

腾景宏观产业高频模拟和预测周报

国内经济数据平稳，国际恐慌情绪蔓延

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

相关报告

《强强联合！腾景数研与永秀智库达成战略合作！》2023-03-06

《腾景宏观月报：据1-2月数据，一季度GDP增速或接近4%，经济进入后疫情时代修复期》2023-03-03

《腾景宏观月报：1-2月经济运行分析与全年经济展望》2023-03-02

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：

- 本周居民消费需求微弱减缓，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：全国两会顺利举办，《国务院机构改革方案》侧重金融体制改革及部门提质增效，着重强调金融监管、科技突破、数字经济改革必要性。宏观数据显示，春节错位导致价格回落，信贷结构改善、出口超预期回暖。国际资讯：硅谷银行、签名银行破产，美国非农数据强劲，美国经济衰退预期大幅提升，恐慌情绪蔓延，本周指数大盘大幅回落。
 - 供给：经济下行，工业、服务业双双上行。
 - 需求：消费上行，投资、出口双双上行。
 - 价格：CPI上行，PPI下行。
 - 金融：长周期利率下行，社融上行，M2上行，人民币汇率稳定。

一、本周重要事件点评

1、聚焦两会：国务院机构改革方案

2023年3月10日，党的二十届二中全会通过了《党和国家机构改革方案》，旨在加强科学技术、金融监管、数据管理、乡村振兴、知识产权、老龄工作等重点领域的机构职责优化和调整，具体有13条改革方案。

- ① **重新组建科学技术部**。剥离交叉智能，强化基础研究、科技攻关，集中力量做好科技层面的顶层设计

具体职责	划入部门
科技促进农业农村发展规划和政策、指导农村科技进步职责	农业农村部
科技促进社会发展规划和政策职责	国家发展和改革委员会、生态环境部、国家卫生健康委员会等
科学技术部的组织拟订高新技术发展及产业化规划和政策，指导国家自主创新示范区、国家高新技术产业开发区等科技园区建设，指导科技服务业、技术市场、科技中介组织发展等职责	工业和信息化部
科学技术部的负责引进国外智力工作职责	人力资源和社会保障部
科技部下属中心	划入部门
中国农村技术开发中心	农业农村部
中国生物技术发展中心	国家卫生健康委员会
中国21世纪议程管理中心、科学技术部高技术研究发展中心	国家自然科学基金委员会

资料来源：中国政府网、腾景宏观研究团队

- ② **组建国家金融监督管理总局**。不再保留银保监会，国家金融监督管理总局将在银保监会基础上组建，承担微观审慎监管职责，央行更聚焦货币政策等宏观调控手段，各司其职有效避免监管真空和监管重叠。
- ③ **深化地方金融监管体制改革**。地方政府设立的金融监管机构专司监管职责，不再加挂金融工作局、金融办公室等牌子。
- ④ **证监会调整为国务院直属机构**。强化资本市场监管职责。

一、本周重要事件点评

- ⑤ **统筹推进中国人民银行分支机构改革。**撤销人行大区分行及分行营业管理部、总行直属营业管理部和省会城市中心支行，在31个省设立省级分行，在深圳、大连、宁波、青岛、厦门设立计划单列市分行。北京分行保留营业管理部牌子，上海分行与总部合署办公。不再保留中国人民银行县（市）支行。目的是增强央行在货币政策和金融监管方面的独立性，增强服务效能，实施简政放权。
- ⑥ **完善国有金融资本管理体制。**将中央金融管理部门管理的市场经营类机构剥离，相关国有金融资产划入国有金融资本受托管理机构。
- ⑦ **加强金融管理部门工作人员统一规范管理。**中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局及其分支机构、派出机构均使用行政编制
- ⑧ **组建国家数据局。**负责协调推进数据基础制度建设，统筹数据资源整合共享和开发利用，统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等，由国家发展改革委管理。旨在解决数据管理分散、数据垄断等现象，加快推进数字经济的发展。
- ⑨ **优化农业农村部职责。**中央财政衔接推进乡村振兴相关资金分配建议方案并指导、监督资金使用，在农业农村部加挂国家乡村振兴局牌子。
- ⑩ **完善老龄工作体制。**将卫健委协调落实应对人口老龄化政策措施、承担全国老龄工作委员会等工作化为民政局。强化其综合协调、督促指导、组织推进老龄事业发展职责。
- ⑪ **完善知识产权管理体制。**加快推进知识产权强国建设，全面提升知识产权创造、运用、保护、管理和服务水平。
- ⑫ **国家信访局调整为国务院直属机构。**更好维护人民根本利益。
- ⑬ **精减中央国家机关人员编制。**收回的编制主要用于加强重点领域和重要工作。

一、本周重要事件点评

2、聚焦宏观数据发布：社融、外贸

(1) 社融：企业、居民信贷结构改善

从金融机构的资产端来看，分别对社会融资规模和新增人民币信贷数据进行分析。2023年2月，社融当月规模增量为3.16万亿元，同比多增1.94亿元，相对1月份实现由负转正。社融规模存量为353.97万亿元，同比增速为9.9%，较上月增加0.5个百分点。新增人民币贷款当月值为1.82万亿，同比多增9116亿元。居民方面，人民币贷款为2081亿元，同比多增5450亿元，较1月的少增5858亿元大幅提振。其中，短期贷款为1218亿元，同比多增4129亿元，是居民贷款增加的主要拉动项；中长期贷款863亿元，同比多增1322亿元，较1月的少增5193亿元大幅提振。表现为以车贷、信用卡消费贷等日常消费和以房贷为主的中长期贷款的有力复苏。企业方面，企事业单位人民币贷款为1.61万亿，同比多增3700亿元。其中，短期贷款为5785亿元，同比多增1674亿元；中长期贷款为111000亿元，同比多增6048亿元；票据融资为-989亿元，同比少增4041亿元。表明企业经营状况好转，用于企业中长期发展投入增加，信贷结构趋于合理化。

从金融机构的负债端来看，分别对货币供应量和新增人民币存款进行分析。2023年2月，M2同比增速为12.9%，较上月继续提升0.3个百分点，增速水平为2017年以来最高值。M1同比增速为5.8%，M1与M2的剪刀差为-7.1%，剪刀差走扩。M1增速下行可能受到春节错位的影响，M2高企表明资金流动性较为宽裕。

(2) 外贸：国际局势扰动中国外贸，出口短期稳定

出口超预期，进口弱预期。2023年1-2月，中国出口增速（以美元计价）同比-6.8%，较前值增加3.1个百分点；进口增速（以美元计价）同比-10.2%，较前值下降2.7个百分点。贸易顺差1168.8亿美元，同比扩大6.8%。

出口方面，1-2月中国新订单：出口指数持续增加，受国际需求并未大幅下降及中国抢订单积极等因素影响，出口增速较好。从国别看，东盟、韩国、俄罗斯、中东等地对中国出口支撑明显，美国、欧洲、日本形成拖累。进口方面，价格因素对进口形成一定拖累，美国商务部工业安全局颁布的出口管制新规导致机电产品和高新技术产品进口额减少。

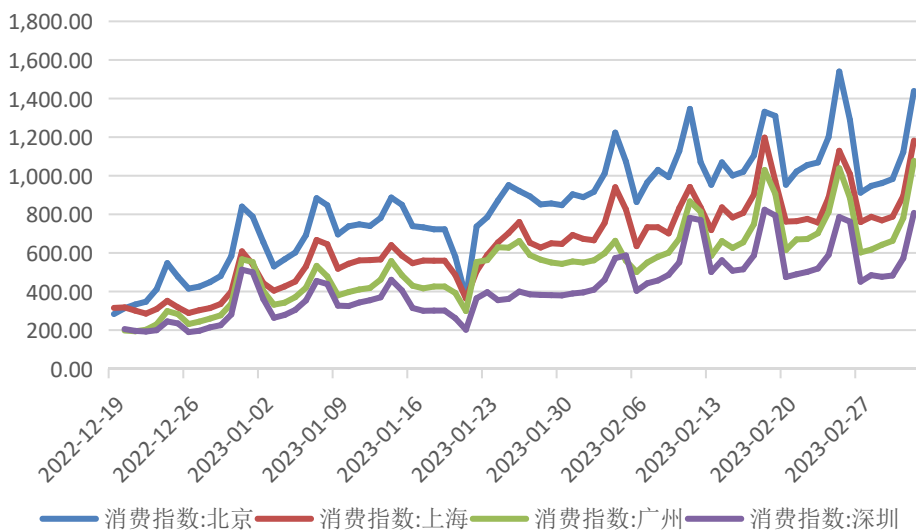
二、需求端：居民消费需求微弱减缓

电影票房方面，据iFinD数据显示，本周全国电影票房收入为38349万元，同比上升72.4%，较上周提升72.5个百分点。北京、上海、广州、深圳等一线城市的电影票房收入分别为1599.1、1419.1、1171.7、1043.1万元，同比分别为8.2%、347.1%、40.7%、254.7%，整体看较上周有所上升，居民观影热情提振。

居民出行方面，北京、广州、天津等一线城市的地铁客运量周平均值环比分别为-2.7%、-0.2%、-2.7%，深圳、东莞等城市环比分别为0.6%、1.4%，整体上较上周有所回落。

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环比增长分别为-5.0%、-2.5%、-1.9%、-1.8%，整体呈下降趋势。

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

三、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82.0%，较上周提升0.9个百分点；产能利用率为88.0%，较上周提升0.88个百分点；盈利钢厂占比为49.4%，较上周提升6.5个百分点；日均铁水产量为236.5万吨，较上周增加2.11万吨。建材用钢方面，本周螺纹钢产量为303.9万吨，环比增加3.0%。线材产量为124.9万吨，环比降低0.7%。价格方面，线材、铁矿石、热扎板卷、螺纹钢期货价分别为4908.2元/吨、909.3元/吨、4356.8元/吨、4257.2元/吨，环比分别为-0.7%、0.9%、1.4%、1.2%。
- **汽车零售市场小幅修复。**受春节提早、政策切换等多方因素影响，2023年2月广义乘用车零售销量为141.8万辆，同比增长11.5%，环比增长8.7%；新能源批发销量49.6万辆，同比增长56.4%，环比增长27.5%，渗透率31.6%。本周汽车轮胎：半钢胎开工率为73.79%，较上周下降0.06个百分点，开工率维持在较高水平，汽车生产需求较为旺盛。

四、房地产：金融政策支持倾向仍在，风险防控意识较强

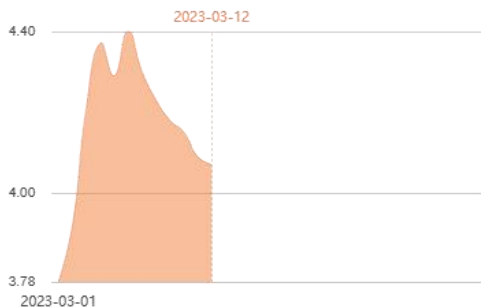
- **地产政策方面。**驻马店市人民政府发布并实施《驻马店市进一步促进房地产市场平稳健康发展若干措施（试行）》，旨在优化房地产市场调控措施，因城施策，充分释放政策红利，促进市房地产市场平稳健康发展。赣州市《关于全力拼经济拼发展的若干措施》中提出积极扩大有效投资、加快工业倍增升级、充分激发消费活力等四项措施以加快实现经济质的有效提升和量的合理增长。
- **市场行情方面。**本周30大中城市商品房销售面积为308.2万平方米，同比增加60.2%，较上周降低了39个百分点。其中一线城市、二线城市、三线城市商品房销售面积分别为83.5、160.7、64.0万平方米，同比分别为18.5%、80.2%、94.9%，较上周分别减少了26、28、48个百分点。一、二、三线城市房地产需求均有所下降。

每周经济活动

一、宏观

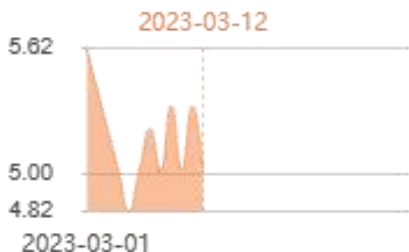
供给侧

图1：本周GDP小幅下行



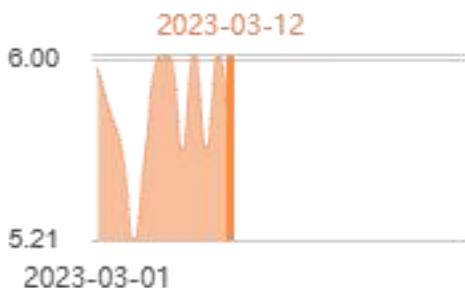
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

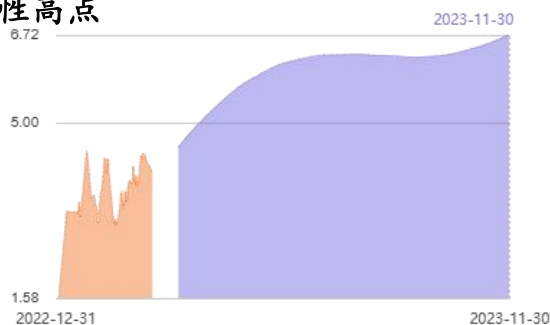
图3：本周服务业生产指数小幅上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

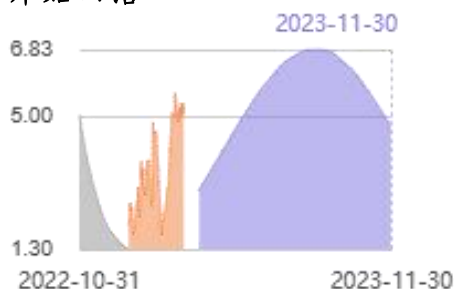
● 官方 ● 高频模拟 ● 预测

GDP全年呈现N型走势，二季度为阶段性高点



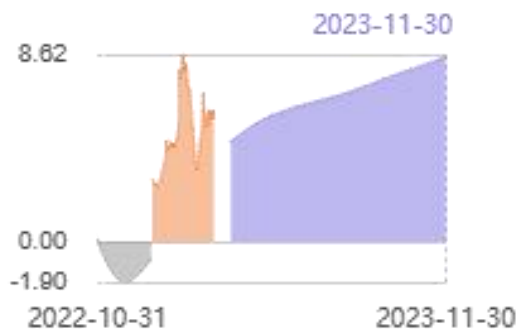
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值先上行，于8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

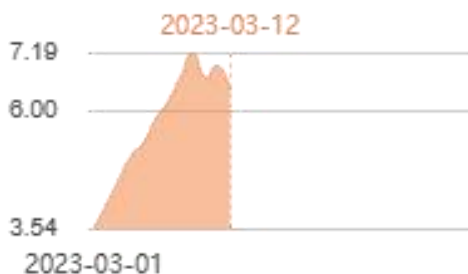
服务业生产指数持续上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

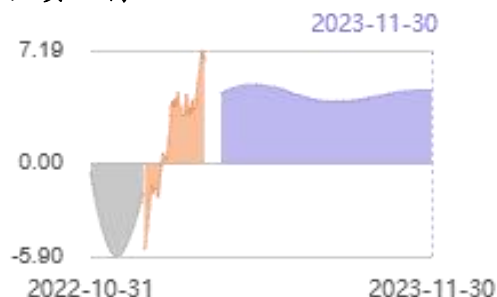
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅上行



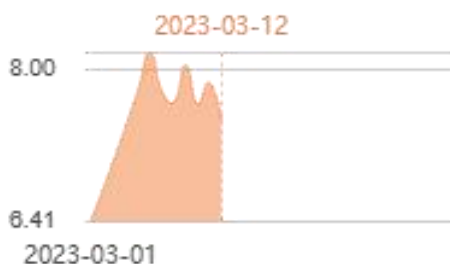
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

社会消费品零售总额上行至4月到达高点后开始下行，于7月达到低点后继续上行



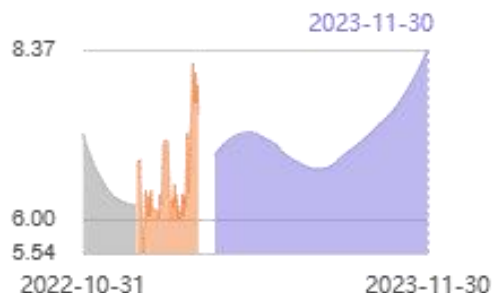
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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：本周网上实物零售额小幅上行

网上实物零售额波动上行

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_53208



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn