



## 能源上游受新一轮贸易冲突回落

### 中观事件总览

生产行业：1) 据国家发展改革委价格监测中心监测，本轮成品油调价周期内（9月23日—10月11日）国际油价呈震荡下降走势。从10月13日24时起，国内汽、柴油每吨分别下调70元和75元，全国平均来看，92号汽油、95号汽油和0号柴油每升均下调0.06元。按此价格计算，用92号汽油加满50升的油箱将少花3元。

服务行业：1) 交通运输部办公厅发布关于印发《对美船舶收取船舶特别港务费实施办法》的通知。从事国际海上运输、靠泊中国港口并符合下列条件之一的船舶，船方或其代理人应当缴纳船舶特别港务费：（一）美国的企业、其他组织和个人拥有船舶所有权的船舶；（二）美国的企业、其他组织和个人运营的船舶；（三）美国的企业、其他组织和个人直接或间接持有25%及以上股权（表决权、董事会席位）的企业、其他组织拥有或运营的船舶；（四）悬挂美国旗的船舶；（五）在美国建造的船舶。前款第一项至第四项中由中国建造的船舶免于缴纳。仅进入中国船厂修理的空载船舶，以及其他经认定予以豁免的船舶免于缴纳。。

数据来源：iFind，华泰期货研究院

### 行业总览

**上游：**1) 能源：国际油价回落较多。2) 农业：鸡蛋价格大幅回落。

**中游：**1) 化工：PTA开工率下行。2) 能源：电厂耗煤量低位。

**下游：**1) 地产：二、三线城市商品房销售小幅改善。2) 服务：国内航班班次持稳。

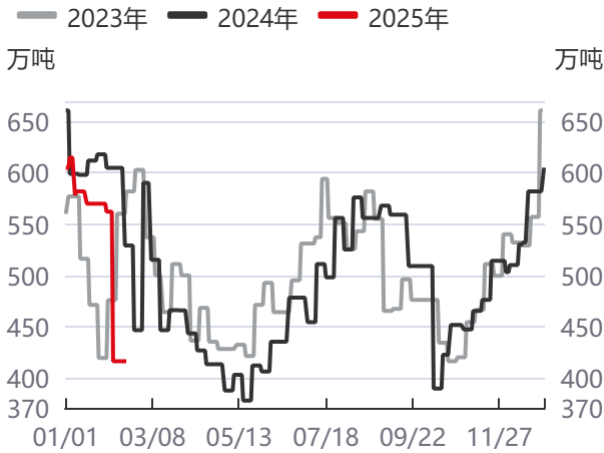
### 风险

**经济政策超预期，全球地缘政治冲突**

## 图表

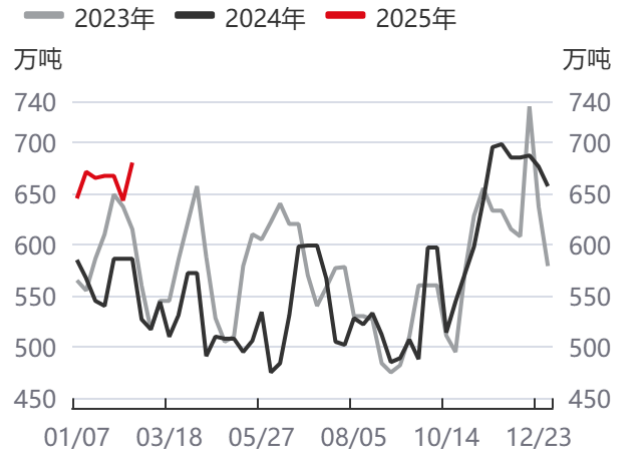
|                              |   |
|------------------------------|---|
| 图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团.....      | 3 |
| 图2：煤炭库存：秦皇岛港.....            | 3 |
| 图3：开工率:PTA：国内.....           | 3 |
| 图4：开工率:PX：国内.....            | 3 |
| 图5：开工率：聚酯产业链.....            | 3 |
| 图6：尿素开工率：山东企业.....           | 3 |
| 图7：全国电影票房：当日人次.....          | 4 |
| 图8：航班执行情况：国内.....            | 4 |
| 图9：航班执行情况：国际.....            | 4 |
| 图10：30大中城市:商品房成交套数:一线城市..... | 4 |
| 图11：30大中城市：商品房成交套数：二线城市..... | 4 |
| 图12：30大中城市：商品房成交套数：三线城市..... | 4 |
| 图13：30大中城市：商品房成交面积：一线城市..... | 5 |
| 图14：30大中城市：商品房成交面积：二线城市..... | 5 |
| 图15：30大中城市：商品房成交面积：三线城市..... | 5 |
| 图16：开工率：沥青：国内样本企业.....       | 5 |
| 图17：重点行业价格指数跟踪.....          | 6 |

图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团



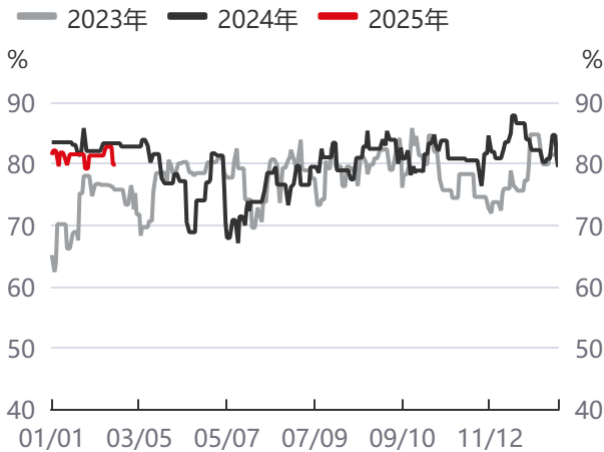
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图2：煤炭库存：秦皇岛港



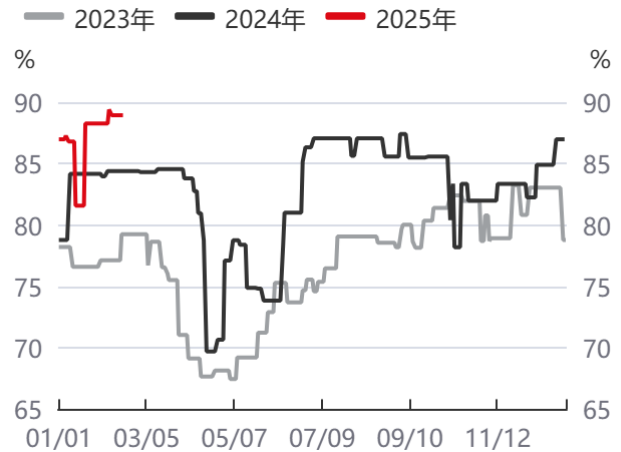
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图3：开工率：PTA：国内



资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图4：开工率：PX：国内



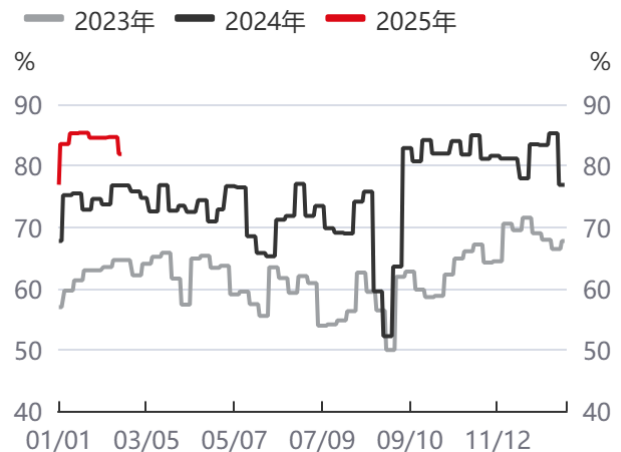
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图5：开工率：聚酯产业链



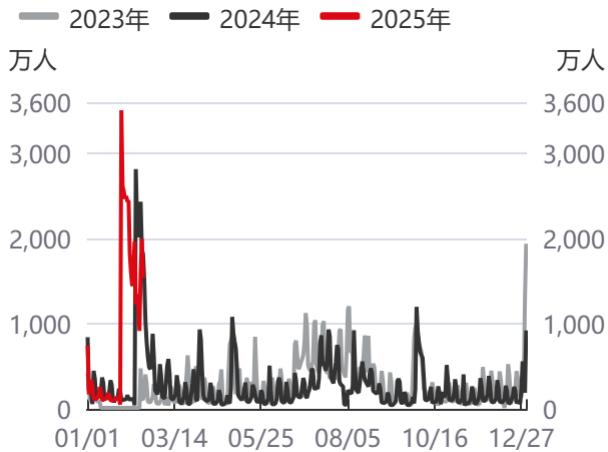
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图6：尿素开工率：山东企业



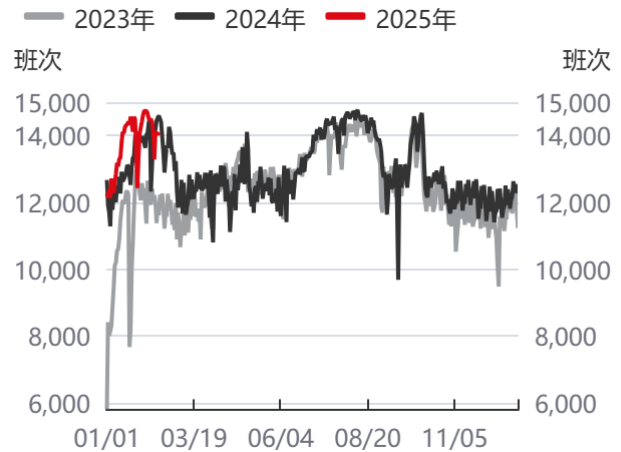
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图7：全国电影票房：当日人次



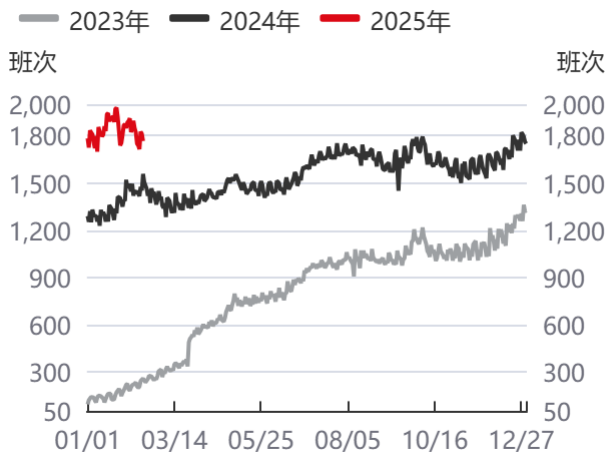
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图8：航班执行情况：国内



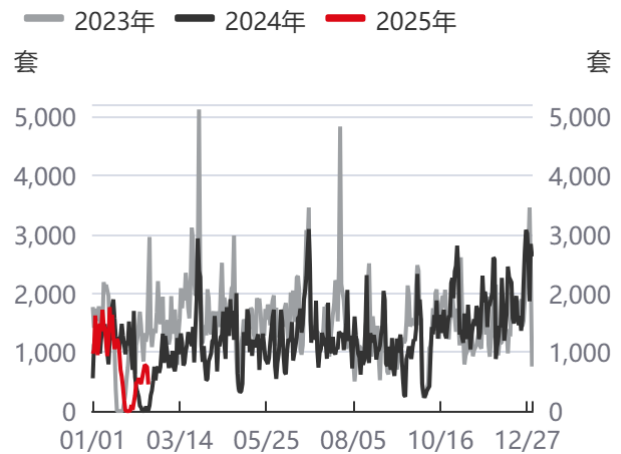
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图9：航班执行情况：国际



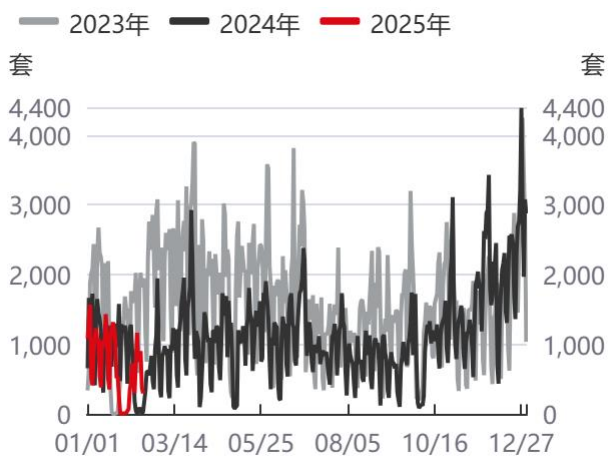
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图10：30大中城市：商品房成交套数：一线城市



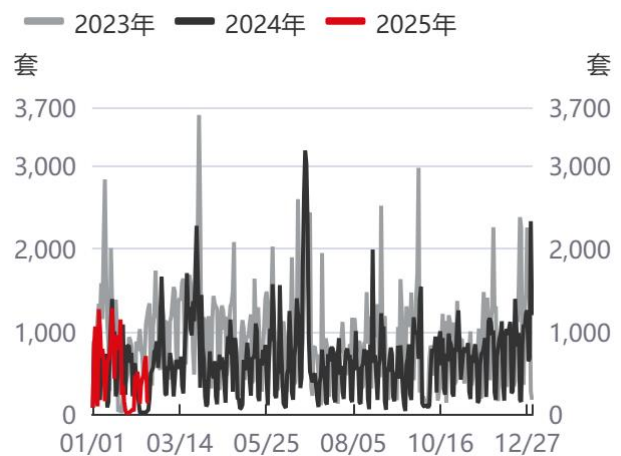
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图11：30大中城市：商品房成交套数：二线城市



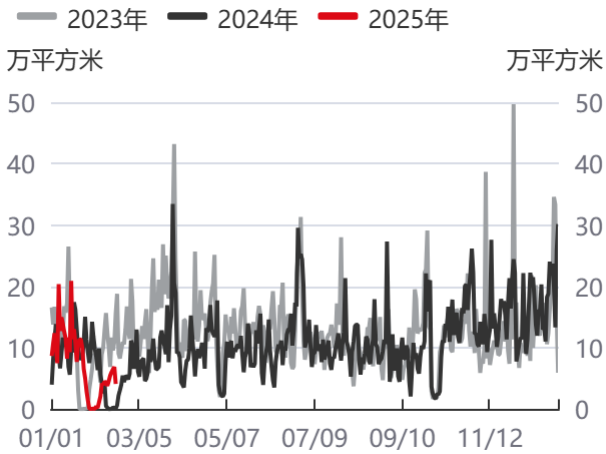
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图12：30大中城市：商品房成交套数：三线城市



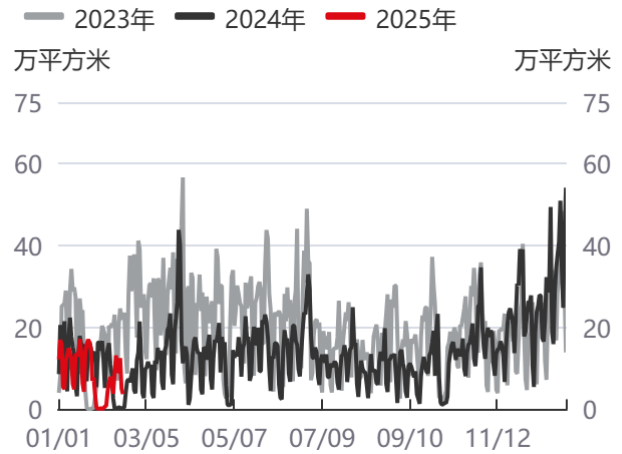
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图13: 30大中城市: 商品房成交面积: 一线城市



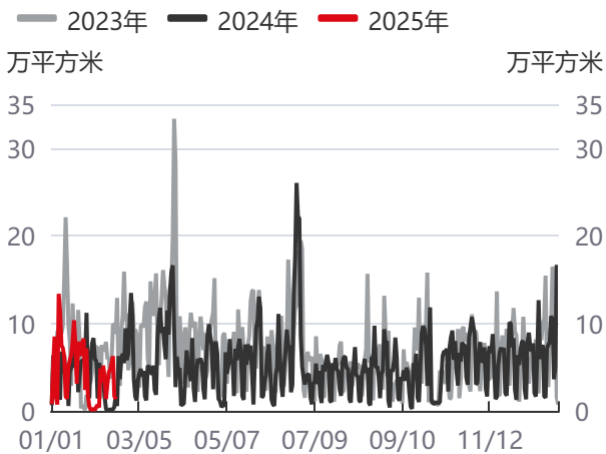
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图14: 30大中城市: 商品房成交面积: 二线城市



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图15: 30大中城市: 商品房成交面积: 三线城市



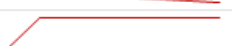
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图16: 开工率: 沥青: 国内样本企业



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图17：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   | 10/13 | 2194.3   | -4.00%  |    |
|      | 现货价:鸡蛋       | 日  | 元/公斤  | 10/13 | 6.0      | -17.47% |    |
|      | 现货价:棕榈油      | 日  | 元/吨   | 10/13 | 9422.0   | 2.12%   |    |
|      | 现货价:棉花       | 日  | 元/吨   | 10/13 | 14805.2  | 0.28%   |    |
|      | 平均批发价:猪肉     | 日  | 元/公斤  | 10/13 | 18.5     | -0.91%  |    |
| 有色金属 | 现货价:铜        | 日  | 元/吨   | 10/13 | 85103.3  | 3.08%   |    |
|      | 现货价:锌        | 日  | 元/吨   | 10/13 | 22200.0  | 1.15%   |    |
|      | 现货价:铝        | 日  | 元/吨   | 10/13 | 20933.3  | 0.72%   |    |
|      | 现货价:镍        | 日  | 元/吨   | 10/13 | 122616.7 | 0.46%   |    |
|      | 现货价:铅        | 日  | 元/吨   | 10/13 | 17006.3  | 0.89%   |    |
| 黑色金属 | 现货价:螺纹钢      | 日  | 元/吨   | 10/13 | 3141.0   | -1.64%  |    |
|      | 现货价:铁矿石      | 日  | 元/吨   | 10/13 | 803.8    | -0.36%  |    |
|      | 现货价:线材       | 日  | 元/吨   | 10/13 | 3317.5   | -1.56%  |   |
| 非金属  | 现货价:玻璃       | 日  | 元/平方米 | 10/13 | 15.7     | 1.75%   |  |
|      | 现货价:天然橡胶     | 日  | 元/吨   | 10/13 | 14466.7  | -2.09%  |  |
|      | 中国塑料城价格指数    | 日  | -     | 10/13 | 786.1    | -0.48%  |  |
| 能源   | 现货价:WTI原油    | 日  | 美元/桶  | 10/13 | 58.9     | -7.17%  |  |
|      | 现货价:Brent原油  | 日  | 美元/桶  | 10/13 | 62.7     | -6.50%  |  |
|      | 现货价:液化天然气    | 日  | 元/吨   | 10/13 | 3714.0   | -3.63%  |  |
|      | 煤炭价格:煤炭      | 日  | 元/吨   | 10/13 | 791.0    | 0.13%   |  |
| 化工   | 现货价:PTA      | 日  | 元/吨   | 10/13 | 4492.2   | -3.17%  |  |
|      | 现货价:聚乙烯      | 日  | 元/吨   | 10/13 | 7205.0   | -1.91%  |  |
|      | 现货价:尿素       | 日  | 元/吨   | 10/13 | 1572.5   | -3.90%  |  |
|      | 现货价:纯碱       | 日  | 元/吨   | 10/13 | 1218.6   | -3.48%  |  |
| 地产   | 水泥价格指数:全国    | 日  | -     | 10/13 | 133.8    | -0.97%  |  |
|      | 建材综合指数       | 日  | 点     | 10/13 | 112.4    | -0.81%  |  |
|      | 混凝土价格指数:全国指数 | 日  | 点     | 10/13 | 91.4     | -0.31%  |  |

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](http://www.htfc.com)



**华泰期货**  
HUATAI FUTURES



**华泰期货  
研究院**  
Huatai Futures Research Institute



客服热线：400-628-0888

官方网址：[www.htfc.com](http://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