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

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 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。

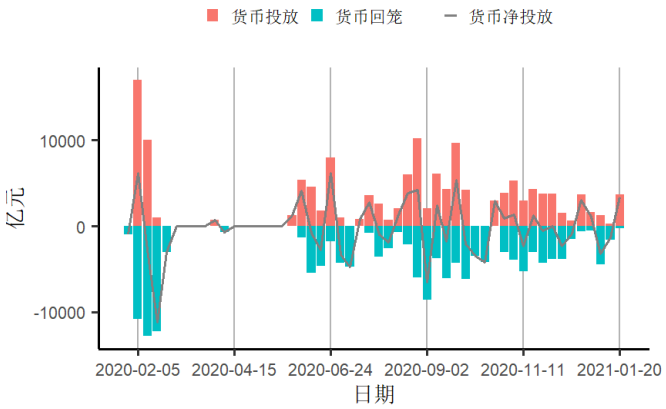
2021 年 1 月 18 日国家统计局公布了国民经济运行数据，2020 年我国 GDP 为 1015986 亿元，实际同比增长 2.3%。从产业来看，2020 年第一产业增加值 77754 亿元，实际同比增长 3.0%；第二产业增加值 384255 亿元，实际同比增长 2.6%；第三产业增加值 553977 亿元，实际同比增长 2.1%。从季度来看，第一季度受疫情影响，GDP 增速为-6.8%，第二、三、四季度 GDP 增速分别为 3.2%、4.9%和 6.5%，经济持续恢复势头不减，展现出我国经济强大的活力和韧性。

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。

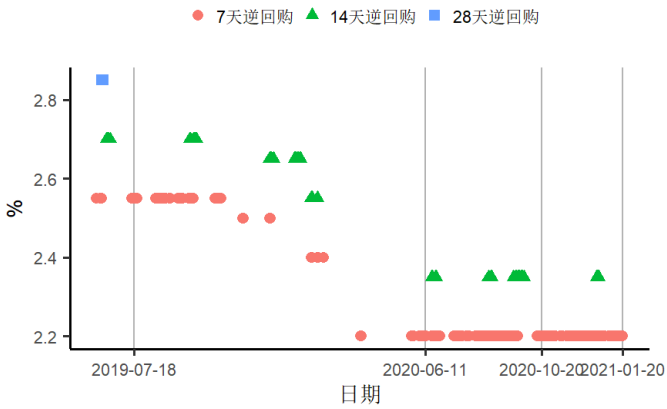
1. 央行货币操作

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

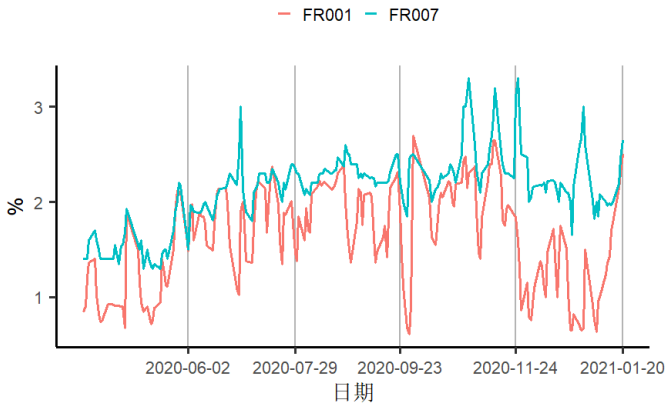
图2 截至2021年01月20日的一周，央行逆回购投放额度为3660亿元， 其中7天逆回购中标利率为2.2%



来源：第一财经研究院、Wind

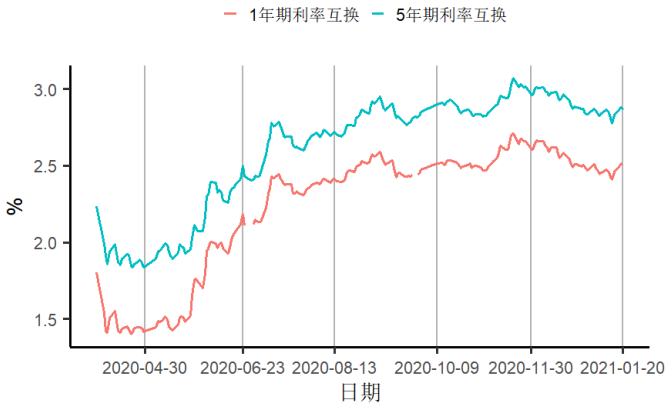
2. 利率与社会融资

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%



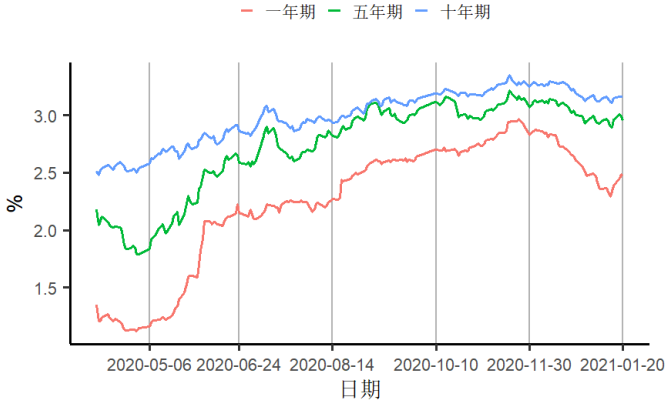
来源：第一财经研究院、Wind

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%



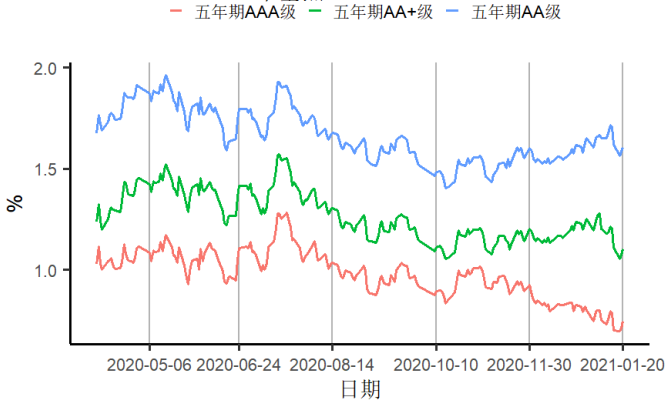
来源：第一财经研究院、Wind

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%



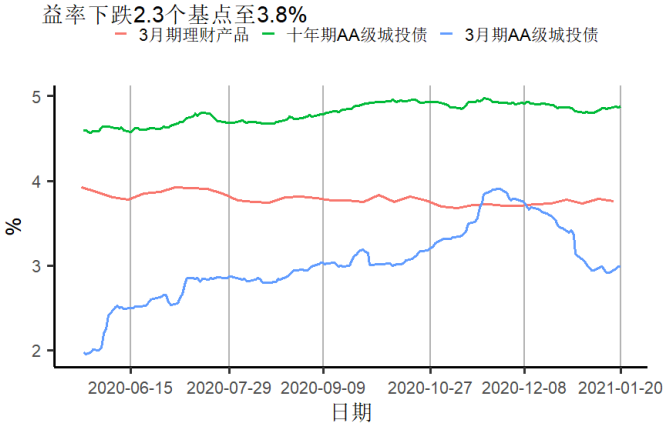
来源：第一财经研究院、Wind

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



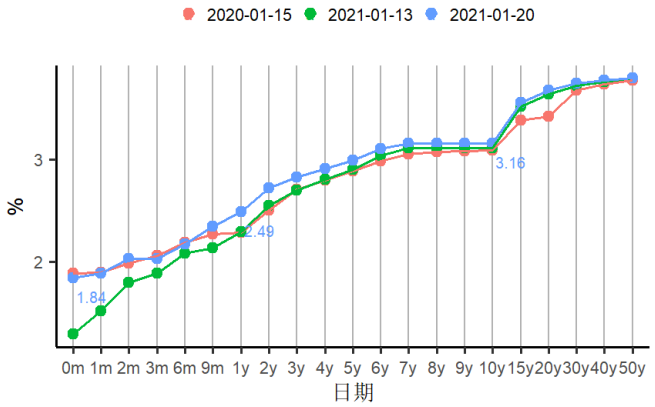
来源：第一财经研究院、Wind

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%



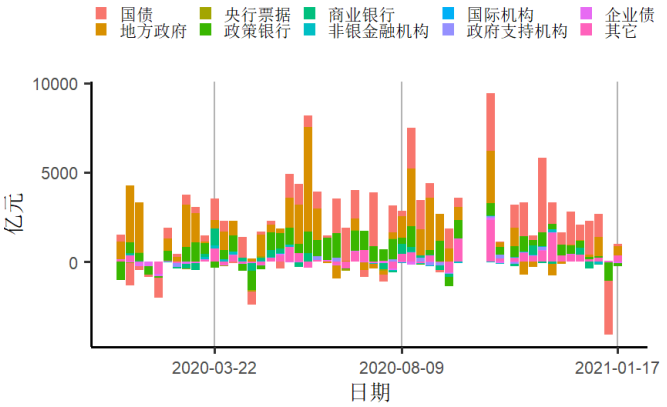
来源：第一财经研究院、Wind

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

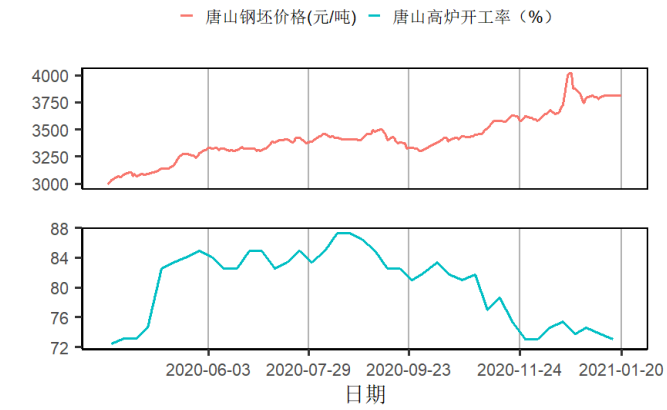


来源：第一财经研究院、Wind

3. 企业部门

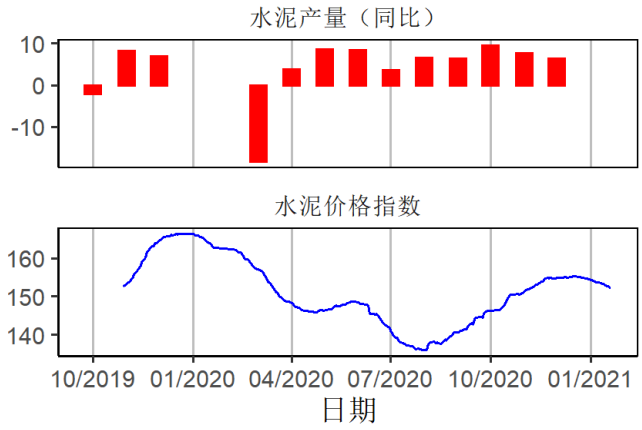
第二产业

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



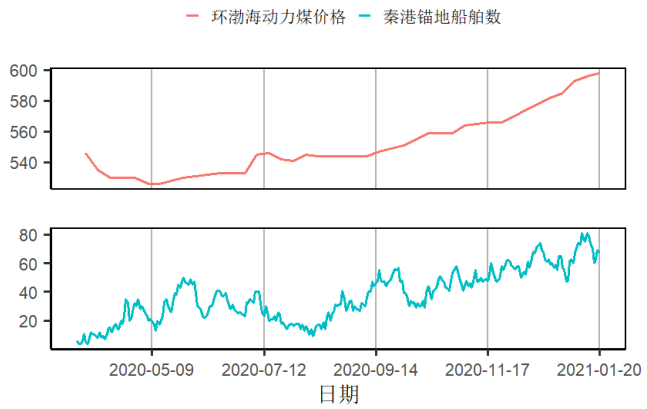
来源：第一财经研究院、Wind

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



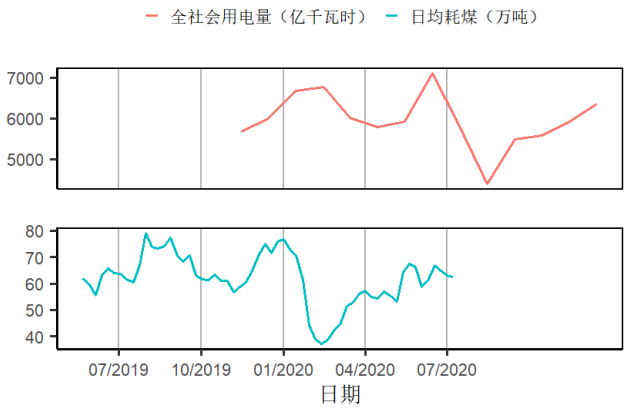
来源：第一财经研究院、Wind

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

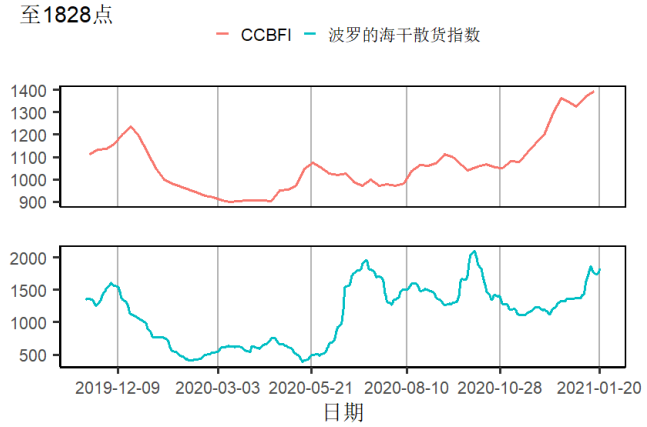
图13 截至2021年01月20日的一周，六大发电集团日均耗煤周环比下跌1.02%



来源：第一财经研究院、Wind

航运

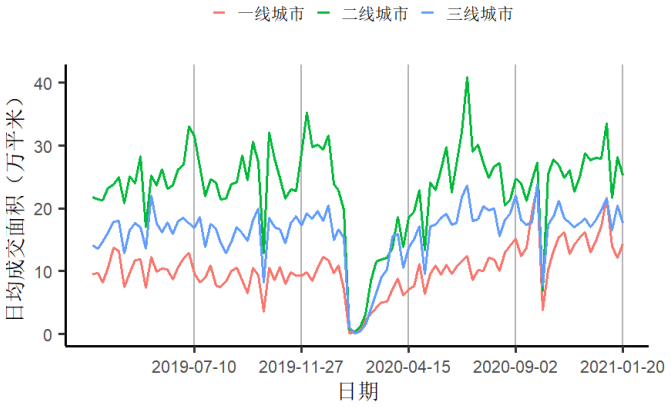
图14 截至2021年01月20日的一周，中国沿海散货运价指数（CCBFI）上涨26.09至1394.01点，波罗的海干散货价格指数下跌28至1828点



来源：第一财经研究院、Wind

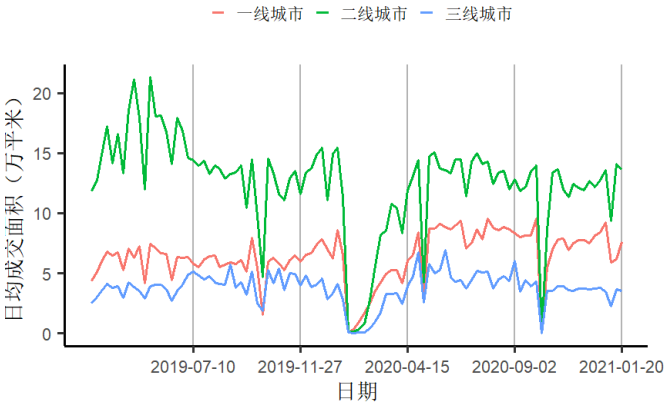
房地产市场

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%



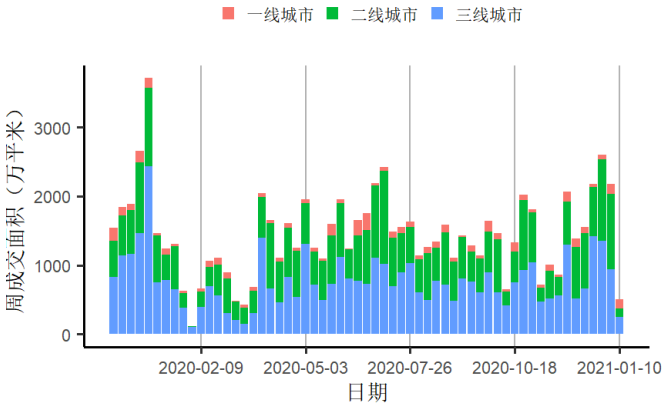
来源：第一财经研究院、Wind

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%

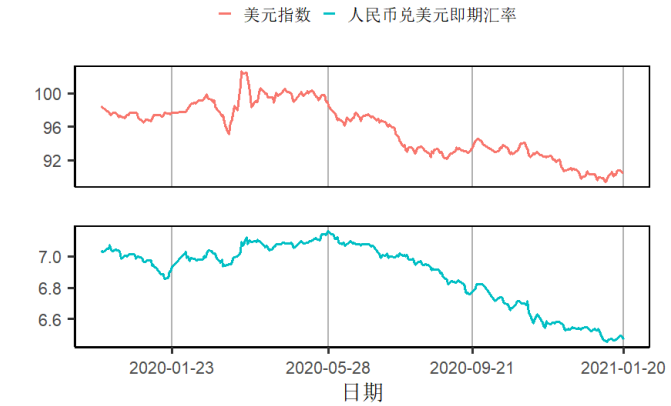


来源：第一财经研究院、Wind

4. 居民部门

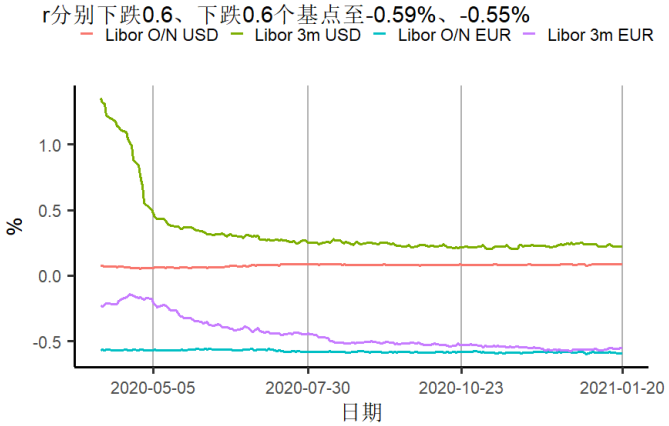
5. 全球视角

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



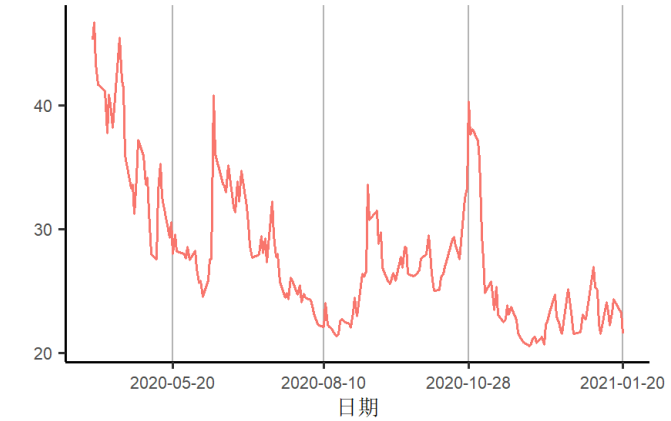
来源：第一财经研究院、Wind

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%



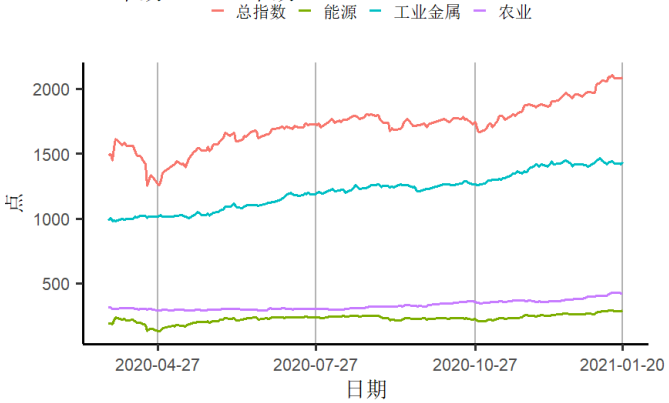
来源：第一财经研究院、Wind

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


Y-Research