



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2020.7.24 (Y-Research SR20-031)

马绍之 吴越/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

进出口同比由负转正，但改善或难持续 (2020年7月16日—7月22日)

摘要

唐山钢坯价格在截至7月22日的一周上涨了0.59%，过去一个月来上涨了2.40%，今年以来上涨了3.64%。水泥价格在截至7月22日的一周下跌0.45%，过去一个月来下跌了5.80%，今年以来下跌17.75%，部分受今年降水量大且持续时间长影响。动力煤价格在截至7月22日的一周下跌0.73%，过去一个月来上涨了1.69%，今年以来下跌1.81%。

截至7月22日的一周，央行通过公开市场净投放资金2800亿元。银行间隔夜和七天回购利率在截至7月22日的一周分别下跌70个和20个基点，过去一个月来分别下跌79个和14个基点，今年以来分别下跌45个和100个基点。

根据海关总署数据，6月中国以人民币和美元计价的进口和出口金额均实现同比增长。按美元计价，进口和出口金额同比均由负转正。1-6月，

中国进出口总额同比降幅进一步收窄，对外贸易活动持续恢复。一方面，防疫物资出口增加对外贸数据起到了支持作用。另一方面，这也与近期更多国家重启经济有一定关系。疫情数据显示，除中国以外的全球面临的新冠病毒挑战仍然艰巨。发展中经济体周新增确诊和死亡数持续突破记录。发达经济体周新增确诊数增速也未见放缓，其经济现状指数仍大幅低于历史均值。由于中国出口的防疫物资占全球需求的比例已经很高，进一步提升的空间有限，而其他商品和服务的需求或将继续受到主要贸易国经济状况的拖累。此外，中美紧张关系加剧，贸易政策不确定性增加，这些都可能制约中国外贸活动的持续复苏。

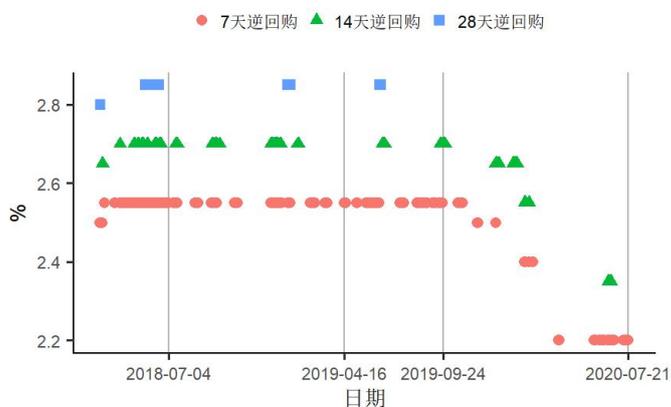
1. 央行货币操作

图1 截至2020年07月22日的一周，央行货币净投放上涨2000亿元至2800亿元，其中逆回购到期800亿元



来源：第一财经研究院、Wind

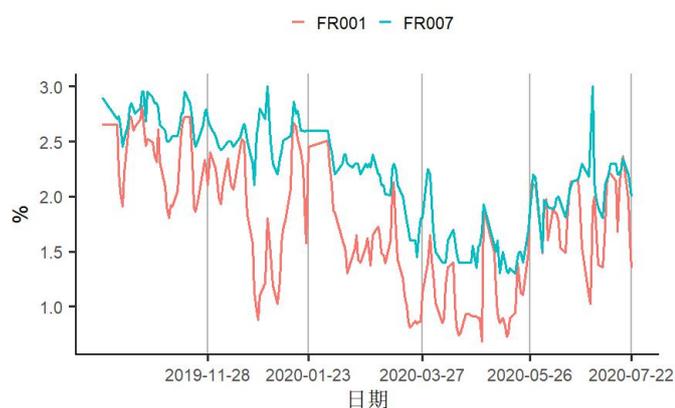
图2 截至2020年07月22日的一周，央行逆回购投放额度为3600亿元，其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

2. 利率与社会融资

图3 截至2020年07月22日的一周，银行间隔夜回购利率下跌70个基点至1.35%，7天回购利率下跌20个基点至2%



来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2020年07月22日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨5.52、11.49、6.98个基点至2.26%、2.63%、2.89%



来源：第一财经研究院、Wind

图4 截至2020年07月22日的一周，1年期互换合约利率下跌8.07个基点至2.32%，5年期互换合约利率下跌11.01个基点至2.62%



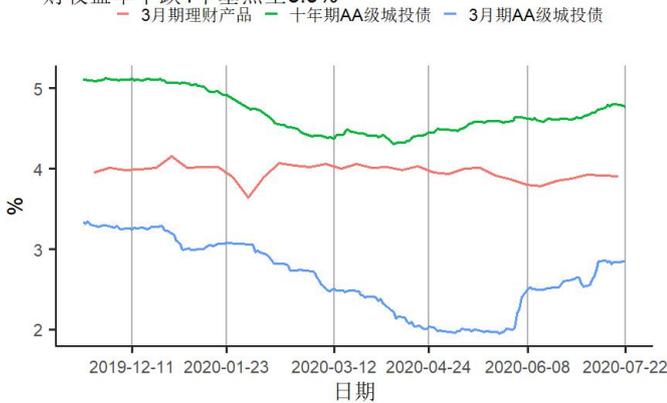
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2020年07月22日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌6.79、8.79、6.79个基点至121.12、148.12、186.12个基点



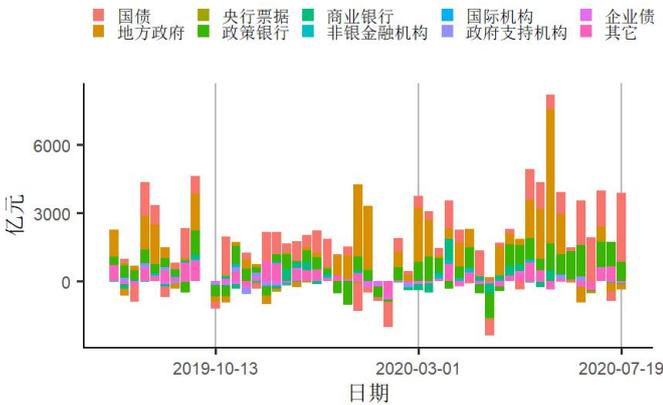
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2020年07月22日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别下跌0.8、下跌1.1个基点至2.8%、4.8%，3个月期理财收益率下跌1个基点至3.9%



来源：第一财经研究院、Wind

图9 截至2020年07月19日的一周，债券市场净融资额增加3502.46亿元，其中地方政府债净融资额减少231.05亿元



来源：第一财经研究院、Wind

图11 6月M2同比增长11.1%，前值11.1%，M1同比增长6.5%，前值6.8%



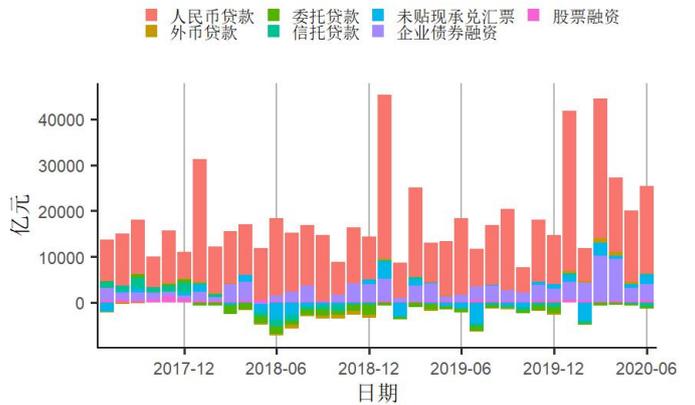
来源：第一财经研究院、Wind

图8 国债到期收益率曲线



来源：第一财经研究院、Wind

图10 6月新增社融总额为34342亿元，环比上涨7.77%，同比上涨30.86%，其中人民币贷款同比上涨13.69%



来源：第一财经研究院、Wind

3.企业部门

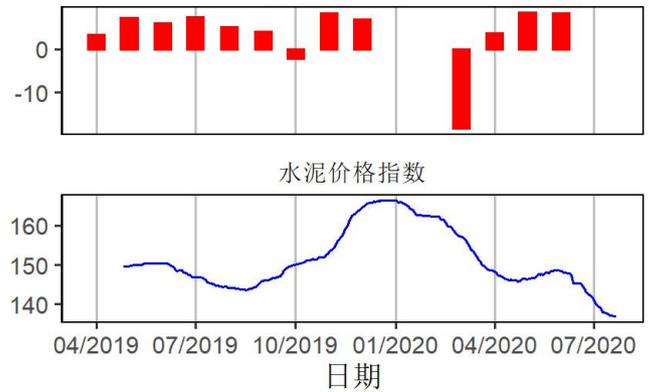
第二产业

图12 截至2020年07月22日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨0.59%至3420元/吨



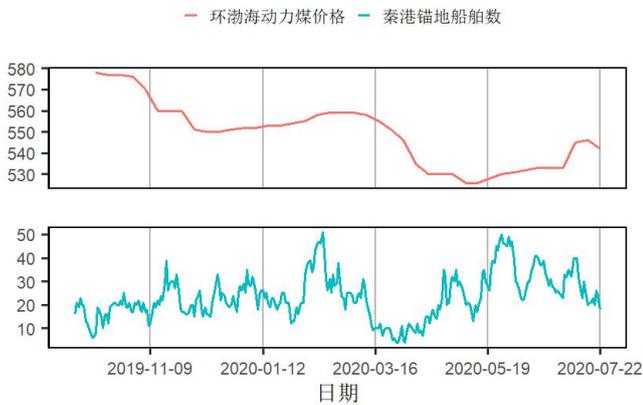
来源：第一财经研究院、Wind

图13 截至2020年07月22日的一周，全国水泥价格指数下跌0.62点至136.89点，6月水泥产量同比上涨8.4%



来源：第一财经研究院、Wind

图14 截至2020年07月22日的一周，环渤海动力煤价格周环比下跌0.73%至542元/吨，秦港锚地船舶均值减少6.29艘至21.86艘



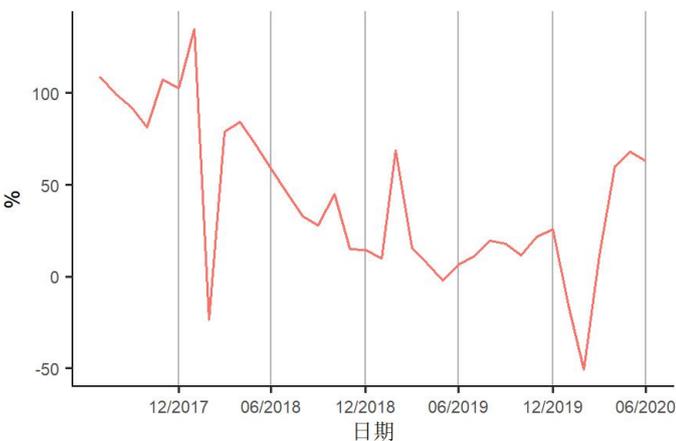
来源：第一财经研究院、Wind

图15 6月克强指数为9.030236，6月工业增加值同比上涨4.8%



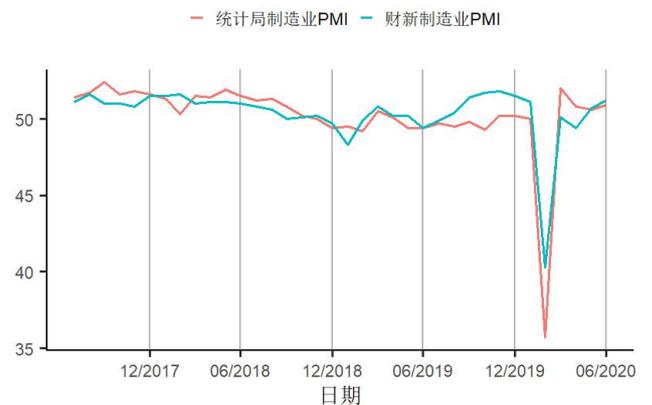
来源：第一财经研究院、Wind

图16 6月挖掘机销售同比上涨62.9%



来源：第一财经研究院、Wind

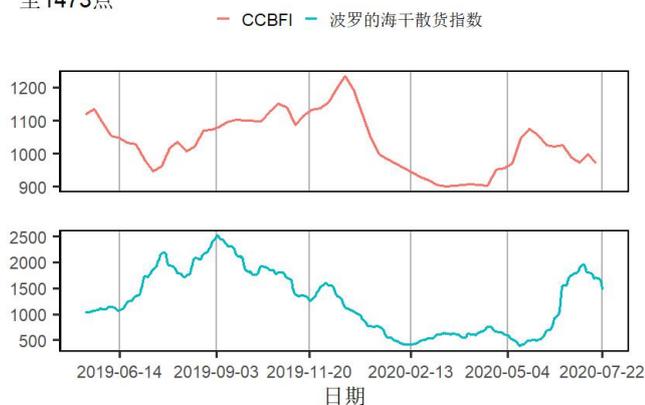
图17 6月统计局制造业PMI环比上涨0.3至50.9，财新制造业PMI环比上涨0.5至51.2



来源：第一财经研究院、Wind

航运

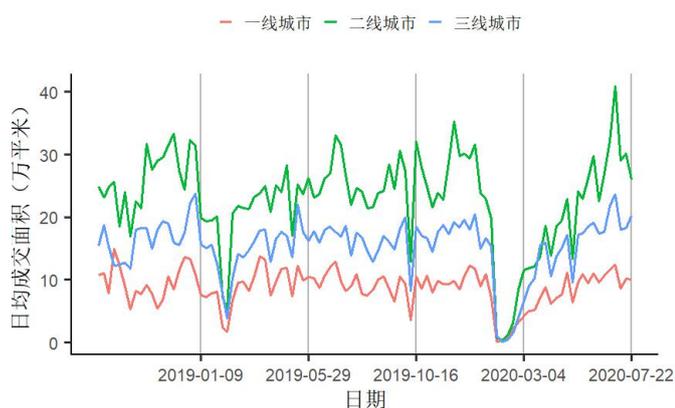
图18 截至2020年07月22日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF I）下跌27.56至970.86点，波罗的海干散货价格指数下跌223至1473点



来源：第一财经研究院、Wind

房地产市场

图19 截至2020年07月22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0.52%、下跌13.73%、上涨11.24%



来源：第一财经研究院、Wind

图21 截止07月12日当周百城土地成交面积为1297.79万平方米，周环比下跌43.42%

— 一线城市 — 二线城市 — 三线城市

图20 截至2020年07月22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9.48%、下跌5.67%、下跌2.65%



来源：第一财经研究院、Wind

图22 6月中国百城新建住宅一、二、三线城市房价环比变化分别为上涨0.47%、上涨0.46%、上涨3.45%

— 一线城市 — 二线城市 — 三线城市

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_3683

