

## 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：房地产市场有所回暖，黑色系金属整体上涨。**本周，土地市场有所好转，整体表现小幅上升，房地产市场表现继续回暖。从黑色系金属来看，整体上呈现上涨趋势。从螺纹钢和铁矿石来看，供应端上看，钢厂持续减产，产量已降至历史低位水平；需求端上看，环比持续回升，同比降幅持续收窄，需求韧性逐步显现。本周，铁矿石价格环比小幅上涨 1.2%至 852.5 元/吨，螺纹钢价格环比上涨 4.6%至 4500 元/吨。从动力煤看，在保供稳价积极协调以及清洁能源替代作用增强的情况下，煤炭价格有小幅回落，本周环渤海动力煤价格环比下行 0.1%至 733 元/吨。
- 食品价格：整体价格有涨有跌，猪肉价格大幅上涨。**本周食品价格涨跌互现，农产品批发价格 200 指数环比小幅上涨 1.4%至 115.9。鸡蛋价格环比下跌 3.4%至 9.5 元/公斤，水果价格环比下跌 3.8%至 6.8 元/公斤，蔬菜价格环比上涨 3.4%至 4.2 元/公斤。从猪肉来看，在生猪产能去化、猪肉需求向好、持续收储政策等共同作用下，本周猪肉价格环比大幅上升 12.9%至 24.6 元/公斤，预计后续猪肉价格依旧震荡走强。
- 大宗商品：衰退情绪再袭市场，大宗商品多数下跌。**本周，从供给端看，汽油和馏分油库存的增加与美国产量的上升在一定程度上也缓解了供给端压力。此外，略微弱于预期的美国 GDP 数据加剧了经济可能走向衰退的担忧，原油与金属价格大多下跌。本周，布伦特原油价格下跌 1.3%至 111.6 美元/桶，WTI 原油价格环比小幅上涨 0.8%至 108.4 美元/桶，LME 铜价下跌 7%至 7975.5 美元/吨，LME 铝价下跌 3.3%至 2397 美元/吨。
- 金融市场：6 月非制造业 PMI 超预期，A 股行业板块走势略分化。**本周资金面整体依旧较为宽松，DR007 下行 13bp 至 1.67%，货币净投放 3000 亿元。随着国内疫情防控形势持续向好，稳经济一揽子政策措施加快落地生效，我国经济总体恢复有所加快，资本市场整体明显回暖，市场主体信心修复。从债市看，长债收益率继续上升 3bp 至 2.83%。从股市看，6 月非制造业 PMI 数据略超预期，本周 A 股整体呈上升趋势，上证指数上涨 1.1%至 3387.6 点，创业板指下跌 1.5%至 2781.9 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	6月	5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	733	-0.1	734	735	735	737	585
	期货结算价(连续)：铁矿石	元/吨	852.5	1.2	842.5	877.5	954.5	877.5	1381
	期货结算价(连续)：螺纹钢	元/吨	4500	4.6	4301	4501	4522	4548	4220
	库存期货：螺纹钢	吨	6900	0.0	6900	6900	7200	30233	31557
	唐山钢厂：高炉开工率	%	56.4	1.4	55.6	55.6	57.9	39.7	74.6
	水泥价格指数：全国	/	144.9	-1.2	146.6	145.4	159.1	184.3	154.6
	南华工业品指数	/	3638.4	0.8	3609.5	3732.0	4057.0	3210.8	2550.5
	30大中城市：商品房成交面积	万平方米	472	2.6	460	1669	921	18420	17541
	100大中城市：供应土地占地面积	万平方米	2201	-9.0	2420	3283	3386	130413	146817
	100大中城市：成交土地占地面积	万平方米	1454	2.1	1425	2883	2679	103835	110375
	100大中城市：成交土地溢价率	%	6.1	72.2	3.6	6.1	15.1	2.9	6.6
	当周日均销量：乘用车：厂家批发	辆	80101	29.9	61675	90187	53129	102139	140067
食品价格	农产品批发价格200指数	/	115.9	1.4	114.3	115.6	118.1	126.5	130.3
	平均批发价：猪肉	元/公斤	24.6	12.9	21.75	24.1	21.21	23.08	45.4
	平均批发价：鸡蛋	元/公斤	9.5	-3.4	9.8	9.6	10.2	9.9	8.5
	平均批发价：28种重点监测蔬菜	元/公斤	4.2	3.4	4.1	4.2	4.1	5.0	5.3
	平均批发价：7种重点监测水果	元/公斤	6.8	-3.8	7.1	7.0	7.3	6.4	6.0
大宗商品	RJ/CRB商品价格指数	/	291.2	-2.5	298.6	291.2	316.5	232.4	167.8
	期货结算价(连续)：布伦特原油	美元/桶	111.6	-1.3	113.1	114.8	122.8	77.8	51.8
	期货结算价(连续)：WTI原油	美元/桶	108.4	0.8	107.6	105.8	114.7	75.2	48.5
	现货结算价：LME铜	美元/吨	7975.5	-7.0	8578	8245	9500.5	9692	7741.5
	现货结算价：LME铝	美元/吨	2397.0	-3.3	2480	2397	2816.5	2806	1978
金融市场	DR007	%	1.67	-6.8	1.80	2.29	1.84	2.29	2.46
	R007	%	1.76	-21.6	2.25	2.71	1.84	2.55	2.59
	SHIBOR：隔夜	%	1.44	0.4	1.44	1.90	1.59	2.13	1.09
	货币净投放	亿元	3000	/	500	4000	-100	-7566	8940
	国债到期收益率：1年	%	1.93	-1.7	1.97	1.95	1.92	2.24	2.47
	国债到期收益率：10年	%	2.83	1.0	2.80	2.82	2.74	2.78	3.14
	上证指数	/	3387.6	1.1	3349.7	3398.6	3186.4	3639.8	3473.1
	创业板指	/	2781.9	-1.5	2824.4	2810.6	2405.1	3322.7	2966.3
	即期汇率：美元兑人民币	/	6.70	0.1	6.69	6.69	6.66	6.37	6.54
	USDCNH：即期汇率	/	6.70	0.2	6.68	6.69	6.68	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](mailto:sales.list@cebm.com.cn)