A股策略

投资策略点评

申港证券股份有限公司证券研究报告

# 申港策略-中观行业数据观察

## ——20210326 期

申港证券 SHENGANG SECURITIES

曲一平 分析师

SAC 执业证书编号：S1660521020001

quyiping@shgsec.com

2021 年 03 月 29 日

**摘要**

**2021 年国内经济复苏由上游高景气度传导至中游，下游消费仍有待激活。**

**上游能源与金属：**

**原油、天天然气库存下降，原油、天然气期货价格有所上升。**布伦特原油较上周上升 0.08%至 64.57 美元/桶，NYMEX 轻质原油较上周下跌 1.17%至 60.72 美元/桶，NYMEX 天然气期货价较上周上升 0.39%。

**本周(3.22-3.26)国内动力煤价格上升，焦煤和焦炭价格大幅度下跌。**焦煤期货结算价下跌 4.13%，焦炭期货结算价下跌 5.28%，动力煤期货结算价上涨 2.83%。环渤海动力煤平均价指数与上周持平，秦皇岛港动力末煤平仓价增幅 8.76%。

**LME 有色期货多数上升。LME 有色期货价格普遍下跌，**仅镍期货价格上涨 0.98%。贵金属价格也普遍下跌，其中黄金价格较上周下跌 0.54%，银价格较上周下跌 4.58%，铜价格下跌 1.02%。

**BDI 指数出现下跌转折，**周度跌幅 4.52%，中国出口集装箱运价指数继续下跌，出口集装箱运价指数延续回落态势。

**中游原材料：**

**螺纹钢期货价较上周上涨 1.64%，板材价格平均上涨 1.61%。**青岛和连云港铁矿石价分别下跌 2.83%和 0.26%。螺纹钢、线材、热板、冷轧、中板库存均下降，其中线材库存下降幅度最大为 6.63%，其次是中板下降为 6.20%。**全国高炉开工率较上周下降 0.23%，唐山钢厂产能利用率下降 0.93%。22 省会城市 42.5 袋水泥平均价较上周上涨 1.59%，**玻璃期货结算价上涨 0.83%，主要城市浮法玻璃现货平均价上涨 0.40%。**中国造纸协会纸浆价格指数环比上涨 10.6%。**2 月华夏太阳 70 克和 128-157 克双胶纸平均价较 1 月分别上涨了 15.52%和 18.10%。粘胶短纤价格下跌，截至 3 月 26 日，**粘胶长丝和腈纶短纤价格指数较上周持平，**涤纶短纤、涤纶 DTY 价格指数较上周分别下跌 4.64%和 2.43%。**供应偏松，MDI 价格继续大幅度下跌。**山东地区聚合 MDI 价格下跌 4.96%，华东地区纯 MDI 价格下跌 4.00%。甲醇期货结算价下跌 0.42%，PTA 期货结算价下跌 1.76%，PVC 期货价下跌 0.73%，天然橡胶期货价下跌 4.95%。最新数据显示，钛白粉价格上涨 1.06%。

**光伏行业综合价格指数上涨 1.82%，光伏级多晶硅价格价格较上周持平，**最新数据显示进口多晶硅料价格较上周上涨 3.96%，国产多晶硅料价格较上周上涨 4.05%。

**中游机械：**

**液压挖掘机、推土机、装载机、起重机 1 月销售数量较去年同期分别上升 44.41%、20.41%、-14.68%和 19.22%。**2020 年 12 月国家生态部宣布于 2022 年 12 月起实施非道路移动机械国四排放标准。环保升级有望加快挖掘机存量更新换代速度，未来销量有望持续增长。**2 月重型货车、中型货车、轻型货车和微型货车同比大幅度增长，**增幅分别为 178.56%、350.07%、312.30%和 195.28%，但环比大幅度下跌，跌幅分别为 34.56%、21.80%、38.71%和 4.31%。

**下游消费：**

**商品房成交面积上升，房屋累计竣工面积同比增加，环比下跌，累计新开工面积环比下跌，**十大城市商品房当周成交面积较前一周上涨 11.41%，可售面积较上周持平。2 月商品房累计销售面积环比下跌 90.14%，房屋累计竣工面积环比下跌 85.17%，累计新开工面积下跌 92.41%。**2 月汽车产销量同比涨幅很大，但环比有所下降。**乘用车产量同比上涨 495.50%，环比下降 39.14%，销量同比上涨 416.93%，环比下降 43.47%。新能源汽车产量同比上涨 76.3%%，环比上涨 14.98%，销量同比上涨 749.35%，环比下降 38.81%。**猪肉价格下跌，蔬菜价格指数以及棉花价格指数均为下跌，**最新数据显示，仔猪平均价下跌 0.75%，生猪平均价下跌 0.82%，猪肉平均价格下跌 0.51%，白羽肉鸡平均价格下跌 4.35%。种植方面，玉米价格下跌 1.02%，截至 3 月 26 日，山东蔬菜价格指数下跌 0.28%，棉花价格指数下跌 4.86%。**婴幼儿奶粉价格略微上升，生鲜价格有所回落，**最新数据显示，婴幼儿奶粉价格略微上升，国内外品牌婴幼儿奶粉价格分别上升 0.1%和 0.12%，生鲜价格有所回落，高端白酒月度价格有所下降，跌幅为 0.06%。

# 内容目录

1. 中观数据一览 ..... 5
2. 上游能源与金属 ..... 8
2.1 石油天然气:原油天然气期货结算价略微上升 ..... 8
2.2 煤炭:国内煤炭期货价格下跌 ..... 10
2.3 有色金属:有色金属期货价格普遍下跌 ..... 13
2.4 交运:BDI 指数转折下跌，SCFI 综合指数出现下滑 ..... 18
3. 中游原材料 ..... 20
3.1 钢铁与铁矿石:螺纹钢价格上涨，铁矿石价格指数轻微上升 ..... 20
3.2 建材:玻璃现货价上涨，水泥价格轻微上涨 ..... 23
3.3 造纸: 中国造纸协会纸浆价格指数大幅上涨，卡纸出厂价多为持平 ..... 24
3.4 化工:粘胶短纤价格指数持平，MDI 价格继续大幅下跌 ..... 26
3.5 光伏:光伏行业综合价格指数上升 ..... 29
4. 中游机械 ..... 31
4.1 工程机械销售:2 月工程机械销量环比大幅度提升 ..... 31
4.2 工程用车销售:2 月货车销量同比大幅下跌 ..... 33
5. 下游消费 ..... 34
5.1 房地产:当周成交面积上升，可售面积持平 ..... 34
5.2 汽车:2 月汽车产销量环比下降，同比上升 ..... 37
5.3 农业:猪肉价格下跌，蔬菜批发价格指数下跌 ..... 40
5.4 食品饮料:白酒与乳制品价格基本持平 ..... 42

# 图表目录

图 1： 国际原油及天然气期货价格 ..... 9
图 2： 美国原油及天然气库存 ..... 9
图 3： 贝克休斯美国原油活跃钻井数 ..... 10
图 4： 贝克休斯美国天然气活跃钻井数 ..... 10
图 5： 海外动力煤价格：美元/吨 ..... 11
图 6： 环渤海动力煤价格 ..... 12
图 7： 焦煤焦炭动力煤结算价 ..... 12
图 8： 港口煤炭库存：万吨 ..... 12
图 9： 钢厂及六大港口炼焦煤库存 ..... 13
图 10： 秦皇岛港煤炭调度 ..... 13
图 11： LME 铜与铝期货收盘价 ..... 14
图 12： LME 锌与铅期货收盘价 ..... 15
图 13： LME 锡与镍期货收盘价 ..... 15
图 14： COMEX 黄金与银期货结算价 ..... 15
图 15： 镨钕氧化物和氧化铽价格走势 ..... 16
图 16： 氧化钆和氧化镝价格走势 ..... 16
图 17： 氧化钆和氧化镝价格走势 ..... 16
图 18： 氧化钕价格 ..... 17
图 19： 金属锂和碳酸锂价格 ..... 17
图 20： 国内钴价走势 ..... 17
图 21： 钨价走势 ..... 18

图 22： BDI 指数 ..... 18
图 23： 集装箱运价指数 ..... 19
图 24： 中国出口集装箱运价指数冲高 ..... 19
图 25： 规模以上快递业务量 ..... 19
图 26： 螺纹钢价格 ..... 21
图 27： 上海板材现货价 ..... 21
图 28： 进口铁矿石港口价格 ..... 21
图 29： 铁矿石价格 ..... 22
图 30： 铁矿石和螺纹钢库存 ..... 22
图 31： 国内主要城市线材和热板库存 ..... 22
图 32： 国内主要城市冷轧和中板库存 ..... 23
图 33： 高炉与钢厂产能利用情况 ..... 23
图 34： 省会城市水泥平均价格 ..... 24
图 35： 玻璃期货及现货价格 ..... 24
图 36： 白卡纸价格 ..... 25
图 37： 中国造纸协会纸浆价格指数 ..... 25
图 38： 双胶纸与铜版纸价格 ..... 26
图 39： 粘胶市场价格 ..... 27
图 40： 化纤市场价格 ..... 27
图 41： 甲醇与天然橡胶价格 ..... 28
图 42： PVC 与 PTA 期货价格 ..... 28
图 43： MDI 价格 ..... 28
图 44： 钛白粉价格(元/吨) ..... 29
图 45： 光伏级多晶硅价格 ..... 30
图 46： 光伏组件价格 ..... 30
图 47： 多晶硅料价格 ..... 30
图 48： 光伏行业综合价格指数 ..... 31
图 49： 2015 年以来液压挖掘机月度销量:台 ..... 31
图 50： 2015 年以来推土机月度销量:台 ..... 32
图 51： 2015 年以来载装机月度销量:台 ..... 32
图 52： 2015 年以来起重机月度销量:台 ..... 32
图 53： 2015 年以来重型卡车月度销量:辆 ..... 33
图 54： 2015 年以来中型卡车月度销量:辆 ..... 33
图 55： 2015 年以来轻型卡车月度销量:辆 ..... 34
图 56： 2015 年以来微型卡车月度销量:辆 ..... 34
图 57： 70 个大中城市新建住宅价格月度指数 ..... 35
图 58： 十大城市商品房销售情况 ..... 35
图 59： 商品房累计销售额 ..... 36
图 60： 商品房累计销售面积 ..... 36
图 61： 房屋累计竣工面积 ..... 36
图 62： 房屋累计新开工面积 ..... 37
图 63： 乘用车月度产量 ..... 38
图 64： 乘用车月度销量 ..... 38
图 65： 新能源车月度产量 ..... 38
图 66： 新能源车月度销量 ..... 39
图 67： 乘用车累计产量 ..... 39

图 68： 乘用车累计销量 ..... 39
图 69： 新能源车累计产量 ..... 40
图 70： 新能源车累计销量 ..... 40
图 71： 22 省市平均猪价 ..... 41
图 72： 白羽肉鸡平均价 ..... 41
图 73： 22 省市玉米平均价 ..... 41
图 74： 棉花价格 ..... 42
图 75： 山东蔬菜批发价格指数 ..... 42
图 76： 39 城市高档白酒价格 ..... 43
图 77： 婴幼儿奶粉零售价 ..... 43
图 78： 生鲜乳平均 ..... 44

表 1： 中观数据概览 ..... 5
表 2： 国际原油和天然气期货价格及库存变动 ..... 8
表 3： 国内煤炭价格及库存变动 ..... 10
表 4： 国内外有色金属价格变动 ..... 13
表 5： 航运指数跟踪 ..... 18
表 6： 钢材与铁矿石的价格和库存变化情况 ..... 20
表 7： 水泥和玻璃价格跟踪 ..... 23
表 8： 造纸价格跟踪 ..... 25
表 9： 主要化工产品价格周度跟踪 ..... 26
表 10： 光伏原材料价格周度跟踪（最新） ..... 29
表 11： 工程机械销量跟踪（主要企业当月值） ..... 31
表 12： 各类型卡车销售情况跟踪 ..... 33
表 13： 房地产销售情况跟踪（最新） ..... 34
表 14： 汽车产销情况跟踪 ..... 37
表 15： 重要农产品价格跟踪 ..... 40
表 16： 白酒与乳制品零售价跟踪 ..... 42

## 1. 中观数据一览

**周度数据显示，上游景气度煤炭>石油天然气>交运>有色，煤炭价格增长持续强劲，国内库存开始下降，石油天然气市场有所恢复，有色市场产品价格较普遍下跌；中游造纸、建材增长较快，钢铁与铁矿石市场库存减少，但光伏、化工和机械工程景气度下降；下游房地产景气度下滑，汽车行业景气度疲软，乘用车产销量依旧下降，农产品价格下滑，消费端减速进一步收缩，消费动力或会进一步提振。**

**表1：中观数据概览**

| 细分 | 单位 | 上下游 | 行业分类 | 当周/月 | 前一周/月 | 周/月度涨幅 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 布伦特原油 | 美元/桶 | 上游 | 石油天然气 | 64.57 | 64.52 | 0.08% |
| NYMEX 轻质原油 | 美元/桶 | | | 60.72 | 61.44 | -1.17% |
| NYMEX 天然气 | 美元/百万英热单位 | | | 2.56 | 2.55 | 0.39% |
| 全美商业原油库存量（上周） | 千桶 | | | 502,711 | 500,799 | 0.38% |
| 美国可利用天然气库存（上周） | 十亿立方英尺 | | | 1746 | 1782 | -2.02% |
| 贝克休斯美国原油活跃钻井数 | 口 | | | 324 | 318 | 1.89% |
| 贝克休斯美国天然气活跃钻井数 | 口 | | | 92 | 92 | 0.00% |
| 期货结算价(活跃合约):焦煤 | 元/吨 | | 煤炭 | 1543 | 1609.5 | -4.13% |
| 期货结算价(活跃合约):焦炭 | 元/吨 | | | 2177.5 | 2299 | -5.28% |
| 期货结算价(活跃合约):动力煤 | 元/吨 | | | 690.2 | 671.2 | 2.83% |
| 秦皇岛港:平仓价:动力末煤(Q5500):山西产 | 元/吨 | | | 683 | 628 | 8.76% |
| 综合平均价格指数:环渤海动力煤(Q5500K) | 元/吨 | | | 582 | 582 | 0.00% |
| 欧洲 ARA 港动力煤现货价（周四） | 美元/吨 | | | 70.88 | 69.69 | 1.71% |
| 理查德 RB 动力煤现货价（周四） | 美元/吨 | | | 100.81 | 98.28 | 2.57% |
| 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价(周四) | 美元/吨 | | | 104.05 | 92.01 | 13.09% |
| 秦皇岛港煤炭库存（月度数据） | 万吨 | | | 595 | 506 | 17.59% |
| 六港口炼焦煤库存合计 | 万吨 | | | 266 | 268.3 | -0.86% |
| 炼焦煤总库存:国内独立焦化厂(100家):合计 | 万吨 | | | 793.05 | 810.21 | -2.12% |
| 秦皇岛港:锚地船舶数 | 艘 | | | 47 | 37 | 27.03% |
| LME3 个月铜（电子盘） | 美元/吨 | | 有色 | 8950 | 9066 | -1.28% |
| LME3 个月铝（电子盘） | 美元/吨 | | | 2273.5 | 2277.5 | -0.18% |
| LME3 个月锌（电子盘） | 美元/吨 | | | 2828 | 2848 | -0.70% |
| LME3 个月铅（电子盘） | 美元/吨 | | | 1949 | 1978 | -1.47% |
| LME3 个月锡（电子盘） | 美元/吨 | | | 25300 | 25370 | -0.28% |
| LME3 个月镍（电子盘） | 美元/吨 | | | 16410 | 16250 | 0.98% |
| COMEX 黄金 | 美元/盎司 | | | 1732.3 | 1741.7 | -0.54% |
| COMEX 银 | 美元/盎司 | | | 25.114 | 26.32 | -4.58% |
| COMEX 铜 | 美元/盎司 | | | 4.068 | 4.11 | -1.02% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 镨钕氧化物 | 元/吨 | | | 588000 | 577500 | 1.82% |
| 氧化铽 | 元/千克 | | | 9850 | 9925 | -0.76% |
| 氧化钆 | 元/吨 | | | 233000 | 238000 | -2.10% |
| 氧化镝 | 元/千克 | | | 3055 | 3020 | 1.16% |
| 氧化铈 | 元/吨 | | | 9450 | 9250 | 2.16% |
| 氧化镧 | 元/吨 | | | 8750 | 8750 | 0.00% |
| 氧化钕 | 元/吨 | | | 665000 | 675000 | -1.48% |
| 新疆金属锂价（3.22） | 万元/吨 | | | 555000 | 555000 | 0.00% |
| 新疆碳酸锂价格（3.22） | 万元/吨 | | | 84700 | 80700 | 4.96% |
| 江西钨精矿 | 元/吨 | | | 93000 | 96000 | -3.13% |
| 长江有色市场钴平均价 | 元/吨 | | | 358000 | 362000 | -1.10% |
| BDI | 点 | | 交运 | 2178 | 2281 | -4.52% |
| SCFI 综合指数 | 点 | | | 2570.68 | 2875.93 | -10.61% |
| 美西航线（基本港）(月数据) | 美元/四十英尺标箱 | | | 3965 | 3884 | 2.09% |
| 欧洲航线（基本港）(月数据) | 美元/标准箱 | | | 3067 | 1503 | 104.06% |
| CCFI:综合指数 | 点 | | | 1863.61 | 2071.71 | -10.04% |
| 规模以上快递业务量:当月值 | 亿 | | | 515.7 | 867.6 | -40.56% |
| 螺纹钢活跃期货结算价 | 元/吨 | 中游 | 钢铁与铁矿石 | 4847 | 4769 | 1.64% |
| 螺纹钢现货价 HRB40020mm | 元/吨 | | | 4811 | 4729 | 1.73% |
| 热轧板卷价格 | 元/吨 | | | 5210 | 5070 | 2.76% |
| 冷轧板卷价格 | 元/吨 | | | 5690 | 5720 | -0.52% |
| 中板价格 | 元/吨 | | | 5150 | 5020 | 2.59% |
| 青岛港巴西卡拉加斯粉车板价 | 元/湿吨 | | | 1307 | 1345 | -2.83% |
| 连云港澳大利亚 PB 块矿车板价 | 元/湿吨 | | | 1514 | 1518 | -0.26% |
| 铁精粉:66%:干基含税:迁安 | 元/吨 | | | 1237 | 1370 | -9.71% |
| 铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方 | | | | 161.45 | 160.2 | 0.78% |
| 重要港口铁矿石库存 | 万吨 | | | 13066.1 | 13021.1 | 0.35% |
| 主要城市建材仓库螺纹钢库存 | 万吨 | | | 1229.44 | 1280.89 | -4.02% |
| 主要城市建材仓库线材库存 | 万吨 | | | 305 | 326.67 | -6.63% |
| 主要城市建材仓库热板库存 | 万吨 | | | 284.01 | 298.04 | -4.71% |
| 主要城市建材仓库冷轧库存 | 万吨 | | | 119.63 | 121.8 | -1.78% |
| 主要城市建材仓库中板库存 | 万吨 | | | 129.92 | 138.51 | -6.20% |
| 全国高炉开工率 | % | | | 61.88 | 62.02 | -0.23% |
| 唐山钢厂产能利用率 | % | | | 59.71 | 60.27 | -0.93% |
| 22 城市 42.5 袋装水泥平均价 | 元/吨 | | 建材 | 482.23 | 474.68 | 1.59% |
| 玻璃期货结算价 | 元/吨 | | | 2192 | 2174 | 0.83% |
| 主要城市浮法玻璃现货平均价 | 元/吨 | | | 2105.84 | 2097.42 | 0.40% |
| 白卡纸出厂价:万国纸页（骄阳）:华南 | 元/吨 | | 造纸 | 10210 | 10210 | 0.00% |
| 白卡纸出厂价:亚太森博(博旺):华南 | 元/吨 | | | 9850 | 9850 | 0.00% |
| 白卡纸价格指数 | | | | 178.15 | 178.15 | 0.00% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 中国造纸协会纸浆价格指数（月数据） | | | | 102.86 | 93 | 10.60% |
| 双胶纸平均价:华夏太阳(70 克):华南 | 元/吨 | | | 6700 | 5800 | 15.52% |
| 铜版纸平均价:华夏太阳(128-157克):华南 | 元/吨 | | | 6525 | 5525 | 18.10% |
| 粘胶长丝价格指数 | 元/吨 | | 化工 | 37000 | 37000 | 0.00% |
| 粘胶短纤:1.5D/38mm | 元/吨 | | | 15400 | 15700 | -1.91% |
| 涤纶短纤价格指数 | 元/吨 | | | 6850 | 7183.33 | -4.64% |
| 腈纶短纤价格指数 | 元/吨 | | | 20000 | 20000 | 0.00% |
| 涤纶 DTY 价格指数 | 元/吨 | | | 9050 | 9275 | -2.43% |
| 甲醇(活跃合约) | 元/吨 | | | 2349 | 2359 | -0.42% |
| 天然橡胶(活跃合约) | 元/吨 | | | 14020 | 14750 | -4.95% |
| PTA(活跃合约) | 元/吨 | | | 4354 | 4432 | -1.76% |
| PVC(活跃合约) | 元/吨 | | | 8780 | 8845 | -0.73% |
| 山东地区聚合 MDI 主流价 | 元/吨 | | | 23000 | 24200 | -4.96% |
| 华东地区纯 MDI 主流价 | 元/吨 | | | 24000 | 25000 | -4.00% |
| 出厂价:钛白粉:晶型金红石型(R2型):海峰鑫（最新数据） | 元/吨 | | | 19000 | 18800 | 1.06% |
| 光伏行业综合价格指数(SPI) | 点 | | 光伏 | 35.25 | 34.62 | 1.82% |
| 光伏级多晶硅 | 美元/千克 | | | 15.63 | 15.63 | 0.00% |
| 晶硅光伏组件 | 美元/瓦 | | | 0.179 | 0.18 | -0.56% |
| 薄膜光伏组件 | 美元/瓦 | | | 0.214 | 0.22 | -2.73% |
| 国产多晶硅料 | 美元/千克 | | | 18.407 | 17.69 | 4.05% |
| 进口多晶硅料 | 美元/千克 | | | 18.868 | 18.15 | 3.96% |
| 液压挖掘机（2月） | 台 | | 机械工程 | 28305 | 19601 | 44.41% |
| 推土机（2月） | 台 | | | 584 | 485 | 20.41% |
| 装载机（2月） | 台 | | | 7024 | 8233 | -14.68% |
| 起重机（2月） | 台 | | | 4467 | 3747 | 19.22% |
| 商用车:货车:重型（2月） | 辆 | | | 17499 | 26742 | -34.56% |
| 商用车:货车:中型（2月） | 辆 | | | 10086 | 12898 | -21.80% |
| 商用车:货车:轻型（2月） | 辆 | | | 109070 | 177961 | -38.71% |
| 商用车:货车:微型（2月） | 辆 | | | 27402 | 28635 | -4.31% |
| 十大城市商品房当周成交面积 | 万平米 | 下游 | 房地产 | 242.52 | 217.69 | 11.41% |
| 十大城市商品房可售面积（当周值） | 万平米 | | | 8222.1 | 8222.46 | 0.00% |
| 商品房累计销售面积 | 亿平方米 | | | 17363.14 | 176086.22 | -90.14% |
| 商品房累计销售额 | 万亿元 | | | 19150.74 | 173612.66 | -88.97% |
| 房屋累计竣工面积 | 亿平方米 | | | 13524.97 | 91218.23 | -85.17% |
| 房屋累计新开工面积 | 亿平方米 | | | 17036.94 | 224433.13 | -92.41% |
| 当月乘用车产量（2月） | 辆 | | 汽车 | 1162279 | 1909699 | -39.14% |
| 当月乘用车销量（2月） | 辆 | | | 1155887 | 2044769 | -43.47% |
| 累计乘用车产量（2月） | 辆 | | | 3071709 | 1909699 | 60.85% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 累计乘用车销量（2 月） | 辆 | | | 3200788 | 2044769 | 56.54% |
| 当月新能源汽车产量（12 月） | 万辆 | | | 23.8 | 20.7 | 14.98% |
| 当月新能源汽车销量（2 月） | 辆 | | | 109634 | 179176 | -38.81% |
| 新能源汽车累计产量（2 月） | 万辆 | | | 31.7 | - | - |
| 新能源汽车累计销量（2 月） | 辆 | | | 288850 | 179176 | 61.21% |
| 22 省市平均价:仔猪 | 元/千克 | | 农业 | | 108.47 | -100.00% |
| 22 省市平均价:生猪 | 元/千克 | | | | 27.94 | -100.00% |
| 22 省市平均价:猪肉 | 元/千克 | | | | 42.7 | -100.00% |
| 白羽鸡肉平均价（主产区） | 元/斤 | | | 8.58 | 8.97 | -4.35% |
| 22 省市平均价:玉米 | 元/千克 | | | | 2.91 | -100.00% |
| 328 棉花价格指数 | 元/吨 | | | 15148 | 15921 | -4.86% |
| 山东蔬菜批发价格指数 | | | | 137.08 | 137.46 | -0.28% |
| 国外品牌婴幼儿奶粉（3.19） | 元 | | 食品饮料 | 257.53 | 257.23 | 0.12% |
| 国产品牌婴幼儿奶粉（3.19） | 元 | | | 211.54 | 211.32 | 0.10% |
| 生鲜乳主产区平均价（3.17） | 元 | | | 4.28 | 4.29 | -0.23% |
| 36 大中城市日用工业消费品平均价格:白酒:500ml 左右 52 度高档（月度数据） | 元 | | | 1206.55 | 1207.33 | -0.06% |

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 2. 上游能源与金属

### 2.1 石油天然气:原油天然气期货结算价略微上升

天然气库存下降，原油、天然气期货价格有所上升。布伦特原油较上周上升 0.08%至 64.57 美元/桶，NYMEX 轻质原油较上周下跌 1.17%至 60.72 美元/桶，NYMEX 天然气期货价较上周上升 0.39%。美国商业原油库存周度上升 0.38%，可利用天然气库存周度下降 2.02%。当周美国原油活跃钻井增加 6 口至 324 口，天然气活跃钻井数与上周持平。

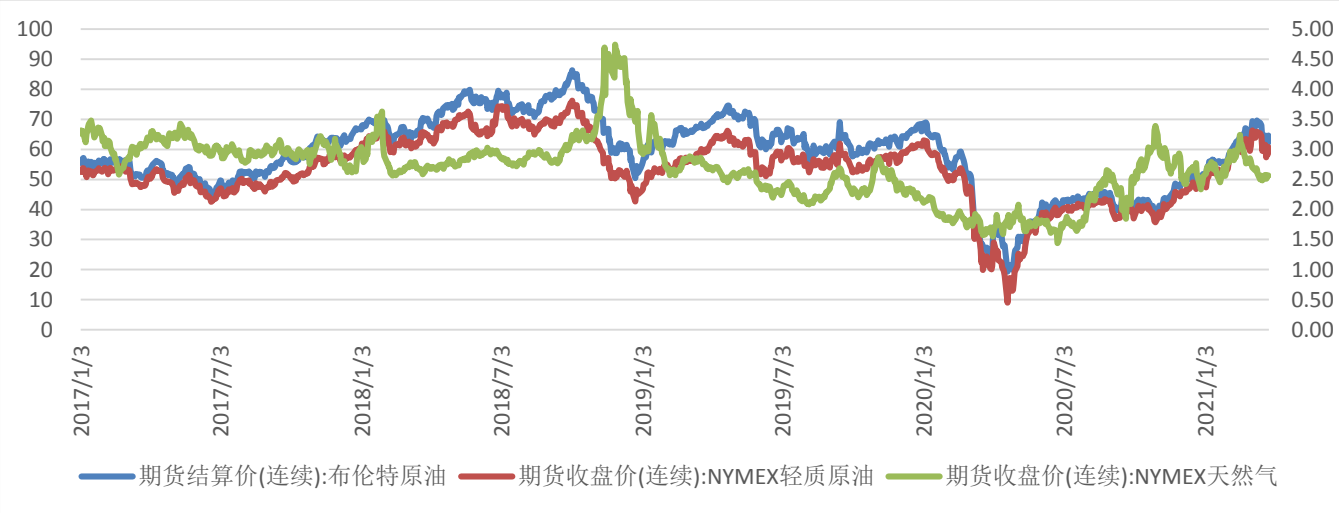
**表2：国际原油和天然气期货价格及库存变动**

| 石油天然气 | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| **价格** | | | | |
| 布伦特原油 | 美元/桶 | 64.57 | 64.52 | 0.08% |
| NYMEX 轻质原油 | 美元/桶 | 60.72 | 61.44 | -1.17% |
| NYMEX 天然气 | 美元/百万英热单位 | 2.56 | 2.55 | 0.39% |
| **库存** | | | | |
| 全美商业原油库存量（上周） | 千桶 | 502,711 | 500,799 | 0.38% |
| 美国可利用天然气库存（上周） | 十亿立方英尺 | 1746 | 1782 | -2.02% |
| **开采活动** | | | | |
| 贝克休斯美国原油活跃钻井数 | 口 | 324 | 318 | 1.89% |

| 石油天然气 | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 贝克休斯美国天然气活跃钻井数 | 口 | 92 | 92 | 0.00% |

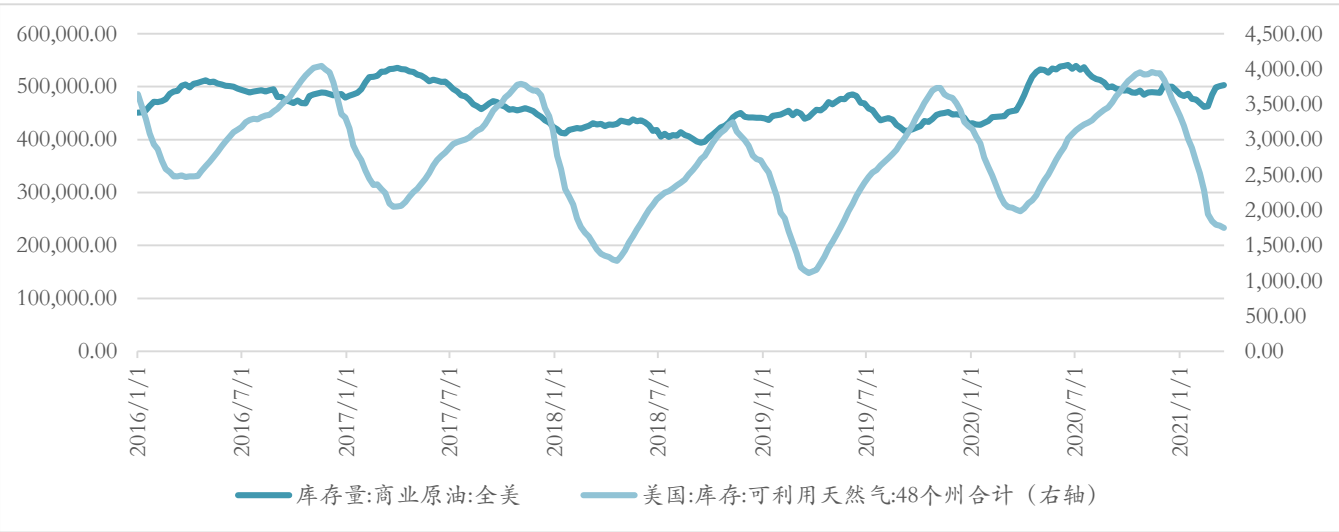
资料来源：Wind，BakerHuges，申港证券研究所

**图1：国际原油及天然气期货价格**



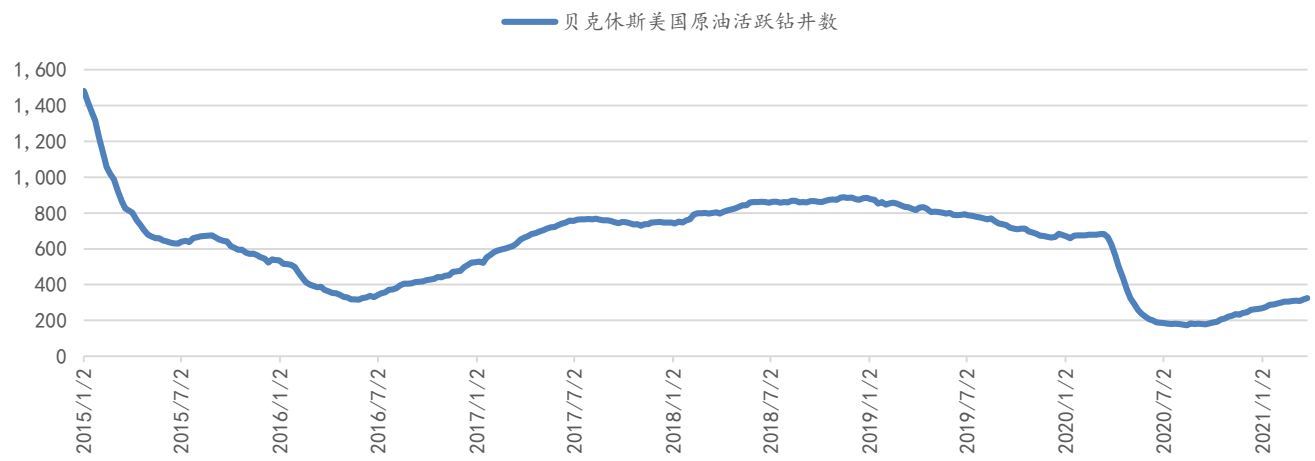

资料来源：Wind，申港证券研究所

**图2：美国原油及天然气库存**



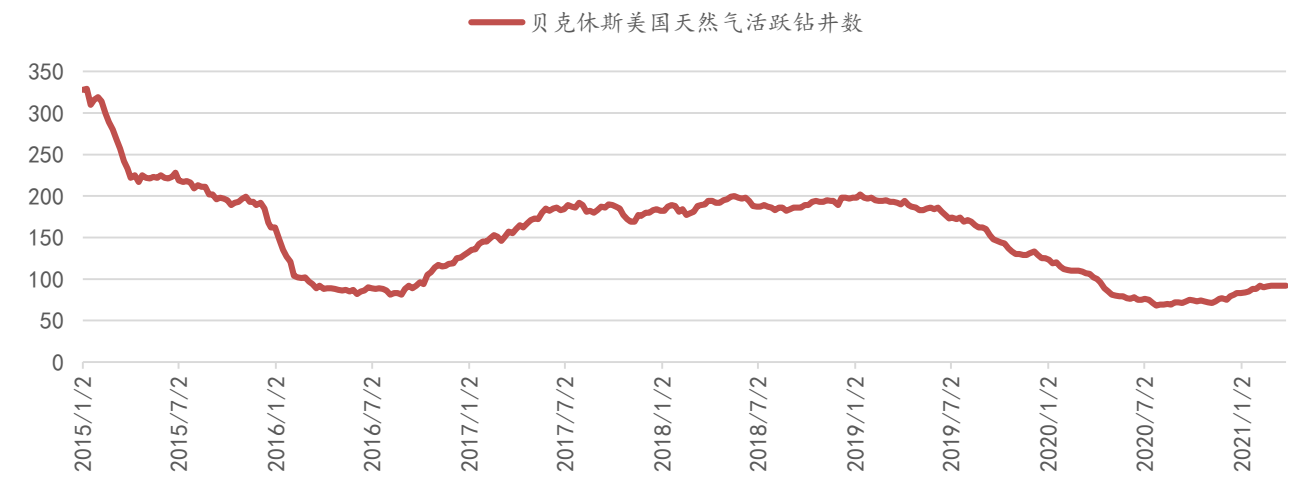

资料来源：Wind，申港证券研究所

**图3：贝克休斯美国原油活跃钻井数**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图4：贝克休斯美国天然气活跃钻井数**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 2.2 煤炭:国内煤炭期货价格下跌

本周（3.22-3.26）国内动力煤价格上升，焦煤和焦炭价格大幅度下跌，焦煤期货结算价下跌 4.13%，焦炭期货结算价下跌 5.28%，动力煤期货结算价上涨 2.83%。环渤海动力煤平均价指数与上周持平，秦皇岛港动力末煤平仓价增幅 8.76%。数据显示，2 月份秦皇岛港煤炭库存上涨 17.59%，六港口炼焦煤库存上涨 6.6%。

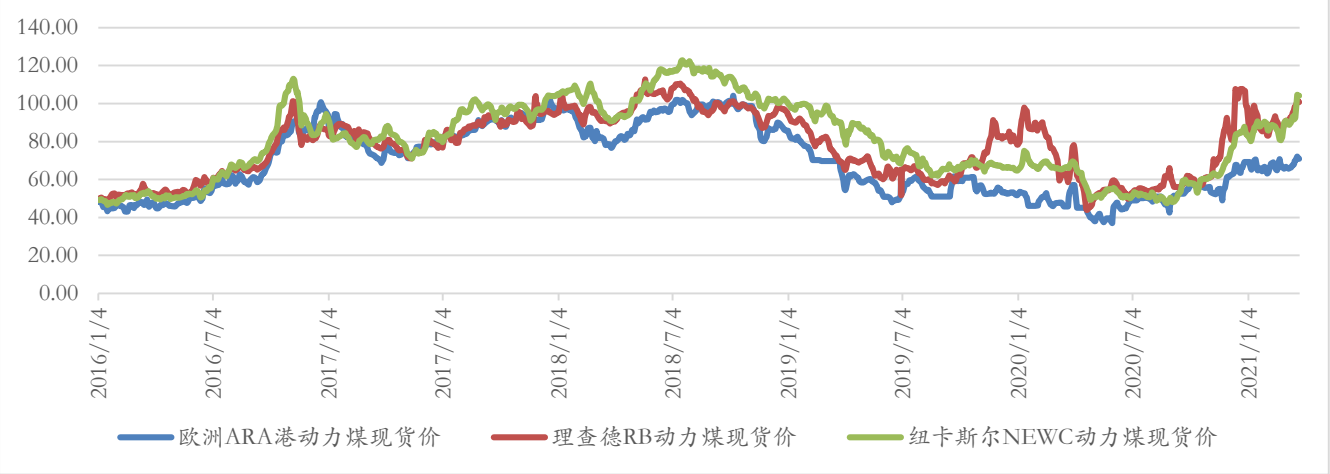
**表3：国内煤炭价格及库存变动**

| 指标 | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| | 国内煤价 | | | |
| 期货结算价(活跃合约):焦煤 | 元/吨 | 1543 | 1609.5 | -4.13% |

| 指标 | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 期货结算价(活跃合约):焦炭 | 元/吨 | 2177.5 | 2299 | -5.28% |
| 期货结算价(活跃合约):动力煤 | 元/吨 | 690.2 | 671.2 | 2.83% |
| 秦皇岛港:平仓价:动力末煤(Q5500):山西产 | 元/吨 | 683 | 628 | 8.76% |
| 综合平均价格指数:环渤海动力煤(Q5500K) | 元/吨 | 582 | 582 | 0.00% |
| 海外煤价 | | | | |
| 欧洲 ARA 港动力煤现货价(3.25) | 美元/吨 | 70.88 | 69.69 | 1.71% |
| 理查德 RB 动力煤现货价(3.25) | 美元/吨 | 100.81 | 98.28 | 2.57% |
| 纽卡斯尔 NEWC 动力煤现货价(3.25) | 美元/吨 | 104.05 | 92.01 | 13.09% |
| 煤炭库存 | | | | |
| 秦皇岛港煤炭库存（月度数据） | 万吨 | 595 | 506 | 17.59% |
| 六港口炼焦煤库存合计 | 万吨 | 266 | 268.3 | -0.86% |
| 炼焦煤总库存:国内独立焦化厂(100 家):合计 | 万吨 | 793.05 | 810.21 | -2.12% |
| 秦皇岛港:锚地船舶数 | 艘 | 47 | 37 | 27.03% |
| 数据来源:Wind 申港证券策略研究部整理 | | | | |

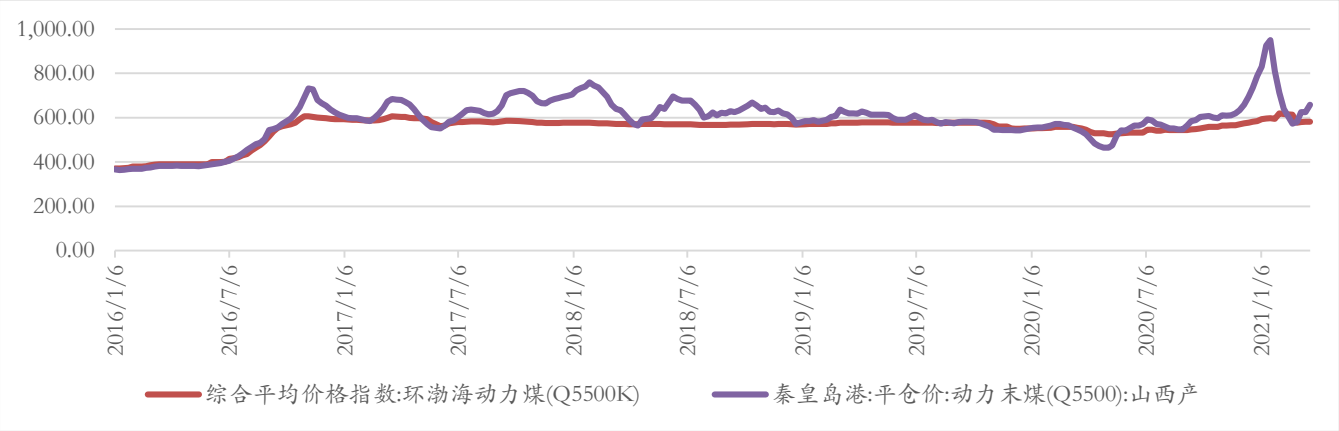
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图5：海外动力煤价格：美元/吨**



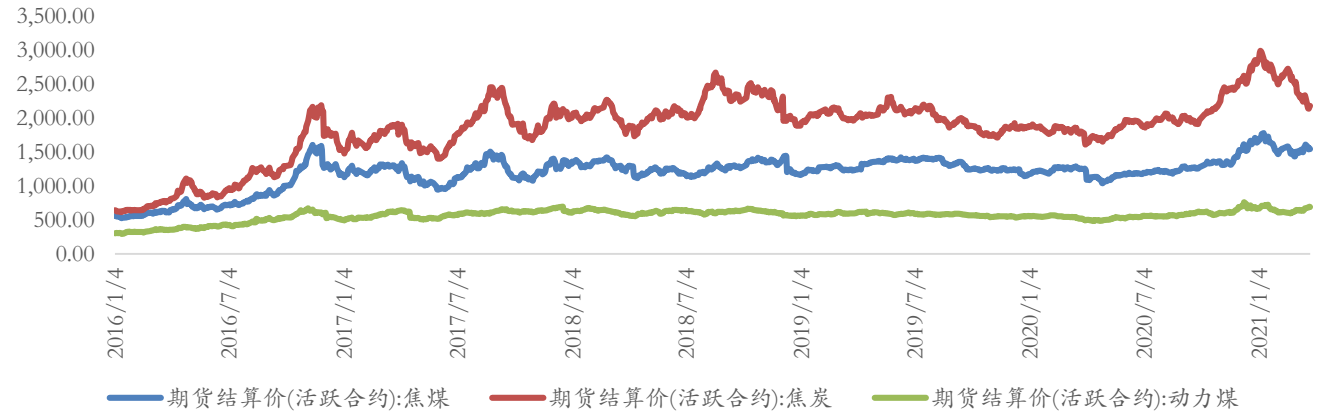

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图6：环渤海动力煤价格**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图7：焦煤焦炭动力煤结算价**



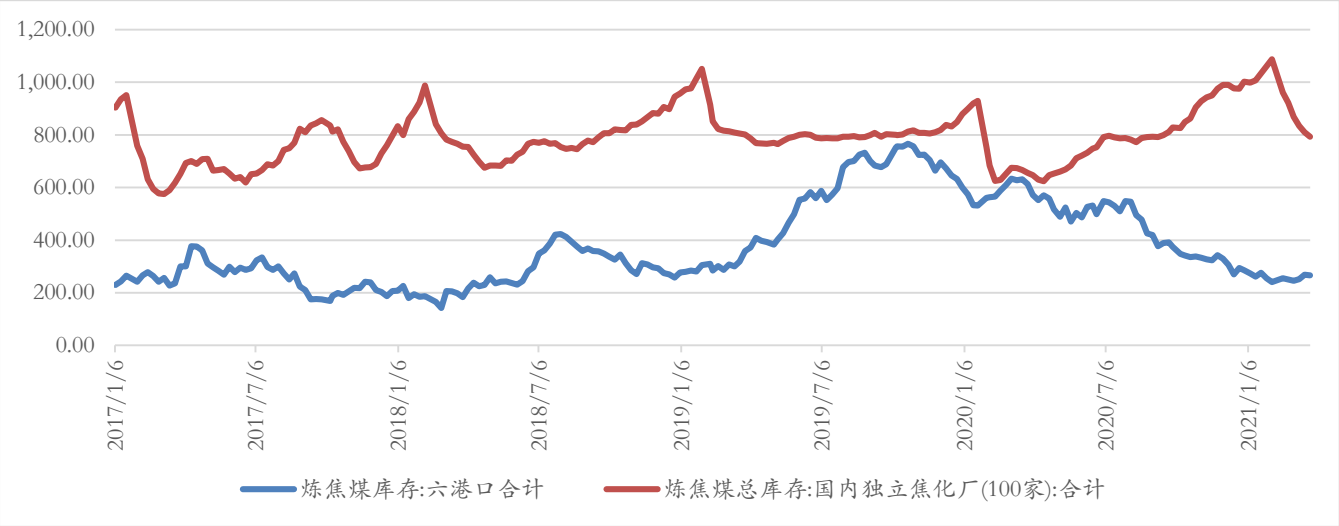

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图8：港口煤炭库存：万吨**



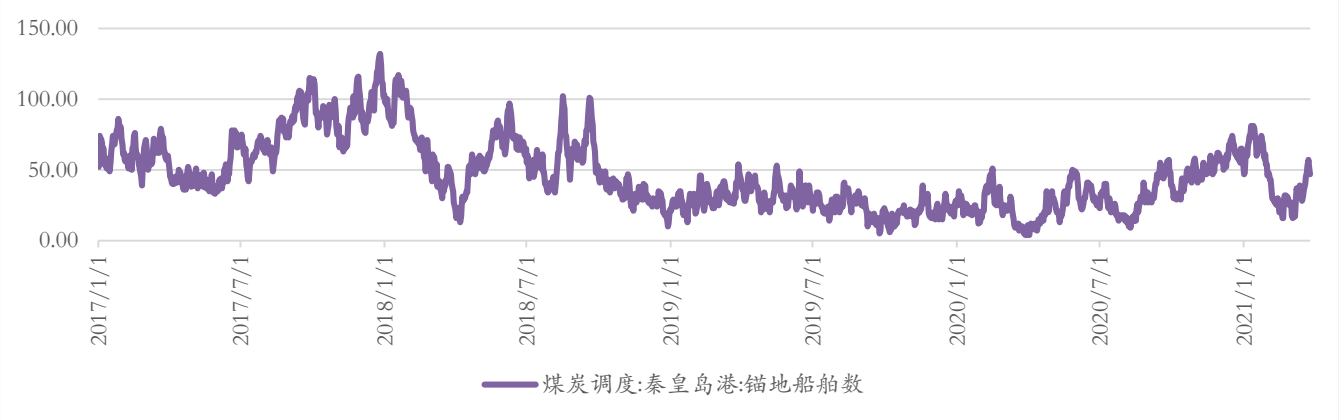

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图9：钢厂及六大港口炼焦煤库存




资料来源：Wind，申港证券研究所

图10：秦皇岛港煤炭调度




资料来源：Wind，申港证券研究所

## 2.3 有色金属:有色金属期货价格普遍下跌

LME 有色期货多数上升。截至 3 月 26 日，LME 有色期货价格普遍下跌，仅镍期货价格上涨 0.98%。贵金属价格也普遍下跌，其中黄金价格较上周下跌 0.54%，银价格较上周下跌 4.58%，铜价格下跌 1.02%。

上海稀土金属价格多数持平。截至 3 月 26 日，镨钕氧化物、氧化镝和氧化铈较上周上涨了 1.82%、1.16%和 2.16%，、氧化铽、氧化钆和氧化钕价格较上周分别下跌 0.76%、2.10%和 1.48%，氧化镧价格持平。

其他金属价格中，新疆碳酸锂价格较上周上涨 4.96%，长江有色市场钴平均价江西和钨精矿价格较上周分别下跌 1.10%和 3.13%，新疆金属锂价和较上周继续持平。

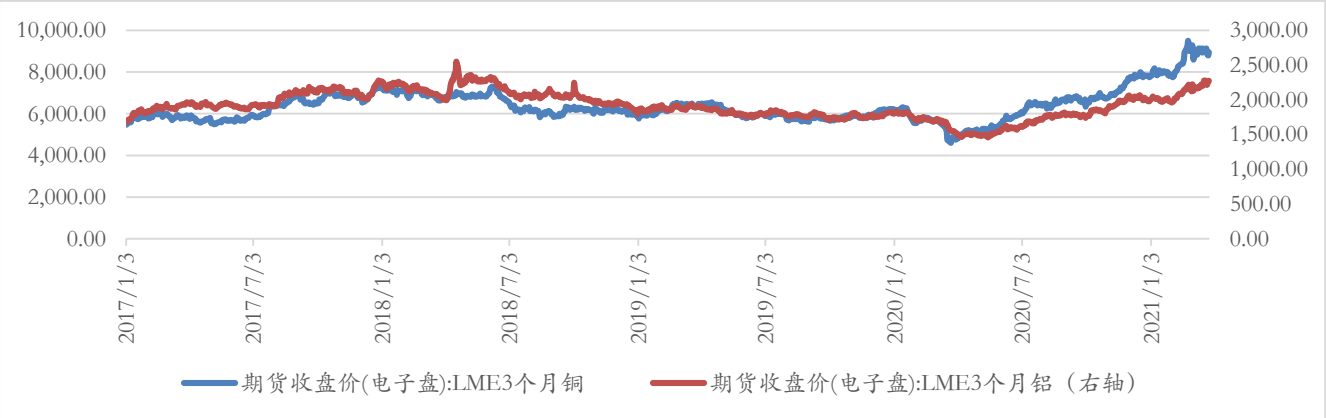
表4：国内外有色金属价格变动

| 有色金属 | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 本周涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| LME 有色期货价格 | | | | |

| 有色金属 | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 本周涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| LME3 个月铜（电子盘） | 美元/吨 | 8950 | 9066 | -1.28% |
| LME3 个月铝（电子盘） | 美元/吨 | 2273.5 | 2277.5 | -0.18% |
| LME3 个月锌（电子盘） | 美元/吨 | 2828 | 2848 | -0.70% |
| LME3 个月铅（电子盘） | 美元/吨 | 1949 | 1978 | -1.47% |
| LME3 个月锡（电子盘） | 美元/吨 | 25300 | 25370 | -0.28% |
| LME3 个月镍（电子盘） | 美元/吨 | 16410 | 16250 | 0.98% |
| COMEX 黄金 | 美元/盎司 | 1732.3 | 1741.7 | -0.54% |
| COMEX 银 | 美元/盎司 | 25.114 | 26.32 | -4.58% |
| COMEX 铜 | 美元/盎司 | 4.068 | 4.11 | -1.02% |
| 上海稀土金属现价 | | | | |
| 镨钕氧化物 | 元/吨 | 588000 | 577500 | 1.82% |
| 氧化铽 | 元/千克 | 9850 | 9925 | -0.76% |
| 氧化钆 | 元/吨 | 233000 | 238000 | -2.10% |
| 氧化镝 | 元/千克 | 3055 | 3020 | 1.16% |
| 氧化铈 | 元/吨 | 9450 | 9250 | 2.16% |
| 氧化镧 | 元/吨 | 8750 | 8750 | 0.00% |
| 氧化钕 | 元/吨 | 665000 | 675000 | -1.48% |
| 其他金属价格 | | | | |
| 新疆金属锂价（3.22） | 万元/吨 | 555000 | 555000 | 0.00% |
| 新疆碳酸锂价格（3.22） | 万元/吨 | 84700 | 80700 | 4.96% |
| 江西钨精矿 | 元/吨 | 93000 | 96000 | -3.13% |
| 长江有色市场钴平均价 | 元/吨 | 358000 | 362000 | -1.10% |

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图11：LME 铜与铝期货收盘价**



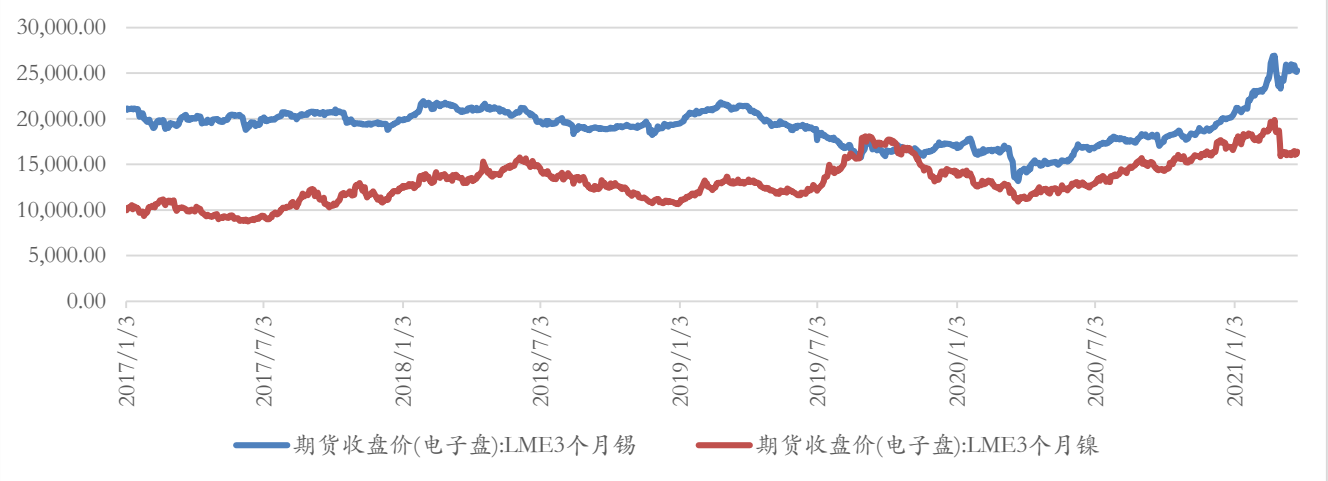

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图12：LME 锌与铅期货收盘价**



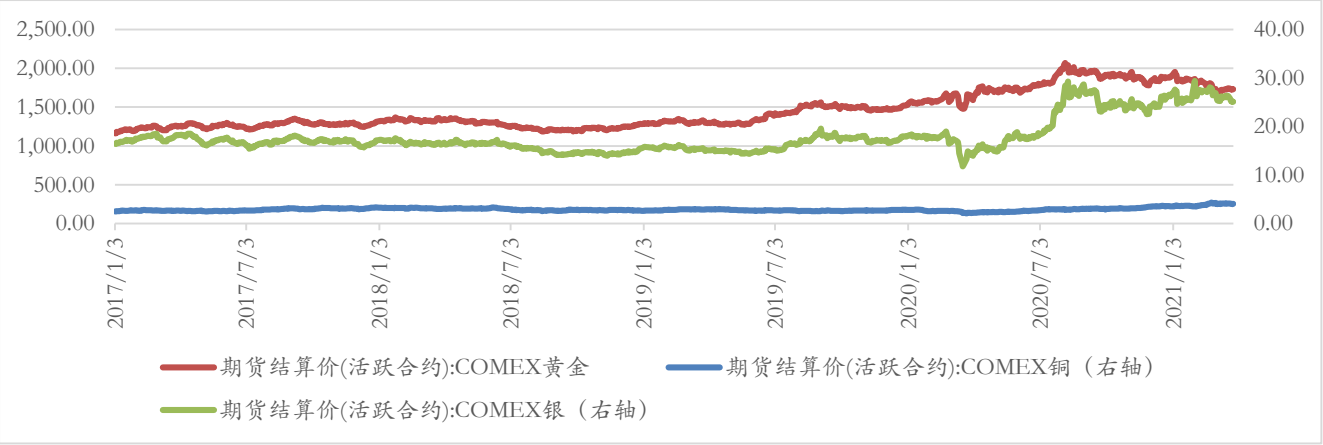

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图13：LME 锡与镍期货收盘价**



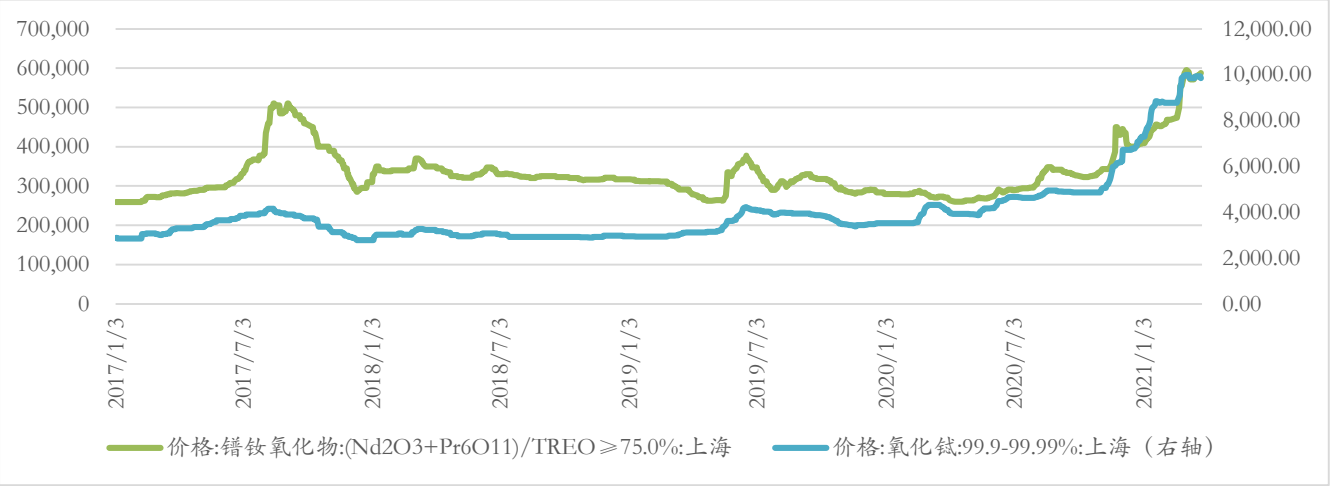

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图14：COMEX 黄金与银期货结算价**



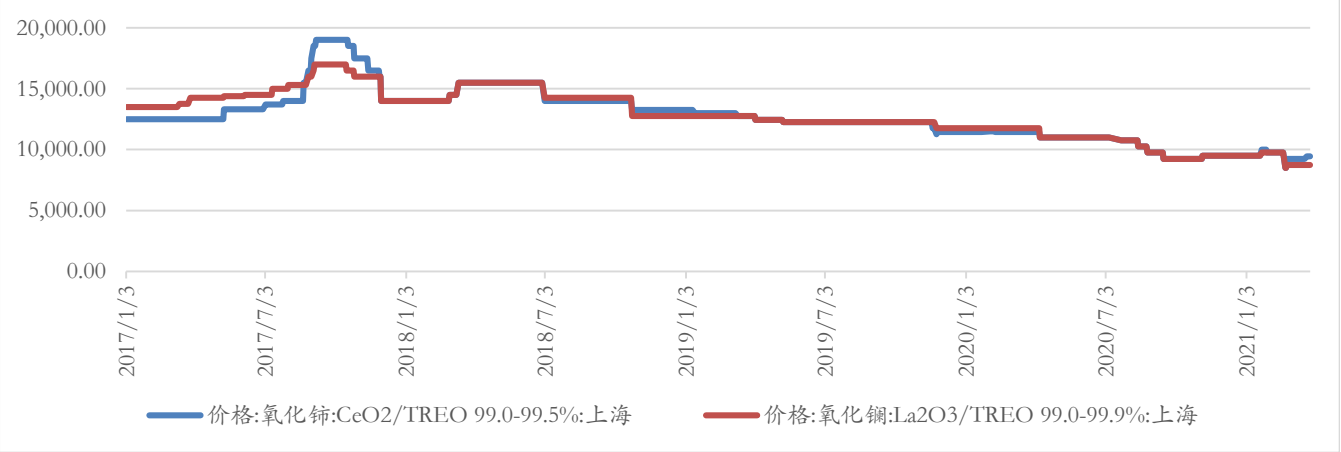

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图15：镨钕氧化物和氧化铽价格走势**



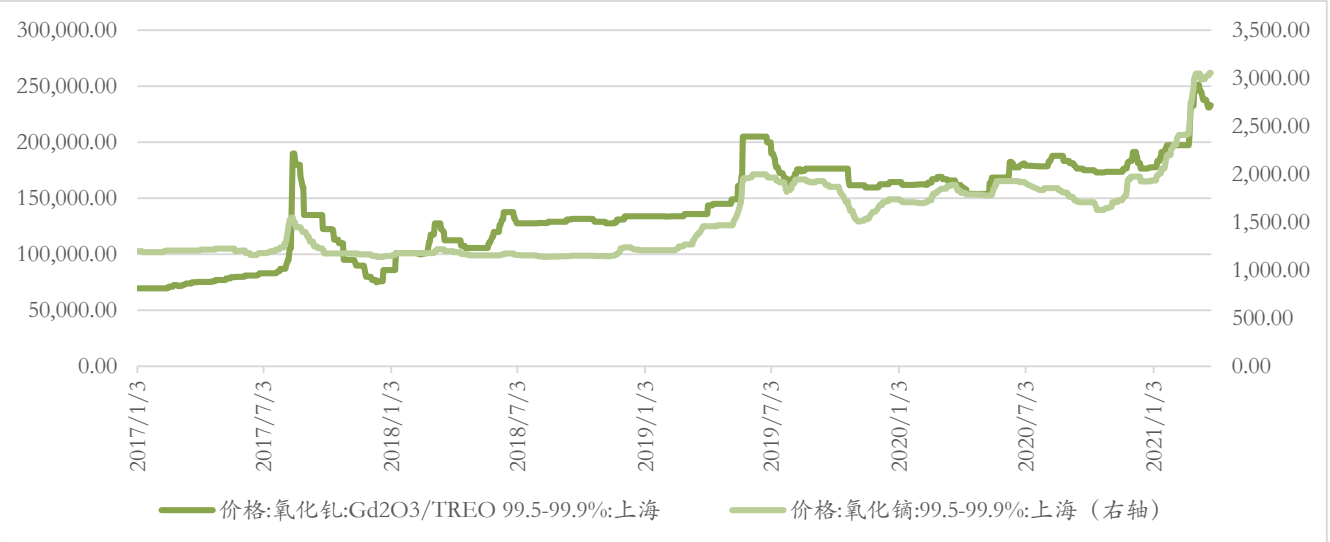

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图16：氧化钆和氧化镝价格走势**



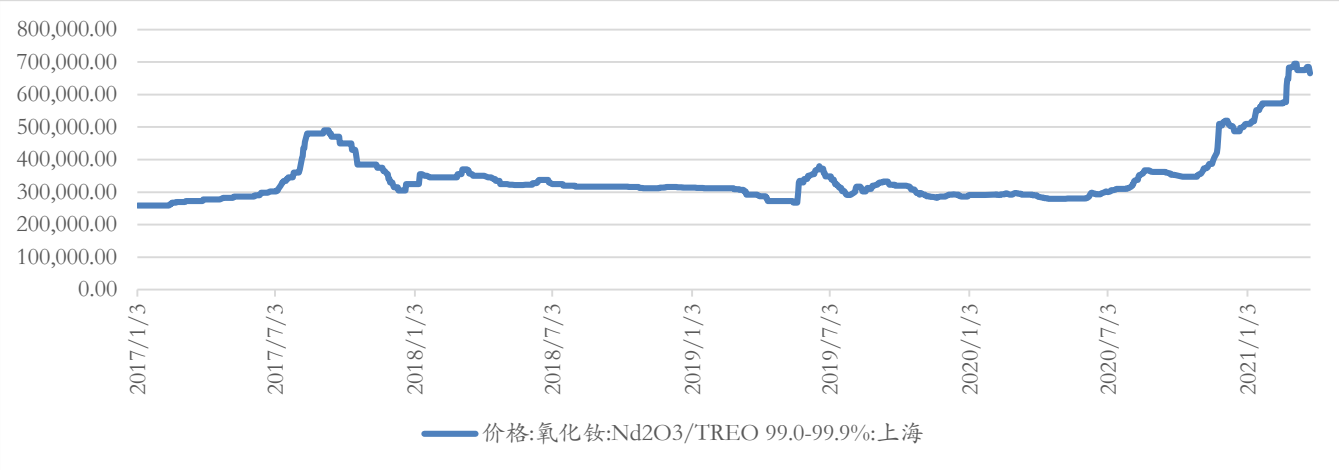

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图17：氧化钆和氧化镝价格走势**



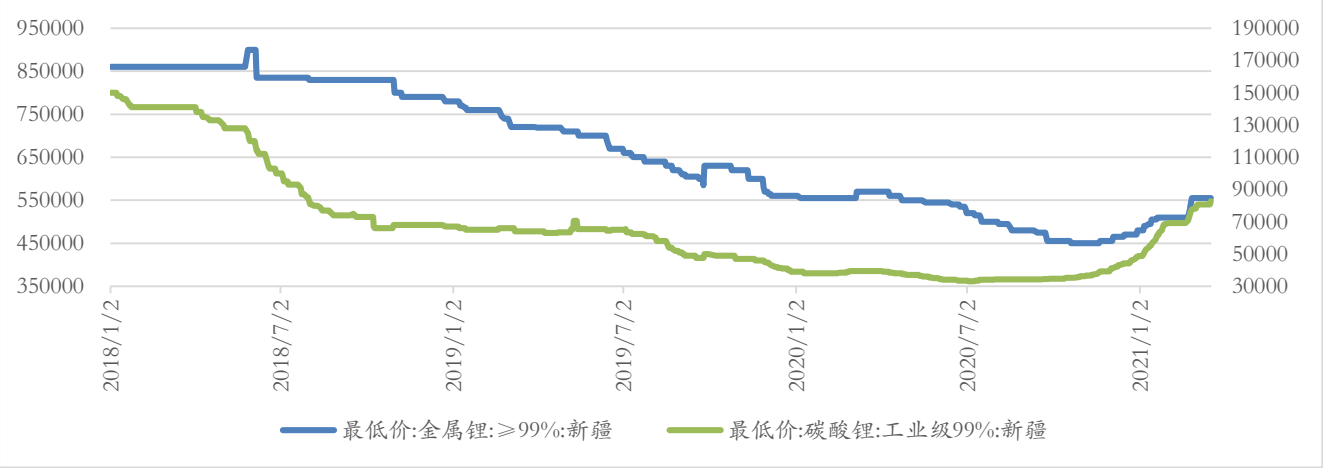

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图18：氧化钕价格**



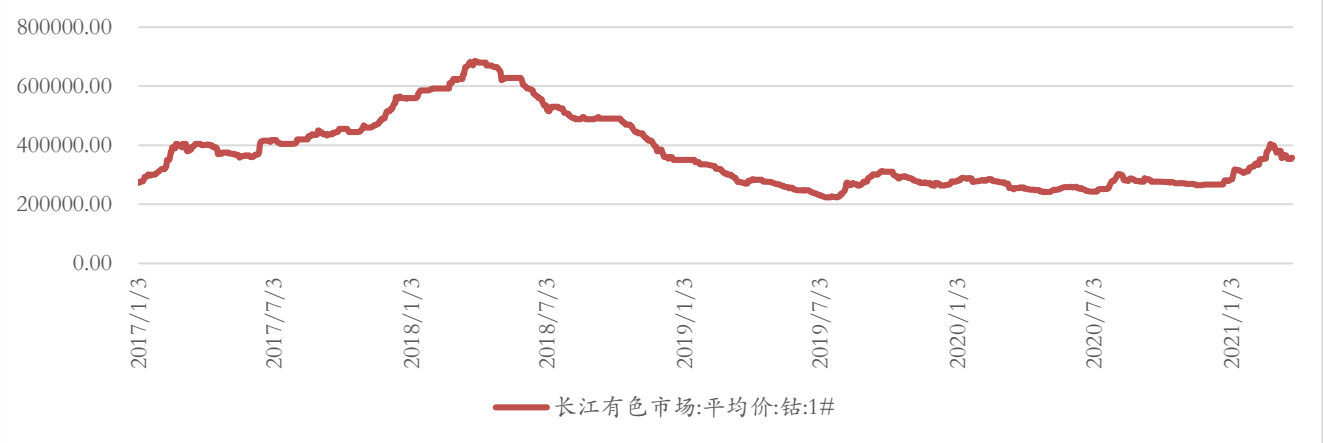

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图19：金属锂和碳酸锂价格**



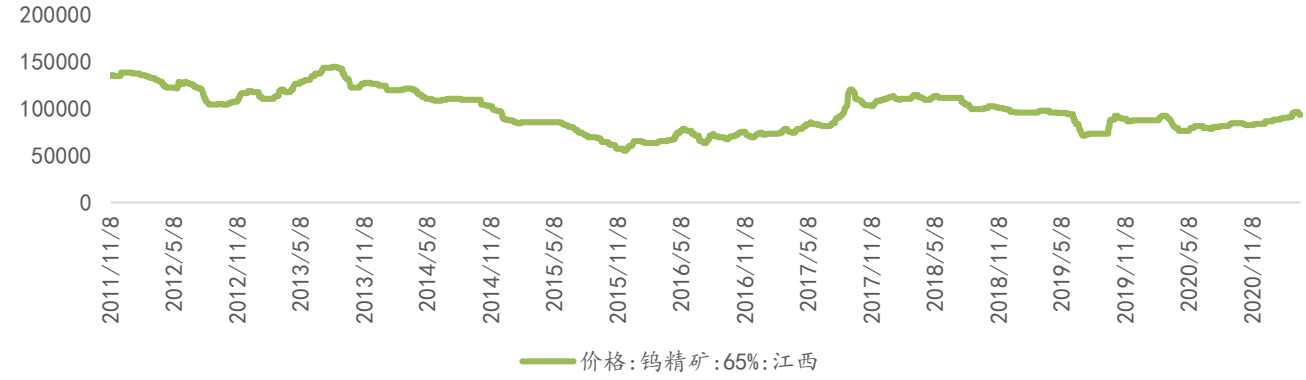

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图20：国内钴价走势**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图21：钨价走势**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 2.4 交运:BDI 指数转折下跌，SCFI 综合指数出现下滑

BDI 指数出现下跌转折，周度跌幅 4.52%，中国出口集装箱运价指数继续下跌，出口集装箱运价指数延续回落态势。本周，中国出口集装箱运价指数（**SCFI**）和上海出口集装箱运价指（CCFI）分别达 2570 和 1864 点。欧洲、美西航线出口集 装箱运价指数上涨，月规模以上快递业务量较环比下降 40.56%。

**表5：航运指数跟踪**

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| BDI | 点 | 2178 | 2281 | -4.52% |
| SCFI 综合指数 | 点 | 2570.68 | 2875.93 | -10.61% |
| 美西航线（基本港）（月数据） | 美元/四十英尺标箱 | 3965 | 3884 | 2.09% |
| 欧洲航线（基本港）（月数据） | 美元/标准箱 | 3067 | 1503 | 104.06% |
| CCFI:综合指数 | 点 | 1863.61 | 2071.71 | -10.04% |
| 规模以上快递业务量:当月值 | 亿 | 515.7 | 867.6 | -40.56% |

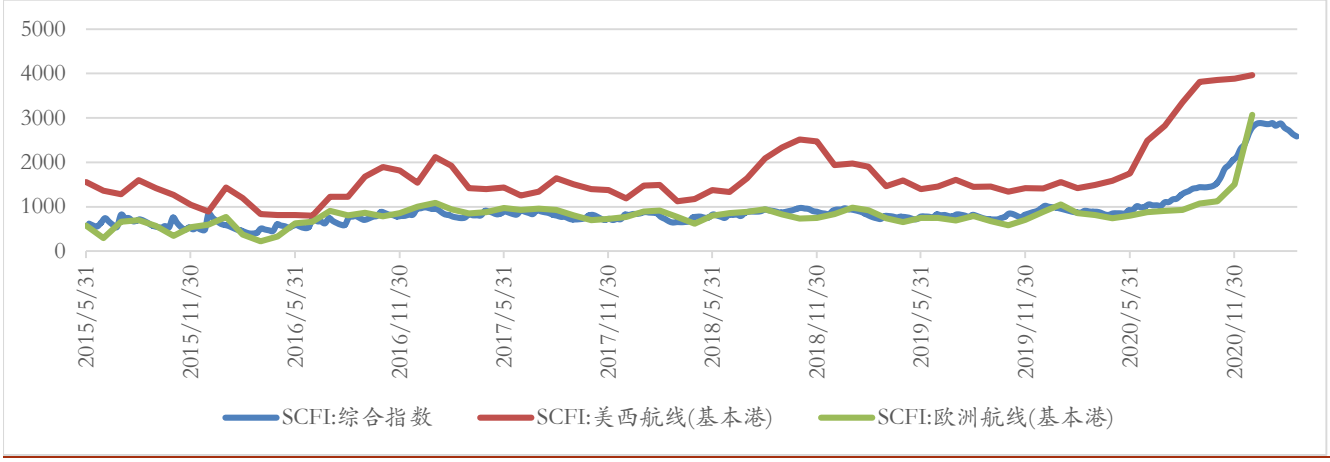
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图22：BDI 指数**



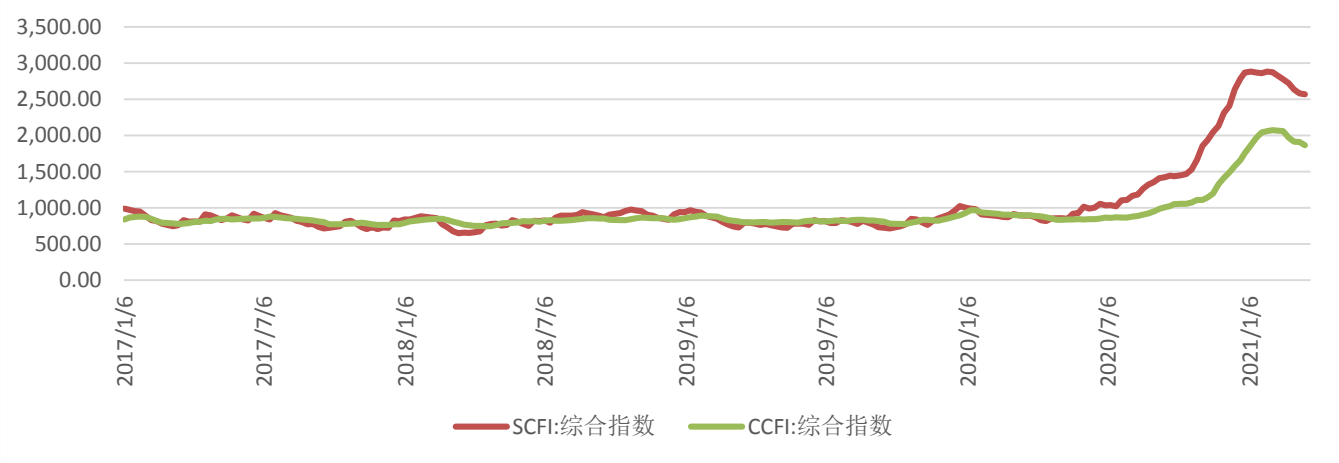

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图23：集装箱运价指数**



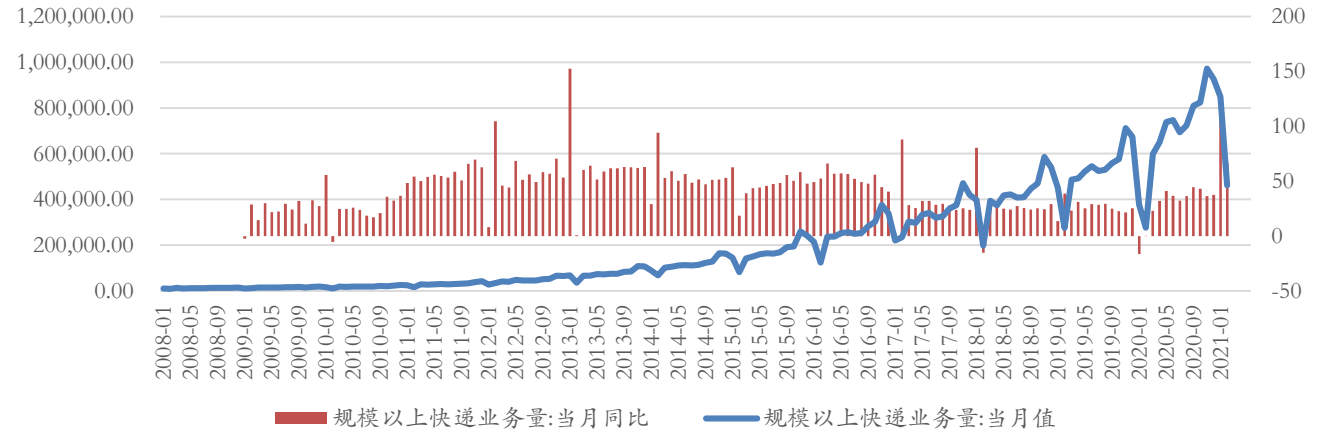

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图24：中国出口集装箱运价指数冲高**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图25：规模以上快递业务量**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 3. 中游原材料

### 3.1 钢铁与铁矿石:螺纹钢价格上涨，铁矿石价格指数轻微上升

截至 3 月 26 日，螺纹钢期货价较上周上涨 1.64%，板材价格平均上涨 1.61%。青岛和连云港铁矿石价分别下跌 2.83%和 0.26%。

螺纹钢、线材、热板、冷轧、中板库存均下降，截至 3 月 26 日，其中线材库存下降幅度最大为 6.63%，其次是中板下降为 6.20%。

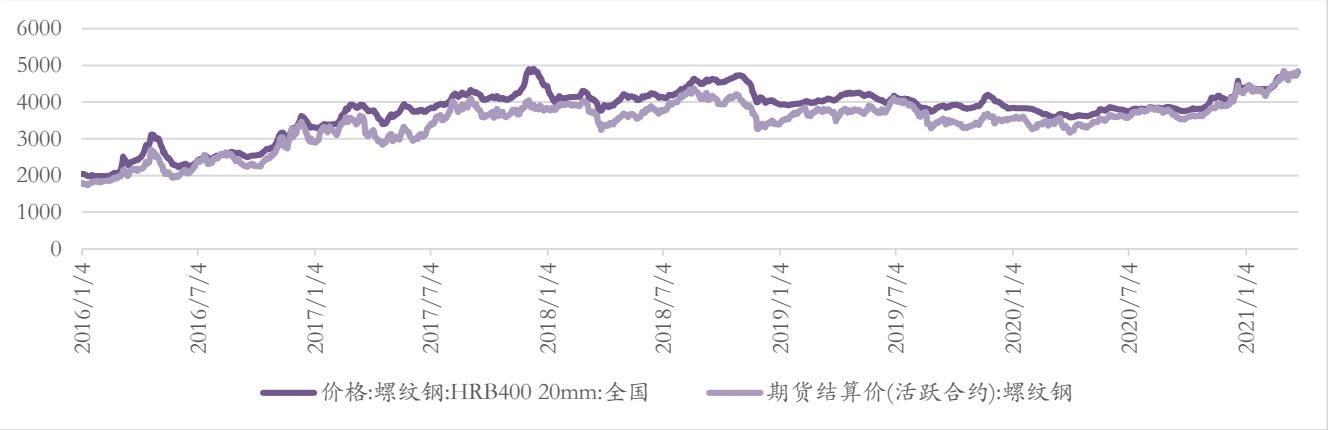
截至 3 月 26 日，全国高炉开工率较上周下降 0.23%，唐山钢厂产能利用率下降 0.93%。

表6：钢材与铁矿石的价格和库存变化情况

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 螺纹钢活跃期货结算价 | 元/吨 | 4847 | 4769 | 1.64% |
| 螺纹钢现货价 HRB40020mm | 元/吨 | 4811 | 4729 | 1.73% |
| 热轧板卷价格 | 元/吨 | 5210 | 5070 | 2.76% |
| 冷轧板卷价格 | 元/吨 | 5690 | 5720 | -0.52% |
| 中板价格 | 元/吨 | 5150 | 5020 | 2.59% |
| 青岛港巴西卡拉加斯粉车板价 | 元/湿吨 | 1307 | 1345 | -2.83% |
| 连云港澳大利亚 PB 块矿车板价 | 元/湿吨 | 1514 | 1518 | -0.26% |
| 铁精粉:66%:干基含税:迁安 | 元/吨 | 1237 | 1370 | -9.71% |
| 铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方 | | 161.45 | 160.2 | 0.78% |
| | 库存 | | | |
| 重要港口铁矿石库存 | 万吨 | 13066.1 | 13021.1 | 0.35% |
| 主要城市建材仓库螺纹钢库存 | 万吨 | 1229.44 | 1280.89 | -4.02% |
| 主要城市建材仓库线材库存 | 万吨 | 305 | 326.67 | -6.63% |
| 主要城市建材仓库热板库存 | 万吨 | 284.01 | 298.04 | -4.71% |
| 主要城市建材仓库冷轧库存 | 万吨 | 119.63 | 121.8 | -1.78% |
| 主要城市建材仓库中板库存 | 万吨 | 129.92 | 138.51 | -6.20% |
| | 产能利用 | | | |
| 全国高炉开工率 | % | 61.88 | 62.02 | -0.23% |
| 唐山钢厂产能利用率 | % | 59.71 | 60.27 | -0.93% |

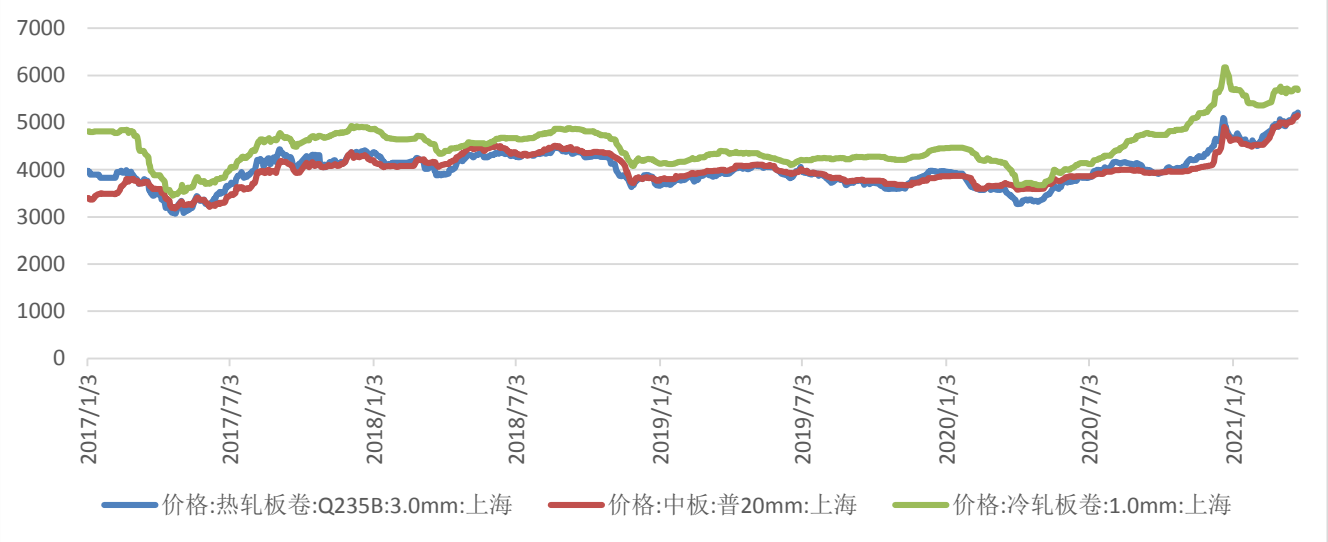
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图26：螺纹钢价格**



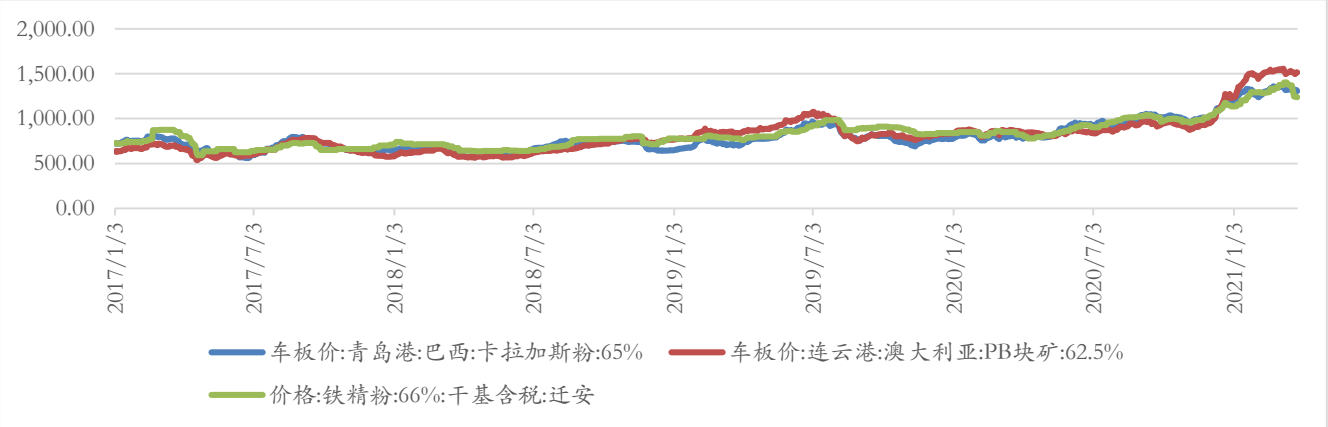

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图27：上海板材现货价**



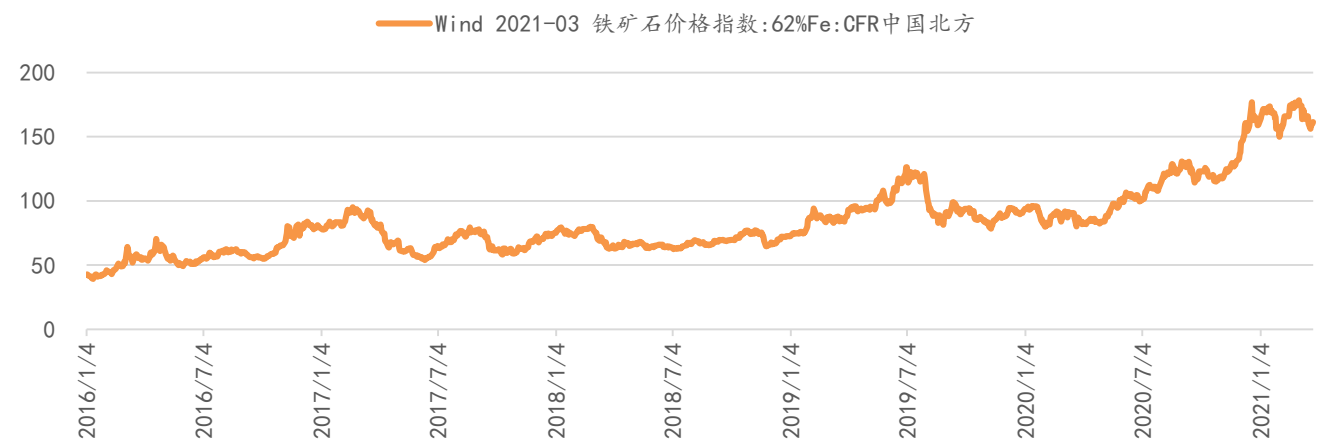

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图28：进口铁矿石港口价格**



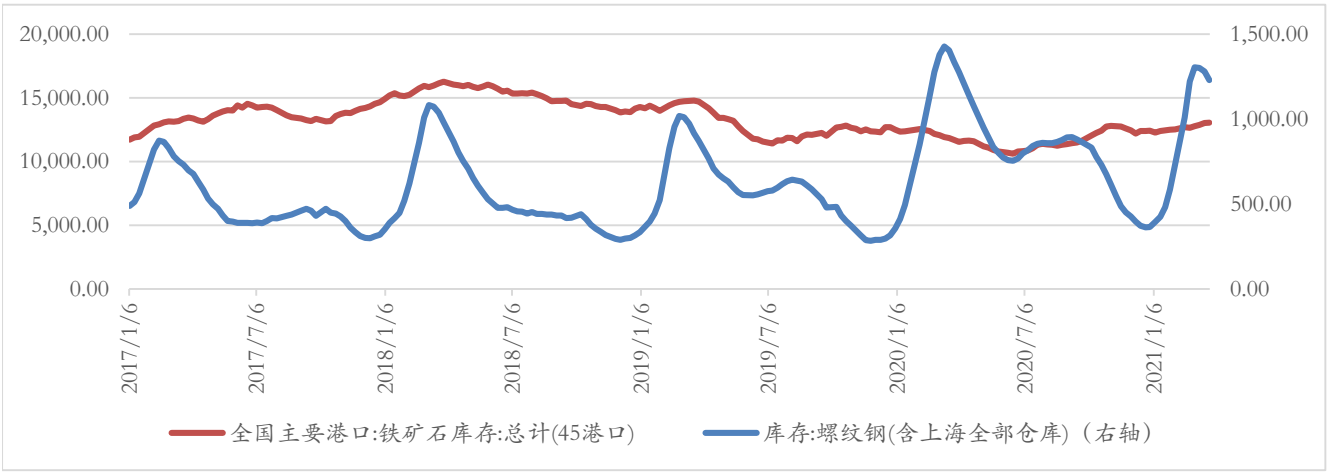

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图29：铁矿石价格**



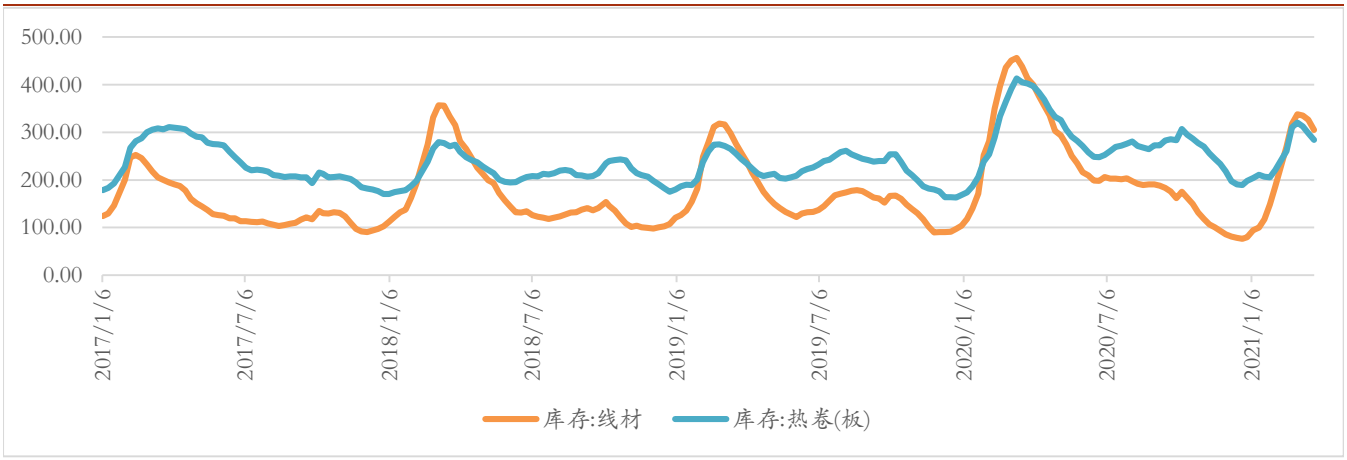

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图30：铁矿石和螺纹钢库存**



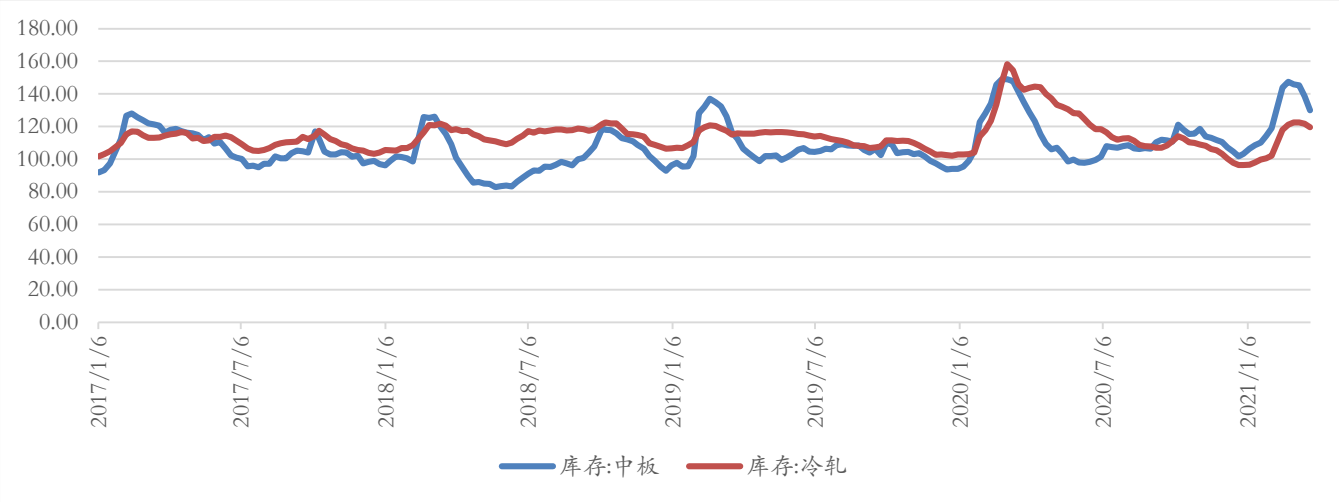

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图31：国内主要城市线材和热板库存**



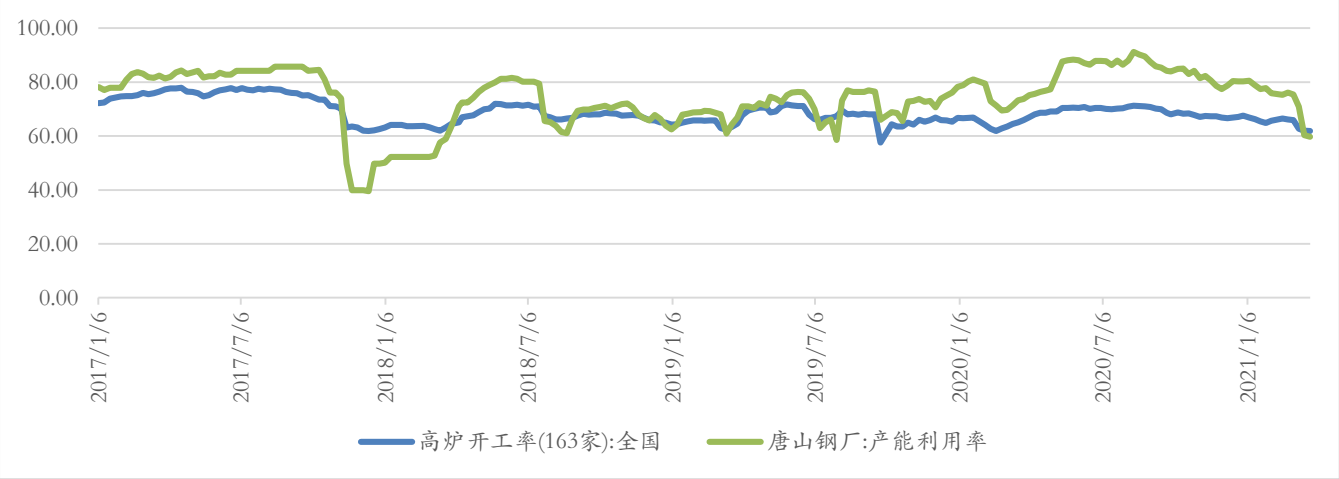

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图32：国内主要城市冷轧和中板库存




资料来源：Wind，申港证券研究所

图33：高炉与钢厂产能利用情况




资料来源：Wind，申港证券研究所

## 3.2 建材:玻璃现货价上涨，水泥价格轻微上涨

截至 3 月 26 日，22 省会城市 42.5 袋水泥平均价较上周上涨 1.59%，玻璃期货结算价上涨 0.83%，主要城市浮法玻璃现货平均价上涨 0.40%。

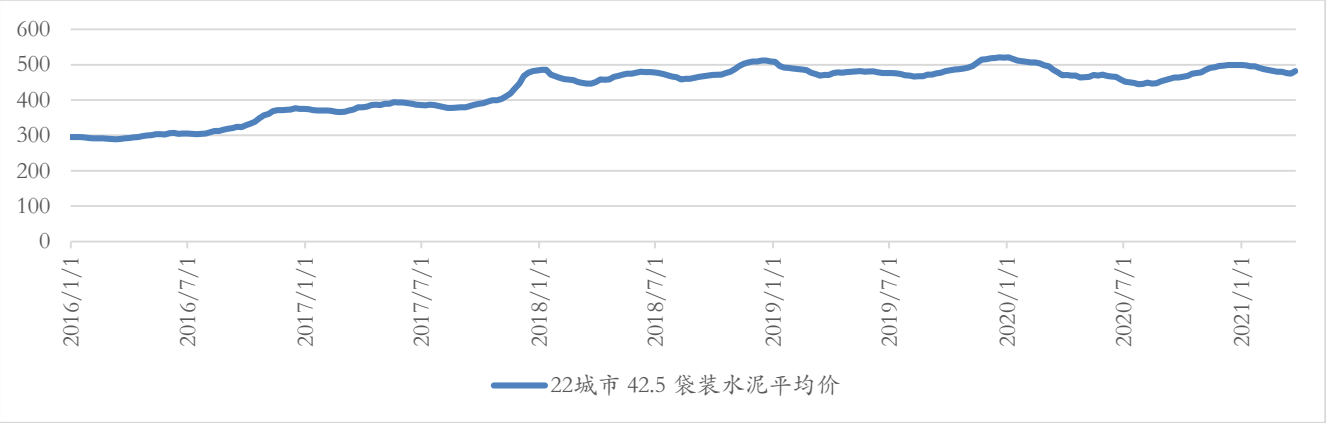
表7：水泥和玻璃价格跟踪

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 22 城市 42.5 袋装水泥平均价 | 元/吨 | 482.23 | 474.68 | 1.59% |
| 玻璃期货结算价 | 元/吨 | 2192 | 2174 | 0.83% |
| 主要城市浮法玻璃现货 | 元/吨 | 2105.84 | 2097.42 | 0.40% |

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 平均价 | | | | |

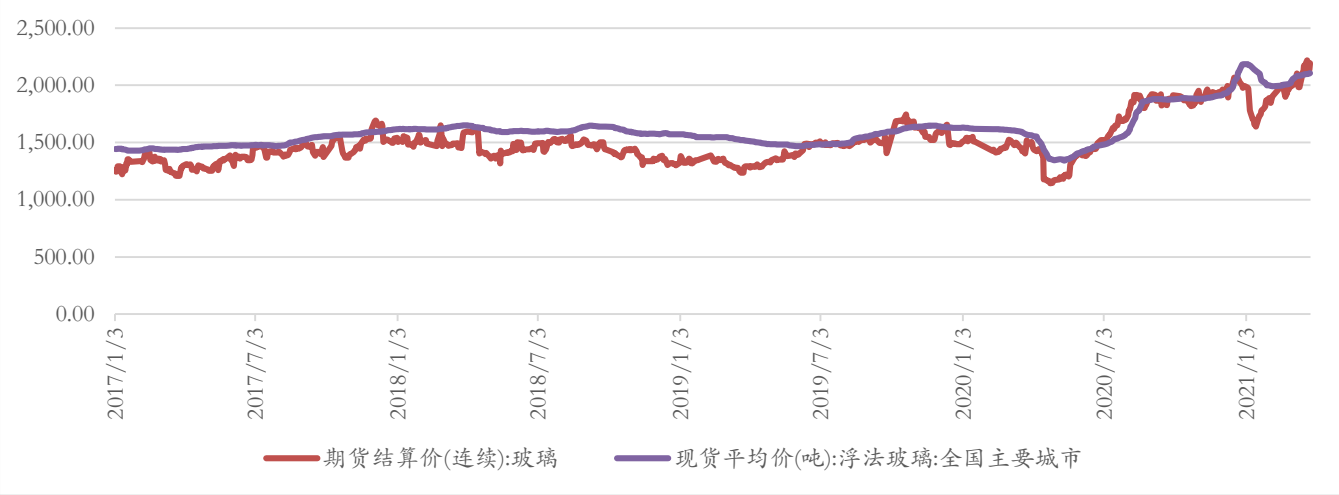
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图34：省会城市水泥平均价格**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图35：玻璃期货及现货价格**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 3.3 造纸：中国造纸协会纸浆价格指数大幅上涨，卡纸出厂价多为持平

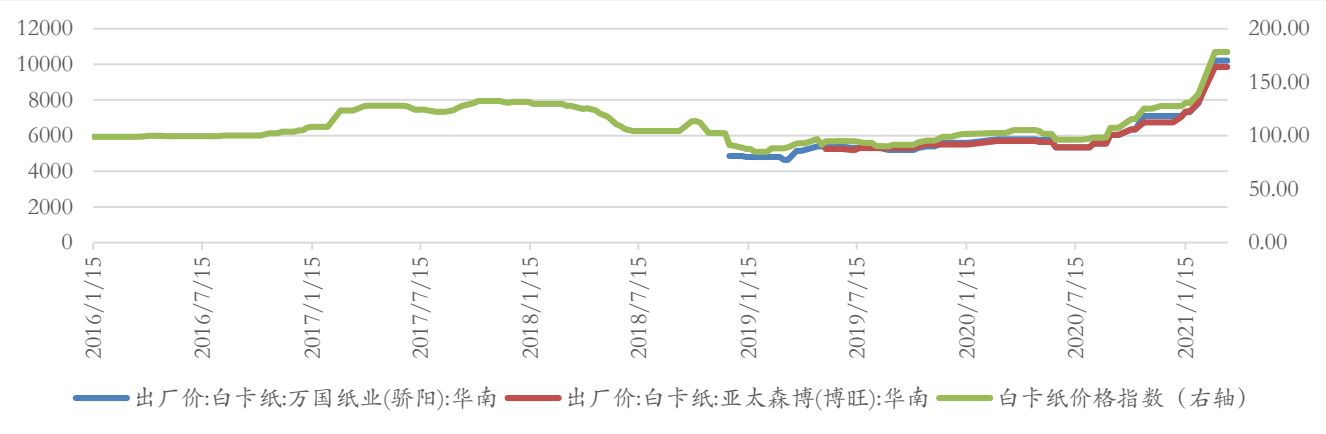
万国纸业和亚太森博白卡纸出厂价与上周持平，白卡纸价格指数较上周也持平。去年 12 月，中国造纸协会纸浆价格指数较 11 月上涨 10.6%。2 月华夏太阳 70 克和 128-157 克双胶纸平均价较 1 月分别上涨了 15.52%和 18.10%。

**表8：造纸价格跟踪**

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 白卡纸出厂价:万国纸页（骄阳）:华南 | 元/吨 | 10210 | 10210 | 0.00% |
| 白卡纸出厂价:亚太森博(博旺):华南 | 元/吨 | 9850 | 9850 | 0.00% |
| 白卡纸价格指数 | | 178.15 | 178.15 | 0.00% |
| | | 2020 年 12 月 | | |
| 中国造纸协会纸浆价格指数（月数据） | | 102.86 | 93 | 10.60% |
| | | 2021 年 2 月 | 1 月 | |
| 双胶纸平均价:华夏太阳(70 克):华南 | 元/吨 | 6700 | 5800 | 15.52% |
| 铜版纸平均价:华夏太阳(128-157克):华南 | 元/吨 | 6525 | 5525 | 18.10% |

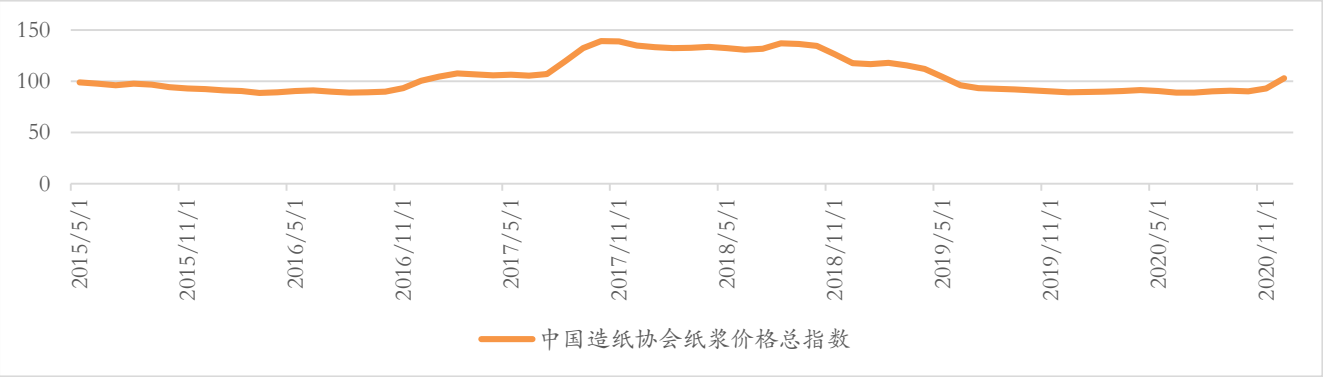
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图36：白卡纸价格**



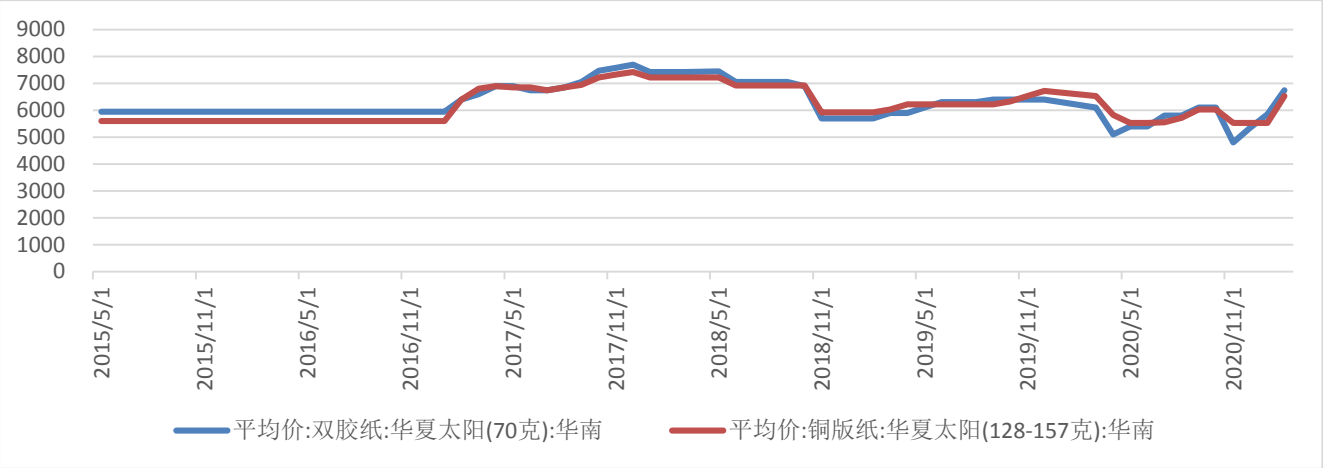

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图37：中国造纸协会纸浆价格指数**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图38：双胶纸与铜版纸价格




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 3.4 化工:粘胶短纤价格指数持平，MDI 价格继续大幅下跌

粘胶短纤价格下跌，截至 3 月 26 日，粘胶长丝和腈纶短纤价格指数较上周持平，涤纶短纤、涤纶 DTY 价格指数较上周分别下跌 4.64%和 2.43%。

供应偏松，MDI 价格继续大幅度下跌。截至 3 月 26 日，山东地区聚合 MDI 价格下跌 4.96%，华东地区纯 MDI 价格下跌 4.00%。甲醇期货结算价下跌 0.42%，PTA 期货结算价下跌 1.76%，PVC 期货价下跌 0.73%，天然橡胶期货价下跌 4.95%。最新数据显示，钛白粉价格上涨 1.06%。

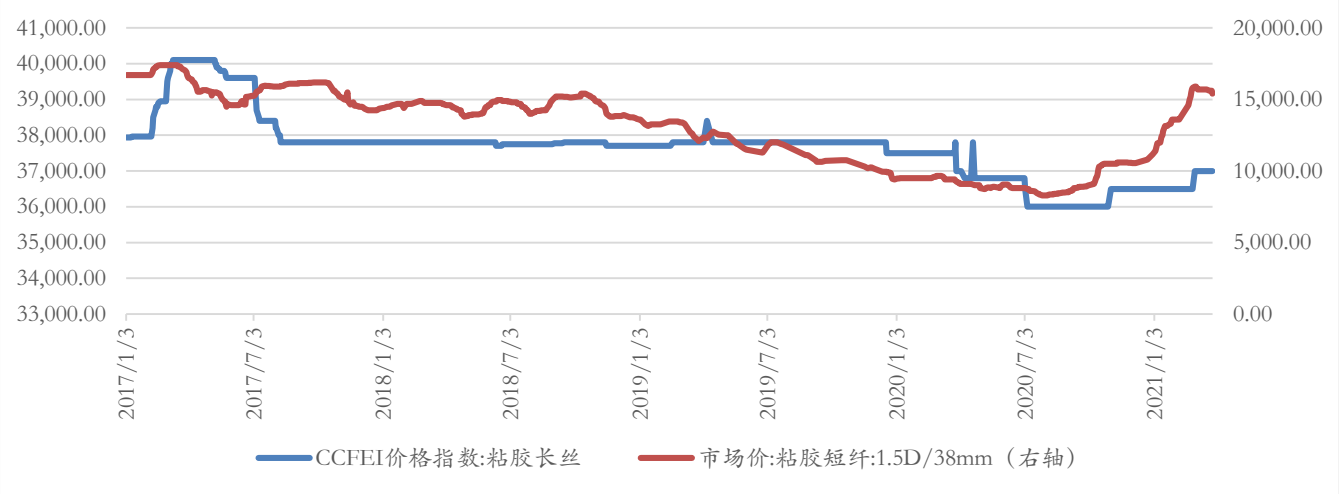
表9：主要化工产品价格周度跟踪

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 化纤价格 | | | | |
| 粘胶长丝价格指数 | 元/吨 | 37000 | 37000 | 0.00% |
| 粘胶短纤:1.5D/38mm | 元/吨 | 15400 | 15700 | -1.91% |
| 涤纶短纤价格指数 | 元/吨 | 6850 | 7183.33 | -4.64% |
| 腈纶短纤价格指数 | 元/吨 | 20000 | 20000 | 0.00% |
| 涤纶 DTY 价格指数 | 元/吨 | 9050 | 9275 | -2.43% |
| 期货结算价 | | | | |
| 甲醇(活跃合约) | 元/吨 | 2349 | 2359 | -0.42% |
| 天然橡胶(活跃合约) | 元/吨 | 14020 | 14750 | -4.95% |
| PTA(活跃合约) | 元/吨 | 4354 | 4432 | -1.76% |
| PVC(活跃合约) | 元/吨 | 8780 | 8845 | -0.73% |
| 其他产品价格 | | | | |
| 山东地区聚合 MDI 主流价 | 元/吨 | 23000 | 24200 | -4.96% |
| 华东地区纯 MDI 主流价 | 元/吨 | 24000 | 25000 | -4.00% |
| 出厂价:钛白粉:晶型金红石型(R2 型):海峰鑫（最 | 元/吨 | 19000 | 18800 | 1.06% |

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 新数据） | | | | |

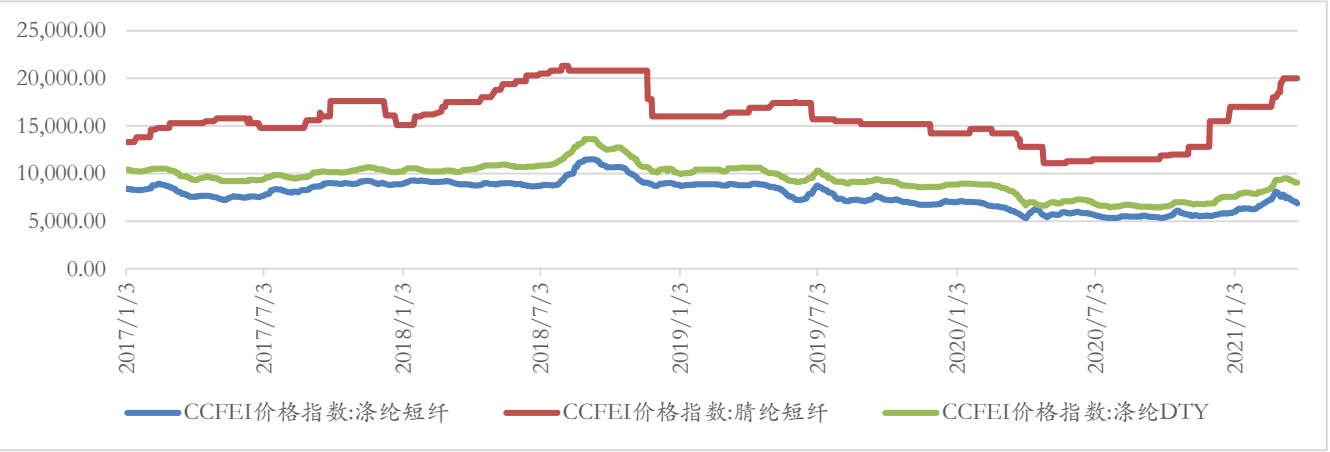
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图39：粘胶市场价格**



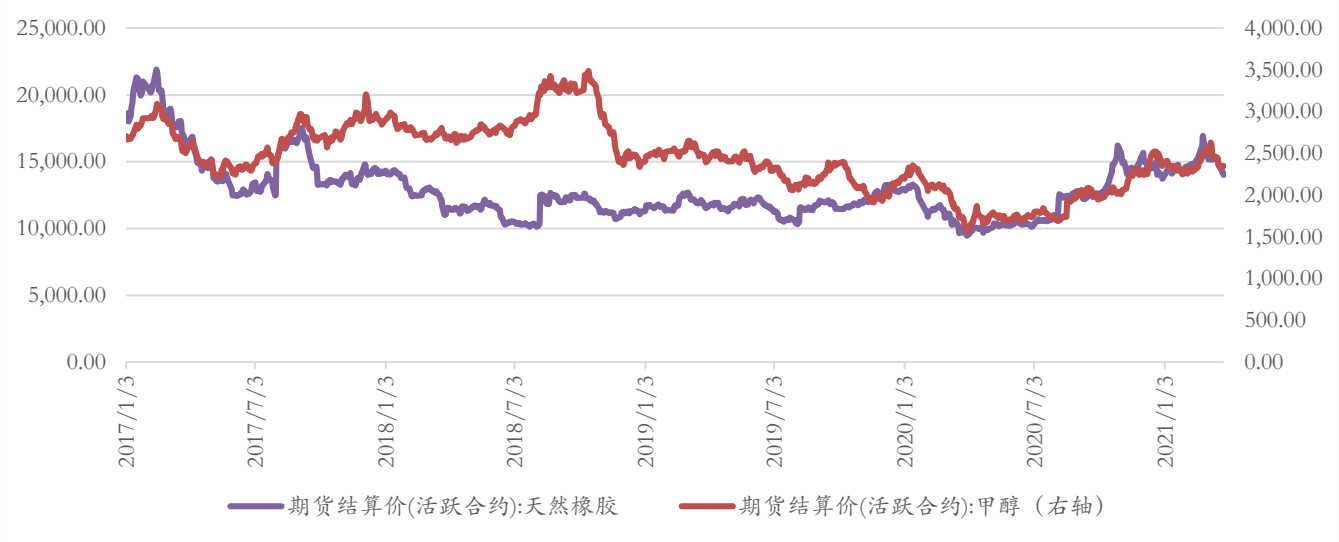

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图40：化纤市场价格**



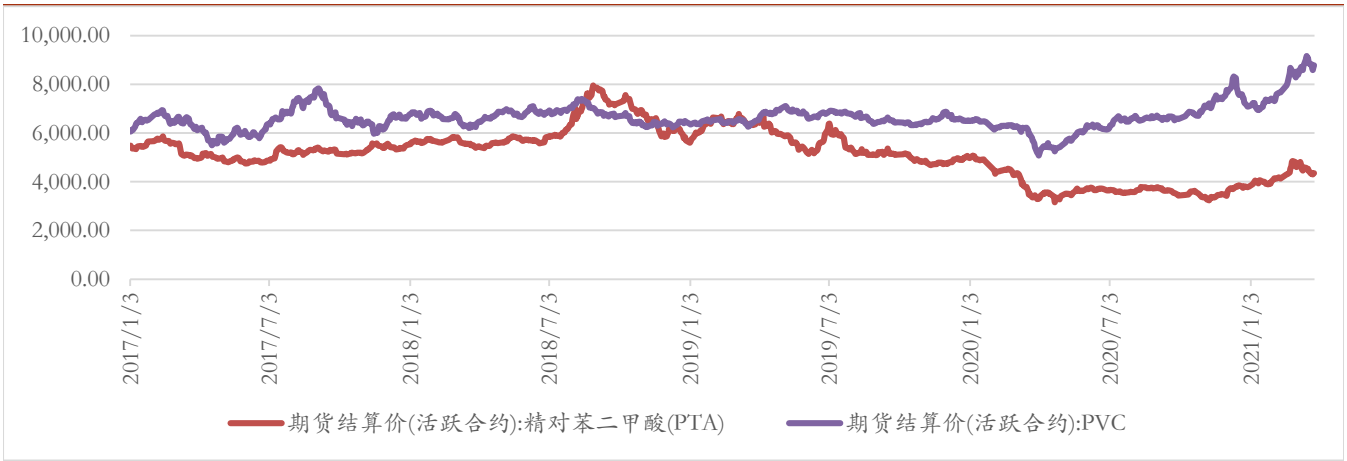

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图41：甲醇与天然橡胶价格**



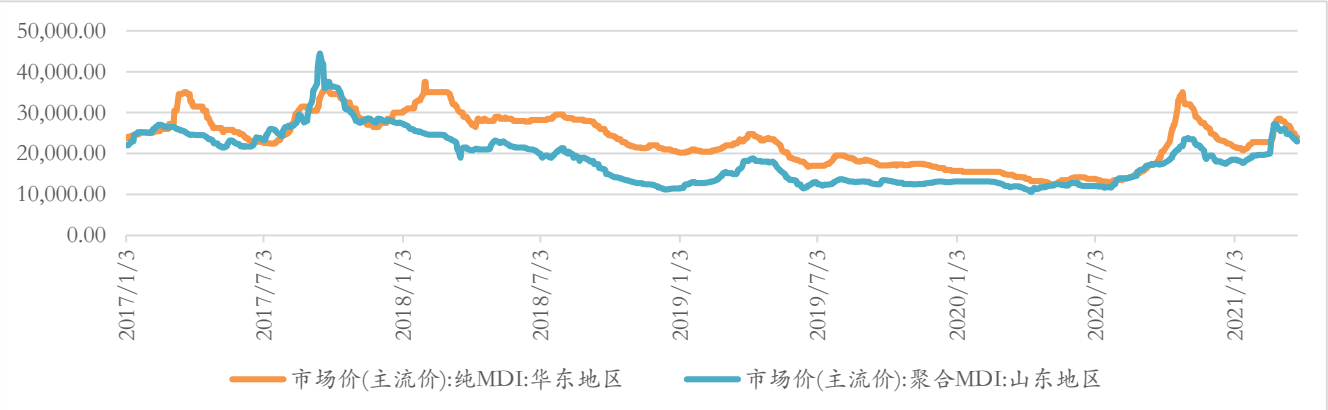

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图42：PVC 与 PTA 期货价格**



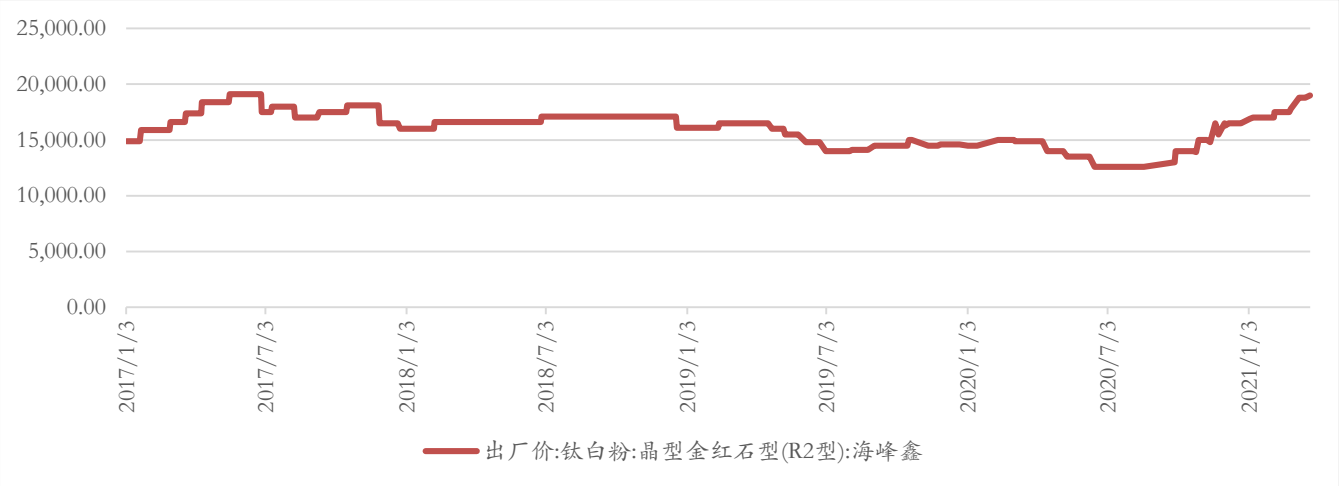

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图43：MDI 价格**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图44：钛白粉价格(元/吨)




资料来源：Wind，申港证券研究所

## 3.5 光伏:光伏行业综合价格指数上升

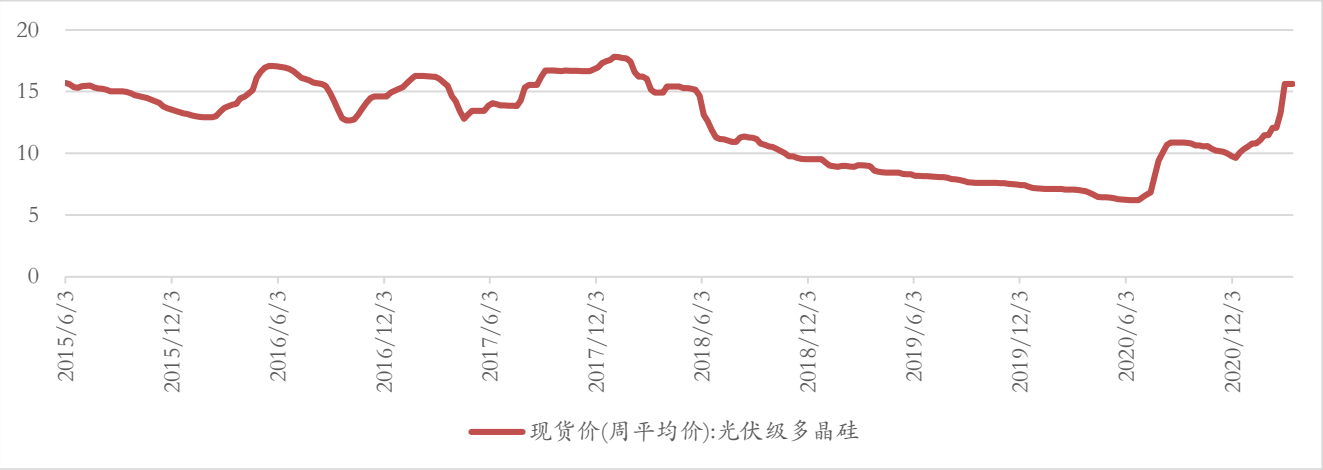
截至 3 月 26 日，光伏行业综合价格指数上涨 1.82%，光伏级多晶硅价格价格较上周持平，最新数据显示进口多晶硅料价格较上周上涨 3.96%，国产多晶硅料价格较上周上涨 4.05%。

表10： 光伏原材料价格周度跟踪（最新）

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 光伏行业综合价格指数(SPI) | 点 | 35.25 | 34.62 | 1.82% |
| 光伏级多晶硅 | 美元/千克 | 15.63 | 15.63 | 0.00% |
| 晶硅光伏组件 | 美元/瓦 | 0.179 | 0.18 | -0.56% |
| 薄膜光伏组件 | 美元/瓦 | 0.214 | 0.22 | -2.73% |
| 国产多晶硅料 | 美元/千克 | 18.407 | 17.69 | 4.05% |
| 进口多晶硅料 | 美元/千克 | 18.868 | 18.15 | 3.96% |

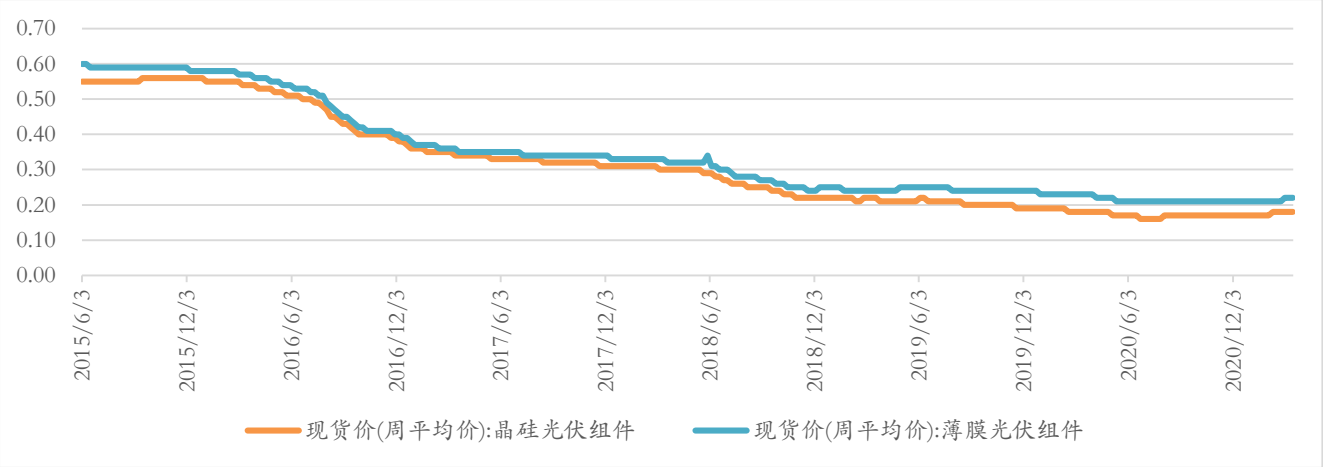
资料来源：Wind，申港证券研究所

**图45：光伏级多晶硅价格**



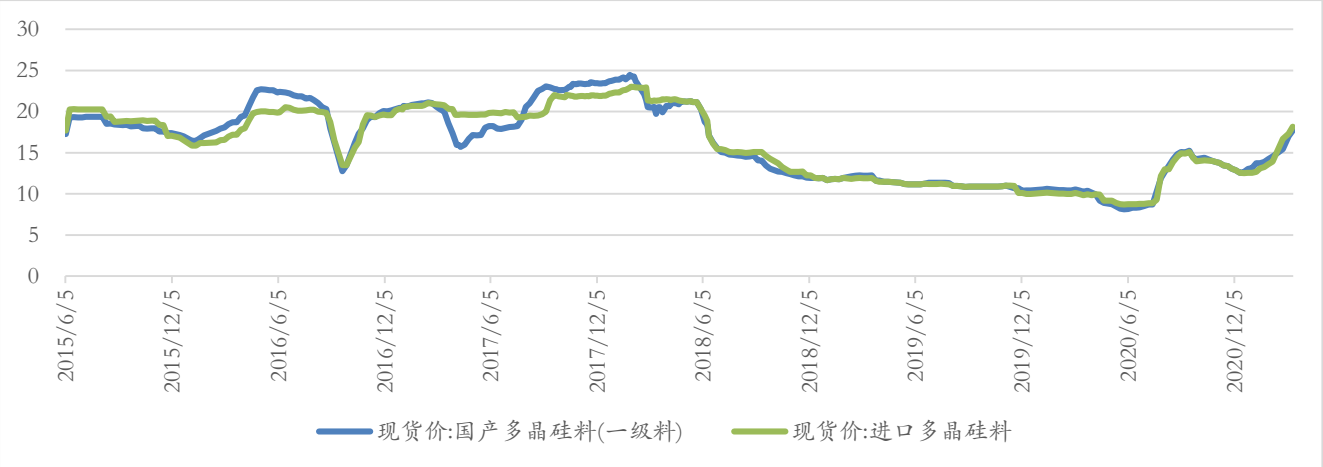

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图46：光伏组件价格**



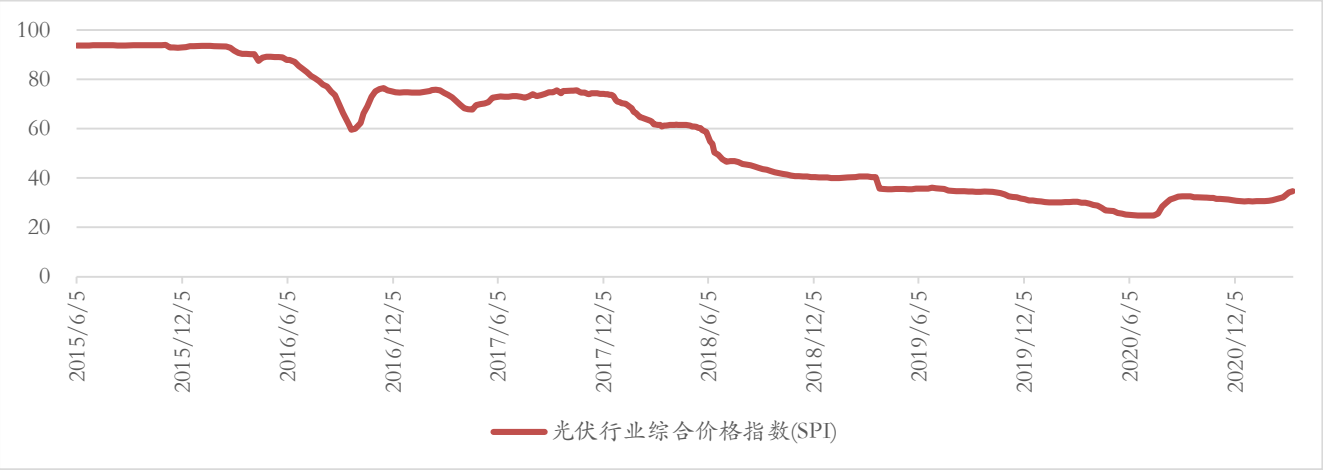

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图47：多晶硅料价格**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图48：光伏行业综合价格指数




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

# 4. 中游机械

## 4.1 工程机械销售:2 月工程机械销量环比大幅度提升

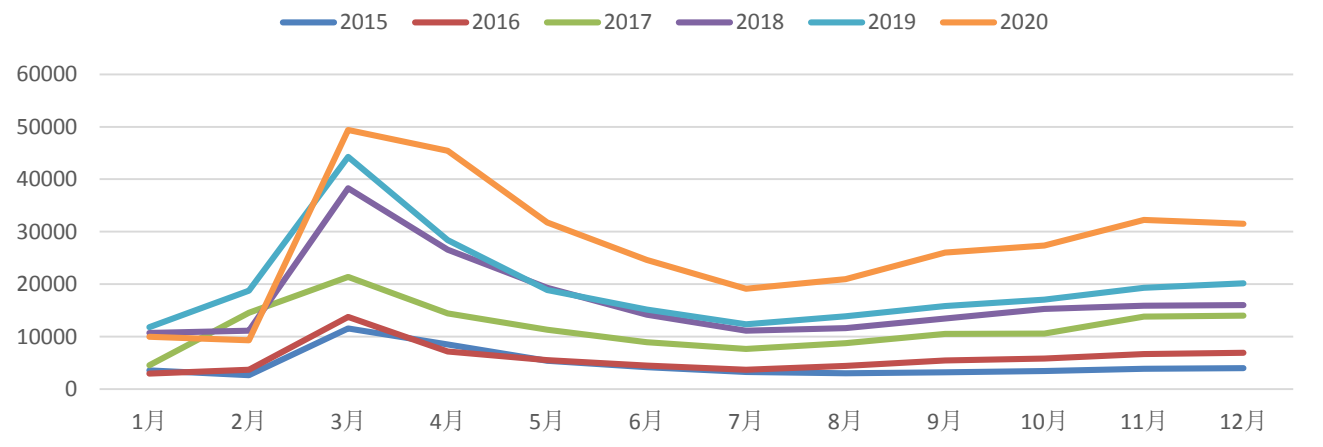
液压挖掘机、推土机、装载机、起重机 1 月销售数量较去年同期分别上升 44.41%、20.41%、-14.68%和 19.22%。

表11：工程机械销量跟踪（主要企业当月值）

| | 单位 | 最新（2021 年 2 月） | 上月值 | 同期值 | 月度环比涨幅 |
|---|---|---|---|---|---|
| 液压挖掘机（2 月） | 台 | 28305 | 19601 | 9280 | 44. 41% |
| 推土机（2 月） | 台 | 584 | 485 | 253 | 20. 41% |
| 装载机（2 月） | 台 | 7024 | 8233 | 3420 | -14. 68% |
| 起重机（2 月） | 台 | 4467 | 3747 | 1662 | 19. 22% |

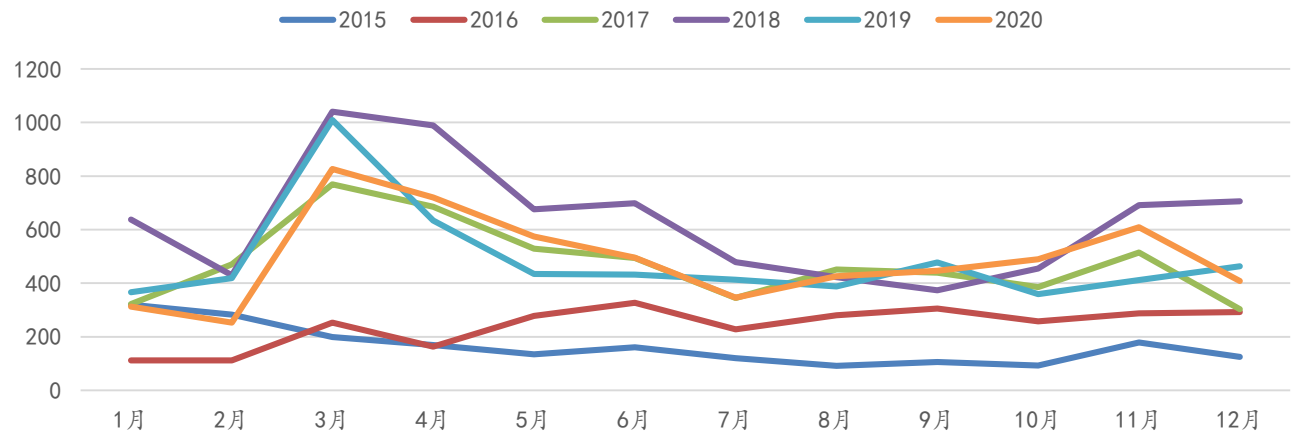
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图49：2015 年以来液压挖掘机月度销量:台



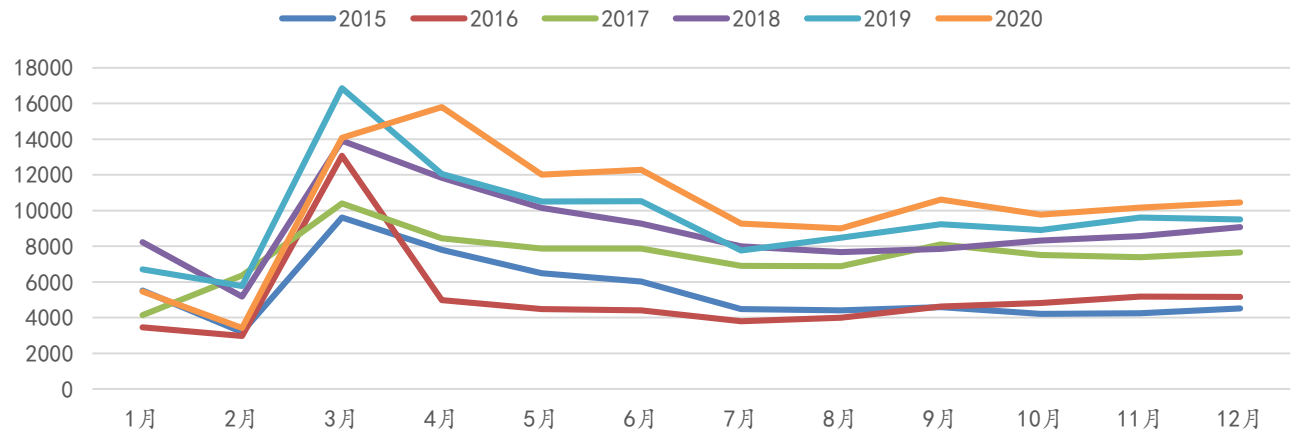

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图50：2015 年以来推土机月度销量:台**



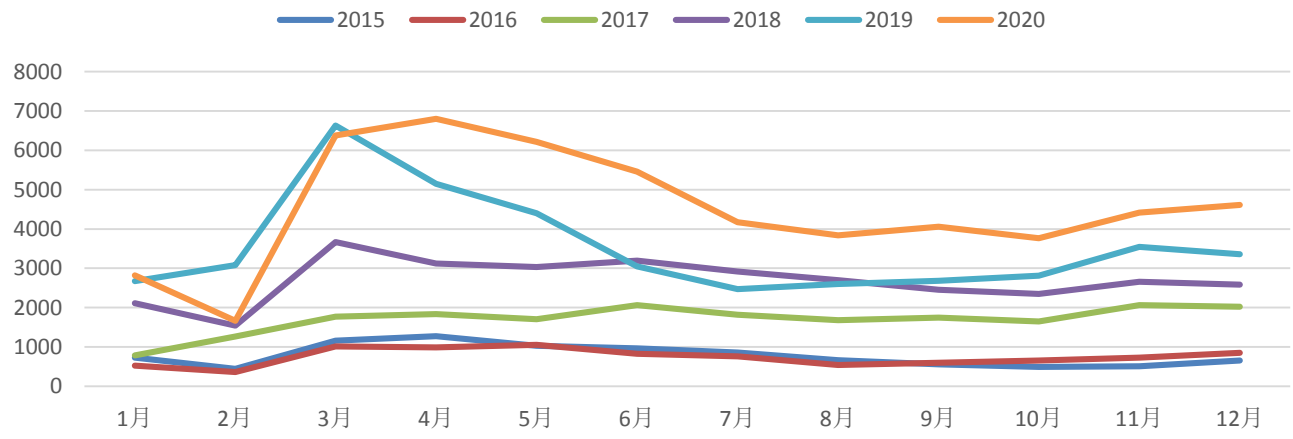

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图51：2015 年以来载装机月度销量:台**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图52：2015 年以来起重机月度销量:台**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 4.2 工程用车销售:2 月货车销量同比大幅下跌

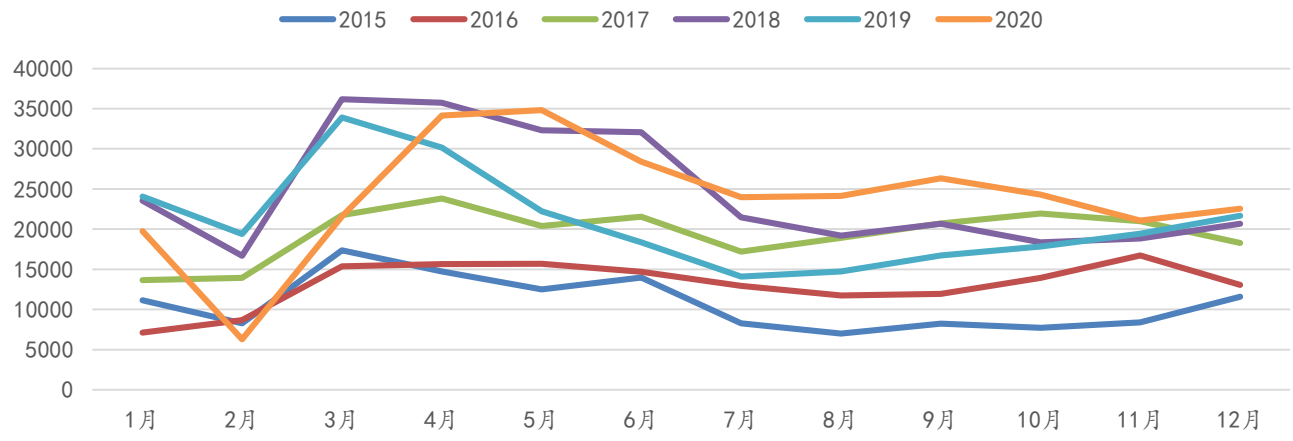
2 月重型货车、中型货车、轻型货车和微型货车环比大幅度下跌,跌幅分别为 34.56%、21.80%、38.71%和 4.31%。

**表12： 各类型卡车销售情况跟踪**

| | 单位 | 最新（2021 年 2 月） | 上月值 | 同期值 | 月度环比涨幅 |
|---|---|---|---|---|---|
| 商用车:货车:重型 | 辆 | 17499 | 26742 | 6282 | -34.56% |
| 商用车:货车:中型 | 辆 | 10086 | 12898 | 2241 | -21.80% |
| 商用车:货车:轻型 | 辆 | 109070 | 177961 | 26454 | -38.71% |
| 商用车:货车:微型 | 辆 | 27402 | 28635 | 9280 | -4.31% |

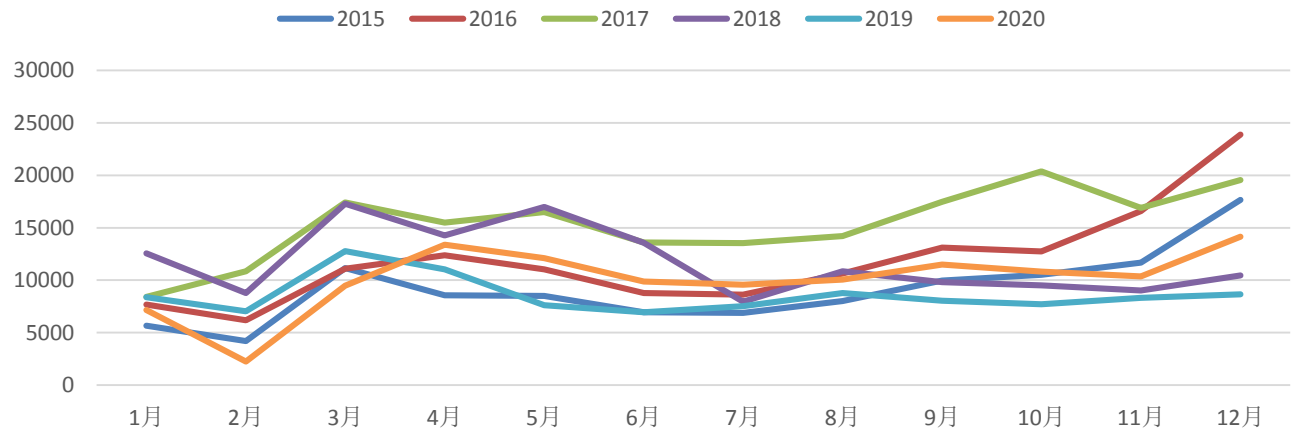
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图53：2015 年以来重型卡车月度销量:辆**



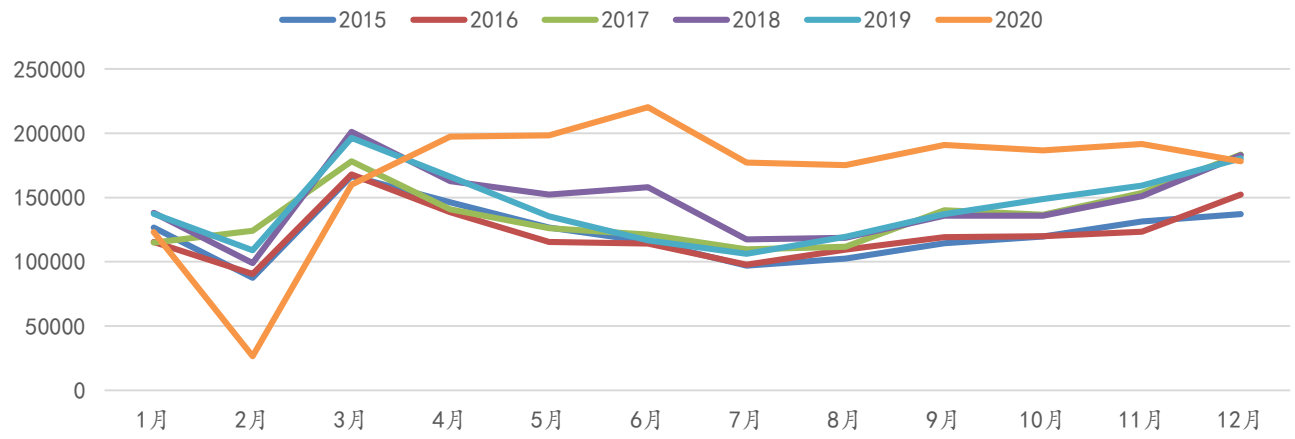

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图54：2015 年以来中型卡车月度销量:辆**



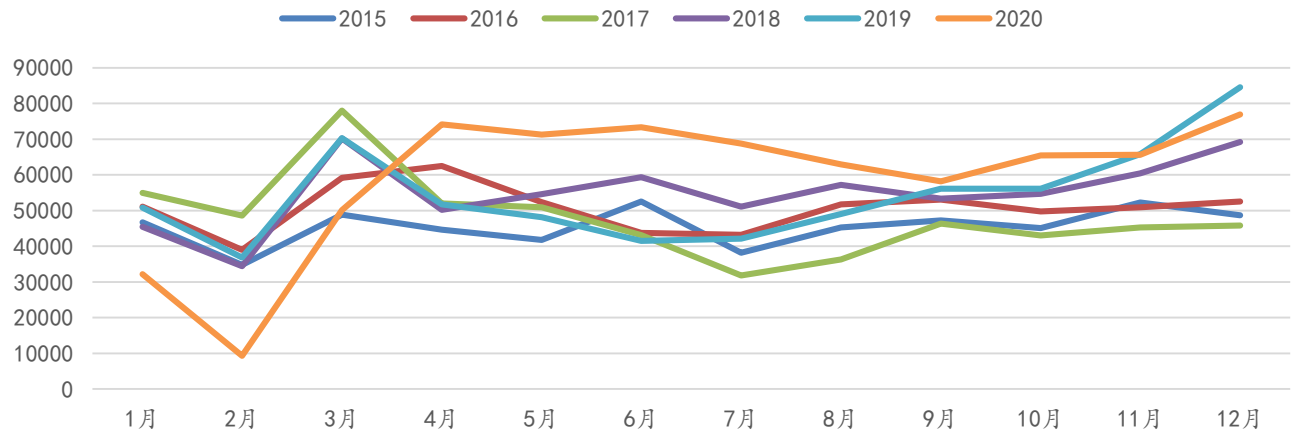

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图55：2015 年以来轻型卡车月度销量:辆




资料来源：Wind，申港证券研究所

图56：2015 年以来微型卡车月度销量:辆




资料来源：Wind，申港证券研究所

# 5. 下游消费

## 5.1 房地产:当周成交面积上升，可售面积持平

截至 3 月 26 日，十大城市商品房当周成交面积较前一周上涨 11.41%，可售面积较上周持平。2 月商品房累计销售面积环比下跌 90.14%，累计销售额环比下跌 88.97%，房屋累计竣工面积环比下跌 85.17%，累计新开工面积下跌 92.41%。

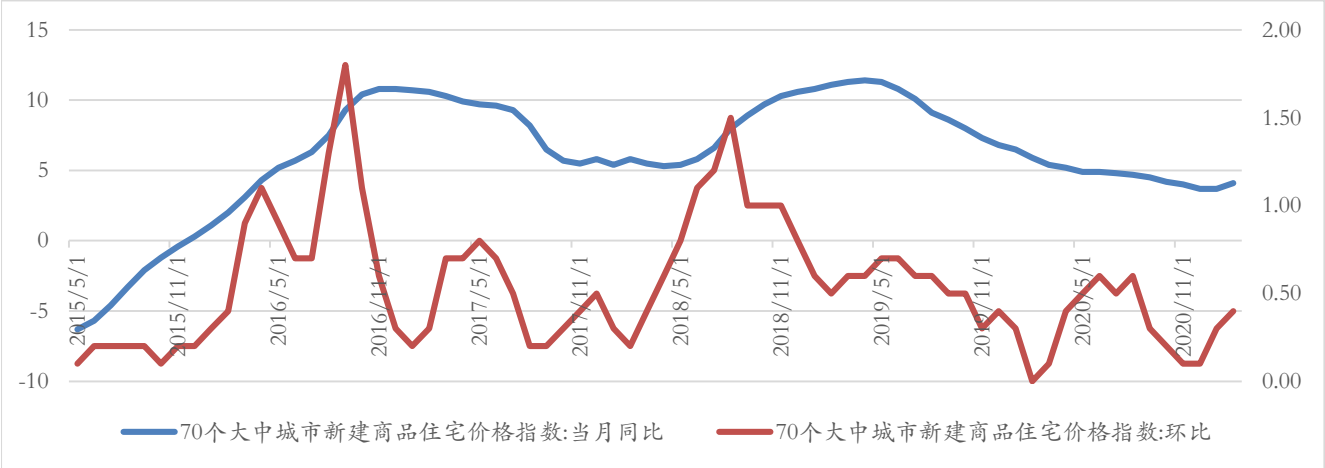
表13：房地产销售情况跟踪（最新）

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 十大城市商品房当周成交面积 | 万平米 | 242.52 | 217.69 | 11.41% |
| 十大城市商品房可售面积 | 万平米 | 8222.10 | 8222.46 | 0.00% |

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| （当周值） | | | | |
| | | 2021.2 | 2020.12 | |
| 商品房累计销售面积 | 亿平方米 | 17363.14 | 176086.22 | -90.14% |
| 商品房累计销售额 | 万亿元 | 19150.74 | 173612.66 | -88.97% |
| 房屋累计竣工面积 | 亿平方米 | 13524.97 | 91218.23 | -85.17% |
| 房屋累计新开工面积 | 亿平方米 | 17036.94 | 224433.13 | -92.41% |

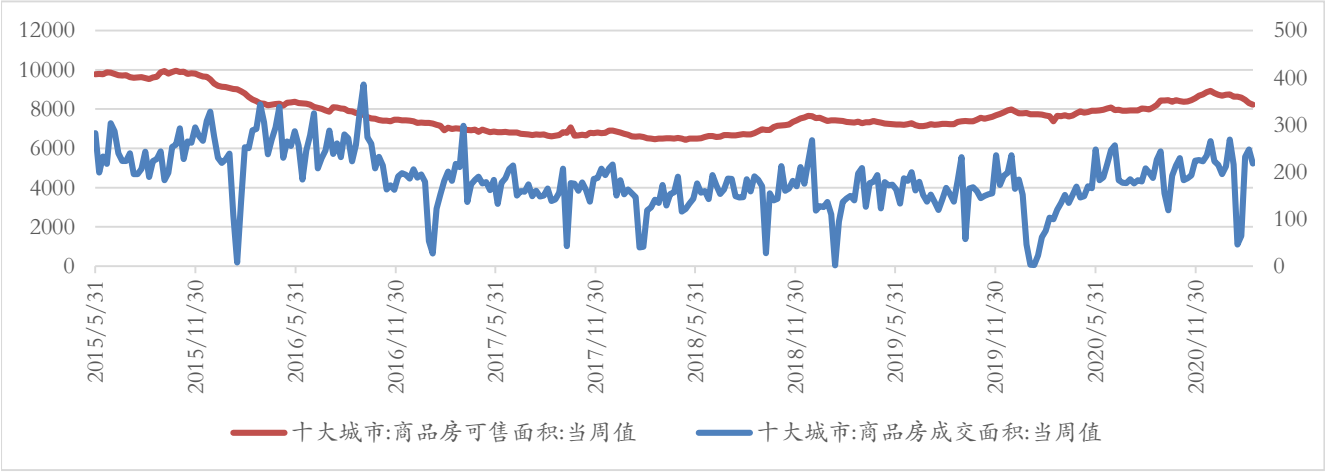
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图57：70 个大中城市新建住宅价格月度指数**



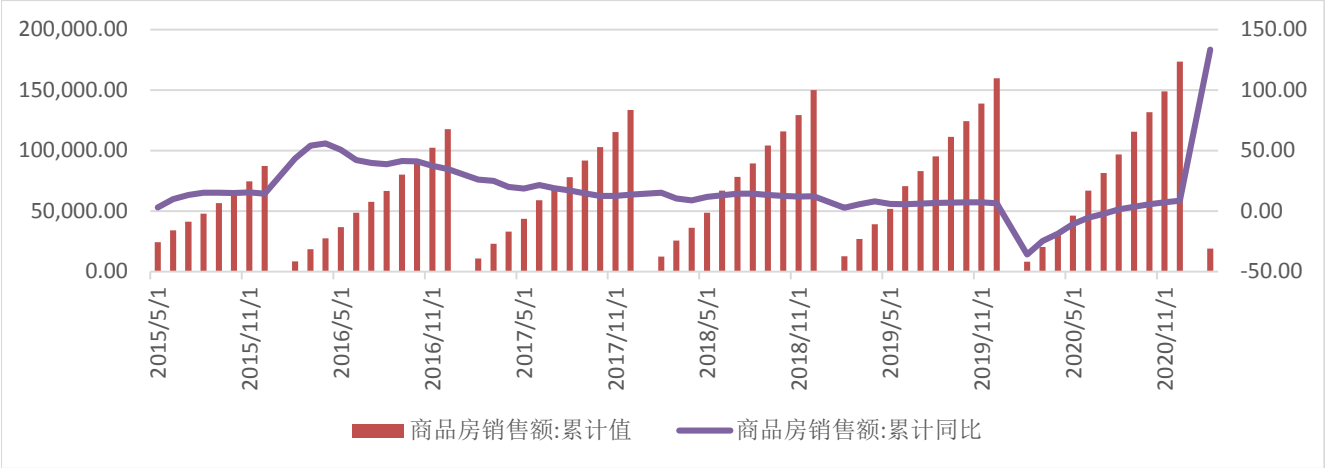

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图58：十大城市商品房销售情况**



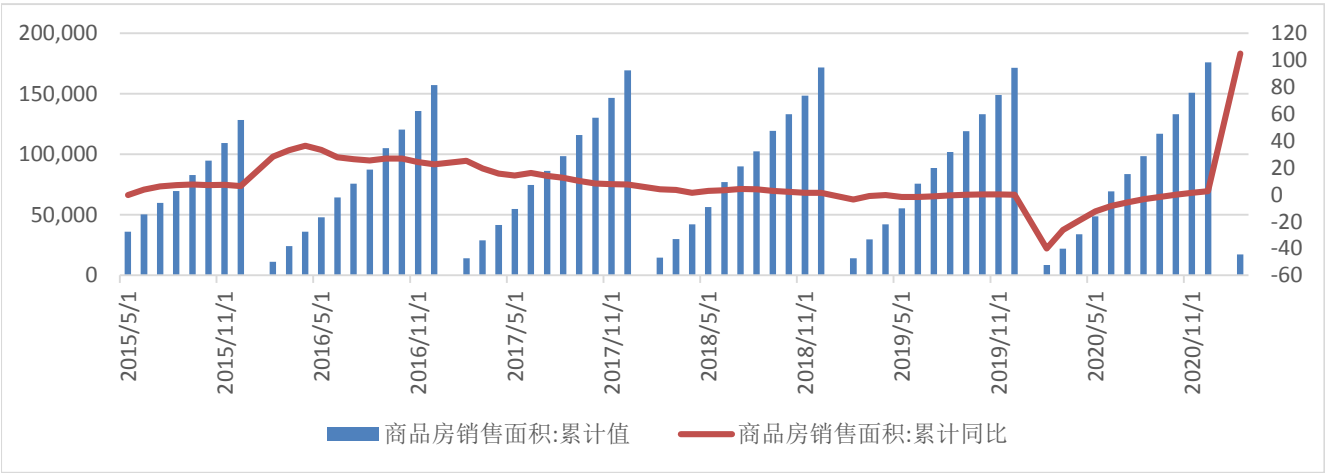

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图59：商品房累计销售额**



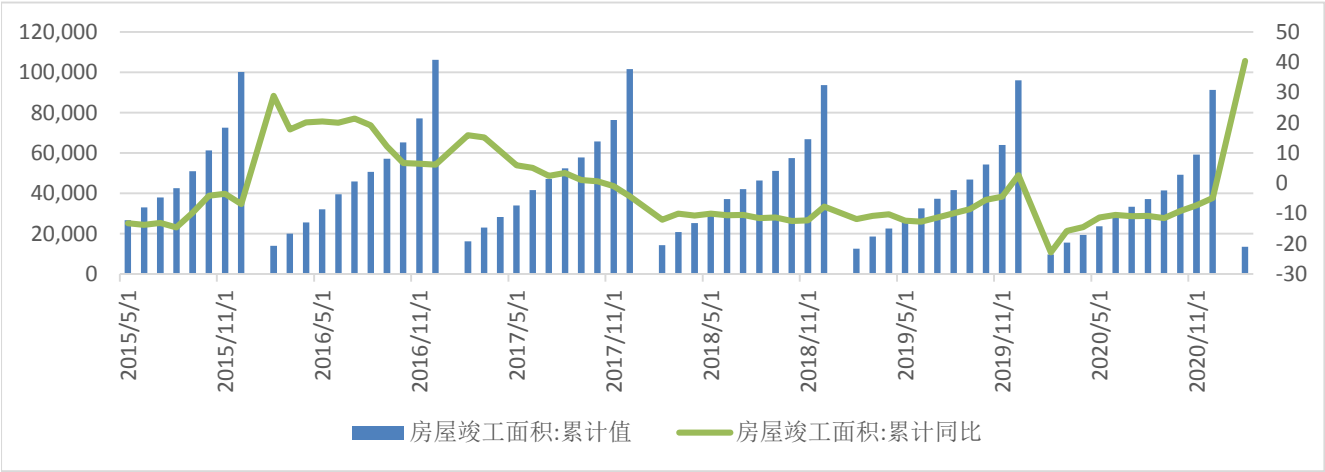

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图60：商品房累计销售面积**



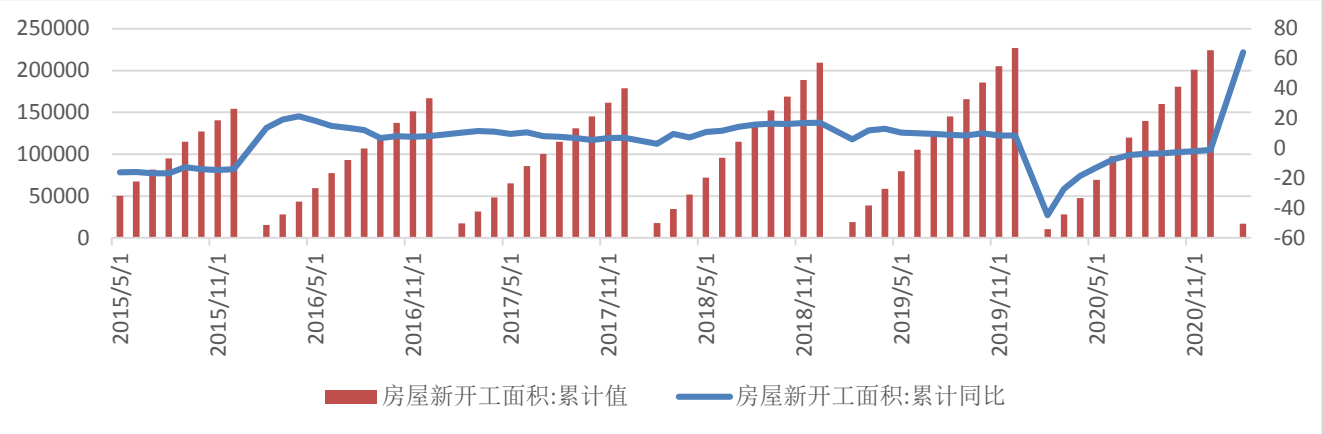

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图61：房屋累计竣工面积**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图62：房屋累计新开工面积




资料来源：Wind，申港证券研究所

## 5.2 汽车:2 月汽车产销量环比下降，同比上升

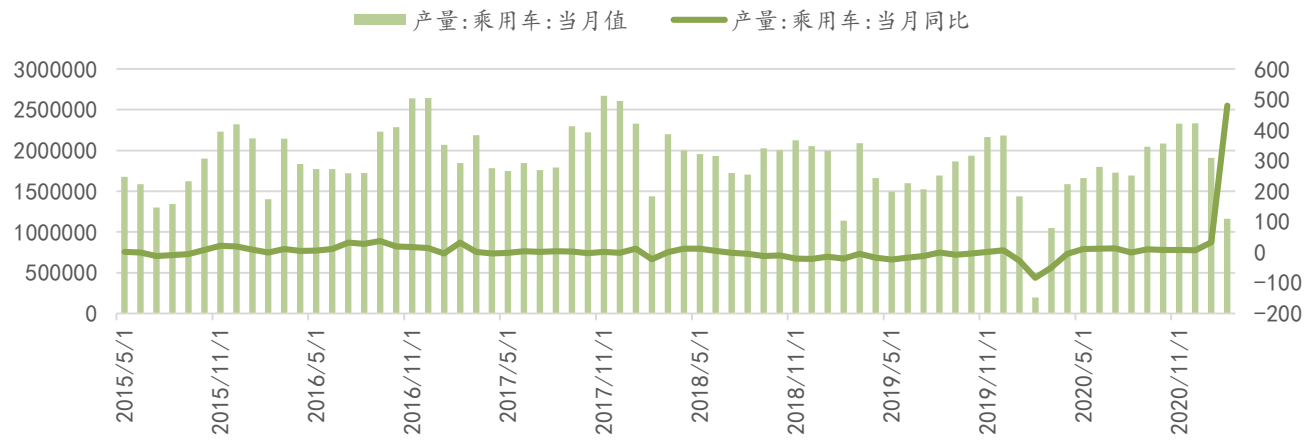
2 月汽车产销量同比涨幅很大，但环比有所下降。乘用车产量同比上涨 495.50%，环比下降 39.14%，销量同比上涨 416.93%，环比下降 43.47%。新能源汽车产量同比上涨 76.3%%，环比上涨 14.98%，销量同比上涨 749.35%，环比下降 38.81%。

表14：汽车产销情况跟踪

| | 单位 | 2 月 | 上月值 | 同期值 | 环比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 当月乘用车产量（2 月） | 辆 | 1162279 | 1909699 | 195176 | -39.14% |
| 当月乘用车销量（2 月） | 辆 | 1155887 | 2044769 | 223605 | -43.47% |
| 累计乘用车产量（2 月） | 辆 | 3071709 | 1909699 | 1631131 | 60.85% |
| 累计乘用车销量（2 月） | 辆 | 3200788 | 2044769 | 1830906 | 56.54% |
| 当月新能源汽车产量（12 月） | 万辆 | 23.8 | 20.7 | 13.5（去年 12 月） | 14.98% |
| 当月新能源汽车销量（2 月） | 辆 | 109634 | 179176 | 12908 | -38.81% |
| 新能源汽车累计产量（2 月） | 万辆 | 31.7 | - | 5.1 | - |
| 新能源汽车累计销量（2 月） | 辆 | 288850 | 179176 | 59705 | 61.21% |

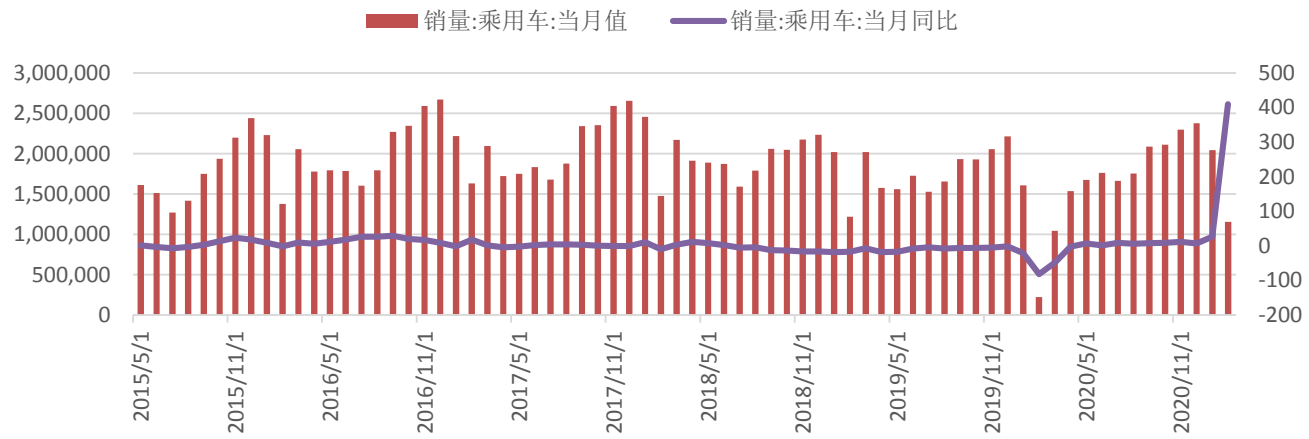
资料来源：Wind，申港证券研究所

**图63：乘用车月度产量**



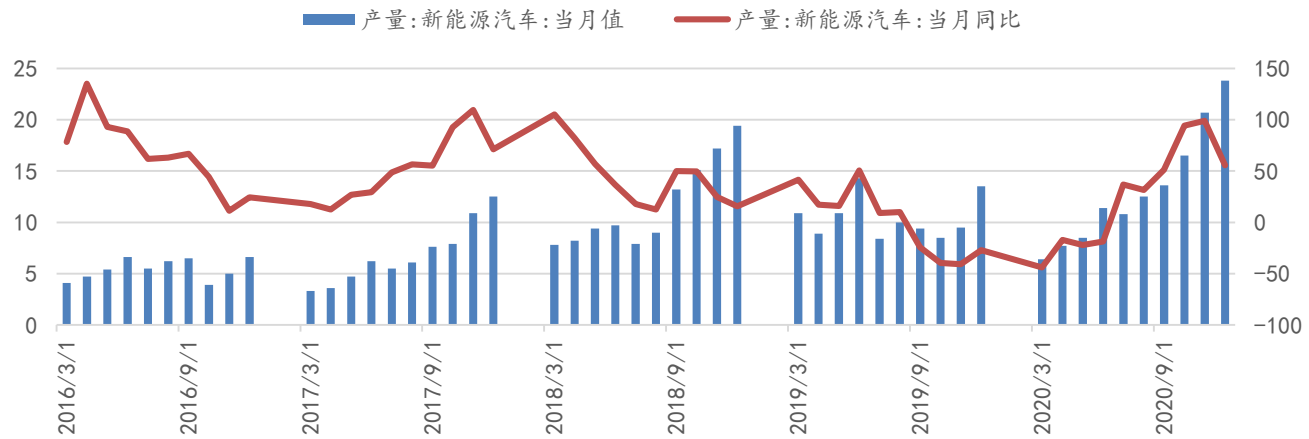

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图64：乘用车月度销量**



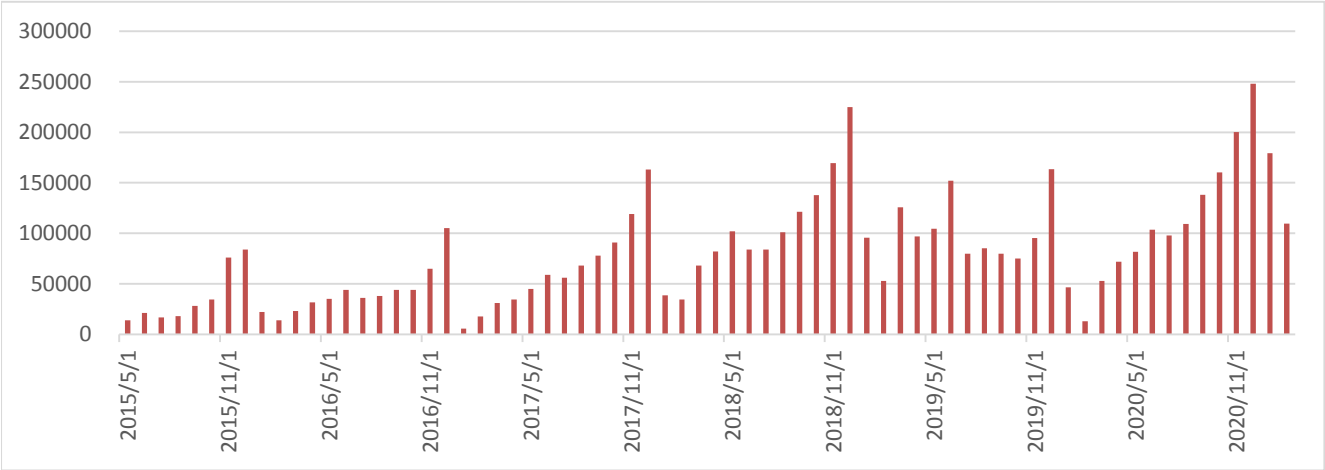

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图65：新能源车月度产量**



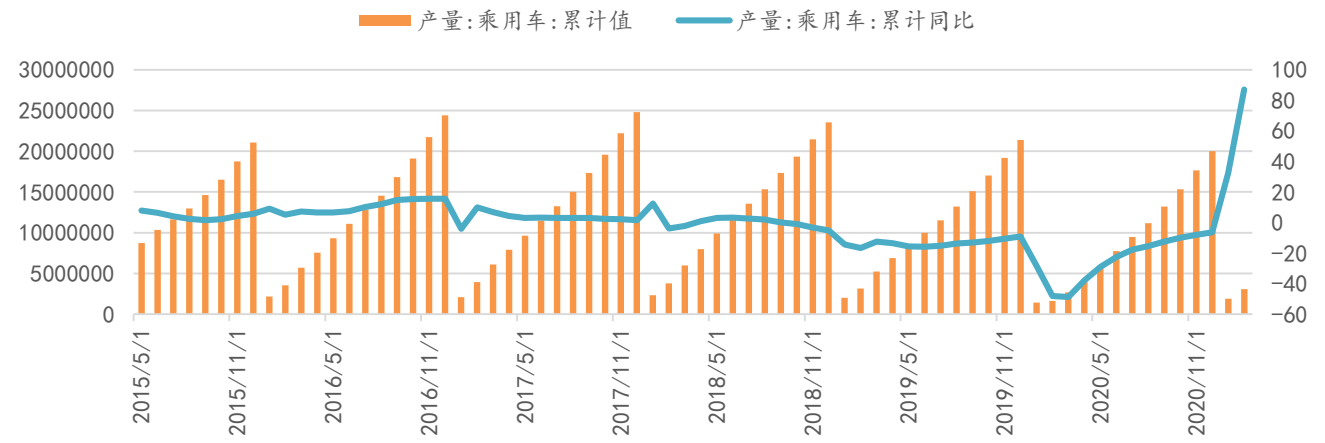

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图66：新能源车月度销量**



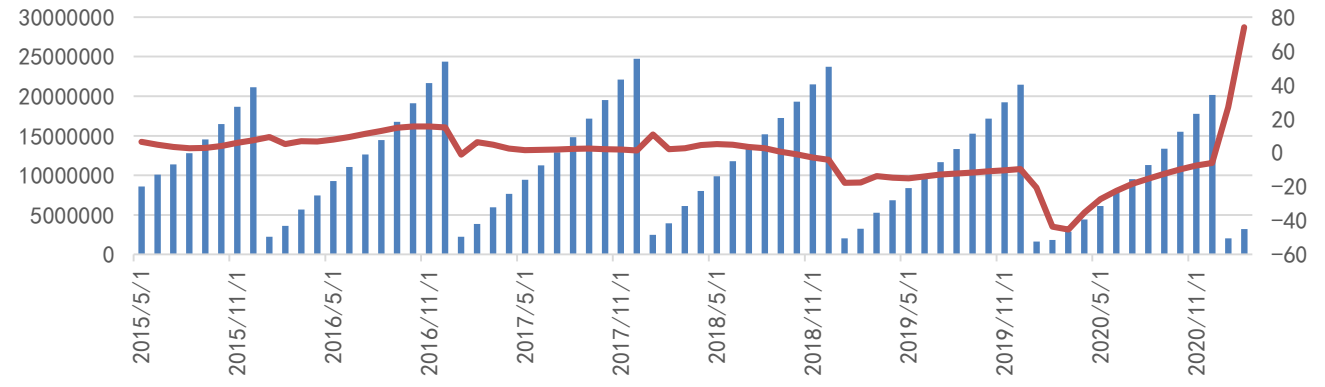

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图67：乘用车累计产量**



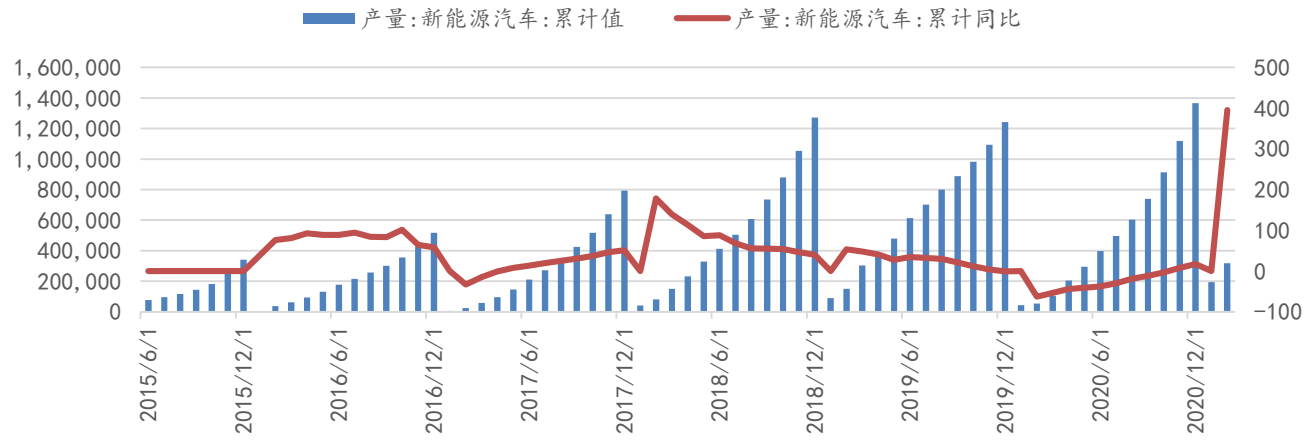

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图68：乘用车累计销量**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图69：新能源车累计产量




资料来源：Wind，申港证券研究所

图70：新能源车累计销量




资料来源：Wind，申港证券研究所

## 5.3 农业:猪肉价格下跌，蔬菜批发价格指数下跌

肉类方面，最新数据显示，仔猪平均价下跌 0.75%，生猪平均价下跌 0.82%，猪肉平均价格下跌 0.51%，白羽肉鸡平均价格下跌 4.35%。种植方面，玉米价格下跌 1.02%，截至 3 月 26 日，山东蔬菜价格指数下跌 0.28%，棉花价格指数下跌 4.86%。

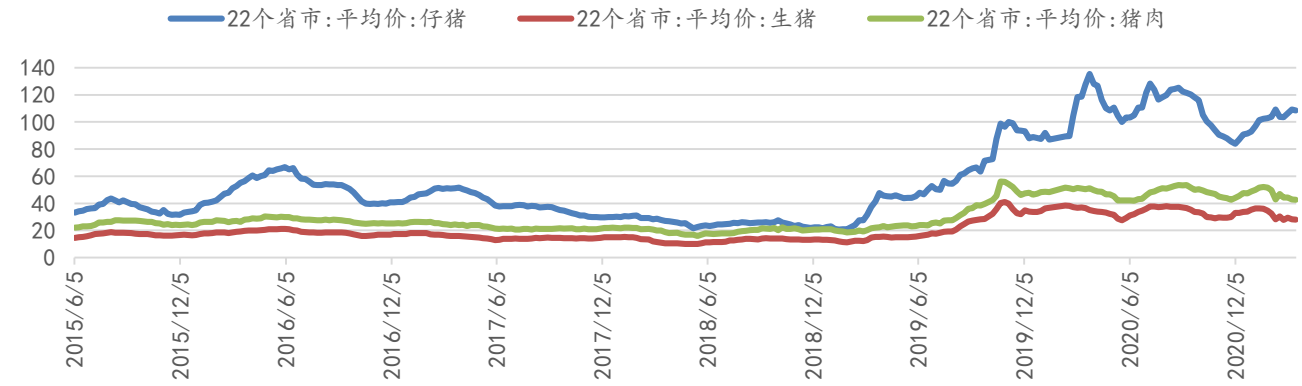
表15：重要农产品价格跟踪

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 22 省市平均价:仔猪 | 元/千克 | 108.47 | 109.29 | -0.75% |
| 22 省市平均价:生猪 | 元/千克 | 27.94 | 28.17 | -0.82% |
| 22 省市平均价:猪肉 | 元/千克 | 42.7 | 42.92 | -0.51% |
| 白羽鸡肉平均价（主产区） | 元/斤 | 8.58 | 8.97 | -4.35% |
| 22 省市平均价:玉米 | 元/千克 | 2.91 | 2.94 | -1.02% |
| 328 棉花价格指数 | 元/吨 | 15148 | 15921 | -4.86% |

| | 单位 | 最新 | 前一周/月 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 山东蔬菜批发价格指数 | | 137.08 | 137.46 | -0.28% |

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图71：22 省市平均猪价**



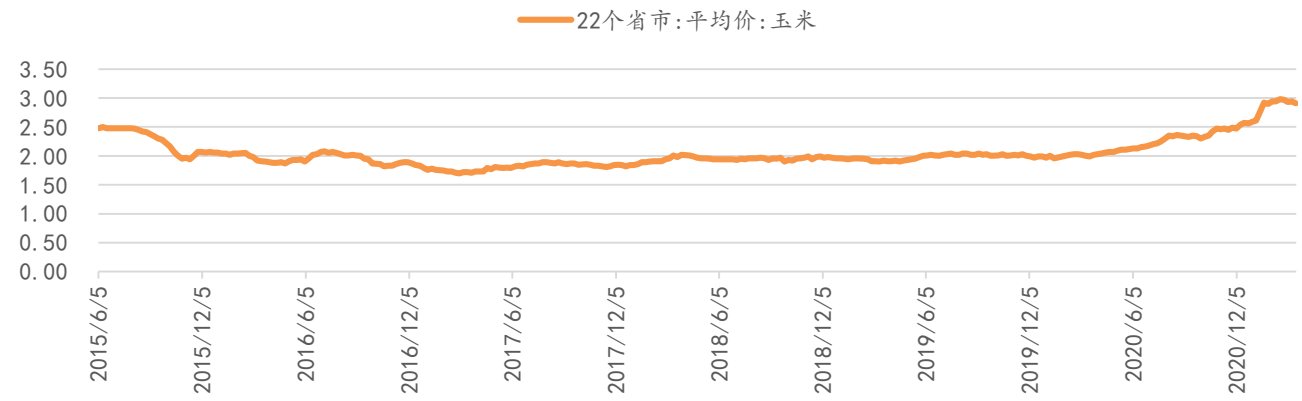

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图72：白羽肉鸡平均价**



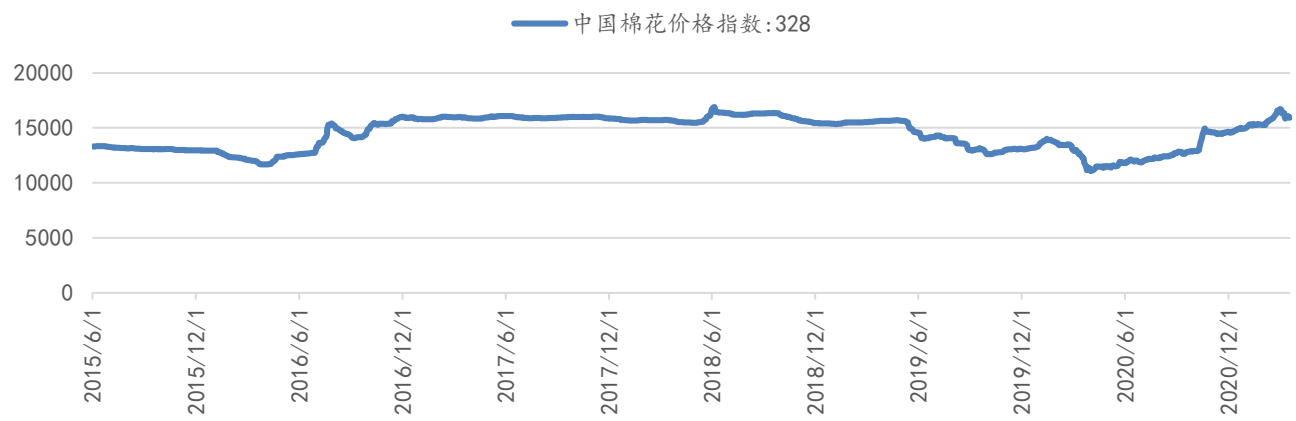

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图73：22 省市玉米平均价**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

图74：棉花价格




资料来源：Wind，申港证券研究所

图75：山东蔬菜批发价格指数




资料来源：Wind，申港证券研究所

## 5.4 食品饮料:白酒与乳制品价格基本持平

最新数据显示，婴幼儿奶粉价格略微上升，国内外品牌婴幼儿奶粉价格分别上升 0.1%和 0.12%，生鲜价格有所回落，高端白酒月度价格有所下降，跌幅为 0.06%。

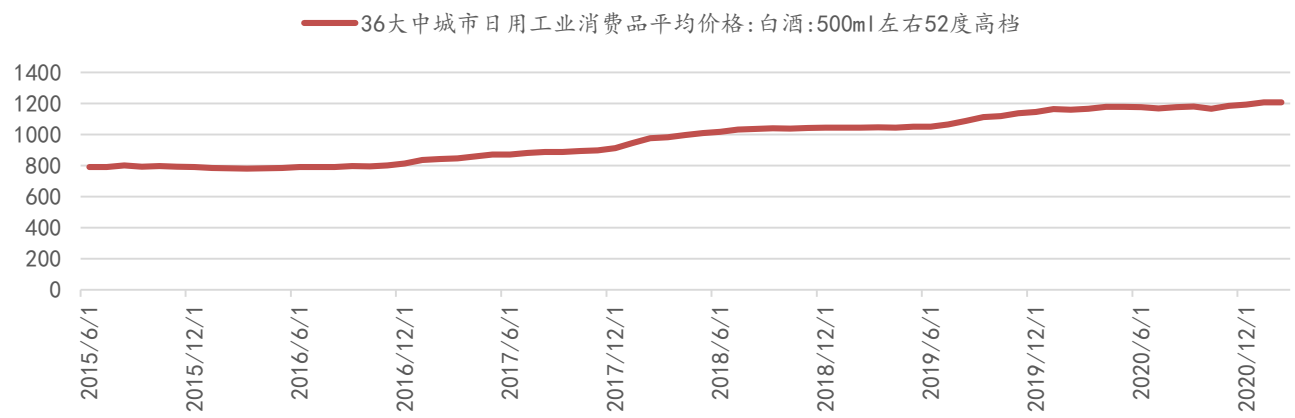
表16：白酒与乳制品零售价跟踪

| | 单位 | 最新 | 前一周 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 国外品牌婴幼儿奶粉（3.19） | 元 | 257.53 | 257.23 | 0.12% |
| 国产品牌婴幼儿奶粉（3.19） | 元 | 211.54 | 211.32 | 0.10% |
| 生鲜乳主产区平均价（3.17） | 元 | 4.28 | 4.29 | -0.23% |
| | | 2 月 | 1 月 | |
| 36 大中城市日用工业消费 | 元 | 1206.55 | 1207.33 | -0.06% |

| | 单位 | 最新 | 前一周 | 周度涨幅 |
|---|---|---|---|---|
| 品平均价格:白酒:500ml 左右 52 度高档（月度数据） | | | | |

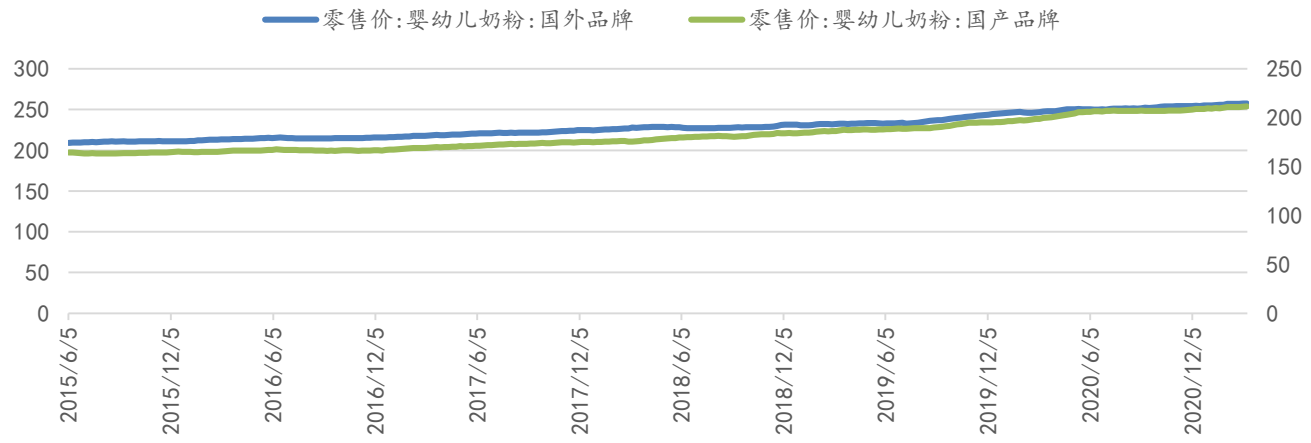
*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图76：39 城市高档白酒价格**



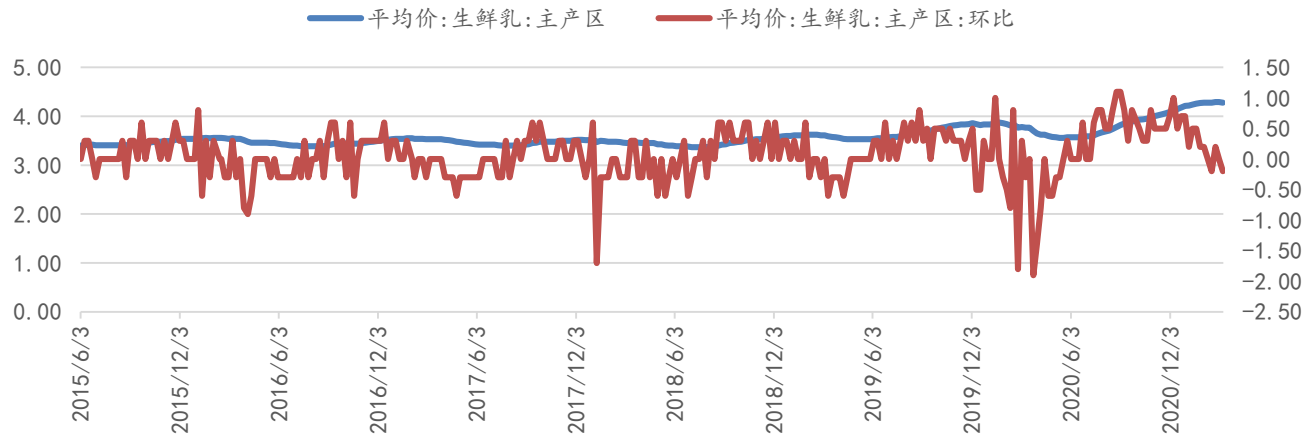

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图77：婴幼儿奶粉零售价**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**图78：生鲜乳平均**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

## 分析师简介

**曲一平，**男，现任职于申港证券，研究方向为策略研究，证书编号：S1660521020001，CIIA 注册国际投资分析师。浙江大学学士，新加坡南洋理工大学硕士。7 年策略研究工作经验。曾在上市公司东方财富（300168）进行策略研究工作，对于股票、商品期货、股指期货、期权、可转债、FOF 有着多年研究，对于风格轮动、大盘择时及行业政策分析有着长期研究。

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

**申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

| | |
|---|---|
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%以上 |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上 |

市场基准指数为沪深 300 指数

**申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持**

| | |
|---|---|
| 买入 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上 |
| 增持 | 报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间 |
| 中性 | 报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间 |
| 减持 | 报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上 |