



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2022.3.10 (Y-Research SR22-012)

马绍之/第一财经研究院研究员

李嘉怡/实习生

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

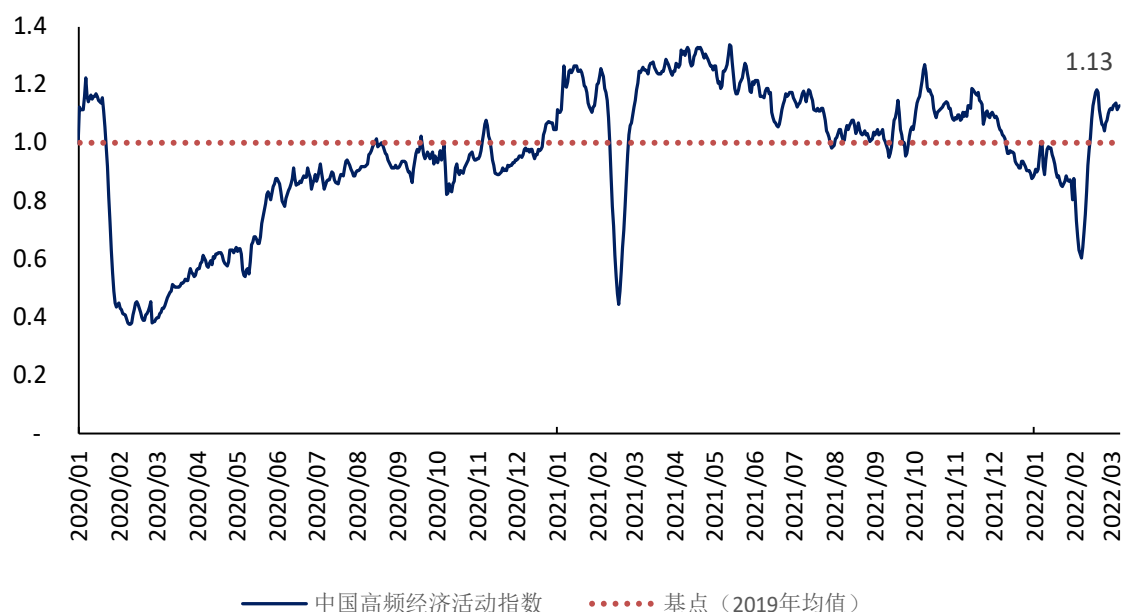
(2022 年 3 月 2 日-2022 年 3 月 8 日)

2 月能源价格推动 CPI 走高，PPI 环比回升

摘要

2022 年 3 月 8 日第一财经中国高频经济活动指数（YHEI）为 1.13，相比一周前上升 0.01。3 月第一周里，主要分项指标与前一周变化趋势相同，“30 城市商品房销售指数”近两周累计下降 0.22，“沿海煤炭运价指数”和“进口干散货运价指数”累计上升 0.55 和 0.40。

图1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

本周钢铁和水泥价格均在上升，唐山钢坯价格在截至3月8日的一周上涨4.57%，过去一个月上涨3.44%，较去年同期上涨8.82%。水泥价格指数在截至3月8日的一周上涨了0.83%，过去一个月上涨了0.45%，较去年同期上涨了17.29%。煤炭价格延续下降趋势，动力煤价格过去一个月下降了1.99%，较去年同期上涨了28.03%。

截至3月8日的一周，央行通过公开市场净回笼资金为10000亿元。银行间隔夜利率在截至3月8日的一周上涨25个基点，与过去一个月持平，较去年同期上涨36个基点。截至3月8日，七天回购利率较一个月前下降6个基点，与过去一周及去年同期保持同一水平。

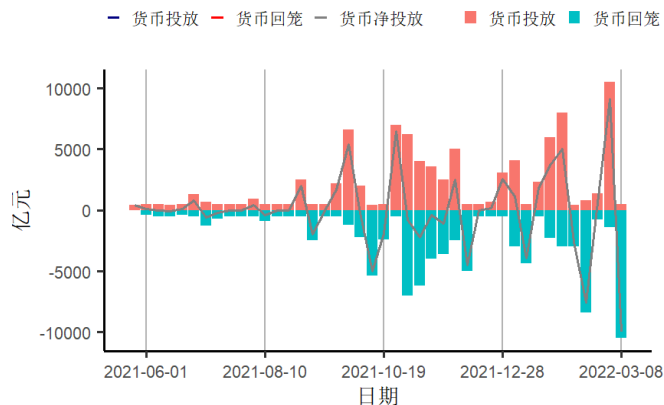
国家统计局公布了2月份物价数据。从环比来看，2月CPI增长0.6%，较上月增速加快0.2个百分点；核心CPI增长0.2%，较上月增速

快 0.1 个百分点；其中，食品价格环比与上月增速相同，均为 1.4%；受俄乌局势影响，国际能源价格走高，推动 CPI 环比上升。从同比来看，2 月 CPI 增长 0.9%，与上月增速持平，其中，消费品价格增速较上月加快 0.3 个百分点至 0.7%，而服务业价格则放缓 0.5 个百分点至 1.2%。

2 月工业品价格开始回升。从环比来看，2 月制造业需求回升，工业生产者出厂价格指数和购进价格指数分别上涨 0.5% 和 0.4%，较上月增速分别加快了 0.7 个百分点及 0.8 个百分点。具体来看，生产资料 PPI 环比较上月增速加快 0.9 个百分点至 0.7%。其中，采掘工业及加工工业价格连续 3 个月的下降均在 2 月终止；原材料工业价格则延续了上月的上升趋势。从高频数据来看，2 月下旬更多种类的流通领域重要生产资料价格环比上升。另一方面，生活资料 PPI 也开始回升。2 月生活资料 PPI 环比增长 0.1%，此前两个月 PPI 环比涨幅均为 0%。从同比来看，2 月工业生产者出厂价格指数和购进价格指数分别上涨 8.8% 和 11.2%。

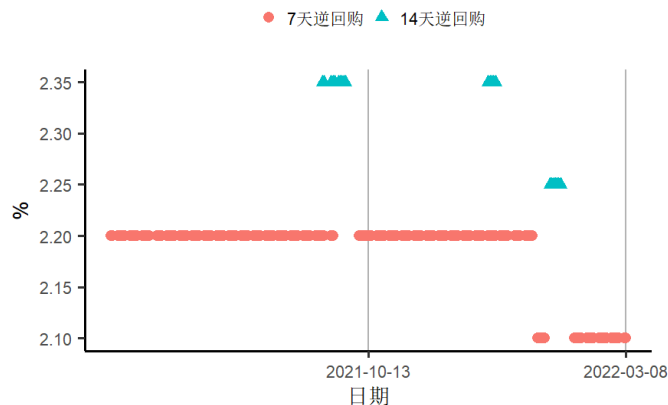
1. 央行货币操作

图2 截至2022年03月08日的一周，央行货币净投放下跌19100亿元至-10000亿元，其中逆回购到期10500亿元



来源：第一财经研究院、Wind

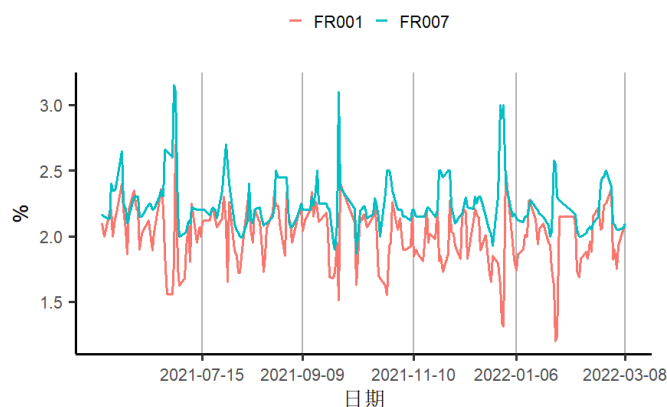
图3 截至2022年03月08日的一周，央行逆回购投放额度为500亿元，其中7天逆回购中标利率为2.1%



来源：第一财经研究院、Wind

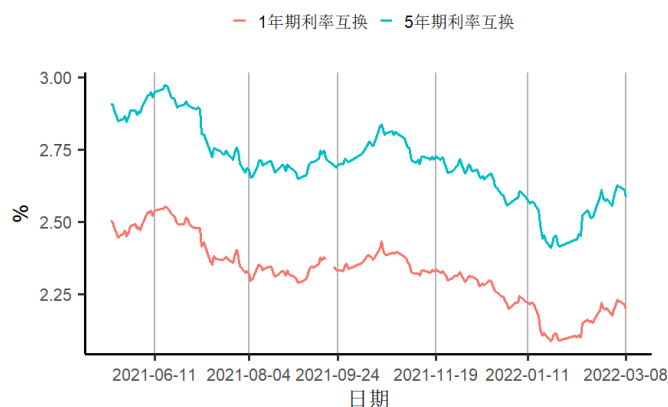
2. 利率与社会融资

图4 截至2022年03月08日的一周，银行间隔夜回购利率上涨25个基点至2.07%，7天回购利率维持在至2.1%



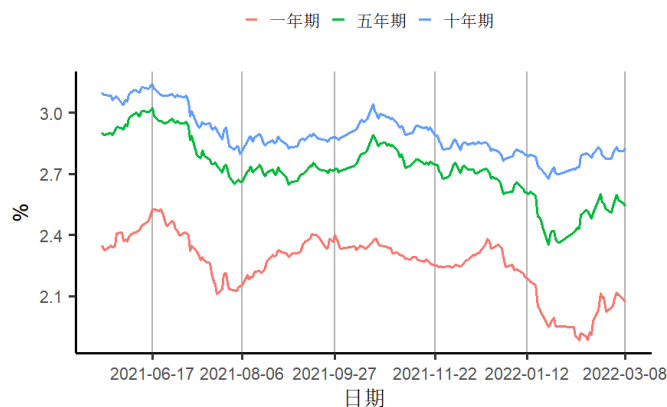
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2022年03月08日的一周，1年期互换合约利率上涨0.2个基点至2.2%，5年期互换合约利率上涨0.14个基点至2.58%



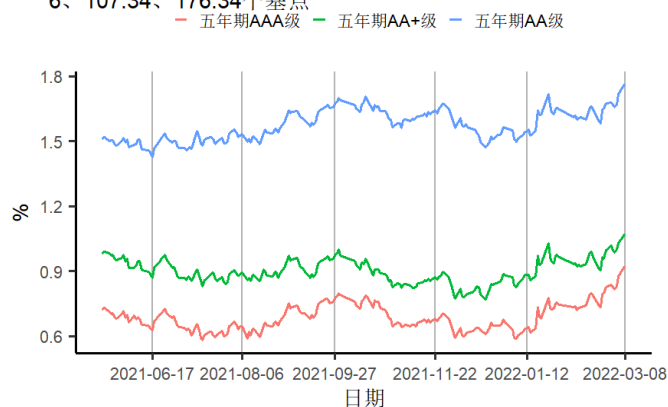
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2022年03月08日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨1.5、0.03、2.51个基点至2.07%、2.54%、2.83%



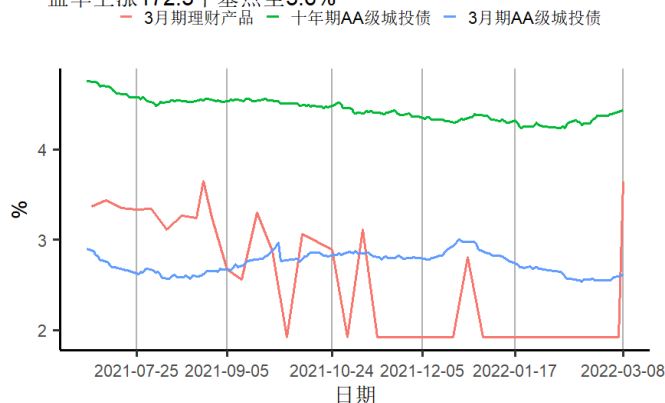
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2022年03月08日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别上涨9.55、7.55、9.55个基点至92.36、107.34、176.34个基点



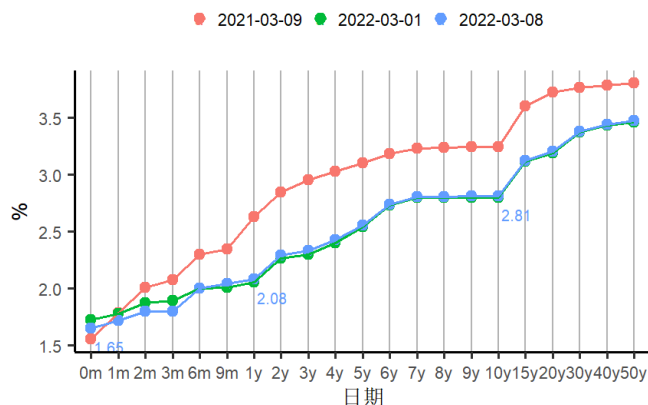
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2022年03月08日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨6.9、上涨6个基点至2.6%、4.4%，3个月期理财收益率上涨172.3个基点至3.6%



来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线

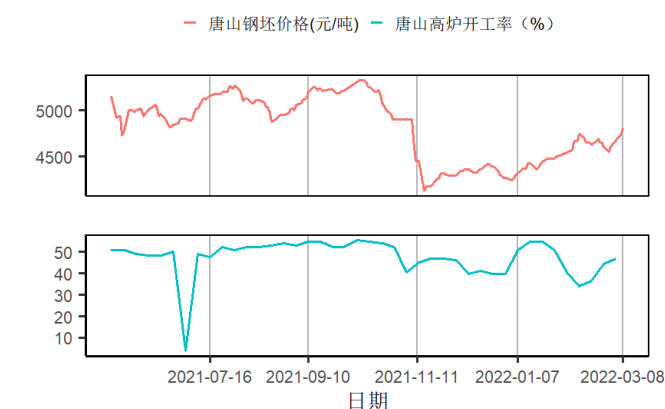


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

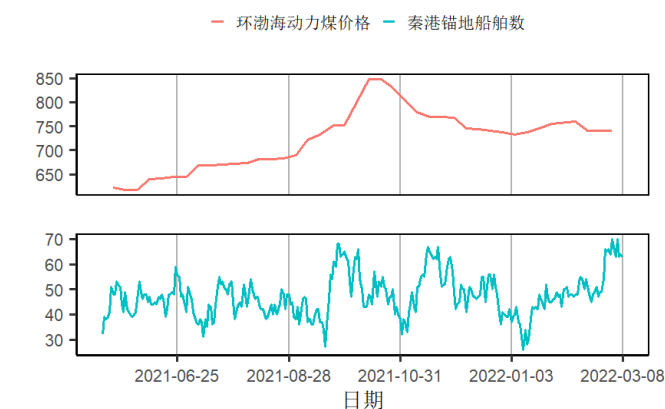
第二产业

图10 截至2022年03月08日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨4.57%至4810元/吨



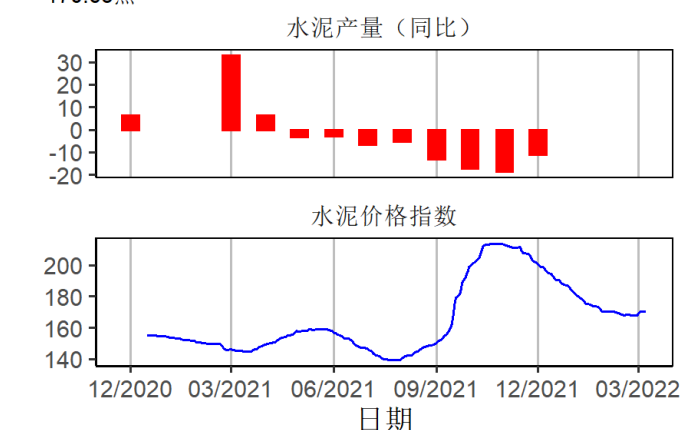
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2022年03月08日的一周，环渤海动力煤价格周环比维持在740元/吨，秦港锚地船舶均值增加6.71艘至65.71艘



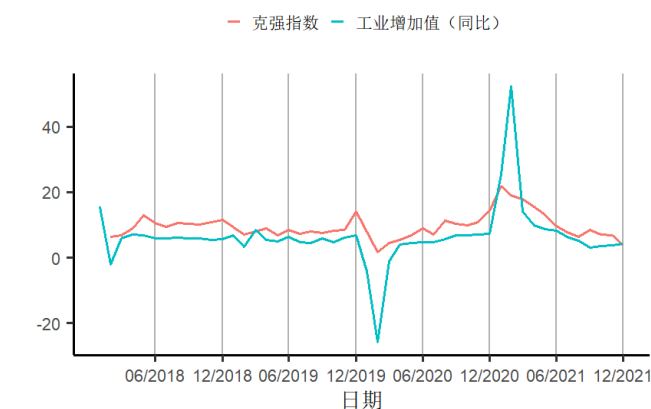
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2022年03月08日的一周，全国水泥价格指数上涨1.4点至170.65点



来源：第一财经研究院、Wind

图13 12月克强指数为3.766538，12月工业增加值同比上涨4.3%



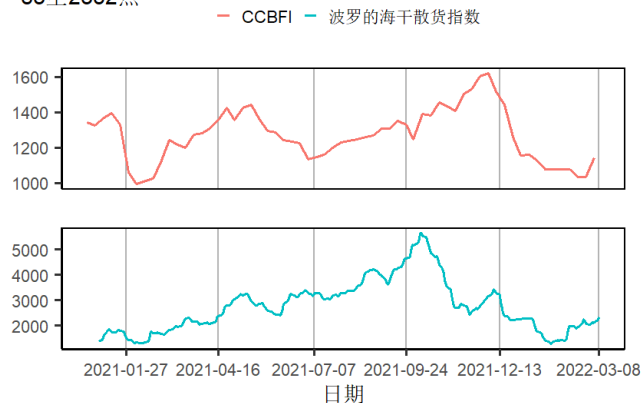
来源：第一财经研究院、Wind

航运

图14 截至2022年03月08日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF

I）上涨111.83至1143.54点，波罗的海干散货价格指数上涨2

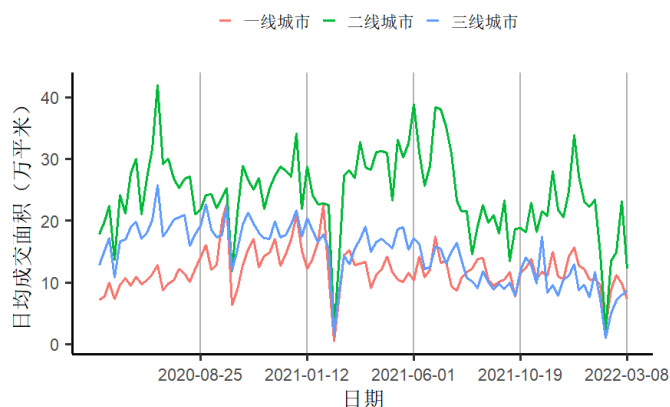
83至2352点



来源：第一财经研究院、Wind

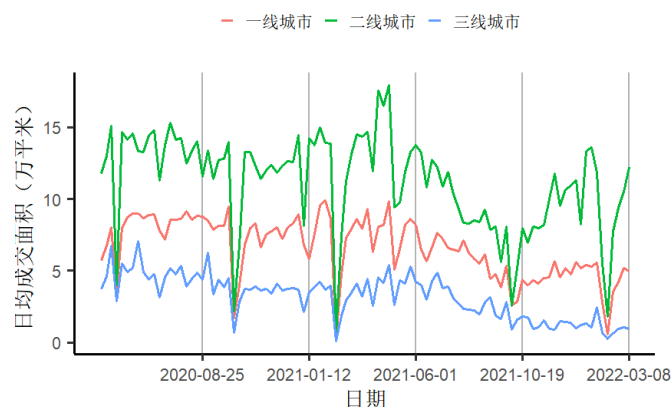
房地产市场

图15 截至2022年03月08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25.93%、下跌47.72%、上涨9.42%



来源：第一财经研究院、Wind

图16 截至2022年03月08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4.57%、上涨16.37%、下跌6%



来源：第一财经研究院、Wind

图17 截止02月27日当周百城土地成交面积为1159.7万平方米，周环比下跌5.96%

— 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_39519

