

腾景区域宏观月报

据1-2月天津高频数据，预计 一季度天津GDP增长3.7%

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景高频和宏观研究团队

相关报告

《腾景宏观快报：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

《腾景宏观快报：美国12月CPI同比继续回落，或为6.5%，风险向下》2022-12-30

《腾景宏观快报：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：

表：天津主要经济指标2022年12月实际值
及2023年2月腾景高频模拟期末值

指标	2023年2月(高频值,%)	2022年12月(实际值,%)	高频方向
天津:GDP:累计同比	3.70	1.0	2.7 ↑
天津:工业增加值:累计同比	5.60	-1.0	6.6 ↑
天津:城镇固定资产投资总额:累计同比	-9.68	-9.9	0.22 ↑
天津:房地产投资:累计同比	-23.07	-23.2	0.13 ↑
天津:社会消费品零售总额:累计同比	0.14	-5.2	5.34 ↑
天津:出口金额(美元计价):累计同比	-5.23	-4.6	-0.63 ↓
天津:进口金额(美元计价):累计同比	-6.35	-4.2	-2.15 ↓

注：上表中的高频方向为2023年2月腾景高频期末值较2022年12月官方发布数据的方向。

数据来源：国家统计局、腾景宏观高频模拟和预测库

一、居民出行半径扩大，天津主要经济指标企稳回升

- 2023年1-2月天津经济呈现复苏态势，居民出行半径逐渐扩大。以天津地铁客运量为例，2023年1-3月天津地铁客运量日均分别为88万、114万、157万，同比增长33%、80%、93%。截至2023年3月12日，天津地铁客运量突破2020年以来新高，这意味着工业生产和消费等逐渐远离疫情影响，经济逐渐恢复至常态。

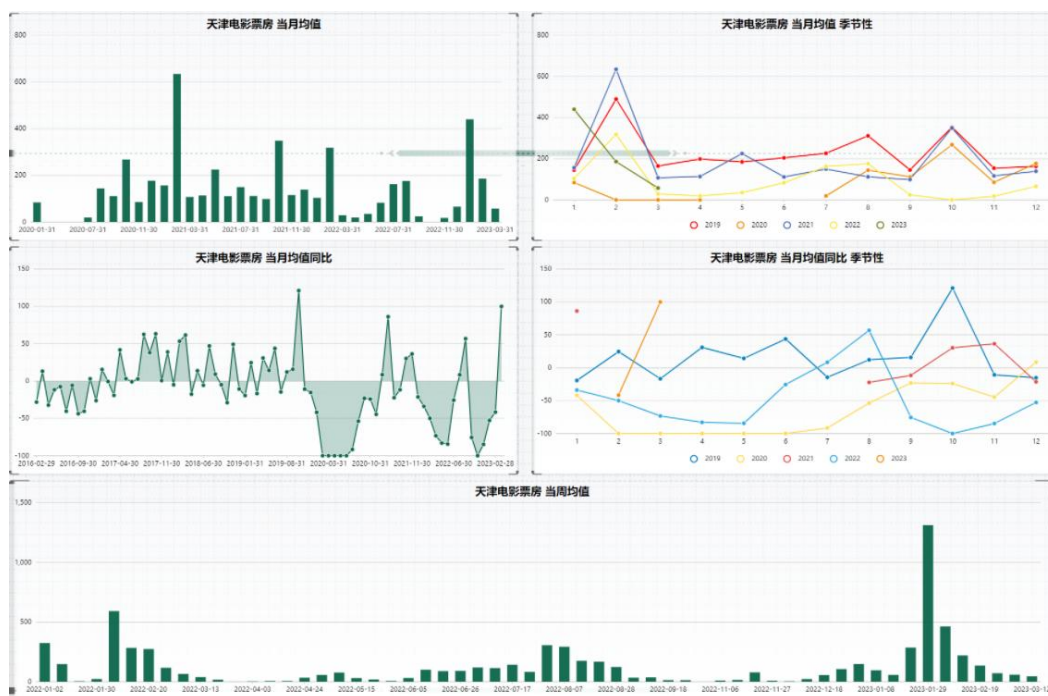
图：天津社会消费品零售总额特征：天津地铁客运量



数据来源：同花顺iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

- 从消费场景来看，以电影票房为主的服务性消费逐渐复苏，2023年1-3月电影票房日均分别为440万元、186万元、57万元，2022年同期月度日均票房为104万元、318万元、29万元。由于2023年春节发生在1月，相较于2022年2月春节有一定错位，我们比较一季度累计至今数据来验证消费复苏。截止到2023年3月10号，天津一季度电影票房累计为1.95亿元，而2022年同期为1.2亿元，一季度累计至今同比增长了62%，居民电影消费明显复苏。

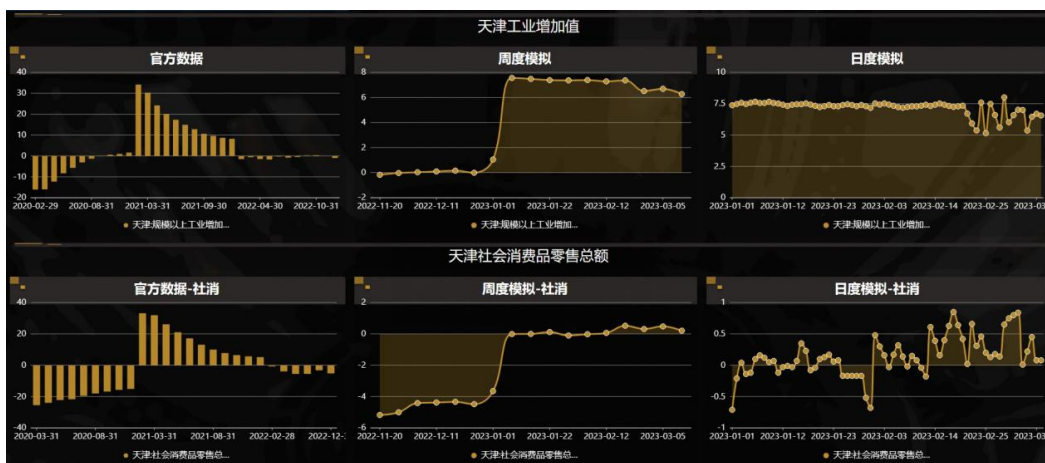
图：天津社会消费品零售总额特征：电影票房



数据来源：同花顺iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

- 从单周票房来看，2023年春节当周日均1312万，远高于2022年春节当周日均592万元的票房，这里既有影片质量因素，也有2022年12月中心城市迅速达峰后居民消费场景被逐渐打开的因素。
- 腾景AI经济预测模型高频预测结果显示，天津一季度GDP、社会消费品零售总额、工业增加值明显好于2022年四季度值，呈现大幅度上升态势。
- 预计天津市一季度GDP为3.70%，前值为1.0%（即2022年12月实际值，下同）；1-2月工业增加值为5.60%，前值-1.0%；社会消费品零售总额为0.14%，前值-5.2%。2023年一季度天津经济呈明显复苏态势。

图：天津市规上工业增加值累计同比实际值及高频模拟

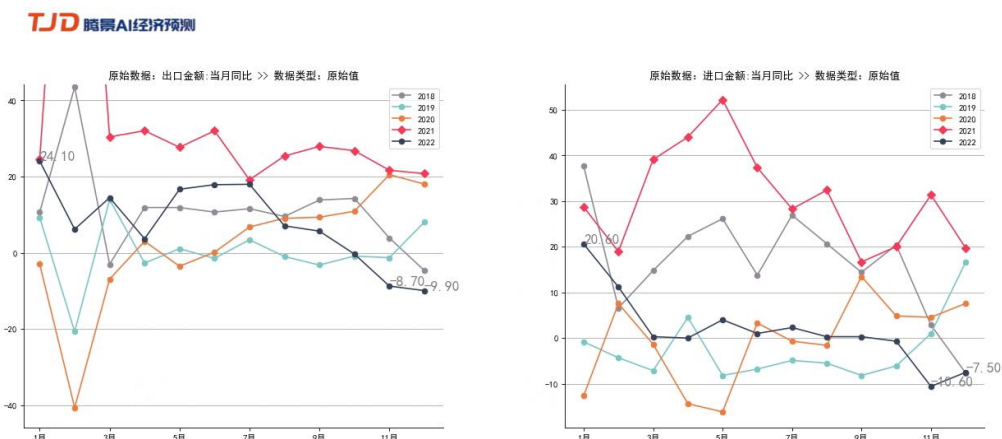


数据来源：天津市统计局、Wind、腾景宏观高频模拟和预测库

二、预计天津进出口下行，仍在底部区间

- 外部需求来看，海外PMI领先于国内出口，上海集装箱运价指数、北方国际集装箱运价指数近期逐月下降，也意味着2023年1-2月中国出口压力巨大。根据海关总署数据，2023年1-2月全国出口金额（以美元计价）同比下降6.8%，进口金额（以美元计价）同比下降10.2%。天津作为北方重要港口城市，预计出口跟随全国下行。

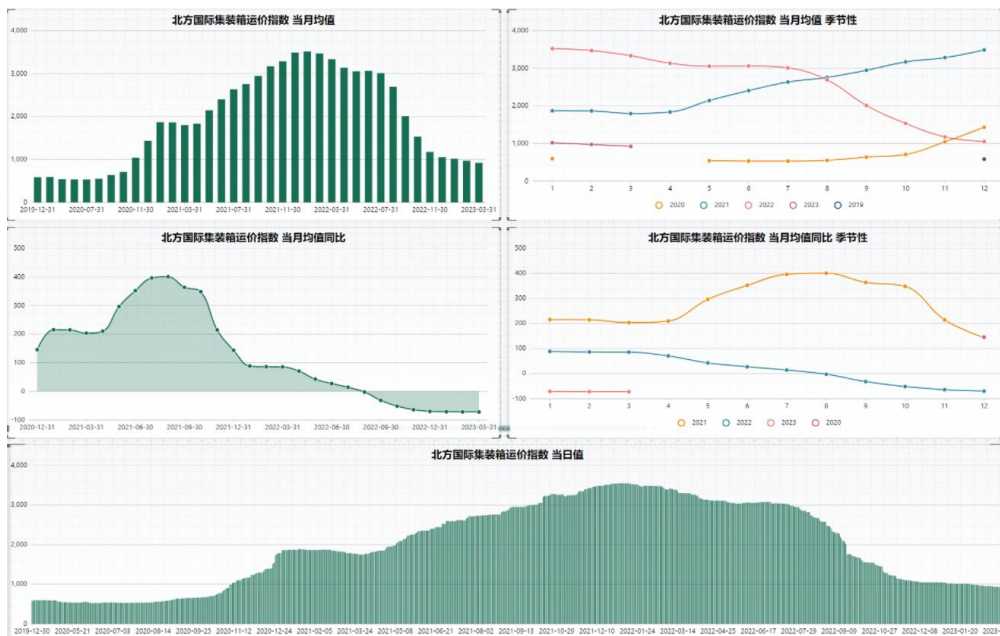
图：全国进出口金额（美元值）当月同比



数据来源：Wind、腾景宏观高频模拟和预测库

- 2023年1-3月北方国际集装箱价格指数（基期2010年7月16日为1000）分别为1016点、971点、923点，呈逐月下行态势，价格指数月均值同比增长分别为-71%、-72%、-72%，2月、3月跌幅企稳。

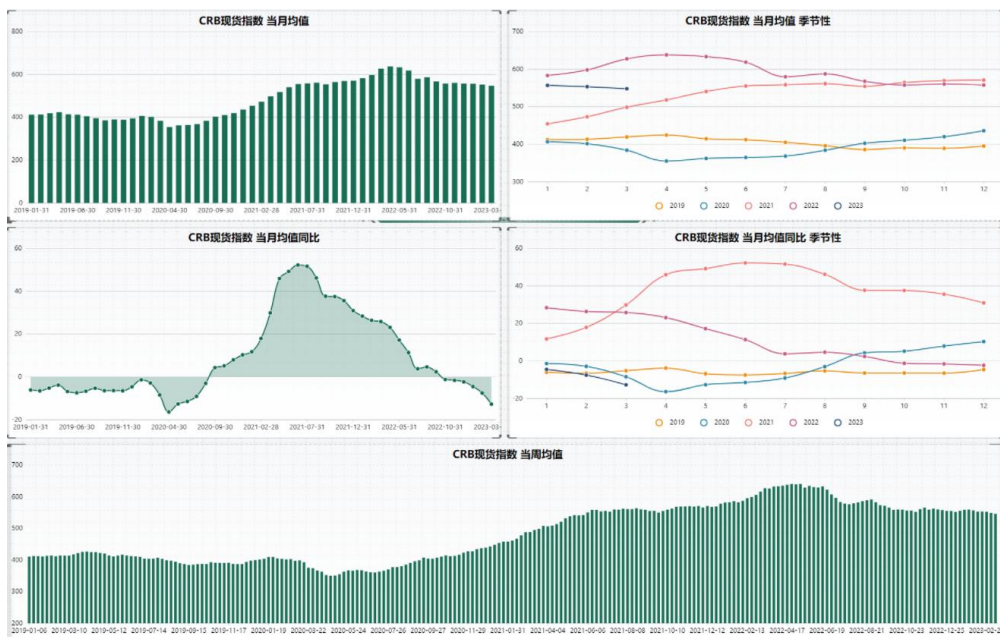
图：天津出口金额累计同比高频特征：北方国际集装箱运价指数



数据来源：同花顺iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

- 此外，在美联储持续加息的背景下，全球大宗商品具有下行压力，CRB现货指数2023年1-3月当月均值同比分别录得-4.5%、-7.5%、-12.7%，同比跌幅逐月扩大。

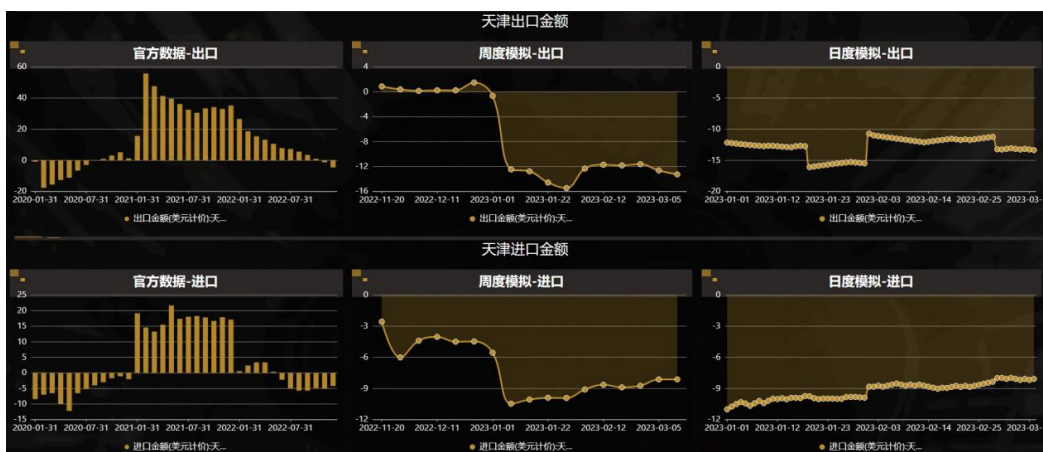
图：天津进口金额累计同比高频特征：CRB现货指数



数据来源：Wind、腾景宏观高频模拟和预测库

- CRB现货指数（日度频率）也从2022年5月的640点附近下降到目前的540点，跌幅明显，但高于疫情前中枢。根据2023年1月美国CPI与PCE数据，美国通胀下行速度有所放缓，美联储加息终点或变得更高，持续事件或变得更久，不利于全球总需求复苏，间接影响中国出口。从领先数据看，天津外贸似乎好于预期。据天津市商务局统计，今年1月，天津口岸累计发运中欧班列56列，运载货物集装箱6056标箱，同比增幅分别达12%和13%。另据天津港集团数据，天津港1月份完成货物吞吐量3996.78万吨，同比增长1.7%；集装箱吞吐量完成173.1万标准箱，同比增长7.2%，实现首月生产“开门红”。
- 根据腾景AI经济预测模型高频预测，天津1-2月以美元计价的出口累计同比-5.23%，前值-4.6%，以美元计价的进口-6.35%，前值-4.2%，进出口呈现下行态势，与全国的趋势一致。

图：天津进出口金额（美元值）累计同比实际值及高频模拟

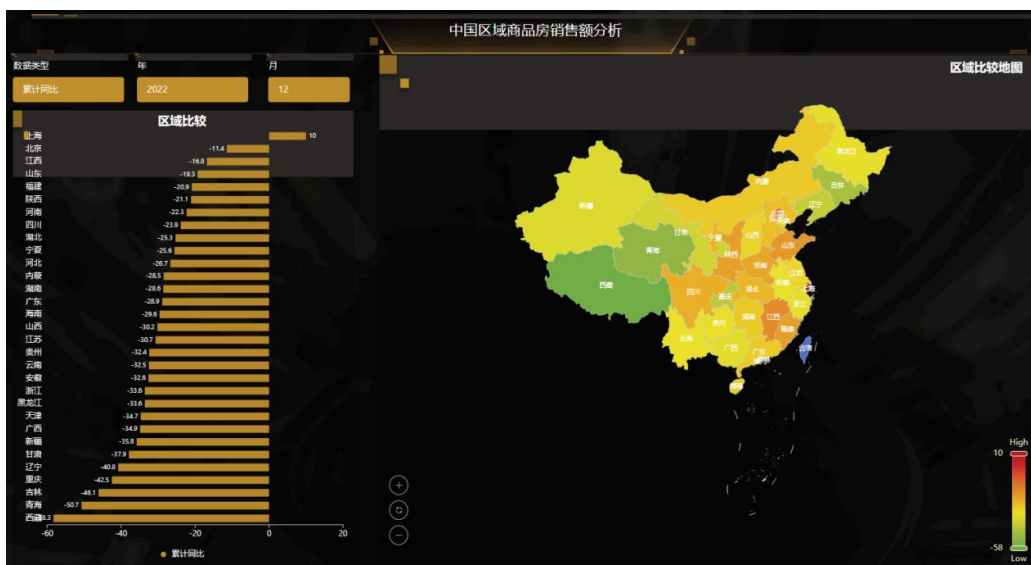


数据来源：Wind、腾景宏观高频模拟和预测库

三、土地成交好转，房地产投资或呈弱势修复

- 2022年，除疫情导致的居民服务消费下行外，房地产也因多重利空政策快速进入下行趋势，最明显的体现为销售与投资同步下行。从全国房地产销售来看，除上海之外，其他省、直辖市、自治区的房地产销售2022年全年呈负增长，全国跌幅达26.7%，天津房地产销售额下跌34.7%，低于全国平均水平。

图：国内省级区域的商品房销售额分析对比



数据来源：Wind、腾景宏观高频模拟和预测库

- 从累计同比数据来看，房地产销售下行拐点可追溯至2021年年中，2022年呈加速下行趋势。区域上来看，在直辖市中，上海2022年二季度受疫情冲击，商品房销售快速下行，但随后快速复苏，全年保持唯一正增长趋势。北京的增速为-11%，弱于上海，高于全国平均，天津与重庆全年保持大幅下行，天津略好于重庆。

图：全国及国内直辖市商品房销售额



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_53207



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>