

分析师：周岳

执业证书编号：S0740520100003

Email: zhouyue@r.qizq.com.cn

联系人：薛瑶

Email: xueyao@zts.com.cn

### 投资要点

- **生产：主要开工率指标低迷。汽车轮胎生产遇冷：**本周汽车全钢胎开工率环比继续下跌 6.76 个百分点，月初至今同比下跌 6.74 个百分点，半钢胎继续环比下跌 6.48 个百分点，月初至今同比下跌 0.05 个百分点。**化纤生产回落：**本周 PTA 开工率环比上涨 0.26 个百分点，PX 开工率环比下跌 3.16 个百分点。
- **需求：地产销售回落。本周商品房销售回落，**30 大中城市商品房成交面积环比回落 14.80%，一、二、三线城市分别环比下跌 29.67%、4.98% 和 19.95%。12 月 17 日至 12 月 23 日，100 大中城市成交土地溢价率环比下跌 1.68 个百分点，成交土地面积环比下跌 41.04%。**房企拿地意向偏好一线城市，**拿地面积环比上涨 224.18%，二、三线城市拿地面积分别环比下跌 47.52% 和 45.01%。**汽车销售热度回暖：**12 月 12 日-12 月 18 日乘用车批发日均销量为 5.3 万辆，环比上涨 24.05%，月初至今同比下跌 27.48%，乘用车零售日均销量为 5.8 万辆，本周环比回暖 27.65%，月初至今同比下跌 13.53%。**钢材去库存：**从库存来看，除热轧板环比上涨 1.67% 外，螺纹钢和线材库存回落，本周环比分别下降 0.64% 和 2.19%；**进出口持续遇冷：**中国出口集装箱运价指数（CCFI）与上海出口集装箱运价指数（SCFI）延续下跌趋势，本周分别环比回落 2.38%、1.44%，波罗的海干散货指数（BDI）环比下跌 2.88%，中国进口干散货运价指数（CDFI）本周环比下跌 0.19%。
- **价格：肉价齐跌，国际原油价格上涨。本周肉制品价格均有所下跌，**其中猪肉平均批发价环比下跌 11.85%，牛肉、羊肉分别环比下跌 1.85%、1.02%，鸡蛋和白条鸡平均批发价分别环比下跌 3.66% 和 2.32%。**蔬果价格上涨，**本周 28 种重点监测蔬菜平均批发价环比上涨 7.00%，7 种重点监测水果平均批发价环比上涨 2.35%。**大宗商品价格上行：**布伦特原油本周价格环比上涨 6.17%，WTI 原油本周价格环比上涨 7.09%，LME3 月铜环比上涨 0.91%，铝期货价格环比上涨 0.69%；**工业品价格整体下行：**本周 Mypic 综合钢价指数环比下跌 0.91%，南华工业品指数环比下跌 1.45%。其中：长江有色市场铜价本周小幅上涨 0.52%；铝价格本周环比下跌 0.27%；螺纹钢环比下跌 0.51%，水泥价格下跌 0.99%。**人民币贬值压力仍存：**本周美元兑人民币汇率环比上涨 0.22% 至 6.99，人民币实际有效汇率指数环比下跌 0.21%。
- **风险提示：地产销售不及预期，疫情影响超预期。**

## 一、生产端高频数据追踪

### 1、主要开工率指标低迷

**汽车轮胎生产遇冷：**本周汽车全钢胎开工率环比继续下跌 6.76 个百分点，月初至今同比下跌 6.74 个百分点，半钢胎继续环比下跌 6.48 个百分点，月初至今同比下跌 0.05 个百分点。

**化纤生产回落：**本周 PTA 开工率环比小幅上涨 0.26 个百分点，PX 开工率环比下跌 3.16 个百分点。

图表 1: 生产端主要高频数据

生产端	指标名称	本周值	本周环比 (%)	上周环比 (%)	月初至今环比 (%)	月初至今同比 (%)	更新时间
开工率	开工率:PX:国内:周 (%)	70.95	-3.16	-0.31	-1.40	2.46	2022-12-22
	开工率:PTA:国内:周 (%)	65.90	0.26	-1.50	-6.03	-6.49	2022-12-22
	汽车轮胎开工率:全钢胎 (%)	49.75	-6.76	-3.85	5.61	-6.74	2022-12-22
	汽车轮胎开工率:半钢胎 (%)	58.35	-6.48	-1.30	3.23	-0.05	2022-12-22
产量	主要钢厂产量:螺纹钢:全国:当周值 (万吨)	-	-	-0.94	-3.27	3.82	2022-12-23

来源: WIND, 中泰证券研究所

## 二、需求端高频数据追踪

### 1、房地产：地产销售回落

**商品房销售回落：**30 大中城市商品房成交面积环比回落 14.80%，一、二、三线城市分别环比下跌 29.67%、4.98%和 19.95%。

**房企选地偏好分化：**继房地产销售回落后，房企拿地意向分化。上周 100 大中城市成交土地面积 2054.21 万平方米，环比下跌 41.04%。房企拿地意向偏好一线城市，拿地面积保持上升态势，本周环比上涨 224.18%，二、三线城市拿地面积分别环比下跌 47.52%和 45.01%。当周成交土地溢价率约为 0.75%，较前周下跌 1.68 个百分点。

### 2、乘用车销量：汽车消费热度回暖

汽车销量回升。12 月 12 日-12 月 18 日，乘用车批发日均销量为 5.3 万辆，环比上涨 24.05%，月初至今同比下跌 27.48%，乘用车零售日均销量为 5.8 万辆，本周环比回暖 27.65%，月初至今同比下跌 13.53%。

### 3、库存：钢材去库存

从库存来看，除热轧板环比上涨 1.67%外，螺纹钢和线材库存回落，本周环比分别下降 0.64%和 2.19%。

### 4、进出口：航运指数表现低迷

部分港口城市受疫情反复，运输能力下降，叠加外部通货膨胀率高企的影响，出口方面整体需求表现不佳。中国出口集装箱运价指数（CCFI）与上海出口集装箱运价指数（SCFI）延续下跌趋势，本周分别环比回落 2.38%、1.44%。散货船市场疲软，各船型需求热度回落。本周波罗的海干散货指数（BDI）环比下跌 2.88%，中国进口干散货运价指数（CDFI）本周环比下跌 0.19%。

图表 2: 需求端主要高频数据

需求端	指标名称	本周值	本周环比 (%)	上周环比 (%)	月初至今环比 (%)	月初至今同比 (%)	更新时间
商品房销售	30 大中城市:商品房成交面积 (万方)	251.35	-14.80	1.06	8.01	-25.68	2022-12-23
	30 大中城市:商品房成交面积:一线城市 (万方)	49.30	-29.67	5.49	-3.78	-26.77	2022-12-23
	30 大中城市:商品房成交面积:二线城市 (万方)	139.69	-4.98	-7.00	11.98	-33.05	2022-12-23
	30 大中城市:商品房成交面积:三线城市 (万方)	62.35	-19.95	15.59	11.74	-0.46	2022-12-23
土地成交	100 大中城市:成交土地溢价率:当周值 (%)	0.75	-1.68	0.15	-1.76	-0.54	2022-12-18
	100 大中城市:成交土地溢价率:一线城市 (%)	0.00	-3.07	-6.32	4.15	2.73	2022-12-18
	100 大中城市:成交土地溢价率:二线城市 (%)	0.01	-1.56	-0.67	-1.23	-0.41	2022-12-18
	100 大中城市:成交土地溢价率:三线城市 (%)	1.36	-1.41	1.56	-2.74	-1.53	2022-12-18
	100 大中城市:成交土地占地面积:当周值 (万方)	2054.21	-41.04	8.12	30.13	15.24	2022-12-18
	100 大中城市:成交土地占地面积:一线城市 (万方)	189.81	224.18	140.74	168.27	-53.57	2022-12-18
	100 大中城市:成交土地占地面积:二线城市 (万方)	402.15	-47.52	-2.78	10.32	-3.83	2022-12-18
	100 大中城市:成交土地占地面积:三线城市 (万方)	1462.25	-45.01	10.34	34.47	31.14	2022-12-18
乘用车销量	当周日均销量:乘用车:厂家批发 (辆)	52547	24.05	-78.88	-10.21	-27.48	2022-12-18
	当周日均销量:乘用车:厂家零售 (辆)	57808	27.65	-71.15	10.14	-13.53	2022-12-18
库存	Mysteel 全国螺纹钢库存 (万吨)	559.78	-0.64	-0.38	-2.26	-10.22	2022-12-23
	Mysteel 全国线材库存 (万吨)	58.64	-2.19	-5.22	-17.18	-46.63	2022-12-23
	Mysteel 全国热轧板卷库存 (万吨)	197.13	1.67	0.27	-10.12	-17.43	2022-12-23
出口	CCFI (点)	1307.54	-2.38	-5.01	-19.93	-57.23	2022-12-23
	SCFI (点)	1107.09	-1.44	-1.30	-21.35	-76.41	2022-12-23
进口	BDI (点)	1515.00	-2.88	12.55	22.85	-44.62	2022-12-23
	CDFI (点)	1084.54	-0.19	0.88	-1.55	-25.48	2022-12-23

来源: WIND, 中泰证券研究所

### 三、价格数据追踪

#### 1、肉价齐跌，蔬果价格上涨

本周肉制品价格均有所下跌，其中猪肉平均批发价环比下跌 11.85%，牛肉、羊肉分别环比下跌 1.85%、1.02%，鸡蛋和白条鸡平均批发价分别环比下跌 3.66%和 2.32%。蔬果价格上涨，本周 28 种重点监测蔬菜平均批发价环比上涨 7.00%，7 种重点监测水果平均批发价环比上涨 2.35%。

#### 2、上游产品价格涨跌互现

**大宗商品价格上行:** 原油期货价格上涨，布伦特原油期货结算价环比上涨 6.17%，WTI 原油期货结算价环比上涨 7.09%。有色期货价格上涨，LME3

个月铜本周环比上涨 0.91%，铝价格本周环比上涨 0.69%。

**工业品价格整体下行：**本周 Myspic 综合钢价指数环比下跌 0.91%。由于近期钢厂生产恢复，唐山钢厂开工率有所回升，钢价小幅下跌。截至 12 月 23 日，南华工业品指数环比下跌 1.45%。其中：长江有色市场铜价本周小幅上涨 0.52%；铝价格本周环比下跌 0.27%；螺纹钢环比下跌 0.51%，水泥价格下跌 0.99%。

### 3、人民币贬值压力仍存

本周美元兑人民币汇率环比上涨 0.22%至 6.99。此外，本周人民币有效实际汇率指数环比下跌 0.21%。

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\\_50568](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50568)

