

宏观数据月刊 2019年12月刊

分析日期 2019年12月26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**：2019年11月，制造业PMI指数为50.20%，较上月上升0.90个百分点。财新中国PMI指数为51.80%，较上月上升0.30个百分点。

◆**工业**：2019年11月，规模以上工业增加值当月同比增长6.20%，较前值增长1.5个百分点。

◆**固定资产投资**：2019年11月，固定资产投资完成额累计同比增长5.20%。分项来看，基建投资增长4.00%，制造业投资增长2.50%，采矿业投资增长25.30%，电力、热力、燃气及水生产和供应业累计同比增长3.60%。

◆**房地产**：2019年11月，房地产开发投资完成额累计同比增速10.20%，较前值下降0.1个百分点，商品房销售面积累计同比0.20%，较前值增长0.1个百分点。商品房待售面积累计同比下降6.50%，较前值上升0.1个百分点，房屋新开工面积累计同比增长8.60%，较前值下降1.4个百分点。土地购置面积累计同比下降14.20%，较前值上升2.1个百分点。

◆**消费**：2019年11月，社会消费品零售总额同比增长8.00%，较前值增长0.8个百分点，实际增速4.90%，与前期持平。限额以上企业消费品零售总额同比增长4.40%。其中，商品零售增长4.20%，餐饮收入增长8.10%。

◆**进出口**：2019年11月，进出口金额同比下降0.50%。其中，出口同比下降1.30%，较前值下降0.5个百分点，进口同比增速0.50%，较前值上升6.9个百分点。贸易差额379.26亿美元，较前值下降49.9亿美元。

◆**通货膨胀**：2019年11月，CPI同比上涨4.50%，较前值上升0.7个百分点。其中，食品同比上涨19.10%，非食品1.00%，不包括食品和能源的CPI为1.40%。

◆**资金面**：2019年11月，M2同比增速8.20%，较上月下降0.2个百分点，M1同比增速3.50%。当月新增人民币存款13100亿元，环比增长10728亿元，同比增加3593亿元。社会融资规模当月新增17546.94亿元，环比增加10928.06亿元，同比增加1504.47亿元。社会融资规模存量累计221.28万亿元，累计同比增长10.75%。截至2019年12月25日，美元兑人民币中间价、即期汇率分别为7.0067、6.9823，分别比上月同期下降0.0330、0.0497；离岸汇率USDCNH为6.9979，比上月同期下降0.0331。

◆**海外宏观经济**：2019年11月，美国制造业PMI为48.10，较上月下降0.2个百分点。CPI同比增长2.10%，核心CPI同比增长2.30%。PPI季调同比增长1.10%，较上月增长0.1个百分点。新增非农就业人数总计（季调）266.00千人，失业率3.50%，较上月下降0.1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（1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

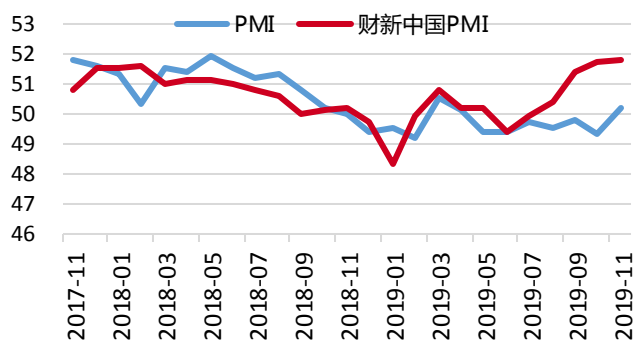
1.国内宏观经济

1.1.经济增长

2019年11月，制造业PMI指数为50.20%，较上月上升0.90个百分点。2019年11月，财新中国PMI指数为51.80%，较上月上升0.30个百分点。

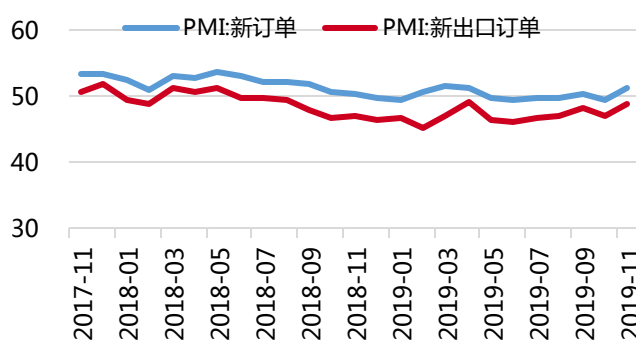
2019年11月，全社会用电量累计同比上升4.46%，较前值上升0.02个百分点，其中工业用电量累计同比上升2.90%，较前值上升0.1个百分点；铁路货运量3.84亿吨，同比上升9.20%，较前值上升0.20个百分点。

图1 (PMI综合指数, %)



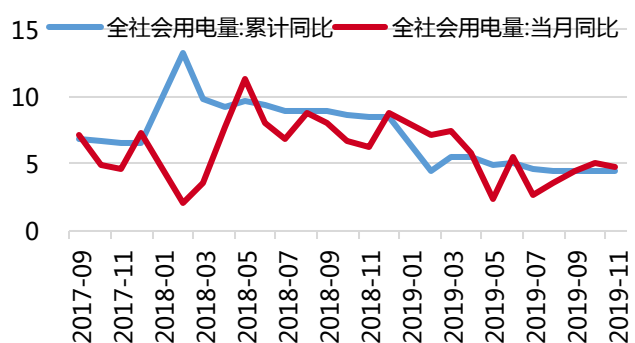
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图2 (PMI新订单与新出口订单, %)



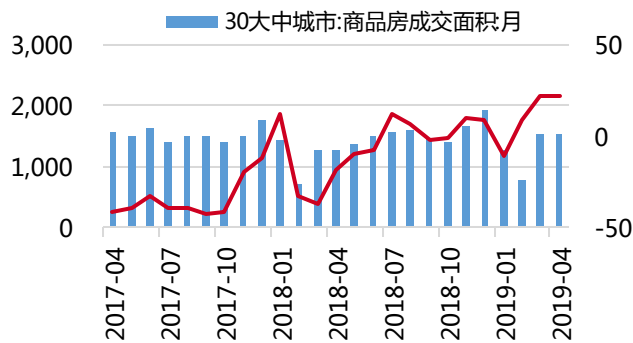
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图3 (全社会用电量, %)



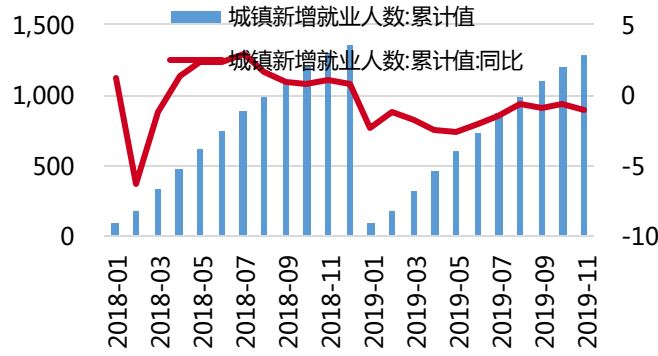
资料来源：中国电力企业联合会、东海证券研究所

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, %)



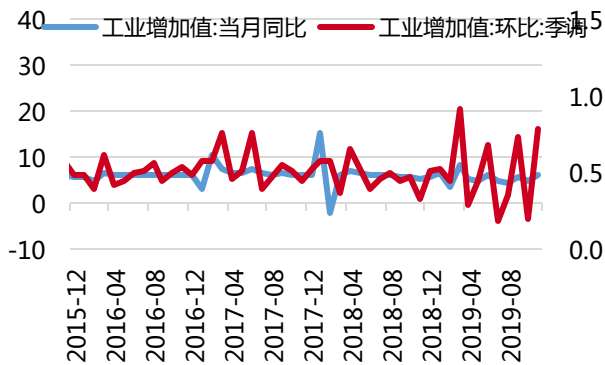
资料来源：人力资源和社会保障部、东海证券研究所

1.1.1. 工业

2019 年 11 月, 规模以上工业增加值当月同比增长 6.20%, 较前值增长 1.5 个百分点。

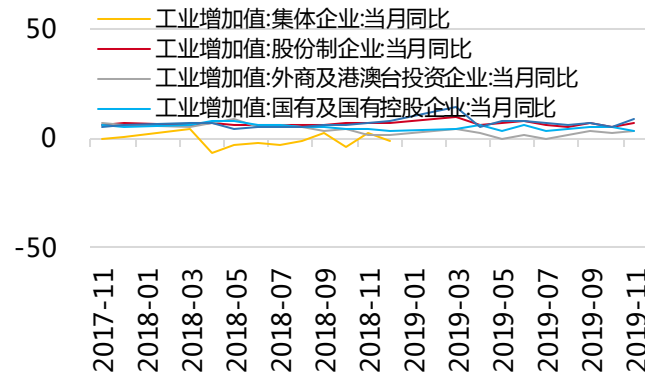
2019 年 11 月, 粗钢产量同比增长 4.00%, 水泥产量同比增长 8.30%, 汽车产量同比上升 3.70%, 集成电路产量同比增长 18.20%, 智能手机产量同比下降 1.30%, 除了智能手机, 粗钢、水泥、汽车、集成电路产量增速较上月均有所上升。

图 6 (工业增加值同比和环比增速, %)



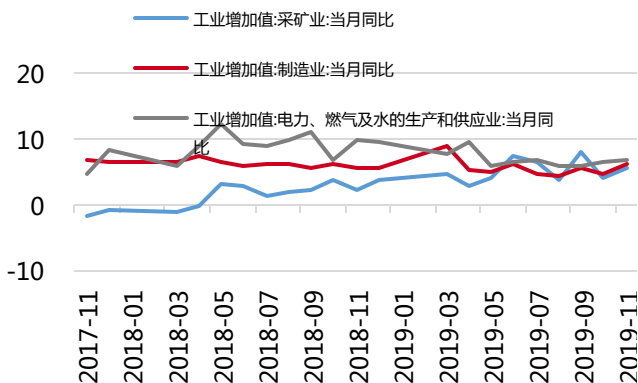
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图 7 (不同类型企业工业增加值增速, %)



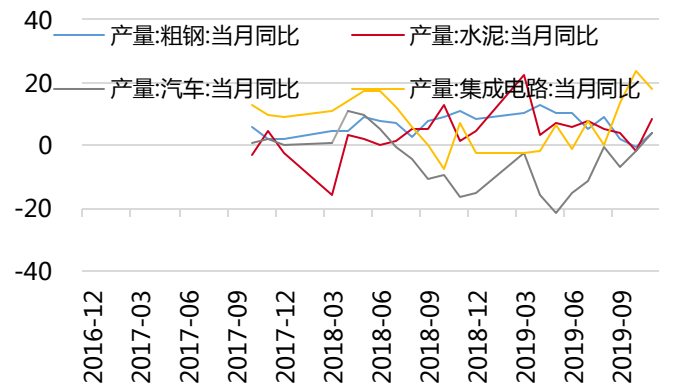
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图 8 (分行业工业增加值增速, %)



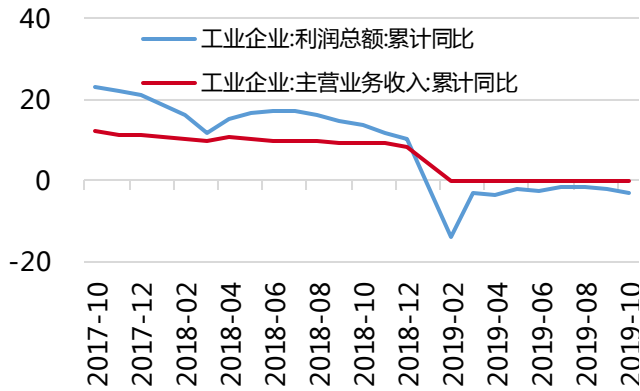
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图 9 (主要工业品产量增速, %)



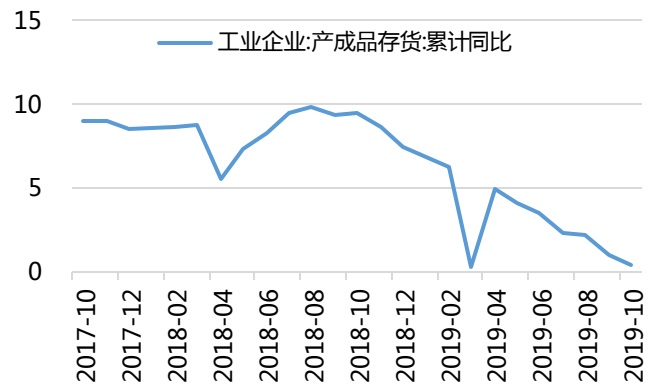
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

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, %)



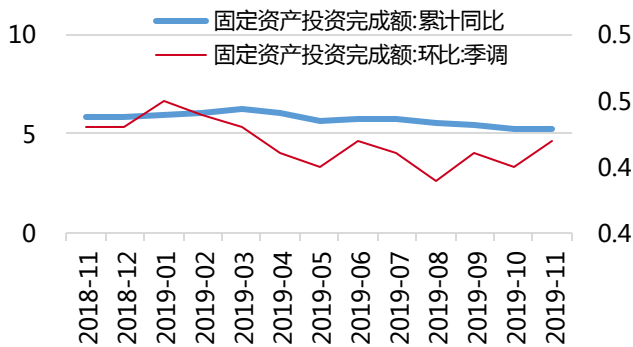
资料来源:国家统计局、东海证券研究所

1.1.2. 投资

2019年11月,固定资产投资完成额累计同比增长5.20%。分项来看,基建投资增长4.00%,制造业投资增长2.50%,采矿业投资增长25.30%,电力、热力、燃气及水生产和供应业累计同比增长3.60%。

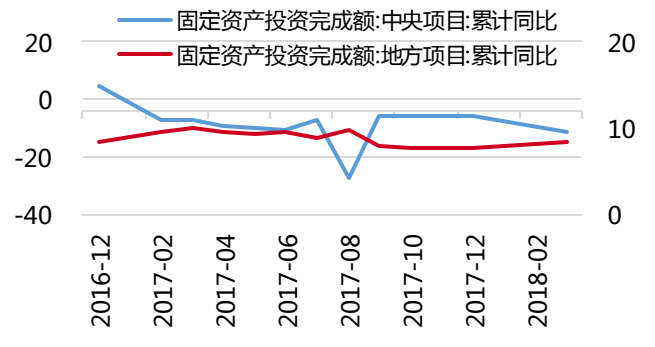
2019年11月,民间固定资产投资完成额累计同比增长4.50%,较前值下降0.1个百分点,累计比重56.92%。

图 12 (固定资产投资同比和环比增速, %)



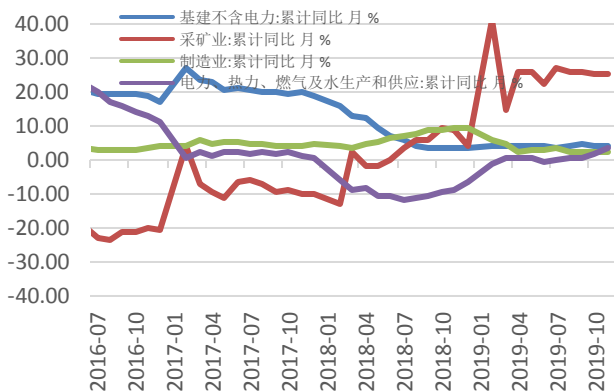
资料来源:国家统计局、东海证券研究所

图 13 (中央项目和地方项目同比增速, %)



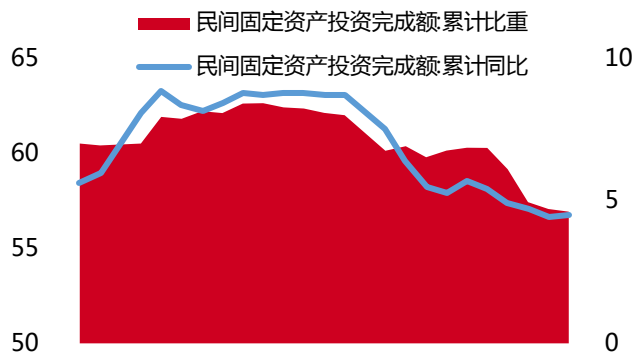
资料来源:国家统计局、东海证券研究所

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, %)

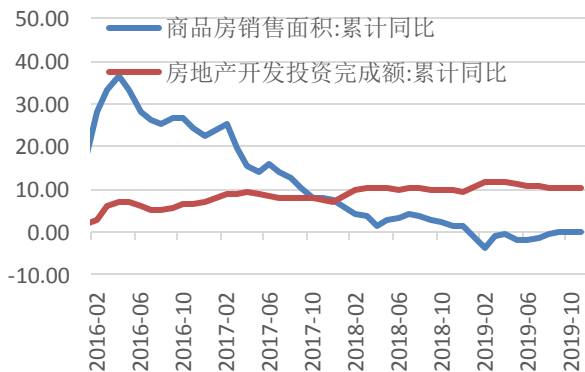


资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

1.1.3. 房地产

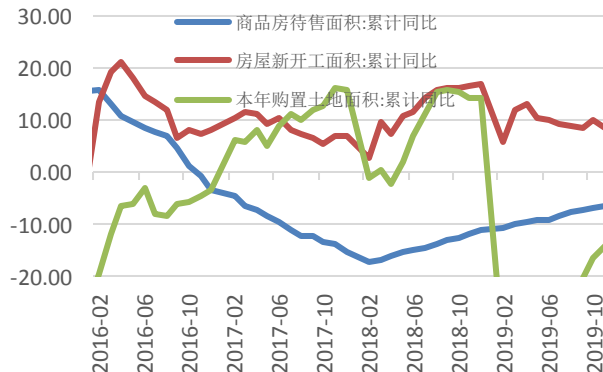
2019年11月, 房地产开发投资完成额累计同比 10.20%, 较前值下降 0.1 个百分点, 商品房销售面积累计同比 0.20%, 较前值增长 0.1 个百分点。商品房待售面积累计同比减少 6.50%, 较前值上升 0.1 个百分点, 房屋新开工面积累计同比 8.60%, 较前值下降 1.4 个百分点。土地购置面积累计同比减少 14.20%, 较前值上升 2.1 个百分点。

图 16 (房地产投资及销售增速, %)



资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 17 (房地产待售、新开工及土地购置面积增速, %)



资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

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_7956



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn