

生意社：2020 年开局维艰 大宗商品或“先下后上”



目 录

综述	4
一、能化走势分化 消毒水需求增加	6
(一) 消毒水需求增加 乙醇等化工品市场备受关注	6
(二) 油品不容乐观 地炼企业亦受重创	7
(三) 交通受阻 需求推迟 化工品库存增压 化工市场迎来挑战	8
1、酚酮行业假期持续开工高位 库存持续上升	8
2、供需两弱 甲醇市场短期或将持稳	9
3、现期双跌 需求萧条 苯乙烯遭遇冲击	9
(四) 节前库存低位，氟化工转暖拐点已现	10
(五) 后市预测	10
二、口罩需求激增 无纺布受关注	11
(一) 工厂延迟复工 需求短期受抑制	11
(二) 物流限制 库存增压	11
(三) 雪上加霜 纺织出口面临考验	11
(四) 后市预测	12
三、橡胶下行 专用塑料紧急增产保供应	12
(一) 橡胶	12
1、天然橡胶短期看空 中期望反弹	12
2、合成橡胶：假期影响库存增加 后期或触底反弹	14
(二) 塑料	15
1、集中需求高熔纤维聚丙烯	15
2、石化企业紧急增产专用塑料	15
3、聚丙烯总体供应充足价格暂稳	16
4、其他相关橡塑行情受影响有限	16
四、有色物流受阻 库存增加	17
(一) 整体影响	17
1、原料供应、仓储配送受影响	17
2、下游消费和终端消费影响较大	17
3、金属库存增加	17
(二) 商品层面	18
(三) 后市预测	19
五、机遇兼挑战 钢价 3 月中上旬或迎上涨拐点	19
(一) 2 月钢市挑战一：黑色系期货开盘大跌，后市现货不乐观	19
(二) 2 月钢市挑战二：下游终端大范围延迟开工，需求回归明显受阻	20

(三) 2 月钢市机遇：地产需求韧性，基建发力支撑，需求或迎小高峰	22
(四) 市场延期开工对重点产品的影响	22
(五) 后市预测	24
六、多重打压 农产品转头下行	24
(一) 节后第一个交易日 农产品开盘齐跌	24
(二) 饲料厂开工延迟 原料行情疲软	25
(三) 禽流感来袭 生猪鸡蛋陆续降温	25
(四) 后市预测	26
综合分析	26

综述

生意社（100ppi.com）监测显示，2020 年 1 月春节假期影响，大宗商品走势变动较小。进入 2 月，多重因素积累的担忧情绪集中释放。国际原油大跌，石化行业深受影响；突发的疫情已成为国际突发公共卫生事件，对经济等影响不可避免。3 日国内商品市场恢复交易，当日收盘，黑色系的螺纹钢、铁矿石、热卷期货主力 2005 合约，大石化的燃料油、原油、沥青、橡胶、LLDPE、PTA、乙二醇，油脂系的豆油、棕榈油期，纺织系的棉花，农副系的鸡蛋和苹果等逾 20 个商品跌停。生意社分析认为，国际局势动荡复杂，全球经济国内企业延期复工，现货报价较少，对经济的担忧和对商品走势的恐慌造成了期货商品的大面积下跌；当下形势严峻，对大宗商品而言既是机遇，又是挑战；恐慌是短期的，待疫情得到控制，企业复工之后，交通受阻解除，商品生产贸易及运输恢复，前期累计需求和订单统一释放，大宗商品料将迎来强势反弹。

2020 年 2 月 1 日，生意社发布 1 月 BCI 指数：

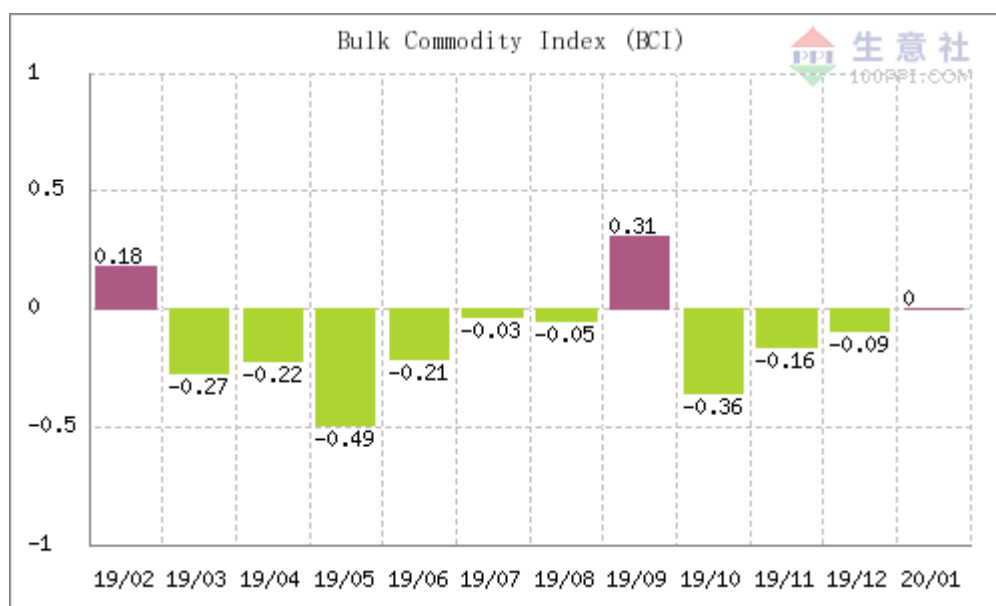


图 1：2020 年 1 月 BCI 指数

如图 1 所示，2020 年 1 月，生意社大宗商品供需指数（BCI）为 0.00，均涨幅为 0.18%，反映该月经济平稳运行。

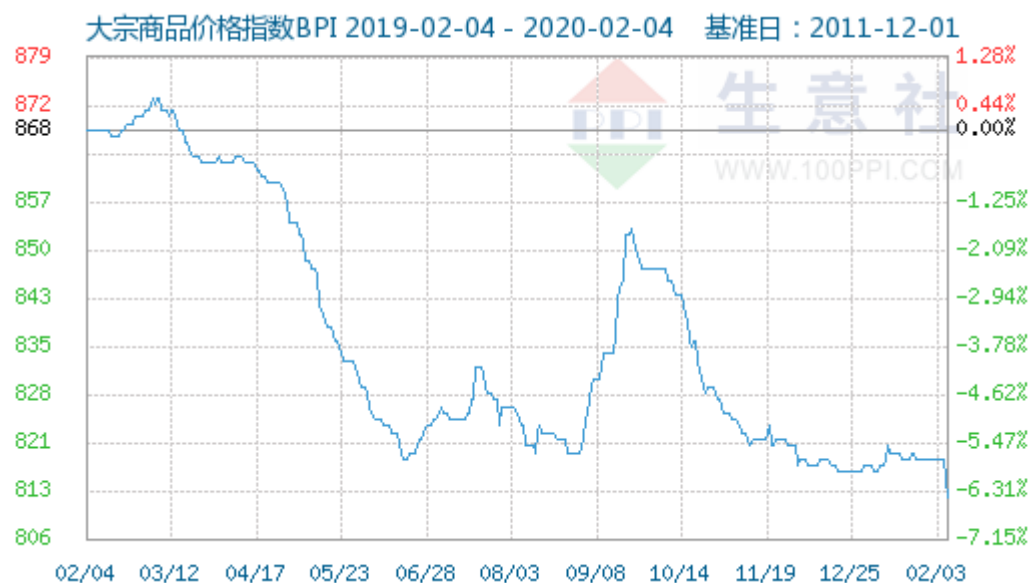


图 2：2020 年 2 月 3 日 BPI 指数

如图 2 所示，2 月 3 日大宗商品价格指数 BPI 为 812 点，较昨日下降了 6 点，较周期内最高点 1019 点（2012-04-10）下降了 20.31%，较 2016 年 02 月 03 日最低点 660 点上涨了 23.03%。

2 月 3 日，国内商品市场恢复交易。截至当日收盘，黑色系的螺纹钢、铁矿石、热卷期货主力 2005 合约，大石化的燃料油、原油、沥青、橡胶、LLDPE、PTA、乙二醇，油脂系的豆油、棕榈油期，纺织系的棉花，农副系的鸡蛋和苹果等逾 20 个商品跌停。现货面走势亦不甚如意，当前企业并未正式复工，已报价的商品中超 38%下调，仅有 5.26%商品价格上涨。

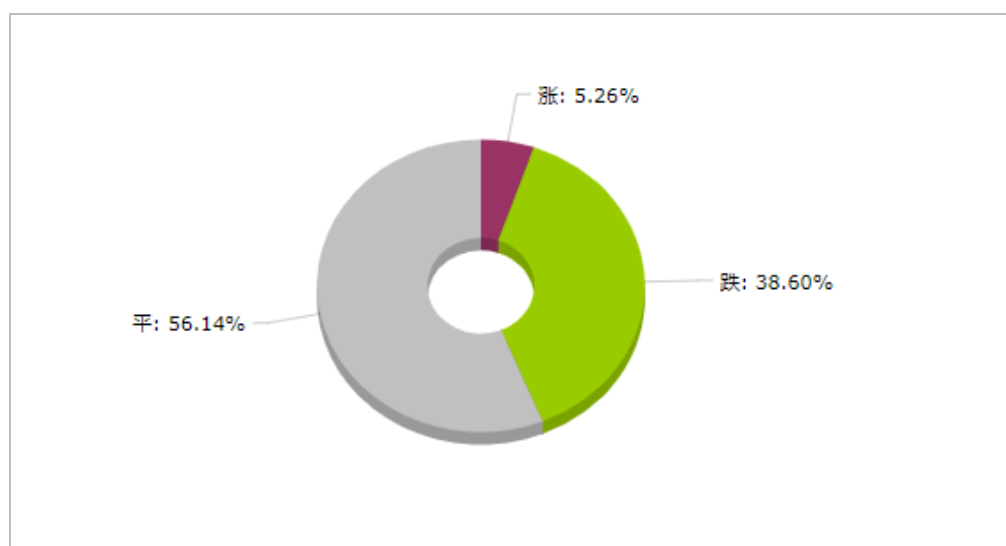


图 3：2020 年 2 月 3 日大宗商品价格涨跌榜

一、能化走势分化 消毒水需求增加

国际原油大幅下跌，传导影响至整个石化行业。交通管制城市车辆出行大幅减少，多国多地航空停飞对油品、燃料油乃至整个能源行业带来沉重打击，市场担心的突发公共卫生事件持续抑制原油需求，据生意社监测数据显示，国际原油价格持续下行，WTI 月度跌幅为去年 5 月以来最大。加之肺炎疫情在中国的爆发以及影响不断扩大，国内企业生产和人民生活普遍受到影响，能源及化工行业影响也较为严重，主要表现为物流受阻带来的库存增压和假期延长使需求延迟。

运输受阻，库存增压。各地交通管制，高速封路，使企业出货压力增加，而部分化工企业自动化生产在春节期间并无停工计划，由此形成了大量的库存积压，企业库存压力或将持续增加。假期延长，终端需求推迟。自春节假期延长以来，各地相继下发了延迟复工的通知和政策，部分地区延迟至 2 月 9 日，湖北地区要求不早于 2 月 13 日。企业复工推迟，尤其是劳动密集型下游终端企业，原料供应受阻、产品销售问题显现，终端企业停工增加。具体表现如下：

（一）消毒水需求增加 乙醇等化工品市场备受关注

2020 年乙醇市场率先开启涨价，其中河南、华东山东、苏北、苏南等地区率先上行。以山东地区为代表，生意社数据师采访省内主要生产乙醇的某企业，企业表示：在政府加急办理了消毒卫生许可后，农历年初三（1 月 27 日）便开始复工，原有日产 400 吨生产线，生产 99.9%以及 99.5%食品级乙醇，再加工勾兑成 75%药用消毒酒精，目前生产线全部员工 24 小时倒班生产医用消毒酒精，后勤人员也参与到分装与包装任务当中。目前对外销售乙醇以 75%医用消毒酒精分装 500ML 一瓶为主，省内散户零售 6 元/瓶，并确保省内用货需求。省外用户、或药店、批发商等大货采购商，无法保证货源，以 8 元/瓶销售，且需自行联系物流运输，运输多以厢式货车为主。据生意社监测数据显示，节前厂家普通级酒精报盘 5200-5500 元/吨，苏北地区普级酒精主流 5500 元/吨含税，优级 5650 元/吨，无水乙醇主流报价在 6200-6250 元/吨含税。苏南市场普级含税报盘在 5600-5650 元/吨附近。节后多数大厂暂停报盘，多被政府征用或者捐赠，市场流通货源减少，最重要的是物流运输受阻，无法满足所有需求。短期来看，乙醇市场需求面利好，但随着疫情逐渐被控制，物流运输各地陆续恢复，东北充足的货源将会流入内陆地区。此外，据工信部数据统计，医用酒精生产

企业 59 家，日产能 407 吨，产量达到 200 多吨，复产率 55%，而且在逐步提高，此外，还有乙醇生产企业可以做 95%以上含量的酒精，日产量 900 万吨，能够保证医用酒精原料供应。10 日企业复工后市场将逐步理性回归。

节日期间异丙醇市场表现向好，异丙醇同属于消毒产业。异丙醇具有很强的杀菌能力，属中效消毒剂。可杀灭细菌繁殖体、对某些细菌异丙醇的杀灭作用比乙醇强，总体来说，消毒适用范围与乙醇相同。但专家指出，针对此次疫情病毒，75%医用酒精、含氯消毒剂或过氧化物类消毒剂才能起到好的效果，而异丙醇能否在冠状病毒杀菌中起到很好的效果还需实践验证。节前异丙醇市场报盘在 6700 元/吨，相比较节前乙醇市场报盘 5550 元/吨，受于成本的制约在消毒剂行业乙醇对异丙醇冲击较大，短期来看下游消毒需求目光多放在乙醇市场。生意社了解到目前异丙醇企业开工整体不足，且远距离运输严重受阻，原料不足和销售问题共存，生意社预计假期结束后异丙醇市场行情或将迎来小幅提升，但不会出现大幅和持续上行态势。

（二）油品不容乐观 地炼企业亦受重创

春节后，国际原油价格持续下行，市场担心的突发公共卫生事件持续抑制原油需求，而在弱周期下的地炼企业压力与日俱增，尽管原油下滑会使地炼企业成本降低，但原油采购与炼厂生产存在时间差，短期油价下滑地炼企业要承受利润下滑的风险，而目前地炼企业持续开工，库存积压，短期库存难以消化，而此时油价下跌尚不见底，地方炼厂亦受重创。在地炼下游库存增加的压力下，企业多采取降负停工措施，整体来看山东地炼企业降至五成以下，短期疫情抑制，地炼企业尚有挽回余地，如后续各种冲击持续发展，行业内将有部分企业面临巨大生存挑战。

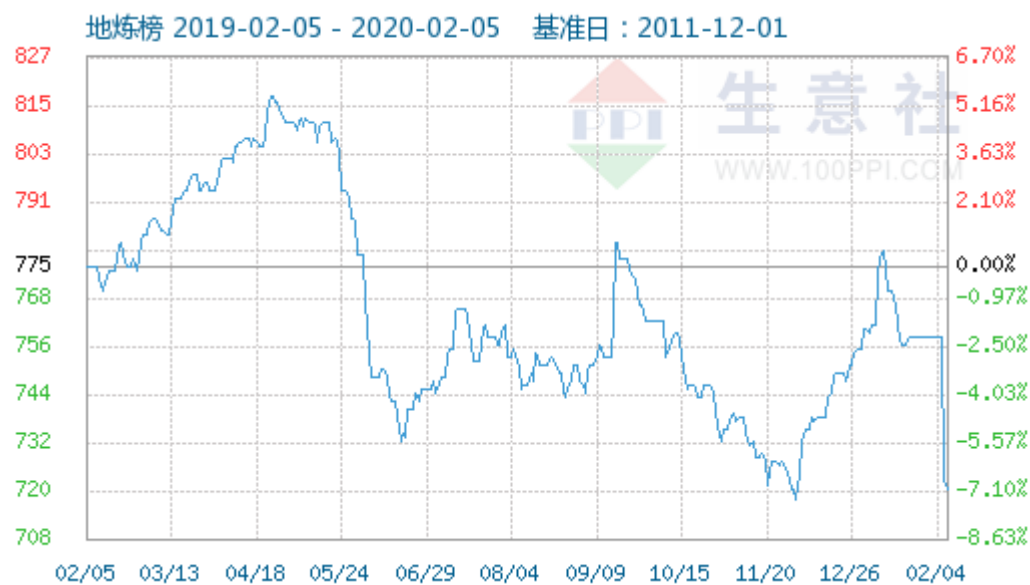


图 4：2020 年 2 月 5 日生意社地炼榜指数

（三）交通受阻 需求推迟 化工品库存增压 化工市场迎来挑战

1、酚酮行业假期持续开工高位 库存持续上升

物流受阻，港口和企业库存同期增加。春节期间，国内酚酮装置开工维持平稳，整体维持 85%的高开工率，而运输方面阻力增加，假期延长交易日尚未到来，“高开低出”使目前石化库存持续增加中。据生意社监测数据显示，丙酮华东港口上升至 3.2 万吨。

企业	酚酮总产能	节后开工率	备注
燕山石化	30	100%	
中沙天津	35	80%	
高桥石化	40	80%	
吉林石化	15	100%	
蓝星哈尔滨	15	92%	
广东惠州忠信	30	90%	2月份检修，预期25天
中海壳牌	35	80%	
扬州实友	32	90%	
利华益维远	35	100%	
中石化三井	40	60%	1月28日开始检修，预期50天
宁波台化	48	65%	
上海西萨	40	90%	
长春常熟	48	90%	
总体	443	85.92%	

表 1：2020 年 2 月国内酚酮装置开工情况统计

2、供需两弱 甲醇市场短期或将持稳

春节假期延长，多数甲醇生产企业暂停报盘，一方面甲醇下游进入消费淡季，如甲醛和醋酸企业陆续停止，新兴制烯烃下游企业也将陆续进入检修，加之目前疫情影响提前进入休市状态，采购原料意愿减弱。另一方面国内进口来看，2020 年 2 月进口货源抵港或将缩减至 70-75 万吨附近，相比 1 月份 90 万吨缩减了 20 万吨，相比 12 月份进口量 119.34 万吨缩减近 50 万吨。供需两不旺的情况下，甲醇未来下跌空间有限。

3、现期双跌 需求萧条 苯乙烯遭遇冲击

浙江石化新增 120 万吨装置，已出合格品。据生意社监测数据显示，目前苯乙烯的开工率维持在八成，但随着假期间工厂物流提货困难和库存积压影响，天津大沽、山东玉皇等装置已经陆续停车降负，后期随着目前国内疫情发展，或将有更多企业陆续降负和停车。而需求方面，除 ABS 在假期期间正常生产外，其他均有停车现象，目前企业复工多推迟至 10 号，

终端企业存取消合约的计划，未来采购恢复仍需一段时间，港口库存和工厂库存压力仍将持续，后期苯乙烯低位盘整为主。

（四）节前库存低位，氟化工转暖拐点已现

春节过后，氟化工行业原料萤石生产受到限制，部分地区矿山和浮选均不允许开工，场内萤石现货供应紧张，持货商家小幅上调出厂价格，但当前化工原料运输成为一大难题，货源无法，造成萤石价格上涨幅度十分有限。加之，下游氢氟酸和制冷剂行业均受地方政府禁止开工，需求实际没有明显好转，但是氢氟酸企业订单客户仍在供应，受货源紧张的影响，氢氟酸产品价格迎来小幅上涨，但是后期随着企业不断开工，气温回升北方萤石开工率将大幅度提升，生意社分析师陈玲认为此次上涨行情或将不会出现大幅度上涨，氟化工行情将小幅度走高。

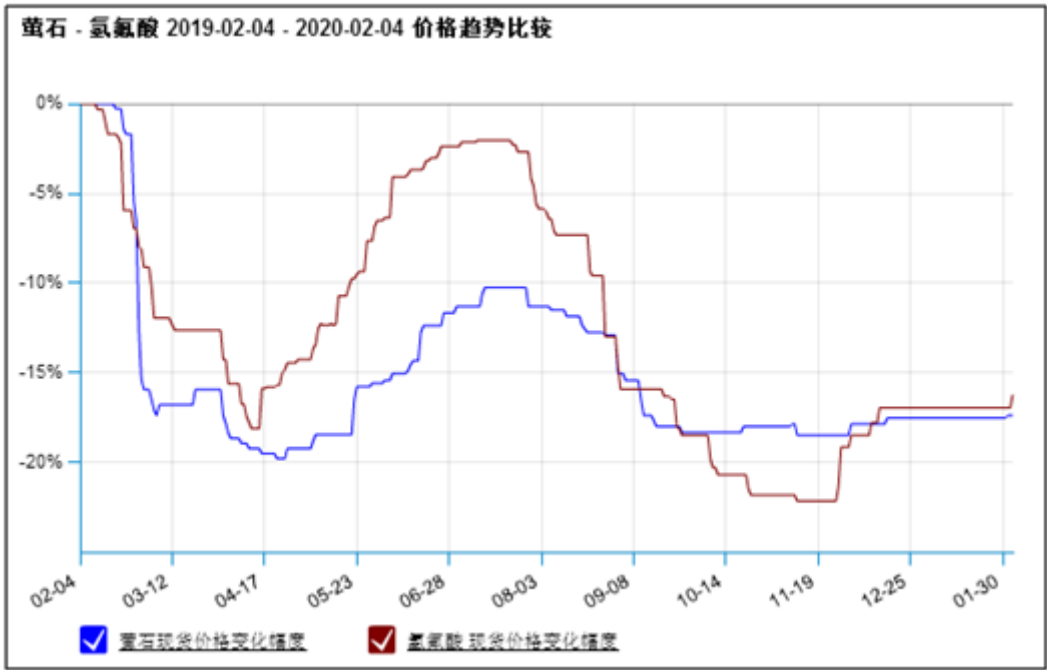


图 5：2020 年 2 月 4 日萤石-氢氟酸价格对比图

（五）后市预测

疫情对于能源、化工行业的影响，取决于疫情防控的进展和成效，但这种影响终将是短期的、阶段性的，不会改变长期行业的发展。疫情终将被控制，道路封闭，物流运输受阻终将解除，人民生活生活会逐渐走向正规，企业终将复工生产，短期影响的停工停产终将恢复。中国有能力也有信心把疫情对经济的影响降到最低。生意社化工行业分析师赵婷婷认为，随

着 10 号返工，首先短途运输逐渐恢复，各省内企业原料采购得以改善，企业开工陆续提升，市场成交逐渐活跃，随着疫情被控制，3 月份市场需求增加，消毒水、医药中间体等化工行业活跃度进一步提升，带动原材料采购需求提升，其他化工板块市场运行理性回归。

二、口罩需求激增 无纺布受关注

随着抗击疫情的战斗不断深入，针对口罩等医疗物资紧缺的现状，生产企业正在加紧复工复产，短缺现象预计 2 月底或缓解。此次物资紧张的口罩及防护服主要采用无纺布材料，无纺布是相对纺织布而言即非纺织的布。生产无纺布的基础原料，则是聚丙烯 (Polypropylene，简称 PP)。因此未能有效提振纺织产品的终端需求，另受春节假期延长、物流限制等因素，对纺织行业来说影响较为明显。

（一）工厂延迟复工 需求短期受抑制

国务院公布延长春节假期，多省市针对疫情亦发布多项紧急通知，其中涉及企业不得早于 2 月 9 日 24 时前复工。而纺织服装行业是劳动密集型行业，在春节假期前，下游纺织行业已大幅降低开工率，江浙织机厂开工率下降至 8% 以下。目前上海、江苏、浙江、安徽等地推迟纺织工人返工日期，终端纺织织造消费需求短期受抑制，织机开工率提升速度或慢与往年，预计从 2 月中下旬开始织机负荷将达 30% 附近。

（二）物流限制 库存增压

为最大程度减少人员流动，目前各地多出台政策限制物流运输，据目前了解的情况看，作为纺织产业集中地，山东、江苏、浙江等地区部分工厂汽车运输受到影响，多数工厂库存压力较节前有所提升。其中 PTA 工厂装置多为自动化、规模化生产，因此，春节期间，PTA 装置开工率保持在 90% 附近，PTA 供应不断增加，下游需求延续低迷，受疫情事件的影响，需求恢复延期，PTA 累库程度将超预期。

（三）雪上加霜 纺织出口面临考验

2019 年中国纺织行业发展面临的国际环境愈加复杂，特别是中美贸易摩擦以来，纺织

出口压力增大。2019 年 1-12 月，我国纺织品服装累计出口额为 2718.362 亿美元，同比下降 1.89%，其中纺织品累计出口额为 1202.692 亿美元，同比增长 0.91%；服装累计出口额为 1515.67 亿美元，同比下降 4.01%。此次疫情之下，中国纺织出口方面将面临更多的考验。

（四）后市预测

生意社分析师夏婷认为，短期内将延续纺织淡季，需求面受阻，传统纺织旺季生产时间或将受到挤压，纺织企业可能在开工之后出现订单减少、开工率不足的现象，对于纺织市场的直接冲击力度增强，预计节后纺织原料市场一波下跌行情在所难免。当前，无论我们身处哪个行业，齐心协力抗击“疫情”仍为重中之重。相信随着防控情况的不断好转，生产恢复，我们终将会迎来曙光！

三、橡胶下行 专用塑料紧急增产保供应

（一）橡胶

1、天然橡胶短期看空 中期望反弹

2 月 3 日，国内期货交易所开盘交易，商品期货大面积收跌，逾 20 个品种跌停。天然橡胶跌停，主力合约 2005 报收 11145，跌 1105，跌幅 9.02%，当日库存报 236760 吨，增 600 吨；20 号胶跌停，2004 合约报收 9350，跌 930，跌幅 9.05%，当日库存 20463 吨，增 1008 吨。

名称	最新	涨幅%	涨跌	↑ 买价	卖价	买量
1 铁矿2005	606.5	-7.97	-52.5	—	606.5	—
2 NR2004	9350↓	-9.05	-930	—	9350	—
3 橡胶2005	11145	-9.02	-1105	—	11145	—
4 原油2003	415.5	-8.01	-36.2	—	415.5	—
5 PTA_2005	4470	-7.03	-338	—	4470	—
6 鸡蛋2005	3203	-7.00	-241	—	3203	—
7 线材2010	—	—	—	—	3936	—
8 晚籼2007	—	—	—	—	2911	—
9 E G2005	4384↓	-5.98	-279	—	4384	—
10 二豆2003	2959↓	-4.98	-155	—	2959	—
11 棕油2005	5676	-6.98	-426	—	5676	—

图 6：2 月 3 日上期所天然橡胶和 20 号胶跌停

伴随着橡胶期货跌停，上期所橡胶 2005 看跌期权集体大涨，其中行权价为 12250 的看跌期权大涨逾 1000%。

标的	合约	最新	涨幅%	成交量	持仓量	已持仓	持仓	最高	最低	均价	均价	均价	均价
日期	20200424	11145	-9.02%	20732	187162	-8650	11145	11145	11145	11085	12250		
合约	时间	持仓	成交量	买价	卖价	涨跌	最新	最高	最低	均价	均价	均价	均价
0	54	396	28	66	43	13	54	C 14750 P	—	0	—	0	—
0	64	569	16	88	46	8	64	C 14500 P	—	0	—	0	—
0	69	346	6	80	41	-8	69	C 14250 P	—	0	—	0	—
0	64	1277	181	90	68	-39	64	C 14000 P	2700	851	—	1	65
0	95	451	58	95	78	-42	95	C 13750 P	—	0	—	0	—
0	110	1265	194	199	93	-70	110	C 13500 P	—	0	520	0	67
0	126	660	72	145	120	-108	126	C 13250 P	2150	919	2105	7	221
0	173	1495	211	170	132	-126	173	C 13000 P	2000	953	2001	6	437
0	140	639	71	200	116	-239	140	C 12750 P	1850	973	1500	43	487
0	180	374	77	300	163	-292	180	C 12500 P	1630	908	1450	101	570
0	206	306	36	250	158	-376	206	C 12250 P	1596	1014	1221	94	446
0	279	132	68	280	241	-421	279	C 12000 P	1200	739	1167	75	617
0	320	101	106	322	285	-535	320	C 11750 P	965	609	826	526	739
0	355	73	52	360	330	-661	355	C 11500 P	747	479	671	488	1193
0	510	67	49	510	418	-682	510	C 11250 P	640	445	570	87	450
145	425	35	4	1000	414	-816	570	C 11000 P	488	349	425	287	412
395	-395	23	0	—	511	0	—	C 10750 P	520	425	305	82	181

图 7：2 月 3 日上期所看跌期权大涨

现货层面，春节前后，天然橡胶持续疲弱，成交清淡。全国春节假期延长，下游企业开工延迟，需求相比往年锐减。生意社(100ppi.com)监测数据显示，3 日 18 年宝岛/广垦全乳上海地区主流报价 10950 元/吨、青岛地区主流报价 10950 元/吨左右；18 年中化/五指山全乳青岛地区主流报价 10950 元/吨左右；18 年宝岛天津地区主流报价为 10950 元/吨左右。



图 8：浙江一家贸易企业 18 年宝岛天胶全乳行情走势图

产胶区，当前国内产区正处停割期，东南亚产胶国受干旱影响，原料胶产量未有大量增加，橡胶上游受疫情影响不明显，整体供给延续节前偏弱预期。据悉，春节假期期间，天然橡胶外盘价格大幅下挫，日胶 RSS3 在 31 日的收盘价较 23 日跌 7.3%；泰国方面，胶水价格仍在 40 泰铢左右，泰铢与人民币汇率都有较大程度贬值，汇率暂未对进口成本造成大的影响。

需求方面，天然橡胶下游企业受疫情影响延期复工，轮胎企业开工普遍在 2 月 10 日以后，且当前大宗货物运输路径阻力较大，现货胶短期需求较往年减少明显，当前对于形势的担忧情绪浓厚，价格承压不可避免。

后市，生意社分析认为，就当前的形势来看，天然橡胶产量未大量增加为利好，下游需求疲弱为最大的利空，叠合当前形势的特殊性，短期内对于市场维持看跌，待疫情结束、需求形势好转，企业复工，物流恢复，恐迎来下游的强势采购；密切关注疫情控制及企业复工情况。

2、合成橡胶：假期影响库存增加 后期或触底反弹

节后合成橡胶价格基本稳定。成交清淡。据生意社监测，中石化华北销售分公司齐鲁顺丁出厂价在 11100 元/吨；中石化华北销售分公司齐鲁丁苯 1502 出厂价在 11100 元/吨。

目前国内合成胶企业开工较节前变化不大。据生意社了解，目前国内顺丁橡胶整体开工率在七成左右。其中中石油、中石化方面开工率在 7-8 成附近；民营企业装置开工在 5-6 成。

但受春节假期及新冠病毒疫情影响，一方面假期成交清淡，另一方面交通运输受限，目前合橡胶成行情整体清淡为主，库存较节前有所增加。据统计，截至 2020 年 1 月底顺丁、

丁苯橡胶工厂库存较节前环比增长 10%以上；贸易商库存也较节前环比增加 1-3 成。

后市，目前随着部分省市企业节后推迟开工的通知下发，国内橡胶轮胎产业链成交仍将清淡为主；但从中期来看，随着节假日的结束和疫情逐步控制甚至消灭后，预计后期国内合成橡胶产业链将触底反弹。

（二）塑料

非常时期 聚合塑料供应充足行情稳定

据生意社了解，近期出于防护疫情的需要，口罩需求激增，我国多地出现口罩供应紧张的情况。随着口罩企业紧急加大生产，所需的无纺布等零部件的需求量也随之加大。因聚丙烯高熔纤维是无纺布专用料的最佳选择，作为生产无纺布的基础原料—聚丙烯(PP)也出现了需求缺口。同为市场上医用塑料的主要材料聚氯乙烯 PVC(PVC 口罩包胶束线带、口罩鼻梁条等)、包装材料聚乙烯 PE 的行情和供需也备受业界和全社会的关注。

1、集中需求高熔纤维聚丙烯

聚丙烯下游需求以拉丝、注塑、薄膜以及纤维和管材为主，分别占下游需求的 31%、29%、20%、10%和 7%，聚丙烯下游应用的整体需求增速同全球经济增速基本同步，过去 5 年，国内聚丙烯需求增速分别为 8.94%、16.47%、5.92%、2.87%、9.14%，平均增速 8.67%。目前医用口罩所需求的主要是喷熔无纺布所用的熔喷料 PP，这一材料还可用于生产手术服、隔离服装，输液注射所用输液瓶注射器等。针对此次繁重的防控任务和聚丙烯需求缺口，很多石化企业春节假期期间紧急重启生产线，产能拉满、加班加点，以缓解医用口罩等医疗物资紧缺及价格高企的情况。

2、石化企业紧急增产专用塑料

其中中国石化新闻办主任吕大鹏代表公司承诺：抗疫期间，中国石化生产的医疗卫生用物资相关原料一律不涨价；并且将继续调整产能，优先排产医卫用品原料，保障优质、足量、及时供应。疫情发生以来，中石化旗下 17 家企业生产的医卫用树脂原材料 6.5 万吨，比原计划增加 1.2 万吨，及时满足了国内如山东威高等 51 家医卫材料客户生产需要。2 月份将生产 9.5 万吨，比 1 月份增产 3 万吨。并将充分发挥化工销售网络渠道优势，及时对接下游客户需求，帮助周边医卫材料生产厂家提前复产，保障原料供应量，大力缓解因需求暴涨造

成的医卫材料紧缺局面。

作为国内口罩布聚丙烯熔喷专用材料的主要生产企业，道恩股份春节期间也同样加班加点生产，及时调度生产计划，开足马力，满线生产，以最大努力保障口罩布材料的需求。中石油旗下大连石化也表示，公司将开稳开满化三装置，全力保障满负荷生产高端医用无纺布原材料 H39S-3 聚丙烯产品。2020 年初到 1 月 21 日期间，大连石化公司共生产 H39S-3 产品 1.17 万吨，同比增加了近 18%。1 月 22 日，600 余吨 H39S-3 产品从大连石化公司紧急出厂，发往广东佛山医用无纺布厂商。

3、聚丙烯总体供应充足价格暂稳

面对如此之需求，民营石化集团恒力相关负责人表示，2019 年全年适用于口罩的聚丙烯价格大概在 8000 元出头/吨，现在反而下降到了 7000 元出头/吨，“聚丙烯并未出现供不应求催生价格上涨的情况”，价格都基本稳定。截止 2 月 3 日，生意社监测的 PP 国内生产商、贸易商 T30S 主流报盘价格在 7483.33 元/吨左右，较月初格水平有 0.44% 的跌幅。其他用途型号的 PP 大多也有不同程度的调降，加之石化大厂的增产不涨价承诺约束，我们可以看到包括作为无纺布原材料的熔喷料 PP 在内，近期聚丙烯价格或将维持稳定且供应充足。而下游无纺布的价格则有所上涨，有业者反应其原因是运费和人工费上涨所致。由于春节放假和防疫工作的影响，部分企业延期开工，工人上工减少。物流运输企业司机以及运输车辆减少，加之部分地区高速禁止通行，致使近期物流一车难求，跨省运输更加不畅。

4、其他相关橡塑行情受影响有限

医用塑料的主要材料之一——聚氯乙烯 PVC (PVC 口罩包胶束线带、口罩鼻梁条等) 在此期间价格也无明显变动。此外，春节放假及防控工作期间同样给 PVC 的运输造成了仓储和运输上的障碍，造成 PVC 厂商的货源运输及供给存在一定的客观困难，预计库存量将在元宵节前后有所提升。

而聚乙烯 PE 作为一种常用于塑料袋以及作为复合袋的包装材料，于此次防控工作中暂时并未出现缺货。价格受此事件影响也不明显，根据生意社监测的 PE 拉丝级材料数据显示，春节期间聚乙烯三大品种 LLDPE、LDPE、HDPE 均走势平稳。但由于假期影响，石化库存大幅增加，进口货源也会有集中到港现象出现，节后市场供应量将会大幅增加。市场供需矛盾再次激化，价格或将有下跌趋势。

此外，海关总署 1 月 31 日发布了进口医用物资方面消息。1 月 24 日至 30 日，我国共进口防控物资 16139 批次，5917.8 万件，价值 2.9 亿元。其中，口罩 5622.8 万个。

四、有色物流受阻 库存增加

据数据统计，长假期间 LME 金属普遍下跌，其中铜-7.72%、铝-4%、铅-4.48%、锌-6.24%、镍-5.78%、锡-3.61%。铜跌幅最大，锡跌幅最小。假期外盘金属大幅下跌，但有色金属供需基本面短期变化不大，主要恐慌情绪占主导导致。2 月 3 日节后首个交易日，除了黄金白银由于避险情绪小涨外，其他金属全线下跌。

（一）整体影响

1、原料供应、仓储配送受影响

国内冶炼企业春节期间并未停止生产，按照计划保持正常生产，影响不大。但是由于特殊时期，部分地区实施交通管控，物流运输资源吃紧，冶炼企业的原料供应和仓储配送会受到影响。

2、下游消费和终端消费影响较大

下游开工普遍推迟到 2 月 10 号以后，有色金属各行业下游的开工情况看，短期需求会减少。尤其在湖北地区，湖北地区是我国空调和汽车的重要生产地之一，终端制造业空调、汽车占比较大，下游需求影响较大。另外，湖北人口 5900 多万，约占我国总人口的 4.21%，对有色金属终端消费短期影响较大。

3、金属库存增加

目前 LME 铜库存 18 万吨，沪铜库存 13.4 万吨，均属于偏低水平，目前库存压力并不大。LME 铝库存 128.8 万吨，LME 铝总体库存近期回升。国内铝社会库存近期保持在 60 万吨，处于低位。受到企业产能投放放缓影响，金属库存或增加。

（二）商品层面

铜：国内铜冶炼企业开工相对正常，但下游厂商延迟开工，需求减弱导致铜价走低。进口方面，节前积累的精铜、废铜节后集中报关进口，短时间存在库存快速增加，贸易商积极抛货，现货贴水扩大的压力。下游主要消费地华东、华南、华北等省几乎都宣布企业复工不得早于 2 月 9 日，与企业 and 工地在元宵节以后复工的传统一致，乐观假设疫情得到较好控制，实际复工节奏也会较慢。终端需求方面，全年的需求影响不大，但存在短期影响，需求推迟。总体来看，节后进口增加较快，需求按乐观预期是较正常年份推迟一到两周，总库存较往年仍处偏低水平，在二季度仍然有可能因废铜进口受限而较快进入去库存周期，因而铜价进一步下跌空间已经不大。

铝：国内铝加工企业普遍延迟开工，需求端收到较大打击。炼厂生产特点决定了其产能春节期间保持稳定，去年 11、12 月炼厂新产能启动加快节奏，一季度累库速度会加快，估计到 3 月，国内社会库存可能增加 40 万吨至 90 万吨，与过去几年平均累库量相当。下游消费方面，与铜类似，房地产竣工面积、基建、汽车及大家电等消费将维持回升势头，但铝材平均月出口量在 40-50 万吨，出口订单推迟及物流放缓影响较大。另外虽然电解铝厂有较高的冶炼利润，但当铝价跌至 13800 元以下后，华北氧化铝厂将面临全面亏损，成本支撑开始体现。

锌：2 月 3 日锌价大跌。锌冶炼企业大多正常生产，或有人员值班，部分企业在 2 月 10 日复工。但由于运输受限，货物发货困难；原材料方面，冶炼大多有 1-2 月的库存，原料供应稳定，受物流运输影响，成品堆积厂区情况时有发生。下游方面，镀锌厂大多 2 月 10 日上班，锌锭销售情况较差，锌锭社会库存增加较多。外盘方面，春节期间 LME 锌价下跌 150 美元/吨左右，跌幅高达 6.24%，对国内锌市利空压力较大。

镍：新冠疫情带来的镍下游需求疲软，严重打击春季反弹行情，有跌停风险，疫情若在 3 月前得到有效控制，春季反弹行情仍可期待，但本周将持续偏弱运行。

铅：上周五收盘伦铅上行，尾盘涨幅 2.71%，收于 1877 美元/吨。2 月 3 日节后首个交易日，沪铅开盘补跌，现货铅市场报价走低，较节前跌 700 元/吨左右，下游主要用户铅蓄电池行业，多数开工延迟至 10 日以后，交通方面多数省市暂停外运，现货市场有价无市。

钴：2 月 3 日国内金属钴价大幅下跌，宏观经济环境不佳，国内钴市行情震荡下跌；国际钴价大幅上涨，对国内钴市有一定利好。总体钴市供求环境利空，继嘉能可钴矿停产，ERG 计划暂停旗下赞比亚 Chambishi Metals 铜钴精炼厂的生产，全球金属钴供给预期下跌，

新能源汽车销量连月下滑，汽车销售延续下滑趋势，客户采购积极性一般。当前物流受限，出货困难，运输困难，下游客户停产待工，下游采购减少，总体后市钴市利好利空参半。但现在钴价大跌并不能反映市场真实供需，而是现阶段特殊时期的避险心理导致，从供需来看，后市钴价仍有上升空间。

贵金属：春节后贵金属现货价格大幅上移。生意社数据显示，2月3日国内黄金现货价格356.84元/克，较节前报价(1月23日)348.10元/克，涨幅为2.51%。3日贵金属避险需求提升，主要源于资本市场对中国市场担忧的情绪发酵。首先，国内投机市场自由落体下滑，国内内投机属性较强的股市和期货市场，受市场情绪影响剧烈，避险情绪高涨，贵金属市场坚挺预期强化。其次，2020春节假期国内外市场趋同反馈。2020春节假期国内外市场趋同反馈，截至1月31日COMEX黄金价格周期内上涨1.95%，COMEX白银价格周期内上涨1.72%，节后，国内贵金属市场补涨需求旺盛。

（三）后市预测

下游复工推迟，节后累库期延长，旺季到来推迟；另，对宏观经济的担忧导致对有色金属的定价降低。一季度有色金属运行区间下移，若疫情能较快控制，金属价格进一步下跌空间不大，价格可能逐步走稳，酝酿回升。未来两三周及2月底的时间点至为重要。

五、机遇兼挑战 钢价3月中上旬或迎上涨拐点

2020年1月，伴随着春节后的返工潮，各大省市相继出台严格的防控部署，对钢市，既是挑战，也是机遇。挑战的是，制造业、建筑业等各种劳动密集型企业均延迟开工，下游需求锐减，持续时间较长，钢价面临大幅下降风险。机遇的是，市场将面临一轮新的需求爆发期，赶工期，下订单，以及补库存等都会带动市场现货的加速消耗，进而带来钢价止跌反弹。

（一）2月钢市挑战一：黑色系期货开盘大跌，后市现货不乐观

截至2月3日收盘，螺纹主力合约跌停至3233元/吨，跌幅8.02%；热卷主力合约跌停至3246元/吨，跌幅8.02%；铁矿石主力合约跌停至606.5元/吨，跌幅7.97%；焦炭主力合

约大跌至 1733 元/吨，跌幅 5.89%；焦煤主力合约大跌至 1168.5 元/吨，跌幅 4.02%；但是双硅期货主力合约却依旧保持大涨行情，其中硅铁期货主力合约涨至 5942 元/吨，涨幅 1.78%；锰硅期货主力合约涨至 6538 元/吨，涨幅 1.97%，主要是由于双硅厂库存现货不多，以及河钢 2 月招标价格大涨 300 元/吨，使得节后钢厂采购需求出现之后，价格大涨。

名称	最新	涨幅%	持仓量
IC主连	4805.4	-10.00	57416
IF主连	3591.2	-10.00	67195
原油指数	414.0	-8.00	26760
燃油2005	2059	-10.01	169921
原油2003	415.5	-8.01	11922
螺纹2005	3233	-8.02	1260621
螺纹2010	3158	-6.32	348326
燃油2101	2052	-8.80	847
铁矿2005	606.5	-7.97	506233
铁矿2009	563.5	-7.92	92760
铁矿2101	536.0	-7.98	9895
热卷2005	3246	-8.02	229466
热卷2101	3072	-6.51	11214
螺纹2101	3047	-6.68	92696
热卷2010	3155	-6.74	54094
焦炭2009	1705.5	-5.67	18164

图 9：2020 年 2 月 3 日国内商品期货市场交易数据

从交易所的数据看，期货价格大跌，对现货价格形成打压，虽然多地未有开工，未有现货报价，但是杭州螺纹的市场价格零星报价仅仅在 3400-3500 元/吨，较春节前价格大跌 260-320 元/吨。唐山钢坯现货价格 3000 元/吨，较节前大跌 300 元/吨。所以，预计钢市陆续有现货报价之后，大跌行情不可避免。

（二）2 月钢市挑战二：下游终端大范围延迟开工，需求回归明显受阻

近期全国防控形势依然严峻，截至 2 月 3 日，全国累计确诊病例数超 1.7 万人，虽新增病例势头略有收敛，但防控措施却愈发严格。

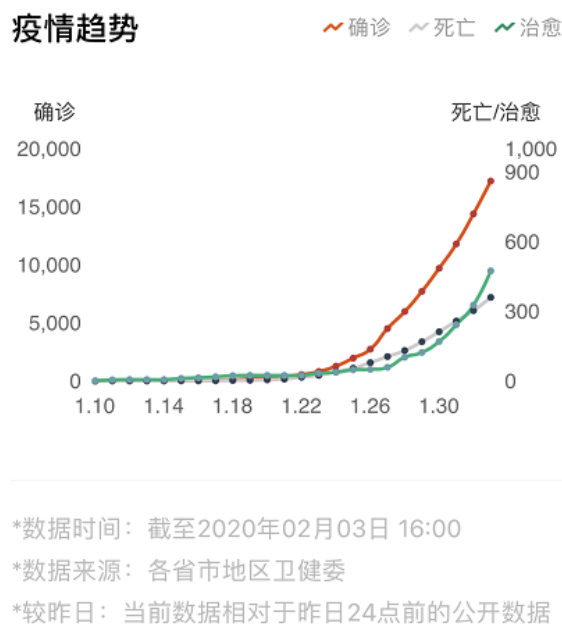


图 10：截至 2020 年 2 月 3 日国内新型冠状病毒引发的肺炎疫情数据

除防控、宣传造成的人员流动性下降外，各省市在国务院延长春节假期后也纷纷推迟计划复工时间。

省份	目前计划复工时间
河南	建筑工地未经允许不得开工
天津	建筑工地一律推迟开工时间
吉林	不得早于2月3日
长沙	新建项目不得早于2月8日
河北	不得早于2月10日
内蒙	不得早于2月10日
黑龙江	不得早于2月10日
贵州	不得早于2月10日
山东	不得早于2月10日
江西	不得早于2月10日
安徽	不得早于2月10日
北京	不得早于2月10日
云南	不得早于2月10日
福建	不得早于2月10日
上海	不得早于2月10日
广州	不得早于2月10日
浙江	不得早于2月10日
江苏	不得早于2月10日
重庆	不得早于2月10日

表 2：2020 年 2 月全国省市复工计划表

从表中时间数据来看，基本复工时间基本集中在 2 月 10 日，这个主要是基于目前防疫专家的预估，新增确诊病例会在正月十五(2 月 8 日)前后达到高点，而结合“非典”的防控来看，从新增病例数明显收缩、疫情基本得到控制到防控措施接近尾声至少需要 20 天左右。因此，下游终端需求逐步启动至少要 2 月底至 3 月初。而考虑在市场的恐慌消散和各地区防控程度的不同，预计终端全面复苏时间在 3 月中旬至下旬左右，直至正常水平。

所以延后开工带来的需求萎缩时间会在春节后一个月时间，那么钢价下跌的持续时间或也会这么久。当然下跌幅度或会逐步收缩，毕竟钢厂在价格下跌之后，停减产操作也会陆续跟进。而根据“2003 年非典事件”来推算，此次也是阶段性影响市场。因此经历挑战后的钢市也存在着较大的机遇行情。

（三）2 月钢市机遇：地产需求韧性，基建发力支撑，需求或迎小高峰

虽然疫情持续，但是也还有少部分企业仍在生产。据生意社了解，汽车，家电，电梯，机械，造船行业普遍也是少量一直生产，大多数是 2 月 10 日复工，较往年普遍延后 7-10 天左右。另外，国内造船龙头企业在 2 月 10 日后才开工，较往年延期 10-15 天左右。有个别大型生产企业复工日期延长到 2 月 14 日，并要针对社会控制情况再具体决定复工时间。值得注意的是，多数下游制造业企业表示，春节前生产预期较好，原材料储备相对充分，复工后，稳定生产有保障；当然也有部分无库存(JIT)运作模式的家电企业，受供应商生产恢复情况及物流情况影响或较大；还有部分企业已经在春节前就交付了 2 月的订单量，所以此次延迟开工对其影响有限。

综合来看，在社会的阶段性影响下，首先，延期复工不会导致生产企业后续的持续受限；其次，钢市产业链上下游复工时间基本一致，对生产进度影响有限；第三，在春节前安排的生产节奏被打乱，后期或会有大范围的赶工期，进而提高产能利用率和开工率来拟补。

（四）市场延期开工对重点产品的影响

铁矿：1 月份澳洲飓风叠加大火，以及淡水河谷发货不及预期影响，导致市场对其供应缩减的预期在 2 月份实现。不过一般往年飓风过后，澳洲在接下来的几周内就会增加发货，拟补缺口；另外澳洲大火对矿石发货港口影响不大，主要是北部。而巴西矿发货量虽不及预期，但巴西发货的减量大部分被海外需求减量抵消。因此国内疫情并不会对海外供应形成明显冲击。另一方面，从需求端来看，尽管春节前钢厂进口矿库存处于相对高位(进口矿平均库存 32 天，进口矿烧结粉总库存在 1992.01 万吨)，但受公共事件影响，节后终端需求回归时间推迟，已有部分长流程钢厂相应调整生产计划，减少铁矿石需求，拖累价格下降。

螺纹：本次公共事件对线螺的影响主要在下需求方面，多省市已发布企业延迟复工的通知，下游建筑制造业开工延期，需求将会延后释放。供应方面，目前各省市道路封闭，长途运输受阻，将会导致线螺累库时间变长，短期内对市场形成阶段性利空；短流程电炉厂复

工推迟，整体对生产环节造成的压力不大。3日杭州螺纹市场价格较节前整体下跌，暂无实际成交，仅有个别企业报价。综合来看，目前市场整体心态偏弱，恐慌情绪蔓延，预计短期螺纹价格将弱势下行。

热卷：受此次公共事件影响，全国各地延长春节假期，各地企业明确延迟复工时间，部分地区建筑行业较其他行业复工更晚，制造业企业复工也将延迟。由此可以预见，节后钢材消费启动将会出现延后，而消费情况延后使得型材及热卷的总库存高点将进一步拔高。加上湖北几乎全省“封城”，辽宁、陕西、浙江等地高速管控，钢材运输必然受到较大影响，钢材库存压力会向钢厂方面累积。钢厂为缓解自身库存压力，预计近期会有降价措施，部分钢厂或有限产停产，预计型材及热卷价格先跌后涨。

中板：春节期间，国内钢铁各地仓储物流前期有部分区域可以入库，在公共事件逐步发酵之后，仓库出入库受到明显影响。物流运输方面也逐步呈现收紧状态。另外部分区域物流等运输需要逐步申报，部分仓储由于外来员工较多，复岗时间大多有明显延后。预计国内中板价格或持低迷状态，价格下降。

废纸瓦楞原纸：废纸对于整个纸业产业链都是一个关键的原材料供应，我国造纸行业超过半数的成品纸使用废纸作为原料，但因其需大量收购，存在大量人员密集交叉风险，在当前环境下，业内除了部分为公共事件防控必需企业提供包装的纸箱、彩盒厂之外，大部分企业，尤其是纸板厂，纷纷推迟废纸瓦楞板纸等收货时间，这一现象，或将造成废纸原料紧缺的局面。

包装纸：我国包装行业的产品主要包括纸包装、塑料包装、金属包装、玻璃包装、包装机械。其中，纸包装是包装行业最重要的组成部分，在食品、药品、家用电器、文化用品等领域广泛应用。目前，国内多地物流运输受限，快递等业务在节后还未完全开展起来，预计等后续态势平息，物流以及快递等业务回归正轨后，快递需求增大或将带动包装纸市场价格攀升。

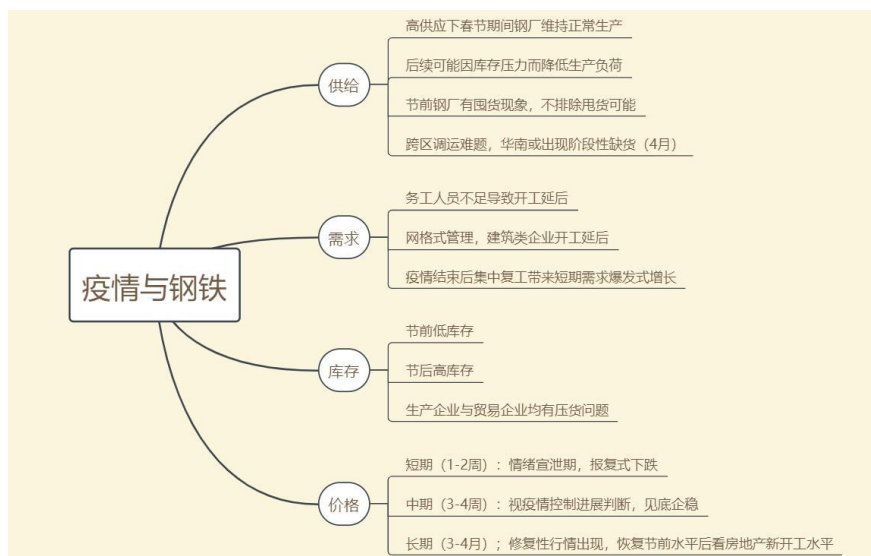


图 11：疫情对钢铁影响分析图示

（五）后市预测

综上，生意社分析师何杭生认为，整体影响更多的是心里恐慌预期造成的，而其影响的需求只是延后不是消失。所以一旦事件结束，企业生产就能恢复，且生产会加快。那么市场需求就会或在 2 月下旬至 3 月初期间的短时间内出现一波小高峰，那么钢材价格拐点或就会于 3 月中上旬出现。

六、多重打压 农产品转头下行

2019 年是农产品红红火火的一年，粮食丰产、单产再创新高，“飞天猪”、“火箭蛋”、“疯狂的油脂”成为 2019 年度关键词。红火的行情，在大宗商品八大行业中“一枝独秀”。但 2020 年一开始，农副行业便遭受多重利空打压，春节后农产品步入下行通道。

（一）节后第一个交易日 农产品开盘齐跌

生意社监测显示，2 月 3 日，各交易所恢复开盘，节后期货市场第一个交易日，农产品板块全面飘绿，其中油脂板块跌幅最大。

油脂：连豆主力合约跌 125 元/吨；连豆油主力合约跌 454 元/吨；连棕榈油主力合约跌 426 元；郑菜籽油主力合约跌 386 元/吨。

饲料原料：连玉米主力合约上涨 19 元/吨，连豆粕主力合约跌 96 元/吨；郑菜籽粕主力合约跌 78 元/吨。

鸡蛋：连鸡蛋主力合约下跌 241 元/吨。

白糖：郑糖主力合约下跌 169 元/吨。

（二）期货行情打压 油脂行情大幅跳水

春节假期，国际油脂价格跳水，马盘棕榈油价格下跌超 10%，美豆油下跌超 8%。外盘油脂期货的大跌，直接导致，国内油脂期货开盘大幅下跌，2 月 3 日，油脂期货跌幅均在 400 元/吨左右。期货行情打压，终端餐饮行业进入寒冬，油脂现货价格上涨乏力，现货价格跟盘上涨。山东地区豆油市场主流报价 6400 元/吨左右，较节前下跌 500 元/吨，广东地区棕榈油主流报价 6130 元/吨，较节前下跌 300 元/吨。

疫情波及，消费需求低迷，作为油炸用油棕榈油及豆油受到的影响最大。节后，多地区复工时间不得早于 2 月 10 日，部分油厂陆续开机，由于物流运输受阻，原料供应不上，豆油及菜籽油供应量减少，中小经销商消化库存为主。目前豆油及菜籽油库存处于低位，豆油库存处于 85 万吨左右，环比下跌接近 9%，菜籽油库存 27 万吨左右，环比下跌超 8%。短期内油脂供应紧张局面难以缓解，一定程度上限制油脂下跌空间。

（二）饲料厂开工延迟 原料行情疲软

节后，部分油厂陆续开工，由于原料大豆菜籽供应紧张，豆粕菜籽粕产量较少。终端饲料厂开工延迟，由于多地封村封路，物流运输受阻，加上活禽市场交易大幅减少，水产养殖尚未启动，终端需求低迷，饲料厂采购玉米豆粕量大幅减少。豆粕市场报价混乱，市场供应紧张，少量成交，玉米贸易商停止交易。饲料原料行情处于有价无市。期货方面，2 月 3 日，连玉米价格小幅上涨，连豆粕、郑菜粕价格均下跌，现货市场行情低迷。

（三）禽流感来袭 生猪鸡蛋陆续降温

春节过后，养殖行业进入传统消费淡季，由于豆粕厂、饲料厂陆续延迟开工，养殖户面临断料影响，补栏信心不足。由于节前猪肉备货充足，加上餐饮行业受到重创，肉类消费需求大幅下滑，节后，猪价整体偏低，蛋价整体回落，价格跌至 5 元/公斤，跌幅超过 23%。2 月 1 日，农业农村部消息，湖南省邵阳市双清区发生一起家禽 H5N1 亚型高致病性禽流感疫情。受禽流感疫情影响，疫情当地进行已扑杀家禽 17828 只，活禽市场交易关闭。禽流感疫情的影响，让本来就处于消费淡季的生猪及鸡蛋行情受到打压。

（四）后市预测

生意社农产品分析师李冰认为，受外盘期货行情打压，物流运输受阻，短期内，油脂、饲料、生猪鸡蛋等行情仍将持续弱势。若 2 月 10 日以后，饲料厂、油厂等企业全面恢复开工，物流运输可以恢复，禽流感疫情得到控制，农产品需求增加，或将迎来一波小幅反弹行情。大中小学预计 3 月以后才能恢复开学，油脂集中消费增加，农产品行情真正恢复或将在 5 月底 6 月初。

综合分析

生意社分析认为，当前消毒商品产业链、医药中间体产业、口罩和防护服相关的纺织产业、医疗用具相关的专用塑料及金属器材产业链等原料需求倍增，各地相关企业紧急开工生产保证供应；作为后勤保障的粮油、油脂及肉菜蛋相关商品需求同样大量增加，相关部门紧急管控相关供应，不囤积居奇，不哄抬物价。相对，其他非应急需求行业正遵循防控要求，开工延迟、运输受限，需求锐减、库存增加不可避免，市场恐慌情绪蔓延导致的商品期货市场下行当属正常。

我们认为，恐慌与冲击都是短期的、暂时的，不影响大宗商品长期的发展规律。相信相关政策也会不断出台，以帮助企业尤其是中小企业发展。我们预计，冲击主要集中在第一季度，后期随着疫情得以有效解除，前期积累的需求及订单将集中释放，届时将迎来商品行情的强势上行。而行情“向上”的拐点出现，我们初步预测为 3 月份，一季度末逐步回升，二季度集中释放。

立春已过，“于此而春木之气始至”。当下，八方同心，一心战“疫”，不焦虑、不恐慌，不过度反应，且静待春暖花开、拐点到来！

（下附相关附件）

- **名词解释**

- **大宗商品**：是指可进入流通领域，但非零售环节，具有商品属性用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。在金融投资市场，大宗商品指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品，如原油、有色金属、农产品、铁矿石、煤炭等。包括 3 个类别，即能源商品、基础原材料和农副产品。

- **BCI 指数**：全称“中国大宗商品供需指数(Bulk Commodity Index)”，是由生意社创建的大宗商品供需指数，通过选取大宗商品领域能源、化工、有色、钢铁、农副、建材、橡塑、纺织八大行业最具代表性的 100 种基础原材料，通过统计其月度上涨品种数和下跌品种数，将涨的品种数减去跌的品种数，然后除以总数。当 $BCI > 0$ ，反映制造业经济呈扩张状态； $BCI = 0$ ，反映制造业经济呈平稳状态； $BCI < 0$ ，反映制造业经济呈收缩状态。

- **BPI 指数**：BPI (Bulks Price Index) 是生意社创建的大宗商品价格指数，是一个以 2011-12-01 为基准日的定基指数。

一、BPI 形成

1、选取八大行业最具代表性的 100 种基础原材料（即 BCI 对应的样本）

2、每日计算每个样本的商品指数 CI:

$$CI = \frac{\text{该商品均价}}{\text{该商品基准日均价}} * 100 = \frac{\frac{\sum_{i=1}^n P_i}{n}}{\frac{\sum_{j=1}^m P_j}{m}} * 100$$

（注：不同商品的基准日，可能不同）

3、每日计算大宗商品价格指数 BPI:

$$BPI = \frac{\text{当日平均商品指数}}{\text{基准日平均商品指数}} * 1000 = \frac{\frac{\sum_{n=1}^{100} CI_n}{100}}{\frac{\sum_{n=1}^{100} CI'_n}{100}} * 1000$$

二、BPI 应用

1、反映制造业相对于基准日的每日变化

2、反映制造业的不同时期的连续变化

● 发布机构

生意社，是大宗商品数据商，是跟踪、分析和研究大宗商品的数据机构，由上市公司——网盛生意宝（股票代码：002095）重磅打造。

生意社跟踪能源、化工、橡塑、有色、钢铁、纺织、建材、农副八大行业、500 多个商品的现货数据，同时覆盖纽约商品交易所、上海期货交易所等全球 20 多个期货市场的行情。通过近 8 年度的积累，生意社已经形成完善的商品数据体系及海量的数据积累。

跟踪能源、化工、橡塑、纺织、钢铁、有色、农副、建材八大行业，500 多个商品 各类数据：

各种产业链数据库、20 万条的流通链（生产商、经销商、下游用户）数据库；

920 万条商品价格数据、1380 万条商品动态数据；

近 50 个商品期货完整历史交易数据；

全球 220 个国家的宏观经济数据；

各类商品指数、行业指数、宏观指数系统；

比价工具、相关性工具等工具体系；

.....

生意社拥有一支由宏观研究员、行业研究员、商品分析师、商品数据师组成，500 多人的多层次专业团队，每日及时地向全社会提供各类数据资讯和分析。每年高频次对客户进行调研与访问，力保数据内容真实、准确与专业。

生意社以其数据的及时性和准确性，广泛地被商务部、工信部、国家统计局、证监会等各政府机关所参考，广泛地被新华社、中新社、上海证券报、第一财经、每日经济新闻等主流媒体所引用，更广泛地成为广大产业人士、证券机构、期货机构、银行机构等的决策依据。

- 报告联系

汪丹娜 生意社信息中心主任 电话：0571-88228440 E-mail: dana@netsun.com

满荣荣 生意社信息中心 电话：0536-2103559 E-mail: manrong0802@netsun.com

赵婷婷 生意社资深分析师 电话：0536-82318024 E-mail: zhaoting@netsun.com

何杭生 生意社资深分析师 电话：0536-87397937 E-mail: hhs10@netsun.com

- 重要网址

生意社官方网站: www.100ppi.com

查看动态 BCI 指数: <http://www.100ppi.com/bci/>

查看大宗商品指数: <http://www.100ppi.com/cindex/>

生意社大宗榜: <http://top.100ppi.com/>

生意社新浪官方微博: <http://weibo.com/shengyishe>

生意社今日头条: <https://www.toutiao.com/c/user/52692529966/#mid=1553115149363201>

生意社天天快报: <https://kuaibao.qq.com/media/5655573?chlid=5655573>

生意社财富号: <http://caifuhao.eastmoney.com/cfh/127281>

生意社商品微信订阅服务

商品订阅



生意社公众号
助力企业经营
助力股票投资
助力期货投资

生意社微信小程序报价服务

小程序报价



发布商品价格
推广宣传产品
获取商品资讯
掌握商品价格

欢迎使用生意社小程序报价!