



行业景气跟踪双周报系列(六): 成长行业景气向好 节前关注 消费回暖



消费板块：景气度整体回暖，关注农林牧渔、食品饮料。

消费板块景气度整体回暖。消费总额方面，社会零售总额持续回暖，商品零售价格小幅回升，文化办公用品、饮料等多项消费改善明显。其中，农林牧渔景气上行，猪肉价格整体回落，肉鸡苗价格环比回升，活鸡价格环比持平，蔬菜价格环比回落，水果价格环比上升；轻工制造方面，木材总指数小幅上升，聚氨酯现货价环比上升，纸浆价格环比上升，瓦楞纸价格环比下降；食品饮料方面，茅台一批价环比下降，高端白酒价格维持高位，牛奶价格环比上升，国内外婴幼儿奶粉价格环比上升；中药材价格指数持续上升，维生素 A 价格环比下降，赖氨酸价格环比下降，蛋氨酸价格环比回升；乘用车供给端走势回升，批发表现环比改善；义乌小商品价格指数环比小幅下降；2021 年 10 月空调、洗衣机、电视机和冰箱销量增速均环比回升。

成长板块：景气度整体向好，关注半导体、光伏、新能源车成长板块景气度整体向好。半导体产业方面，近两周费半指数震荡上行，存储器价格显著回升，DRAM 存储器与 NAND64Gb 闪存价格近两周涨幅分别为 3.10%和 10.85%；2021 年 11 月全球半导体销售额涨幅收窄，中国地区半导体销售额同比增速较上月提升 0.3 个百分点。传媒方面，近期各平台跨年晚会对虚拟人应用的推广，再度提振了市场对元宇宙概念的投资信心，此外，随着圣诞节、元旦假期的到来，近期影院票房明显回暖，但受口碑等多方面因素影响，元旦档电影显得后劲不足；电气设备方面，近两周光

伏产业链价格持续回调，其中，硅料价格高位回落，多晶硅价格明显下跌，但硅片价格出现小幅反弹。锂电材料方面，近两周正极材料中三元材料价格整体上涨，磷酸铁锂材料价格高位上扬，电解液与六氟磷酸锂价格依旧维持稳定。新能源车方面，2021年12月小鹏、理想、蔚来等国内造车新势力销量向好，均迈入“万辆时代”，根据中汽协预测，2021年12月国内新能源汽车单月销量将达50万辆，有望再创单月新高。

大金融板块：景气出现分化，关注银行

2021年11月社融信贷数据呈上行态势，筑底企稳趋势明显。利率仍位于底部区域，银行资金面维持充裕。商品房销售面积提升，国房景气指数维持稳定，住宅价格指数降幅缩小。个人住房贷款利率小幅回落，商品房成交面积跳升。土地成交面积和成交溢价率同步上行，土地购置面积同比持续维持低位。保费收入降幅收窄，证券市场融资融券余额和市场换手率持续下滑。

周期板块：景气度持续分化，关注有色、化工

周期板块景气度出现分化。整体来看，截至2022年1月6日，大宗商品价格指数继续回落。分行业来看，煤炭方面，国内动力煤现货价格下跌，港口煤炭库存水平环比回落，在稳增长政策主导下，煤炭供需逐步转向宽松；钢铁方面，国内铁矿石价格持续上涨，钢材价格整体下跌，螺纹钢库存持续下降，随着供应约束的放开，钢材产量小幅上涨，但高炉开工率仍在回落；国际能源方面，欧洲天然气价格回落，海外原油价格逐步回

升，美国商业原油库存去化，但原油钻机数量继续增加，反映出国际原油需求有边际回暖迹象；有色金属方面，传统金属价格整体回升，锌、镍价格涨幅居前；贵金属价格小幅上涨；能源金属方面，锂矿价格高位上涨，钴价稳步抬升；化工品方面，近两周化工商品指数小幅下滑，化工品中涤纶价格小幅上涨，PVC 价格和聚合 MDI 价格上涨，化肥原料价格回升；建筑建材方面，近两周水泥价格指数持续下降，浮法平板玻璃市场价小幅回升，2021 年 12 月建筑业 PMI 和新增订单 PMI 下降，中债地方政府债指数上行；机械设备方面，2021 年 11 月装载机销量增速降幅收窄，起重机销量增速持续下行，挖掘机销量增速再度回落，开工时长略有回升；航运方面，近两周国内与国际干散货指数降幅收窄，中国出口集装箱运价指数有所回升，其中，CCFI 综合指数和欧洲航线指数上涨，美西航线指数与两周前基本持平。

风险提示：部分行业景气度指标未能完全刻画该行业景气度、经济变化太快导致景气度指标有所滞后、行业景气理解有所偏差、新冠疫情出现反复等

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_35745

