

睿策略：靴子落地，多方反击初见成效 (2019-7-29)

宏观解读

7月27日统计局披露数据，1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额29840.0亿元，同比下降2.4%，降幅比1—5月份扩大0.1个百分点。6月份，规模以上工业企业实现利润总额6019.2亿元，同比下降3.1%，5月份为同比增长1.1%。

解读：

上半年工业企业利润规模以上工业企业利润同比下降2.4%，其中，一季度下降3.3%，二季度下降1.9%，降幅出现缩窄迹象。单月数据波动较大。上半年工业企业利润情况与市场预期基本一致，整体表现尚且平稳，行业之间分化较为严重。

从行业利润同比增加，占63.4%。其中，新增利润较多的行业主要是：建材行业利润同比增长11.9%，电力行业增长11.5%，电气机械和器材制造业增长13.0%，酒、饮料和精制茶制造业增长16.9%。这四个行业合计拉动全部规模以上工业企业利润增长2.6个百分点。消费品制造业利润增长较快，战略性新兴产业和高技术制造业利润保持增长。上半年，消费品制造业利润同比增长7.4%，战略性新兴产业增长2.3%，高技术制造业增长0.4%。

受汽车消费持续下行影响，上半年汽车制造业利润大幅下降24.9%。受原油和铁矿石价格上涨等因素影响，石油加工和钢铁行业利润分别下降53.6%、21.8%。上述三个行业合计影响全部规模以上工业企业利润同比下降6.3个百分点。

预计未来会有一段时间宏观经济仍将保持这种稳中有降的经济形势，还需要继续出台刺激政策对冲。预计国家将继续加大货币宽松力度，出台降息降准、减税降费等综合经济刺激政策。另外，基建、大消费行业的稳定增长也值得长期投资者密切关注，寻找局部投资机会。

栏目作者：

宏观解读（赵砚泽-S0670611040012）

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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_11141

