

“见微知著”系列报告

宏观专题研究报告

证券研究报告

宏观经济组

分析师：赵伟（执业 S1130521120002）

zhaow@gjzq.com.cn

数据未来实验室

联系人：俞敏浩

yuminhao@gjzq.com.cn

数据未来实验室

分析师：刘道明（执业 S1130520020004）

liudaoming@gjzq.com.cn

宏观经济组

联系人：李雪莱

lixuelai@gjzq.com.cn

宏观经济组

分析师：杨飞（执业 S1130521120001）

yang_fei@gjzq.com.cn

招工需求映射的经济景气

年初以来，招工需求如何、哪些领域增长较快，映射怎样的经济逻辑？详细梳理，供参考。

一、热点思考：招工需求有何亮点？场景修复相关、新兴产业相关招工旺盛，景气度有望延续提升

年初全国各地招工需求明显高于去年同期水平，技术、传媒、运营等招工需求显著提升，生产制造、教培、物流等回落。截至2月下旬，全国各岗位当年累计招工需求人数同比提升15.2%；分具体岗位来看，传媒、运营、销售等岗位招工需求提升较为显著、分别较去年同期提升38%、32%、30%，教培、供应链物流招工需求明显减弱、较去年同期回落9%、13%。作为直接映射工业生产招工需求的两大岗位，主要分布在信息技术、通信设备、电子半导体等行业的技术岗招工需求同比提升24%，相较之下，分布在工程施工、机械设备、原料加工等传统生产制造岗同比回落7%。

在运营、销售、传媒等相对劳动密集性更大的岗位招工需求拉动下，新一线、二线城市总体招工需求好于一线城市。新一线、二线城市总体招工需求分别同比提升17%、15%，增幅明显大于一线城市的14%；具体来看，新一线、二线城市运营、销售、传媒等岗位平均占比分别为13.2%、11.1%、6.5%、明显高于一线城市，同时这类岗位招工需求增长较快；此外，对于同一产业而言，技术岗更多集中在核心研发方面，运营、销售岗更多集中在业务拓展方面，相较之下，运营、销售等岗位相较技术岗劳动密集性更大，三大因素共同导致新一线、二线城市招工需求表现更好。

招工需求变动映射当前“场景修复相关活动先行，新兴产业、产业升级相关生产好于传统投资活动”的经济主线。以广告会展、活动策划等为代表的传媒及市场岗，以服务、汽车销售等为代表的销售岗，以业务推广拓展等为代表的运营岗招工需求显著提升，指向当前受益于疫后线下场景修复的经济活动正在快速恢复。此外，映射信息技术、通信设备、电子半导体、高端设备等新兴产业及产业升级相关的技术岗快速提升，指向相关行业景气度仍有支撑；相较之下，房地产建筑、供应链物流等相关岗位招工需求走弱，或指向地产、出口等相关行业景气度仍将延续低迷。

三、高频跟踪：地产链相关开工有所好转，市内人流维持高位、线下消费延续修复

【节后开工】工程项目开工持续改善，截至2月21日，全国工程项目开复工率较上周提升9.6个百分点至86%、已超去年同期水平80.4%；工程项目劳务到位率达83.9%、较上周提升15.7个百分点、已超去年同期的81.1%。

【工业生产】钢材、水泥等上游投资活动开工改善，多数中游生产提升，地产链生产改善。螺纹钢开工较上周提升2.6个百分点、玻璃产量较上周提升0.3%、水泥开工率较上周提升12个百分点、半钢胎开工提升2个百分点。

【投资需求】上下游投资需求均改善，二手房成交显著提升。建筑钢材成交较上周提升61%、玻璃需求增长19%、沥青开工提升3.5个百分点，全国商品房成交较上周提升17%，二手房成交较上周提升12.4%、较去年同期提升83%。

【出口】韩国2月前20日出口同比回落2.3%，半导体、家用电器出口显著回落，集装箱出口运价较上周回落1.5%。

【物流货运】物流延续修复，但较去年同期仍有差距。本周铁路货运量、高速公路货车通行量分别较上周提升2%、7%、均已恢复至春节前水平，上周整车货运流量指数较前周增长7.3%，为去年同期水平的83%。

【人流消费】市内人流高于过往同期、国际跨区人流提升，线下消费延续修复。本周地铁客流较上周增长3.8%、为去年同期的123%，国内执行航班架次较上周回落1%、国际航班增长12%，代表连锁餐饮流水恢复强度提升8.4个百分点。

风险提示：疫情反复，数据统计存在误差或遗漏。

内容目录

一、热点思考：招工需求有何亮点？	4
二、供需高频追踪：节后建筑行业开工恢复加快，地产链相关开工有所好转	8
三、物流人流跟踪：节后市内人流维持高位，线下消费延续修复	13
风险提示	15

图表目录

图表 1：今年年初，全国及各线城市招工需求明显高于去年同期	4
图表 2：运营、技术、销售等岗位招工需求占比较高	4
图表 3：传媒、运营、销售、采购等同比增长力度较大	4
图表 4：技术岗位招工需求明显提升、生产制造回落	5
图表 5：技术岗位分布在新兴产业、产业升级相关领域	5
图表 6：新一线、二线城市总体招工需求增长明显快于一线城市	5
图表 7：一线城市技术岗位招工需求占比显著高于其他岗位	6
图表 8：一线城市技术岗位占比提升幅度较大	6
图表 9：新一线、二线城市运营岗位占比提升幅度较大	6
图表 10：场景修复、产业升级相关招工需求增长更快	7
图表 11：2月，全国商圈客流显著恢复	7
图表 12：技术岗招工需求增长指向相关行业景气度提升	7
图表 13：年初新能源相关行业排产情况好于过往	7
图表 14：钢铁生产中，建筑相关链条开工表现偏弱	7
图表 15：今年1月，美国港口重箱进口延续低迷	7
图表 16：新一线、二线城市运营招工占比提升高于技术	8
图表 17：新一线、二线城市运营岗招工增速高于技术岗	8
图表 18：本周全国工程项目开工率已超去年同期	8
图表 19：本周全国工程项目劳务到位率已超去年同期	8
图表 20：全国钢材表观消费量超去年同期	9
图表 21：全国高炉开工率延续回升	9
图表 22：全国钢厂盈利率延续提升	9
图表 23：本周，建筑钢材成交量显著提升	9
图表 24：水泥粉磨开工率延续回升	9
图表 25：全国水泥出货率持续提升	9
图表 26：全国水泥库存延续回落	10

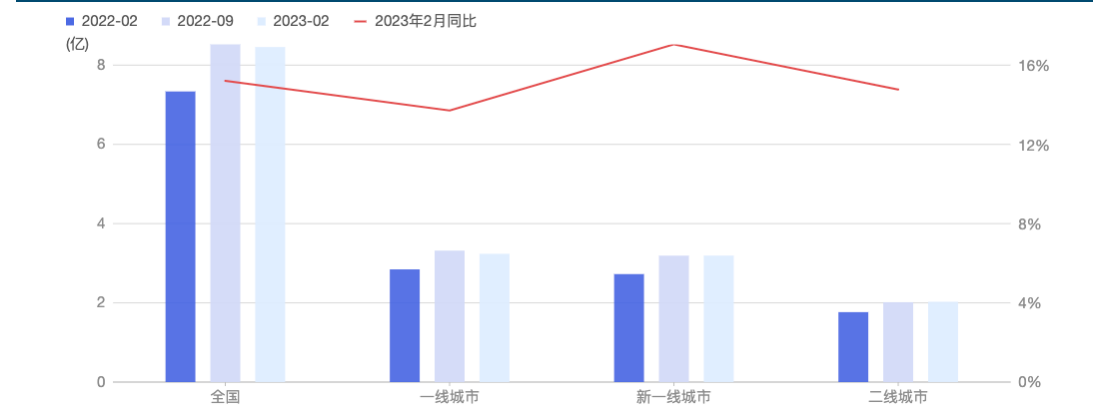
图表 27: 全国水泥价格有所企稳	10
图表 28: 玻璃表观消费量有所改善	10
图表 29: 玻璃生产有所改善	10
图表 30: 全国玻璃库存提升放缓	10
图表 31: 沥青开工率延续提升	10
图表 32: 国内 PTA 开工率有所回落	11
图表 33: 涤纶长丝开工率持续提升	11
图表 34: 汽车半钢胎开工率持续提升	11
图表 35: 汽车全钢胎开工率持续提升	11
图表 36: 30 大中城市商品房成交面积延续提升	11
图表 37: 二线城市商品房成交面积提升更为明显	11
图表 38: 本周全国二手房成交面积快速提升	12
图表 39: 二线城市二手房成交提升更为显著	12
图表 40: 韩国 2 月前 20 日出口同比延续负增	12
图表 41: 韩国乘用车、汽车零部件等产品出口有所提升	12
图表 42: 本周, CCFI 综合指数延续回落	12
图表 43: 本周, 美西航线出口运价进一步下行	12
图表 44: 本周, 欧洲航线出口运价持续下行	13
图表 45: 本周, 地中海航线出口运价进一步下行	13
图表 46: 全国样本城市地铁客流量远超过往同期	13
图表 47: 多数城市地铁客运量明显提升	13
图表 48: 本周全国拥堵延时指数略微回落	13
图表 49: 多数城市拥堵指数周环比总体回落	13
图表 50: 节后国内执行航班架次有所回落	14
图表 51: 全国迁徙规模指数延续回落	14
图表 52: 代表连锁餐饮节后流水强度延续提升	14
图表 53: 代表线下小酒馆营业情况明显好转	14
图表 54: 节后铁路货运运输货物延续回升	15
图表 55: 节后全国快递物流恢复强度已达节前水平	15
图表 56: 全国整车货运物流指数持续回升	15
图表 57: 多数地区整车货运流量指数明显提升	15

一、热点思考：招工需求有何亮点？

1. 今年招工表现如何？

年初以来，全国各地招工需求明显高于去年同期水平。通过对某代表性招聘网站招工需求进行统计发现，截至今年2月下旬，全国各岗位当年累计招工需求人数为8.4亿人、较去年同期提升15.2%；分城市来看，一线城市、新一线城市招工需求规模较大，分别为3.3、3.2亿人，二线城市招工需求规模相对较小、为2亿人。

图表1：今年年初，全国及各线城市招工需求明显高于去年同期



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

分岗位来看，传媒、运营、销售等岗位招工需求增长较快，教培、供应链物流等岗位招工需求有所回落。较去年2月相比，今年传媒、运营、销售等岗位招工需求明显提升，招工需求人数分别较去年同期提升37.6%、32.3%、29.6%，招工需求人数占全部招工的比重分别较去年提升1.02、1.73、1.25个百分点；相较之下，教育培训、供应链物流等岗位招工需求人数明显减弱，分别较去年同期回落9.1%、12.6%，招工占比分别较去年减少1.2、1个百分点。

图表2：运营、技术、销售等岗位招工需求占比较高



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

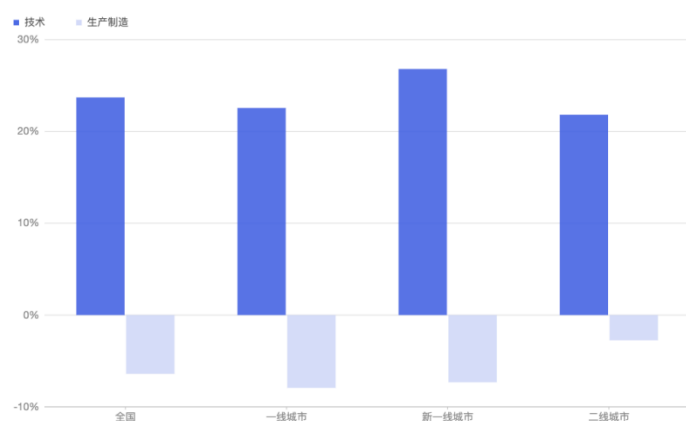
图表3：传媒、运营、销售、采购等同比增长力度较大



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

值得注意的是，今年节后技术岗位招工显著提升、传统生产制造岗位招工有所回落。截至今年2月，作为直接映射工业生产招工需求的两大岗位，全国技术岗位招工需求同比提升24.1%。相较之下，生产制造岗位招工需求同比回落6.9%；技术岗、生产制造岗在行业分布上存在显著差异，技术岗位更多分布在信息技术、通信设备、汽车生产、电子半导体等行业，而生产制造岗位更多分布在工程施工、机械设备、机电重工、原料加工、食品饮料、纺织服装等领域。

图表4：技术岗位招工需求明显提升、生产制造回落



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

图表5：技术岗位分布在新兴产业、产业升级相关领域

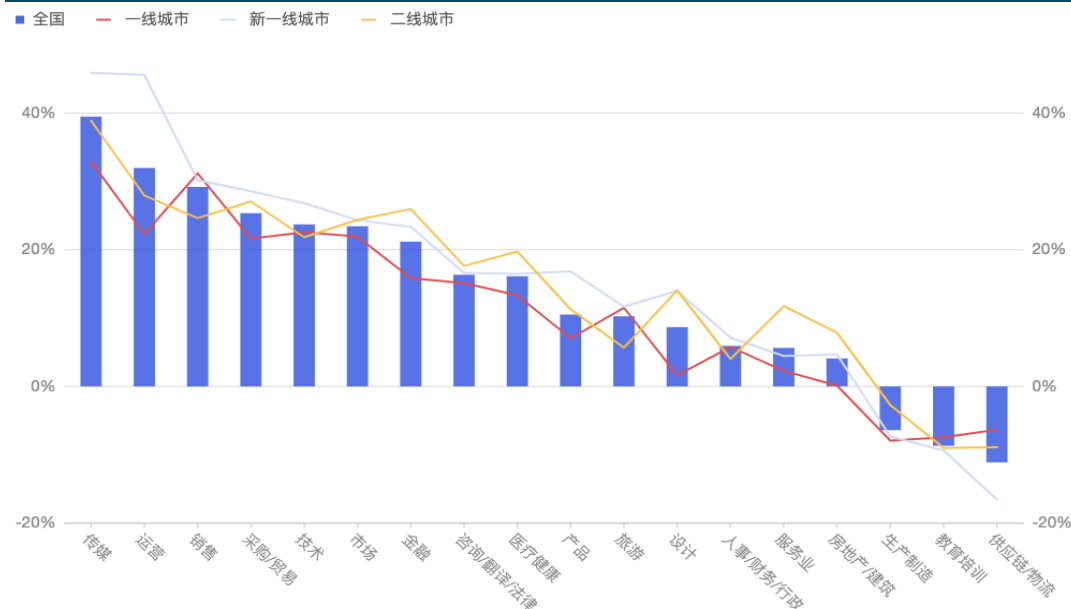
岗位	具体岗位内容	主要行业
技术	后端开发、移动开发、测试、运维及技术支持、数据、项目管理、硬件开发、前端开发、通信、电子半导体、人工智能等	信息技术、通信设备、汽车生产、电子半导体、智能硬件、金融、医疗设备、机械设备、工业自动化、新能源、化工、机电重工等
生产制造	环保、能源地质、生产营运、质量安全、汽车制造、机械设计制造、化工、服装纺织、技工普工等	工程施工、机械设备、机电重工、仪器仪表、工业自动化、原材料加工、建材、环保、汽车生产、化工、食品饮料、纺织服装、石油石化等

来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

2. 招工需求有何结构特征？

在运营、传媒等岗位招工需求的拉动下，新一线、二线城市总体招工需求明显高于一线城市。分城市来看，新一线、二线城市总体招工需求分别同比提升 17.4%、15.3%，增幅明显大于一线城市的 13.9%，指向新一线、二线城市生产活动活跃度提升较快；具体来看，新一线、二线城市在传媒、运营岗位招工需求上同比增长平均分别为 42.3%、37.3%，明显快于一线城市的 34.3%、22.8%，同时，新一线、二线城市传媒、运营岗位平均招工需求占比分别为 6.5%、14.1%，明显高于一线城市的 5.6%、13.2%，拉动新一线、二线城市总体招工需求好于一线城市。

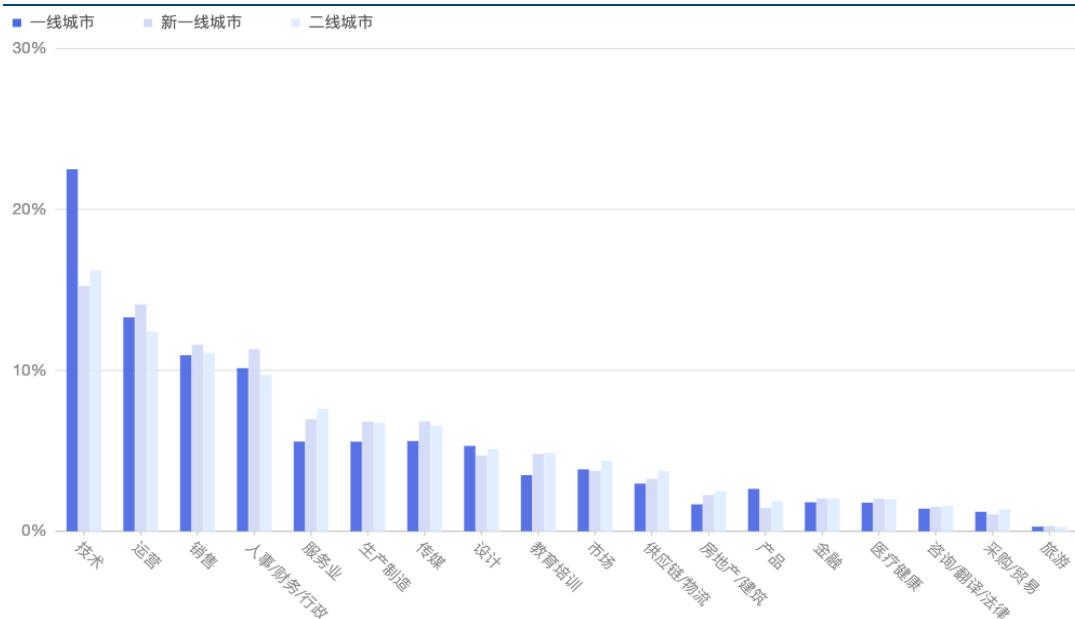
图表6：新一线、二线城市总体招工需求增长明显快于一线城市



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

地区分工结构存在差异下，新一线、二线城市运营、销售等岗位需求恢复比一线城市更快。全国各线城市均展现出技术、运营、销售等岗位招工需求占比相对较大的特征，但不同地区招工需求亦存在结构分化，一线城市全部岗位招工需求中，技术岗位占比达 22.2%、分别超过运营、销售占比 9、11.4 个百分点；相较之下，新一线、二线城市技术岗位与运营、销售岗位之间的占比差距明显收窄，新一线城市技术招工占比分别高于运营、销售招工占比 1.1、3.6 个百分点，二线城市分别高出 3.9、5.6 个百分点，或说明对于同一产业，一线城市更侧重于核心技术，新一线、二线城市招工需求更侧重业务拓展。

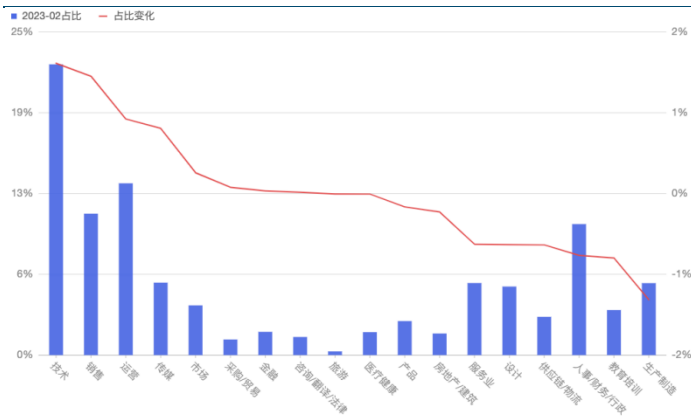
图表7：一线城市技术岗位招工需求占比显著高于其他岗位



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

同时，一线城市技术相关岗位占比提升更为明显，新一线、二线城市则是运营岗位。除招工规模结构分化外，不同城市的各个岗位招工需求结构变动也存在差异，截至今今年2月，一线城市技术岗位招工占比较去年同期提升1.6个百分点、明显超过其他岗位招工占比提升幅度，相较之下，新一线、二线城市运营岗位招工占比提升幅度较大、分别为2.8、1.2个百分点，技术岗位招工占比提升幅度不及运营岗位、分别为1.1、0.9个百分点。

图表8：一线城市技术岗位占比提升幅度较大



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

图表9：新一线、二线城市运营岗位占比提升幅度较大

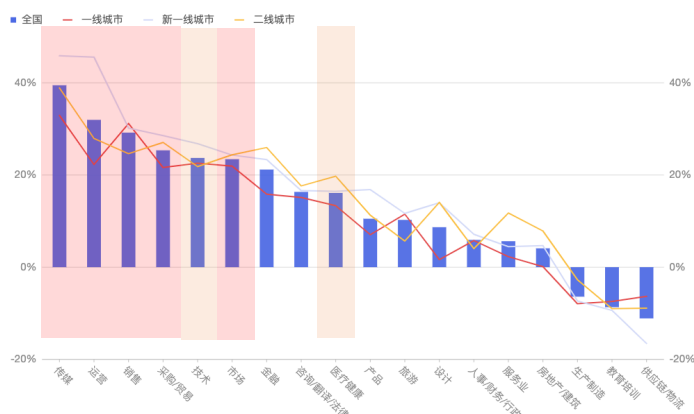


来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

3. 招工变化映射的经济逻辑如何？

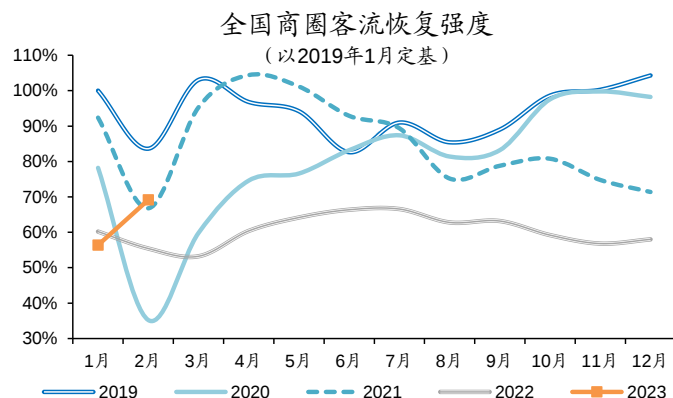
年初招工需求变动映射了当下疫后场景修复仍在加快的经济逻辑，出行等中观指标也予以印证。各岗位招工需求中，以广告会展、活动策划等为代表的传媒及市场岗位，以服务销售、汽车销售等为代表的销售岗位，以业务推广与拓展等为代表的运营岗位招工需求均显著提升，指向当前受益于疫后线下场景修复的经济活动正在快速恢复。中观层面也予以印证，今年2月，全国商圈客流恢复强度较1月显著提升、已恢复至2019年1月水平的69%；截至农历2月1日，以地铁客流为代表的市内出行指标已超过2019年同期水平。

图表10：场景修复、产业升级相关招工需求增长更快



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

图表11：2月，全国商圈客流显著恢复



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

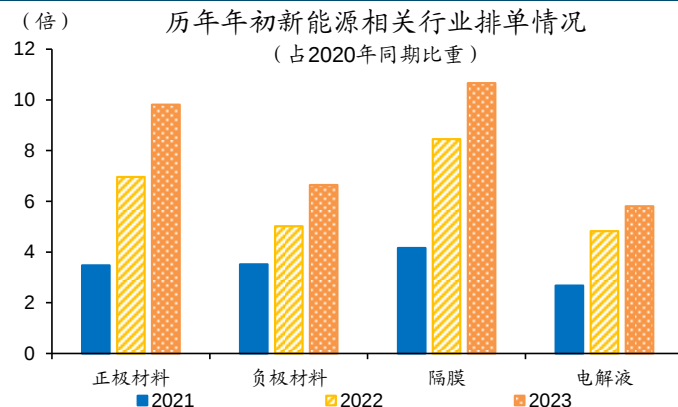
此外，招工需求分化映射行业景气度差异，新能源、高端设备等为代表的新兴产业、产业升级相关景气度仍有支撑，但地产、出口等景气度或仍将延续低迷。技术、运营、医疗健康等岗位招工需求显著提升映射信息技术、通信设备、汽车生产、电子半导体等新能源、高端设备相关行业景气度持续向好；比如，今年年初新能源相关行业排产显著高于过往同期水平。相较之下，房地产建筑、供应链物流等相关岗位招工需求有所减弱，或指向地产、出口等相关行业景气度仍将延续低迷；节后地产相关的螺纹钢产量、玻璃表观消费表现偏弱，美国1月集装箱重箱进口延续低迷，均从中观层面予以映射。

图表12：技术岗招工需求增长指向相关行业景气度提升

类别	细分岗位	主要行业分布
前端后端开发、移动开发	Java、Python、全栈工程师、数据采集、移动开发、前端开发工程师	信息技术、通信设备、汽车生产、电子半导体、智能硬件、金融、医疗设备、机械设备、工业自动化、新能源、化工、机电重工
测试	测试工程师、自动化测试、功能测试、测试开发、移动端测试、硬件测试、软件测试	
运维、技术支持	技术文档工程师、运维工程师、运维开发工程师、系统工程师、网络安全、系统安全	
数据	数据仓库、数据开发、数据架构、数据挖掘、数据分析	
硬件开发	光学工程师、硬件工程师、嵌入式、自动化、单片机、电路设计、驱动开发、系统集成、射频工程师	
通信	通信技术工程师、通信研发工程师、电信交换工程师、有线传输工程师、通信电源工程师、通信标准化工程师、核心网工程师、通信设备工程师	
电子、半导体	版图设计工程师、电气工程师、电气设计工程师、集成电路IC设计	
人工智能	搜索算法、推荐算法、智能驾驶系统工程师、机器学习、语音/图像识别	

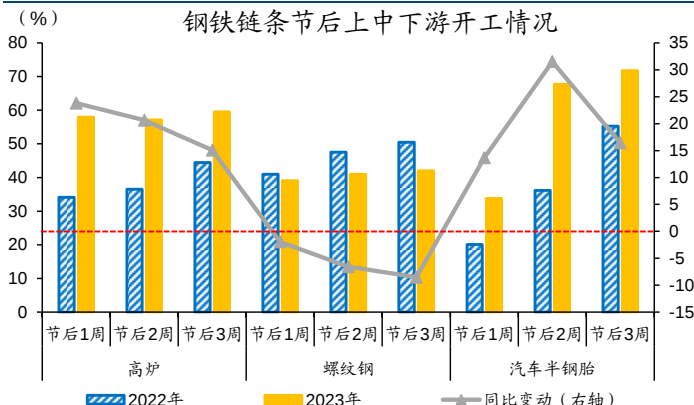
来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

图表13：年初新能源相关行业排产情况好于过往



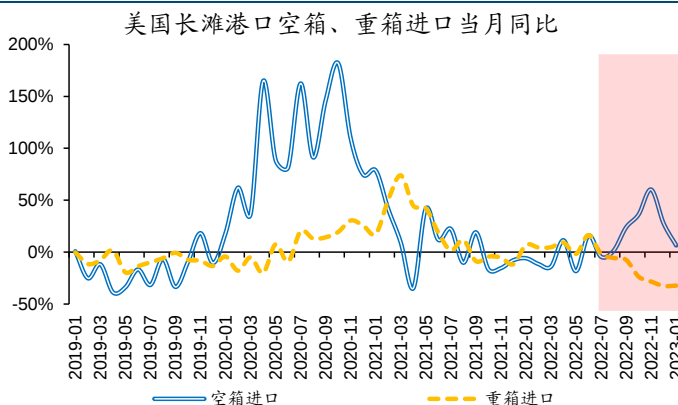
来源：鑫椤锂电，国金证券研究所

图表14：钢铁生产中，建筑相关链条开工表现偏弱



来源：Wind，国金证券研究所

图表15：今年1月，美国港口重箱进口延续低迷

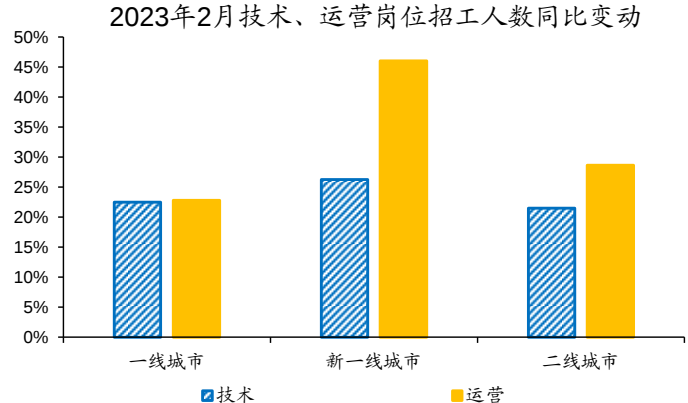
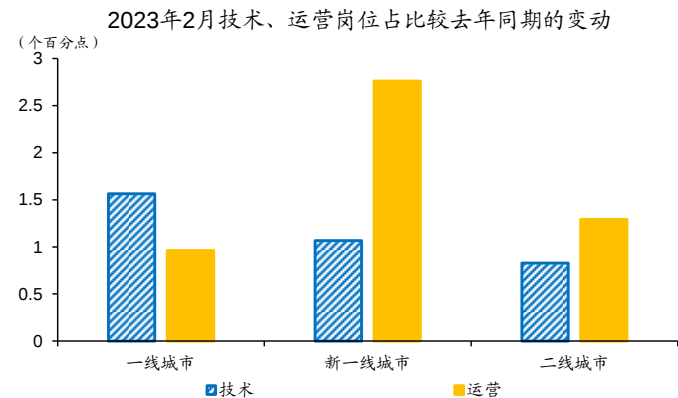


来源：Wind，国金证券研究所

地区分工一定程度决定新一线、二线城市产业劳动密集性高于一线城市，新一线、二线城市招工需求提升仍有支撑。对于同一产业而言，技术岗位更多集中在核心技术研发方面、更多分布在一线城市，运营岗位更多集中在相关产品维护、业务拓展方面、更多分布在新一线、二线城市，地区分工结构差异决定，即便对于同一产业，新一线、二线城市劳动密集性更大；比如：截至今年2月，一线城市技术岗位招工需求占比较去年同期提升1.6个百分点、高于运营岗位的1个百分点，相较之下，新一线、二线城市技术岗位招工需求占比分别仅较去年同期提升1.1、0.8个百分点、明显低于运营岗位的2.8、1.3个百分点。

图表16：新一线、二线城市运营招工占比提升高于技术

图表17：新一线、二线城市运营岗招工增速高于技术岗



来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

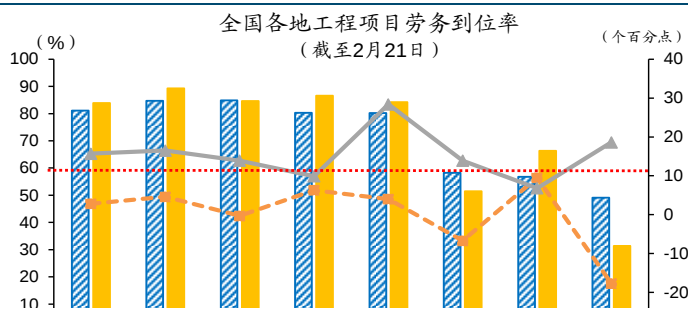
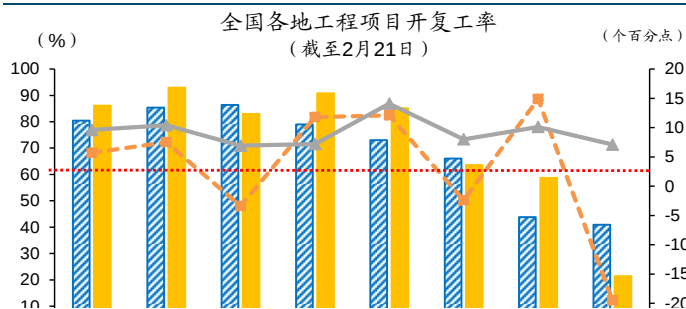
来源：国金数字未来 Lab，国金证券研究所

二、产需高频追踪：节后建筑行业开工恢复加快，地产链相关开工有所好转

节后工程项目开复工情况持续改善，开工水平、劳务到位率均已超去年同期。截至2月21日，全国工程项目开复工率持续提升、较上周提升9.6个百分点至86.1%、已超去年同期水平的80.4%，工程项目开工情况进一步好转；分地区来看，华东、华中、西南地区工程项目开工水平较高、分别为92.9%、90.8%、85.1%，东北、西北、华北地区开工水平相对较弱，分别为21.4%、63.6%、58.7%；本周全国各地工程项目劳务到位率达83.9%、较上周提升15.7个百分点、已超去年同期的81.1%。

图表18：本周全国工程项目开工率已超去年同期

图表19：本周全国工程项目劳务到位率已超去年同期



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_52574

