



国信期货  
GUOSEN FUTURES

# 8月经济数据稳中向好 人民币中间价持续强势

——国信期货宏观周报  
2020年09月20日



国信期货  
GUOSEN FUTURES



# 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

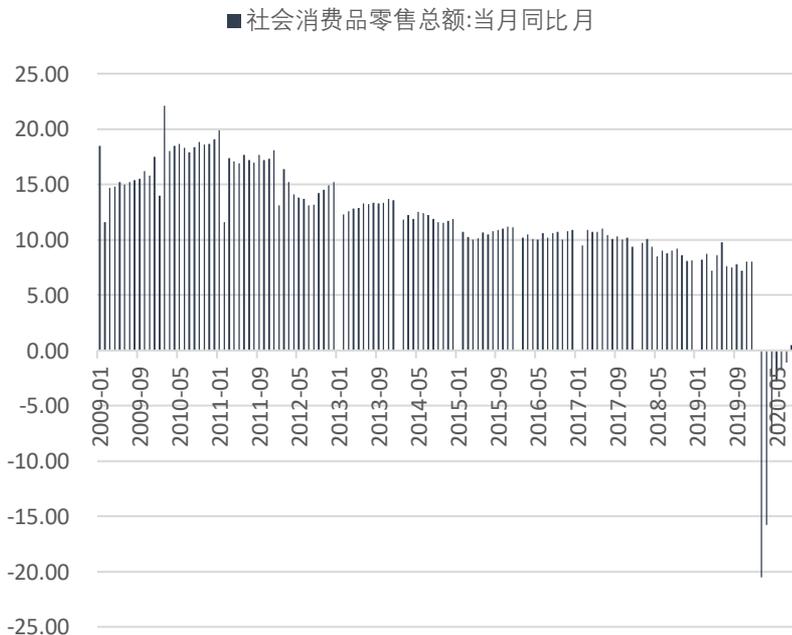
# Part1

第一部分

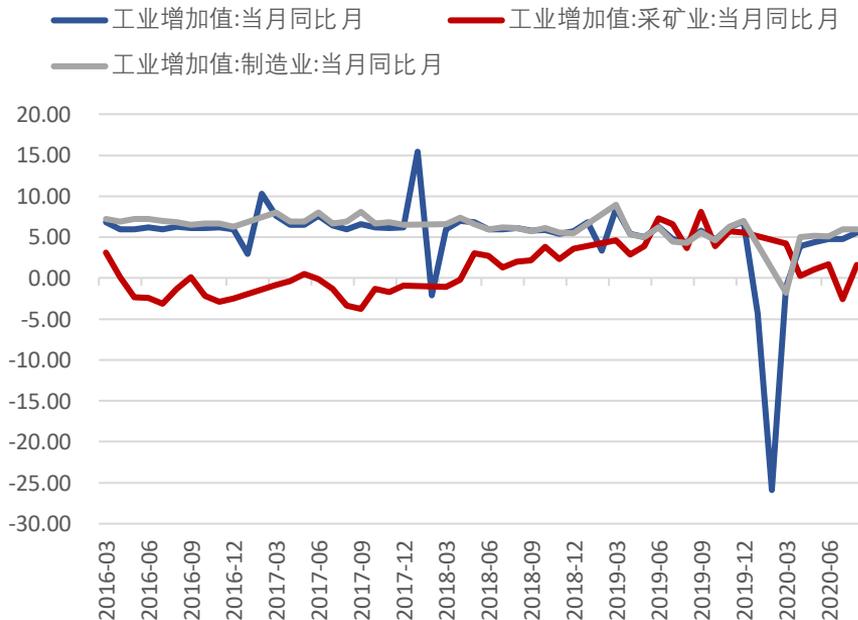
# 宏观热点事件解读

# 1.1 宏观热点提示-8月社会零售数据和工业增加值数据

图：社会零售数据



图：工业增加值数据



数据来源：WIND 国信期货

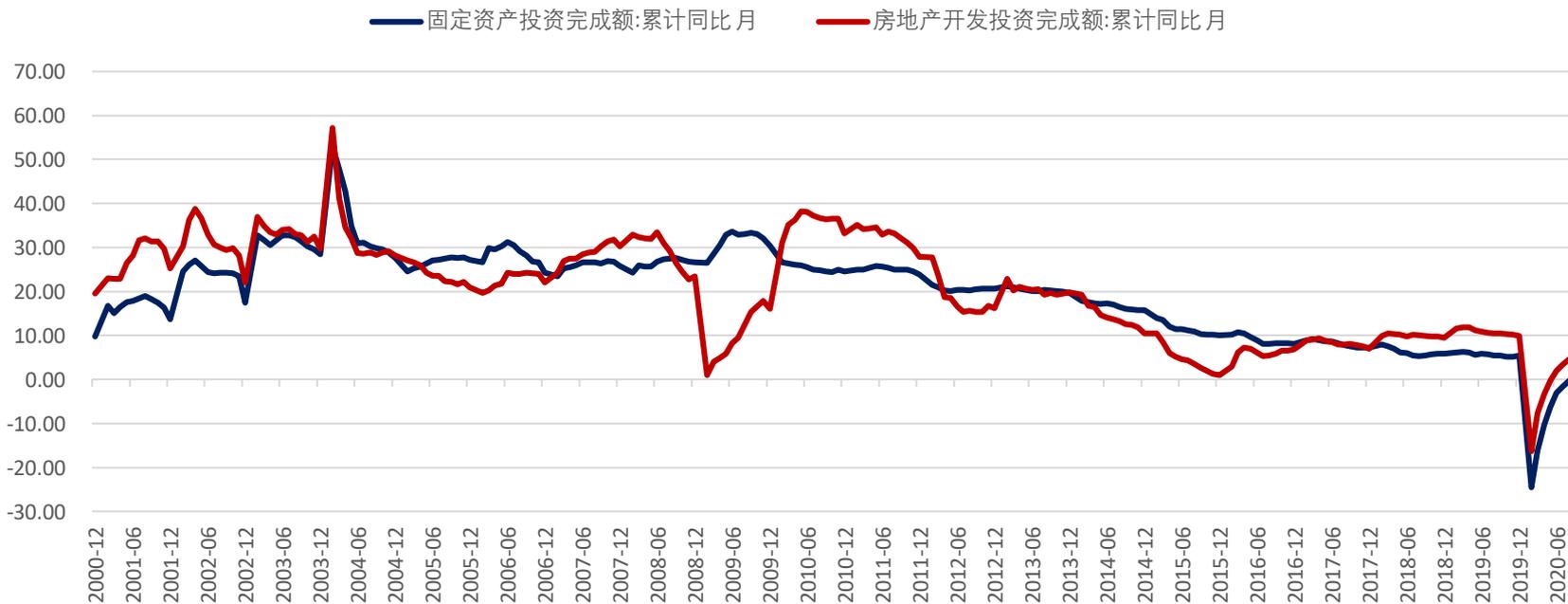
## 1.1 宏观热点提示-8月社会零售数据和工业增加值数据

**事件：**8月份，社会消费品零售总额33571亿元，同比增长0.5%，为今年以来首次正增长。其中，除汽车以外的消费品零售额30158亿元，下降0.6%。8月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.6%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），增速较7月份加快0.8个百分点。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长1.02%。1—8月份，规模以上工业增加值同比增长0.4%。

**点评：**本次数据有两点值得关注：1、从社会消费品零售数据方面来看，出现了今年以来的首次正增长，但当前国内需求复苏的速度不及预期，8月份，商品零售29951亿元，同比增长1.5%，增速比7月份提高1.3个百分点；餐饮收入3619亿元，下降7.0%，降幅比7月份收窄4个百分点。1—8月份，商品零售216519亿元，同比下降6.3%；餐饮收入21510亿元，下降26.6%。总体来看必选品的消费还是强于可选品消费。2、从工业增加值的角度来看，复产复工速度继续提升，总体保持较为平稳的增长，同时产业结构方面出现了较大的改善，高技术制造业保持了较快的增长。当前受政策和疫情的影响，国内企业复产复工基本到达极致，但是需求方面恢复的速度不及开工恢复速度，所以3季度更加需要关注需求恢复的程度能不能继续带动生产方面的增速。

## 1.2 宏观热点提示-8月房地产数据和固定资产投资数据

图：房地产投资和固定资产投资数据



数据来源：WIND 国信期货

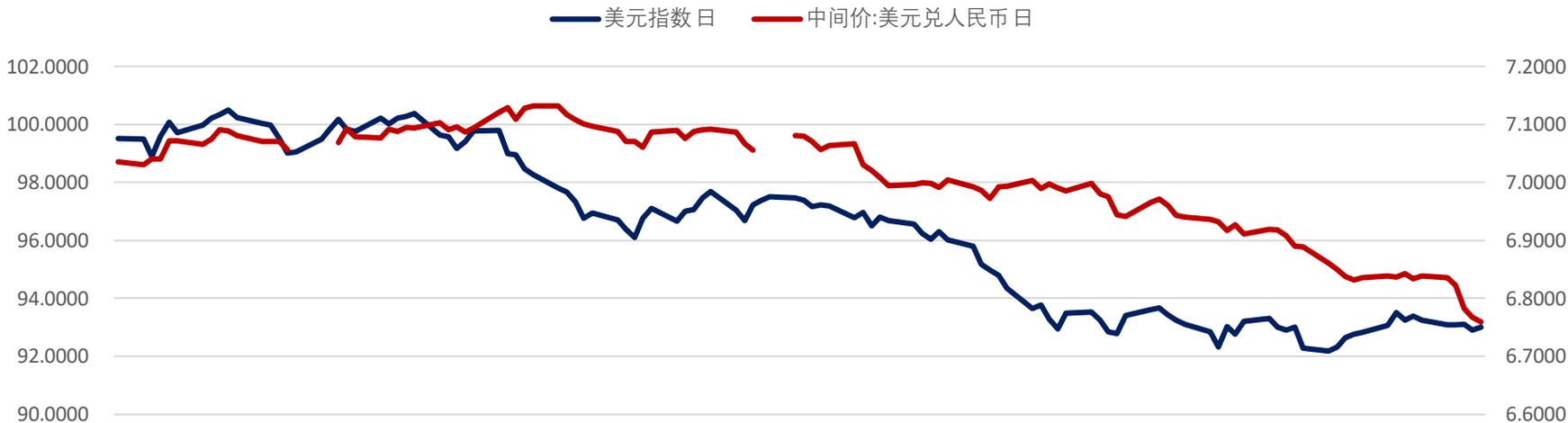
## 1.2 宏观热点提示- 8月房地产数据和固定资产投资数据

**事件：**1—8月份，全国固定资产投资（不含农户）378834亿元，同比下降0.3%，降幅比1—7月份收窄1.3个百分点。其中，民间固定资产投资214506亿元，下降2.8%，降幅收窄2.9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4.18%。1—8月份，全国房地产开发投资88454亿元，同比增长4.6%，增速比1—7月份提高1.2个百分点。其中，住宅投资65454亿元，增长5.3%，增速提高1.2个百分点。

**点评：**本次数据有两点值得关注：1、从固定资产投资数据来看，投资结构有所改善，高技术制造业投资同比增长8.8%，其中，医药制造业投资增长18.3%，电子及通信设备制造业投资增长7.8%，医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资增长4.9%。总体来看，随着复产复工的速度不断加快，目前固定资产投资数据方面已经走出较为明显的V型反弹的趋势，目前由于政策对于开工端的扶持力度较大，四季度投资者可能更加需要关注需求方面的故事。2、从房地产开发投资数据来看，虽然1-8月房地产开发投资和销售额都有所上等，但是预计在房住不炒的政策指引下，四季度房价的涨幅依然在可控范围之内。同时我们也注意到近期多地出台了有关房住不炒的政策，相信未来房价指数的变化会更加趋于平稳。

## 1.3 宏观热点提示-本周外汇市场展望

图：人民币中间价及美元指数



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\\_2421](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_2421)

