



关注下游扩大服务消费政策

中观事件总览

生产行业：1) 9月16日，2025腾讯全球数字生态大会在深圳举行，会上公布多项AI技术和产品最新进展，并宣布全面开放腾讯AI落地能力及优势场景。面对各界关注的算力问题，腾讯集团副总裁、腾讯云总裁邱跃鹏宣布，目前腾讯已经全面适配主流的国产芯片，并积极参与和回馈开源社区。与此同时，软硬件协同全栈优化是腾讯云的长期战略投入，通过异构计算平台的软件能力，整合不同类型的芯片对外提供高性价比的AI算力。

服务行业：1) 商务部等9部门9月16日对外发布《关于扩大服务消费的若干政策措施》，提出五方面19条举措，包括开展“服务消费季”系列促消费活动；支持优质消费资源与知名IP跨界合作；因地制宜延长热门文博场馆、景区营业时间，优化预约方式，鼓励推行免预约；优化学生假期安排，完善配套政策等。增加优质服务供给，更好满足人民群众多样化服务消费需求。

数据来源：iFind，华泰期货研究院

行业总览

上游：1) 黑色：玻璃价格回落，煤炭库存升高。2) 农业：鸡蛋价格回升超10%。

中游：1) 化工：PX、PTA开工率近期回升。

下游：1) 地产：一、二、三线城市商品房销售回升。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

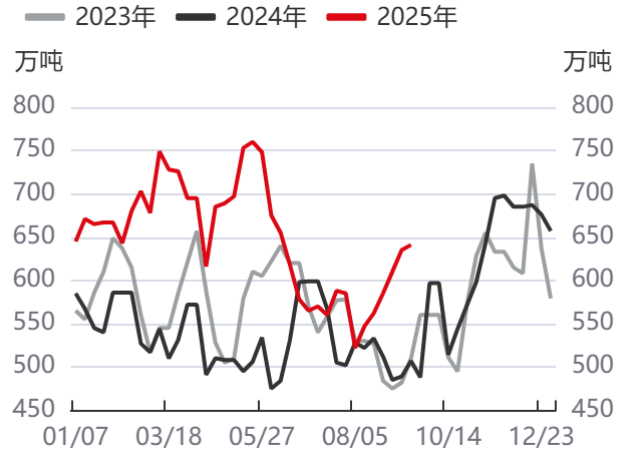
图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团.....	3
图2：煤炭库存：秦皇岛港.....	3
图3：开工率:PTA：国内.....	3
图4：开工率:PX：国内.....	3
图5：开工率：聚酯产业链.....	3
图6：尿素开工率：山东企业.....	3
图7：全国电影票房：当日人次.....	4
图8：航班执行情况：国内.....	4
图9：航班执行情况：国际.....	4
图10：30大中城市:商品房成交套数:一线城市.....	4
图11：30大中城市：商品房成交套数：二线城市.....	4
图12：30大中城市：商品房成交套数：三线城市.....	4
图13：30大中城市：商品房成交面积：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



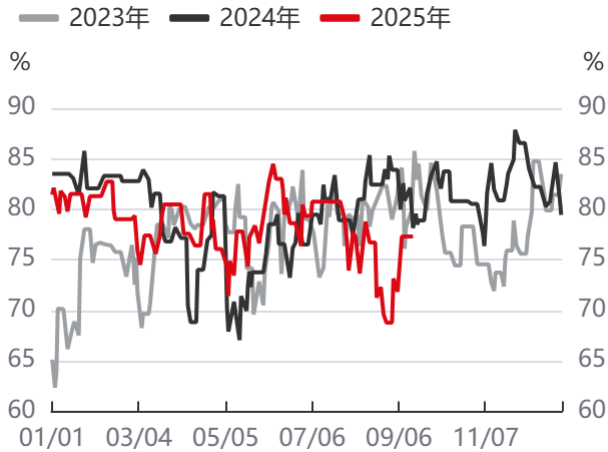
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院, iFind

图2: 煤炭库存: 秦皇岛港



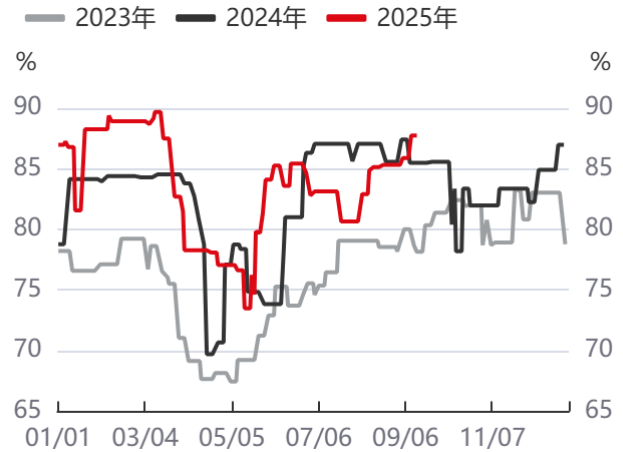
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院, iFind

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



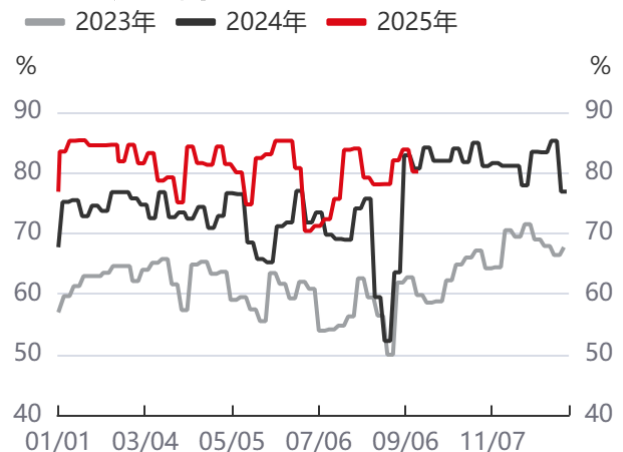
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院, iFind

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

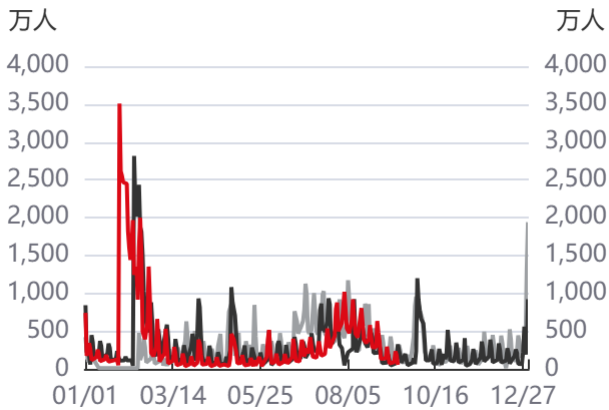
图6: 尿素开工率: 山东企业



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

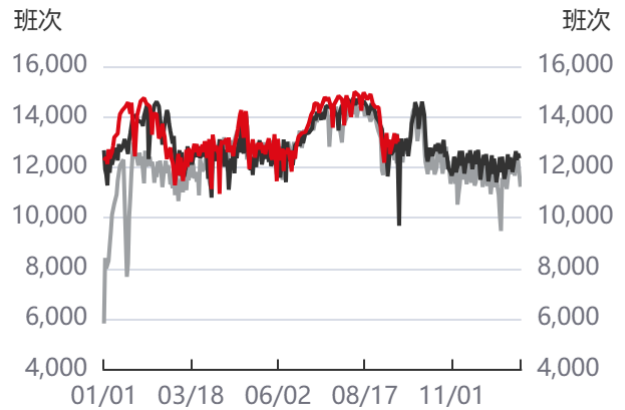
— 2023年 — 2024年 — 2025年



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图8：航班执行情况：国内

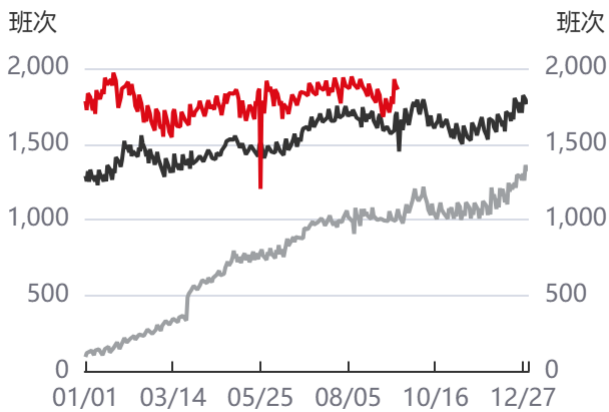
— 2023年 — 2024年 — 2025年



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图9：航班执行情况：国际

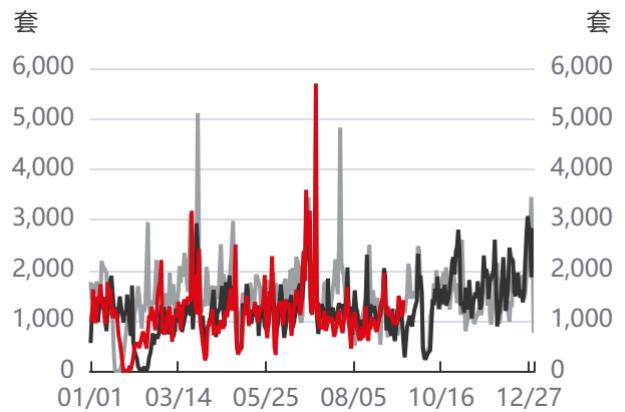
— 2023年 — 2024年 — 2025年



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

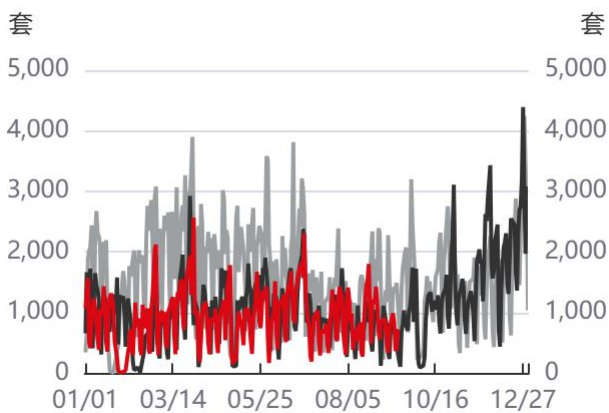
— 2023年 — 2024年 — 2025年



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

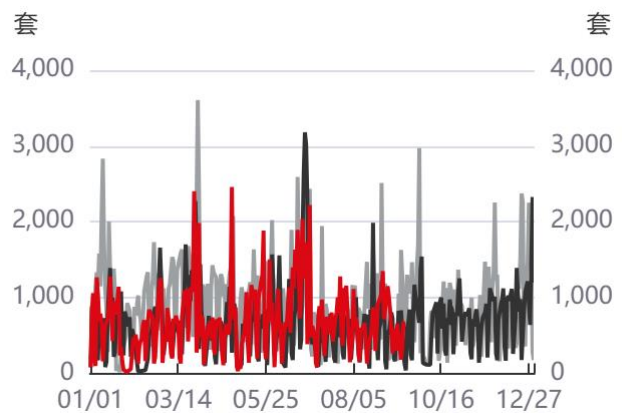
— 2023年 — 2024年 — 2025年



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

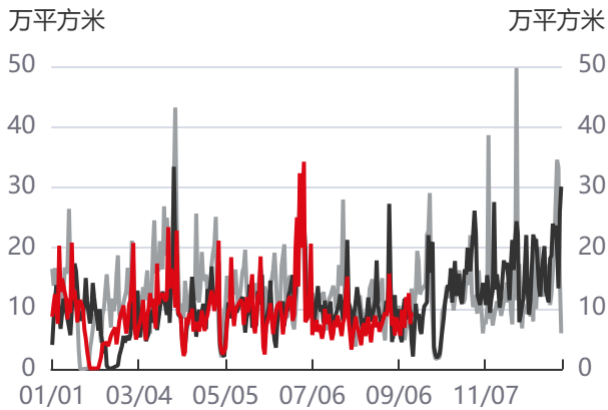
— 2023年 — 2024年 — 2025年



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

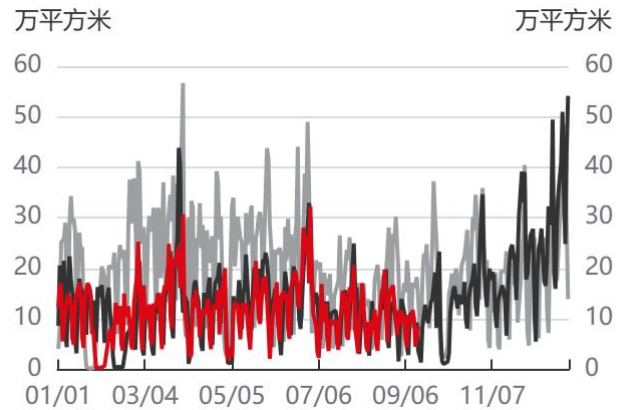
— 2023年 — 2024年 — 2025年



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

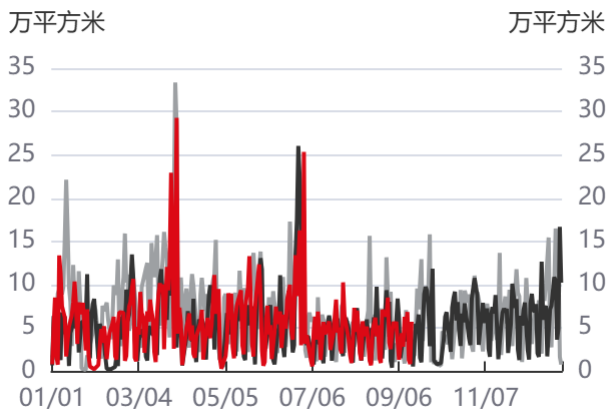
— 2023年 — 2024年 — 2025年



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

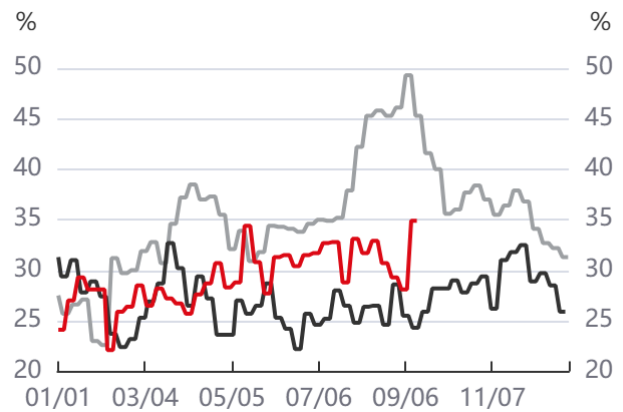
— 2023年 — 2024年 — 2025年



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

— 2023年 — 2024年 — 2025年



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	9/16	2294.3	-0.68%	
	现货价:鸡蛋	日	元/公斤	9/16	7.9	11.63%	
	现货价:棕榈油	日	元/吨	9/16	9516.0	-0.04%	
	现货价:棉花	日	元/吨	9/16	15299.8	-0.23%	
	平均批发价:猪肉	日	元/公斤	9/16	19.9	0.10%	
有色金属	现货价:铜	日	元/吨	9/16	81196.7	1.64%	
	现货价:锌	日	元/吨	9/16	22218.0	0.22%	
	现货价:铝	日	元/吨	9/16	20960.0	1.29%	
	现货价:镍	日	元/吨	9/16	123750.0	1.63%	
	现货价:铅	日	元/吨	9/16	17031.3	1.49%	
黑色金属	现货价:螺纹钢	日	元/吨	9/16	3148.0	-0.17%	
	现货价:铁矿石	日	元/吨	9/16	807.9	0.97%	
	现货价:线材	日	元/吨	9/16	3352.5	1.06%	
非金属	现货价:玻璃	日	元/平方米	9/16	14.0	-1.75%	
	现货价:天然橡胶	日	元/吨	9/16	15166.7	-0.05%	
	中国塑料城价格指数	日	-	9/16	793.6	-0.54%	
能源	现货价:WTI原油	日	美元/桶	9/16	63.3	1.67%	
	现货价:Brent原油	日	美元/桶	9/16	67.4	2.15%	
	现货价:液化天然气	日	元/吨	9/16	3876.0	-0.56%	
	煤炭价格:煤炭	日	元/吨	9/16	776.0	-0.26%	
化工	现货价:PTA	日	元/吨	9/16	4633.8	-0.21%	
	现货价:聚乙烯	日	元/吨	9/16	7378.3	-0.18%	
	现货价:尿素	日	元/吨	9/16	1665.0	-1.55%	
	现货价:纯碱	日	元/吨	9/16	1262.5	0.00%	
地产	水泥价格指数:全国	日	-	9/16	131.5	0.72%	
	建材综合指数	日	点	9/16	114.2	0.84%	
	混凝土价格指数:全国指数	日	点	9/16	92.0	-0.72%	

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



陈昊宇

从业资格号: F03130939

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



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

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