

大宗商品价格普涨，房产假日成交回暖

——春节假日数据追踪

数据追踪

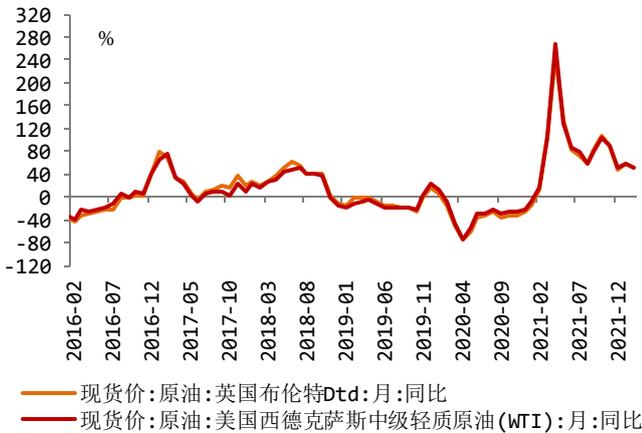
- 上游：原油涨势强劲，其他主要大宗商品价格均呈上涨态势。**近期，受石油供给恢复缓慢，需求增长较为强劲影响，截至2月7日，当周英国布伦特原油现货均价上涨4.51%至94.68美元/桶，WTI原油现货均价为89.75美元/桶，上涨4.64%。月度来看，1月英国布伦特原油现货均价同比上涨58.88%，WTI原油现货均价同比上涨58.91%，增速较上月分别加快10.80和6.47个百分点。奥密克戎变异毒株对石油需求影响弱于预期，而部分产油国受到投资不足和动荡的阻碍，难以按预期增加产量，实际石油产量低于目标，此外还存在伊朗核谈判重启、俄乌局势以及美国政府打压油价等不确定因素的扰动，预计原油价格短期内仍将继续在高位波动。此外，随着节后复工复产预期加强，大宗商品价格有所上扬，2月7日，铁矿石期货结算价较节前一周上升5.79%至812.50元/吨，阴极铜期货结算价为70800.00元/吨，较节前一周上涨0.56%；2月7日，南华工业品价格指数回升至3578.27点，较节前一周上升4.00%，截至2月4日，CRB现货综合指数均值587.20，周环比上升0.76%。
- 中游：PTA产业链负荷率较节前回落，动力煤价格较节前上升。**截至1月21日，生产资料价格指数较前一周期回升0.70%至124.76；2月7日，受春节影响，PTA产业链负荷率为84.92%，较节前一周均值回落1.27个百分点。从月度频率看，1月PTA产业链负荷率为80.65%，较2021年12月回升7.13个百分点；截至12月24日，当周全国高炉开工率为45.99%，较上周下降0.42个百分点。截至2月7日，螺纹钢价格较节前一周上升1.48%至4885.00元/吨，1月螺纹钢均价为4781.71元/吨，月环比小幅下降0.81%，同比上涨9.20%；2月7日，水泥价格指数为170.16点，较节前一周均值小幅下降0.87%，从均值来看，1月水泥价格指数月环比下降8.72%，同比上升14.84%；2月7日，动力煤月均期货结算均价为772.00元/吨，较节前上升9.03%，1月动力煤期货价格月环比下降19.28%，同比下降13.67%。
- 下游：房地产假日成交回暖，1月乘用车销售增长强劲。**春节七天假日期间，全国30个大中城市商品房成交面积21.43万平方米，较2021年春节假日成交量同比上升100.55%，并且较疫情前2019年春节假日成交量回升9.61%，受多地疫情散发影响，节前商品房销售不佳，部分购房需求推延至春节期间，再加上政策托底效果有所显现，银行审批放款速度有所加快，春节房地产销售有所回暖，但房地产行业调控政策影响仍在，整体市场环境下消费者购房意愿仍有提升空间。月度来看，年初疫情散发导致1月房地产成交面积同比下降29.95%，一、二、三线城市月同比增速分别为-30.33%、-12.73%和-51.53%；截至1月30日，当周100个大中城市成交土地占地面积环比增速-27.08%，一、二、三线城市环比增速分别为-98.22%、-35.06%和-0.78%；三线城市土地溢价率较高，为0.68%，其次是二线城市，土地溢价率为0.10%。乘联会发布的数据显示，1月乘用车市场零售走势较好，第三日均零售达到8.57万辆，同比增长28%，环比去年12月第三周增长28.25%。2021年底汽车价格并未出现明显松动，大部分农民工在1月份返乡，但近期散点疫情使个别城市的厂商和供应商工厂停产，对生产生活节奏形成一定扰动，消费者线下进店购车受阻。
- 物价：蔬菜、猪肉价格较节前上升。**截至2月6日，当周农产品价格指数均值138.51环比节前一周上升1.43%。蔬菜、猪肉价格回升。2月7日，28种重点监测蔬菜批发价升至5.86元/公斤，较节前小幅上涨7%，猪肉批发价较节前上升2.24%至22.38元/公斤。
- 风险提示：海外通胀高企，疫情进展超预期。**

西南证券研究发展中心

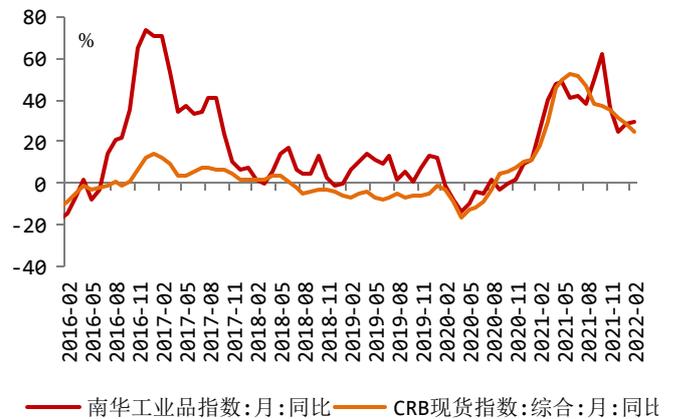
分析师：叶凡
 执业证号：S1250520060001
 电话：010-58251911
 邮箱：yefan@swsc.com.cn
 联系人：王润梦
 电话：010-58251904
 邮箱：wangm@swsc.com.cn

相关研究

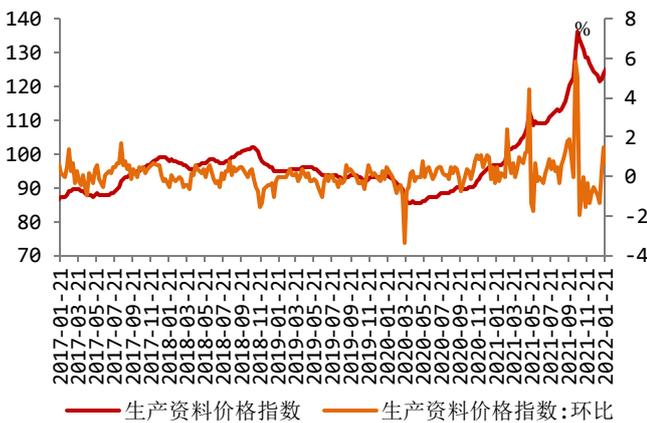
- 冬奥引领万亿市场，海外加息预期升温——春节全球大事概览
- 疫情+政策，数据中的乐观信号——1月PMI数据点评 (2022-02-06)
- 多文件透露未来机会，欧美放鹰引关注 (2022-01-28)
- 疫情这两年：人口视角的三大变化——生育、流动与就业 (2022-01-26)
- 利率“双降”助力稳增长，线上达沃斯有共识 (2022-01-21)
- 总量增、结构弱，降息不仅旨在未雨绸缪——12月经济数据点评 (2022-01-17)
- 成绩亮眼，前途是否暗淡？——12月贸易数据点评 (2022-01-14)
- 保障性住房或拉动万亿投资，海外通胀攀升成通病 (2022-01-14)
- 政策发力何时将起作用？——12月社融数据点评 (2022-01-13)
- 涨幅“双降”收官，如何展望新年伊始？——12月通胀数据点评 (2022-01-12)

图 1：原油现货价格同比增速略有下滑


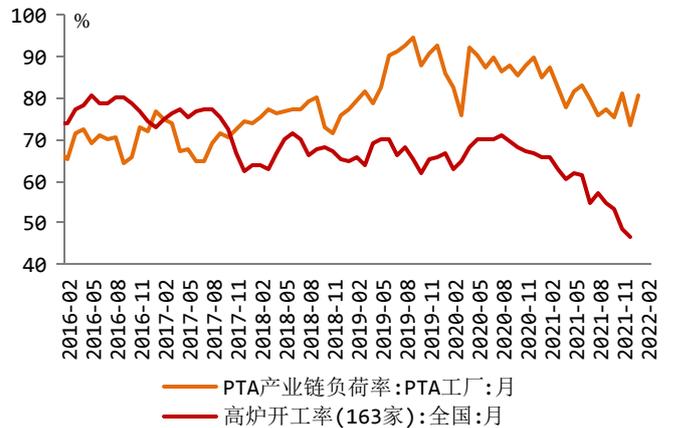
数据来源: wind、西南证券整理

图 2：南华工业品指数同比增速回升、CRB 现货指数同比下降


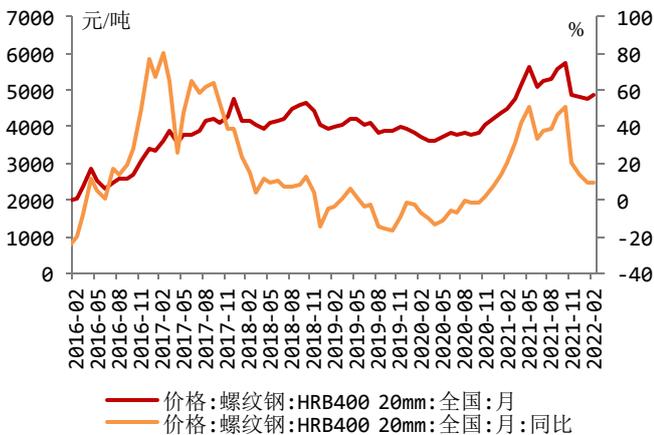
数据来源: wind、西南证券整理

图 3：生产资料价格指数小幅回升


数据来源: wind、西南证券整理

图 4：PTA 产业链负荷率回升


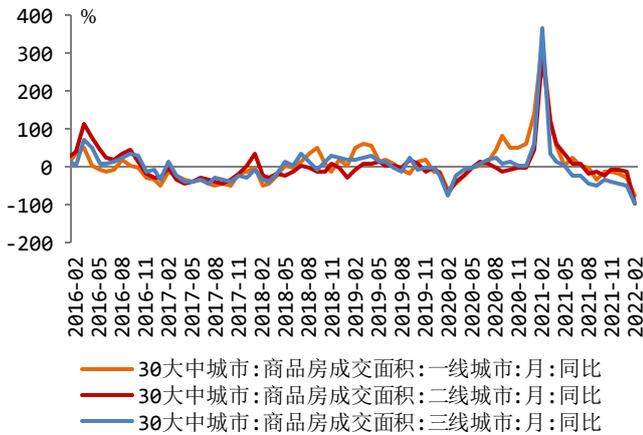
数据来源: wind、西南证券整理

图 5：螺纹钢价格同比增速小幅回落


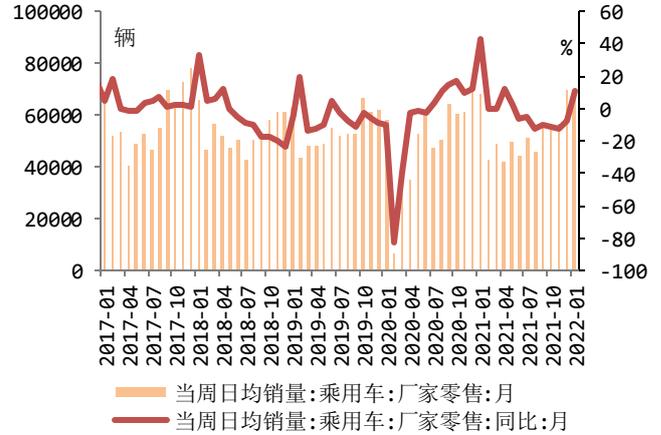
数据来源: wind、西南证券整理

图 6：水泥价格同比涨幅微幅收窄，动力煤价格同比回升

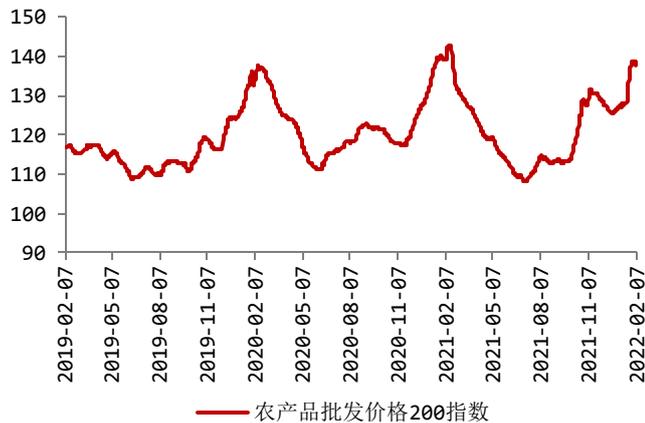

数据来源: wind、西南证券整理

图 7：各线城市商品房成交面积同比增速下降


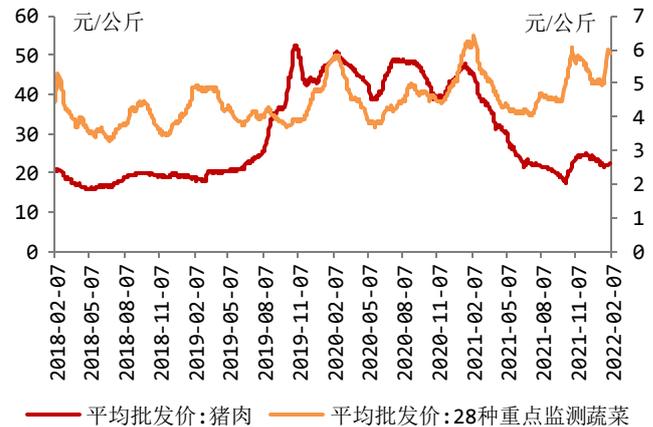
数据来源：wind、西南证券整理

图 8：乘用车零售销量与增速


数据来源：wind、西南证券整理

图 9：农产品价格指数上行


数据来源：wind、西南证券整理

图 10：蔬菜、猪肉价格上升


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_37074

