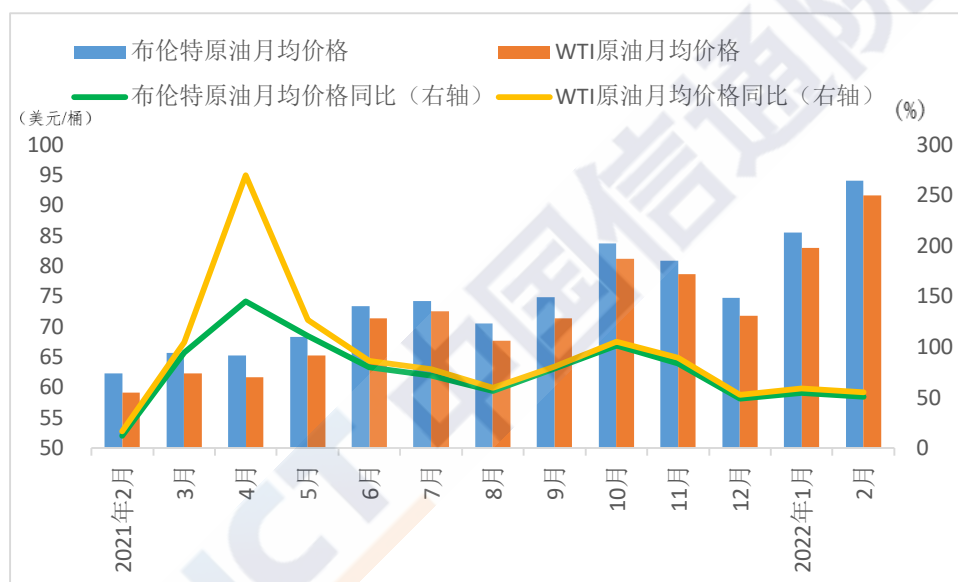


2022 年 1-2 月工业运行监测报告（三）：

大宗商品价格与物流成本维持高位运行

2022 年 2 月石油有色等大宗商品价格快速上涨，带动 PPI 和 PPIRM 维持高位运行态势，同比增速及剪刀差均高于去年同期水平。叠加海运等物流成本高位运行，中下游企业盈利能力或将承压。

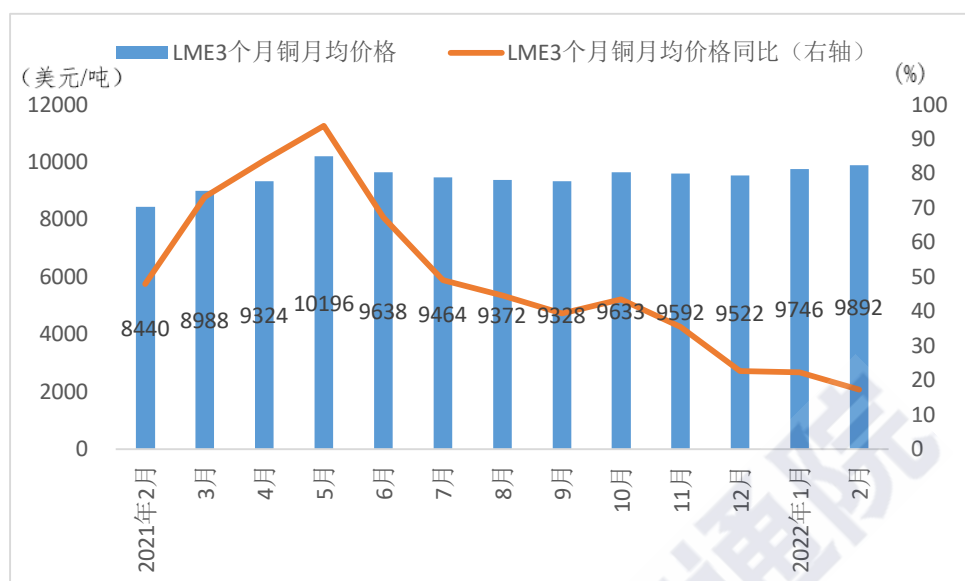


数据来源：WIND，中国信通院整理

图1 2022 年 2 月石油月均价格及同比涨幅

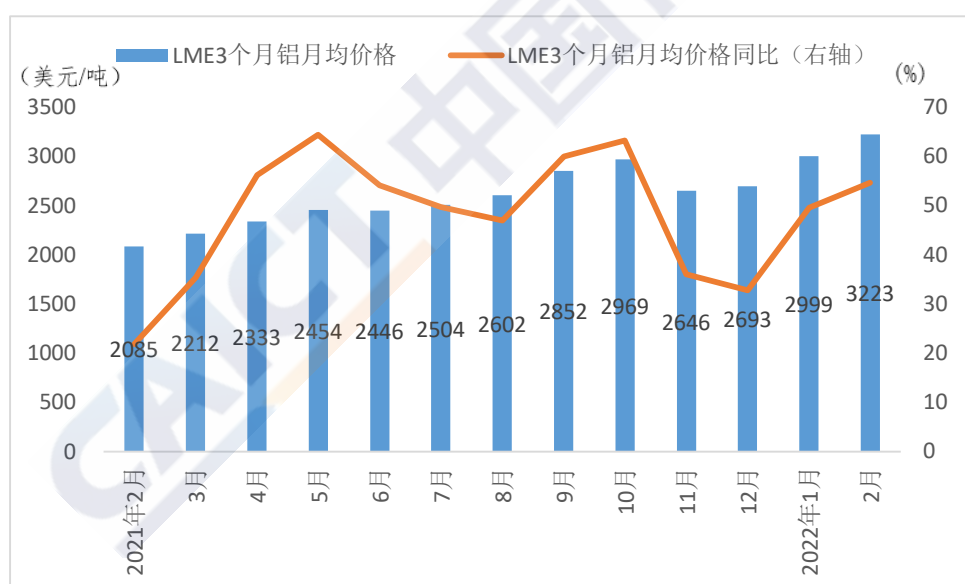
石油等能源价格快速上涨。受地缘政治冲突、供需失衡、资本市场炒作等三方面因素影响，2022 年 2 月布伦特原油及纽交所 WTI 原油期货均价创近 8 年以来新高，较去年同期均价分别提高 51.1%、59.2%，较去年全年均价分别提高 32.6%、38.2%。2 月底两油分别较年初累计分别上涨 29.8%、27.3%。能源价格快速上涨带动我国进口成本攀升，今年前 2 个月，我国原油、成品油、天然气进口均价分别

较去年同期上涨 50.4%、38.9%和 88.8%。



数据来源：WIND，中国信通院整理

图2 2022年2月LME3个月铜月均价格及同比涨幅

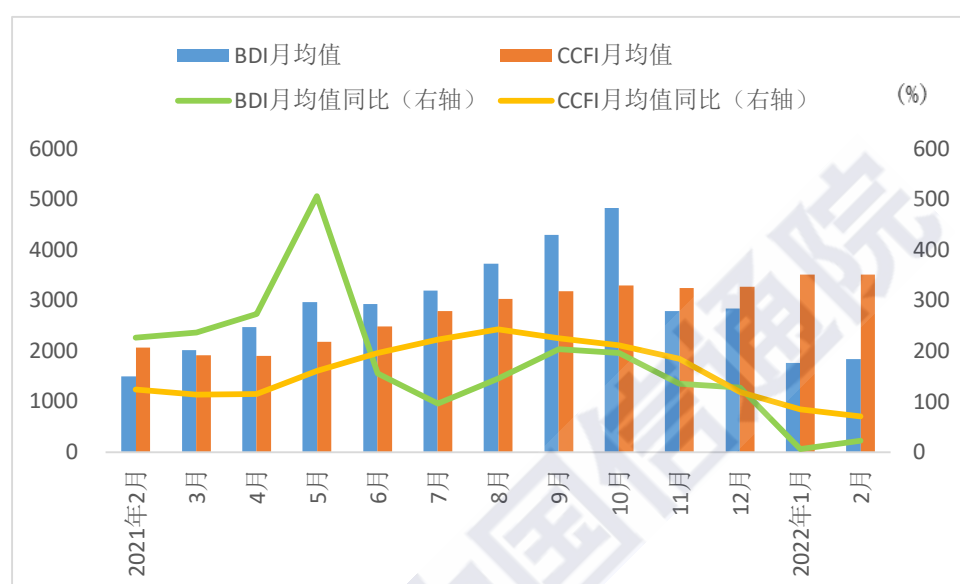


数据来源：WIND，中国信通院整理

图3 2022年2月LME3个月铝月均价格及同比涨幅

铜价维持高位运行，铝价大幅上涨。受铜供需失衡、铝供给收紧叠加资本炒作等因素影响，2022年2月伦敦金属交易所（LME）3个月铜、铝均价接近历史高位，较去年同期均价分别提高 17.2%、

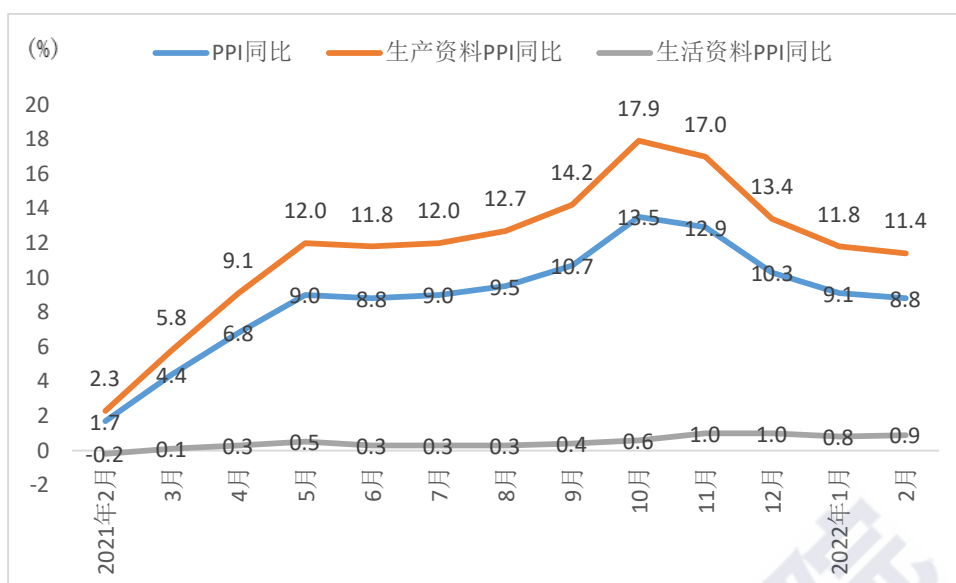
54.5%，较去年全年均价分别提高 6.1%、22.8%。2 月底 LME 铜、铝分别较年初累计分别上涨 2.7%、22.8%。需重点关注铜、铝价格上涨增加电力装备、轻工、家电、汽车、建材等中下游行业成本。



数据来源：WIND，中国信通院整理

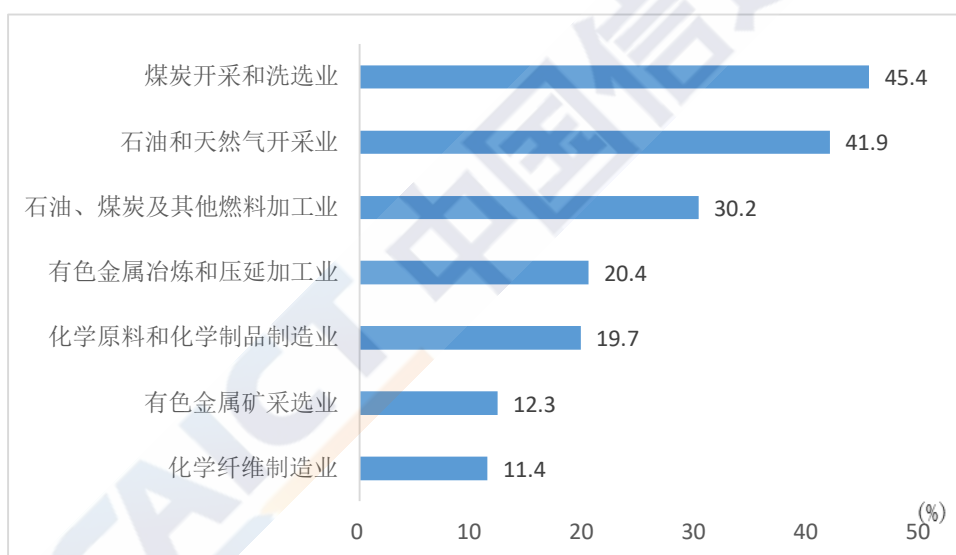
图4 2022年2月BDI和CCFI月均值及同比涨幅

海运价格持续高企。受疫情影响全球供应链不畅加剧海运供需矛盾，价格上涨态势明显。2022年2月波罗的海干散货指数（BDI）和中国出口集装箱运价指数（CCFI）在去年同期增长 226%、124%的高基数下，分别同比增长 22.4%、69.8%。BDI 指数自去年 10 月高点以来持续回落，但 2 月均值仍较疫情前的 2019 年均值高 40.6%；受持续“缺柜”影响，CCFI 指数接近历史新高，2 月均值分别较 2021 年均值和 2019 年均值上升 33.4%、3.3 倍。海运价格持续高企将抬升外贸企业物流成本，挤压出口利润。



数据来源：国家统计局，中国信通院整理

图5 2022年2月PPI同比涨跌幅

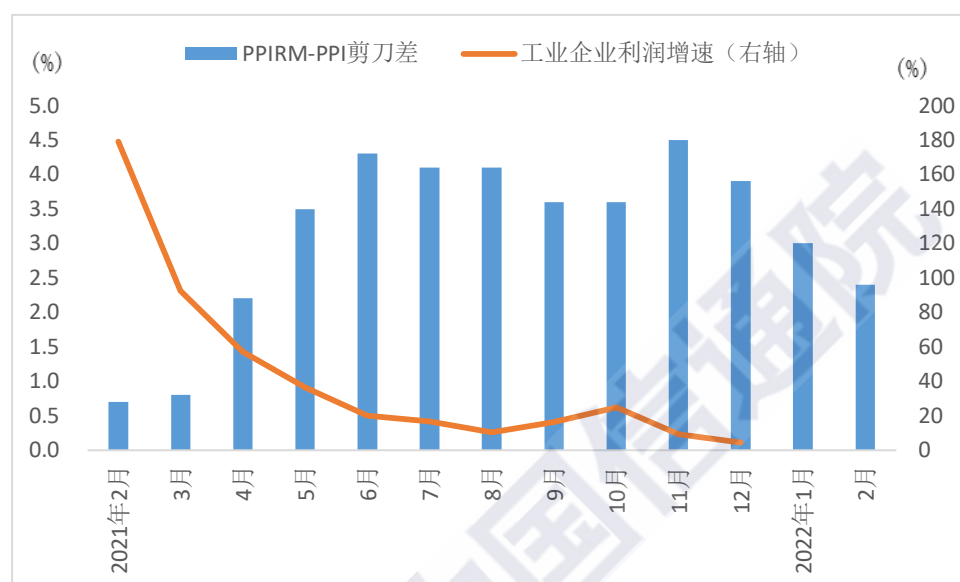


数据来源：国家统计局，中国信通院整理

图6 2022年2月能源有色等行业PPI同比涨跌幅

生产资料拉动 PPI 上行，能源有色等行业 PPI 大幅上涨。2022 年 2 月 PPI 同比上涨 8.8%，自 2021 年 10 月创历史新高（13.5%）以来持续回落，但仍较去年同期高 7.1 个百分点。生产资料和生活资料分别拉动 2 月 PPI 同比 8.56 个、0.22 个百分点。从具体行业来看，煤炭采掘、油气开采、石油煤炭加工、有色冶炼、化学原料制品、钢

铁压延、有色采掘、化纤制品等采掘和原材料行业 PPI 同比涨幅靠前，2 月同比涨幅较去年同期分别高 34.5 个、48.3 个、30.7 个、8.3 个、15.7 个、2.6 个、11.6 个百分点。



数据来源：国家统计局，中国信通院整理

图 7 2022 年 2 月 PPIRM-PPI 剪刀差

PPIRM 和 PPI 剪刀差环比小幅回落、高于去年同期，中下游工业企业盈利能力或承压。受大宗商品价格影响，2022 年 2 月燃料动力类、有色金属类、化工原料类 PPIRM 同比涨幅较去年同期高 28.6 个、7.2 个、16.5 个百分点。去年 2 月以来 PPIRM 和 PPI 剪刀差显著扩大，利润增速总体呈下行态势，2022 年 2 月 PPIRM 和 PPI 剪刀差虽较去年高点小幅回落，但仍远高去年同期水平，表明原材料价格向中下游传导顺畅，推升中下游工业企业成本，2 月中下游工业企业盈利能力或将承压。

中国信息通信研究院信息化与工业化融合研究所

联系人：王玮东

电话：010-62303109

邮箱：wangweidong@caict.ac.cn