



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

调结构、稳增长——6月经济数据解读

——国信期货宏观周报

2021年07月25日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 宏观热点事件解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览

总结：截至7月25日，当周央行通过OMO投放资金500亿元，回笼资金500亿元，净投放0亿元。**中上游方面**，铁矿库存继续小幅回升。玻璃与水泥价格走势持续分化，玻璃价格企稳，水泥价格持续下降。**下游方面**，截至7月18日，国内30大中城市商品房成交套数和可售面积小幅下滑；国内100大中城市土地供应数量、面积及土地挂牌均价均小幅下降。农产品和菜篮子价格批发指数继续保持企稳回升态势。猪肉价格小幅回升，牛肉、羊肉价格微降。**国际方面**，波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回升，美国金融压力指数小幅回升。**重要市场指标方面：**美元指数小幅回升、黄金价格小幅下降，原油价格高位震荡上升。

Part1

第一部分

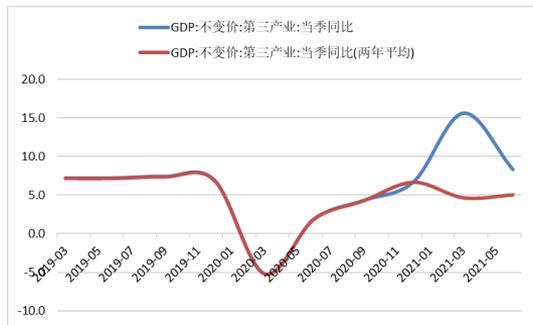
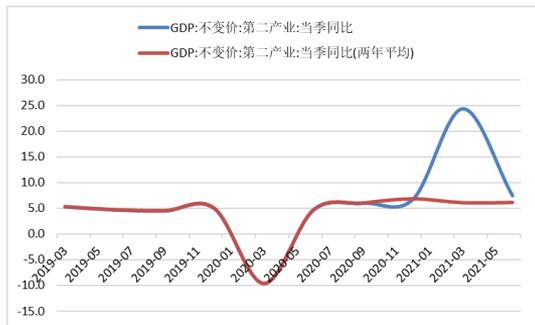
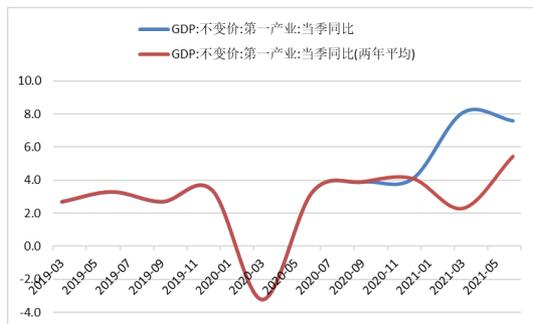
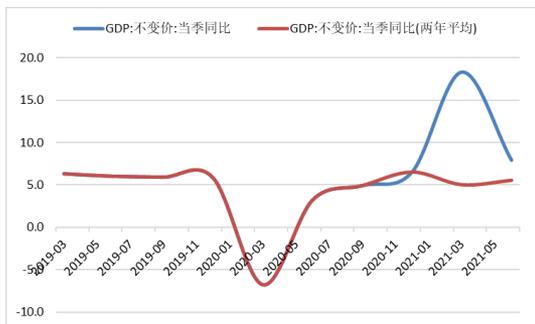
宏观热点事件解读

日期	指标名称	前值	现值
2021/7/9	6月社会融资规模:当月值(亿元)	19200	36700
2021/7/9	6月新增人民币贷款(亿元)	15000	21200
2021/7/9	6月M0:同比(%)	5.6	6.2
2021/7/9	6月M1:同比(%)	6.1	5.5
2021/7/9	6月M2:同比(%)	8.3	8.6
2021/7/13	6月贸易差额(亿美元)	454.11	515.27
2021/7/15	6月工业增加值:当月同比(%)	8.8	8.3
2021/7/15	6月固定资产投资:累计同比(%)	15.4	12.6
2021/7/15	6月社会消费品零售总额:当月同比(%)	12.4	12.1
2021/7/15	第二季度GDP:当季同比(%)	18.3	7.9

数据来源: wind, 国信期货

- **事件:** 本月截至25日前, 我国公布了系列重要的经济金融重要指标数据, 如社融、新增人民币贷款、广义货币供应量、二季度GDP、社零、固定资产投资及外贸进出口等数据。

一、GDP增速进一步恢复

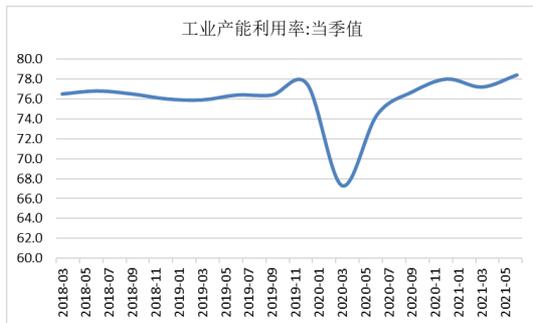
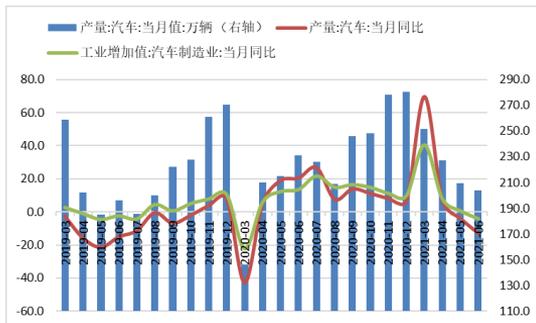
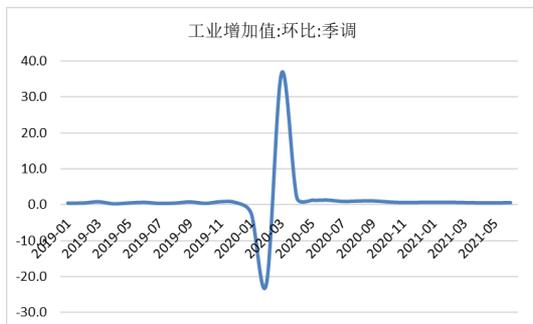


数据来源: wind, 国信期货

数据来源: wind, 国信期货

- 我国二季度实际GDP增速7.9%，前值18.3%；两年平均增速为5.5%，较一季度的5.0%进一步恢复。
- ✓ 其中第一产业实际GDP增速7.6%，前值8.1%；两年平均增速为5.4%，前值2.3%。
- ✓ 第二产业实际GDP增速7.5%，前值24.4%；两年平均增速为6.1%，前值6.0%。
- ✓ 第三产业实际GDP增速8.3%，前值15.6%；两年平均增速为5.1%，前值4.7%。第三产业尚未恢复至疫前水平，同时，恢复程度仍相对偏低、速度偏慢，和疫情前有明显差距，未来仍有空间。

二、工业结构韧性十足



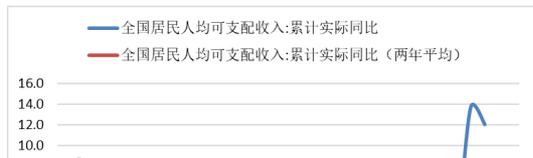
数据来源: wind, 国信期货

数据来源: wind, 国信期货

- 6月工业增加值同比增长8.3%，两年平均增长6.5%，略低于5月两年平均增速的6.6%。
- 6月工业增加值环季调比上月增长0.56%。高于4月的0.52%和5月的0.53%。
- ✓ 6月，汽车产量和汽车工业增加值同比分别为-13.1%和-4.3%，均大幅低于5月。彰显工业部门韧性。
- ✓ 二季度，全国工业产能利用率为78.4%，高于一季度的77.2%，亦高于疫情之前2019年四季度的77.5%。

国内经济指标解读

□ 三、消费继续逐步缓慢改善 (1/2)



➤ 6月,社零总额同比增长12.1% (两年平均4.9%),均高于5月的4.5%和4月的4.3%。

➤ 社零环比为0.7%,低于5月高位的0.8%,但仍好于预期。

✓ 城镇和乡村社零总额两年平均分别为4.8%和5.5%,均高于5月的4.5%和4.7%以及4月的4.3%和4.3%。

✓ 2021年上半年,居民人均

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_22383

