



油价落金属涨，下游需求偏弱

——8.1-8.15 宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ 疫情：国内确诊病例有所反弹，全球新增病例数下降
- ▶ 下游：商品房销售仍较弱，出口运价持续下降
- ▶ 中游：高炉开工率转升，螺纹钢价格继续回升
- ▶ 上游：原油价格下降，铁矿石、有色金属价格继续有所回升
- ▶ 食品价格：猪肉价格上涨后小幅回落，蔬菜价格先降后升
- ▶ 资金/债市：资金利率维持低位，国债长短端利率下行
- ▶ 汇率：人民币小幅贬值

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

风险提示

经济出现超预期变化。

正文目录

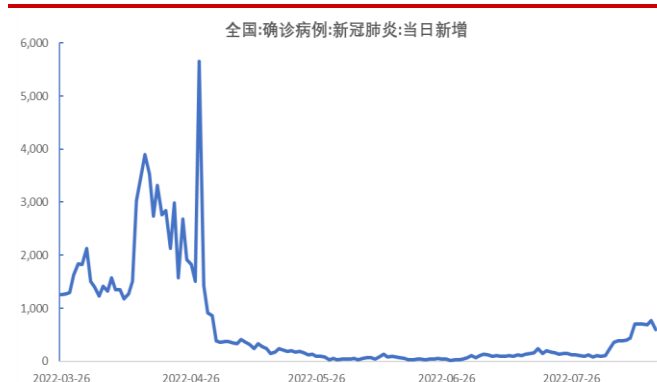
1. 疫情：国内确诊病例有所反弹，全球新增病例数下降	3
2. 下游：商品房销售仍较弱，出口运价持续下降	3
3. 中游：高炉开工率转升，螺纹钢价格继续回升	6
4. 上游：原油价格下降，铁矿石、有色金属价格继续有所回升	7
5. 食品价格：猪肉价格上涨后小幅回落，蔬菜价格先降后升	10
6. 资金/债市：资金利率维持低位，国债长短端利率下行	11
7. 汇率：人民币小幅贬值	12
8. 风险提示	12

图表目录

图 1 近两周全国新增确诊病例有所反弹	3
图 2 美国每日新增病例数基本持平	3
图 3 近两周全球新增病例数下降	3
图 4 近两周商品房成交面积下降（万平方米）	4
图 5 乘用车销量增速环比上升	4
图 6 近两周集装箱运价指数环比下降	5
图 7 近两周 BDI 指数下降	5
图 8 近两周螺纹钢价格继续回升	6
图 9 近两周高炉开工率转升	6
图 10 水泥价格指数基本持平	7
图 11 近两周 WTI 原油价格下降	8
图 12 近两周铁矿石价格继续有所回升	8
图 13 近两周有色金属价格继续有所回升	9
图 14 近两周焦煤、动力煤价格基本持平	9
图 15 猪肉价格上涨后小幅回落	10
图 16 近两周蔬菜平均批发价先降后升	10
图 17 近两周资金利率维持低位 (%)	11
图 18 国债长短端利率继续下行 (%)	11
图 19 近两周美元兑人民币上升	12
图 20 人民币汇率指数下降	12

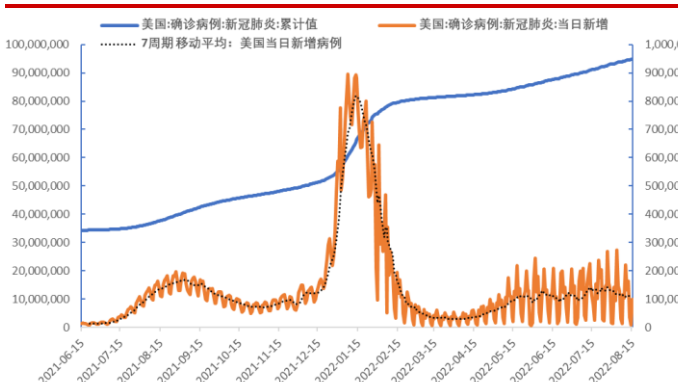
1. 疫情：国内确诊病例有所反弹，全球新增病例数下降

图 1 近两周全国新增确诊病例有所反弹



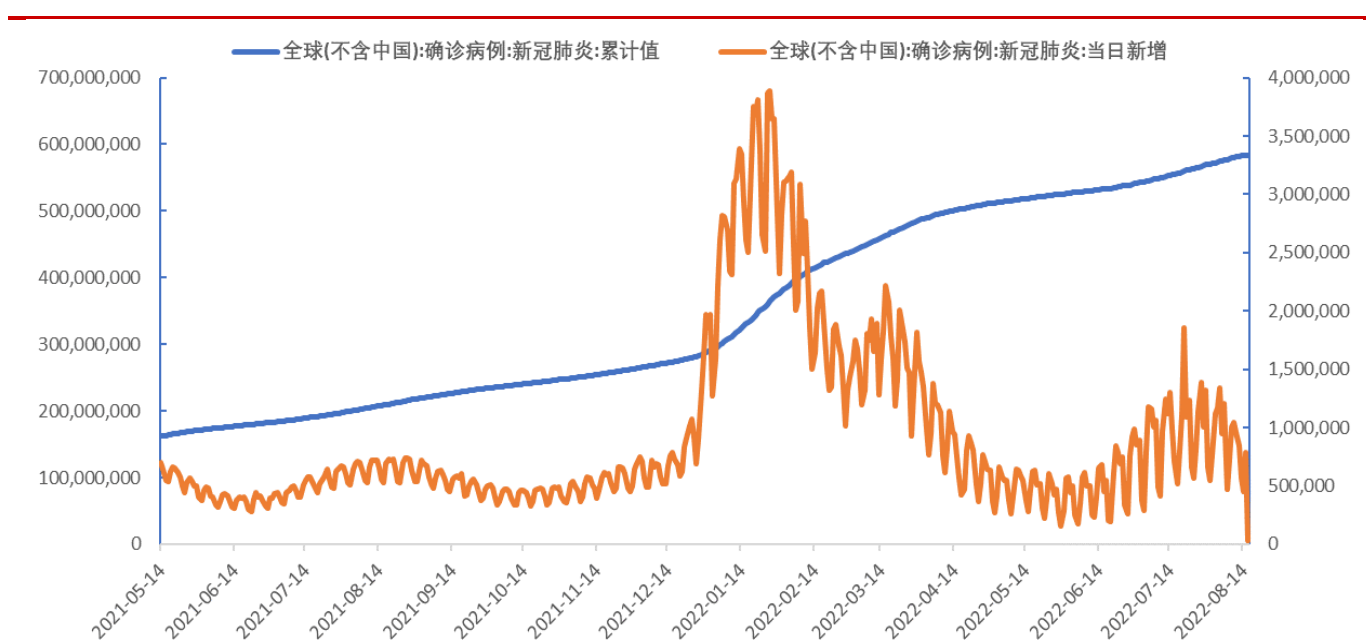
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国每日新增病例数基本持平



资料来源：WIND，华西证券研究所

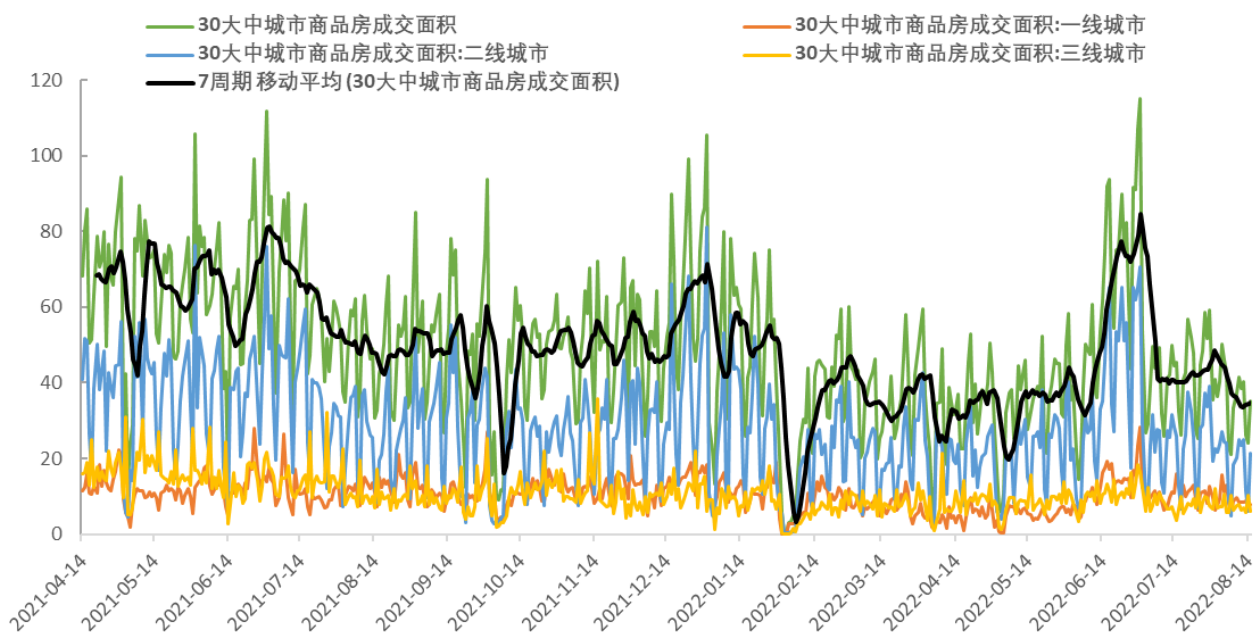
图 3 近两周全球新增病例数下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

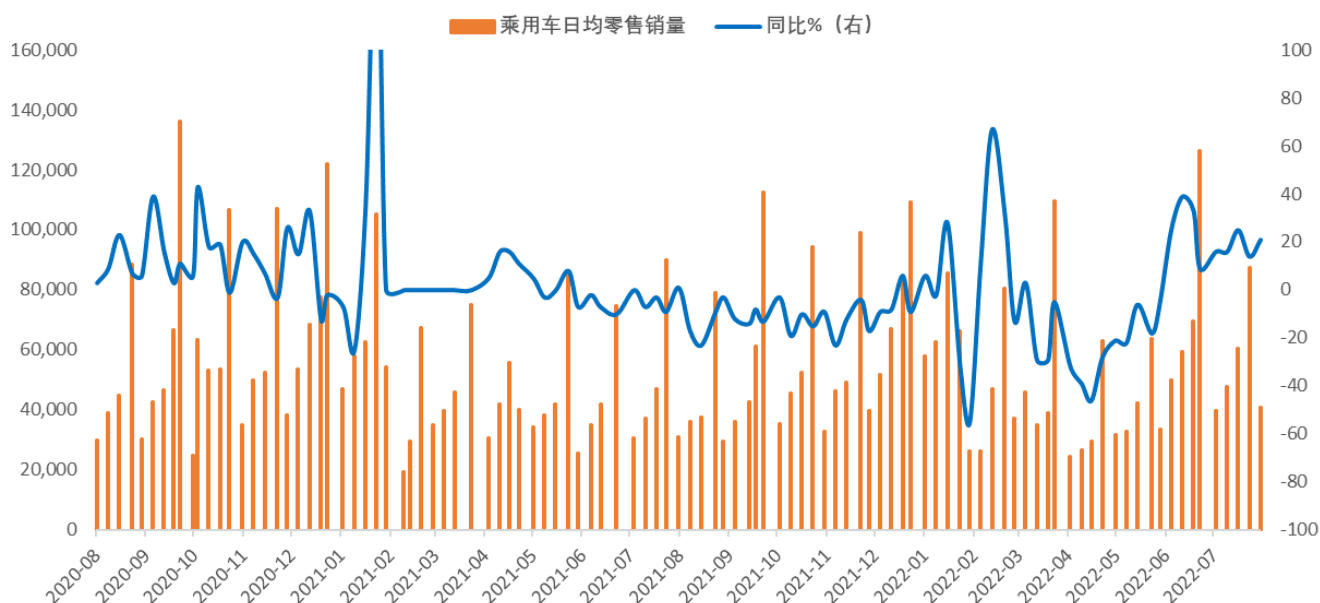
2. 下游：商品房销售仍较弱，出口运价持续下降

图 4 近两周商品房成交面积下降（万平方米）



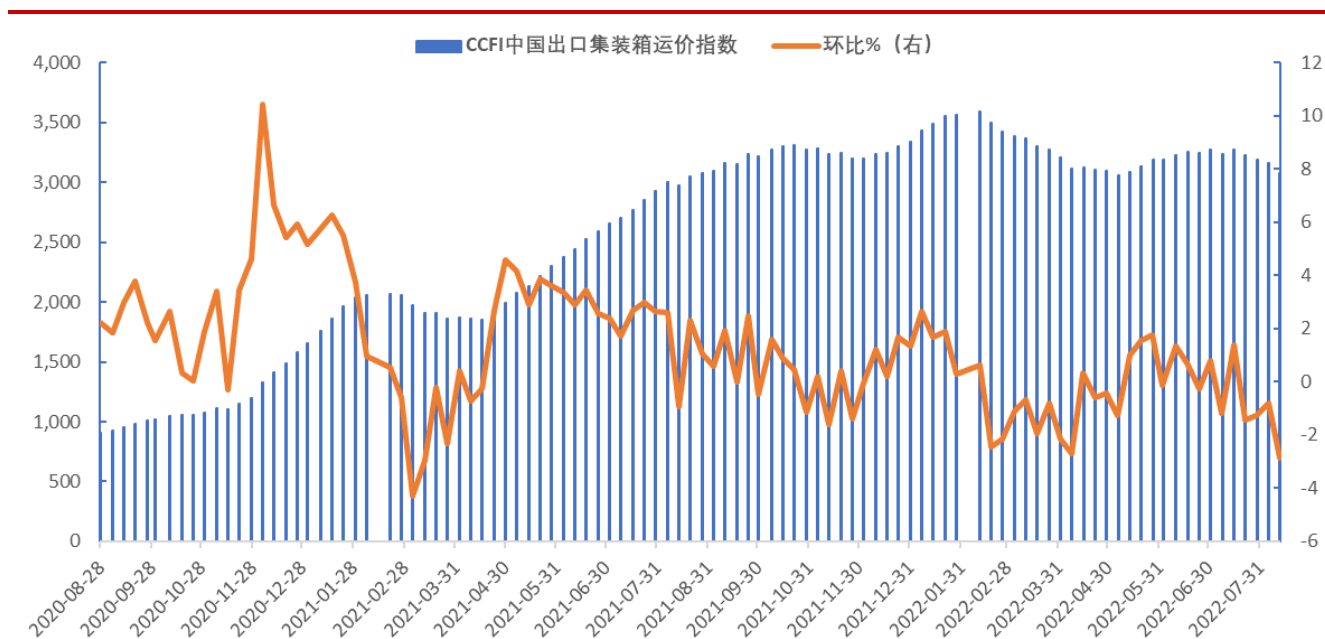
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 乘用车销量增速环比上升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 6 近两周集装箱运价指数环比下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

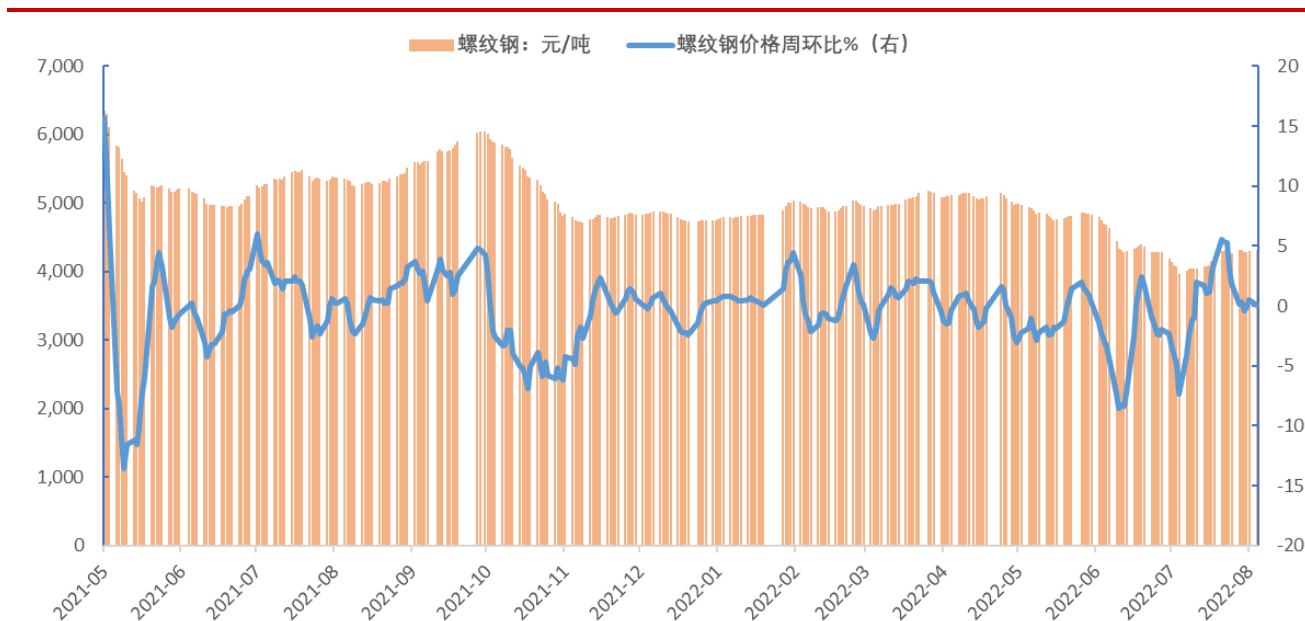
图 7 近两周 BDI 指数下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

3. 中游：高炉开工率转升，螺纹钢价格继续回升

图 8 近两周螺纹钢价格继续回升



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 9 近两周高炉开工率转升



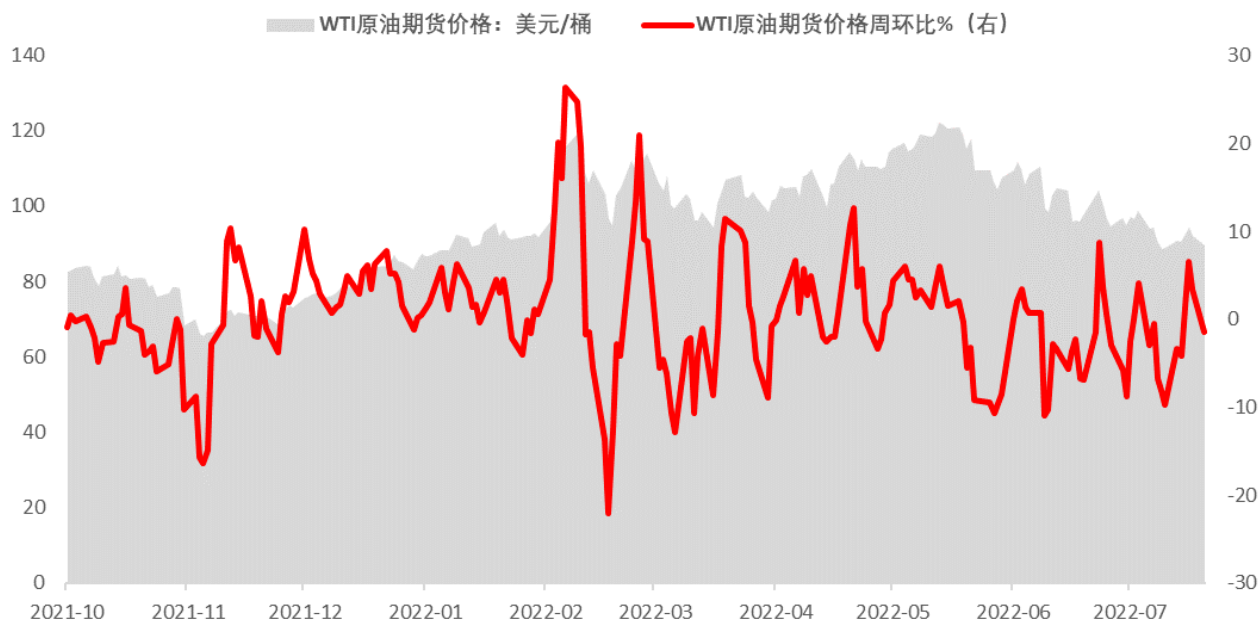
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 10 水泥价格指数基本持平



4. 上游：原油价格下降，铁矿石、有色金属价格继续有所回升

图 11 近两周 WTI 原油价格下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 12 近两周铁矿石价格继续有所回升



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_45322

