

# 高技术制造业宏观周报

## 国信周频高技术制造业扩散指数降幅收窄

### 核心观点

**国信周频高技术制造业扩散指数降幅收窄**。截止2023年7月30日当周，国信周频高技术制造业扩散指数A录得-0.4，较上周指数A-0.6的水平降幅收窄0.2，国信周频高技术制造业扩散指数B继续下滑至64.4，扩散指数C为-15.7%。从分项看，DRAM价格连续6周下降，六氟磷酸锂价格连续4周下降，半导体和锂电池相关产业景气下行是造成国信周频高技术制造业扩散指数A下降的主要原因，其余分项与上周持平。

### 高技术产业跟踪方面：

高技术制造业高频数据跟踪上，6-氨基青霉烷酸价格380元/千克，价格与前次持平；丙烯腈价格7850元/吨，价格与前次持平；动态随机存储器（DRAM）价格0.9750美元，较前次下降0.007美元；晶圆（Wafer）价格最新一期报1.40美元/片，较前次持平；六氟磷酸锂价格14.60万元/吨，较前次下降0.3万元；中关村电子产品价格指数：液晶显示器最新一期报91.04，与前次持平。总结来看，新一期高频数据显示，医药产业、航空航天产业、计算机产业景气度变化不大；半导体产业价格仍有小幅下落，但降价幅度已经逐步减弱，半导体产业链景气度逐步进入底部区域；锂电池相关产业景气度在二季度反弹后重新回到下行通道，后续走势有待观察。

高技术制造业政策动向上，7月25日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会召开，强调着力培育壮大新兴产业，加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局。

高技术制造业前沿动态上，新材料方面，韩国常温超导研究成果发布后引发市场普遍关注，目前看，这一技术是否可行尚待验证，且即使理论上可实现，常温超导体距离量产还比较遥远；大众宣布入股小鹏汽车，反映在全球竞争当中，国内企业在汽车智能化、自动化方面已经取得一些优势。

**风险提示：**高技术制造业发展和结构调整带来指标失灵；经济政策和产业政策干预；经济增速下滑。

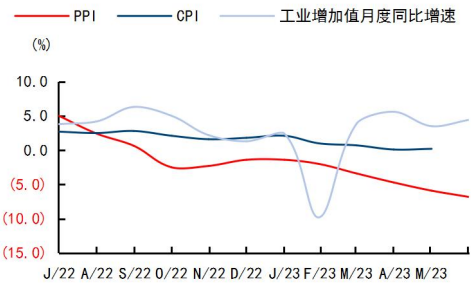
### 经济研究·宏观周报

证券分析师：邵兴宇      证券分析师：董德志  
 010-88005483              021-60933158  
 shaoxingyu@guosen.com.cn      ddongdz@guosen.com.cn  
 S0980523070001              S0980513100001

#### 基础数据

|            |        |
|------------|--------|
| 固定资产投资累计同比 | 3.80   |
| 社零总额当月同比   | 3.10   |
| 出口当月同比     | -12.40 |
| M2         | 11.30  |

#### 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

#### 相关研究报告

- 《货币政策与流动性观察-跨月流动性基本稳定》——2023-07-31
- 《宏观经济宏观周报-国信高频宏观扩散指数A再次转正》——2023-07-31
- 《货币政策与流动性观察-狭义流动性小幅收紧》——2023-07-25
- 《宏观经济宏观周报-7月国内经济回暖势头放缓但复苏仍未结束》——2023-07-24
- 《货币政策与流动性观察-融资修复可持续性仍需观察》——2023-07-17

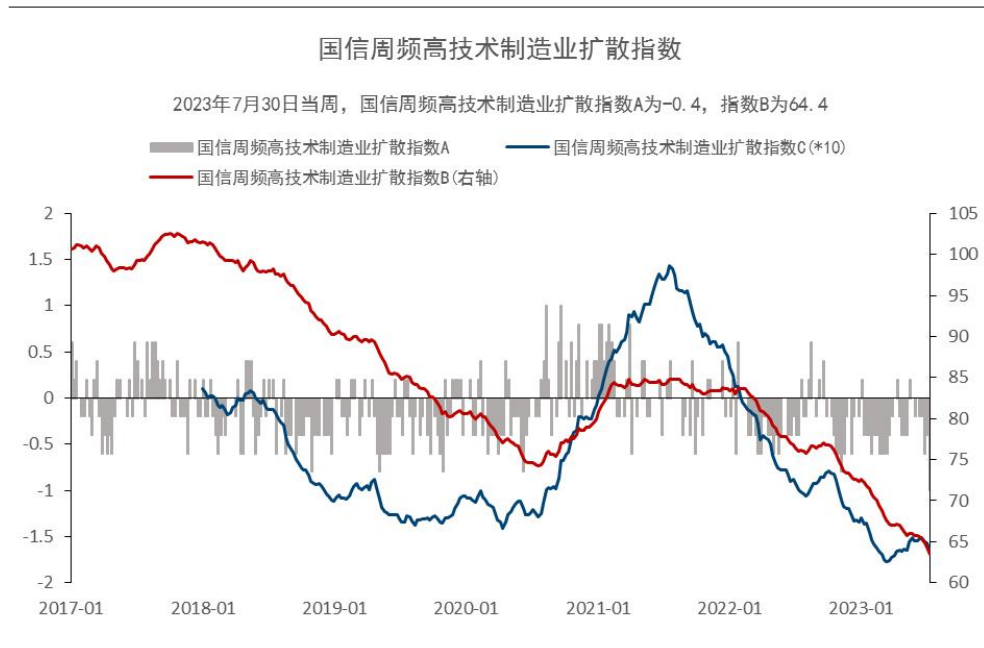
## 内容目录

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| 周度观察：国信周频高技术制造业扩散指数降幅收窄 ..... | 3 |
| 高技术制造业跟踪 .....                | 3 |
| 风险提示 .....                    | 6 |

## 周度观察：国信周频高技术制造业扩散指数降幅收窄

截止 2023 年 7 月 30 日当周，国信周频高技术制造业扩散指数 A 录得-0.4，较上周指数 A-0.6 的水平降幅收窄 0.2，国信周频高技术制造业扩散指数 B 继续下滑至 64.4，扩散指数 C 为-15.7%。从分项看，DRAM 价格连续 6 周下降，半导体产业景气较上周下行；六氟磷酸锂价格连续 4 周下降，锂电池产业景气度继续下行，半导体和锂电池相关产业景气下行是造成国信周频高技术制造业扩散指数 A 下降的主要原因，其余分项与上周持平。

图1：国信高技术制造业扩散指数



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理测算

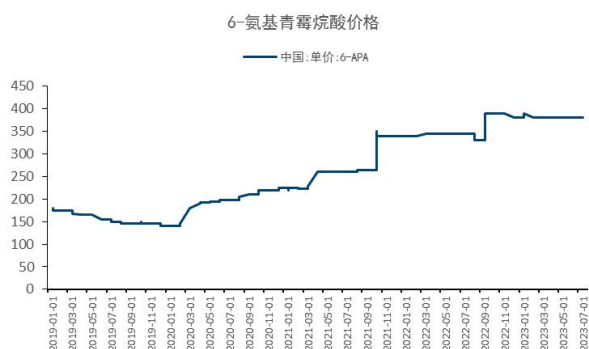
## 高技术制造业跟踪

高技术制造业高频数据跟踪上，6-氨基青霉烷酸价格 380 元/千克，价格与前次持平；丙烯酸腈价格 7850 元/吨，价格与前次持平；动态随机存储器 (DRAM) 价格 0.9750 美元，较前次下降 0.007 美元；晶圆 (Wafer) 价格最新一期报 1.40 美元/片，较前次持平；六氟磷酸锂价格 14.60 万元/吨，较前次下降 0.3 万元；中关村电子产品价格指数：液晶显示器最新一期报 91.04，与前次持平。总结来看，新一期高频数据显示，医药产业、航空航天产业、计算机产业景气度变化不大；半导体产业价格仍有小幅下落，但降价幅度已经逐步减弱，半导体产业链景气程度逐步进入底部区域；锂电池相关产业景气度在二季度反弹后重新回到下行通道，后续走势有待观察。

高技术制造业政策动向上，7 月 25 日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开，强调着力培育壮大新兴产业，加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局。

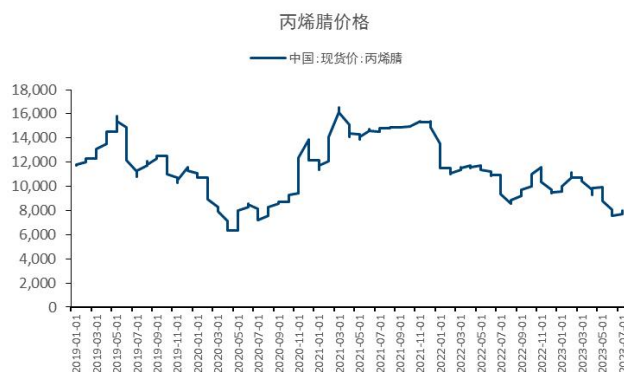
高技术制造业前沿动态上，新材料方面，韩国常温超导研究成果发布后引发市场普遍关注，目前看，这一技术是否可行尚待验证，且即使理论技术上可实现，常温超导体距离量产还比较遥远；大众宣布入股小鹏汽车，反映在全球竞争当中，国内企业在汽车智能化、自动化方面已经取得一些优势。

图2: 6-氨基青霉烷酸价格持平



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图3: 丙烯腈价格持平



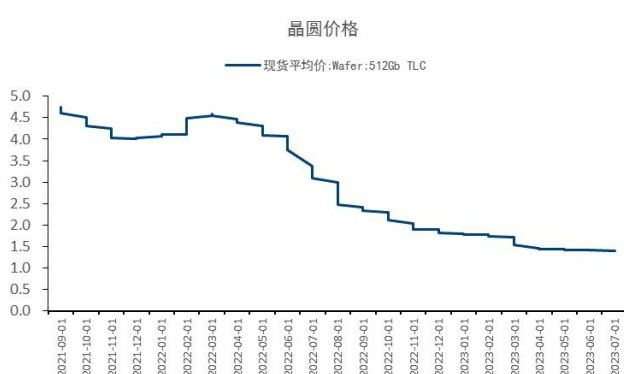
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图4: 动态随机存储器价格下降



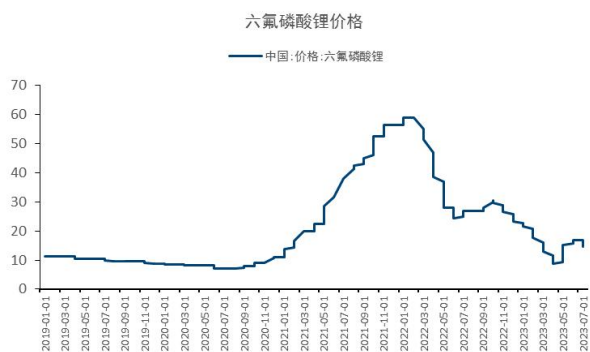
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图5: 晶圆价格持平



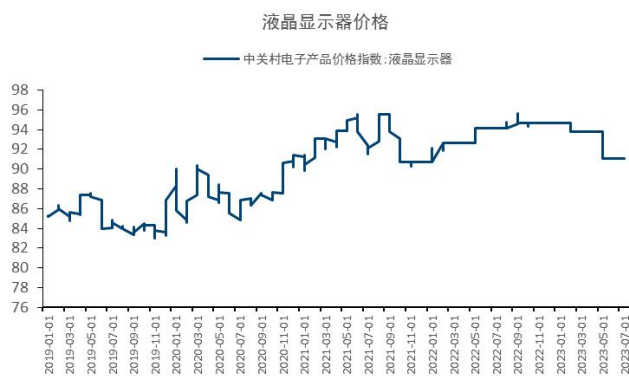
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图6: 六氟磷酸锂价格下降



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图7: 液晶显示器价格持平



资料来源: Wind, , 国信证券经济研究所整理

## 风险提示

高技术制造业发展和结构调整带来指标失灵；经济政策和产业政策干预；经济增速下滑

## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

| 类别         | 级别 | 说明                         |
|------------|----|----------------------------|
| 股票<br>投资评级 | 买入 | 股价表现优于市场指数 20%以上           |
|            | 增持 | 股价表现优于市场指数 10%-20%之间       |
|            | 中性 | 股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间   |
|            | 卖出 | 股价表现弱于市场指数 10%以上           |
| 行业<br>投资评级 | 超配 | 行业指数表现优于市场指数 10%以上         |
|            | 中性 | 行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间 |
|            | 低配 | 行业指数表现弱于市场指数 10%以上         |

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。 ，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032