

经济数据继续回落 产业结构不断优化

事件回顾

【事件】国家统计局公布,2019年8月份,规模以上工业增加值同比实际增长4.4%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比7月份回落0.4个百分点(预期增速为5.4%)。从环比看,8月份,规模以上工业增加值比上月增长0.32%。1-8月份,规模以上工业增加值同比增长5.6%。

【点评】分三大门类看,8月份,采矿业增加值同比增速较7月份回落2.9个百分点;制造业增长回落0.2个百分点;电力、热力、燃气及水生产和供应业增长回落1.0个百分点。分经济类型看,8月份,私营企业增长最快,股份制企业增长次之,国有控股企业增加值同比增长位居第三,外商及港澳台商投资企业增长则最慢。分行业看,8月份,41个大类行业中有32个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增加值与上年同月持平,纺织业增长0.1%,化学原料和化学制品制造业增长1.2%,非金属矿物制品业增长8.1%,黑色金属冶炼和压延加工业增长10.4%,有色金属冶炼和压延加工业增长8.5%,通用设备制造业与上年同月持平,专用设备制造业增长3.3%,汽车制造业增长4.3%,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长7.8%,电气机械和器材制造业增长10.0%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长4.7%,电力、热力生产和供应业增长5.1%。分地区看,受基数影响,8月份,东部地区增加值同比增长最慢,而中部地区增长最快,西部地区次之,东北地区增长略好于东部地区。分产品看,8月份,605种产品中有302种产品同比增长。钢材同比增长9.8%;水泥增长5.1%;十种有色金属增长4.4%;乙烯增长1.8%;汽车下降0.6%,其中,轿车下降7.3%;新能源汽车增长9.9%;发电量增长1.7%;原油加工量增长6.9%。8月份,工业企业产品销售率为98.3%,比上年同期下降0.3个百分点。工业企业实现出口交货同比名义下降4.3%。制造业采购经理指数(PMI)分项指数中,生产指数和供应商配送时间指数分别为51.9%和50.3%,均高于临界点。1-8月份,全国规模以上工业增加值增长5.6%,增速比1-7月份回落0.2个百分点。

【事件】2019年8月份,社会消费品零售总额33896亿元,同比名义增长7.5%(扣除价格因素实际增长5.6%),低于预期增速7.9%和前值7.6%。其中,除汽车以外的消费品零售额30845亿元,增长9.3%。2019年1-8月份,社会消费品零售总额262179亿元,同比增长8.2%。其中,除汽车以外的消费品零售额237056亿元,增长9.1%。

【点评】按经营单位所在地分,8月份,城镇消费品零售额同比增长7.2%,低于乡村消费品零售额增长的8.9%。1-8月份,虽然城镇消费品零售额为224412亿元,同比增长8.1%低于乡村消费品零售额增长的9.0%,但乡村消费品零售额为37768亿元。按消费类型分,8月份,餐饮收入3857亿元,同比增长9.7%;商品零售30039亿元,增长7.2%。1-8月份,餐饮收入28795亿元,同比增长9.4%;商品零售233385亿元,增长8.1%。2019年1-8月份,全国网上零售额64393亿元,同比增长16.8%。其中,实物商品网上零售额50745亿元,增长20.8%,占社会消费品零售总额的比重为19.4%;在实物商品网上零售额中,吃、穿和用类商品分别增长30.6%、19.7%和20.2%。

【事件】2019年1-8月份,全国固定资产投资(不含农户)400628亿元,同比增长5.5%(预期5.6%,前值5.7%),增速比1-7月份回落0.2个百分点。从环比速度看,8月份固定资产投资(不含农户)增长0.40%。其中,民间固定资产投资236963亿元,增长4.9%,增速比1-7月份回落0.5个百分点。2019年1-8月份,全国固定资产投资(不含农户)400628亿元,同比增长5.5%(预期5.6%,前值5.7%),增速比1-7月份回落0.2个百分点。从环比速度看,8月份固定资产投资(不含农户)增长0.40%。其中,民间固定资产投资236963亿元,增长4.9%,增速比1-7月份回落0.5个百分点。

【点评】分产业看,第一产业投资同比下降3.4%,降幅比1-7月份扩大2.2个百分点;第二产业投资增长2.1%,增速回落1.3个百分点;第三产业投资增长7.3%,增速加快0.3个百分点。第二产业中,工业投资同比增长

3.3%，增速比1-7月份回落0.5个百分点。其中，采矿业投资增速回落1.2个百分点；制造业投资增速回落0.7个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增速加快0.4个百分点。第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.2%，增速比1-7月份加快0.4个百分点。其中，铁路运输业投资增速回落1.7个百分点；道路运输业投资增速加快0.8个百分点；水利管理业投资增长0.7%，1-7月份为下降0.3%；公共设施管理业投资下降0.3%，1—7月份为增长0.1%。分地区看，东部地区投资同比增速比1-7月份回落0.7个百分点；中部地区投资增速回落0.1个百分点；西部地区投资增速回落0.4个百分点；东北地区投资降幅扩大0.6个百分点。分登记注册类型看，内资企业固定资产投资同比增速比1-7月份回落0.3个百分点；港澳台商投资企业固定资产投资增速回落0.2个百分点；外商投资企业固定资产投资增速回落1.1个百分点。

房地产方面，1-8月份，东部地区房地产开发投资同比增长8.8%，增速比1-7月份回落0.4个百分点；中部地区投资增长9.8%，增速加快0.3个百分点；西部地区投资增长16.0%，增速加快0.9个百分点；东北地区投资增长9.7%，增速回落1.3个百分点。1-8月份，房地产开发企业房屋施工面积同比增长8.8%，增速比1-7月份回落0.2个百分点。其中，住宅施工面积增长10.1%。房屋新开工面积增长8.9%，增速回落0.6个百分点。其中，住宅新开工面积增长8.9%。房屋竣工面积下降10.0%，降幅收窄1.3个百分点。其中，住宅竣工面积下降9.6%。1-8月份，房地产开发企业土地购置面积同比下降25.6%，降幅比1-7月份收窄3.8个百分点；土地成交价款下降22.0%，降幅收窄5.6个百分点。

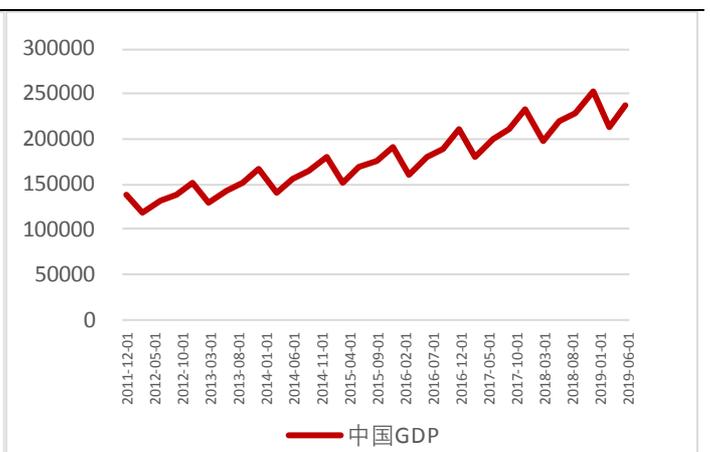
1-8月份，商品房销售面积同比下降0.6%，降幅比1-7月份收窄0.7个百分点。商品房销售额增长6.7%，增速加快0.5个百分点。分地区看，1-8月份，东部地区商品房销售面积同比下降3.6%，降幅比1-7月份收窄0.6个百分点；销售额增长5.5%，增速加快0.3个百分点。中部地区商品房销售面积增长0.5%，1-7月份为下降0.1%；销售额增长7.4%，增速加快0.7个百分点。西部地区商品房销售面积增长3.8%，增速加快1.0个百分点；销售额增长9.9%，增速加快0.6个百分点。东北地区商品房销售面积下降6.6%，降幅收窄1.2个百分点；销售额增长2.3%，增速加快1.8个百分点。8月末，商品房待售面积比7月末减少92万平方米。1-8月份，房地产开发企业到位资金同比增长6.6%，增速比1-7月份回落0.4个百分点。其中，国内贷款增长9.8%；利用外资增长1.3倍；自筹资金增长3.1%；定金及预收款增长8.3%；个人按揭贷款增长11.8%。8月份，房地产开发景气指数为100.94，比7月份提高0.04点。

参考数据

图1:中国10年期国债收益率(%)



图2: 中国GDP总量与增速



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图3: 上海银行间同业拆放利率 (SHIBOR)

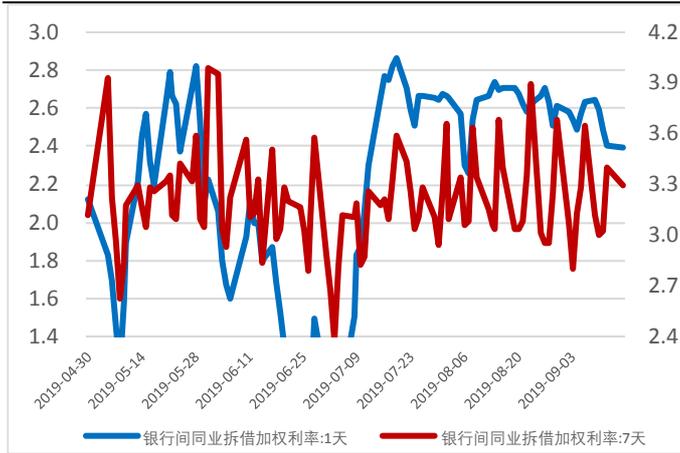


图4: 活期存款存款利率



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图5: 消费者价格指数和生产者价格指数走势 (%)

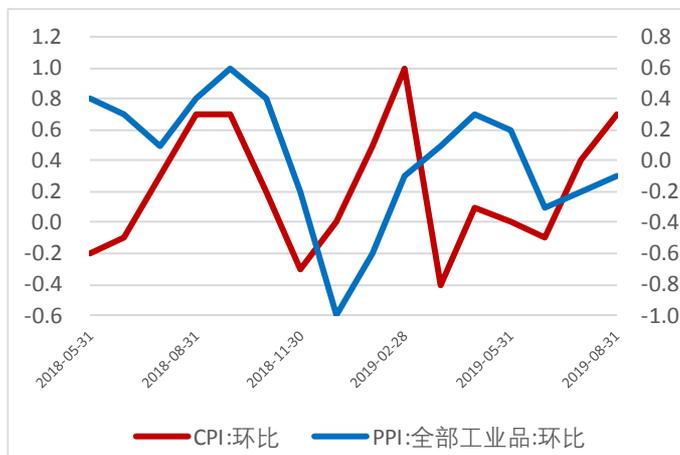
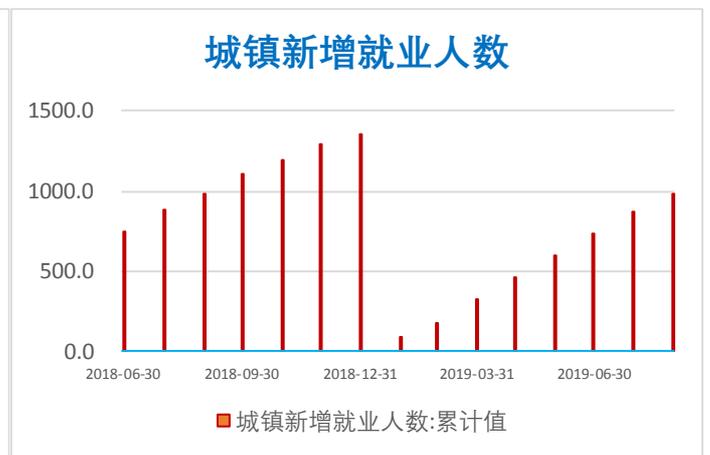


图6: 城镇新增就业人数



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图7: 固定资产 (房地产) 投资完成额、房地产开发占固定投资比重

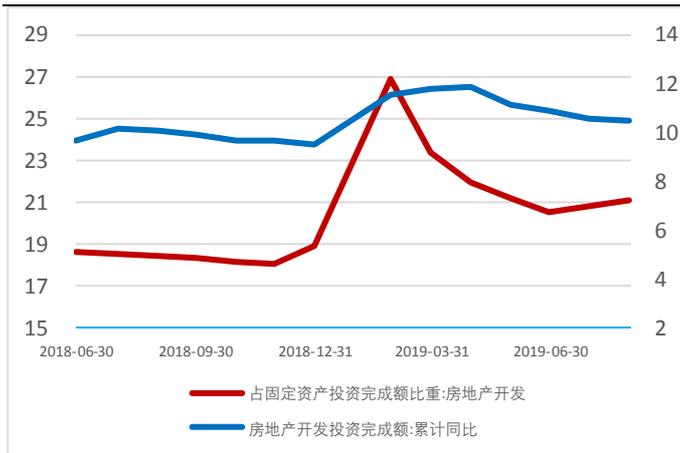
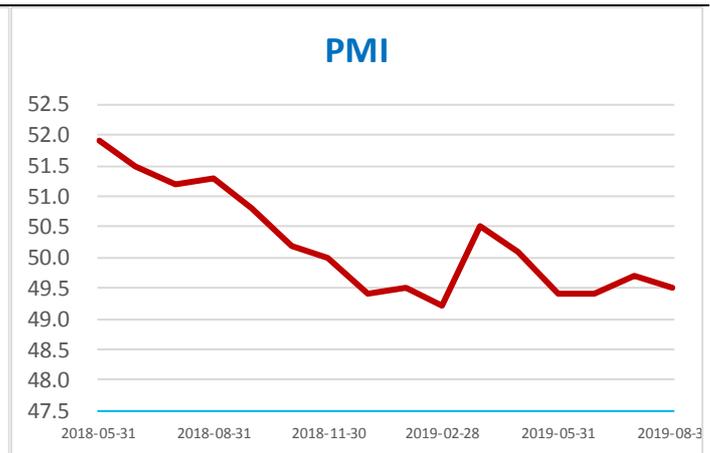


图8: 制造业采购经理指数



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图9:进出口增速 (%) 与贸易差额 (亿元)

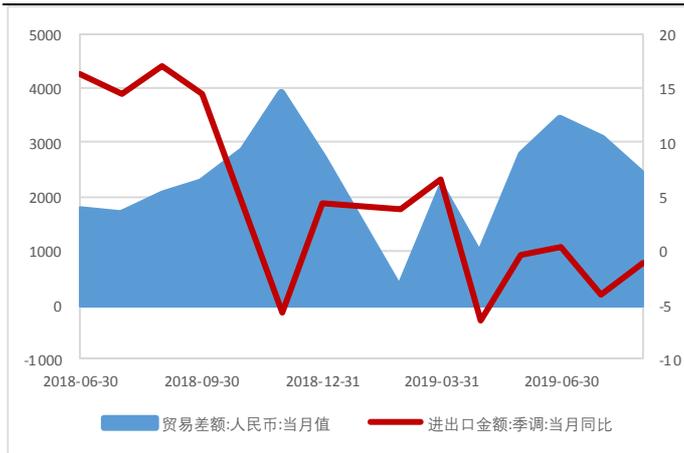
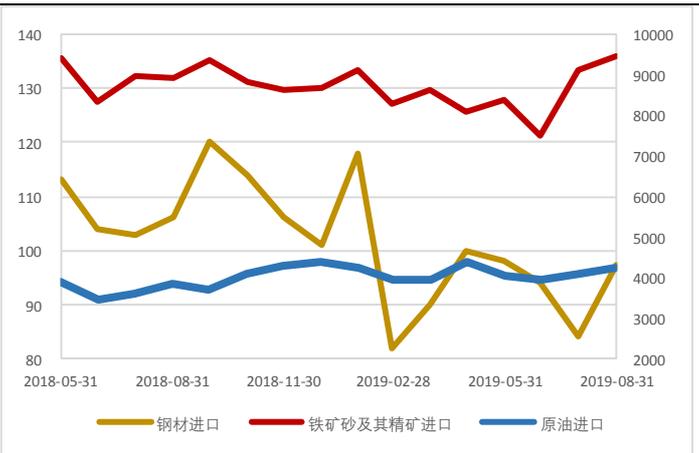


图10:主要商品的进口量 (万吨)



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图11:基础货币投放增速 (%)

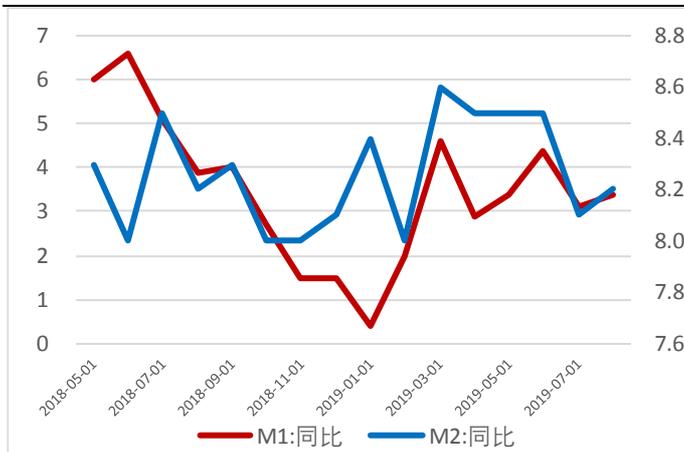
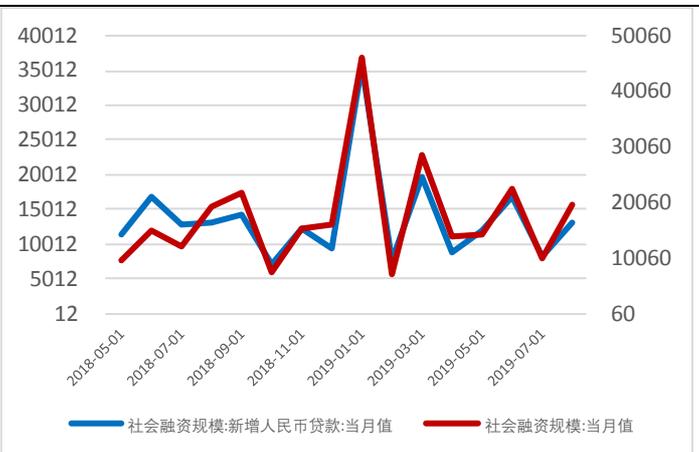


图12:社会融资规模增速 (%) 和新增人民币贷款占比



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图13:货币净投放 (亿元)

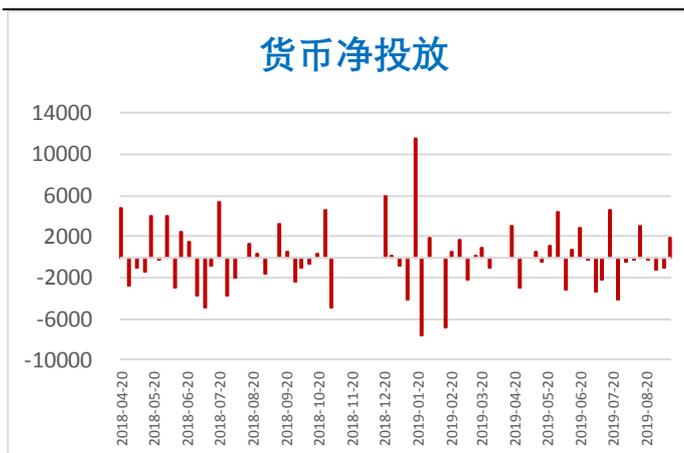
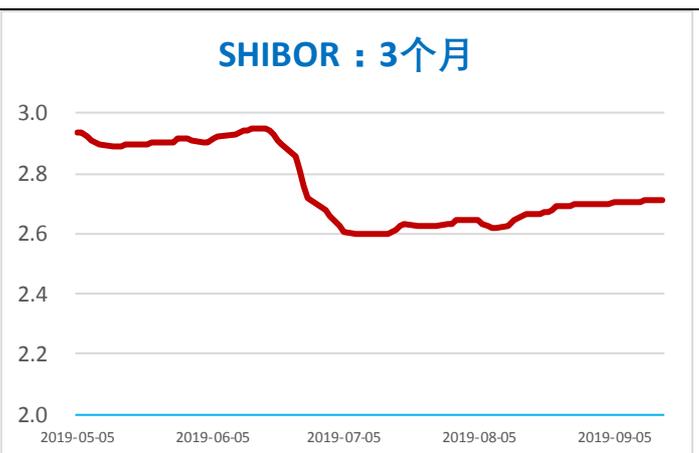


图14:银行间同业拆借利率 (%)

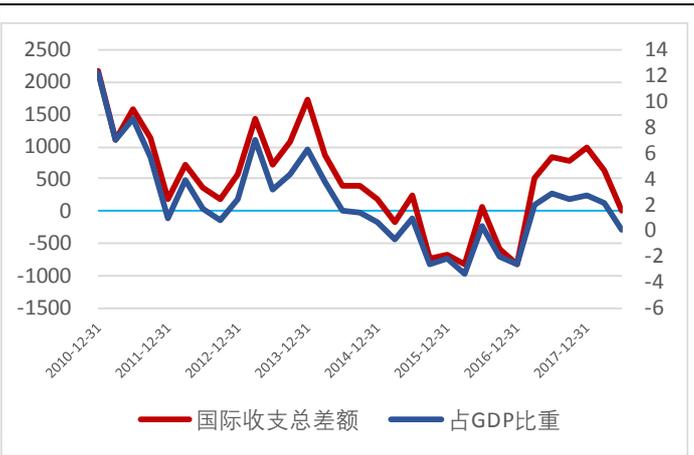


资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图13: 美元兑人民币汇率



图14: 国际收支总差额

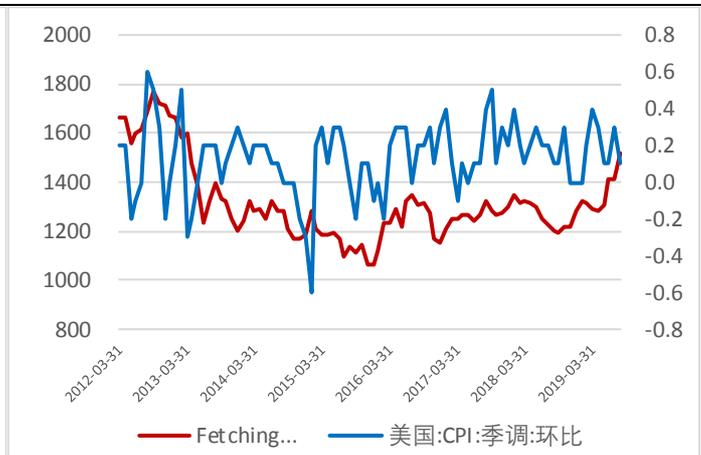


资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

图15: 美国国债利率变化 (%)



图16: 美国消费物价指数月率 (%)



资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

图17: 美国当周初请失业金人数

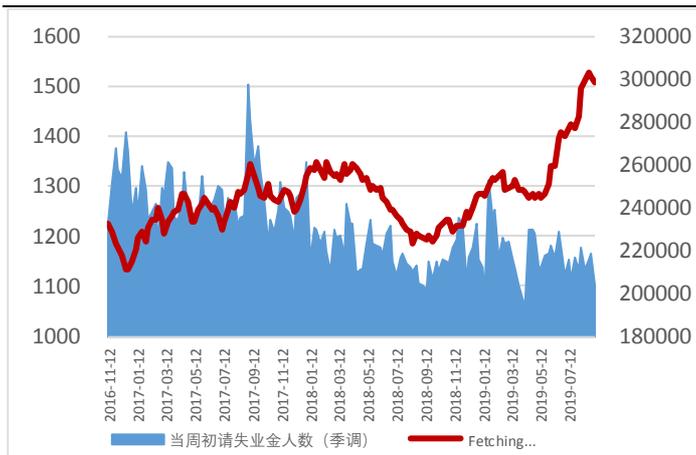
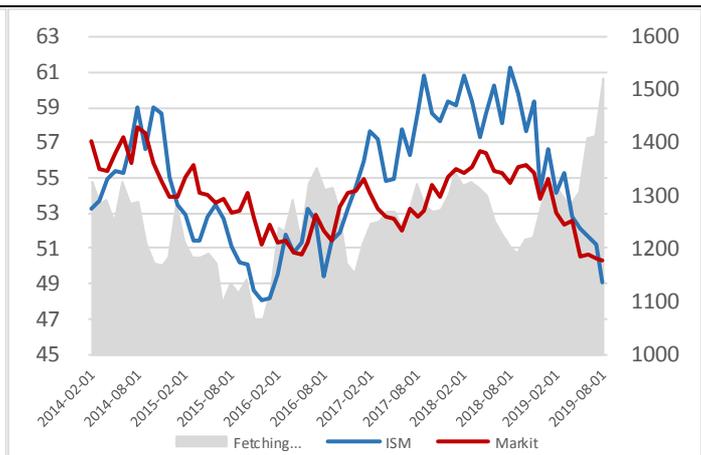


图18: 美国ISM和Markit制造业PMI



资料来源: WIND 资讯 银河期货研究中心

图19:非农就业人口数据

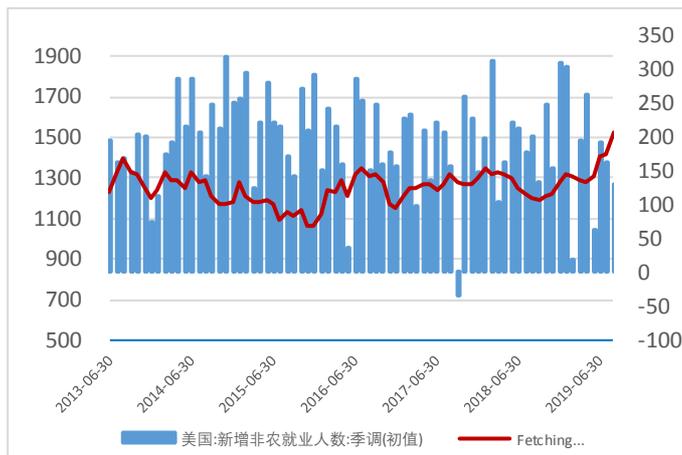
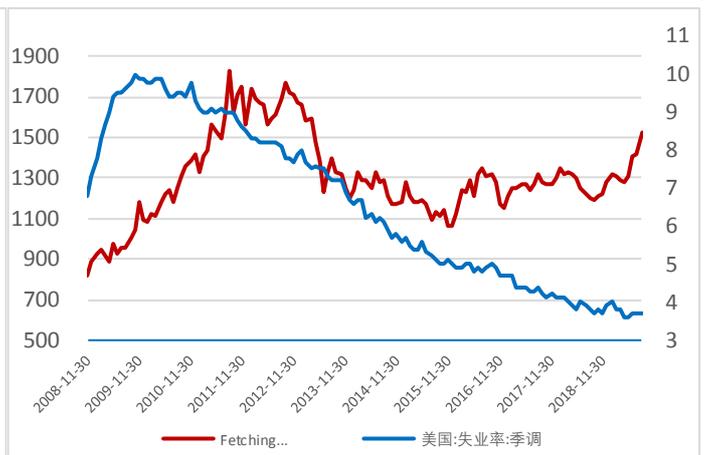


图20: 美国季调失业率



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图21:美国季调CPI同比

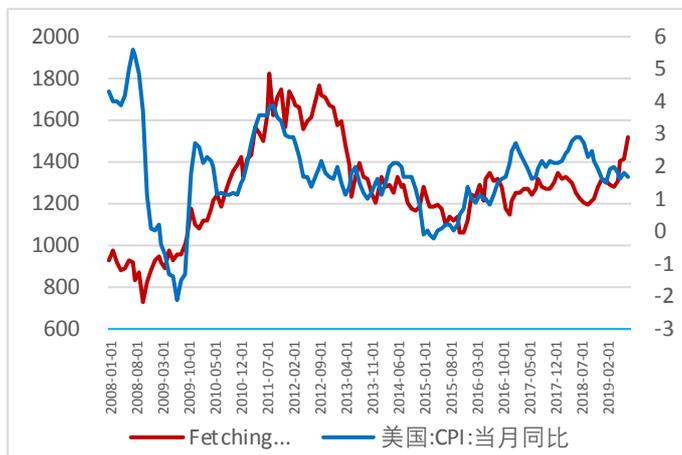
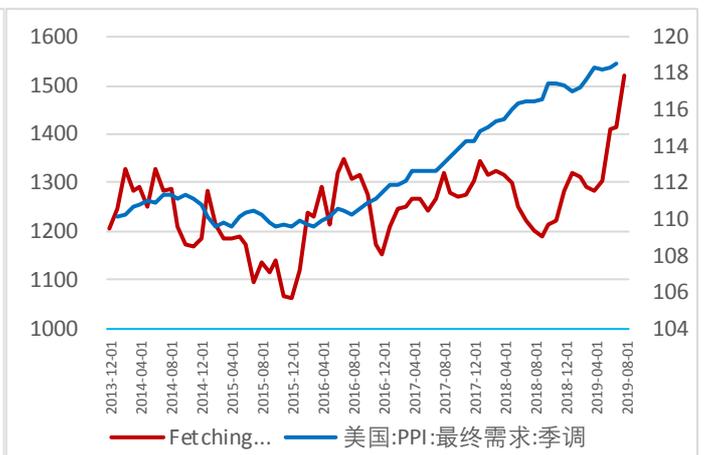


图22: 美国季调PPI指数



资料来源:WIND 资讯 银河期货研究中心

图23:TED利差



图24: VIX指数



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_10009



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn