



关注服务业下游育儿福利推进

中观事件总览

生产行业：关注反内卷政策推进。1）中国机电产品进出口商会向广大光伏企业发出倡议，一、严格遵守公平竞争原则，依法依规开展经营活动；二、根据全球市场需求合理控制产能扩张节奏，有序推动落后产能出清；三、聚焦技术创新与品质提升，推动光伏产品从“规模优势”向“质量优势”转型；四、强化自律经营意识，共同遵守《光伏行业对外贸易企业自律公约》。

服务行业：关注育儿政策更新。1）日前，国务院办公厅印发《关于逐步推行免费学前教育的意见》，推进学前教育普及普惠安全优质发展。意见明确，从2025年秋季学期起，免除公办幼儿园学前一年在园儿童保育教育费。免保育教育费标准按照县级以上地方人民政府及其教育、价格主管部门批准的公办幼儿园保育教育费收费标准（不含伙食费、住宿费、杂费等）执行。

数据来源：iFind，华泰期货研究院

行业总览

上游：1）农业：鸡蛋价格同比回落较多。2）黑色：玻璃价格回落。

中游：1）化工：PTA开工率近期下行。

下游：1）地产：一、二线城市商品房销售季节性回落，处近三年低位。2）影视：暑期电影票房增加。

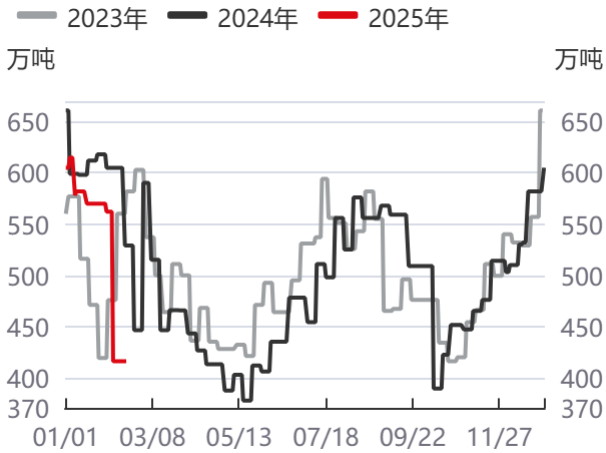
风险

经济政策超预期，全球地缘政治冲突

图表

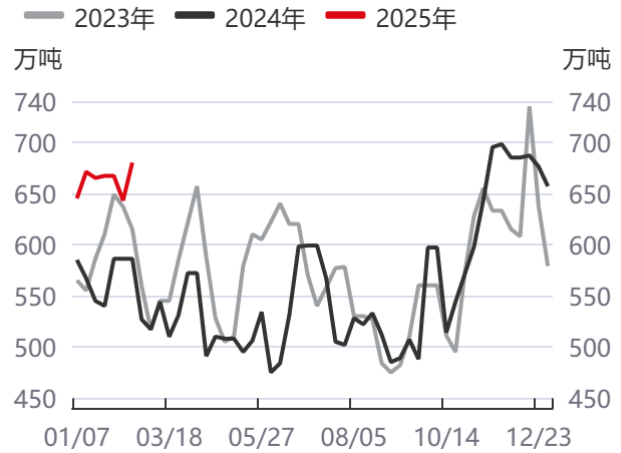
图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团.....	3
图2：煤炭库存：秦皇岛港.....	3
图3：开工率:PTA：国内.....	3
图4：开工率:PX：国内.....	3
图5：开工率：聚酯产业链.....	3
图6：尿素开工率：山东企业.....	3
图7：生猪加工企业：开工率.....	4
图8：高峰拥堵指数：北京.....	4
图9：高峰拥堵指数：上海.....	4
图10：高峰拥堵指数：广州.....	4
图11：高峰拥堵指数：深圳.....	4
图12：全国电影票房：当日票房.....	4
图13：全国电影票房：当日人次.....	5
图14：航班执行情况：国内.....	5
图15：航班执行情况：国际.....	5
图16：30大中城市:商品房成交套数:一线城市.....	5
图17：30大中城市：商品房成交套数：二线城市.....	5
图18：30大中城市：商品房成交套数：三线城市.....	5
图19：30大中城市：商品房成交面积：一线城市.....	6
图20：30大中城市：商品房成交面积：二线城市.....	6
图21：30大中城市：商品房成交面积：三线城市.....	6
图22：开工率：沥青：国内样本企业.....	6
图23：行业信用利差跟踪 单位：BP.....	7
图24：重点行业价格指数跟踪.....	8

图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团



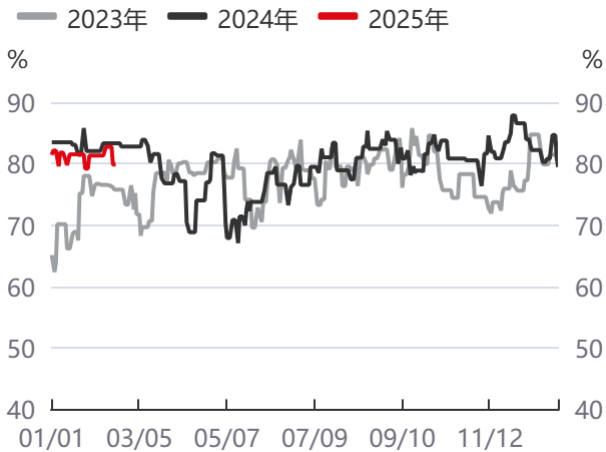
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图2：煤炭库存：秦皇岛港



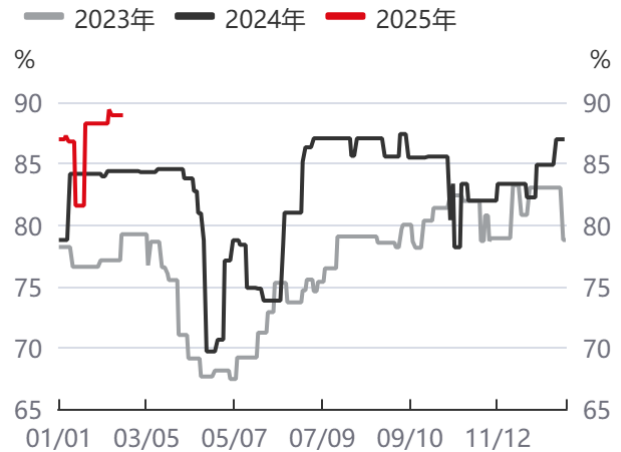
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



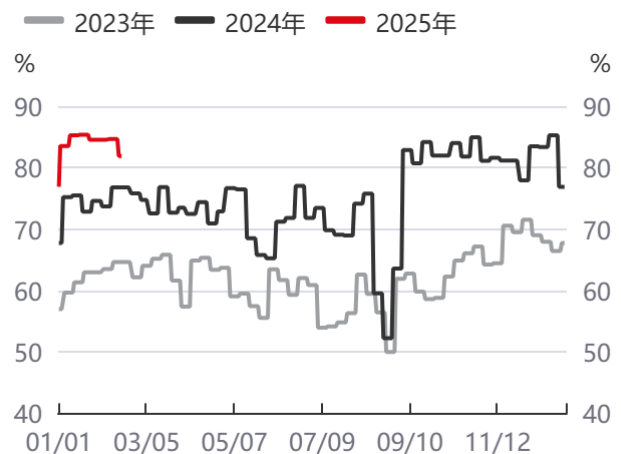
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



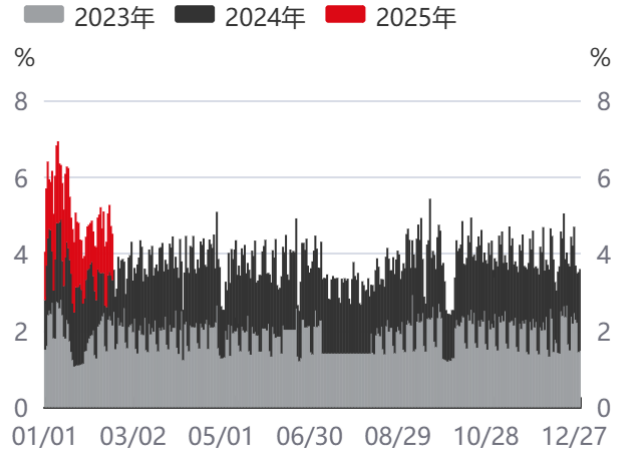
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图7：生猪加工企业：开工率



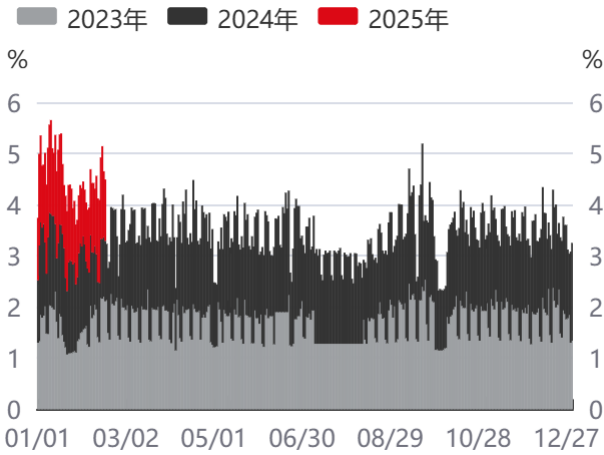
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图8：高峰拥堵指数：北京



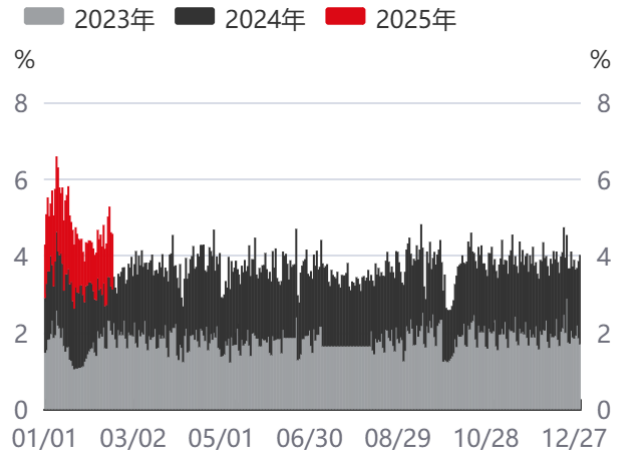
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图9：高峰拥堵指数：上海



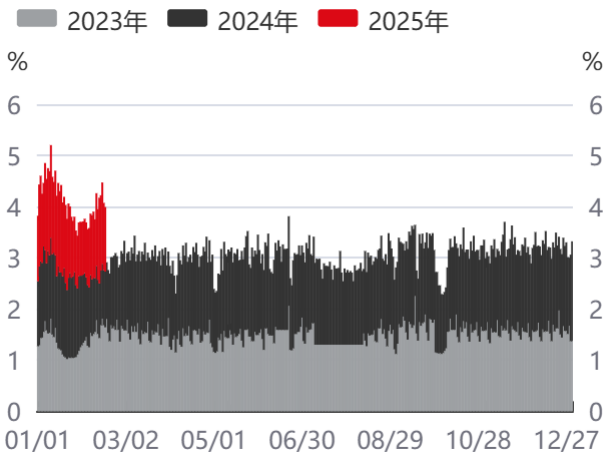
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图10：高峰拥堵指数：广州



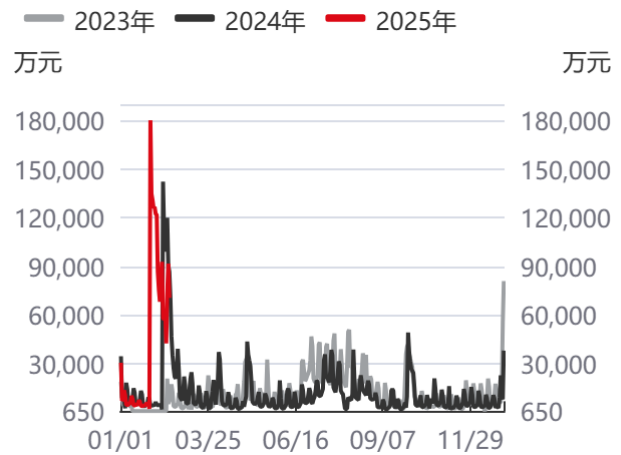
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图11：高峰拥堵指数：深圳



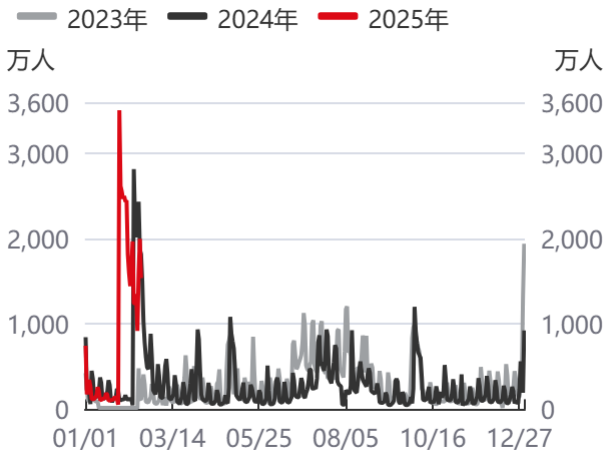
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图12：全国电影票房：当日票房



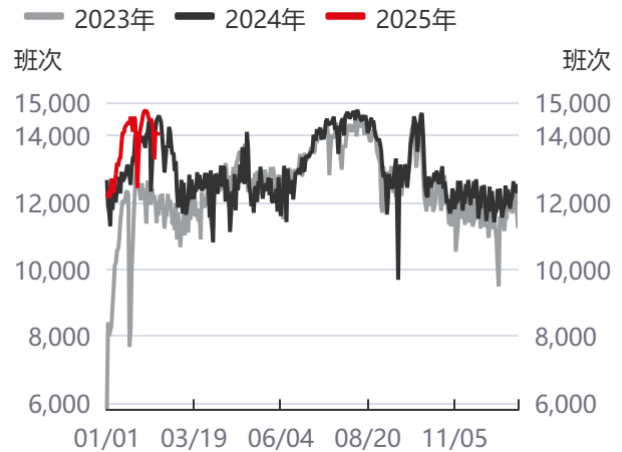
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图13: 全国电影票房: 当日人次



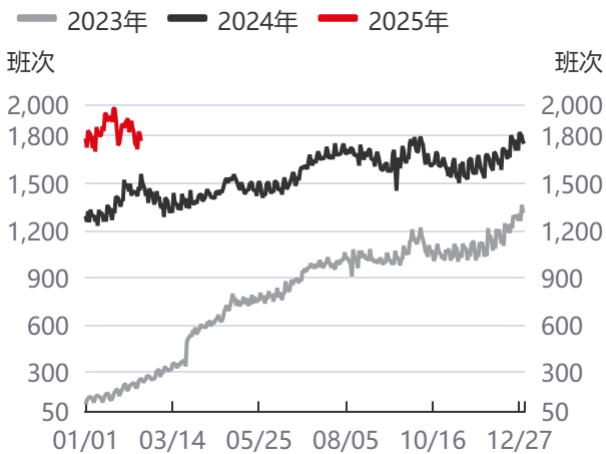
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图14: 航班执行情况: 国内



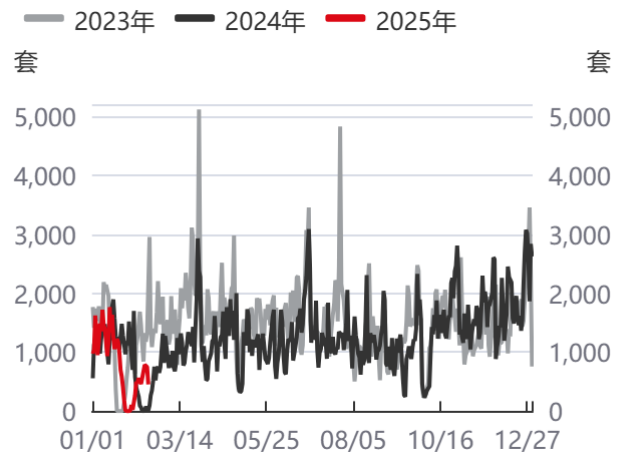
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图15: 航班执行情况: 国际



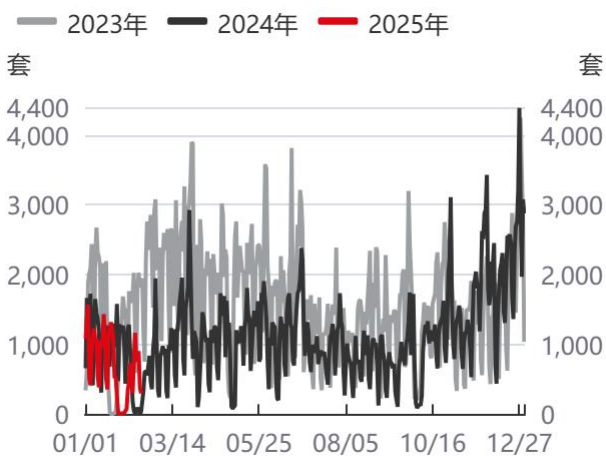
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图16: 30大中城市: 商品房成交套数: 一线城市



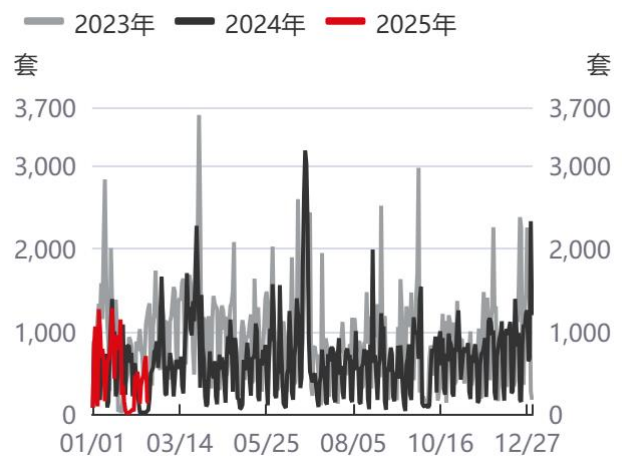
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图17: 30大中城市: 商品房成交套数: 二线城市



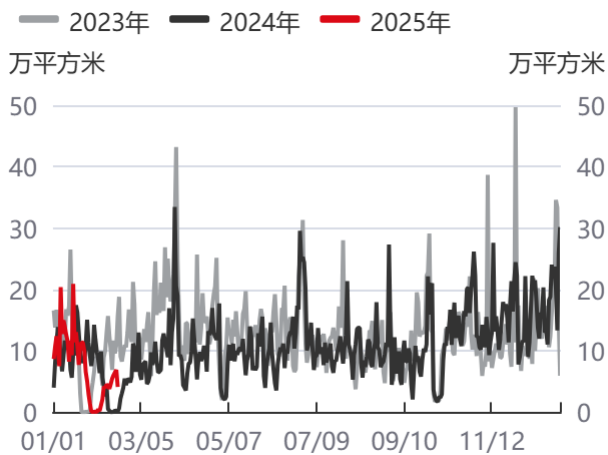
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图18: 30大中城市: 商品房成交套数: 三线城市



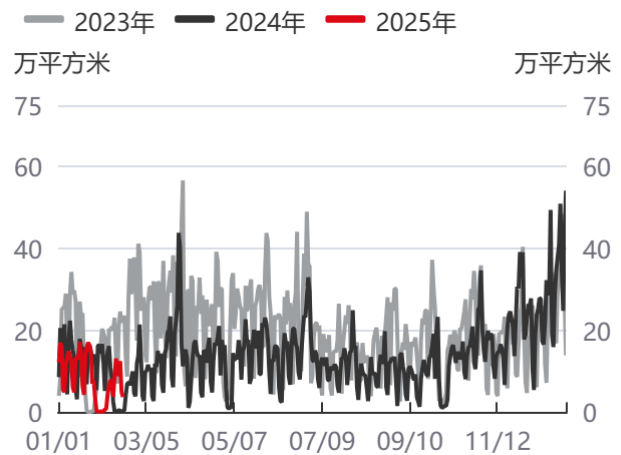
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图19：30大中城市：商品房成交面积：一线城市



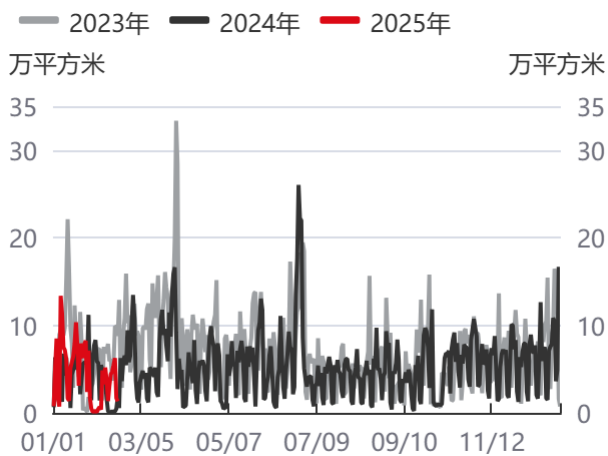
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图20：30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21：30大中城市：商品房成交面积：三线城市



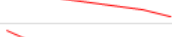
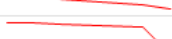
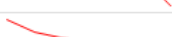
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图22：开工率：沥青：国内样本企业



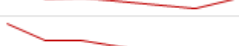
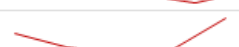
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图23：行业信用利差跟踪 | 单位：BP

行业	更新日期：8/6					分位数	周度走势
	去年同期	一个季度前	一个月前	上周	本周		
农牧渔林	82.63	76.99	55.81	49.07	45.97	0.00	
采掘	31.13	48.18	34.86	31.05	28.57	0.30	
化工	66.30	62.83	46.66	44.87	42.67	0.30	
钢铁	35.56	56.14	45.28	41.94	38.86	3.80	
有色金属	37.19	58.84	47.24	42.58	40.10	3.70	
电子	49.78	77.85	52.29	42.35	42.81	0.10	
汽车	54.55	51.52	37.08	34.14	31.84	0.90	
家用电器	36.01	52.81	45.67	43.09	40.19	4.80	
食品饮料	34.41	45.90	35.05	30.25	27.95	0.00	
纺织服装	47.40	54.78	50.47	42.30	39.40	0.10	
轻工制造	44.76	168.66	140.66	133.75	130.10	7.10	
医药生物	48.86	74.06	50.74	46.74	44.28	0.10	
公共事业	23.75	34.22	25.37	23.82	21.12	0.40	
交通运输	24.55	38.71	28.24	26.92	25.84	3.50	
房地产	198.34	124.90	95.16	88.85	84.61	0.00	
商业贸易	37.22	51.41	39.54	36.79	33.58	0.30	
休闲服务	69.78	124.34	117.51	105.42	103.93	83.60	
银行	23.02	18.47	15.98	16.79	14.28	1.10	
非银金融	23.68	35.69	27.97	26.47	22.77	0.00	
综合	67.77	51.51	39.32	36.37	34.03	0.60	
建筑材料	31.61	47.39	34.14	28.14	25.75	0.30	
建筑装饰	34.49	56.94	49.56	46.49	44.80	7.90	
电气设备	51.33	80.23	73.08	69.49	67.09	22.70	
机械设备	25.82	48.27	43.66	40.18	37.12	10.20	
计算机	64.22	63.27	43.96	36.84	33.74	0.30	
传媒	239.53	45.65	35.66	34.29	32.62	1.20	
通信	26.89	27.49	29.42	27.79	24.02	1.10	

资料来源：华泰期货研究院，iFind

图24：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	8/5	2328.6	-0.18%	
	现货价:鸡蛋	日	元/公斤	8/5	6.3	-7.35%	
	现货价:棕榈油	日	元/吨	8/5	8962.0	-0.78%	
	现货价:棉花	日	元/吨	8/5	15186.7	-2.38%	
	平均批发价:猪肉	日	元/公斤	8/5	20.3	-0.83%	
有色金属	现货价:铜	日	元/吨	8/5	78658.3	-0.49%	
	现货价:锌	日	元/吨	8/5	22286.0	-1.22%	
	现货价:铝	日	元/吨	8/5	20546.7	-0.63%	
	现货价:镍	日	元/吨	8/5	122383.3	-0.82%	
	现货价:铅	日	元/吨	8/5	16656.3	-0.97%	
黑色金属	现货价:螺纹钢	日	元/吨	8/5	3320.3	-1.50%	
	现货价:铁矿石	日	元/吨	8/5	780.7	-1.07%	
	现货价:线材	日	元/吨	8/5	3442.5	-3.16%	
非金属	现货价:玻璃	日	元/平方米	8/5	15.4	-3.86%	
	现货价:天然橡胶	日	元/吨	8/5	14625.0	-2.93%	
	中国塑料城价格指数	日	-	8/5	810.4	-0.23%	
能源	现货价:WTI原油	日	美元/桶	8/5	66.3	-0.63%	
	现货价:Brent原油	日	美元/桶	8/5	68.8	-1.83%	
	现货价:液化天然气	日	元/吨	8/5	4154.0	0.05%	
	煤炭价格:煤炭	日	元/吨	8/5	777.0	1.17%	
化工	现货价:PTA	日	元/吨	8/5	4765.0	-2.02%	
	现货价:聚乙烯	日	元/吨	8/5	7441.7	-0.27%	
	现货价:尿素	日	元/吨	8/5	1807.5	-0.55%	
	现货价:纯碱	日	元/吨	8/5	1315.0	0.00%	
地产	水泥价格指数:全国	日	-	8/5	129.0	-0.82%	
	建材综合指数	日	点	8/5	115.9	-1.37%	
	混凝土价格指数:全国指数	日	点	8/5	93.5	-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

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