

腾景宏观产业高频模拟和预测周报

中央工作会议奠定2023年 “提信心、扩消费”总基调，年底经济企稳向好

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

相关报告

《大数据疫情观察：中心城市率先迎来峰值》2022-12-16

《据11月数据，四季度GDP增速或为3.1%，较10月继续回落》2022-12-06

《美国11月CPI同比继续加速回落，或为7.3%》2022-12-02

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

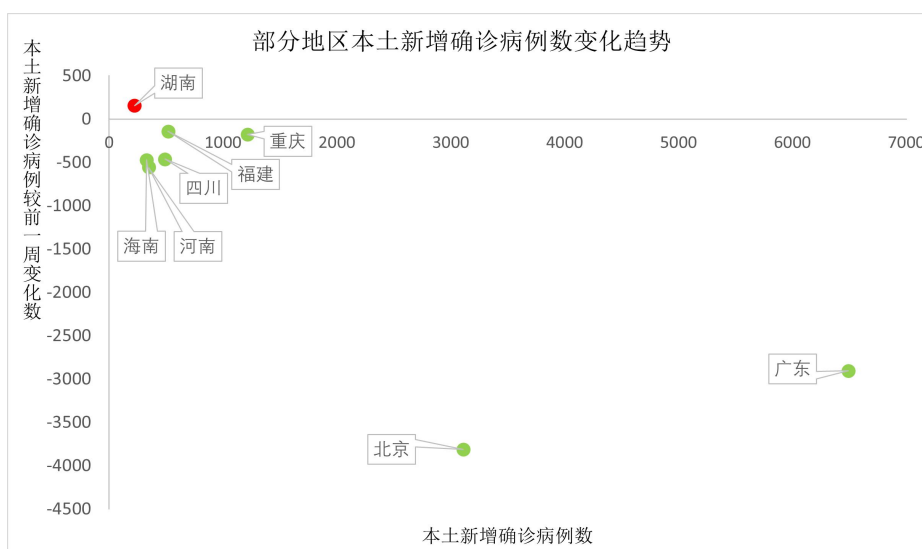
本期要点：

- 本周新冠肺炎疫情影响持续，部分地区本土新增确诊病例数量仍保持高位，大部分患者居家治疗即可痊愈。2022年中央经济工作会议强调扩大内需战略、提振市场信心是明年的重中之重。生产端基建继续发力，提升普钢信心。需求端汽车行业前景向好，疫情影响减弱，线下消费水平增强，房地产市场近期表现动力不足。
- 国内资讯：11月宏观数据陆续发布，规模以上工业增加值同比增速回落，社会消费品零售总额同比增速延续下降趋势，固定资产投资平稳增长；国际资讯：美国11月CPI同比上涨7.1%，美联储宣布加息50基点；联合国贸发会议称预计今年全球实际GDP增速将放缓至3.3%。
- 供给：经济下行，工业、服务业双双下行。
- 需求：消费、投资、出口均下行。
- 价格：CPI下行，PPI上行。
- 金融：长期利率、社融下行，M2上行，人民币贬值。

一、疫情：传染风险持续

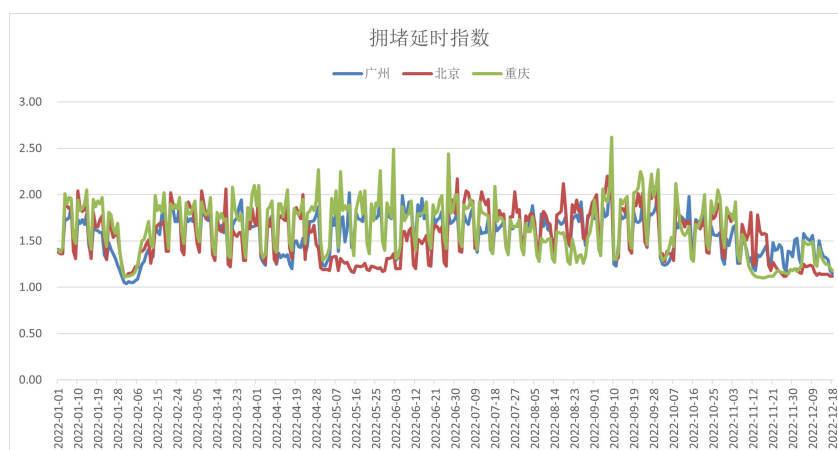
- 新冠肺炎疫情影响持续，大部分患者居家治疗即可痊愈。本周全国本土新增确诊病例14729例，较上周减少9704例。截至12月18日11时，全国高风险地区共有586个，较上周减少5294个。广东、北京、重庆等地本土新增确诊病例数量仍然保持高位，均达到了千例以上，湖南等地本土新增确诊病例数较上周有所增加，四川、河南、海南、福建等地本土新增确诊病例数较上周有所回落。国家卫健委印发新冠病毒感染者居家指引（第一版），大部分患者居家通过药物治疗即可痊愈，同时，发烧、咳嗽咳痰、鼻塞流涕、咽干咽痛等症状搜索指数居前。广州、北京、重庆等地拥堵延时指数呈下行趋势，居民出行活动减弱。

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、本周重要事件解读

2022中央经济工作会议

- 中央经济工作会议在周末北京举行。会议指出，过去5年极不寻常、极不平凡，我们经受了世界变局加快演变、新冠肺炎疫情冲击、国内经济下行等多重考验。当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深。总体来看，在全球加息周期下，国际需求呈现下行趋势，对我国外贸的冲击已然显现，明年将很难对经济形成强有力的支撑作用。扩大内需战略、提振市场信心是明年的重中之重。
- 财政政策积极侧重加力提效。强调在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方债务风险可控，表明虽然当下地方财政压力较大，但在明年市场经济恢复的大背景之下，财政政策仍要发挥好“三保”作用。货币政策侧重精准有力，保障流动性合理充裕，不搞大水漫灌。引导金融机构加大对小微企业、科技创新、绿色发展等领域支持力度，即保障中小实体经济和新经济增长点的培育。同时，保障人民币汇率的稳定性。产业政策并举发展和安全。注重传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。在风高浪急的国际环境中，保障产业链的安全性、可持续性势在必行。科技政策统筹教育、科技、人才工作。发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位。社会政策要兜牢民生底线。重点关注青年就业、灵活就业、结构性通胀、养老保险、医疗资源、生育支持政策等民生问题。
- 总的来说，明年经济工作将从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，做好扩大内需、加快建设现代化产业体系、切实落实“两个毫不动摇”、更大力度吸引和利用外资、有效防范化解重大经济金融风险五个方面的工作。

三、生产端：基建继续发力，提升普钢信心

- **普钢市场行情稳定。**IFIND数据，截至12月16日，本周普钢主要钢材社会库存849.31万吨，环比下降0.9个百分点。本周螺纹钢现货价为3909.78元/吨，环比上升2.88个百分点。截止到12月16日，全国247家高炉开工率、产能利用率当周值分别为75.97%、82.64%，环比分别上升0.08个百分点和上升0.64个百分点。本周钢厂经济效益小幅下降，钢厂盈利率21.65%，环比下降0.87%，同比下降59.74%。
- **基建行业生产增长主题不变。**随着基建稳增长政策全面蓄力，疫情防控二十条有望强化赶工进度，四季度生产有望回暖。2022年1-11月基建投资增速维持提升态势，狭义基建、广义基建投资完成额累计同比分别为8.90%、11.70%，较1-10月增速分别+0.20个、+0.31个百分点。本周基建行业原材料价格小幅下跌。IFIND数据截止到12月16日，全国P.042.5散装水泥均价479.74元/吨，环比小幅下降0.83%。沥青装置平均开工率为41.48%，较上周开工率均值下跌了2.45个百分点。

四、需求端：汽车行业前景向好，疫情影响减弱，线下消费水平增强

- **汽车行业政策更新，需求有望提升。**政策有望接力实现平稳过渡，本周中央经济工作会议提出要着力扩大国内需求，明确提出支持新能源汽车消费；11月工信部发文进一步扩大汽车消费，强调平稳过渡。结合过去几轮乘用车刺激政策的逐步退坡，我们判断明年乘用车政策仍有望接力，实现平稳过渡。乘联会数据，12月1-11日全国乘用车零售49.8万辆，同比去年下降3.0%，较上月同期增长21.0%；全国乘用车厂商批发46.6万辆，同比去年下降23.0%，较上月同期增长6.0%。IFIND数据显示，截止到12月11日，全国乘用车销售量约5.39万量，环比为78.48%，同比为2.08%。
- **线下娱乐消费明显回暖。**随疫情影响逐渐减弱，线下消费娱乐场所相继开放，居民社区生活逐渐恢复，相比前几周，本周线下娱乐消费明显增加，居民消费意愿明显增强。IFIND数据，截至12月18日，本周全国电影观影人次的当周值为808万人，环比141.19%，同比-46.06%，较上周有不同程度的提升。全国电影票房场均人次当周同比为-29.29%，较上周回升15.78个百分点。

五、房地产：市场端近期表现动力不足

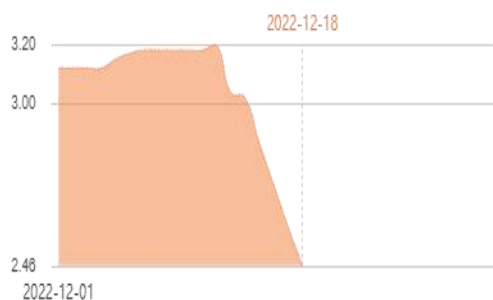
- **地产政策方面。**12月11日，郑州市住房保障和房地产管理局强调，适度调整住房限购政策，支持团购在售商品住房。12月12日，广州广州市政府常务会议审议通过了《广州市人口与计划生育服务规定》，住建主管部门在实施公租房保障时，可以根据未成年子女数量在户型选择等方面给予适当照顾，对有未成年子女的三孩家庭按规定给予优先保障，规定二孩以上家庭购买首套住房，公积金贷款额度可适当提高，12月13日，杭州住房公积金管理委员会发布关于调整住房公积金贷款政策的通知，为改善居住条件申请住房公积金贷款购买普通自住住房，执行首套房政策，贷款首付款比例不低于30%，通知自2022年11月28日起施行。12月13日，湖北黄冈市政府印发《黄冈市优化生育政策促进人口长期均衡发展若干措施》，措施规定，二孩及以上孕妇在市内助产机构分娩的，自孩子出生至满三岁，每年享受育儿专项补助，二孩500元/年，三孩1000元/年。且2022年5月30日至2023年6月30日期间，在黄州城区购买商品住房，二孩家庭享受5000元、三孩家庭享受10000元的一次性购房补贴。12月15日，据国家统计局发布，1-11月份，全国房地产开发投资下降9.8%，商品房销售额下跌26.6%。12月19日，中央财办权威解读，研究推动房地产业向新发展模式平稳过渡，房地产链条长、涉及面广，是国民经济支柱产业，2023年还将出台新举措，侧重研究解决改善房企资产负债状况等。
- **市场行情方面。**本周全国、一线、二线城市房地产成交面积同比、环比较上周表现均有不同程度的下滑。IFIND数据，截止到12月18日，全国30大中城市商品房成交面积合计279.96万平方米，环比下降6.21%，同比为-11.69%，较上周下降25.81%，其中：一线城市合计84.18万平方米，环比下降18.19%，同比为-37.09%，较上周下降43.69%，二线城市合计138.89万平方米，环比下降6.33%，同比为-12.27%，较上周下降20.29%，三线城市合计56.89万平方米，环比上升20.25%，同比为128.74%，较上周上涨58.27%。
- **土地成交方面。**本周土地成交方面较上周比小幅下降。IFIND数据，截止到12月18日，全国100大中城市土地成交数量为804宗，环比下降15个百分点，土地成交溢价率为1.21%，较上周下跌1.13个百分点。

每周经济活动

一、宏观

供给侧

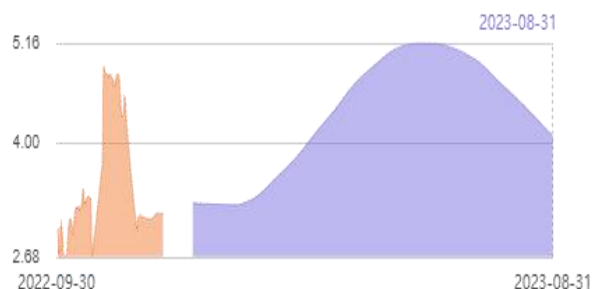
图1：本周GDP持续下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

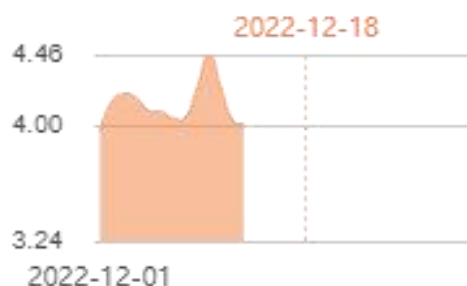
— 官方 — 高频模拟 — 预测

GDP先上行, 于2023年5月到达高点后开始回落



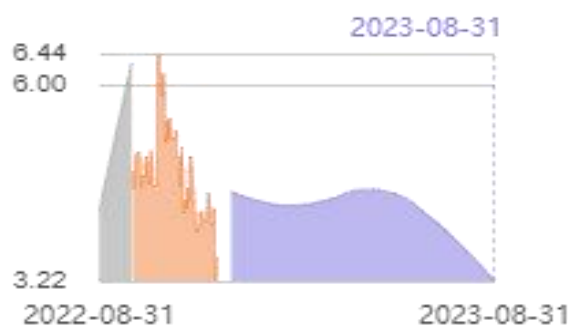
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值小幅下行



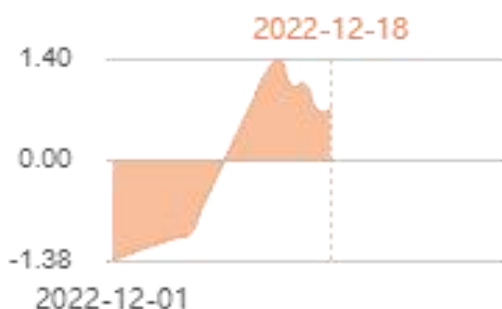
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值呈波动下行趋势



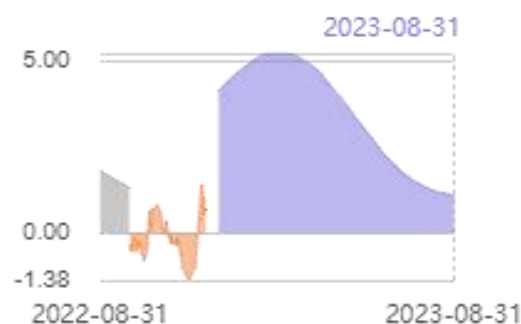
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

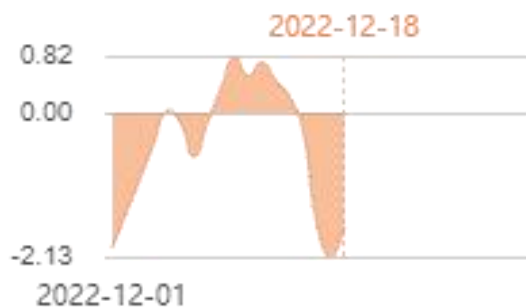
服务业生产指数持续上行, 于2023年2月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

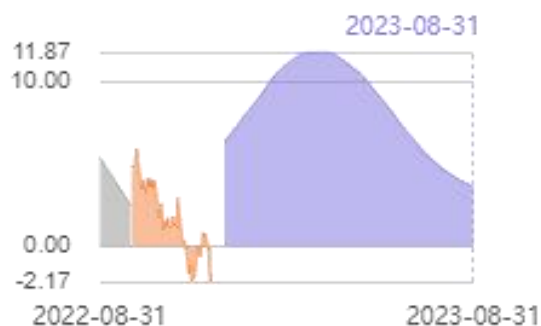
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅下行



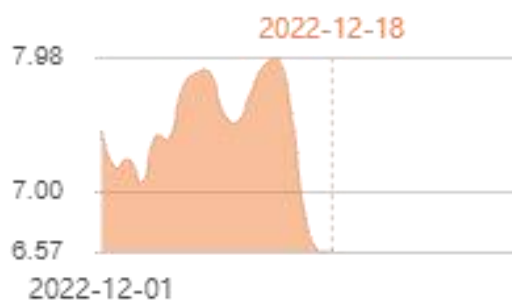
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



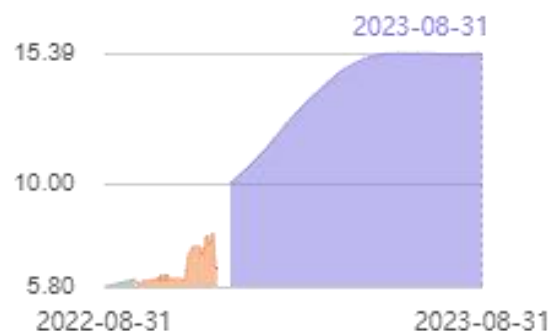
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅下行



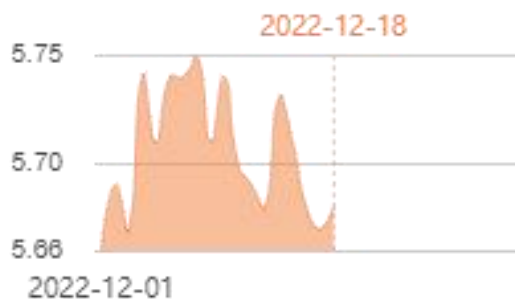
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

网上实物零售额持续上行，于2023年5月到达高点后平稳运行



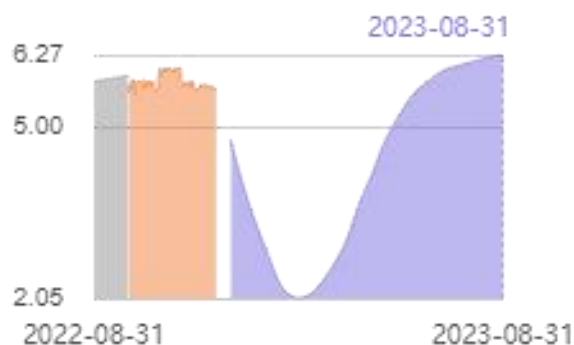
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅下行



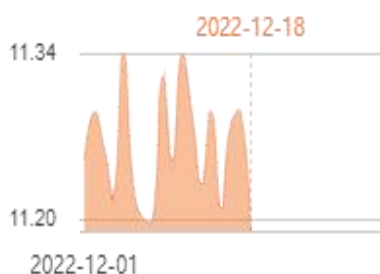
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



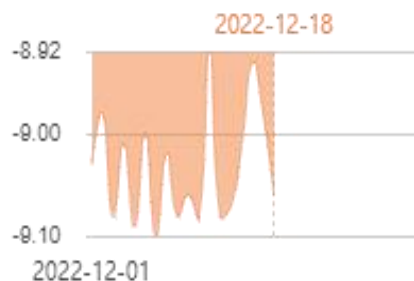
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅下行



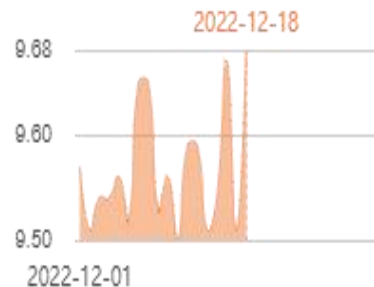
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资小幅下行



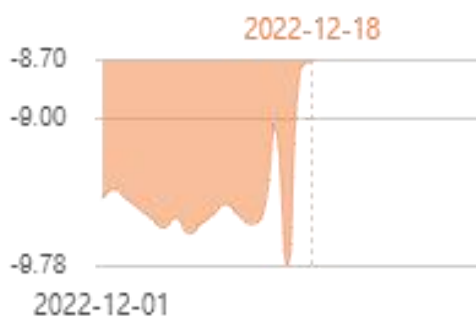
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅上行



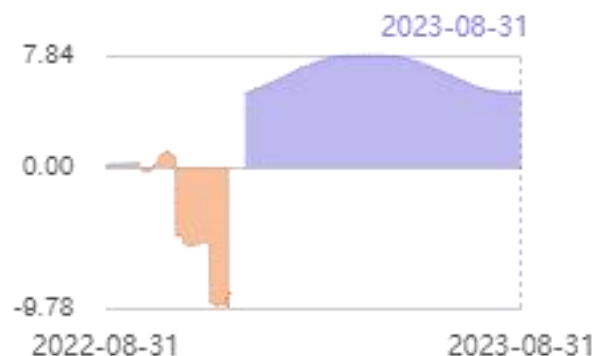
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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

出口总额持续上行，于2023年4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_50352

