



Committed to Improving
Economic Policy.

Survey Report

2021.8.26 (Y-Research SR21-038)

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18日-2021年8月24日)

房屋价格增速放缓 一线城市新房需求旺盛

摘要

2021年8月24日第一财经中国高频经济活动指数(YHEI)为1.03,相比一周前下降0.03,指数连续一个月维持在2019年均值水平附近。其中“沿海煤炭运价指数”在截至7月20日的一周里下降了0.17至1.40。

图 1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

近期高炉开工率保持稳定，唐山钢坯价格在截至 8 月 24 日的一周下跌了 2.18%，过去一个月下跌了 5.19%，今年以来上涨了 30.08%。水泥价格持续上涨，水泥价格指数在截至 8 月 24 日的一周上涨了 1.68%，过去一个月上涨了 6.54%，今年以来下跌了 3.95%。动力煤价格过去一个月来上涨了 1.79%，今年以来上涨了 16.58%。高频数据显示，中国沿海散货运价指数回升；国际市场上，波罗的海干散货运价指数延续上涨趋势，整体来看原材料需求旺盛。

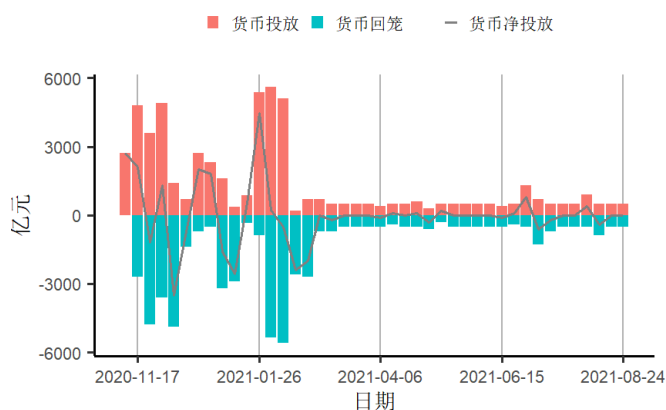
截至 8 月 24 日的一周，央行通过公开市场净投放资金为 0。银行间隔夜利率在截至 8 月 24 日的一周上涨 37 个基点，过去一个月来上涨 28 个基点，今年以来上涨 85 个基点。七天回购利率过去一周上涨 7 个基点，过去一个月来上涨 8 个基点，年内下跌 38 个基点。

2021年7月房屋销售价格增速放缓，70个大中城市新房和二手房价格指数同比和环比增速均有所回落。其中，7月三线城市的二手房销售价格环比由涨转跌，环比下跌了0.10%，较上月回落了0.30个百分点。

从高频数据看，除一线城市新房需求仍然旺盛外，样本城市新房、二手房销售面积增速均有所放缓。截至2021年8月24日，一线城市的新房当月成交面积同比上涨了4.54%，新房累计成交面积的两年增速（与2019年相比）较7月底上涨了2.04个百分点；二、三线城市的新房累计成交面积的两年增速较7月底回落了4.62和2.54个百分点，房屋销售降温。二手房交易明显放缓，截至8月24日，一、二、三线城市二手房累计成交面积两年增速较1-7月份分别下降了3.66、2.37和6.00个百分点。

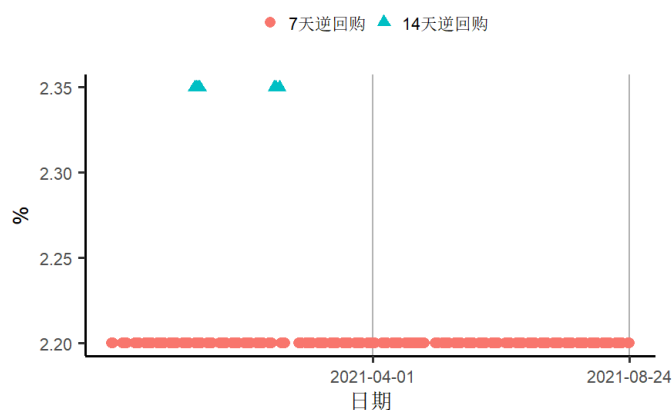
1. 央行货币操作

图2 截至2021年08月24日的一周，央行货币净投放为0



来源：第一财经研究院、Wind

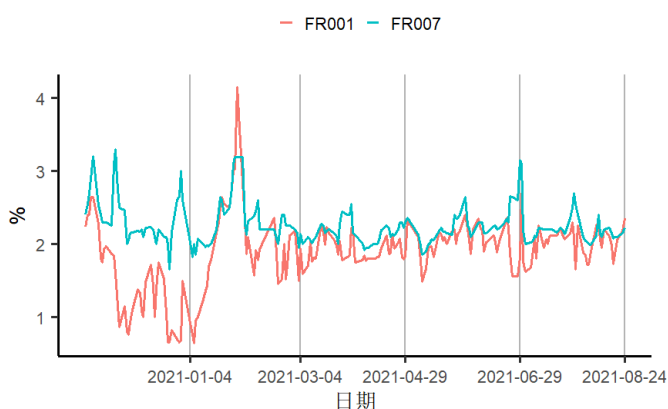
图3 截至2021年08月24日的一周，央行逆回购投放额度为500亿元，其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

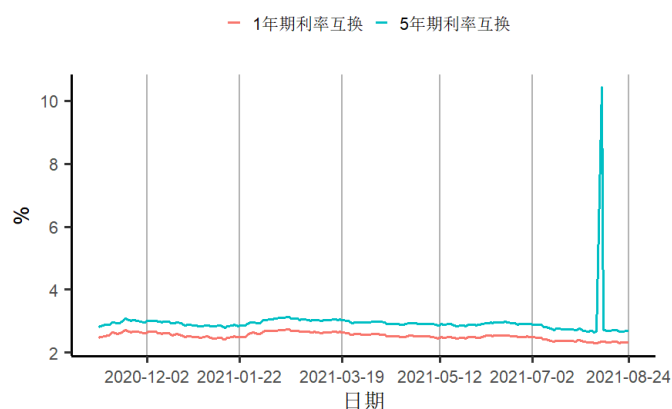
2. 利率与社会融资

图4 截至2021年08月24日的一周，银行间隔夜回购利率上涨37个基点至2.35%，7天回购利率上涨7个基点至2.22%



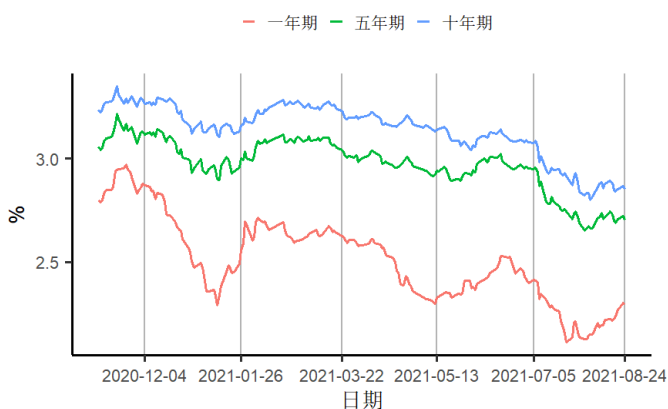
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年08月24日的一周，1年期互换合约利率下跌1.61个基点至2.33%，5年期互换合约利率下跌1.29个基点至2.7%



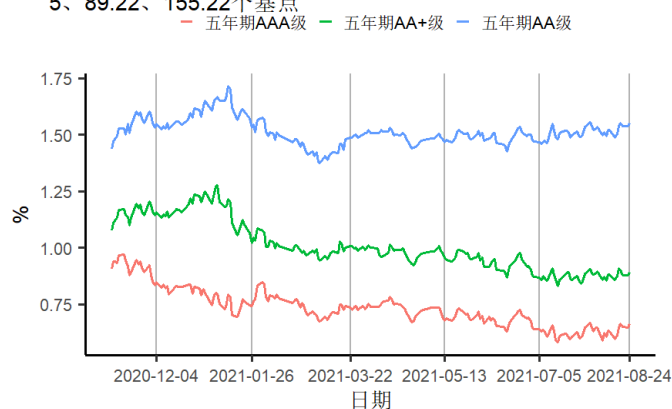
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年08月24日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨7.83、2.61、2.97个基点至2.29%、2.7%、2.85%



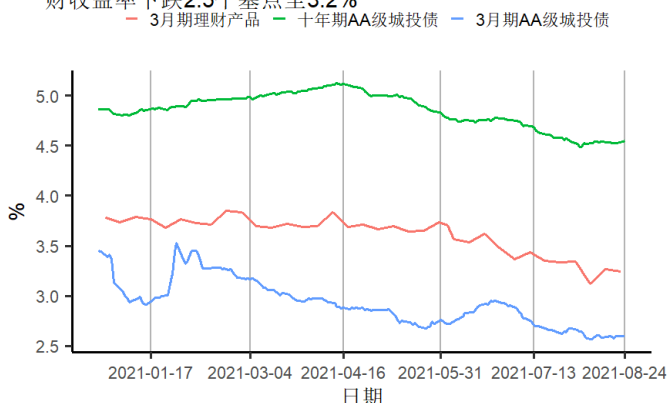
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年08月24日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别上涨4.84、1.84、4.84个基点至66.25、89.22、155.22个基点



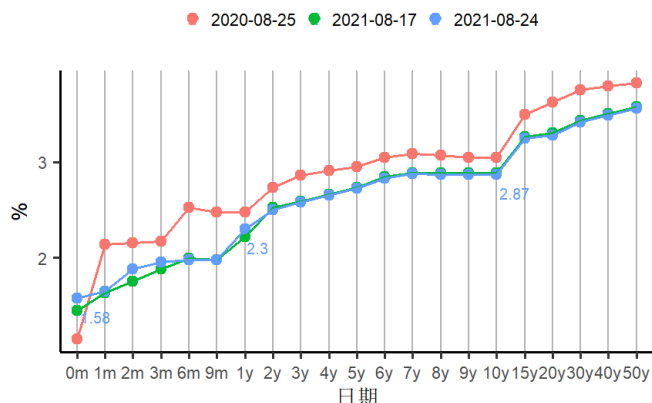
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2021年08月24日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别下跌0.3、上涨1.7个基点至2.6%、4.5%，3个月期理财收益率下跌2.5个基点至3.2%



来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线

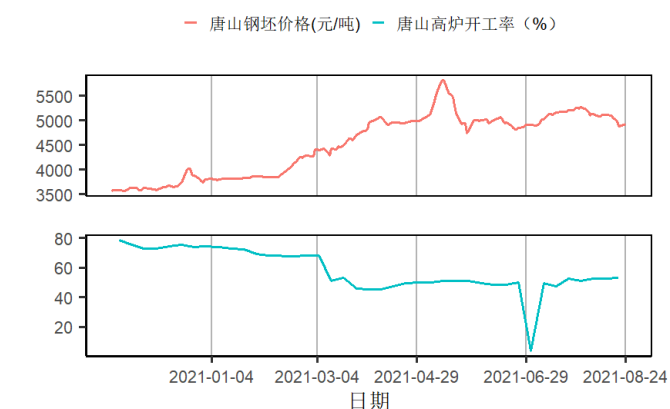


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

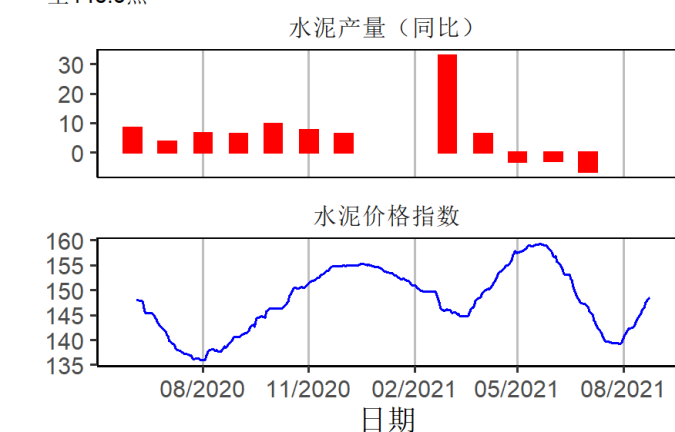
第二产业

图10 截至2021年08月24日的一周，唐山钢坯价格周环比下跌2.18%至4930元/吨



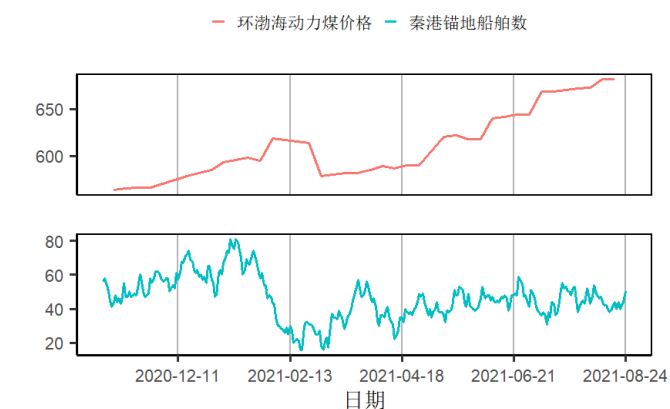
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2021年08月24日的一周，全国水泥价格指数上涨2.46点至148.5点



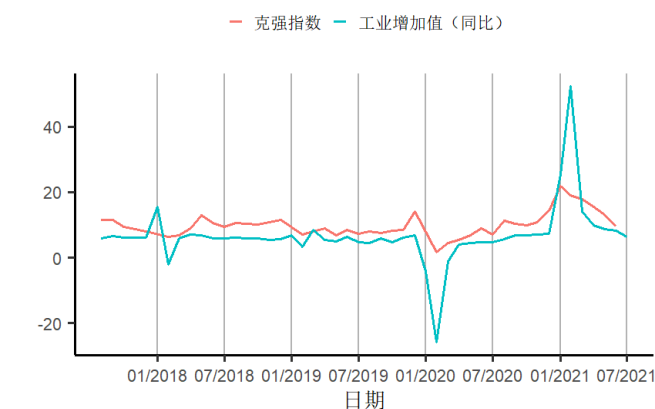
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2021年08月24日的一周，环渤海动力煤价格周环比维持在682元/吨，秦港锚地船舶均值增加2.43艘至43.43艘



来源：第一财经研究院、Wind

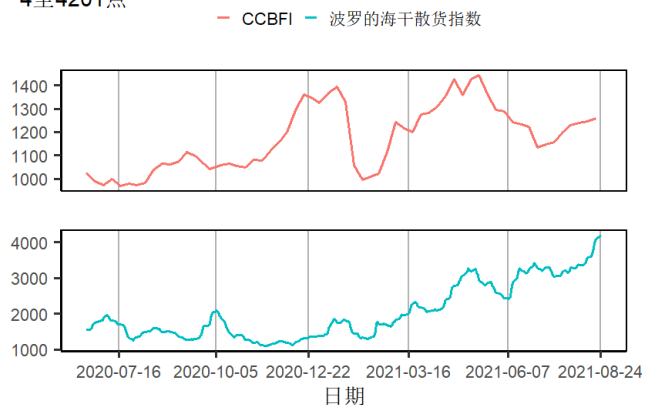
图13 6月克强指数为9.5409，7月工业增加值同比上涨6.4%



来源：第一财经研究院、Wind

航运

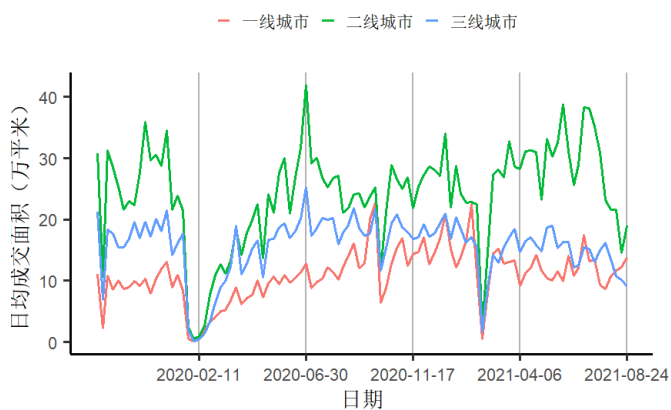
图14 截至2021年08月24日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBF I）上涨12.93至1259.21点，波罗的海干散货价格指数上涨544至4201点



来源：第一财经研究院、Wind

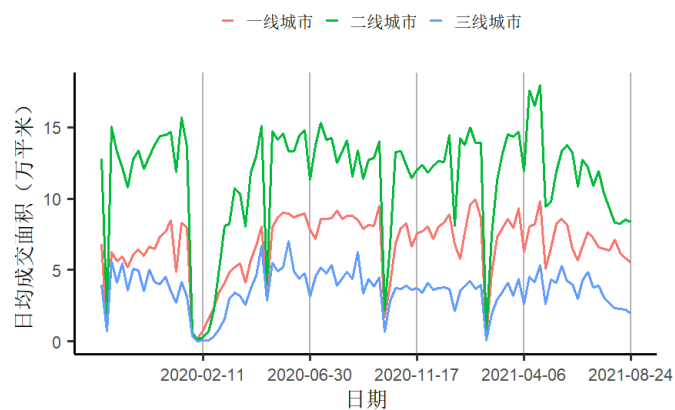
房地产市场

图15 截至2021年08月24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14.06%、上涨29.98%、下跌11.52%



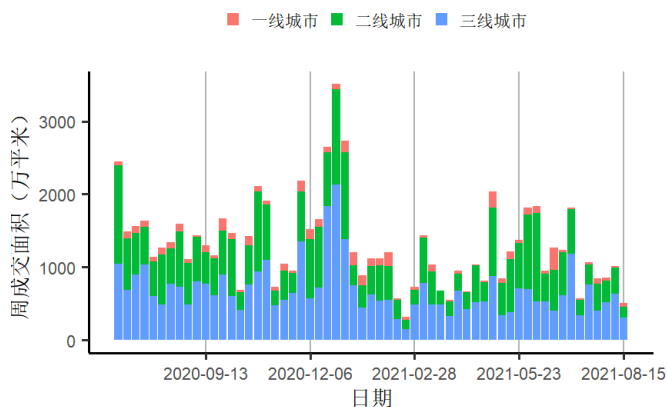
来源：第一财经研究院、Wind

图16 截至2021年08月24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5.83%、下跌1.79%、下跌12.96%



来源：第一财经研究院、Wind

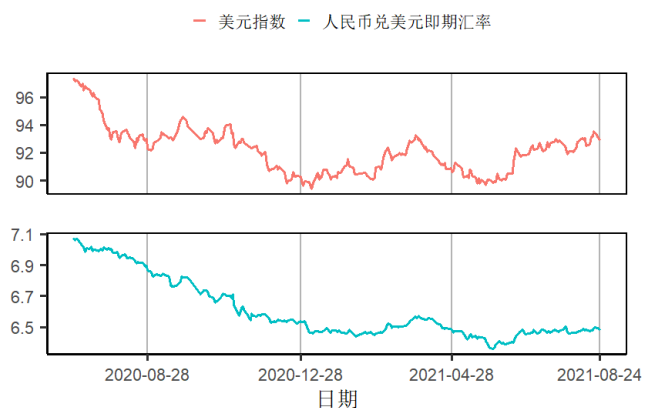
图17 截止08月15日当周百城土地成交面积为503.2万平方米，周环比下跌50.25%



来源：第一财经研究院、Wind

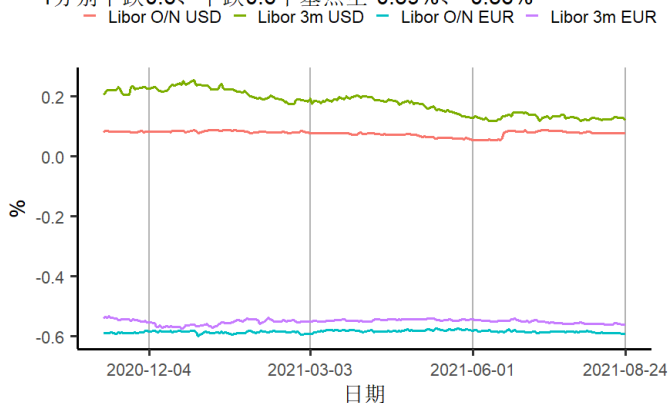
4. 全球视角

图18 截至2021年08月24日的一周，美元指数下跌0.26点至92.88点，人民币兑美元即期汇率



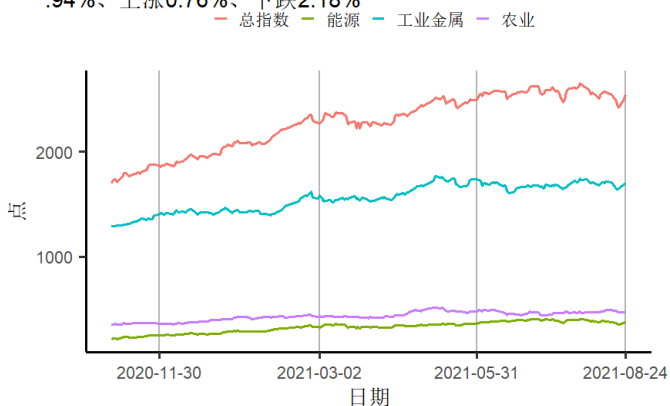
来源：第一财经研究院、Wind

图20 截至2021年08月24日的一周，美元隔夜与3月Libor分别上涨0.1、上涨0.1个基点至0.08%、0.12%；欧元隔夜与3月Libor



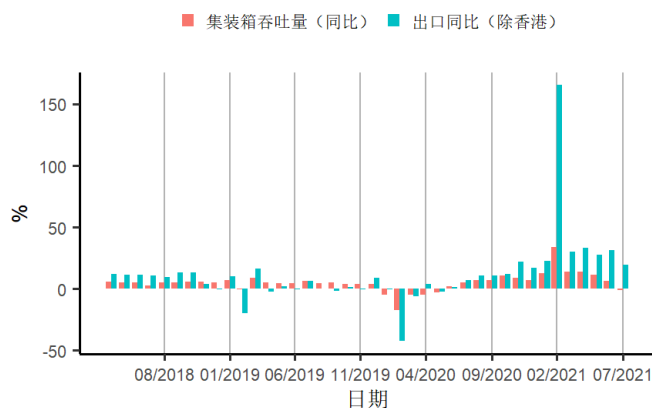
来源：第一财经研究院、Wind

图22 截至2021年08月24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0.91%、上涨1.94%、上涨0.76%、下跌2.18%



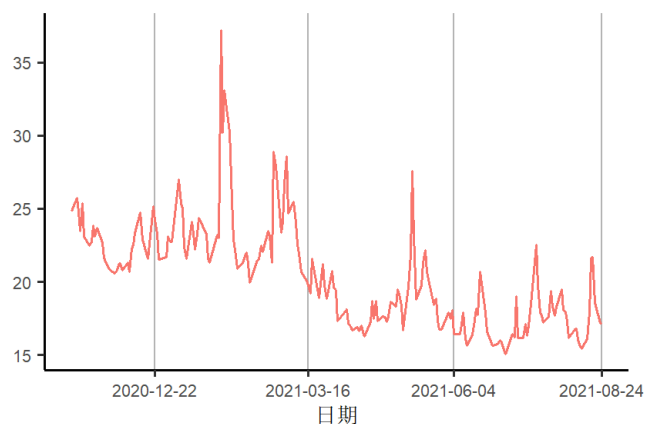
来源：第一财经研究院、Wind

图19 7月集装箱吞吐量同比下跌1.18%，7月出口（除香港）同比上涨19.53%



来源：第一财经研究院、Wind

图21 截至2021年08月24日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数下跌0.69点至17.22点



来源：第一财经研究院、Wind