

2025 年数字产业大力推进算力工程

研究院

研究员

徐闻宇

✉ xuwenyu@htfc.com

从业资格号: F0299877

投资咨询号: Z0011454

蔡劭立

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号: F3056198

投资咨询号: Z0015616

高聪

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号: F3063338

投资咨询号: Z0016648

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

中观事件

生产行业: 关注东数西算工程推进。1) 国家数据局: 2025 年, 我国将大力推进公共数据、企业数据开发利用, 构建数字产业集群梯次布局体系; 大力实施“东数西算”工程, 到 2025 年底, 国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的 60%以上, 国家枢纽节点新建数据中心使用绿电占比超过 80%。2) 我国“十四五”累计投入找矿资金 4000 亿元, 其中社会资金超过 90%。2023 年、2024 年连续两年超千亿元。锂矿方面, 2024 年, 我国自产锂资源增幅超 30%, 成为平抑国际锂矿市场价格的“稳定器”。

服务行业: 关注利好出入境相关方案发布。1) 国家移民管理局: 2024 年, 全国口岸累计出入境人员达 6.1 亿人次, 同比上升 43.9%。“中国游”成为热门搜索词条, 相关浏览量在国际互联网突破 10 亿。这得益于我国持续推出的 240 小时过境免签、外国旅游团乘坐邮轮入境免签等 18 项便利外国人来华政策举措。目前, 我国已同 38 个国家实行单方面免签、与 26 个国家实现全面互免签证

数据来源: iFind

行业总览

上游: 1) 非金属: 塑料指数维持回落。2) 农业: 猪肉价格持续上行。

中游: 1) 化工制品业: PX 化工品开工率较同期有较大上行, 处历史高位。2) 畜牧业: 临近春节山东省猪肉制品开工率处高位, 河南省猪肉制品开工回落。

下游: 1) 地产: 混凝土建材价格回落, 商品房年初销售较往年未有改善。2) 交通运输: 2025 年年初国内航班班次较近几年有较大提升。

市场定价: 休闲服务、房地产、电子、有色金属信用利差处历史高位。全体行业信用利差近期处震荡趋势。

■ 风险提示

经济政策超预期, 全球地缘政治冲突

目录

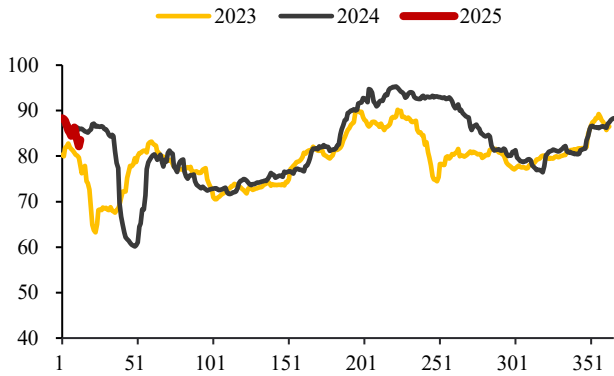
中观事件	1
生产行业高频指标跟踪	3
服务行业高频指标跟踪	4
市场定价跟踪	7
行业价格指标跟踪	8

图表

图 1: 煤炭:日均耗煤量:六大发电集团 单位: 万吨	3
图 2: 煤炭库存:秦皇岛港 单位: 万吨	3
图 3: 开工率:PTA:国内 单位: %	3
图 4: 开工率:PX:国内 单位: %	3
图 5: 生猪屠宰加工开工率: 山东 单位: %	3
图 6: 生猪屠宰加工开工率: 河南 单位: %	3
图 7: 轻纺成交量: 中国轻纺城 单位: 万平米	4
图 8: 合成氨日均销售 单位: 千吨	4
图 9: 高峰拥堵指数:北京	4
图 10: 高峰拥堵指数:上海	4
图 11: 高峰拥堵指数:广州	4
图 12: 高峰拥堵指数:深圳	4
图 13: 地铁客运量:北京 单位: 万人次	5
图 14: 地铁客运量:上海 单位: 万人次	5
图 15: 地铁客运量:广州 单位: 万人次	5
图 16: 地铁客运量:深圳 单位: 万人次	5
图 17: 当日电影票房: 全国 单位: 百万元	5
图 18: 当日观影人数: 全国 单位: 万人	5
图 19: 每日执行航班班次: 国内 单位: 万班次	6
图 20: 每日执行航班班次: 国际 单位: 班次	6
图 21: 30 大中城市:商品房成交面积:一线城市 单位: 万平方米	6
图 22: 30 大中城市:商品房成交面积:二线城市 单位: 万平方米	6
图 23: 行业信用利差跟踪 单位: BP	7
图 24: 重点行业价格指标跟踪	8

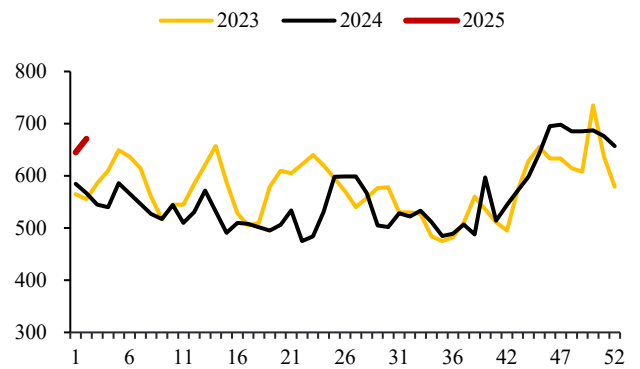
生产行业高频指标跟踪

图 1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团 | 单位：万吨



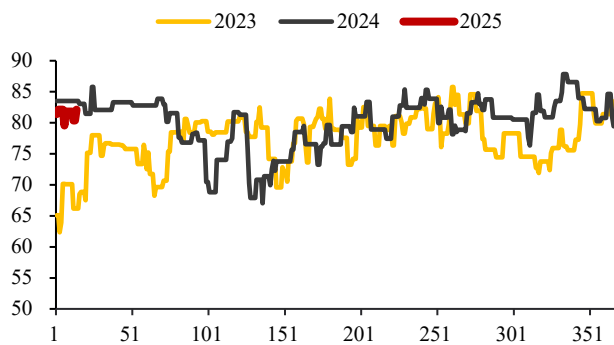
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 2：煤炭库存：秦皇岛港 | 单位：万吨



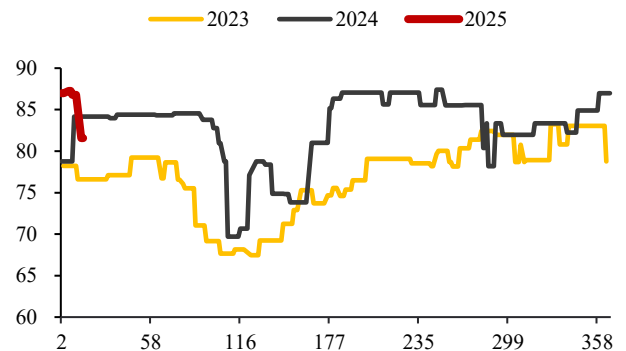
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 3：开工率：PTA：国内 | 单位：%



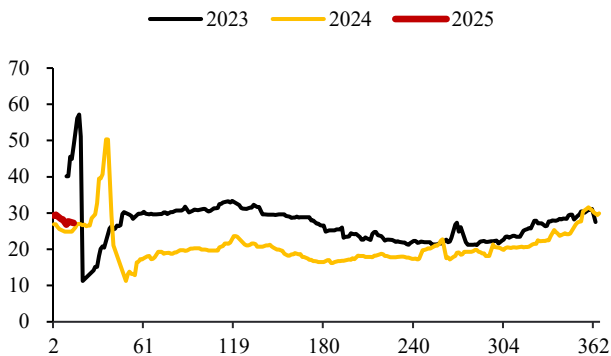
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 4：开工率：PX：国内 | 单位：%



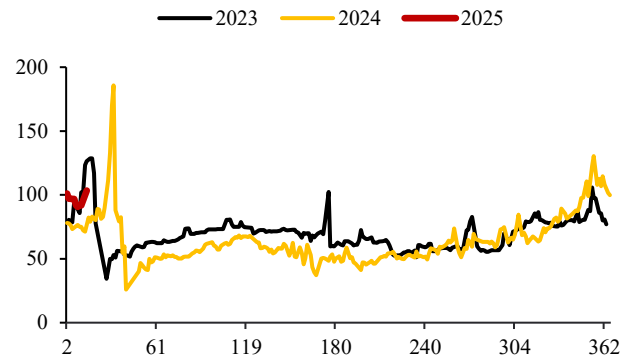
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 5：生猪屠宰加工开工率：山东 | 单位：%



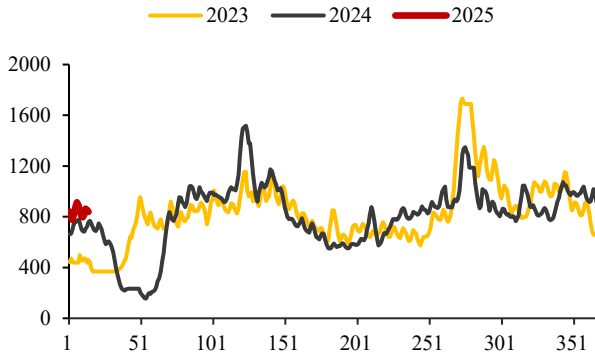
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 6：生猪屠宰加工开工率：河南 | 单位：%



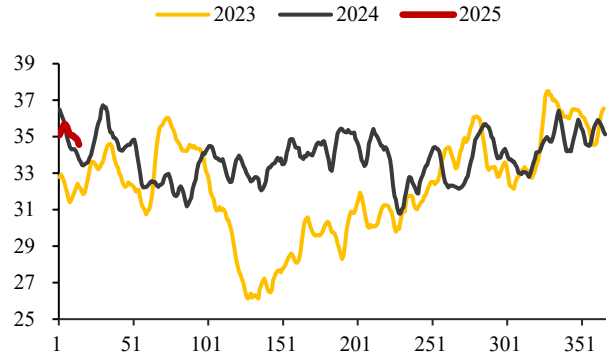
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 7：轻纺成交量：中国轻纺城 | 单位：万平米



数据来源：iFind 华泰期货研究院

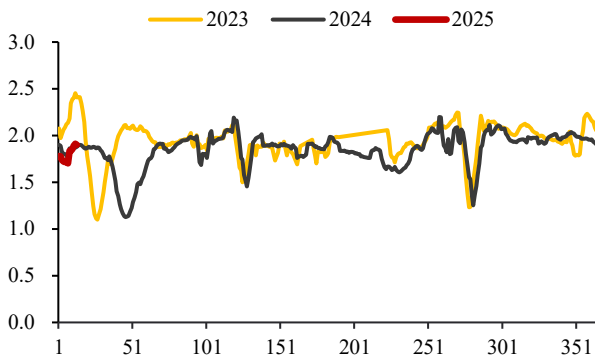
图 8：合成氨日均销售 | 单位：千吨



数据来源：iFind 华泰期货研究院

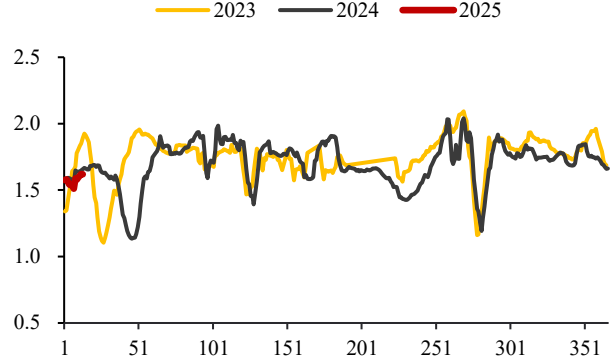
服务行业高频指标跟踪

图 9：高峰拥堵指数:北京



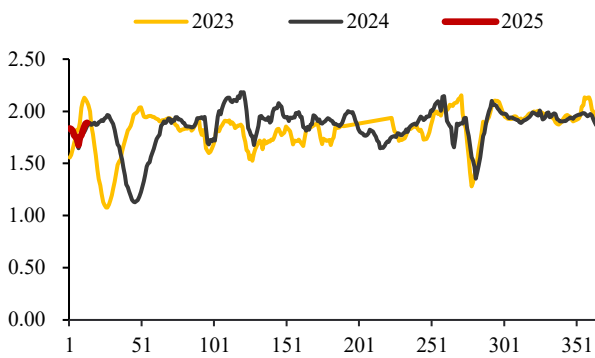
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 10：高峰拥堵指数:上海



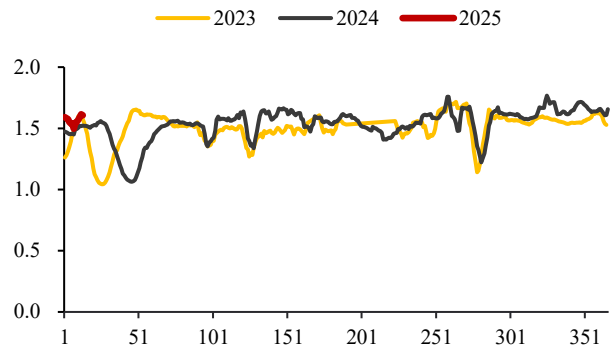
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 11：高峰拥堵指数:广州



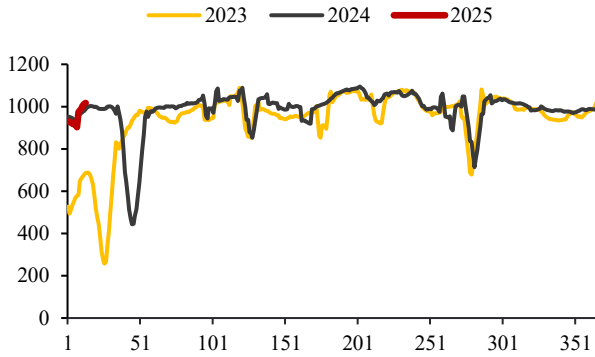
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 12：高峰拥堵指数:深圳



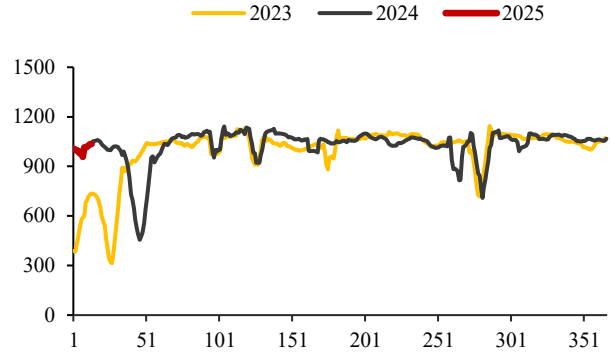
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 13: 地铁客运量:北京 | 单位: 万人次



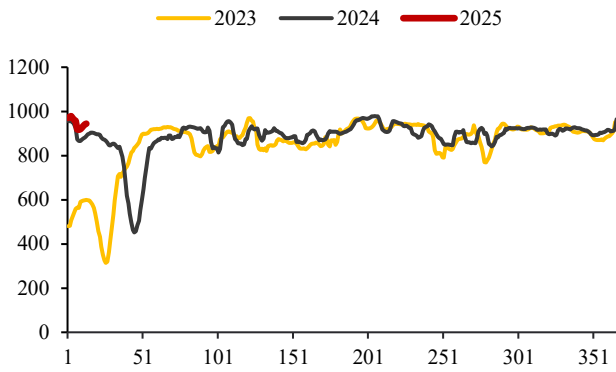
数据来源: iFind 华泰期货研究院

图 14: 地铁客运量:上海 | 单位: 万人次



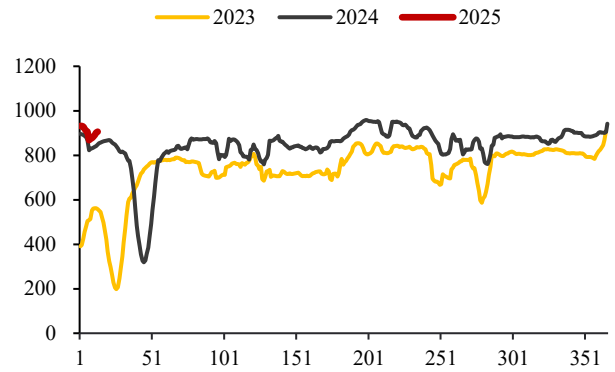
数据来源: iFind 华泰期货研究院

图 15: 地铁客运量:广州 | 单位: 万人次



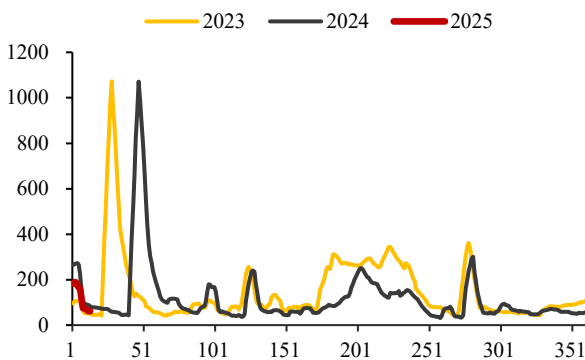
数据来源: iFind 华泰期货研究院

图 16: 地铁客运量:深圳 | 单位: 万人次



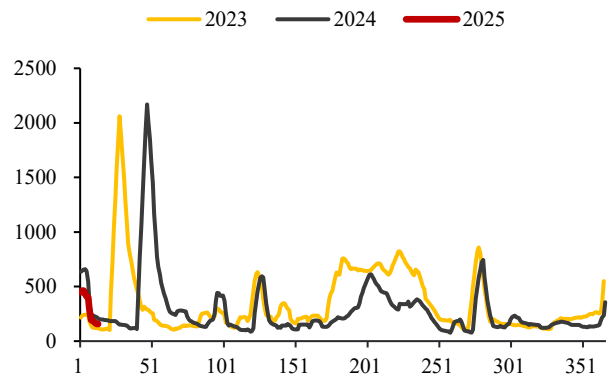
数据来源: iFind 华泰期货研究院

图 17: 当日电影票房: 全国 | 单位: 百万元



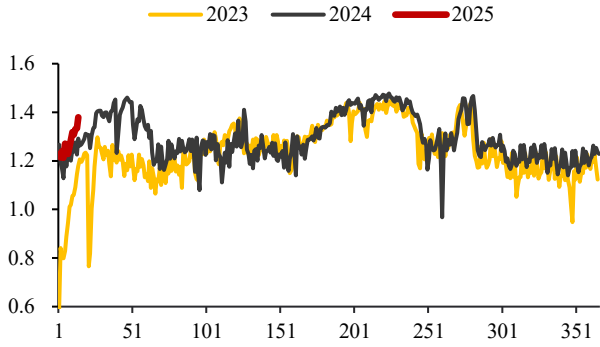
数据来源: iFind 华泰期货研究院

图 18: 当日观影人数: 全国 | 单位: 万人



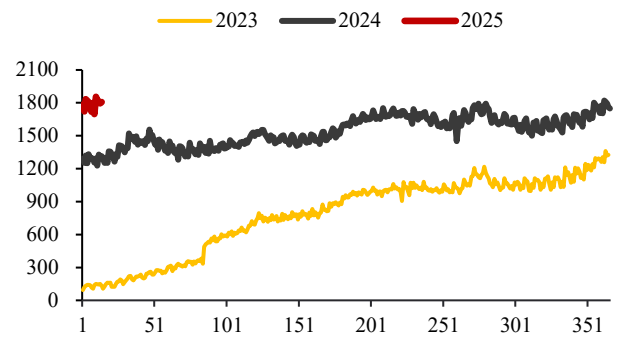
数据来源: iFind 华泰期货研究院

图 19：每日执行航班班次：国内 | 单位：万班次



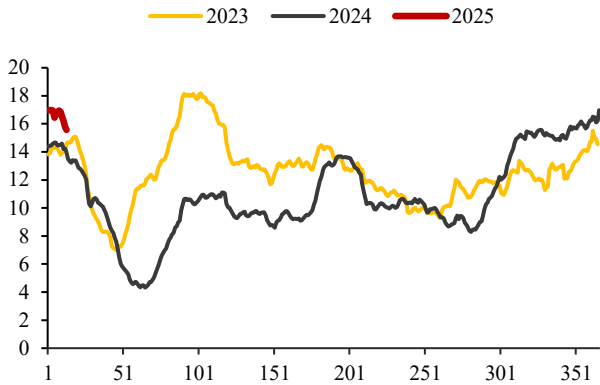
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 20：每日执行航班班次：国际 | 单位：班次



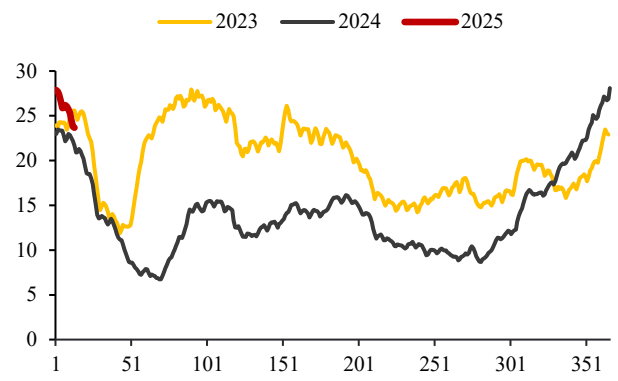
数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 21：30 大中城市:商品房成交面积:一线城市 | 单位：万平方米



数据来源：iFind 华泰期货研究院

图 22：30 大中城市:商品房成交面积:二线城市 | 单位：万平方米



数据来源：iFind 华泰期货研究院

市场定价跟踪




























图 23：行业信用利差跟踪 | 单位：BP

行业	更新日期：1/15					分位数	周度走势
	去年同期	一个季度前	一个月前	上周	本周		
农牧渔林	84.02	113.06	89.57	85.11	83.40	12.30	
采掘	45.17	54.46	46.18	45.83	49.90	27.80	
化工	87.15	98.72	87.12	77.40	79.17	27.10	
钢铁	57.75	68.29	55.43	58.10	60.48	20.40	
有色金属	57.99	67.97	53.62	55.37	58.60	25.50	
电子	67.14	77.00	68.85	86.80	91.39	71.60	
汽车	78.87	87.90	75.48	81.23	82.58	29.20	
家用电器	57.30	57.21	53.02	51.72	56.65	17.90	
食品饮料	60.41	64.33	42.21	43.76	44.51	10.00	
纺织服装	81.12	75.93	55.70	61.41	64.44	14.40	
轻工制造	278.01	209.71	199.90	207.85	199.31	11.50	
医药生物	67.26	79.73	72.22	72.91	71.76	24.60	
公共事业	33.59	37.61	32.58	30.78	35.00	27.60	
交通运输	42.73	44.70	36.14	36.36	39.39	14.80	
房地产	327.82	190.01	188.35	291.67	390.23	74.30	
商业贸易	59.73	61.50	49.16	50.80	53.40	13.90	
休闲服务	70.25	102.25	92.35	96.70	103.98	96.50	
银行	24.78	26.61	23.55	26.14	27.06	38.90	
非银金融	39.48	42.94	35.06	34.33	37.81	20.90	
综合	72.42	59.44	50.71	50.71	53.89	5.20	
建筑材料	42.21	54.46	45.53	45.12	48.66	24.60	
建筑装饰	60.32	64.39	54.05	55.57	57.87	16.80	
电气设备	66.72	87.43	81.54	85.47	87.40	49.80	
机械设备	45.78	48.05	42.62	44.15	47.85	30.80	
计算机	119.85	90.54	83.00	75.79	78.89	11.40	
传媒	233.11	285.40	44.77	44.47	47.21	1.50	
通信	49.41	43.18	36.84	33.38	40.06	14.30	

数据来源：iFind 华泰期货研究院

行业价格指数跟踪

图 24：重点行业价格指数跟踪

行业名称	指标名称	频率	单位	更新时间	今值	同比	过去5天趋势
农业	现货价:玉米	日	元/吨	1/14	2042.9	0.28%	
	现货价:鸡蛋	日	元/公斤	1/14	9.2	1.10%	
	现货价:棕榈油	日	元/吨	1/14	10052.0	2.28%	
	现货价:棉花	日	元/吨	1/14	14720.3	0.34%	
	平均批发价:猪肉	日	元/公斤	1/14	22.7	-0.35%	
有色金属	现货价:铜	日	元/吨	1/14	75558.3	1.53%	
	现货价:锌	日	元/吨	1/14	24700.0	-1.22%	
	现货价:铝	日	元/吨	1/14	19996.7	1.83%	
	现货价:镍	日	元/吨	1/14	129175.0	1.79%	
	现货价:铅	日	元/吨	1/14	16600.0	-1.52%	
黑色金属	现货价:螺纹钢	日	元/吨	1/14	3290.0	-0.56%	
	现货价:铁矿石	日	元/吨	1/14	794.1	2.10%	
	现货价:线材	日	元/吨	1/14	3497.5	-0.43%	
非金属	现货价:玻璃	日	元/平方米	1/14	16.3	0.93%	
	现货价:天然橡胶	日	元/吨	1/14	16340.0	4.57%	
	中国塑料城价格指数	日	-	1/14	879.7	-0.67%	
能源	现货价:WTI原油	日	美元/桶	1/14	78.8	7.15%	
	现货价:Brent原油	日	美元/桶	1/14	81.0	6.17%	
	现货价:液化天然气	日	元/吨	1/14	4228.0	-1.45%	
	煤炭价格:煤炭	日	元/吨	1/14	842.0	-0.47%	
化工	现货价:PTA	日	元/吨	1/14	4996.1	3.73%	
	现货价:聚乙烯	日	元/吨	1/14	8708.3	-2.21%	
	现货价:尿素	日	元/吨	1/14	1721.7	0.58%	
	现货价:纯碱	日	元/吨	1/14	1620.0	-1.22%	
地产	水泥价格指数:全国	日	-	1/14	157.2	-0.42%	
	建材综合指数	日	点	1/14	120.1	-0.60%	
	混凝土价格指数:全国指数	日	点	1/14	107.9	-3.91%	

数据来源: iFind 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com