

下游需求略有改善，上游价格总体回落

——5.1-5.15 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ **疫情：**国内确诊明显回落，美国新增病例数上升
- ▶ **下游：**商品房成交仍较低迷，乘用车销售降幅收窄
- ▶ **中游：**高炉开工率回升，螺纹钢、水泥价格下降
- ▶ **上游：**油价总体上升，有色金属、焦煤价格大幅回落
- ▶ **食品价格：**猪肉价格继续回升，蔬菜价格大幅下降
- ▶ **资金/债市：**资金利率中枢下移，国债长端利率稳定
- ▶ **汇率：**人民币继续较明显贬值

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

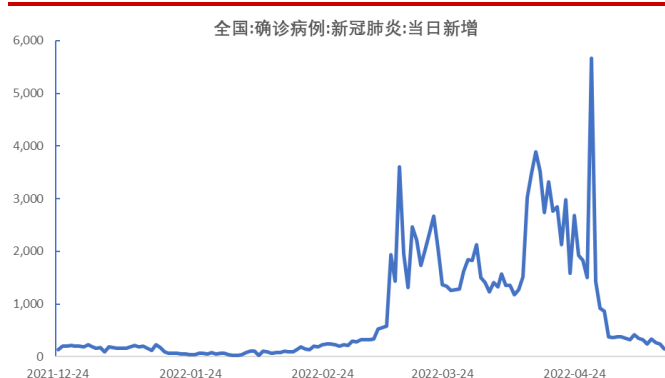
1. 疫情：本土疫情持续扩散，海外新增病例数回落.....	3
2. 下游：商品房成交仍较低迷，乘用车销售降幅扩大.....	3
3. 中游：高炉开工率持平，水泥价格回落.....	6
4. 上游：油价先降后升，有色金属、焦煤价格明显回落.....	7
5. 食品价格：猪肉价格继续回升，蔬菜价格大幅下降.....	10
6. 资金/债市：资金利率下行，国债长端利率回升.....	11
7. 汇率：人民币快速贬值.....	12
8. 风险提示.....	13

图表目录

图 1 近两周全国每日新增病例继续处于高位.....	3
图 2 美国每日新增病例数小幅回升.....	3
图 3 全球新增病例数继续回落.....	3
图 4 商品房销售仍较低迷（万平方米）.....	4
图 5 乘用车销量同比降幅扩大（辆）.....	4
图 6 近两周集装箱运价指数小幅下降.....	5
图 7 近两周 BDI 指数小幅上升.....	5
图 8 螺纹钢价格基本持平.....	6
图 9 高炉开工率较两周前持平.....	6
图 10 近两周水泥价格指数回落.....	7
图 11 近两周 WTI 原油价格先降后升.....	8
图 12 近两周铁矿石价格有所回落.....	8
图 13 近两周有色金属价格下降明显.....	9
图 14 焦煤价格较两周前明显回落.....	9
图 15 猪肉价格继续回升.....	10
图 16 蔬菜平均批发价继续大幅下降.....	10
图 17 近两周资金利率下行(%).....	11
图 18 国债短端利率先降后升，长端利率回升(%).....	11
图 19 近两周美元兑人民币大幅上升.....	12
图 20 人民币汇率指数高位震荡.....	12

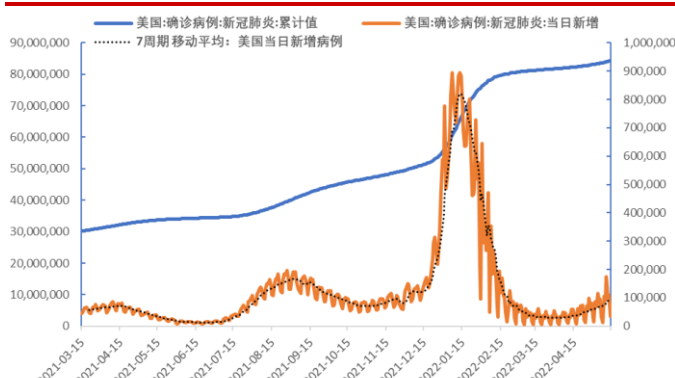
1. 疫情：国内确诊明显回落，美国新增病例数上升

图 1 近两周全国新增确诊病例明显回落



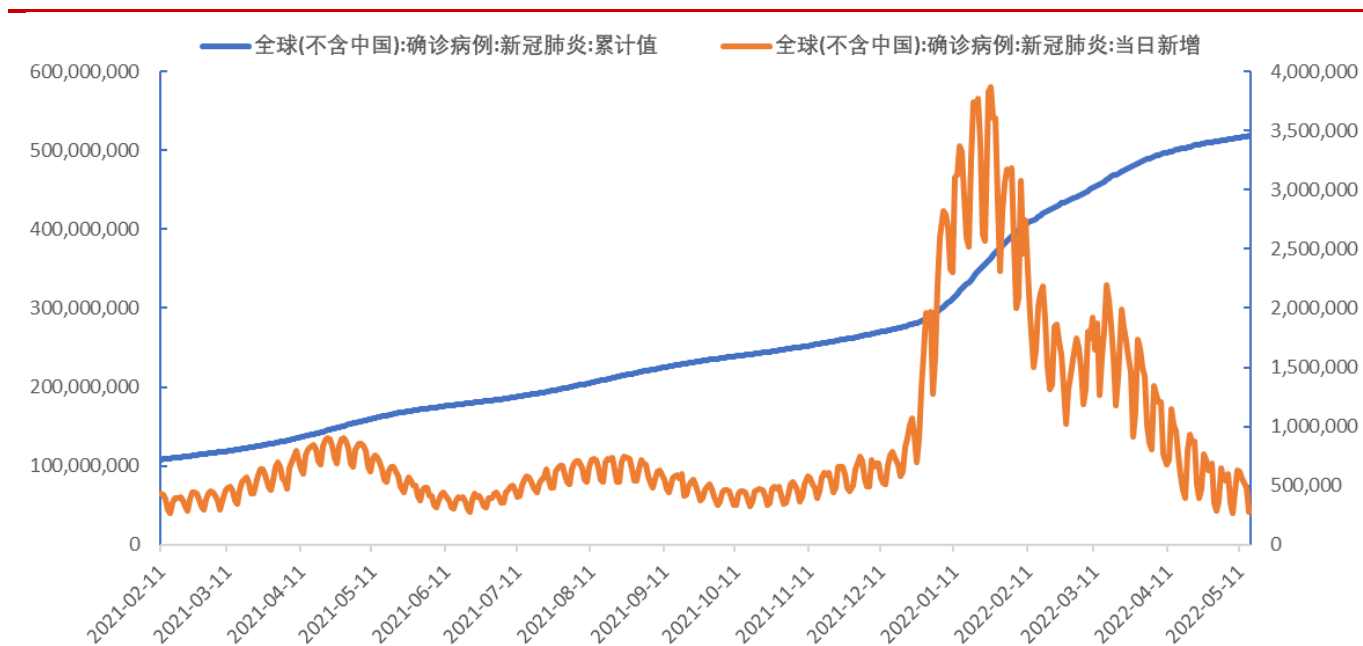
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增病例数回升



资料来源：WIND，华西证券研究所

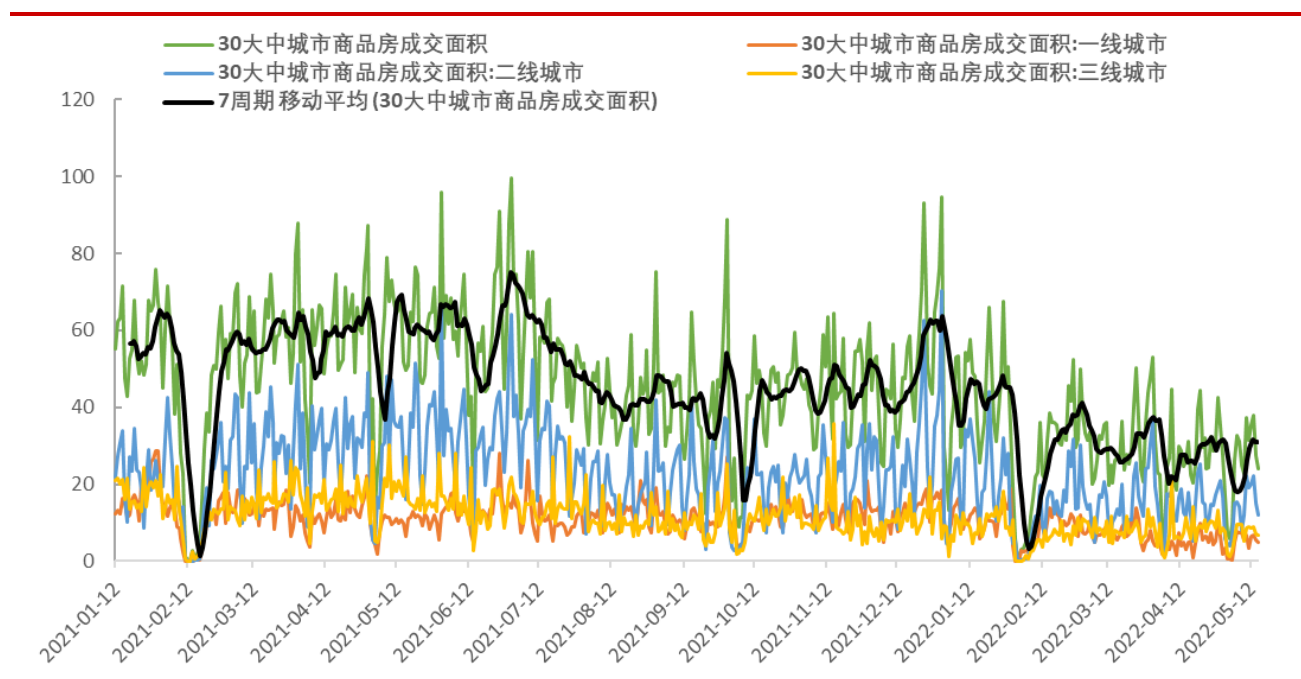
图 3 全球新增病例数继续回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

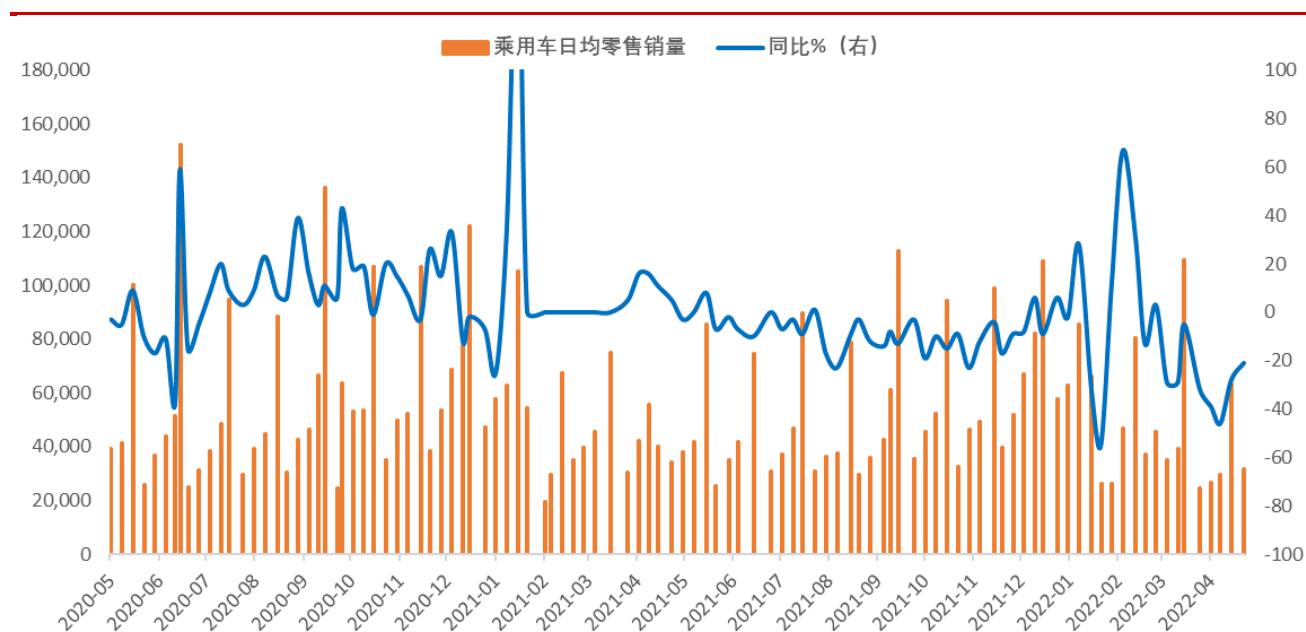
2. 下游：商品房成交仍较低迷，乘用车销售降幅收窄

图 4 商品房成交面积中枢未见上移（万平方米）



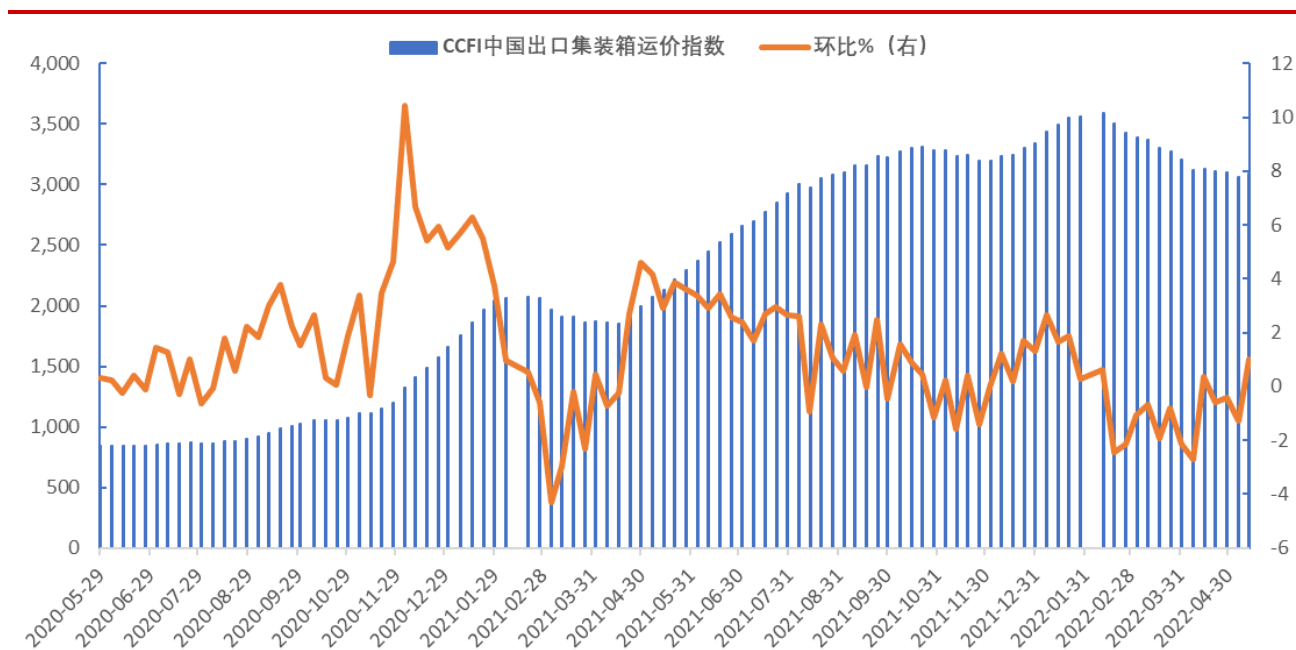
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 乘用车销量同比回落，但降幅有所收窄（辆）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 近两周集装箱运价指数先降后升



资料来源: WIND, 华西证券研究所

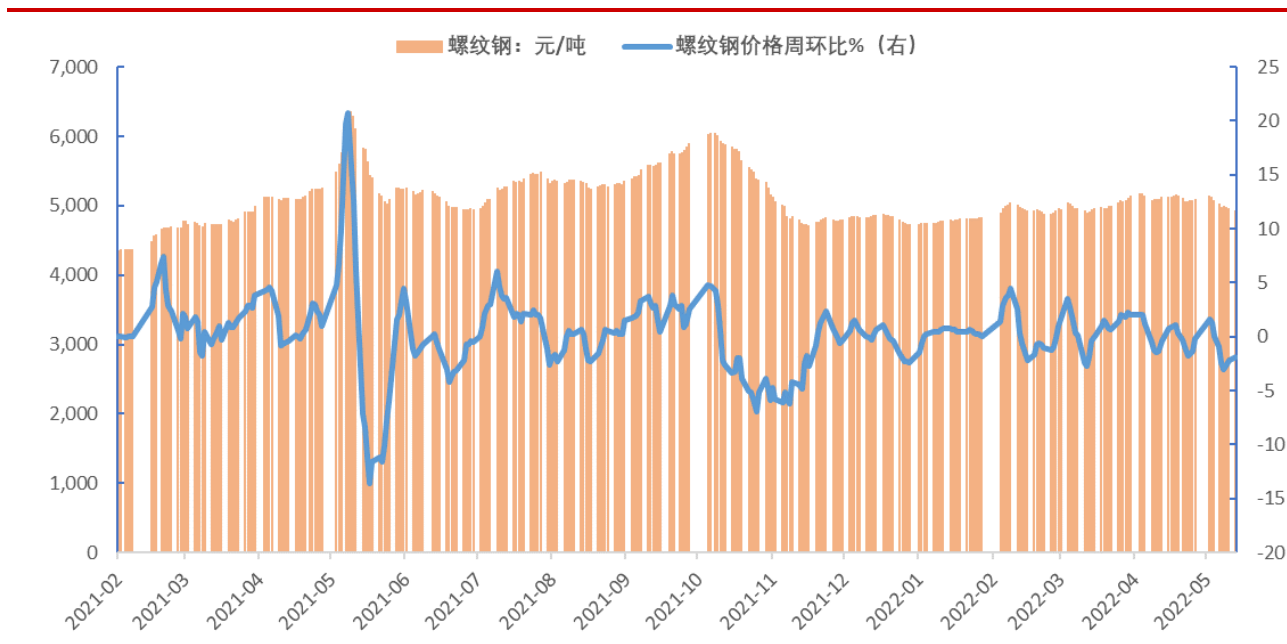
图 7 近两周 BDI 指数上升



资料来源: WIND, 华西证券研究所

3. 中游：高炉开工率回升，螺纹钢、水泥价格下降

图 8 近两周螺纹钢价格下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 高炉开工率有所回升



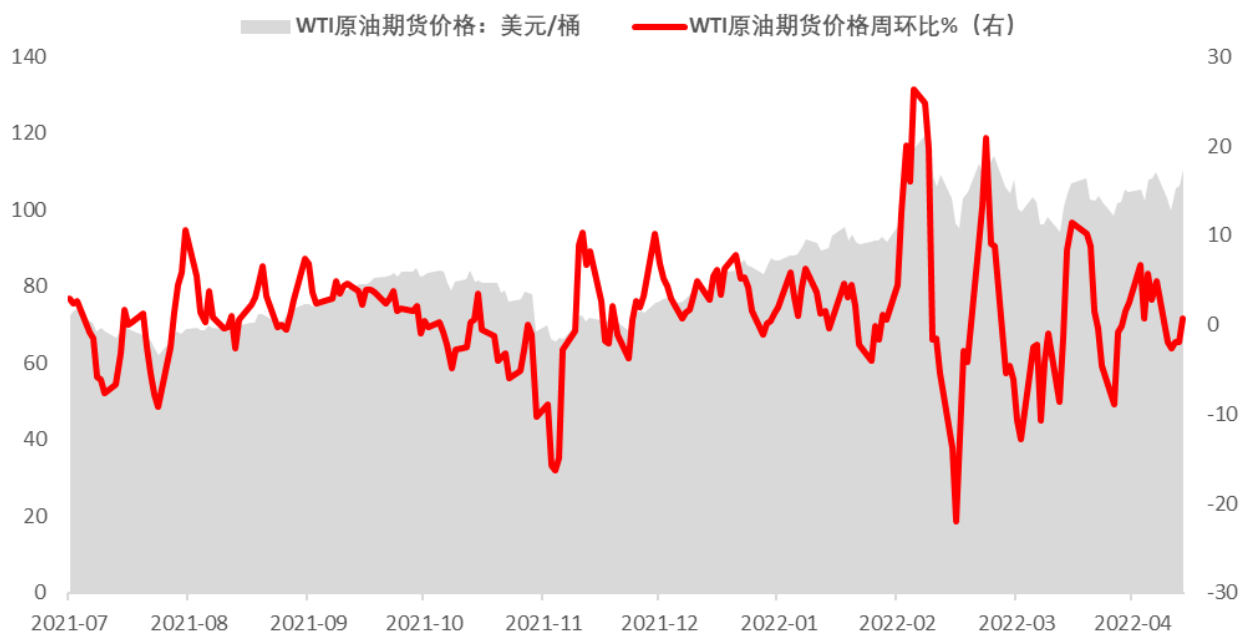
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 10 近两周水泥价格指数回落



4. 上游：油价总体上升，有色金属、焦煤价格大幅回落

图 11 近两周 WTI 原油价格总体上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 近两周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_41919

