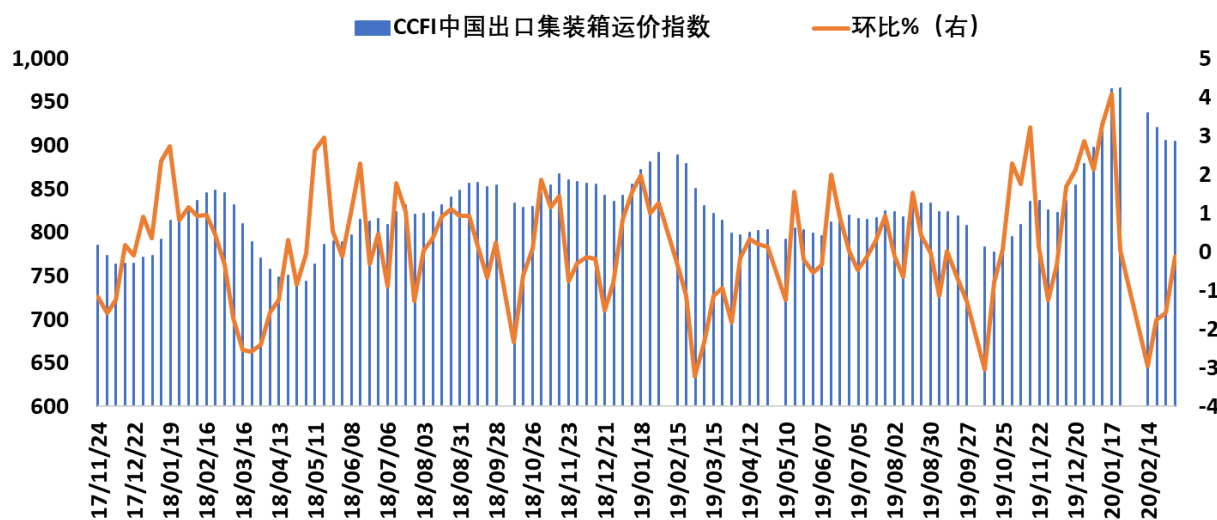


资料来源：WIND、浙商证券研究所

2.2. 出口下滑速度减慢

3 月 6 日当周 CCFI 中国出口集装箱运价指数继续下滑，降至 904.24。但环比降幅相较上周明显收窄。

图 5：CCFI 指数环比降幅相较上周明显收窄



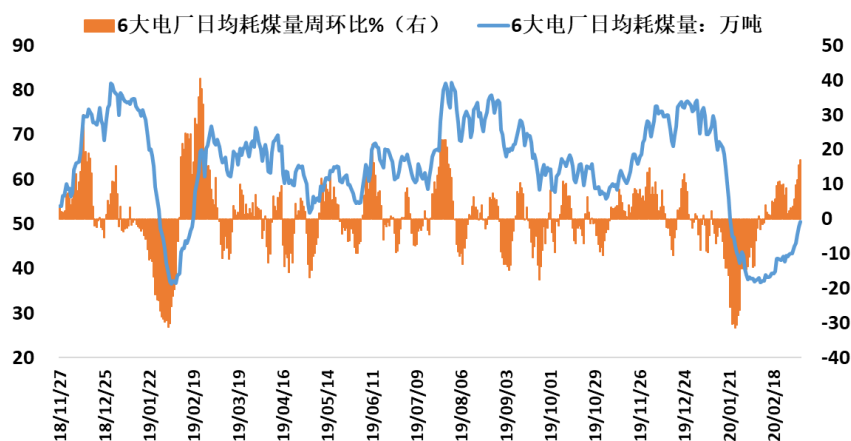
资料来源：WIND、浙商证券研究所

3. 中游：螺纹钢水泥价格持续下滑，发电耗煤与高炉开工率上升

3.1. 发电耗煤量快速回升

3月6日当周6大电厂日均耗煤量较上周大幅上升，周环比增速也突破15%。6日六大电厂日均耗煤量回升至50万吨以上。

图 6：6 大电厂耗煤量快速上升

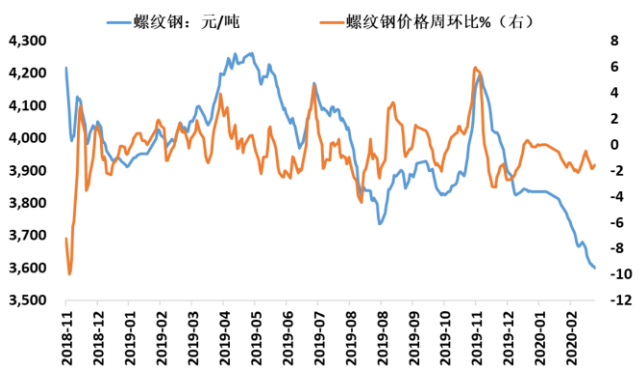


资料来源：WIND、浙商证券研究所

3.2. 螺纹钢价格持续下跌、高炉开工率上升

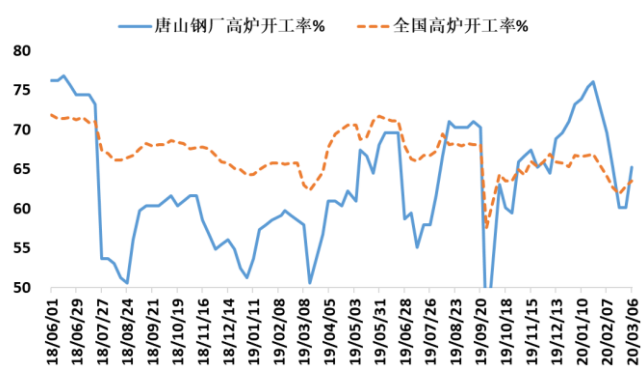
3月6日当周螺纹钢价格继续快速下跌趋势，6日螺纹钢价格降至3600元/吨。高炉开工率方面，6日当周唐山钢厂高炉开工率与全国高炉开工率均有所上升。

图 7：3 月 6 日螺纹钢价格降至 3600 元/吨



资料来源：WIND、浙商证券研究所

图 8：3 月 6 日当周高炉开工率有所上升

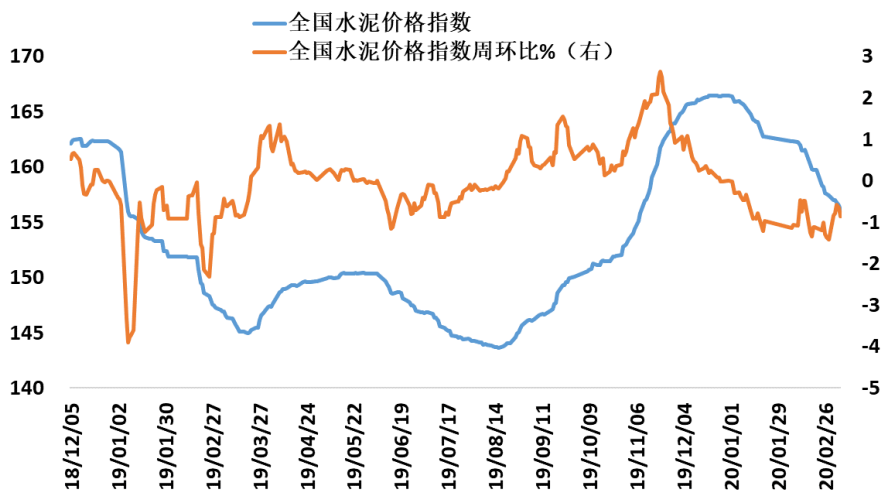


资料来源：WIND、浙商证券研究所

3.3. 水泥价格继续下滑

3月6日当周全国水泥价格指数延续自去年12月以来的下滑趋势。

图 9：3 月 6 日当周水泥价格仍处于下降通道



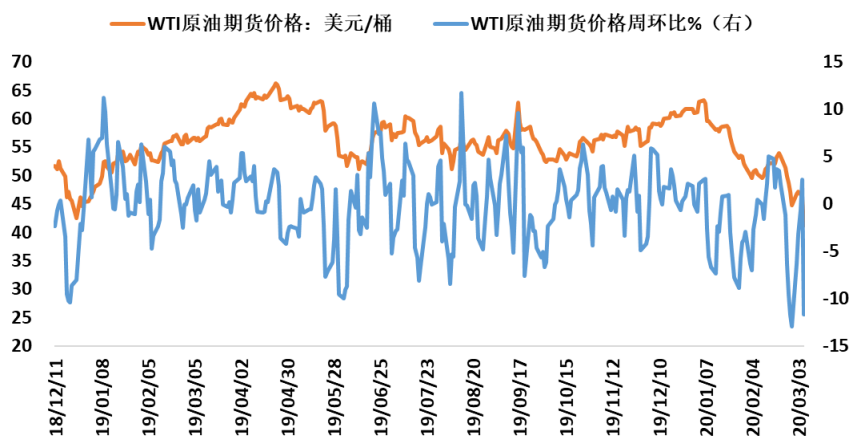
资料来源：WIND、浙商证券研究所

4. 上游：原油价格继续下跌，铁矿石与铜价回升

4.1. 原油价格继续大幅下跌

3月2日至6日 WTI 原油期货价格继续较大幅度下跌，周环比降幅再次超过 10%，3月6日期货结算价降至 41.28 美元/桶。

图 10：6 日当周 WTI 原油期货价格继续下跌



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_6732

