

Committed to Improving Economic Policy.

### **Survey Report**

2020.8.14 (Y-Research SR20-035)

马绍之 李睿懿/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

# 生产活动持续恢复,消费需求改善(2020年8月6日—8月12日)

### 摘要

唐山钢坯价格在截至8月12日的一周维持在3440元/吨,过去一个月来上涨了1.78%,今年以来上涨了4.24%。水泥价格在截至8月12日的一周上涨0.33%,过去一个月来上涨了0.09%,今年以来下跌了17.11%,动力煤价格在截至8月12日的一周下跌0.18%,过去一个月来下跌了0.37%,今年以来下跌了1.45%。

截至8月12日的一周,央行通过公开市场净投放资金1400亿元。银行间隔夜利率在截至8月12日的一周上涨47个基点,过去一个月来上涨3个基点,今年以来上涨69个基点。七天回购利率在过去一周上涨20个基点,过去一个月来持平,年内下跌20个基点。

国家统计局 14 日公布 7 月份主要经济指标。7 月份规模以上工业增加值同比增长 4.8%,增速与上月持平。1-7 月份,全国规模以上工业增加值

同比下降 0.4%,降幅比 1-6 月份收窄 0.9 个百分点,工业生产平稳增长, 其中装备制造业和高技术制造业增长较快。7 月份全国服务业生产指数同 比增长 3.5%,较 6 月份增加 1.2 个百分点。1-7 月份,服务业生产指数同 比下降 4.7%,降幅比 1-6 月份收窄 1.4 个百分点,服务业生产持续恢复。

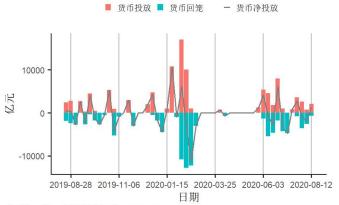
7月份社会消费品零售总额同比下降 1.1%,降幅比上月收窄 0.7 个百分点,1-7月社会消费品零售总额同比下降 9.9%。从商品零售额看,7月份同比增长 0.2%,今年以来首次由负转正,市场需求回暖;餐饮消费需求相对低迷,7月同比下降 11%,但也较上月增加 4.2 个百分点。

1-7月份固定资产投资同比下降 1.6%,降幅比 1-6月份收窄 1.5个百分点。分行业看,7月制造业、房地产投资继续改善,同比较上月均增加 1.5个百分点,分别为-10.2%与 3.4%。

通胀方面,7月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨 2.7%,比上月增加 0.2 个百分点,但仍低于 3%,属于温和上涨。受洪灾影响,食品价格继续上涨,猪肉价格为主要拉动项。7月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降 2.4%,降幅较上月收窄 0.6 个百分点,连续三个月改善,暗示工业品需求恢复。

### 1.央行货币操作

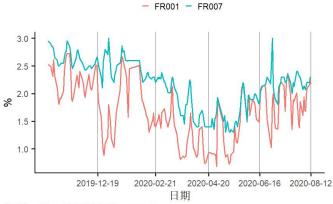
图1截至2020年08月12日的一周,央行货币净投放上涨330 0亿元至1400亿元, 其中逆回购到期700亿元



来源:第一财经研究院、Wind

### 2.利率与社会融资

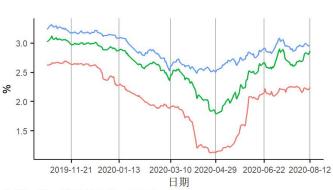
图3 截至2020年08月12日的一周,银行间隔夜回购利率上涨 47个基点至2.17%,7天回购利率上涨20个基点至2.3%



来源:第一财经研究院、Wind

图5 截至2020年08月12日的一周, 1、5、10年期国债到期收益率分 别上涨1.27、10.12、0.28个基点至2.24%、2.87%、2.96%

一年期 - 五年期 - 十年期



来源:第一财经研究院、Wind

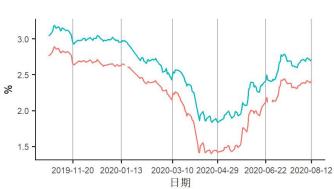
图2 截至2020年08月12日的一周, 央行逆回购投放额度为2100 亿元, 其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源:第一财经研究院、Wind

图4 截至2020年08月12日的一周,1年期互换合约利率上涨3.36 个基点至2.41%,5年期互换合约利率上涨2.74个基点至2.71%

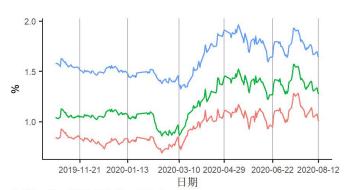
- 1年期利率互换 - 5年期利率互换



来源:第一财经研究院、Wind

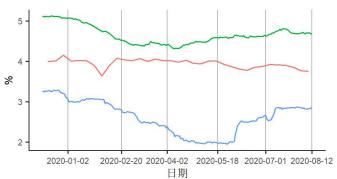
图6 截至2020年08月12日的一周,5年期AAA、AA+、AA级企业 债与国债利差分别下跌9.49、7.49、6.49个基点至100. 37、127.37、164.37个基点 — 五年期AAA级 —

五年期AA+级 - 五年期AA级



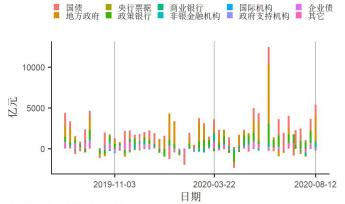
来源:第一财经研究院、Wind

图7 截至2020年08月12日的一周,3个月、10年期AA级城投债收益 率分别下跌0.3、下跌0.9个基点至2.8%、4.7%,3个月期理 财收益率下跌2.3个基点至3.7% — 3月期理财产品 — 十年期48级城投债 — 3月期48级城投债



来源:第一财经研究院、Wind

图9 截至2020年08月09日的一周,债券市场净融资额增 加5105.64亿元, 其中地方政府债净融资额增加3037.53亿元



来源:第一财经研究院、Wind

图11 7月M2同比增长10.7%,前值11.1%,M1同比增长6.9%,前 值6.5%

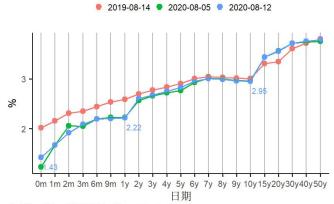


来源:第一财经研究院、Wind

### 3.企业部门

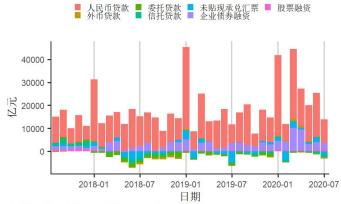
第二产业

图8国债到期收益率曲线



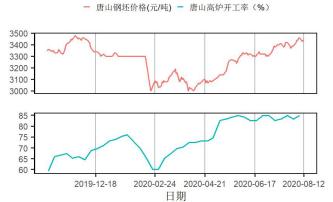
来源:第一财经研究院、Wind

图107月新增社融总额为16900亿元,环比下跌50.79%,同比 上涨31.29%, 其中人民币贷款同比上涨26.14%



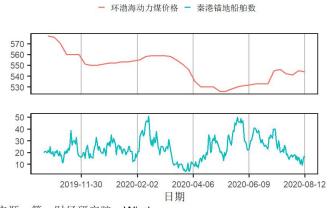
来源:第一财经研究院、Wind

# 图12 截至2020年08月12日的一周,唐山钢坯价格周环比维持在344 0元/吨



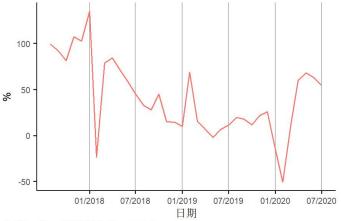
来源:第一财经研究院、Wind

图14 截至2020年08月12日的一周,环渤海动力煤价格周环比下跌 0.18%至544元/吨,秦港锚地船舶均值减少3艘至13.14艘



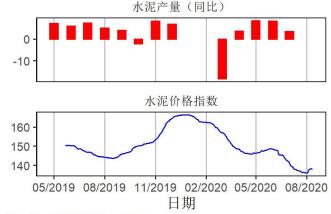
来源:第一财经研究院、Wind

### 图167月挖掘机销售同比上涨54.8%



来源:第一财经研究院、Wind

## 图13 截至2020年08月12日的一周,全国水泥价格指数上涨0.45点至137.9点,7月水泥产量同比上涨3.6%



来源:第一财经研究院、Wind

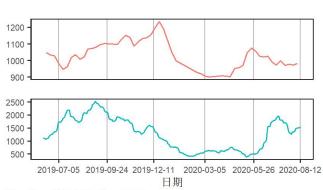
图156月克强指数为9.030236,7月工业增加值同比上涨4.8%



来源:第一财经研究院、Wind

图17 截至2020年08月12日的一周,中国沿海散货运价指数(CCBF I)上涨9.69至981.77点,波罗的海干散货价格指数上涨65至1540点

- CCBFI - 波罗的海干散货指数



来源:第一财经研究院、Wind

### 房地产市场

图18 截至2020年08月12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15.15%、上涨2.09%、下跌28.75%

-线城市 - 二线城市 - 三线城市

(米) 30 -(米) 30 -(大) 30 -(

来源:第一财经研究院、Wind

图20 截止08月02日当周百城土地成交面积为874.99万平方米,周 环比下跌43.94%

日期



来源:第一财经研究院、Wind

图19 截至2020年08月12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1.94%、上涨7.79%、上涨19.66%

线城市 - 二线城市 - 三线城市

2019-11-06 2020-03-25 2020-08-12

(米·比) 20-(米·比) 15-(米·比) 5-

来源:第一财经研究院、Wind

2019-01-30

图217月中国百城新建住宅一、二、三线城市房价环比变化分别为上涨0.33%、上涨0.52%、上涨0.37%

日期

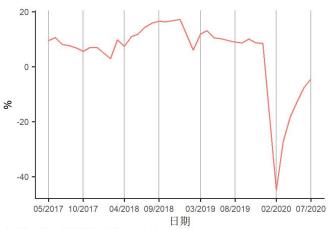
- 一线城市 - 二线城市 - 三线城市

2019-06-19

日期

来源:第一财经研究院、Wind

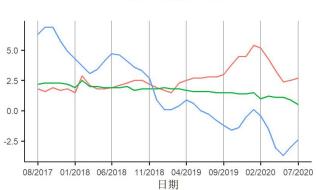
#### 图227月新屋开工面积累计同比下跌4.5%



来源:第一财经研究院、Wind

### 4.居民部门

图23 7月CPI同比上涨2.7%,核心CPI同比上涨0.5%,PPI同比上涨-2.4%



- CPI - 核心CPI - PPI

来源:第一财经研究院、Wind

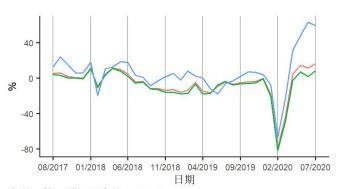
图257月社会消费品零售总额同比下跌1.1%



来源:第一财经研究院、Wind

## 图247月汽车、乘用车、商用车销售同比变化分别为上涨16. 4%、上涨8.5%、上涨59.4%



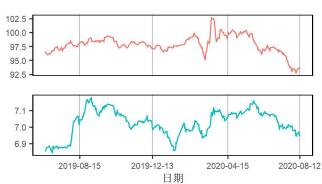


来源:第一财经研究院、Wind

### 5.全球视角

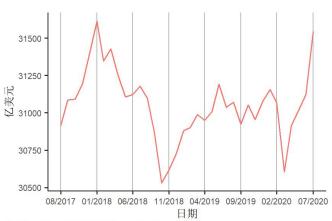
#### 图26 截至2020年08月12日的一周,美元指数上涨0.59点 至93.43点,人民币兑美元汇率上涨72个基点至6.9458

- 美元指数 - 人民币兑美元即期汇率



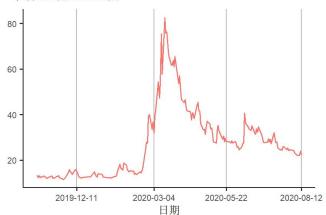
来源:第一财经研究院、Wind

图287月中国官方外汇储备增加420.63亿美元至3.154万亿美元



来源:第一财经研究院、Wind

图30 截至2020年08月12日的一周, 芝加哥期权期货交易所VIX指数 下跌0.71点至22.28点



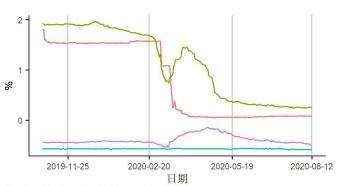
来源:第一财经研究院、Wind

图276月集装箱吞吐量同比上涨1.93%,7月出口(除香港 ) 同比上涨7.22%



来源:第一财经研究院、Wind

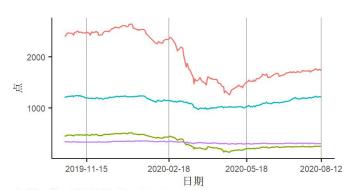
图29 截至2020年08月12日的一周,美元隔夜与3月Libor分别上涨 0.1、上涨0.3个基点至0.09%、0.26%; 欧元隔夜与3月Libo r分别下跌0.6、下跌0.5个基点至-0.58%、-0.5% - Libor O/N USD - Libor 3m USD - Libor O/N EUR - Libor 3m EUR



来源:第一财经研究院、Wind

图31 截至2020年08月12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下跌0.19%、上涨0 .43%、下跌0.22%、下跌0.93% - 总指数 - 能源

工业金属 - 农业



来源:第一财经研究院、Wind

