

# 中观景气度高频跟踪

## 中观景气度数据库和定量模型应用

结合中观景气度数据库和定量模型，我们预测了未来4周表现较优的申万二级行业。重视汽车服务、汽车零部件、商用车、光学光电子、炼化及贸易、油服工程、煤炭开采、航运港口、物流、其他电子II、乘用车、化妆品、医疗服务、家居用品、航天装备II等申万二级行业。

本周汽车景气度上行，石油化工、基础化工、钢铁、建筑材料、电力设备、机械设备、电子景气度、生物医药、轻工制造、家用电器、房地产、公共事业景气度下行。

**风险提示：**1) 历史复盘仅供参考；2) 市场波动性可能影响资产表现；3) 基于模型的定量分析无法代替上市公司基本面的定性分析。

证券研究报告

2024年10月20日

### 作者

**吴开达** 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110524030001  
wukaida@tfzq.com

**朱俊福** 联系人  
zhujunfu@tfzq.com

**孙希民** 联系人  
sunximin@tfzq.com

### 相关报告

- 《投资策略：信任和信心-10月18日各部委金融街论坛发言点评》 2024-10-18
- 《投资策略：行业比较周报-杠铃策略重现》 2024-10-18
- 《投资策略：耐心等待房地产止跌回稳-10月17日住建部等五部委发布会点评》 2024-10-17

## 内容目录

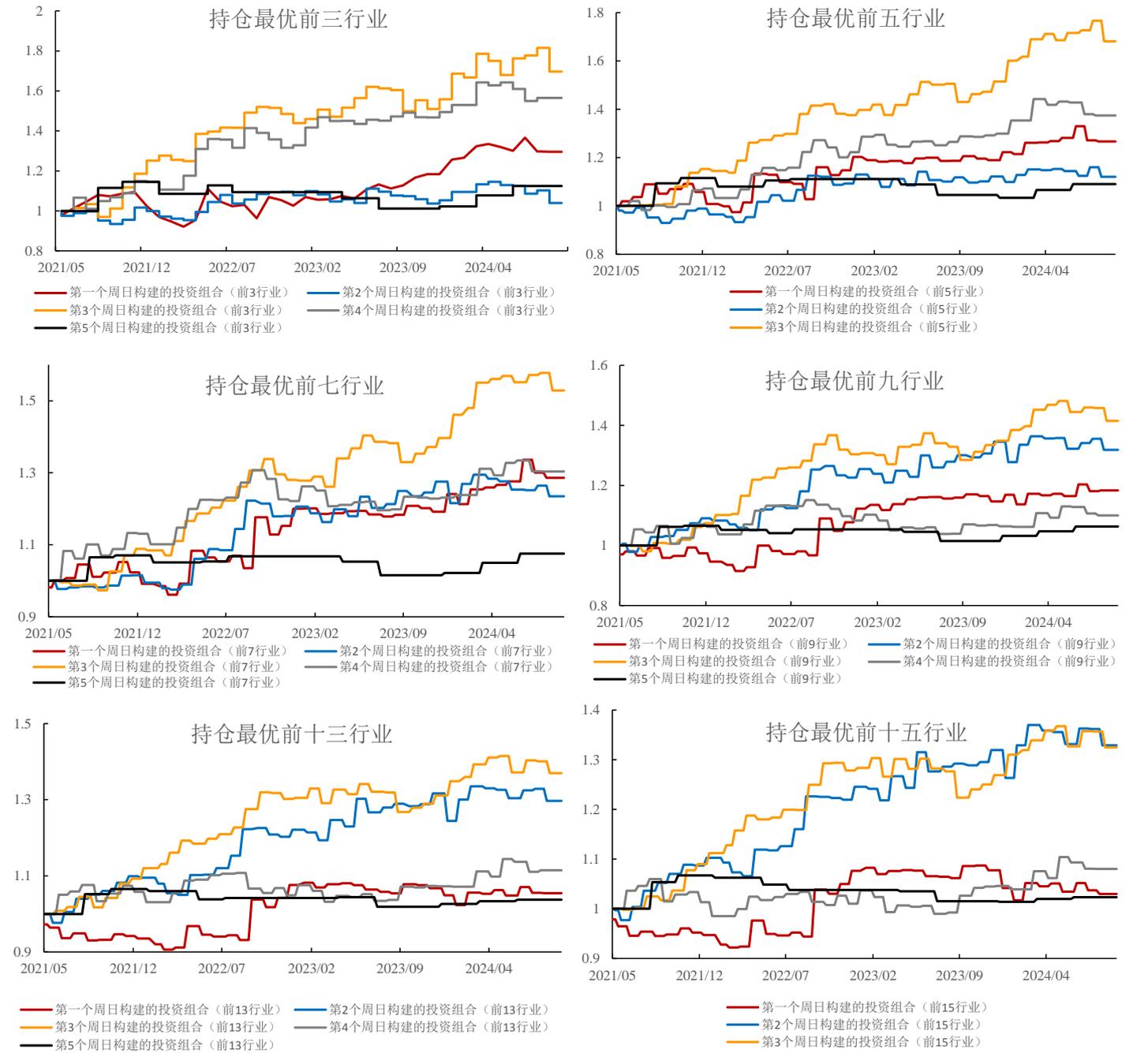
1. 模型预测结果.....	3
2. 中观景气度周频跟踪.....	4
2.1. 上游板块中观景气度跟踪 .....	4
2.2. 中游板块中观景气度跟踪 .....	7
2.3. 下游板块中观景气度跟踪 .....	10
2.4. 金融房建板块中观景气度跟踪 .....	16
2.5. 支持服务板块中观景气度跟踪 .....	17
3. 风险提示.....	19

## 图表目录

图 1:【行业组合持仓 4 周超额累积收益率曲线】周度推荐行业组合，未来四周具有较优表现；中旬构建的行业组合表现较优，月末构建的行业组合表现较差.....	3
图 2: 结合中观景气度数据库和定量模型预测未来 4 周表现较优的申万二级行业 .....	4
图 3: 上游板块中观景气度周度跟踪.....	5
图 4: 上游板块中观景气度周度全跟踪 .....	6
图 5: 中游板块中观景气度周度跟踪.....	8
图 6: 中游板块中观景气度周度全跟踪 .....	9
图 7: 下游板块中观景气度周度跟踪.....	11
图 8: 下游板块中观景气度周度全跟踪 .....	14
图 9: 金融房建中观景气度周度跟踪.....	16
图 10: 金融房建板块中观景气度周度全跟踪.....	17
图 11: 支持服务板块中观景气度周度跟踪 .....	18
图 12: 支持服务板块中观景气度周度全跟踪.....	19

# 1. 模型预测结果

图 1:【行业组合持仓 4 周超额累积收益率曲线】周度推荐行业组合, 未来四周具有较优表现; 中旬构建的行业组合表现较优, 月末构建的行业组合表现较差



资料来源: Wind, 天风证券研究所; 超额累积收益率计算方式为 $(1 + \text{组合收益率})^N / (1 + \text{万得全A收益率})^N$

结合中观景气度数据库和定量模型, 我们预测了未来 4 周表现较优的申万二级行业。重视汽车服务、汽车零部件、商用车、光学光电子、炼化及贸易、油服工程、煤炭开采、航运港口、物流、其他电子 II、乘用车、化妆品、医疗服务、家居用品、航天装备 II 等申万二级行业。

图 2：结合中观景气度数据库和定量模型预测未来 4 周表现较优的申万二级行业

结合中观景气度数据库和定量模型预测	排序
汽车服务	1
汽车零部件	2
商用车	3
光学光电子	4
炼化及贸易	5
油服工程	6
煤炭开采	7
航运港口	8
物流	9
其他电子 II	10
乘用车	11
化妆品	12
医疗服务	13
家居用品	14

资料来源：Wind，天风证券研究所，时间截止于 2024 年 10 月 20 日

## 2. 中观景气度周频跟踪

本报告将展示月度及周度变动最大及最小的指标，共计 4 个指标。

### 2.1. 上游板块中观景气度跟踪

本周石油化工、基础化工、钢铁、建筑材料景气度下行。

煤炭方面，周度来看，截至 10 月 20 日，中国：日耗量：煤炭重点电厂周度为 422.2 万吨，周环比上行 8.45%。期货结算价(活跃合约)：焦煤周度为 1347.5 元/吨，周环比下行 8.43%。月度和季度数据方面，中国：总供给：炼焦煤：当月值 8 月度为 5218.49 万吨，月环比上行 4.87%。产销比：炼焦煤 8 月度为 0.95，月环比下行 5.61%。

石油化工方面，周度来看，截至 10 月 20 日，现货价(人民币)：原油(阿曼)：环太平洋周度为 529.64 元/吨，周环比下行 4.86%。

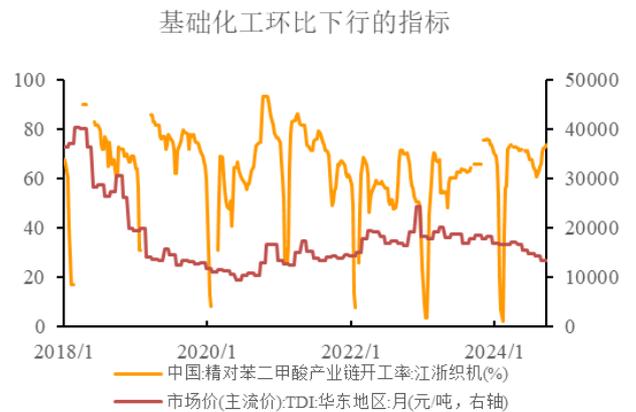
基础化工方面，周度来看，截至 10 月 20 日，中国：精对苯二甲酸产业链开工率：江浙织机周度为 77.84%，周环比上行 0.49%。中国：现货价：纯苯周度为 7370.0 元/吨，周环比下行 3.79%。月度和季度数据方面，市场价(主流价)：TDI：华东地区：月 9 月度为 13854.55 元/吨，月环比上行 3.83%。中国：出口平均单价：间苯二酚(29072100)：当月值 8 月度为 4.3 美元/千克，月环比下行 8.08%。

钢铁方面，周度来看，截至 10 月 20 日，中国：港口库存：铁矿石周度为 15301.69 万吨，周环比上行 1.32%。期货结算价(活跃合约)：螺纹钢周度为 3322.0 元/吨，周环比下行 3.85%。月度和季度数据方面，中国：固定资产投资完成额：水利、环境和公共设施管理业：累计同比 9 月度为 1.2%，月环比上行 71.43%。中国：固定资产投资完成额：交通运输、仓储和邮政业：累计同比 9 月度为 6.7%，月环比下行 18.29%。

有色金属方面，周度来看，截至 10 月 20 日，中国：现货粗炼费(TC)：铜冶炼厂周度为 12.9 美元/干吨，周环比上行 41.76%。期货官方价：LME3 个月镍周度为 17000.0 美元/吨，周环比下行 5.0%。月度和季度数据方面，平均价：金属钴：国产 9 月度为 189590.91 元/吨，月环比下行 9.97%。

建筑材料方面，周度来看，截至10月20日，期货结算价(活跃合约):玻璃周度为1215.0元/吨，周环比上行4.38%。中国五金机电指数:价格指数:建筑五金周度为101.44点，周环比下行2.96%。月度和季度数据方面，中国:产量:平板玻璃:当月值9月度为8537.89万重量箱，月环比上行2.94%。均价:PO42.5水泥:西北9月度为452.4元/吨，月环比下行5.5%。

图3：上游板块中观景气度周度跟踪





资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 4: 上游板块中观景气度周度全跟踪

行业景气度跟踪		2024/10/20		2024/10/13		中观景气度数据跟踪（周度及月度）	
		周	月	周	月		
上游原材料	煤炭	-	-	-	-	煤炭开采方面，	产量:原煤:当月值9月度为39654.5万吨,月环比上行1.58%。库存:煤炭重点电厂为11763.0万吨,周环比上行3.36%。日耗量:煤炭重点电厂为422.2万吨,周环比上行8.45%。铁路总运量:国有重点煤矿:当月值8月度为10298.8万吨,月环比上行3.39%。销量:煤炭:国有重点煤矿:当月值8月度为17618.1万吨,月环比上行2.0%。秦皇岛港:库存:煤炭为565.0万吨,周环比上行2.36%
						焦炭方面，	产量:焦炭:当月值9月度为4088.6万吨,月环1.66%。产量:生铁:当月值9月度为6813.56万吨,月环4.57%。平仓均价:冶金焦(中国产):主要港口为1895.0元/吨,周环比上行2.71%。总供给:炼焦煤:当月值8月度为5218.49万吨,月环比上行4.87%。表观消费量:焦炭:当月值8月度为4032.96万吨,月环1.19%。产销比:炼焦煤8月度为0.95,月环5.61%。京唐港:库提价(含税):主焦煤为1910.0元/吨,周环4.98%。焦炭为1985.5元/吨,周环6.63%。焦煤为1347.5元/吨,周环8.43%
	石油石化	↓	-	↑	-	油气开采方面，	现货价(人民币):原油(阿曼):环太平洋为529.64元/吨,周环4.86%
						油服工程方面，	钻机数量:亚太:当月值9月度为215.0部,月环比上行2.87%。钻机数量:全球:当月值9月度为1735.0部,月环比上行1.28%
						炼化及贸易方面，	山东地区:市场价(主流价):丙烯为6915.0元/吨,周环比上行0.44%
	基础化工	↓	↓	-	↓	化学原料方面，	现货价:纯苯为7370.0元/吨,周环3.79%。纯碱为1441.0元/吨,周环3.61%
						化学制品方面，	PPI:炸药、火工及焰火产品制造:当月同比9月度为102.3,月环0.2%。出口平均单价:间苯二酚(29072100):当月值8月度为4.3美元/千克,月环8.08%。市场价(主流价):TDI:华东地区:9月度为13854.55元/吨,月环比上行3.83%
						化学纤维方面，	市场价:粘胶短纤:国内主要轻纺原料市场为13740.0元/吨,周环比上行0.29%。现货价:聚酰胺6切片(常规纺)为12450.0元/吨,周环3.49%
						塑料方面，	现货价:PC(通用):国内:9月度为15006.82元/吨,月环0.82%
						橡胶方面，	暂无较大变动
					农化制品方面，	暂无较大变动	
	钢铁	↓	-	↑	-	普钢方面，	产量:汽车:当月值9月度为251.13万辆,月环比上行9.32%。产量:粗钢:当月值9月度为7792.12万吨,月环6.05%。产量:钢材:当月值9月度为11089.83万吨,月环3.03%。固定资产投资完成额:交通运输、仓储和邮政业:累计同比9月度为6.7%,月环18.29%。固定资产投资完成额:水利、环境和公共设施管理业:累计同比9月度为1.2%,月环比上行71.43%。库存:钢材8月度为2032.06万吨,月环6.56%。港口库存:铁矿石为15301.69万吨,周环比上行1.32%。高炉开工率(247家)为81.7%,周环比上行1.1%。唐山:库存:钢坯为113.67万吨,周环2.97%。螺纹钢为3322.0元/吨,周环3.85%。销售量:重点企业:钢材:累计值:环比增加8月度为6216.72万吨,月环比上行1.24%
						特钢方面，	暂无较大变动
						冶钢原料方面，	铁矿指数为950.0,周环3.06%。铁矿石为758.5元/吨,周环3.38%
						贵金属方面，	COMEX银为33.68美元/盎司,周环比上行6.84%
					工业金属方面，	现货粗炼费(TC):铜冶炼厂为12.9美元/干吨,周环比上行41.76%	
有色金属	-	↓	-	↓	小金属方面，	平均价:氧化锆(≥99.999%,国产)为14150.0元/千克,周环比上行2.91%。平均价:五氧化二钒(98%,片,国产)为7.75万元/吨,周环2.52%。开盘总库存:LME锡为4770.0吨,周环比上行4.03%。3个月锡为31695.0美元/吨,周环4.68%。3个月镍为17000.0美元/吨,周环5.0%	
					能源金属方面，	平均价:碳酸锂(电池级,99.5%,国产)为7.35万元/吨,周环2.65%。价格:电解锰片:DjMn99.7:上海9月度为12914.09元/吨,月环4.53%。平均价:金属钴:国产9月度为189590.91元/吨,月环9.97%	
					金属新材料方面，	暂无较大变动	
建筑材料	↓	-	-	-	水泥方面，	产量:水泥:当月值9月度为15762.93万吨,月环比上行2.57%。平均价:P.042.5散装:全国平均9月度为349.6元/吨,月环2.62%。平均价:P042.5水泥:东北9月度为635.6元/吨,月环比上行1.98%。平均价:P042.5水泥:华北9月度为462.6元/吨,月环2.61%。平均价:P042.5水泥:西北9月度为452.4元/吨,月环5.5%。平均价:P042.5水泥:西南9月度为476.4元/吨,月环3.02%	
					玻璃玻纤方面，	产量:平板玻璃:当月值9月度为8537.89万重量箱,月环比上行2.94%。玻璃为1215.0元/吨,周环比上行4.38%	
					装修建材方面，	PPI:耐火材料制品制造:当月同比9月度为100.3,月环比上行0.3%。聚氯乙烯为5415.0,周环2.85%。中国五金机电指数:五金零部件为98.32点,周环2.66%。中国五金机电指数:建筑五金为101.44点,周环2.96%	

资料来源: Wind, 天风证券研究所; 向上箭头代表景气度上行, 向下箭头代表景气度下行, 减号代表景气度内部分化。景气度的上行(下行)的判断依据为数据库收入的该行业景气度指标上行的数量大于(小于)60%, 其余则为分化, 下同。

## 2.2. 中游板块中观景气度跟踪

本周电力设备、机械设备、电子景气度下行。

电力设备方面，周度来看，截至10月20日，中国：价格：六氟磷酸锂周度为5.6万元/吨，周环比上行0.9%。价格指数：电线电缆周度为139.74点，周环比下行2.16%。月度和季度数据方面，中国：电网基本建设投资完成额：累计值8月度为3330.0亿元，月环比上行13.0%。出口数量：继电器8月度为2.26亿个，月环比下行6.62%。

机械设备方面，周度来看，截至10月20日，中国：出厂价：氧气(液体)：山东杭氧周度为450.0元/吨，周环比上行12.5%。价格指数：机械设备：鼓风机周度为91.67点，周环比下行7.03%。月度和季度数据方面，中国：产量：动车组：当月值8月度为72.0辆，月环比上行323.53%。中国：出口平均单价：注塑机(加工塑料的)：当月值8月度为19671.73美元/台，月环比下行56.27%。

电子方面，周度来看，截至10月20日，现货平均价：DRAM：DDR3(4Gb(512Mx8),1600MHz)周度为0.87美元，周环比下行1.48%。月度和季度数据方面，F-臻鼎：营收：当月值9月度为178.14亿新台币，月环比上行32.36%。中国：出口平均单价：无线耳机、无线耳塞(85176294)：当月值8月度为13.32美元/个，月环比下行9.86%。

通信方面，月度和季度数据方面，中国：出口数量：未录制智能卡(85235210)：当月值8月度为1279532.29千个，月环比上行5.77%。中国：产量：移动通信基站设备：累计值8月度为309.52万射频模块，月环比下行2.43%。

国防军工方面，月度和季度数据方面，全球：新承接订单量(修正总吨)：当月值8月度为4770549.0修正总吨，月环比上行96.16%。

图 5：中游板块中观景气度周度跟踪





资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 6: 中游板块中景气气度周度全跟踪

行业景气度跟踪		2024/10/20		2024/10/13		中观景气度数据跟踪（周度及月度）	
		周	月	周	月		
中游制造	电力设备	↓	↑	↑	↑	电机方面,	暂无较大变动
						电池方面,	产量:动力电池和储能电池(磷酸铁锂):当月值9月度为76300.0兆瓦时,月环比上行12.21%。价格:三元材料5系(523,动力,国产)为10.45万元/吨,周环1.88%。价格:三元材料6系(622,动力,国产)为11.7万元/吨,周环0.85%。价格:六氟磷酸锂为5.6万元/吨,周环比上行0.9%。平均价:磷酸铁锂(动力型,国产)为3.32万元/吨,周环1.04%
						光伏设备方面,	产量:太阳能电池(光伏电池):当月值9月度为4514.5万千瓦,月环1.78%。出口平均单价:逆变器(85044030):当月值8月度为162.93美元/个,月环比上行8.56%
						风电设备方面,	发电新增设备容量:风电:累计值8月度为3361.0万千瓦,月环比上行12.37%
						电网设备方面,	电网基本建设投资完成额:累计值8月度为3330.0亿元,月环比上行13.0%。电线电缆为139.74点,周环2.16%。出口数量:继电器8月度为2.26亿个,月环6.62%
	机械设备	↓	-	↑	-	专用设备方面,	产量:大中型拖拉机:当月值8月度为23888.0台,月环比上行27.28%。出厂价:氧气(液体):山东杭氧为450.0元/吨,周环比上行12.5%。出口平均单价:光学色差颗粒选别机(色选机)(84371010):当月值8月度为21718.32美元/台,月环8.77%。出口平均单价:注塑机(加工塑料的):当月值8月度为19671.73美元/台,月环56.27%。出口数量:注塑机(加工塑料的)(84771010):当月值8月度为10065.0台,月环比上行185.29%
						通用设备方面,	产量:电工仪器仪表:当月值8月度为2356.52万台,月环7.46%。出口均价:机床:当月值9月度为0.05万美元/台,月环7.87%。五金工具:磨具及磨料为105.86点,周环0.86%。机械设备:风机配件为83.26点,周环2.08%。机械设备:鼓风机为91.67点,周环7.03%
						工程机械方面,	暂无较大变动
	电子	↓	-	-	-	消费电子方面,	出口平均单价:无线耳机、无线耳塞(85176294):当月值8月度为13.32美元/个,月环9.86%。出口数量:无线耳机、无线耳塞(85176294):当月值8月度为69177054.0个,月环比上行8.26%。出货量:手机(5G):当月值%出货量:手机:当月值8月度为82.15%,月环3.73%
						半导体方面,	DDR3为0.87美元,周环1.48%
						光学光电子方面,	友达:营收:当月值9月度为270.13亿新台币,月环比上行8.64%
	通信	-	↓	-	↓	通信服务方面,	电信业务总量:当月值8月度为1498.8亿元,月环1.04%。移动电话通话时长:当月值8月度为36238436.6万分钟,月环2.4%
通信设备方面,						PPI:电线、电缆、光缆及电工器材制造:当月同比9月度为105.3,月环0.85%。产量:光缆:当月值8月度为22851000.0芯千米,月环比上行0.23%。产量:移动通信基站设备:累计值8月度为309.52万射频模块,月环2.43%。出口数量:未录制智能卡(85235210):当月值8月度为1279532.29千个,月环比上行5.77%	

资料来源: Wind, 天风证券研究所

### 2.3. 下游板块中观景气度跟踪

本周生物医药景气度下行,轻工制造、家用电器、汽车景气度上行。

农林牧渔方面,周度来看,截至10月20日,中国:批发平均价:香梨周度为7.67元/公斤,周环比上行2.68%。中国:大宗价:扇贝周度为10.0元/千克,周环比下行16.67%。月度和季度数据方面,中国:销糖率9月度为88.94%,月环比上行7.39%。中国:CPI:食品烟酒:食用油:环比9月度为0.1%,月环比下行116.67%。

食品饮料方面,周度来看,截至10月20日,中国:批发参考价:飞天茅台:当年散装周度为2255.0元,周环比上行0.67%。中国:批发参考价:飞天茅台:当年原装周度为2300.0元,周环比下行0.86%。月度和季度数据方面,销售额:零食/坚果/特产9月度为417315.15万元,月环比上行19.7%。中国:PPI:饮料制造:当月同比9月度为99.0上年同月=100,月环比下行0.5%。

医药生物方面,周度来看,截至10月20日,中国:市场报价:维生素A(50万IU/g,国产)周度为155.0元/千克,周环比下行22.5%。月度和季度数据方面,中国:营业成本:医药制造业:累计值8月度为9341.4亿元,月环比上行13.63%。中国:产量:中成药:当月值8月度为122000.0吨,月环比下行8.96%。

休闲服务方面,月度和季度数据方面,中国:限额以上企业餐饮收入总额:当月值9月度为

1240.8 亿元，月环比上行 1.96%。

纺织服饰方面，周度来看，截至 10 月 20 日，中国：价格：黄金：老凤祥周度为 801.0 元/克，周环比上行 3.35%。中国：成交量：中国轻纺城周度为 947.0 万米，周环比下行 26.02%。月度和季度数据方面，中国：PPI：纺织业：环比 9 月度为 -0.2%，月环比上行 100.0%。

轻工制造方面，周度来看，截至 10 月 20 日，智利：外盘报价(CFR)：漂白针叶浆(银星)周度为 785.0 美元/吨，周环比上行 2.61%。月度和季度数据方面，中国：进口数量：纸浆：当月值 9 月度为 281.0 万吨，月环比上行 21.12%。美国：成屋销量：季调：折年数：环比 8 月度为 -2.53%，月环比下行 264.29%。

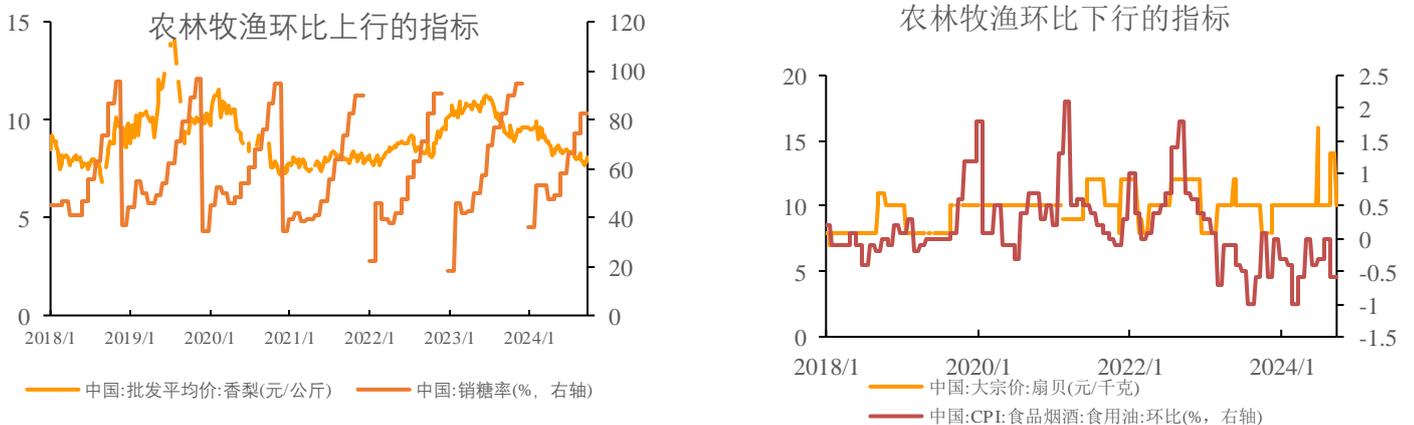
家用电器方面，周度来看，截至 10 月 20 日，价格指数：照明用具：灯具周度为 108.22 点，周环比上行 3.1%。月度和季度数据方面，中国：出口数量：洗衣机：当月值 9 月度为 295.0 万台，月环比上行 15.69%。中国：产量：空调：当月值 8 月度为 1498.05 万台，月环比下行 25.84%。

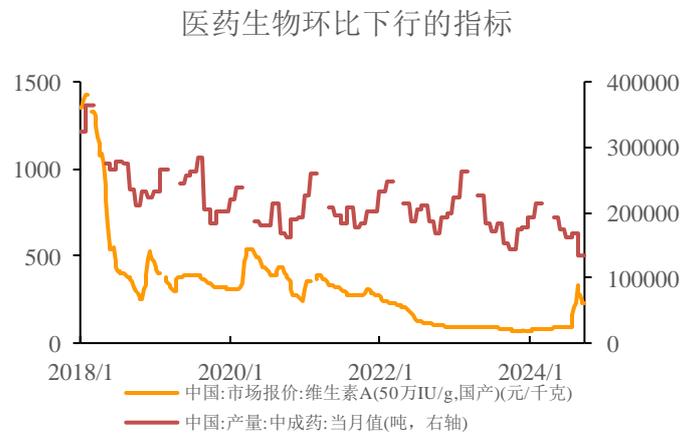
汽车方面，周度来看，截至 10 月 20 日，中国：开工率：汽车轮胎(全钢胎)周度为 60.72%，周环比上行 22.17%。中国：开工率：石油沥青装置周度为 27.8%，周环比下行 4.14%。月度和季度数据方面，中国：出口数量：汽车轮胎：当月同比 9 月度为 7.5%，月环比上行 177.78%。中国：汽车制造：营业收入：累计同比 8 月度为 3.2%，月环比下行 15.79%。

传媒方面，月度和季度数据方面，中国：实际销售收入：自主研发游戏海外市场：当月值 8 月度为 18.8 亿美元，月环比上行 18.54%。销售量：书籍/杂志/报纸 9 月度为 1048.28 万件，月环比下行 38.64%。

美容护理方面，月度和季度数据方面，中国：零售额：化妆品类：当月值 9 月度为 319.0 亿元，月环比上行 30.2%。

图 7：下游板块中景气气度周度跟踪









资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 8: 下游板块中观景气度周度全跟踪

行业景气度跟踪		2024/10/20		2024/10/13		中观景气度数据跟踪（周度及月度）
		周	月	周	月	
下游消费	国防军工	-	↑	-	↑	航海装备方面， 全球:新承接订单量(修正总吨):当月值8月度为4770549.0修正总吨，月环比上行96.16%
	农林牧渔	-	-	-	-	种植业方面， 批发均价:香梨为7.67元/公斤，周环比上行2.68%。现货价:大豆为3978.42元/吨，周环4.64%。CBOT小麦为572.75美分/蒲式耳，周环4.38%
						渔业方面， 大宗价:扇贝为10.0元/千克，周环16.67%。平均批发价:大带鱼为40.94元/公斤，周环比上行1.66%。平均批发价:鲤鱼为14.29元/公斤，周环3.51%
						饲料方面， 产量:饲料:当月值8月度为27885000.0吨，月环比上行4.49%
						养殖业方面， 主产区均价:白羽肉鸡为7.43元/公斤，周环比上行1.23%。存栏数:能繁母猪8月度为4036.0万头，月环0.12%。屠宰量:生猪定点屠宰企业8月度为2442.0万头，月环比上行0.58%
	食品饮料	-	-	↓	-	白酒方面， 批发参考价:飞天茅台:当年原装为2300.0元，周环0.86%。批发参考价:飞天茅台:当年散装为2255.0元，周环比上行0.67%
						非白酒方面， 产量:啤酒:当月值8月度为358.5万千升，月环0.03%
						饮料乳品方面， PPI:饮料制造:当月同比9月度为99.0，月环0.5%。零售额:饮料类:当月值9月度为266.8亿元，月环0.45%
						调味发酵品方面， PPI:调味品、发酵制品制造:当月同比9月度为97.0，月环比上行0.1%
	医药生物	↓	↑	↓	↑	化学制药方面， 产量:化学药品原料药:累计值8月度为2295000.0吨，月环比上行8.77%。维生素A(50万IU/g,国产)为155.0元/千克，周环22.5%。维生素E(50%,国产)为125.0元/千克，周环1.96%
						中药方面， 产量:中成药:当月值8月度为122000.0吨，月环8.96%。成都中药材为258.76，周环0.15%
						医疗器械方面， 暂无较大变动
						医药商业方面， 暂无较大变动
	纺织服装	-	↑	-	↑	服装家纺方面， 柯桥纺织指数:为104.59，周环比上行0.33%
						纺织制造方面， PPI:纺织业:环比9月度为-0.2%，月环比上行100.0%。产量:布:累计同比9月度为3.0%，月环比上行30.43%。产量:纱:累计同比8月度为-1.4%，月环比上行16.67%。柯桥纺织指数:坯布类为117.71，周环比上行0.02%。纱线为15000.0元/吨，周环0.2%
						饰品方面， 价格:黄金:老凤祥为801.0元/克，周环比上行3.35%。零售额:金银珠宝类:当月值9月度为257.2亿元，月环比上行28.6%
	轻工制造	↑	-	↓	-	造纸方面， 产量:机制纸及纸板:当月值8月度为1375.38万吨，月环比上行4.46%。利润总额:造纸和纸制品业:累计同比8月度为86.2%，月环19.96%。进口数量:纸浆:当月值9月度为281.0万吨，月环比上行21.12%。国废黄板纸:东莞玖龙:广东9月度为1466.67元/吨，月环比上行1.94%。漂白针叶浆(银星)为785.0美元/吨，周环比上行2.61%
						家居用品方面， 美国:成屋销量:季调:折年数:环比8月度为-2.53%，月环264.29%。美国:新建住房销量:季调:折年数:环比8月度为-4.66%，月环145.33%
家用电器	↑	-	↑	-	白色电器方面， 产量:空调:当月值8月度为1498.05万台，月环25.84%。出口数量:冰箱:当月值9月度为732.0万台，月环比上行5.63%。出口数量:洗衣机:当月值9月度为295.0万台，月环比上行15.69%。出口数量:空调:当月值9月度为3730000.0台，月环20.64%	
					黑色家电方面， 出口数量:液晶电视机:当月值9月度为1063.0万台，月环比上行5.77%	
					厨卫电器方面， 数据暂无更新	
					照明设备方面， 照明用具:灯具为108.22点，周环比上行3.1%	
汽车	↑	-	↑	-	家电零部件方面， PPI:泵、阀门、压缩机及类似机械制造:当月同比9月度为99.9，月环比上行0.3%。出口数量:空调器压缩机:当月值8月度为383.48万台，月环7.06%	
					整体来看， 数据暂无更新	
					乘用车方面， 产量:乘用车:多功能乘用车(MPV):当月值9月度为85130.0辆，月环比上行20.15%	
					商用车方面， 销量:商用车:客车:当月值9月度为40028.0辆，月环比上行11.9%。销量:新能源商用车:当月值8月度为45282.0辆，月环比上行20.46%	
					汽车零部件方面， 出口数量:汽车轮胎:当月同比9月度为7.5%，月环比上行177.78%。开工率:汽车轮胎(全钢胎)为60.72%，周环比上行22.17%。开工率:汽车轮胎(半钢胎)为79.47%，周环比上行6.02%。轿车轮胎经销商加权均价9月度为483.92元/条，月环0.39%	
传媒	-	-	↓	-	其他交运设备方面， 数据暂无更新	
					游戏方面， 实际销售收入:移动游戏市场:当月值8月度为224.97亿元，月环比上行6.3%。实际销售收入:自主研发游戏海外市场:当月值8月度为18.8亿美元，月环比上行18.54%。电影票房收入:当月值9月度为403100.0万元，月环25.05%	
休闲服务	-	↑	-	↑	影视院线方面， 销售均价:书籍/杂志/报纸9月度为33.1元/件，月环比上行17.75%	
					酒店餐饮方面， 限额以上企业餐饮收入总额:当月值9月度为1240.8亿元，月环比上行1.96%	
					景点方面， 数据暂无更新	
美容护理	-	↑	-	↑	个护用品方面， 数据暂无更新	
					化妆品方面， 零售额:化妆品类:当月值9月度为319.0亿元，月环比上行30.2%	

资料来源: Wind, 天风证券研究所

## 2.4. 金融房建板块中观景气度跟踪

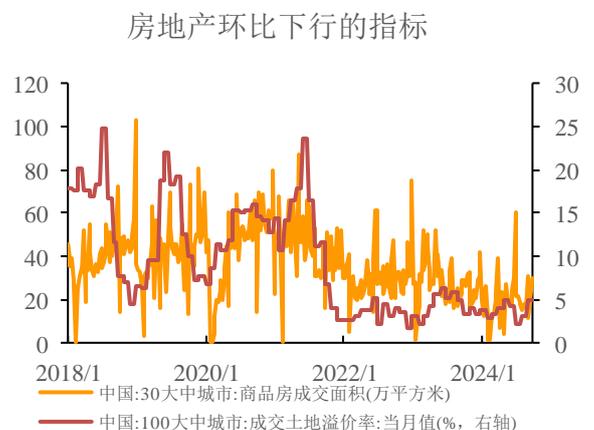
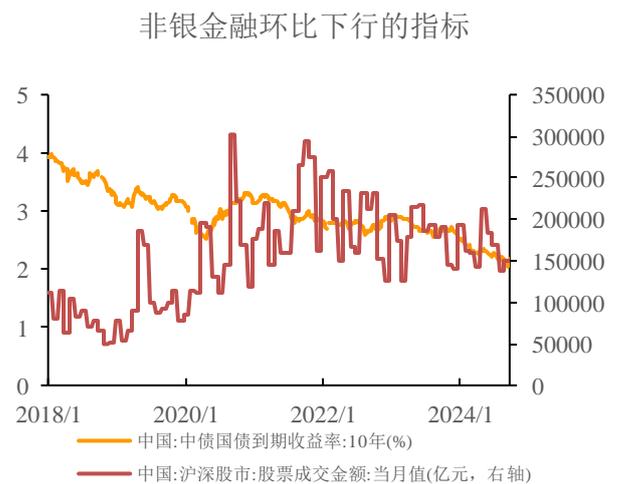
本周房地产景气度下行。

非银金融方面，周度来看，截至10月20日，上证综合指数周度为3261.56点，周环比上行1.36%。中国：中债国债到期收益率：10年周度为2.12%，周环比下行1.08%。月度和季度数据方面，平安人寿保费：累计同比9月度为9.15%，月环比上行42.26%。中国：沪深股市：股票成交金额：当月值8月度为130908.08亿元，月环比下行12.78%。

房地产方面，周度来看，截至10月20日，中国：30大中城市：商品房成交面积周度为32.02万平方米，周环比下行22.99%。月度和季度数据方面，中国：房屋销售价格指数：新建商品住宅：70个大中城市：环比9月度为-0.7%，月环比上行16.67%。中国：100大中城市：成交土地溢价率：当月值9月度为4.04%，月环比下行18.71%。

建筑装饰方面，月度和季度数据方面，中国：地方政府债券发行额：按用途划分：新增债券：专项债券：当月值8月度为8051.0亿元，月环比上行186.0%。中国：固定资产投资完成额：基础设施建设投资：累计同比9月度为7.87%，月环比下行3.32%。

图9：金融房建中观景气度周度跟踪





资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 10: 金融房建板块中观景气度周度全跟踪

行业景气度跟踪		2024/10/20		2024/10/13		中观景气度数据跟踪（周度及月度）	
		周	月	周	月		
金融房建	非银金融	-	-	↓	-	券商方面,	上证综合指数为3261.56点, 周环比上行1.36%。沪深股市:筹资金额:境内合计:当月值8月度为4184.65亿元, 月环3.9%。沪深股市:筹资金额:首发A股:当月值8月度为50.83亿元, 月环比上行14.4%。沪深股市:股票成交金额:当月值8月度为130908.08亿元, 月环12.78%。融资融券余额9月度为13928.23亿元, 月环3.07%
						保险方面,	中债国债到期收益率:10年为2.12%, 周环1.08%。中国人寿保费:累计同比9月度为5.87%, 月环比上行33.71%。寿险行业总保费:累计同比8月度为18.58%, 月环比上行23.7%。平安人寿保费:累计同比9月度为9.15%, 月环比上行42.26%
	银行	-	-	-	-	银行方面,	数据暂无更新
	房地产	↓	-	↑	-	房地产开发方面,	100大中城市:成交土地溢价率:当月值9月度为4.04%, 月环18.71%。30大中城市:三线城市:商品房成交面积:当月值9月度为158.43万平方米, 月环9.05%。30大中城市:二线城市:商品房成交面积:当月值9月度为328.64万平方米, 月环13.88%。30大中城市:商品房成交面积为32.02万平方米, 周环22.99%。房地产开发投资完成额:累计值9月度为69283.55亿元, 月环比上行13.81%。房屋新开工面积:累计值9月度为49464.89万平方米, 月环比上行13.11%。房屋销售二手住宅:70个大中城市:环比9月度为-0.9%, 月环比上行12.5%。房屋销售新建商品住宅:70个大中城市:环比9月度为-0.7%, 月环比上行16.67%。百城住宅环比9月度为0.11%, 月环15.38%
建筑装饰	-	↑	-	↑	基础建设方面,	固定资产投资完成额:制造业:累计同比9月度为9.1%, 月环2.15%。固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比9月度为7.87%, 月环3.32%。地方政府债券发行额:按用途划分:新增债券:专项债券:当月值8月度为8051.0亿元, 月环比上行186.0%。社会融资规模:政府债券:当月值9月度为16177.0亿元, 月环比上行135.1%。中国电建:新签合同额:累计值8月度为36173.61亿元, 月环比上行26.81%	
					专业工程方面,	中国化学:新签合同额:合计:累计值8月度为2561.28亿元, 月环比上行18.9%	
					房屋建设方面,	数据暂无更新	

资料来源: Wind, 天风证券研究所

## 2.5. 支持服务板块中观景气度跟踪

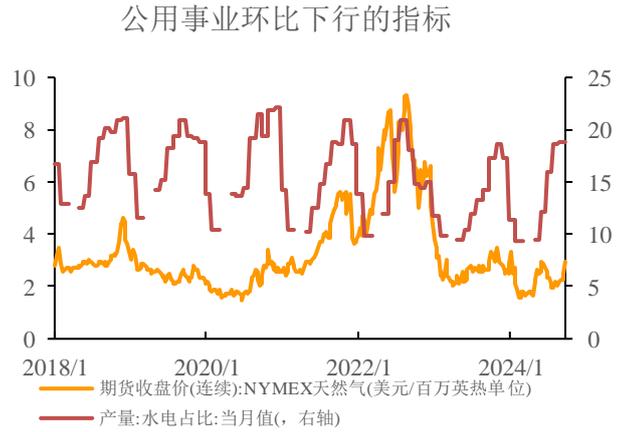
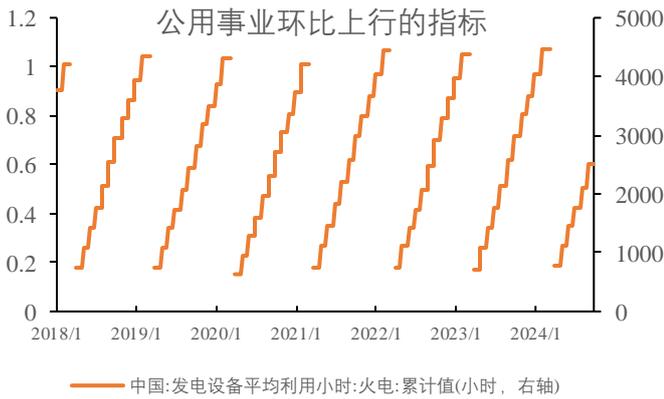
本周公共事业景气度下行。

公用事业方面, 周度来看, 截至 10 月 20 日, 期货收盘价(连续):NYMEX 天然气周度为 2.25 美元/百万英热单位, 周环比下行 14.38%。月度和季度数据方面, 中国:发电设备平均利用小时:火电:累计值 8 月度为 2929.0 小时, 月环比上行 17.21%。产量:水电占比:当月值 9 月度为 18.01, 月环比下行 4.42%。

交通运输方面，周度来看，截至 10 月 20 日,郑州:地铁客运量周度为 253.34 万人次，周环比上行 21.04%。北京:地铁客运量周度为 633.12 万人次，周环比下行 42.78%。月度和季度数据方面，收费客公里(RPK):国内市场:中国:当月同比 8 月度为 10.7%，月环比上行 50.7%。可用座公里(ASK):国内市场:中国:当月同比 8 月度为 1.4%，月环比下行 12.5%。

商贸零售方面，月度和季度数据方面，中国:出口金额:累计值 9 月度为 23139.48 亿美元，月环比上行 15.39%。中国:进口金额:免税品:当月值 9 月度为 1.78 亿美元，月环比下行 12.88%。

图 11：支持服务板块中观景气度周度跟踪





资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 12: 支持服务板块中观景气度周度全跟踪

行业景气度跟踪		2024/10/20		2024/10/13		中观景气度数据跟踪 (周度及月度)	
		周	月	周	月		
支持服务	公用事业	↓	↑	↓	↑	电力方面,	发电设备平均利用小时:火电:累计值8月度为2929.0小时, 月环比上行17.21%。产量:水电占比:当月值9月度为18.01, 月环4.42%
						燃气方面,	产量:天然气:累计值9月度为1636.6亿立方米, 月环比上行13.94%。净进口数量:天然气:累计值8月度为1174.41亿立方米, 月环比上行15.45%。市场价(主流价):液化天然气为4894.0元/吨, 周环2.26%。表观消费量:天然气:累计值8月度为2811.01亿立方米, 月环比上行14.57%。NYMEX天然气为2.25美元/百万英热单位, 周环14.38%。IPE英国天然气为97.99便士/色姆, 周环1.39%
	环保	-	-	-	-	环保数据未更新	数据暂无更新
	交通运输		↑	-	↑	航空机场方面,	机场旅客吞吐量8月度为98669.6万人次, 月环比上行17.28%。飞机起降架次:合计8月度为832.4万架次, 月环比上行16.0%。可用座公里(ASK):国内市场:当月同比8月度为1.4%, 月环12.5%。收费客公里(RPK):国内市场:当月同比8月度为10.7%, 月环比上行50.7%
						港口航运方面,	出口集装箱运价指数:美西航线9月度为1480.03点, 月环10.75%。好望角型运费指数为2276.0, 周环19.72%。成品油运输指数为580.0, 周环比上行8.41%
						铁路公路方面,	暂无较大变动
	商贸零售		↑	↑	↑	物流方面,	物流业:社会物流总额:累计值8月度为225.0万亿元, 月环比上行13.81%
						贸易方面,	出口金额:当月值9月度为3085.49亿美元, 月环比上行2.71%。出口金额:累计值9月度为23139.48亿美元, 月环比上行15.39%
计算机					旅游零售方面,	进口金额:免税品:当月值9月度为1.78亿美元, 月环12.88%	
					IT服务方面,	数据暂无更新	
					软件开发方面,	数据暂无更新	

资料来源: Wind, 天风证券研究所

### 3. 风险提示

- 1) 历史复盘仅供参考; 2) 市场波动性可能影响资产表现; 3) 基于模型的定量分析无法代替上市公司基本面的定性分析。