



屈亚娟

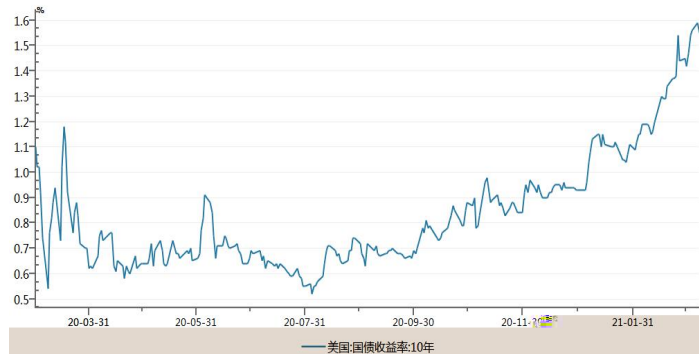




2 价 ， 一 下 作 ， 一  
供 ， 于低位， “ ” 下 乐 ， 2  
到 70730， 位。

### 债

2 农 业人 37.9 万人， ， 业 为 6.2%，  
值为 6.3%。 ， 1.9 万 亿 元 划 ，  
一 ， 10 债 创 2 以 ，  
2% 。 一 ， 倾 ， 到  
为 共 ， 上 中 ， 体 ； 一 ，  
一 到 价 中， 价 体  
， 也 债 上 主  
之一。 ， 业 ， 元 也出  
， 价 一 ， 不 于 ，  
。 关 债 到 2%、 储 倾 、  
QE 出 。



: WIND,

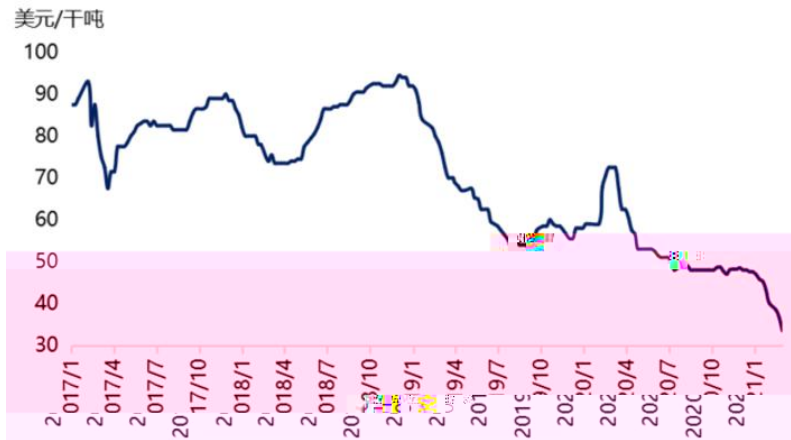
内, 健

2 中 制 业 PMI 为 50.6%, 下 0.7 个 分 , 假 企 业  
产 , 产 1.6 个 分 51.9%, 0.8  
个 分 , 下 1.3 个 分 47.7%, 制 业 产  
, , 3 制 业 上 修 。 2021 作 出 ,  
内 产 值 6% 以 上 , 、 、 净 出 从 冲 击 中  
。 上 , , 2020 M2 , 1 人  
3.81 万 亿 元 , 健 不 , 2 中 下  
业 借 利 到 位 , 3 初 下 。 内 。

供 仍 偏

上 TC , 于 35 元 / 下 , 供 偏 之  
, 7 个 主 共 48 万 , 减 6.3 万  
, 到 , , 个 下 。 中 2021 1-2  
其 379 万 , 0.9%; 1-2  
88.4 万 , 4.7%。 1 到 利 , 3  
。 , 价 下 , 价 ,

， 供 。  
2: TC

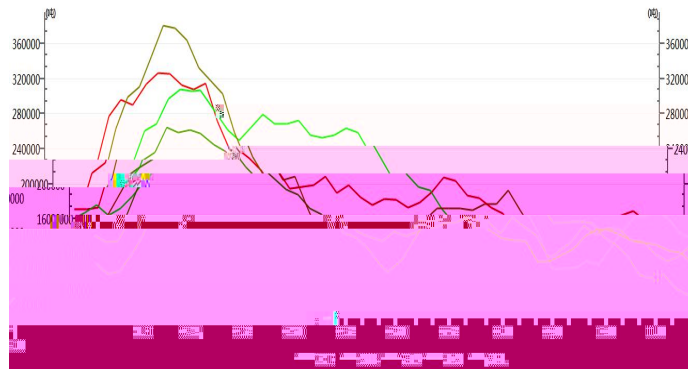


：

产出 ， 内

2 SMM 中 产 为 82.18 万 ， 2.89%， 20.31%，  
2 产 主 分冶 从 修中 ；从 3 产 况 ，  
下 ， 但 供 充 ， 3 修 划， 产 。  
2 以 ， LME 于低位， 上 2800 7.9 万 。  
内 于传 ， 低位， 上 上 1.5 万 16.3  
万 ， ， 于偏低位 ， 一 到 3  
， 上 。

3: 上





： ，

乐

3、4 份 ， 偏乐 。3 ，  
， ， 企业 ， 今  
。2 产 ， 下 企业 ，  
。 产 ， 产 ， 不 于 上  
且 业 ， 。  
， 价 仓 下 ， 了 倾 ， 不  
体 仓 偏 。2 ， COMEX1 业 仓也 下 ，  
不 ， ， 仓 不 ， 价 位 。  
上 ， 于 于乐 使 价 ， 债  
元 ， 位减仓也 ， 上 不 。从  
况 ， 利、 主产 从 冲击中 ， 供 之  
， 且 供 ； 冶 修 ， 产 ；  
内 ， 但 于 几 ， 于低位， LME  
也不 。 乐 ， 关 兑 况， 中 ，  
价 位 ， 关 。 仅供 。





