



# 物流：美联储加息预期下国际 油价回落 6 月国内大宗商品 景气回升



## 行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看,本周(7 月 4 日-7 月 8 日)交运板块整体有所回落。本周物流综合板块下跌 3.55%，其中原材料供应链服务板块下跌 5.58%。

## 物流供应链：6 月国内大宗商品景气回升

美联储 7 月继续加息 75 个基点预期增强，布伦特原油跌破 100 美元/桶后有所回升，大宗商品价格高位震荡。7 月 6 日美联储公布的联邦公开市场委员会（FOMC）政策会议纪要显示，7 月联邦基金利率可能继续加息 75 个或 50 个基点，当日布伦特原油期货价格一度跌破 100 美元/桶；7 月 8 日，美国劳工部公布美国非农部门就业人数 6 月新增 37.2 万，高于市场预期，原油价格有所回升；截至 7 月 8 日，布伦特原油期货价格收报 107.02 美元/桶，环比上周下降 4.1%。天然气方面，欧洲天然气供应依然紧张，德国主要天然气进口商 Uniper 已向政府提交紧急援助申请；截至 7 月 8 日，IPE 英国天然气期货收报 255.52 便士/色姆，环比上周上升 6.1%。粮食方面，美国中西部粮食主产区降雨将结束，干旱天气将接踵而至，本周粮食期货价格有所回升。

6 月国内大宗商品景气回升，保通保畅下供应能力有所改善，政策加持助力终端需求进一步恢复。6 月中国大宗商品供应指数、库存指数回升，分布较上月上升 1.5 个百分点、0.2 个百分点，销售指数较上月回落 0.8 个百分点。本月指数上升与供应指数和库存指数回升有关，销售指数回落，

显示当前商品供应压力加大，库存有所积累，终端需求恢复仍不及预期。商务部于 7 月 7 日表示，将加力稳住大宗消费，优化消费平台载体，促进消费持续恢复，继续从推动外贸领域保通保畅、加大财税金融支持、帮助企业抓订单拓市场、稳定外贸产业链供应链等方面持续发力，推动外贸提质升级。

国内疫情防控形势向好，整车货运流量持续恢复。截至 7 月 8 日，全国整车货运流量约为 2019 年日均值的 117.66%，同比下降 9.40pct。目前上海疫情有所好转，整车货运流量分别约为 2019 年日均值的 102.66%，同比下降 11.70pct；吉林整车货运流量恢复至 2019 年日均值的 111.35%，同比下降 5.23pct。

建议关注物产中大、建发股份、厦门象屿。后疫情时代全球主要经济体持续复苏，大宗商品的需求持续旺盛；叠加俄乌冲突持续升级，各类供给或受到冲击，大宗商品或将维持牛市局面，高景气度或向供应链转移。参考历史过往趋势，大宗商品贸易商的股价与大宗商品价格走势趋同。

**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\\_43770](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43770)

