



作者：朱嘉林

电话：010-88053660

邮箱：zhujialin@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



8月高频数据观察：大宗商品价格回落， 汽车消费韧性凸显

高频数据显示，8月以来国内经济延续恢复发展态势。

消费方面，汽车消费韧性凸显，在政府、协会及企业的多方合力推动下，促消费政策落地实施，汽车市场逐步回暖。地产销售显著回落，近期一、二线城市成交面积略有回升，但总体水平仍低于2019-2022年同期。主要工业品价格分化，玻璃价格小幅回升，钢材、水泥、煤炭价格震荡下跌。大宗商品价格整体偏弱，原油、有色等承压下行，主要和市场加息预期升温、美元走强有关。

目录

| | |
|--------------|---|
| 一、上游行业 | 3 |
| 二、中游行业 | 5 |
| 三、下游行业 | 7 |

图表目录

| | |
|--|---|
| 图表 1：动力煤价格震荡下跌 | 3 |
| 图表 2：国际油价回调 | 4 |
| 图表 3：铜、铝价格震荡下跌 | 5 |
| 图表 4：钢材价格再度回落 | 5 |
| 图表 5：水泥价格降幅收窄 | 6 |
| 图表 6：玻璃指数小幅上涨 | 7 |
| 图表 7：30 城商品房销售情况（万 m ² ） | 8 |
| 图表 8：一线城市商品房销售情况（万 m ² ） | 8 |
| 图表 9：二线城市商品房销售情况（万 m ² ） | 8 |
| 图表 10：三线城市商品房销售情况（万 m ² ） | 8 |
| 图表 11：8 月汽车销售韧性凸显 | 9 |

8月高频数据观察：大宗商品价格回落，汽车消费韧性凸显

高频数据显示，8月以来国内经济延续恢复发展态势。消费方面，汽车消费韧性凸显，在政府、协会及企业的多方合力推动下，促消费政策落地实施，汽车市场逐步回暖。地产销售显著回落，近期一、二线城市成交面积略有回升，但总体水平仍低于2019-2022年同期。主要工业品价格分化，玻璃价格小幅回升，钢材、水泥、煤炭价格震荡下跌。大宗商品价格整体偏弱，原油、有色等承压下行，主要和市场加息预期升温、美元走强有关。

一、上游行业

迎峰度夏临近尾声，动力煤价格震荡下行。8月24日，秦皇岛港Q5500k动力末煤平仓价报收818元/吨，较月初下跌3.7%。当前煤炭市场呈现供需两弱的格局，随着“迎峰度夏”旺季渐进尾声，电煤需求逐渐放缓，沿海八省电厂日耗同比增速已经回落至-3.4%。供给方面，在长协煤和进口煤补充下供给端依然较为充裕，电厂库存下降缓慢，截至8月21日，南方八省电厂库存可用天数为16.2天，高于去年同期的12.3天。短期来看，终端电厂日耗拐点即将出现，库存仍处于高位，在非电用煤尚未发力背景下，价格难有上行驱动，预计煤价仍将趋弱震荡。

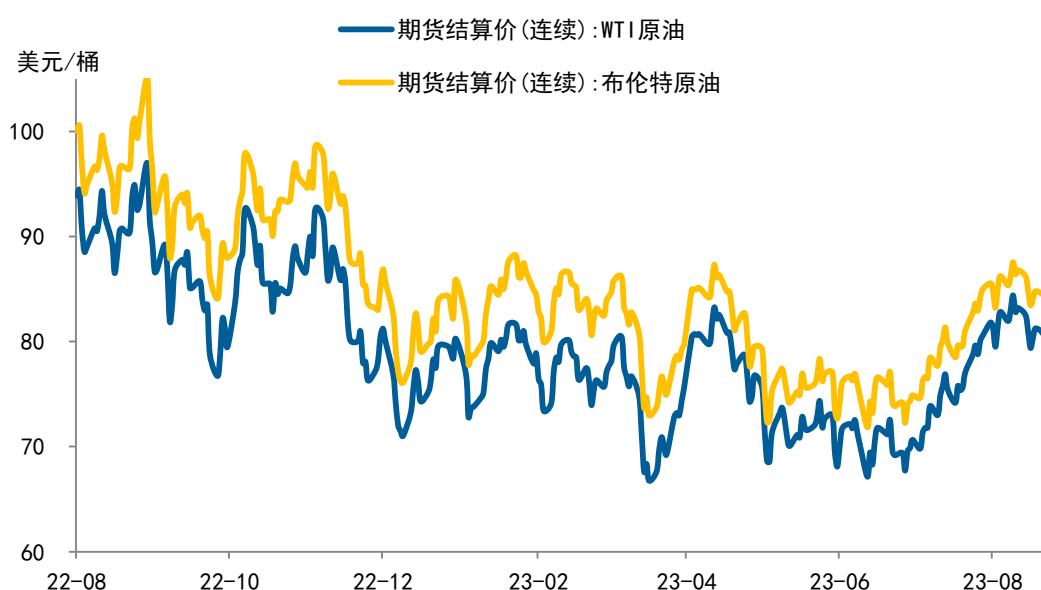
图表 1：动力煤价格震荡下跌



来源：wind，新华财经

宏观情绪扰动，国际油价承压下跌。8月24日，WTI、布伦特油价分别报收79.05美元/桶、83.36美元/桶，较月初分别下跌2.9%、1.8%。8月油价持续回调，影响因素主要包括：一是美联储7月会议纪要显示通胀仍然存在上行风险，可能需要进一步收紧货币政策。同时，惠誉表示可能会下调包括摩根大通在内的数十家美国银行评级，VIX指数上涨，市场风险偏好降低，美元走强对国际油价形成压制。二是7月中国经济数据不及预期，加剧市场对亚洲能源需求前景的担忧。三是供给方面，尽管沙特等主要产油国减产对油价产生的影响仍在持续，但伊朗原油供应或将增加的消息也对油价走势形成拖累，导致原油价格承压下滑。

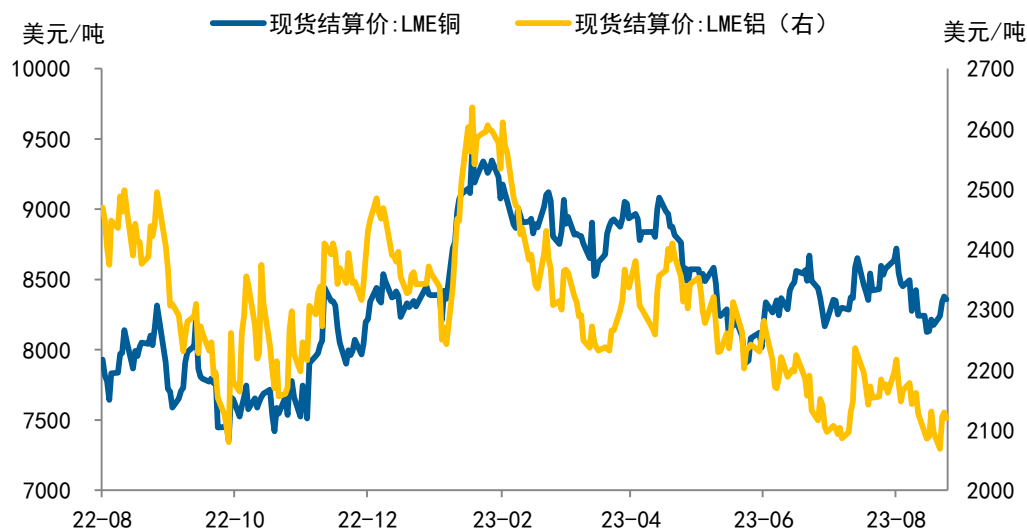
图表 2：国际油价回调



来源：wind，新华财经

市场乐观情绪消退，铜价偏弱震荡。8月24日，长江有色铜、铝价分别报收69810元/吨、18810元/吨，较月初分别变化-1.7%、1.2%。7月国内经济数据低于市场预期，加上近期信用风险事件影响，市场乐观预期减弱，铜价承压下行。国际方面，美联储7月份FOMC纪要偏鹰，推动美债利率、美元指数持续快速走高，金融属性压制工业金属价格，LME铜、铝价较月初分别下跌4.2%、4.4%。

图表 3：铜、铝价格震荡下跌

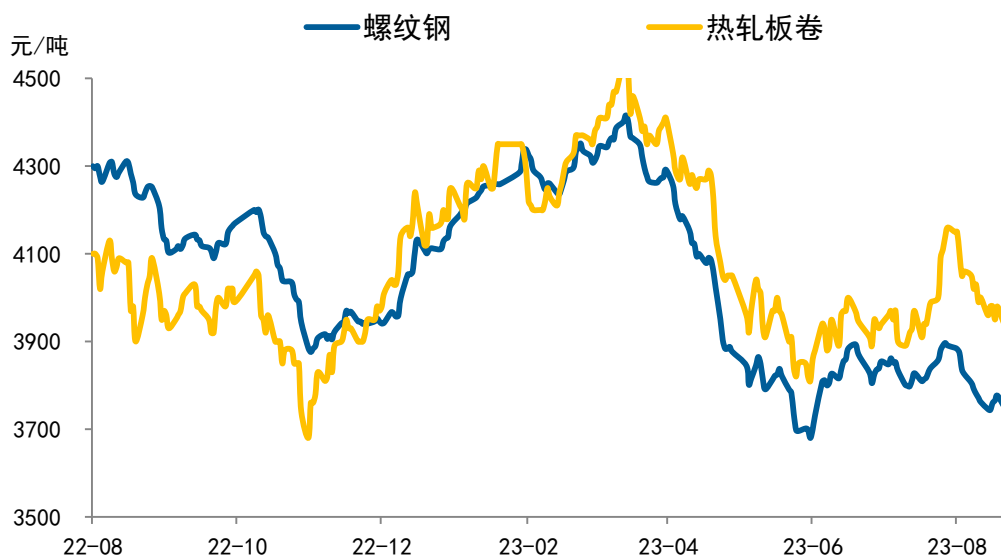


来源：wind，新华财经

二、中游行业

钢铁价格再度回落，需求端仍呈现淡季特征。8月24日，螺纹钢、热轧板卷价格分别报收3787元/吨、3960元/吨，较月初分别下跌2.5%、4.6%。供需层面看，经济复苏不畅，基建增速放缓，去库周期下制造业相对承压，钢材需求整体较为疲弱。截至8月18日，螺纹钢表观消费量为273.3万吨，较2019年同期下滑26.4%，需求处于历年相对低位，后续需重点关注地产政策调控的优化效果及粗钢平控政策的落地和执行情况。

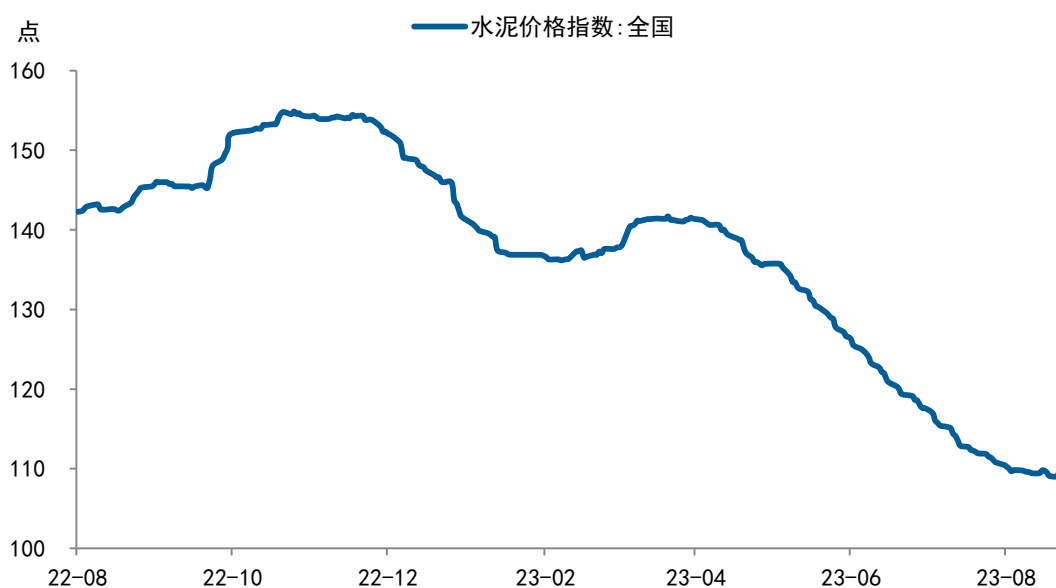
图表 4：钢材价格再度回落



来源：wind，新华财经

全国水泥价格降幅收窄，多地上调水泥价格。截至8月23日，全国水泥价格指数较月初下跌0.2%。其中，中南、华东、华北地区分别上涨1.9%、0.1%、0.1%，西北、东北、西南地区分别下跌0.5%、3.1%、3.8%。近期，在专项债发行速度加快和地产端政策进一步落实的背景下，基建与其他建筑业活动出现边际回暖。河南地区部分厂家已连续推动两轮水泥价格上涨，湖北襄阳、贵州地区、河北地区等地水泥企业也尝试推涨。水泥发运率与上月末基本持平，截至8月18日当周，全国水泥发运率为44.8%，2019年同期为70.5%。

图表 5：水泥价格降幅收窄



来源：wind，新华财经

浮法玻璃库存止降转增，光伏玻璃短期需求支撑稳定。截至8月24日，南华玻璃指数较月初上涨0.8%。现货方面，8月以来工程端需求增量较为明显，下游货源消化能力增强，进而带动玻璃价格小幅上涨。库存方面，截至8月24日，全国浮法玻璃样本企业总库存4284.7万重箱，周环比增加4.3%，止步6连降。值得注意的是，目前玻璃厂库去化主要受中下游旺季前备货和保交楼政策提振的影响，库存暂未被终端消化，补货持续性较为一般。光伏玻璃市场整体成交尚可，玻璃厂家订单陆续跟进，短期需求端存支撑。在“碳达峰，碳中和”大背景下，各国能源加速转型，国家大力发展光伏发电行业，新增装机陆续推进，需求稳中向好。

图表 6：玻璃指数小幅上涨

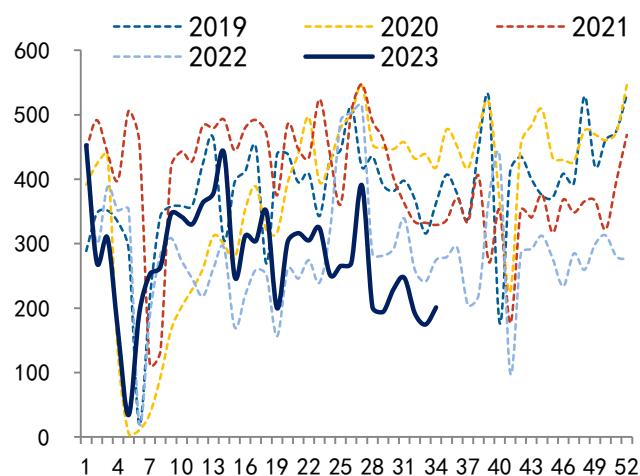


来源：wind，新华财经

三、下游行业

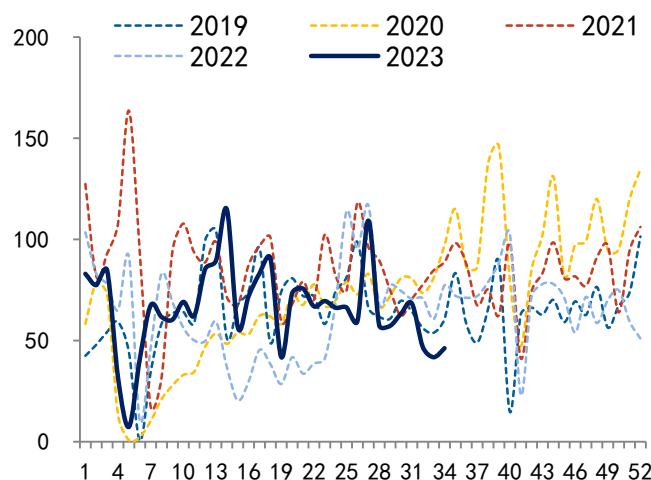
楼市销售表现较弱，各能级城市成交均低于往年同期水平。8月前24日，全国30大中城市商品房成交日均面积录得27.0万平方米，环比回落6.9%，一、二、三线城市环比分别变化-21.6%、0.4%、-4.6%。从绝对水平来看，各能级城市商品房成交面积均低于往年同期，其中一、二线城市成交面积有所回升，但三线城市仍在继续走弱。继7月底监管层密集释放积极信号之后，多地房地产政策迎来调整优化。郑州市发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》，包括支持青年人才在郑安居、实施多子女家庭购房补贴、暂停执行限售政策、推进商品房现房销售等15条措施。江苏省发布《关于促进全省经济持续回升向好助力高质量发展继续走在前列的若干政策措施》（征求意见稿），拟全面取消除南京和苏州以外城市的落户限制。南昌市发布《关于印发促进我市房地产市场平稳健康发展的若干政策措施的通知》，提出首次购房者首付比例最低执行20%，二套房首付比例最低执行30%，购房者年龄放宽至70周岁。

图表 7：30 城商品房销售情况（万 m²）



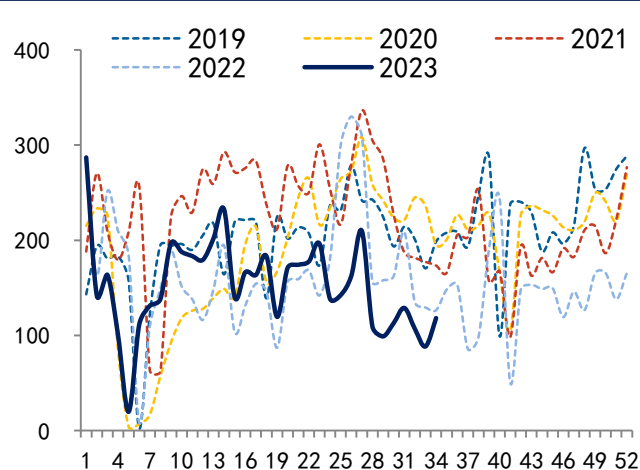
来源：wind、新华财经

图表 8：一线城市商品房销售情况（万 m²）



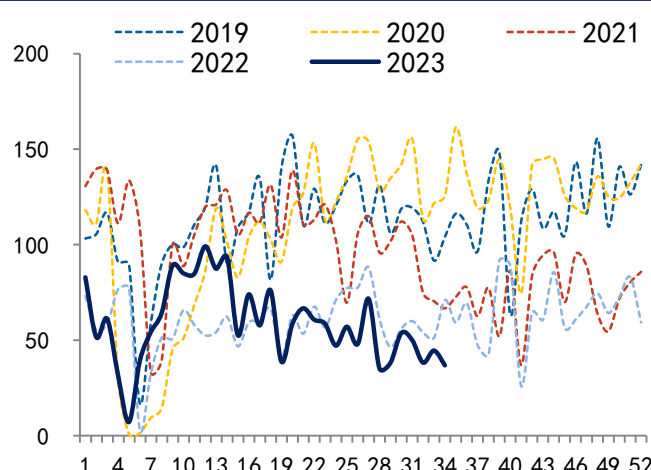
来源：wind、新华财经

图表 9：二线城市商品房销售情况（万 m²）



来源：wind、新华财经

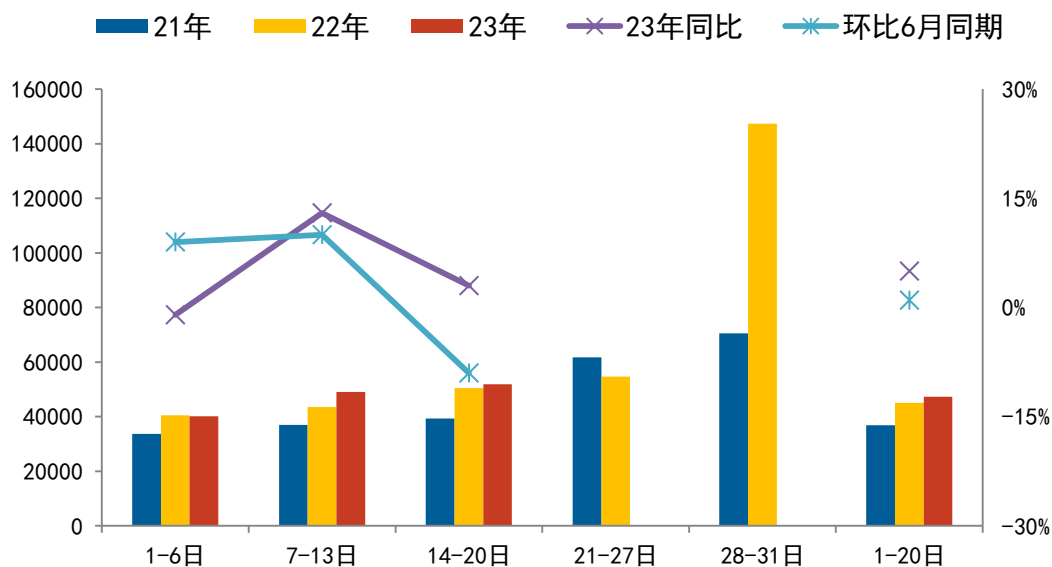
图表 10：三线城市商品房销售情况（万 m²）



来源：wind、新华财经

政府、协会及企业多方合力，助推车市持续回暖。8月前20日，全国乘用车市场日均零售4.7万辆，环比增长1%，同比增长5%。汽车消费总体较强，一则，由于去年8月车购税减税拉动销量作用放缓，而今年是正常销售时间，因此8月同比走势仍较强。二则，今年是疫情管控放开后的首个暑假，出行游玩热情较高，购车、换车出游也是部分家庭的新选择，有利于促进汽车消费。三则，政府、协会及企业都在努力推动市场回暖，国家减税、地方政府补贴、厂家支持等多方合力，提振消费者信心，拉动终端消费增长。批发市场日均销量为5.0万辆，环比持平于上月，同比增长8%，去年由于高温缺水等因素，8月生产偏低，而今年企业的传统车产能相对充裕，因此同比走势表现较好。

图表 11：8 月汽车销售韧性凸显



来源：乘联会，新华财经

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。