

2023 年 02 月 26 日

部分消费指标出现下降

固定收益研究团队

——经济高频周报

陈曦（分析师）

chenxi2@kysec.cn

证书编号：S0790521100002

张鑫楠（联系人）

zhangxinnan@kysec.cn

证书编号：S0790122030068

● 部分消费指标下降

生产端：生产端 12 个指标中，有 12 个指标更新。其中，8 个指标与上周（第 8 周，下同）保持一致，2 个指标出现上升，2 个指标出现下降。钢材方面，高炉开工率保持近五年次高、唐山钢厂产能利用率保持近五年最高。汽车方面，全钢胎开工率保持近五年次高，半钢胎开工率保持近五年最高。煤炭方面，焦化企业开工率从近五年次高下降至近五年中位。化工方面，PTA 开工率从近五年最低上升至近五年次低、PX 开工率从近五年中位下降至近五年程度、涤纶长丝开工率从近五年最低上升至近五年次低、涤纶短纤负荷率保持近五年次低。运价方面，中国公路运价指数保持近五年最高。

消费端：消费端 10 个指标中，有 8 个指标更新。其中，3 个指标与上周保持一致，5 个指标出现下降，多数指标处于偏高位置。轻纺方面，中国轻纺城成交量保持近五年最高。电影方面，日均电影票房从近五年次低下降至近五年最低。出行方面，北京地铁客运量保持近五年次高、上海地铁客运量从近五年次高下降至近五年中位、广州地铁客运量从近五年最高下降至近五年次高、深圳地铁客运量保持近五年最高。

投资端：投资端 12 个指标中，有 10 个指标更新。其中 10 个指标与上周保持一致，大多数指标处于中位。地产方面，商品房成交面积保持近五年中位，二手房成交面积保持近五年最高。钢材方面，热轧板卷价格保持近五年中位、螺纹钢价格保持近五年中位。沥青方面，石油沥青开工率处于近五年中位，沥青价格处于近五年最高。水泥方面，水泥价格保持近五年最低。

出口端：出口端 5 个指标中，有 5 个指标更新。4 个指标与上周保持一致，1 个指标出现上升，多数指标处于中位的位置。价格端，CCFI 价格保持近五年中位、SCFI 价格保持近五年中位、TDI 指数保持近五年次低、东南亚集装箱运价指数保持近五年最低、BDI 指数从近五年次低上升至近五年中位。

价格端：价格端 21 个指标中，有 19 个指标更新。17 个指标与上周保持一致，1 个指标出现下降，1 个指标出现上升，多数指标处偏高位置。农产品方面，农产品价格保持近五年中位、蔬菜价格从近五年中位上升至近五年最高、水果价格保持近五年最高、猪肉价格保持近五年中位、牛肉价格保持近五年中位、羊肉价格保持近五年次低，鸡肉从近五年最高下降至近五年次高，鸡蛋保持近五年最高、水产品价格保持近五年中位。工业品方面，工业品价格处于近五年最高、金属价格处于近五年最高、有色价格处于近五年最高、黑色价格处于近五年最高、能化价格处于近五年最高、原油价格处于近五年次高、动力煤价格处于近五年最高、焦煤价格处于近五年最高、布伦特原油保持近五年次高、WTI 原油价格保持近五年次高。

● **风险提示：**政策变化超预期；大宗商品价格变化超预期。

相关研究报告

《全面注册制落地，市场或加速扩容——可转债周报》-2023.2.19

《MLF 超量平价续作，美国通胀压力反复——利率债周报》-2023.2.19

《消费指标出现回落——经济高频周报》-2023.2.19

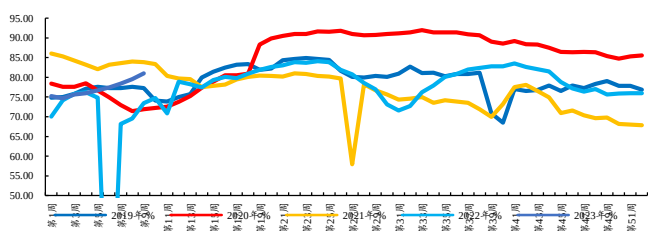
附表 1：2023 年第 9 周部分消费指标下降

指标		第 8 周	第 9 周	变化		
生产	钢材	高炉开工率	次高	次高	—	
		唐山钢厂产能利用率	最高	最高	—	
		日均钢材产量	—	次高	—	
		日均粗钢产量	—	次高	—	
	汽车	全钢胎开工率	次高	次高	—	
		半钢胎开工率	最高	最高	—	
	煤炭	焦化企业开工率	次高	中位	下降	
	化工	PTA 开工率	最低	次低	上升	
		PX 开工率	中位	次低	下降	
		涤纶长丝开工率	最低	次低	上升	
		涤纶短纤负荷率	次低	次低	—	
	运输	公路运价指数	最高	最高	—	
消费	汽车	乘用车零售量	最高	中位	下降	
		乘用车批发量	次高	中位	下降	
		小商品	义乌小商品价格指数	次低	—	—
	电子产品	中关村电子产品价格	次低	—	—	
	轻纺	中国轻纺城成交量	最高	最高	—	
	电影	日均电影票房	次低	最低	下降	
	出行	北京地铁客运量	次高	次高	—	
		上海地铁客运量	次高	中位	下降	
		广州地铁客运量	最高	次高	下降	
		深圳地铁客运量	最高	最高	—	
	投资	地产	成交土地占地面积	中位	—	—
			供应土地占地面积	中位	—	—
商品房成交面积			中位	中位	—	
二手房成交面积			最高	最高	—	
玻璃		玻璃价格	—	中位	—	
钢材		钢材价格	中位	中位	—	
		热轧板卷价格	中位	中位	—	
		螺纹钢价格	中位	中位	—	
沥青		石油沥青开工率	中位	中位	—	
		沥青价格	最高	最高	—	
水泥		水泥价格	最低	最低	—	
混凝土		混凝土价格	最低	最低	—	
出口	运价	CCFI 价格	中位	中位	—	
		SCFI 价格	中位	中位	—	
		宁波出口集装箱运价指数	次低	次低	—	
		东南亚集装箱运价指数	最低	最低	—	
		BDI 指数	次低	中位	上升	
价格	农产品	农产品价格	中位	中位	—	
		粮食	最高	—	—	
		油	最高	—	—	

指标		第 8 周	第 9 周	变化
工业品	蔬菜	中位	最高	上升
	水果	最高	最高	—
	猪肉	中位	中位	—
	牛肉	中位	中位	—
	羊肉	次低	次低	—
	鸡肉	最高	次高	下降
	鸡蛋	最高	最高	—
	水产品	中位	中位	—
	工业品价格	最高	最高	—
	金属	最高	最高	—
	有色	最高	最高	—
	黑色	最高	最高	—
	能化	最高	最高	—
	原油	次高	次高	—
	动力煤	最高	最高	—
	焦煤	最高	最高	—
	布伦特原油	次高	次高	—
	WTI 原油	次高	次高	—

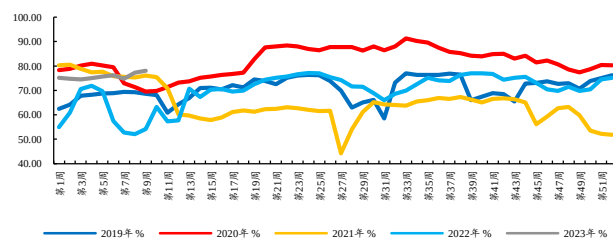
资料来源：Wind、开源证券研究所

附图 1：2023 年第 9 周高炉开工率近五年次高



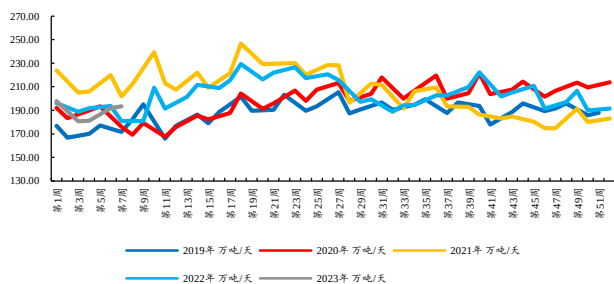
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 2：2023 年第 9 周唐山钢厂产能利用率近五年最高



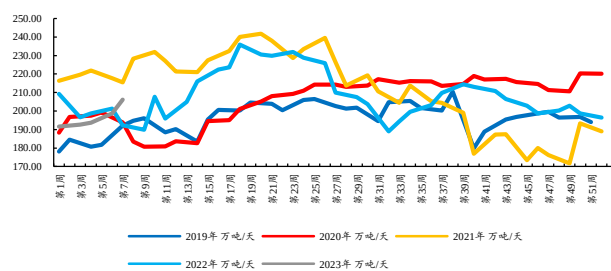
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 3：2023 年第 9 周日均钢材产量近五年次高



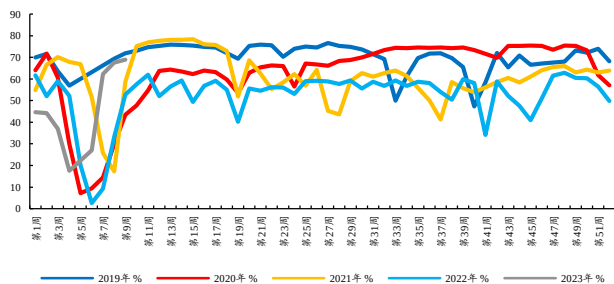
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 4：2023 年第 9 周日均粗钢产量近五年次高



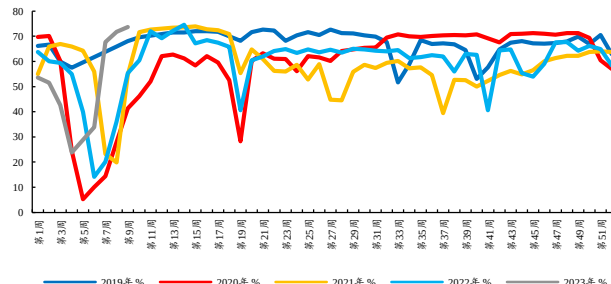
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 5：2023 年第 9 周全钢胎开工率近五年次高



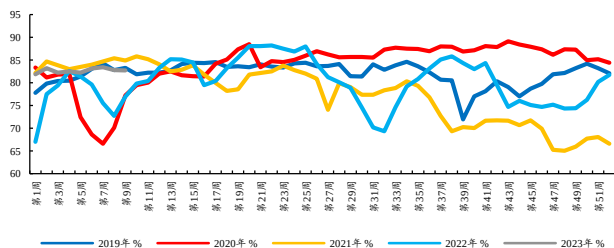
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 6：2023 年第 9 周半钢胎开工率近五年最高



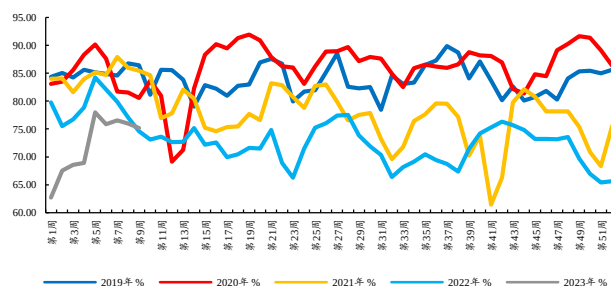
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 7：2023 年第 9 周焦化企业开工率近五年中位



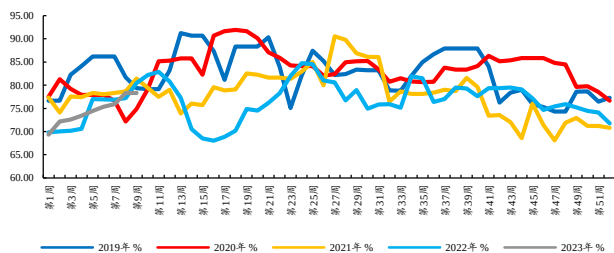
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 8：2023 年第 9 周 PTA 开工率近五年次低



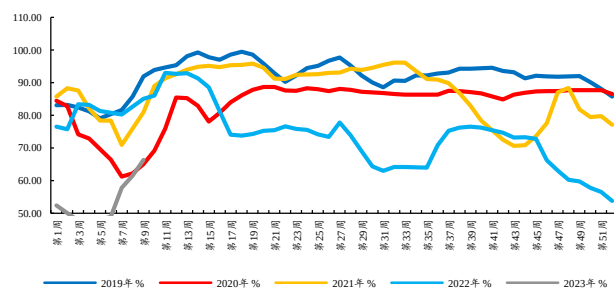
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 9：2023 年第 9 周 PX 开工率近五年次低



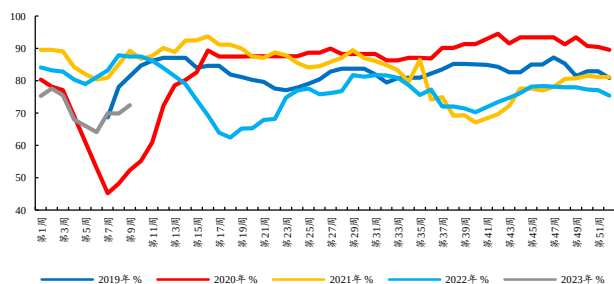
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 10：2023 年第 9 周涤纶长丝开工率近五年次低



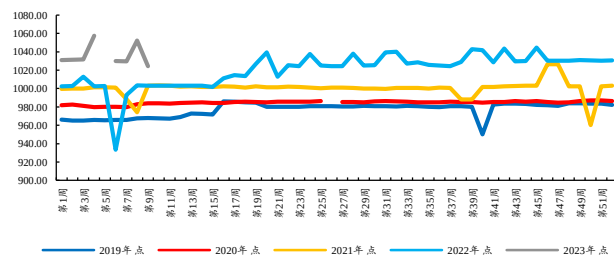
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 11：2023 年第 9 周涤纶短纤负荷率近五年次低



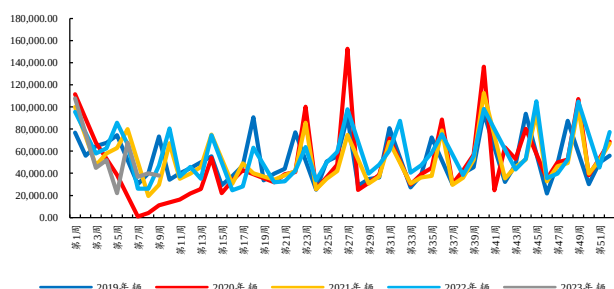
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 12：2023 年第 9 周中国公路运价指数近五年最高



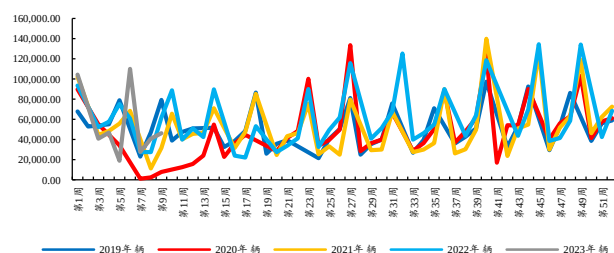
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 13：2023 年第 9 周乘用车零售量近五年中位



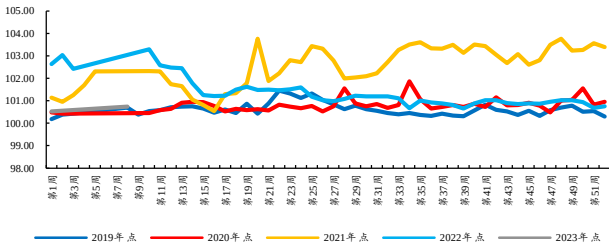
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 14：2023 年第 9 周乘用车批发量近五年中位



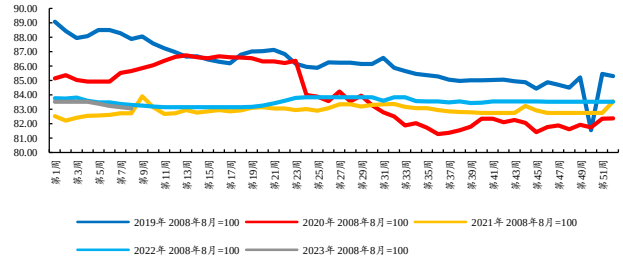
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 15：2023 年第 9 周小商品价格指数未更新



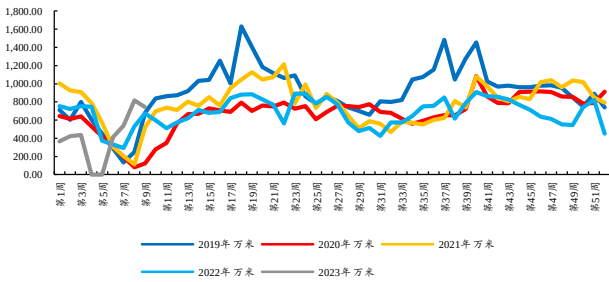
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 16：2023 年第 9 周电子产品价格未更新



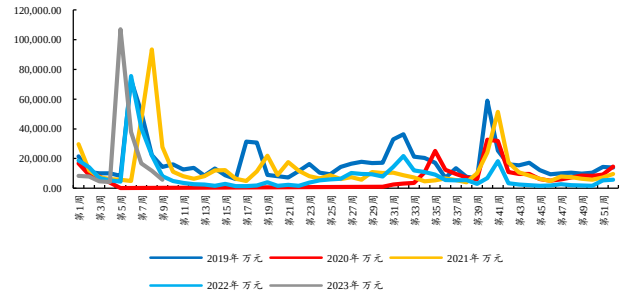
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 17：2023 年第 9 周中国轻纺城成交量近五年最高



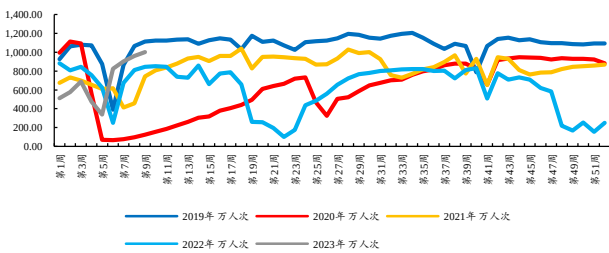
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 18：2023 年第 9 周当日电影票房近五年最低



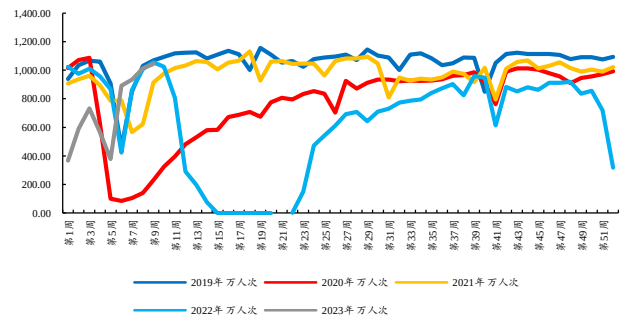
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 19：2023 年第 9 周北京地铁客运量近五年次高



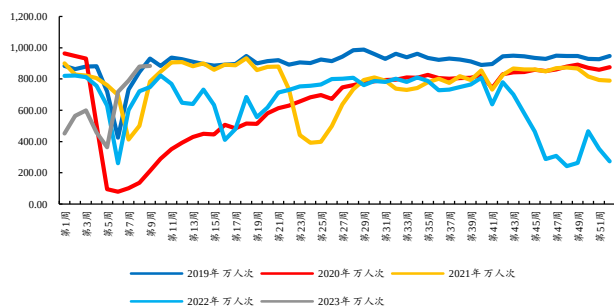
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 20：2023 年第 9 周上海地铁客运量近五年中位



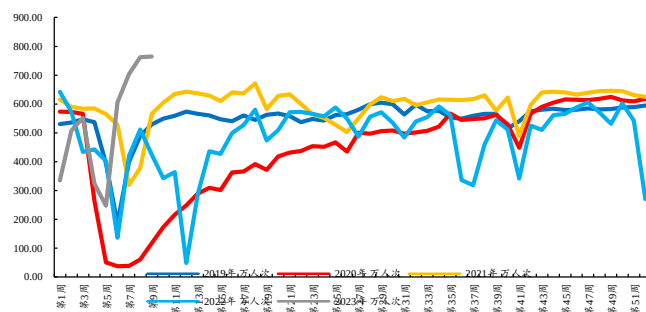
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 21：2023 年第 9 周广州地铁客运量近五年次高



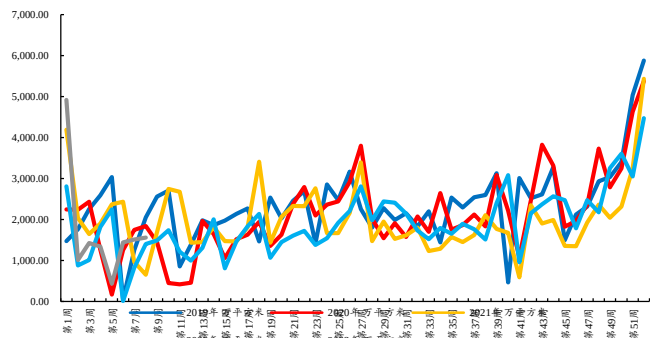
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 22：2023 年第 9 周深圳地铁客运量近五年最高



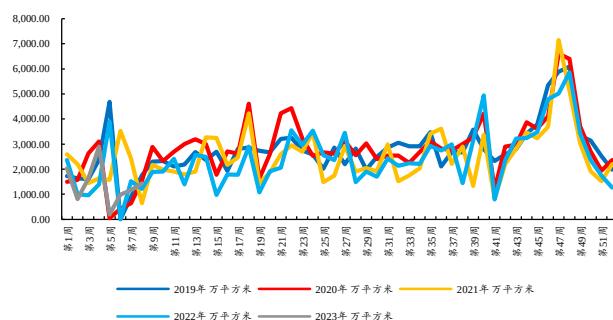
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 23：2023 年第 9 周成交土地占地面积未更新



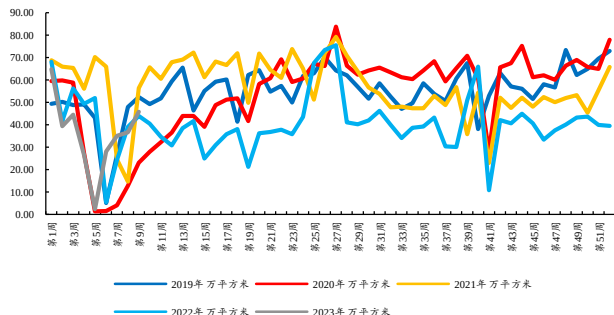
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 24：2023 年第 9 周供应土地占地面积未更新



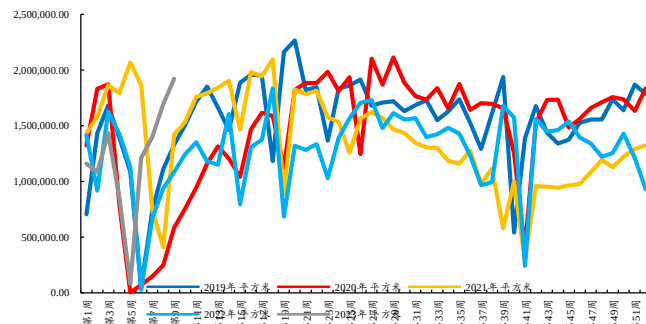
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 25：2023 年第 9 周商品房成交面积近五年中位



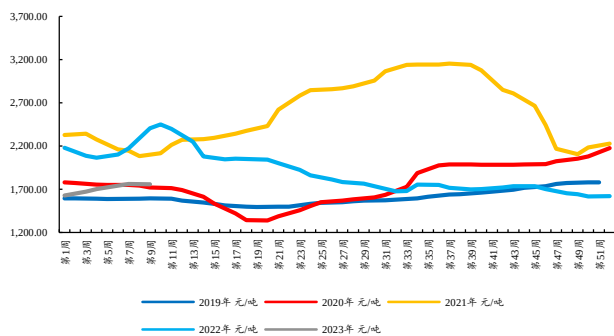
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 26：2023 年第 9 周二手房成交面积近五年最高



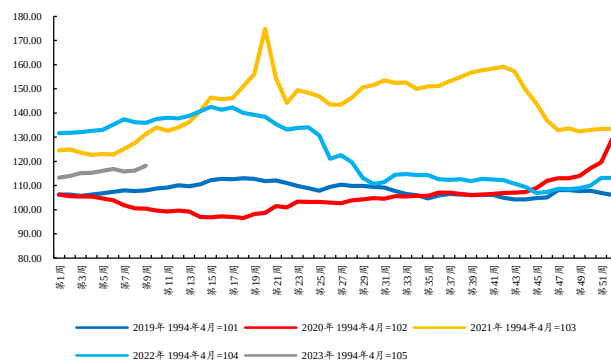
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 27：2023 年第 9 周玻璃价格近五年中位



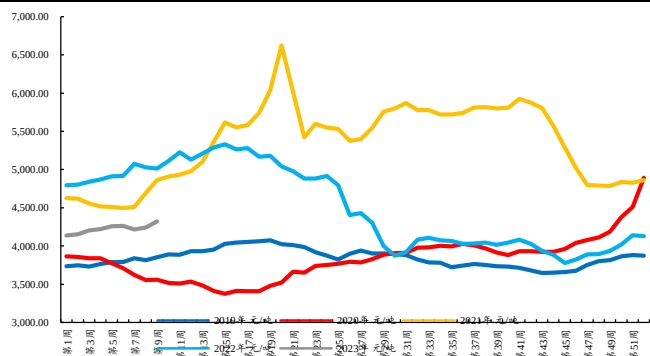
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 28：2023 年第 9 周钢材价格近五年中位



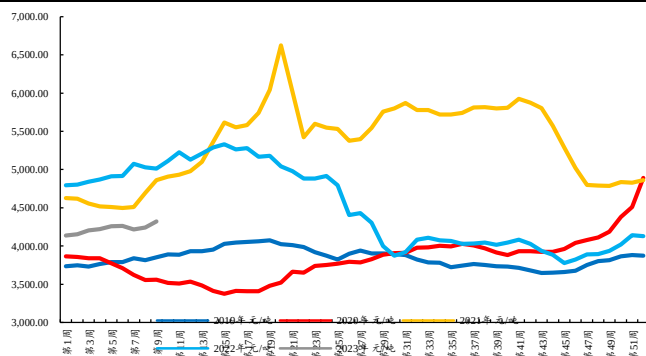
数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 29：2023 年第 9 周热轧板卷价格近五年中位



数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 30：2023 年第 9 周螺纹钢价格近五年中位



数据来源：Wind、开源证券研究所

附图 31：2023 年第 9 周石油沥青开工率近五年中位

附图 32：2023 年第 9 周沥青价格近五年最高

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_52569

