

关注能源上游价格波动



中观事件总览

生产行业：关注人形机器人技术进展。1）7月21日，京东在机器人赛道连下三城。千寻智能宣布完成6亿元PreA+轮融资，由京东领投；逐际动力（LimX Dynamics）宣布新一轮融资获京东战略领投；众擎机器人宣布正式完成两轮融资，其中A1轮融资由京东领投。对此，京东相关负责人称，目前公司高度重视包括具身智能、大模型在内的技术热点。未来将聚焦供应链场景，持续通过内部技术创新和外部投资等方式来构建技术创新生态。

服务行业：新住房租赁条例9月15日执行。1）国务院总理李强日前签署国务院令，公布《住房租赁条例》，自2025年9月15日起施行。《条例》旨在规范住房租赁活动，维护住房租赁活动当事人合法权益，稳定住房租赁关系，促进住房租赁市场高质量发展，推动加快建立租购并举的住房制度。2）中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2025年7月21日，贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.00%，5年期以上LPR为3.50%，均较上月保持不变，以上LPR在下次发布LPR之前有效。

数据来源：iFind，华泰期货研究院

行业总览

上游：1）能源：国际油价震荡。2）农业：鸡蛋价格较上周同期涨幅超10%。3）黑色：玻璃价格回升

中游：1）化工：聚酯、PX开工率持稳。

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）服务：暑期国内航班班次增加。

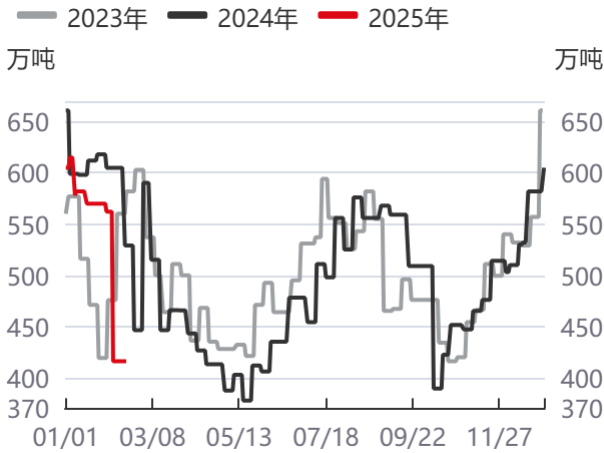
风险

经济政策超预期，全球地缘政治冲突

图表

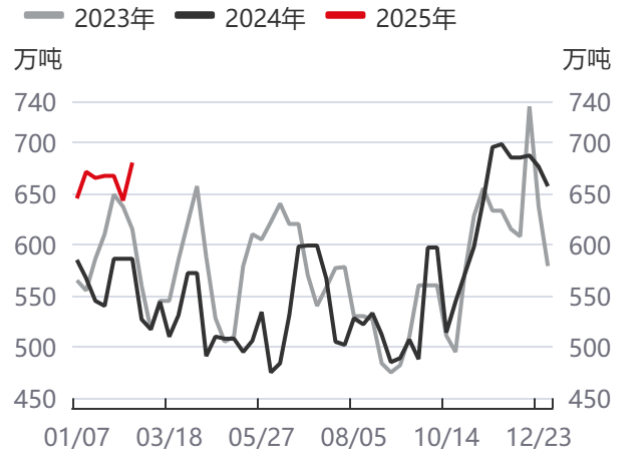
图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团.....	3
图2：煤炭库存：秦皇岛港.....	3
图3：开工率:PTA：国内.....	3
图4：开工率:PX：国内.....	3
图5：开工率：聚酯产业链.....	3
图6：尿素开工率：山东企业.....	3
图7：生猪加工企业：开工率.....	4
图8：高峰拥堵指数：北京.....	4
图9：高峰拥堵指数：上海.....	4
图10：高峰拥堵指数：广州.....	4
图11：高峰拥堵指数：深圳.....	4
图12：全国电影票房：当日票房.....	4
图13：全国电影票房：当日人次.....	5
图14：航班执行情况：国内.....	5
图15：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



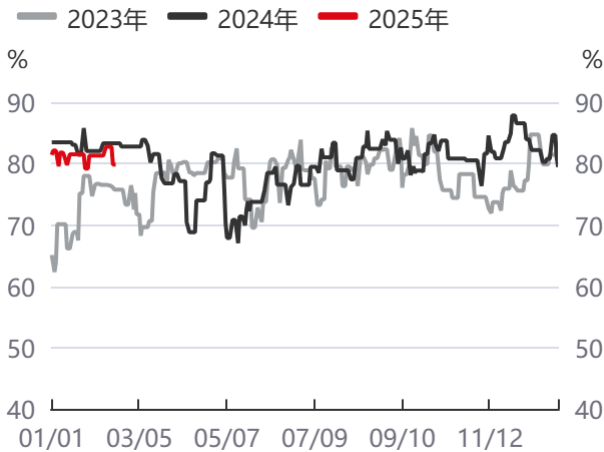
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图2：煤炭库存：秦皇岛港



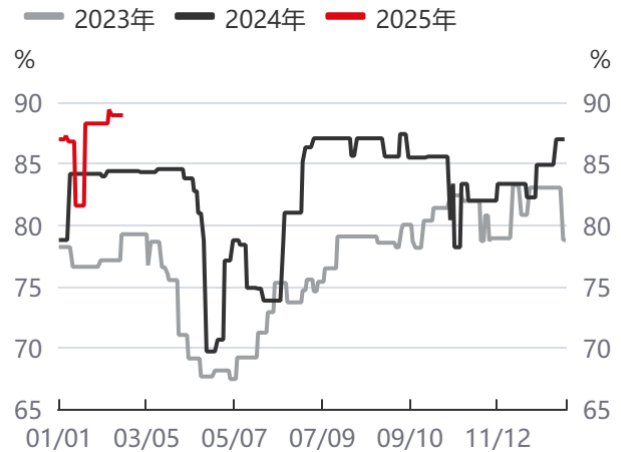
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



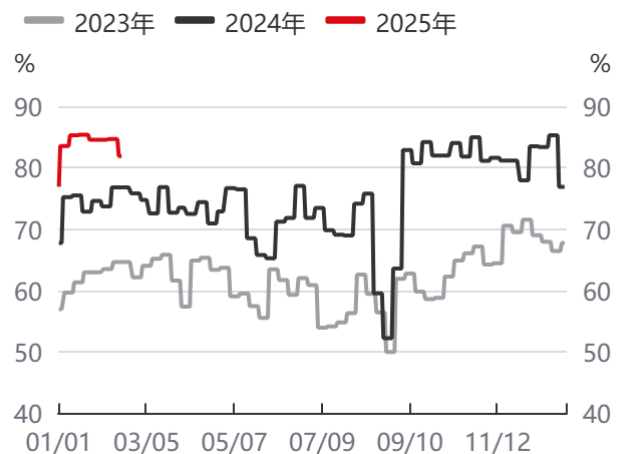
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



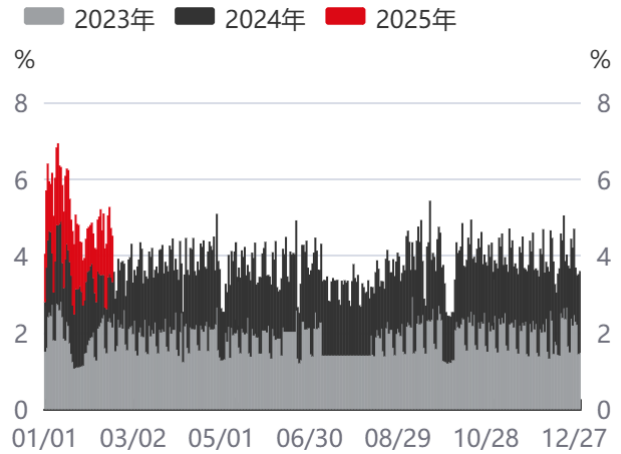
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图7：生猪加工企业：开工率



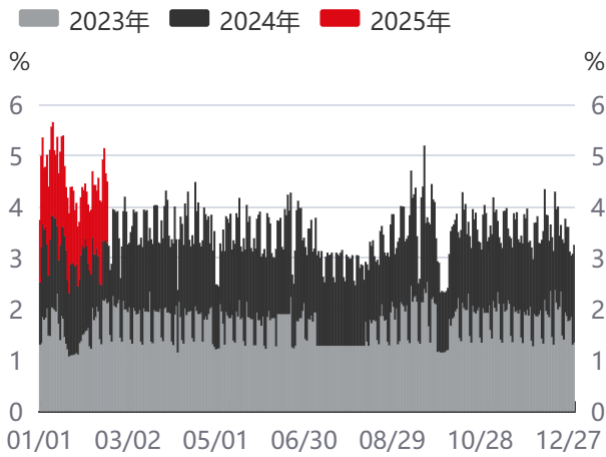
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图8：高峰拥堵指数：北京



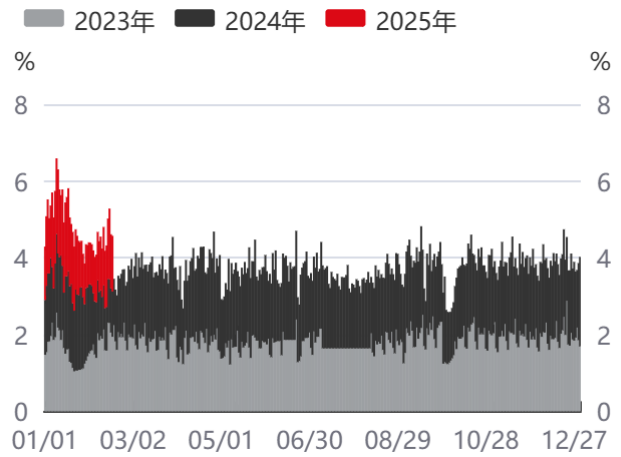
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图9：高峰拥堵指数：上海



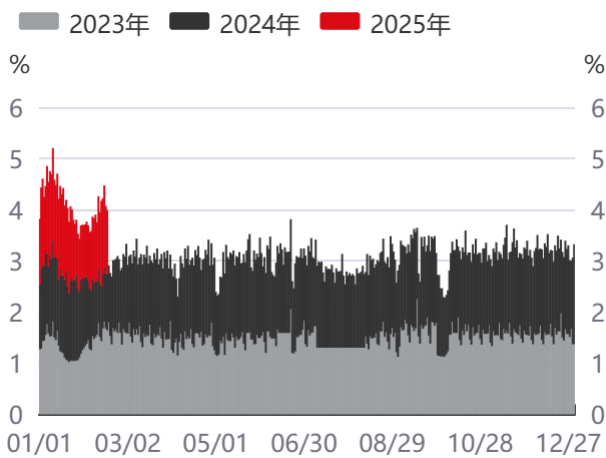
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图10：高峰拥堵指数：广州



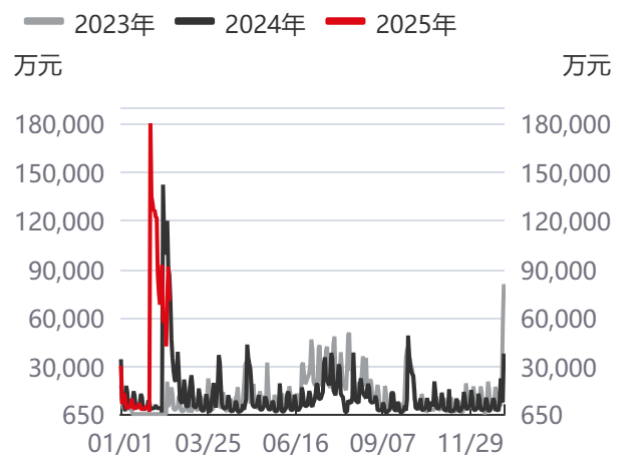
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图11：高峰拥堵指数：深圳



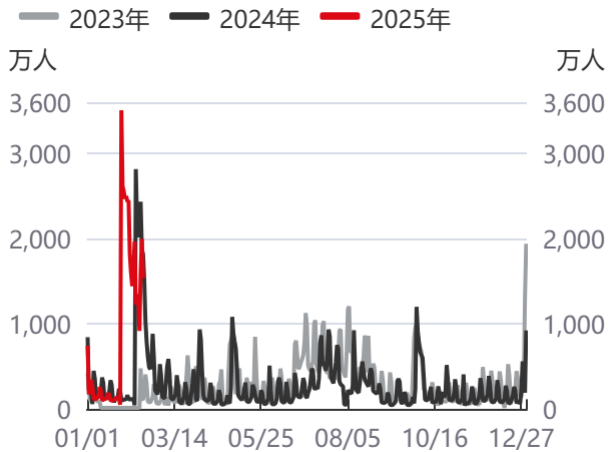
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图12：全国电影票房：当日票房



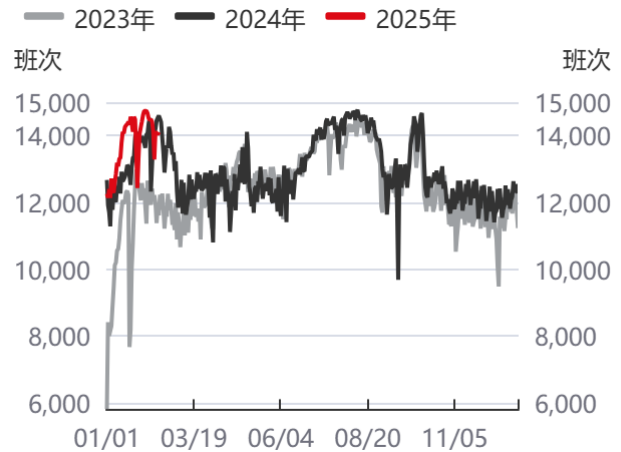
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图13: 全国电影票房: 当日人次



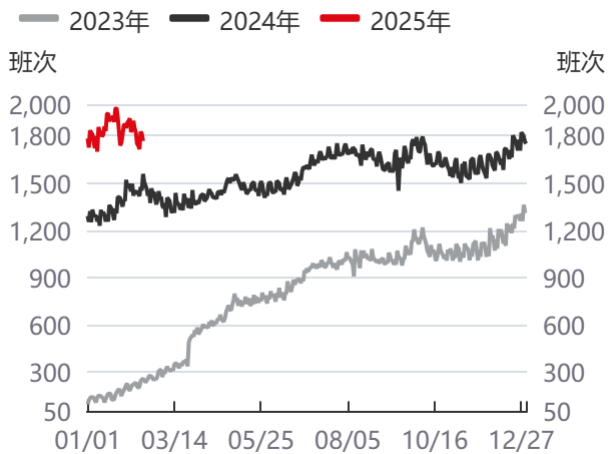
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图14: 航班执行情况: 国内



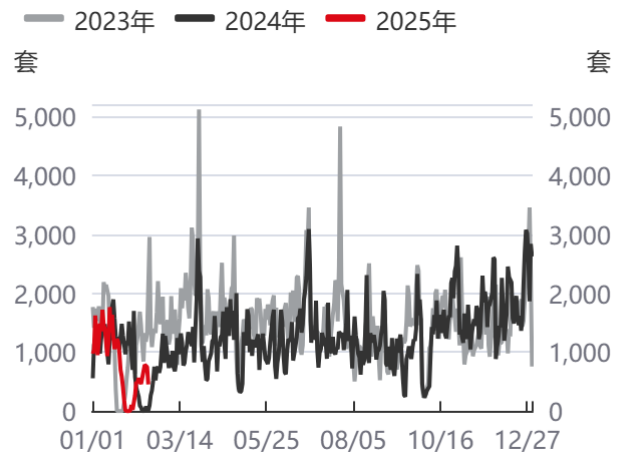
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图15: 航班执行情况: 国际



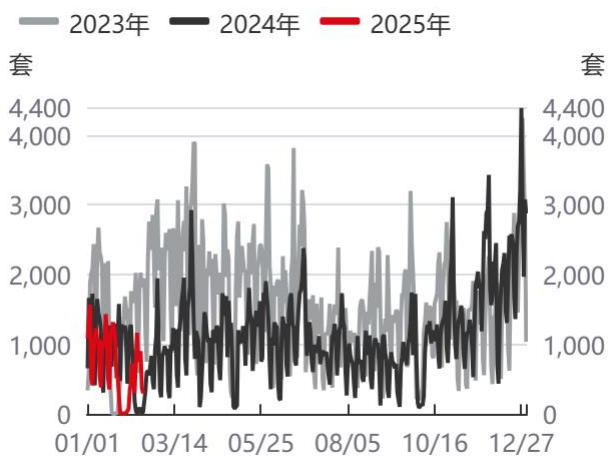
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图16: 30大中城市: 商品房成交套数: 一线城市



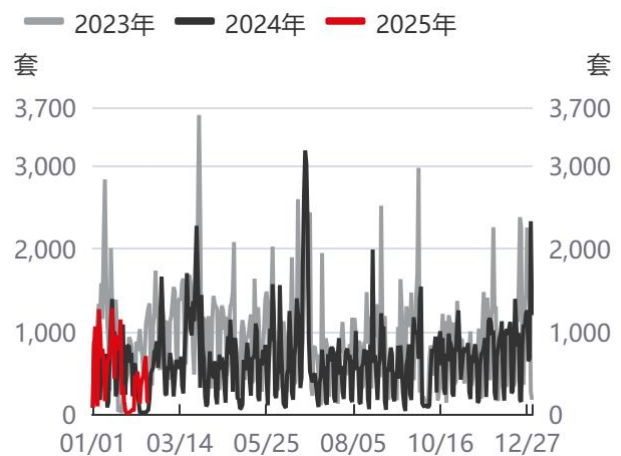
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图17: 30大中城市: 商品房成交套数: 二线城市



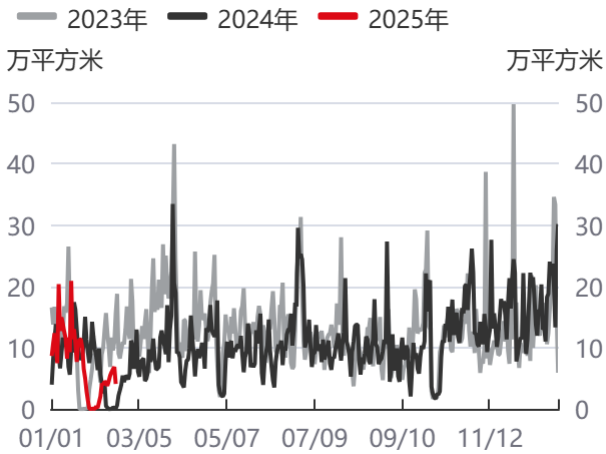
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图18: 30大中城市: 商品房成交套数: 三线城市



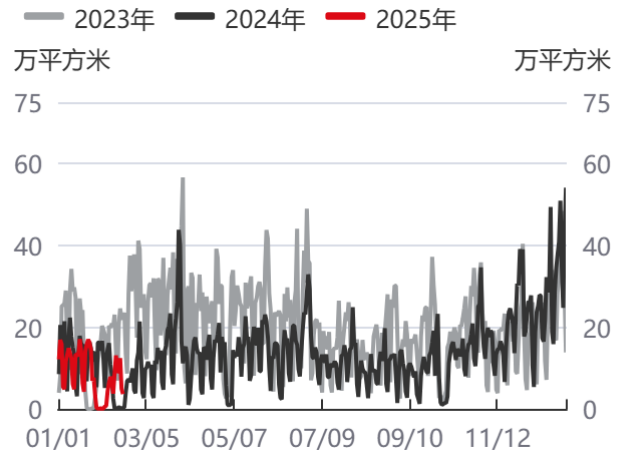
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图19：30大中城市：商品房成交面积：一线城市



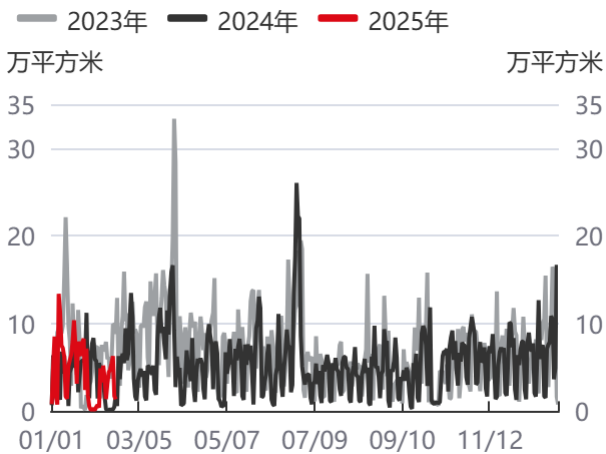
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

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



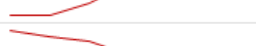
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图23：行业信用利差跟踪 | 单位：BP

行业	更新日期：7/22					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	85.50	75.80	56.33	50.23	46.40	0.00	
采掘	32.84	45.18	39.09	30.10	27.67	0.00	
化工	71.06	64.34	49.71	44.84	42.24	0.00	
钢铁	37.59	52.61	47.49	39.20	37.94	2.90	
有色金属	38.70	54.90	49.99	43.13	40.47	3.70	
电子	51.34	67.06	63.98	48.05	43.20	0.00	
汽车	55.07	47.55	41.04	31.67	29.40	0.00	
家用电器	36.11	45.56	47.77	40.38	39.04	4.00	
食品饮料	37.83	43.84	36.93	31.11	28.65	0.00	
纺织服装	43.67	51.33	52.23	41.50	39.34	0.00	
轻工制造	46.56	167.45	146.20	135.40	132.99	7.10	
医药生物	52.36	67.99	57.09	46.41	44.30	0.00	
公共事业	24.25	31.67	26.49	22.63	20.34	0.00	
交通运输	25.80	35.92	30.59	25.40	24.03	0.20	
房地产	226.16	141.56	101.74	89.46	86.23	0.00	
商业贸易	39.20	48.78	42.33	34.63	32.65	0.00	
休闲服务	73.77	113.33	122.95	112.57	106.37	86.40	
银行	23.08	20.32	16.72	15.18	13.81	0.60	
非银金融	25.38	32.59	28.76	25.48	23.60	0.20	
综合	67.79	47.59	41.61	35.07	32.91	0.20	
建筑材料	32.66	44.18	38.34	28.42	24.70	0.00	
建筑装饰	38.10	53.27	50.79	44.90	43.03	5.40	
电气设备	49.58	79.19	80.54	68.61	65.79	18.90	
机械设备	27.22	43.75	44.09	39.20	36.63	9.30	
计算机	67.11	59.68	47.30	36.24	33.38	0.00	
传媒	243.93	43.65	39.20	30.81	29.72	0.00	
通信	27.71	28.07	26.17	26.47	24.06	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	7/21	2332.9	-0.31%	
	现货价：鸡蛋	日	元/公斤	7/21	6.6	13.91%	
	现货价：棕榈油	日	元/吨	7/21	9046.0	1.75%	
	现货价：棉花	日	元/吨	7/21	15596.3	1.85%	
	平均批发价：猪肉	日	元/公斤	7/21	20.8	0.97%	
有色金属	现货价：铜	日	元/吨	7/21	79651.7	1.45%	
	现货价：锌	日	元/吨	7/21	22814.0	2.98%	
	现货价：铝	日	元/吨	7/21	20906.7	0.48%	
	现货价：镍	日	元/吨	7/21	123350.0	2.22%	
	现货价：铅	日	元/吨	7/21	16862.5	-0.37%	
黑色金属	现货价：螺纹钢	日	元/吨	7/21	3234.0	1.70%	
	现货价：铁矿石	日	元/吨	7/21	787.3	3.05%	
	现货价：线材	日	元/吨	7/21	3445.0	2.99%	
非金属	现货价：玻璃	日	元/平方米	7/21	14.7	4.11%	
	现货价：天然橡胶	日	元/吨	7/21	14941.7	3.86%	
	中国塑料城价格指数	日	-	7/21	815.5	-0.54%	
能源	现货价：WTI原油	日	美元/桶	7/21	66.1	-3.51%	
	现货价：Brent原油	日	美元/桶	7/21	69.3	-1.53%	
	现货价：液化天然气	日	元/吨	7/21	4200.0	2.74%	
	煤炭价格：煤炭	日	元/吨	7/21	746.0	1.63%	
化工	现货价：PTA	日	元/吨	7/21	4825.0	0.73%	
	现货价：聚乙烯	日	元/吨	7/21	7378.3	-0.45%	
	现货价：尿素	日	元/吨	7/21	1830.0	-0.48%	
	现货价：纯碱	日	元/吨	7/21	1250.0	0.20%	
地产	水泥价格指数：全国	日	-	7/21	131.2	-2.19%	
	建材综合指数	日	点	7/21	116.3	2.41%	
	混凝土价格指数：全国指数	日	点	7/21	95.5	-0.39%	

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