

高技术制造业宏观周报

国信周频高技术制造业扩散指数继续保持不变

核心观点

国信周频高技术制造业扩散指数继续保持不变。截至2024年9月21日当周，国信周频高技术制造业扩散指数A录得0；国信周频高技术制造业扩散指数B为52.0，与上周持平。从分项看，本周丙烯腈价格上升，航空航天产业景气度上行；动态随机存储器价格下跌，半导体产业景气度下行；六氟磷酸锂、6-氨基青霉烷酸、中关村电子产品价格指数不变，新能源、医药、计算机行业景气度不变。

高技术产业跟踪方面：

高技术制造业高频数据跟踪上，6-氨基青霉烷酸价格350元/千克，与上周持平；丙烯腈价格8550元/吨，较上周上升150元/吨；动态随机存储器（DRAM）价格0.8990美元，较上周下跌0.006美元；晶圆（Wafer）价格最新一期报2.82美元/片，较上周下降0.26美元/片；六氟磷酸锂价格5.45万元/吨，与上周持平；中关村电子产品价格指数：液晶显示器最新一期报91.04，与上周持平。

高技术制造业政策动向上，9月26日，美国发布限制中国网联车软硬件及整车规则，商务部对此回应表示，中方注意到美方发布的拟议规则，并对此坚决反对。中方将采取必要措施坚决维护中国企业的合法权益。

高技术制造业前沿动态上，9月25日，华为举行秋季全场景新品发布会，推出鸿蒙智行首款智慧轿跑SUV智界R7，售价25.98万元起，对标特斯拉Model Y。发布全球首款搭载玄玑感知系统智能手表华为Watch GT5；推出华为智慧屏V5 Max 110巨幕影院，售价69999元。余承东表示，纯血鸿蒙将于10月8日开启公测。

风险提示：高技术制造业发展和结构调整带来指标失灵；经济政策和产业政策干预；经济增速下滑。

经济研究·宏观周报

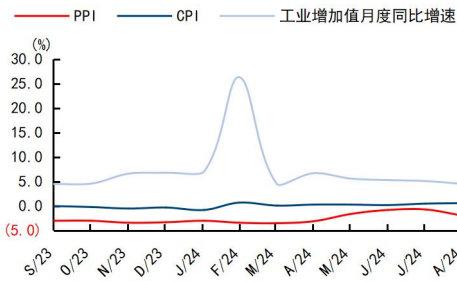
证券分析师：邵兴宇 010-88005483
shaoxingyu@guosen.com.cn
S0980523070001

证券分析师：董德志 021-60933158
cndongdz@guosen.com.cn
S0980513100001

基础数据

固定资产投资累计同比	3.40
社零总额当月同比	2.10
出口当月同比	8.70
M2	6.30

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《货币政策与流动性观察-税期资金面均衡偏紧》——2024-09-23
- 《宏观经济宏观周报-本周国内经济增长动能再次走弱》——2024-09-22
- 《高技术制造业宏观周报-国信周频高技术制造业扩散指数维持不变》——2024-09-20
- 《高技术制造业宏观周报-国信周频高技术制造业扩散指数回升》——2024-09-17
- 《宏观经济宏观周报-9月上旬国内工业品价格继续下跌》——2024-09-15

内容目录

周度观察：国信周频高技术制造业扩散指数继续保持不变	4
高技术制造业跟踪	4
风险提示	6

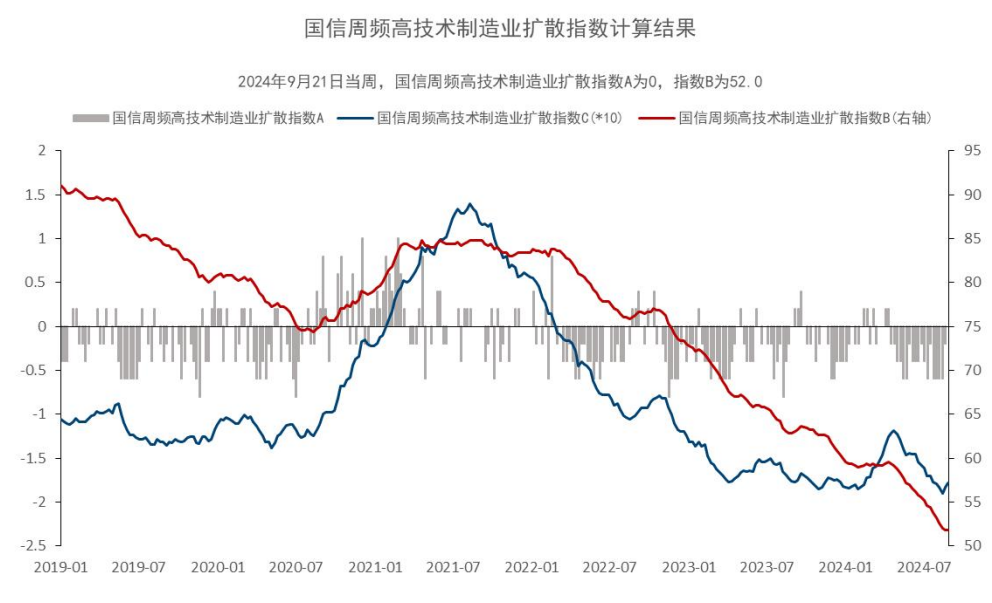
图表目录

图 1: 国信高技术制造业扩散指数	4
图 2: 6-氨基青霉烷酸价格下持平	5
图 3: 丙烯腈价格上升	5
图 4: 动态随机存储器价格下跌	5
图 5: 晶圆价格下跌	5
图 6: 六氟磷酸锂价格持平	5
图 7: 液晶显示器价格持平	5

周度观察：国信周频高技术制造业扩散指数继续保持不变

截至 2024 年 9 月 21 日当周，国信周频高技术制造业扩散指数 A 录得 0；国信周频高技术制造业扩散指数 B 为 52.0，与上周持平。从分项看，本周丙烯腈价格上升，航空航天产业景气度上行；动态随机存储器价格下跌，半导体产业景气度下行；六氟磷酸锂、6-氨基青霉烷酸、中关村电子产品价格指数不变，新能源、医药、计算机行业景气度不变。

图1：国信高技术制造业扩散指数



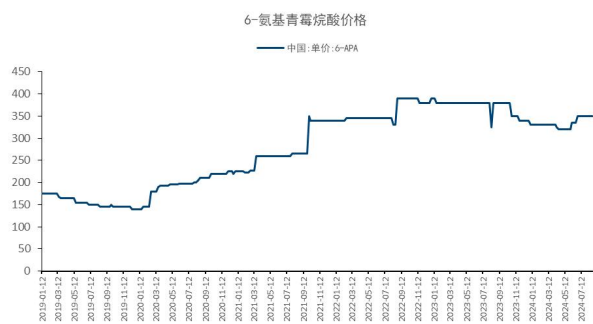
高技术制造业跟踪

高技术制造业高频数据跟踪上，6-氨基青霉烷酸价格 350 元/千克，与上周持平；丙烯腈价格 8550 元/吨，较上周上升 150 元/吨；动态随机存储器（DRAM）价格 0.8990 美元，较上周下跌 0.006 美元；晶圆（Wafer）价格最新一期报 2.82 美元/片，较上周下降 0.26 美元/片；六氟磷酸锂价格 5.45 万元/吨，与上周持平；中关村电子产品价格指数：液晶显示器最新一期报 91.04，与上周持平。

高技术制造业政策动向上，9 月 26 日，美国发布限制中国网联车软硬件及整车规则，商务部对此回应表示，中方注意到美方发布的拟议规则，并对此坚决反对。中方将采取必要措施坚决维护中国企业的合法权益。

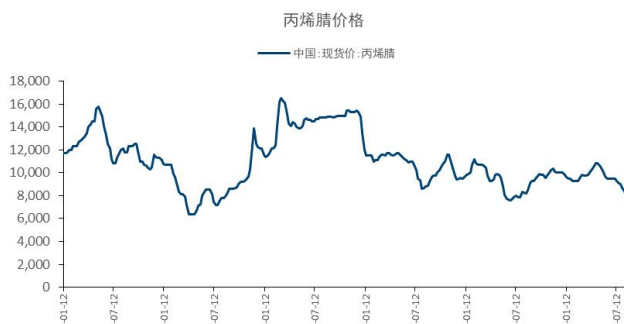
高技术制造业前沿动态上，9 月 25 日，华为举行秋季全场景新品发布会，推出鸿蒙智行首款智慧轿跑 SUV 智界 R7，售价 25.98 万元起，对标特斯拉 Model Y。发布全球首款搭载玄玑感知系统智能手表华为 Watch GT5；推出华为智慧屏 V5 Max 110 巨幕影院，售价 69999 元。余承东表示，纯血鸿蒙将于 10 月 8 日开启公测。

图2: 6-氨基青霉烷酸价格下持平



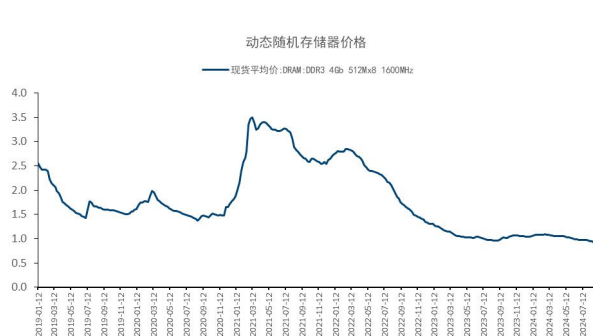
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图3: 丙烯腈价格上升



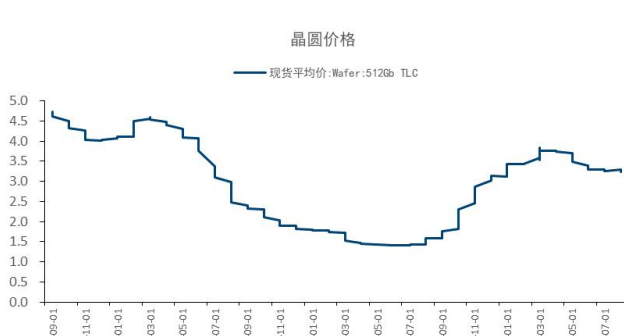
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 动态随机存储器价格下跌



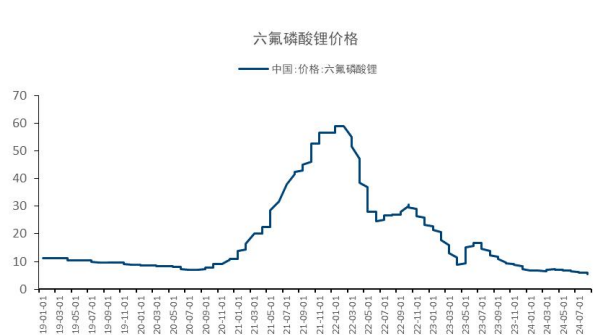
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 晶圆价格下跌



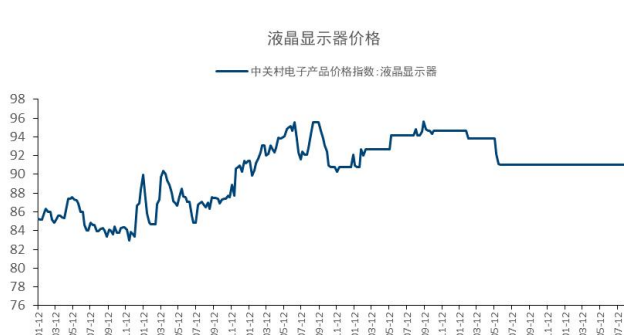
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 六氟磷酸锂价格持平



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图7: 液晶显示器价格持平



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

风险提示

高技术制造业发展和结构调整带来指标失灵；经济政策和产业政策干预；经济增速下滑

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 $\pm 10\%$ 之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032