



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2021.9.23 (Y-Research SR21-043)

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

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15日-2021年9月21日)

原材料需求旺盛，房屋价格增速持续回落

摘要

2021年9月21日第一财经中国高频经济活动指数（YHEI）为1.04，相比一周前上升0.05，指数重新回到基点上方。在截至9月21日的一周里，由于中秋假期的影响，指数呈现先上升后下降的态势。其中，“沿海煤炭运价指数”和“进口干散货指数”较一周前分别上升0.24和0.09。

图1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

近期钢铁价格有所回落，唐山钢坯价格在截至9月21日的一周下跌了0.76%，过去一个月上涨了6.76%，今年以来上涨了37.47%。水泥和煤炭价格持续上涨，水泥价格指数在截至9月21日的一周上涨了11.54%，过去一个月上涨了21.80%，今年以来上涨了16.08%。动力煤价格过去一个月来上涨了7.48%，今年以来上涨了25.30%。高频数据显示，中国沿海散货运价指数（CCBFI）持续上涨；国际市场上，波罗的海干散货运价指数延续上涨趋势，整体来看原材料需求旺盛。

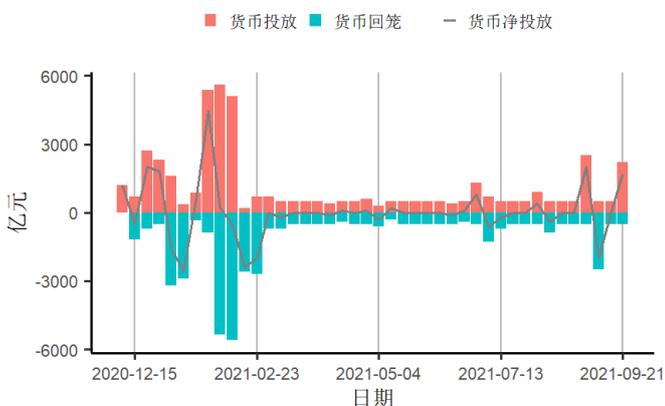
截至9月21日的一周，央行通过公开市场净投放资金为1700亿元。银行间隔夜利率在截至9月21日的一周下跌23个基点，过去一个月来上涨5个基点，今年以来上涨61个基点。七天回购利率过去一周下跌5个基点，过去一个月来上涨15个基点，年内下跌35个基点。

2021年8月房屋销售价格增速延续放缓态势，70个大中城市新房和二手房价格指数同比和环比增速回落。其中，一线城市的二手房价格指数同比增速自3月份以来已经连续5个月下降，涨幅从最高点11.4%回落至9.1%，下降了2.3个百分点，主要原因可能是与全面落实房地产长效机制，持续加强房地产市场调控有关。

高频数据显示，截至2021年9月21日，受到中秋节假期的影响，各线城市的新房和二手房当月成交面积同比均有所回落，从累计成交面积来看，一线城市的新房累计成交面积的两年增速（与2019年相比）较8月底回落了0.7个百分点，相比于二、三线城市回落的4.05和3.16个百分点，回落幅度较小。二手房销售持续放缓，截至9月21日，一、二、三线城市二手房累计成交面积较1-8月份两年增速分别下降了4.07、1.76和2.65个百分点，二手房交易市场持续降温。

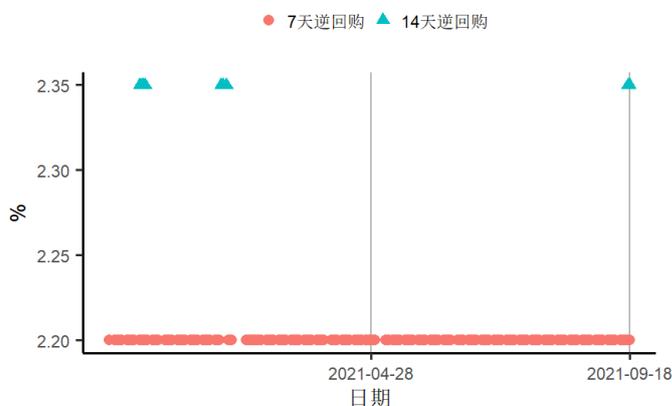
1. 央行货币操作

图2 截至2021年09月21日的一周，央行货币净投放上涨1700亿元至1700亿元，其中逆回购到期500亿元



来源：第一财经研究院、Wind

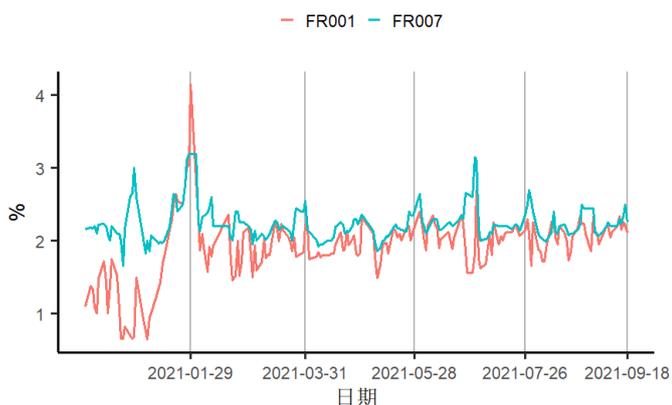
图3 截至2021年09月21日的一周，央行逆回购投放额度为2200亿元，其中7天逆回购、14天逆回购中标利率为2.2%、2.35%



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21日的一周，银行间隔夜回购利率下跌23个基点至2.11%，7天回购利率下跌5个基点至2.25%



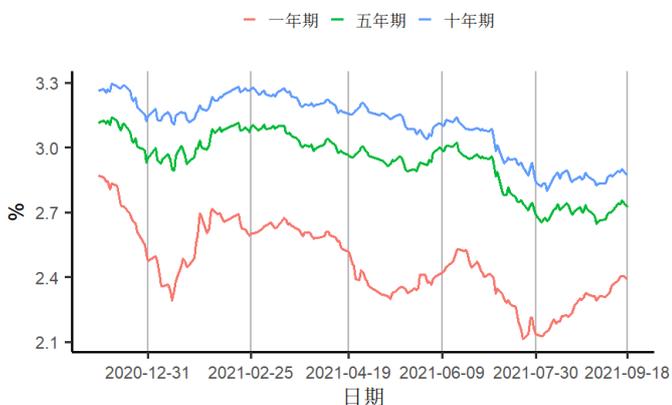
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年09月21日的一周，1年期互换合约利率下跌1.01个百分点至2.37%，5年期互换合约利率下跌3.3个百分点至2.71%



来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年09月21日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别下跌1.28、1.46、1.41个基点至2.39%、2.72%、2.87%



来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年09月21日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别上涨5.37、5.36、5.36个基点至75.17、94.16、164.16个基点



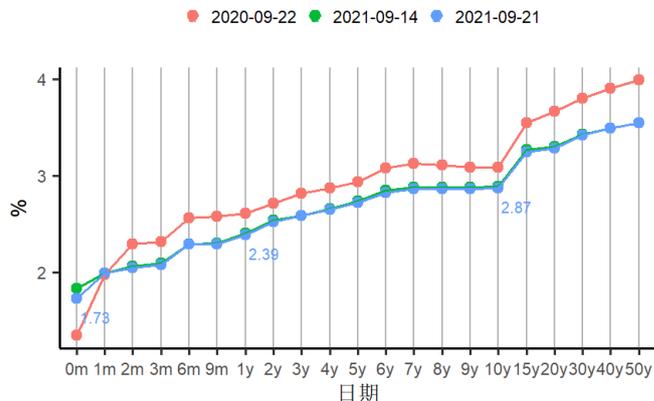
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2021年09月21日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨2.3、下跌2.2个基点至2.8%、4.5%，3个月期理财收益率上涨73.7个基点至3.3%



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

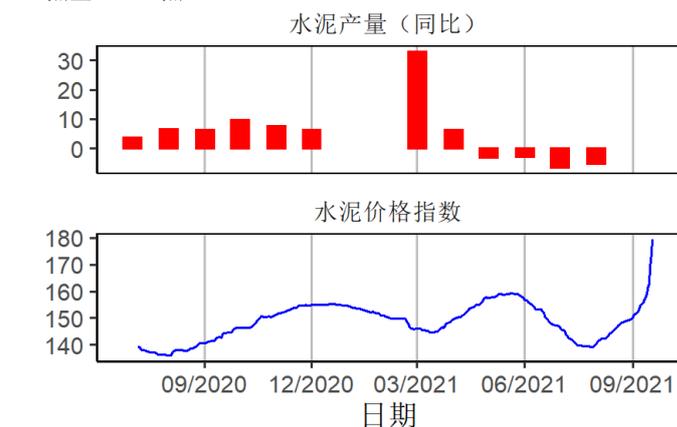
图10 截至2021年09月21日的一周，唐山钢坯价格周环比下跌0.76%至5210元/吨



来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2021年09月21日的一周，环渤海动力煤价格周环比上涨1.66%至733元/吨，秦港锚地船舶均值增加0.43艘至39艘

图11 截至2021年09月21日的一周，全国水泥价格指数上涨18.56点至179.46点



来源：第一财经研究院、Wind

图13 7月克强指数为7.83，8月工业增加值同比上涨5.3%

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_27060

