



三月基本面及市场概况分析

--四月投决会材料简报

2021-04-9





目录 CONTENTS

01 宏观基本面

02 市场现状定位

03 投资者行为分析



宏观基本面

- ⊕ 周度数据为主
- ⊕ 关注趋势

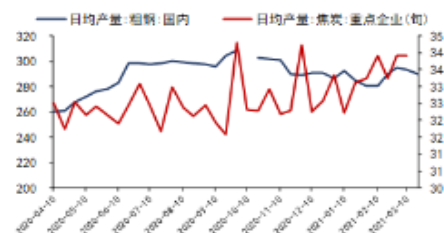


1.1 宏观基本面



工业生产

粗钢和焦炭产量



全国高炉开工率



电炉产能利用率



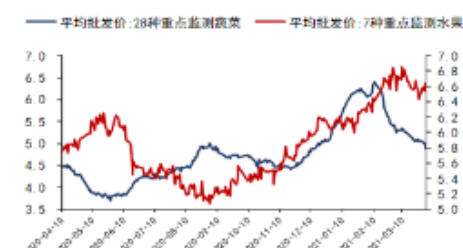
粗钢与焦炭产量持续提升,炼铁的高炉开工率去年6月份以来持续下降,炼钢的电炉产能利用率较为平稳

物价 (CPI/PPI相关)

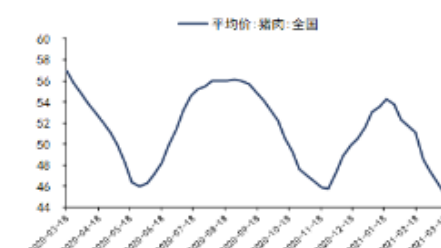
食用农产品价格指数



重点监测蔬菜和水果平均批发价



全国平均猪肉价格

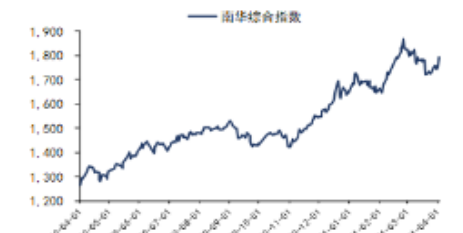


农产品、蔬菜水果春节后有所下跌,猪肉2月份以来持续下跌

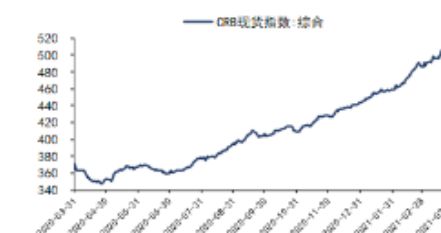
中国大宗商品价格指数



南华综合指数



CRB现货指数



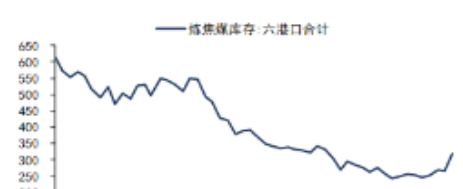
国内外大宗商品指数仍在继续涨价

上游

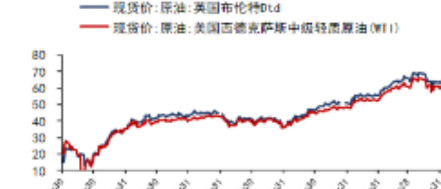
综合平均价格指数-环渤海动力煤



炼焦煤库存



石油价格



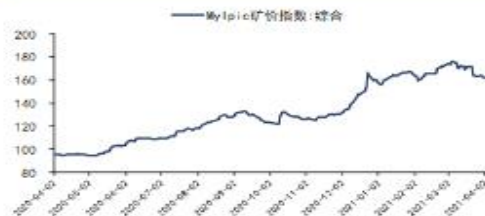
动力煤:价格有所下跌,库存继续在低位运行;原油:欧洲疫情恶化下跌,苏伊士运河事件有所反弹,沙特说OPEC+不增产,继续涨



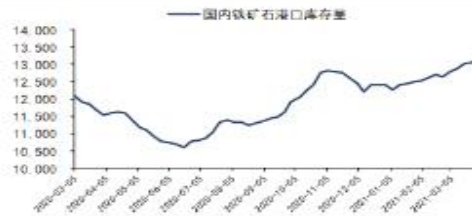
1.1 宏观基本面



铁矿石价格



铁矿石库存



黄金和白银现货价格

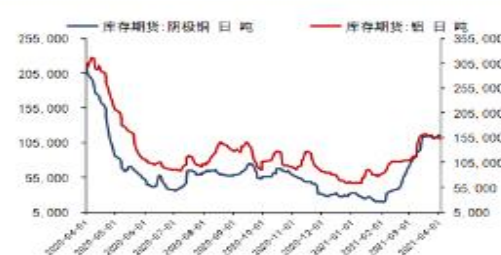


铁矿石：因为二次供给侧改革限制铁矿石需求，价格有所下降后再次反弹，库存持续提升；贵金属：美债实际收益率上升，贵金属整体偏空

有色金属期货收盘价



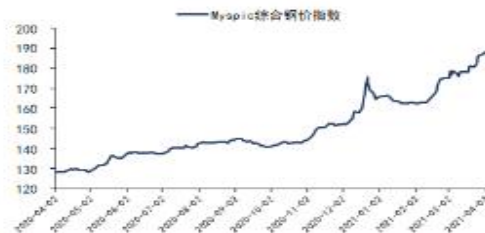
铜和铝库存



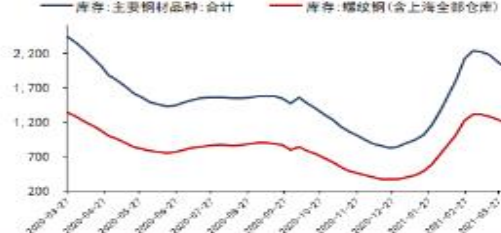
有色：铜铝价格横盘，库存有所反弹

中游

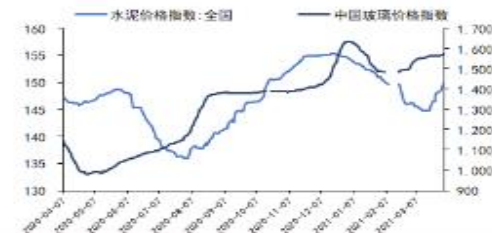
钢铁价格



钢铁库存

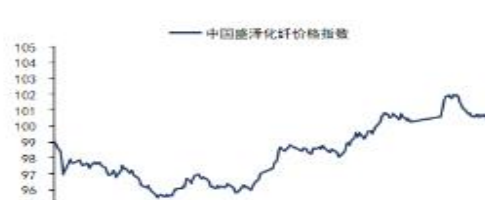


水泥和玻璃价格指数

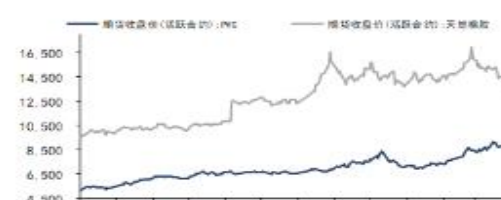


钢材价格因为二次供给侧改革持续上涨，库存不断累库，建材：玻璃与水泥价格在前期下跌后反弹

化纤价格



其他化工品价格



化工品：随着油价有所回调

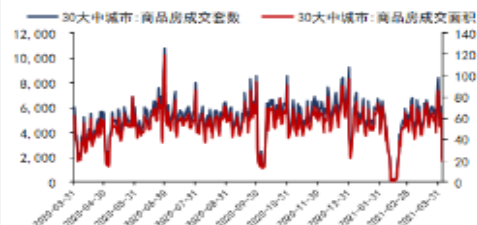


1.1 宏观基本面

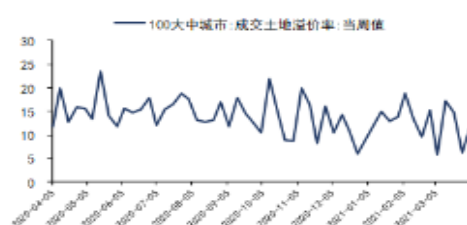


下游

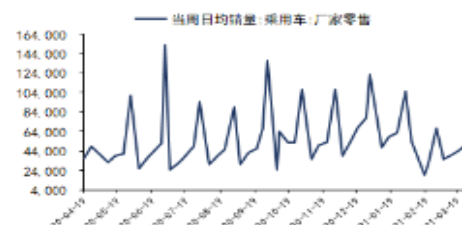
商品房成交套数和面积



房地产成交土地溢价率

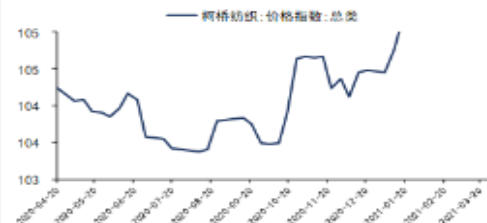


汽车销售

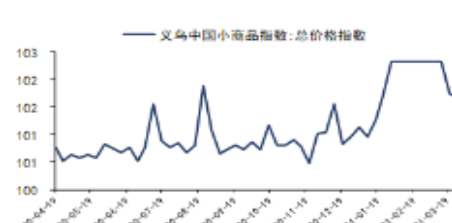


商品房：销量并未走弱，但土地溢价率已经下降。拿地积极性下降；汽车零售：因为产量限制走弱

纺织服装价格



商贸批发零售

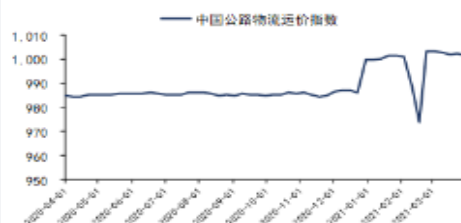


电子产品

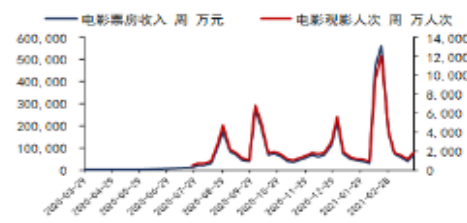


纺织服装：价格大幅上涨；批发零售：义乌商品价格指数大涨；电子产品：中关村价格指数持续回升

中国公路物流运价指数

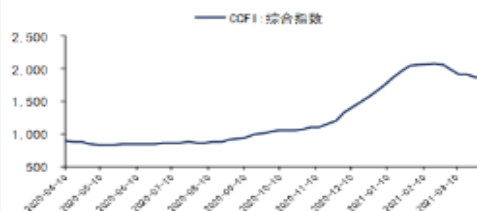


电影票房收入和观影人次



电影：票房收入与观影人次春节创新高；公路物流运价指数提升。

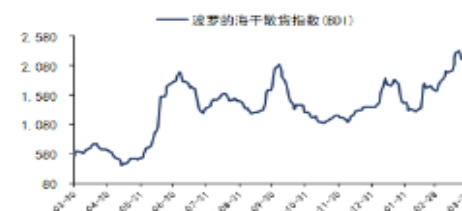
中国出口集装箱运价指数



中国进口集装箱运价指数



波罗的海干散货指数



外贸：进口集装箱运价指数提升，出口集装箱运价指数有所下滑。波罗的海干散货价格指数持续提升，外贸物流形势都很好，需求旺盛



市场现状定位

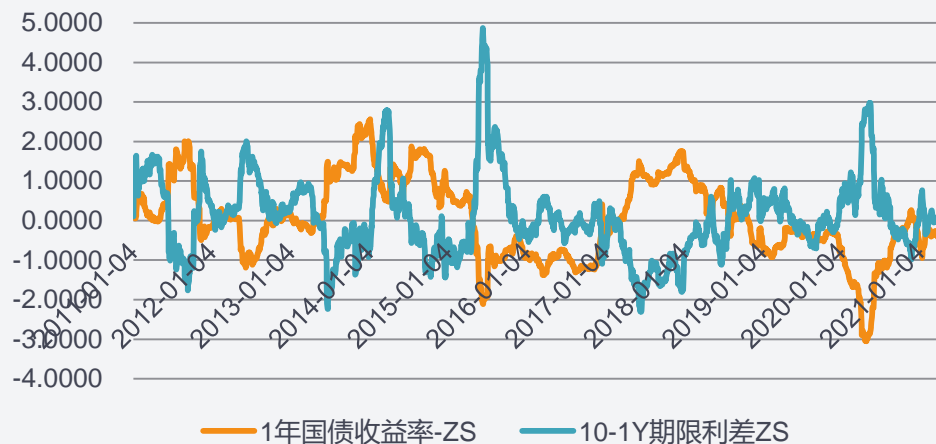
- ⊕ 收益率系交易的结果
- ⊕ 量化指标具备信号意义



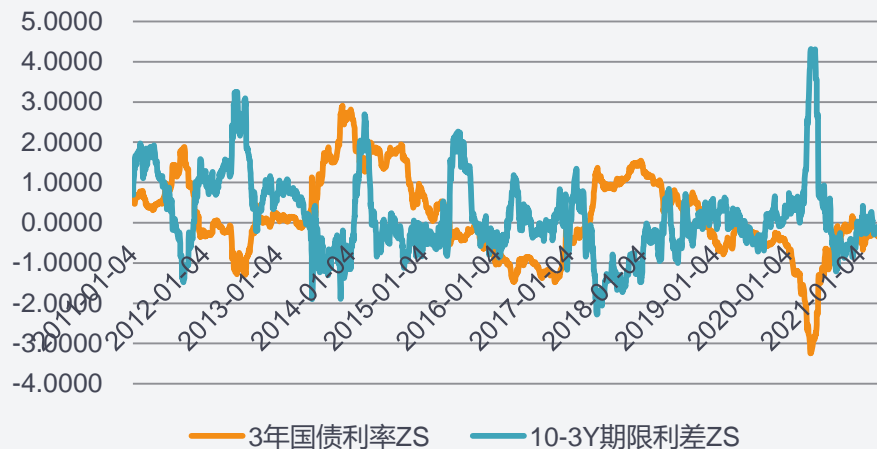
2.1 市场现状定位



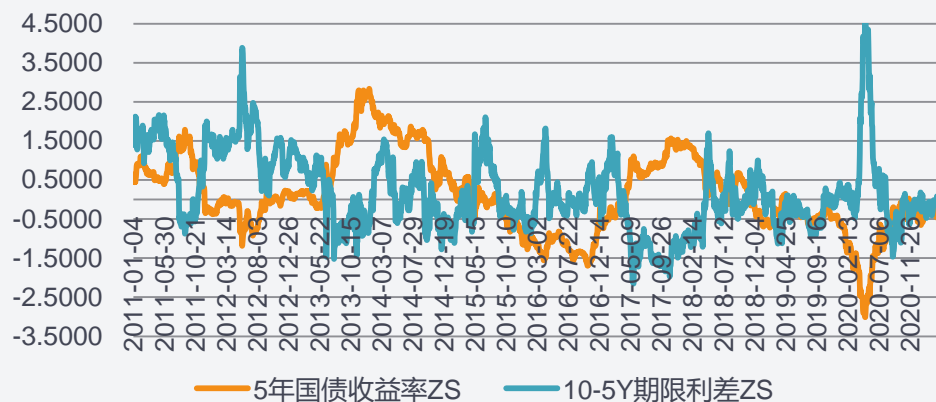
利率1年走势及利差



利率3年走势及利差



5年利率走势及利差



10Y国债利率ZS





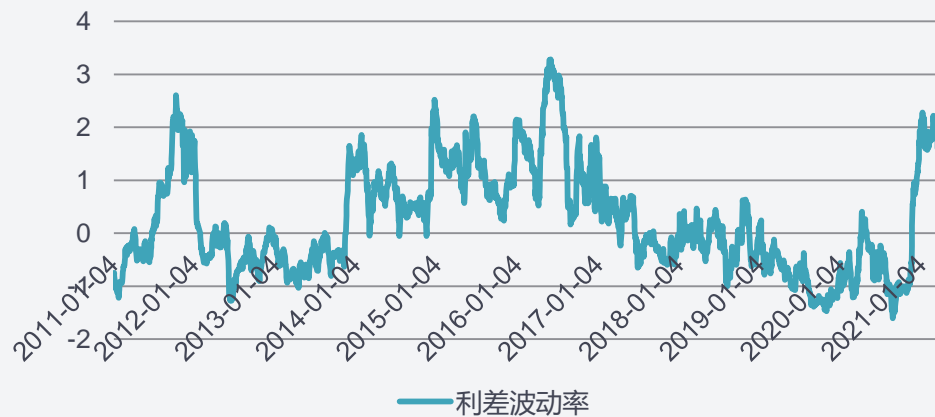
2.1 市场现状定位



地产情绪指数



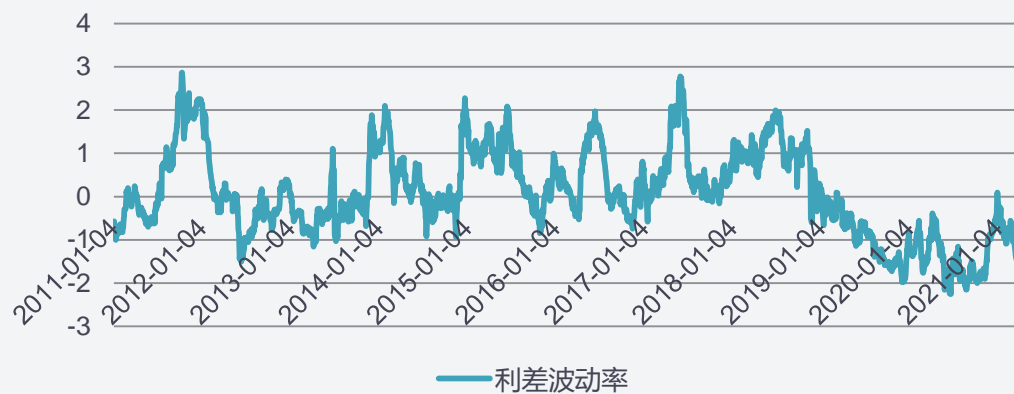
钢铁情绪指数



煤炭情绪指数



有色行业情绪指数

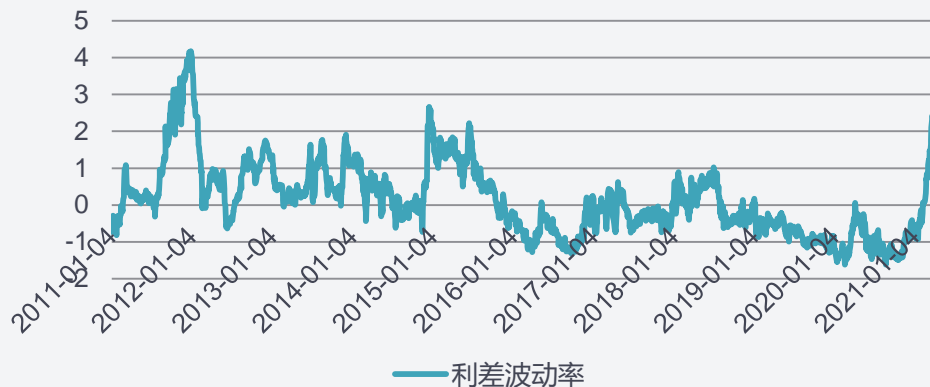




2.1 市场现状定位



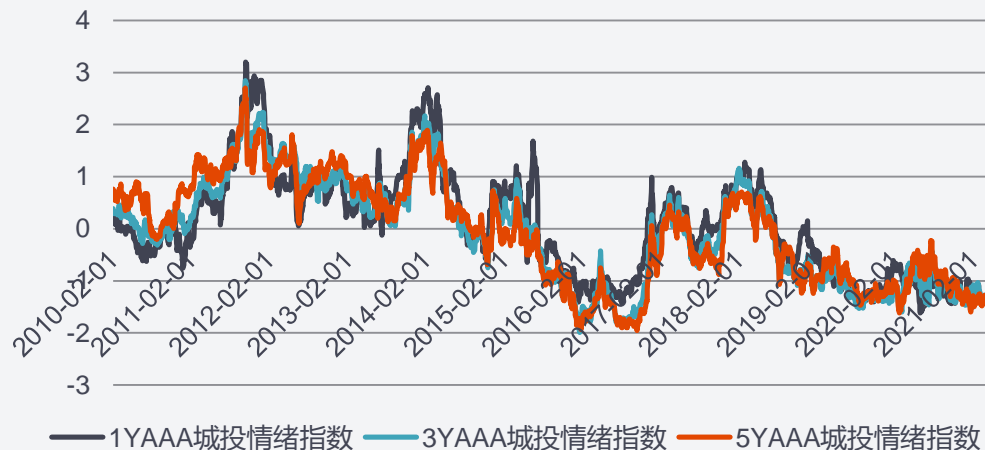
汽车情绪指数



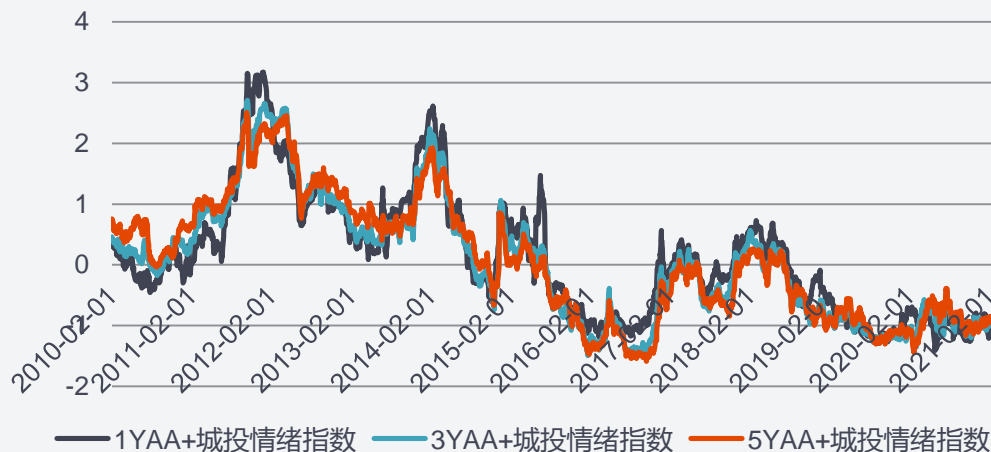
AAA二级资本债情绪指数



AAA城投情绪指数



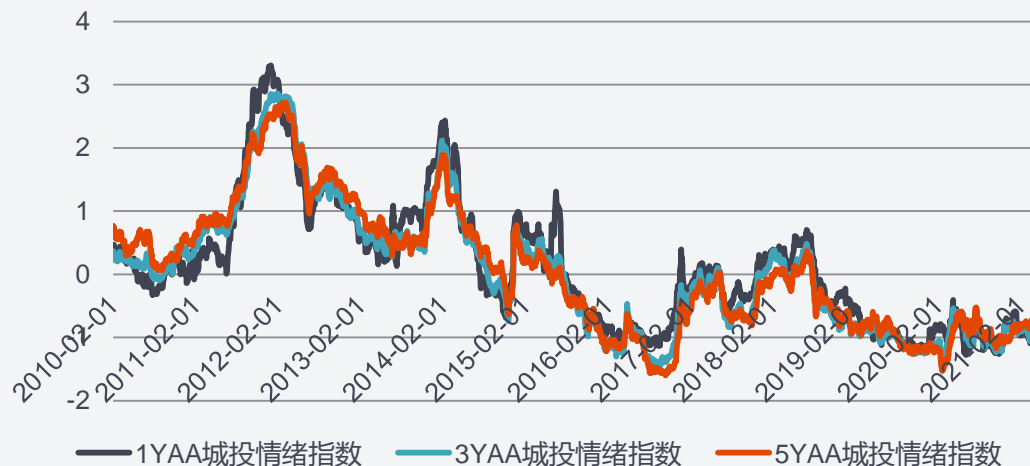
AA+城投情绪指数



2.1 市场现状定位



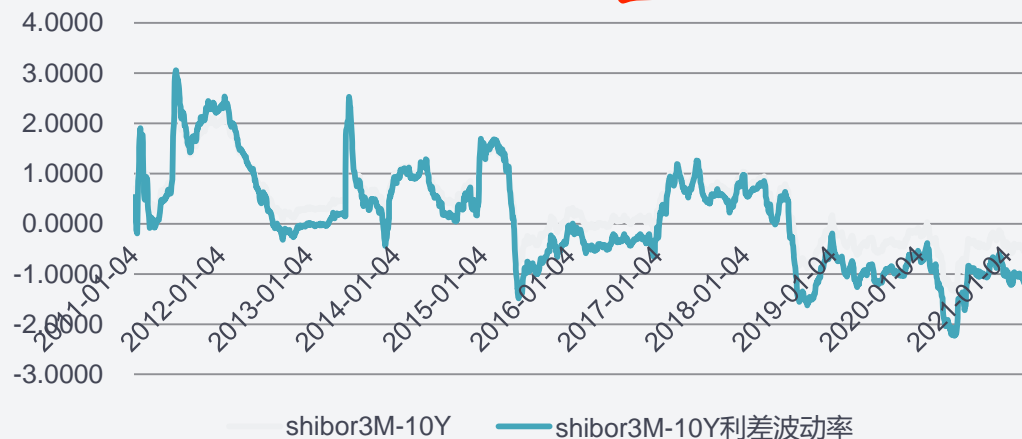
AA城投情绪指数



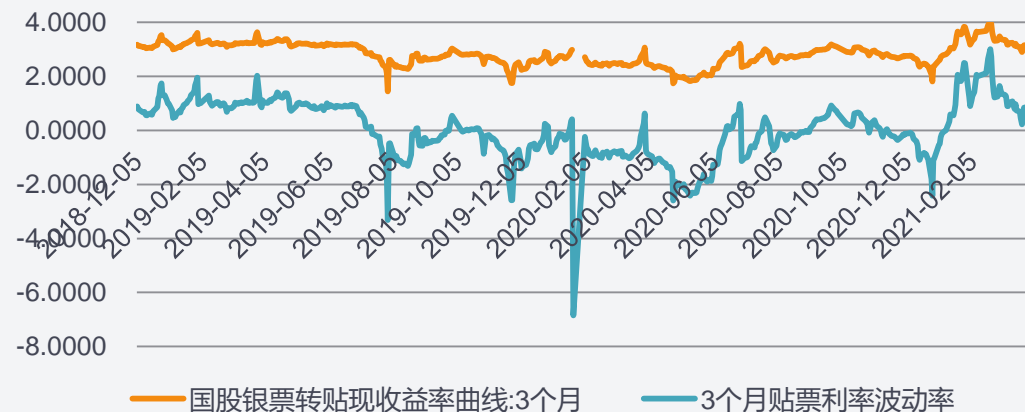
AA2城投情绪指数 ?



shibor 3m-10Y



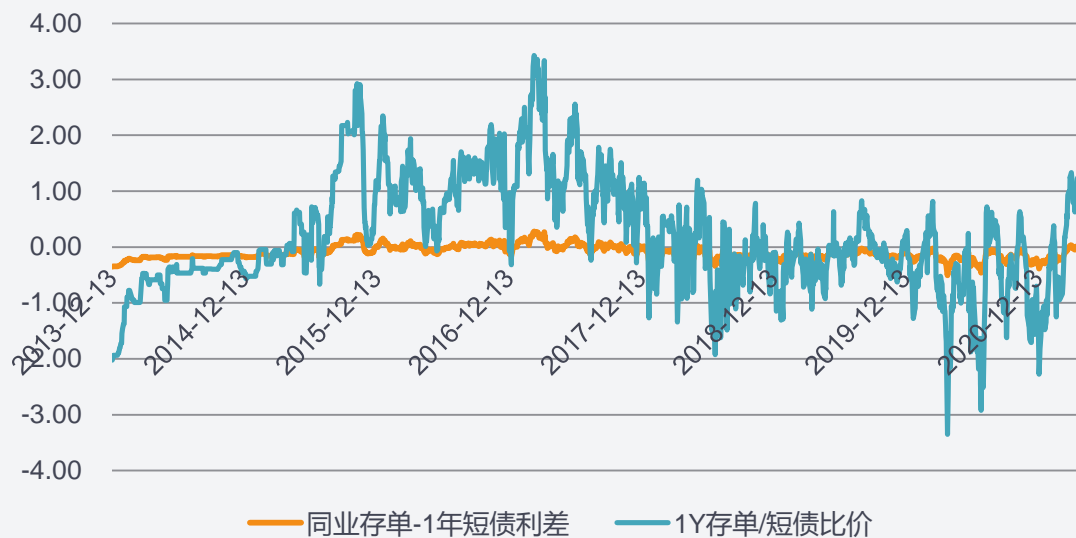
3个月贴票利率走势图



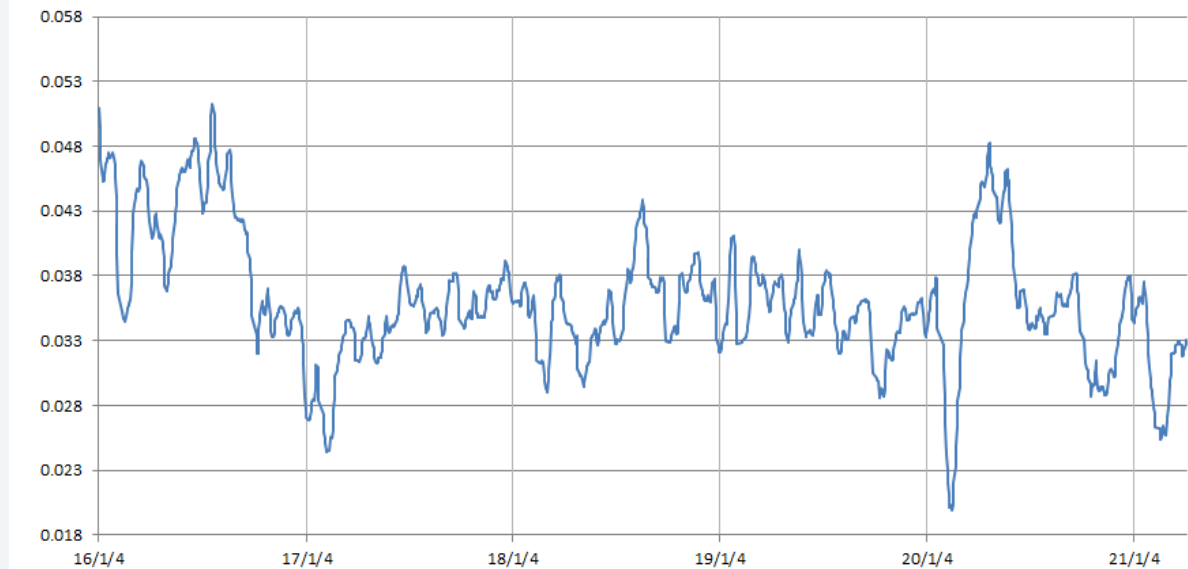
2.1 市场现状定位



一年期存单性价比



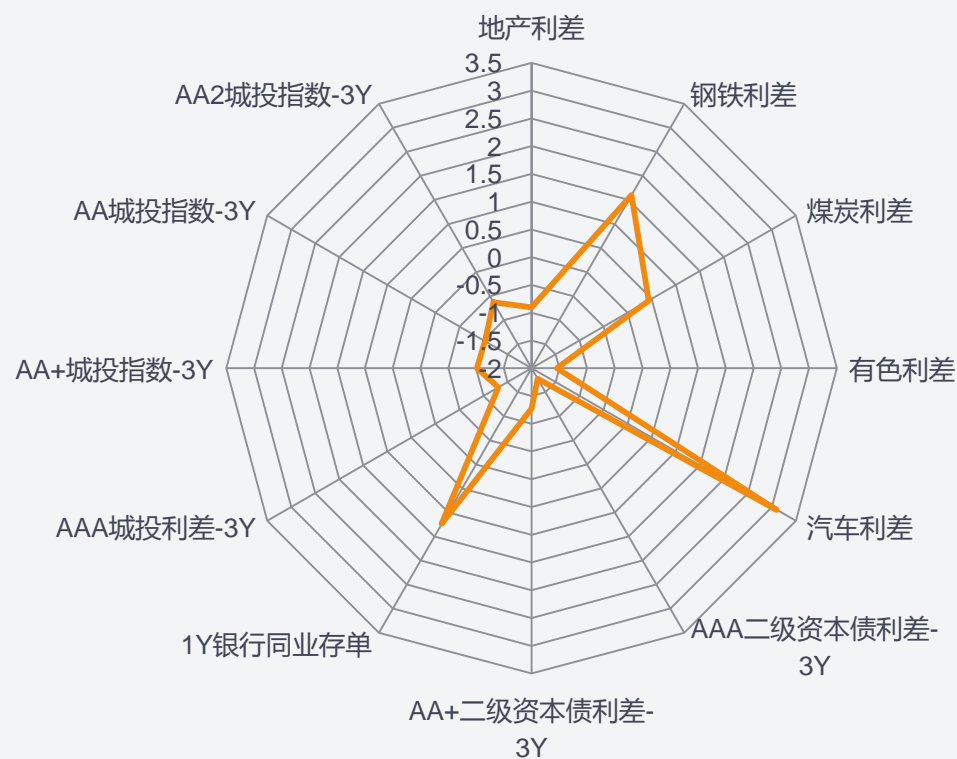
回购余额/债券托管余额



2.1 市场现状定位



2021-03-31



— 2021-03-31 — 2020-12-31



市场行为分析

⊕ 杠杆分析

⊕ 久期分析

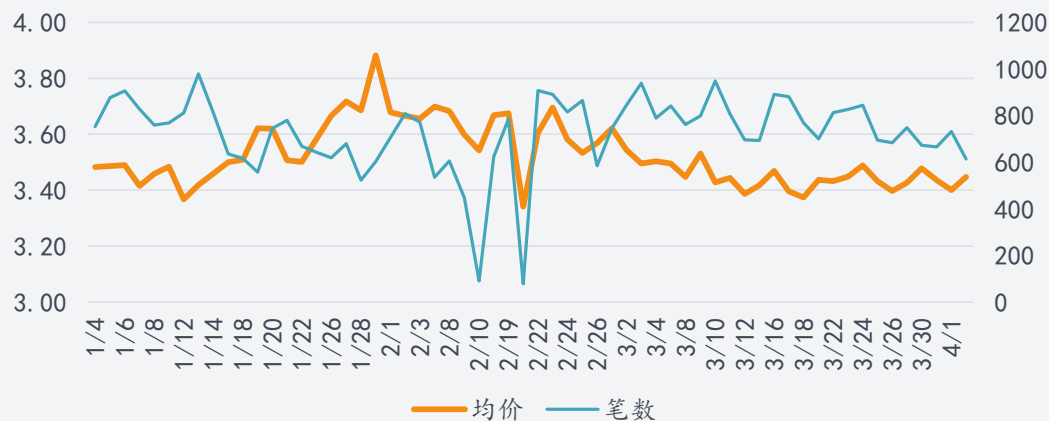
⊕ 情绪分析

⊕

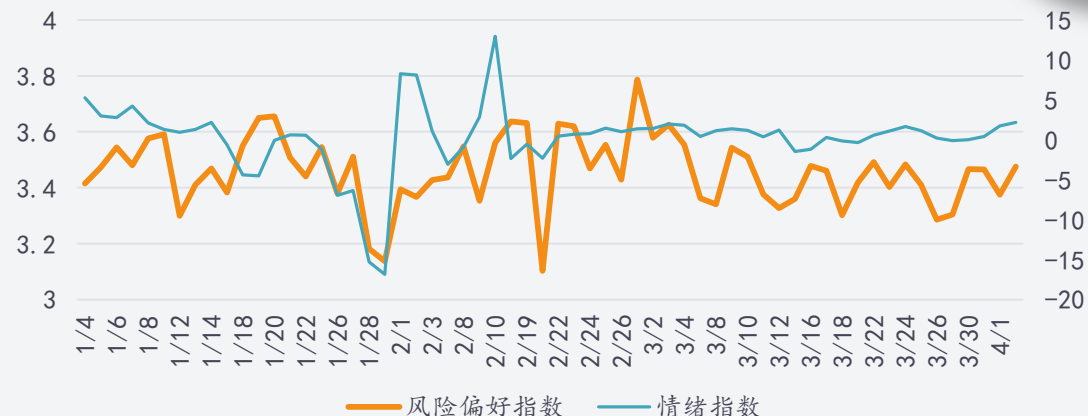
3.1 市场行为分析



信用债均价&笔数



信用债风险偏好&情绪指数



信用债扩张指数 & 平均期限

