

# 腾景宏观产业高频模拟和预测周报

## 一线城市需求修复略少积极性

——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](mailto: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

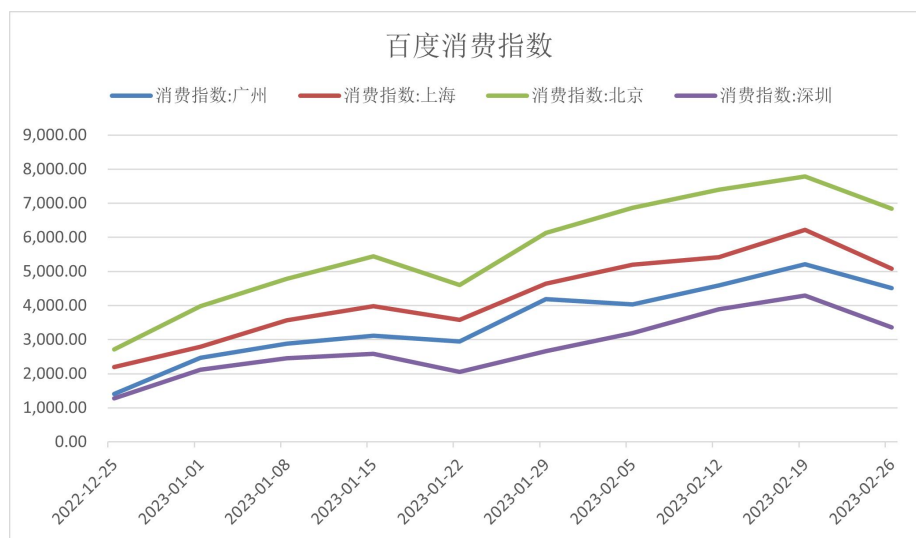
### 本期要点：

- 本周居民消费需求有所减缓，生产端生产意愿合理高涨，钢材市场全方位持续回暖，汽车零售市场小幅修复。房地产市场相关金融政策支持倾向仍在，风险防控意识较强。
  - 国内资讯：中国共产党第二十届中央委员会第二次全体会议在北京顺利召开；国家卫健委称新冠疫情在我国已基本结束，但未完全结束；国际资讯：欧元区2月份综合PMI创近9个月新高；日本2月份制造业PMI创两年半新低；俄罗斯宣布暂时停止参与《新削减战略武器条约》。
- 供给：经济上行，工业、服务业双双上行。
- 需求：消费、投资上行，出口下行。
- 价格：CPI上行，PPI下行。
- 金融：长周期利率上行，社融、M2下行，人民币贬值。

## 一、需求端：居民消费需求减缓

- **线下消费热情放缓。**据iFinD数据显示，本周全国电影票房收入为41205万元，同比下降18.92%，观影人次为1017万人，同比下降20.55%。“春节档”电影观影热潮逐渐回落。据百度消费指数显示，本周北京、上海、广州、深圳等一线城市消费指数有所回落。

图1：部分地区百度消费指数



数据来源：iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

## 二、生产端：生产意愿合理高涨

- **钢材市场全方位持续回暖。**本周全国247家钢厂高炉开工率为81.0%，较上周提升1.4个百分点；产能利用率为87.0%，较上周提升1.2个百分点；盈利钢厂占比为39.0%，较上周提升3.0个百分点；日均铁水产量为234.1万吨，较上周增加3.3万吨。建材用钢方面，本周螺纹钢产量为282.2万吨，环比增加7.0%。线材产量为123.7万吨，与上周持平。煤炭库存方面，焦炭、炼焦煤库存分别为660.6万吨、829.6万吨，环比增加1.6%、0.8%。价格方面，线材、铁矿石、热扎板卷、螺纹钢现货价分别为4477.2元/吨、924.7元/吨、4321.2元/吨、4232.0元/吨，环比分别增加2.8%、4.1%、2.1%、3.2%。
- **汽车零售市场小幅修复。**根据中国汽车流通协会预测数据显示，2023年2月狭义乘用车零售销量预计135.0万辆，同比增长7.2%，环比增长4.3%；其中新能源零售销量预计40.0万辆，同比增长46.6%，环比增长20.3%，渗透率29.6%。本周汽车轮胎：半钢胎开工率为73.7%，较上周提升1.9个百分点，开工率维持在较高水平，汽车生产需求较为旺盛。

### 三、房地产：金融政策支持倾向仍在，风险防控意识较强

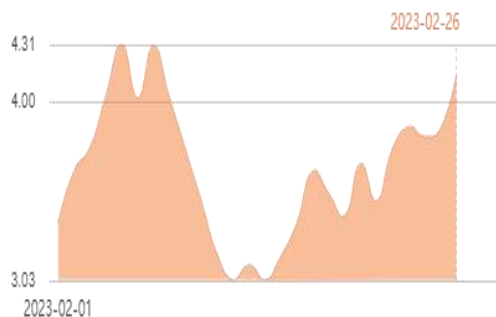
- **地产政策方面。**2月24日，中国人民银行银保监会关于《关于金融支持住房租赁市场发展的意见（征求意见稿）》公开征求意见的通知，旨在加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，培育和发展住房租赁市场，促进房地产市场平稳健康发展。三亚市《国民经济和社会发展规划》中强调房地产领域仍存在风险隐患，需要合理的风险防控手段。
- **市场行情方面。**本周30大中城市商品房销售面积为363.1万平方米，同比增加40.0%。其中一线城市、二线城市、三线城市商品房销售面积分别为212.8、82.8、67.5万平方米，同比分别为-4.1%、48.5%、124.8%。二、三线城市房地产需求恢复较好，一线城市偏弱。

## 每周经济活动

### 一、宏观

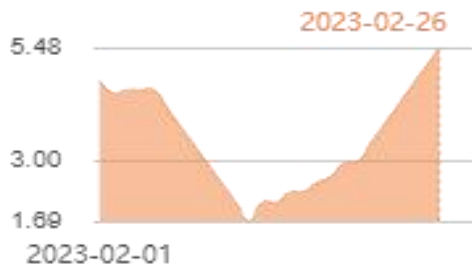
#### 供给侧

图1：本周GDP小幅上行



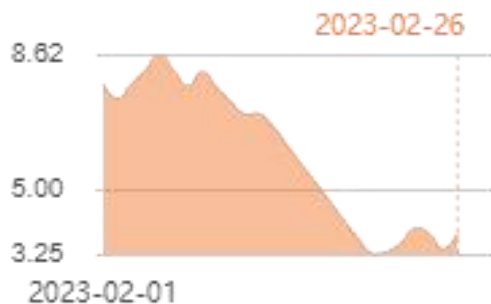
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值持续上行



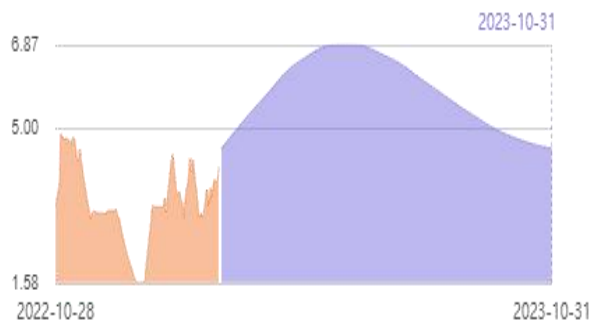
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图3：本周服务业生产指数小幅上行



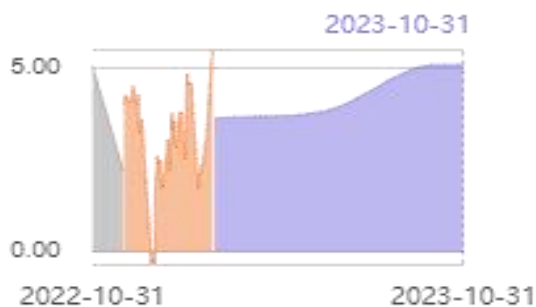
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图4：GDP先上行, 于5月到达高点后开始回落



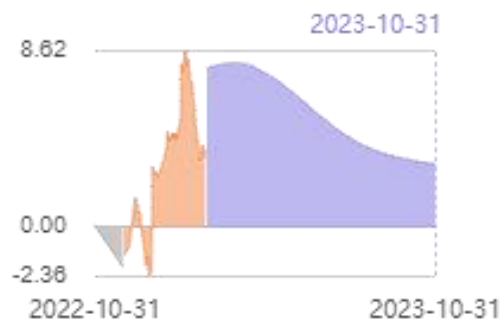
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

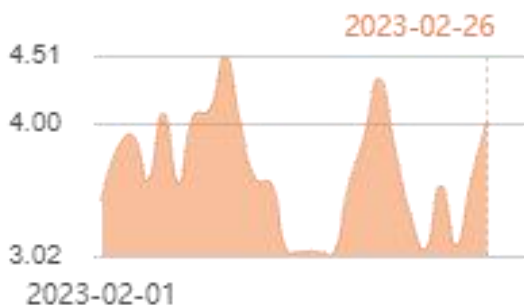
图6：服务业生产指数上行, 于3月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

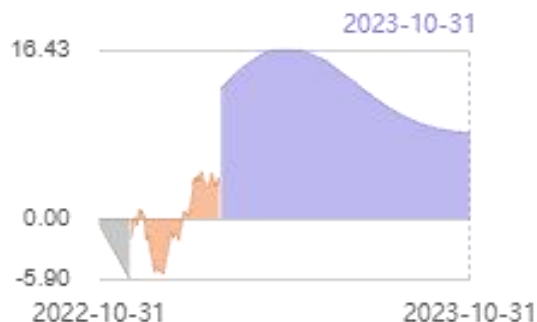
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅上行



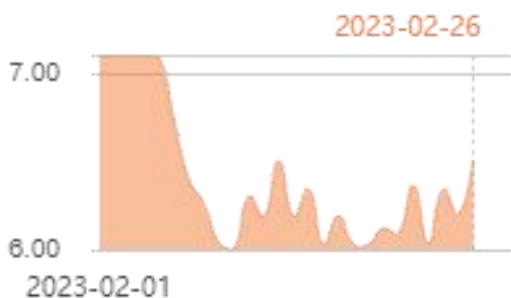
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



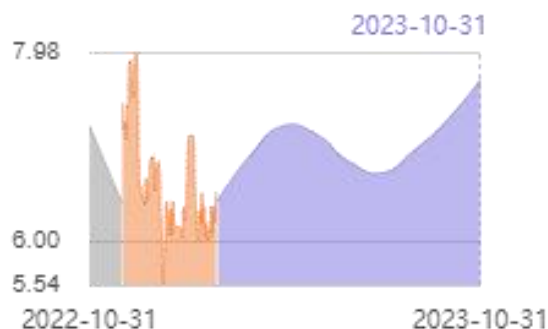
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅上行



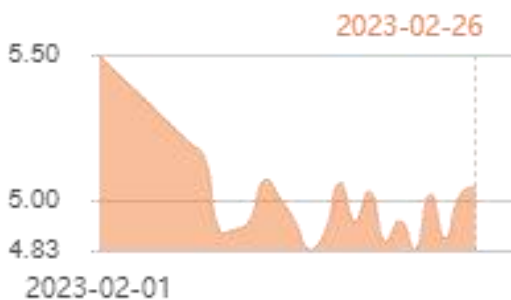
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

网上实物零售额波动上行



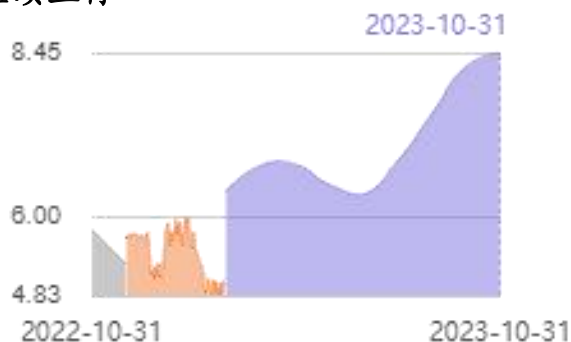
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅上行



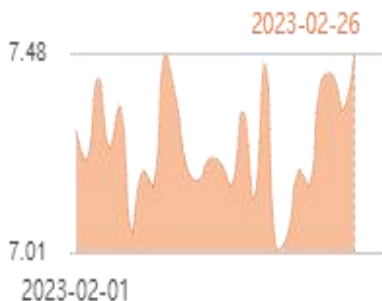
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



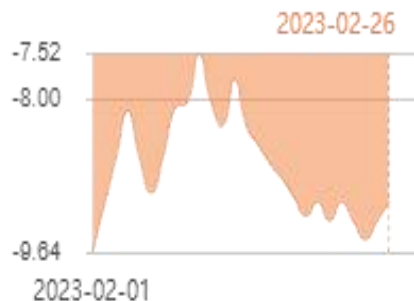
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅上行



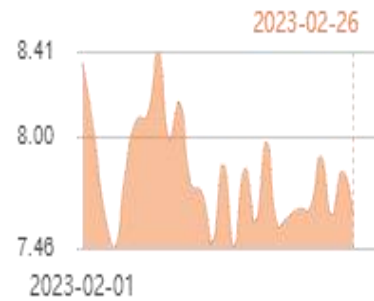
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资不变



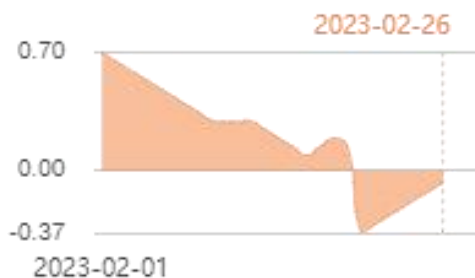
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅上行



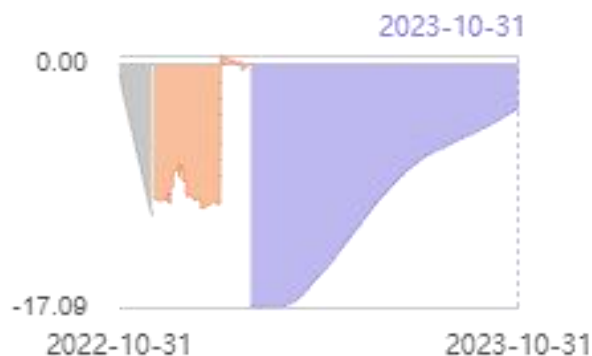
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图10: 本周进口总额持续上行



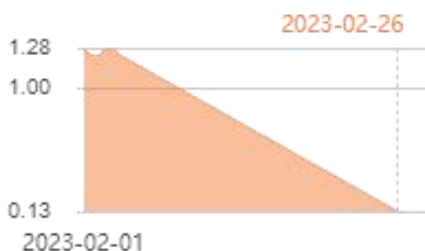
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额持续上行



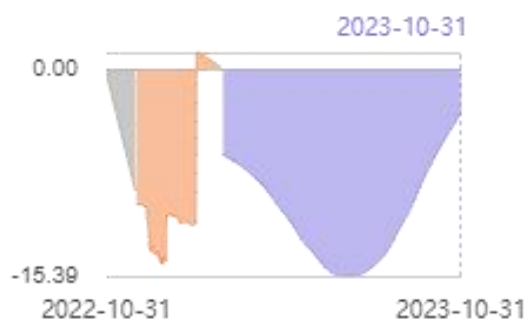
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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

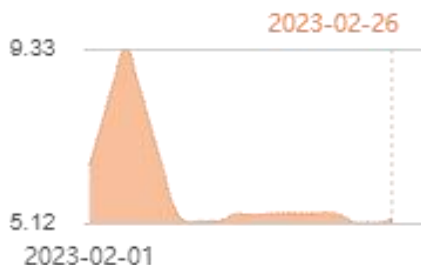
出口总额于6月到达低点后开始上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

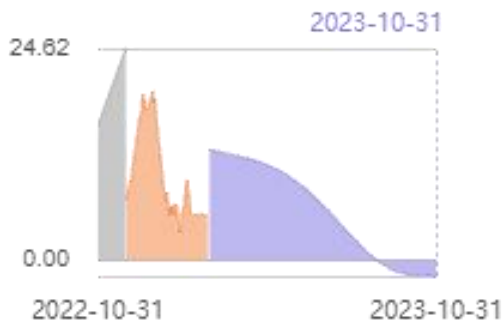
## 财政

图12：本周财政收入小幅下行



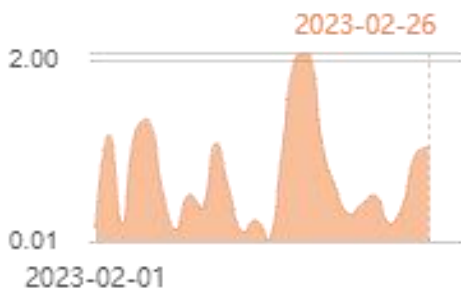
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入持续下行



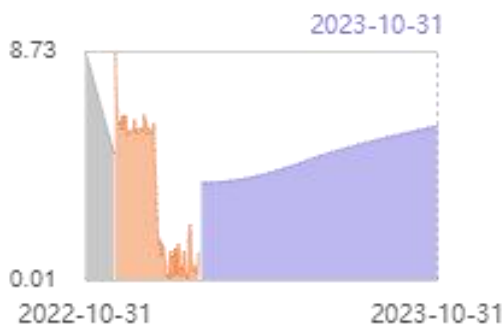
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

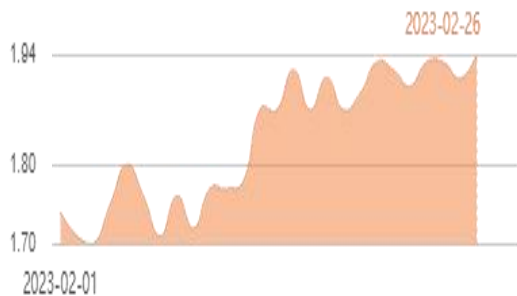
财政支出持续上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

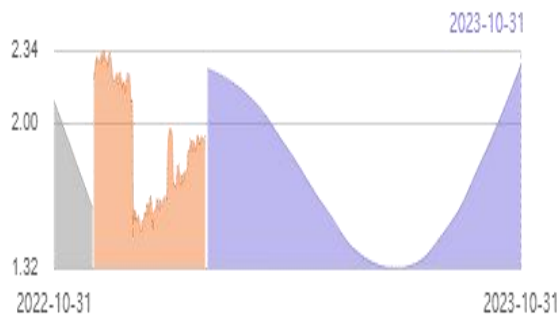
## 二、价格

图14：本周CPI小幅上行



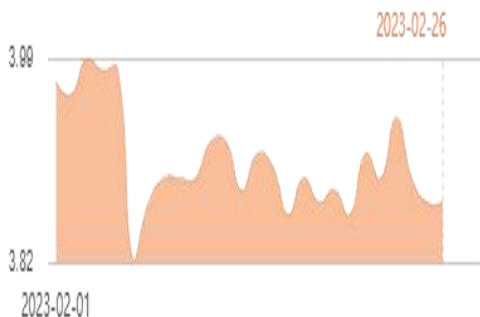
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

CPI持续下行，于7月到达低点后开始上行



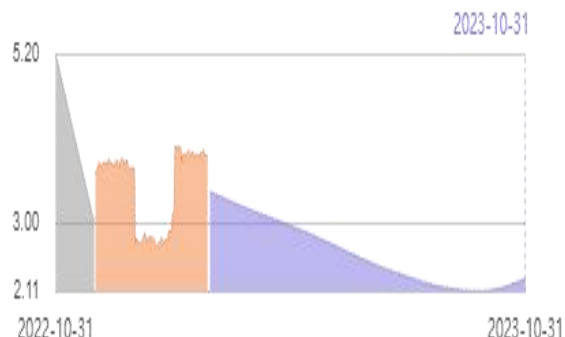
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图15：本周CPI-食品烟酒小幅上行



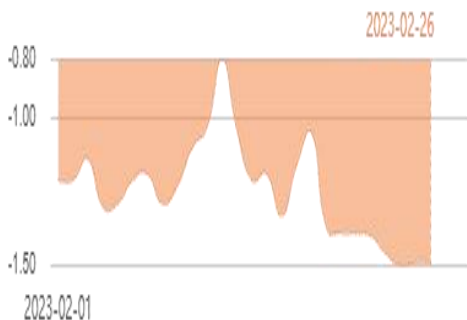
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

CPI-食品烟酒持续下行，于9月到达低点后开始上行



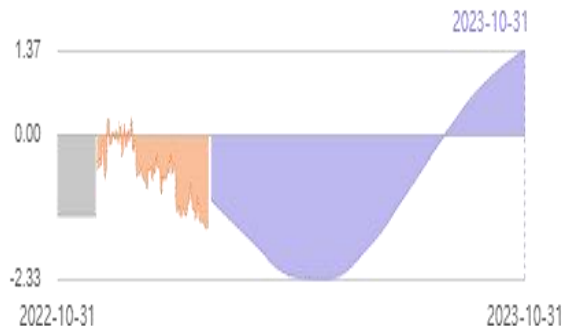
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

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\\_52653](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52653)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>