

2020 年 9 月 28 日

证券研究报告—宏观数据月刊

宏观数据月刊 2020 年 9 月刊

分析日期 2020 年 9 月 28 日

证券分析师：胡少华

执业证书编号：S0630516090002

电话：20333748

邮箱：hush@longone.com.cn

联系人：陈茜茜

电话：021-20333532

邮箱：cxx@longone.com.cn

相关研究报告

◆**经济增长**：2020 年 8 月，制造业 PMI 指数为 51.0%，较上月下降 0.1 个百分点。财新中国 PMI 指数为 53.1%，较上月上升 0.3 个百分点。

◆**工业**：2020 年 8 月，规模以上工业增加值当月同比增长 5.60%，较前值上升 0.8 个百分点。

◆**固定资产投资**：2020 年 8 月，固定资产投资完成额累计同比下降 0.30%。分项来看，基建投资下降 0.30%，制造业投资下降 8.10%，采矿业投资下降 9.50%，电力、热力、燃气及水生产和供应业累计同比上升 18.40%。

◆**房地产**：2020 年 8 月，房地产开发投资完成额累计同比上升 4.60%，较前值回升 1.2 个百分点，商品房销售面积累计同比下降 3.30%，降幅较前值收窄 2.5 个百分点。商品房待售面积累计同比增长 0.50%，较前值下降 1.1 个百分点，房屋新开工面积累计同比下降 3.60%，降幅较前值收窄 0.9 个百分点。土地购置面积累计同比下降 2.40%，较前值下降 1.4 个百分点。

◆**消费**：2020 年 8 月，社会消费品零售总额同比上升 0.5%，较前值上升 1.6 个百分点，实际增速下降 1.10%，较上期回升 1.60%。限额以上企业消费品零售总额同比上升 4.40%。其中，商品零售上升 5.10%，餐饮收入下降 3.50%。

◆**进出口**：以美元计价，2020 年 8 月，进出口金额同比上升 4.20%。其中，出口同比上升 9.50%，较前值上升 2.3 个百分点，进口同比下降 2.10%，较前值下降 0.7 个百分点。贸易差额 589.25 亿美元，较前值下降 34.04 亿美元。

◆**通货膨胀**：2020 年 8 月，CPI 同比上涨 2.40%，较前值下降 0.3%。其中，食品同比上涨 11.2%，非食品上涨 0.10%，不包括食品和能源的 CPI 上涨 0.50%。PPI 同比下降 2.00%，降幅较上月收窄 0.4%，环比增加 0.40%，较上月下降 0.2%。其中生产资料 PPI 同比下降 3.00%，生活资料同比上升 0.60%。

◆**资金面**：2020 年 8 月，M2 同比增速 10.40%，较上月下降 0.30%，M1 同比增速 8.00%。当月新增人民币存款 19400 亿元，环比增加 18597 亿元，同比增加 1400 亿元。社会融资规模当月新增 35823 亿元，环比增加 18895 亿元，同比增加 13867.23 亿元。社会融资规模存量累计 276.74 万亿元，累计同比增长 13.30%。截至 2020 年 9 月 24 日，美元兑人民币中间价、即期汇率分别为 6.8028、6.8240，分别比上月同期下降 0.1166 和 0.0885。离岸汇率 USDCNH 为 6.8269，比上月同期下降 0.0856。

◆**海外宏观经济**：2020 年 8 月，美国制造业 PMI 为 56.00，较上月上升 1.8 个百分点。CPI 同比增长 1.30%，核心 CPI 同比增长 1.70%。PPI 季调同比下降 0.20%，较上月回升 0.2%。非农就业人数总计（季调）增加 1371 千人，失业率 8.4%，较上月下降 1.8 个百分点。

正文目录

1. 国内宏观经济	5
1.1. 经济增长.....	5
1.1.1. 工业.....	6
1.1.2. 投资.....	7
1.1.3. 房地产.....	8
1.1.4. 消费.....	8
1.1.5. 外贸.....	9
1.2. 通货膨胀.....	11
1.2.1. CPI.....	11
1.2.2. PPI.....	12
1.3. 资金面	14
1.3.1. 货币.....	14
1.3.2. 利率.....	16
1.3.3. 汇率.....	17
2. 海外宏观经济	18
2.1. 美国.....	18
2.2. 欧洲.....	20
2.3. 日本.....	21
3. 财经日历（10 月份）	24
3.1. 中国财经日历.....	24
3.2. 美国财经日历.....	25
3.3. 欧元区财经日历	26

图表目录

图 1 (PMI 综合指数, %)	5
图 2 (PMI 新订单与新出口订单, %)	5
图 3 (全社会用电量, %)	5
图 4 (30 大中城市商品房成交面积, 万平方米, %)	5
图 5 (城镇新增就业人数, 万人, %)	6
图 6 (工业增加值同比和环比增速, %)	6
图 7 (不同类型企业工业增加值增速, %)	6
图 8 (分行业工业增加值增速, %)	6
图 9 (主要工业品产量增速, %)	6
图 10 (工业企业利润总额与主营业务收入增速, %)	7
图 11 (工业企业产成品存货增速, %)	7
图 12 (固定资产投资同比和环比增速, %)	7
图 13 (中央项目和地方项目同比增速, %)	7
图 14 (分行业固定资产投资增速, %)	8
图 15 (民间固定资产投资完成额同比变化, %)	8
图 16 (房地产投资及销售增速, %)	8
图 17 (房地产待售、新开工及土地购置面积增速, %)	8
图 18 (社会消费品零售总额名义和实际增速, %)	9
图 19 (限额以上零售总额同比增速, %)	9
图 20 (商品零售和餐饮收入同比增速, %)	9
图 21 (分类别商品零售增速, %)	9
图 22 (进出口总金额与贸易差额, 亿美元, %)	10
图 23 (出口和进口金额同比增速, %)	10
图 24 (分贸易方式出口增速, %)	10
图 25 (中国对美国、日本和欧盟出口增速, %)	10
图 26 (对香港出口增速, %)	10
图 27 (部分产品进口数量增速, %)	10
图 28 (当月实际使用外资金额, 亿美元, %)	11
图 29 (当月非金融类对外直接投资, 亿美元, %)	11
图 30 (CPI 同比和环比增速, %)	11
图 31 (食品和非食品同比增速, %)	11
图 32 (CPI 分项环比增速, %)	12
图 33 (生猪存栏数, 万头)	12
图 34 (PPI 同比和环比增速, %)	12
图 35 (生产资料和生活资料价格同比增速, %)	12
图 36 (PPI 分项环比增速, %)	13
图 37 (期货收盘价活跃合约:NYMEX 轻质原油, 美元/桶)	13
图 38 (钢材综合价格指数)	13
图 39 (全国水泥价格走势)	13
图 40 (上期有色金属指数)	13
图 41 (M1 和 M2 同比增速, %)	14
图 42 (M2 和各项贷款余额同比增速, %)	14
图 43 (新增存款和各存款余额增速, 亿元, %)	15
图 44 (居民、企业和财政存款变化, 亿元)	15
图 45 (新增贷款及各项贷款余额同比, 亿元, %)	15

图 46 (新增居民中长贷与商品房成交面积, 亿元, 万平米).....	15
图 47 (新增人民币贷款, 亿元).....	15
图 48 (社会融资规模, 亿元, %).....	15
图 49 (社会融资规模分项, 亿元).....	16
图 50 (社会融资规模存量占比, %).....	16
图 51 (银行间质押式回购加权利率, %).....	17
图 52 (中债国债到期收益率, %).....	17
图 53 (票据直贴利率, %).....	17
图 54 (理财产品预期年收益率, %).....	17
图 55 (贷款基础利率, %).....	17
图 56 (温州民间借贷综合利率, %).....	17
图 57 (人民币汇率中间价和即期汇率).....	18
图 58 (人民币平均汇率及期末汇率).....	18
图 59 (人民币实际有效汇率指数及名义有效汇率指数).....	18
图 60 (美元指数).....	18
图 61 (美国 PMI).....	19
图 62 (工业部门产能利用率及工业总体产出指数, %).....	19
图 63 (新增非农就业人数及失业率, 左: 千人; 右: %).....	19
图 64 (美国 CPI, %).....	19
图 65 (美国 PPI, %).....	19
图 66 (美国国债收益率, %).....	19
图 67 (全美住宅建筑商协会(NAHB)/富国银行住房市场指数).....	20
图 68 (欧元区 PMI).....	20
图 69 (欧元区工业生产指数).....	20
图 70 (欧元区失业率, %).....	21
图 71 (欧元区 CPI, %).....	21
图 72 (欧元区公债收益率, %).....	21
图 73 (欧元兑人民币, 欧元兑美元).....	21
图 74 (日本 PMI).....	22
图 75 (日本工业生产指数, %).....	22
图 76 (日本各项贸易差额, 亿日元).....	22
图 77 (日本 CPI, %).....	22
图 78 (日本生产者价格指数).....	22
图 79 (日本国债利率, %).....	22
图 80 (外汇汇率).....	23
图 81 (外汇汇率及中间价).....	23

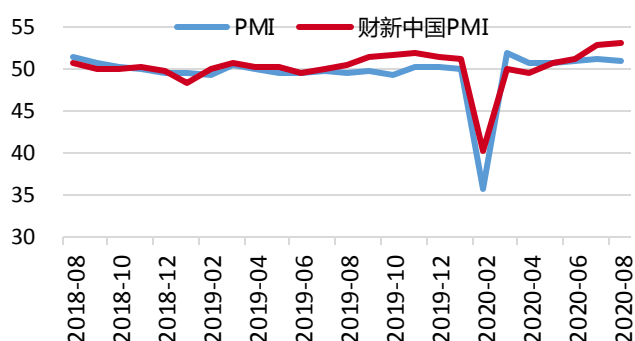
1. 国内宏观经济

1.1. 经济增长

2020年8月，制造业PMI指数为51.0%，较上月下降0.1个百分点。财新中国PMI指数为53.1%，较上月上升0.3个百分点。

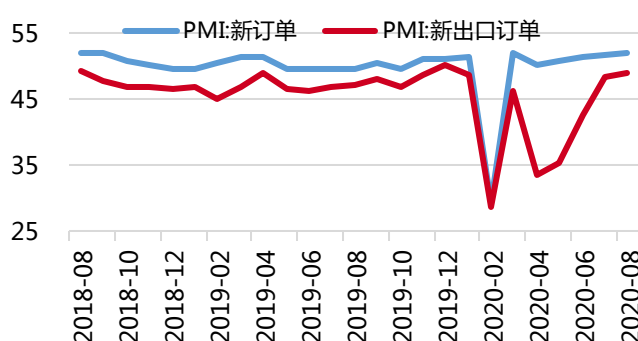
2020年8月，全社会用电量累计同比上升0.50%，较前值上升1.17个百分点，其中工业用电量累计同比增长0.00%，较前值上升2.1个百分点；2020年8月，铁路货运量3.84亿吨，同比上升6.50%，较前值下降0.47个百分点。

图1 (PMI综合指数, %)



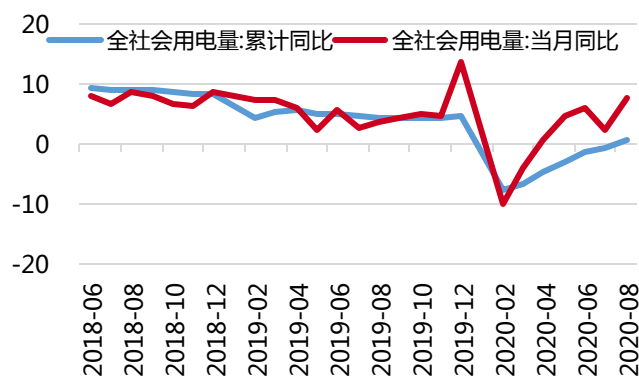
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图2 (PMI新订单与新出口订单, %)



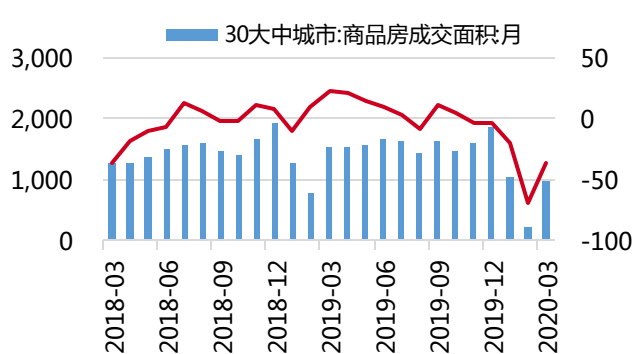
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图3 (全社会用电量, %)



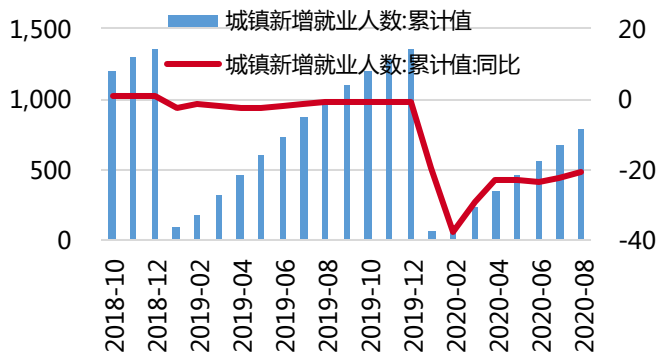
资料来源：中国电力企业联合会、东海证券研究所

图4 (30大中城市商品房成交面积, 万平方米, %)



资料来源：Wind、东海证券研究所

图 5 (城镇新增就业人数, 万人, %)



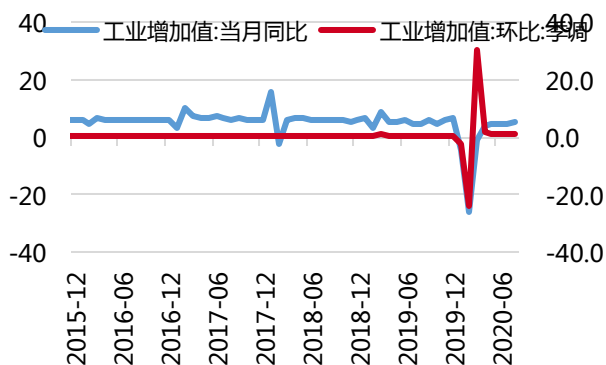
资料来源: 人力资源和社会保障部、东海证券研究所

1.1.1. 工业

2020 年 8 月, 规模以上工业增加值当月同比增长 5.60%, 较前值上升 0.8 个百分点。

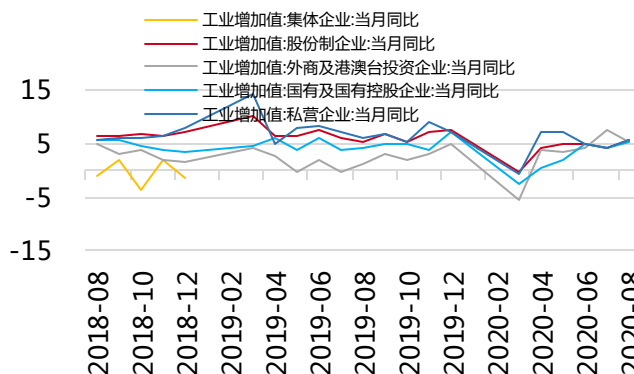
2020 年 8 月, 粗钢产量同比上升 8.40%, 水泥产量同比上升 6.60%, 汽车产量同比上升 7.60%, 集成电路产量同比增长 12.10%, 智能手机产量同比上升 12.10%。

图 6 (工业增加值同比和环比增速, %)



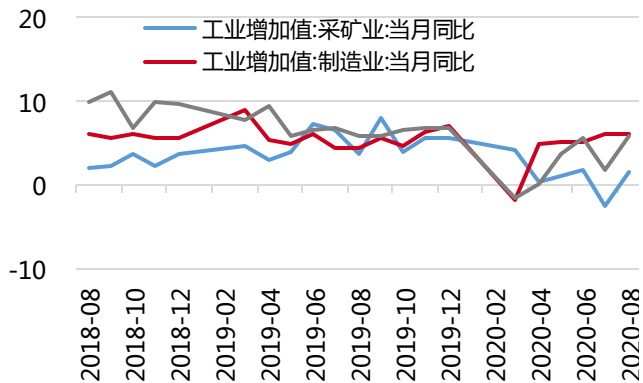
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 7 (不同类型企业工业增加值增速, %)



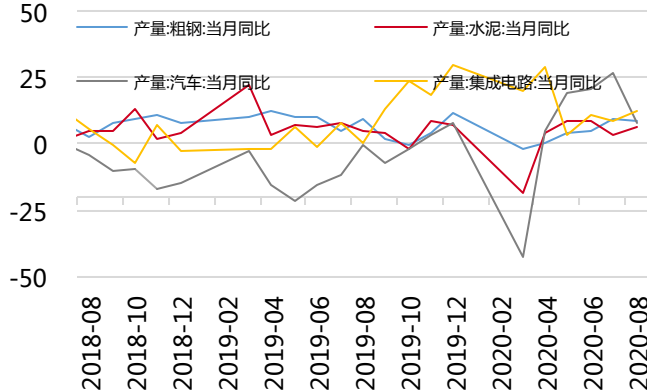
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 8 (分行业工业增加值增速, %)



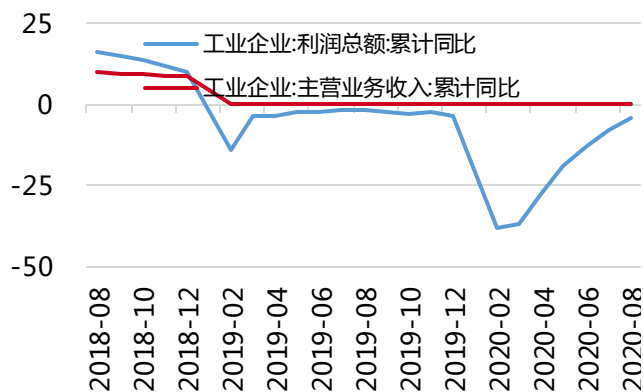
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 9 (主要工业品产量增速, %)



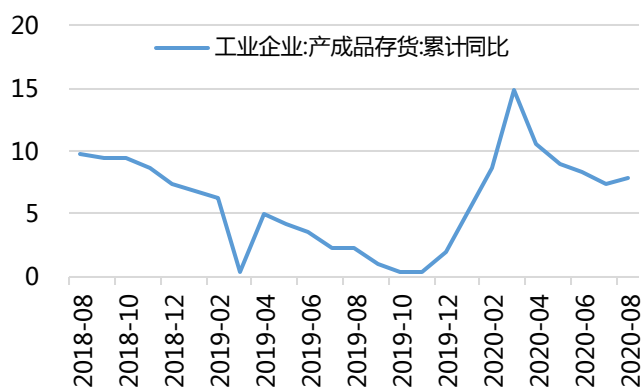
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 10 (工业企业利润总额与主营业务收入增速, %)



资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 11 (工业企业产成品存货增速, %)



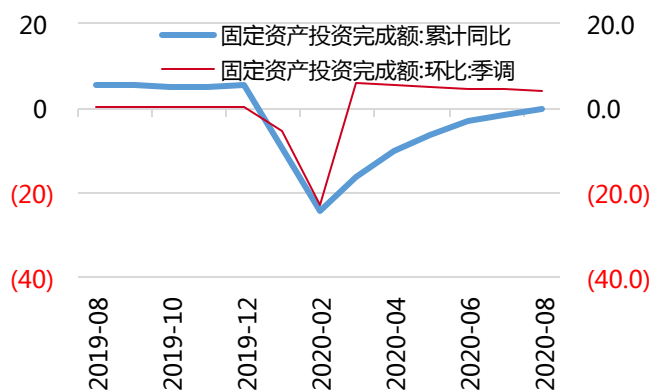
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

1.1.2. 投资

2020 年 8 月, 固定资产投资完成额累计同比下降 0.30%。分项来看, 基建投资下降 0.30%, 制造业投资下降 8.10%, 采矿业投资下降 9.50%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业累计同比上升 18.40%。

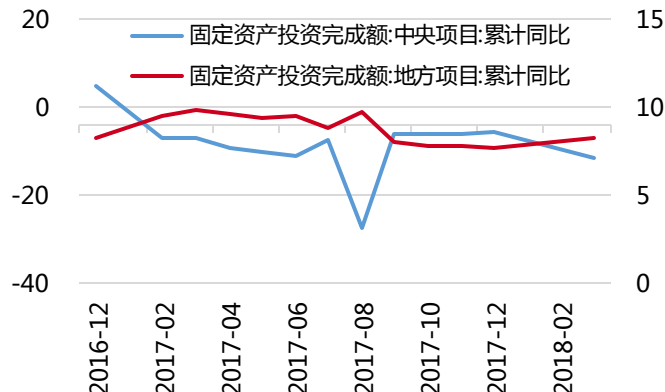
2020 年 8 月, 民间固定资产投资完成额累计同比减少 2.80%, 较前值上升 2.9 个百分点, 累计比重 56.62%。

图 12 (固定资产投资同比和环比增速, %)



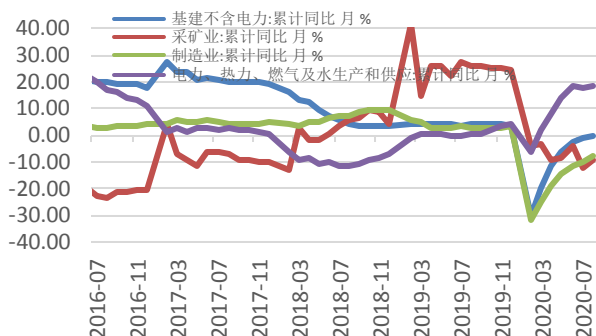
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 13 (中央项目和地方项目同比增速, %)



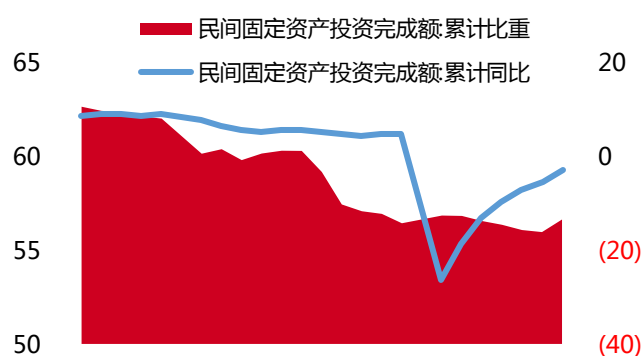
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 14 (分行业固定资产投资增速, %)



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图 15 (民间固定资产投资完成额同比变化, %)



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

1.1.3. 房地产

2020 年 8 月，房地产开发投资完成额累计同比上升 4.60%，较前值回升 1.2 个百分点，商品房销售面积累计同比下降 3.30%，降幅较前值收窄 2.5 个百分点。商品房待售面积累计同比增长 0.50%，较前值下降 1.1 个百分点，房屋新开工面积累计同比下降 3.60%，降幅较前值收窄 0.9 个百分点。土地购置面积累计同比下降 2.40%，较前值下降 1.4 个百分点。

图 16 (房地产投资及销售增速, %)

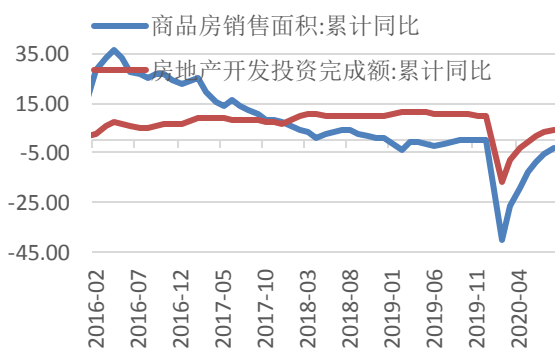
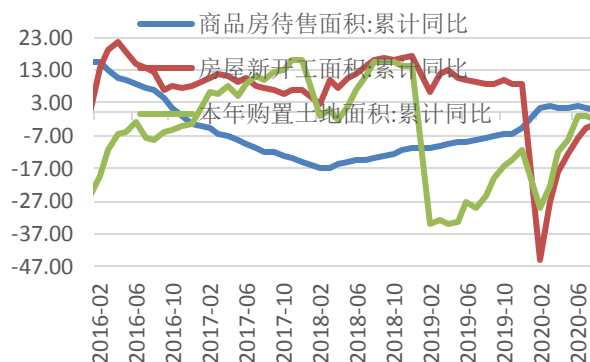


图 17 (房地产待售、新开工及土地购置面积增速, %)



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_2172

