

研究部

杨一凡

yfyang@cebm.com.cn

边泉水

qsbian@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

报告摘要

- 实体经济：复工后需求不及预期，黑色系金属整体下跌。** 本周，土地市场表现持续低迷，房地产未能延续上周高增长出现小幅下跌。从黑色系金属来看，整体仍呈下跌趋势。土地市场持续低迷使得实际需求好转不及预期，叠加市场悲观情绪释放，本周铁矿石价格环比下跌 10.3%至 842.5 元/吨，螺纹钢价格环比下跌 5.5%至 4301 元/吨。从动力煤看，需求端上复工对需求带动未见明显起色，供应端上在国内保供稳价的背景下，2022 年 1-5 月国内原煤产量同比增加超过 10%，总体上本周环渤海动力煤价格环比下行 0.1%至 434 元/吨。
- 食品价格：整体价格有涨有跌，猪肉价格有所上涨。** 本周食品价格涨跌互现，农产品批发价格 200 指数环比小幅下跌 0.2%至 114.3。鸡蛋价格环比上涨 1.2%至 9.8 元/公斤，水果价格环比下跌 1.8%至 7.1 元/公斤，蔬菜价格环比上涨 1.2%至 4.1 元/公斤。从猪肉来看，疫情得到控制，使得国内消费有所提振，猪肉市场阶段性过剩局面缓解，本周猪肉价格环比上升 2.2%至 21.8 元/公斤，预计后续猪肉价格依旧震荡走强。
- 大宗商品：衰退情绪冲击市场，原油金属价格均有所下跌。** 本周，由于通胀依旧高企，多数国家央行为抗击通货膨胀对本国的影响，而实施紧缩性的货币政策，市场认为未来可能的经济衰退会对实际需求造成破坏，衰退恐慌打压原油和金属市场，大宗商品本周整体收跌。本周，布伦特原油价格维持在 113.1 美元/桶，WTI 原油价格环比下跌 1.8%至 107.6 美元/桶，LME 铜价下跌 9.1%至 8280.5 美元/吨，LME 铝价下跌 0.8%至 2480 美元/吨。
- 金融市场：国内疫情较为稳定，外盘波动较大吸引海外资金，股市有所上涨。** 由于跨季资金需求旺盛，本周 DR007 上涨 14bp 至 1.8%，货币净投放 500 亿元，银行间资金面整体较为宽松。从债市看，北上疫情区域稳定、各地稳楼市政策推进使得长债收益率上升至 2.8%。从股市看，由于外盘波动较大，人民币资产更受外资青睐，海外资金的持续净流入，一定程度上提振了 A 股的市场情绪，本周股市持续上涨，数据上表现为上证指数上涨 1%至 3349.7 点，创业板指上涨 6.3%至 2824.4 点。



目录

一、高频数据跟踪..... 3

图表目录

图表 1：高频数据跟踪..... 3

一、高频数据跟踪

图表 1：高频数据跟踪

	单位	当周值	环比	上周值	5月	4月	2021年	2020年	
实体经济	综合平均价格指数：环渤海动力煤	元/吨	734	-0.1	735	735	735	737	585
	期货结算价(连续)：铁矿石	元/吨	842.5	-10.3	939	954.5	944.5	1381	788.5
	期货结算价(连续)：螺纹钢	元/吨	4301	-5.5	4552	4522	5152	4548	4220
	库存期货：螺纹钢	吨	6900	-4.2	7200	7200	1200	30233	31557
	唐山钢厂：高炉开工率	%	55.6	-6.7	59.5	57.9	52.4	39.7	74.6
	水泥价格指数：全国	/	146.6	-2.0	149.6	159.1	168.1	184.3	154.6
	南华工业品指数	/	3609.5	-7.0	3882.8	4057.0	3988.7	3210.8	2550.5
	30大中城市：商品房成交面积	万平方米	382	-6.6	409	921	824	18420	17541
	100大中城市：供应土地占地面积	万平方米	2054	-28.5	2873	3283	3386	130413	146817
	100大中城市：成交土地占地面积	万平方米	1032	-24.4	1365	2883	2679	103835	110375
	100大中城市：成交土地溢价率	%	3.9	-31.2	5.7	6.1	15.1	2.9	6.6
	当周日均销量：乘用车：厂家批发	辆	61675	24.5	49555	90187	53129	102139	140067
食品价格	农产品批发价格200指数	/	114.3	-0.2	114.5	118.1	128.3	126.5	130.3
	平均批发价：猪肉	元/公斤	21.8	2.2	21.28	21.21	19.79	23.08	45.4
	平均批发价：鸡蛋	元/公斤	9.8	1.2	9.7	10.2	10.8	9.9	8.5
	平均批发价：28种重点监测蔬菜	元/公斤	4.1	1.2	4.0	4.1	4.8	5.0	5.3
	平均批发价：7种重点监测水果	元/公斤	7.1	-1.8	7.2	7.3	7.8	6.4	6.0
大宗商品	RJ/CRB商品价格指数	/	296.7	-4.0	309.1	316.5	308.3	232.4	167.8
	期货结算价(连续)：布伦特原油	美元/桶	113.1	0.0	113.1	122.8	109.3	77.8	51.8
	期货结算价(连续)：WTI原油	美元/桶	107.6	-1.8	109.6	114.7	104.7	75.2	48.5
	现货结算价：LME铜	美元/吨	8280.5	-9.1	9105	9500.5	9820.5	9692	7741.5
	现货结算价：LME铝	美元/吨	2480.0	-0.8	2500.5	2816.5	3039	2806	1978
金融市场	DR007	%	1.80	8.4	1.66	1.84	2.01	2.29	2.46
	R007	%	2.25	31.9	1.70	1.84	2.03	2.55	2.59
	SHIBOR：隔夜	%	1.44	1.5	1.41	1.59	1.84	2.13	1.09
	货币净投放	亿元	500	/	0	-100	-6400	-7566	8940
	国债到期收益率：1年	%	1.97	-2.2	2.01	1.92	2.03	2.24	2.47
	国债到期收益率：10年	%	2.80	0.8	2.78	2.74	2.84	2.78	3.14
	上证指数	/	3349.7	1.0	3316.8	3186.4	3047.1	3639.8	3473.1
	创业板指	/	2824.4	6.3	2657.2	2405.1	2319.1	3322.7	2966.3
	即期汇率：美元兑人民币	/	6.69	-0.1	6.70	6.66	6.59	6.37	6.54
	USDCNH：即期汇率	/	6.68	-0.4	6.71	6.68	6.64	6.36	6.50

来源：Wind，莫尼塔研究

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100052

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn