



房地产数据偏弱，肉菜价格有所上涨

——假日数据概览

数据追踪

- 上游：原油、铁矿石周环比回升，阴极铜周环比下降。**截至10月7日，本周英国布伦特原油期货均价上涨 8.4%至 94.94 美元/桶，WTI 原油期货均价为 87.8 美元/桶，上涨 10.28%；在俄乌冲突持续的影响下，10 月英国布伦特原油期货均价同比上涨 13.28%，WTI 原油期货均价同比上涨 8.13%，增速分别较 9 月下降 7.23、9.52 个百分点。10 月英国布伦特原油期货价格及 WTI 原油期货价格月环比分别上涨 5.36%和 4.49%。铁矿石周环比回升、阴极铜价格周环比下降。截至 9 月 30 日，铁矿石期货结算价周环比上涨 0.93%至 717.4 元/吨，阴极铜期货结算价为 60858 元/吨，周环比下降 2.63%。按均价计算，9 月，铁矿石和阴极铜期货结算价月环比分别下跌 2.42%和 0.3%，同比分别下降 1%和 11.22%，铁矿石期货结算价同比降幅较上月继续缩窄。截至 9 月 30 日，本周南华工业品价格指数均值为 3684.55 点，环比下降 0.82%，截至 10 月 7 日，本周 CRB 现货综合指数均值 560.01，周环比上涨 0.3%。
- 中游：螺纹钢、动力煤、水泥价格周环比上涨。**截至 9 月 23 日，生产资料价格指数较前一周上涨 0.10%，录得 115.83；截至 10 月 8 日，10 月 PTA 产业链负荷率均值为 79.88%，较 9 月均值上升 9.04 个百分点；截至 9 月 30 日，当周唐山钢厂高炉开工率为 59.52%，与上周持平，9 月唐山钢厂高炉开工率为 58.09%，较 8 月上涨 3.13 个百分点；截至 10 月 9 日，螺纹钢价格较上周上涨 1.09%至 4197.5 元/吨，10 月螺纹钢均价为 4197.5 元/吨，月环比上涨 1.72%，同比下降 27.19%；截至 10 月 8 日，本周水泥价格指数均值为 152.54 点，周环比上涨 1.75%，从均值来看，10 月水泥价格指数月环比上涨 3.89%，同比下降 28.02%；截至 9 月 30 日，本周动力煤月均期货结算均价为 870.88 元/吨，周环比上涨 3.55%，9 月动力煤期货价格月环比上涨 1.44%，同比下降 31.57%。
- 下游：房地产销售周环比下降，汽车零售表现有所转弱。**截至 10 月 8 日，30 个大中城市商品房成交面积周环比下降 85.51%，按均值计，10 月环比下降 73.97%，同比下降 73.07%，一、二、三线城市 10 月同比增速分别为 -72.00%、-77.78%和 -65.03%；上周，100 个大中城市成交土地占地面积环比增速为 3.56%，一、二、三线城市环比增速分别为 -10.12%、45.10%和 -7.52%，其中，三线城市土地溢价率最高，为 2.89%，其次为二线城市，为 1.45%，一线城市最低为 0.77%。截至 9 月 25 日，根据乘联会数据，今年 9 月第三周总体狭义乘用车市场零售达到日均 6.6 万辆，同比 2021 年 9 月第三周增长 25%，相对今年 8 月第三周均值增长 7%。近期疫情传播再现“遍地开花”的状态，疫情清零和防控压力增加，不利于终端集客。同时，8 月部分地区大幅限电对区域甚至行业供应链都带来影响，这种影响将滞后体现在 9 月的产品供给。疫情带来的经济影响持续，居民大宗消费持谨慎态度。
- 物价：蔬菜、猪肉价格周环比均上涨。**截至 10 月 9 日，本周农产品价格指数均值 126.57，周环比上涨 0.72%。周度来看，蔬菜、猪肉价格均上升，截至 10 月 9 日，本周 28 种重点监测蔬菜批发均价为 4.91 元/公斤，较上周上涨 1.24%，猪肉平均批发价较上周上涨 4.5%至 32.92 元/公斤；10 月 28 种重点监测蔬菜批发均价同比下滑 9.53%，涨幅较上月缩窄 2.48 个百分点，猪肉平均批发价同比涨幅扩大 10.47 个百分点至 65.41%。
- 风险提示：海外通胀高企，国内复苏不及预期。**

西南证券研究发展中心

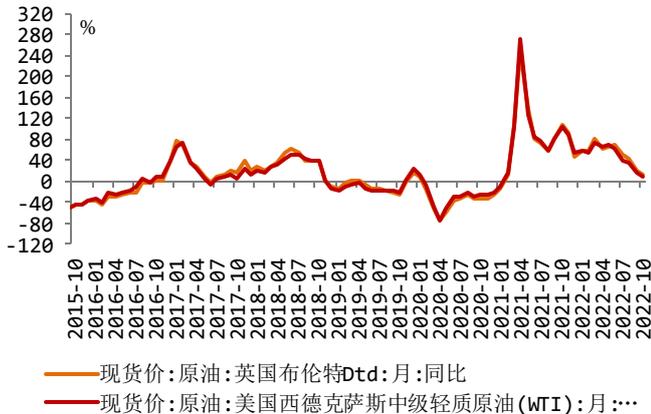
分析师：叶凡
 执业证号：S1250520060001
 电话：010-57631106
 邮箱：yefan@swsc.com.cn

分析师：王润梦
 执业证号：S1250522090001
 电话：010-57631299
 邮箱：wangm@swsc.com.cn

相关研究

1. 国庆消费成绩出炉，海外继续放鹰 (2022-10-09)
2. 超预期的“金九”，改善之下仍有不足——9月 PMI 数据点评 (2022-09-30)
3. 汇率政策落地，海外继续放鹰 (2022-09-30)
4. 国内静观，尴尬的超级央行周 (2022-09-23)
5. 气候变化如何影响经济？——基于变化趋势、作用机制与适应策略分析 (2022-09-20)
6. “好”消息下的“期待”——8月经济数据点评 (2022-09-17)
7. 增消费扩投资是主线，美国通胀依然顽固 (2022-09-16)
8. 谨慎态度下的边际好转——8月社融数据点评 (2022-09-11)
9. CPI、PPI 齐走低，如何看后续上行风险？——8月通胀数据点评 (2022-09-11)
10. 欧美继续紧缩，国内压力在哪里？ (2022-09-11)

图 1: 10 月布伦特与 WTI 原油现货价格同比增速继续下滑



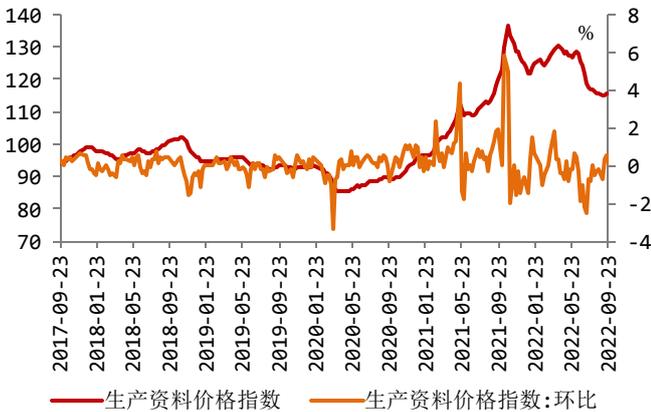
数据来源: wind、西南证券整理

图 2: 10 月 CRB 现货指数同比增速回落



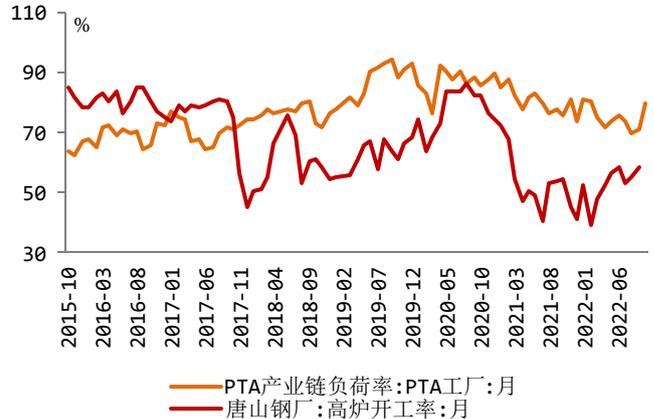
数据来源: wind、西南证券整理

图 3: 生产资料价格指数环比上涨



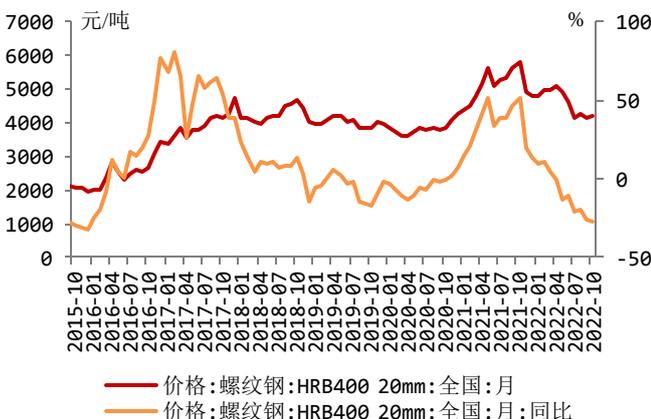
数据来源: wind、西南证券整理

图 4: PTA 产业链负荷率、高炉开工率回升



数据来源: wind、西南证券整理

图 5: 10 月螺纹钢价格月同比增速下滑



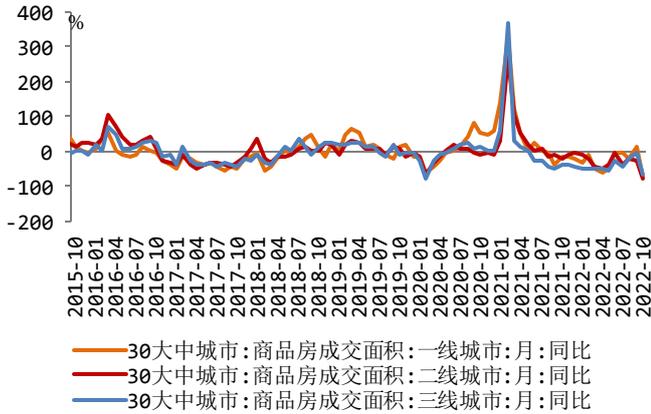
数据来源: wind、西南证券整理

图 6: 10 月水泥、动力煤价格月同比降幅扩大



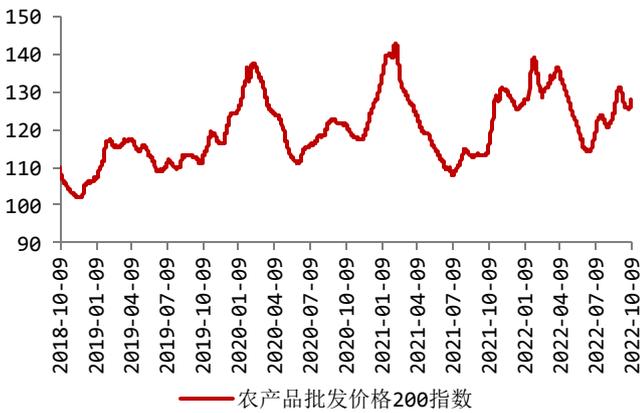
数据来源: wind、西南证券整理

图 7：一二三线城市商品房成交面积同比增速均下滑



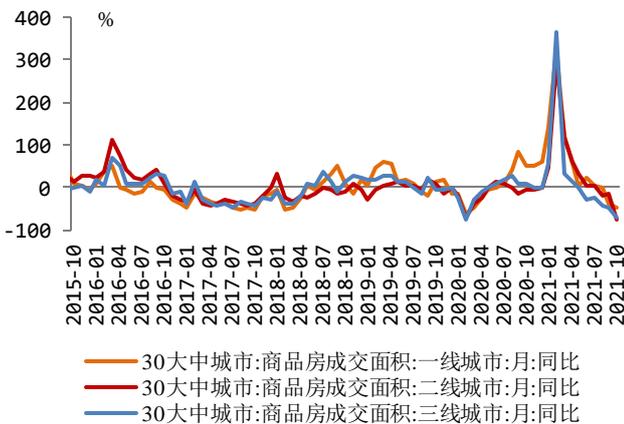
数据来源：wind、西南证券整理

图 9：农产品价格指数上涨



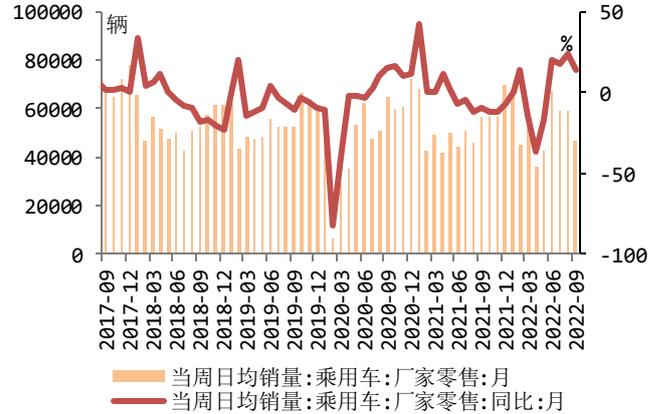
数据来源：wind、西南证券整理

图 11：30 大中城市各线城市商品房成交面积同比增速下降



数据来源：wind、西南证券整理

图 8：9 月乘用车零售表现有所转弱



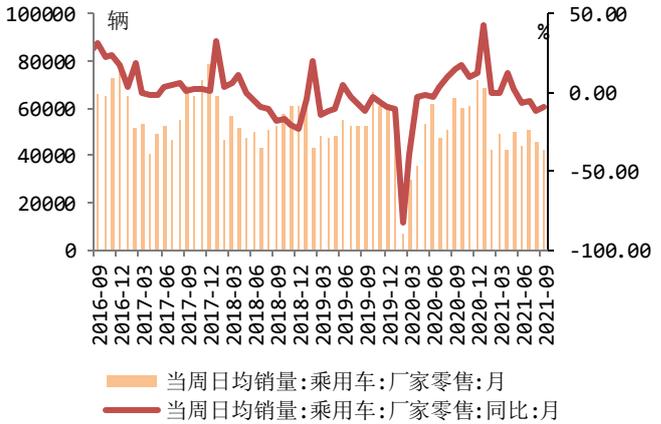
数据来源：wind、西南证券整理

图 10：蔬菜价格、猪肉价格均上涨



数据来源：wind、西南证券整理

图 12：乘用车零售表现较弱



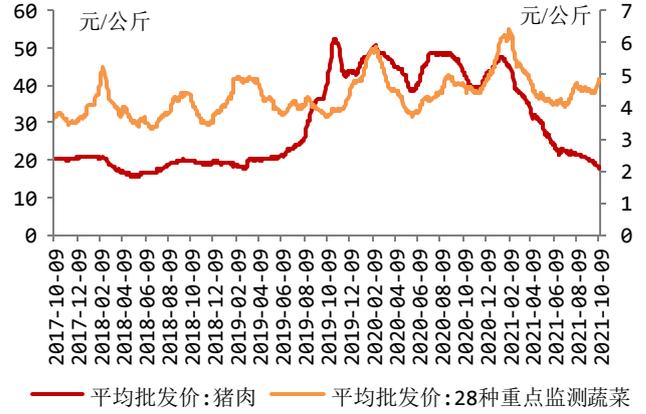
数据来源：wind、西南证券整理

图 13: 农产品价格指数上涨



数据来源: wind、西南证券整理

图 14: 蔬菜价格上涨、猪肉价格下降



数据来源: wind、西南证券整理

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn