



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2021.8.19 (Y-Research SR21-037)

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8月11日-2021年8月17日)

生产和消费增速放缓 制造业投资加快

摘要

2021年8月17日第一财经中国高频经济活动指数(YHEI)为1.06,相比一周前上升0.02。因为新一轮疫情扩散已得到有效控制,“30城市交通拥堵指数”和“8城市地铁流量指数”由跌转涨,分别回升了0.03和0.02。

图1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

近期钢铁价格持续回落，唐山钢坯在截至8月17日的一周下跌了0.79%，过去一个月下跌了2.33%，今年以来上涨了32.98%。水泥价格维持上涨趋势，水泥价格指数在截至8月17日的一周上涨了2.43%，过去一个月上涨了4.52%，今年以来下跌了5.54%。动力煤价格持续走高，过去一个月来上涨了1.94%，今年以来上涨了16.58%。

截至8月17日的一周，央行通过公开市场净投放资金为0。银行间隔夜利率在截至8月17日的一周下跌32个基点，过去一个月来下跌14个基点，今年以来上涨48个基点。七天回购利率过去一周下跌25个基点，过去一个月来下跌5个基点，年内下跌45个基点。

8月16日国家统计局公布7月经济数据。7月规模以上工业增加值同比实际增长6.4%，增速较上月回落了1.9个百分点；两年平均同比增

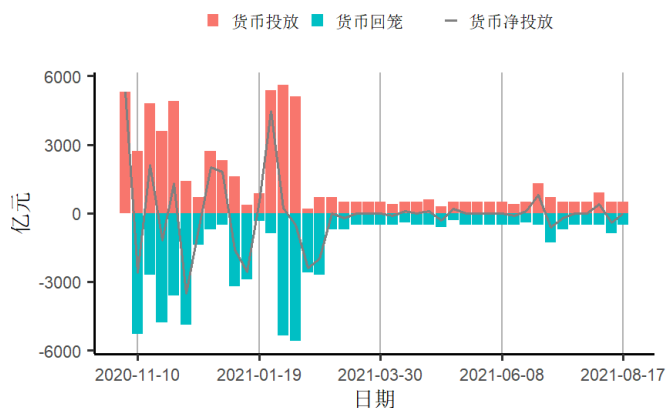
长 5.6%，较于 6 月两年平均增速下降了 0.9 个百分点。其中，7 月制造业增加值同比增长 6.2%，较上月回落了 2.5 个百分点，可能是受到新一轮疫情暴发和极端天气等因素的影响，生产增速放缓。

消费增速也出现回落，7 月份，社会消费品零售总额同比增长 8.5%，较上月回落了 3.6 个百分点；两年平均同比增长为 3.6%，相较于 6 月份两年增速回落了 1.3 个百分点。按消费类型来看，7 月份，商品零售同比增长 7.8%，增速较上月回落了 3.4 个百分点；餐饮同比增长 14.3%，增速较上月回落了 5.6 个百分点。随着本轮疫情得到有效控制，天气逐渐好转，未来消费市场有望延续恢复态势。

总体来看投资趋于稳定，制造业投资增速加快。1-7 月份，全国固定资产投资同比增长 10.3%，较上月增速回落了 2.3 个百分点；两年平均增长 4.3%，较于 1-6 月两年增速回落了 0.1%。其中，1-7 月份，制造业投资同比增长 17.3%，两年平均增速为 3.1%，较 1-6 月份两年增速增长了 1.1 个百分点。

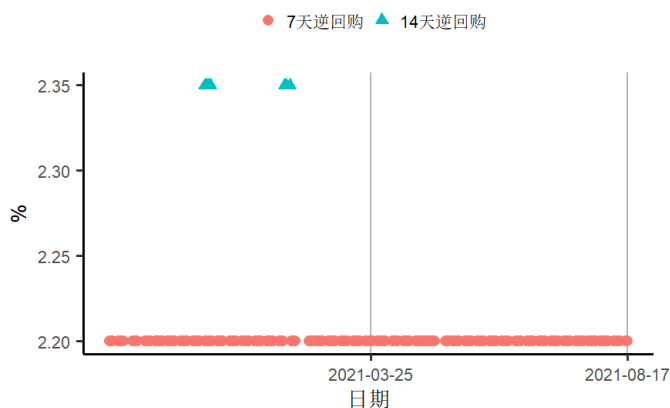
1. 央行货币操作

图2 截至2021年08月17日的一周，央行货币净投放为0



来源：第一财经研究院、Wind

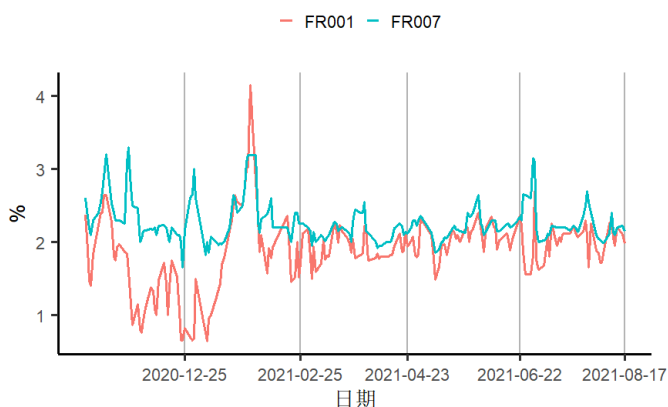
图3 截至2021年08月17日的一周，央行逆回购投放额度为500亿元，其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

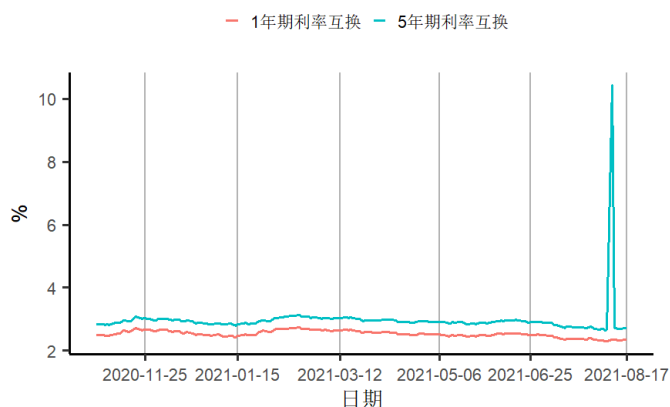
2. 利率与社会融资

图4 截至2021年08月17日的一周，银行间隔夜回购利率下跌32个基点至1.98%，7天回购利率下跌25个基点至2.15%



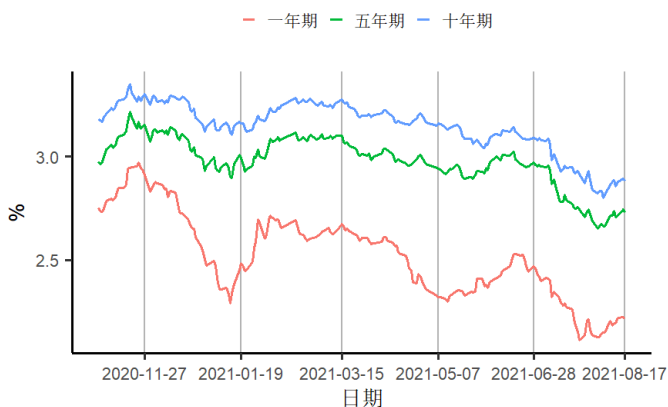
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年08月17日的一周，1年期互换合约利率下跌0.94个基点至2.34%，5年期互换合约利率下跌0.31个基点至2.71%



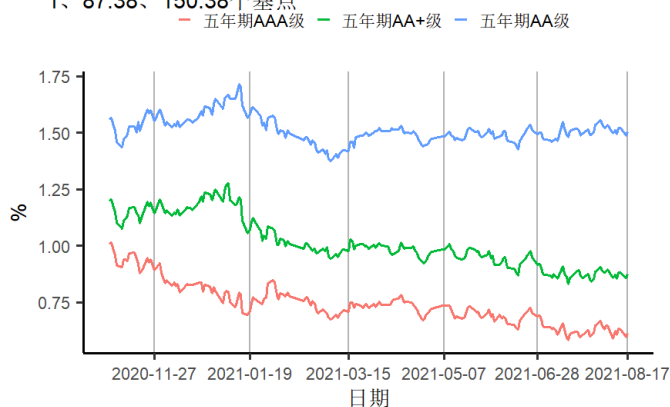
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年08月17日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨3.21、1.53、0.53个基点至2.22%、2.73%、2.88%



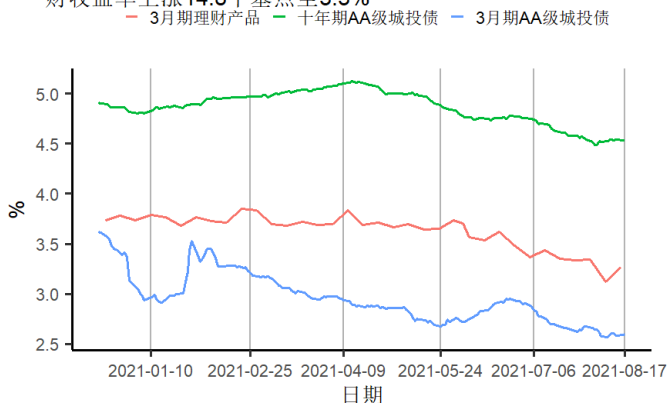
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年08月17日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌0.74、0.26、0.74个基点至61.41、87.38、150.38个基点



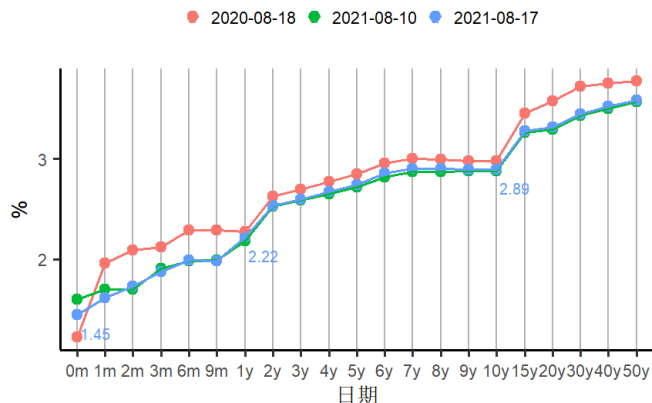
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2021年08月17日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨1.3、下跌0.9个基点至2.6%、4.5%，3个月期理财产品收益率上涨14.8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

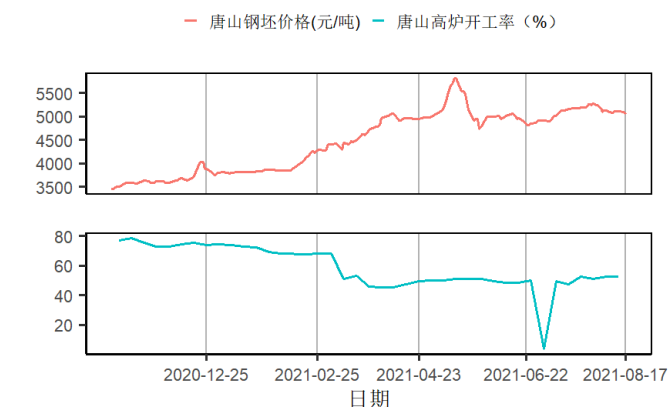


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

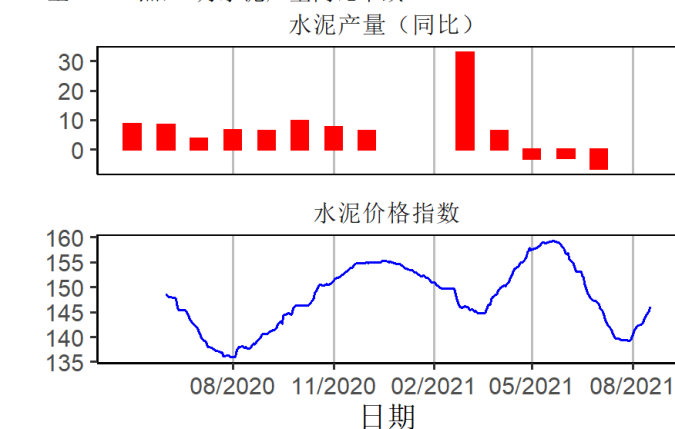
第二产业

图10 截至2021年08月17日的一周，唐山钢坯价格周环比下跌0.79%至5040元/吨



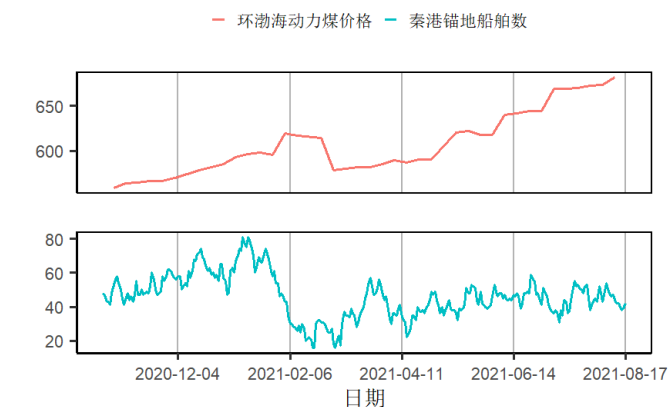
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2021年08月17日的一周，全国水泥价格指数上涨3.47点至146.04点，7月水泥产量同比下跌6.5%



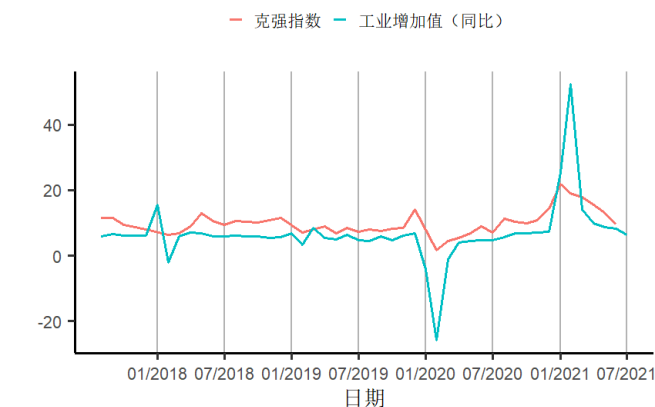
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2021年08月17日的一周，环渤海动力煤价格周环比上涨1.34%至682元/吨，秦港锚地船舶均值减少6.86艘至41艘



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%

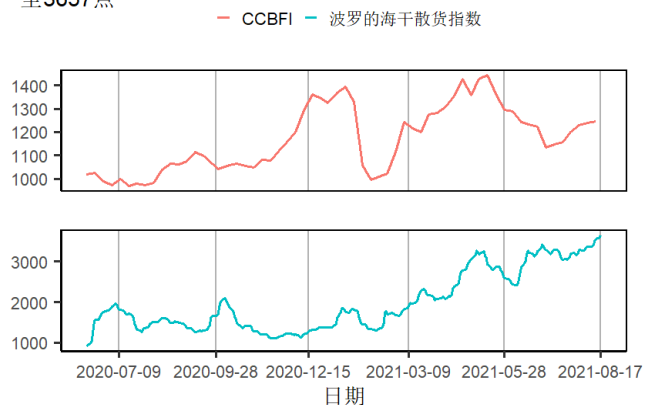


来源：第一财经研究院、Wind

航运

图14 截至2021年08月17日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF

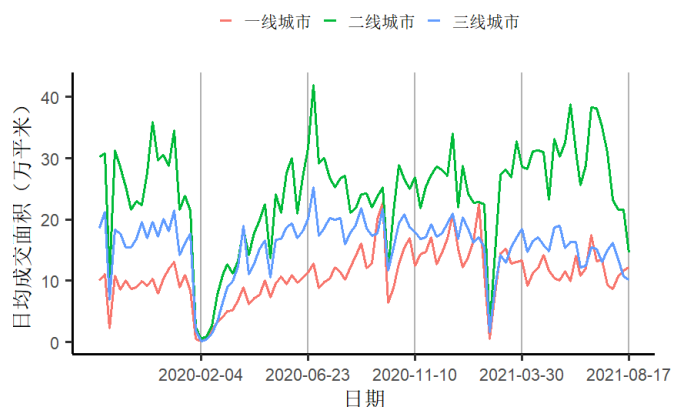
I) 上涨7.25至1246.28点，波罗的海干散货价格指数上涨282至3657点



来源：第一财经研究院、Wind

房地产市场

图15 截至2021年08月17日的一周，一、二、三线城市新房成交面积周环比变化分别为上涨4.2%、下跌32.33%、下跌4.69%

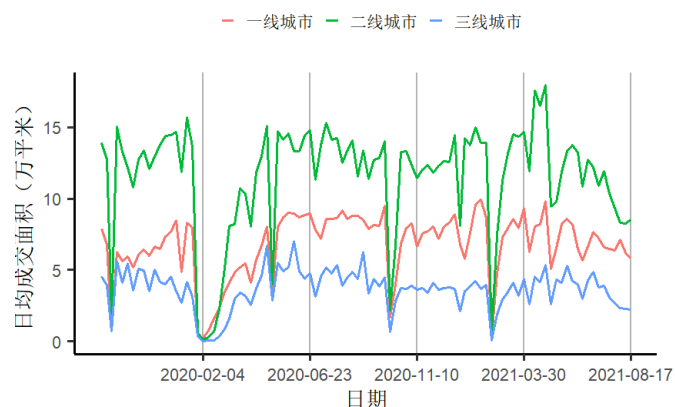


来源：第一财经研究院、Wind

图17 截止08月08日当周百城土地成交面积为863.92万平方米，周环比上涨11.5%

— 一线城市 — 二线城市 — 三线城市

图16 截至2021年08月17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6.45%、上涨3.01%、下跌0.87%



来源：第一财经研究院、Wind

图18 7月新屋开工面积累计同比下跌0.9%



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_25804

