



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2020.7.10 (Y-Research SR20-029)

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

CPI 同比涨幅扩大 PPI 同比降幅缩小 (2020 年 7 月 2 日—7 月 8 日)

摘要

唐山钢坯价格在截至 7 月 8 日的一周上涨了 1.81%，过去一个月来上涨了 1.2%，今年以来上涨了 2.12%，已经恢复到疫情前水平。水泥价格在截至 7 月 8 日的一周下跌 1.71%，过去一个月来下跌了 6.3%，今年以来下跌 16.75%。动力煤价格在截至 7 月 8 日的一周上涨 2.25%，过去一个月来上涨了 2.4%，今年以来下跌 1.09%。

截至 7 月 8 日的一周，央行通过公开市场净回笼资金 4700 亿元，隔夜和七天回购利率分别上升 10 个和 2 个基点，市场流动性稳中趋紧；过去一个月来，隔夜和七天回购利率分别上升 20 个和 26 个基点；今年以来，隔夜回购利率上升 30 个基点，七天回购利率下降 28 个基点。

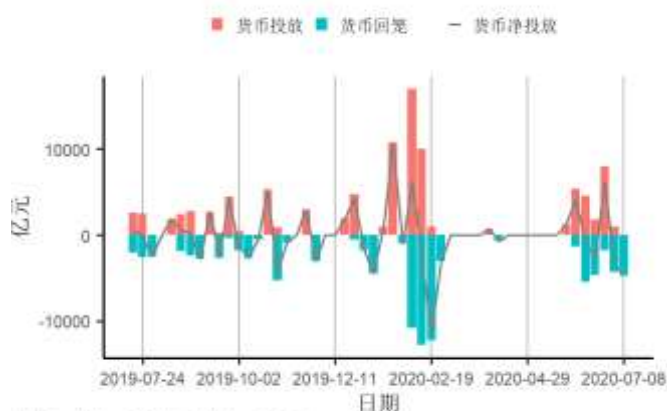
根据国家统计局数据，6 月全国 CPI（居民消费价格指数）同比上涨 2.5%，涨幅较上月扩大 0.1 个百分点，主要受食品价格上升影响。6 月，

食品价格同比上升 11.1%，涨幅扩大 0.5 个百分点。6 月，除食品和能源外的核心 CPI 同比上涨 0.9%，涨幅较上月收窄 0.2 个百分点。食品价格的上涨主要是供应受限所致，而核心 CPI 涨幅收窄表明居民非刚性需求消费较为克制。

6 月全国 PPI（工业生产者出厂价格指数）同比降幅缩小，显示工业品需求继续改善。其中，生产资料价格同比下降，生活资料价格同比上升。分行业看，生产居民刚性需求越明显产品的行业价格改善越显著。

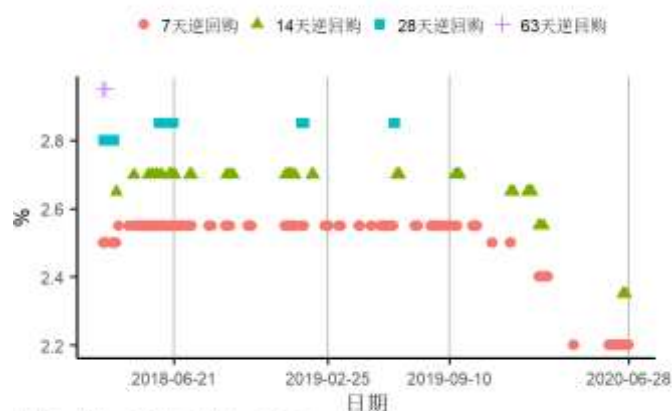
1. 央行货币操作

图1 截至2020年07月08日的一周，央行货币净投放下跌1400亿元至-4700亿元，其中逆回购到期4700亿元



来源：第一财经研究院、Wind

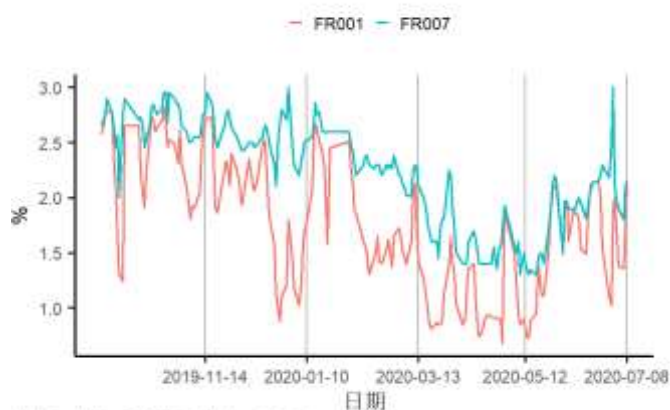
图2 央行货币净投放下跌1400亿元至-4700亿元，其中逆回购到期4700亿元



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08日的一周，银行间隔夜回购利率上涨10个基点至2.1%，7天回购利率上涨2个基点至2.15%



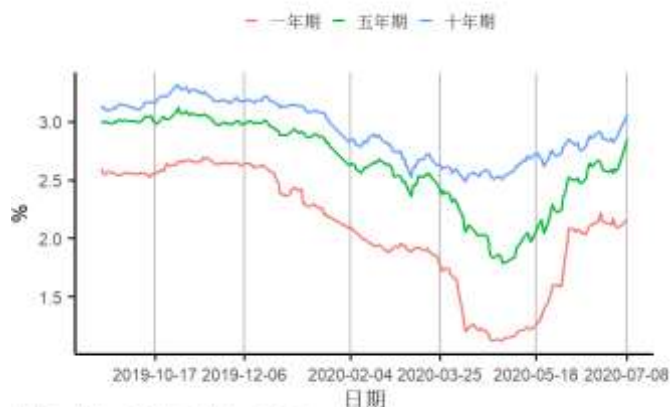
来源：第一财经研究院、Wind

图4 截至2020年07月08日的一周，1年期互换合约利率上涨20.9个基点至2.35%，5年期互换合约利率上涨25.11个基点至2.68%



来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2020年07月08日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨3.24、25.46、21.76个基点至2.16%、2.85%、3.06%



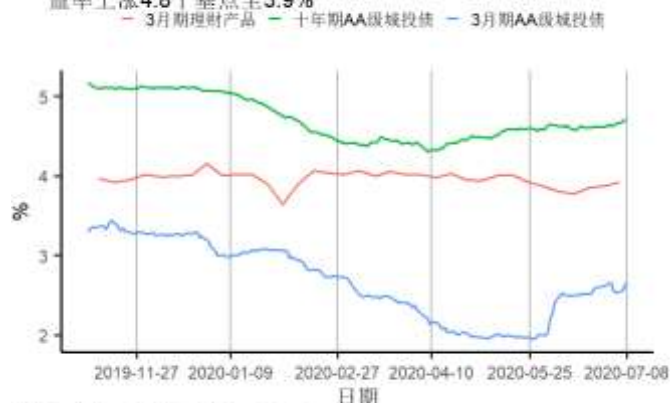
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2020年07月08日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌8.76、8.76、10.76个基点至99.9、127.9、163.9个基点



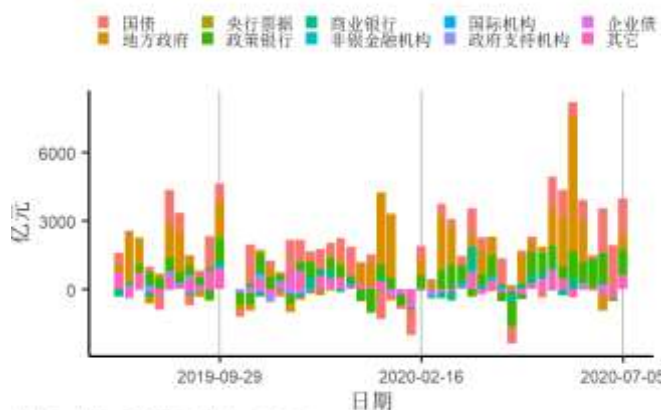
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2020年07月08日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨1.2、上涨7个基点至2.7%、4.7%，3个月期理财产品收益率上涨4.8个基点至3.9%



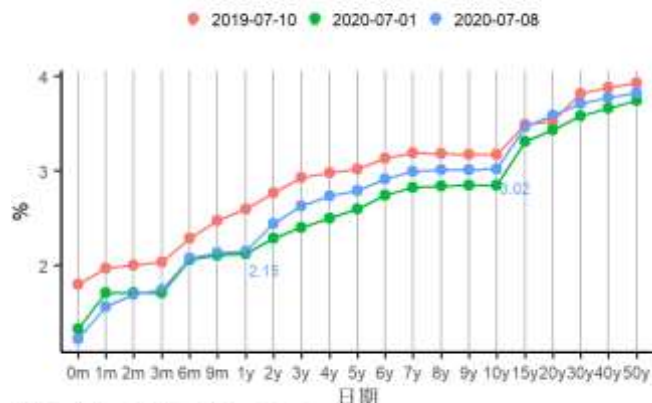
来源：第一财经研究院、Wind

图9 截至2020年07月05日的一周，债券市场净融资额增加3988.12亿元，其中地方政府债净融资额增加623.58亿元



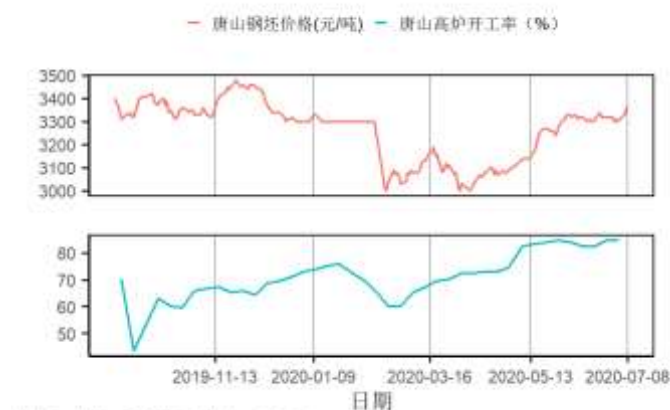
来源：第一财经研究院、Wind

图8 国债到期收益率曲线



来源：第一财经研究院、Wind

图10 截至2020年07月08日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨1.81%至3370元/吨

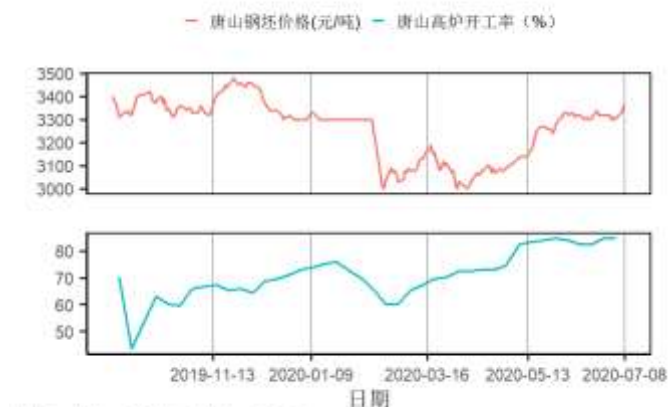


来源：第一财经研究院、Wind

3.企业部门

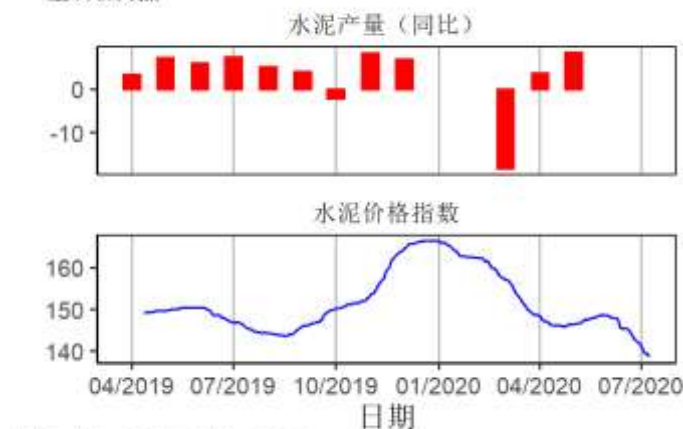
第二产业

图10 截至2020年07月08日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨1.81%至3370元/吨



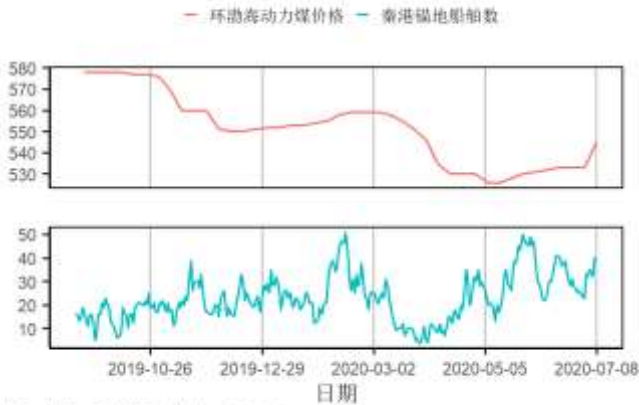
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2020年07月08日的一周，全国水泥价格指数下跌2.41点至138.56点



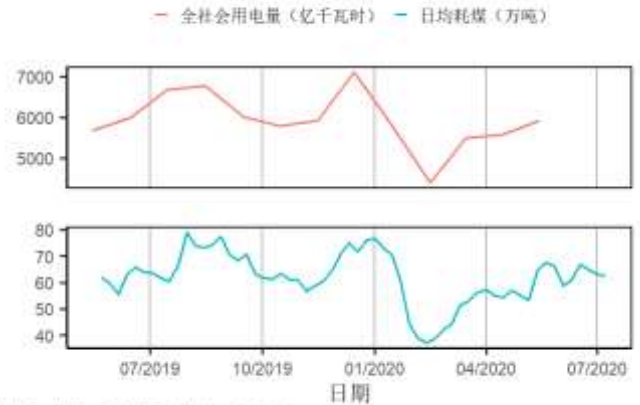
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2020年07月08日的一周，环渤海动力煤价格周环比上涨2.25%至545元/吨，秦港锚地船舶均值增加9.71艘至35.14艘



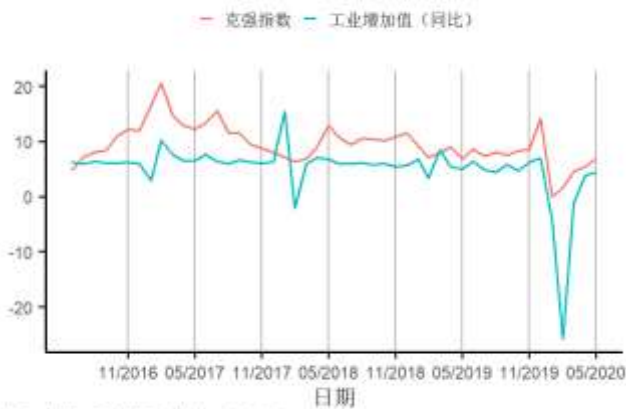
来源：第一财经研究院、Wind

图13 截至2020年07月08日的一周，六大发电集团日均耗煤周环比下跌1.02%



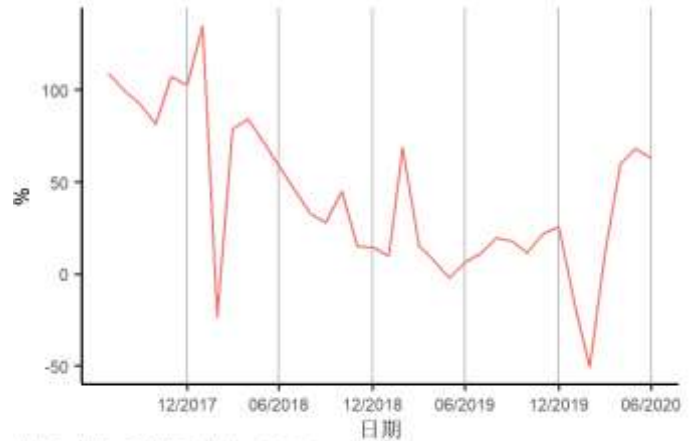
来源：第一财经研究院、Wind

图14 5月克强指数为6.9，5月工业增加值同比上涨4.4%



来源：第一财经研究院、Wind

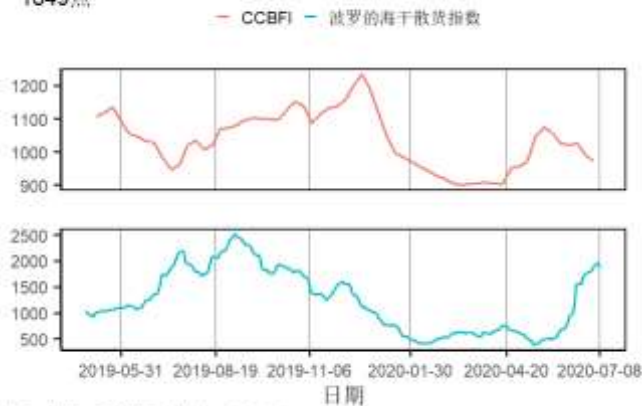
图15 6月挖掘机销售同比上涨62.9%



来源：第一财经研究院、Wind

航运

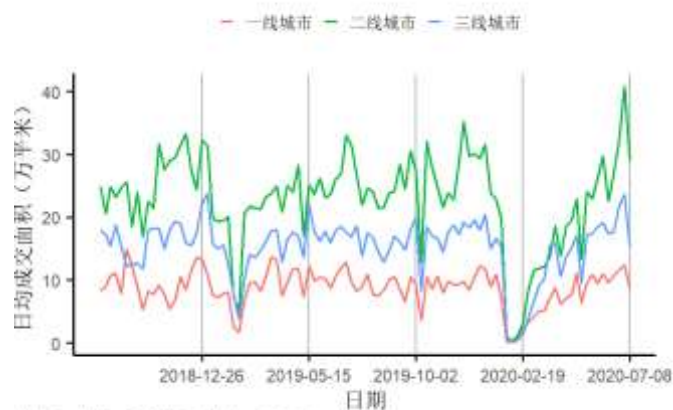
图16 截至2020年07月08日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF I）下跌16.69至971.03点，波罗的海干散货价格指数上涨46至1849点



来源：第一财经研究院、Wind

房地产市场

图17 截至2020年07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30.33%、下跌28.95%、下跌35.14%



来源：第一财经研究院、Wind

图18 截至2020年07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上涨6.85%、上涨24.97%、上涨4.62%



来源：第一财经研究院、Wind

图19 截止06月28日当周百城土地成交面积为2049.77万平方米，周环比上涨19.44%



来源：第一财经研究院、Wind

4.居民部门

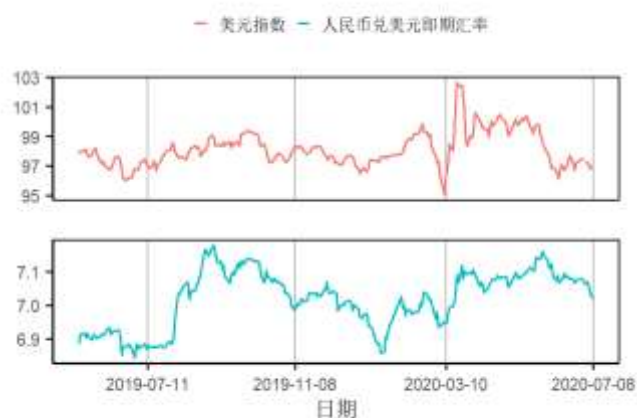
图20 6月CPI同比上涨2.5%，核心CPI同比上涨0.9%，PPI同比上涨-3%



来源：第一财经研究院、Wind

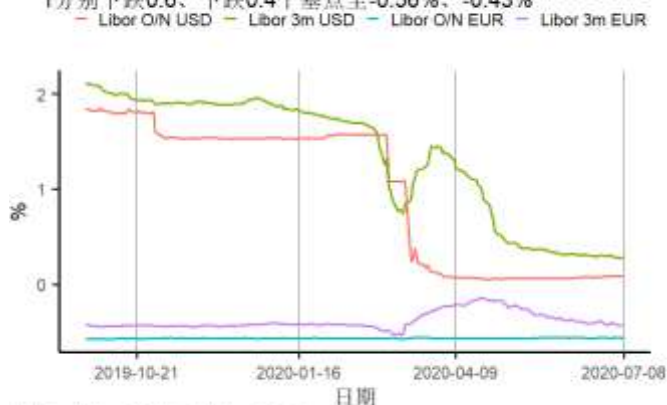
5.全球视角

图21 截至2020年07月08日的一周，人民币兑美元汇率上涨435个基点至7.0176



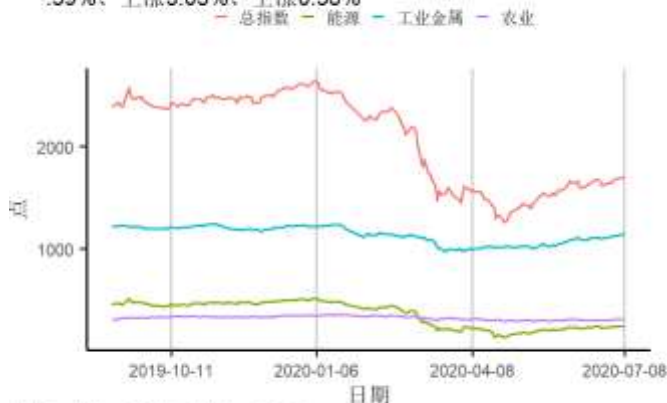
来源：第一财经研究院、Wind

图23 截至2020年07月08日的一周，美元隔夜与3月Libor分别上涨0.1、上涨0.3个基点至0.08%、0.27%；欧元隔夜与3月Libor分别下跌0.6、下跌0.4个基点至-0.56%、-0.43%



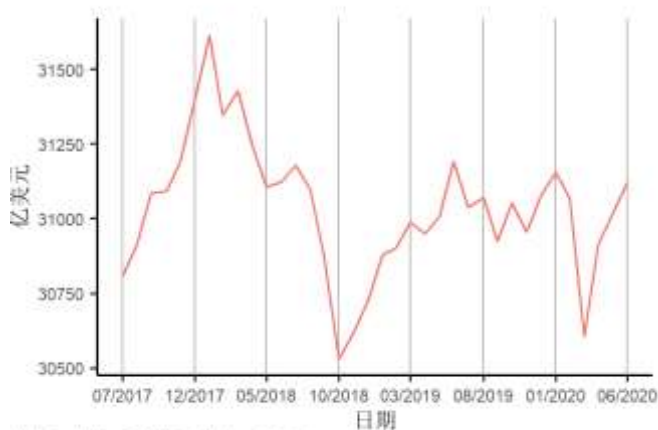
来源：第一财经研究院、Wind

图25 截至2020年07月08日的一周，标普大宗商品指数中总指数与能源、工业金属及农业指数变化分别为上涨2.47%、上涨3.39%、上涨3.03%、上涨0.38%



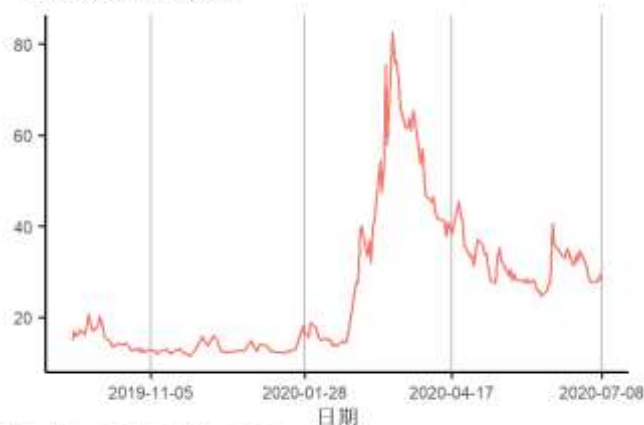
来源：第一财经研究院、Wind

图22 6月中国官方外汇储备增加106.36亿美元至3.112万亿美元



来源：第一财经研究院、Wind

图24 截至2020年07月08日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数下跌0.54点至28.08点



来源：第一财经研究院、Wind