联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com pl

10 月高频数据跟踪


魏争 分析师
Email:weizheng@lczq.com
证书:S1320524100001


沈夏宜 分析师
Email:shenxiayi@lczq.com
证书:S1320523020004

报告要点:

生产端看，钢铁生产分化，高炉开工率延续回落，电炉及螺纹钢开工率边际回升；建材链局部修复；国庆假期放大汽车开工率回落。10 月，钢铁产业链表现分化。247 家高炉开工率均值为 80.75%，环比下降 2.15%，同比下降 3.69%，或指向长流程生产降温；电炉和螺纹钢开工率分别为 64.58%、36.53%，环比分别上升 2.54%、1.74%，指向短流程及建筑钢材生产有恢复。建材链表现相对改善，水泥磨机运转率环比上升 3.30%，水泥发运率上升 4.73%，同时水泥库容比下降 1.27%，显示水泥链供需边际改善；水泥熟料产能利用率下降 3.67%，浮法玻璃开工率和产能利用率分别小幅下降 0.13%、0.22%。化工链仍有分化，PTA 开工率环比上升 2.16%； PVC、纯碱开工率分别下降 6.53%、5.28%，石油沥青装置开工率小幅下降 0.76%。汽车链受国庆假期停产及排产节奏扰动较为明显，全钢胎、半钢胎开工率环比分别下降 21.68%、17.48%。库存方面，螺纹钢和纯碱库存分别下降 1.70%、16.98%，冷轧、热卷及铁矿石库存分别上升 5.79%、1.69%、0.84%。

需求端看，地产销售偏弱；土地市场呈现明显“量增价弱”；假期提振文娱消费的同时对汽车、物流等月均数据形成扰动；外贸量价背离现象仍存。10 月，30 大中城市商品房成交面积均值为 137.39 万平方米，环比下降 4.12%，同比下降 14.92%，降幅较 9 月进一步扩大，指向地产销售修复仍不稳固。土地市场量增价弱，百城土地成交面积环比增长 80.35%、同比增长 71.97%，成交土地溢价率环比下降 60.32%，同比下降 49.10%，或反映土地成交放量并未伴随市场热度同步回升。二手房价格仍偏弱，一、二、三线城市挂牌价环比分别下降 0.48%、0.50%、0.46%。消费方面，国庆假期一方面提升电影消费，电影票房月均值环比增长 46.24%，另一方面对汽车销售、快递及出行数据形成扰动，乘用车厂家零售日均销量下降 29.21%，快递揽收量下降 4.36%，国内航班执行量下降 1.84%。贸易方面，CCFI 和 SCFI 环比分别上涨 0.57%、0.55%，继续维持高位；港口货物吞吐量和高速公路货车通行量环比分别下降 5.86%、9.50%，铁路货运量基本持平，同比分别增长 1.81%、0.55%、2.92%。

价格端看，工业品价格重新走强，食品价格继续回落，上下游价格走势进一步分化。10 月，工业品价格改善范围较上月扩大。中国化工产品价格指数环比上涨 3.19%，柴油批发价上涨 5.59%，Q5500K 和 Q4500K 动力

相关报告

美国经济增长超预期，私人投资与服务消费成为主要支撑

2026.11.04

10 月 PMI 数据点评：节前需求释放后回调，增量订单仍待接续

2026.11.03

9 月工业企业利润数据点评：利润增速反弹，价格驱动增强

2026.10.28

联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p2

煤价格分别上涨 2.34%、2.69%；建材相关价格边际回升，熟料、全国水泥均价和石油沥青价格环比分别上涨 7.90%、3.17%、9.09%，PVC 价格上涨 3.09%，螺纹钢现货价格小幅上涨 0.36%。有色金属表现分化，铜价环比上涨 0.27%，铝价下降 2.50%；新能源相关商品仍偏弱，碳酸锂价格环比下降 22.33%，纯碱、光伏级多晶硅和热轧卷价格分别下降 2.92%、0.60%、1.98%。终端食品价格整体偏弱，农产品批发价格 200 指数环比下降 2.96%，猪肉批发价下降 3.64%，蔬菜和鸡蛋价格分别下降 8.53%、12.57%；汽油、柴油市场价分别上涨 0.54%、5.08%。

生产端结构分化，需求端仍受内需偏弱与假期扰动共同影响。10 月，生产端结构分化，长流程钢铁和部分化工行业偏弱，短流程钢铁、水泥发运等指标边际改善；需求端受国庆假期影响较大，电影票房明显走强，汽车零售、快递和公路货运环比回落；地产销售同比继续走弱、二手房价格下行，指向地产修复基础仍不牢固。价格端看，能源、化工和建材价格回升，农产品价格继续下降，显示当前价格修复更多由上游工业品推动，尚未形成向终端需求和消费价格的广泛传导。往后看，需重点观察假期扰动消退后生产和物流等能否恢复，以及上游价格上涨能否在需求改善的配合下形成更持续的价格修复。

风险提示：国内稳增长政策推进不及预期，地产市场修复不及预期，海外需求超预期回落，能源及大宗商品价格波动超预期，地缘政治冲突加剧。

联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p3

目 录

1. 生产端 6
1.1 开工率 6
1.2 库存 8
1.3 产能利用率 9
1.4 钢铁产品产量 10
2. 需求端 11
2.1 地产 11
2.2 基建 12
2.3 制造业 14
2.4 消费 14
2.5 贸易 16
3. 价格端 16
3.1 PPI 16
3.2 CPI 17
4. 风险提示 21

联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p4

图表目录

图 1 高炉开工率（%）.....6
图 2 电炉开工率（%）.....6
图 3 热轧开工率（%）.....6
图 4 螺纹钢开工率（%）.....6
图 5 磨机开工率（%）.....7
图 6 浮法玻璃开工率（%）.....7
图 7 石油沥青装置开工率（%）.....7
图 8 PVC 开工率（%）.....7
图 9 纯碱开工率（%）.....7
图 10 PTA 开工率（%）.....7
图 11 全钢胎开工率（%）.....8
图 12 半钢胎开工率（%）.....8
图 13 螺纹钢库存（万吨）.....8
图 14 冷轧库存（万吨）.....8
图 15 热轧库存（万吨）.....8
图 16 港口铁矿石库存（万吨）.....8
图 17 炼焦煤库存（万吨）.....9
图 18 水泥库容比（%）.....9
图 19 水泥发运率（%）.....9
图 20 浮法玻璃库存（万重量箱）.....9
图 21 纯碱库存（万吨）.....9
图 22 沥青库存（吨）.....9
图 23 电炉产能利用率（%）.....10
图 24 焦化产能利用率（%）.....10
图 25 水泥熟料产能利用率（%）.....10
图 26 浮法玻璃产能利用率（%）.....10
图 27 粗钢日均产量（万吨）.....10
图 28 螺纹钢产量（万吨）.....10
图 29 热轧板卷产量（万吨）.....11
图 30 冷轧板卷产量.....11
图 31 30 城商品房销售面积（万平方米）.....11
图 32 100 城土地成交面积（万平方米）.....11
图 33 二手房挂牌量指数（%）.....12
图 34 二手房挂牌价指数（%）.....12
图 35 100 城成交土地溢价率（%）.....12
图 36 熟料价格（元/吨）.....13
图 37 水泥均价（元/吨）.....13
图 38 混凝土价格（元/立方米）.....13
图 39 螺纹钢价格（元/吨）.....13
图 40 沥青价格（元/吨）.....13
图 41 浮法玻璃价格（元/吨）.....13
图 42 PVC 价格（元/吨）.....14
图 43 纯碱价格（元/吨）.....14
图 44 光伏级多晶硅价格（元/千克）.....14
图 45 碳酸锂价格（万元/吨）.....14
图 46 热轧卷价格（元/吨）.....14
图 47 十大城市地铁客运量日均值（万人次）.....15
图 48 邮政快递揽收量（亿件）.....15
图 49 乘用车日均销量（辆）.....15
图 50 中国电影票房收入（万元）.....15

联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p5

图 51 国内执行航班次数（架次）.....15
图 52 集装箱运价指数.....16
图 53 港口货物吞吐量.....16
图 54 铜 1#现货价（元/吨）.....16
图 55 铝（A00）现货价（元/吨）.....16
图 56 螺纹钢(φ25mm) （元/吨）.....17
图 57 柴油（0#）批发价（元/吨）.....17
图 58 动力煤(Q5500K)平仓价（元/吨）.....17
图 59 中国化工品价格指数.....17
图 60 农产品批发价格指数.....18
图 61 猪肉批发价格（元/公斤）.....18
图 62 水果批发价格（元/公斤）.....18
图 63 蔬菜批发价格（元/公斤）.....18
图 64 猪肉平均价格（元/公斤）.....18
图 65 牛肉平均价格（元/公斤）.....18
图 66 羊肉平均价格（元/公斤）.....19
图 67 鸡蛋平均价格（元/公斤）.....19
图 68 小包装大米零售价（元/公斤）.....19
图 69 小麦市场价（元/吨）.....19
图 70 花生油零售价（元/升）.....19
图 71 菜籽油零售价（元/升）.....19
图 72 调和油零售价（元/升）.....20
图 73 草鱼批发价格（元/公斤）.....20
图 74 鲢鱼批发价格（元/公斤）.....20
图 75 鲤鱼批发价格（元/公斤）.....20
图 76 鲫鱼批发价格（元/公斤）.....20
图 77 大带鱼批发价格（元/公斤）.....20
图 78 汽油市场价格（元/吨）.....21
图 79 柴油市场价格（元/吨）.....21

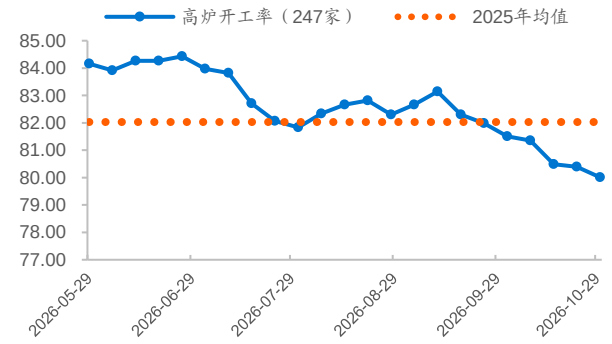
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p6

1. 生产端

1.1 开工率

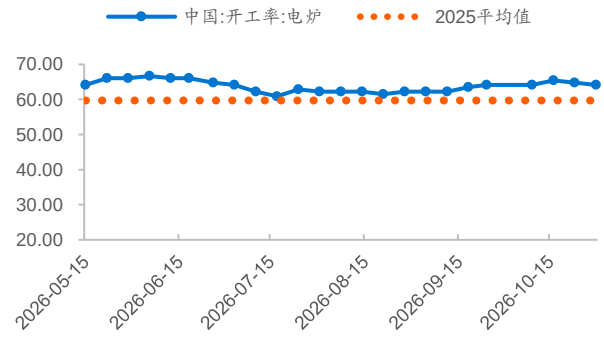
截至 10 月第四周，高炉开工率（247 家）为 80.01%，环比下降 0.49 个百分点；电炉开工率为 64.10%，环比下降 0.99 个百分点；冷轧开工率为 83.02%，环比持平；螺纹钢开工率为 35.73%，环比下降 2.75 个百分点；磨机运转率为 39.92%，环比下降 2.28 个百分点；浮法玻璃开工率为 66.75%，环比持平；石油沥青装置开工率为 23.90%，环比上升 5.75 个百分点；PVC 开工率为 61.47%，环比下降 0.63 个百分点；纯碱开工率为 66.55%，环比上升 2.89 个百分点；PTA 开工率为 69.01%，环比上升 2.04 个百分点；全钢胎开工率为 57.79%，环比上升 0.16 个百分点；半钢胎开工率为 64.78%，环比持平。

图1 高炉开工率（%）



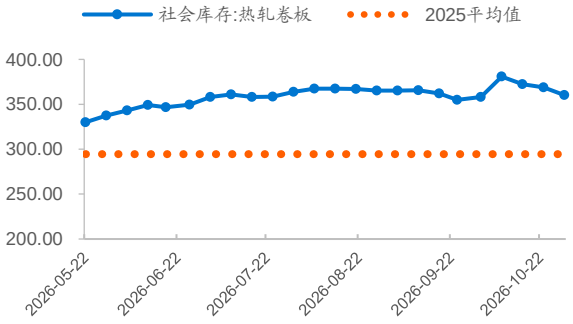
资料来源：Wind，联储证券研究院

图2 电炉开工率（%）



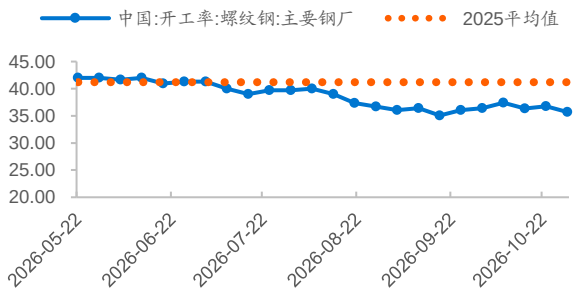
资料来源：Wind，联储证券研究院

图3 热轧开工率（%）



资料来源：Wind，联储证券研究院

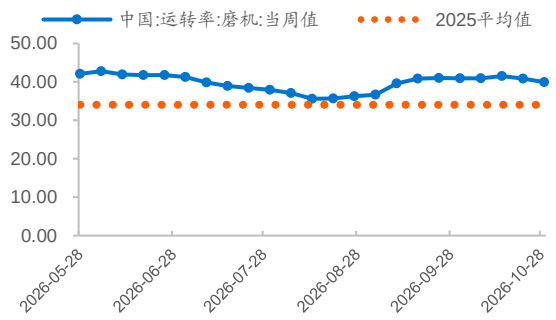
图4 螺纹钢开工率（%）



资料来源：Wind，联储证券研究院

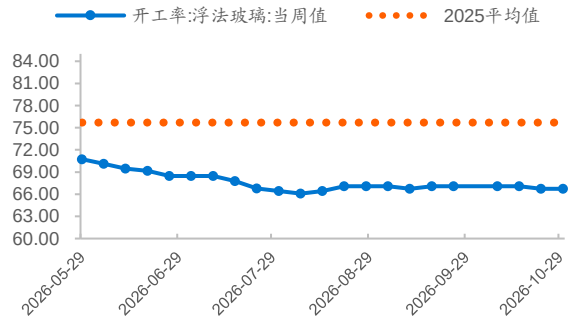
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p7

图5 磨机开工率（%）



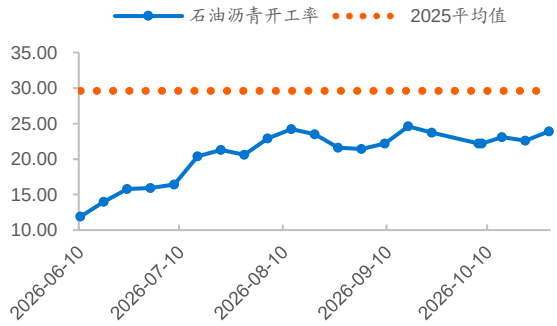
资料来源：Wind，联储证券研究院

图6 浮法玻璃开工率（%）



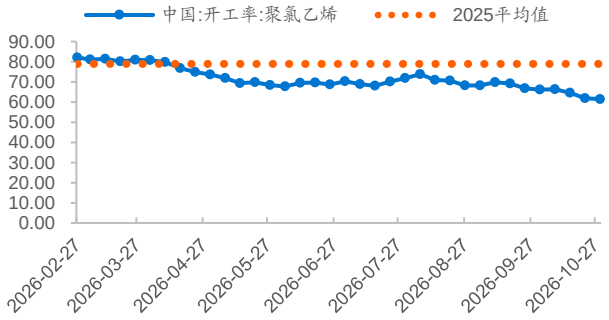
资料来源：Wind，联储证券研究院

图7 石油沥青装置开工率（%）



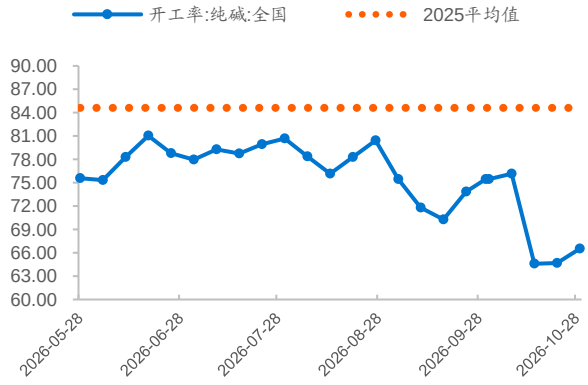
资料来源：Wind，联储证券研究院

图8 PVC 开工率（%）



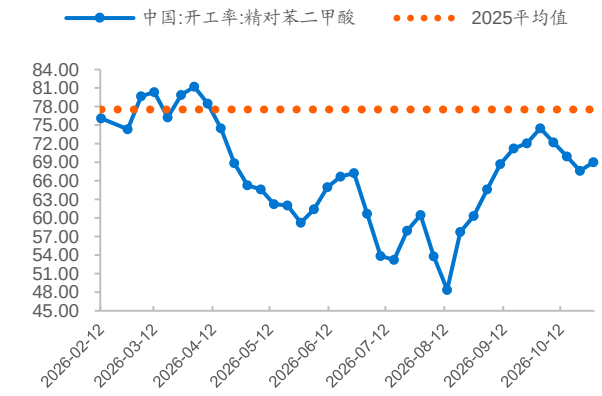
资料来源：Wind，联储证券研究院

图9 纯碱开工率（%）



资料来源：Wind，联储证券研究院

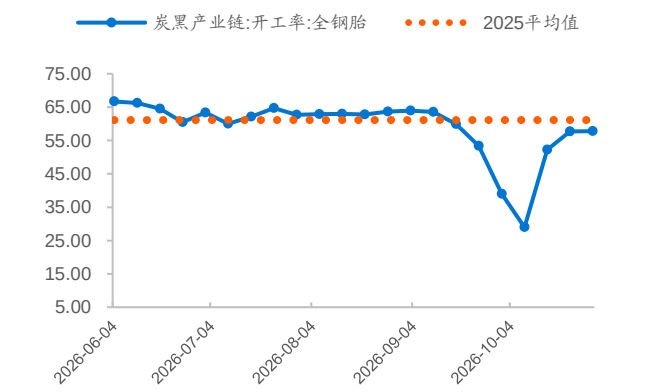
图10 PTA 开工率（%）



资料来源：Wind，联储证券研究院

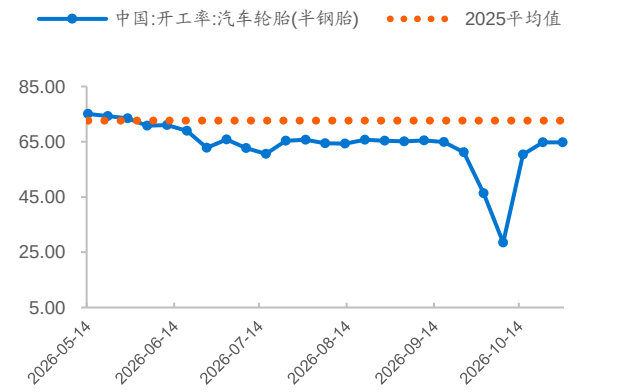
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p8

图11 全钢胎开工率（%）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图12 半钢胎开工率（%）

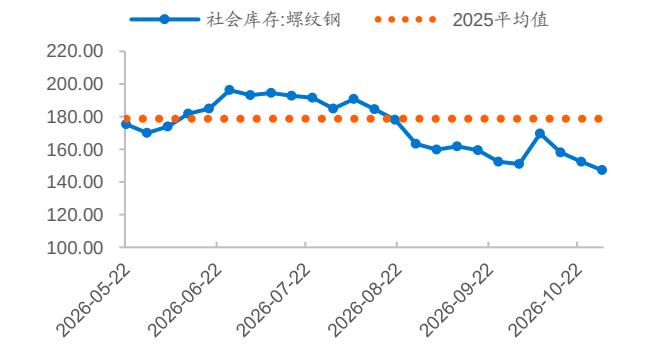


资料来源：Wind，联储证券研究院

1.2 库存

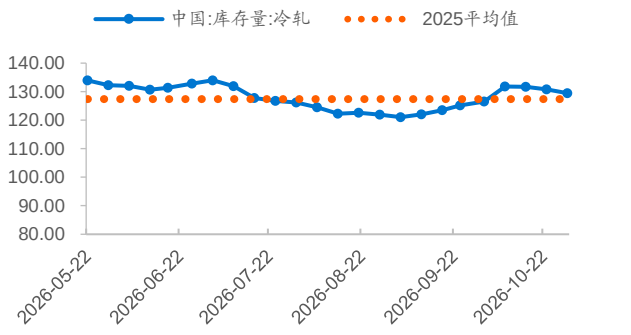
库存方面，螺纹钢库存为 147.21 万吨，环比下降 3.39%；冷轧库存为 129.50 万吨，环比下降 0.99%；热卷库存为 360.40 万吨，环比下降 2.24%；铁矿石港口库存为 16,462.55 万吨，环比上升 0.14%；焦煤库存（247 家钢厂）为 761.14 万吨，环比下降 0.42%；煤炭重点电厂库存可用天数为 25.20 天，环比增加 9.57%；水泥库容比为 59.22%，环比下降 0.22 个百分点；水泥发运率为 41.32%，环比下降 4.20 个百分点；浮法玻璃库存为 7,051.90 万重量箱，环比下降 0.72%；纯碱企业库存为 136.71 万吨，环比下降 7.88%；沥青仓库库存为 31,870 吨，环比持平。

图13 螺纹钢库存（万吨）



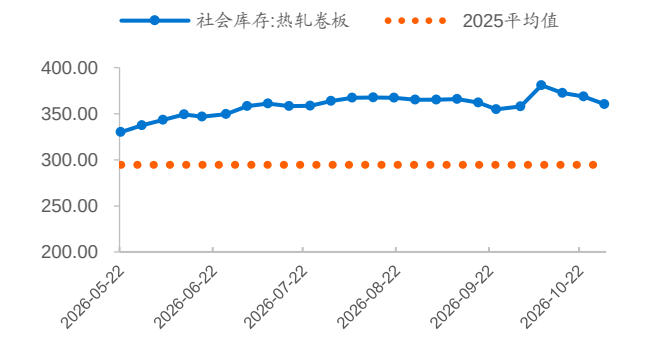
资料来源：Wind，联储证券研究院

图14 冷轧库存（万吨）



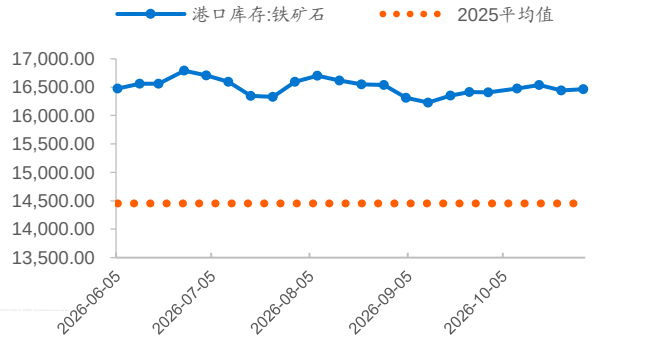
资料来源：Wind，联储证券研究院

图15 热轧库存（万吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

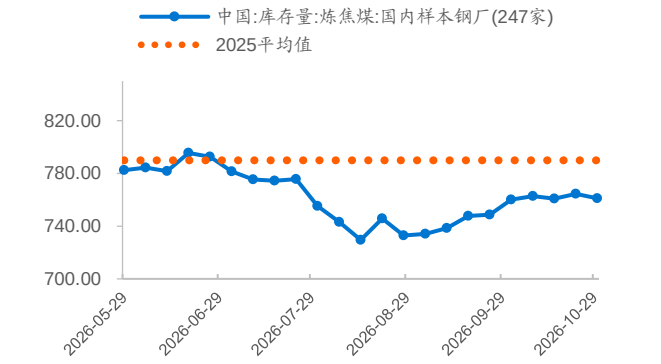
图16 港口铁矿石库存（万吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

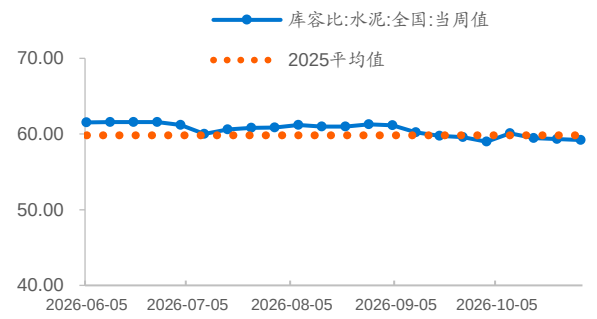
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p9

图17 炼焦煤库存（万吨）



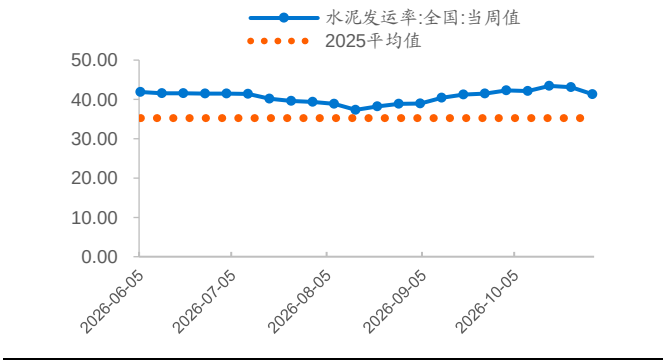
资料来源：Wind，联储证券研究院

图18 水泥库容比（%）



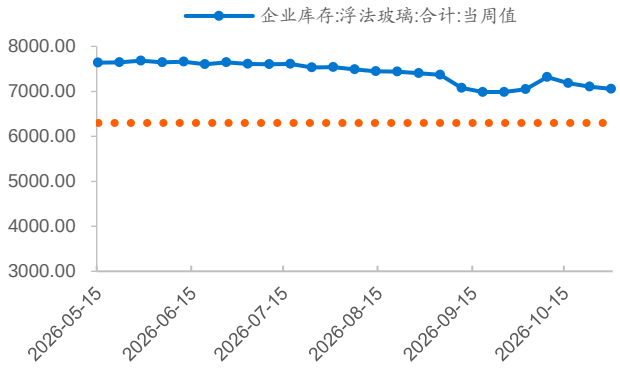
资料来源：Wind，联储证券研究院

图19 水泥发运率（%）



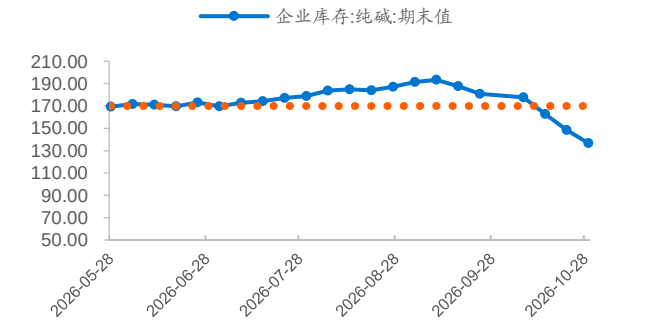
资料来源：Wind，联储证券研究院

图20 浮法玻璃库存（万重量箱）



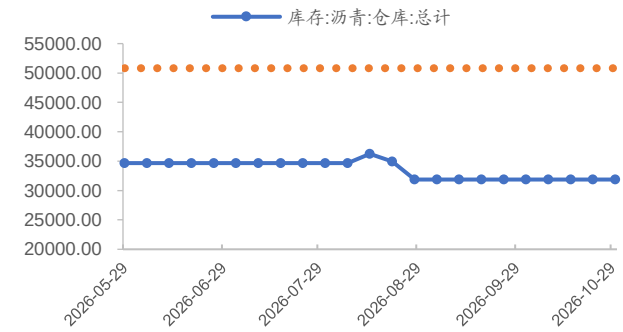
资料来源：Wind，联储证券研究院

图21 纯碱库存（万吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图22 沥青库存（吨）



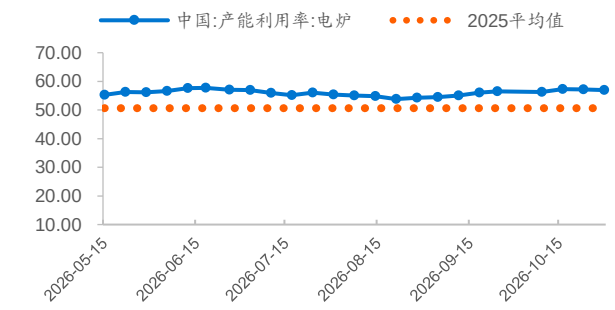
资料来源：Wind，联储证券研究院

1.3 产能利用率

产能利用率方面，电炉产能利用率为 56.98%，环比下降 0.33 个百分点；焦化企业（200 家）产能利用率为 77.13%，环比下降 0.22 个百分点；不锈钢冷轧产能利用率为 96.57%，环比持平；水泥熟料产能利用率为 55.19%，环比下降 0.42 个百分点；浮法玻璃产能利用率为 71.46%，环比持平。

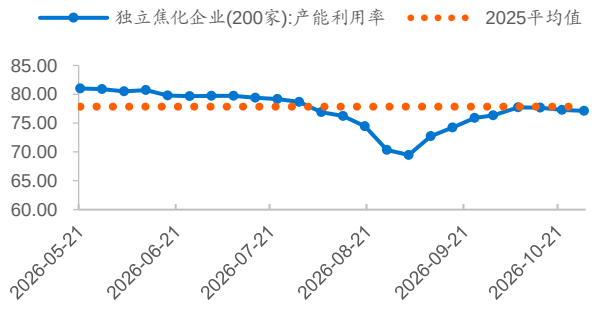
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p10

图23 电炉产能利用率（%）



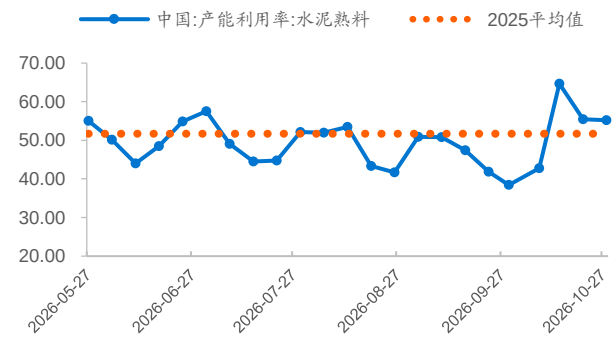
资料来源：Wind，联储证券研究院

图24 焦化产能利用率（%）



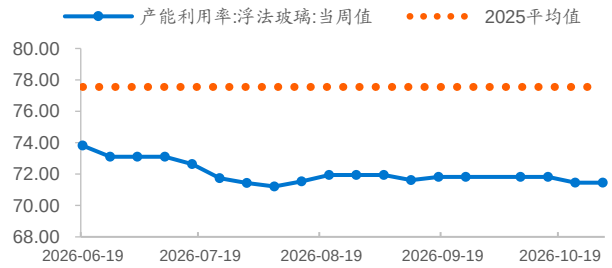
资料来源：Wind，联储证券研究院

图25 水泥熟料产能利用率（%）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图26 浮法玻璃产能利用率（%）

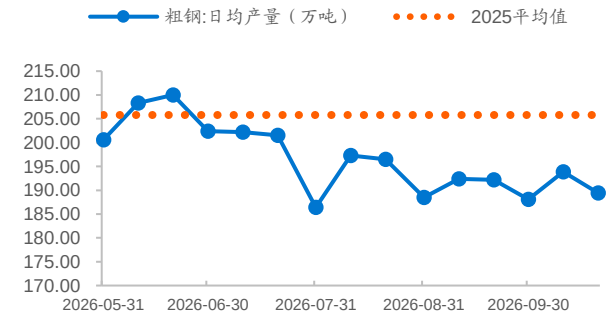


资料来源：Wind，联储证券研究院

1.4 钢铁产品产量

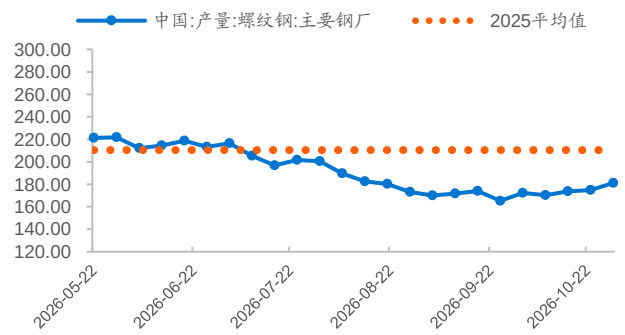
产量方面，重点企业粗钢日均产量为 189.40 万吨，环比下降 2.32%；钢材旬日均产量为 182.60 万吨，环比上升 0.33%；螺纹钢产量为 181.22 万吨，环比上升 3.68%；热轧卷板产量为 288.15 万吨，环比上升 0.67%；冷轧卷板产量为 85.03 万吨，环比下降 0.07%；水泥产量为 14,400.60 万吨，环比上升 11.56%；石油沥青产量为 240.90 万吨，环比下降 14.42%。

图27 粗钢日均产量（万吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

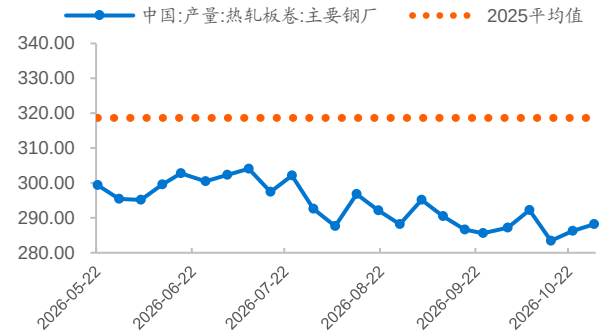
图28 螺纹钢产量（万吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

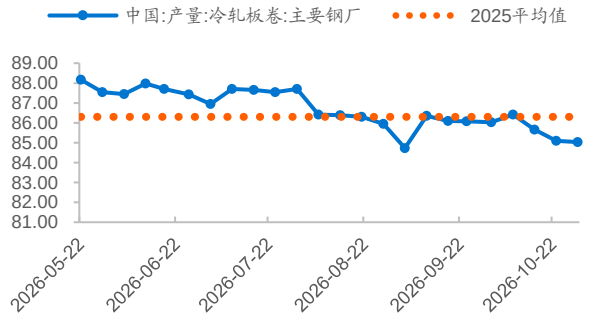
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p11

图29 热轧板卷产量（万吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图30 冷轧板卷产量



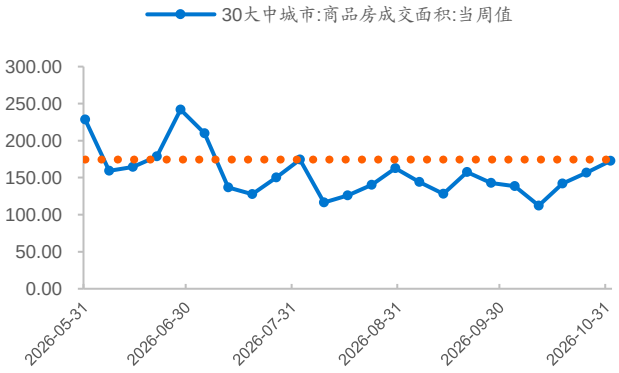
资料来源：Wind，联储证券研究院

2. 需求端

2.1 地产

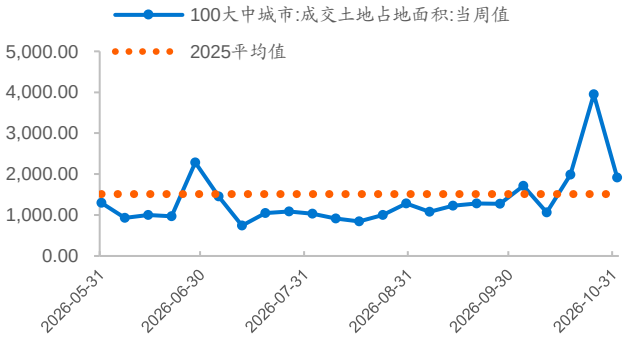
截至 10 月第四周，地产方面，30 城商品房成交面积为 172.90 万平方米，环比增长 10.21%；100 城土地成交占地面积为 1,917.75 万平方米，环比下降 51.44%；成交土地溢价率为 1.39%，环比上升 0.72 个百分点。二手房挂牌量指数全国为 0.70，环比下降 6.64%；一线城市为 0.07，环比持平；二线城市为 0.44，环比下降 2.22%；三线城市为 1.01，环比下降 9.82%。二手房挂牌价指数全国为 139.72，环比上涨 0.04%；一线城市为 170.34，环比下降 0.27%；二线城市为 126.09，环比上涨 0.09%；三线城市为 120.72，环比下降 0.01%。

图31 30 城商品房销售面积（万平方米）



资料来源：Wind，联储证券研究院

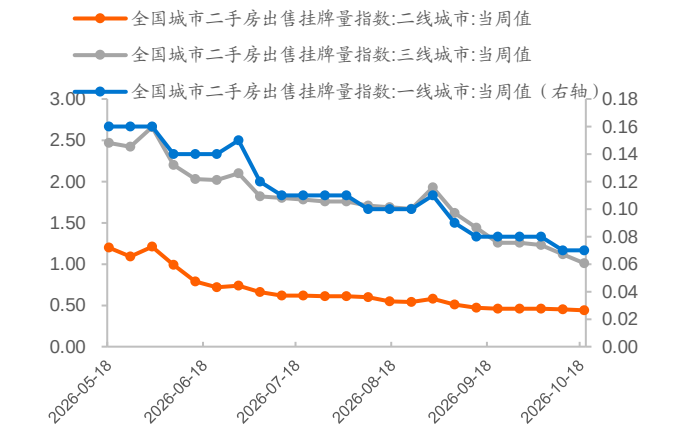
图32 100 城土地成交面积（万平方米）



资料来源：Wind，联储证券研究院

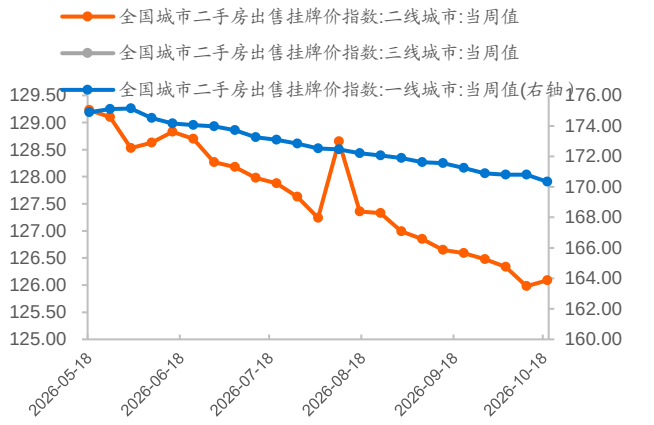
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p12

图33 二手房挂牌量指数（%）



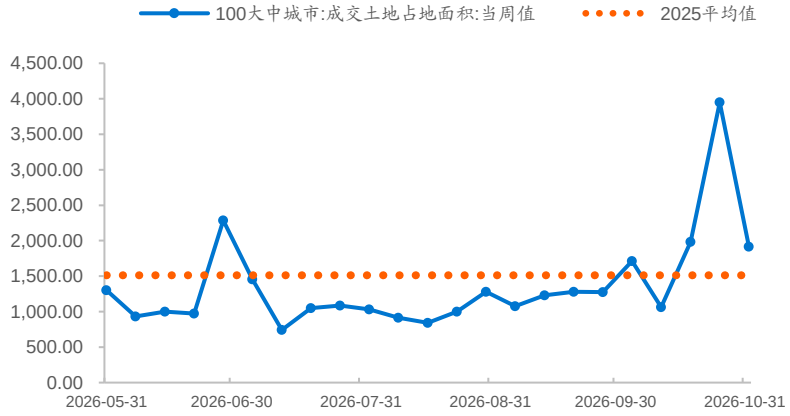
资料来源：Wind，联储证券研究院

图34 二手房挂牌价指数（%）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图35 100 城成交土地溢价率（%）



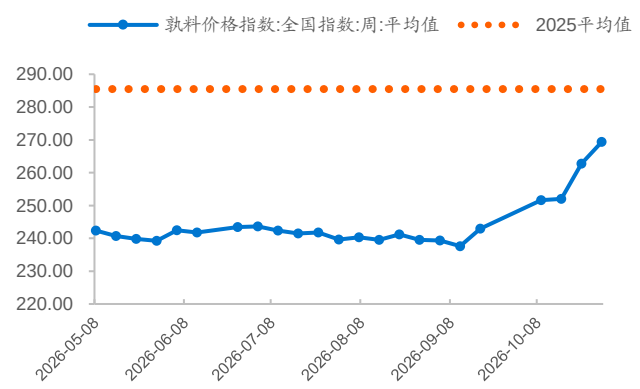
资料来源：Wind，联储证券研究院

2.2 基建

截至 10 月第四周，熟料价格为 269.38 元/吨，环比上涨 2.54%；全国水泥散装均价（P.O42.5）为 332.73 元/吨，环比上涨 1.00%；华东地区水泥均价为 362.33 元/吨，环比上涨 2.40%；西南地区水泥均价为 358.20 元/吨，环比上涨 1.47%；混凝土价格为 272.55 元/立方米，环比持平；螺纹钢现货均价为 3,131.90 元/吨，环比下降 1.08%；石油沥青现货均价为 6,185.20 元/吨，环比上涨 3.12%；平板玻璃均价为 1,078.10 元/吨，环比下降 2.03%；聚氯乙烯均价为 5,198.20 元/吨，环比上涨 4.90%。

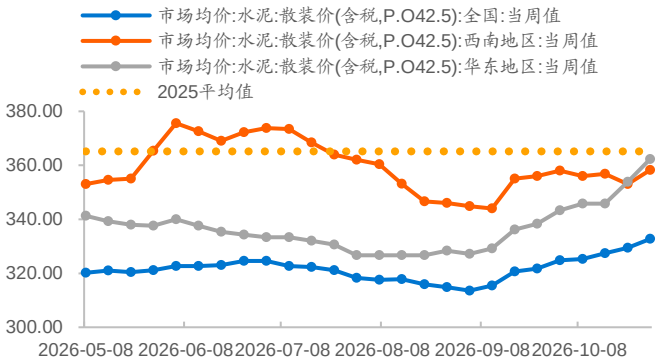
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p13

图36 熟料价格（元/吨）



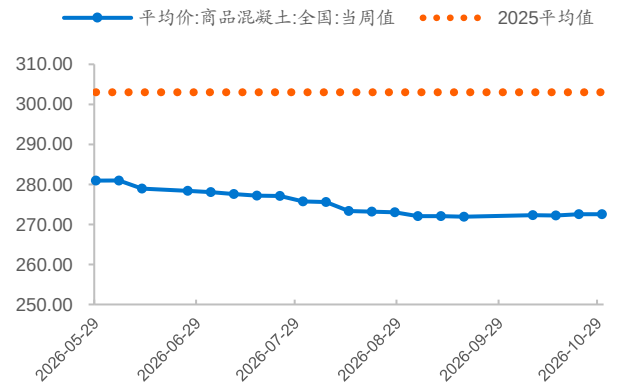
资料来源：Wind，联储证券研究院

图37 水泥均价（元/吨）



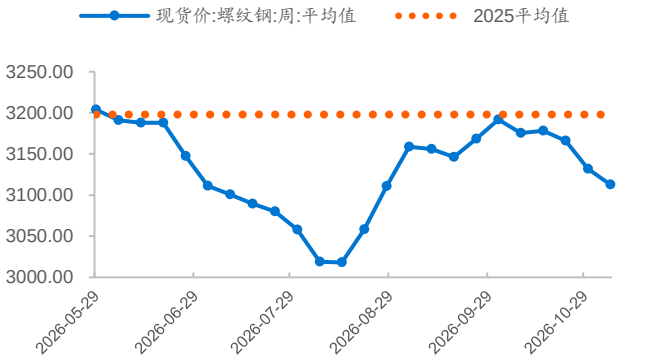
资料来源：Wind，联储证券研究院

图38 混凝土价格（元/立方米）



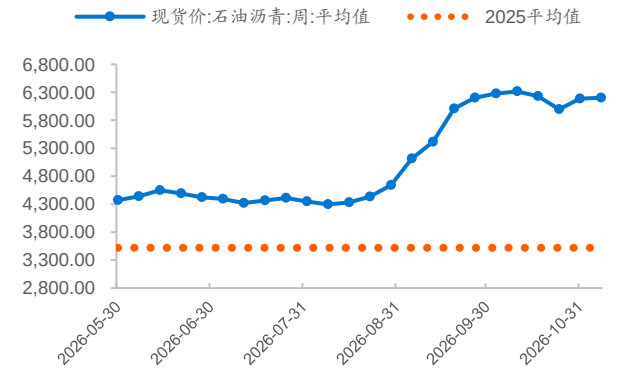
资料来源：Wind，联储证券研究院

图39 螺纹钢价格（元/吨）



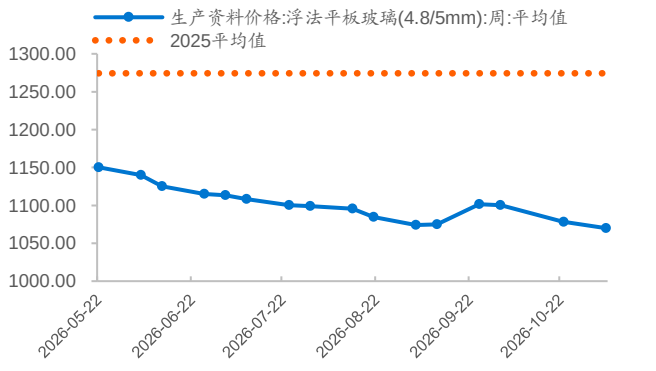
资料来源：Wind，联储证券研究院

图40 沥青价格（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

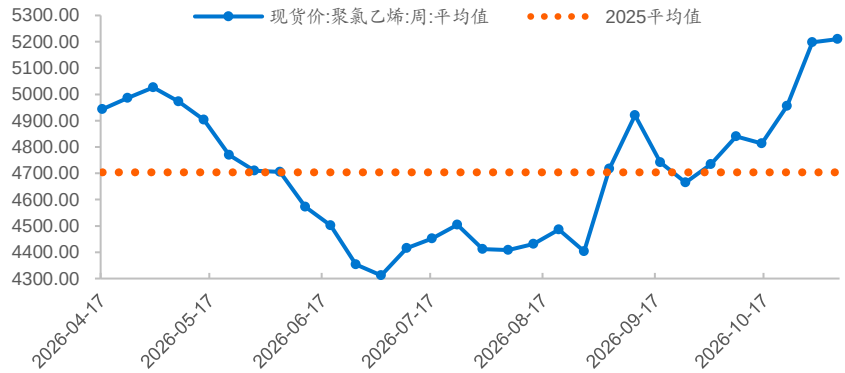
图41 浮法玻璃价格（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p14

图42 PVC 价格（元/吨）

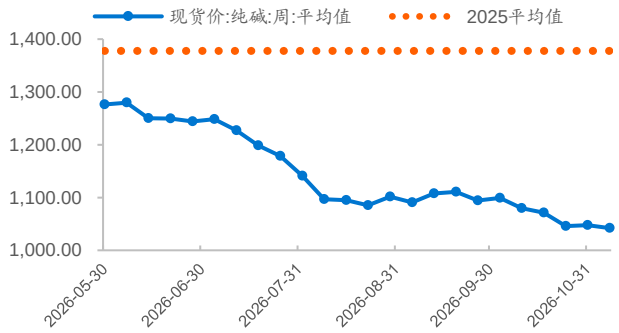


资料来源：Wind，联储证券研究院

2.3 制造业

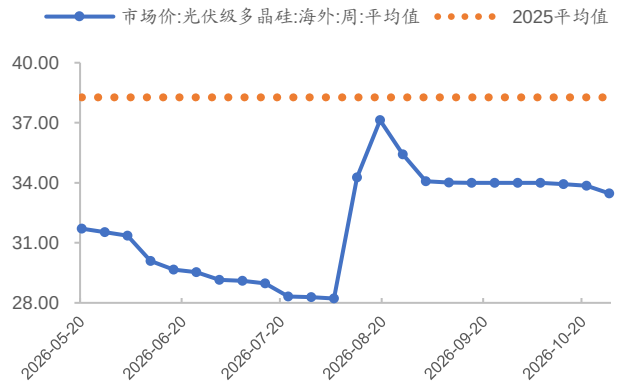
截至 10 月第四周，纯碱现货均价为 1,047.40 元/吨，环比上涨 0.15%；光伏级多晶硅现货均价为 33.47 元/千克，环比下降 1.15%；碳酸锂均价为 9.75 万元/吨，环比下降 3.37%；热轧卷均价为 3,296 元/吨，环比下降 1.21%。

图43 纯碱价格（元/吨）



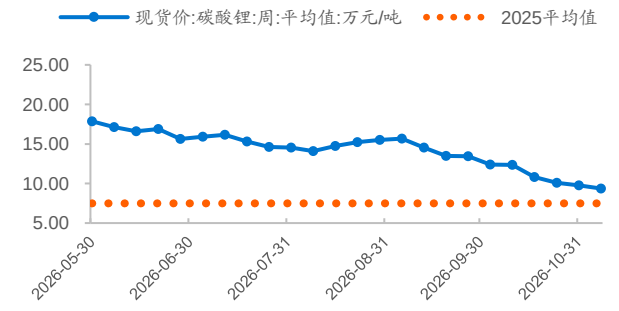
资料来源：Wind，联储证券研究院

图44 光伏级多晶硅价格（元/千克）



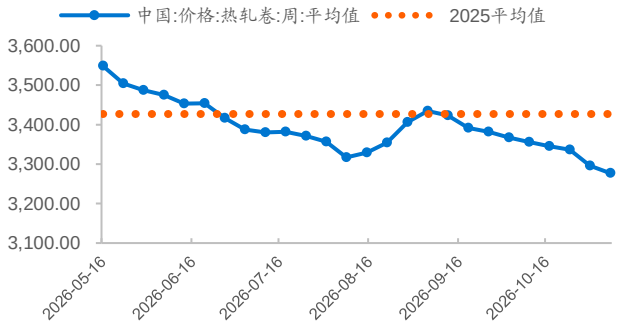
资料来源：Wind，联储证券研究院

图45 碳酸锂价格（万元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图46 热轧卷价格（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

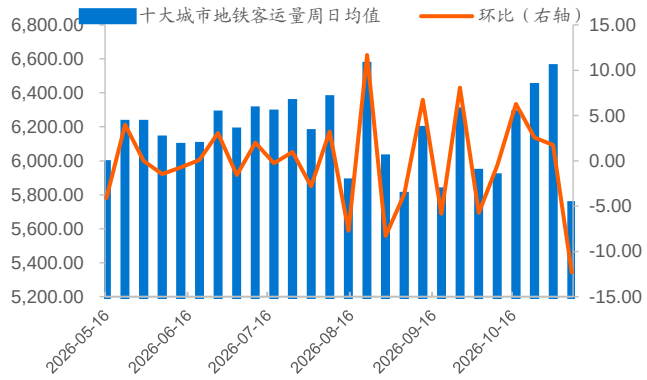
2.4 消费

消费方面，截至 10 月第四周，十大城市地铁客运量日均为 5,738.88 万人次，环比下降 10.80%；邮政快递揽收量为 42.24 亿件，环比下降 2.20%；乘用车厂家零售日均

联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p15

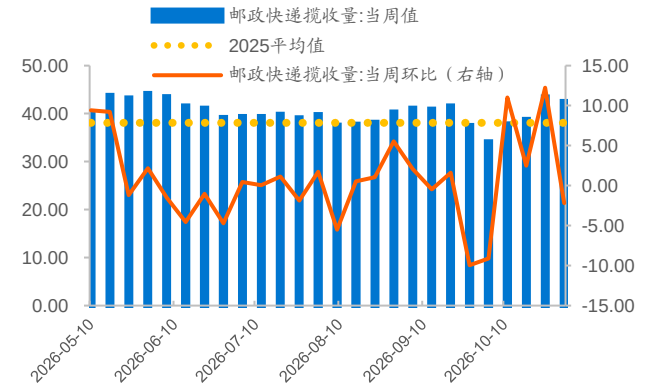
销量为 50,889 辆，环比增长 8.02%；电影票房收入为 17,900 万元，环比下降 10.50%；国内航班（不含港澳台）日均执行量为 11,953.86 架次，环比下降 3.60%。

图47 十大城市地铁客运量日均值（万人次）



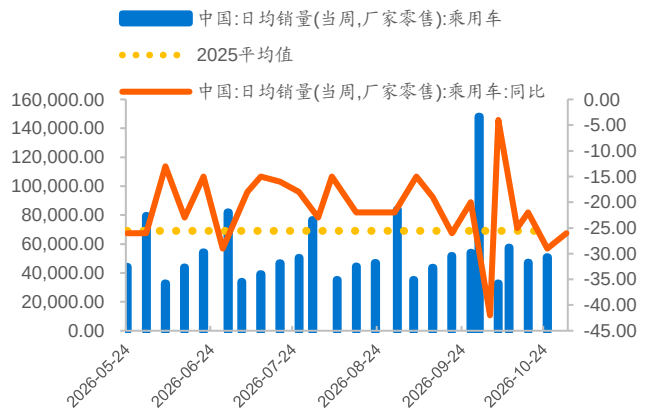
资料来源：Wind，联储证券研究院

图48 邮政快递揽收量（亿件）



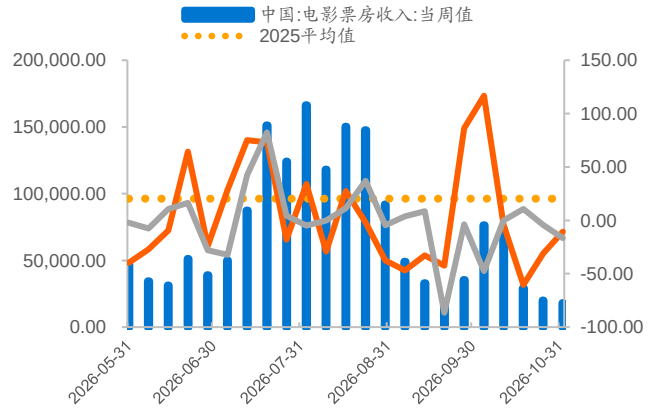
资料来源：Wind，联储证券研究院

图49 乘用车日均销量（辆）



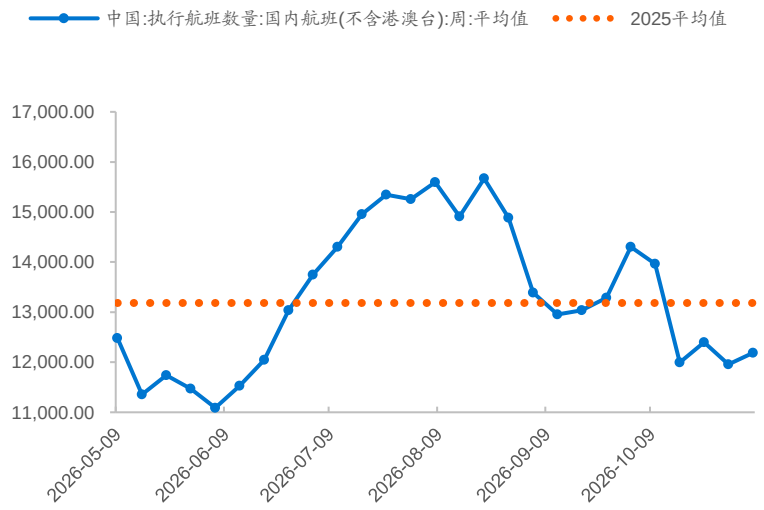
资料来源：Wind，联储证券研究院

图50 中国电影票房收入（万元）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图51 国内执行航班次数（架次）



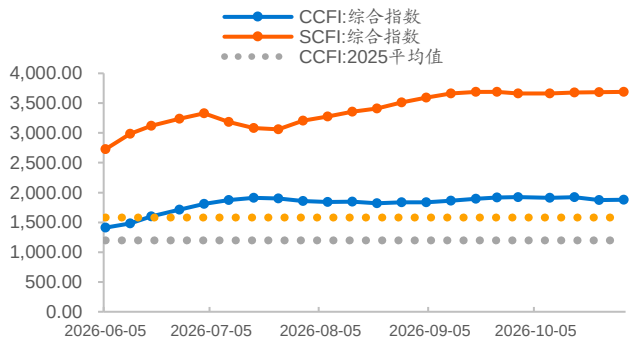
资料来源：Wind，联储证券研究院

联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p16

2.5 贸易

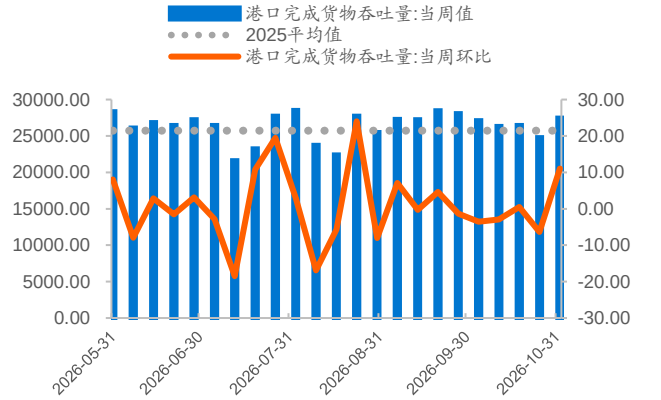
贸易方面，中国出口集装箱运价指数（CCFI）为 1,881.82，环比上涨 0.30%；上海出口集装箱运价指数(SCFI)为 3,687.35，环比上涨 0.16%；港口货物吞吐量为 27,269.00 万吨，环比增长 11.02%；高速公路货车通行量为 5,574 万辆，环比下降 0.96%；铁路货运量为 8,349.60 万吨，环比增长 0.33%。

图52 集装箱运价指数



资料来源：Wind，联储证券研究院

图53 港口货物吞吐量



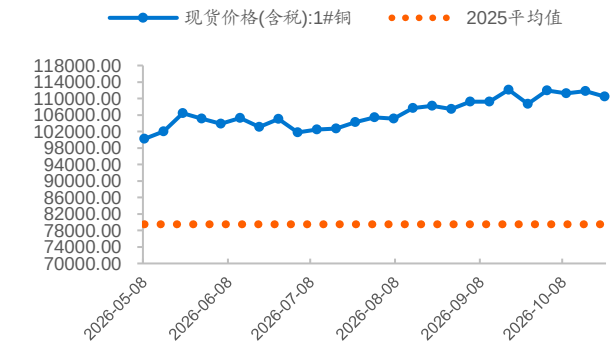
资料来源：Wind，联储证券研究院

3. 价格端

3.1 PPI

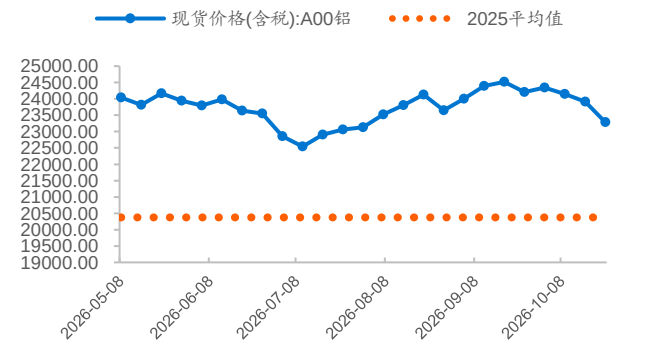
截至 10 月第四周，1#铜现货价为 109,719 元/吨，环比下降 0.69%；A00 铝现货价为 23,665 元/吨，环比上涨 1.61%；0#柴油批发价为 9,384 元/吨，环比上涨 0.37%；螺纹钢（Φ25mm）价格为 3,320 元/吨，环比上涨 0.12%；动力煤（Q5500K）价格为 745 元/吨，环比持平；动力煤（Q4500K）价格为 610 元/吨，环比持平；中国化工产品价格指数为 5,576，环比上涨 0.49%。

图54 铜 1#现货价（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

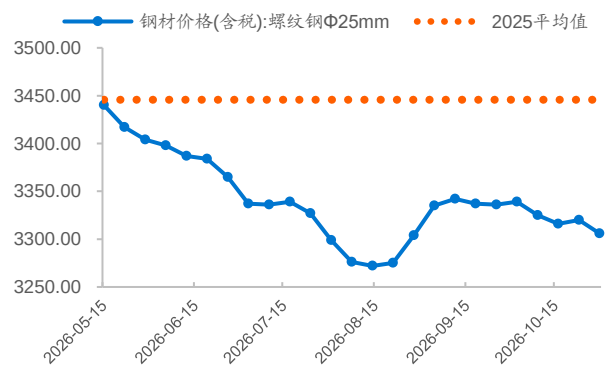
图55 铝（A00）现货价（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

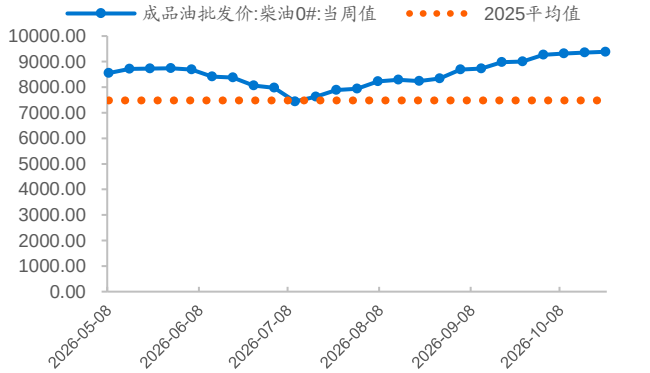
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p17

图56 螺纹钢(φ25mm)（元/吨）



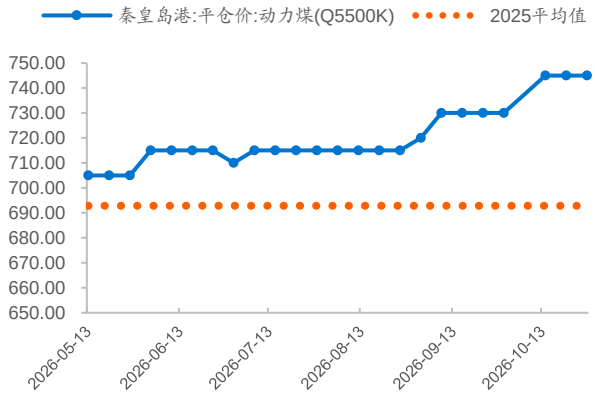
资料来源：Wind，联储证券研究院

图57 柴油（0#）批发价（元/吨）



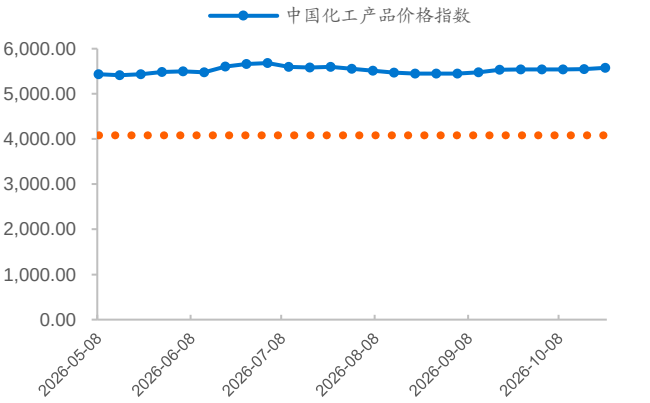
资料来源：Wind，联储证券研究院

图58 动力煤(Q5500K)平仓价（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图59 中国化工品价格指数



资料来源：Wind，联储证券研究院

3.2 CPI

截至 10 月第四周，农产品批发价格 200 指数为 111.10，环比下降 0.31%；猪肉批发价为 15.14 元/公斤，环比下降 0.07%；蔬菜（28 种重点监测）批发价为 4.03 元/公斤，环比下降 0.25%；水果（6 种重点监测）批发价为 6.67 元/公斤，环比上涨 0.60%；猪肉平均价为 20.59 元/公斤，环比下降 1.06%；牛肉平均价为 77.84 元/公斤，环比上涨 0.34%；羊肉平均价为 74.99 元/公斤，环比上涨 0.12%；鸡蛋批发价为 9.53 元/公斤，环比上涨 1.60%。

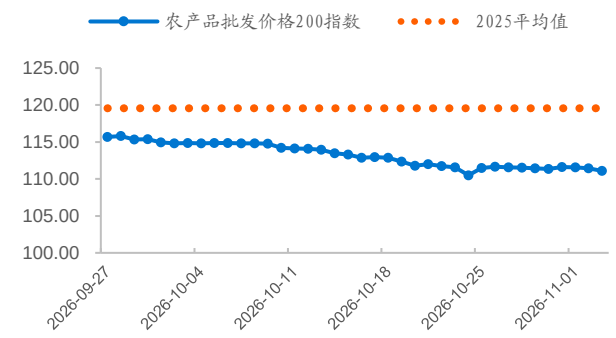
粮食方面，小包装大米零售价为 6.43 元/公斤，环比持平；小麦（国标三等）市场价为 2,437.90 元/吨，环比上涨 1.17%。食用油方面，花生油零售价为 28.56 元/升，环比下降 0.14%；菜籽油零售价为 16.67 元/升，环比上涨 0.06%；调和油零售价为 15.41 元/升，环比上涨 0.06%。

水产品方面，草鱼批发价为 16.67 元/公斤，环比下降 0.24%；鲢鱼批发价为 14.65 元/公斤，环比上涨 0.14%；鲤鱼批发价为 13.80 元/公斤，环比下降 0.36%；鲫鱼批发价为 19.13 元/公斤，环比下降 0.31%；大带鱼批发价为 42.71 元/公斤，环比上涨 1.26%。

交通通信方面，汽油（95#，全国 VI）市场价为 10,906.50 元/吨，环比下降 1.71%；柴油（0#，全国 VI）市场价为 9,370.70 元/吨，环比上涨 2.67%。

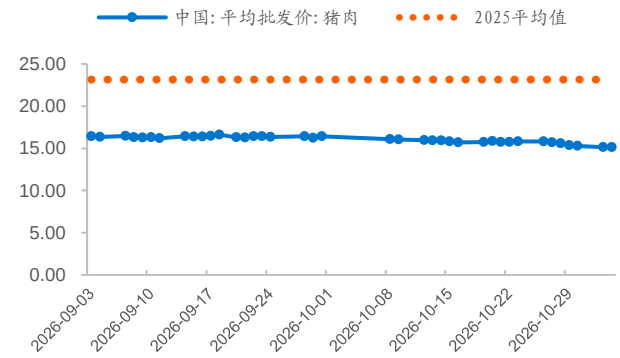
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p18

图60 农产品批发价格指数



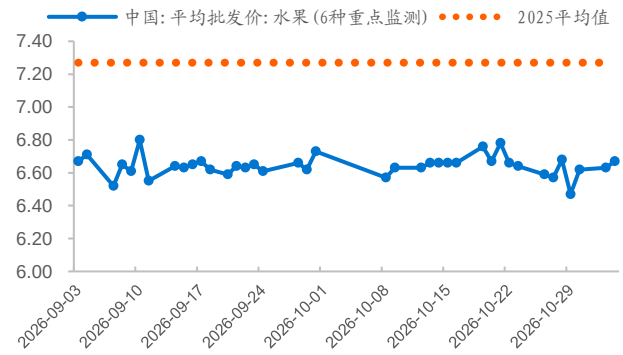
资料来源：Wind，联储证券研究院

图61 猪肉批发价格（元/公斤）



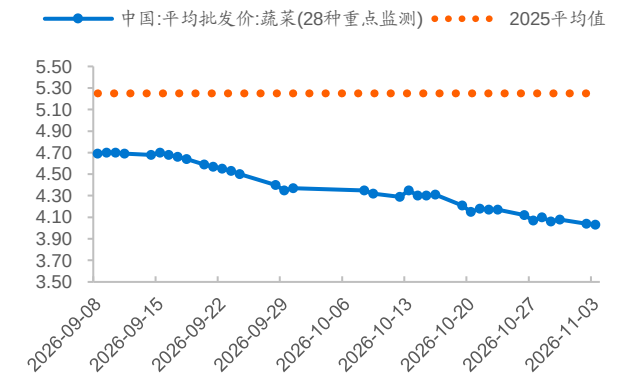
资料来源：Wind，联储证券研究院

图62 水果批发价格（元/公斤）



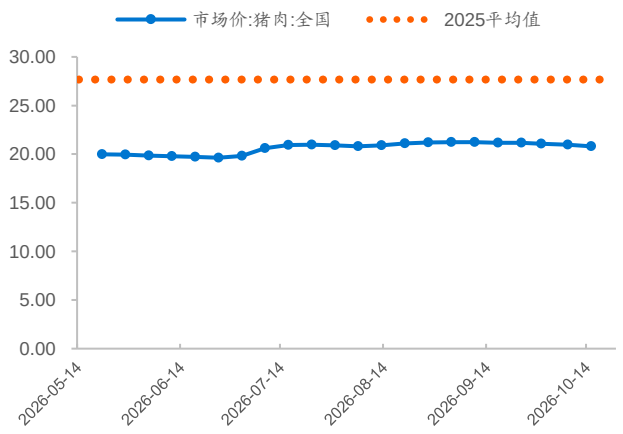
资料来源：Wind，联储证券研究院

图63 蔬菜批发价格（元/公斤）



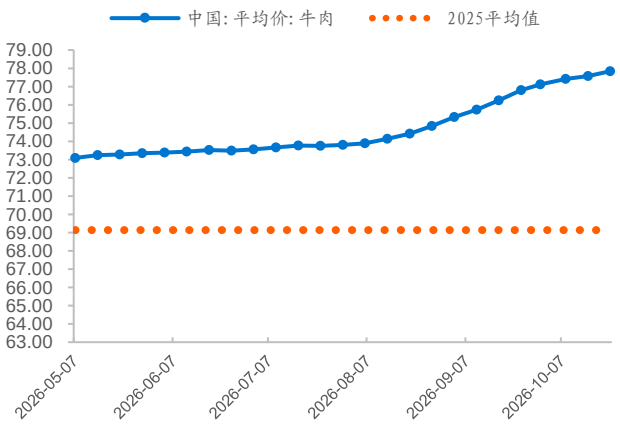
资料来源：Wind，联储证券研究院

图64 猪肉平均价格（元/公斤）



资料来源：Wind，联储证券研究院

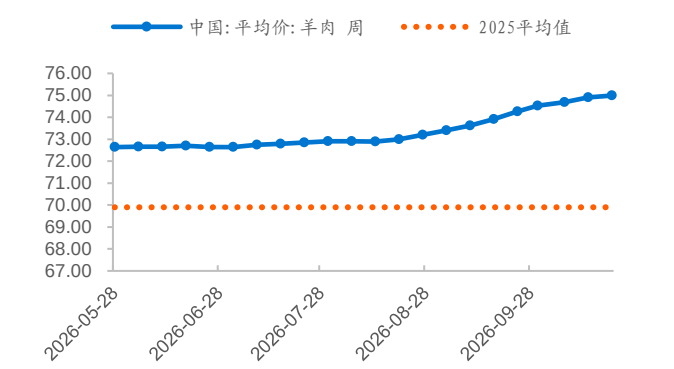
图65 牛肉平均价格（元/公斤）



资料来源：Wind，联储证券研究院

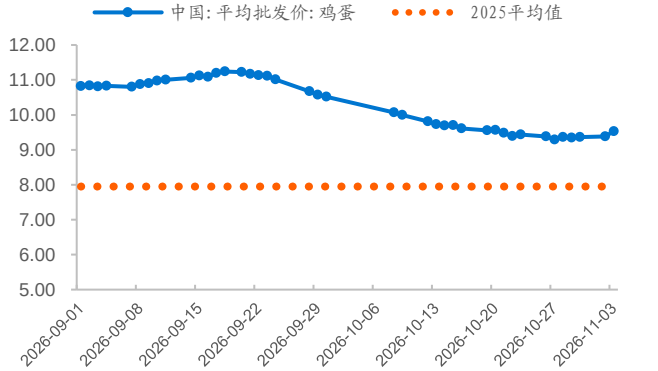
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p19

图66 羊肉平均价格（元/公斤）



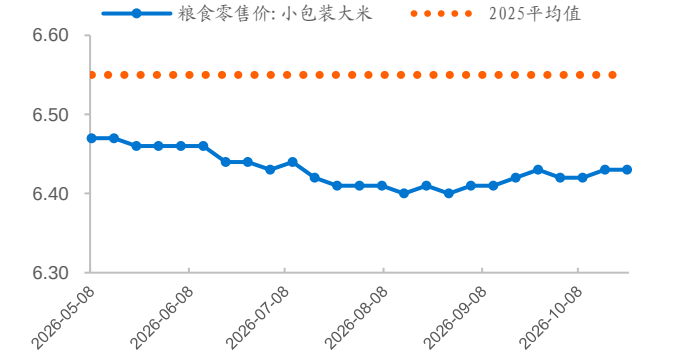
资料来源：Wind，联储证券研究院

图67 鸡蛋平均价格（元/公斤）



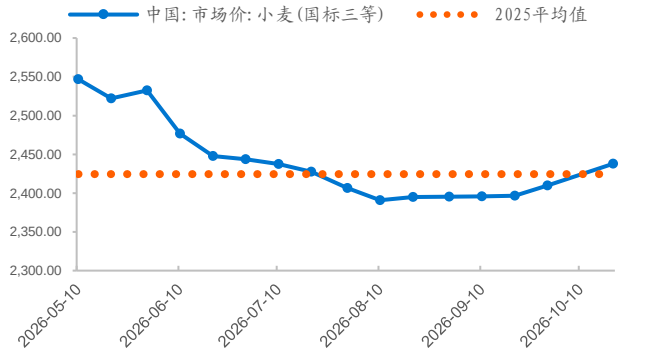
资料来源：Wind，联储证券研究院

图68 小包装大米零售价（元/公斤）



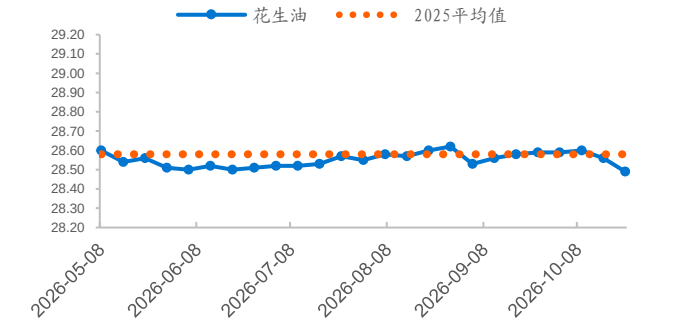
资料来源：Wind，联储证券研究院

图69 小麦市场价（元/吨）



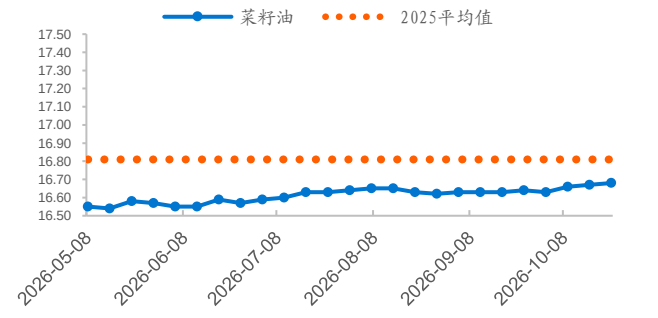
资料来源：Wind，联储证券研究院

图70 花生油零售价（元/升）



资料来源：Wind，联储证券研究院

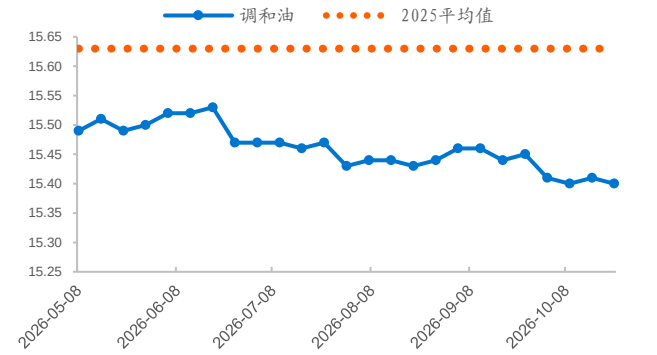
图71 菜籽油零售价（元/升）



资料来源：Wind，联储证券研究院

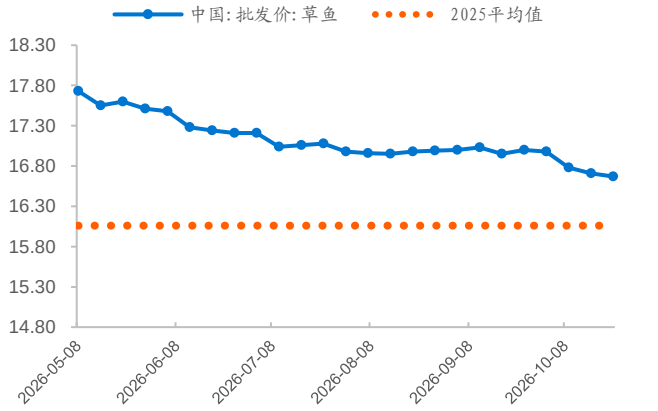
联储证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.吴雪梅2.ybjieshou@eastmoney.com p20

图72 调和油零售价（元/升）



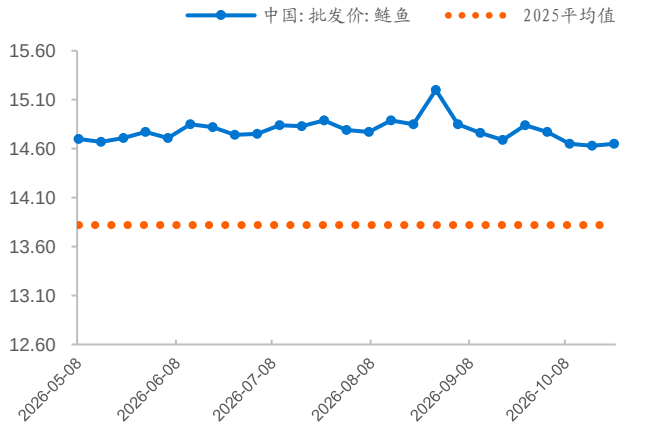
资料来源：Wind，联储证券研究院

图73 草鱼批发价格（元/公斤）



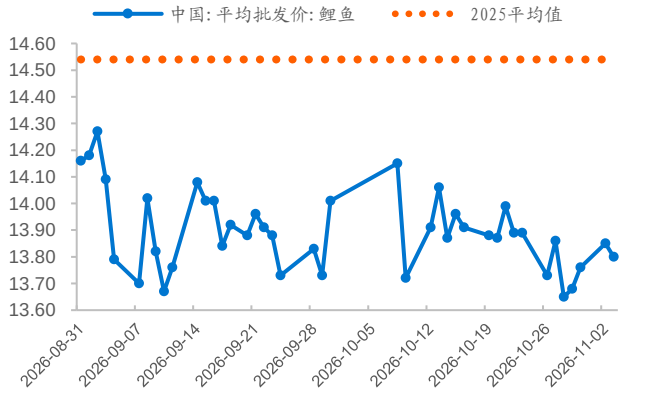
资料来源：Wind，联储证券研究院

图74 鲢鱼批发价格（元/公斤）



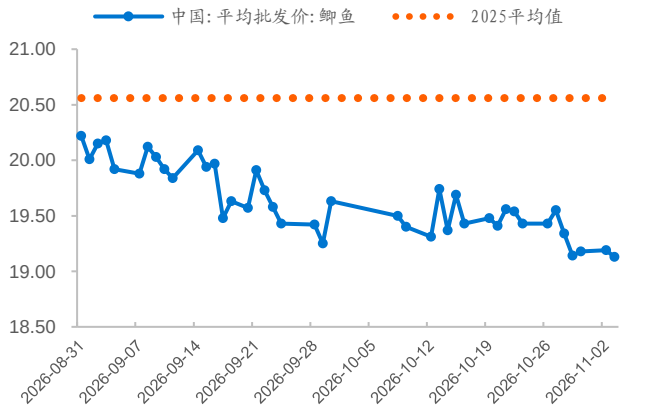
资料来源：Wind，联储证券研究院

图75 鲤鱼批发价格（元/公斤）



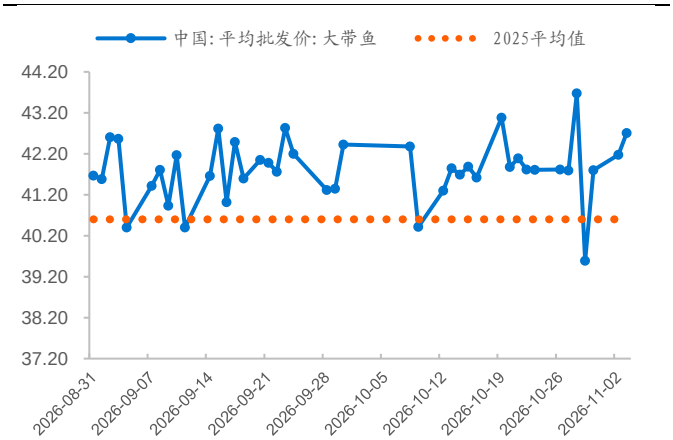
资料来源：Wind，联储证券研究院

图76 鲫鱼批发价格（元/公斤）



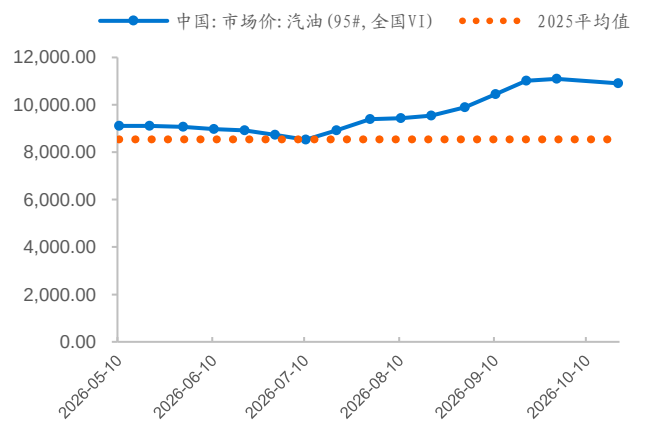
资料来源：Wind，联储证券研究院

图77 大带鱼批发价格（元/公斤）



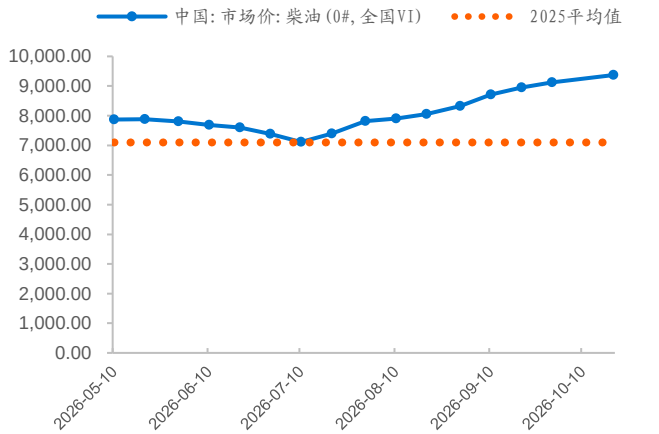
资料来源：Wind，联储证券研究院

图78 汽油市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

图79 柴油市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，联储证券研究院

4. 风险提示

国内稳增长政策推进不及预期，地产市场修复不及预期，海外需求超预期回落，能源及大宗商品价格波动超预期，地缘政治冲突加剧。

免责声明

联储证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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及资料保持在最新状态，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。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也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。

本报告版权归“联储证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“联储证券研究院”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对均值基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准。	股票评级	买入	相对均值基准指数涨幅在 10%以上
		增持	相对均值基准指数涨幅在 5%~10%之间
		中性	相对均值基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对均值基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	看好	相对表现优于市场
		中性	相对表现与市场持平
		看淡	相对表现弱于市场

联储证券研究院

青岛

地址：山东省青岛市崂山区香港东路 195 号 8 号楼 11、15F

邮编：266100

北京

地址：北京市朝阳区安定路 5 号院北投投资大厦 B 座 14F

邮编：100029

上海

地址：上海市浦东新区滨江大道 1111 弄 1 号中企国际金融中心 A 栋 12 层

邮编：200135

深圳

地址：广东省深圳市南山区沙河街道深云路 2 号侨城一号广场 28-30F

邮编：518000