



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2021.01.22 (Y-Research SR21-003)

马绍之、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1月14日-2021年1月20日)

生产快速增长，消费持续恢复

摘要

唐山钢坯和动力煤价格在截至1月20日的一周分别持平和上涨了0.34%，过去一个月分别上涨了2.14%和2.75%，过去一年分别上涨了15.45%和8.14%。水泥价格在截至1月20日的一周下跌了0.51%，过去一个月来下跌了1.94%，过去一年下跌了6.45%。

截至1月20日的一周，央行通过公开市场净投放资金3390亿元。银行间隔夜利率在截至1月20日的一周上涨107个基点，过去一个月来上涨75个基点，过去一年上涨9个基点。七天回购利率过去一周上涨了67个基点，过去一个月上涨了45个基点，过去一年上涨了5个基

点。

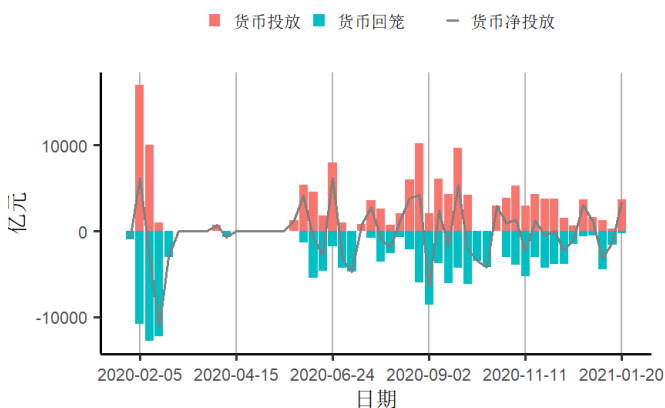
2021年1月18日国家统计局公布了国民经济运行数据，2020年我国GDP为1015986亿元，实际同比增长2.3%。从产业来看，2020年第一产业增加值77754亿元，实际同比增长3.0%；第二产业增加值384255亿元，实际同比增长2.6%；第三产业增加值553977亿元，实际同比增长2.1%。从季度来看，第一季度受疫情影响，GDP增速为-6.8%，第二、三、四季度GDP增速分别为3.2%、4.9%和6.5%，经济持续恢复势头不减，展现出我国经济强大的活力和韧性。

从季度数据来看，第四季度第一、二、三产业GDP增速较上年同期增加了0.7、1、0.1个百分点，第二产业回升明显。第四季度工业增加值增长了6.9%，其中，制造业生产表现强劲，2020年GDP同比增长2.3%，第四季度增长7.3%，保持良好的恢复态势。从投资来看，2020年第二产业投资增长0.1%，其中制造业投资比上年下降2.2%，未来制造业增长的可持续性有待观察。2020年高技术制造业投资增长11.5%，随着国内制造业结构转型升级进程加快，未来制造业投资有望回暖。

2020年社会消费品零售总额为391981亿元，比去年下降3.9%，较上年同期增速下降了11.9个百分点，仍处于负值区间。分季度来看，一季度消费市场受到疫情影响，市场销售大幅下降19.0%，二季度市场销售降幅明显收窄。三季度增速首次转正。四季度社会消费品零售总额同比增长4.6%。虽然消费的恢复相对滞后，但其趋势不曾改变。

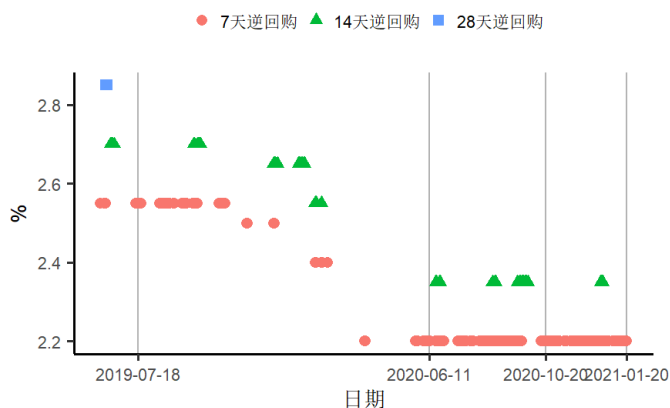
1. 央行货币操作

图1 截至2021年01月20日的一周，央行货币净投放上涨4720亿元至3390亿元，其中逆回购到期270亿元



来源：第一财经研究院、Wind

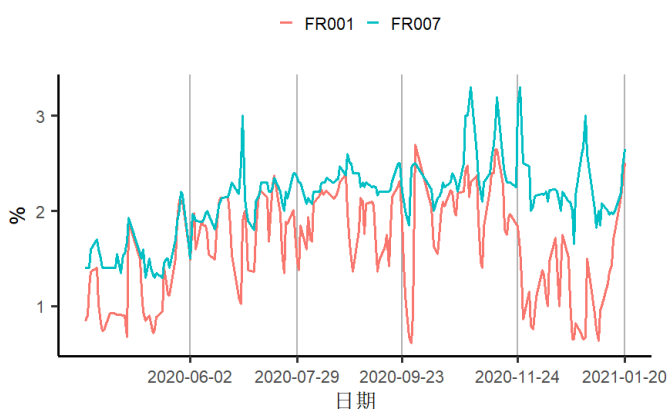
图2 截至2021年01月20日的一周，央行逆回购投放额度为3660亿元，其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

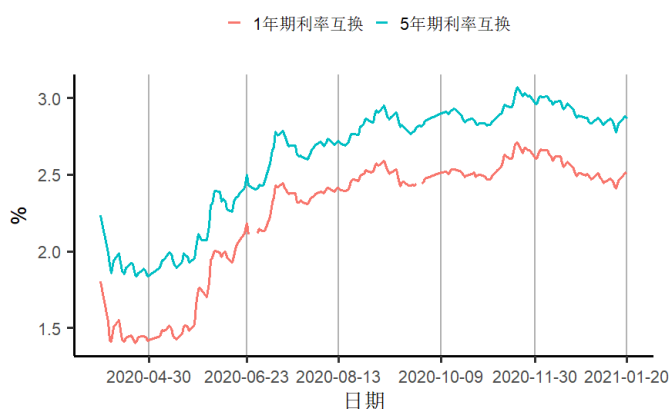
2. 利率与社会融资

图3 截至2021年01月20日的一周，银行间隔夜回购利率上涨107个基点至2.5%，7天回购利率上涨66个基点至2.65%



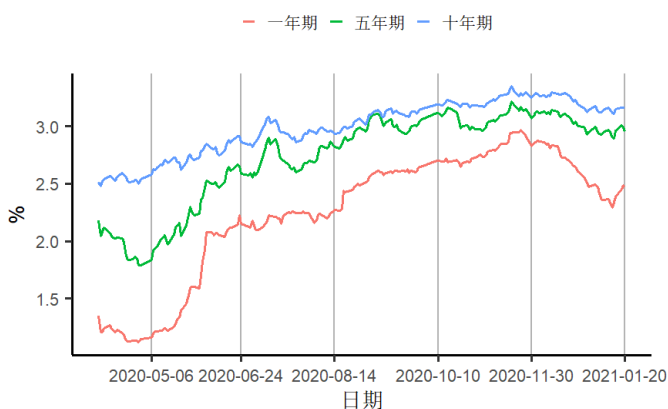
来源：第一财经研究院、Wind

图4 截至2021年01月20日的一周，1年期互换合约利率上涨7.93个基点至2.5%，5年期互换合约利率上涨5.32个基点至2.86%



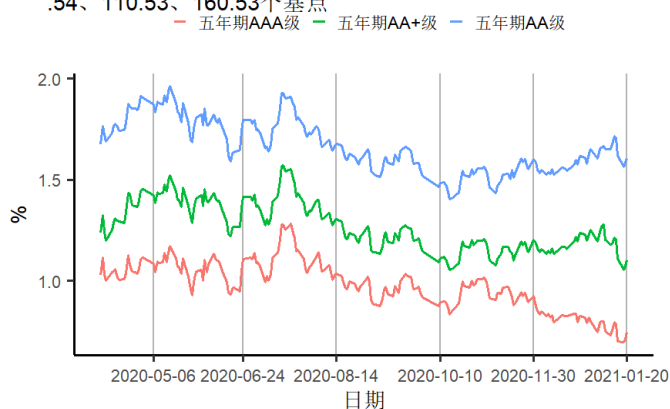
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年01月20日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨17.86、5.97、4.53个基点至2.47%、2.96%、3.16%



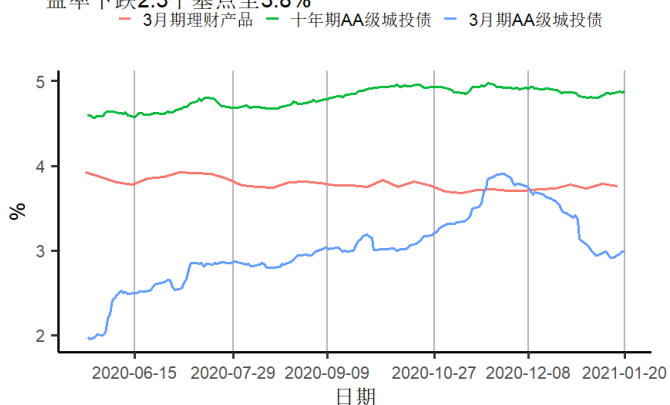
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年01月20日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌4.95、10.96、10.96个基点至74.54、110.53、160.53个基点



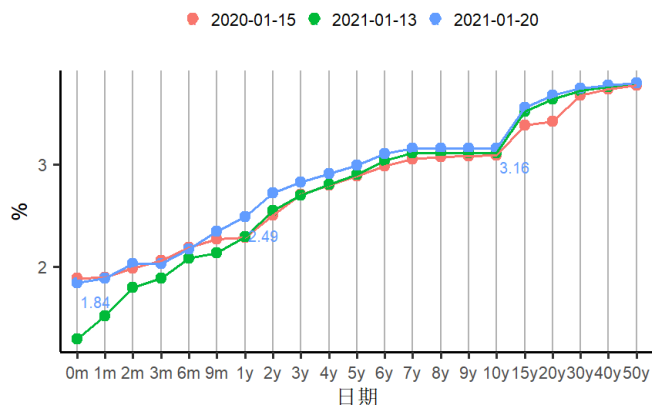
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年01月20日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨4.7、上涨1.1个基点至3%、4.9%，3个月期理财收益率下跌2.3个基点至3.8%



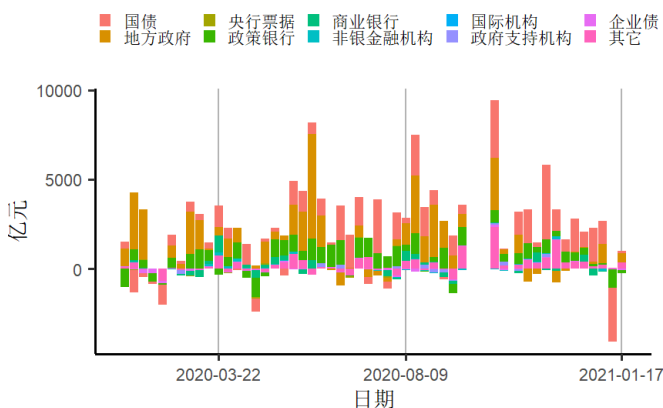
来源：第一财经研究院、Wind

图8 国债到期收益率曲线



来源：第一财经研究院、Wind

图9 截至2021年01月17日的一周，债券市场净融资额增加758.96亿元，其中地方政府债净融资额增加505.85亿元

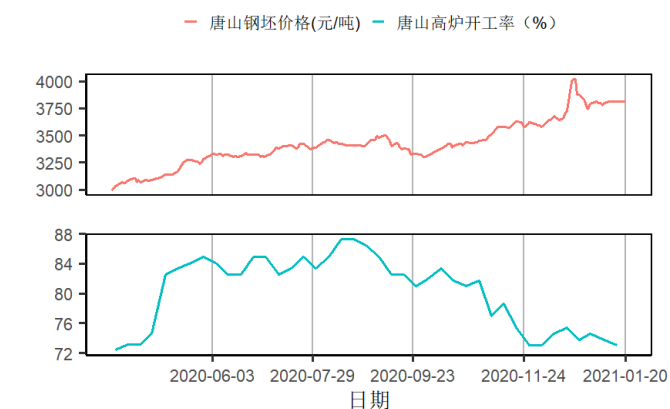


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

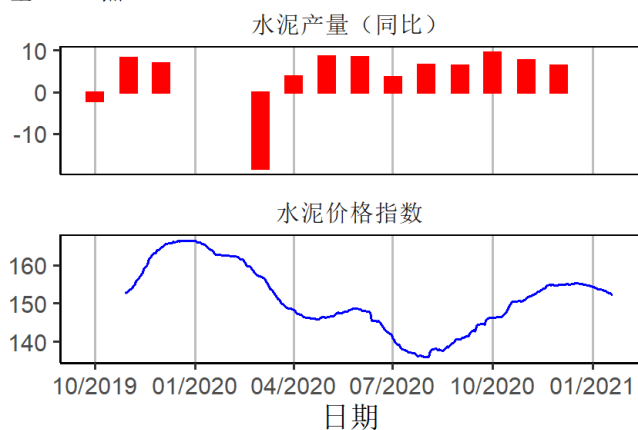
第二产业

图10 截至2021年01月20日的一周，唐山钢坯价格周环比维持在3810元/吨



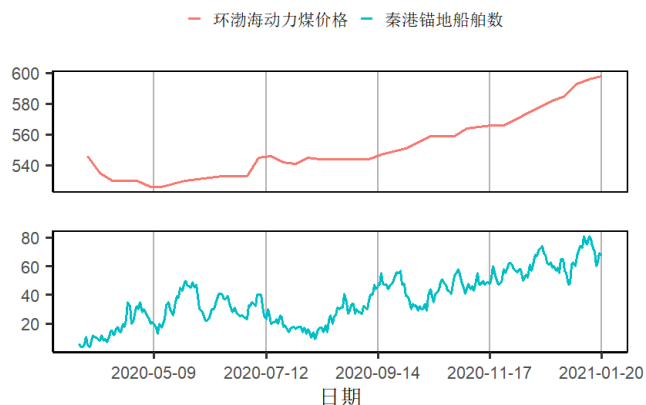
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2021年01月20日的一周，全国水泥价格指数下跌0.98点至152.25点



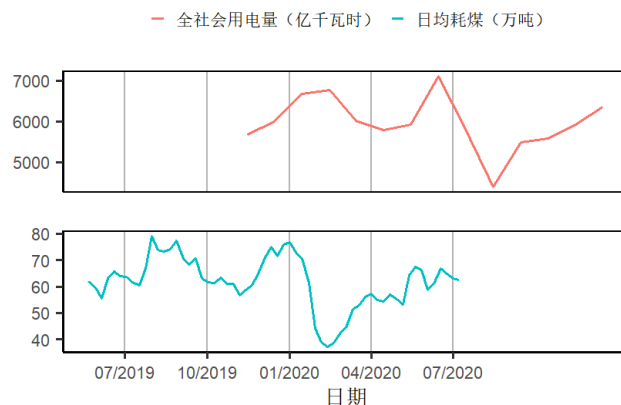
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2021年01月20日的一周，环渤海动力煤价格周环比上涨0.34%至598元/吨，秦港锚地船舶均值减少7艘至68.86艘



来源：第一财经研究院、Wind

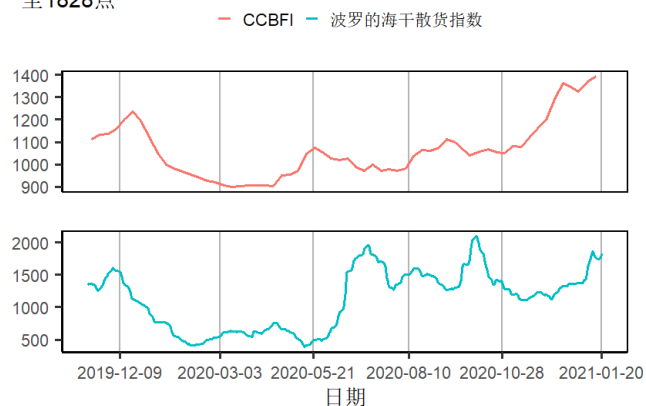
图13 截至2021年01月20日的一周，六大发电集团日均耗煤周环比下跌1.02%



来源：第一财经研究院、Wind

航运

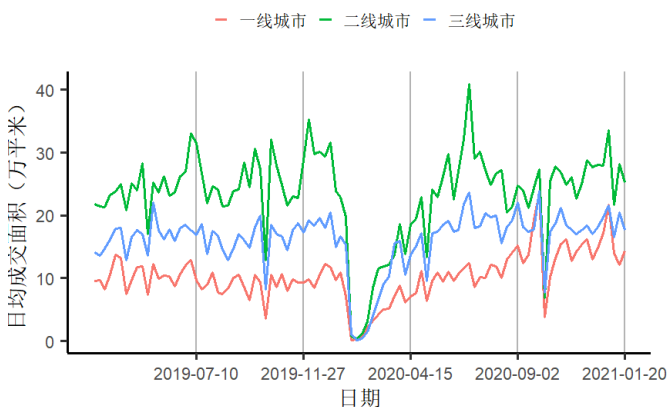
图14 截至2021年01月20日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF I）上涨26.09至1394.01点，波罗的海干散货价格指数下跌28至1828点



来源：第一财经研究院、Wind

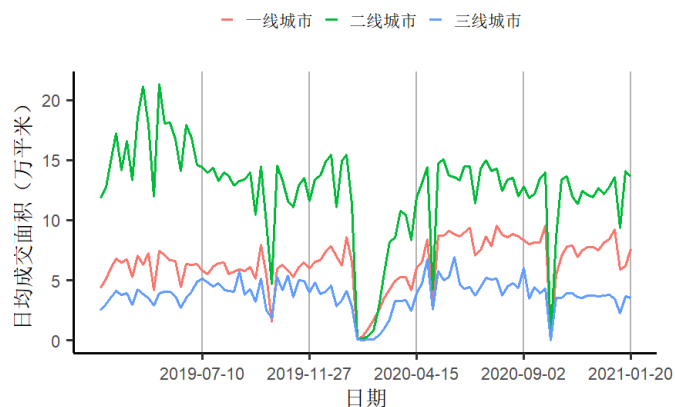
房地产市场

图15 截至2021年01月20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18.56%、下跌10.54%、下跌13.59%



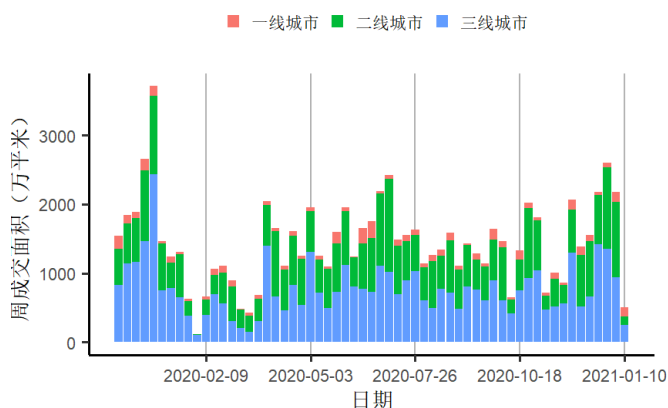
来源：第一财经研究院、Wind

图16 截至2021年01月20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24.44%、下跌3.38%、下跌3.45%



来源：第一财经研究院、Wind

图17 截止01月10日当周百城土地成交面积为508.37万平方米，周环比下跌76.71%

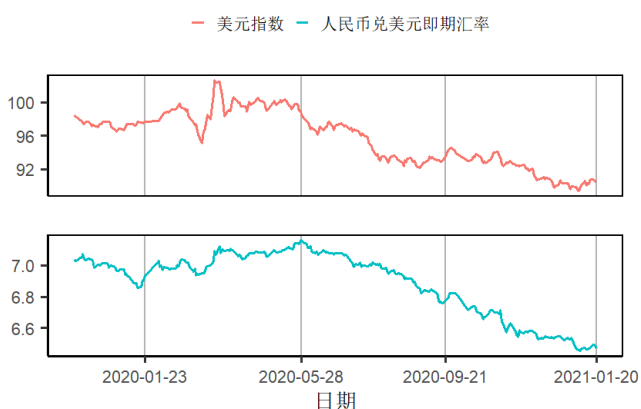


来源：第一财经研究院、Wind

4. 居民部门

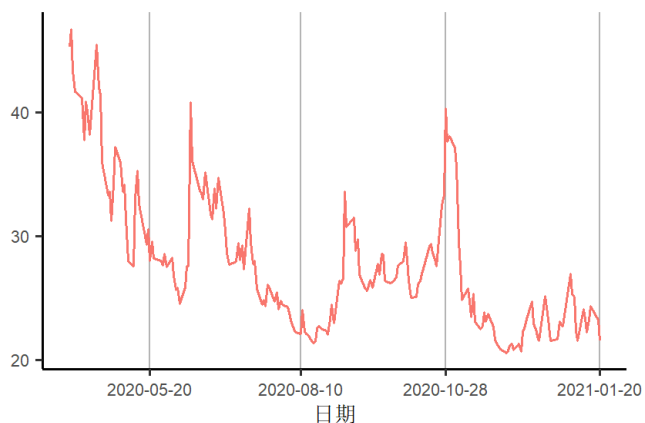
5. 全球视角

图18 截至2021年01月20日的一周，美元指数上涨0.14点至90.46点，人民币兑美元汇率下跌17个基点至6.4676



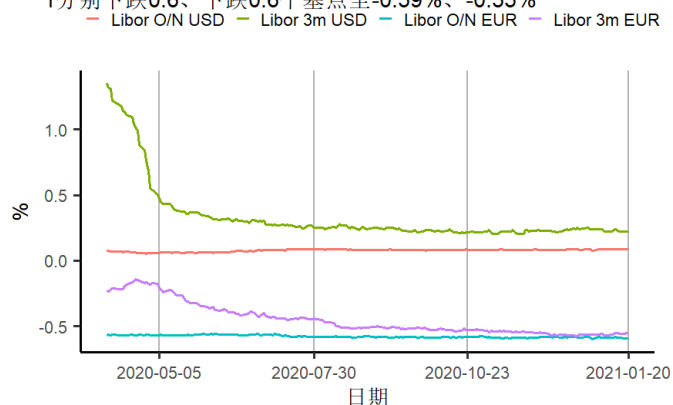
来源：第一财经研究院、Wind

图20 截至2021年01月20日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数下跌0.63点至21.58点



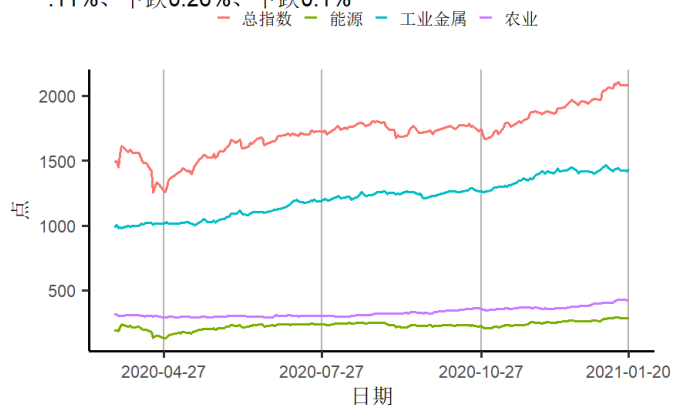
来源：第一财经研究院、Wind

图19 截至2021年01月20日的一周，美元隔夜与3月Libor分别上涨0.1、上涨0.2个基点至0.09%、0.22%；欧元隔夜与3月Libor分别下跌0.6、下跌0.6个基点至-0.59%、-0.55%



来源：第一财经研究院、Wind

图21 截至2021年01月20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0.01%、下跌0.11%、下跌0.26%、下跌0.1%



来源：第一财经研究院、Wind

