

腾景宏观产业高频模拟和预测周报

春节消费实现“开门红”，经济预期前景乐观

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

相关报告

《2023年美国CPI或难以降到2%以下》2023-01-19

《2023投资侧展望（一）：中性情况下，房地产投资同比增速为1%，以时间换空间》
2023-01-16

《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

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

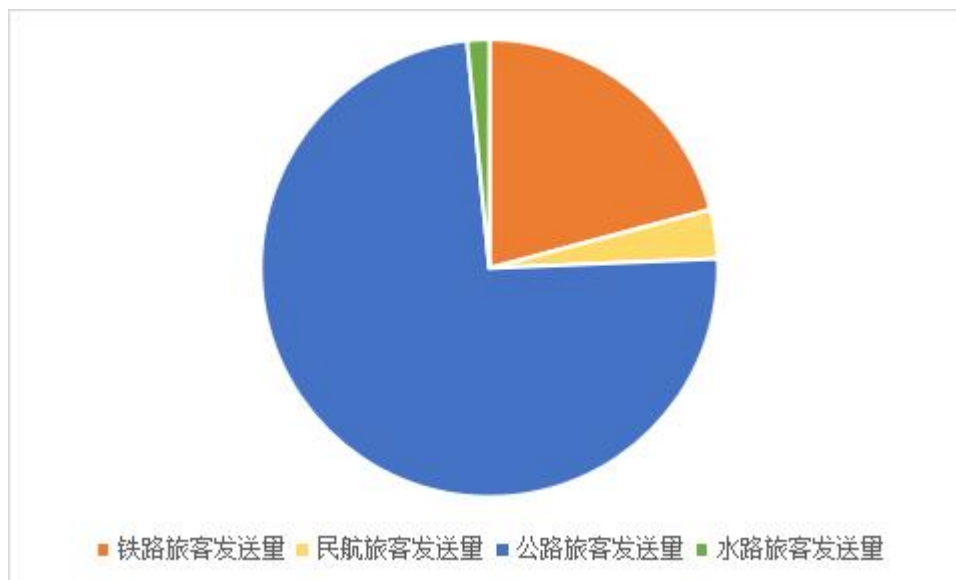
本期要点：

- 今年春节是中国疫情防控进入新阶段后的首个春节，消费市场回暖明显，春运客流量显著提升，全国文化和旅游市场总体安全平稳有序，电影市场人气高涨。钢材市场生产意愿有所提升，汽车生产制造热度下降。春节假期房地产成交表现处于低位。
 - 国内资讯：12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；2022年国内生产总值比上年同期增长3%；国际资讯：2023年世界经济论坛年会在达沃斯顺利召开，本届年会主题为“在分裂的世界中加强合作”；联合国报告预测2023年全球经济增速将降至1.9%。
- 供给：经济下行，工业下行，服务业上行。
 - 需求：消费上行，投资、出口下行。
 - 价格：CPI不变，PPI下行。
 - 金融：长期利率上行，社融、M2下行，人民币维稳。

一、需求端：春节消费积极复苏

- 根据国务院联防联控机制春运工作专班数据及腾景研究院测算，春运核心时间段（1月14日至28日），全国旅客发送量累计5.8亿人次，较去年同期春运增长61.7%，恢复至2019年的53.8%。其中，铁路旅客发送量为1.2亿，较去年同期春运增长42.9%，恢复至2019年的84.6%。民航旅客发送量为0.2亿，较去年同期春运增长52.9%，恢复至2019年的73.7%。公路旅客发送量为4.3亿，较去年同期春运增长69.1%，恢复至2019年的48.3%。水路旅客发送量为0.1亿，较去年同期春运增长38.1%，恢复至2019年的48.9%。根据百度交通大数据，春运核心时间段迁徙规模指数均值为648.5，较去年春运增加31.1%。整体上看，以铁路、民航为交通工具的春运方式恢复情况更好，受疫情影响导致的“就地过年”情况得到改善，“春运潮”趋于正常化，为春节消费复苏增添动力。

图1：2023年春运核心时间段（1月14日至28日）旅客发送量分布情况



数据来源：国务院联防联控机制春运工作专班数据、腾景宏观高频模拟和预测库

- 春节假日全国文化和旅游市场总体安全平稳有序。经文化和旅游部数据中心测算，2023年春节假期国内旅游3.1亿人次，同比增长23.1%，恢复至2019年同期的88.6%；实现国内旅游收入3758.4亿元，同比增长30.0%，恢复至2019年同期的73.1%。部分省市旅游市场全面复苏，春节期间云南、江苏、浙江、天津分别接待游客4514.6、4135.0、2531.1、709.2万人次，同比增长244.7%、21.8%、43%、222.2%，较2019年增长30.3%、21.3%、13.2%、36.7%。

- **春节档电影消费热情高涨。**春节档（春节所处周）全国电影票房收入为67.4亿元，同比增长11.6%，恢复至2019年的93.1%。其中，一线、二线、三线、四线城市电影票房收入分别为7.1、20.7、12.4、21.6亿元，同比分别增长8.0%、14.0%、9.5%、14.8%，分别恢复至2019年的51.2%、74.1%、130.4%、149.8%。整体上看，三、四线城市电影消费恢复偏好，得益于正常返乡居民对当地消费的拉动。

二、生产端：基建、地产支撑钢材市场修复，汽车生产意愿下降

- **钢材市场生产意愿有所提升。**本周五大钢材产量为921.4万吨，环比增加70.3万吨。库存方面，主要钢厂合计库存为629.2万吨，环比增加153.3万吨；社会库存合计为1162.4万吨，环比增加109.0万吨。247家钢厂高炉开工率为76.7%，同比提升1.8个百分点。钢厂盈利率为32.5%，较上周小幅提升，但盈利企业数量占比目前仍处于低位。
- **汽车生产制造热度下降。**2023年年初乘用车销售情况略显冷淡，1月前两周乘用车零售销量分别为44600、51737辆，同比下降24.1%、17.6%，随着汽车补贴政策退坡以及购车需求逐步得到满足，乘用车销售热度有所回落，伴随欧美经济衰退风险加强对中国出口的减少，汽车制造意愿降低，从国内轮胎：半钢胎开工率数据可以得到验证。

三、房地产：春节假期成交表现处于低位

- **地产政策方面。**1月20日，上海市政府制定了《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》，全面提速“两旧一村”改造，实施人才安居工程，加大保障性租赁住房建设筹措力度。安徽省淮北市住建局等8部门联合印发《关于促进房地产市场平稳健康发展的若干措施》，加大住房公积金支持力度，加大住房公积金支持力度，加大金融支持力度，加大金融支持力度。四川省资阳市住建局等8部门联合印发《促进房地产市场平稳健康发展若干措施》，包括全面实行货币化补偿和改签安置、探索建立“房票”安置制度、给予车位购置补贴、鼓励团购优惠购房等14条政策措施。
- **市场行情方面。**房地产行业市场销售面积震荡波动。据iFinD数据显示，截止到1月29日，本周全国30大中城市商品房成交面积合计37.91万平方米，环比为-80.66%，同比为-86.37%，较上周下降59.28个百分点。其中一线城市合计8.57万平方米，环比为-83.59%，同比为-92.54%，较上周下降52.72个百分点；二线城市合

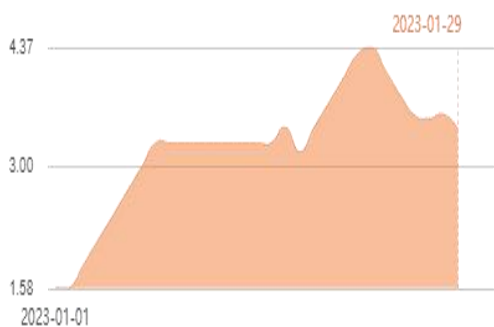
计18.33万平方米，环比为-80.16%，同比为-86.19%，较上周下降48.52个百分点；三线城市合计11.01万平方米，环比为-78.60%，同比为-63.96%，较上周下降115.57个百分点。受春节假期的影响，本周土地成交方面较上周有较大幅度的下降。据iFinD数据显示，截止到1月29日，本周全国100大中城市土地成交数量为6宗，环比为-97.93%，土地成交溢价率为0.27%，环比为-94.60%，较上周下降146.45个百分点。

每周经济活动

一、宏观

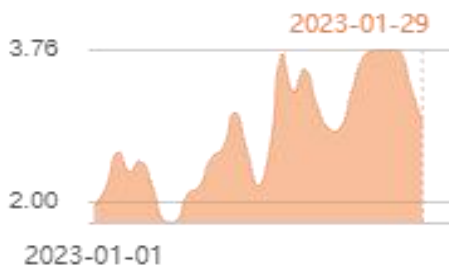
供给侧

图1：本周GDP小幅下行



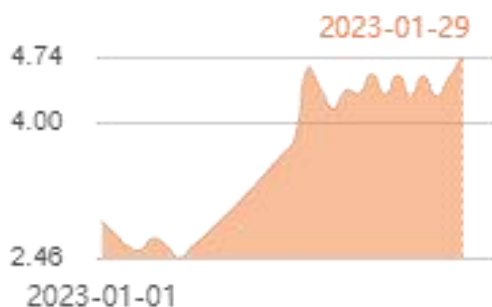
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

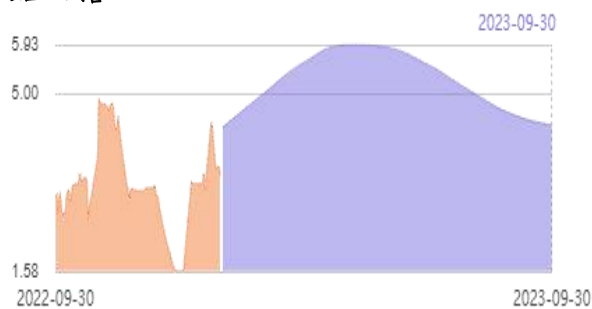
图3：本周服务业生产指数小幅上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

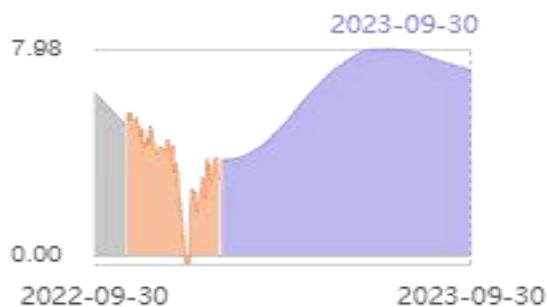
● 官方 ● 高频模拟 ● 预测

GDP先上行, 于2023年4月到达高点后开始回落



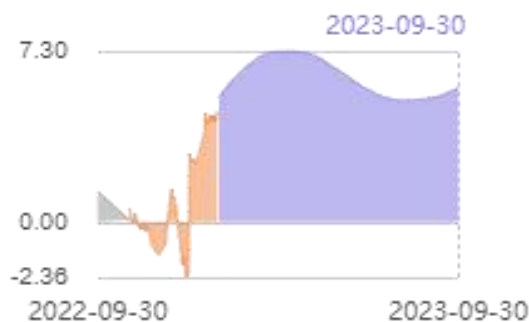
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

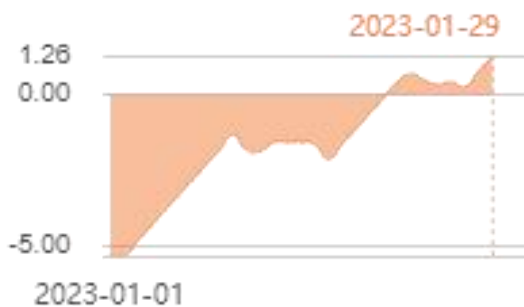
服务业生产指数持续上行, 于2023年3月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

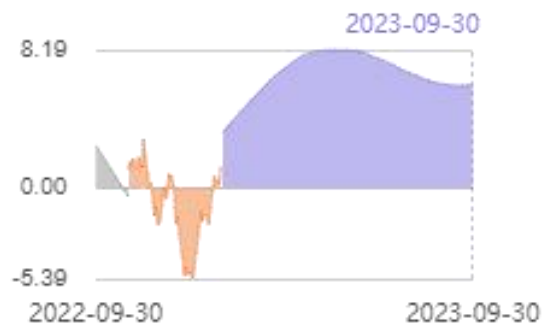
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅上行



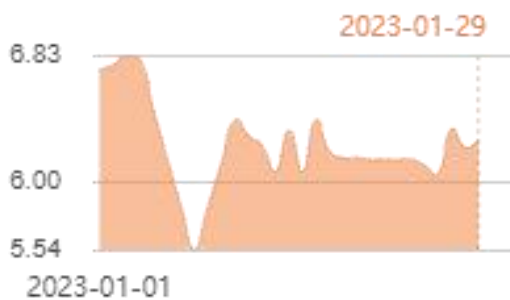
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



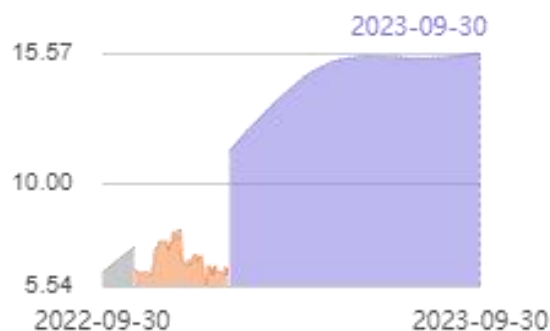
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅上行



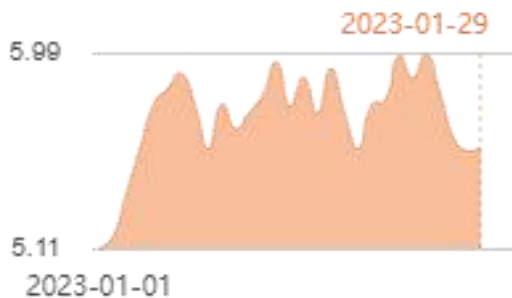
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



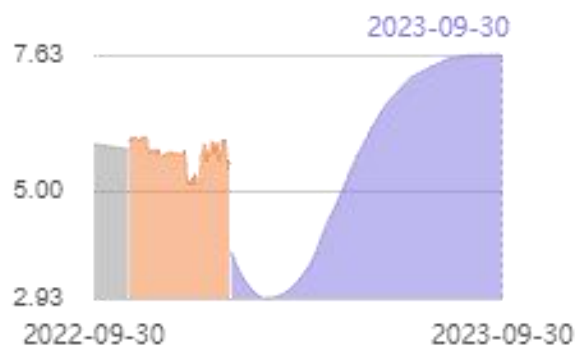
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅下行



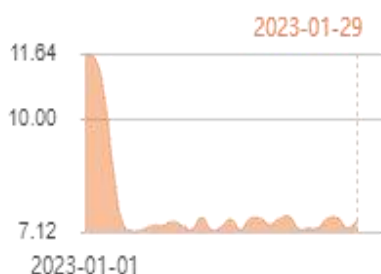
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



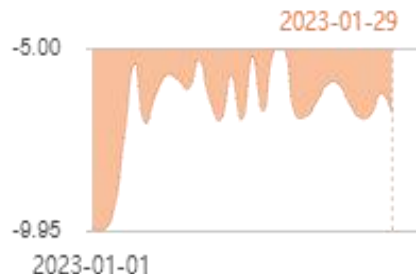
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅上行



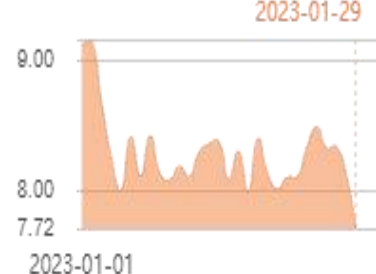
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资小幅下行



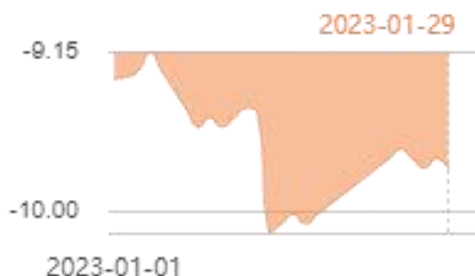
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅下行



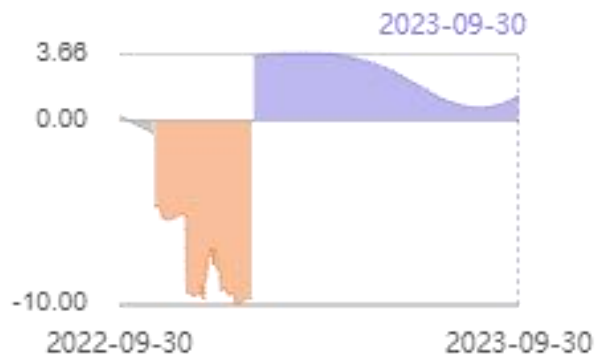
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图10: 本周进口总额不变



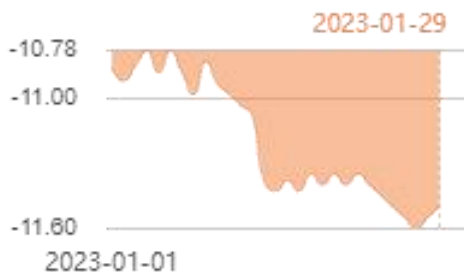
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额持续上行, 于2023年3月到达高点后开始下行



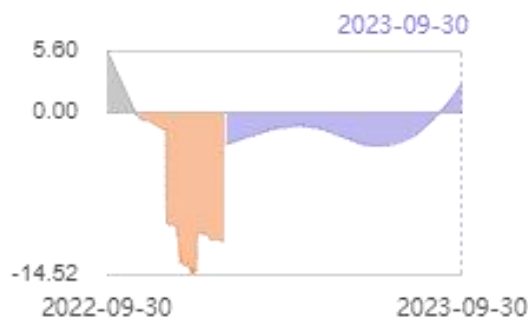
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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

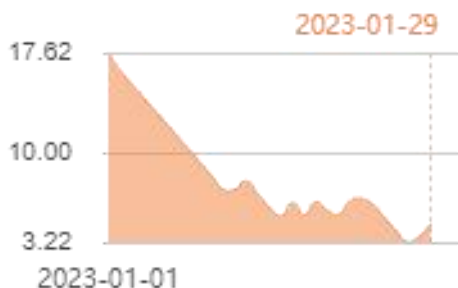
出口总额持续上行, 于2023年4月到达高点后开始下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

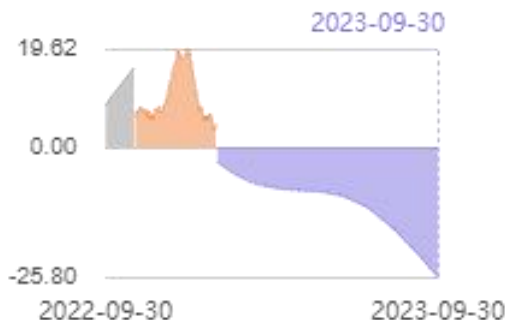
财政

图12: 本周财政收入小幅下行



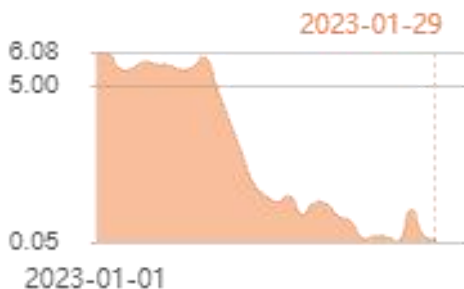
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入持续下行



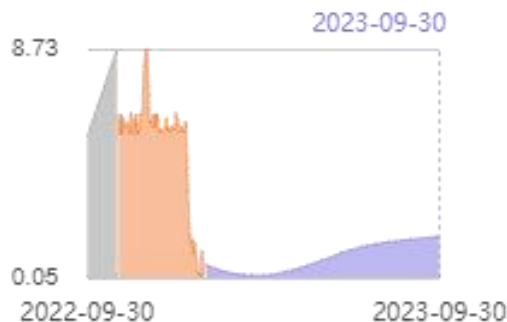
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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_51677



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>