

## 腾景宏观产业高频模拟和预测周报

# 政策端积极推动2023中国外贸突围

——基于腾景AI高频模拟和预测

腾景宏观研究团队

### 相关报告

《腾景宏观月报：据1-3月高频数据，一季度GDP增速或为4.7%，服务业加速回暖》  
2023-04-07

《腾景宏观快报：能源价格下降驱动美国CPI同比大幅下降》  
2023-03-31

《腾景宏观月报 | 2023年1-2月全口径消费：时在中春，阳和方起》  
2023-03-31

### 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：

- 本周居民出行整体向好，电影票房环比回落；钢材市场积极修复，钢厂开工持续走高，汽车产需有所修复；  
房地产：地产销售总体回暖
- 国内资讯：习近平同法国总统马克龙、欧盟委员会主席冯德莱恩举行中法欧三方会晤；李强总理主持召开国务院常务会议，强调推动外贸稳规模优结构的重要意义；中国人民银行一季度调查问卷显示，城镇储户、银行家、企业家整体信心向好。国际资讯：美国3月非农数据不及预期，非农就业人口录23.万人，为2020年12月以来最低增幅，美国3月失业率录得3.5%；芬兰成为北约第31个成员国。
  - 供给：经济上行，工业、服务业双双上行。
  - 需求：消费下行，投资下行，出口下行。
  - 价格：CPI下行，PPI上行。
  - 金融：长利率维持稳定，社融、M2双双上行，人民币汇率稳定。

## 一、本周重要事件点评

### 1、习近平同法国总统马克龙、欧盟委员会主席冯德莱恩举行中法欧三方会晤

4月6日下午，国家主席习近平在人民大会堂同法国总统马克龙、欧盟委员会主席冯德莱恩举行中法欧三方会晤。4月7日下午，国家主席习近平与法国总统马克龙在广州进行非正式会晤。

习近平总书记指出，中欧双方有着广泛共同利益，合作大于竞争，共识多于分歧。当前，国际形势复杂多变，中欧双方应该坚持相互尊重，增进政治互信，加强对话合作，共同维护世界和平稳定，促进共同发展繁荣，携手应对全球性挑战。

马克龙表示，当今世界充满不确定性，需要欧中双方以相互尊重和坦诚谦逊的态度加强对话交流。双方应共同努力，不掉入“脱钩断链”的陷阱，开展平等互利合作，共同应对气候变化等紧迫全球性挑战，不断深化欧中全面战略伙伴关系。

冯德莱恩表示，欧方尊重中国历史和文化。欧中进行坦诚和建设性的对话，保持欧中关系持续发展，对欧洲的和平稳定至关重要。欧中互为重要贸易伙伴，彼此经济高度关联，同中国“脱钩”不符合欧方利益，不是欧盟的战略选择，欧盟独立自主地决定对华政策。

中法企业家委员会第五次会议上，双方36家企业签署绿色、创新、航空、新能源等领域18项合作协议。

### 2、央行发布一季度城镇储户、银行家、企业家问卷调查报告

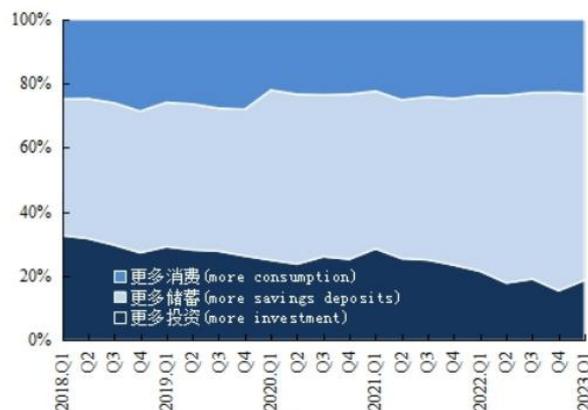
#### (1) 《2023年第一季度城镇储户问卷调查报告》要点

- 居民收入回暖，就业压力仍在

2023年一季度，收入感受指数为50.7%，较上季提升6.9个百分点。就业感受指数为39.9%，较上季提升6.8个百分点，但有41.2%的居民认为“形势严峻，就业难”或“看不准”。

- 消费、投资意愿加强，储蓄意愿回落

倾向于“更多消费”的居民占23.2%，比上季增加0.5个百分点；倾向于“更多储蓄”的居民占58.0%，比上季减少3.8个百分点；倾向于“更多投资”的居民占18.8%，比上季增加3.3个百分点。



数据来源：中国人民银行调查统计司

## (2) 《2023年第一季度银行家问卷调查报告》要点

- 宏观经济感受、银行景气指数、贷款总体需求提振

银行家宏观经济热度指数为40.2%，比上季增加22.8个百分点；银行业景气指数为71.9%，比上季增加6.1个百分点；贷款总体需求指数为78.4%，比上季增加19.0个百分点。货币政策感受指数为67.7%，比上季下降0.3个百分点。

## (3) 《2023年第一季度企业家问卷调查报告》要点

- 宏观经济感受、经营景气指数改善

企业家宏观经济热度指数为33.8%，比上季上升10.3个百分点。经营景气指数为49.2%，比上季上升2.6个百分点，比上年同期下降4.1个百分点。但盈利指数小幅下滑（47.8%），比上季下降2.2个百分点。

- 资金周转、销售款回笼有所好转

资金周转指数为59.9%，比上季上升3.3个百分点。销货款回笼指数为62.2%，比上季上升2.4个百分点。

- 出口订单上行，国内订单回落

出口订单指数为39.5%，比上季上升0.5个百分点。国内订单指数为42.9%，比上季下降1.3个百分点。

## 二、需求端：居民出行整体向好，电影票房环比回落

电影票房方面，据iFinD数据显示，本周全国电影票房收入为69354万元，环比上升30.5%；同比上升260.2%，较上周同比316.0%下降了55.9个百分点。从19个全国重点城市的电影票房数据来看，只有广州、深圳、成都三个城市电影票房环比增速为负，分别为-18.3%、-3.9%、-7.1%。北京、上海、青岛等12个城市环比增幅在15%以上。本周以电影票房为代表的娱乐消费或持续修复。

居民出行方面，一线城市中所有城市地铁客运量均环比下降，北京、上海、深圳、广州环比增速分别为-7.7%、-10.2%、-3.2%、-0.4%，整体下降5.9%；新一线城市中有61.5%的城市环比下降，整体下降2.5%，东莞、佛山居民出行恢复较快，青岛、武汉、天津明显回落；二线城市中有54.5%的城市环比下降，整体下降1.2%，常州、昆明地铁客运量环比回暖明显，大连、沈阳降幅较大，分别为-7.3%、-5.8%。

图2：部分地区地铁客运量周平均值环比及同比

类别	城市	环比	同比
一线城市	北京	-7.7%	40.0%
	上海	-10.2%	NAN
	深圳	-3.2%	82.1%
	广州	-0.4%	26.0%
新一线城市	成都	-0.4%	67.9%
	南京	-4.6%	114.6%
	武汉	-6.6%	40.8%
	西安	-3.0%	44.9%
	郑州	5.8%	107.3%
	苏州	-0.9%	179.1%
	重庆	0.9%	45.8%
	长沙	5.7%	320.0%
	合肥	-0.8%	131.7%
	天津	-6.5%	116.3%
	东莞	19.7%	81.4%
	青岛	-31.8%	NAN
二线城市	佛山	9.9%	271.0%
	沈阳	-5.8%	NAN
	哈尔滨	-1.1%	739.0%
	厦门	-4.4%	72.2%
	南宁	0.8%	86.3%
	昆明	4.4%	134.2%
	石家庄	3.7%	103.2%
	贵阳	-0.6%	61.2%
	长春	-4.8%	NAN
	南昌	3.0%	285.2%
	常州	4.7%	223.8%
大连	-7.3%	200.8%	
加权值		-2.0%	

数据来源：iFinD、腾景宏观高频模拟和预测库

### 三、生产端：钢厂开工持续走高，汽车产需有所修复

- **钢材市场积极修复。**本周全国247家钢厂高炉开工率为84.3%，较上周提升0.4个百分点；产能利用率为91.2%，较上周提升0.6个百分点；盈利钢厂占比为54.6%，较上周下降4.3个百分点；日均铁水产量为245.1万吨，较上周增加1.7万吨。建材用钢方面，本周螺纹钢产量为301.2万吨，环比下降0.3%。线材产量为122.0万吨，环比下降2.8%。价格方面，线材、铁矿石、螺纹钢、热轧板卷期货价分别为4508.0元/吨、821.8元/吨、4009.8元/吨、4098.5元/吨，环比分别下降2.8%、7.4%、3.1%、3.8%。
- **汽车零售市场明显回暖。**2023年3月广义乘用车零售销量为269653辆，同比为1.1%，较上月提升45.5%；半钢胎开工率为73.47%，较上周提升0.4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：地产销售总体回暖

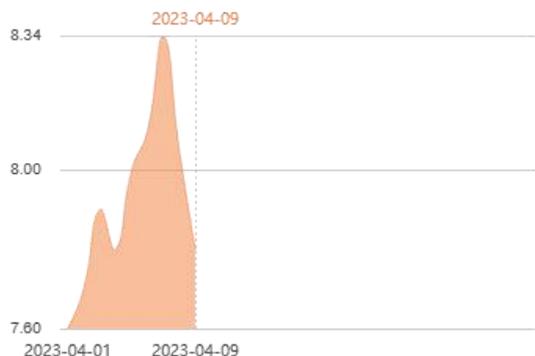
- **地产政策方面。**东莞市为进一步规范商业办公类商品房管理，促进本市房地产市场健康平稳发展，发布《东莞市严控商业办公用房改公寓工作实施方案》。合肥市住房保障和房产管理局发布《关于延长有效期的通知》，明确于2021年4月起施行的《关于新建商品住房公证摇号公开销售有关事项的通知》继续实施，其有效期延长3年，旨在为进一步维护本市房地产市场秩序，规范商品住房销售行为。
- **市场行情方面。**本周30大中城市商品房销售面积为279.1万平方米，环比下降45.7%；同比上升106.7%，较上周同比91.1%提升了15.5个百分点。其中一线城市、二线城市、三线城市商品房销售面积分别为78.8、152.3、48.1万平方米，环比分别为-52.7%、-33.3%、-59.6%；同比分别为153.1%、126.7%、30.8%，分别较上周-58.3、101.5、-232.2个百分点，一、三线城市房地产需求均有所放缓，二线城市房地产销售改善。

## 每周经济活动

### 一、宏观

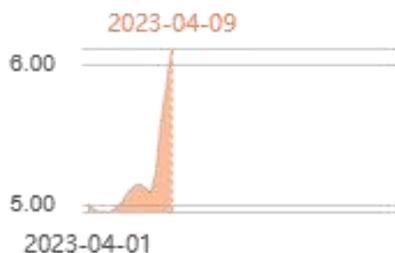
#### 供给侧

图1：本周GDP小幅上行



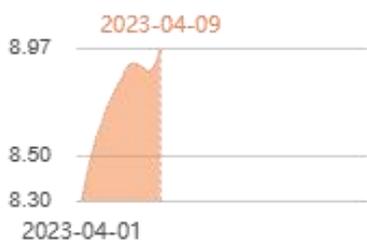
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

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

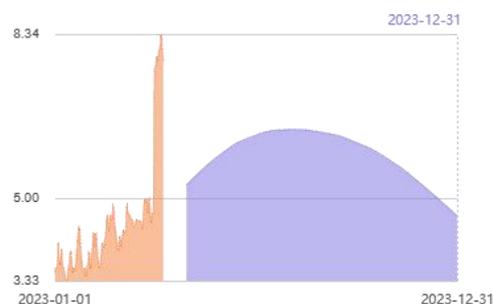
图3：本周服务业生产指数小幅上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

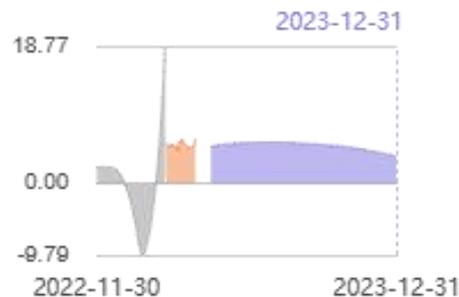
● 官方 ● 高频模拟 ● 预测

GDP先上行，于7月到达高点后开始回落



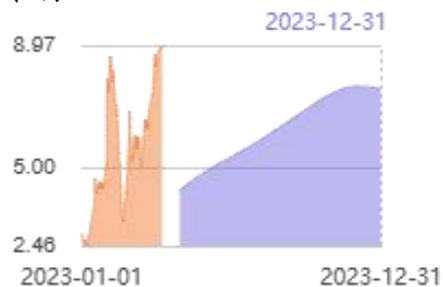
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

工业增加值先小幅上行，6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

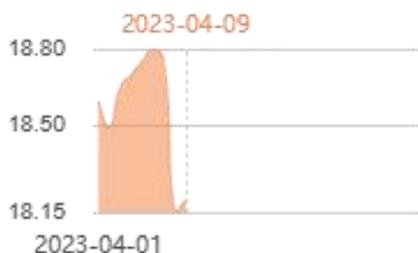
服务业生产指数上行至11月后开始小幅下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

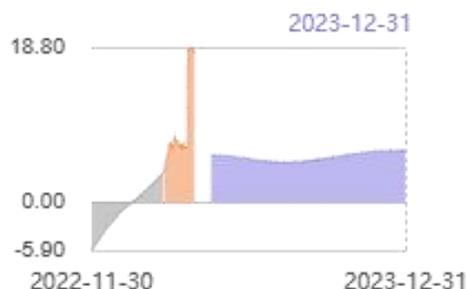
需求侧

图4：本周社会消费品零售总额小幅下行



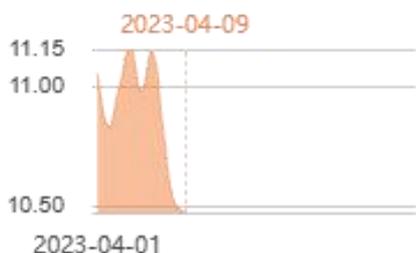
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

社会消费品零售总额下行至7月到达最低点后开始上行



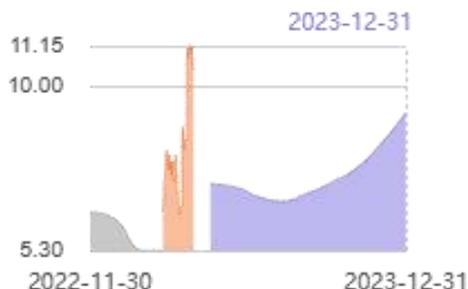
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图5：本周网上实物零售额小幅下行



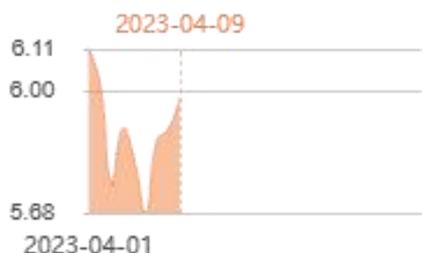
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

网上实物零售额下行至7月后开始上行



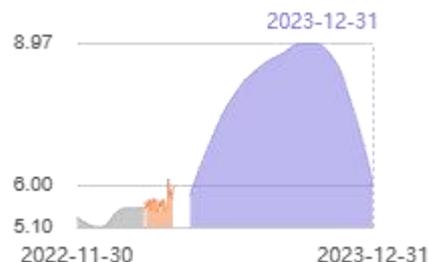
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图6：本周固定资产投资完成额小幅下行



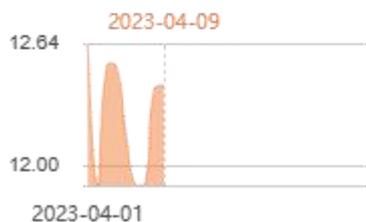
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

固定资产投资完成额先上行，于9月到达高点后开始回落



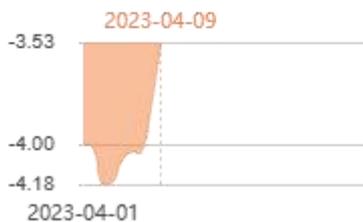
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图7: 本周基建投资小幅上行



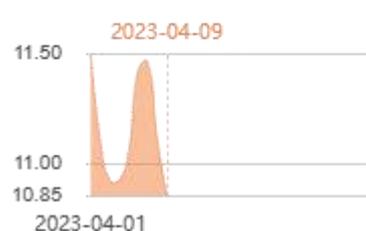
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图8: 本周房地产投资小幅上行



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



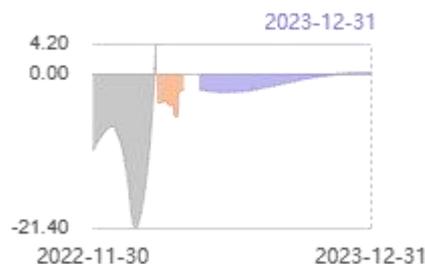
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图10: 本周进口总额小幅上行



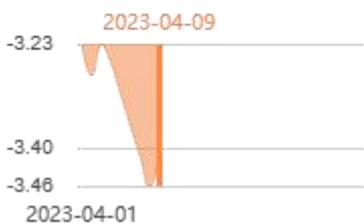
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

进口总额小幅下行至5月后开始上行



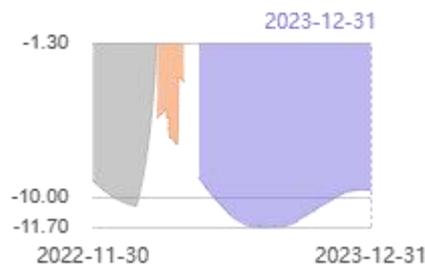
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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

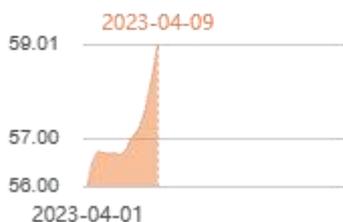
出口总额下行至7月到达低点后开始上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

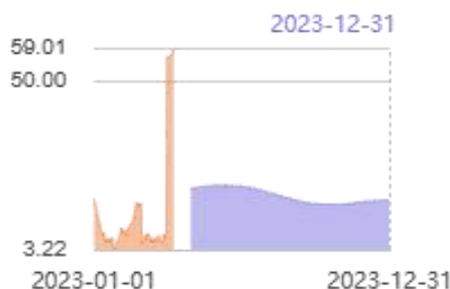
## 财政

图12: 本周财政收入小幅上行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

财政收入上行至5月到达高点后开始下行, 于10月达到低点后继续上行



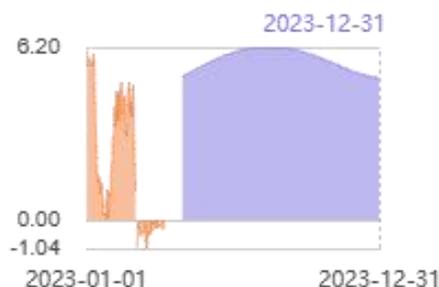
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

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

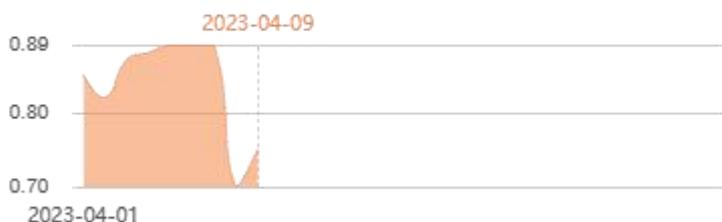
财政支出上行至8月后开始下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

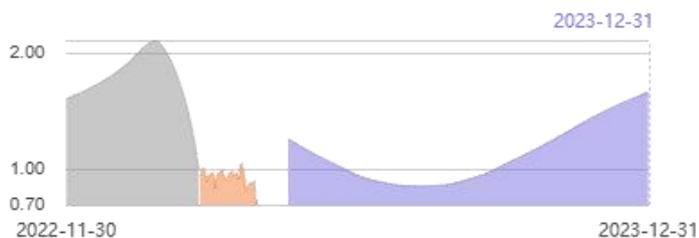
## 二、价格

图14: 本周CPI小幅下行



资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

CPI持续下行, 于7月到达低点后开始上行



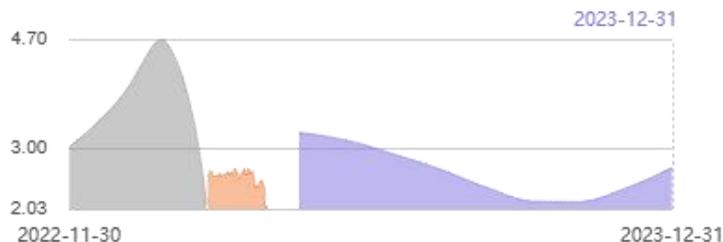
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图15：本周CPI-食品烟酒小幅下行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

CPI-食品烟酒持续下行，于10月到达低点后开始上行



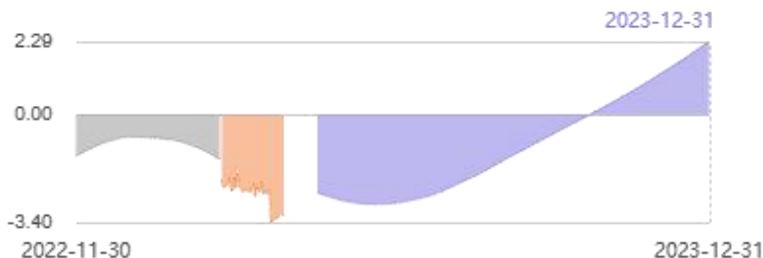
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图16：本周PPI小幅上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

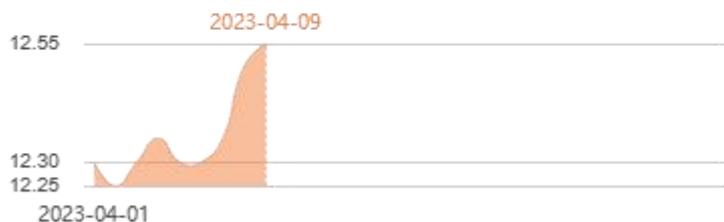
PPI小幅下行，于5月到达低点后开始上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

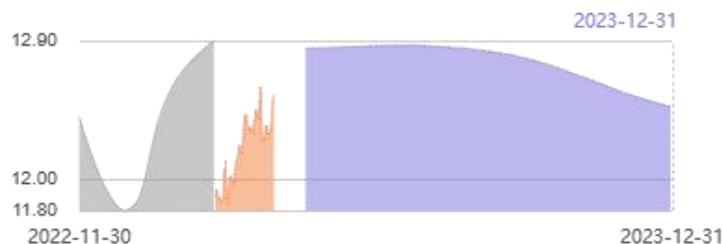
### 三、金融

图17：本周M2小幅上行



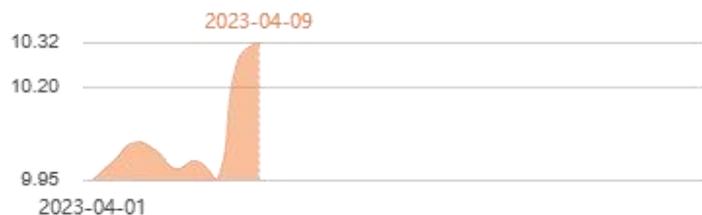
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

M2小幅上行，于6月到达高点后开始下行



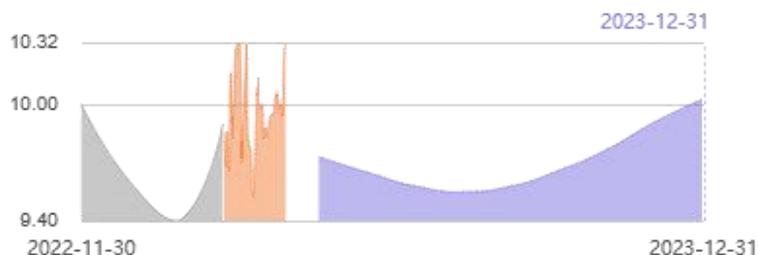
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图18: 本周社会融资规模存量小幅上行



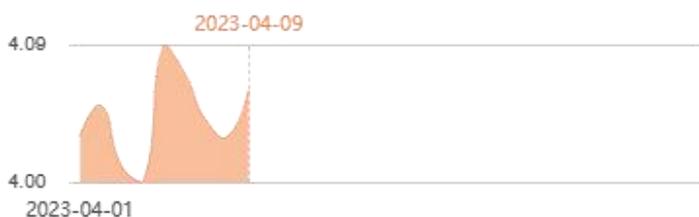
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

社会融资规模存量下行至7月后开始上行



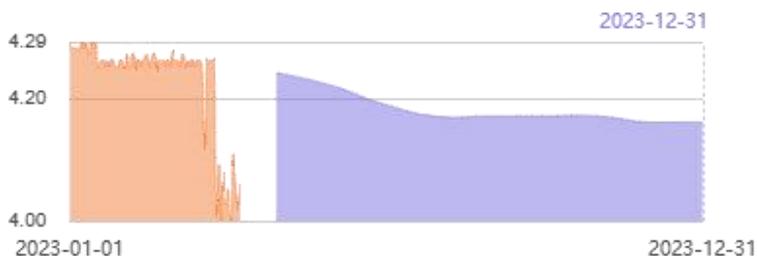
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图19: 本周金融机构人民币贷款加权平均利率维持稳定



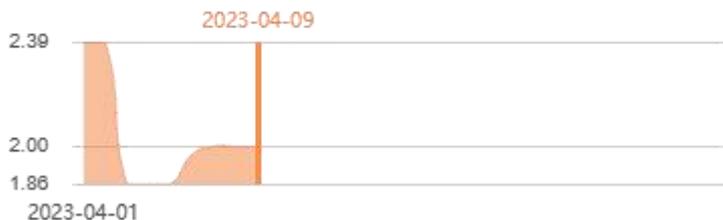
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

金融机构人民币贷款加权平均利率下行至7月低点后维持稳定



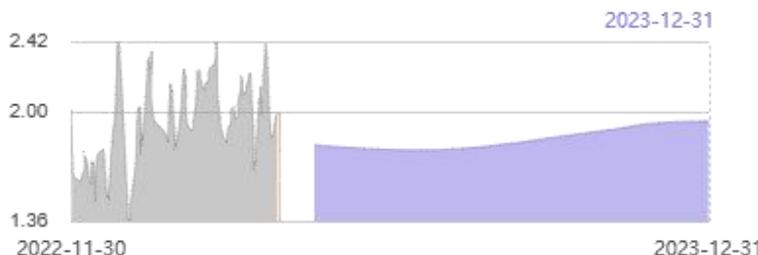
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图20: 本周存款类机构质押式回购加权利率:7天 (DR007) 小幅下行



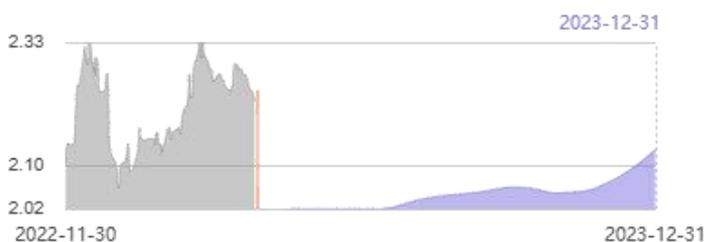
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

存款类机构质押式回购加权利率:7天 (DR007) 小幅下行至6月后开始上行



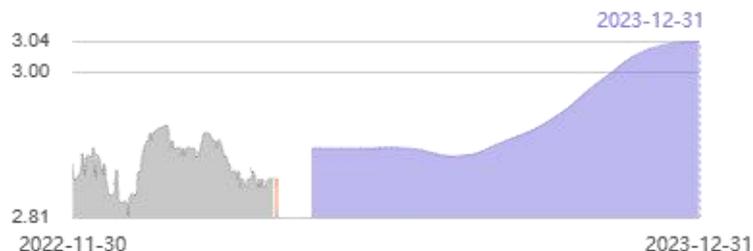
资料来源: 腾景宏观和高频模拟数据库

图21：1年期国债收益率平稳运行



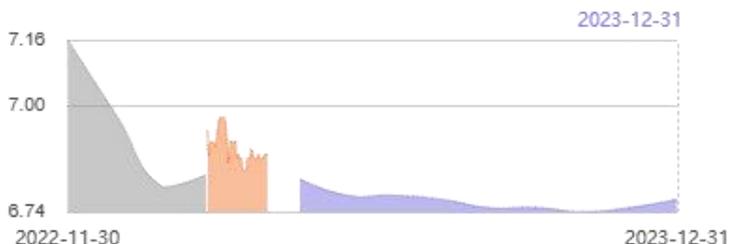
资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图22：10年期国债收益率率先维持稳定，7月后开始上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

图23：平均汇率：美元兑人民币小幅下行至10月低点后小幅上行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

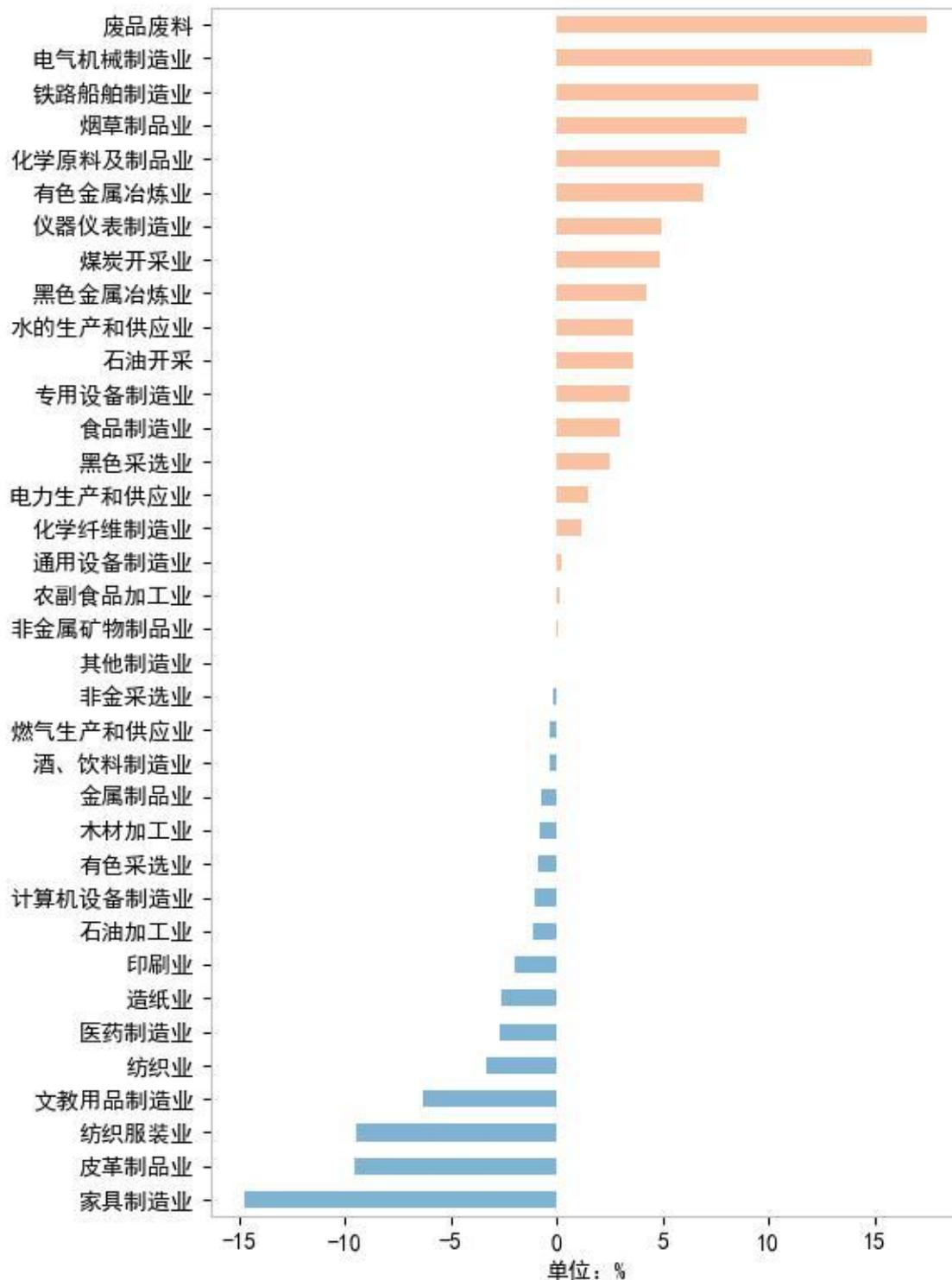
图24：人民币：实际有效汇率指数平稳运行



资料来源：腾景宏观和高频模拟数据库

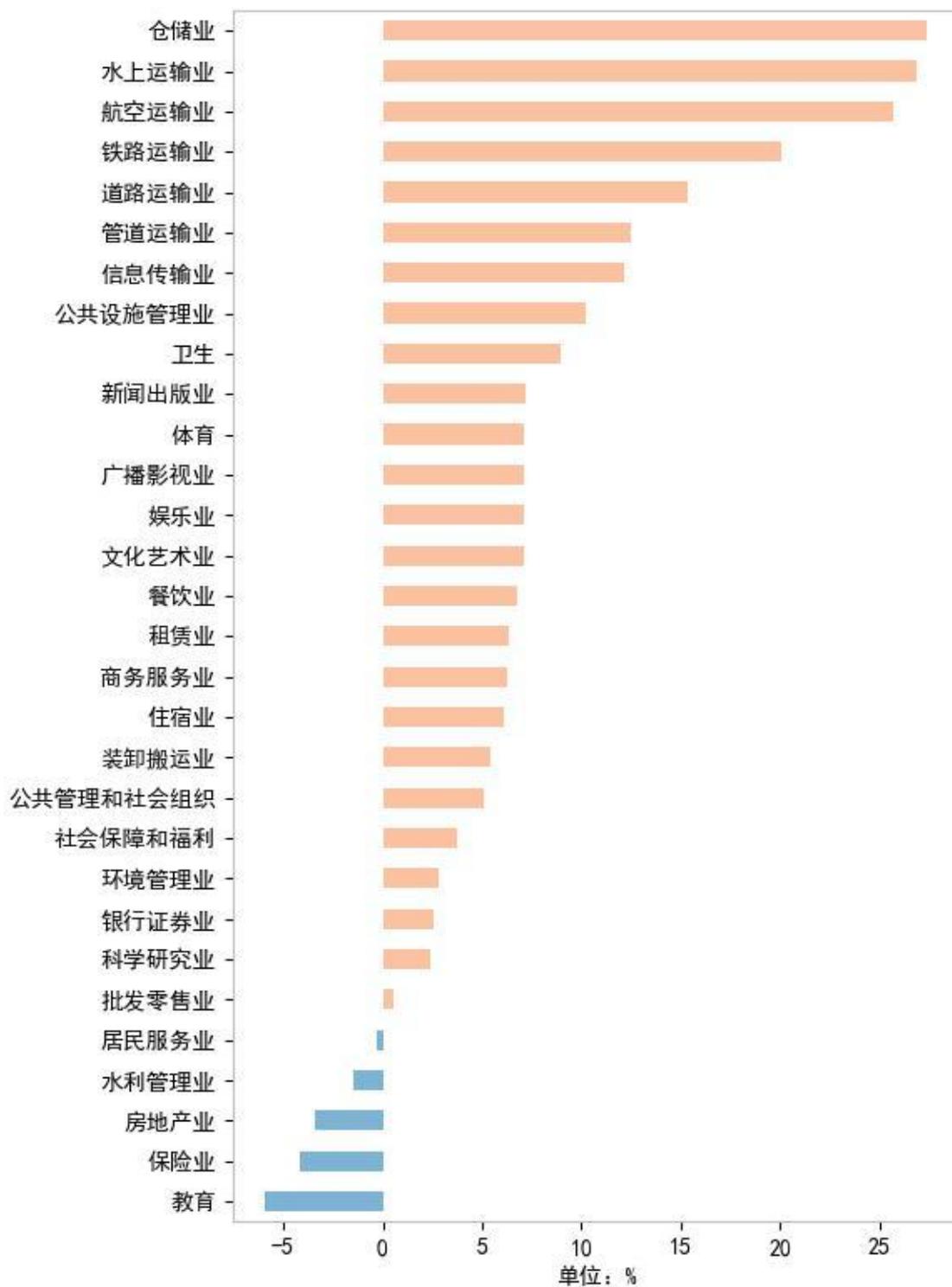
## 四、工业

图25：本周有19个工业行业增加值上行，17个工业行业增加值下行。



## 五、服务业

图26：本周有25个服务业行业增加值上行，5个服务业行业增加值下行。



(本文执笔：陈晨、陈希)

## 注释

### □ 腾景AI经济预测

北京腾景大数据应用科技研究院，简称“腾景数研”，是适应数字时代特点和要求，旨在推动宏观和产业经济研究方法变革、推动数字技术与实体经济深度融合的民办非企业新型研究机构，为中国发展研究基金会“博智宏观论坛”提供学术研究和数据支持。研究院学术委员会由目前中国学术研究水准和社会影响力居前的经济学家和有关方面负责人组成，为研究院的研究工作提供指导。

腾景AI经济预测运用近年来快速发展的机器学习特别是深度学习等人工智能前沿技术，与实时化、动态化的投入产出体系深度融合，在一系列关键技术攻关的基础上，对重要的经济金融指标进行高频模拟和预测，形成了在国内外具有开拓性、领先性、实用性的产品体系。

### □ 高频模拟

所谓高频模拟，就是在搜集加工大量相关数据的基础上，依托经典机器学习和深度学习模型，把月度指标日度化，使通常一个多月后才公布的指标，当日或近日就能呈现出来，比如，月初的CPI指标，过去要到一个半月后才公布，有了高频模拟，当日就知晓了。

### □ AI预测

所谓预测，就是运用深度学习的先进算法，重点在海量数据中搜寻非线性相关关系，发现并提炼那些过去、当下和未来都会起作用的规律性因素，从而实现对其一变量未来一定时期的预测。目前，我们已基本形成了时间长度为半年到一年、准确率70%以上的预测能力，并在逐步提升。

预测并不是一件神秘的事情，只是发掘那些未来仍会起作用的历史信息。也正是由于这个原因，我们多数情况下并不是预测某个指标的实际数值（某些情景下也会预测），而是预测它的平滑（TC）数值，因为平滑数值含有更多的历史信息。对一个具体指标而言，我们预测时主要关注两个方面，一是走向，向上、向下还是平行；二是拐点，顶部的拐点或底部的拐点，或者说峰值或谷底。对大多数指标来说，一年中最重要、最困难的是如何把握住一两个、两三个大的拐点，若经济预测能够帮助解决这个问题，应该说足以令人满意了。

### □ 全口径数据

全口径数据是以动态化投入产出矩阵为架构，按照国民经济核算体系的规范完整口径，对官方数据深化和扩展后的研究性数据。核心技术是对投入产出体系进行动态化改造，研发并验证了一系列转换矩阵表，建立起了支出侧和生产侧极为复杂的高频关联关系，形成“多维动态均衡矩阵系统（MDEMS）”，这一数据体系具有如下优势。

**补全。**有些月度指标是片段性数据，如社会消费品零售总额，反映的只是部分商品消费，除了餐饮等外，基本上不包括服务消费。全口径数据则包括了月度完整口径的居民消费和政府消费及其构成，还区分了居民消费中的商品消费和服务消费。

**补准。**固定资产投资完成额含有土地使用费等，而这部分近些年达到30%以上，与构成GDP的固定资本形成差距较大。全口径数据则去粗取精、去伪存真，剔除了土地使用费的部分，加入了商品房销售增值、矿藏勘探、计算机软件等无形资产，从而形成准确完整涵义上的固定资本形成指标。

**补缺。**目前的月度官方统计中，在服务业领域，只有服务业生产指数，还不能提供大部分服务行业的增长数据。全口径数据则在投入产出矩阵约束下，通过相关高频和中频数据的模拟，形成了全部服务业月度增长指标。

**校正。**利用投入产出矩阵内在的自我约束、自我平衡机制，使不同部分的数据相互比较、相互印证、相互校正，增强数据的准确性。

**高频。**通过对投入产出体系动态化改造，同时引入大量高频数据，实现了全口径数据的月度化，以后将可能实现全口径数据周度、日度乃至标准意义上实时化显示。

当前，官方常用指标有72个，而腾景全口径常用指标有150多个，全部指标5000多个。

全口径数据库的框架性数据来源于官方数据，与官方数据科学衔接，并不是另搞一套。每个月官方数据公布后，将其带入数据体系，转化为全口径数据。官方季度和年度国民经济核算数据公布后，全口径数据与其对标校正。

更多信息请关注腾景公众号



联系我们：



010-65185898 | +86 15210925572



[IR@TJRESEARCH.CN](mailto:IR@TJRESEARCH.CN)



<http://lightdata.tjresearch.cn>



北京市朝阳区朝阳门外大街乙6号朝外SOHO-A座29层

## 重要声明

本报告由北京腾景大数据应用科技研究院制作，报告内容和引用资料力求客观公正。报告中的信息来源于我们研究团队运用机器学习、深度学习等人工智能技术所取得的探索性研究成果，数据准确率通常以概率方式呈现。因此，本报告仅供投资者参考之用，不构成任何投资决策的建议。对于投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，北京腾景大数据应用科技研究院及相关分析师均不承担任何责任。

此报告版权归北京腾景大数据应用科技研究院所有，本单位保留所有权利。未经本单位事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制或转载。如引用发布，需注明出处为北京腾景大数据应用科技研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。否则，本单位将保留随时追究其法律责任的权利。北京腾景大数据应用科技研究院对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。