

关注能源上游价格波动

中观事件总览

生产行业：1) 2025年上半年上市车企业绩均已悉数公布，比亚迪依旧有巨大的领先优势，营收、净利润均位居第一；广汽集团的各项数据则都已垫底，且由盈转亏。从营收来看，多家车企均实现增长，其中比亚迪和吉利的营收均创下历史新高；但从净利润来看，仅有比亚迪维持了增势，但其汽车毛利率也下滑了两个百分点。2) 据商务部贸易救济调查局3日23时57分发布的公告，商务部裁定，美国光纤生产商和出口商通过改变贸易模式的方式向中国出口相关截止波长位移单模光纤（G.654.C光纤），不具有充分的商业合理性，削弱了现行反倾销措施的实施效果，构成了对原产于美国的进口非色散位移单模光纤反倾销措施的规避。

服务行业：1) 据财政部网站，近日，财政部与中国人民银行联合工作组召开第二次组长会议。会议肯定了去年联合工作组成立以来的成效，并就金融市场运行、政府债券发行管理、央行国债买卖操作和完善离岸人民币国债发行机制等议题进行深入研讨。双方认为财政政策与货币政策协同发力，为应对当前市场环境、推动经济回升向好提供了保障，并表示将继续深化合作，加强协同

数据来源：iFind，华泰期货研究院

行业总览

上游：1) 能源：国际原油价格低位震荡。2) 化工：PTA价格回落。

中游：1) 化工：PX开工率上行。2) 能源：电厂耗煤量下降。

下游：1) 地产：二、三线城市商品房销售回升。2) 服务：国际航班班次回落。

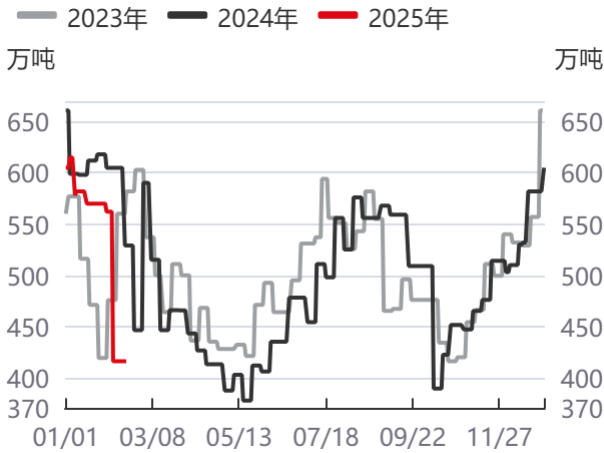
风险

经济政策超预期，全球地缘政治冲突

图表

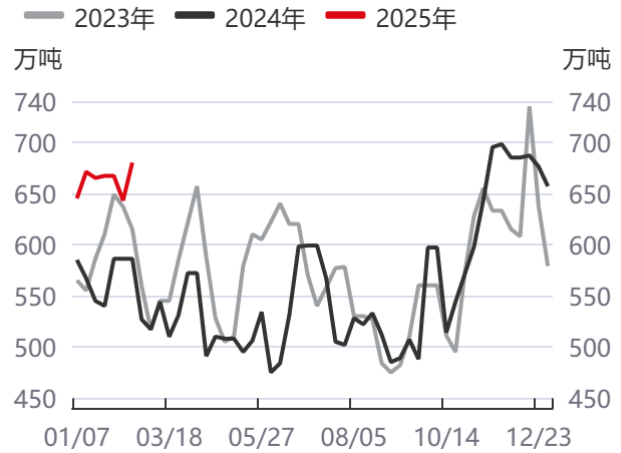
图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团.....	3
图2：煤炭库存：秦皇岛港.....	3
图3：开工率:PTA：国内.....	3
图4：开工率:PX：国内.....	3
图5：开工率：聚酯产业链.....	3
图6：尿素开工率：山东企业.....	3
图7：全国电影票房：当日人次.....	4
图8：航班执行情况：国内.....	4
图9：航班执行情况：国际.....	4
图10：30大中城市:商品房成交套数:一线城市.....	4
图11：30大中城市：商品房成交套数：二线城市.....	4
图12：30大中城市：商品房成交套数：三线城市.....	4
图13：30大中城市：商品房成交面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



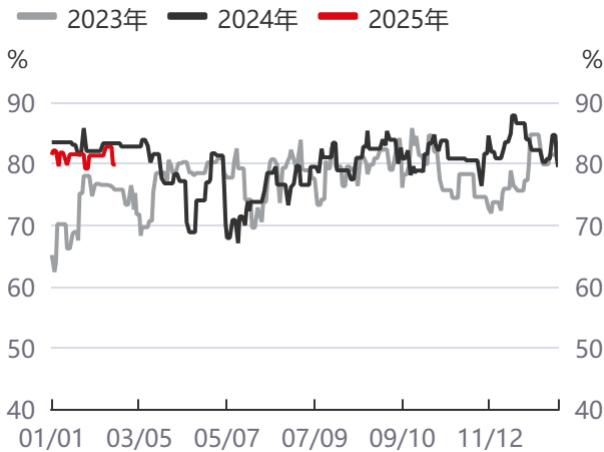
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图2：煤炭库存：秦皇岛港



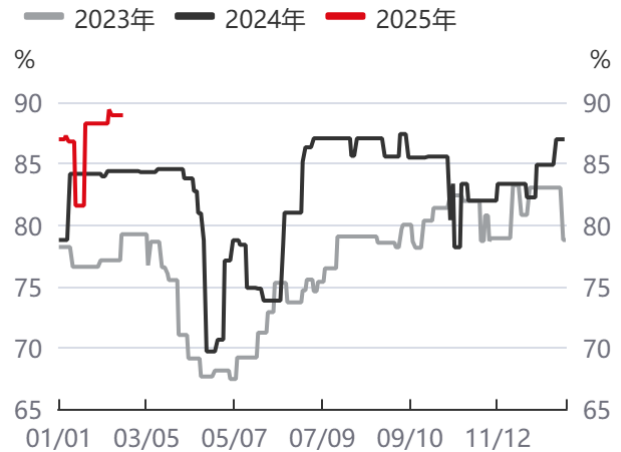
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



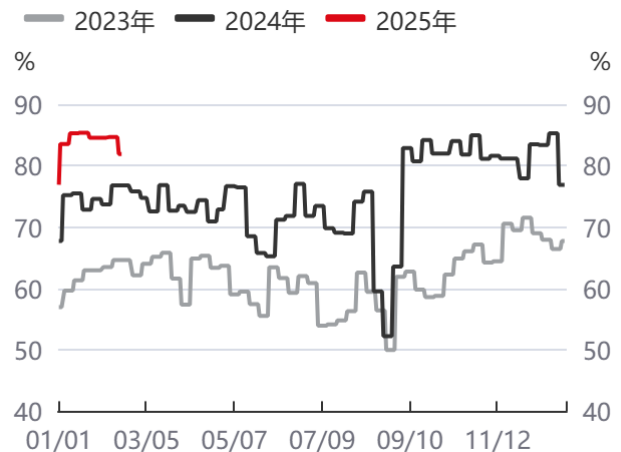
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图5：开工率：聚酯产业链



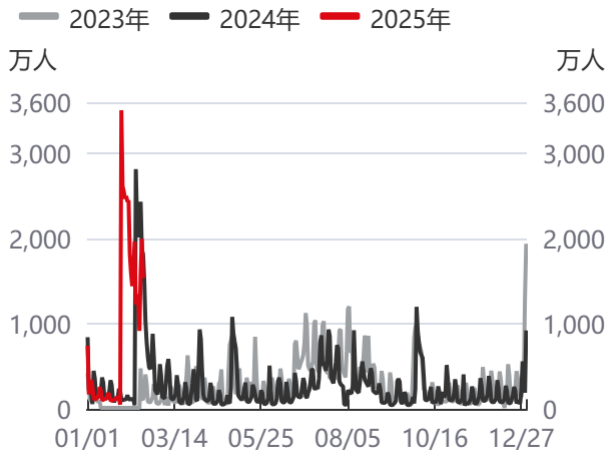
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图6：尿素开工率：山东企业



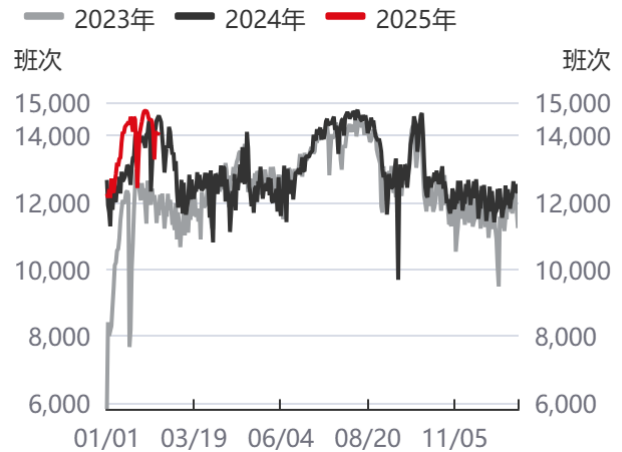
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图7：全国电影票房：当日人次



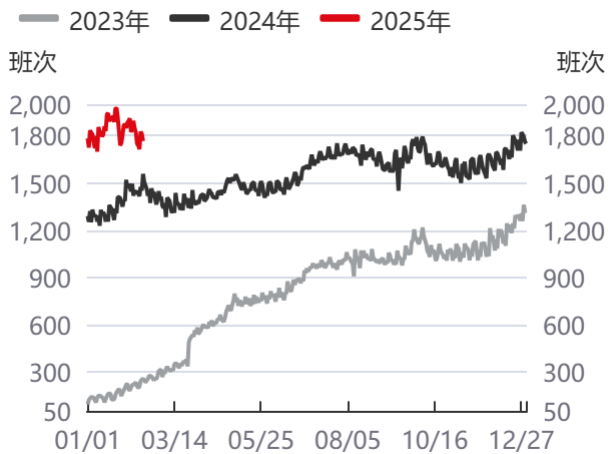
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图8：航班执行情况：国内



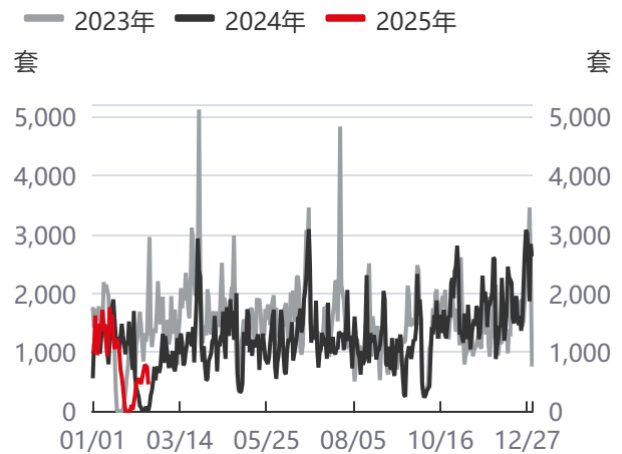
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图9：航班执行情况：国际



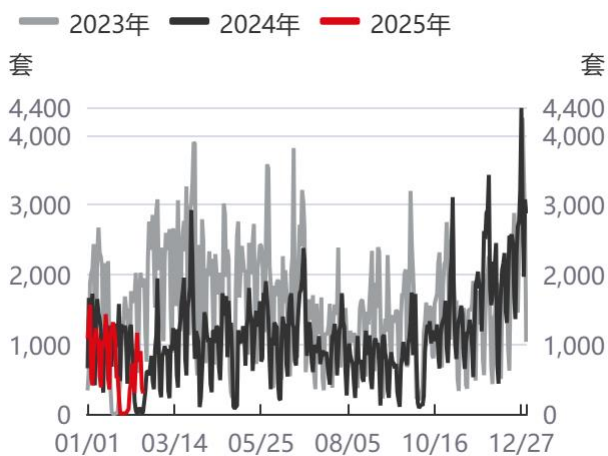
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图10：30大中城市：商品房成交套数：一线城市



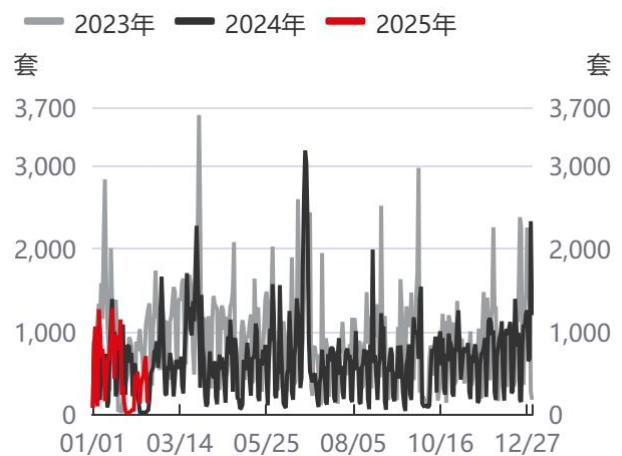
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图11：30大中城市：商品房成交套数：二线城市



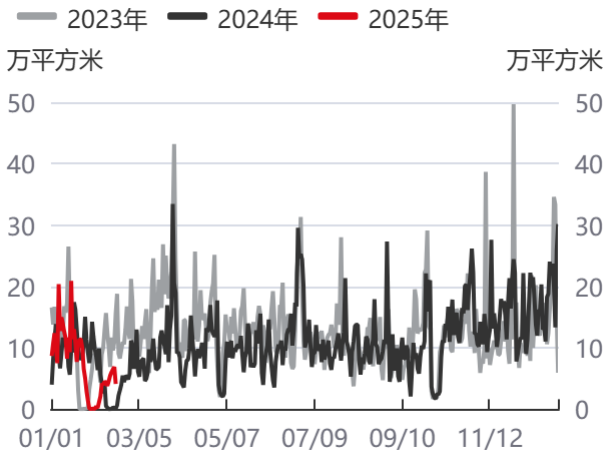
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图12：30大中城市：商品房成交套数：三线城市



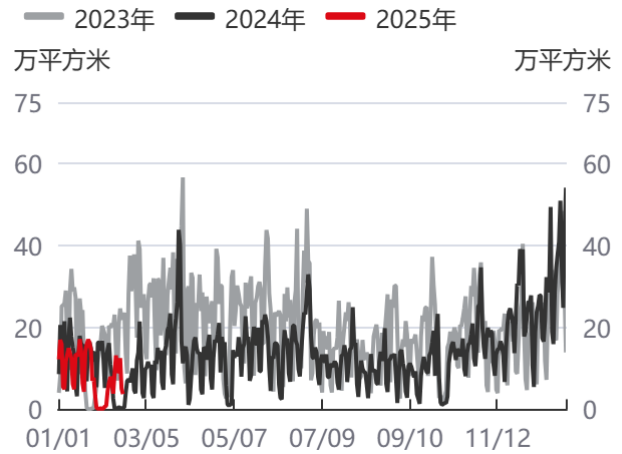
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图13：30大中城市：商品房成交面积：一线城市



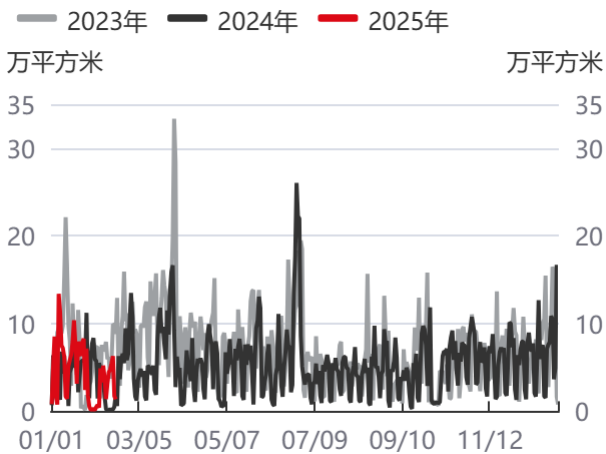
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

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



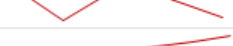
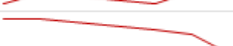
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

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	9/3	2302.9	0.00%	
	现货价:鸡蛋	日	元/公斤	9/3	6.5	-0.92%	
	现货价:棕榈油	日	元/吨	9/3	9492.0	-0.77%	
	现货价:棉花	日	元/吨	9/3	15460.2	0.82%	
	平均批发价:猪肉	日	元/公斤	9/3	20.0	0.60%	
有色金属	现货价:铜	日	元/吨	9/3	80360.0	0.97%	
	现货价:锌	日	元/吨	9/3	22220.0	-0.20%	
	现货价:铝	日	元/吨	9/3	20743.3	-0.22%	
	现货价:镍	日	元/吨	9/3	123333.3	1.12%	
	现货价:铅	日	元/吨	9/3	16825.0	-0.07%	
黑色金属	现货价:螺纹钢	日	元/吨	9/3	3154.5	-2.67%	
	现货价:铁矿石	日	元/吨	9/3	782.3	-0.92%	
	现货价:线材	日	元/吨	9/3	3322.5	-1.99%	
非金属	现货价:玻璃	日	元/平方米	9/3	13.9	0.00%	
	现货价:天然橡胶	日	元/吨	9/3	15050.0	0.95%	
	中国塑料城价格指数	日	-	9/3	802.4	-0.18%	
能源	现货价:WTI原油	日	美元/桶	9/3	65.6	3.70%	
	现货价:Brent原油	日	美元/桶	9/3	69.1	2.86%	
	现货价:液化天然气	日	元/吨	9/3	3892.0	-1.32%	
	煤炭价格:煤炭	日	元/吨	9/3	782.0	-0.13%	
化工	现货价:PTA	日	元/吨	9/3	4749.5	-3.34%	
	现货价:聚乙烯	日	元/吨	9/3	7425.0	-0.36%	
	现货价:尿素	日	元/吨	9/3	1712.5	0.29%	
	现货价:纯碱	日	元/吨	9/3	1262.5	-2.13%	
地产	水泥价格指数:全国	日	-	9/3	129.3	-0.55%	
	建材综合指数	日	点	9/3	113.1	-1.53%	
	混凝土价格指数:全国指数	日	点	9/3	92.9	-0.14%	

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



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