

关注汽车下游智能驾驶量产进度



中观事件总览

生产行业：持续关注汽车L3智能驾驶推进程度。 1) 交通运输部等三部门印发《2025年新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》。《实施细则》提出，利用超长期特别国债资金，对城市公交企业更新新能源城市公交车及更换动力电池，给予定额补贴。鼓励结合客流变化、城市公交行业发展等情况，合理选择更换的新能源城市公车辆车长类型。每辆车平均补贴8万元。2) 今年以来，多家车企密集宣布L3级自动驾驶量产计划，此前，奇瑞、广汽、极氪三家车企先后发布智驾方案并披露L3级自动驾驶量产时间表。奇瑞计划在2026年率先实现量产L3级自动驾驶车辆，并发布猎鹰智驾系统；广汽将于今年第四季度量产并上市销售全国首款L3级自动驾驶乘用车；极氪同日发布千里浩瀚H7、H9两套智驾方案。

服务行业：出入境人流大幅增长。 1) 自2024年12月17日，我国实施240小时过境免签政策以来，截至3月17日，全国各口岸入境外国人880.5万人次，同比增长34.9%。

数据来源：央视，华泰期货研究院

行业总览

上游：1) 能源：国际油价震荡。2) 化工：聚乙烯价格小幅回落。3) 建材：水泥、建材价格持续回落。4) 非金属：天然橡胶价格小幅回落。

中游：1) 化工：PTA开工率较同期回落；尿素、PX、聚酯开工率较同期提高。

下游：1) 地产：一、二线城市商品房销售较同期偏弱。2) 服务：国际航班班次增加；国内航班班次较同期减少。

市场定价：行业信用利差小幅震荡。

风险

经济政策超预期，全球地缘政治冲突

图表

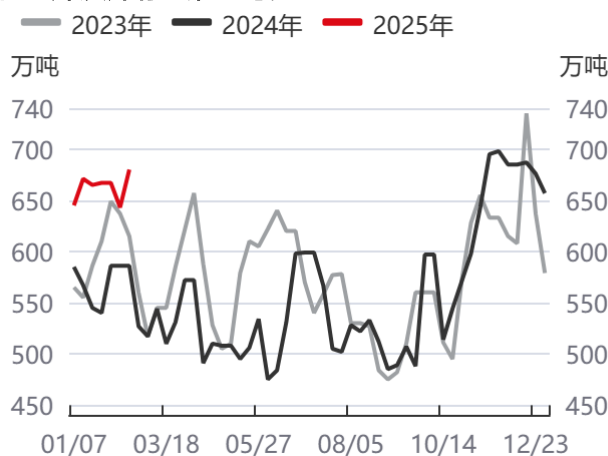
图1：煤炭：日均耗煤量：六大发电集团.....	3
图2：煤炭库存：秦皇岛港.....	3
图3：开工率：PTA：国内.....	3
图4：开工率：PX：国内.....	3
图5：开工率：聚酯产业链.....	3
图6：尿素开工率：山东企业.....	3
图7：生猪加工企业：开工率.....	4
图8：高峰拥堵指数：北京.....	4
图9：高峰拥堵指数：上海.....	4
图10：高峰拥堵指数：广州.....	4
图11：高峰拥堵指数：深圳.....	4
图12：全国电影票房：当日票房.....	4
图13：全国电影票房：当日人次.....	5
图14：航班执行情况：国内.....	5
图15：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



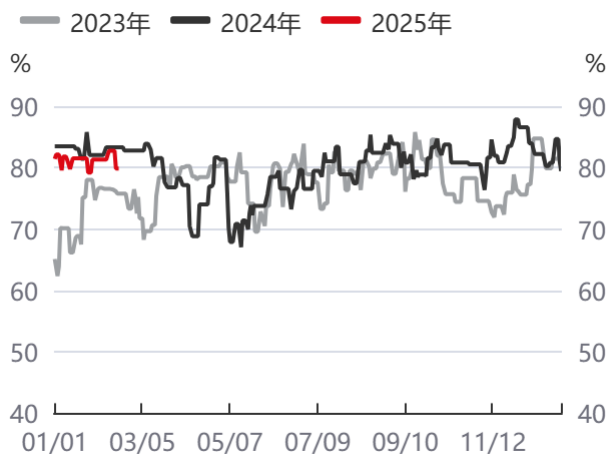
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



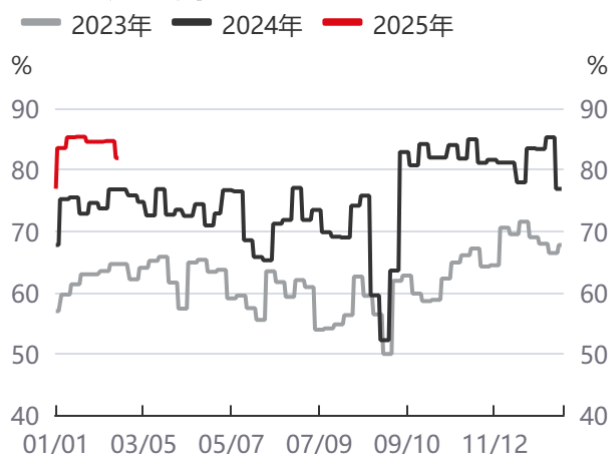
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



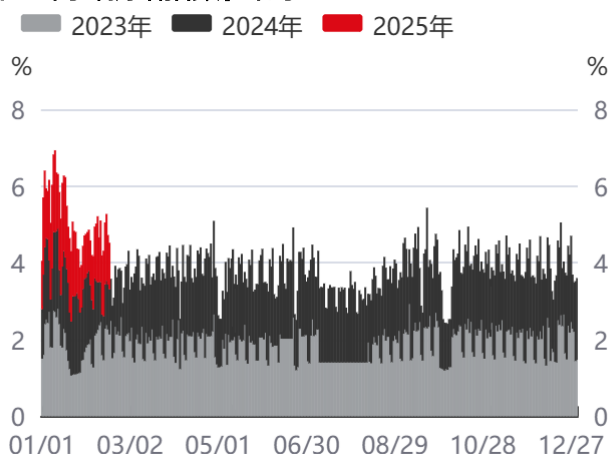
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图7：生猪加工企业：开工率



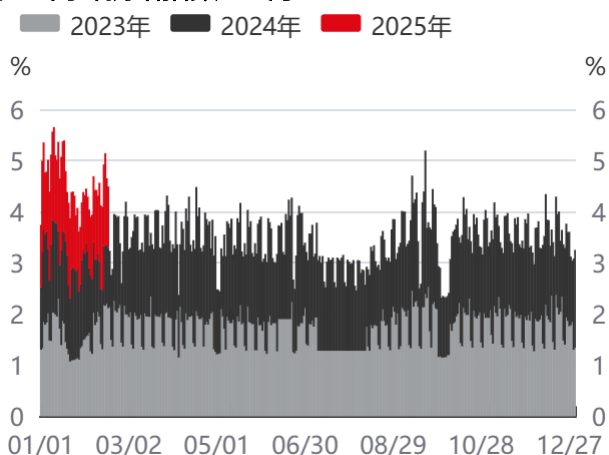
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图8：高峰拥堵指数：北京



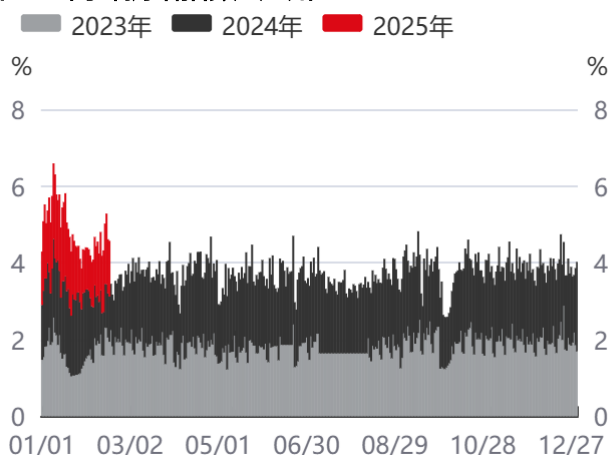
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图9：高峰拥堵指数：上海



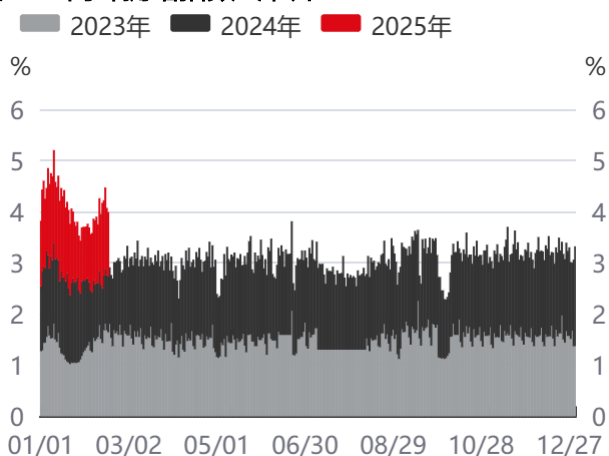
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

图10：高峰拥堵指数：广州



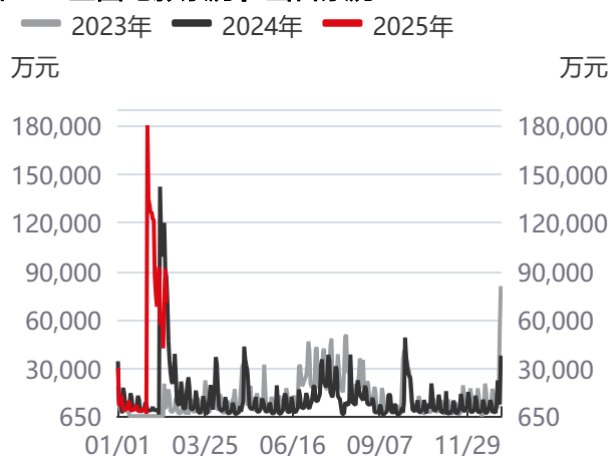
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



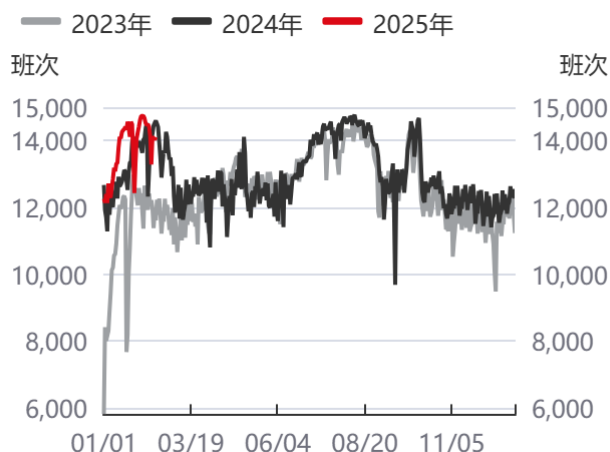
资料来源：同花顺，华泰期货研究院，iFind

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



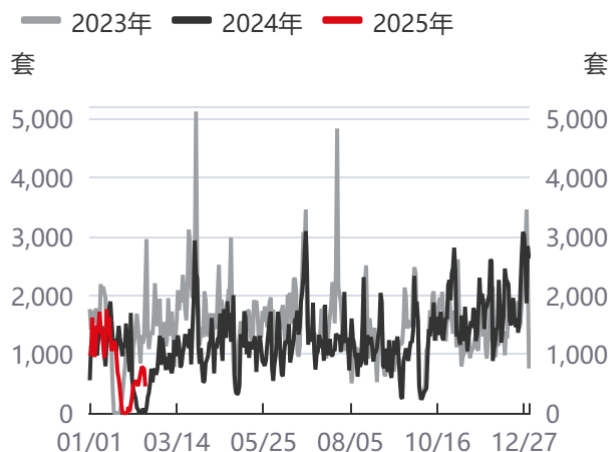
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图15：航班执行情况：国际



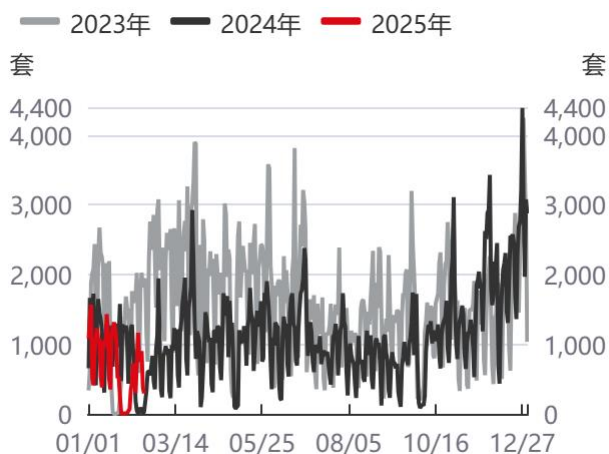
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图16：30大中城市：商品房成交套数：一线城市



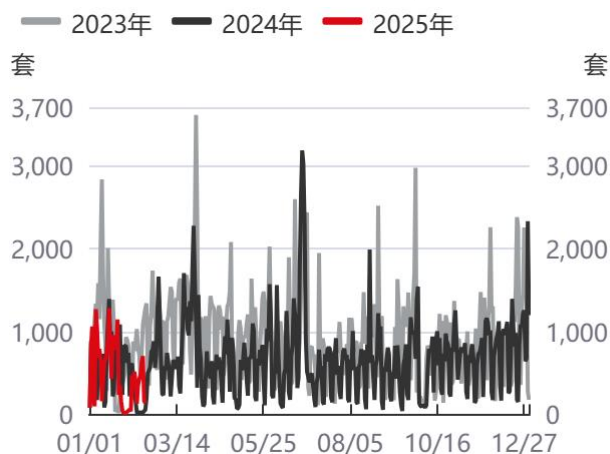
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图17：30大中城市：商品房成交套数：二线城市



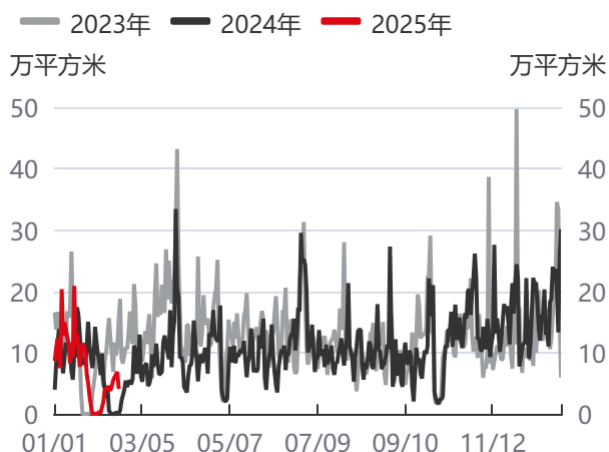
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图18：30大中城市：商品房成交套数：三线城市



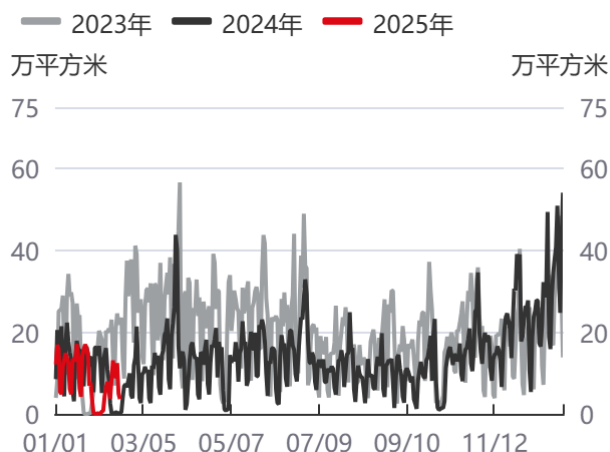
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图19：30大中城市：商品房成交面积：一线城市



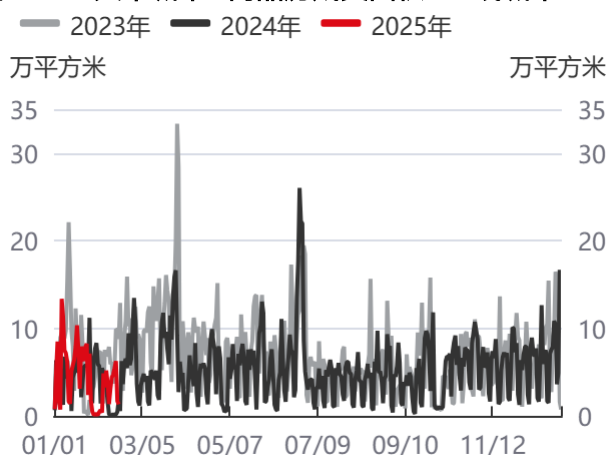
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

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：3/20					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	75.84	89.57	77.81	92.67	85.26		17.30	
采掘	49.79	46.18	45.17	59.37	54.02		38.50	
化工	78.06	87.12	66.89	74.74	73.86		23.10	
钢铁	57.61	55.43	55.13	68.99	62.54		25.40	
有色金属	64.88	53.62	54.11	68.11	63.78		41.70	
电子	73.35	68.85	80.12	92.10	85.53		65.20	
汽车	85.42	75.48	74.92	75.84	69.65		13.70	
家用电器	61.42	53.02	51.29	64.98	55.88		18.60	
食品饮料	60.51	42.21	42.22	57.97	50.91		17.40	
纺织服装	75.53	55.70	55.46	71.74	62.17		15.20	
轻工制造	256.91	199.90	193.68	209.37	205.90		18.00	
医药生物	68.61	72.22	63.74	79.11	75.96		36.30	
公共事业	40.77	32.58	31.14	44.26	38.60		46.00	
交通运输	47.40	36.14	34.88	47.01	42.52		20.00	
房地产	309.78	188.35	141.13	154.86	150.97		15.40	
商业贸易	65.60	49.16	49.64	64.33	58.03		19.10	
休闲服务	73.42	92.35	104.25	111.92	108.63		96.00	
银行	36.93	23.55	29.58	34.32	30.41		59.70	
非银金融	41.71	35.06	32.89	45.59	40.17		29.90	
综合	75.40	50.71	49.04	61.88	55.04		8.80	
建筑材料	54.13	45.53	44.39	60.02	53.88		46.00	
建筑装饰	57.70	54.05	54.51	69.39	60.90		25.00	
电气设备	81.70	81.54	81.07	99.55	92.76		57.50	
机械设备	50.57	42.62	42.02	56.34	50.54		42.00	
计算机	98.61	83.00	71.43	81.20	74.49		10.70	
传媒	207.34	44.77	42.94	58.23	51.30		6.00	
通信	52.44	36.84	35.56	49.16	41.75		17.70	

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	3/19	2212.9	0.85%	
	现货价：鸡蛋	日	元/公斤	3/19	6.7	-2.62%	
	现货价：棕榈油	日	元/吨	3/19	9784.0	1.70%	
	现货价：棉花	日	元/吨	3/19	14896.7	-0.02%	
	平均批发价：猪肉	日	元/公斤	3/19	20.6	-1.34%	
有色金属	现货价：铜	日	元/吨	3/19	80626.7	2.51%	
	现货价：锌	日	元/吨	3/19	23830.0	-0.48%	
	现货价：铝	日	元/吨	3/19	20626.7	-1.07%	
	现货价：镍	日	元/吨	3/19	131241.7	-1.92%	
	现货价：铅	日	元/吨	3/19	17450.0	0.47%	
黑色金属	现货价：螺纹钢	日	元/吨	3/19	3171.4	-1.03%	
	现货价：铁矿石	日	元/吨	3/19	781.2	-1.53%	
	现货价：线材	日	元/吨	3/19	3370.0	-1.32%	
非金属	现货价：玻璃	日	元/平方米	3/19	15.1	0.33%	
	现货价：天然橡胶	日	元/吨	3/19	16502.0	-1.65%	
	中国塑料城价格指数	日	-	3/19	859.0	-0.55%	
能源	现货价：WTI原油	日	美元/桶	3/19	66.8	0.75%	
	现货价：Brent原油	日	美元/桶	3/19	70.6	1.44%	
	现货价：液化天然气	日	元/吨	3/19	4168.0	-1.74%	
	煤炭价格：煤炭	日	元/吨	3/19	802.0	-0.62%	
化工	现货价：PTA	日	元/吨	3/19	4846.4	2.07%	
	现货价：聚乙烯	日	元/吨	3/19	8130.0	-0.89%	
	现货价：尿素	日	元/吨	3/19	1887.0	0.64%	
	现货价：纯碱	日	元/吨	3/19	1558.0	0.00%	
地产	水泥价格指数：全国	日	-	3/19	149.3	-0.59%	
	建材综合指数	日	点	3/19	116.9	-0.47%	
	混凝土价格指数：全国指数	日	点	3/19	100.5	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