



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2021.12.9 (Y-Research SR21-055)

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 (2021 年 12 月 1 日-2021 年 12 月 7 日)

核心 CPI 稳定，PPI 增速放缓

摘要

2021 年 12 月 7 日第一财经中国高频经济活动指数 (YHEI) 为 1.04，相比一周前下降 0.07。截至 12 月 7 日的一周里，“沿海煤炭运价指数”和“30 城市商品房销售指数”分别下降了 0.12 和 0.11，是指数下降的主要原因。12 月以来，煤炭供需紧张继续缓解，动力煤价格过去一个月下降了 4.7%；商品房销量则维持在低位。

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12月7日的一周上升了1.17%，过去一个月下跌了11.43%，今年以来上涨了14.51%。水泥和煤炭价格延续下降趋势，水泥价格指数在截至12月7日的一周下降了1.89%，过去一个月来下跌了6.81%，今年以来上涨了27.77%。动力煤价格过去一个月下降了4.72%，今年以来上涨了31.11%。

截至12月7日的一周，央行通过公开市场净回笼资金为4500亿元。银行间隔夜利率在截至12月7日的一周下跌12.25个基点，过去一个月上涨了25个基点，今年以来上涨65个基点。七天回购利率过去一周下降了33个基点，过去一个月来上涨2个基点，年内下跌43个基点。

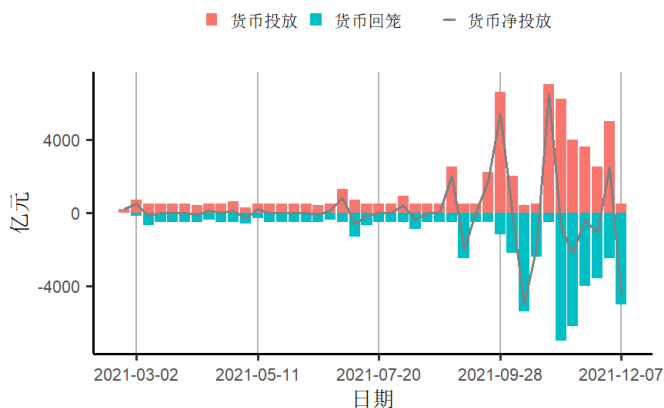
国家统计局公布了11月物价指数。11月，从同比看，CPI增长2.3%，与去年同期相比，增速加快了2.8个百分点；与10月相比，增速上升

了 0.8 个百分点。而核心 CPI 自今年 7 月起，同比增速基本保持一致。11 月 CPI 同比增速加快的主要原因在于食品烟酒类消费价格同比走高，较上月加快了 2.6 个百分点；其中，鲜菜 CPI 同比增速 30.6%，比上月增速加快 14.7 个百分点，是此类消费价格增长加快的主要因素之一。从环比看，11 月 CPI 上升了 0.4%，与上个月相比，增速放缓了 0.3 个百分点。按消费类别看，受疫情散发、旅游出行减少影响，教育文化娱乐类消费价格环比下降 0.5%；生活用品及服务消费价格环比降低 0.4%。

11 月，工业产品出厂价格增速放缓。11 月 PPI 同比增长 12.9%，增速相比上月放缓 0.6 个百分点；从环比看，11 月 PPI 与上月保持一致。按主要行业看，11 月，煤炭、金属原材料价格环比回落，其中煤炭开采和洗选业 PPI 环比减少 4.9%，相比上月，增速减少 25 个百分点。

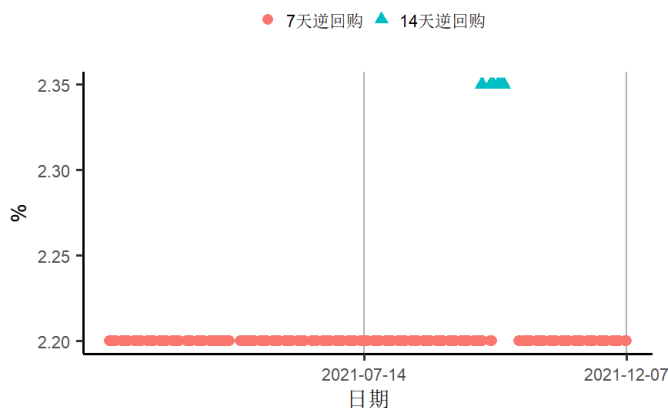
1. 央行货币操作

图2 截至2021年12月07日的一周，央行货币净投放下跌7000亿元至-4500亿元，其中逆回购到期5000亿元



来源：第一财经研究院、Wind

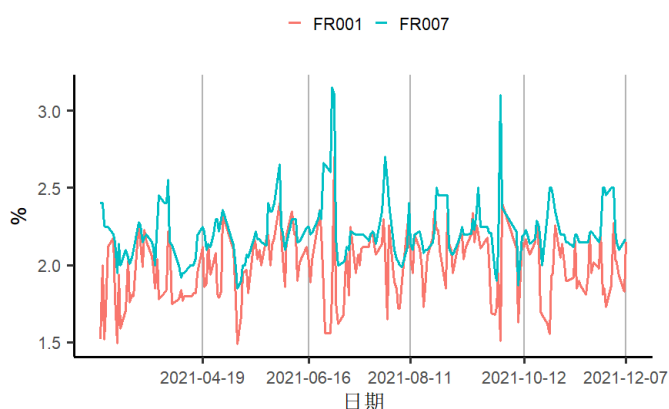
图3 截至2021年12月07日的一周，央行逆回购投放额度为500亿元，其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

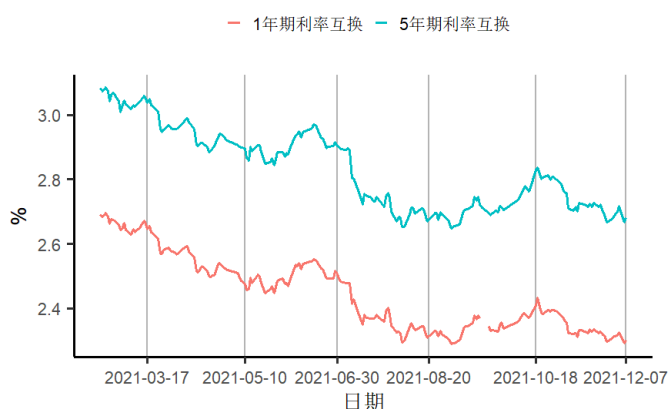
2. 利率与社会融资

图4 截至2021年12月07日的一周，银行间隔夜回购利率下跌12个基点至2.15%，7天回购利率下跌33个基点至2.17%



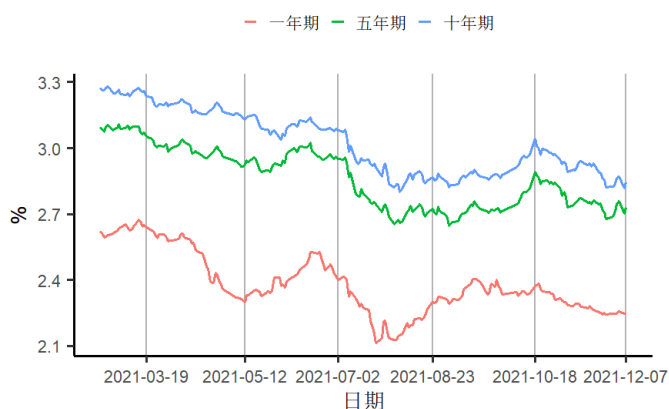
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年12月07日的一周，1年期互换合约利率下跌1.08个基点至2.3%，5年期互换合约利率下跌0.27个基点至2.68%



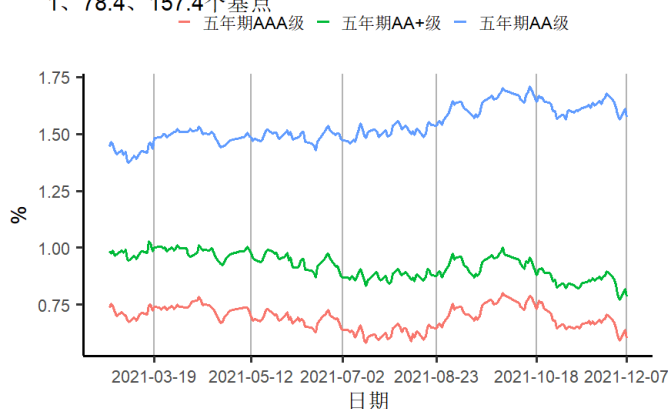
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年12月07日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨0.47、3.81、2.01个基点至2.25%、2.73%、2.85%



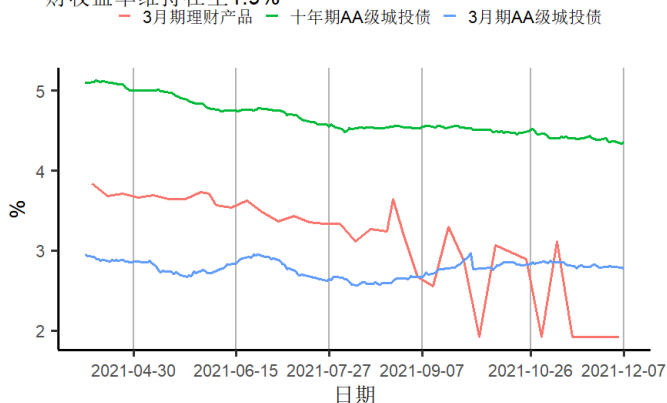
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年12月07日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌6.53、7.52、6.52个基点至60.41、78.4、157.4个基点



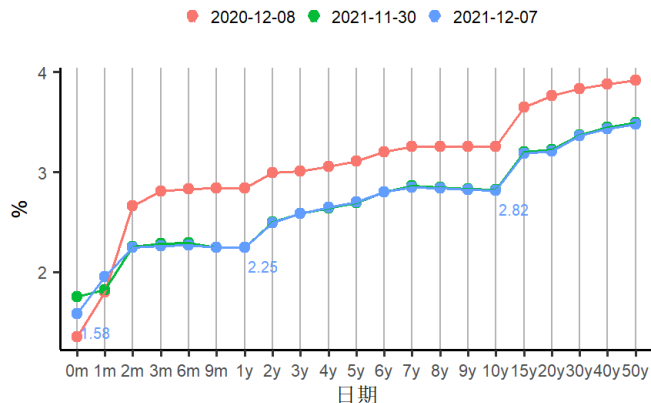
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2021年12月07日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别下跌2.1、下跌1.6个基点至2.8%、4.4%，3个月期理财收益率维持在1.9%



来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线

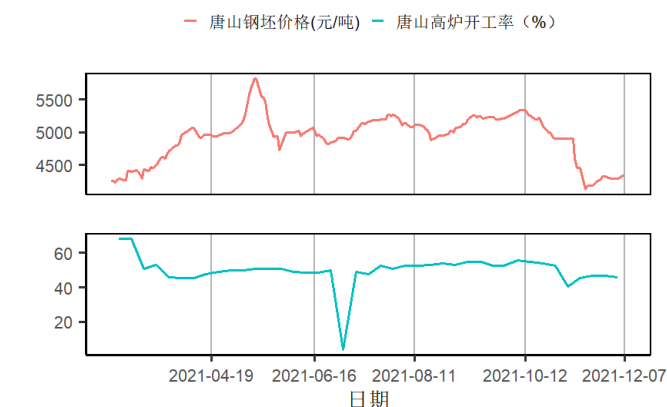


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

第二产业

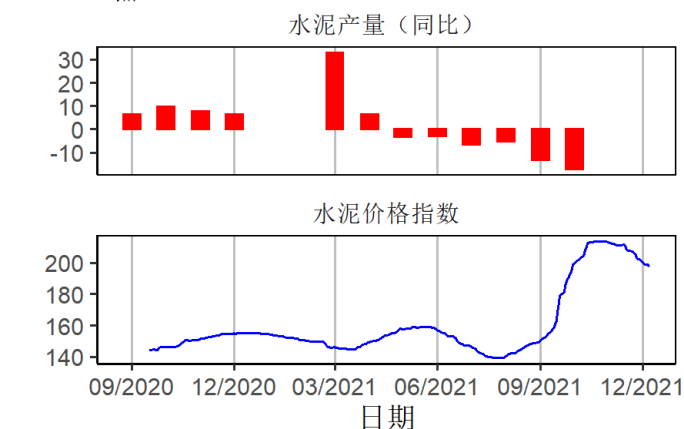
图10 截至2021年12月07日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨1.17%至4340元/吨



来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2021年12月07日的一周，环渤海动力煤价格周环比下跌0.26%至767元/吨，秦港锚地船舶均值减少9.14艘至47.43艘

图11 截至2021年12月07日的一周，全国水泥价格指数下跌3.8点至197.53点



来源：第一财经研究院、Wind

图13 10月克强指数为6.9612，10月工业增加值同比上涨3.5%

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_31181

