

腾景宏观产业高频模拟和预测周报

多地迎来疫情高峰， 基建、汽车带动生产向好

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

相关报告

《大数据疫情观察（二）：全国疫情高峰过了么？》2022-12-23

《2022 年经济运行分析和 2023 年经济形势展望：中流击水，直挂云帆》2022-12-22

《大数据疫情观察：中心城市率先迎来峰值》2022-12-16

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：

- 本周新冠肺炎疫情影响持续，发烧、咳嗽等症状百度搜索指数居前，全国疫情感染高峰或提前到来。生产端普钢市场走势向好，基建行业生产预期向上。需求端汽车行业销售有望新突破，疫情影响减弱，线下消费水平逐渐恢复，房地产销售复苏缓慢，利好政策接力。
- 国内资讯：前11个月，中国财政收入同比下降3%，全国一般公共预算收入同比增长6.1%；12月LPR与上月持平，连续四个月保持不变；多个口岸取消疫情防控期间所发布的一系列针对进出口货物的限制性措施，恢复口岸正常通关；国际资讯：英国物价高涨经济复苏承压；欧盟各国就天然气价格上限达成协议。
- 供给：经济下行，工业、服务业双双下行。
- 需求：消费、投资、出口均下行。
- 价格：CPI、PPI双双下行。
- 金融：长期利率、M2下行，社融上行，人民币贬值。

一、疫情：各地感染高峰陆续到来

- **全国疫情感染高峰或提前到来。**中国疾病预防控制中心公布，从12月25日起根据授权发布新冠肺炎疫情相关信息，国家卫健委网站不再发布每日疫情信息。随着“新十条”等防疫优化措施的发布，多个地区新冠肺炎感染人数出现了较大幅度的增长，民众对防疫相关权威信息的需求激增。根据百度搜索指数显示，发烧、咳嗽咳痰、鼻塞流涕、咽干咽痛等症状的搜索情况仍居前，其中发烧、咽干咽痛等症状的搜索指数已过搜索峰值，出现了回落现象，而咳嗽咳痰症状的搜索指数仍保持高位。同时也要警惕马上到来的元旦和春节假期，春运期间人口的大量流动，疫情将从城市地区向农村地区传播，可能迎来第二波高峰。

二、生产端：基建、普钢市场向上可期

- **普钢市场走势向好。**全国疫情政策放开，第一波疫情集中感染对开工和物流有一定影响，预计钢材市场或将震荡运行。但随疫情影响力逐渐减弱，金融政策放宽，基建和房产回暖，普钢市场未来向好。IFIND数据，截至12月23日，本周普钢主要钢材社会库存850.54万吨，环比上升0.14个百分点。本周螺纹钢现货价为3979.56元/吨，环比上浮1.78个百分点。截止到12月23日，247家钢厂高炉开工率75.93%，环比下降0.04个百分点，同比上升8.06个百分点。高炉炼铁产能利用率82.39%，环比下降0.25个百分点，同比增长8.06个百分点。钢厂盈利率21.65%，环比持平，同比下降60.61个百分点。
- **基建行业生产预期向上。**随基建政策持续落地，疫情逐渐步入平稳期，中央经济工作会议强调加快实施“十四五”重大工程，基建产业链业绩有望迎来新增长点。本周基建行业原材料价格小幅下跌。IFIND数据截止到12月23日，全国P.042.5散装水泥均价478.45元/吨，环比小幅下降0.27个百分点。沥青装置平均开工率为43.94%，环比下跌了6.65%。全国熟料库容比70.59%，环比下降0.85个百分点。

三、需求端：汽车行业销售有望新突破，疫情影响减弱，线下消费水平逐渐恢复

- **汽车行业需求有望在创新高。**发改委印发《“十四五”扩大内需战略实施方案》，方案中表示在汽车领域，明确要释放出行消费潜力。推动汽车消费由购买管理向使用管理转变，鼓励限购地区探索差异化通行管理等替代限购措施。中汽协数据预计2023年乘用车批发销量达2,380万辆，同比增长1.3%，新能源汽车2023年将达900万辆，同比增长35.0%。IFIND数据显示，截止到12月18日，全国乘用车销售量约7.74万量，环比上升43.69%，同比上升15.82%。
- **线下娱乐消费增强。**中央经济工作会议指出，着力扩大国内需求。要把恢复和扩大消费摆在优先位置。随着疫情防控进一步优化，地方政府正在采取强有力措施，通过增强消费能力，改善消费条件，增加消费场景，使消费潜力充分释放出来。截至12月23日，较早受到第一波疫情冲击的北京市，正逐步全力推动企业复工复产，多措并举实现“应开尽开”。同时城市餐饮、零售、文旅、线下娱乐场所等也在缓慢恢复中，居民线下消费正逐步恢复正常。IFIND数据，截至12月25日，全国国产电影票房收入265.72万元，环比为-73.42%，较上周有明显下降。

四、房地产：销售复苏缓慢，利好政策接力

- **地产政策方面。**各地房产政策持续推出，旨在促进房地产市场平稳发展、推动房地产业向新发展模式平稳过渡。房地产要扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，着力改善预期，扩大有效需求，支持刚性和改善性住房需求。12月19日，中央财办权威解读，研究推动房地产业向新发展模式平稳过渡，房地产链条长、涉及面广，是国民经济支柱产业。2023年还将出台新举措，侧重研究解决改善房企资产负债状况等。12月21日，央行发布消息称，人民银行行长易纲主持召开会议，其中提出，推动金融平稳健康运行。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策实施好差别化住房信贷政策，满足行业合理融资需求，支持刚性和改善性住房需求。引导金融机构支持房地产行业重组并购，推动防范化解优质头部房企风险，改善头部房企资产负债状况。推动长租房地产市场建设，按照租购并举方向加快探索房地产新发展模式。12月21日，天津市住房公积金管理中心发布《关于调整租房提取住房公

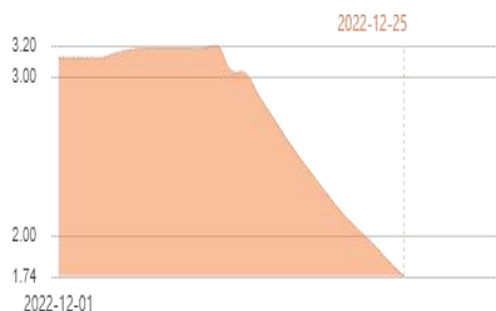
- 积金和个人住房公积金贷款有关政策的通知》，自2022年12月26日起开始施行。通知规定，天津市缴存职工申请公积金贷款购买家庭第二套住房的最低首付比例由60%调整为40%，与天津市商业性个人住房贷款首付款比例保持一致。12月21日，山东省住房和城乡建设厅日前印发《山东省工程建设领域工程款支付担保实施办法》的通知，通知规定房企使用监管账户内的预售资金替代共管资金的，应当严格按照预售资金监管办法支付工程款，不得使用商业承兑汇票等非现金方式支付工程款。12月21日，据“南京发布”消息，近日南京市居民家庭购买二套住房商业贷款最低首付比已调整为不低于40%。
- **市场行情方面。**房地产行业市场销售面积波动不断。IFIND数据，截止到12月25日，全国30大中城市商品房成交面积合计251.95万平方米，环比下降10.01%，同比为-39.31%，较上周下降27.62%，其中：一线城市合计70.26万平方米，环比下降16.54%，同比为-51.93%，较上周下降14.84%；二线城市合计141.42万平方米，环比上升1.82%，同比为-41.87%，较上周下降29.6%；三线城市合计40.26万平方米，环比下降29.23%，同比为56.84%，较上周下降71.9%。
- **土地成交方面。**本周土地成交方面较上周比小幅下降。IFIND数据，截止到12月25日，全国100大中城市土地成交数量为1010宗，环比下降4.45个百分点，土地成交溢价率为2.45%，较上周提升1.21个百分点。

每周经济活动

一、宏观

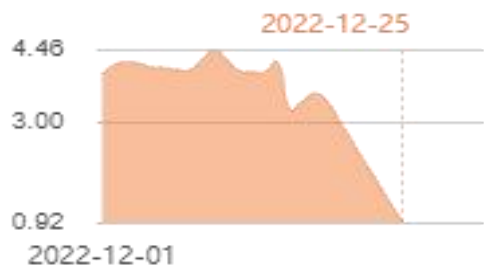
供给侧

图1：本周GDP持续下行



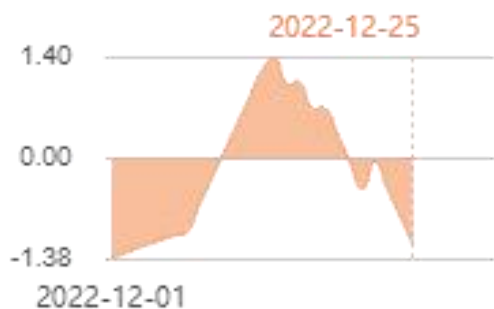
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值持续下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

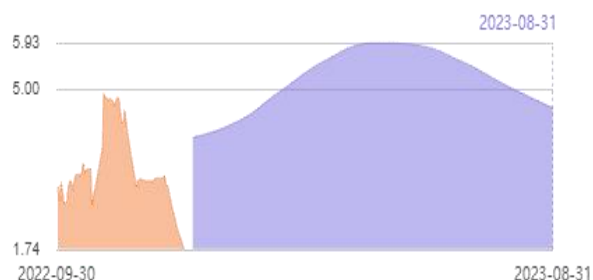
图3：本周服务业生产指数小幅下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

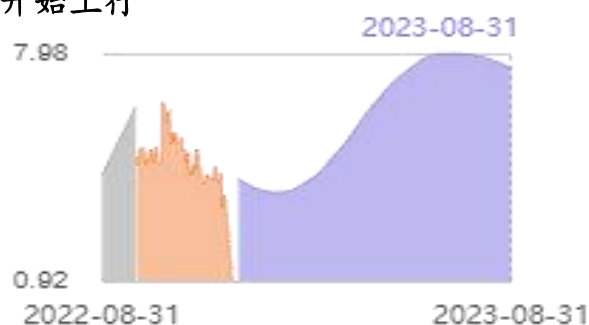
— 官方 — 高频模拟 — 预测

GDP先上行, 于2023年4月到达高点后开始回落



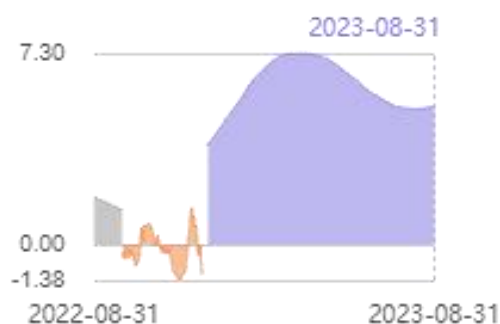
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值于2023年1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

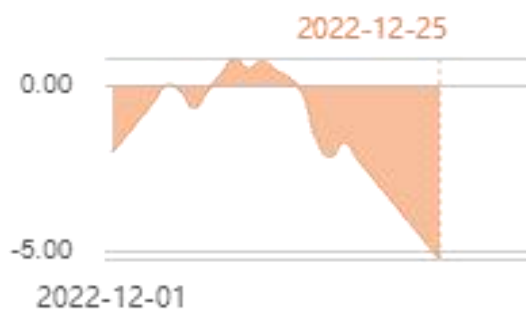
服务业生产指数持续上行, 于2023年3月到达高点后开始下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

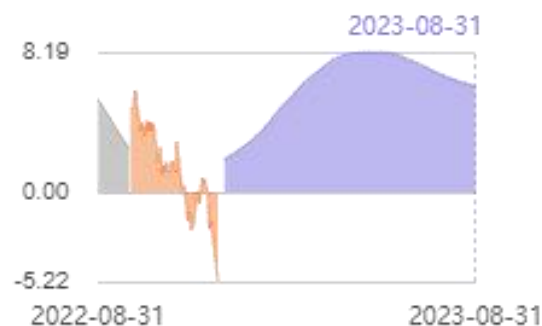
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额持续下行



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



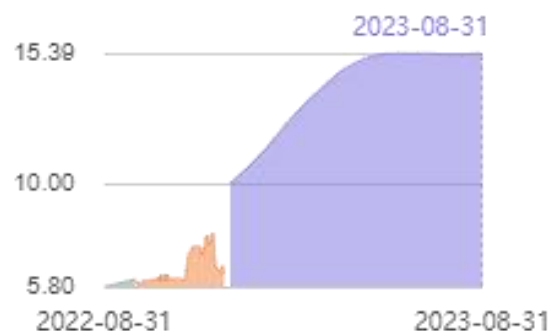
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅下行



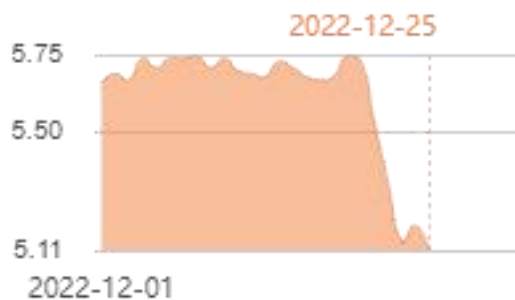
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



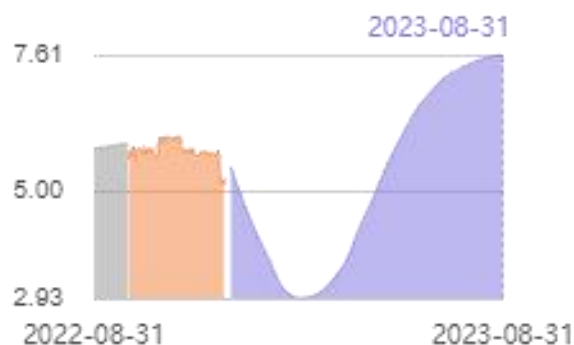
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅下行



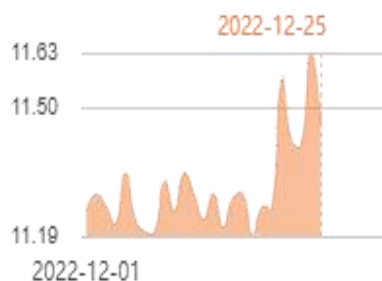
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

固定资产投资完成额持续下行，于2023年2月到达低点后开始上行



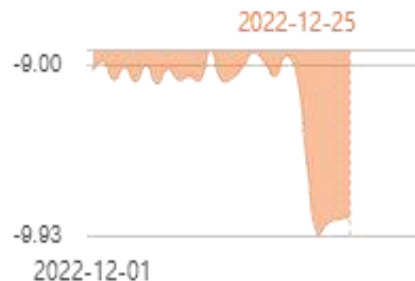
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅上行



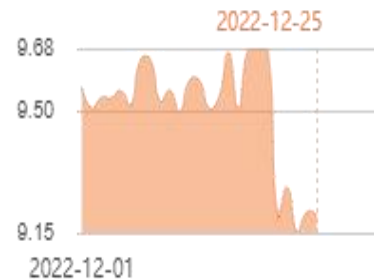
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资小幅下行



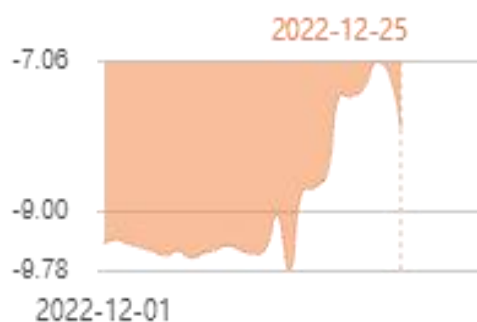
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图9: 本周制造业投资小幅下行



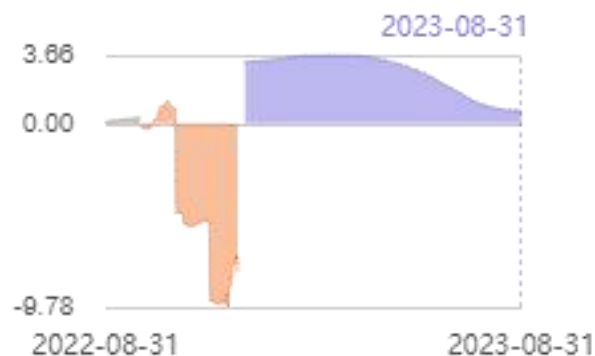
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图10: 本周进口总额小幅上行



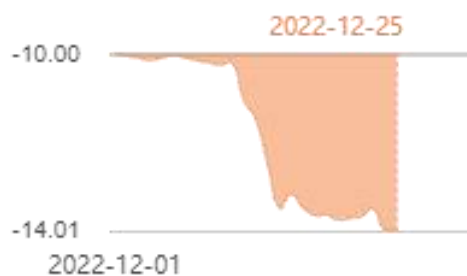
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额持续上行，于2023年3月到达高点后开始下行



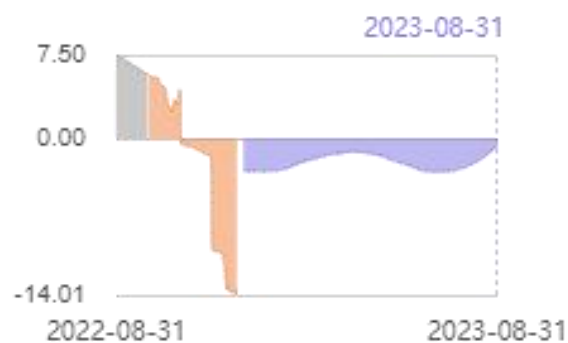
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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

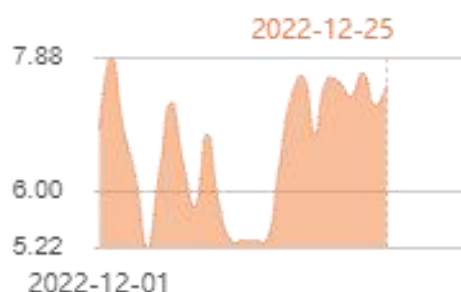
出口总额持续上行，于2023年4月到达高点后开始下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

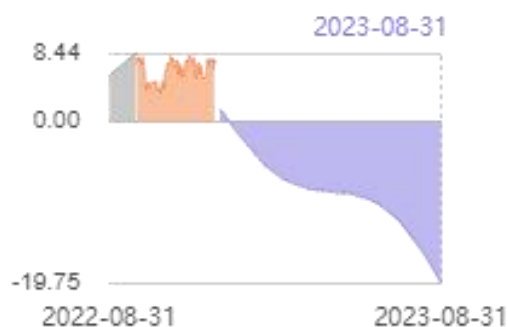
财政

图12：本周财政收入小幅上行



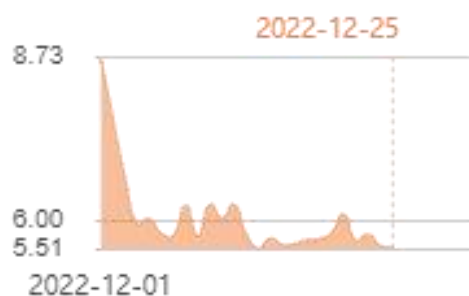
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入持续下行



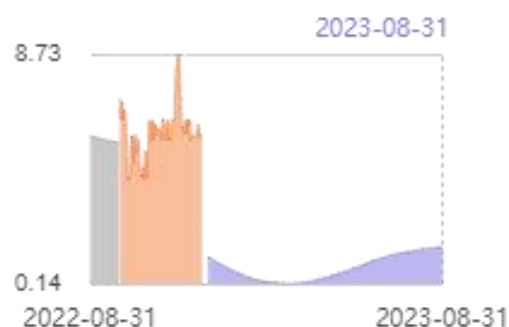
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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_50567