

腾景宏观产业高频模拟和预测周报

消费需求释放，生产意愿回暖

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

相关报告

《美国1月CPI同比降幅减缓，或为6.2%，风险向下》2023-02-01

《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

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：

- 随着新冠疫情影响不断减弱，居民消费需求持续释放。生产端钢材价格上涨，钢铁生产意愿持续提振，汽车制造持续回暖。各地房地产政策频出，引导市场平稳运行。
 - 国内资讯：国家统计局发布了1月份70城房价指数，70城新房价格一年来首次出现环比止跌；2月份LPR与上月持平，连续六个月保持不变；国际资讯：美国1月份CPI同比增长6.4%，高于市场预期，连续第7个月下降，PPI环比上涨0.7%，为去年6月份以来最大增幅；欧盟委员会上调今年欧盟和欧元区经济增长预期，预计今年通胀率降至5.6%。
- 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上行，PPI下行。
 - 金融：长期利率不变，社融、M2上行，人民币贬值。

一、需求端：居民消费需求持续释放

- **线下消费需求持续释放。**据iFinD数据显示，本周全国电影票房收入为78062万元，同比下降45.29%，观影人次为1820万人，同比下降47.02%。随着新冠疫情影响不断减弱，各地发放消费券的热潮仍在持续，去年12月份以来，已有超过40个城市宣布发放消费券，覆盖汽车、餐饮、文旅、冰雪运动等多个领域，居民的消费信心不断修复，线下消费有望迎来强力复苏。

二、生产端：钢厂、汽车生产意愿加速回暖

- **钢材价格上涨。**根据民生证券研报，本周原材料价格分化，港口铁矿石价格上涨；焦炭价格持平；废钢价格下跌。本周20mm HRB400材质螺纹价格为4180元/吨，较上周环比+1.0%，热轧3.0mm价格为4310元/吨，较上周环比+1.9%。原材料价格分化，港口铁矿石价格上涨；焦炭价格持平；废钢价格下跌。
- **钢铁生产意愿持续提振。**247家钢厂样本高炉开工率、产能利用率、盈利钢厂占比分别为79.54%、85.75%、35.93%，较上周分别+1.1、+0.8、-2.6个百分点。
- **汽车制造持续回暖。**本周国内轮胎：半钢胎开工率为71.7%，同比增加4.0个百分点。2月前两周乘用车厂家零售当周值分别为36806、40000辆，同比增加39.2%、51.6%，保持较高增速水平，乘用车需求较为旺盛。

三、房地产：政策引导房地产市场平稳运行

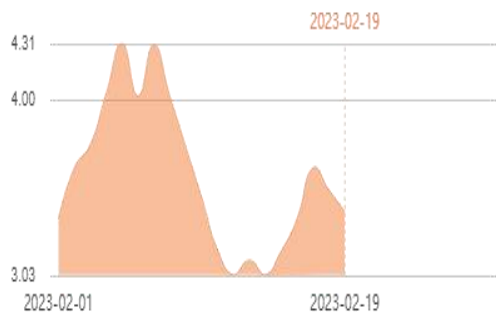
- **地产政策方面。**2月14日，为进一步发挥住房公积金制度保障作用，支持缴存职工刚性住房需求，吉林市发布了《关于延长阶段性支持政策实施时间和调整相关贷款政策的议案》，延续住房公积金阶段性支持政策。2月16日，惠州市人民政府办公室发布了《关于优化房地产调控政策通知》，通知强调了房住不炒的基本定位，明确加强引导房地产市场预期，促进房地产市场平稳发展的目标，推出了“商品住房（含新建商品住房和二手住房）限售年限调整，为取得不动产权证满一年方可转让”政策。
- **市场行情方面。**本周30大中城市商品房销售面积为274.0万平方米，同比增加17.5%。其中一线城市、二线城市、三线城市商品房销售面积分别为84.0、135.6、54.4万平方米，同比分别为-15.5%、31.0%、79.0%。二、三线城市房地产需求恢复较好，一线城市偏弱。

每周经济活动

一、宏观

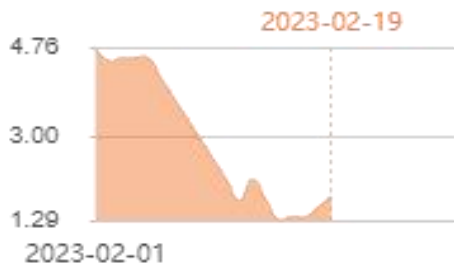
供给侧

图1：本周GDP小幅上行



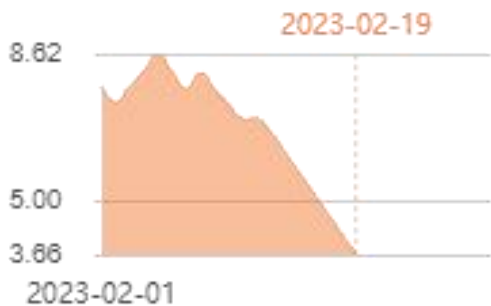
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值小幅下行



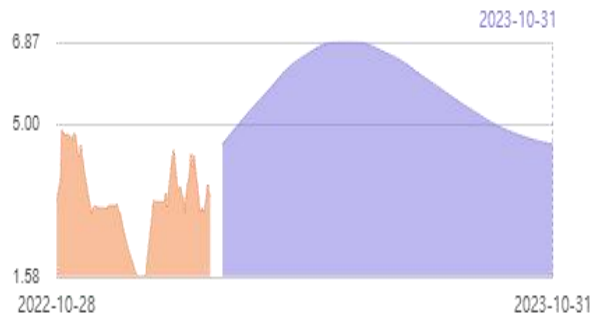
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图3：本周服务业生产指数持续下行



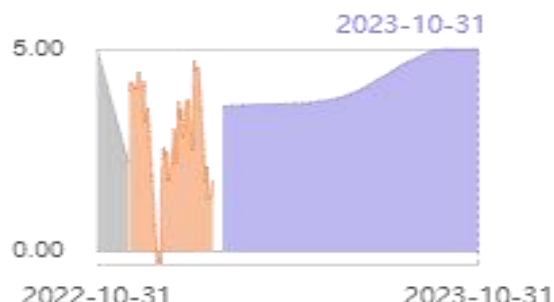
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图4：GDP先上行, 于5月到达高点后开始回落



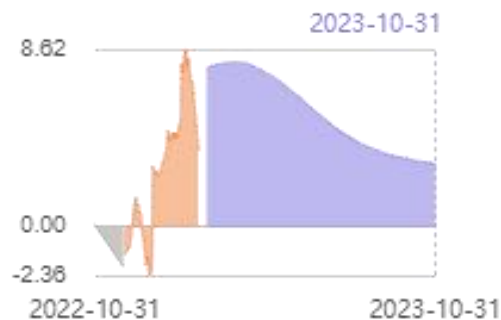
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：工业增加值持续上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

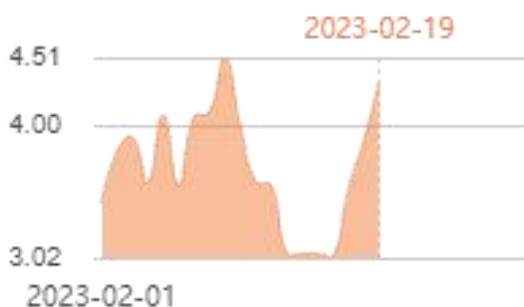
图6：服务业生产指数持续上行, 于3月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

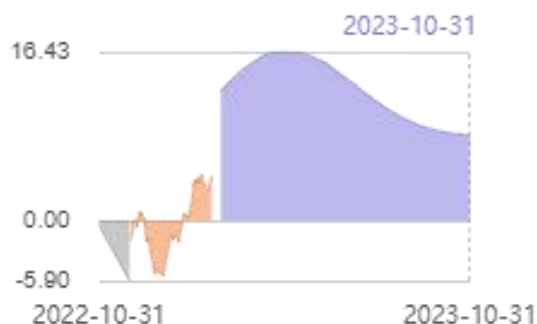
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅上行



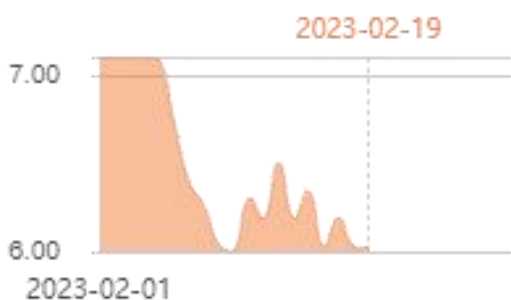
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



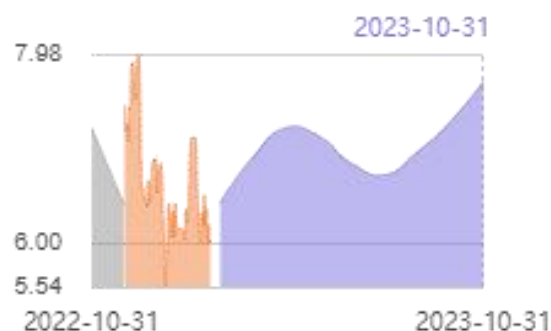
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅下行



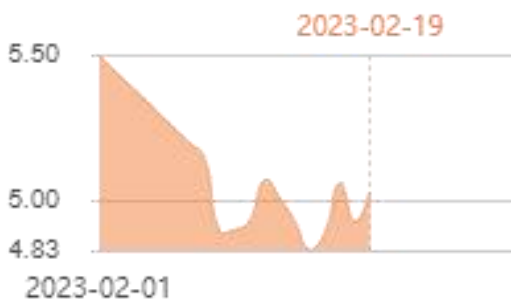
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

网上实物零售额波动上行



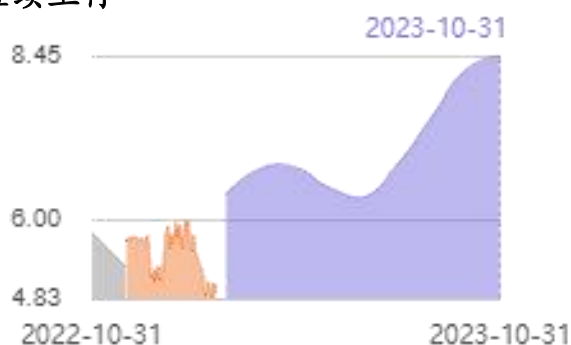
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅上行



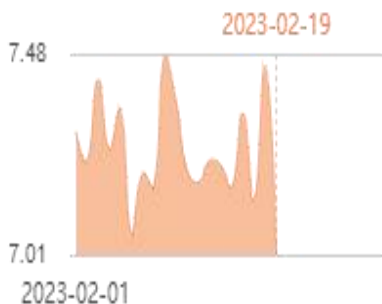
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

固定资产投资完成额上行至4月到达高点后开始下行，于6月到达低点后继续上行



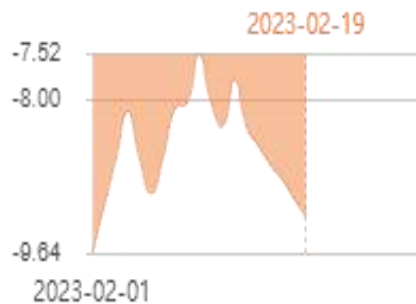
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅下行



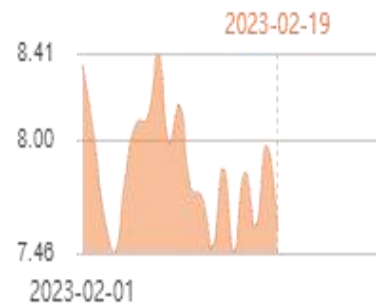
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资持续下行



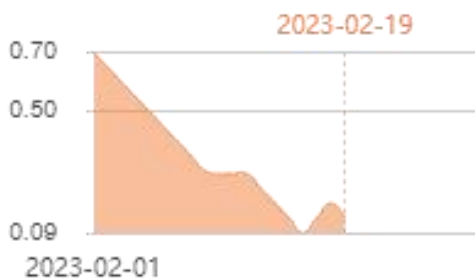
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅上行



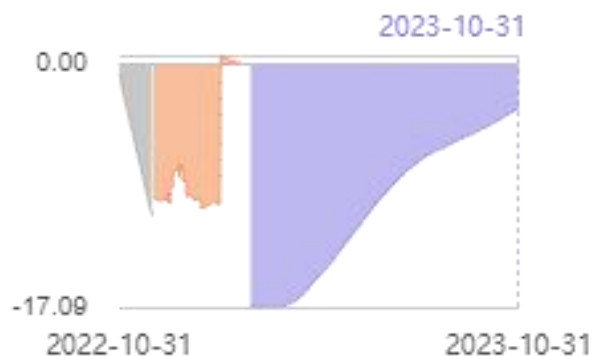
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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



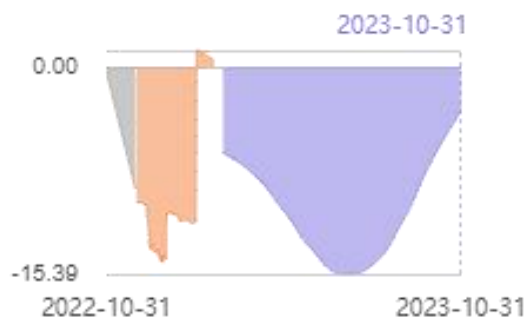
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图11: 本周出口总额持续下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

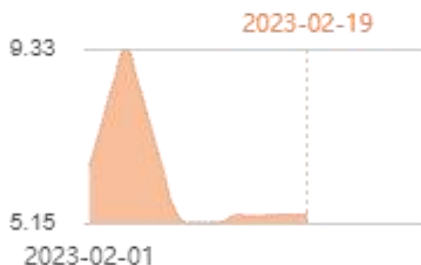
出口总额于6月到达低点后开始上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

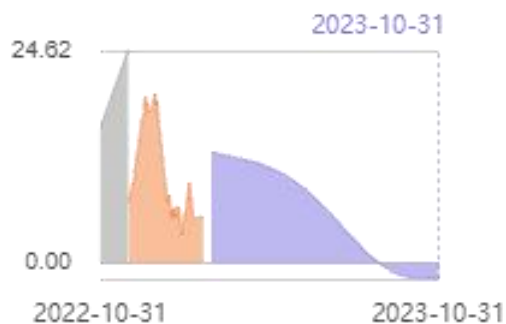
财政

图12: 本周财政收入小幅上行



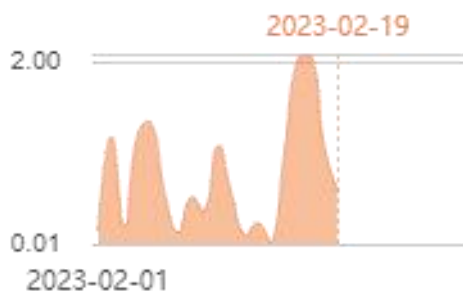
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入持续下行



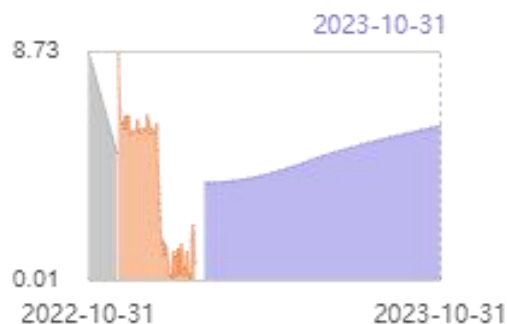
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图13: 本周财政支出小幅上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

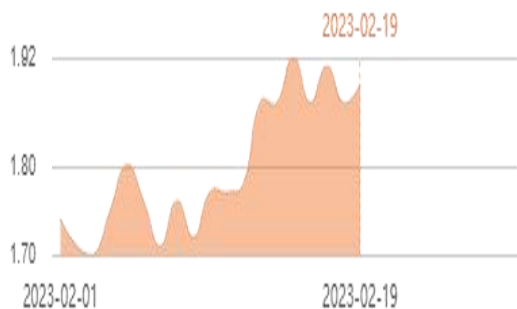
财政支出持续上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

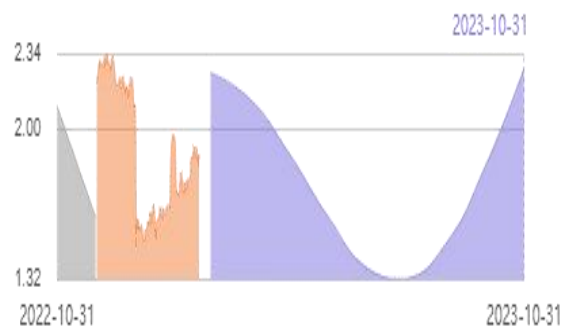
二、价格

图14: 本周CPI小幅上行



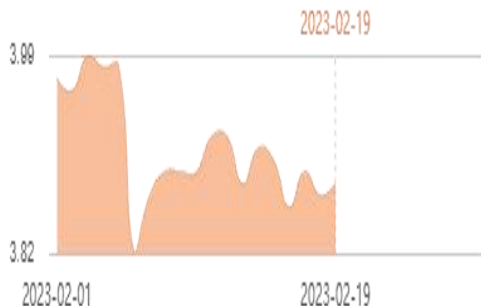
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

CPI持续下行, 于7月到达低点后开始上行



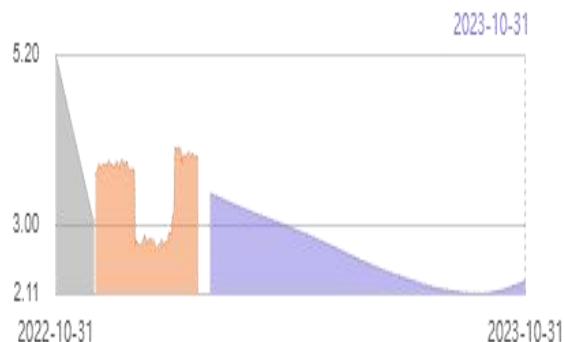
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图15：本周CPI-食品烟酒不变



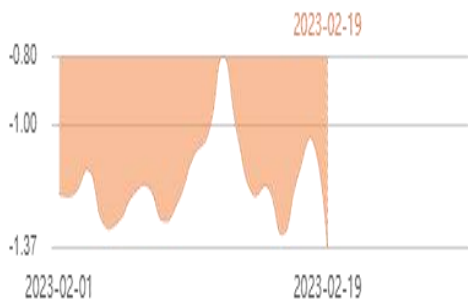
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

CPI-食品烟酒持续下行，于9月到达低点后开始上行



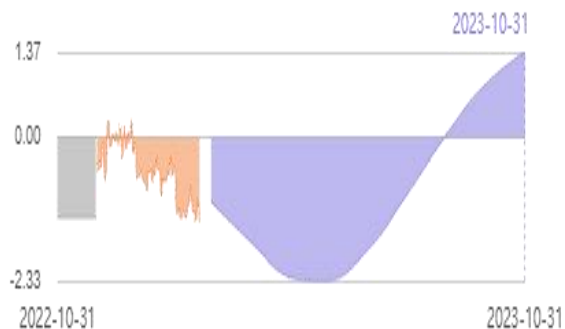
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图16：本周PPI小幅下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

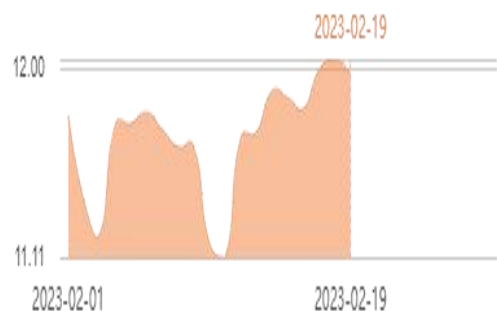
PPI小幅下行，于5月到达低点后开始上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

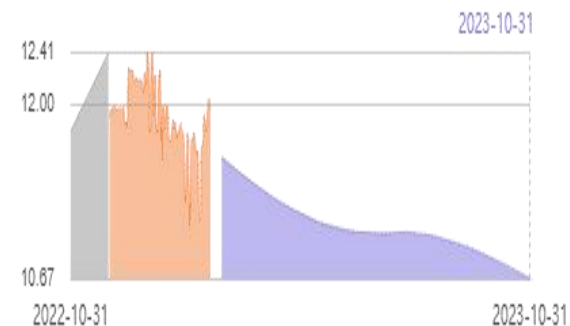
三、金融

图17：本周M2小幅上行



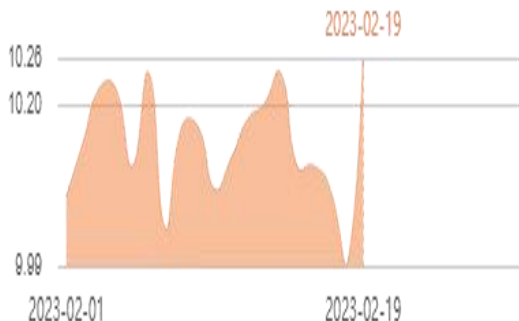
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

M2持续下行



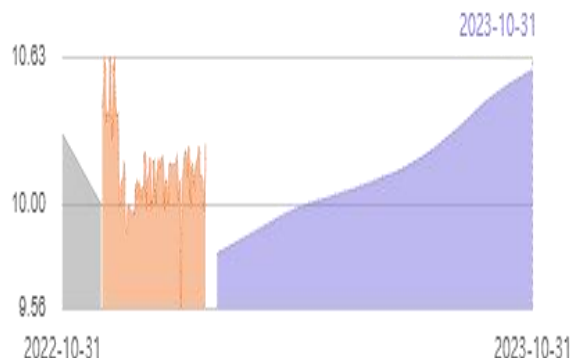
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图18: 本周社会融资规模存量小幅上行



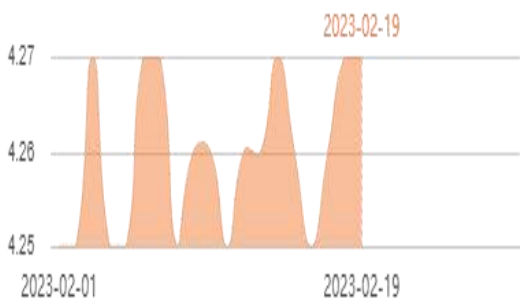
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

社会融资规模存量持续上行



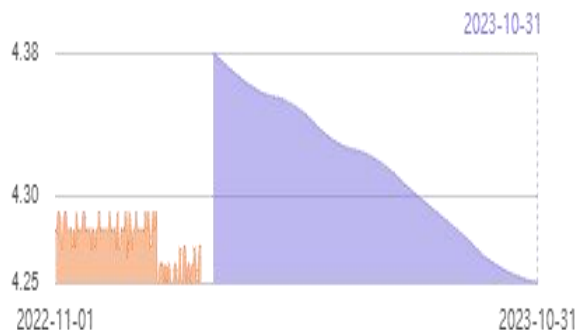
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图19: 本周金融机构人民币贷款加权平均利率小幅上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

金融机构人民币贷款加权平均利率持续下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图20: 本周存款类机构质押式回购加权

存款类机构质押式回购加权利率:7天

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_52382



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn