

## 腾景宏观产业高频模拟和预测周报

# 经济复苏步伐符合政府工作预期目标

——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](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：三大指数均连续两个月位于扩张区间；制造业中小型企业经营感受加速好转；供需两端同步扩张，外贸景气回暖；建筑业、服务业在疫情之后加速回暖；政府工作报告提出宏观经济目标：国内生产总值增长5%，城镇新增就业1200万人，居民消费价格涨幅3%。
  - 供给：经济上行，工业下行，服务业上行。
  - 需求：消费上行，投资、出口双双下行。
  - 价格：CPI上行，PPI下行。
  - 金融：长周期利率稳定，社融下行，M2上行，人民币汇率稳定。

## 一、本周重要事件点评

### (1) PMI指数景气持续扩张

本周三国家统计局公布了2023年2月中国采购经理指数，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为52.6%、56.3%和56.4%，高于上月2.5、1.9和3.5个百分点，三大指数均连续两个月位于扩张区间。

制造业方面，按照企业类型看，中小型企业经营感受加速好转，2月大、中、小型企业景气度分别为53.7%、52.0%、51.2%，均处于扩张期间，小型企业PMI为2021年5月以来首次回到荣枯线以上，中型企业PMI为2022年7月以来首次进入高景气区间，表明防控政策放开后经济复苏效果较好，尤其带动了以服务业、零售业需求的提振，利好中、小型企业的营商利润。从细分结构上看，供需两端同步扩张，生产指数56.7%，较上月大幅提升6.9个百分点；新订单指数为54.1%，较上月提升3.2个百分点。外贸景气回暖，新出口订单、进口指数分别为52.4%、51.3%，分别较上月提升6.3、4.6个百分点。从行业看，装备制造业、基础原料业PMI涨幅明显，高技术制造业PMI小幅上行。

非制造业方面，建筑业、服务业PMI分别为60.2%、55.6%，较上月提升3.8、1.6个百分点，建筑业在稳地产政策背景下景气度向好，服务业也在疫情之后加速回暖，居民服务消费意愿加强。同时，服务业出口修复，新出口订单指数为51.9%，较上月提升6.0个百分点。

### (2) 政府工作报告传递信息

2023年政府工作报告提出宏观经济目标：国内生产总值增长5%左右、城镇新增就业1200万人左右、居民消费价格涨幅3%左右、粮食产量保持在1.3万亿斤以上。

着重内需提振，多措并举促进消费，稳住大宗消费价格，促进生活服务消费；将实施积极的财政政策，财政赤字率目标为3.0%；延续优化现行减税降费、退税缓税等措施，保障市场主体的有序复苏；对青年群体的就业、保障性住房提供政策支持，对老年人的医疗资源下沉、扩容、均衡问题加以重视；鼓励平台经济、绿色经济、数字经济的发展。

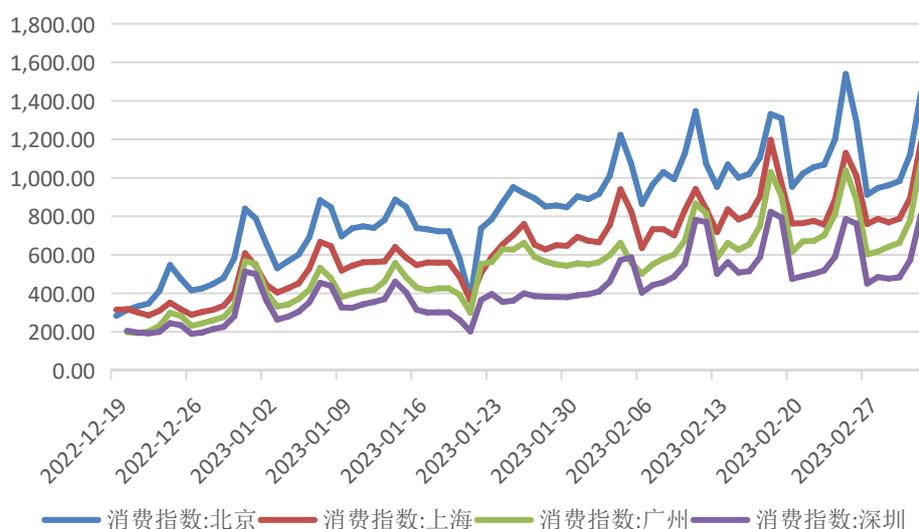
## 二、需求端：居民消费需求微弱减缓

电影票房方面，据iFinD数据显示，本周全国电影票房收入为31263万元，同比下降0.09%，较上周提升18.8个百分点。北京、上海、天津等一线城市的电影票房收入分别为1226.1、1323.8、305.45万元，同比分别为-31.0%、-10.61%、-33.17%；广州、深圳、东莞等城市的电影票房收入分别为1388.9、955.0、359.8万元，同比分别为18.7%、58.54%、274.8%，整体看较上周有所回落，居民观影热情提振，但一线大城市电影消费小幅回落。

居民出行方面，北京、天津、东莞等一线城市的地铁客运量周平均值环比分别为-3.5%、-1.4%、-4.0%，深圳、广州等城市环比分别为0.3%、0.6%，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幅分别为15.0%、17.3%、13.8%、11.5%，均有所上升。

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81.1%，较上周提升0.1个百分点；产能利用率为87.2%，较上周提升0.18个百分点；盈利钢厂占比为42.9%，较上周提升3.9个百分点；日均铁水产量为234.4万吨，较上周增加0.26万吨。建材用钢方面，本周螺纹钢产量为295.0万吨，环比增加5.0%。线材产量为125.8万吨，环比增加2.0%。价格方面，线材、铁矿石、热轧板卷、螺纹钢期货价分别为4940.1元/吨、901.4元/吨、4297.6元/吨、4207.4元/吨，环比分别为0.8%、-0.6%、0.3%、-0.4%。
- **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73.85%，较上周提升0.19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。**3月1日，南京住房公积金管理中心发布并实施《关于开办二手房住房公积金“带押过户”贷款业务的通知》，以降低个人二手房交易资金成本，缩短交易时间，促进二手房交易市场良性循环和健康发展。义乌市《关于进一步促进市场平稳健康发展领导小组办公室文件》中提出加大金融支持力度、加大房票使用力度、优化人才房政策等六项政策。
- **市场行情方面。**本周30大中城市商品房销售面积为337.7万平方米，同比增加88.2%，较上周提升了43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90.6、185.8、61.4万平方米，同比分别为48.4%、97.0%、154.4%，较上周分别提升了49、41、30个百分点。二、三线城市房地产需求恢复较好，一线城市相对偏弱。

## 每周经济活动

### 一、宏观

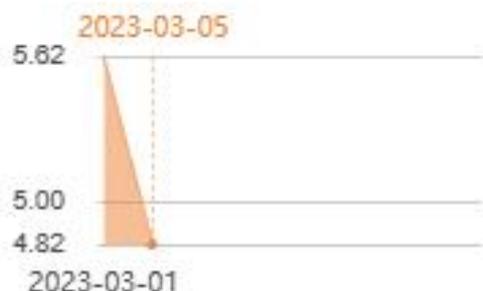
#### 供给侧

图1：本周GDP小幅上行



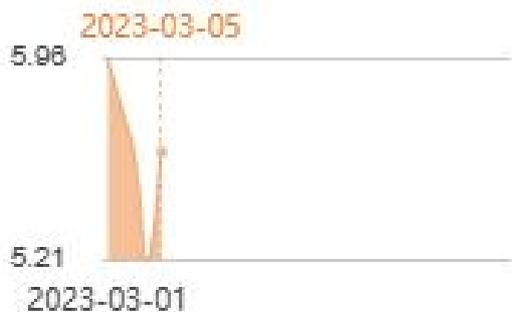
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图2：本周工业增加值小幅下行



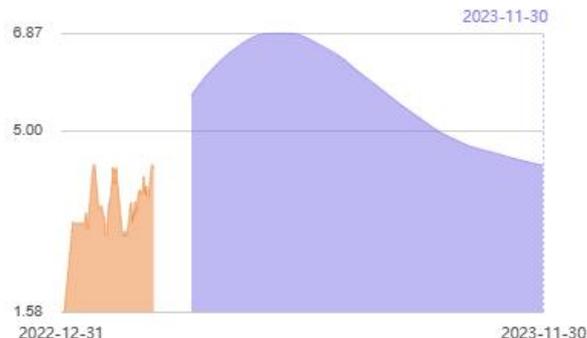
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图3：本周服务业生产指数小幅上行



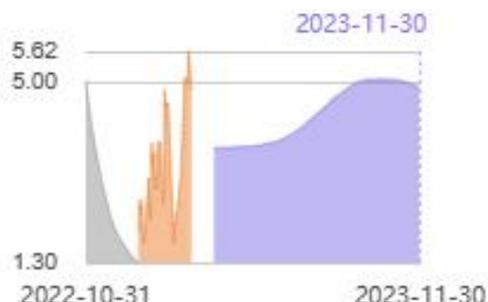
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图4：GDP先上行, 于5月到达高点后开始回落



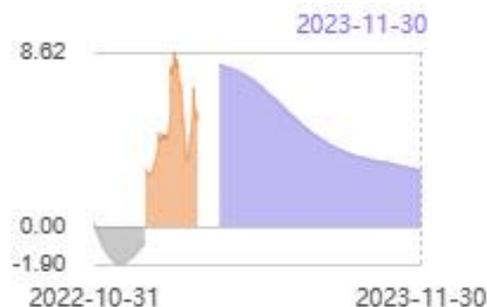
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

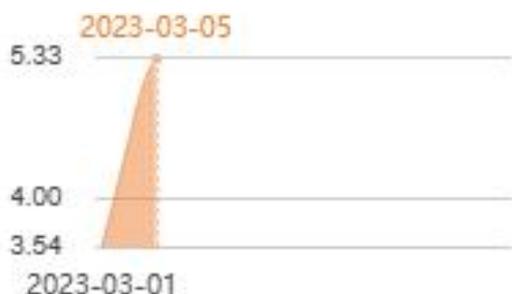
图6：服务业生产指数持续下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

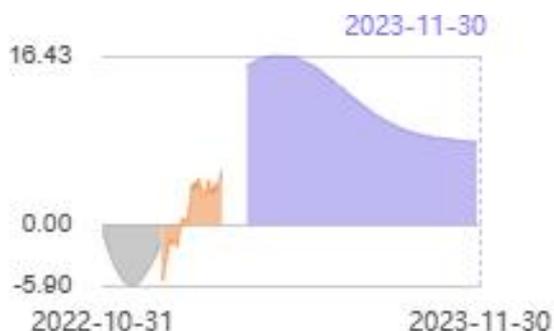
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅上行



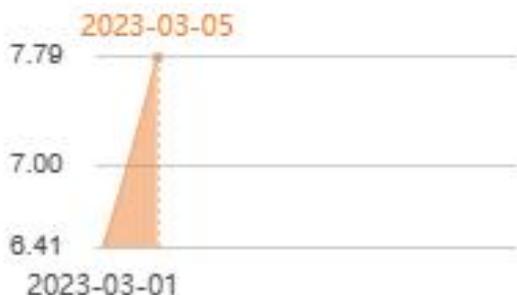
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



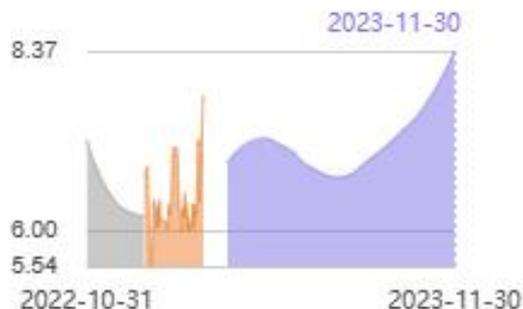
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



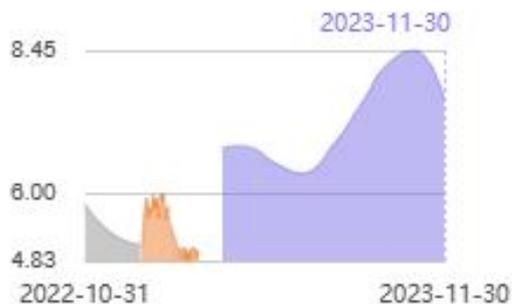
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅下行



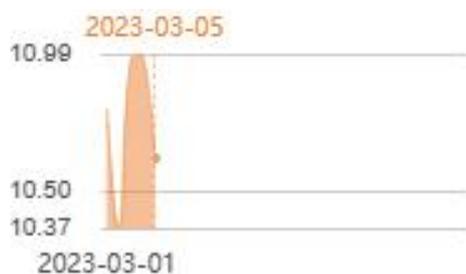
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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



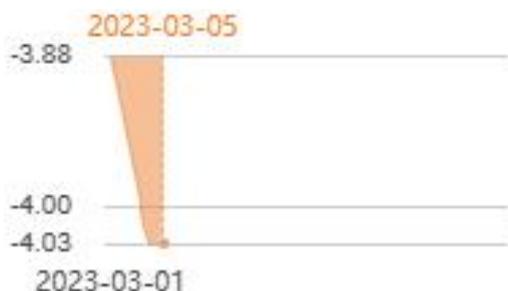
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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: 本周进口总额小幅下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额持续上行



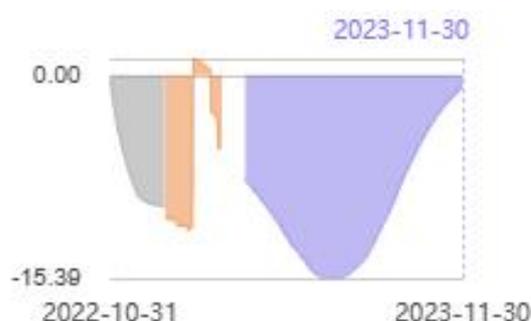
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图11: 本周出口总额小幅下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

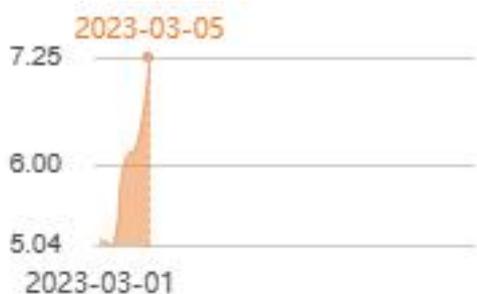
出口总额于6月到达低点后开始上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

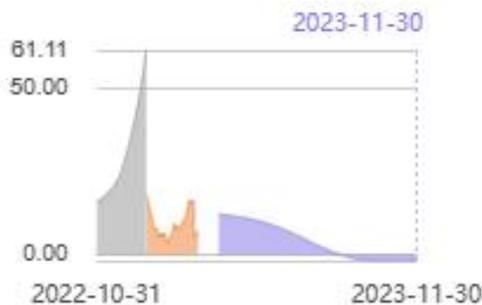
### 财政

图12: 本周财政收入小幅下行



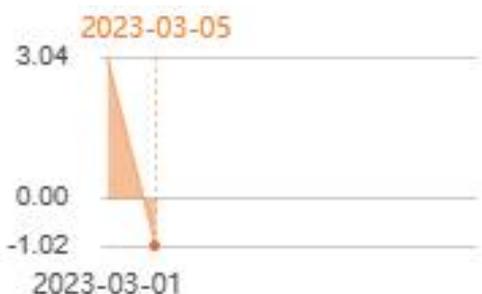
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入持续下行



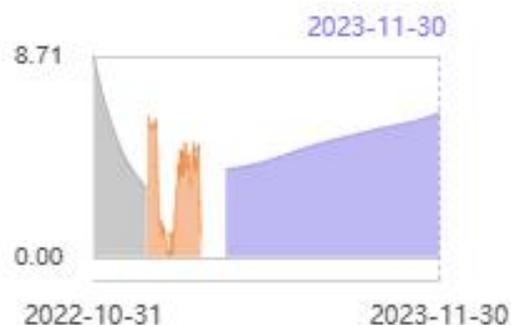
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图13: 本周财政支出小幅下行



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

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\\_52931](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52931)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>