Survey Report

2021.11.25（Y-Research SR21-052）

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
李嘉怡/实习生
mashaozhi@yicai.com

Committed to Improving Economic Policy.

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

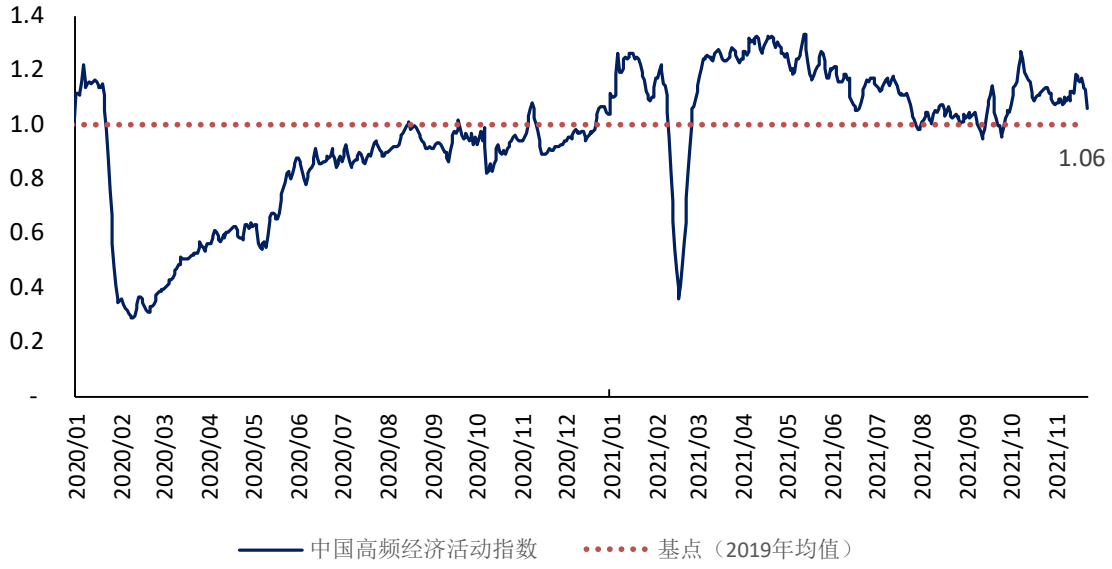
（2021 年 11 月 17 日-2021 年 11 月 23 日）

10 月住宅价格走低，二线城市二手房销售回暖

摘 要

2021 年 11 月 23 日第一财经中国高频经济活动指数（YHEI）为 1.06，是国庆假期以来最低值。其中“8 城市地铁流量指数”和“沿海煤炭运价指数”分别回升 0.04 和 0.10，均达到近 2 周最高点；“进口干散货运价指数”回落至两周前水平，“30 城市商品房销售指数”则降至近一个月最低点

图 1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

本周钢铁价格有所回升，唐山钢坯价格在截至 11 月 23 日的一周上涨了 1.91 %，过去一个月降低了 16.31%，今年以来上涨了 12.40%。近期水泥和煤炭价格持续下降，水泥价格指数在截至 11 月 23 日的一周降低了 1.53%，过去一个月降低了 3.3%，今年以来上涨了 33.63%。动力煤价格过去一个月来下降了 9.32%，今年以来上涨了 31.45%。

截至 11 月 23 日的一周，央行通过公开市场净回笼资金为 1100 亿元。银行间隔夜利率在截至 11 月 23 日的一周上涨 28 个基点，过去一个月来上涨 54 个基点，今年以来上涨 72 个基点。七天回购利率过去一周上涨 4.61 个基点，过去一个月来上涨 19.61 个基点，年内下跌 40.39 个基点。

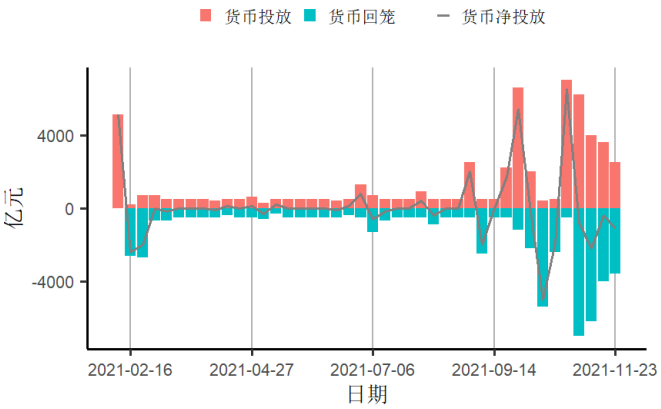
2021 年 10 月房屋销售价格延续了下降趋势。10 月，70 个大中城市新建商品房价格和二手住宅价格指数环比均减少了 3%，同比增速从今年

5 月以来持续放缓。其中，一线城市的二手住宅价格指数同比涨幅为 6.70%，相比今年 3 月的高点回落了 4.70 个百分点。

高频数据显示，截至 2021 年 11 月 23 日，一、二、三线城市的新房和二手房当月成交面积同比均有所下降；从累计成交面积来看，截至 11 月 23 日，一、二、三线城市新房累计成交面积较 1-10 月份两年增速（与 2019 年相比）分别下降了 0.22、1.37 和 1.23 个百分点，新房交易市场持续降温。截至 11 月 23 日，二线城市的二手房累计成交面积的两年增速较 10 月底回落了 5.36 个百分点，相比于一、三线城市回落的 8.68 和 6.93 个百分点，回落幅度更小。从周度数据来看，二线城市二手房交易有回暖的迹象，截至 11 月 23 日的一周二线城市二手房交易面积创下 4 个月以来新高，环比增长了 22.23%；一线、三线城市二手房成交面积基本维持在过去 2 个月的均值附近。

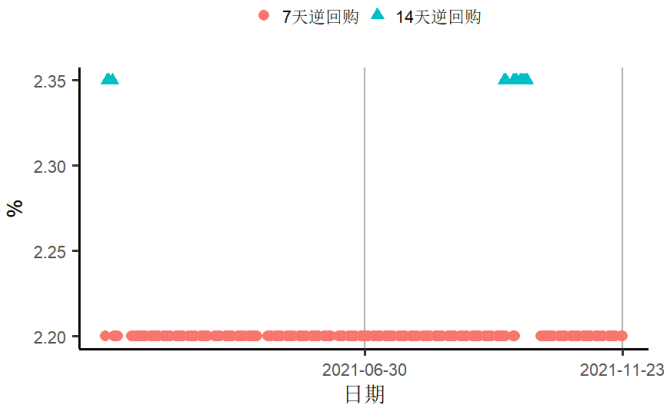
1. 央行货币操作

图2 截至2021年11月23日的一周，央行货币净投放下跌700亿元至-1100亿元，其中逆回购到期3600亿元



来源：第一财经研究院、Wind

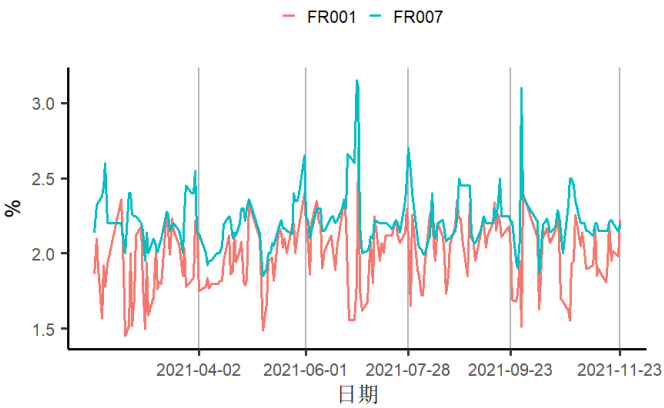
图3 截至2021年11月23日的一周，央行逆回购投放额度为2500亿元， 其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

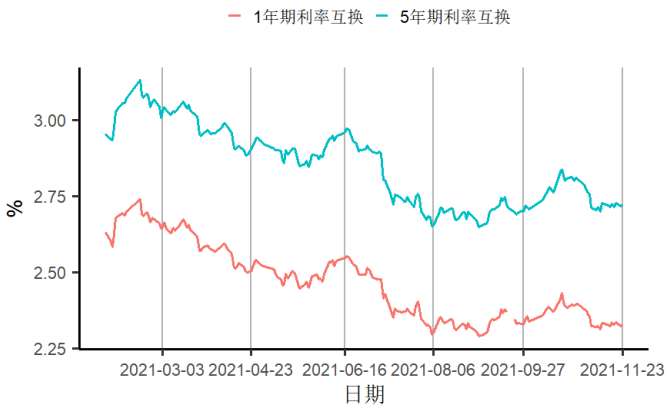
2. 利率与社会融资

图4 截至2021年11月23日的一周，银行间隔夜回购利率上涨28个基点至2.22%，7天回购利率上涨5个基点至2.2%



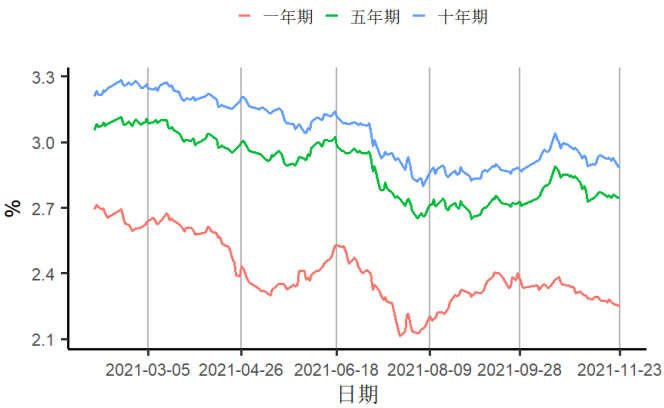
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2021年11月23日的一周，1年期互换合约利率上涨0.5个基点至2.33%，5年期互换合约利率上涨0.77个基点至2.72%



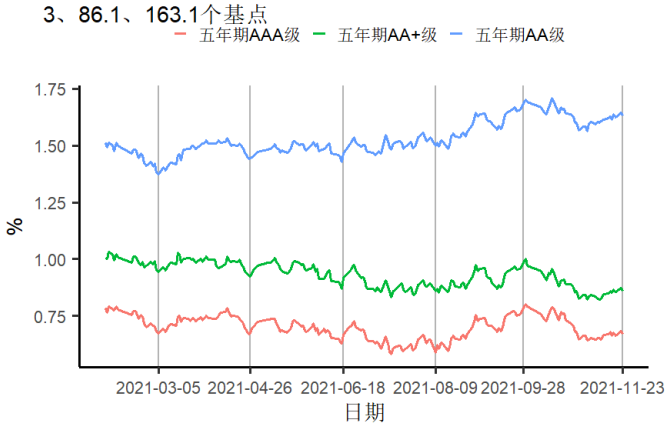
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2021年11月23日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别下跌1.88、0.35、3.69个基点至2.25%、2.75%、2.89%



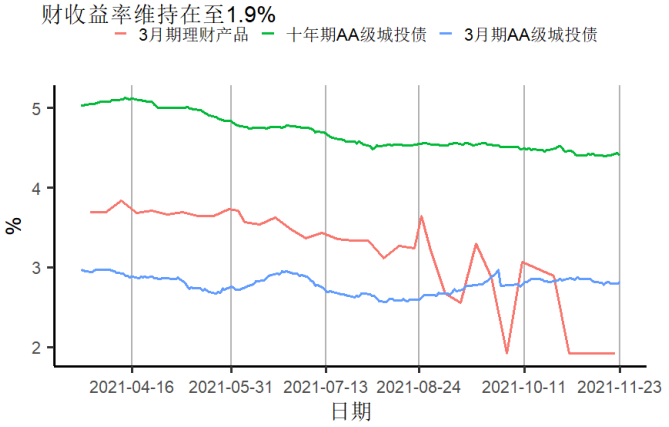
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2021年11月23日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌0.78、0.21、0.21个基点至67.13、86.1、163.1个基点



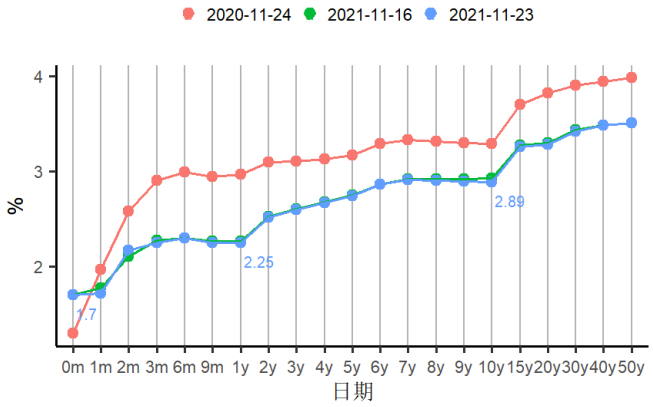
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2021年11月23日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别上涨3.2、 上涨0.5个基点至2.8%、4.4%，3个月期理财收益率维持在至1.9%



来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线

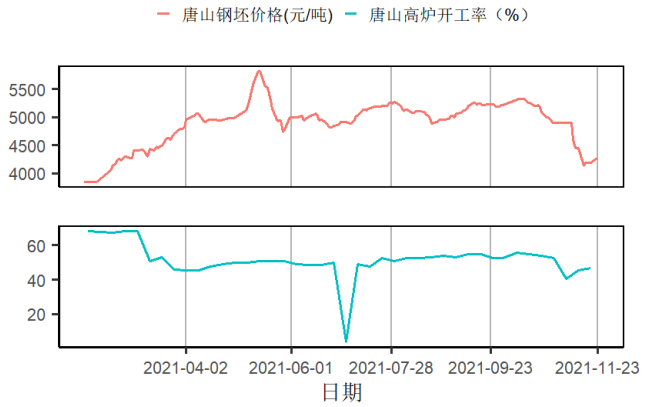


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

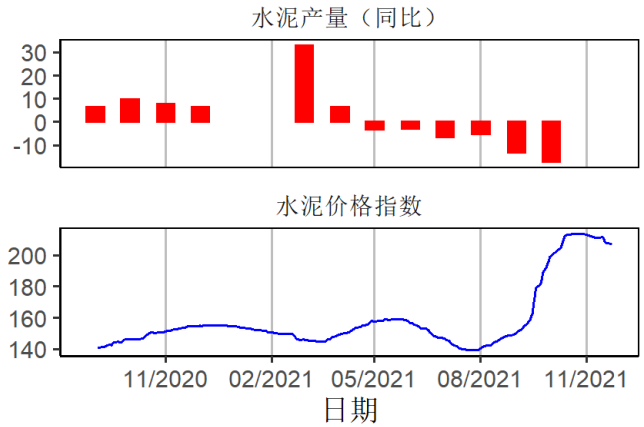
第二产业

图10 截至2021年11月23日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨1.91%至4260元/吨



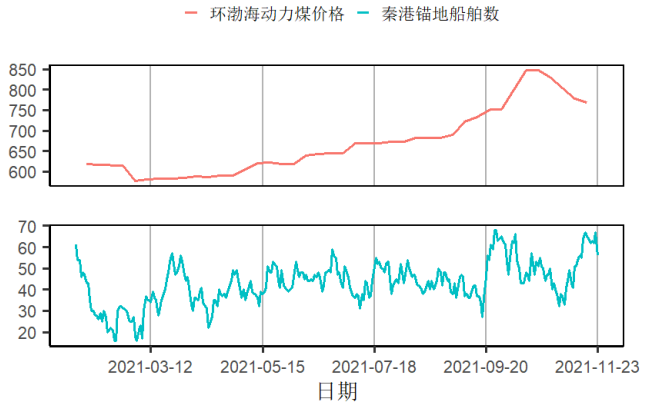
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2021年11月23日的一周，全国水泥价格指数下跌3.2点至206.59点



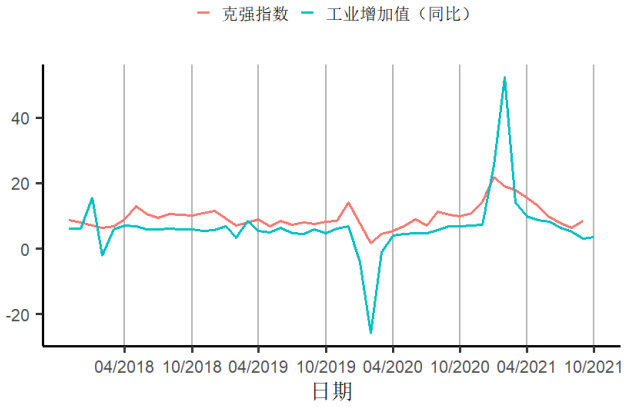
来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2021年11月23日的一周，环渤海动力煤价格周环比下跌1.28%至769元/吨，秦港锚地船舶均值增加5.71艘至62.71艘



来源：第一财经研究院、Wind

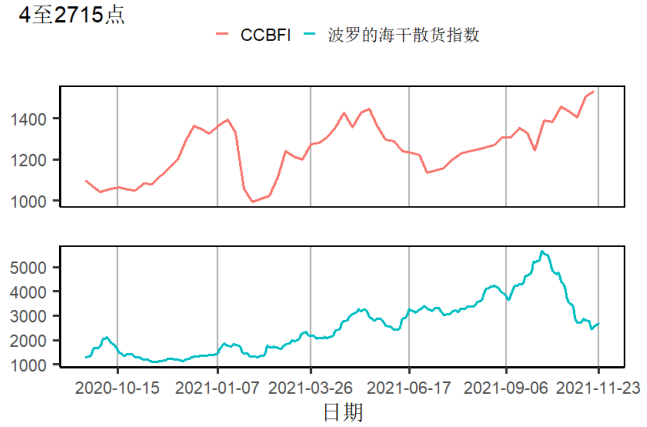
图13 9月克强指数为8.4272，10月工业增加值同比上涨3.5%



来源：第一财经研究院、Wind

航运

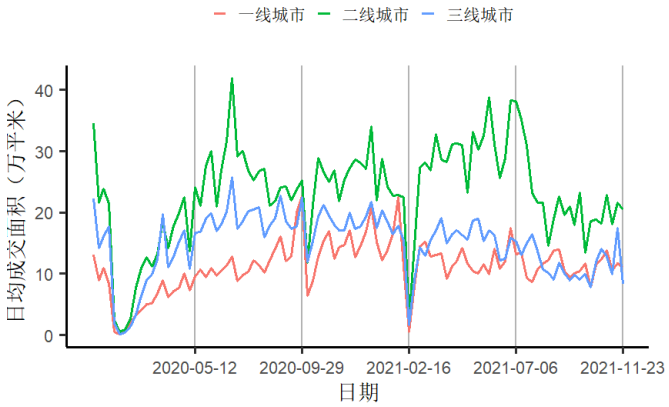
图14 截至2021年11月23日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBFI）上涨27.98至1532.06点，波罗的海干散货价格指数上涨124至2715点



来源：第一财经研究院、Wind

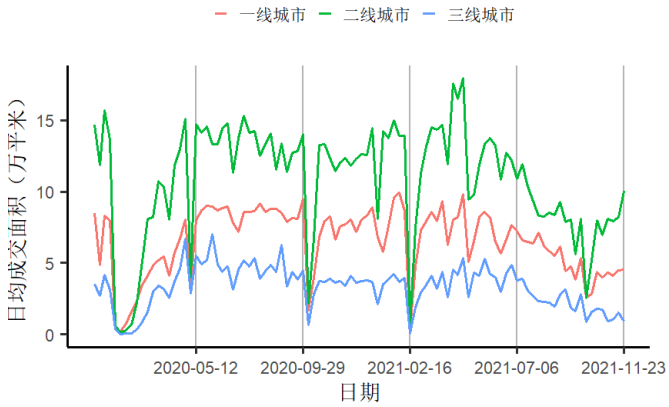
房地产市场

图15 截至2021年11月23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4.82%、下跌5.33%、下跌52.61%



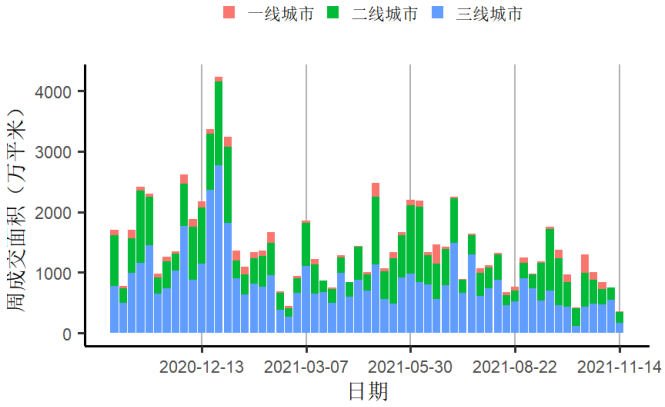
来源：第一财经研究院、Wind

图16 截至2021年11月23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0.3%、上涨22.23%、下跌38.6%



来源：第一财经研究院、Wind

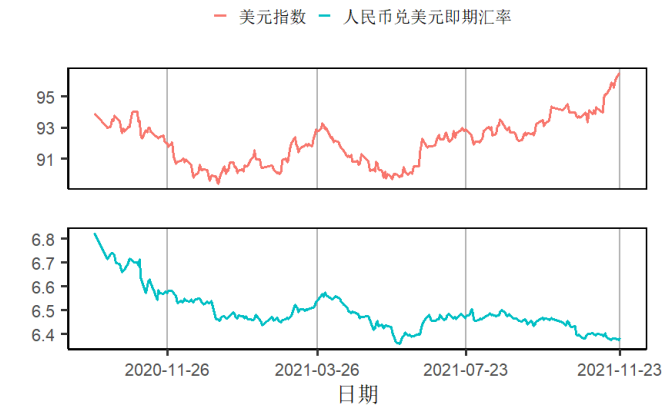
图17 截止11月14日当周百城土地成交面积为354.05万平方米，周环比下跌53.03%



来源：第一财经研究院、Wind

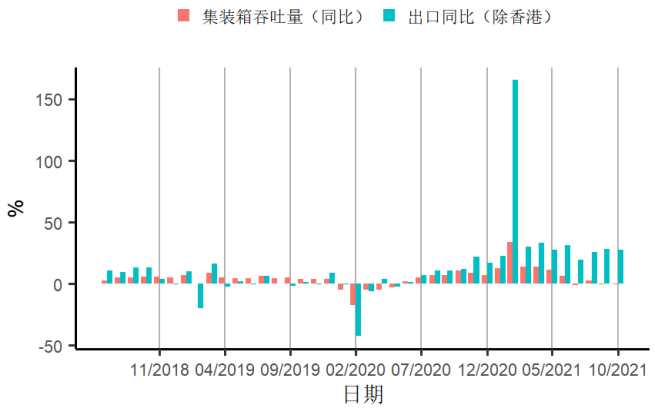
4. 全球视角

图18 截至2021年11月23日的一周，美元指数上涨0.58点至96.49点，人民币兑美元汇率下跌75个基点至6.3845



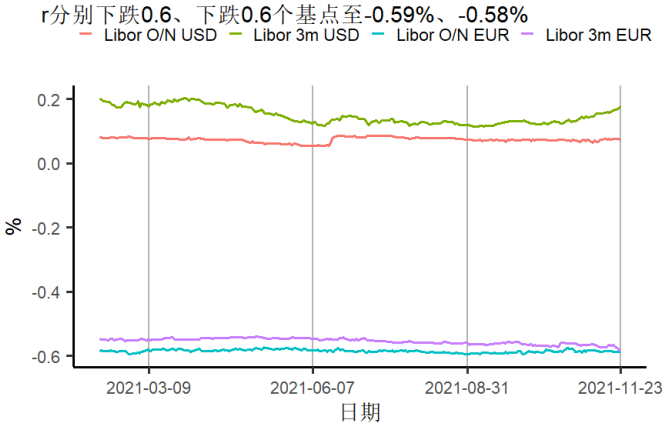
来源：第一财经研究院、Wind

图19 10月集装箱吞吐量同比下跌0.37%，10月出口（除香港）同比上涨27.81%



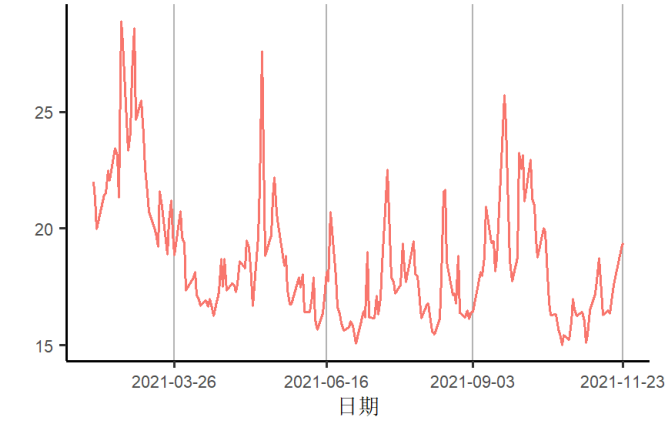
来源：第一财经研究院、Wind

图20 截至2021年11月23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0.07%、0.18%；欧元隔夜与3月Libor分别下跌0.6、下跌0.6个基点至-0.59%、-0.58%



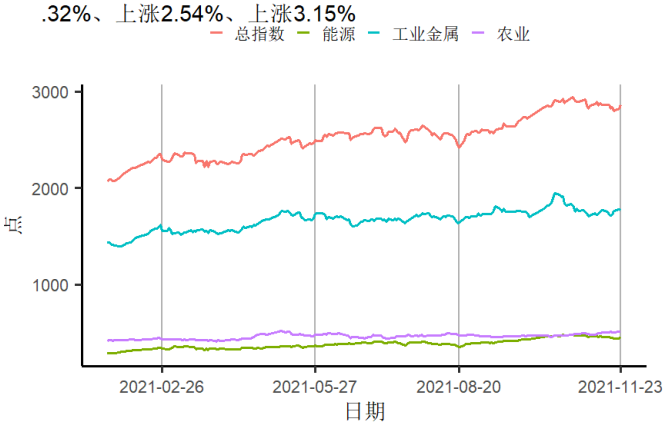
来源：第一财经研究院、Wind

图21 截至2021年11月23日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数上涨3.01点至19.38点



来源：第一财经研究院、Wind

图22 截至2021年11月23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0.02%、下跌1.32%、上涨2.54%、上涨3.15%



来源：第一财经研究院、Wind