腾景宏观产业高频模拟和预测周报

感染高峰已过，地产市场回暖

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

相关报告

《2022年经济运行分析和2023年经济形势展望：中流击水，直挂云帆》2022-12-30

《美国12月CPI同比继续回落，或为6.5%，风险向下》2022-12-30

《人流量恢复迅速，复阳率略有抬升，疫情对部分城市影响高峰已过》2022-12-29

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：

- 据新型冠状病毒感染相关症状的百度搜索指数显示，本周疫情感染已过高峰。生产端普钢市场走势偏弱，基建行业生产静待复苏。需求端汽车行业回暖，线下娱乐消费水平稳步提升，房地产政策利好，市场明显回暖。

- 国内资讯：统计局公布12月份PMI数据，其中制造业PMI为47.0%，仍低于临界点，非制造业商务活动指数为41.6%，非制造业景气水平持续回落；1—11月份全国规模以上工业企业利润同比下降3.6%；新型冠状病毒肺炎更名为新型冠状病毒感染，开始实施“乙类乙管”的总体方案；国际资讯：据联合国预测，印度人口数量将在明年4月中旬超过中国，成为全球第一人口大国。

  - 供给：经济下行，工业、服务业双双上行。
  - 需求：消费、投资下行，出口上行。
  - 价格：CPI下行，PPI上行。
  - 金融：长期限利率不变，M2、社融上行，人民币贬值。

一、疫情分析：疫情感染已过高峰，广东恢复进程较快

- 疫情防控措施“新十条”出台（12月7日）至今以近一个月时间，各地区感染人数迅速提升，截止2022年12月31日，依据以咳嗽为关键词的百度搜索指数，我国31个省份已度过感染峰值。北京、河北、四川、天津是第一波达峰的地区，以BA276和BF7毒株为主；12月20日至12月23日大批地区（18个省级地区）达峰；上海、浙江、广东达峰时间则靠后，主要以BA52毒株为主，症状较轻。以痰为关键词的百度搜索指数汇总结果与咳嗽相近。
- 从截止到2023年1月2日各省恢复情况看，最早一批感染地区中天津、北京、四川感染回落情况较好，河北省咳嗽搜索指数仍然较高，与河北感染毒株以BF7为主（症状强烈）相关。达峰期靠后的海南、福建感染比重仍较高。另外，广东虽然感染期稍晚，但新冠感染恢复较快，当前上海恢复进程约为50%。

表1：31省达峰时间及地区

达峰时间	达峰省级地区
2022.12.15	北京、河北
2022.12.18	四川
2022.12.19	天津
2022.12.20	内蒙古、河南、湖北
2022.12.21	山西、辽宁、吉林、黑龙江、安徽、山东、云南、陕西、甘肃、青海
2022.12.22	江苏、江西、湖南
2022.12.23	贵州、西藏
2022.12.25	宁夏
2022.12.26	上海、浙江、广东、广西、新疆
2022.12.28	福建、海南
2022.12.29	重庆

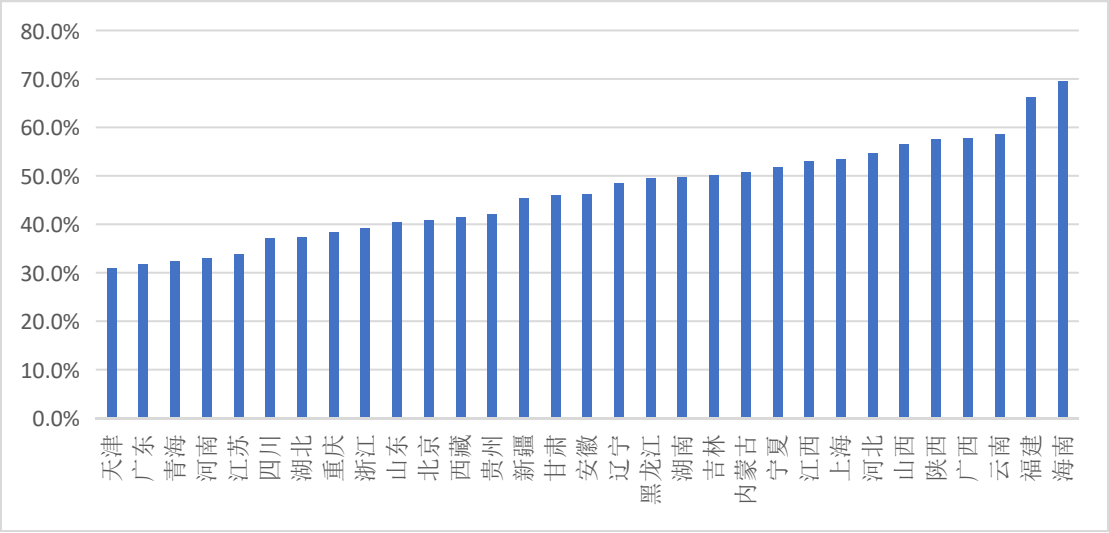
数据来源：百度搜索指数（搜索词：咳嗽）、腾景宏观研究团队

备注：由于发烧指数数据存在污染情况，因此研究指数更关注咳嗽、痰此类症状词汇

达峰时间	达峰省级地区
2022.12.16	北京
2022.12.18	天津、河南
2022.12.19	四川
2022.12.20	湖北
2022.12.21	河北、辽宁、吉林
2022.12.22	内蒙古、山西、黑龙江、安徽、陕西、甘肃、江苏、湖南、贵州、广西
2022.12.23	山东、云南、上海、浙江
2022.12.24	江西、新疆
2022.12.26	宁夏、广东
2022.12.27	西藏、福建
2022.12.28	青海、重庆
2022.12.29	海南

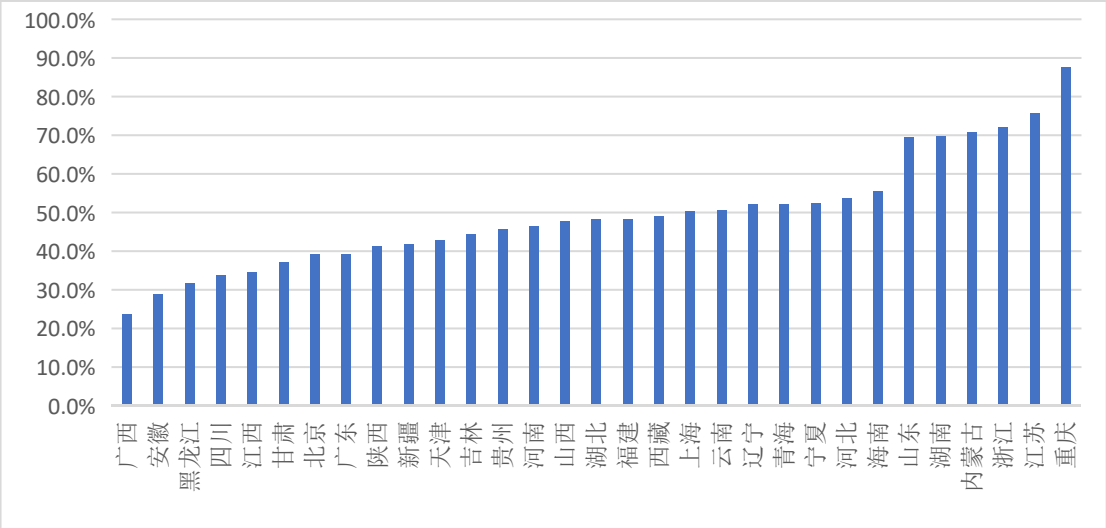
数据来源：百度搜索指数（搜索词：痰）、腾景宏观研究团队

图1：搜索数量较高峰回落情况：咳嗽（截止2023.1.2）



数据来源：百度搜索指数、腾景宏观研究团队

图2：搜索数量较高峰回落情况：痰（截止2023.1.2）



数据来源：百度搜索指数、腾景宏观研究团队

二、生产端：基建、普钢市场需求趋弱

- **普钢市场走势偏弱。**春节临近，市场不同钢材消费进入淡季，各种钢铁库存存在不同程度的提升，高炉开工率略有下降，钢厂盈利略有下降。IFIND数据，截至12月30日，本周普钢主要钢材社会库存888.20万吨，环比上升4.43个百分点。本周螺纹钢现货价为4029.56元/吨，环比增长约1.26个百分点。247家钢厂高炉开工率75.21%，环比下降0.72%，同比增长4.20%。高炉炼铁产能利用率82.59%，环比增长0.21%，同比增长6.80%。钢厂盈利率19.91%，环比下降1.73%，同比下降66.23%。
- **基建行业生产静待复苏。**受疫情和冬季低温气候影响，基建整体需求有所下降。整体来看，年末将至，多数在建项目进入收尾阶段，市场需求呈下行态势，本周基建行业原材料价格小幅下跌。IFIND数据截止到12月30日，全国P.042.5散装水泥均价475.68元/吨，环比下降0.58个百分点。沥青装置开工率为27.5%，环比下跌了10.1%。全国熟料库容比70.44%，环比下降0.15个百分点。

三、需求端：汽车行业回暖、线下娱乐消费水平稳步提升

- **汽车行业表现向好。**随疫情影响力逐渐减弱和车补政策双管齐下，疫情后汽车行业消费得到释放，市场需求进一步扩大，驱动汽车消费回暖，车市有望再创新高。IFIND数据显示，截止到12月25日，全国乘用车销售量约9.04万量，环比上升16.80%，同比上升9.98%。
- **线下娱乐消费增强。**随着生产生活秩序的逐步恢复以及相关举措落地效果显效，线下娱乐消费业有望加快恢复。本周元旦节假日影响，全国各地线下消费水平较上周明显增加，居民消费意愿明显增强，消费内容方面，餐饮、出游、线下娱乐场所等有较大的增长空间，消费方式上，更注重线上线下消费相结合，消费人群上，青壮年服务消费创新发展的主力。IFIND数据，截至2023年1月1日，全国国产电影票房收入为66581万元，观影人次达1504万人，环比增长分别为62.33%、25.48%，同比为-56.78% 、-59.83%。

四、房地产：政策利好，房地产市场明显回暖

- **地产政策方面。**近日央行会议指出，将扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，改善优质头部房企资产负债状况，因城施策支持刚性和改善性住房需求，做好新市民、青年人等住房金融服务，维护住房消费者合法权益，确保房地产市场平稳发展。12月28日，安徽省蚌埠市住房公积金管理中心发布通知，二个及以上子女家庭购买首套房公积金最高可贷70万元。12月31日，吉林长春市住房公积金管理委员会发布《通知》。通知明确规定，购房所在地在长春市主城区及开发区：有共同借款人的，单笔贷款最高额度为90万元；无共同借款人的为60万元。此外，对生育、抚养二孩、三孩的公积金缴存职工家庭，首次申请公积金贷款的，“二孩家庭”贷款额度可在单笔贷款最高额度基础上提高10万元；“三孩家庭”贷款额度可在单笔贷款最高额度基础上提高20万元。2023年1月1日，绍兴市发布《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的若干政策意见》。意见内容包括，延长部分房地产政策使用时间。各地可将购房契税补贴、价格备案、分批竣工验收等2022年出台的鼓励房地产健康发展55条政策时效延长至2023年底。2023年1月1日，北京住房公积金管理中心发布《关于进一步优化住房公积金提取业务的通知》。通知说明，在北京市租住保障性租赁房的家庭可以申请提取住房公积金，且职工每月的住房公积金可直接冲抵房租，减少了租房提取的中间环节。

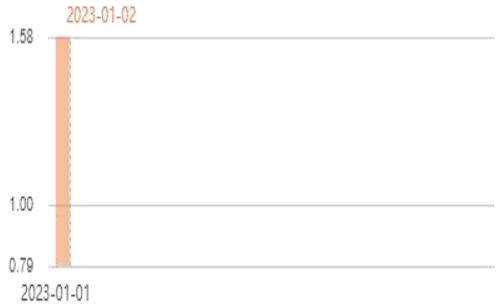
- **市场行情方面。**房地产行业市场销售面积较上周有明显回升。Wind数据显示，截止到2023年1月1日，全国30大中城市商品房成交面积合计428.03万平方米，环比为55.05%，同比为-5.64%，较上周上升35.45%，其中：一线城市合计82.92万平方米，环比为62.24%，同比为-19.89%，较上周上升32.09%；二线城市合计272.45万平方米，环比为64.24%，同比为-1.62%，较上周上升38.43%；三线城市合计72.64万平方米，环比为22.66%，同比为-0.71%，较上周上升30.24%。
- **土地成交方面。**本周土地成交方面较上周比小幅下降。IFIND数据，截止到1月1日，全国100大中城市土地成交数量为1094宗，环比下降22.58个百分点，土地成交溢价率为1.15%，较上周下降1.02个百分点。

每周经济活动

一、宏观

供给侧

图1：本周GDP小幅下行

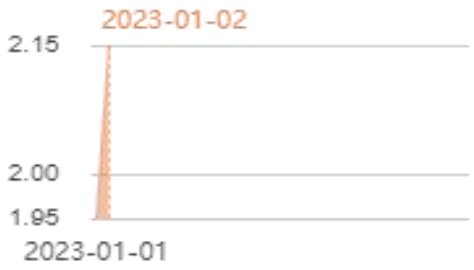


资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

GDP先上行，于2023年4月到达高点后开始回落

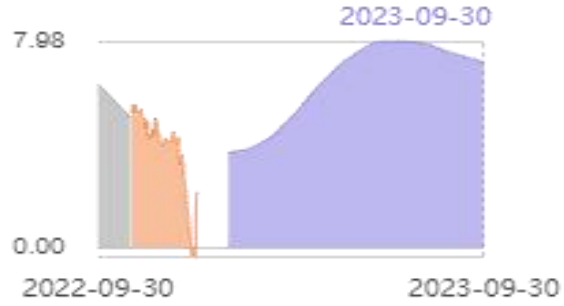
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值小幅上行



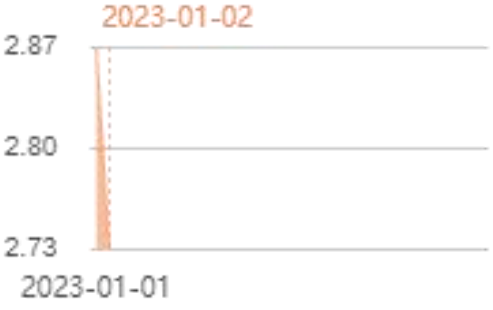
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值持续上行，于2023年6月到达高点后开始下行



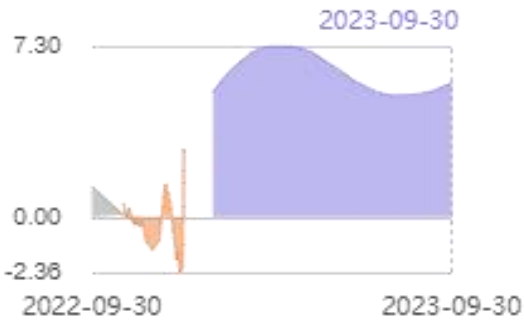
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

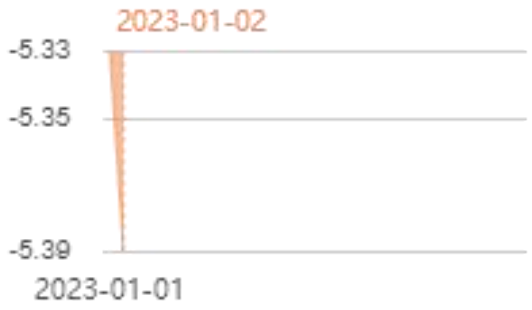
服务业生产指数持续上行，于2023年3月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

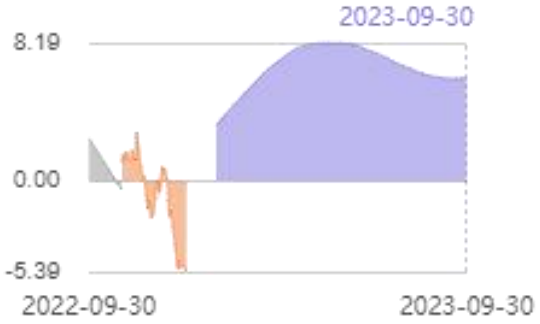
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅下行



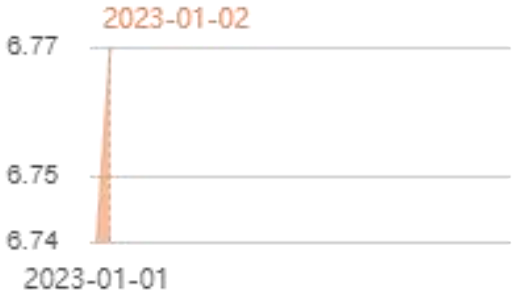
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



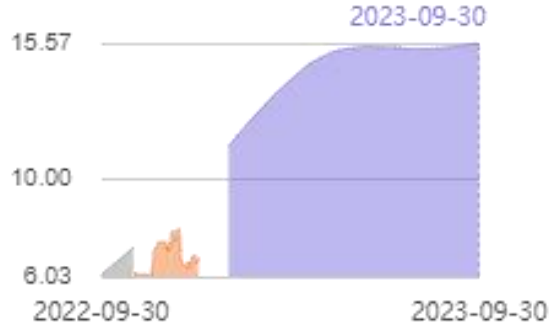
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

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_50723