

分析师：张德礼

执业证书编号：S0740523040001

**相关报告****要点**

- **地产销售回落，食品价格上涨。**本周工业开工率多数回升，螺纹钢继续补库。30大中城市商品房销售回落，一、二、三线城市销售均为拖累。本周出口集装箱运价指数涨幅增至1.2%，热门航线运价有涨有跌。本周黑色大宗商品价格多数下跌，食品价格均上涨。
- **生产端，各产业链开工率多数回升。**本周钢铁产业链开工率环比有所提高。其中，全国高炉开工率环比上升0.5个百分点至83.8%，焦化企业开工率环比上升0.7%。汽车轮胎开工率环比均升，其中汽车半钢胎开工率环比上升0.3个百分点至72.0%；汽车全钢胎开工率上升7.8个百分点至63.5%。化工产业链开工率分化，本周PTA开工率上升0.3个百分点至78.4%，涤纶长丝开工率环比下降0.5%，纯碱开工率下降1.4个百分点至78.3%。焦炉生产率环比上升0.9%。本周基建相关的石油沥青装置开工率环比上升7.3个百分点至45.3%；上周水泥磨机运转率环比下降10.3个百分点至39.9%。
- **库存方面，本周钢材继续累库，螺纹钢社库+厂库环比上升2.7%。**电解铝库存环比降幅走阔至4.4%。铁矿石库存环比下降2.8%。独立焦化厂焦煤可用天数环比延长2.0%。
- **需求端，本周地产销售回落，电影票房回升。**本周30个大中城市商品房日均成交面积环比下降26.1%，绝对水平仍处2019年以来同期新低。上周百城土地供应面积环比减少16.2%，成交土地面积环比增加52.2%，百城土地成交溢价率下降至4.2%。上周乘用车批发、零售环比均大幅回落。8月第一周全国乘用车零售、批发日均销量分别为4.0万辆和3.5万辆，环比上周分别降低47.5%、65.0%。本周电影日均票房收入3.3亿元，环比上升184.7%。本周9城地铁日均客运量为4439万人次，环比上升0.8%，仍是2019年以来的同期新高。外贸方面，本周CCFI指数环比上涨1.2%。上周重点港口货物吞吐量环比下降5.3%；集装箱吞吐量环比下降9.4%。
- **价格方面，黑色商品多数下跌，农产品价格均上涨。**本周沥青期货收盘价周均值环比下跌1.9%；全国浮法玻璃价格周均值环比上涨4.0%。本周焦煤价格周均值环比上涨0.2%，动力煤价格周均值环比下跌1.2%。铁矿石价格周均值环比下跌2.6%，螺纹钢价格周均值均环比下跌2.0%。水泥价格指数均值环比下降0.4%。主要农产品中，猪肉批发价环比上涨3.0%，28种重点监测蔬菜批发价环比上涨4.0%，7种重点监测水果批发价环比上涨0.6%，鸡蛋批发价环比上涨5.4%。
- **风险提示：政策变动，经济恢复不及预期。**

## 内容目录

1、高频数据：地产销售回落，食品价格上涨.....	- 5 -
2、生产：工业开工率多数回升.....	- 6 -
3、库存：钢材库存继续回补.....	- 7 -
4、需求：本周地产销售回落，电影票房回升.....	- 8 -
5、价格：黑色商品多数下跌，农产品价格均上涨.....	- 11 -

**图表目录**

图表 1: 本周国内高频数据一览.....	- 5 -
图表 2: 全国高炉开工率环比上升 0.5%.....	- 6 -
图表 3: 焦化企业开工率环比上升 0.7%.....	- 6 -
图表 4: 汽车轮胎半钢胎开工率环比上升 0.3%.....	- 6 -
图表 5: 汽车轮胎全钢胎开工率环比上升 7.8%.....	- 6 -
图表 6: PTA 开工率环比上升 0.3%.....	- 7 -
图表 7: 涤纶长丝开工率环比下降 0.5%.....	- 7 -
图表 8: 纯碱开工率下降 1.4%.....	- 7 -
图表 9: 焦炉生产率上升 0.9%.....	- 7 -
图表 10: 石油沥青装置开工率环比上升 7.3%.....	- 7 -
图表 11: 上周全国水泥磨机运转率环比下降 10.3%.....	- 7 -
图表 12: 螺纹钢社会库存+厂商库存环比上升 2.7%.....	- 8 -
图表 13: 电解铝库存环比下降 4.4%.....	- 8 -
图表 14: 45 港口铁矿石库存环比下降 2.8%.....	- 8 -
图表 15: 独立焦化厂焦煤可用天数环比延长 2.0%.....	- 8 -
图表 16: 30 城商品房日均销售面积环比下降 26.1%.....	- 9 -
图表 17: 上周百城土地供应面积环比减少 16.2%.....	- 9 -
图表 18: 上周百城土地成交面积环比增加 52.2%.....	- 9 -
图表 19: 上周百城土地成交溢价率下降至 4.2%.....	- 9 -
图表 20: 乘用车零售、批发销量同比增速 1%、-7%.....	- 10 -
图表 21: 全国日均电影票房收入环比上升 184.7%.....	- 10 -
图表 22: 9 城地铁日均客运量环比上升 0.8%.....	- 10 -
图表 23: 一线城市拥堵延时指数环比有升有降.....	- 10 -
图表 24: CCFI 航线运价指数有升有降.....	- 11 -
图表 25: 本周重点港口集装箱及货物吞吐量环比下跌.....	- 11 -
图表 26: CICFI 综合指数环比下降 2.6%.....	- 11 -
图表 27: 波罗的海干散货指数 (BDI) 环比下跌 0.6%.....	- 11 -
图表 28: 沥青期货收盘价 (元/吨) 环比下跌 1.9%.....	- 12 -
图表 29: 全国浮法玻璃均价 (元/吨) 环比上涨 4.0%.....	- 12 -
图表 30: 焦煤价环比+0.2%、动力煤价环比-1.2%.....	- 12 -
图表 31: 铁矿石价格周均值环比下跌 2.6%.....	- 12 -
图表 32: 螺纹钢价格周均值环比下跌 2.0%.....	- 12 -
图表 33: 水泥价格指数环比下降 0.4%.....	- 12 -

图表 34: 农产品批发价格 200 指数环比上涨 1.2%..... - 13 -

图表 35: 主要农产品批发价周环比均上涨..... - 13 -

## 1、高频数据：地产销售回落，食品价格上涨

■ 本周工业开工率多数回升，螺纹钢继续补库。30大中城市商品房销售回落，一、二、三线城市销售均为拖累。本周出口集装箱运价指数涨幅增至1.2%，热门航线运价有涨有跌。本周黑色大宗商品价格多数下跌，食品价格均上涨。

图表1：本周国内高频数据一览

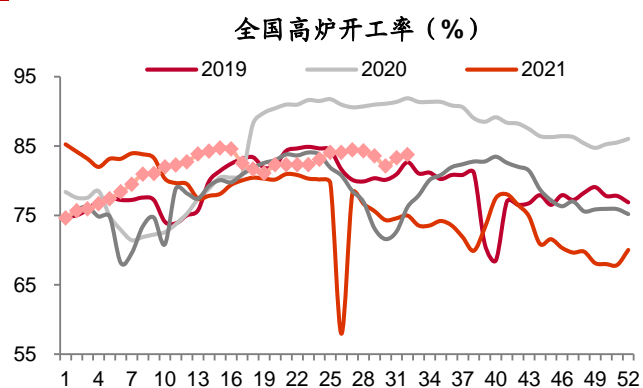
指标名称	来源	计算	走势	8月11日	8月4日	7月28日	7月21日	7月14日	7月7日	6月30日	6月23日	6月16日	
生产	高炉开工率：全国	根据新闻	变化率	0.5%	1.5%	-1.7%	-0.9%	-0.2%	0.5%	0.0%	1.2%	0.9%	
	焦炉生产率：独立焦化厂	根据新闻	变化率	0.9%	0.7%	0.0%	-1.1%	0.3%	0.1%	-1.2%	0.5%	0.3%	
	开工率：电炉：全国	中国联合	变化率	1.0%	0.0%	0.0%	1.0%	2.1%	0.0%	0.0%	1.1%	1.1%	
	主要钢厂开工率：线材	Wind	变化率		-1.0%	-1.0%	0.0%	0.0%	3.1%	1.1%	1.1%	0.0%	
	主要钢厂开工率：螺纹钢	Wind	变化率		-0.7%	-2.7%	-0.7%	0.7%	2.8%	-0.7%	-0.7%	-4.3%	
	水泥磨机运转率	根据新闻	变化率			-10.3%	-1.4%	-5.2%	-3.0%	3.3%	1.7%	1.5%	0.8%
	水泥发运率	根据新闻	变化率			-9.1%	2.0%	-4.8%	-3.1%	0.3%	1.4%	-1.5%	-1.2%
	汽车轮胎开工率：全钢胎	中国橡胶	变化率	7.8%	-5.6%	-0.1%	-1.2%	0.2%	9.8%	2.9%	-1.9%	-7.7%	
	汽车轮胎开工率：半钢胎	中国橡胶	变化率	0.3%	0.1%	0.2%	0.4%	0.3%	1.6%	-0.2%	-0.9%	-0.3%	
	PTA开工率：国内	Wind	变化率	0.3%	-3.3%	4.6%	2.0%	-4.1%	-1.2%	1.5%	0.0%	4.5%	
	涤纶长丝开工率：下游织机：江浙	隆众化工	变化率	-0.5%	0.5%	-1.0%	-0.6%	0.4%	1.7%	0.8%	-0.6%	4.2%	
	石油沥青装置开工率	Wind	变化率	7.3%	11.3%	7.7%	0.9%	-0.3%	1.2%	2.4%	-0.9%	-0.6%	
	炼油厂开工率：山东地炼	Wind	变化率	-0.5%	2.9%	4.2%	-1.8%	0.1%	-0.2%	0.3%	-1.6%	0.1%	
	开工率：PX：国内	Wind	变化率	1.5%	1.9%	0.6%	6.6%	0.7%	-2.7%	-0.4%	1.0%	-1.7%	
	开工率：纯碱	隆众化工	变化率	-1.4%	-3.0%	-3.8%	0.6%	0.9%	-7.2%	-1.1%	1.4%	0.5%	
开工率：聚氯乙烯（PVC）	隆众化工	变化率	-0.1%	0.3%	0.5%	1.5%	-1.4%	7.8%	1.6%	-1.7%	-2.7%		
库存	螺纹钢社会库存	Wind	变化率	2.2%	3.4%	1.7%	1.8%	0.5%	2.7%	1.9%	-2.8%	-4.2%	
	螺纹钢厂库存	Wind	变化率	4.3%	1.9%	-4.6%	-0.7%	3.5%	-3.3%	5.6%	-4.8%	-1.0%	
	港口铁矿石库存	Wind	变化率	-2.8%	-1.3%	-0.7%	0.4%	-1.1%	-0.8%	-0.4%	-0.4%	1.8%	
	独立焦化厂焦煤可用天数	根据新闻	变化率	2.0%	-3.9%	5.2%	4.3%	-3.1%	0.0%	6.7%	2.3%	1.1%	
	电解铝库存	根据新闻	变化率	-4.4%	-3.2%	-2.1%	0.4%	5.0%	4.6%	-2.0%	-1.5%	-6.2%	
	地产	30大中城市：商品房成交面积	Wind	变化率	-26.1%	-3.2%	9.7%	11.0%	-9.6%	-49.0%	68.0%	-9.9%	14.9%
30大中城市：商品房成交面积：一线		Wind	变化率	-33.2%	-15.1%	15.1%	-0.6%	1.8%	-47.3%	83.5%	-16.9%	15.8%	
30大中城市：商品房成交面积：二线		Wind	变化率	-24.5%	-3.0%	18.4%	3.1%	-13.3%	-50.2%	62.5%	-2.7%	13.6%	
30大中城市：商品房成交面积：三线		Wind	变化率	-22.0%	14.1%	-13.8%	55.1%	-15.6%	-47.6%	64.9%	-19.3%	17.1%	
百城成交土地溢价率		Wind	变化		(0.6)	0.4	(1.9)	1.9	(0.7)	2.2	(5.4)	2.6	
百城土地供应面积（MA4）		Wind	变化率		-16.2%	6.4%	21.6%	42.7%	-65.3%	113.7%	-28.5%	-59.0%	
百城土地成交面积（MA4）		Wind	变化率		52.2%	-20.7%	34.7%	-24.4%	-56.0%	87.2%	1.3%	11.1%	
百城土地成交面积：一线（MA4）		Wind	变化率		246.0%	-65.9%	-47.5%	191.1%	-34.0%	-38.9%	-17.9%	144.2%	
百城土地成交面积：二线（MA4）		Wind	变化率		95.8%	-38.6%	63.8%	-1.9%	-66.3%	81.8%	-19.7%	22.7%	
百城土地成交面积：三线（MA4）		Wind	变化率		35.2%	-10.4%	37.8%	-37.0%	-53.3%	99.3%	13.7%	0.3%	
消费	乘用车厂家零售当日均销量	乘联会	变化率		-47.5%	22.8%	23.2%	37.4%	-66.0%	44.3%	30.6%	34.0%	
	九大城市地铁客运量	根据新闻	变化率	0.8%	0.3%	0.1%	-0.5%	-0.8%	1.6%	8.5%	-2.8%	2.5%	
	全国电影票房收入	国家电影	变化率	184.7%	-49.2%	-13.3%	-2.0%	-3.2%	32.2%	34.9%	88.5%	12.4%	
	义乌中国小商品指数：总价格指数	中国·义乌	变化率		0.0%	-0.2%	0.1%	0.2%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.3%	
	柯桥纺织：价格指数：总类	中国柯桥	变化率		0.0%	0.1%	0.4%	-0.4%	0.4%	-0.2%	-0.2%	-0.5%	
	拥堵延时指数：上海	高德交通	变化率	-0.1%	-0.5%	-3.7%	3.6%	-0.3%	-1.4%	5.5%	-4.5%	0.6%	
	拥堵延时指数：北京	高德交通	变化率	0.3%	-0.4%	0.5%	-1.0%	-1.4%	0.8%	5.3%	-5.7%	1.0%	
	拥堵延时指数：广州	高德交通	变化率	0.6%	0.4%	-0.4%	-1.0%	-0.3%	0.3%	4.1%	-4.9%	-0.2%	
拥堵延时指数：深圳	高德交通	变化率	-0.2%	0.4%	-0.6%	0.3%	-1.0%	-1.4%	5.0%	-5.8%	1.4%		
出口运价	CCFI：综合指数	根据新闻	变化率	1.2%	0.1%	-0.3%	-0.4%	-1.2%	-1.7%	-2.6%	-0.8%	0.6%	
	CCFI：美西航线	根据新闻	变化率	-0.4%	4.8%	4.8%	1.7%	0.6%	-1.6%	-6.9%	-0.4%	5.6%	
	CCFI：欧洲航线	根据新闻	变化率	4.7%	-0.4%	0.3%	-2.3%	-2.6%	-1.9%	-1.6%	-0.5%	-0.8%	
	CCFI：澳新航线	根据新闻	变化率	4.5%	3.9%	-3.3%	0.8%	-2.2%	-2.8%	1.6%	0.9%	1.7%	
	CCFI：东南亚航线	根据新闻	变化率	-3.1%	1.6%	-4.0%	0.8%	-1.3%	-2.3%	0.2%	-1.5%	-1.7%	
	波罗的海干散货指数（BDI）	根据新闻	变化率	-0.6%	2.3%	13.5%	-10.3%	8.0%	-7.5%	-12.0%	15.2%	2.0%	
农产品现货	农产品批发价格200指数	农业部	变化率	1.2%	0.6%	-0.3%	-0.5%	-0.2%	-0.9%	-1.4%	-0.7%	0.4%	
	菜篮子产品批发价格200指数	农业部	变化率	1.4%	0.6%	-0.4%	-0.7%	-0.2%	-1.0%	0.0%	0.0%	0.4%	
	平均批发价：28种重点监测蔬菜	农业部	变化率	4.0%	-1.0%	-1.4%	0.2%	-1.4%	-1.0%	-1.9%	0.0%	1.2%	
	平均批发价：7种重点监测水果	农业部	变化率	0.6%	-2.7%	-1.7%	-0.9%	0.4%	-5.2%	-4.4%	0.8%	1.9%	
	平均批发价：猪肉：周	农业部	变化率	3.0%	11.6%	5.8%	-0.9%	0.6%	-0.5%	13.4%	2.5%	-0.8%	
	平均批发价：鸡蛋：周	农业部	变化率	5.4%	3.8%	4.5%	2.6%	-0.9%	0.6%	3.7%	3.1%	-2.7%	
工业品期货	南华工业品指数	南华期货	变化率	0.1%	-0.6%	1.7%	0.4%	3.7%	1.0%	-0.1%	-0.6%	2.4%	
	南华能化指数	南华期货	变化率	0.9%	-0.3%	2.9%	0.3%	4.5%	1.6%	-0.2%	0.4%	2.1%	
	南华黑色指数	南华期货	变化率	0.2%	-2.2%	-0.1%	1.2%	4.3%	-0.4%	1.0%	-2.2%	2.2%	
	南华有色金属指数	南华期货	变化率	-1.7%	0.2%	1.1%	0.5%	2.1%	1.3%	-2.0%	-1.3%	3.5%	
	南华玻璃指数	南华期货	变化率	-0.9%	8.2%	-0.4%	0.8%	5.2%	5.1%	0.5%	-6.5%	2.7%	
	期货收盘价（活跃合约）：IPE布油	IPE	变化率		2.2%	4.2%	1.6%	1.9%	4.0%	-2.4%	1.0%	1.6%	
	期货收盘价（活跃合约）：焦煤	大连商品	变化率	0.9%	-1.0%	-1.1%	5.3%	8.7%	-3.0%	-0.1%	-3.4%	8.7%	
	期货收盘价（活跃合约）：焦炭	大连商品	变化率	-0.5%	-2.9%	0.5%	3.0%	7.2%	-2.6%	-0.8%	-1.8%	5.0%	
	期货收盘价（活跃合约）：铁矿石	大连商品	变化率	-9.6%	-2.0%	-1.4%	-0.3%	4.5%	-1.2%	3.1%	-2.1%	0.4%	
期货收盘价（活跃合约）：螺纹钢	上海期货	变化率	-1.2%	-3.0%	0.7%	1.3%	2.8%	-1.3%	0.9%	-3.0%	2.4%		
水泥价格指数	中国水泥	变化率	0.0%	0.0%	-0.9%	-1.5%	-1.6%	-1.8%	-1.3%	-1.7%	-2.0%		

来源：Wind，中泰证券研究所

## 2、生产：工业开工率多数回升

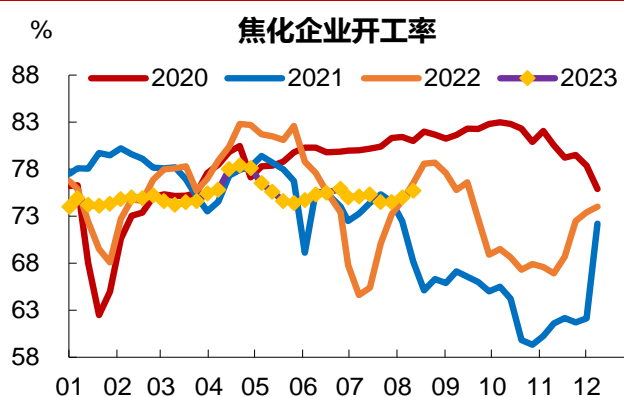
- 各产业链开工率多数回升。**本周钢铁产业链开工率环比有所提高。其中，全国高炉开工率环比上升 0.5 个百分点至 83.8%，焦化企业开工率环比上升 0.7 个百分点。汽车轮胎开工率环比均升，其中汽车半钢胎开工率环比上升 0.3 个百分点至 72.0%，创 2019 年以来同期新高，在政策刺激下乘用车生产的景气度较高；汽车全钢胎开工率上升 7.8 个百分点至 63.5%。化工产业链开工率分化，本周 PTA 开工率上升 0.3 个百分点至 78.4%，涤纶长丝开工率环比下降 0.5 个百分点，纯碱开工率下降 1.4 个百分点至 78.3%。焦炉生产率环比上升 0.9 个百分点。本周基建相关的石油沥青装置开工率环比上升 7.3 个百分点至 45.3%，已高于 2019 年同期水平；上周水泥磨机运转率环比下降 10.3 个百分点至 39.9%，创 2019 年以来同期新低。

图表 2：全国高炉开工率环比上升 0.5%



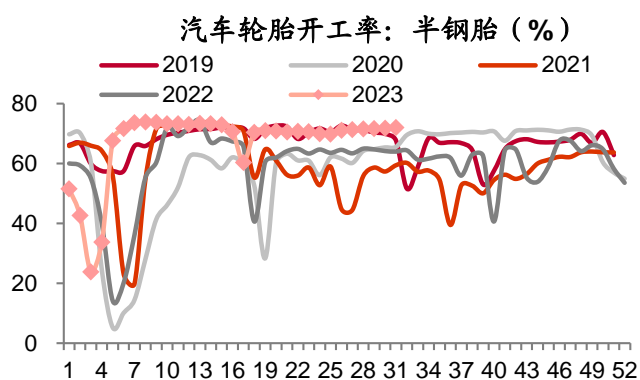
来源：WIND，中泰证券研究所

图表 3：焦化企业开工率环比上升 0.7%



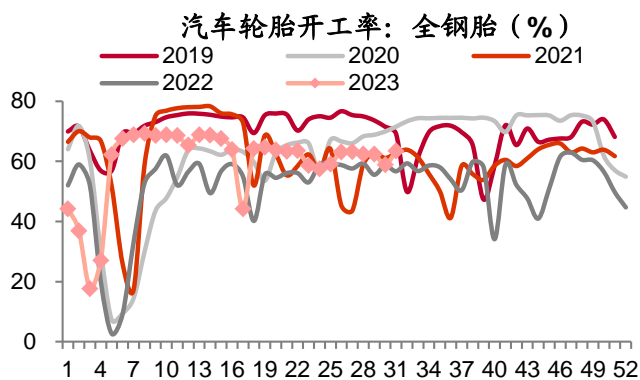
来源：WIND，中泰证券研究所

图表 4：汽车轮胎半钢胎开工率环比上升 0.3%



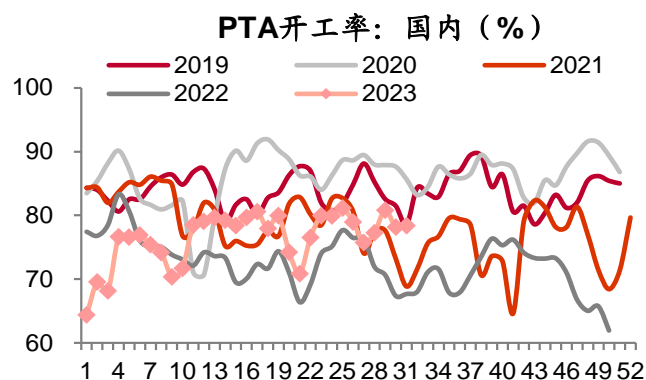
来源：WIND，中泰证券研究所

图表 5：汽车轮胎全钢胎开工率环比上升 7.8%

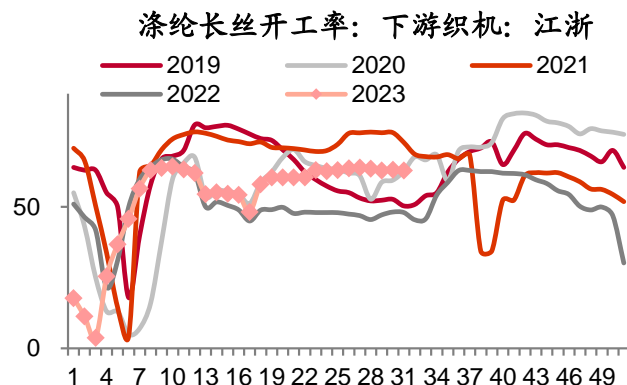


来源：WIND，中泰证券研究所

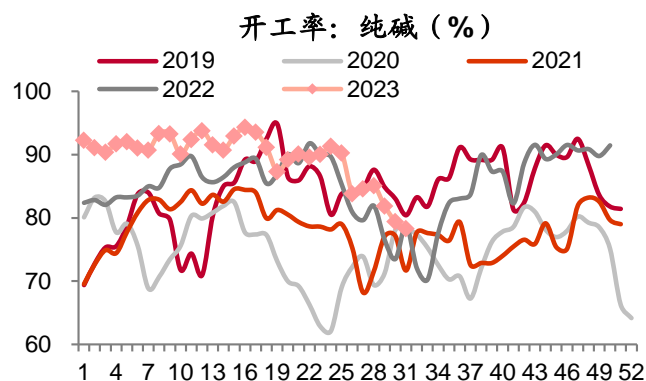


**图表 6: PTA 开工率环比上升 0.3%**


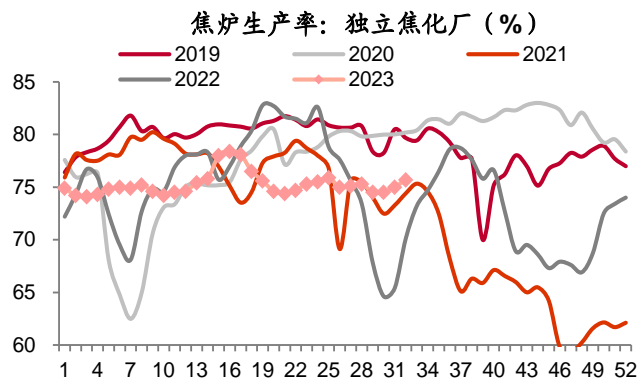
来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 7: 涤纶长丝开工率环比下降 0.5%**


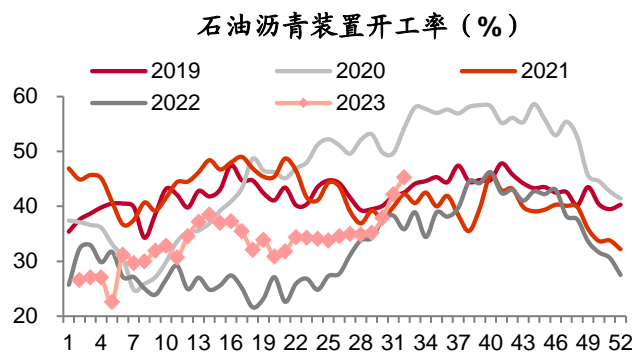
来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 8: 纯碱开工率下降 1.4%**


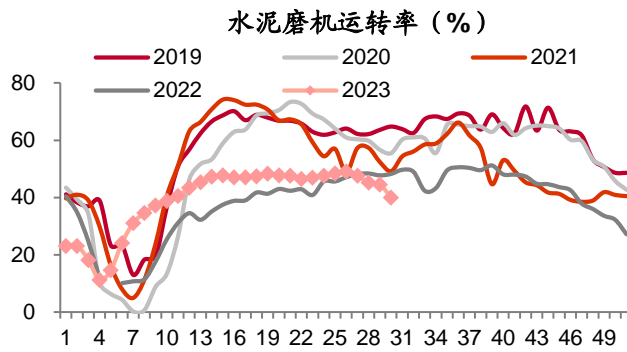
来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 9: 焦炉生产率上升 0.9%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 10: 石油沥青装置开工率环比上升 7.3%**


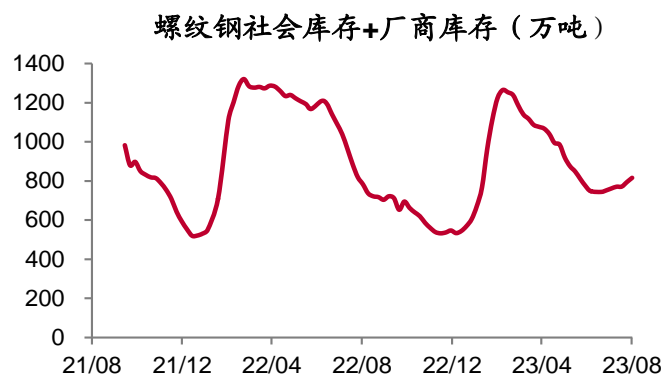
来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 11: 上周全国水泥磨机运转率环比下降 10.3%**


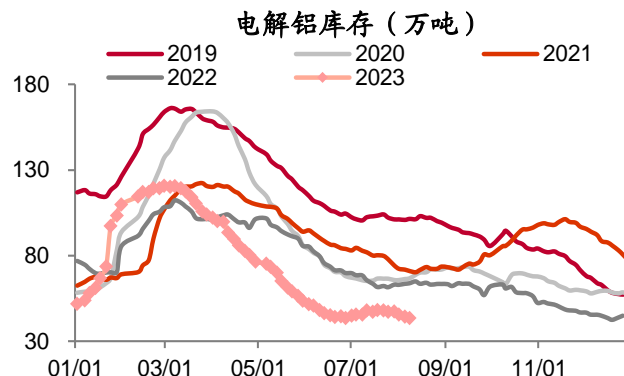
来源: WIND, 中泰证券研究所

### 3、库存: 钢材库存继续回补

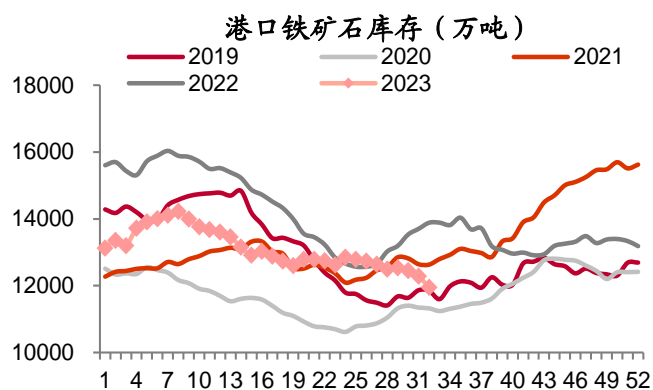
- 本周螺纹钢社会库存继续回补, 环比上升 2.2%至 610.7 万吨; 螺纹钢厂商库存持续回升, 环比增加 4.3%, 不过仍是 2019 年以来的同期新低。两者加总后, 本周螺纹钢社库+厂库环比上升 2.7%。电解铝库存环比降幅走阔至 4.4%。铁矿石库存环比下降 2.8%。独立焦化厂焦煤可用天数环比延长 2.0%, 续创 2019 年以来同期新低。

**图表 12: 螺纹钢社会库存+厂商库存环比上升 2.7%**


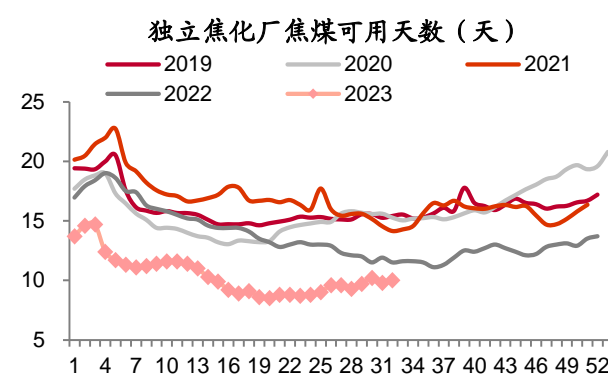
来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 13: 电解铝库存环比下降 4.4%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 14: 45 港口铁矿石库存环比下降 2.8%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 15: 独立焦化厂焦煤可用天数环比延长 2.0%**


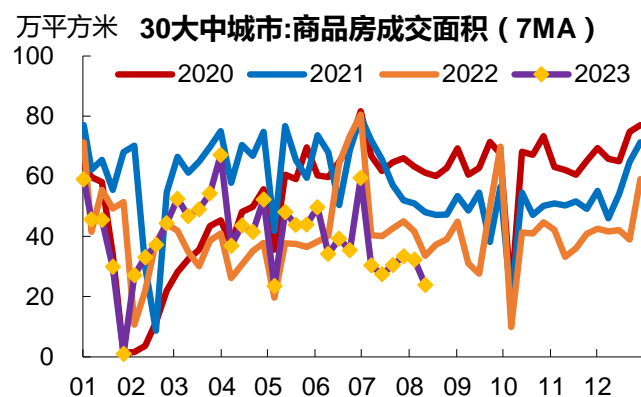
来源: WIND, 中泰证券研究所

#### 4、需求: 本周地产销售回落, 电影票房回升

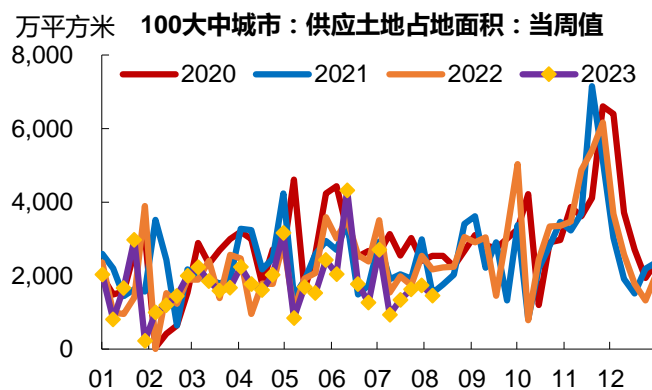
##### ■ 地产销售: 本周地产销售环比回落, 继续处于近年同期低位

地产销售方面, 本周 30 个大中城市商品房日均成交面积环比下降 26.1%, 销售面积的绝对水平仍处 2019 年以来同期新低。其中, 一、二、三线城市商品房日均成交面积环比分别下降 33.2%、24.5%和 22.1%。土地市场方面, 上周百城土地供应面积环比减少 16.2%, 成交土地面积环比增加 52.2%, 百城土地成交溢价率下降至 4.2%。

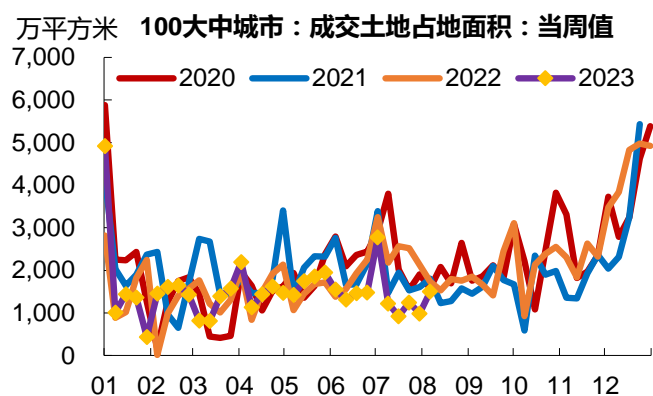


**图表 16: 30 城商品房日均销售面积环比下降 26.1%**


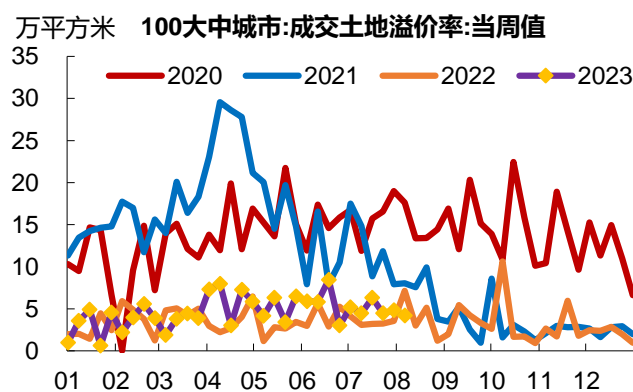
来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 17: 上周百城土地供应面积环比减少 16.2%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 18: 上周百城土地成交面积环比增加 52.2%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

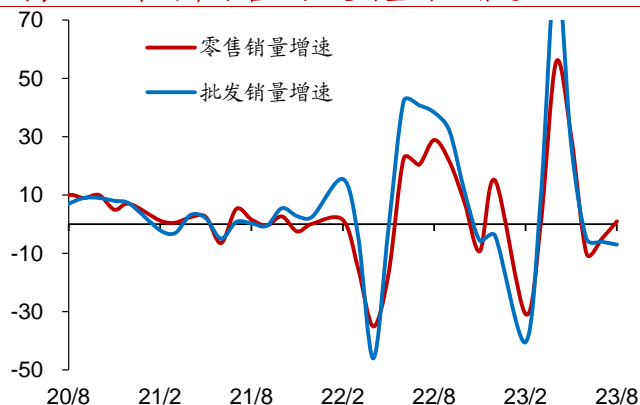
**图表 19: 上周百城土地成交溢价率下降至 4.2%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

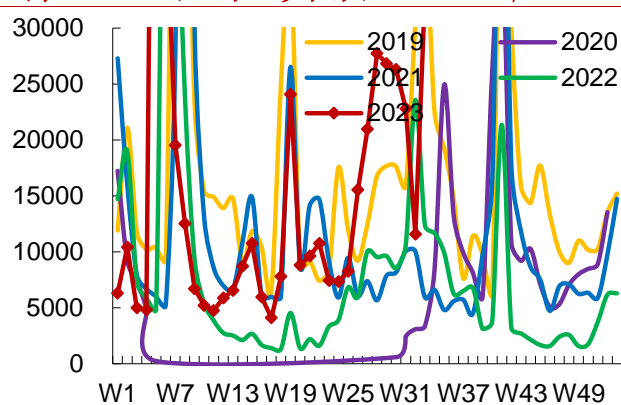
- 消费: 上周乘用车批发、零售环比均大幅回落。电影票房收入环比大幅回升, 地铁客流小幅回升。

1) 汽车销售方面, 8 月第一周 (1-6 日) 全国乘用车零售、批发日均销量分别为 4.0 万辆和 3.5 万辆, 环比上周分别降低 47.5%、65.0%。

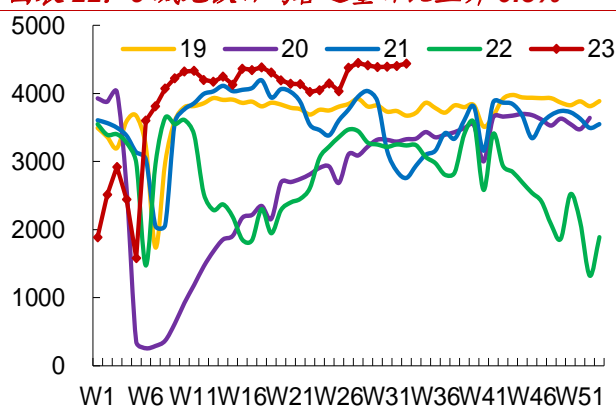
2) 观影和出行消费: 电影票房收入方面, 本周电影日均票房收入 3.3 亿元, 环比上升 184.7%。出行方面, 本周 9 城地铁日均客运量为 4439 万人次, 环比上升 0.8%, 仍是 2019 年以来的同期新高。一线城市拥堵延时指数环比有升有降, 上海和深圳拥堵延时指数分别环比下降 0.1%、0.2%, 北京和广州拥堵延时指数分别环比上升 0.3%、0.6%。

**图表 20: 乘用车零售、批发销量同比增速 1%、-7%**


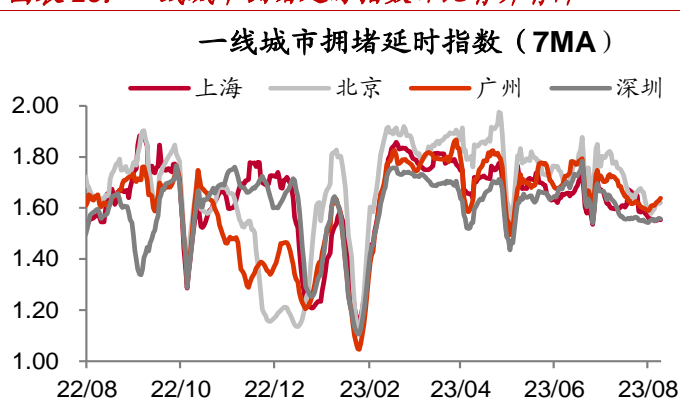
来源: WIND, 中泰证券研究所, 21 年为两年平均增速

**图表 21: 全国日均电影票房收入环比上升 184.7%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

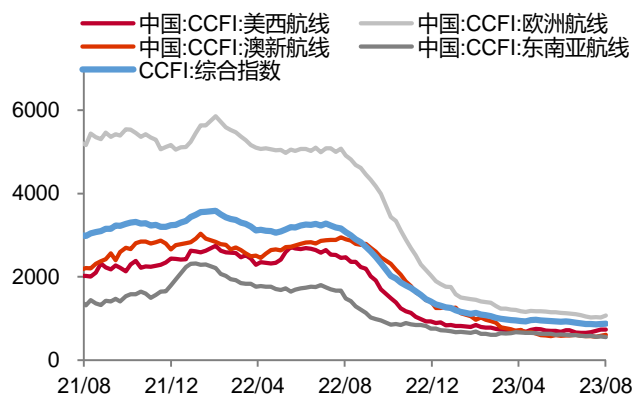
**图表 22: 9 城地铁日均客运量环比上升 0.8%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

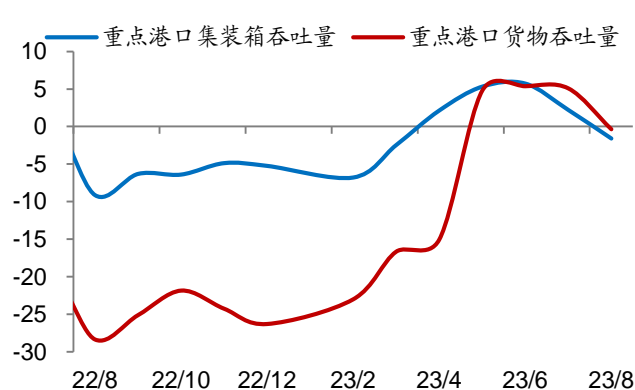
**图表 23: 一线城市拥堵延时指数环比有升有降**


来源: WIND, 中泰证券研究所

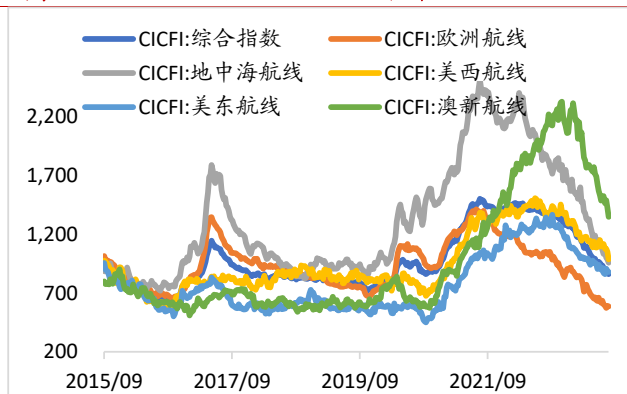
- 外需: 集运价格本周有升有降, 集装箱吞吐量环比下降。** 本周 CCFI 指数环比上涨 1.2%。其中, 欧洲和澳新航线运价指数上涨 4.7%、4.5%, 美西和东南亚航线运价指数环比分别下跌 0.4%、3.1%。交通部公布的上周重点港口货物吞吐量环比下降 5.3%, 同比下跌 0.4%; 集装箱吞吐量环比下降 9.4%, 同比下降 1.6%。中国进口集装箱运价指数整体均降, CICFI 综合指数环比下降 2.6%, 欧洲航线、地中海航线、美西航线、美东航线和澳新航线运价指数分别环比下跌 1.1%、2.9%、6.1%、1.1%和 5.1%。波罗的海干散货指数本周环比下跌 0.6%。

**图表 24: CCFI 航线运价指数有升有降**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 25: 本周重点港口集装箱及货物吞吐量环比下跌**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 26: CICFI 综合指数环比下降 2.6%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 27: 波罗的海干散货指数 (BDI) 环比下跌 0.6%**

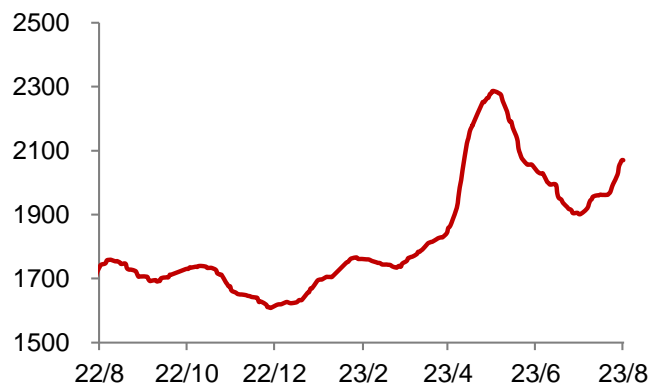

来源: WIND, 中泰证券研究所

## 5、价格：黑色商品多数下跌，农产品价格均上涨

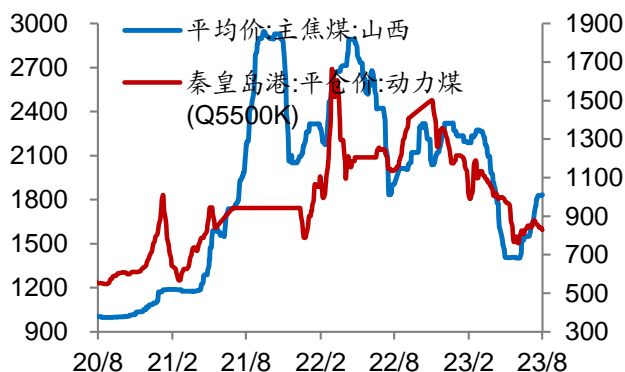
- 工业品价格多数下跌。**本周沥青期货收盘价周均值环比下跌 1.9%；全国浮法玻璃价格周均值环比上涨 4.0%。本周焦煤价格周均值环比上涨 0.2%，已连续八周上涨，动力煤价格周均值环比下跌 1.2%。铁矿石价格周均值环比下跌 2.6%，螺纹钢价格周均值均环比下跌 2.0%。本周水泥价格指数均值环比下降 0.4%。

**图表 28: 沥青期货收盘价(元/吨) 环比下跌 1.9%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 29: 全国浮法玻璃均价(元/吨) 环比上涨 4.0%**


来源: 卓创资讯, 中泰证券研究所

**图表 30: 焦煤价环比+0.2%、动力煤价环比-1.2%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 31: 铁矿石价格周均值环比下跌 2.6%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 32: 螺纹钢价格周均值环比下跌 2.0%**

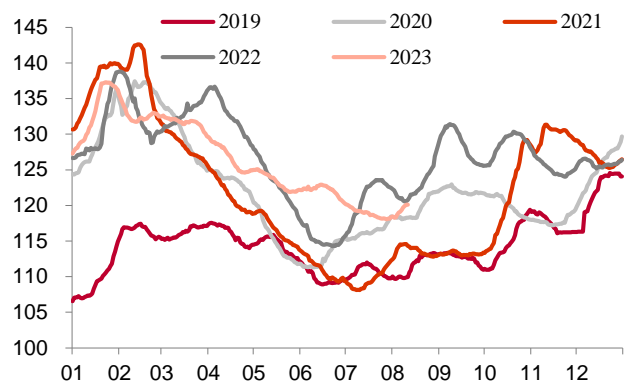

来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 33: 水泥价格指数环比下降 0.4%**


来源: WIND, 中泰证券研究所

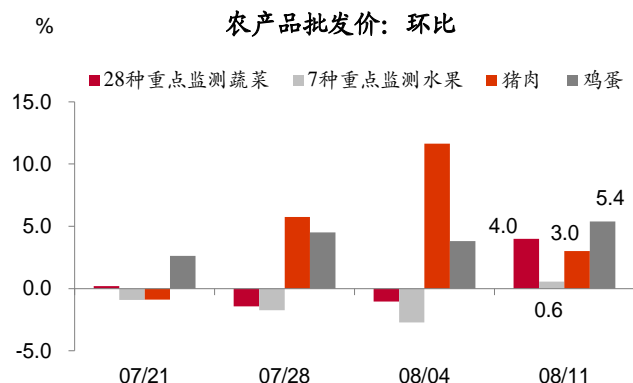
- 农产品: 食品价格整体环比上涨, 鸡蛋价格涨幅较大。** 本周农产品批发价格 200 指数环比上涨 1.2%。主要农产品中, 猪肉批发价环比上涨 3.0%, 28 种重点监测蔬菜批发价环比上涨 4.0%, 7 种重点监测水果批发价环比上涨 0.6%, 鸡蛋批发价环比上涨 5.4%。

**图表 34: 农产品批发价格 200 指数环比上涨 1.2%**



来源: WIND, 中泰证券研究所

**图表 35: 主要农产品批发价周环比均上涨**



来源: WIND, 中泰证券研究所

风险提示: 政策变动, 经济恢复不及预期。

## 重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。