



Committed to Improving  
Economic Policy.

## Survey Report

20219.9 (Y-Research SR21-041)

马绍之/第一财经研究院研究员

谢华庆/第一财经研究院研究员

mashaozhi@yicai.com

[www.cbnri.org](http://www.cbnri.org)

调研报告

高频数据看宏观

### 第一财经研究院高频数据看宏观

(2021 年 9 月 1 日-2021 年 9 月 7 日)

## CPI 保持稳定，PPI 持续走高

### 摘要

2021 年 9 月 7 日第一财经中国高频经济活动指数 (YHEI) 为 1.05，相比一周前上升 0.01。其中，随着疫情得到控制，“30 城市交通拥堵指数”和“8 城市地铁流量指数”有所回升。“30 城市商品房销售指数”连续 18 天低于基点，新房销售持续低迷，整体经济状况仍待改善。

图 1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

近期钢铁、水泥、煤炭价格维持上涨趋势，唐山钢坯价格在截至 9 月 7 日的一周上涨了 1.99%，过去一个月下跌了 0.19%，今年以来上涨了 35.09%。水泥价格指数在截至 9 月 7 日的一周上涨了 3.12%，过去一个月上涨了 8.36%，今年以来下跌了 0.27%。动力煤价格过去一个月来上涨了 2.53%，今年以来上涨了 17.95%。

截至 9 月 7 日的一周，央行通过公开市场净回笼资金为 2000 亿元。银行间隔夜利率在截至 9 月 7 日的一周下跌 13 个基点，过去一个月来上涨 31 个基点，今年以来上涨 71 个基点。七天回购利率过去一周下跌 25 个基点，过去一个月来上涨 21 个基点，年内下跌 40 个基点。

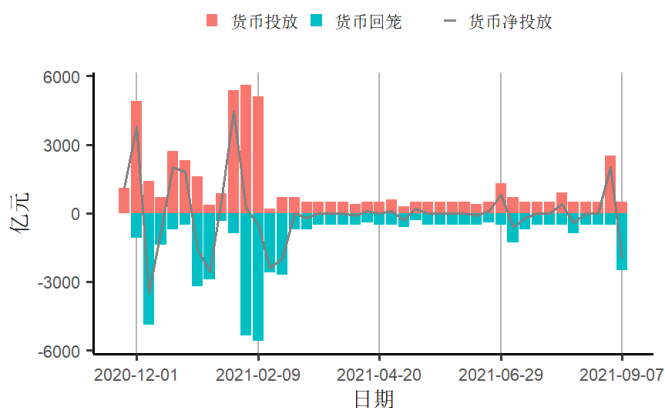
近日国家统计局公布 8 月物价数据。8 月 CPI 同比增长 0.8%，较上月回落 0.2 个百分点；食品价格持续下降，同比降幅比上月扩大 0.4 个

百分点；非食品价格同比上涨 1.9%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点，主要受疫情影响，出行类服务消费受到抑制，其中交通通信价格同比增速较上月回落了 1 个百分点。从环比来看，8 月 CPI 环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；主要受到疫情和天气因素影响，食品价格由上月下降 0.4% 转为上涨 0.8%；非食品价格由上月上涨 0.5% 转为下降 0.1%。从定基指数来看，CPI 今年以来维持在 2020 年水平附近，总体保持稳定。

受煤炭、化工和钢材等产品价格上涨影响，8 月 PPI 环比和同比涨幅均有所扩大。8 月 PPI 环比上涨 0.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点；PPI 同比上涨 9.5%，涨幅比上月扩大 0.5 个百分点。从定基指数来看，工业品价格今年以来已经连续 7 个月走高，同时高频数据显示，截至 9 月 7 日的一周，中国沿海散货运价指数持续上涨，原材料价格增长的势头有可能延续。

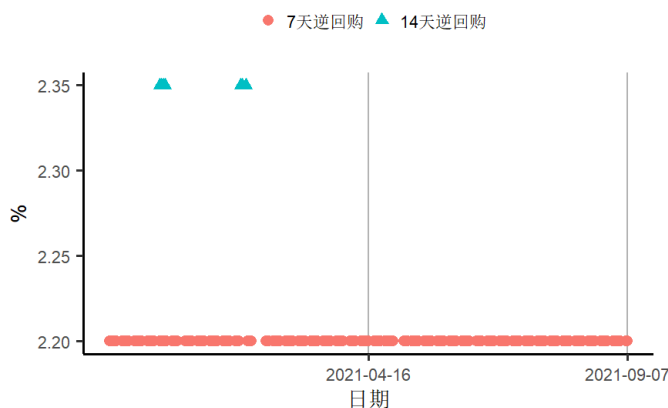
## 1. 央行货币操作

图2 截至2021年09月07日的一周，央行货币净投放下跌4000亿元至-2000亿元，其中逆回购到期2500亿元



来源：第一财经研究院、Wind

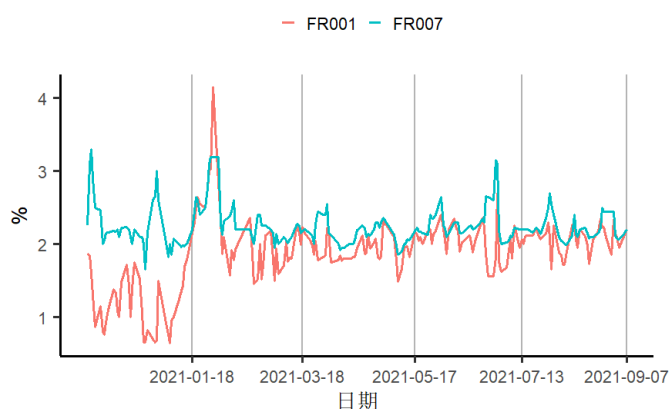
图3 截至2021年09月07日的一周，央行逆回购投放额度为500亿元，其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

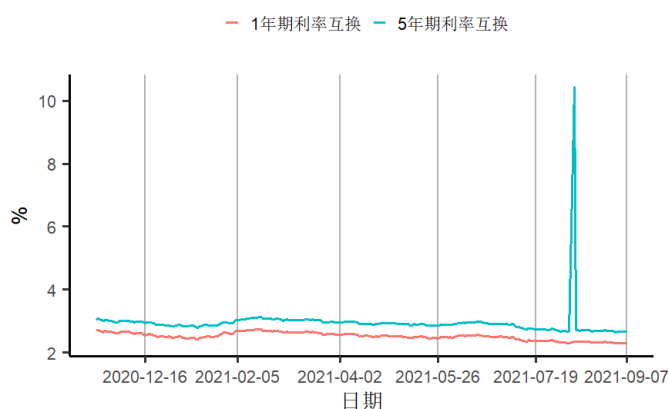
## 2. 利率与社会融资

图4 截至2021年09月07日的一周，银行间隔夜回购利率下跌13个基点至2.21%，7天回购利率下跌25个基点至2.2%



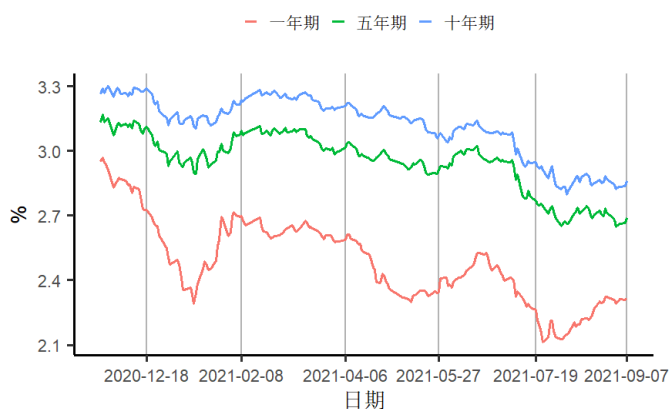
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年09月07日的一周，1年期互换合约利率上涨1.69个基点至2.32%，5年期互换合约利率上涨1.53个基点至2.69%



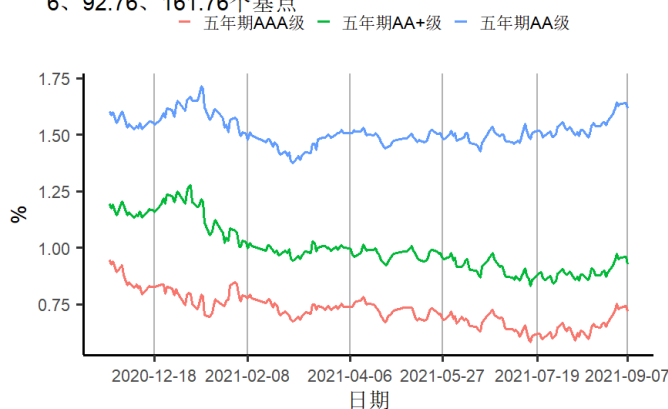
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年09月07日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨0.41、0.9、1.54个基点至2.31%、2.69%、2.86%



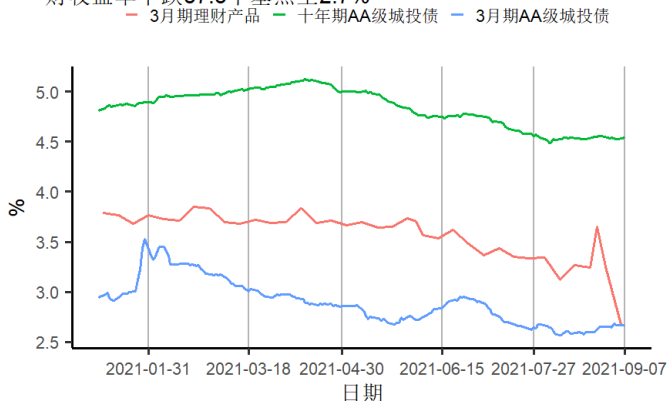
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年09月07日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌0.83、1.81、0.19个基点至71.76、92.76、161.76个基点



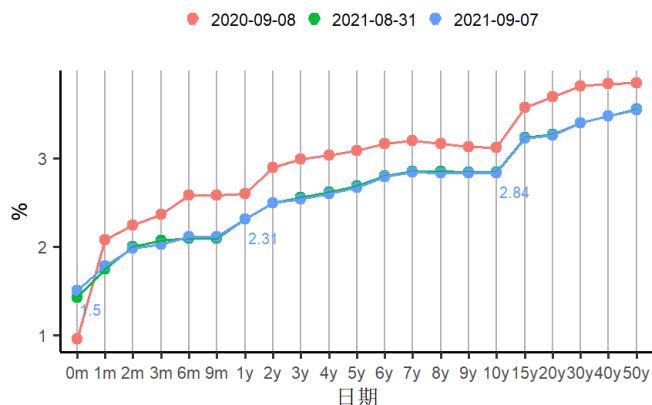
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2021年09月07日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨0.9、上涨1.3个基点至2.7%、4.5%，3个月期理财收益率下跌57.5个基点至2.7%



来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线

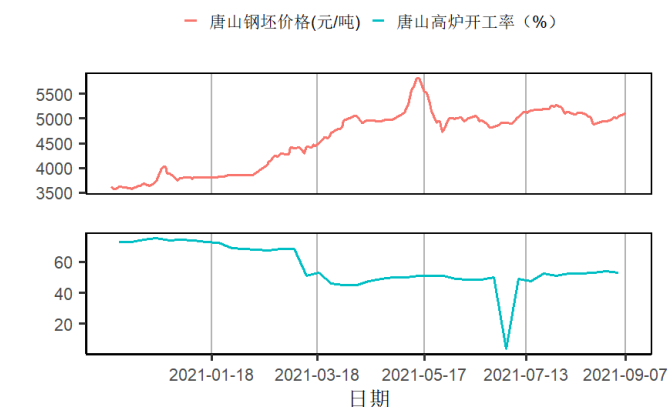


来源：第一财经研究院、Wind

### 3. 企业部门

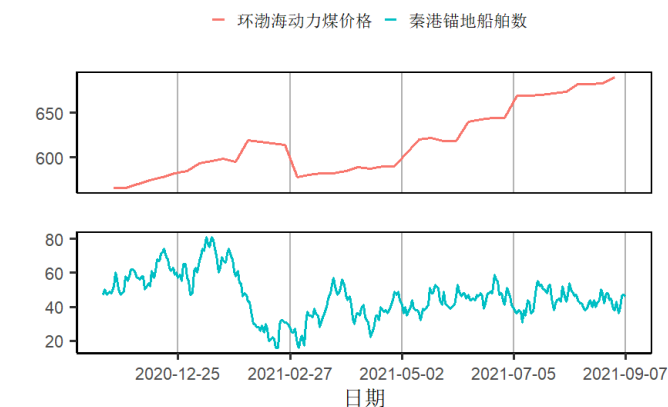
#### 第二产业

图10 截至2021年09月07日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨1.99%至5120元/吨



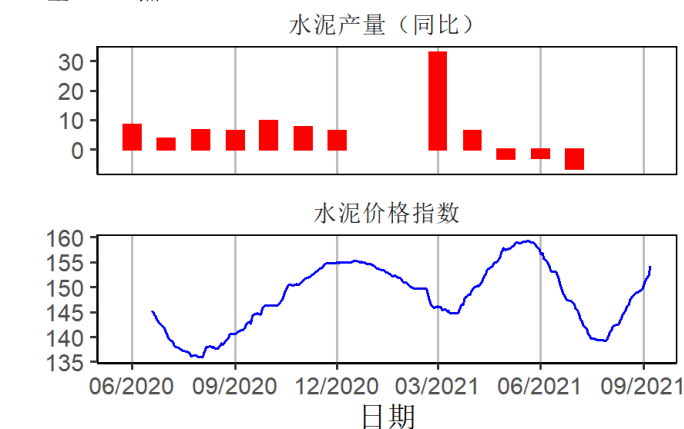
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2021年09月07日的一周，环渤海动力煤价格周环比上涨1.02%至690元/吨，秦港锚地船舶均值减少2.57艘至42.29艘



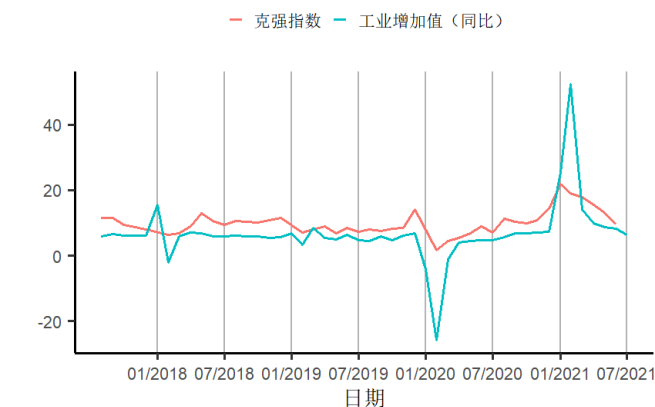
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2021年09月07日的一周，全国水泥价格指数上涨4.67点至154.19点



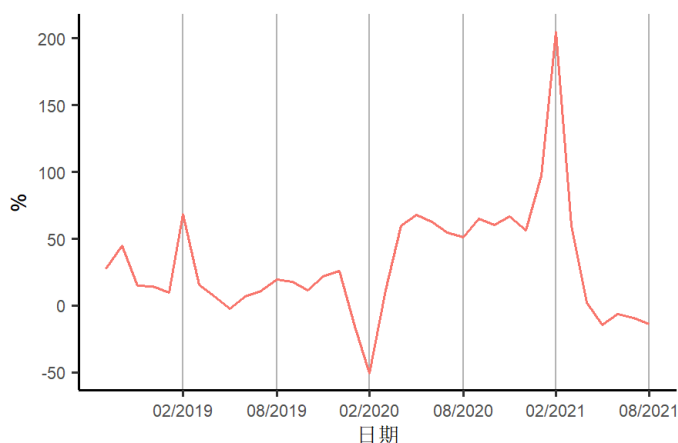
来源：第一财经研究院、Wind

图13 6月克强指数为9.5409，7月工业增加值同比上涨6.4%



来源：第一财经研究院、Wind

图14 8月挖掘机销售同比下跌13.7%

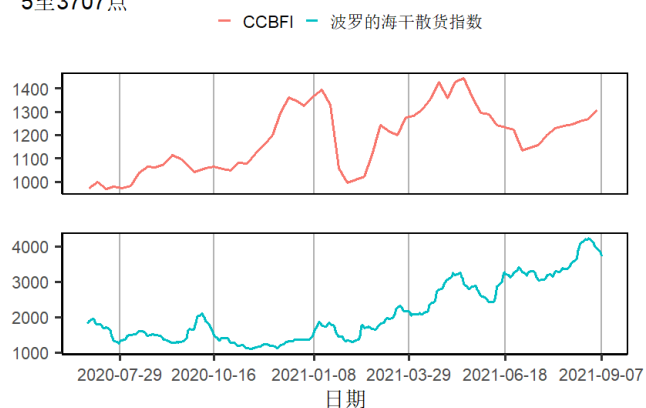


来源：第一财经研究院、Wind

## 航运

图15 截至2021年09月07日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF

1) 上涨38.72至1307.46点，波罗的海干散货价格指数下跌425至3707点



来源：第一财经研究院、Wind

## 房地产市场

图16 截至2021年09月07日的一周，一、二、三线城市新房成交面积周环比变化分别为下跌24.8%、下跌12.95%、下跌13.59%

图17 截至2021年09月07日的一周，一、二、三线城市二手房成交面积周环比变化分别为下跌27.97%、下跌15.19%、上涨13.17%

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_26557](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26557)

