

中游开工分化

中观事件总览

生产行业：1) 6月1日，北京市卫星物联网行业发展大会在海淀成功举办。大会现场宣布，北京市首个太空算力产业创新中心正式成立，该中心由北京市经济和信息化局批复设立，由北京邮电大学在海淀区的支持下，联合行业龙头企业共同牵头组建。该中心采用“公司+联盟”模式，围绕太空算力全产业链系统布局六大攻关方向，贯通“芯片—硬件—平台—智能—网络—应用”全栈协同，系统打造太空算力原产业体系。2) 成都发布《关于加快建设全国先进制造业基地的意见》，意见提出，前瞻布局未来产业。实施孵化培育工程，完善主动发现和遴选培育机制，加快布局核聚变能、脑机接口、量子科技、智能感知、具身智能、第六代移动通信、生物制造、细胞与基因治疗、飞行汽车、前沿新材料等新赛道，争取建设未来产业先导区，抢占发展制高点，打造技术新高地。

服务行业：1) 据伊朗方面6月1日消息，鉴于以色列在黎巴嫩的持续军事行动，伊朗谈判团队暂停通过中间人同美国的对话。此外据伊朗媒体报道，伊朗和“抵抗阵线”计划彻底封锁霍尔木兹海峡，并在曼德海峡等其他“战线”开启行动。据央视新闻等媒体报道，当地时间周一，美国总统特朗普表示，他已通过中间渠道与黎巴嫩真主党进行沟通，并获得对方承诺不会攻击以色列，与伊朗的谈判正“快速推进”。

数据来源：iFind，华泰期货研究院

行业总览

上游：1) 化工：尿素价格上行。聚乙烯、PTA价格回落。2) 农业：鸡蛋价格回升。3) 能源：国际原油价格回落。

中游：1) 化工：聚乙烯开工率上行，PTA开工小幅回落。2) 能源：电厂耗煤量降低。3) 农业：生猪制品开工上行，大豆压榨量持续上行。

下游：1) 地产：沪深300地产指数小幅上行。2) 服务：国内航班班次回升。

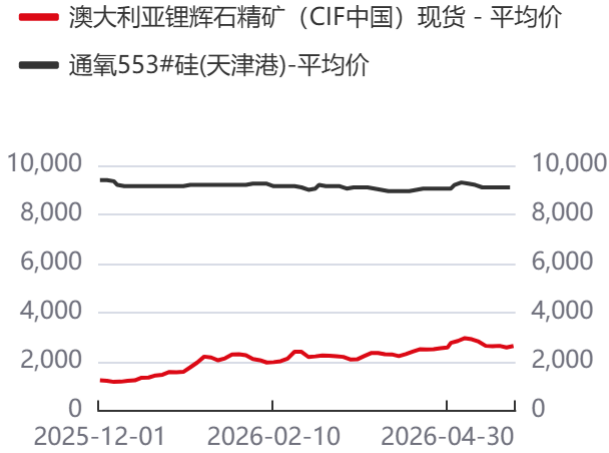
风险

经济政策超预期，全球地缘政治冲突

图表

图1：新能源上游价格	3
图2：沪深300地产指数	3
图3：航班班次	3
图4：铝棒：产量：广西（日）	3
图5：PX现货加工费	3
图6：PTA开工	3
图7：聚乙烯开工率	4
图8：聚丙烯生产比例	4
图9：棉花：检验量：新疆维吾尔自治区（日度）	4
图10：山东：电力：自备电厂发电：电力负荷：预测值（日）	4
图11：中国成品油价格指数	4
图12：生猪制品开工率	4
图13：猪粮比	5
图14：大豆压榨量	5
图15：重点行业价格指标跟踪	6

图1：新能源上游价格



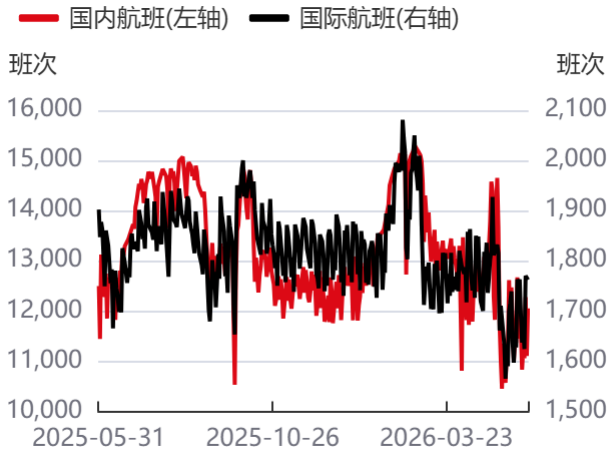
资料来源：华泰期货研究院

图2：沪深300地产指数



资料来源：中证指数有限公司

图3：航班班次



资料来源：同花顺

图4：铝棒：产量：广西 (日)



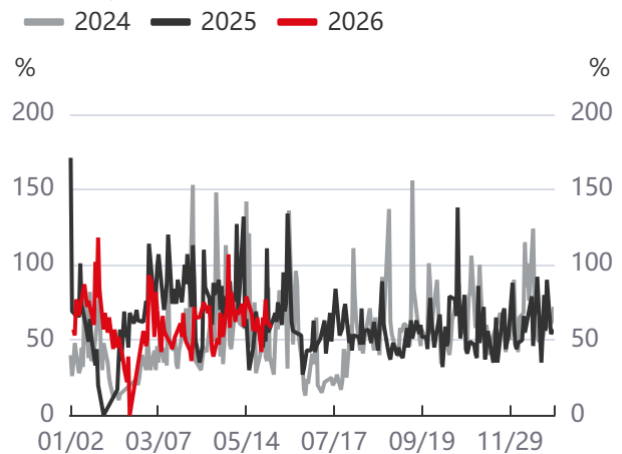
资料来源：我的钢铁网

图5：PX现货加工费



资料来源：华泰期货研究院

图6：PTA开工



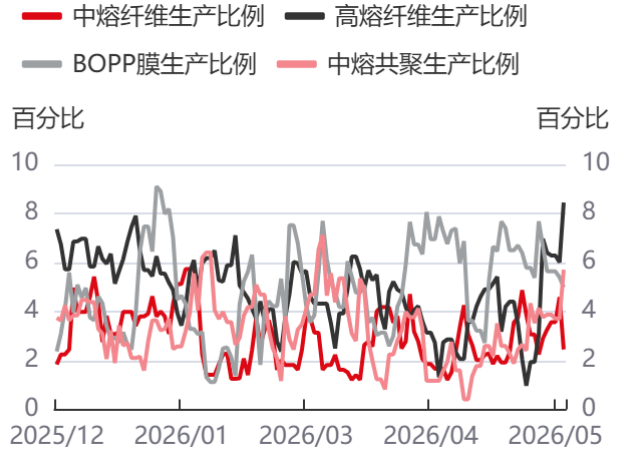
资料来源：华泰期货研究院

图7：聚乙烯开工率



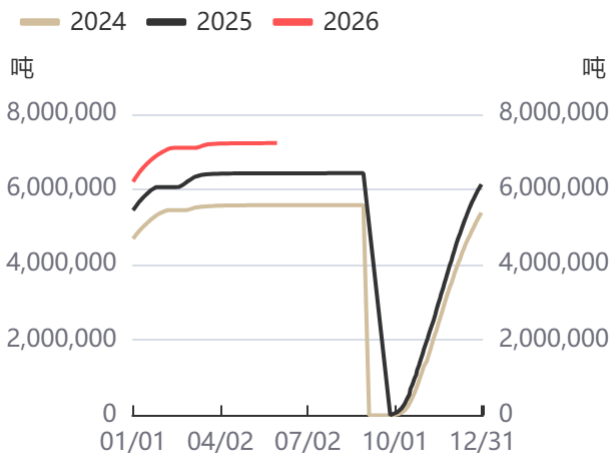
资料来源：华泰期货研究院

图8：聚丙烯生产比例



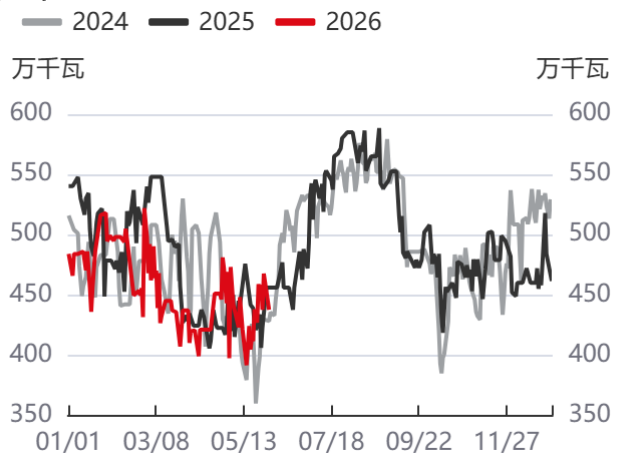
资料来源：华泰期货研究院

图9：棉花：检验量：新疆维吾尔自治区（日度）



资料来源：华泰期货研究院

图10：山东：电力：自备电厂发电：电力负荷：预测值（日）



资料来源：北京电力交易中心

图11：中国成品油价格指数



资料来源：卓创资讯

图12：生猪制品开工率



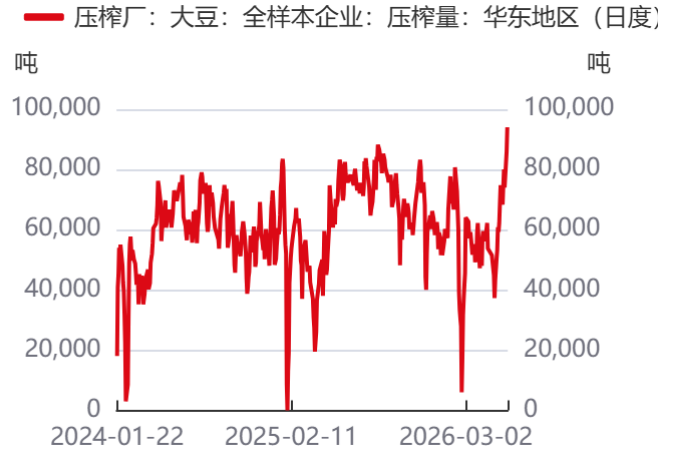
资料来源：我的钢铁网

图13: 猪粮比



资料来源: 华泰期货研究院

图14: 大豆压榨量



资料来源: 华泰期货研究院

图15：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	过去一周趋势
农业	现货价:玉米	日	元/吨	5/31	2317.1	-0.12%	
	现货价:鸡蛋	日	元/公斤	5/31	9.8	4.69%	
	现货价:棕榈油	日	元/吨	5/31	9412.0	0.47%	
	现货价:棉花	日	元/吨	5/31	17633.3	0.26%	
	平均批发价:猪肉	日	元/公斤	5/31	14.4	-0.96%	
有色金属	现货价:铜	日	元/吨	5/29	104843.3	0.26%	
	现货价:锌	日	元/吨	5/29	24842.0	0.30%	
	现货价:铝	日	元/吨	5/29	24223.3	-0.57%	
	现货价:镍	日	元/吨	5/29	143750.0	-0.45%	
	现货价:铅	日	元/吨	5/29	16512.5	-0.45%	
黑色金属	现货价:螺纹钢	日	元/吨	5/29	3193.3	-0.64%	
	现货价:铁矿石	日	元/吨	5/29	769.6	-1.25%	
	现货价:线材	日	元/吨	5/29	3380.0	0.00%	
非金属	现货价:玻璃	日	元/平方米	5/29	13.3	0.76%	
	现货价:天然橡胶	日	元/吨	5/29	17758.3	1.48%	
	中国塑料城价格指数	日	-	5/29	952.9	-2.02%	
能源	现货价:WTI原油	日	美元/桶	5/29	88.9	-7.73%	
	现货价:Brent原油	日	美元/桶	5/29	93.7	-8.65%	
	现货价:液化天然气	日	元/吨	5/29	5834.0	-0.75%	
	煤炭价格:煤炭	日	元/吨	5/29	875.0	1.39%	
化工	现货价:PTA	日	元/吨	5/29	6258.8	-1.37%	
	现货价:聚乙烯	日	元/吨	5/29	8256.7	-1.55%	
	现货价:尿素	日	元/吨	5/29	1820.0	2.54%	
	现货价:纯碱	日	元/吨	5/29	1227.1	0.06%	
地产	水泥价格指数:全国	日	-	5/29	124.2	-0.07%	
	建材综合指数	日	点	5/29	116.4	-0.36%	
	混凝土价格指数:全国指数	日	点	5/29	89.4	-0.23%	

资料来源: iFind、华泰期货研究院

本期分析研究员



徐闻宇

从业资格号: F0299877

投资咨询号: Z0011454

联系人

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

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力。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



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房