

市场研究部 (宏观经济周报)

2026 年 6 月 16 日

宏观周报 (06.08-06.14)

短期经济增长

06.08-06.14 日所在一周, 上游钢铁行业景气小幅提高, 建材行业景气小幅下降, 炼化、焦化行业景气平稳。全国 247 家钢厂高炉开工率为 84.27%, 比上周上升 0.35 个百分点, 产能利用率为 90.31%, 比上周提高 0.09 个百分点, 日均铁水产量为 240.93 万吨, 比上周增加 0.28 万吨。

短期通胀

根据农业农村部的数据, 6 月前 16 天, 农产品批发价格 200 指数平均为 113.31, 比 5 月平均价格下跌 0.79%; 菜篮子批发价格 200 指数平均为 113.37, 比 5 月平均价格下跌 0.89%。

短期资金利率

6 月 8-12 日, 上海银行间 SHIBOR 隔夜拆借利率和 1 天期、7 天期和 1 个月期质押回购利率均小幅上涨。

6 月 8-12 日, 银行间 1 天质押回购利率平均为 1.4308%, 比上周平均利率上涨 0.0688 个百分点。

重要政策

国务院常务会议, 研究 2025 年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。审议通过《教育发展“十五五”规划》和《美丽中国建设“十五五”规划》。

国务院印发《现代化应急体系建设“十五五”规划》, 对“十五五”时期安全生产、防灾减灾救灾等工作作出部署。

国家数据局发布《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》。

商务部、文化和旅游部、国铁集团等印发《关于促进铁路与旅游融合发展扩大服务消费的若干措施》。

两部门正式启动 2026 年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动。

光伏行业强制性国家标准《晶体硅光伏组件和逆变器能效限定值及能效等级》已进入发布前最后审批阶段。

北京市市场监管局约谈淘宝(天猫)、京东、拼多多、抖音、小红书 5 家电商平台, 通报平台“内卷式”竞争综合整治发现的第二批典型问题。

风险提示

地缘政治恶化超预期; 欧美经济衰退超预期等。

市场表现截至

2026.6.14



数据来源: Wind, 国新证券整理。

分析师: 郝大明
登记编码: S1490514010002
邮箱: haodaming@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、短期经济增长	4
(一) 上游生产	4
(二) 商品房销售	8
二、短期通胀情况	10
(一) 消费价格	10
(二) 生产资料价格	11
三、短期资金利率	13
四、重要政策	14
五、风险提示	15

图表目录

图表 1: 钢厂高炉开工率和炼铁产能利用率	4
图表 2: 钢厂日均铁水产量	5
图表 3: 水泥熟料产能利用率	5
图表 4: 水泥发运率和磨机运转率	6
图表 5: 主营炼厂产能利用率	6
图表 6: 独立炼厂产能利用率	7
图表 7: 炼厂综合产能利用率	7
图表 8: 焦化企业开工率	8
图表 9: 30 大中城市商品房成交面积	8
图表 10: 一线城市商品房成交面积	9
图表 11: 二线城市商品房成交面积	9
图表 12: 三线城市商品房成交面积	10
图表 13: 农产品批发价格	10
图表 14: 粮油产品批发价格	10
图表 15: 食用农产品价格指数	11
图表 16: 食用农产品价格指数环比	11
图表 17: 工业品出厂价格	11
图表 18: 银行间隔夜同业拆借加权利率	13
图表 19: 银行间 1 天质押回购加权利率	13
图表 20: 银行间 7 天质押回购加权利率	13
图表 21: 银行间 1 个月质押回购加权利率	13

06.08-06.14 日所在一周，上游钢铁行业景气小幅提高，建材行业景气小幅下降，炼化、焦化行业景气比较平稳，商品房销售小幅升温。6 月前半月，农产品和菜篮子批发平均价格小幅下跌，短期资金利率小幅上涨。

一、短期经济增长

06.08-06.14 日所在一周，上游钢铁行业景气小幅提高，建材行业景气小幅下降，炼化、焦化行业景气比较平稳，商品房销售小幅升温。

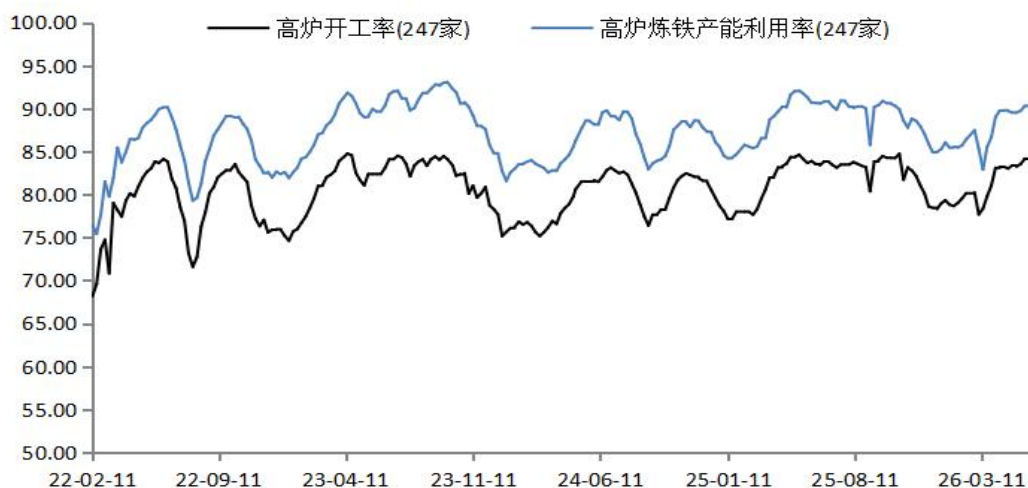
（一）上游生产

06.08-06.14 日所在一周，上游钢铁行业景气小幅提高，建材行业景气小幅下降，炼化、焦化行业景气比较平稳。

1、钢铁行业

06.08-06.14 日所在一周，全国 247 家钢厂高炉开工率为 84.27%，比上周上升 0.35 个百分点，产能利用率为 90.31%，比上周提高 0.09 个百分点，日均铁水产量为 240.93 万吨，比上周增加 0.28 万吨。

图表 1：钢厂高炉开工率和炼铁产能利用率



数据来源：Wind，国新证券整理。

图表 2：钢厂日均铁水产量



数据来源：Wind，国新证券整理。

2、建材行业

06.08-06.14 日所在一周，全国水泥熟料产能利用率为 44.04%，比上周下降 6.13 个百分点。

图表 3：水泥熟料产能利用率

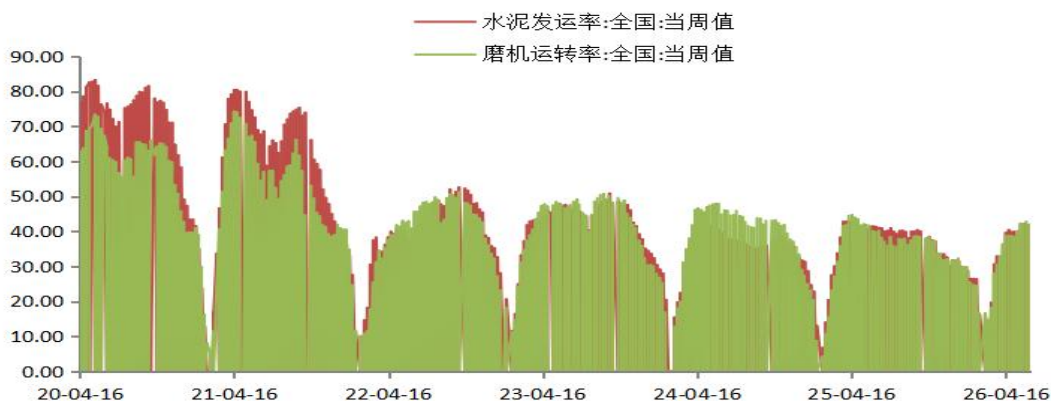


数据来源：Wind，国新证券整理。

06.08-06.14 日所在一周，水泥发运率为 41.55%，比上周下降 0.36 个百分点。

磨机运转率为 41.89%，比上周下降 0.90 个百分点。

图表 4：水泥发运率和磨机运转率

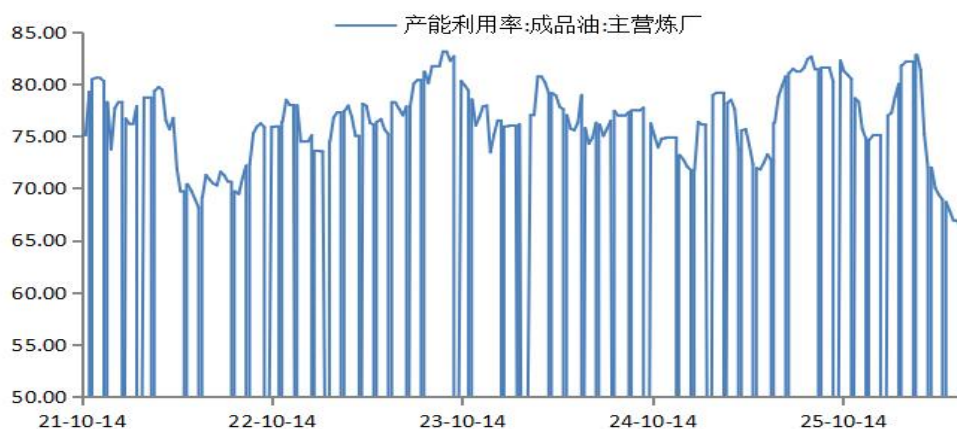


数据来源：Wind，国新证券整理。

3、成品油冶炼

06.08-06.14 日一周，全国成品油主营炼厂产能利用率为 67.36%，比上周提高 0.037 个百分点。

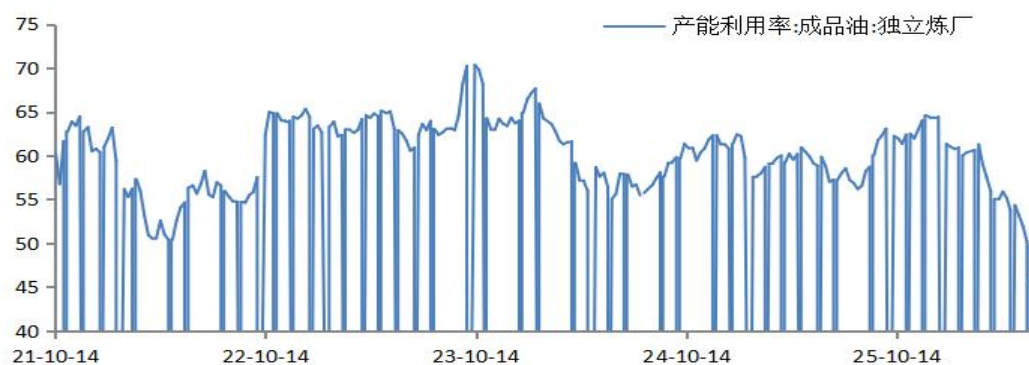
图表 5：主营炼厂产能利用率



数据来源：Wind，国新证券整理。

06.08-06.14 日一周，全国成品油独立炼厂产能利用率为 45.47%，比上周下降 4.37 个百分点。

图表 6：独立炼厂产能利用率



数据来源：Wind，国新证券整理。

5 月，全国成品油炼厂综合产能利用率为 61.00%，比 4 月下降 2.43 个百分点。

图表 7：炼厂综合产能利用率

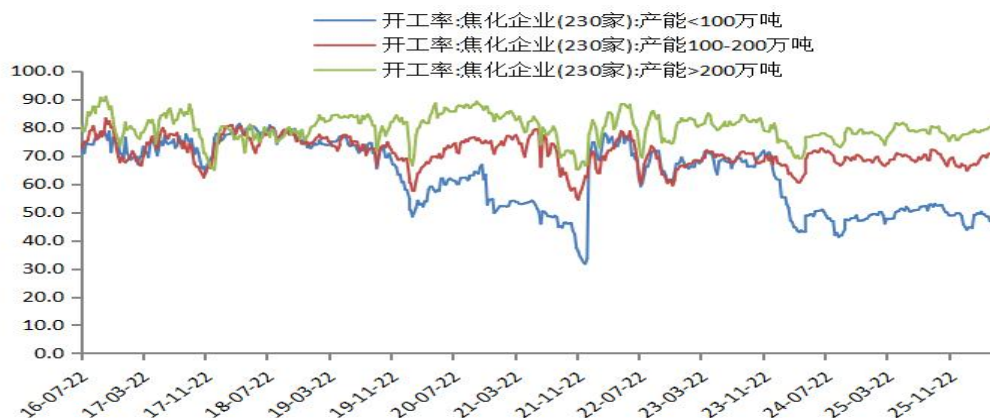


数据来源：Wind，国新证券整理。

4、焦化企业

06.08-06.14 日所在一周，全国产能小于 100 万吨的焦化企业开工率为 46.19%，比上周上升 0.15 个百分点。

图表 8：焦化企业开工率



数据来源：Wind，国新证券整理。

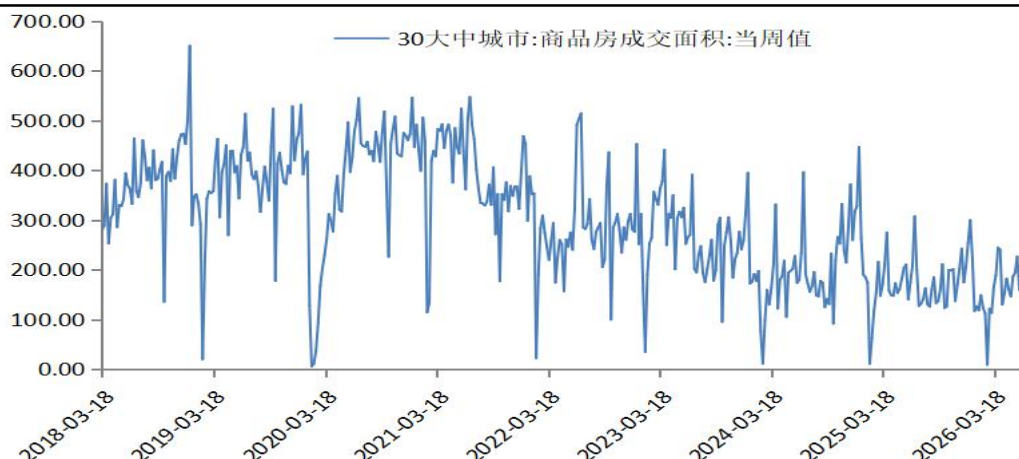
06.08-06.14 日所在一周，全国产能大于 100 万吨小于 200 万吨的焦化企业开工率为 70.47%，比上周上升 0.11 个百分点。

06.08-06.14 日所在一周，全国产能大于 200 万吨的焦化企业开工率为 79.79%，比上周下降 0.95 个百分点。

（二）商品房销售

06.08-06.14 日所在一周，30 大中城市商品房销售 164.49 万平方米，比上周增长 3.1%。

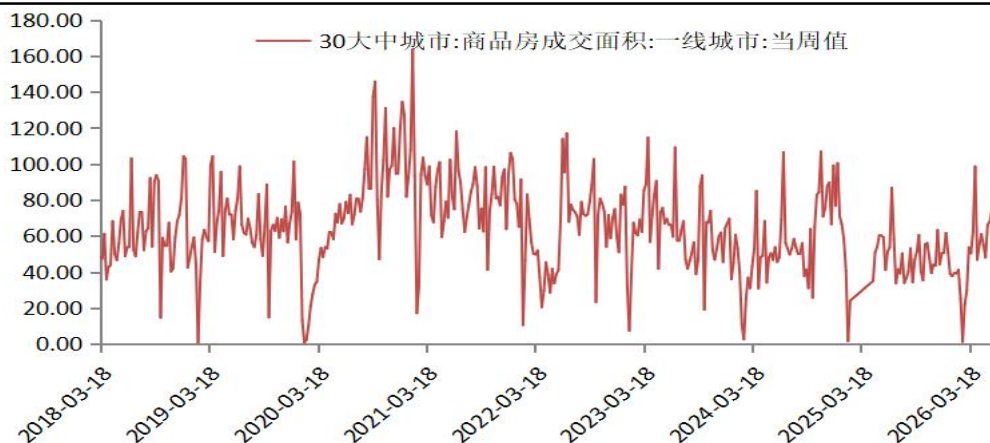
图表 9：30 大中城市商品房成交面积



数据来源：Wind，国新证券整理。

06.08-06.14 日所在一周，一线城市商品房成交面积为 50.78 万平方米，比上周下降 7.8%。

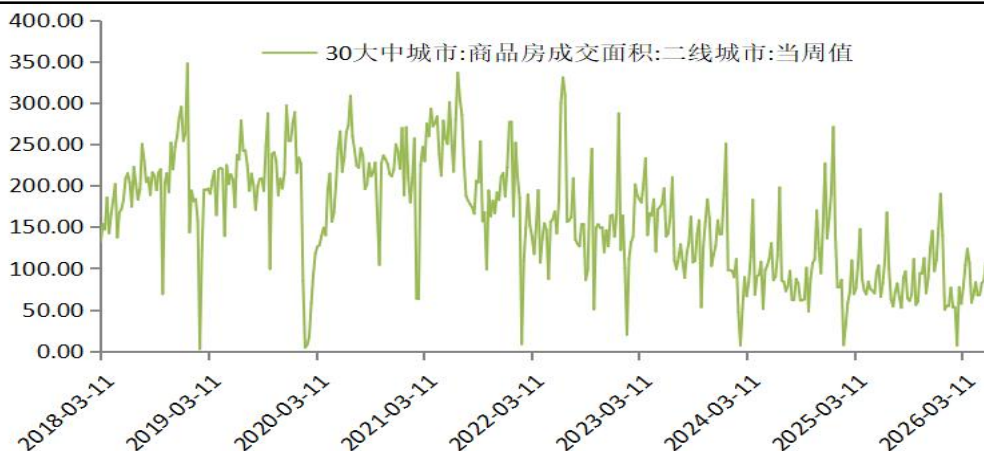
图表 10：一线城市商品房成交面积



数据来源：Wind，国新证券整理。

06.08-06.14 日所在一周，二线城市商品房成交面积为 73.84 万平方米，比上周增长 10.1%。

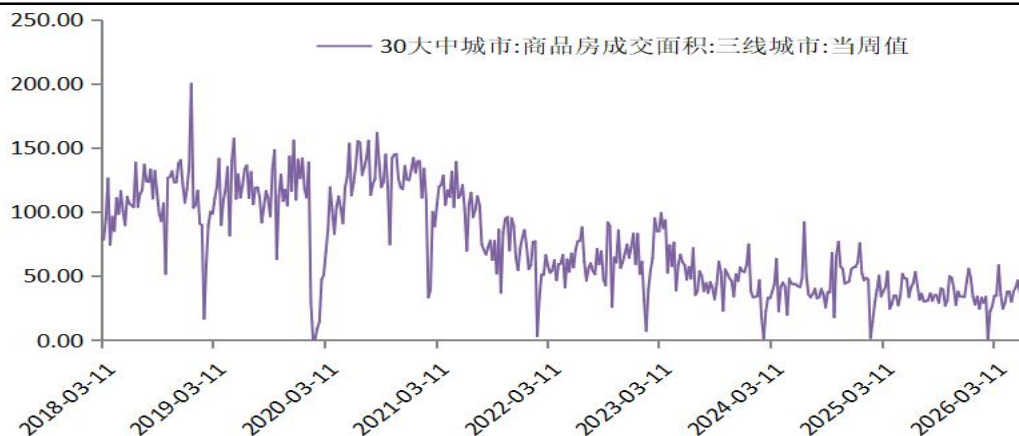
图表 11：二线城市商品房成交面积



数据来源：Wind，国新证券整理。

06.08-06.14 日所在一周，三线城市商品房成交面积为 39.87 万平方米，比上周增长 6.8%。

图表 12：三线城市商品房成交面积



数据来源：Wind，国新证券整理。

二、短期通胀情况

6月上半月，农产品和蔬菜批发平均价格比5月小幅下跌。

（一）消费价格

根据农业农村部的数据，6月前16天，农产品批发价格200指数平均为113.31，比5月平均价格下跌0.79%；菜篮子批发价格200指数平均为113.37，比5月平均价格下跌0.89%。

6月前16天，粮油产品批发价格平均为113.21，比5月平均价格下降0.24%。

图表 13：农产品批发价格



数据来源：Wind，国新证券整理。

图表 14：粮油产品批发价格



数据来源：Wind，国新证券整理。

根据商务部的监测，5月5日当周，食用农产品价格指数为99.83，比上周下降0.10%。其中，蔬菜价格上涨0.2%，猪肉价格下降0.1%。

图表 15：食用农产品价格指数



数据来源：Wind，国新证券整理。

图表 16：食用农产品价格指数环比



数据来源：Wind，国新证券整理。

（二）生产资料价格

据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2026年6月上旬与5月下旬相比，14种产品价格上涨，33种下降，3种持平。其中，煤炭产品价格全部上涨，钢铁、有色、化工、油气、建材等行业产品和农产品大多下跌，农业生产资料产品价格涨跌参半。

图表 17：工业品出厂价格

产品名称	单位	本期价格(元)	比上期价格涨跌(元)	涨跌幅(%)
一、黑色金属				
螺纹钢（Φ20mm，HRB400E）	吨	3243.9	-21.8	-0.7
线材（Φ8-10mm，HPB300）	吨	3404.5	-23.2	-0.7
普通中板（20mm，Q235）	吨	3547.3	-12.5	-0.4
热轧普通板卷（4.75-11.5mm，Q235）	吨	3384.1	-16.0	-0.5
无缝钢管（219*6，20#）	吨	4055.0	6.2	0.2
角钢（5#）	吨	3523.1	-25.5	-0.7
二、有色金属				
电解铜（1#）	吨	105083.8	288.1	0.3
铝锭（A00）	吨	24132.5	-131.8	-0.5
铅锭（1#）	吨	16262.5	-223.2	-1.4
锌锭（0#）	吨	24756.3	-18.0	-0.1
三、化工产品				

硫酸（98%）	吨	1899.8	27.0	1.4
烧碱（液碱，32%）	吨	673.7	-6.4	-0.9
甲醇（优等品）	吨	2996.1	55.2	1.9
纯苯（石油苯，工业级）	吨	7662.7	-261.9	-3.3
苯乙烯（一级品）	吨	5492.1	-88.1	-1.6
聚乙烯（LLDPE，熔融指数 2 薄膜料）	吨	8556.7	-82.3	-1.0
聚丙烯（拉丝料）	吨	9752.5	3.2	0.0
聚氯乙烯（SG5）	吨	2793.1	-112.1	-3.9
顺丁胶（BR9000）	吨	14029.2	-516.0	-3.5
涤纶长丝（POY150D/48F）	吨	8459.4	-40.6	-0.5
四、石油天然气		57634.3	-1776.8	-3.0
液化天然气（LNG）	吨			
液化石油气（LPG）	吨	6202.6	84.1	1.4
汽油（95#国 VI）	吨	6114.2	-106.1	-1.7
汽油（92#国 VI）	吨	8980.0	-89.6	-1.0
柴油（0#国 VI）	吨	7688.0	-119.8	-1.5
石蜡（58#半）	吨	7385.0	-400.0	-5.1
五、煤炭				
无烟煤（洗中块）	吨	1079.7	78.3	7.8
普通混煤（4500 大卡）	吨	861.0	17.4	2.1
山西大混（5000 大卡）	吨	1770.6	189.2	12.0
山西优混（5500 大卡）	吨	1590.2	65.2	4.3
大同混煤（5800 大卡）	吨			
焦煤（主焦煤）	吨	260.5	3.0	1.2
焦炭（准一级冶金焦）	吨	1125.3	-14.8	-1.3
六、非金属建材		34.5	-0.1	-0.3
普通硅酸盐水泥（P.O 42.5 袋装）	吨			
普通硅酸盐水泥（P.O 42.5 散装）	吨	4006.1	-3.0	-0.1
浮法平板玻璃（4.8/5mm）	吨	2476.8	-55.5	-2.2
七、农产品（主要用于加工）		2294.8	-10.4	-0.5
稻米（粳稻米）	吨	17060.0	-4.6	0.0
小麦（国标三等）	吨	9.5	-0.1	-1.0
玉米（黄玉米二等）	吨	4411.5	-58.1	-1.3
棉花（皮棉，白棉三级）	吨	2827.8	-60.3	-2.1
生猪（外三元）	千克	7385.4	-42.0	-0.6
大豆（黄豆）	吨	5364.4	-5.6	-0.1
豆粕（粗蛋白含量 $\geq 43\%$ ）	吨			
花生（油料花生米）	吨	1860.2	12.0	0.6
八、农业生产资料		4279.7	96.7	2.3
尿素（中小颗粒）	吨	3243.8	-8.3	-0.3
复合肥（硫酸钾复合肥，氮磷钾含量 45%）	吨	3596.7	-1.6	0.0
农药（草甘膦，95%原药）	吨	29375.0	-1053.6	-3.5

数据来源：Wind，国新证券整理。注：本期为 6 月上旬，上期为 5 月下旬。

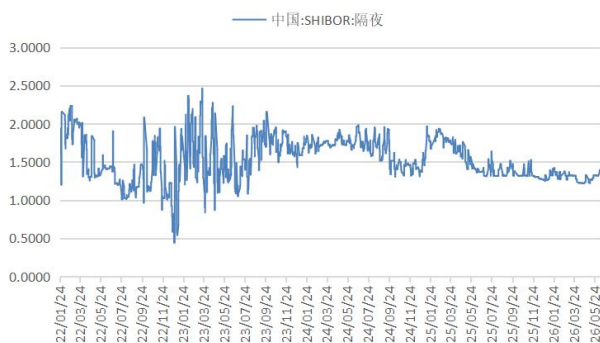
三、短期资金利率

6月8-12日，上海银行间 SHIBOR 隔夜拆借利率和 1 天期、7 天期和 1 个月期质押回购利率均小幅上涨。

6月8-12日，上海银行间 SHIBOR 隔夜加权利率平均为 1.3834%，比上周平均利率上涨 0.0658 个百分点。

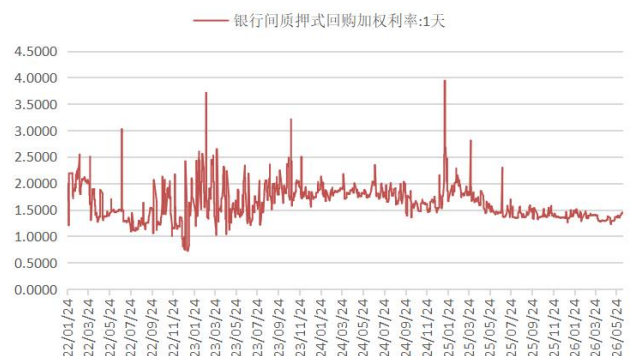
6月8-12日，银行间 1 天质押回购利率平均为 1.4308%，比上周平均利率上涨 0.0688 个百分点。

图表 18：银行间隔夜同业拆借加权利率



数据来源：Wind、国新证券

图表 19：银行间 1 天质押回购加权利率

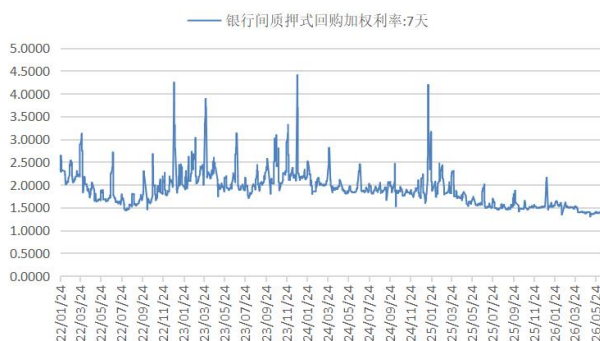


数据来源：Wind、国新证券

6月8-12日，银行间 7 天质押回购利率平均为 1.4271%，比上周平均利率上涨 0.0494 个百分点。

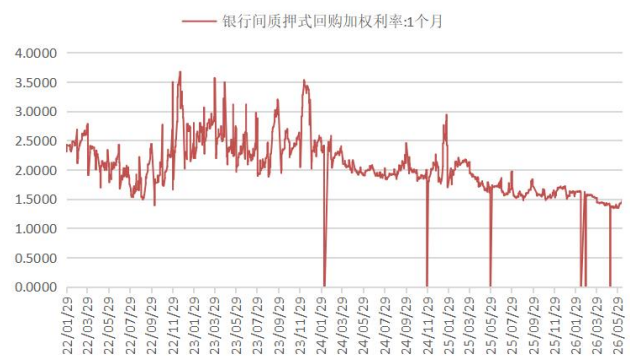
6月8-12日，银行间 1 个月期天质押回购利率平均为 1.4400%，比上周平均利率上涨 0.0556 个百分点。

图表 20：银行间 7 天质押回购加权利率



数据来源：Wind、国新证券

图表 21：银行间 1 个月质押回购加权利率



数据来源：Wind、国新证券

四、重要政策

国务院常务会议，研究 2025 年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。审议通过《教育发展“十五五”规划》和《美丽中国建设“十五五”规划》，讨论并原则通过《中华人民共和国道路交通安全法（修订草案）》。

国务院印发《现代化应急体系建设“十五五”规划》，对“十五五”时期安全生产、防灾减灾救灾等工作作出部署。《规划》安排了五大类共 17 项重点工程，目标是到 2030 年，以事前预防为主的治理模式有效建立。

国家数据局发布《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》。《方案》面向 AI 应用需求，持续推进文本、图像、音视频等多模态高质量数据集建设；聚焦科学研究、工业制造、低空经济、具身智能等重点领域，加快推进行业高质量数据集建设。

商务部、文化和旅游部、国铁集团等印发《关于促进铁路与旅游融合发展扩大服务消费的若干措施》，围绕加快铁路基础设施旅游化改造、丰富铁路旅游产品体系等方面提出 15 项具体举措，进一步扩大铁路旅游新供给。

两部门正式启动 2026 年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动，推动人形机器人与具身智能产品在真实生产生活环境中常态化部署应用。行动重点面向生产制造、检测分析、维修维护、仓储物流、餐饮零售、医疗康养、安全生产、应急救援、防灾减灾等场景。

工信部发文部署“人工智能+信息通信”创新发展，目标是到 2028 年，信息通信网络初步实现高等级自智，网络、算力等信息基础设施支撑人工智能能力进一步提升。到 2030 年，人工智能与信息通信网络融合关键核心技术取得显著突破，通感算智一体化服务能力大幅提升。

海关总署规范无人机及相关物项出口申报，自 6 月 30 日起施行。公告所称无人机及相关物项，是指无人驾驶航空器、无人驾驶飞艇及相关设备和部件、民用反无人驾驶航空器系统等。

我国“十五五”时期开工建设的首个国家重大标志性工程——三峡水运新通道正式开工。工程包含三峡枢纽新通道和葛洲坝航运扩能，设计通航船舶为万吨级，总投资约 772.08 亿元。

国家卫生健康委等 14 个部门部署 2026 年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点，要查处医药流通领域不按规定明码标价、价格欺诈、相互串通操纵药品价格等价格违法行为。治理违规开展“轻医美速成班”等医美行业乱象。

工信部、市场监管总局对涉嫌存在非理性竞争行为的汽车生产企业进行约谈提醒，要求企业加强价格合规建设，强化产品质量管控，切实保护消费者合法权益，

共同维护优质优价、良性竞争的市场秩序。

光伏行业强制性国家标准《晶体硅光伏组件和逆变器能效限定值及能效等级》已进入发布前最后审批阶段，预计不久后将正式发布。新标准将淘汰 30% 的多晶硅产能。

北京市市场监管局约谈淘宝（天猫）、京东、拼多多、抖音、小红书 5 家电商平台，通报平台“内卷式”竞争综合整治发现的第二批典型问题，主要包括“百亿补贴”促销活动虚假宣传、促销规则制定与公示不规范等问题。

国家网信办发布《整治涉企侵权信息 优化营商环境网络环境自律公约》，明确网站平台要主动清除涉企虚假不实信息，杜绝涉企负面信息“投流”行为，从严管理非法牟利行为，取消经常性发布涉企负面信息“自媒体”账号营利权限，加强涉事账号处置力度。

交通运输部等十一个部门联合发布《推动新能源重卡规模化应用实施方案》，到 2030 年，新能源重卡渗透率达到 40%，保有量突破 160 万辆、占比达到 20% 左右；京津冀、汾渭平原等地区固定线路短倒运输电动化比例超过 80%。

国家网信办等六部门近日联合发布《金融信息服务数据分类分级指南》。《指南》从业务属性出发，将金融信息服务数据划分为“业务数据”、“用户数据”、“企业数据”三大一级类目，并进一步细分为 9 个二级类和 67 个三级类。《指南》依据数据一旦遭到泄露、篡改、损毁或非法使用可能的影响对象与影响程度，科学构建“核心数据、重要数据、敏感一般数据、常规一般数据”四级安全保护体系。

五、风险提示

- 1、地缘政治恶化超预期；
- 2、欧美经济衰退超预期。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

郝大明，在此声明，本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方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投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn