

腾景宏观产业高频模拟和预测周报

需求端利好政策持续出台

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

相关报告

《美国四季度GDP同比增速或为0.8%，较三季度小幅回落》
2023-01-06

《据12月数据，四季度GDP增速或为1.6%，经济快速调整，短期承压》2022-01-04

《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

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：

- 《新型冠状病毒感染诊疗方案（试行第十版）》正式发布，疫情影响热度有所回落。生产端普钢市场需求趋弱，基建行业生产未来向好。需求端汽车行业稳步增长，线下消费需求有望扩大，房地产市场面首周实现同比增长，利好政策持续不断。
- 国内资讯：《新型冠状病毒感染诊疗方案（试行第十版）》发布；中国人民银行和中国银行保险监督管理委员会两部门建立首套住房贷款利率政策动态调整机制；国际资讯：2022年全球制造业PMI均值为51.8%，呈现波动下行趋势；美国2022年12月新增非农就业人数22.3万人，续创2020年12月以来的新低，但仍高于市场预期；欧元区2022年12月通胀率为9.2%，较上月有所放缓。
- 供给：经济上行，工业、服务业双双下行。
- 需求：消费、投资上行，出口下行。
- 价格：CPI、PPI双双下行。
- 金融：长期利率不变，M2上行，社融下行，人民币升值。

一、疫情：影响热度有所回落

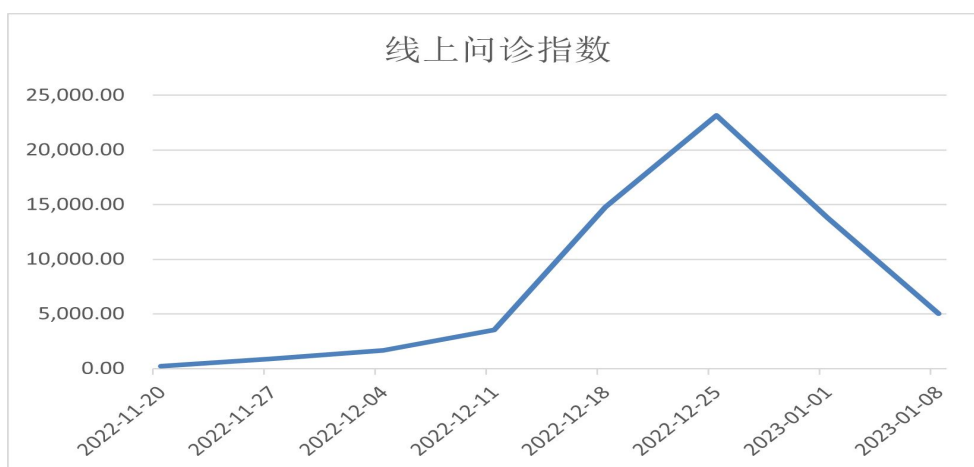
- 1月6日，《新型冠状病毒感染诊疗方案（试行第十版）》正式发布。涉及到诊断标准、临床分型、预警指标、出院标准、新冠抗病毒治疗药物及适用人群等多个方面重要更新。1月8日零时起，随着中国取消入境核酸检测和集中隔离、优化内地与港澳人员往来等政策正式生效，上海、广州等机场迎来防疫政策调整后的首批海外航班。据同程旅行数据显示，1月8日出行的出入境机票订单量同比增长628%，创下2020年3月以来峰值。据iFinD数据显示，疫情搜索指数和线上问诊指数本周呈现持续回落的趋势。

图1：疫情搜索指数



数据来源：iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

图2：线上问诊指数



数据来源：iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

二、生产端：基建、普钢市场短期表现低迷

- **普钢市场需求趋弱。**随着市场进入淡季期，弱需求的情况较为普遍，钢贸商进货也相对谨慎。随着冬储政策的相继出台，钢贸商有了一定的采买量，但是较去年同期，采购量有所下降。钢厂开工率在逐步下降，货物供给较为紧张，普钢市场短期呈现动力不足。IFIND数据，截至1月6日，本周普钢主要钢材社会库存955.49万吨，环比上涨7.58%。本周螺纹钢现货价为4064.17元/吨，环比小幅上涨0.86%。247家钢厂高炉开工率74.64%，环比上周下降0.57%，同比去年增加0.44%；高炉炼铁产能利用率81.93%，环比下降0.66%，同比增加4.04%；钢厂盈利率19.91%，环比下降0.00%，同比下降63.20%；日均铁水产量220.72万吨，环比下降1.79万吨，同比增加12.20万吨。
- **基建行业生产未来向好。**近期地产相关政策在保障供给、刺激需求两方面双重发力，中央经济工作会议定调2023年地产发展方向，“保交楼、稳民生、防风险”主基调将有力支撑基建、钢铁建材持续弹性复苏。本周基建行业原材料价格小幅下跌。IFIND数据截止到1月6日，全国P.042.5散装水泥均价471.70元/吨，环比下降0.84%。国内沥青装置开工率为25.7%，环比下跌了5.17%。全国熟料库容比68.4%，环比下降2.04个百分点。

三、需求端：汽车行业、线下消费内需扩大

- **汽车行业稳步增长。**随疫情管控的持续优化，春节假期逐渐临近，汽车行业作为居民消费重要组成部分，展望2023年，汽车市场需求将会进一步扩大，汽车销售量实现稳步前进。IFIND数据显示，截止到12月31日，全国乘用车销售量约12.47万量，环比上升37.18%，同比上升14.19%。乘联会显示，2022年12月全国乘用车零售242.5万辆，同比增长15.0%，环比增长47.0%，中汽协预计2023年乘用车批发销量达2,380万辆，同比+1.3%，新能源汽车2023年将达900万辆，同比+35.0%。
- **线下消费需求有望扩大。**随着进一步优化疫情防控措施的落地落实，全国各地疫情高峰期已过，提振消费促内需至关重要。近日召开的中央经济工作会议提出，明年着力扩大国内需求。明确提出要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景，进一步刺激居民线下消费。IFIND数据，截至2023年1月8日，全国国产电影票房收入为44425万元，观影人次达1020万人，环比下降分别为33.37%、32.27%，同比为-41.86%、-46.74%。

四、房地产：市场面首周实现同比增长，利好政策持续不断

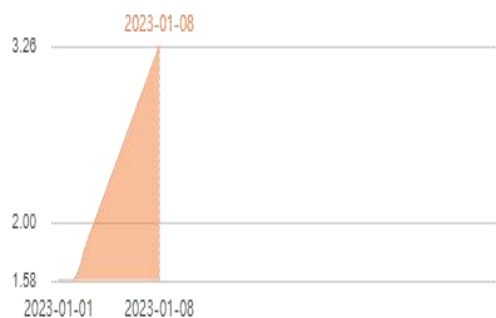
- **地产政策方面。**1月5日，乌鲁木齐市人民政府发布了《关于促进房地产业平稳发展的22条措施》。称住房公积金贷款购买二手住房首付款比例降至20%，住房公积金最高贷款额度由70万元上调为80万元，同时将住房公积金借款人(含共同借款人)贷款额度计算倍数由住房公积金账户余额的10倍上调到15倍。1月5日，住房和城乡建设部部长倪虹近日在接受央视访问时表示，对购买首套住房加大支持。首付比、首套利率该降的都要降下来。而对于购买第二套住房的，要合理支持。以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。对于购买三套以上住房的，原则上不支持，就是不给投机炒房者重新入市留有空间。倪虹还称，增加保障性租赁住房的供给和长租房市场的建设，让新市民、青年人能够更好地安居，让他们放开手脚为美好生活去奋斗。用力推进保交楼保民生保稳定工作。着力化解房企风险，提高住房建设标准，为房屋提供全生命周期安全保障。综合近期发布房地产相关政策，主要涉及优化限购限贷政策、降低首付比例和房贷利率、提高公积金贷款额度、发放购房补贴、降低限售年限、降低交易税费等方面，其中“支持刚性和改善性住房需求”始终是政策核心。
- **市场行情方面。**房地产行业市场销售面积震荡波动。IFIND数据显示，截止到1月8日，全国30大中城市商品房成交面积合计283.78万平方米，环比为-39.36%，同比为14.58%，其中：一线城市合计95.94万平方米，环比为-36.17%，同比为-9.06%；二线城市合计138.3万平方米，环比为-40.03%，同比为27.07%；三线城市合计49.53万平方米，环比为-20.76%，同比为48.64%。
- **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8日，全国100大中城市土地成交数量为275宗，土地成交溢价率为2.79%，较上周上升1.58个百分点。

每周经济活动

一、宏观

供给侧

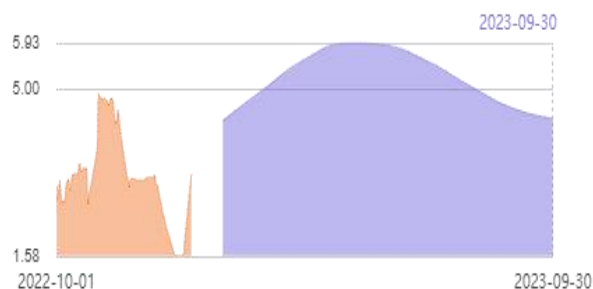
图1：本周GDP持续上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

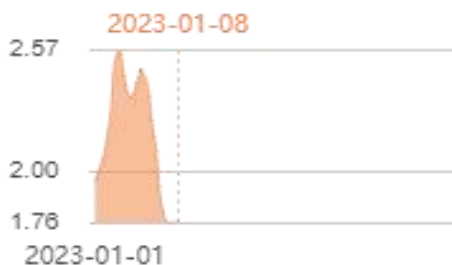
— 官方 — 高频模拟 — 预测

GDP先上行, 于2023年4月到达高点后开始回落



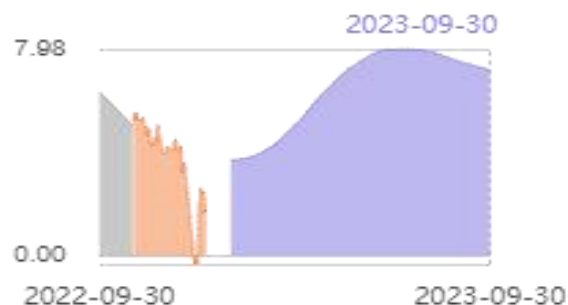
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值小幅下行



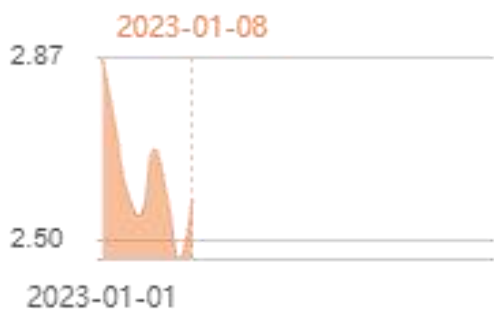
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值持续上行, 于2023年6月到达高点后开始下行



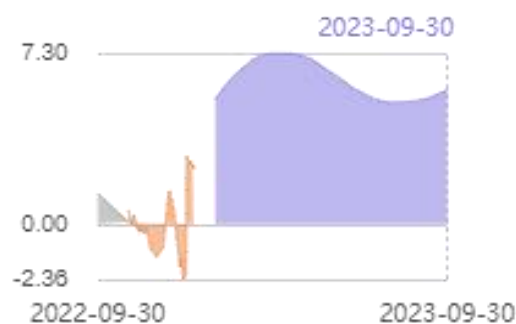
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

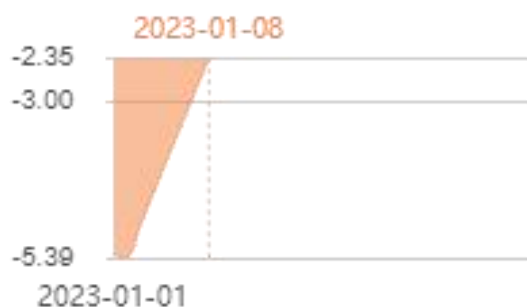
服务业生产指数持续上行, 于2023年3月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

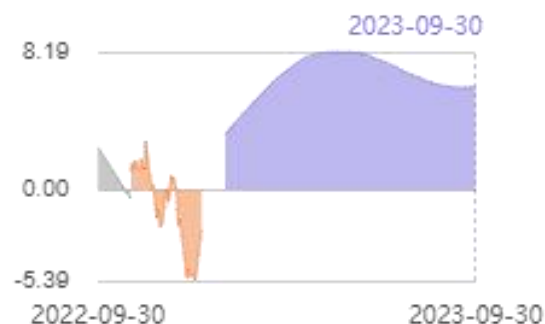
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额持续上行



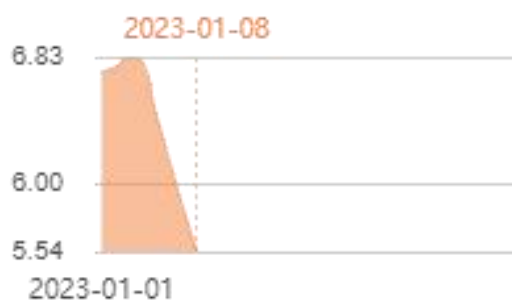
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



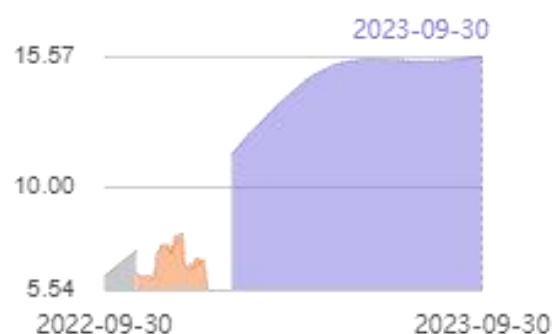
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅下行



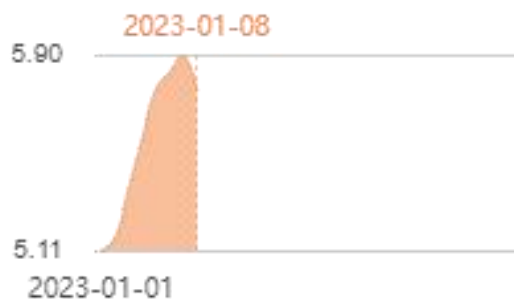
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



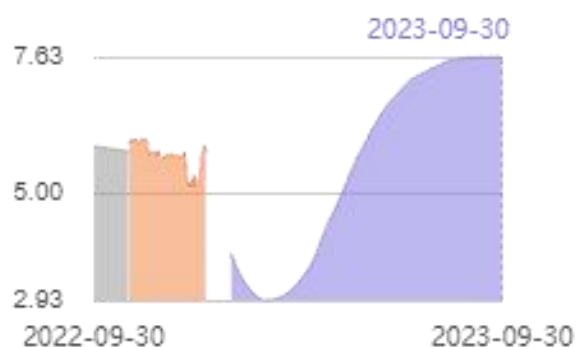
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅上行



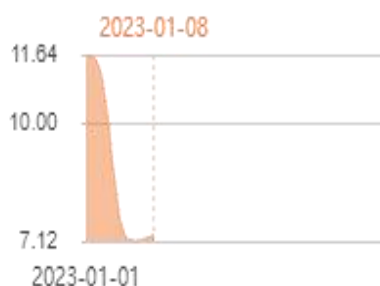
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



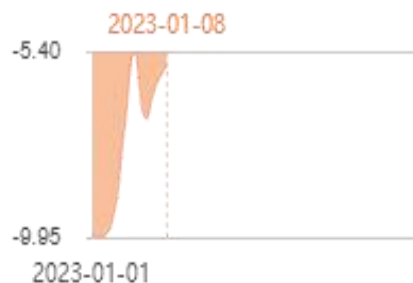
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅下行



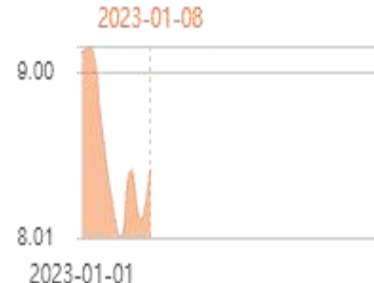
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资小幅上行



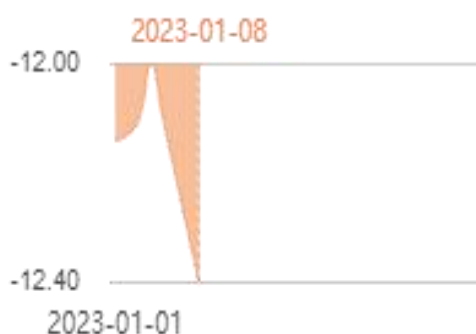
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅下行



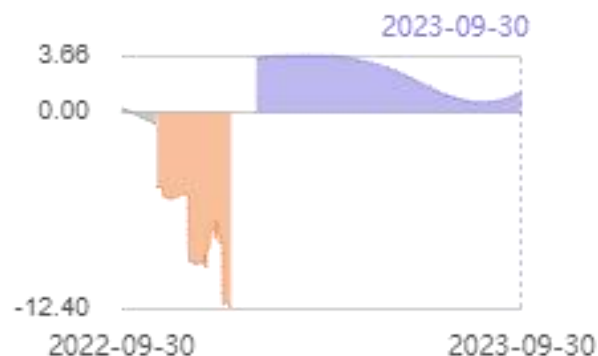
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图10: 本周进口总额小幅下行



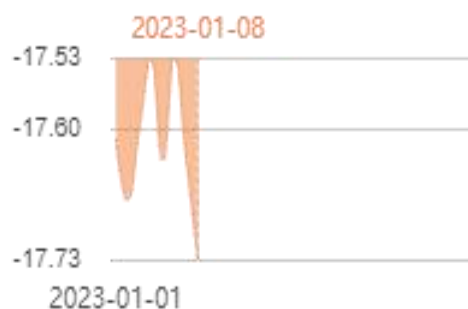
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额持续上行，于2023年3月到达高点后开始下行



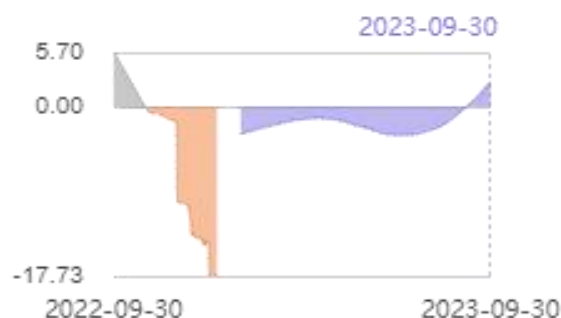
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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

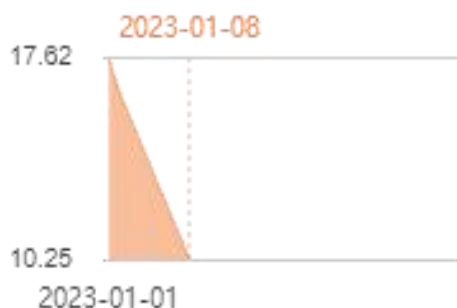
出口总额持续上行，于2023年4月到达高点后开始下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

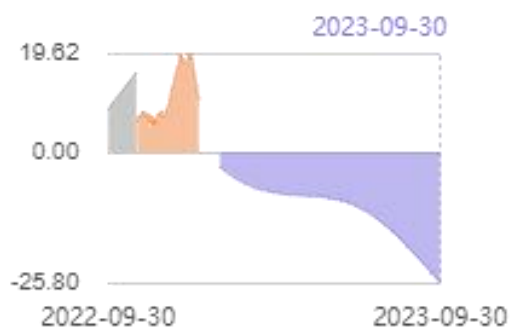
财政

图12：本周财政收入持续下行



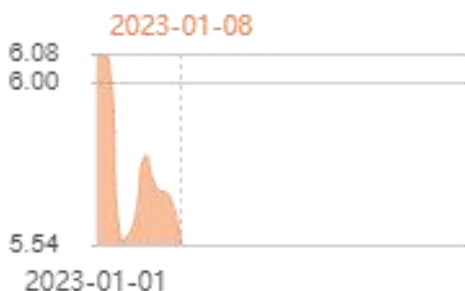
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入持续下行



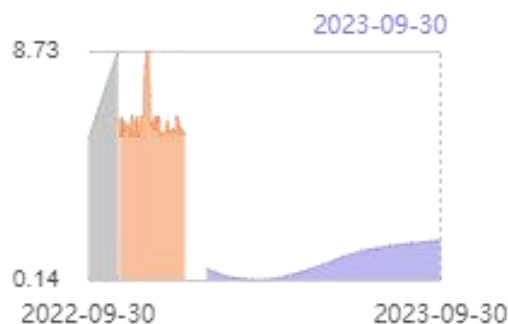
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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，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

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_51034

