



Survey Report

2023.2.23 (Y-Research SR23-007)

李嘉怡/第一财经研究院研究员

Committed to Improving
Economic Policy.

www.cbni.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15日-2023年2月21日)

1月房屋价格同比增速企稳，二手房市场需求走强

摘要

2023年2月21日第一财经中国高频经济活动指数(YHEI)为1.18,相比2月14日小幅回落了0.01。在截至2月21日的一周内,正向指标中,除“进口干散货运价指数”外的其他指标日均值较上周都有所走高,显示居民活动在继续恢复。

图1 中国高频经济活动指数



来源：第一财经研究院

本周唐山钢坯价格回升,在截至2月21日的一周上升了4.27%,过去一个月上升了2.09%,较去年同期下降了16.27%。水泥价格再次下降,在截至2月21日的一周下降了0.31%,过去一个月下降了0.01%,较去年同期下降了18.66%。动力煤价格过去一个月下降了0.27%,较去年同期下降了1.08%。

截至2月21日的一周,央行通过公开市场净投放资金为5110亿元。银行间隔夜利率在截至2月21日的一周上升63个基点,过去一个月上升42个基点,较去年同期上升3个基点。七天回购利率过去一周上升7个基点,过去一个月来上升20个基点,较去年同期上升5个基点。

国家统计局公布1月房屋价格数据。同比来看,1月70个大中城市新房和二手房价格指数走势均与上月保持一致,分别下降2.3%和3.8%。环比来看,三线城市新房价格指数继续走低,但一

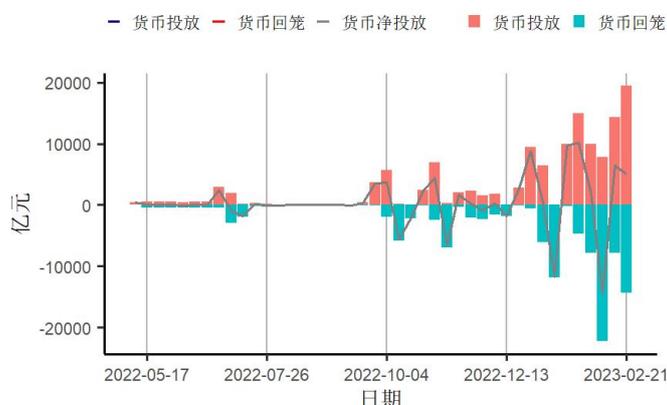
线及二线城市的新房价格均开始上升，支撑当月新房价格指数维持水平不变。二手房市场中，一线城市二手房价格回升；二、三线城市二手房价格则继续走低，下降的趋势已分别维持了 17 和 19 个月。

从销售面积来看，1 月，受到春节假期影响，环比来看，一、二、三线城市的两类房屋日均成交面积均有所下降。与去年春节所在的 2 月相比，今年 1 月，可能受到 12 月购房需求囤积得到释放的影响，一、二、三线城市的二手房购房意愿均有提升，日均成交面积分别增长 0.29%、34.26% 和 112.75% 至 3.19 万、9.31 万和 1.39 万平方米。新房市场中，三线城市销量较去年有所上升，至 5.65 万平方米；一、二线城市日均成交面积则低于去年 2 月。

截至 2 月 20 日的高频数据显示，2 月，新房和二手房日均成交面积分别达到了 34.64 万和 21.93 万平方米，分别较 1 月环比增长了 23.34% 和 57.80%，与新房相比，二手房市场需求回暖更为明显。

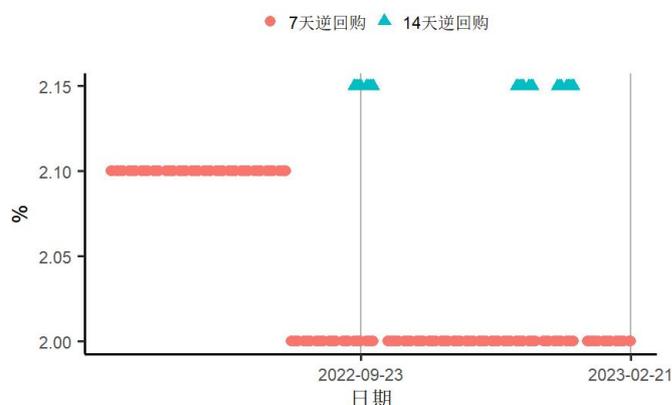
1. 央行货币操作

图2 截至2023年02月21日的一周，央行货币净投放下跌1360亿元至5110亿元，其中逆回购到期14340亿元



来源：第一财经研究院、Wind

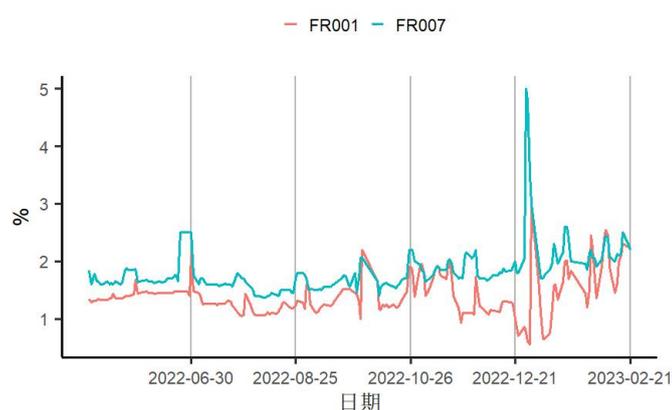
图3 截至2023年02月21日的一周，央行逆回购投放额度为19450亿元，其中7天逆回购中标利率为2%



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21日的一周，银行间隔夜回购利率上涨63个基点至2.25%，7天回购利率上涨7个基点至2.2%



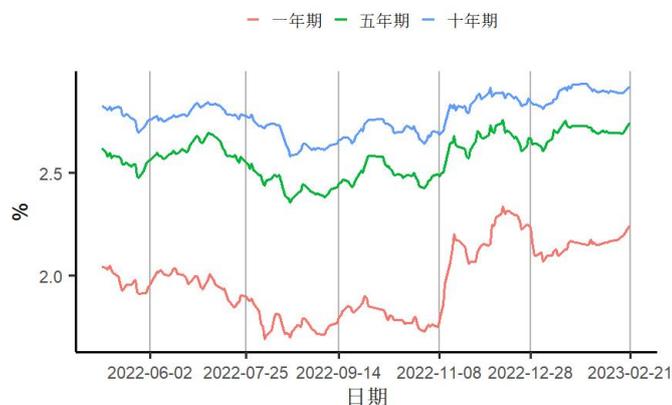
来源：第一财经研究院、Wind

图5 截至2023年02月21日的一周，1年期互换合约利率上涨7.32个基点至2.36%，5年期互换合约利率上涨8.05个基点至2.94%



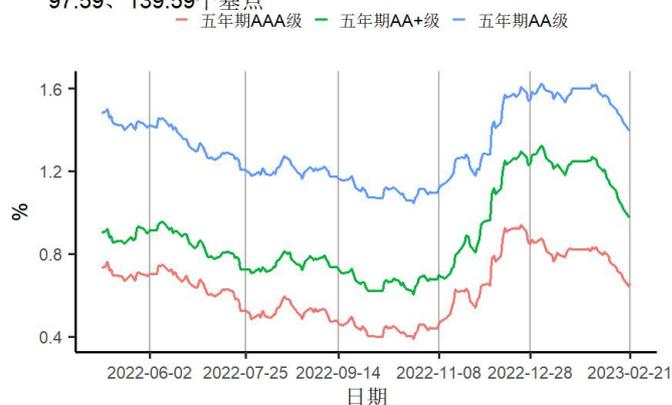
来源：第一财经研究院、Wind

图6 截至2023年02月21日的一周，1、5、10年期国债到期收益率分别上涨6.41、4.4、2.76个基点至2.24%、2.74%、2.92%



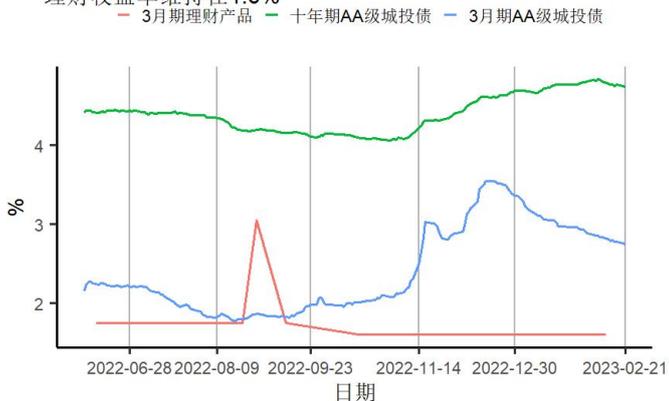
来源：第一财经研究院、Wind

图7 截至2023年02月21日的一周，5年期AAA、AA+、AA级企业债与国债利差分别下跌5.47、9.47、8.47个基点至65.92、97.59、139.59个基点



来源：第一财经研究院、Wind

图8 截至2023年02月21日的一周，3个月、10年期AA级城投债收益率分别下跌3.9、下跌2.1个基点至2.7%、4.7%，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

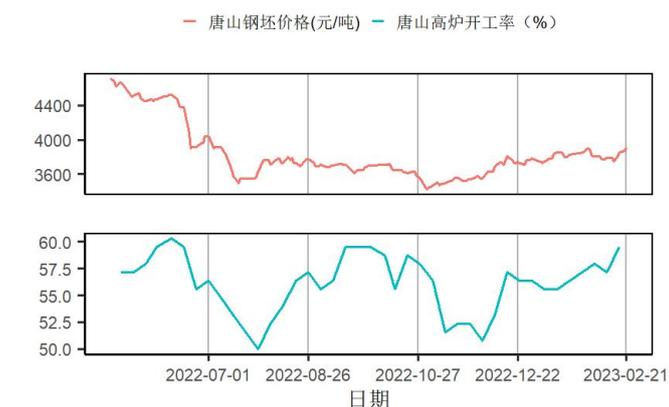


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

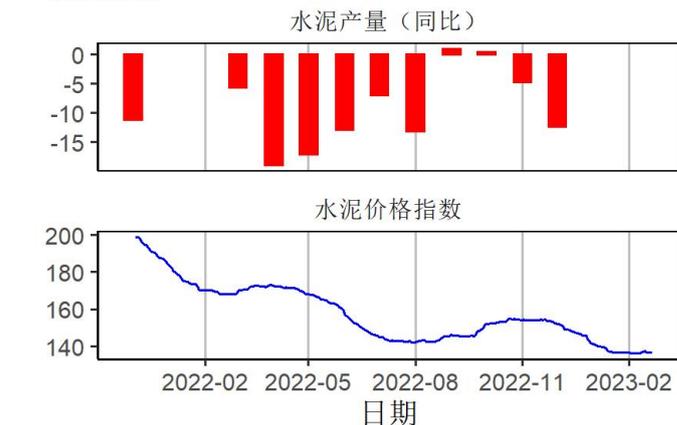
第二产业

图10 截至2023年02月21日的一周，唐山钢坯价格周环比上涨4.27%至3910元/吨



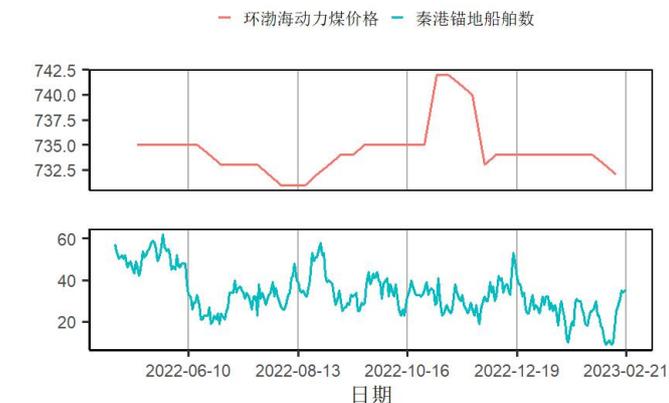
来源：第一财经研究院、Wind

图11 截至2023年02月21日的一周，全国水泥价格指数下跌0.43点至136.86点



来源：第一财经研究院、Wind

图12 截至2023年02月21日的一周，环渤海动力煤价格周环比下跌0.14%至732元/吨，秦港锚地船舶均值增加20.71艘至31.71艘



来源：第一财经研究院、Wind

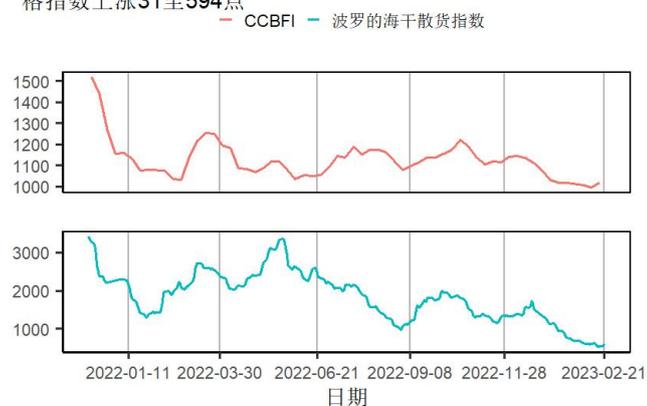
图13 12月克强指数为-1.55，12月工业增加值同比上涨1.3%



来源：第一财经研究院、Wind

航运

图14 截至2023年02月21日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBFI）上涨18.57至1016.27点，波罗的海干散货价格指数上涨31至594点



来源：第一财经研究院、Wind

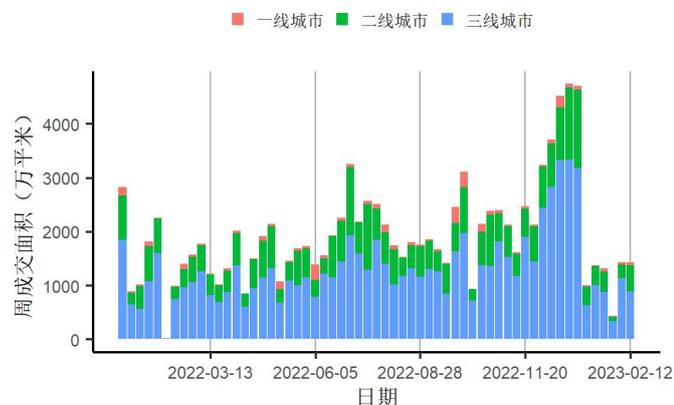
房地产市场

图15 截至2023年02月21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6.14%、上涨16.28%、上涨11.49%



来源：第一财经研究院、Wind

图17 截至02月12日当周百城土地成交面积为1431.24万平方米，周环比上涨0.01%



来源：第一财经研究院、Wind

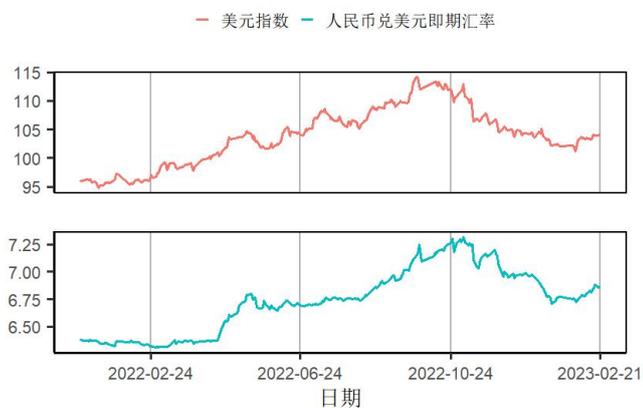
图16 截至2023年02月21日的一周，一、二、三线城市二手房成交面积周环比变化分别为上涨18.84%、上涨18.63%、上涨31.31%



来源：第一财经研究院、Wind

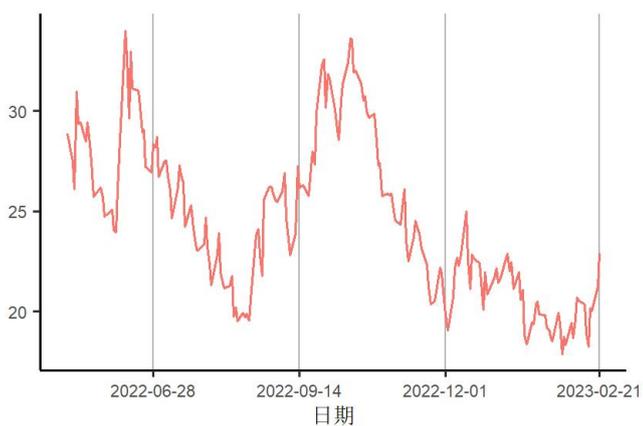
4. 全球视角

图18 截至2023年02月21日的一周，美元指数上涨0.94点至104.2点，人民币兑美元汇率下跌569个基点至6.8734



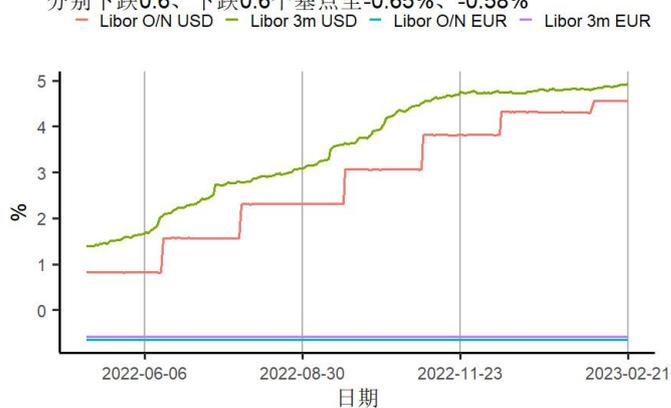
来源：第一财经研究院、Wind

图20 截至2023年02月21日的一周，芝加哥期权期货交易所VIX指数上涨3.96点至22.87点



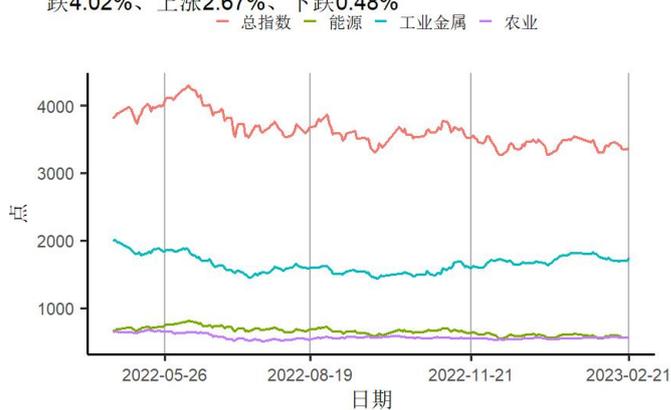
来源：第一财经研究院、Wind

图19 截至2023年02月21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%、4.92%；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21 截至2023年02月21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2.14%、下跌4.02%、上涨2.67%、下跌0.48%



来源：第一财经研究院、Wind