

• 3月中下旬，从中观高频数据看，一方面，终端需求冷暖参半，3月前20天42城地产销量增速降幅走扩，3月前17天乘联会乘用车零售销量增速继续下滑，不过，1-2月家电和食品饮料收入端同比增速有所改善；另一方面，工业生产继续恢复，本周PTA产业链负荷率涨多跌少，石油沥青装置开工率上涨，不过，本周样本钢厂钢材产量增速回落，纯碱开工率略有下降，3月前20天六大发电集团日均耗煤增速回落。

收入	量	降	升	升						降		降	升	降	降	升	分化	降
	价			降	降	降	升	降	升	升	降	降	升	降	降	升		
行业	电力	客运	货运	煤炭	有色	原油	玻璃	水泥	钢铁	化工	休闲服务	食品饮料	零售	纺织	家电	乘用车	房地产	
	基础设施			生产制造							消费服务							

部门/会议	文件/主题	内容
新时代推动中部地区崛起座谈会	新时代推动中部地区崛起座谈会	新时代推动中部地区崛起座谈会 召开， 习近平出席并发表讲话 。会上提出，要在更高起点上扎实推动 中部地区崛起 。1) 要以 科技创新引领产业创新 ，积极培育和发展 新质生产力 。立足 实体经济 这个根基，做大做强先进制造业，深入实施 制造业重大技术改造升级和大规模设备更新工程 ，推动制造业 高端化、智能化、绿色化 发展。2) 要 加强与其它重大发展战略的衔接 ，更好融入和支撑新发展格局。加强与 京津冀、长三角、粤港澳大湾区 深度对接，加强与 长江经济带发展、黄河流域生态保护和高质量发展 的融合联动。大力促进 长江中游城市群 和 中原城市群 发展。3) 要统筹推进 深层次改革 和 高水平开放 ，持续打造更具竞争力的 内陆开放高地 。加强 市场化法治化国际化营商环境 建设，支持 国有企业 做强做优做大，进一步优化 民营企业 发展环境。4) 协同推进 生态环境保护 和 绿色低碳发展 ，加快建设 美丽中部 。5) 坚持 城乡融合发展 ，扎实推进 乡村全面振兴 。6) 坚持高质量发展和高水平安全相互促进，努力提升粮食能源资源安全保障能力。
国务院办公厅	《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》	国务院办公厅 印发《 扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案 》。《 行动方案 》提出，1) 扩大市场准入，提高外商投资自由化水平 。合理缩减外商投资准入负面清单，开展放宽科技创新领域外商投资准入试点，扩大银行保险领域外资金融机构准入，拓展外资金融机构参与国内债券市场业务范围，支持符合条件的外商投资企业在境内发行人民币债券融资并用于境内投资项目，深入实施合格境外有限合伙人境内投资试点。2) 加大政策力度，提升对外商投资吸引力 。扩大鼓励 外商投资产业目录 和 外资项目清单 ，落实税收支持政策，加大金融支持力度，强化用能保障，支持中西部和东北地区承接产业转移。3) 优化公平竞争环境，做好外商投资企业服务 。 清理违反公平竞争的行为和政策措施 ，完善招标投标制度，公平参与标准制修订，提高行政执法科学化水平，持续打造“投资中国”品牌，加强外商投资企业服务。4) 畅通创新要素流动，促进内外资企业创新合作 。支持外商投资企业与总部数据流动，便利国际商务人员往来，优化外国人在华工作和居留许可管理，支持国内外机构合作创新。5) 完善国内规制，更好对接国际高标准经贸规则 。加强 知识产权保护 ，健全数据跨境流动规则，积极推进高标准经贸协议谈判及实施，加大对国际高标准经贸规则试点力度。
国新办	近期投资、财政、金融有关数据及政策新闻发布会	国新办 举行 近期投资、财政、金融有关数据及政策新闻发布会 ， 国家发改委、财政部、央行有关负责人出席并发言 。1) 国家发改委 表示，将统筹用好 中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券 等政策工具，充分发挥 政府投资 引导作用，实施政府和社会资本合作新机制。促进科技创新和新兴产业发展，加快以人为本的新型城镇化，多方面拓展有效投资的空间。2) 财政部 表示，要实施好 积极的财政政策 ，组合运用 赤字、专项债、超长期特别国债、税收优惠 等 财政政策工具 ，同时强化与 货币、就业、产业、区域、科技、环保 等政策协同配合，确保同向发力、形成合力，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。3) 央行 表示，我国 货币政策有充足的政策空间和丰富的工具备备，法定存款准备金率仍有下降空间 。要合理把握债券与信贷两个最大融资市场的关系，保持流动性合理充裕，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。央行正加强监测资金空转等问题，密切关注企业转贷、转存，企业贷款转存和转借等情况，配合相关部门完善管理考核机制，促进提高资金使用效率。
国务院	常务会议	国务院 召开 常务会议 。1) 会议审议通过《 国际邮轮在中华人民共和国港口靠港补给的规定（草案） 》。会上指出，要充分发挥我国 市场空间大、制造实力强等优势 ，积极发展 邮轮经济 等新增长点，及时优化完善配套制度和服务体系，有力促进 新产业、新模式、新动能 发展壮大，为推动经济持续回升向好提供支撑。2) 会议研究 统筹融资信用服务平台建设，提升中小微企业融资便利水平 的举措，提出要立足 重要金融基础设施 的定位，加强 融资信用服务平台 的统一规划、优化整合和信息共享，并与现有征信体系等做好衔接。要以 推进平台建设 为契机，加快完善 数据的权属、安全、交易 等基础制度，夯实 数据开发开放和流通使用 的制度基础。
中国人民银行	2024年货币金银和安全保卫工作电视会议	中国人民银行 召开 2024年货币金银和安全保卫工作电视会议 。会议要求，2024年 货币金银业务条线 要切实履行好 人民币发行流通管理职责 ，全力提升 现金服务和管理水平 ，为社会公众提供更加 普惠、便捷、可靠的现金服务 。1) 发挥好 现金兜底作用 ，强化现金供应保障，优化现金使用环境，指导银行业金融机构提升现金服务水平，提供 标准化、可持续的“零钱包”产品 ，2) 深入开展 拒收人民币现金整治工作 ，进一步提升现金使用便利性。3) 加强 现金业务管理 ，巩固全额清分成果，持续深入推进反假防伪工作。稳妥推进 数字人民币 研发和应用。4) 不断完善 货币金银管理机制 ，加强制度建设，优化管理流程和模式，强化科技赋能。扎实做好 安全保卫管理 ，落实安全生产责任制，健全 风险管理治理机制 。
国家知识产权局	《专利产业化促进中小企业成长计划实施方案》	国家知识产权局 等五部门发布《 专利产业化促进中小企业成长计划实施方案 》。其中提出，1) 畅通资金链，强化专利产业化投融资支持 。 健全知识产权评估体系 ，鼓励支持运用大数据、人工智能等手段，开发科学可靠的评估工具，为专利产业化投融资提供基础支撑。 强化知识产权增信功能 ，畅通中小企业知识产权质押等融资渠道，发挥政府引导基金的作用，有效利用区域性股权市场等投融资平台，多种途径解决中小企业专利产业化资金需求。 加大对拟上市企业知识产权服务力度 ，有效降低上市过程中的知识产权风险。2) 到2025年底，中小企业知识产权意识和专利转化运用能力得到普遍提升 ，培育一批以专利产业化为成长路径的样板企业，从中 打造一批专精特新“小巨人”企业和单项冠军企业 ，加速形成重点产业领域知识产权竞争新优势； 助推一批符合条件的企业成功上市。形成一批具有市场竞争力的专利密集型产品 ，大力推动专利密集型产业快速发展。

消费服务

房地产：3月前20天销量增速降幅走扩，1-2月全国商品房销售面积增速降幅收窄。

乘用车：3月前17天乘联会零售增速走低、批发增速走高，1-2月汽车产量增速下行。

家电：1-2月限额以上家电音像零售额同比上涨，三大白电出口涨少跌多。

纺服：1-2月限额以上服装鞋帽类零售额同比回落，本周柯桥纺织价格指数下降。

零售：1-2月社消零售同比增速下行，服务零售同比增速同步回落。

食品饮料：限额以上零售额增速涨多跌少，中、高档白酒均价双双下行。

休闲服务：上周电影票房收入、观影人次双双下行，观影市场再度降温。

生产制造

化工：本周PTA产业链产品价格下行，涤纶POY库存回升。

钢铁：本周钢价分化、毛利上行，钢材产量增速回落，库存有所回落。

水泥：本周全国水泥均价回升，企业库容比环比回升。

玻璃：本周浮法玻璃均价继续下降，累库速度放缓。

原油：本周原油价格上涨，CRB指数均值上升，美元指数上行。

有色：本周金属价格涨多跌少，铜库存回补、铝库存去化。

煤炭：本周煤炭价格下降，本周秦皇岛港煤炭库存回落。

基础设施

货运：3月前17天运价指数下行，本周整车货运流量指数继续回升。

客运：本周地铁客运量上行，执行国内、国际航班数双双回升。

电力：3月前20天发电耗煤量增速回落，1-2月发电量增速走高。

指标

数据表现

解读

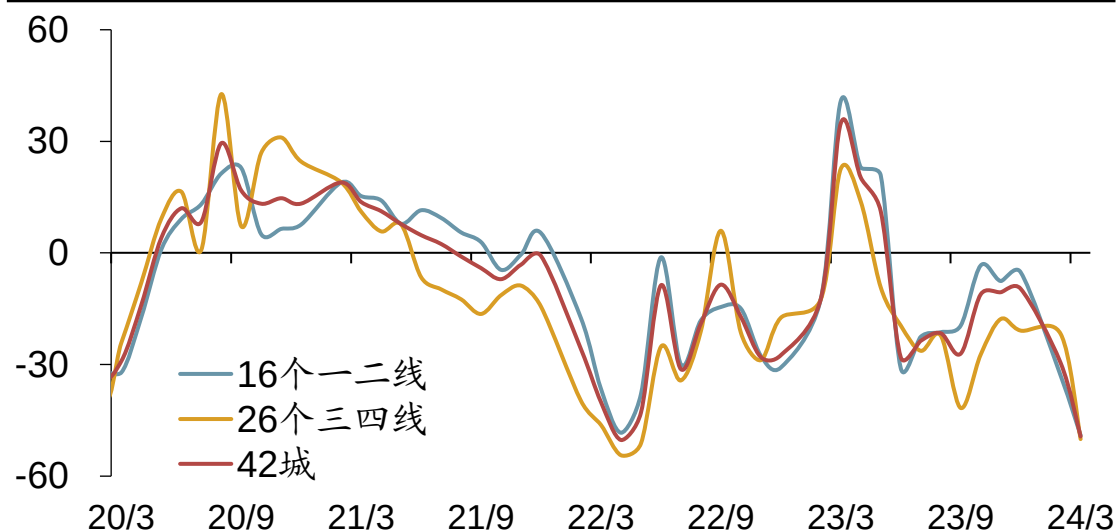
需求 1-2月全国商品房销售面积同比增速降幅收窄至-20.5%，
3月前20天42城地产销量增速降幅走扩至-49.3%。

土地成交 上周土地成交面积同比增速由负转正，溢价率上升。

库存 上周十大城市商品房库销比降至119.4周。

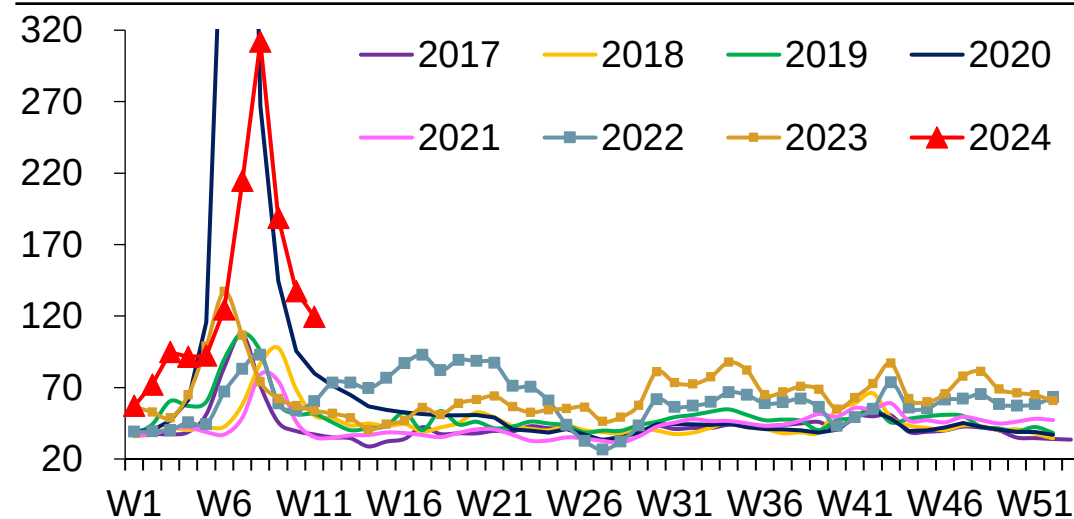
1-2月全国商品房销售面积同比增速降幅收窄，两年年均增速亦有收窄。3月前20天42城地产销量增速降幅走扩，主因去年同期高基数的影响，而两年年均增速降幅略有收窄。具体来看，各线级城市销量增速降幅均有走扩，三四线城市销量增速降幅走扩更为显著。从绝对值上看，3月42城日均销量处于2012年以来历年同期低位，房地产市场仍处于调整转型中。销售持续疲弱使得库存仍处同期高位。上周十大城市商品房库销比下降，但创2010年以来历年同期新高。土地成交方面，上周土地成交面积同比增速由负转正，溢价率上升。

图1 42城地产销量同比增速 (%)



信息来源：WIND，财通证券研究所，21年为两年平均增速

图2 十大城市商品房库销比 (周)



信息来源：WIND，财通证券研究所

指标

数据表现

解读

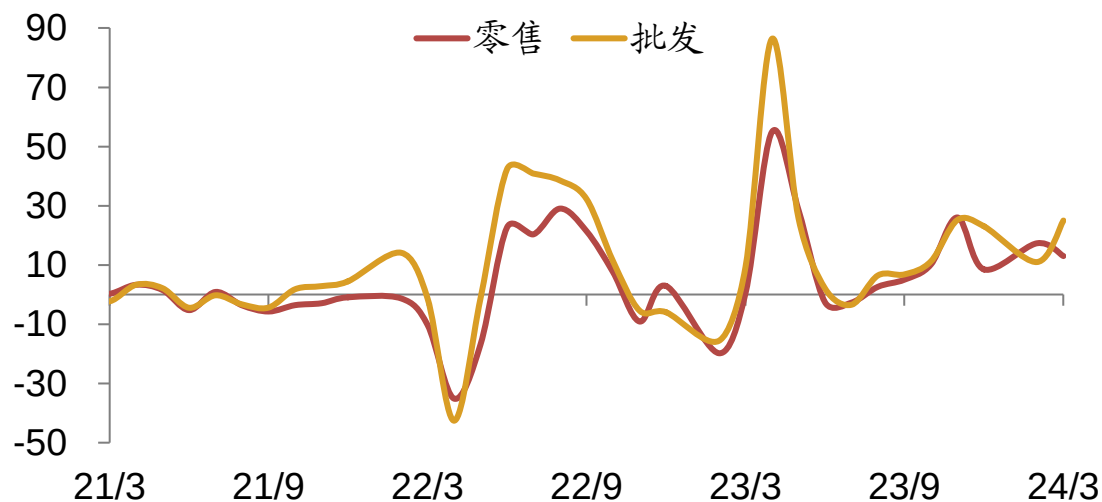
需求 3月前17天乘联会乘用车零售销量增速降至13%，
批发销量增速升至25%。

生产 1-2月全国汽车产量累计同比降至4.4%，
本周半钢胎开工率走高至80.1%。

库存 2月汽车经销商库存系数升至1.7。

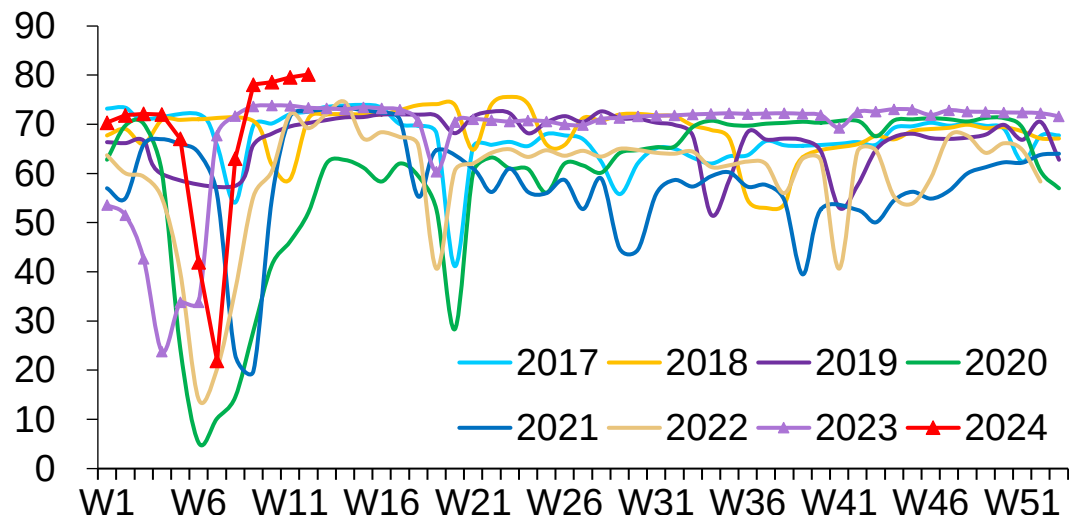
3月前17天乘联会乘用车零售销量增速走低，而批发销量增速走高。二者存在一定差异，主要原因是经销商会根据市场需求和促销活动调整库存水平，导致批发和零售销量增速不同步。虽然此前部分车企连续降价使得市场产生短期的严重观望情绪，但降价周期或将逐步结束，因此市场消费信心也在逐步恢复。同时，由于近期碳酸锂等价格处于低位，有利于厂商推出更具性价比的新款新能源车型，车市关注度也将持续升温。生产方面，1-2月全国汽车产量累计同比增速下行，本周半钢胎开工率持续走高，且续创2014年以来同期新高。

图3 乘联会乘用车销量同比增速 (%)



信息来源：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 (%)



信息来源：WIND，财通证券研究所

指标

数据表现

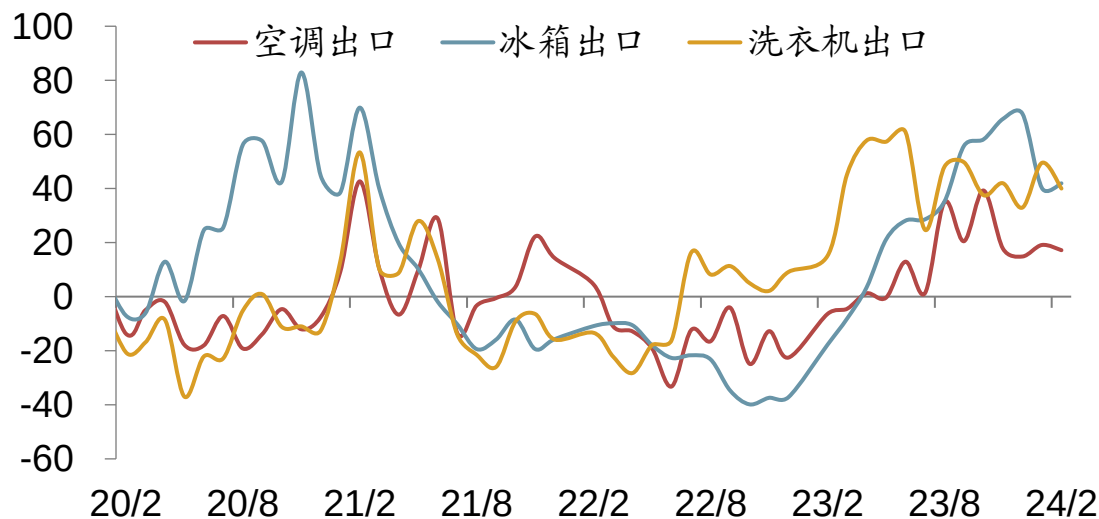
解读

需求

1-2月限额以上家电音像类零售额
同比增速走高至5.7%。
1-2月海关总署空调和洗衣机出口增速
分别回升至17.2%和40.0%，
而冰箱出口增速大幅下降至41.9%。

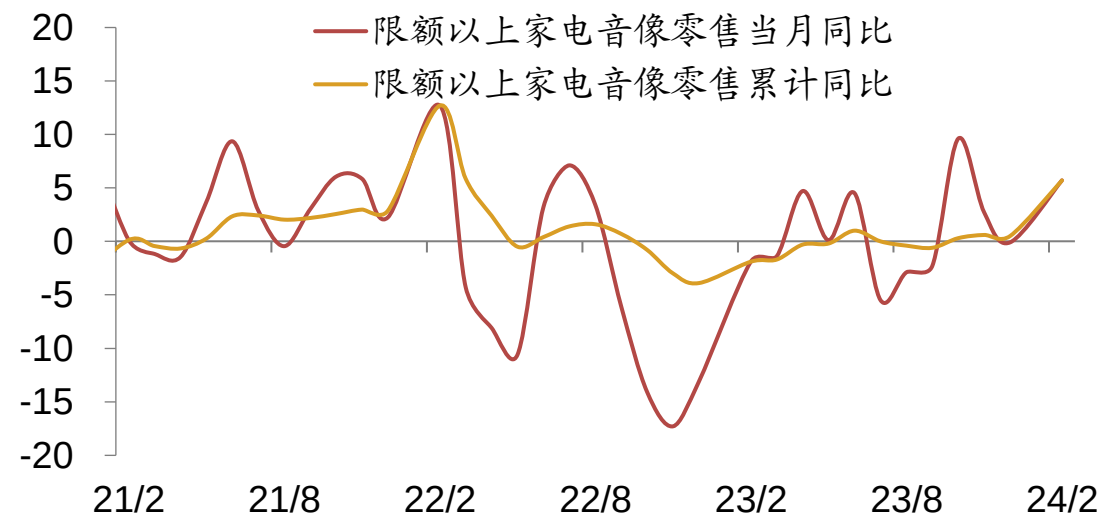
由于中央多次强调推动设备更新与消费品“以旧换新”，家电消费市场表现较佳，1-2月限额以上家电音像类零售额同比增速与累计同比增速双双上行。出口来看，受红海局势影响，企业提前锁定海外订单，1-2月三大白电出口同比增速涨少跌多，不过，均继续维持较高增速。

图5 三大白电出口同比增速 (%)



信息来源：WIND，财通证券研究所

图6 限额以上家电音像零售额同比增速 (%)



信息来源：WIND，财通证券研究所，21年为两年平均增速

指标

数据表现

解读

价格

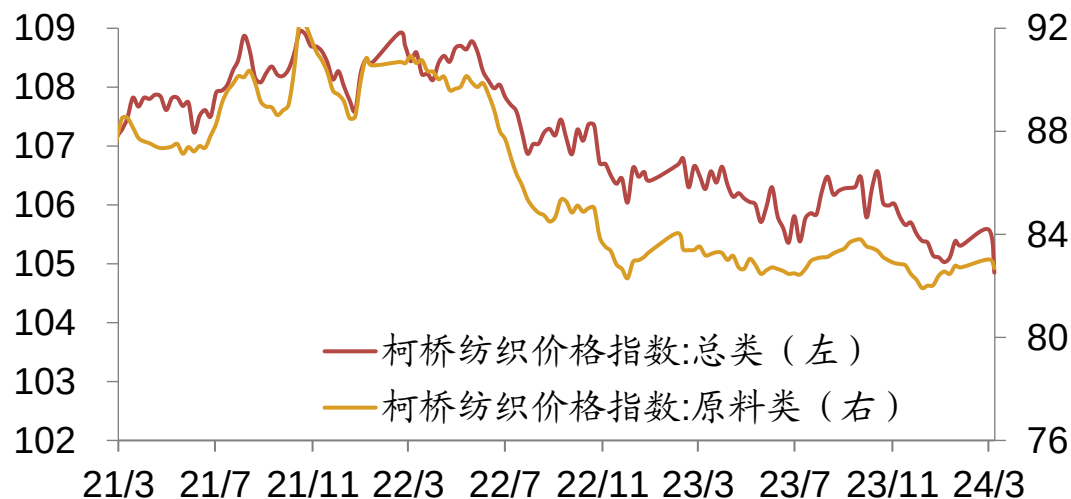
本周柯桥纺织价格指数有所下跌，其中总类和原料类价格指数双双下行。

需求

1-2月限额以上服装鞋帽类零售额同比增速回落至1.9%。
本周中国轻纺城成交量走低。

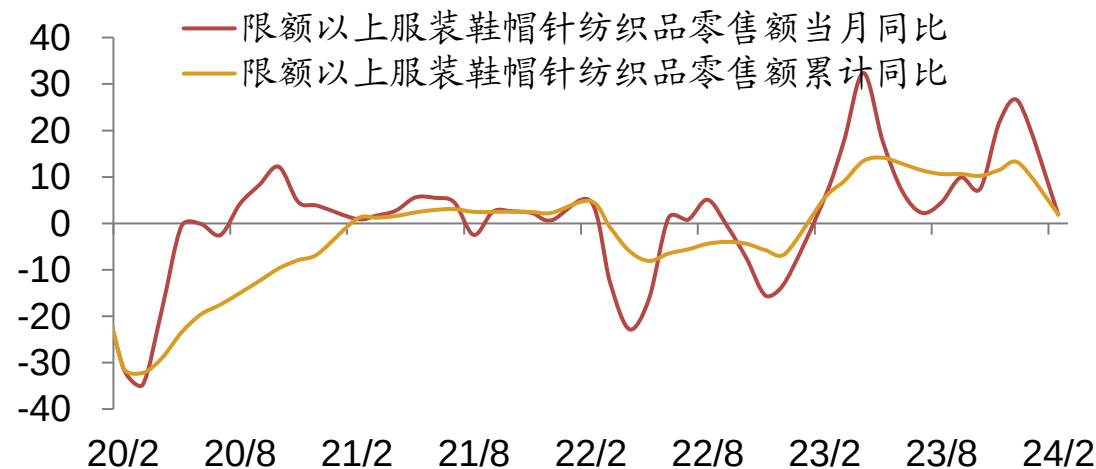
随着低基数效应减弱，1-2月限额以上服装鞋帽类零售额同比增速放缓，增速较去年12月大幅下行约24个百分点。近期，中国轻纺城春市营销震荡回缩，行业需求有所放缓，本周中国轻纺城成交量高位下行，但仍处于2019年以来历年同期新高。价格方面，本周柯桥纺织价格指数总类和原料类有所下行，同比降幅走扩；棉纱价格周均值也有所回落，但同比增速回升。

图7 柯桥纺织价格指数



信息来源: WIND, 财通证券研究所

图8 限额以上服装鞋帽针纺织品零售额同比增速 (%)



信息来源: WIND, 财通证券研究所, 21年为两年平均

指标

数据表现

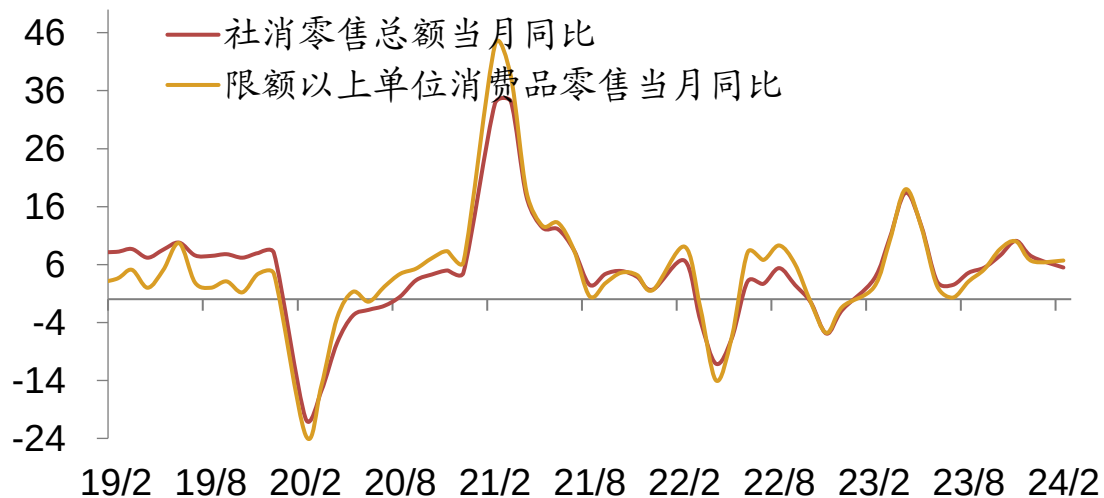
解读

需求

1-2月社消零售同比增速下行至5.5%，
限额以上零售同比增速上行至6.7%，
剔除石油、建材、汽车后零售额同比持平，
实物商品网上零售额累计同比增速升至14.4%。

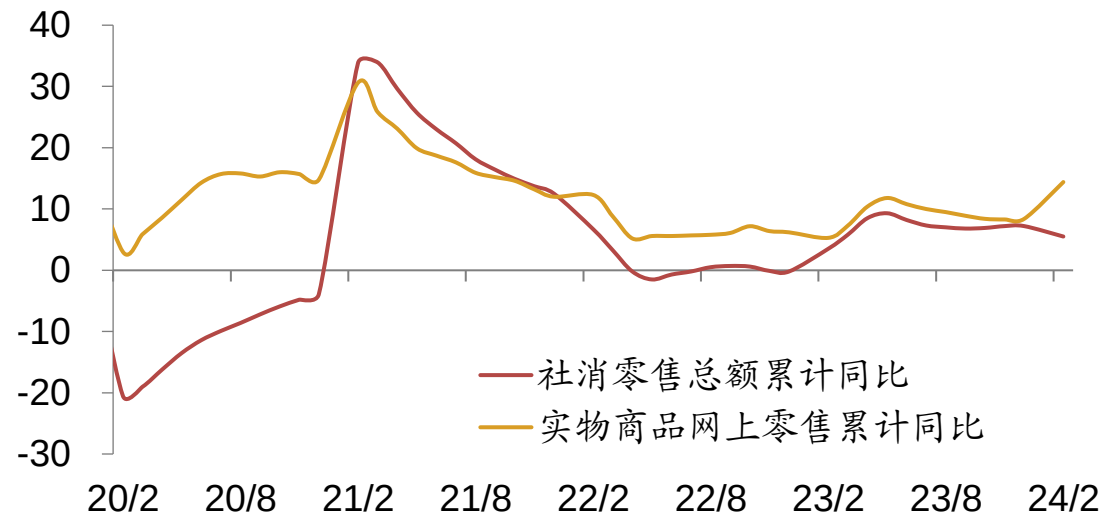
1-2月社消零售同比增速较12月小幅下降，但剔除基数效应来看，两年年均增速有所上行。其中限额以上零售同比增速上行，除汽车以外的消费品零售额增速有所回落。1-2月服务零售额同比增速下行。分品类看，1-2月必需消费品增速回落、可选消费品增速回升，但剔除基数效应来看，两年年均增速均有回升。从两年年均增速来看，必需消费品多数上行，仅饮料与服装针纺有所回落，可选消费品同样涨多跌少，仅办公用品及汽车有所回落。

图9 社消零售总额和限额以上消费品零售增速 (%)



信息来源：WIND，财通证券研究所

图10 社消零售总额和网上销售累计增速 (%)



信息来源：WIND，财通证券研究所

指标

数据表现

解读

需求

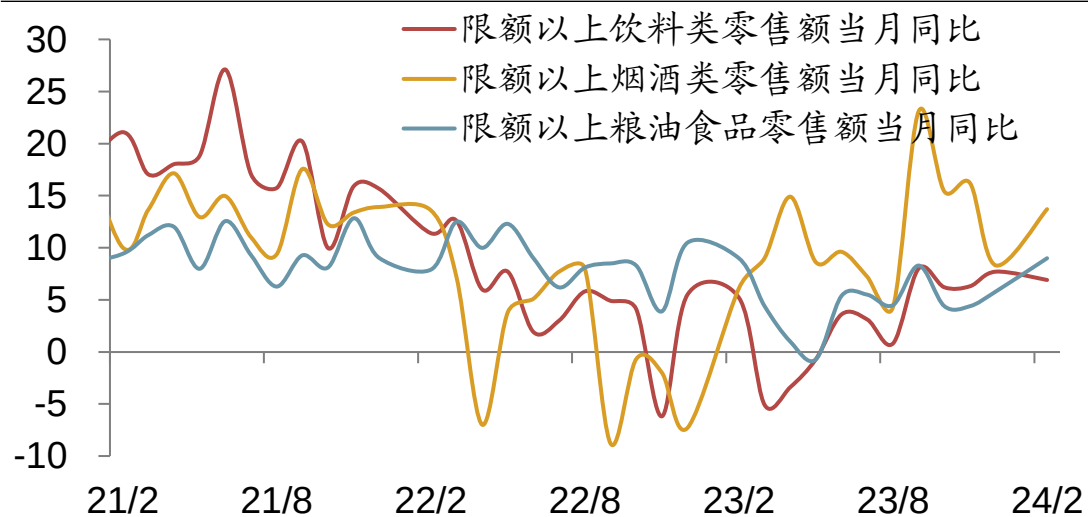
1-2月限额以上烟酒类、粮油食品类零售额同比增速分别升至13.7%、9%，饮料类零售额同比增速回落至6.9%。1-2月餐饮收入同比增速降至12.5%。

价格

1-2月52度中档、高档白酒均价双双下行。

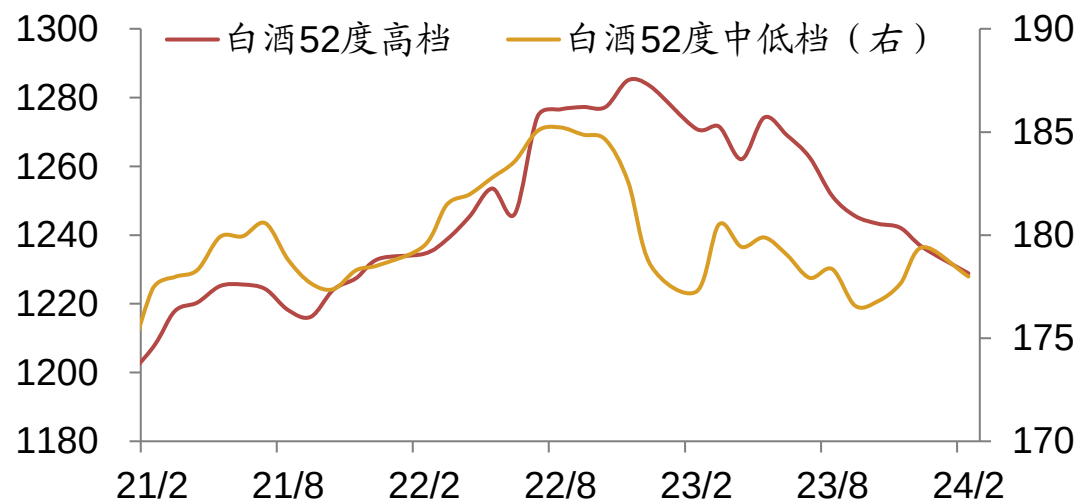
史上最长春节假期带动消费活力释放，1-2月限额以上烟酒类、粮油食品类零售额增速均有上行，饮料类增速略有回落。受2022年底疫情影响，2023年末餐饮收入同比增速表现过高，随着低基数效应影响消退，今年前两月餐饮收入同比增速有所回落。价格方面，1-2月中、高档白酒均价双双下行，但受高档白酒企业加大宣传力度影响，高档白酒均价同比增速降幅收窄。

图11 限额以上粮油食品、烟酒、饮料当月同比增速 (%)



来源：WIND，财通证券研究所

图12 36个大中城市白酒500ml左右平均价格 (元/瓶)



来源：WIND，财通证券研究所

指标

数据表现

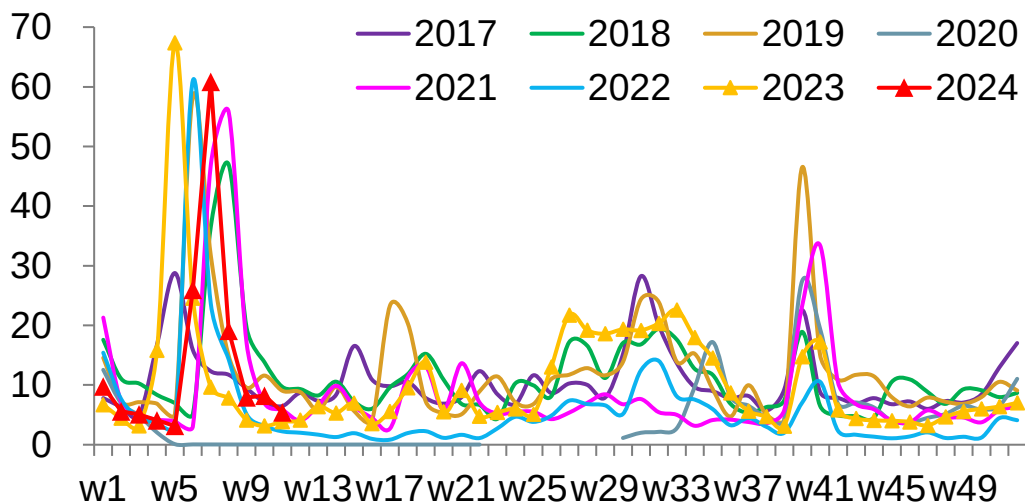
解读

需求

上周电影票房收入及观影人次双双下行，其中票房收入降至5.42亿元，环比增速录得-34%，观影人次降至1303万人次，环比增速录得-34%。

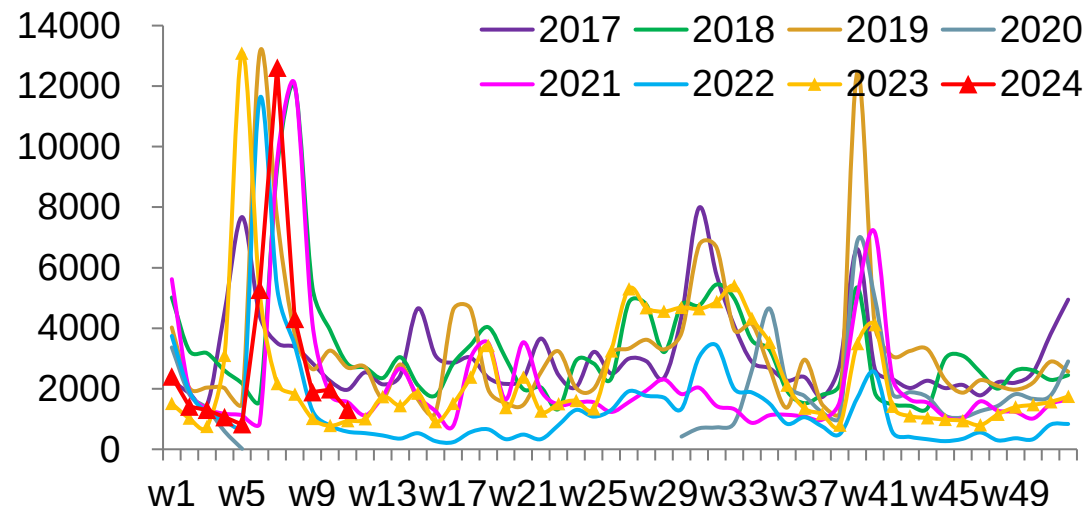
上周电影市场热度不高，票房及观影人次环比再次下行，但大盘表现仍领先于去年同期。老片票房基本平稳，但上映新片体量偏弱。具体电影来看，《周处除三害》上映第三周仍居单周票房冠军，获超1.35亿票房；《沙丘2》次周再收1.2亿元票房，位列单周票房亚军；《被我弄丢的你》次周收获超7200万元票房，升居单周票房季军。

图13 当周电影票房收入（亿元）



信息来源：WIND，财通证券研究所

图14 当周电影观影人次（万人次）



信息来源：WIND，财通证券研究所

指标

数据表现

解读

价格

本周PTA产业链产品价格下行，其中PTA下行，聚酯切片持平，涤纶POY下行。

生产

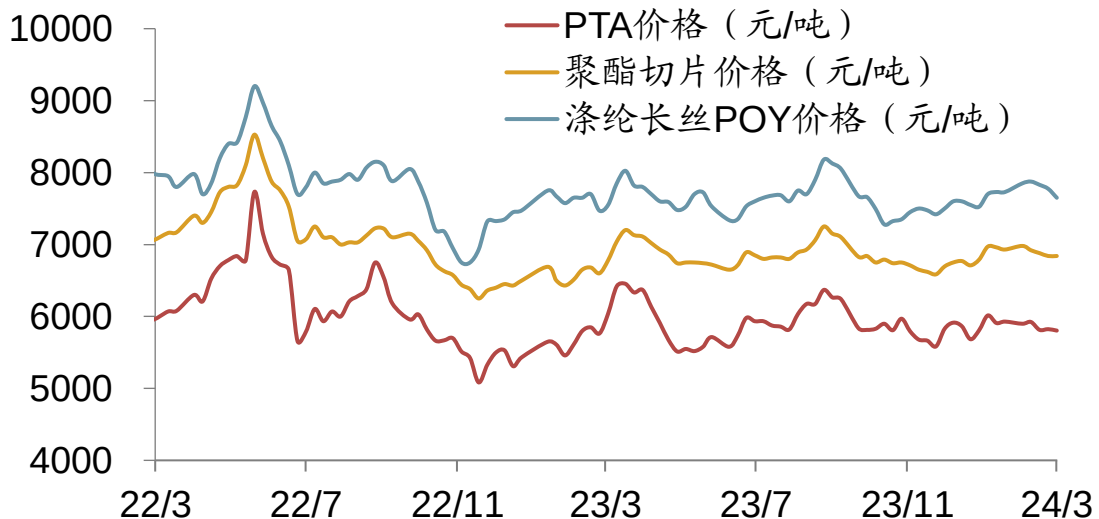
本周PTA产业链负荷率涨多跌少，其中PTA工厂下行，聚酯工厂和江浙织机双双上行。本周纯碱开工率略有下降，石油沥青装置开工率上涨。

库存

本周涤纶POY库存天数回升至31.7天。

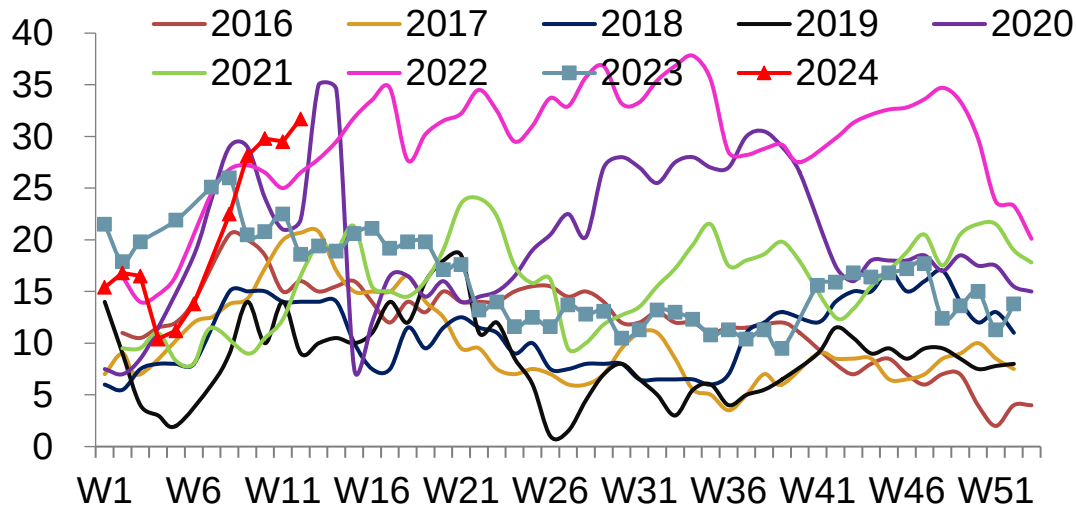
本周PTA产业链产品价格下行，其中PTA下行，主因外盘原油系商品价格下跌，成本端走弱，使得聚酯链承压运行，聚酯切片持平，涤纶POY下行。近期市场气氛有所好转，生产端持续扩张，本周PTA产业链负荷率涨多跌少，其中PTA工厂下行，主因PTA装置投产进度放缓，聚酯工厂和江浙织机双双上行，主因聚酯需求逐渐恢复。本周纯碱开工率略有下降，石油沥青装置开工率上涨。由于开工率继续上涨，夏季临近纺织行业继续升温，外贸订单需求有所上涨，但内贸订单实单下达稀少，需求恢复有限，加之春节前原料备货充足，本周涤纶POY库存天数略有回升。

图15 化纤产业链产品价格（元/吨）



信息来源：WIND，财通证券研究所

图16 历年各周涤纶POY库存天数（天）



信息来源：WIND，财通证券研究所

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/47510312400011134>