

汽车促销力度加大

实体经济图谱
2023年第2期

陈兴 博士
财通宏观首席分析师
S0160523030002
2023年3月11日

结论：汽车促销力度加大

- 3月上旬已过，从中观高频数据来看，一方面，终端需求有所好转，3月上旬35城地产销量增速在一二线城市销售回暖带动下转正；另一方面，工业生产延续走强，样本钢厂钢材产量增速、沿海电厂发电耗煤增速双双转正，汽车、钢铁、化工等主要行业开工率也是涨多跌少。
- 当前终端需求企稳回暖，但汽车消费需求在去年燃油车购置税优惠退坡后明显降温，由于春节错位影响，2月中汽协、乘联会乘用车销量增速双双转正，不过1-2月合计看销量增速跌幅均超10%。发改委在今年国民经济和社会发展规划报告中表示，综合施策释放消费潜力，其中稳定汽车等大宗消费是其中重要一环。3月以来，汽车促销力度有所加大，一方面，包括成都、威海、南宁等在内的更多省市发放汽车消费券或消费补贴，另一方面，车企掀降价热潮，在湖北省推出限时1个月的政企空前优惠补贴东风系列汽车的带领下，据不完全统计，已有至少30个汽车品牌参与降价，最高优惠超10万元。
- 风险提示：政策变动，经济恢复不及预期。

各行业量价速览

收入	量	升	分化	升						升		升		降	降	升
	价			升	降	分化	降	升	升	降	分化		降	降		
行业	电力	客运	货运	煤炭	有色	原油	玻璃	水泥	钢铁	化工	机械	农副食品	休闲服务	乘用车	房地产	
	基础设施			生产制造									消费服务			

重要政策回顾

部门/会议	文件/主题	内容
全国两会	政府工作报告	1) 今年发展主要预期目标是： 国内生产总值增长5%左右；城镇新增就业1200万人左右 ，城镇调查失业率5.5%左右；居民消费价格涨幅3%左右；居民收入增长与经济增长基本同步；进出口促稳提质，国际收支基本平衡；粮食产量保持在1.3万亿斤以上；单位国内生产总值能耗和主要污染物排放量继续下降， 重点控制化石能源消费 ，生态环境质量稳定改善。2) 今年工作的建议：一是着力扩大国内需求。把恢复和扩大消费摆在优先位置。多渠道增加城乡居民收入。 稳定大宗消费 ，推动生活服务消费恢复。政府投资和政策激励要有效带动全社会投资，今年拟安排 地方政府专项债券3.8万亿元 ，加快实施“十四五”重大工程。二是加快建设现代化产业体系。围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关。加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产。加快传统产业和中小企业数字化转型，着力提升高端化、智能化、绿色化水平。加快前沿技术研发和应用推广。完善现代物流体系。大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台经济发展。三是切实落实“两个毫不动摇”。深化国资国企改革，提高国企核心竞争力。四是更大力度吸引和利用外资。五是有效防范化解重大经济金融风险。六是稳定粮食生产和推进乡村振兴。七是推动发展方式绿色转型。八是保障基本民生和发展社会事业。加强住房保障体系建设，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题。
全国两会	国务院机构改革方案议案	1) 重新组建科学技术部 。保留国家基础研究和应用基础研究、国家实验室建设、国家科技重大专项、国家技术转移体系建设、科技成果转移转化和产学研结合等相关职责，仍作为国务院组成部门。2) 组建国家金融监督管理总局 。国家金融监督管理总局在银保监会基础上组建，将中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，中国证券监督管理委员会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局。不再保留中国银行保险监督管理委员会。3) 深化地方金融监管体制改革 。建立以中央金融管理部门地方派出机构为主的地方金融监管体制，统筹优化中央金融管理部门地方派出机构设置和力量配备。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 。中国证券监督管理委员会由国务院直属事业单位调整为国务院直属机构。强化资本市场监管职责，划入发改委的企业债券发行审核职责，由中国证券监督管理委员会统一负责公司（企业）债券发行审核工作。5) 统筹推进中国人民银行分支机构改革 。撤销中国人民银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（自治区、直辖市）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。6) 完善国有金融资本管理体制 。按照国有金融资本出资人相关管理规定，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，由其根据国务院授权统一履行出资人职责。7) 加强金融管理部门工作人员统一规范管理 。央行、国家金融监督管理总局、证监会、外管局及其分支机构、派出机构均使用行政编制，工作人员纳入国家公务员统一规范管理，执行国家公务员工资待遇标准。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，由国家发展和改革委员会管理。9) 优化农业农村部职责 。不再保留单设的国家乡村振兴局。10) 完善老龄工作体制 。中国老龄协会改由民政部代管。11) 完善知识产权管理体制 。12) 精减中央国家机关人员编制 。中央国家机关各部门人员编制统一 按照5%的比例进行精减 ，收回的编制主要用于加强重点领域和重要工作。13) 国家信访局调整为国务院直属机构 。
主席	解放军和武警部队代表团全体会议	重点围绕巩固提高一体化国家战略体系和能力提出要求 。巩固提高一体化国家战略体系和能力是复杂系统工程，要统筹全局，突出重点，以重点突破带动整体推进。要深化科技协同创新，建设好、管理好、运用好国家实验室，聚力加强自主创新、原始创新，加快推进高水平科技自立自强。巩固提高一体化国家战略体系和能力，必须向改革创新要动力。要坚持问题导向，持续优化体制机制，完善政策制度，形成各司其职、紧密协作、规范有序的工作格局，更好推进一体化国家战略体系和能力建设。
矿山安监局	部署在全国矿山开展安全生产综合整治	综合整治从现在立即开始，12月份结束。整治对象是所有正常生产、建设、整改的 煤矿、金属非金属矿山、尾矿库 。
文旅部	试点恢复旅行社经营中国公民赴有关国家（第二批）出境团队旅游业务	2023年3月15日起，试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家（第二批）出境团队旅游和“机票+酒店”业务。

目录

消费服务

房地产：3月上旬35城地产销量增速转正，一二线城市是主要支撑。

乘用车：1-2月乘用车销量增速下行，本周开工率高位略有回落。

农副食品：本周肉果蛋涨价、鲜菜加速降价，预计3月CPI同比稳中有降。

休闲服务：上周电影票房收入、人次双双回落，市场热度跌势难遏。

生产制造

机械：1-2月挖掘机销量同比增速降幅收窄，挖机开工小时数回升。

化工：本周PTA产业链产品价格普涨，涤纶POY库存回补。

钢铁：本周钢价、毛利均升，钢材产量增速转正，库存双双去化。

水泥：本周全国水泥均价回升，企业库容比续降。

玻璃：本周浮法玻璃均价回落，玻璃库存延续回补。

原油：本周原油价格下行，CRB指数回落，美元指数走高。

有色：本周金属价格普遍回落，铜库存升、铝库存降。

煤炭：本周煤炭价格涨跌互现，秦皇岛港煤炭库存由去转补。

基础设施

货运：3月前9天货运量增速降幅均收窄，本周货运流量指数转降。

客运：本周地铁客运量高位略有回落，执行航班数国内降、国际升。

电力：3月上旬电厂耗煤同比增速转正，本周电厂煤炭库存去化。

房地产：3月上旬35城地产销量增速转正，一二线城市是主要支撑

指标

数据表现

解读

需求

3月上旬35城地产销量增速转正至9.9%。

土地成交

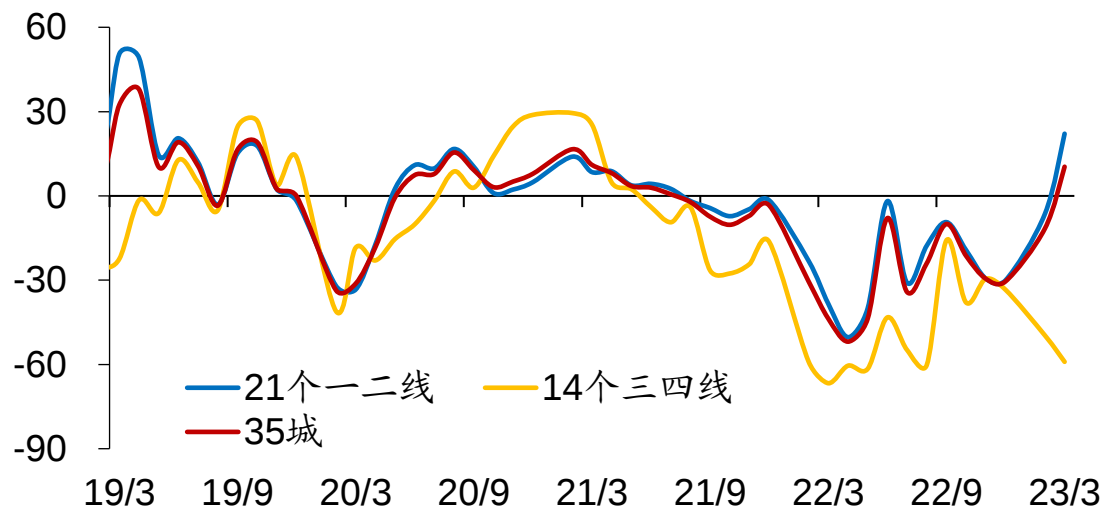
2月百城土地成交面积同比增速转正，溢价率回升；
1-2月合计看百城土地成交面积同比增速
较去年12月下行，仍为负增长。

库存

上周十大城市商品房库销比降至57.1周。

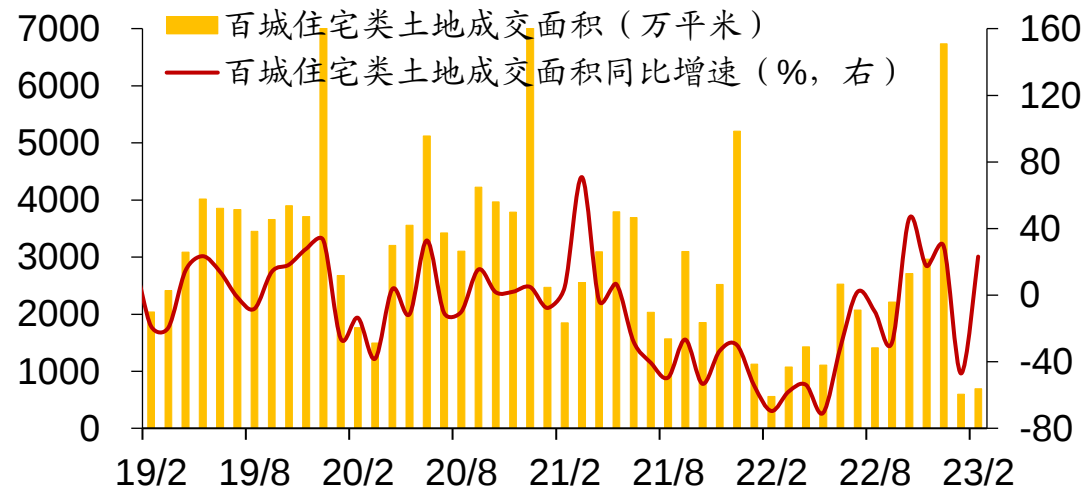
3月上旬35城地产销量增速转正，其中由于去年同期基数走低，使得一二线城市销量增速转正，是主要支撑，三四线城市销量增速降幅仍走扩，地产回暖呈现区域分化的特征。上周十大城市商品房库销比回落，处2014年以来同期中等水平。2月百城土地成交面积同比增速转正，溢价率回升，创2021年9月以来新高；1-2月合计来看，土地成交面积同比增速较去年12月转负，溢价率仍有上行。

图1 35城地产销量同比增速 (%)



来源：WIND，财通证券研究所，21年为两年平均增速

图2 百城土地成交面积及同比增速

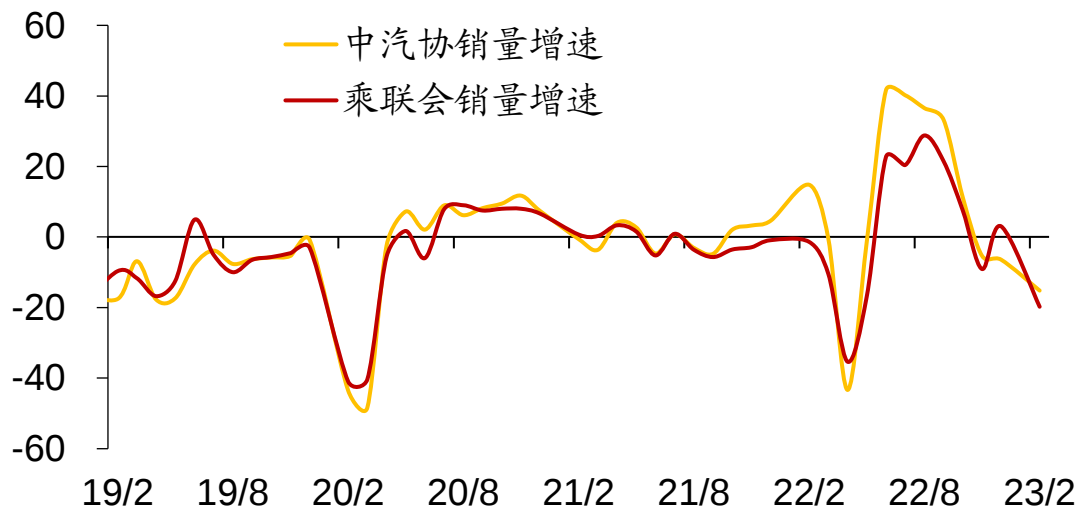


来源：WIND，财通证券研究所

乘用车：1-2月乘用车销量增速下行，本周开工率高位略有回落

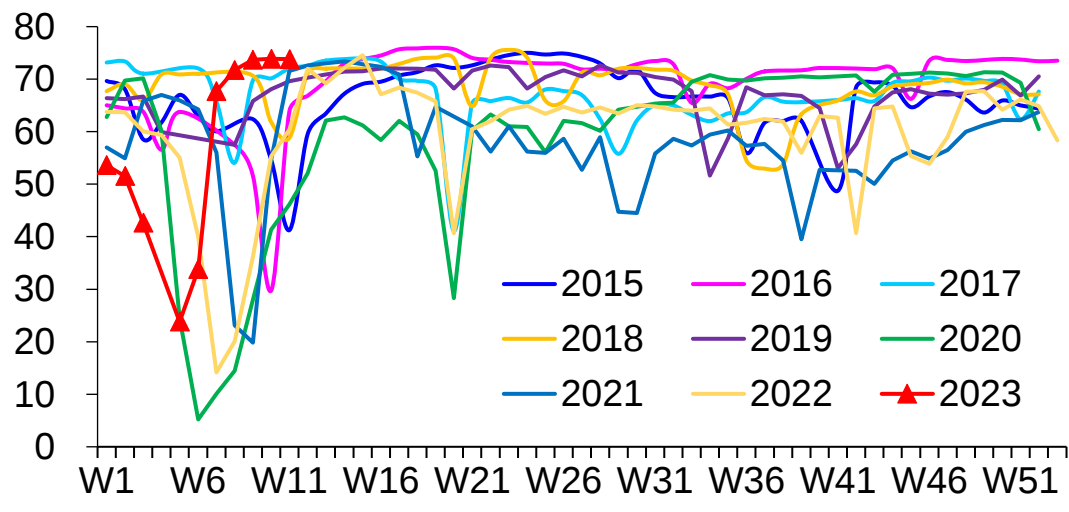
指标	数据表现	解读
需求	2月中汽协、乘联会乘用车销量增速分别转正至10.9%、10.4%； 1-2月合计中汽协、乘联会乘用车销量增速分别降至-15.2%、-19.8%。	由于春节错位效应，2月中汽协、乘联会乘用车销量增速双双转正，但1-2月合并来看，乘用车销量增速较去年12月增速均有走低，去年底燃油车购置税优惠及新能源车补贴造成的提前消费，使得汽车消费需求一定程度上被透支。本周半钢胎开工率略有回落，仍处2014年以来同期次高位。3月以来多省市发布促消费举措，发放汽车消费券，汽车大省湖北省更是推出了限时一个月、政企空前优惠的补贴政策，预计会对汽车消费有所提振。
生产	本周半钢胎开工率略有回落至73.8%。	
库存	2月汽车经销商预警指数降至58.1%。	

图3 中汽协、乘联会乘用车销量同比增速 (%)



来源：WIND，财通证券研究所，21年为两年平均增速

图4 历年各周半钢胎开工率 (%)



来源：WIND，财通证券研究所

农副食品：本周肉果蛋涨价、鲜菜加速降价，预计3月CPI同比稳中有升

指标

数据表现

解读

价格

本周猪肉平均批发价环比涨幅放缓至0.9%，
鲜菜平均批发价环比降幅扩大至-5.4%，
鲜果平均批发价环比涨幅扩大至0.5%，
鸡蛋平均批发价环比增速转正至1%。

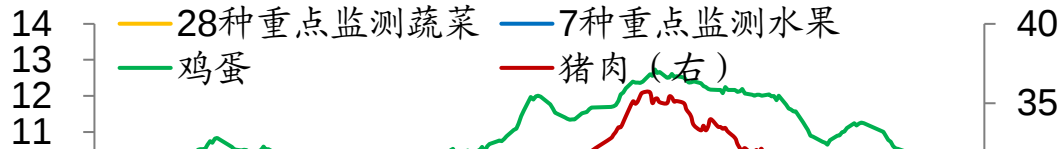
本周农业部农产品批发价格指数
环比降幅收窄至-0.2%。

本周农业部农产品批发价格指数环比降幅收窄，3月
均值较2月下行。从高频数据看，本周猪肉平均批发
价上涨速度放缓，鲜果价格加速上涨，鸡蛋价格转涨，
鲜菜价格加速回落。3月以来，猪价降幅明显收窄，
鲜菜价格延续下降，鲜果价格略有上涨，预计3月
CPI环比增速上行，同比增速稳中有升。

图5 农产品批发价格200指数



图6 猪肉、蔬菜、水果和鸡蛋平均批发价（元/公斤）



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_53142

