



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2021.6.17 (Y-Research SR21-027)

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6月9日-2021年6月15日)

工业增长势头有所放缓，投资消费弱于长期趋势

摘要

2021年6月15日第一财经中国高频经济活动指数（YHEI）为1.09，相比一周前降低0.07，自5月25日起已连续3周下降。由于端午假期影响，截至6月15日，“8城市地铁流量指数”相比一周前下降0.04，刷新了春节以来最低值；“30城市商品房销售指数”则下降0.25，跌至基点以下。

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升，唐山钢坯价格在截至6月15日的一周上涨了2.43%，过去一个月下跌了13.06%，今年以来上涨了33.51%。水泥价格持续下跌，在截至6月15日的一周下跌了0.92%，过去一个月下跌了3.54%，今年以来下跌了0.92%。动力煤价格过去一个月来上涨了3.23%，今年以来上涨了9.40%。

截至6月15日的一周，央行通过公开市场净回笼资金100亿元。银行间隔夜利率在截至6月15日的一周下跌8个基点，过去一个月来上涨30个基点，今年以来上涨62个基点。七天回购利率过去一周下跌6个基点，过去一个月来上涨19个基点，年内下跌36个基点。

根据国家统计局数据，5月份，规模以上工业增加值同比实际增长8.8%，比2019年同期增长13.6%，两年平均增长6.6%，较上一期减少

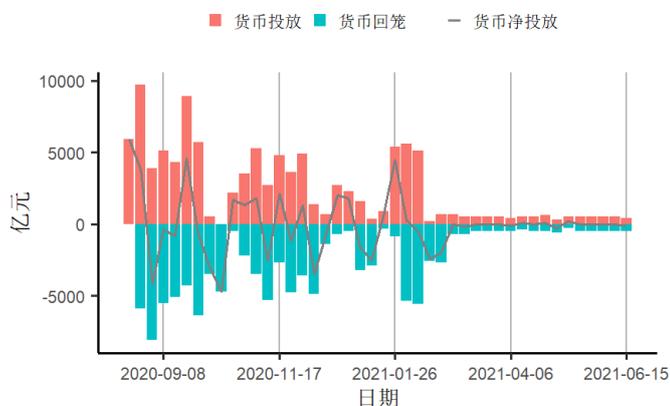
0.2 个百分点，工业生产稳步增长，但增长势头有所放缓。

另一方面，投资和消费仍然没有恢复到长期增长趋势。具体来看，1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）为 193917 亿元，同比增长 15.4%，两年平均增长 4.2%，较 2019 年全年名义增速 5.1% 仍然有段距离。分领域看，1-5 月份基础设施投资同比增长 11.8%，两年平均增长 2.6%；制造业投资同比增长 20.4%，两年平均增速由 1-4 月份下降转为增长 0.6%；房地产开发投资同比增长 18.3%，两年平均增长 8.6%。

5 月份，社会消费品零售总额 35945 亿元，同比增长 12.4%；比 2019 年 5 月份增长 9.3%，两年平均增速为 4.5%。1—5 月份，社会消费品零售总额 174319 亿元，同比增长 25.7%，两年平均增速为 4.3%，较于 2019 年的全年名义增长率低 3.7 个百分点。按消费类型分，1—5 月份，商品零售 156529 亿元，同比增长 22.9%，两年平均增长 4.8%；餐饮收入 17789 亿元，增长 56.8%，两年平均下降 0.3%。

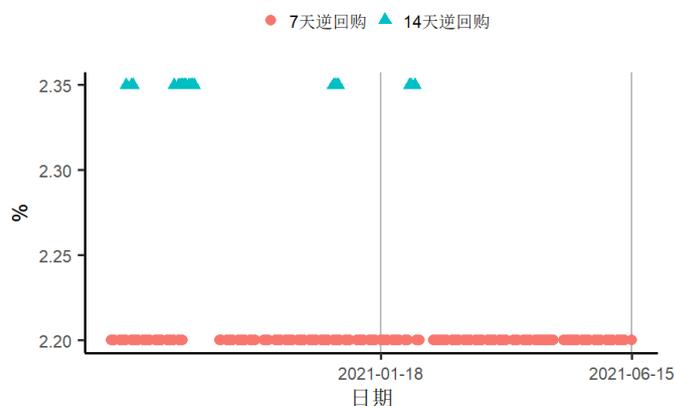
1. 央行货币操作

图2 截至2021年06月15日的一周，央行货币净投放下跌100亿元至-100亿元，其中逆回购到期500亿元



来源：第一财经研究院、Wind

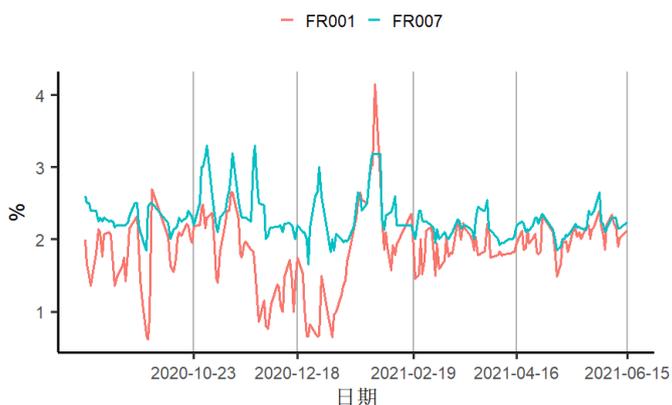
图3 截至2021年06月15日的一周，央行逆回购投放额度为400亿元，其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

2. 利率与社会融资

图4 截至2021年06月15日的一周，银行间隔夜回购利率下跌8个基点至2.12%，7天回购利率下跌6个基点至2.24%



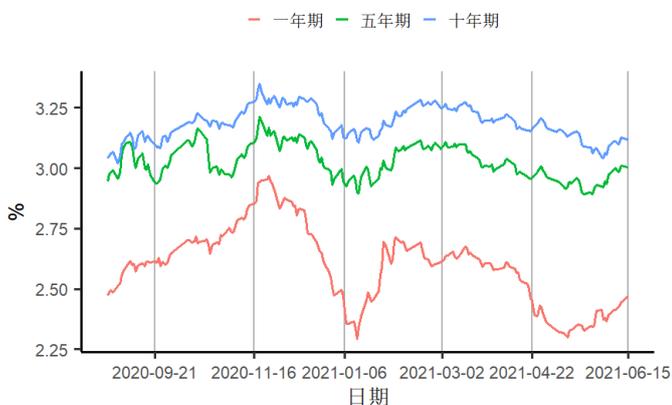
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年06月15日的一周，1年期互换合约利率上涨1.23个基点至2.54%，5年期互换合约利率上涨1.82个基点至2.96%



来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年06月15日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨5.66、0.44、0.76个基点至2.47%、3%、3.12%



来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年06月15日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌2.95、2.95、2.95个基点至64.89、89.86、145.86个基点



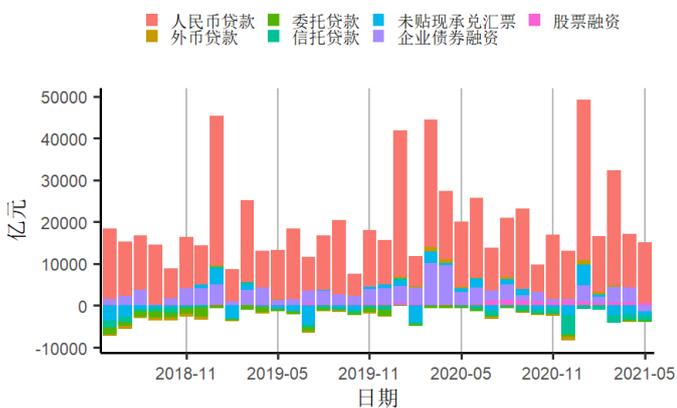
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2021年06月15日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨6.6、上涨0.7个基点至2.8%、4.7%，3个月期理财收益率下跌2.6个基点至3.5%



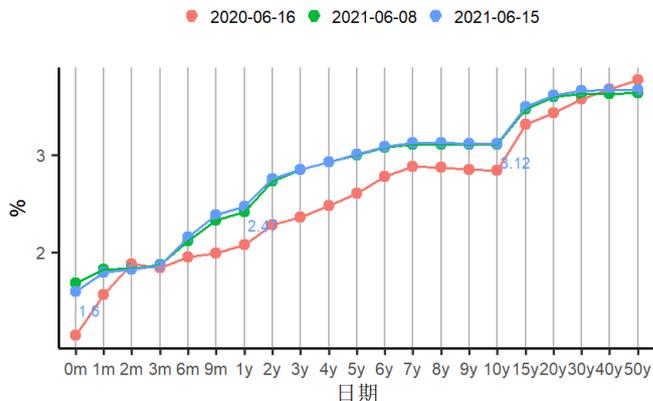
来源：第一财经研究院、Wind

图10 5月新增社融总额为19205亿元，环比上涨3.8%，同比下跌39.73%，其中人民币贷款同比下跌7.79%



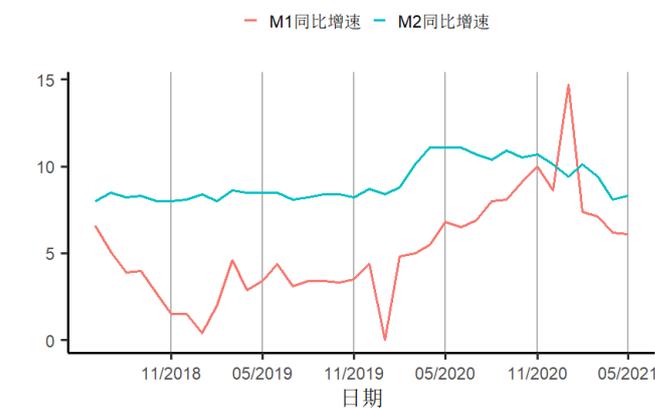
来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线



来源：第一财经研究院、Wind

图11 5月M2同比增长8.3%，前值8.1%，M1同比增长6.1%，前值6.2%

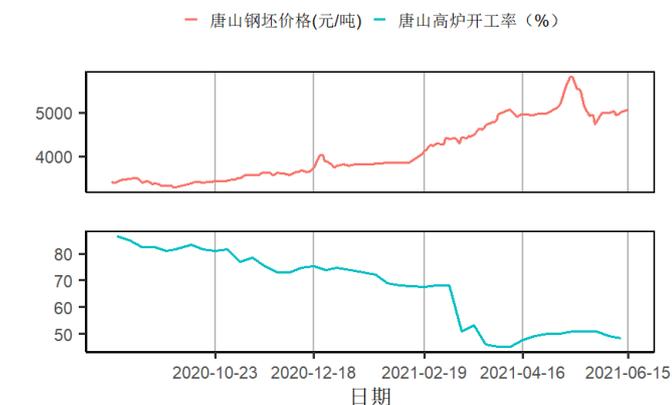


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

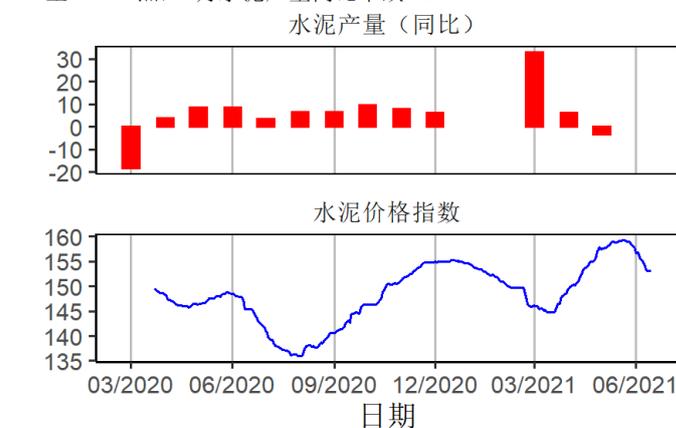
第二产业

图12 截至2021年06月15日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨2.43%至5060元/吨



来源：第一财经研究院、Wind

图13 截至2021年06月15日的一周，全国水泥价格指数下跌1.43点至153.17点，5月水泥产量同比下跌3.2%



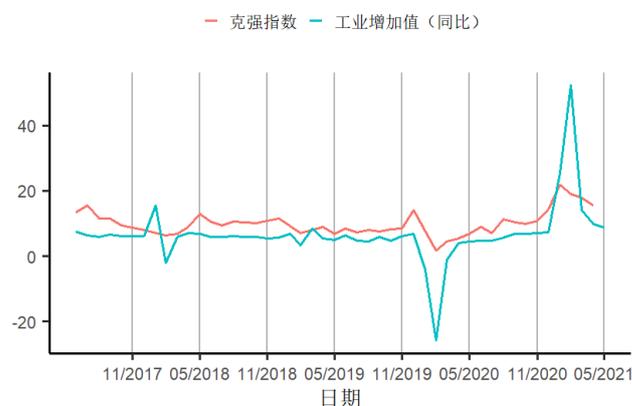
来源：第一财经研究院、Wind

图14 截至2021年06月15日的一周，环渤海动力煤价格周环比上涨3.56%至640元/吨，秦港锚地船舶均值减少2.57艘至45.29艘



来源：第一财经研究院、Wind

图15 4月克强指数为15.446672，5月工业增加值同比增长8.8%

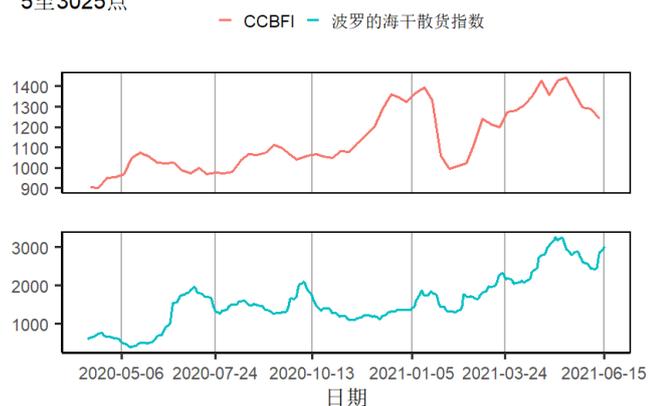


来源：第一财经研究院、Wind

航运

图16 截至2021年06月15日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF

1) 下跌45.75至1241.73点，波罗的海干散货价格指数上涨605至3025点



来源：第一财经研究院、Wind

房地产市场

图17 截至2021年06月15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23.79%、下跌17.9%、下跌24.91%

图18 截至2021年06月15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12.54%、下跌18.05%、下跌25.87%

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_20295

