

## 腾景宏观产业高频模拟和预测周报

# 国庆消费略显平淡

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

### 相关报告

《美国9月CPI同比小幅回落，或为8.2%》2022-09-30

《印度、东盟将是2023年世界经济增长极，世界总需求收缩下制造业、能源贸易格局将被重构》2022-09-21

《据8月数据，三季度GDP增速为2.7%，内外部经济增速差下人民币贬值压力大，我国增长模式选择是最大的汇率预期稳定器》2022-09-07

### 联系我们

010-65185898 | +86  
15210925572

[IR@TJRESEARCH.CN](mailto:IR@TJRESEARCH.CN)

<http://www.tjresearch.cn>

北京市朝阳区朝阳门外大街乙  
6号朝外SOHO-A座29层

### 本期要点：

- 国庆黄金周人口流动加快，疫情散发小幅抬头。“十一”消费整体上偏弱，表明出行意愿和消费意愿仍较为低迷。商品房销售业绩再次回落，房地产政策出台利好效果持续性有待检验。国庆假期国内出游不景气，电影票房大幅回落，娱乐消费需求不足，人均消费水平减弱，服务价格在下降。
- 国内资讯：财政部发布支持居民换购住房有关个人所得税政策的公告，明年底前居民换购住房可享个税退税优惠；国际资讯：美国9月份非农就业人数增加26.3万人，高于市场预期；9月份亚洲制造业PMI为50.8%，走势继续持稳；IMF总裁表示当前全球经济出现衰退的风险正在加剧，拟再下调明年全球GDP预期。
- 供给：经济上行，工业下行，服务业上行。
- 需求：投资上行，消费、出口下行。
- 价格：CPI上行，PPI下行。
- 金融：长周期利率、M2上行，社融下行，人民币汇率稳定。

## 一、疫情：假期人员流动增加疫情传播风险

- 国庆假期人员流动密集，多地发生输入性疫情。本周全国本土新增确诊病例2133例，本土新增无症状感染者7809例，较上周分别增加1227、3950例，其中，本土新增无症状感染者呈现逐天上升的趋势。截至10月10日6时，全国高、中风险地区分别为1196、874个，较上周分别增加446、148个。内蒙古、新疆、广东等地新增确诊病例数较上周有所增加，贵州、西藏等地新增确诊病例数较上周有了明显回落。国庆假期人员往返活动频繁，本土感染人数大幅增长，且呈点多面广之势，近3天涉及省份均达30个，多地发生输入性疫情。呼和浩特、深圳、乌鲁木齐等地拥堵延时指数呈下行趋势，居民出行活动减弱。

## 二、商品房销售走弱

- 国庆假期前，多部门接连发布房地产利好消息，包括下调首套个人住房公积金贷款利率0.15个百分点，明年底前居民换购住房可享个税退税优惠等政策。本周30大中城市商品房成交面积同比减少44.6%，其中一线城市房地产成交面积同比减少43.6%，二线城市房地产成交面积同比减少48.9%，三线城市房地产成交面积同比减少34.4%，较前一周均有明显回落，节前房地产利好政策在本周未有显著效果。

## 三、国庆消费略显平淡

### 1、出游意愿不强，旅游消费偏弱

- 据文化和旅游部公布数据，2022年国庆节假期7天，全国国内旅游出游4.22亿人次，同比减少18.2%，按可比口径恢复至2019年同期的60.7%。实现国内旅游收入2872.1亿元，同比减少26.2%，恢复至2019年同期的44.2%。
- 纵向来看，全年出游意愿较强的两个高峰分别为春节和端午，春节时段疫情稳定，端午更偏向于补偿性出游，两拨高峰之后均呈现下降趋势。2022年国庆出行人次恢复水平是今年以来最低的，仅为2019年的六成，旅游收入也不容乐观。同时，旅游收入降幅远大于出行人次，差距较中秋拉大，表明人均旅游消费水平在下降。

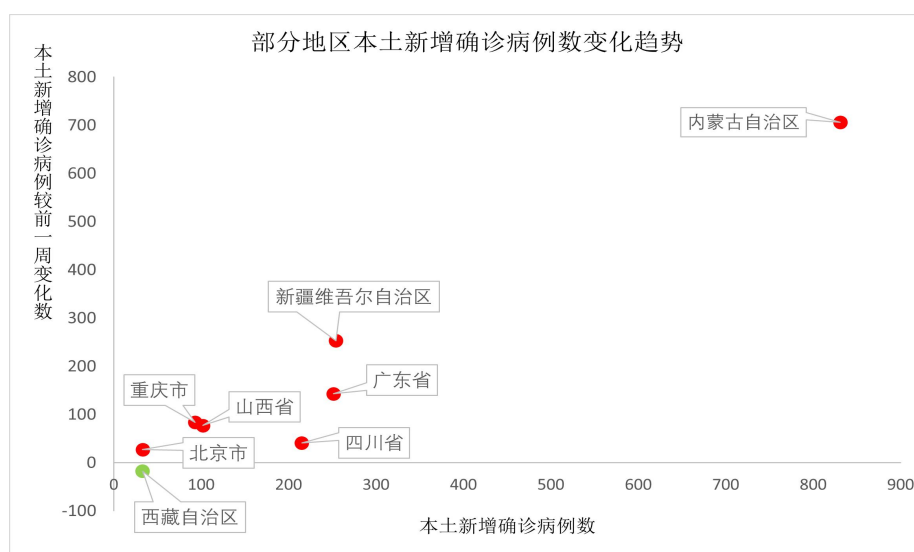
## 2、电影消费景气不高，服务价格回落

- 同花顺金融数据显示，2022年10月1日-7日，全国电影票房统计收入为1.4亿元，同比下降68.5%；观影人次为3613.5万人，同比下降61.4%；场均人次为13.7人，同比下降64.7%；平均票价为38.5元/张，同比下降18.0%。由此看出，国庆期间电影消费大幅回落，娱乐消费景气度不高，且娱乐服务价格回落。

## 3、掣肘旅游消费两个主要因素：流动管控和消费意愿

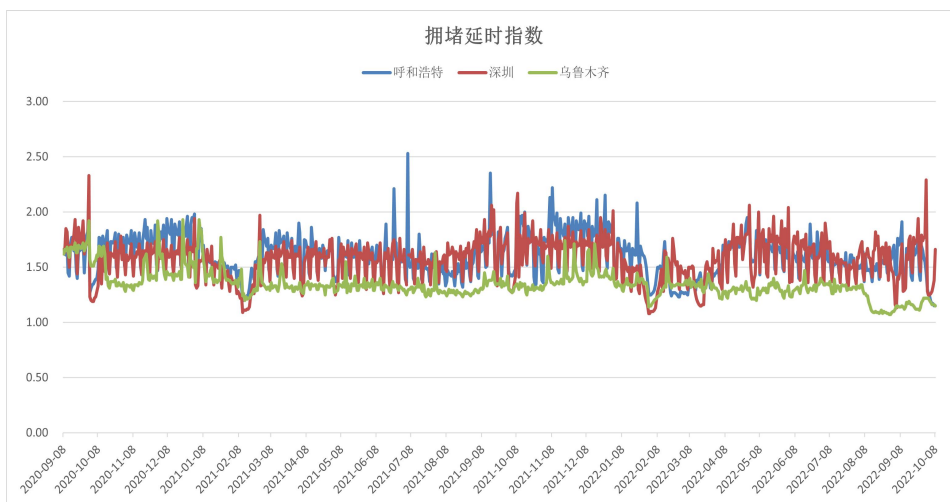
- 流动管控方面，当前跨省流动健康码状态主要依据是否途径过中、高风险地区，同时中、高风险区界定取决于该地区在7日之内有无新增感染者。卫健委发布的疫情数据显示，国庆期间新冠确诊病例和无症状感染者均大幅上行。一方面疫情散发导致部分居民无法出游，另一方面也加剧了对出游的担忧。10月1日-7日，全国百度迁徙指数均值为527.3，同比下降23.8%。全国发送旅客总量2.56亿人次，日均同比下降36.4%。消费意愿方面，新冠肺炎疫情以来，人均可支配收入水平增速放缓，就业形势阶段性严峻，从业预期低迷，消费能力有所减弱，储蓄意愿高涨，体现在上述旅游收入增速不及出行人次的现象。

图1：部分地区本土新增确诊病例数变化趋势



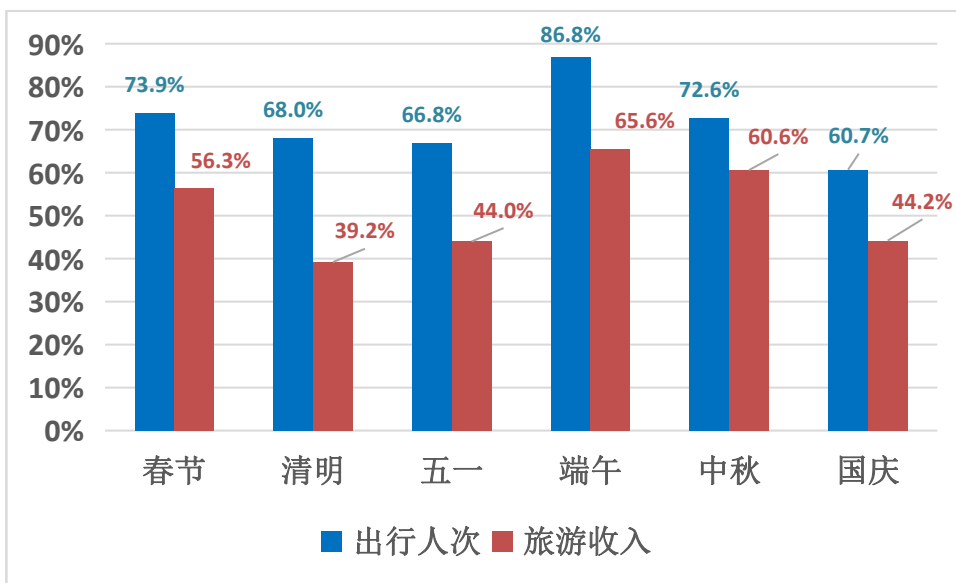
数据来源：iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

图2：部分地区拥堵延时指数



数据来源：iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

图3：2022年假期出行、旅游收入情况（占2019年同期比重）



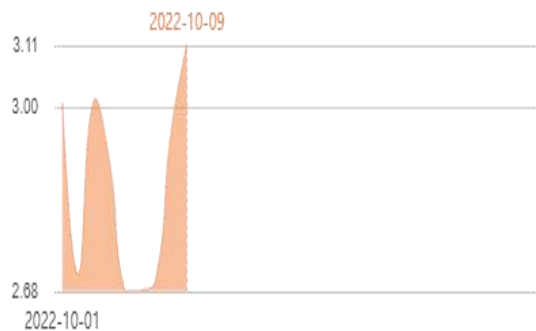
数据来源：文化和旅游部、腾景宏观高频模拟和预测库

## 每周经济活动

### 一、宏观

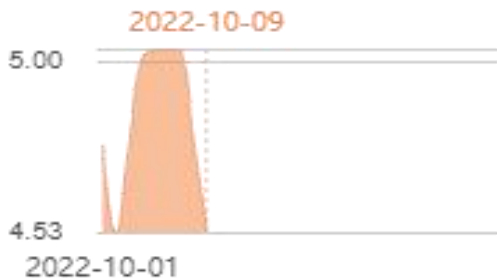
#### 供给侧

图1：本周GDP小幅上行



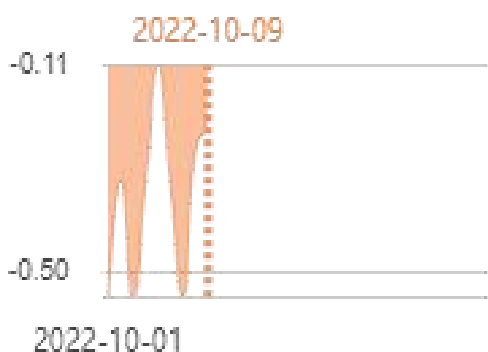
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值小幅下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

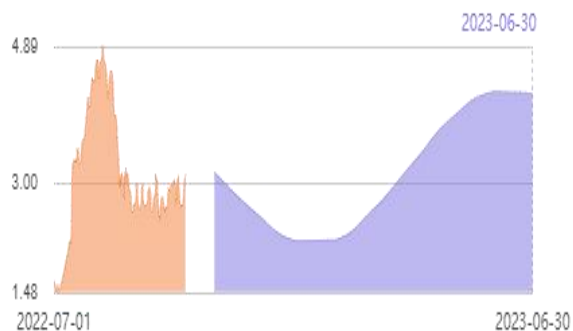
图3：本周服务业生产指数小幅上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

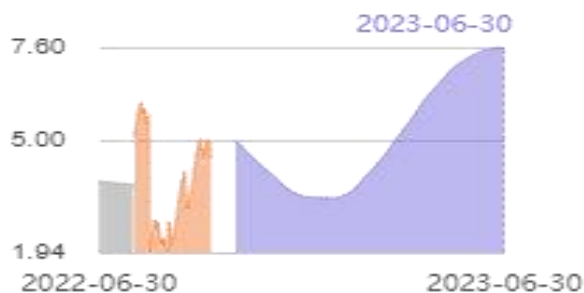
● 官方 ● 高频模拟 ● 预测

GDP下行至12月低点后开始持续上行



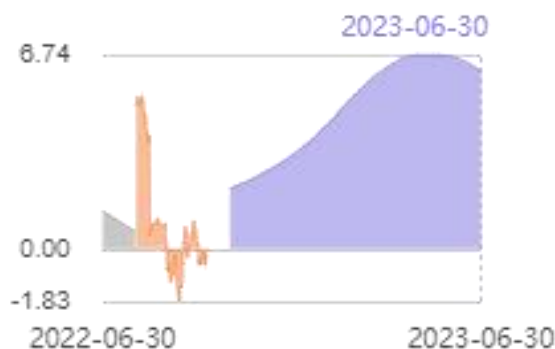
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值持续下行，于2023年1月到达低点后开始持续上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

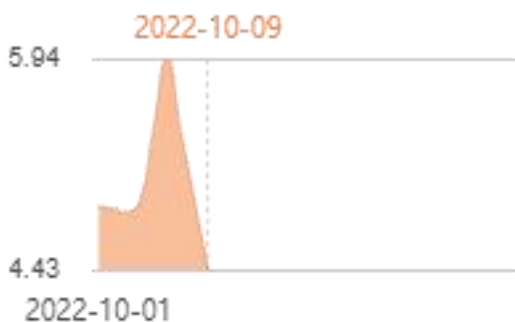
服务业生产指数持续上行，于2023年4月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

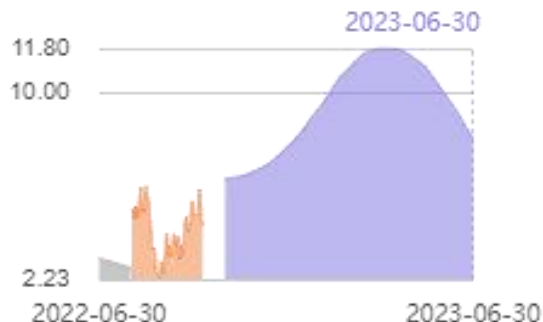
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅下行



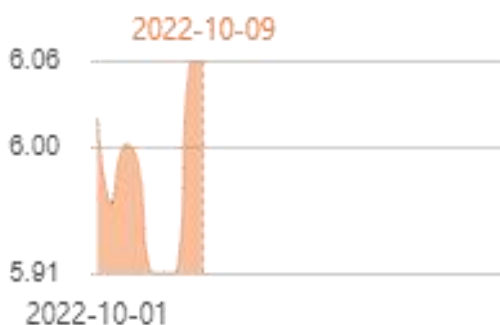
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

社会消费品零售总额持续上行，于2023年3月到达高点后开始下行



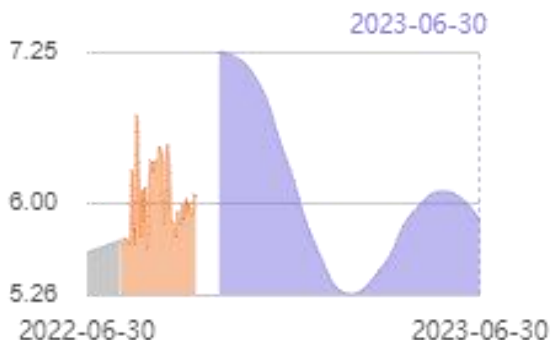
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅上行



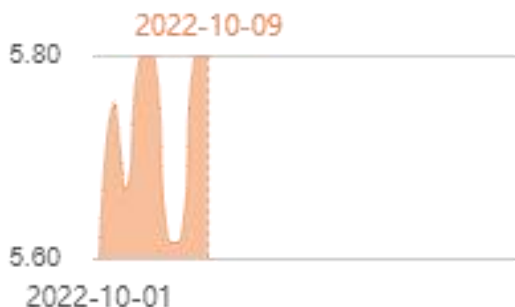
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

网上实物零售额持续下行，于2023年2月到达低点后开始上行



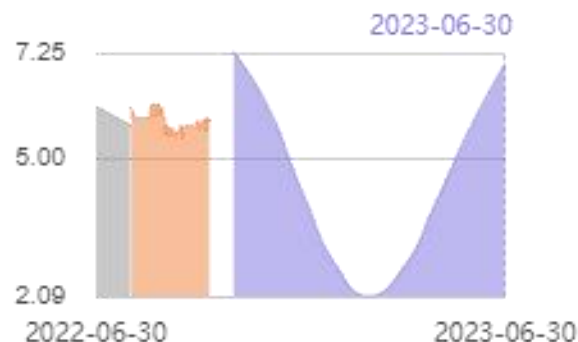
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅上行



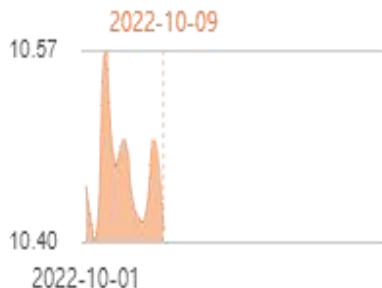
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

固定资产投资完成额持续下行，于2023年2月到达低点后开始上行



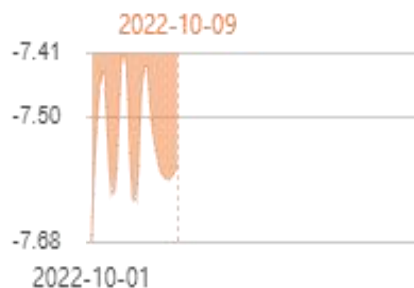
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅下行



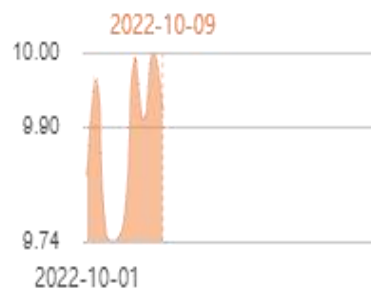
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资小幅上行



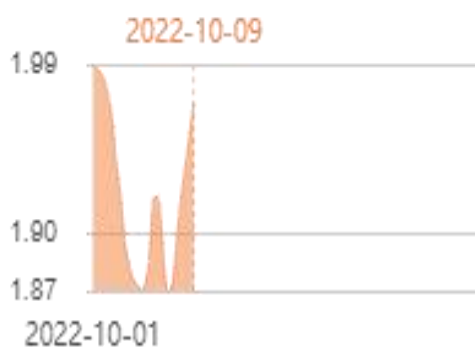
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅上行



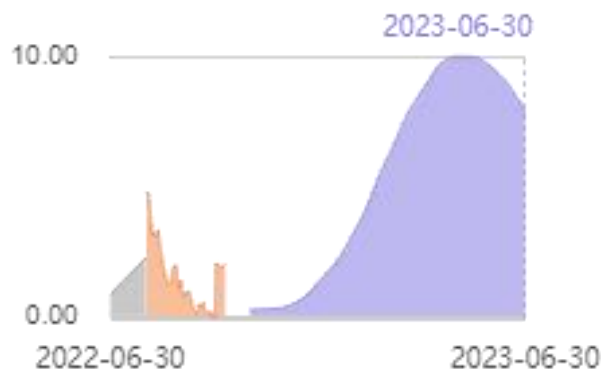
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图10: 本周进口总额小幅上行



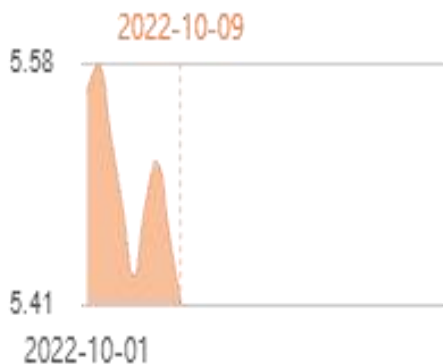
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额持续上行, 于2023年4月到达高点后开始下行



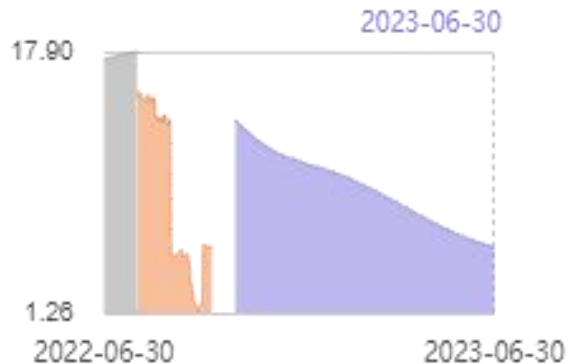
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图11: 本周出口总额小幅下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

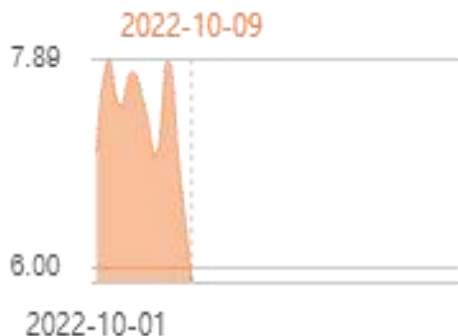
出口总额持续下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

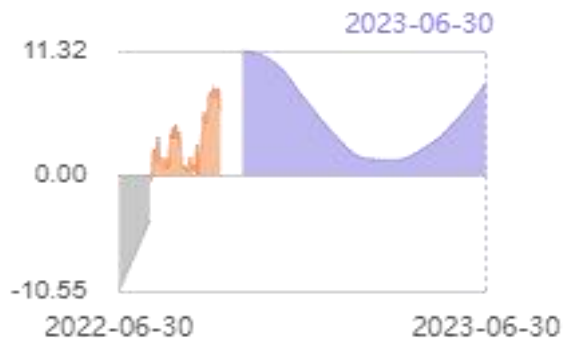
### 财政

图12: 本周财政收入小幅下行



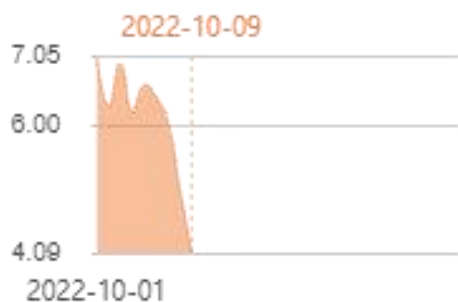
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入持续下行, 于2023年3月到达低点后开始上行



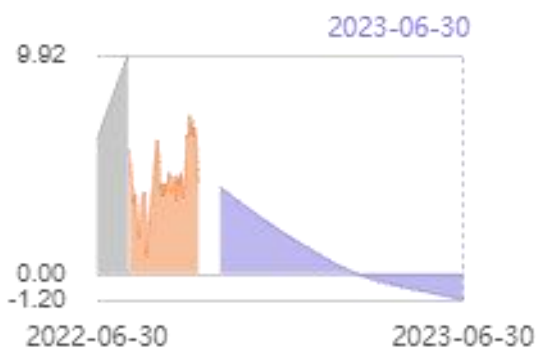
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图13: 本周财政支出小幅下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

财政支出持续下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

## 二、价格

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_47156](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47156)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>