SHUJUDAOHANG

数据导航

2021.03.09-2021.03.22

农业品 制造品 金融类 经济类

西部（银川）融资担保有限公司
WEST (YINCHUAN) FINANCING GUARANTEE CO.,LTD.

研发部

重点提示

制造品

03.09-03.22，鄂尔多斯地区煤管票限制严格，加之榆林少数矿减产等影响，产地整体供应偏紧，部分电厂及煤化工等企业备货积极，煤价上涨。截至 **03.22**，秦皇岛动力煤（**Q5500**）市场价格涨至 **647.50** 元/吨，涨幅 **5.41%**。

03.09-03.22，赖氨酸价格收于 **12.00** 元/千克，较 **03.08** 下降 **8.40%**；苏氨酸价格收于 **14.75** 元/千克，较 **03.08** 下降 **13.24%**；色氨酸价格收于 **76.50** 元/千克，较 **03.08** 下降 **4.38%**。受非洲猪瘟频发影响，生猪产能进程受阻，叠加饲料企业前期库存储备，市场交易清淡，氨基酸价格整体下降。

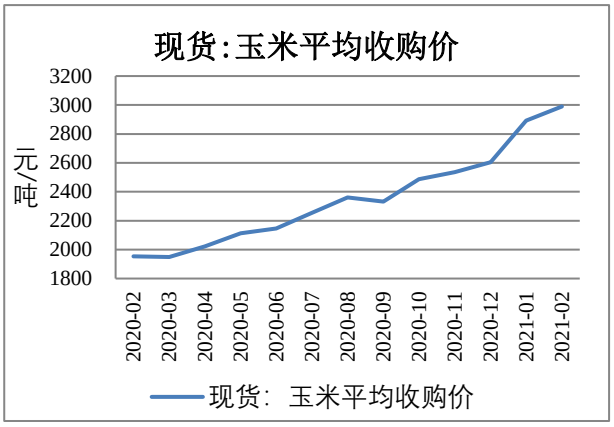
金融类

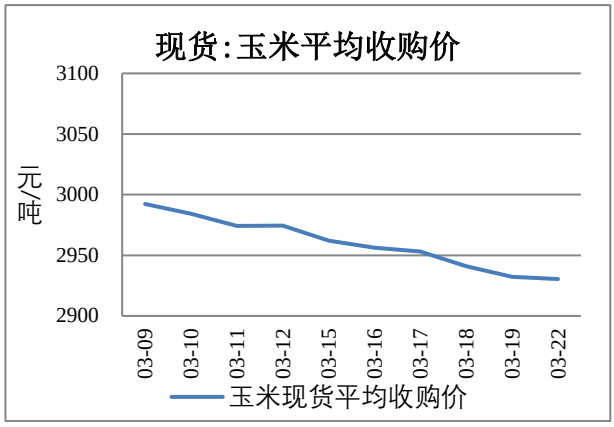
03.09-03.22，央行通过等量续作 **MLF** 操作实现公开市场零投放零回笼，叠加缴税等季末因素影响，市场资金供给有所减少，资金利率震荡上行。截至 **03.22**，**Shibor** 隔夜和 **7** 天品种分别为 **2.0520%**和 **2.1630%**，较 **03.08** 分别上涨 **34.80bp** 和 **1.90bp**。

经济类

03.09-03.19，波罗的海干散货运价指数（**BDI**）先上升后小幅下降然后持续上升，截至 **03.19** 报 **2281** 点，因大型船舶运费走高。

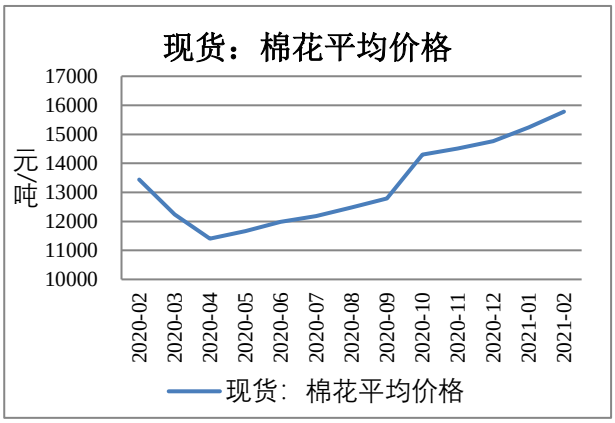
农业品类

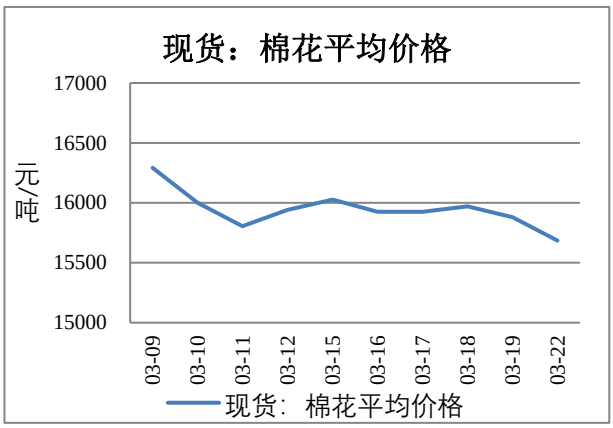




解读：从上图可看出，2021 年 2 月，玉米现货平均价格为 2989.63 元/吨，环比上涨 3.38%。春节后，多数企业已陆续恢复玉米收购，而基层农户大多仍沉浸在节日氛围中，且农户对玉米收购价格处于新年的观望中，预计玉米价格仍保持震荡偏强运行。

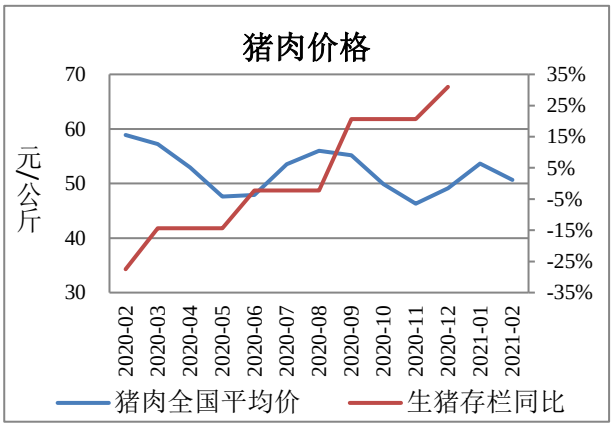
03.09-03.22，玉米现货价格收于 2930.42 元/吨，较 03.08 下降 2.03%。随着天气转暖，农户陆续加大出粮，但近期非洲猪瘟疫情频发，成交清淡，预计短期玉米价格仍会下调。

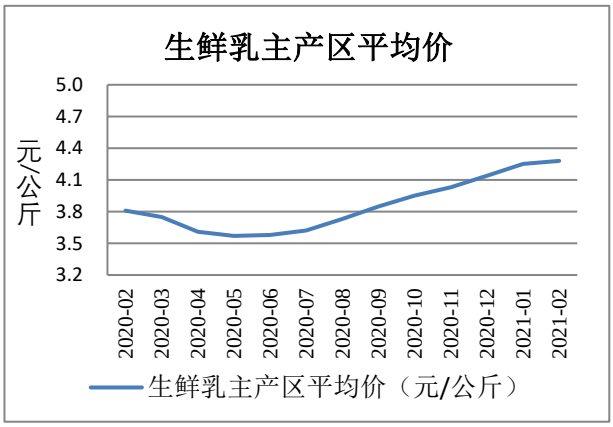




解读：从上图可看出，2021 年 2 月，棉花现货平均价为 15780.14 元/吨，环比上涨 3.56%。纺织行业“金三银四”即将到来，全球疫情及疫苗接种情况良好，企业对后市订单普遍持乐观心态，棉花价格上涨幅度较大。

03.09-03.22，棉花现货价格收于 15684.62 元/吨，较 03.08 下降 3.73%。由于变异新冠病毒存在变数及疫苗接种的后续多方面问题，棉纺行业进入观望时期，预计棉价短期内以震荡走势为主。



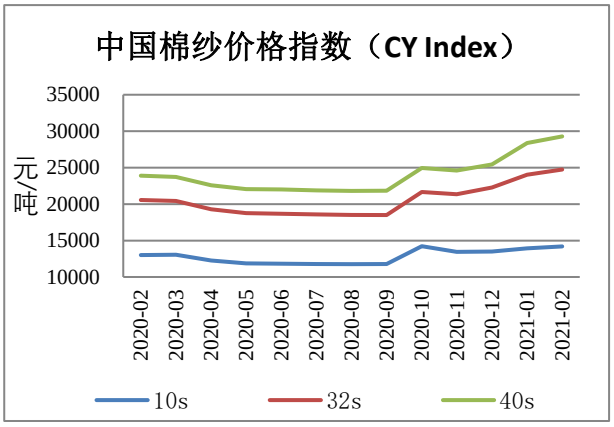


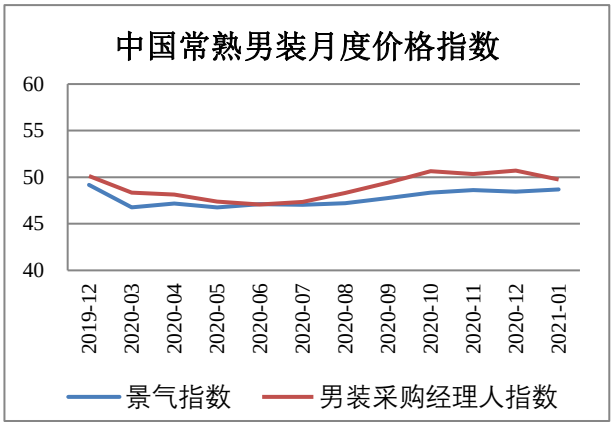
解读：从上图可看出，2021 年 2 月，全国猪肉均价为 50.63 元/公斤，环比下降 5.59%，同比下降 14.03%。猪肉价格下降原因：一是春节前养殖户积极出栏致生猪供应增加，二是春节前后政府冻肉供

应量增加，三是由于春节“就地过年”倡议减少了返乡人员，节日消费的拉动降低。以上三个原因使猪肉消费回落，带动猪肉价格震荡走低。

从上图可看出，2020 年 2 月，生鲜乳均价为 4.28 元/公斤，同比上涨 0.71%。受春节、元宵节等假日效应的影响，国内生鲜乳价格继续保持上涨趋势。

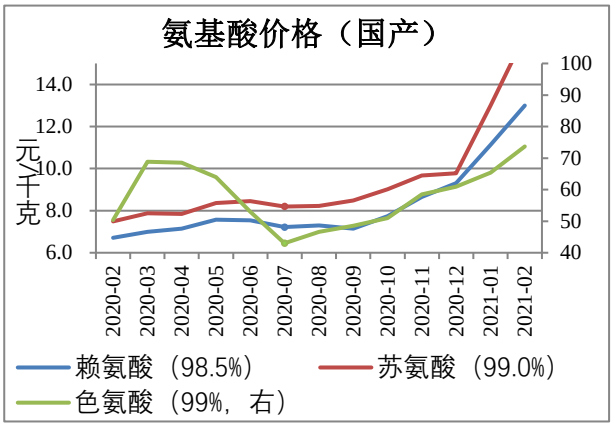
制造品类

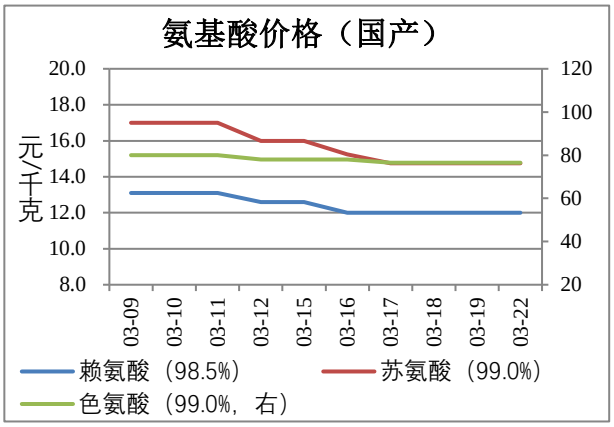




解读：从上图可看出，2021 年 2 月，10s 价格为 14198.82 元/吨，环比上涨 1.85%；32s 价格为 24738.82 元/吨，环比上涨 2.95%；40s 价格为 29285.88 元/吨，环比上涨 3.13%。因全球疫情及疫苗接种情况良好，消费预期向好，棉纱涨价意愿强劲。

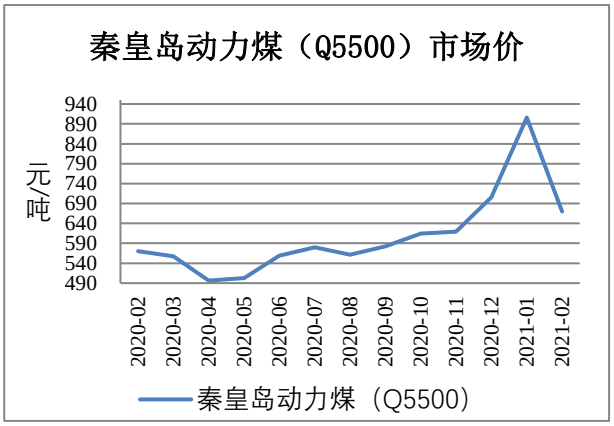
从上图可看出，2020 年 1 月，中国常熟男装景气指数为 48.68，较上一期上涨 0.45%；男装采购经理人指数为 49.74，较上一期下降 1.91%。上半月由于国内气温普降，销量整体较好，景气指数上涨；后半月气温回升，并且进入年底，冬装行情基本结束，采购经理人指数开始下降。

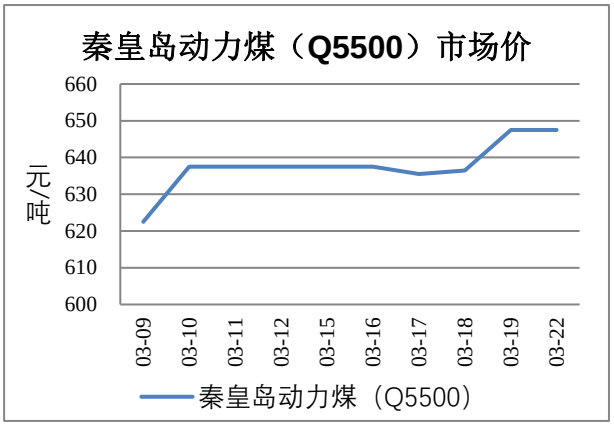




解读：从上图可看出，2021 年 2 月，赖氨酸均价为 13.00 元/千克，环比上涨 14.36%；苏氨酸均价为 16.34 元/千克，环比上涨 25.60%；色氨酸均价为 73.68 元/千克，环比上涨 12.63%。受玉米原料市场价格高位影响，氨基酸市场整体保持偏强走势。

03.09-03.22，赖氨酸价格收于 12.00 元/千克，较 03.08 下降 8.40%；苏氨酸价格收于 14.75 元/千克，较 03.08 下降 13.24%；色氨酸价格收于 76.50 元/千克，较 03.08 下降 4.38%。受非洲猪瘟频发影响，生猪产能进程受阻，叠加饲料企业前期库存储备，市场交易清淡，氨基酸价格整体下降。

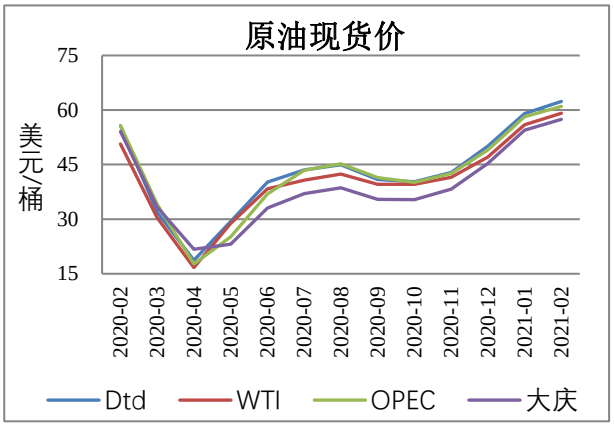


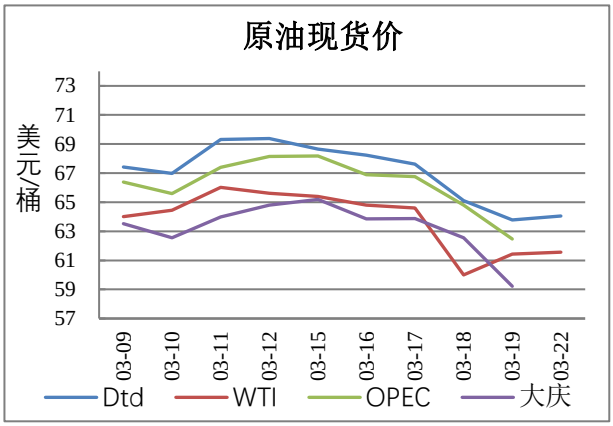


制造品类

解读：从上图可看出，2021 年 2 月，秦皇岛动力煤（Q5500）平均价为 670 元/吨，环比下降 26.03%，同比上涨 17.46%。2 月煤价下跌主因为需求不振，供需格局偏宽松。随气温回升，居民用电负荷下降，同时假期企业停产放假工业用电量也有回落，电厂日耗回落至低位水平，库存可用天数提升至 20 天以上，长协煤保障下对市场煤拉运积极性不高，下游用煤需求整体较低迷，价格回落。

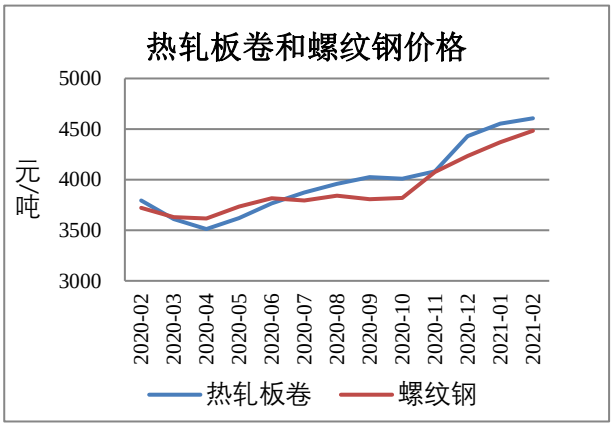
03.09-03.22，鄂尔多斯地区煤管票限制严格，加之榆林少数矿减产等影响，产地整体供应偏紧，部分电厂及煤化工等企业备货积极，煤价上涨。截至 03.22，秦皇岛动力煤（Q5500）市场价格涨至 647.50 元/吨，涨幅 5.41%。

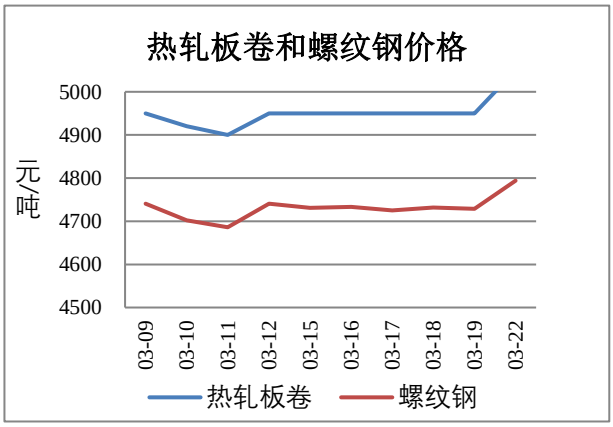




解读：从上图可看出，2021 年 2 月，布伦特原油价格 62.37 美元/桶，环比上涨 5.68%，同比上涨 12.05%。西得克萨斯州中级轻质原油价格 59.13 美元/桶，环比上涨 5.62%，同比上涨 16.66%。欧佩克原油价格 61.01 美元/桶，环比上涨 4.84%，同比上涨 9.62%。国内原油价格 57.45 美元/桶，环比上涨 5.50%，同比上涨 6.10%。2 月，OPEC+就 2 月份和 3 月份产量政策达成一致，除沙俄罗斯和哈萨克斯坦每月共计增加日产 7.5 万桶，其余参与国维持 2 月份减产额不变，受此影响国际油价上涨。

03.09-3.10，欧洲和美国新增新冠病毒感染再次增加，引发对需求担忧，欧美原油价格小幅收低。03.10-03.11，美国总统拜登签署了 1.9 万亿美元的新冠纾困法案，美国能源信息署(EIA)发布了短期能源展望报告，同时美国汽油价格上涨引领欧美原油价格大幅度收高。03.11-03.22，美国原油库存连续四周增加；欧洲疫苗出现问题；美俄关系紧张，一系列因素引发国际油价大幅下跌。后因疫情影响，交易商等待观望疫情相关需求趋势，国际油价趋于稳定且小幅收涨。截至 03.22，布伦特原油、西得克萨斯州中级轻质原油、欧佩克原油和国内原油价格现货价分别降至 64.05 美元/桶、61.56 美元/桶、62.47 美元/桶和 59.22 美元/桶，降幅分别为 7.37%、5.67%、9.12%和 11.67%。

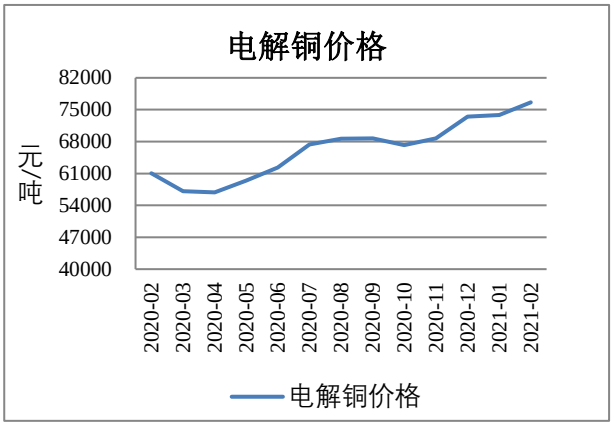


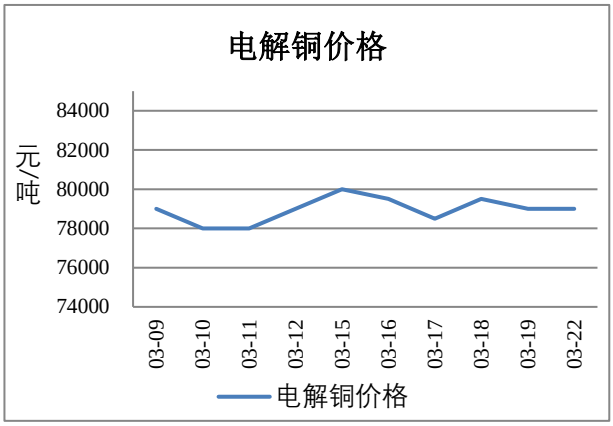


解读：从上图可看出，2020 年 2 月热轧板卷均价为 4606 元/吨，环比上涨 1.14%，同比上涨 21.45%；螺纹钢均价为 4483 元/吨，环比上涨 2.58%，同比上涨 20.43%。2 月初临近春节假期，商家陆续放假，市场交投氛围或逐步趋于冷清，钢价持续回落。节后到来原材料价格大幅走高再加上冬储成本偏高的背景下，市场价格同步大幅拉涨，价格整体也呈现大幅上行趋势运行。

制造品类

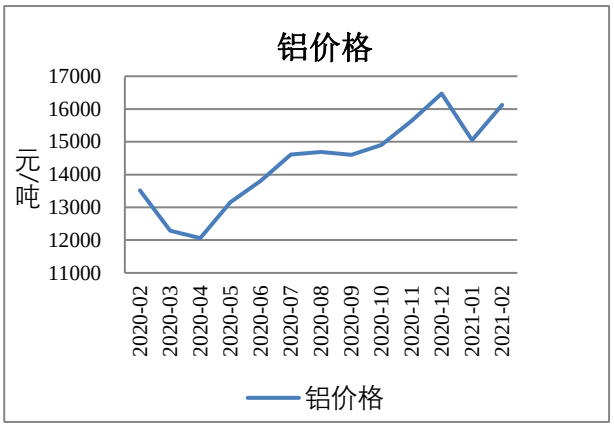
03.09-03.11，环保趋严拖累需求预期，铁矿大幅下跌，原料方面支撑较弱，钢价下跌。03.11-03.22，唐山频繁环保限产力度以及需求预期的支撑下，钢价上涨。截至 03.22，热轧板卷价格上涨至 5050 元/吨，涨幅 2.97%。螺纹钢价格涨至 4794 元/吨，涨幅 0.56%。

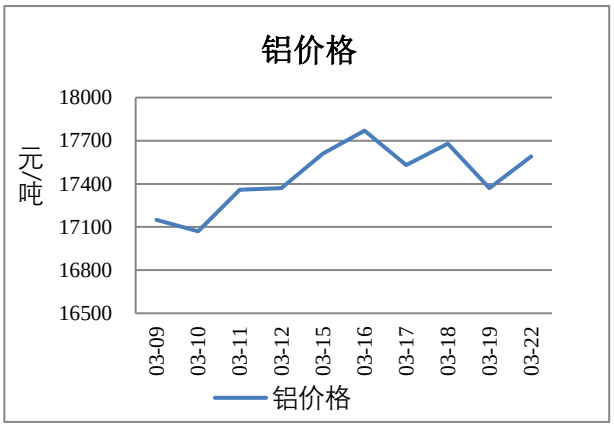




解读：从上图可看出，2021 年 2 月，电解铜均价为 76615 元/吨，环比上涨 3.73%，同比上涨 25.50%。2 月受春节假期影响。国内市场本周因月末资金压力，以及厂家处理长单等问题，导致市场成交活跃度不高，最终铜价表现不佳。节后受下游企业复产复工提前，而供应短缺影响，铜价大涨。

03.09-03.22，南美铜矿罢工风险再现，铜精矿加工费跌至十年来最低，当前下游市场需求仍显乏力，价格高企抑制下游消费，全球经济复苏前景增强，受多重因素影响铜价高位震荡。截至 03.22，电解铜价格较前两周同比持平为 79000 元/吨。（按照电解铜的加工成本 3550 元/吨估算，其生产成本约为 34700 元/吨。）

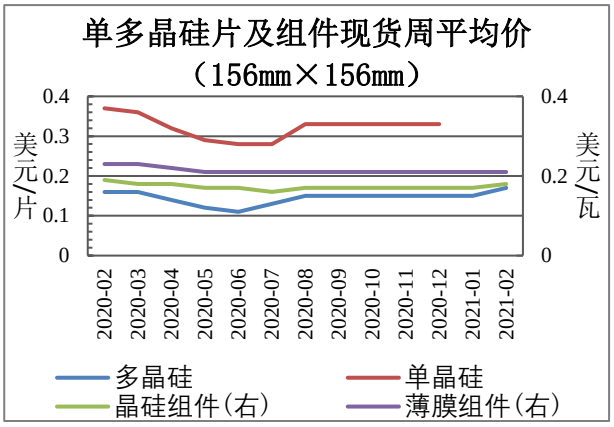


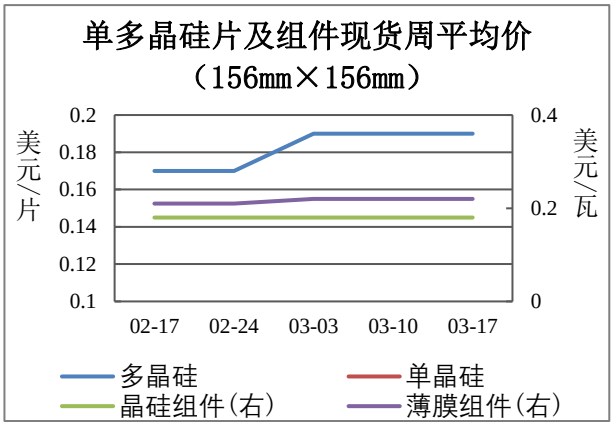


解读：从上图可看出，2021 年 2 月，铝均价为 16122 元/吨，环比上涨 7.10%，同比上涨 19.22%。2 月初临近春节下游刚需表现平淡，且观望者居多，铝价下降。节后电解铝社会库存累库不及预期，铝价大幅走高。

03.09-03.10，在库存大幅累增的背景下，市场需求减弱，铝价下挫。03.10-03.16，市场关于电解铝行业可能将优先纳入全国碳交易市场的消息，受此影响铝价大涨。03.16-03.22,碳中和政策背景催生新一轮“供给侧去产能”，部分电解铝槽停产，受供给侧推动市场对铝价给予较高预期，导致国内铝价高位震荡。截至 03.22，铝 A00 市场价上涨至 17590 元/吨，涨幅 0.57%。（电解铝的成本价约为 13000 元/吨左右。）

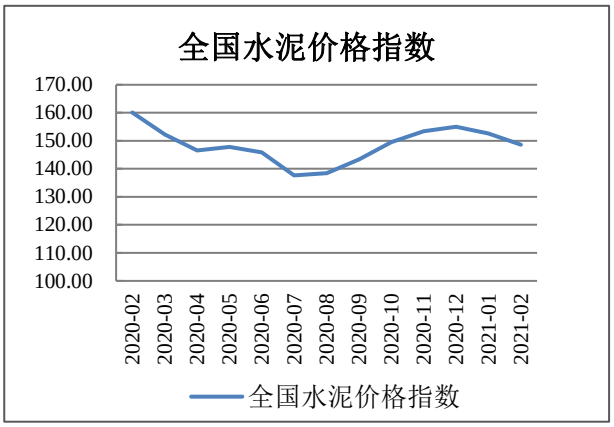
制造品类

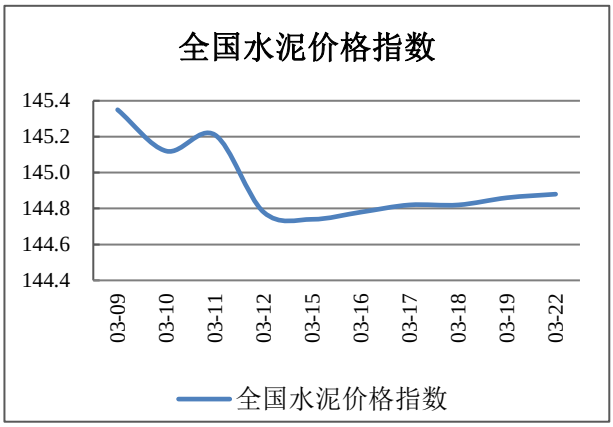




解读：从上图可看出，2021 年 2 月，光伏产业链各产品价格略有上涨，其中多晶硅片均价 0.17 美元/片，同比 6.25%，环比 13.33%，2020 年以来首次同比上涨。晶硅组件和薄膜组件均价分别为 0.18 美元/瓦和 0.21 美元/瓦，同比分别为-5.26%和-8.7%，环比分别为 5.8%和 0.00%。尽管 2 月进入中国传统春节假期，但受到中国碳高峰和碳中和计划的影响，光伏产品价格打破了近半年的平稳趋势开始上涨。随着 2021 年光伏装机容量的计划出台，预计光伏产品价格继续走高。

03.09-03.17，多晶硅片均价企稳，截至 03.17，多晶硅片均价为 0.19 美元/片，与前一期一致，晶硅组件和薄膜组件均价分别为 0.18 美元/瓦和 0.22 美元/瓦，同前一期一致。光伏产品在经历了春季一波上涨后逐渐进入稳定期，各类产品价格以稳为主。

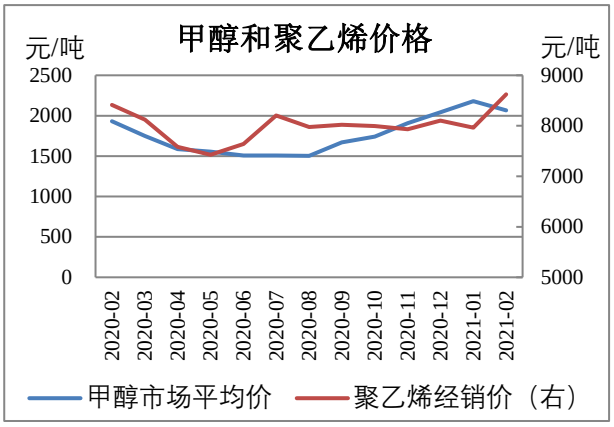


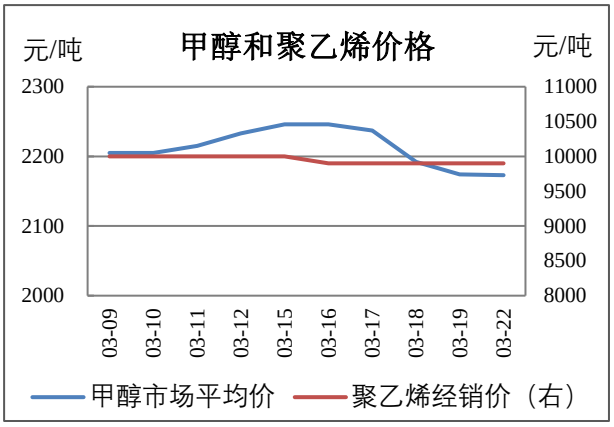


解读：从上图可看出，2021 年 2 月，全国水泥价格指数均值为 148.63 点，环比下降 4.01 点，跌幅 2.63%，同比下降 11.47 点，降幅 7.16%。2 月中旬是中国的传统节日春节，国内建筑行业基本都处于停工状态，水泥厂停产放假，水泥产业进入传统淡季，指数顺势下降。随着 2 月结束，天气转暖，建筑行业开工，预计后续水泥价格指数回升。

03.09-03.22，水泥价格指数在经历了一波下跌之后逐渐恢复上涨，目前工地陆续开工，水泥市场需求回暖，厂家出货增加，价格回升。截至 03.22，全国水泥价格指数收于 144.88 点，较前一期下降 0.43%，较这期最低点上涨 0.07%。银川 42.5 级袋装水泥价格为 355 元/吨，散装水泥价格为 341 元/吨，与前一期价格一致。

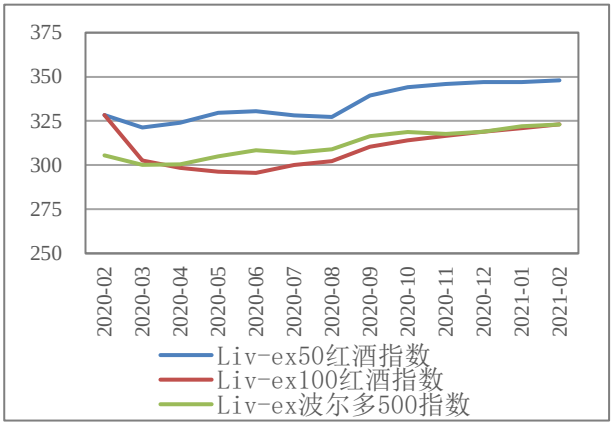
制造品类





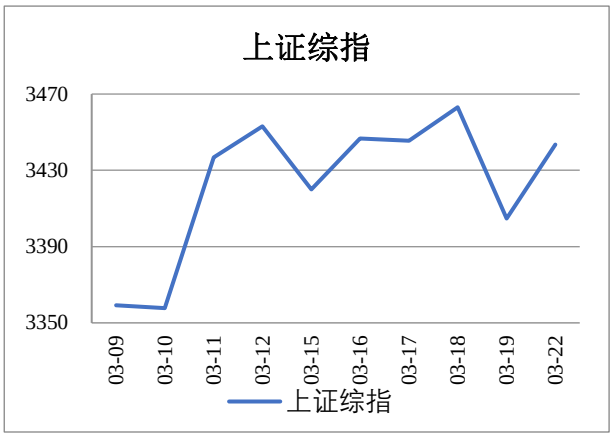
解读：从上图可看出，2021 年 2 月，甲醇均价为 2065.41 元/吨，环比下跌 5.27%，同比上涨 6.87%；聚乙烯均价为 8623.08 元/吨，环比 8.24%，同比 2.47%。2 月，中国甲醇市价格冲高后有所回落，聚乙烯价格冲高。进入 2021 年以来，国际原油价格持续走高，大宗商品随之涨价。甲醇价格较上月虽有回落，但整体成交气氛尚可，预计随着旧设备春检结束和新设备装机，后期甲醇价格仍旧保持震荡上行。此外随着春耕开始，农膜需求增加，加之原料价格上涨，多方原因助推聚乙烯价格上涨，预计后期聚乙烯价格仍旧强势。

03.09-03.22，甲醇、聚乙烯市场价格震荡企稳。目前随着工厂生产加速，化工产品供给增加，甲醇、聚乙烯价格震荡企稳。截至 03.22，甲醇价格回落至 2173 元/吨，较前一期下降 7.03%；聚乙烯价格最高涨 10000 元/吨，随后回落至 9900 元/吨，与前一期一致。后期随着美国货币宽松政策的影响，大宗商品价格预计会上涨，甲醇、聚乙烯价格上涨可能性增加。（根据原材料的不同，天然气制甲醇的生产成本一般在 1300-1700 元/吨；聚乙烯的生产成本约在 8100-8400 元/吨）

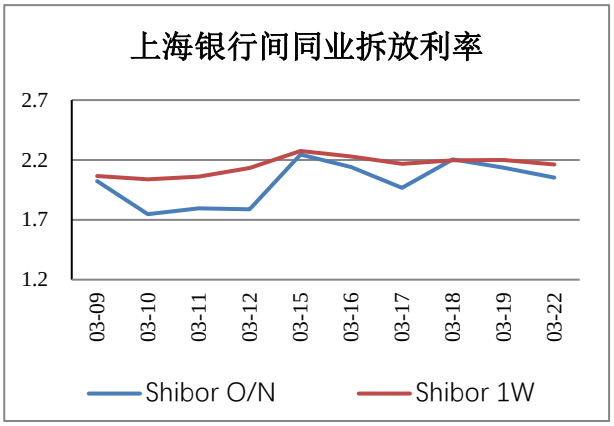


解读：从上图可看出，2020 年 2 月，Liv-ex50 红酒指数收于 348，环比上涨 0.30%；Liv-ex100 红酒指数收于 323，环比上涨 0.62%；Liv-ex500 红酒指数收于 323，环比上涨 0.31%。全球疫情及疫苗接种情况良好，餐饮渠道已陆续全面恢复，作为社交性用酒，葡萄酒市场整体回暖。

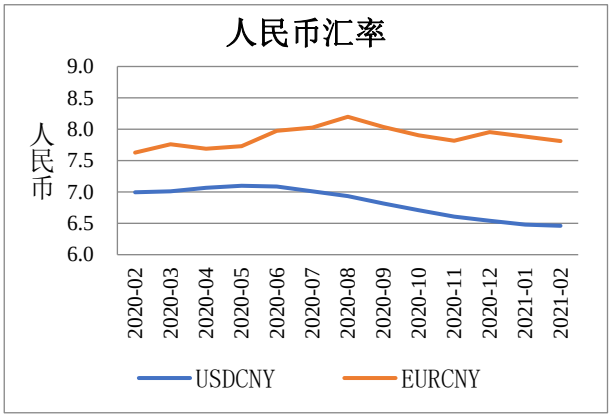
金融类

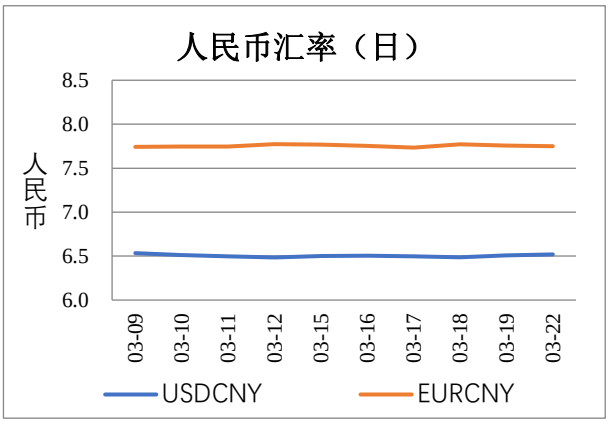


解读：03.09-03.22，上证综指在跌至 3400 点附近后转为宽幅震荡。尽管出现多次冲高行情，但随后都迅速回落，市场观望情绪浓厚。截至 03.22，上证综指收涨于 3443.44 点，涨幅很小。



解读：03.09-03.22，央行通过等量续作 MLF 操作实现公开市场零投放零回笼，叠加缴税等季末因素影响，市场资金供给有所减少，资金利率震荡上行。截至 03.22，Shibor 隔夜和 7 天品种分别为 2.0520%和 2.1630%，较 03.08 分别上涨 34.80bp 和 1.90bp。

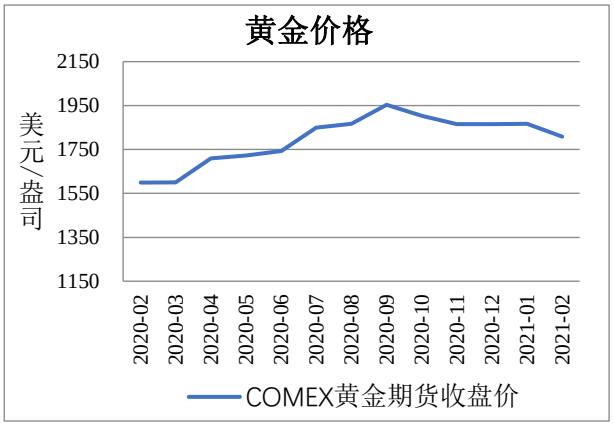


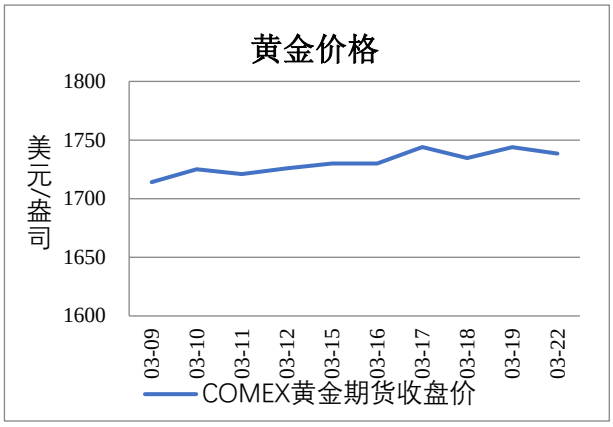


解读：从上图可看出，2021 年 2 月，受中美利差收窄，美元指数反弹等因素影响，人民币对美元升值势头减缓。欧元方面，疫苗分发、接种进展明显滞后于英美两国，以及欧元区经济继续萎缩、欧洲银行维持超宽松货币政策等因素对欧元回升形成了一定阻碍，人民币对欧元继续升值。人民币兑美元、欧元汇率 2 月份均值分别为 6.4602、7.8096，环比分别下降 169 个基点和 757 个基点。

03.09-03.22，受美联储议息会议影响，美元指数步入窄幅震荡区间，人民币和欧元随着美元指数相应有所波动。截至 03.09，人民币兑美元和欧元汇率分别报价 6.5191 和 7.7490，较 03.08 分别上升 396 点和 242 点。

金融类

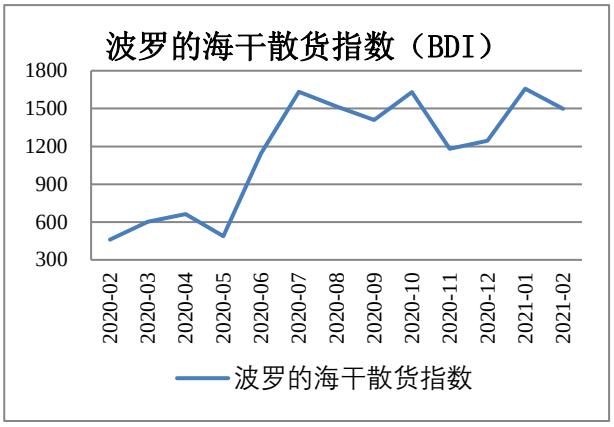


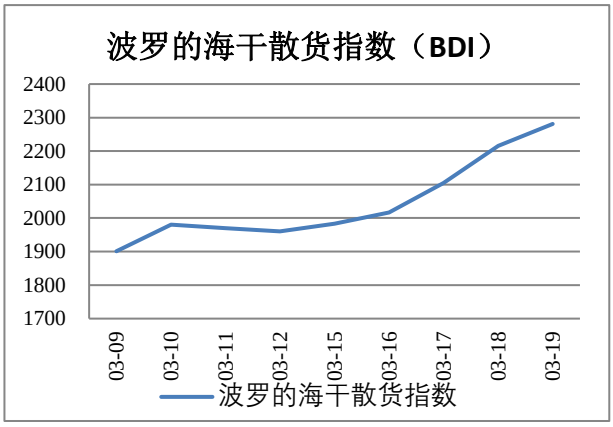


解读：从上图可看出，因美元和美债收益率持续上升，以及欧美国家开始大规模接种疫苗对疫情控制产生积极影响，促使投资者抛售无收益黄金，金价步入下行通道。2021 年 2 月，COMEX 期金月均值为 1808.7 美元/盎司，环比跌去近 3.14%。

03.09-03.22，受美联储重申将基准利率维持在 0%-0.25%不变，以及暗示在 2023 年不会加息的影响，黄金市场提振上扬。截至 03.22，COMEX 期金报价 1738.5 美元/盎司，较 03.08 上涨约 3.61%。(美国黄金开采成本为 733 美元/盎司，亚洲为 824 美元/盎司，非洲为 957 美元/盎司；全球十大黄金开采企业中，7 家企业平均开采成本达 1201 美元/盎司。)

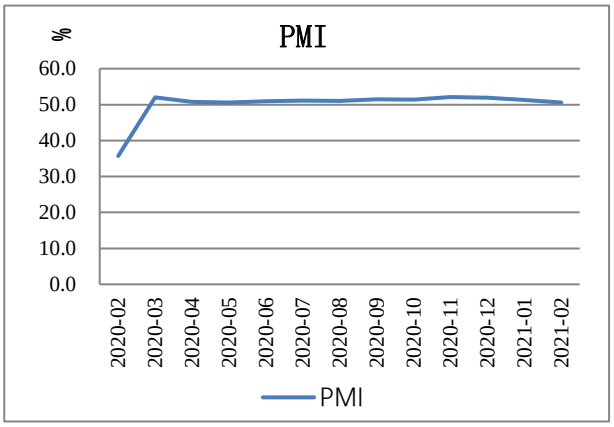
经济类

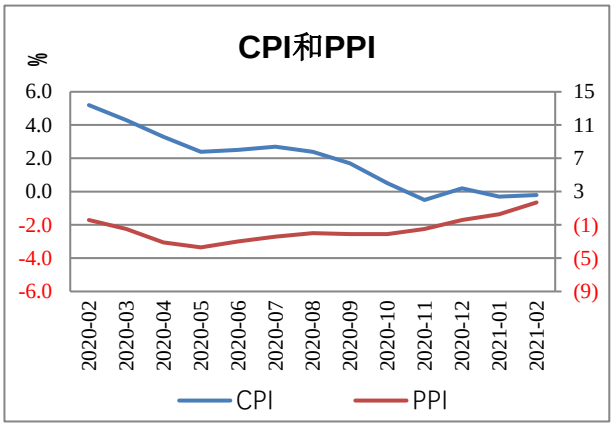




解读：波罗的海指数是目前世界上衡量海运情况的权威指数，是反映国际间贸易情况的领先指数，波罗的海干散货运价指数（BDI）主要衡量铁矿石、煤炭、水泥、化肥和谷物等资源的运输费用。从上图可看出，2021 年 2 月，波罗的海指数（BDI）开始下降，均值为 1499.6 点，环比下降 9.53%，同比上升 225.58%。

03.09-03.19，波罗的海干散货运价指数（BDI）先上升后小幅下降然后持续上升，截至 03.19 报 2281 点，因大型船舶运费走高。





解读：2 月份，制造业 PMI 为 50.6%。今年春节假日落在 2 月中旬，假日因素对本月企业生产经营影响较大，制造业市场活跃度有所下降，景气水平较上月回落。本月主要特点：一是产需扩张步伐有所放缓。生产指数和新订单指数分别为 51.9%和 51.5%，制造业产需两端扩张力度有所减弱，但继续保持在扩张区间。二是进出口景气度有所下降。本月新出口订单指数和进口指数分别为 48.8%和 49.6%。三是价格指数继续高位运行。本月主要原材料购进价格指数为 66.7%，本月出厂价格指数为 58.5%。四是大型企业景气水平保持稳定。大型企业 PMI 为 52.2%，中、小型企业受春节假日影响较为明显，本月 PMI 分别为 49.6%和 48.3%。五是企业经营预期向好。本月企业生产经营活动预期指数升至 59.2%。

2 月份，CPI 同比下降 0.2%。其中，食品价格由上月上涨 1.6%转为下降 0.2%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点。非食品价格下降 0.2%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点。在 2 月份 0.2%的同比降幅中，去年价格变动的翘尾影响约为-1.8 个百分点，新涨价影响约为 1.6 个百分点。

2 月份，PPI 上涨 1.7%。其中，生产资料价格上涨 2.3%，涨幅扩大 1.8 个百分点；生活资料价格下降 0.2%，降幅与上月相同。在 2 月份 1.7%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为-0.1 个百分点，新涨价影响约为 1.8 个百分点。

经济类

免责声明：

本报告仅在法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发布，概不构成广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本报告对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资意见。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如需引用，请注明来源“西部担保”。

联系方式：

Tel：0951-7659617

Fax：0951-7659617

Email：yanfabu@xibudanbao.com

Add.：宁夏回族自治区银川市金凤区上海西路 239 号英力特大厦 B 座 18 层