



Committed to Improving  
Economic Policy.

## Survey Report

2023.2.16 (Y-Research SR23-006)

李嘉怡/第一财经研究院研究员

[www.cbnri.org](http://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 (2023年2月8日-2023年2月14日)

## 1月服务价格同比加速上升，原材料工业出厂价格开始 回落

### 摘要

2023年2月14日第一财经中国高频经济活动指数（YHEI）为1.19，相比2月7日上升了0.16，继续走高。在截至2月14日的一周内，“8城市地铁流量”和“30城市交通拥堵指数”均保持在基点上方。“30城市商品房销售指数”则继续快速回升，周内上升0.28至1.15。

图1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

本周唐山钢坯价格继续下降，在截至2月14日的一周下降了0.53%，过去一个月下降了2.60%，较去年同期下降了20.21%。水泥价格开始回升，在截至2月14日的一周上涨了0.82%，过去一个月下降了0.11%，较去年同期下降了18.44%。动力煤价格过去一个月下降了0.14%，较去年同期下降了3.43%。

截至2月14日的一周，央行通过公开市场净投放资金为6470亿元。银行间隔夜利率在截至2月14日的一周下降了77个基点，过去一个月上升了29个基点，较去年同期下降了26个基点。七天回购利率过去一周下降了17个基点，过去一个月来上升了18个基点，较去年同期上升了11个基点。

国家统计局公布了1月份的价格指数。1月，CPI同比增长2.1%，核心CPI同比增长1.0%，增速均较上月加快了0.3个百分点。按消费类型来看，在春节和防疫政策优化等因素的影响下，市场对消

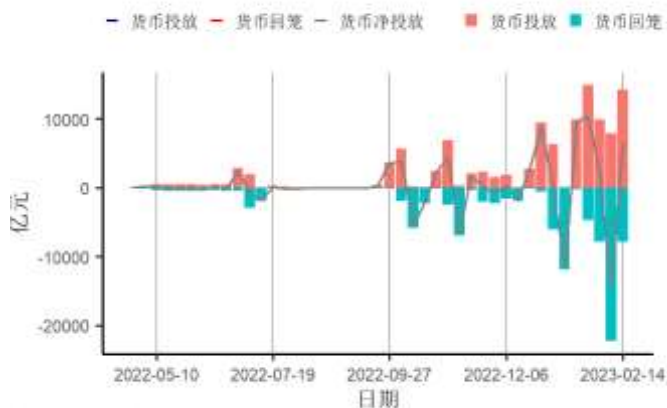
费品和服务的需求增长，1月消费品和服务CPI同比增速分别较上月上升了0.2和0.4个百分点至2.8%和1.0%。从具体商品和服务来看，鲜菜受节假日因素影响，当月同比开始回升，增长6.7%，加快了当月的食品CPI增速；在2022年11月以来猪饲料价格持续下降的情况下，猪肉价格同比增速也继续走低至11.8%。今年春节假期较早（去年为2月），旅游价格同比快速增长，增速由上月的3.9%升至11.2%。与此同时，交通工具使用和维修价格的同比增速相应上升至2.6%。

1月份，PPI同比和环比均在下降。从同比来看，1月PPI下降0.8%，降幅较上月扩大了0.1个百分点。其中，当月生产资料出厂价格降幅维持在1.4%；生活资料出厂价格增速较上月下降了0.3个百分点至1.5%。生产资料中，上游采掘工业价格同比加速增长（2.0%）；原材料工业出厂价格开始回落，增速由上月的1.2%降至-0.1%；加工工业价格则维持负增长，当月同比下降2.3%。按工业行业来看，1月WTI原油日均现货价同比下降，增速由上月的6.59%下降至-6.13%。受国际油价变化的影响，当月石油和天然气开采业出厂价格增长均有所放缓。

汽车销售方面，1月汽车市场需求不强，根据中汽协的数据，当月销量同比下降35.0%；与去年春节所处月份2月相比，销量也有所下降。其中，乘用车和商用车都延续了去年12月同比持续下降的趋势。随着1月特斯拉、小鹏等品牌部分汽车价格的下调，2月汽车销量或许会有一定回升。

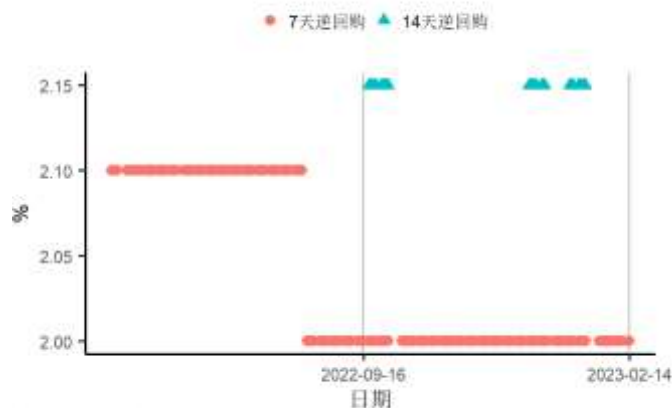
## 1. 央行货币操作

图2 截至2023年02月14日的一周，央行货币净投放上涨20870亿元至6470亿元，其中逆回购到期7870亿元



来源：第一财经研究院、Wind

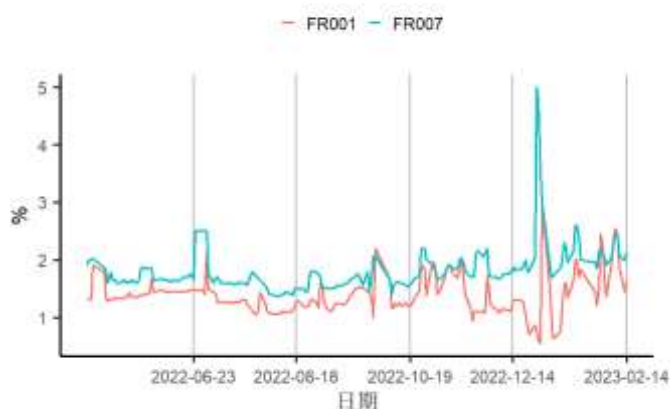
图3 截至2023年02月14日的一周，央行逆回购投放额度为14340亿元，其中7天逆回购中标利率为2%



来源：第一财经研究院、Wind

## 2. 利率与社会融资

图4 截至2023年02月14日的一周，银行间隔夜回购利率下跌77个基点至1.62%，7天回购利率下跌17个基点至2.13%



来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2023年02月14日的一周，1年期互换合约利率上涨0.01个百分点至2.29%，5年期互换合约利率下跌2.42个百分点至2.86%



来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2023年02月14日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨1.51、0.33、0.5个基点至2.18%、2.69%、2.89%



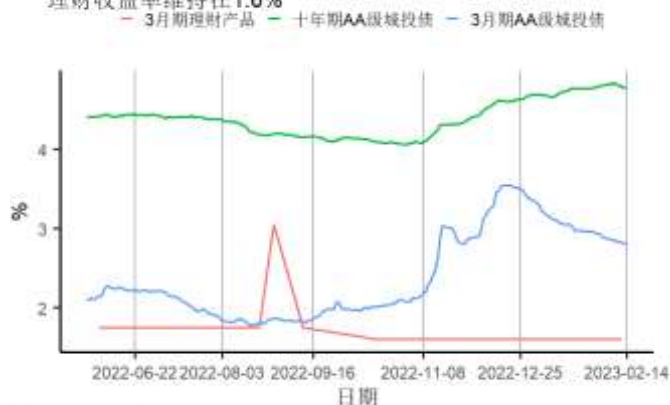
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2023年02月14日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌9.83、13.83、8.83个基点至71.39、107.06、148.06个基点



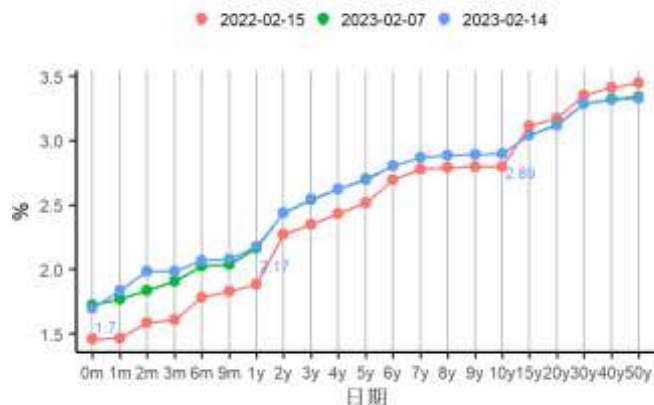
来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2023年02月14日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别下跌7.1、下跌5.3个基点至2.8%、4.8%，3个月期理财收益率维持在1.6%



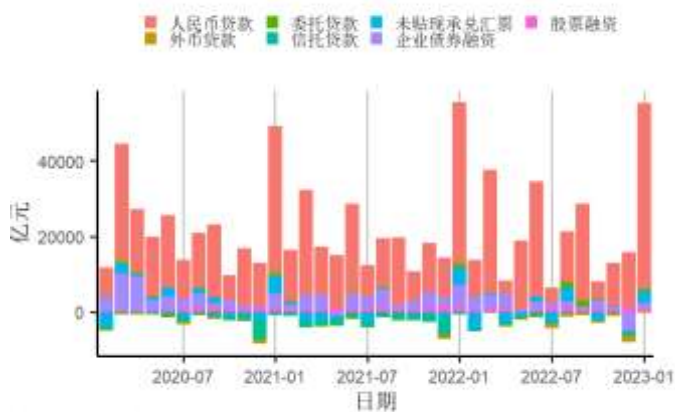
来源：第一财经研究院、Wind

图9 国债到期收益率曲线



来源：第一财经研究院、Wind

图10 1月新增社融总额为59800亿元，环比上涨357.96%，同比下跌3.17%，其中人民币贷款同比上涨17.41%

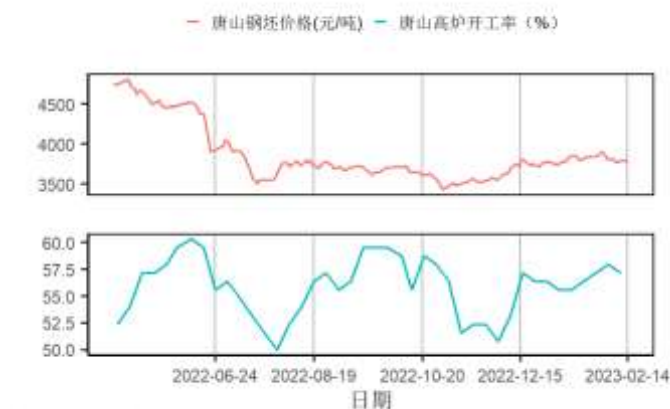


来源：第一财经研究院、Wind

### 3. 企业部门

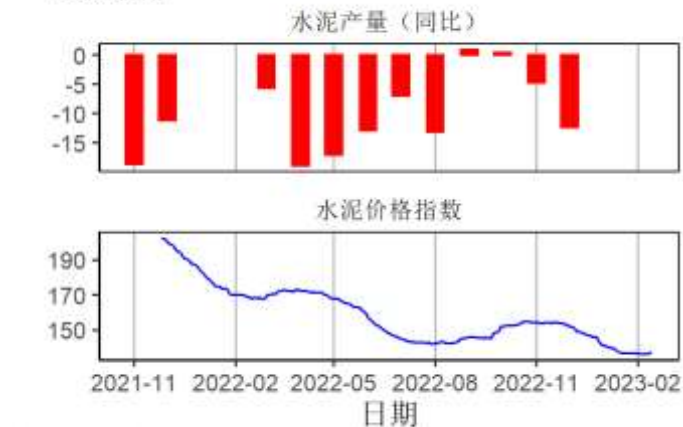
#### 第二产业

图11 截至2023年02月14日的一周，唐山钢坯价格周环比下跌0.53%至3750元/吨



来源：第一财经研究院、Wind

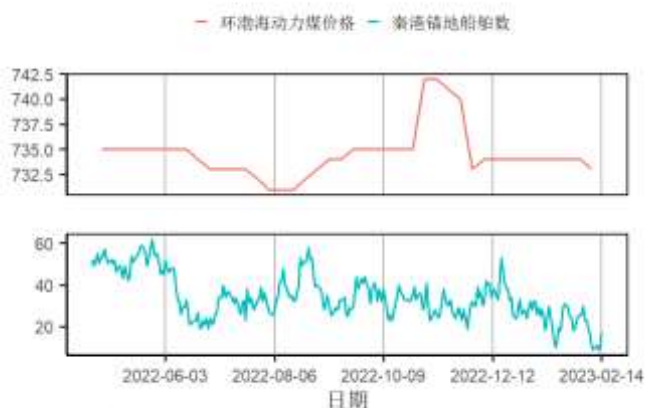
图12 截至2023年02月14日的一周，全国水泥价格指数上涨1.12点至137.29点



来源：第一财经研究院、Wind

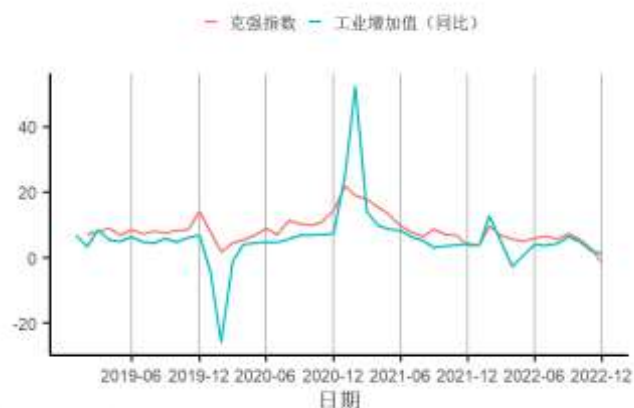


图13 截至2023年02月14日的一周，环渤海动力煤价格周环比下跌0.14%至733元/吨，秦港锚地船舶均值减少12.14艘至11艘



来源：第一财经研究院、Wind

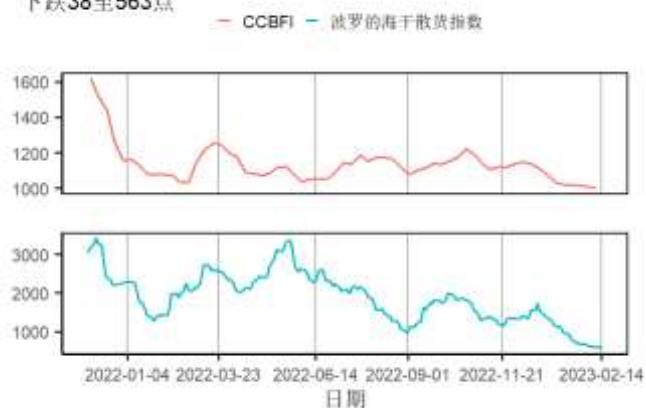
图14 12月克强指数为-1.57，12月工业增加值同比上涨1.3%



来源：第一财经研究院、Wind

## 航运

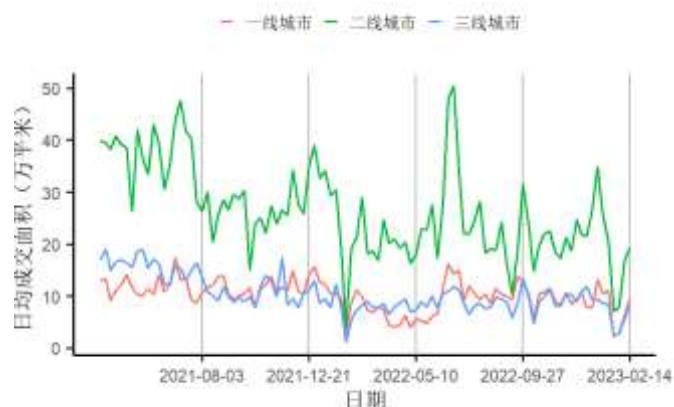
图15 截至2023年02月14日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBFI）下跌9.12至997.7点，波罗的海干散货价格指数下跌38至563点



来源：第一财经研究院、Wind

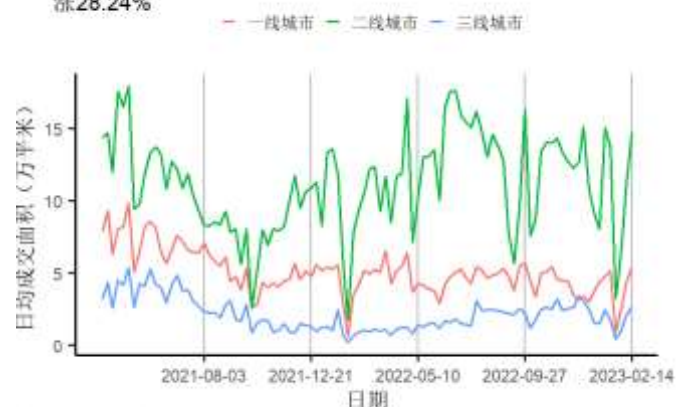
## 房地产市场

图16 截至2023年02月14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54.98%、上涨15.58%、上涨52.55%



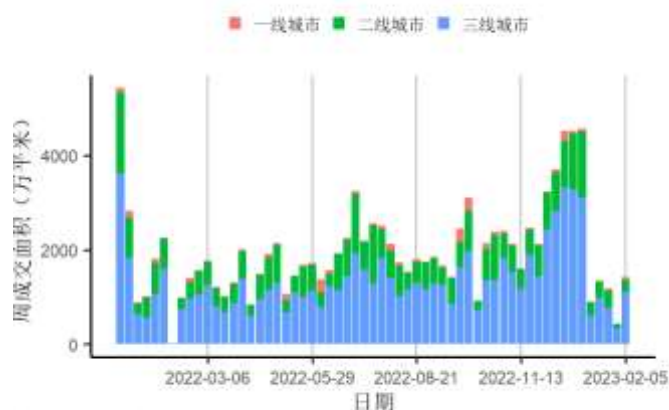
来源：第一财经研究院、Wind

图17 截至2023年02月14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22.64%、上涨30.11%、上涨28.24%



来源：第一财经研究院、Wind

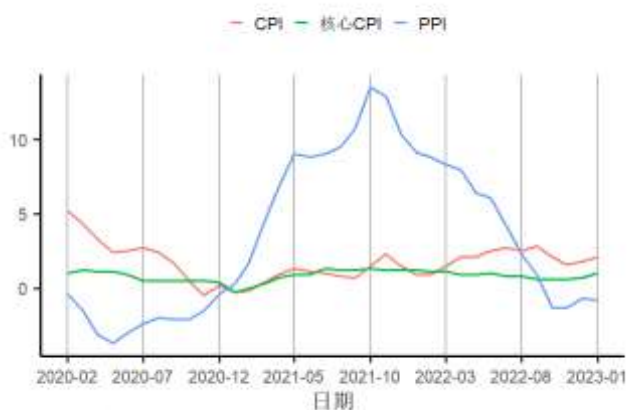
图18 截至02月05日当周百城土地成交面积为1416.44万平方米，周环比上涨225.93%



来源：第一财经研究院、Wind

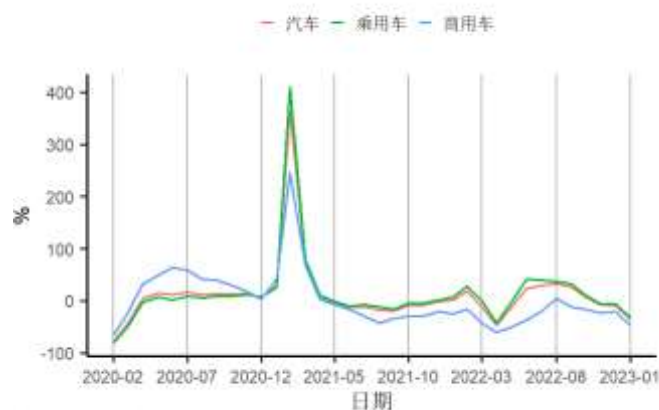
#### 4. 居民部门

图19 1月CPI同比上涨2.1%，核心CPI同比上涨1%，PPI同比上涨-0.8%



来源：第一财经研究院、Wind

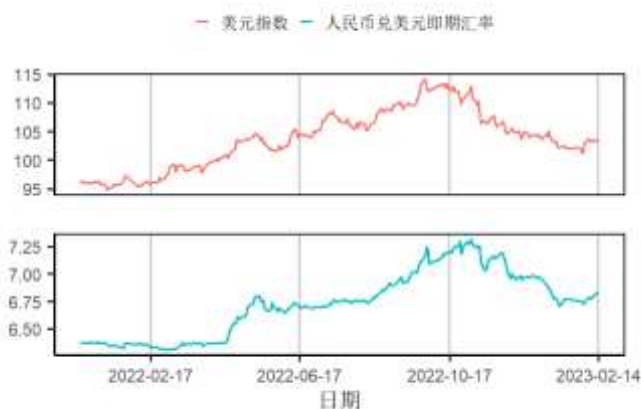
图20 1月汽车、乘用车、商用车销售同比变化分别为下跌35%、下跌32.9%、下跌47.7%



来源：第一财经研究院、Wind

#### 5. 全球视角

图21 截至2023年02月14日的一周，美元指数下跌0.09点至103.26点，人民币兑美元汇率下跌289个基点至6.8165



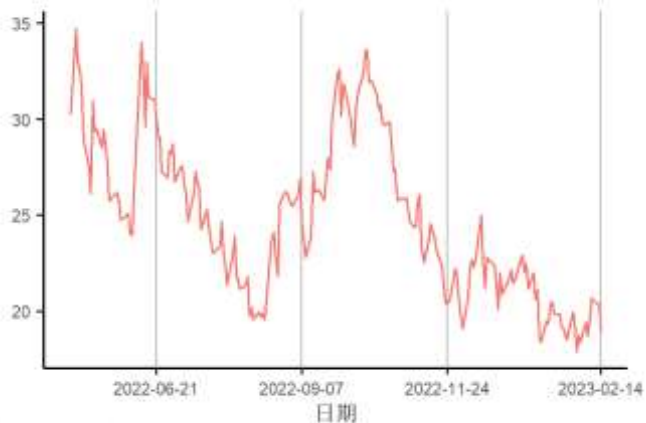
来源：第一财经研究院、Wind

图22 截至2023年02月14日的一周，美元隔夜与3月Libor分别上涨4.6、上涨4.9个基点至4.56%、4.87%；欧元隔夜与3月Libor分别下跌0.6、下跌0.6个基点至-0.65%、-0.58%



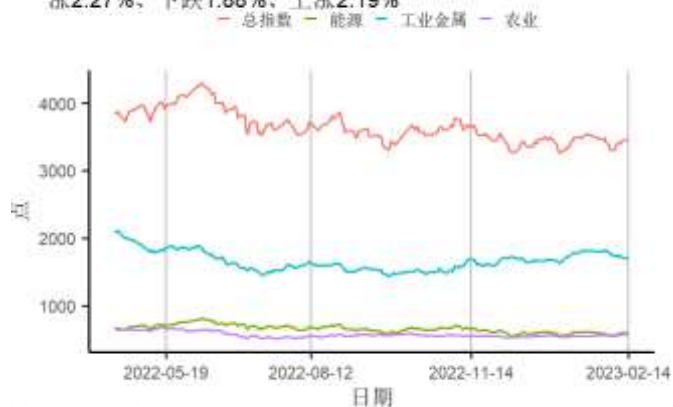
来源：第一财经研究院、Wind

图23 截至2023年02月14日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数  
 上涨0.24点至18.91点



来源：第一财经研究院、Wind

图24 截至2023年02月14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1.59%、上  
 涨2.27%、下跌1.88%、上涨2.19%



来源：第一财经研究院、Wind