

腾景宏观产业高频模拟和预测周报

疫情散发风险提升，经济修复不确定性增强

——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10月CPI同比小幅回落，或为8.0%》2022-11-01

《人工智能在经济监测和预测中的国际经验与国内实践——中心极限定理之外？》2022-10-19

《据9月数据，三季度GDP增速或为3.0%，呈下降后回升态势，但较7月预测下调0.8个百分点》2022-10-10

联系我们

010-65185898 | +86
15210925572

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

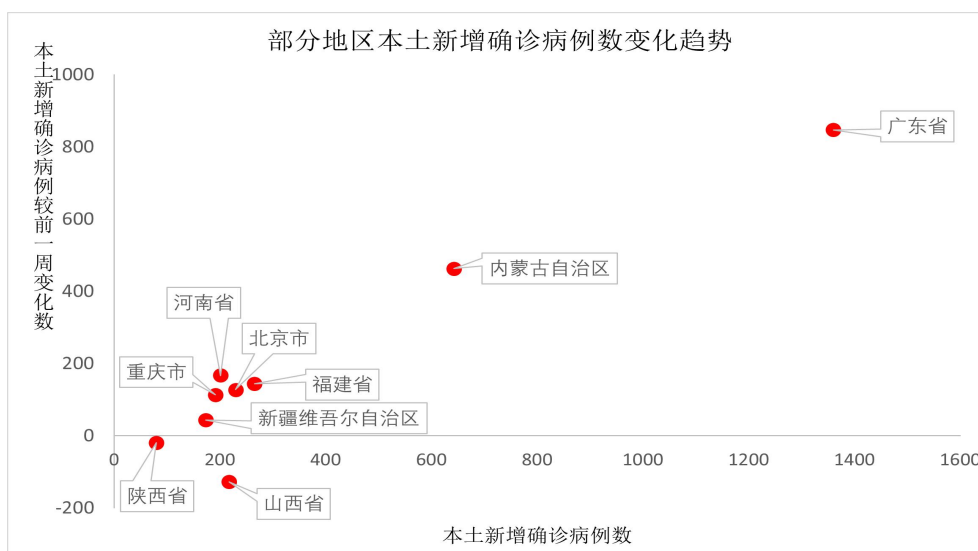
本期要点：

- 本周疫情传播扩散风险进一步增大，本土新增患者持续增多，国务院联防联控机制举行发布会强调疫情防控的严峻性。受疫情影响，线下零售业或受到一定程度的冲击，线下娱乐消费仍偏弱，网上零售积极性仍维持高位。美联储宣布加息75基点，释放对抗通胀的决心。生产端钢铁盈利能力缺口继续扩大，基建行业稍有回暖、汽车生产制造动力不足。房地产近期政策持续落地，但市场端表现活力仍不足。
- 国内资讯：统计局公布10月份PMI数据，其中制造业PMI为49.2%，低于临界点，非制造业商务活动指数为48.7%，恢复态势有所放缓；国际资讯：美联储连续第四次宣布加息75基点；10月欧元区通胀率飙升至10.7%，创历史最高水平。
 - 供给：经济上行，工业维稳，服务业下行。
 - 需求：投资上行，消费、出口下行。
 - 价格：CPI下行，PPI上行。
 - 金融：长利率、M2上行，社融下行，人民币升值。

一、疫情：影响范围进一步扩大

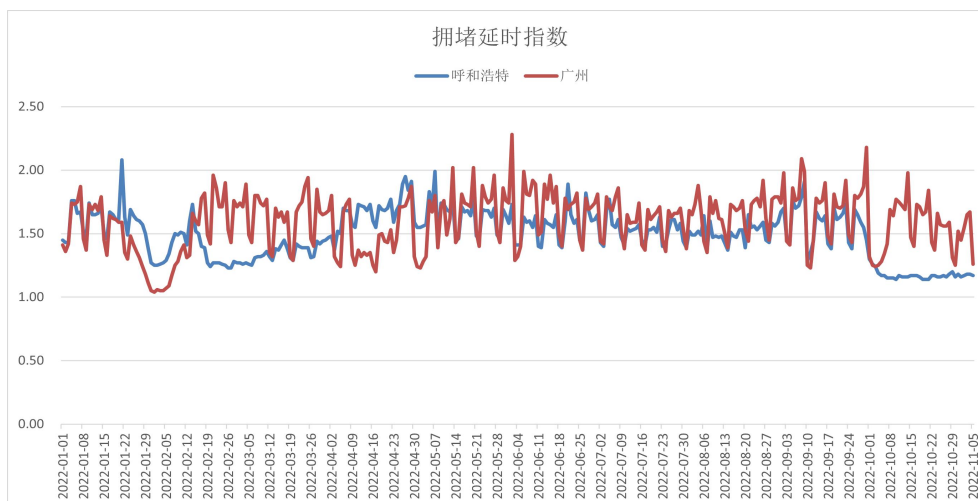
- **疫情传播扩散风险进一步增大。**本周全国本土新增确诊病例3799例，本土新增无症状感染者22321例，较上周分别增加1734、13516例。截至11月7日2时，全国高、中风险地区分别为3473、2393个，较上周分别增加834、447个。广东、内蒙古等地疫情影响不断扩大，河南、福建、北京、重庆等地新增确诊病例数较上周有所增加，山西、陕西等地新增确诊病例数较上周有所回落。疫情影响范围扩大，多地发布核酸检测即将收费的通知，各地疫情防控形势仍严峻。广州、呼和浩特等地拥堵延时指数呈下行趋势，居民出行活动减弱。

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

二、本周重要事件时评

1、国务院联防联控机制新闻发布会解读

- 2022年11月5日，国务院联防联控机制就科学精准做好疫情防控举行了发布会，下文关于发布的重点内容进行了分析和解读。
- 发布会明确当前防疫态度仍要坚持“人民至上、生命至上”，坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针不动摇，统筹疫情防控和经济社会发展，坚决落实“四早”，做到早发现、快处置、防外溢。
- 近期，不少主流媒体发布了新冠肺炎病毒相关新的观点和表述。例如，人民日报刊载专家称“长期新冠”后遗症多数是短暂的；郑州卫健委对新冠肺炎定义为“自限性疾病”；部分地区火车进展不需要48小时核酸证明等。整体上来看，我国防疫政策坚定且连贯，对科学防疫有更高的要求。随着新冠疫苗普及和特效药突破，我国在某一时间节点全面开放可能性不大，但逐步开放是大概率事件。同时，医疗挤兑、经济增长、老人死亡率高是掣肘管控是否开放的重要因素。

2、2022年11月美联储议息会议解读

- 美东时间11月2日，美联储11月FOMC会议宣布加息75BP，联邦基金利率区间提升至3.75-4.0%。加息周期开启后，居民实际可支配收入受到挤压，企业端融资成本太高，扩张意愿回落，住房贷款利率上行使房地产行业降温。叠加现阶段全球经济正步入衰退阶段，美国经济增长预期在下降。面对“房地产降温”及“全球经济衰退”，“软着陆”的空间进一步收窄。鲍威尔表示美联储对抗通胀之决心，并释放出加息终点更高、在高位持续时间更久（longer for higher）的信号。

3、中国零售业景气指数微降

- 中国商业联合会发布的中国零售业景气指数(CRPI)显示，11月中国零售业景气指数为49.8%，较上月微降0.7个百分点，其中电商经营类指数较上月小幅上升。表明近期在新冠肺炎疫情散发态势下，线下零售业或受到一定程度的冲击，然而网上零售积极性仍维持高位。

三、生产端：钢铁盈利能力缺口继续扩大，基建行业稍有回暖、汽车生产制造动力不足

- 钢铁开工率缓慢提升，盈利能力持续下降。根据同花顺数据，截止到11月4日，全国247家高炉开工率、产能利用率当周值分别为78.77%、86.31%，周环比分别下降3.33个百分点和下降1.52个百分点。钢厂经济效益继续回落，本周赢利钢厂占比由27.71%下降至9.96%。
- 基建行业生产有小幅回升。本周64家国内沥青样本综合开工率指数为42.7%，较上周上升1.7个百分点。
- 汽车生产制造业继续下降。本周国内轮胎半钢轮胎开工率为53.89%，较上周下降2.62个百分点。

四、需求端：线下娱乐消费仍偏弱

- 线下娱乐消费偏弱。本周全国电影票房收入、观影人次的当周同比分别为-72.57%、-73.77%，较上周有所回升。全国电影票房场均人次当周同比为-64.37%，较上周上升6.91个百分点，全国电影票房平均票价当周同比为4.50%，较上周上升0.1个百分点，增速有所放缓。本周疫情影响进一步扩大，传播风险增强，部分地区娱乐消费场所受到防疫管控限制，目前处于暂停营业的状态仍未解除，消费者出行娱乐场所的热情度不高，线下娱乐消费仍偏弱。

五、房地产：房地产政策持续落地，市场端表现活力不足

- 政策方面。各地房地产政策持续落地。山东泰安提高公积金贷款额度，二孩三孩家庭最高可贷90万元；厦门多子女家庭首次申请住房公积金贷款最高可贷120万元；河南省驻马店市正阳县发布《关于正阳县商品房契税缴纳政府补贴办法的通告》，截至今年12月31日，在正阳县中心城区范围内购买新建商品房已签订商品房买卖合同，但尚未缴纳契税的购房者，在今年10月31日至12月31日期间缴纳契税，可按照缴纳契税总额20%的比例给予补贴；抚州家庭首套公积金最高贷款额度提升至70万，首付调整为20%。

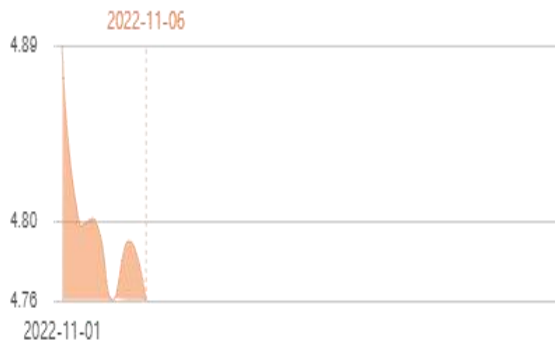
- **市场行情方面。**本周截止到11月6日，全国30大中城市商品房成交面积合计277.15万平方米，周同比下降10.28个百分点，其中一线城市合计94.81万平方米，周同比下降6.63个百分点，二线城市合计137.46万平方米，下降9.36个百分点，三线城市合计44.88万平方米，下降19.47个百分点，市场端表现近期房地产成交面积有所回落。
- **土地成交方面。**根据同花顺数据显示，截止到11月6日，全国100大中城市土地成交数量为644宗，周环比下降20.79%，周同比上升30.20%，土地成交溢价率为1.32%，较上周上升0.44个百分点。

每周经济活动

一、宏观

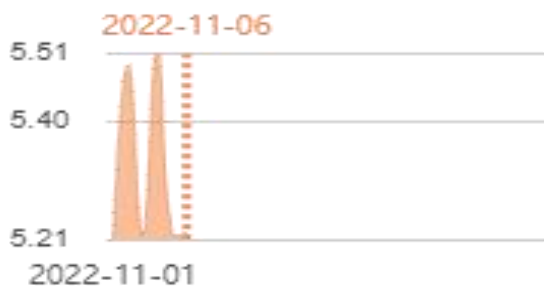
供给侧

图1：本周GDP小幅上行



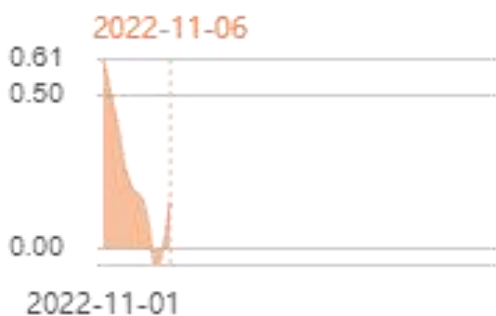
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值保持不变



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

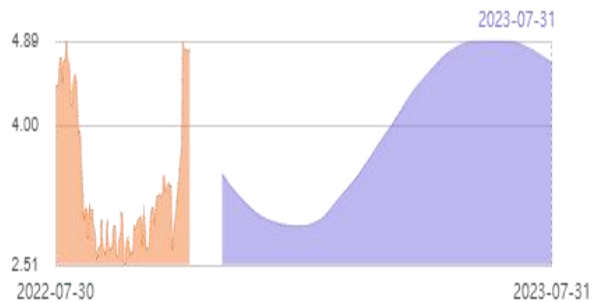
图3：本周服务业生产指数小幅下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

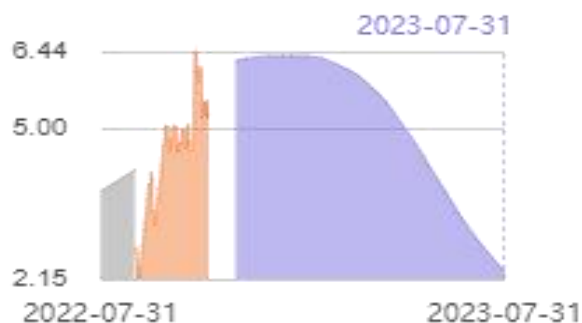
● 官方 ● 高频模拟 ● 预测

GDP下行至2023年1月到达低点后开始上行



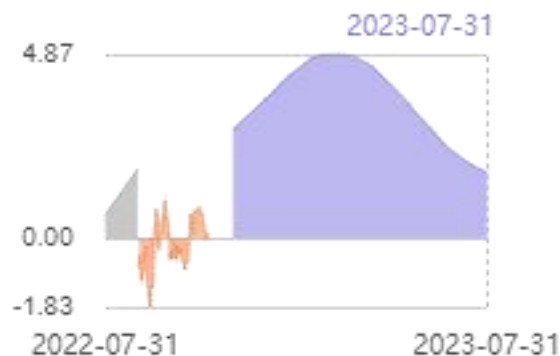
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值于12月开始持续下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

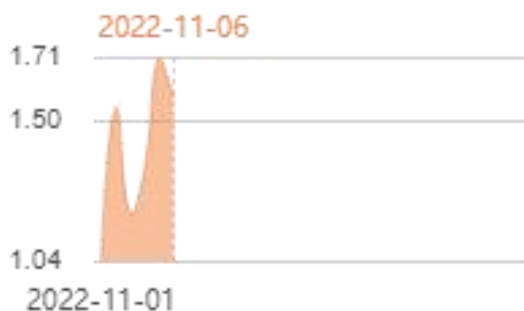
服务业生产指数持续上行，于2023年2月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

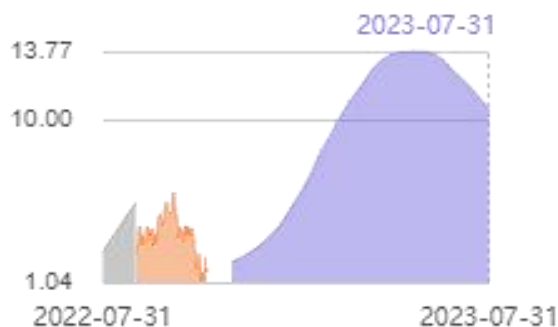
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅下行



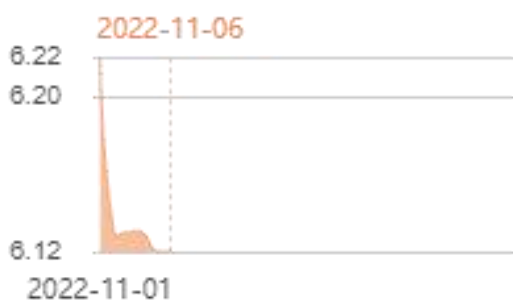
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

社会消费品零售总额持续上行，于2023年5月到达高点后开始下行



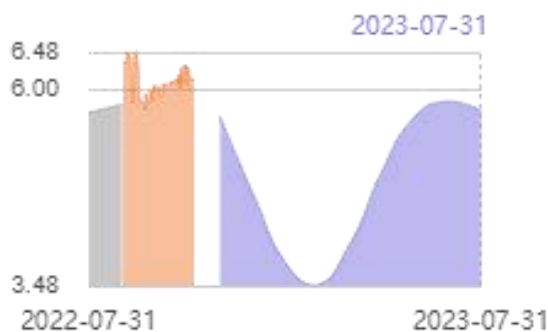
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅下行



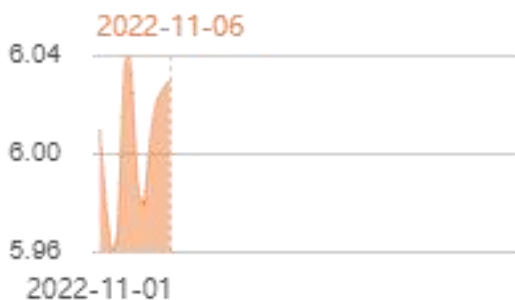
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



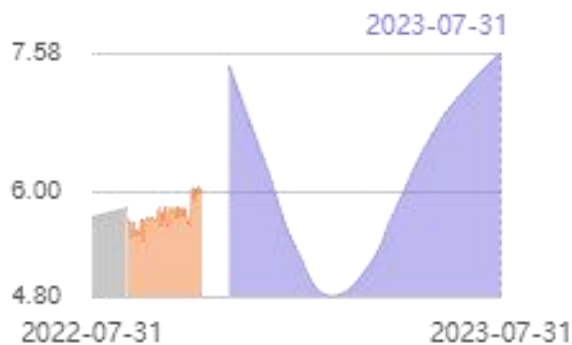
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅上行



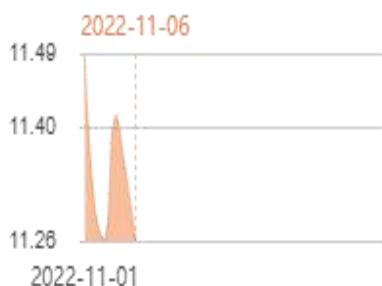
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



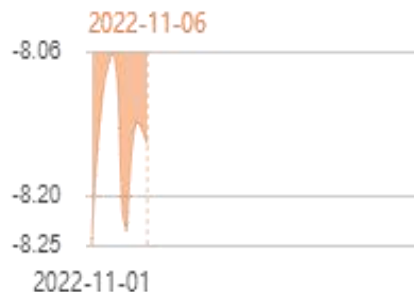
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



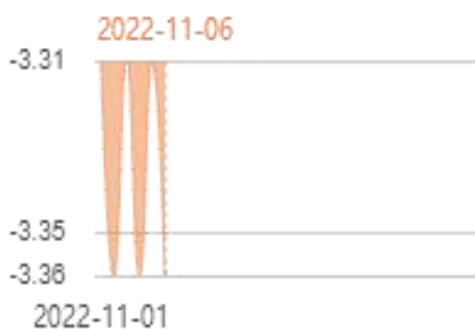
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅下行



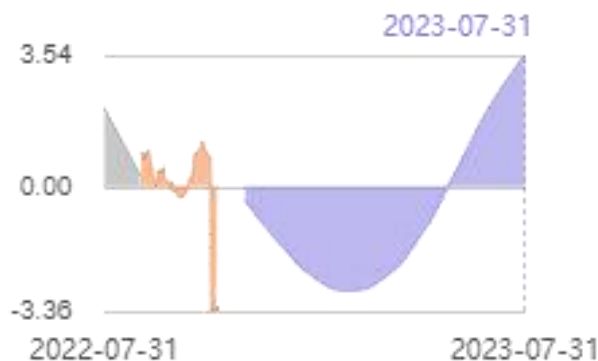
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图10: 本周进口总额小幅下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额持续下行, 于2023年2月到达最低点后开始上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图11: 本周出口总额持续下行

出口总额持续下行, 于2023年1月到达

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_48396



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn