

交通银行中国财富景气 指数报告

第五十四期

2019年8月

目录

一、研究背景和目的	1
二、研究方法	2
三、中国财富景气指数模型	5
四、中国财富景气指数研究结论	6
五、中国财富景气指数结果具体解读	6
A. 经济景气指数	9
A1. 投资景气指数	10
A2. 就业形势指数	10
B. 收入增长指数	11
B1. 家庭财务状况指数	12
B2. 投资收益指数	15
C. 投资意愿指数	17
C1. 流动资产投资意愿指数	18
C2. 不动产投资意愿指数	20
交银中国财富景气指数：按客群	22
六、附录	23
附录 1. 受访者信息	23
附录 2. 主要宏观经济指标	25
附录 3. 表格及图表	29

一、研究背景和目的

中国经济在经过三十年的快速发展之后，居民财富也随之出现了快速增长。预计在未来一个相当长的时期，随着中国经济继续保持健康稳定的增长以及金融市场和资产市场的快速发展，中国居民财富仍将保持持续快速增长态势，居民财富的配置需求也将越来越多元化。

作为致力于建设以财富管理为特色的商业银行，为适应市场发展趋势，更好地满足企业和居民日益增长的金融服务需求，交行积极开展搭平台、拓渠道、强创新、优服务、育人才等体制机制改革。

积极履行社会责任，创建突出的财富管理品牌形象。作为交行建设财富管理业务特色和品牌的一个重要内容，在酝酿了大半年之后，编制了“交银中国财富景气指数”向社会公布。

通过这一指数来反映小康家庭对宏观经济环境、收入增长以及投资的感受与信心，综合体现国内小康家庭的财富景气状态及其发展趋势，试图为社会公众更全面更准确把握居民财富增长的态势，从一个侧面了解未来经济金融发展的趋势、以及为政府、监管部门制订政策，金融机构和社会公众做出投资决策提供科学依据。

交银中国财富景气指数由交通银行与国际知名的尼尔森市场研究公司合作推出。该指数是根据经济较发达的核心城市和省会城市的小康家庭的市场调查数据而编制，围绕影响小康家庭投资理财行为的因素、投资意愿和趋向的驱动因素、对宏观经济的预期判断等进行调查取样。该指数既具有代表性，也具有全面性，能较准确地反映整体经济的发展状况。

指数代表小康家庭对过去和未来 3 个月收入增长和经济环境的评价，以及过去 6 个月投资收益的情况和未来 3 个月的投资意愿。数值区间由 0 至 200，

100 为临界值，高于 100，表明财富状态趋于上升或改善，处于景气状态；低于 100，表明财富状态趋于下降或恶化，处于不景气状态。当指数为 100 时，则代表评价和意愿维持不变。

二、研究方法

- 交通银行从 2010 年 10 月起，每两个月发布一次“交银中国财富景气指数”。该调查由全球著名的尼尔森市场研究公司进行，每期预计在中国大陆采集 1,800 个在线访问样本。
- 本期为第五十四期，数据收集时间为 2019 年 7 月 6 日-7 月 20 日，共 1,849 个样本。

期数	数据收集时间	完成样本量
第一期	2010 年 10 月	1,860
第二期	2010 年 11 月	1,902
第三期	2011 年 1 月	1,898
第四期	2011 年 3 月	1,980
第五期	2011 年 5 月	1,874
第六期	2011 年 7 月	1,879
第七期	2011 年 9 月	1,864
第八期	2011 年 10 月	1,922
第九期	2012 年 1 月	1,894
第十期	2012 年 3 月	1,959
第十一期	2012 年 5 月	1,982
第十二期	2012 年 8 月	2,024
第十三期	2012 年 9 月	1,955
第十四期	2012 年 11 月	1,944
第十五期	2013 年 1 月	1,910
第十六期	2013 年 3 月	1,910
第十七期	2013 年 5 月	1,892
第十八期	2013 年 7 月	1,920
第十九期	2013 年 9 月	1,996
第二十期	2013 年 11 月	1,939

期数	数据收集时间	完成样本量
第二十一期	2014 年 1 月	1,917
第二十二期	2014 年 3 月	1,892
第二十三期	2014 年 5 月	1,892
第二十四期	2014 年 7 月	1,867
第二十五期	2014 年 9 月	1,856
第二十六期	2014 年 11 月	1,863
第二十七期	2015 年 1 月	1,849
第二十八期	2015 年 3 月	1,877
第二十九期	2015 年 5 月	1,871
第三十期	2015 年 7 月	1,888
第三十一期	2015 年 9 月	1,844
第三十二期	2015 年 11 月	1,877
第三十三期	2016 年 1 月	1,979
第三十四期	2016 年 3 月	1,845
第三十五期	2016 年 5 月	1,807
第三十六期	2016 年 7 月	1,812
第三十七期	2016 年 9 月	1,818
第三十八期	2016 年 11 月	1,822
第三十九期	2017 年 1 月	1,874
第四十期	2017 年 3 月	1,837
第四十一期	2017 年 5 月	1,840
第四十二期	2017 年 7 月	1,892
第四十三期	2017 年 10 月	1,879
第四十四期	2017 年 11 月	1,885
第四十五期	2018 年 1 月	1,800
第四十六期	2018 年 3 月	1,843
第四十七期	2018 年 5 月	1,816
第四十八期	2018 年 7 月	1,827
第四十九期	2018 年 9 月	1,824
第五十期	2018 年 11 月	1,838
第五十一期	2019 年 1 月	1,821
第五十二期	2019 年 3 月	1,814
第五十三期	2019 年 5 月	1,830
第五十四期	2019 年 7 月	1,849

- 调研覆盖 5 个核心城市和四个地区的 21 个省会城市。
- 受访者要求：税后家庭年收入已根据统计局公布的 2016 年在岗职工平均工资做出相应调整。

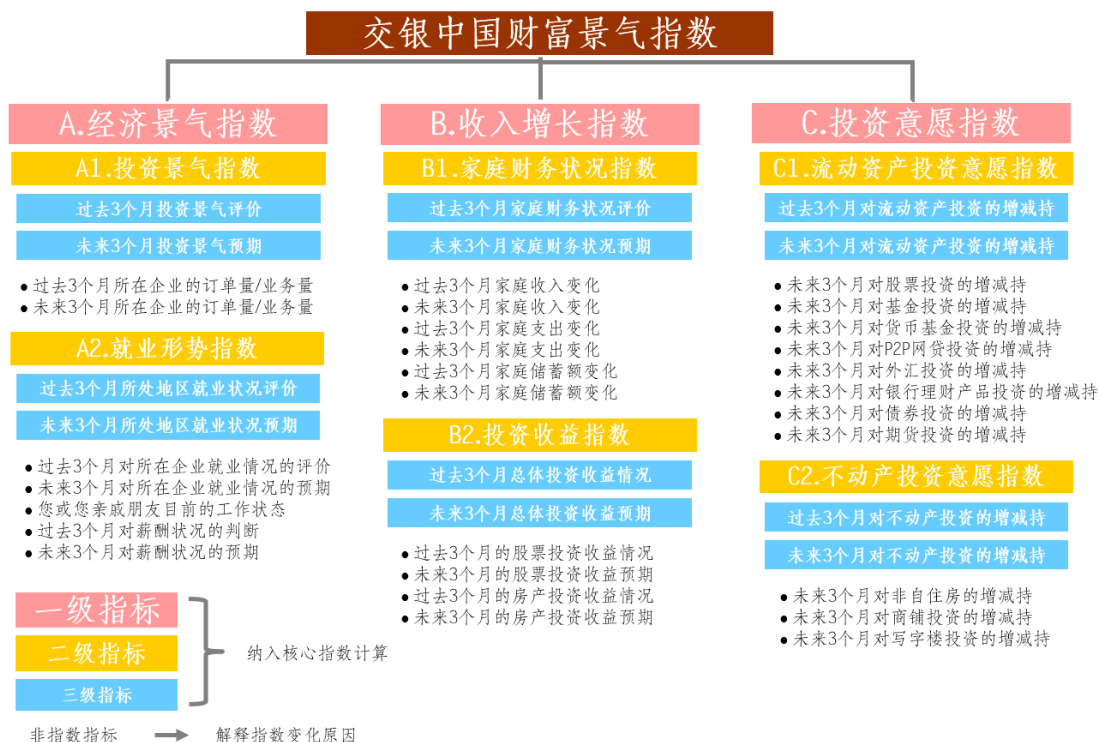
表格 1.调研覆盖的城市、样本量及收入人群

区域		核心城市			省会城市									
东部地区		上海(200*)			东部主要省会城市(200) (覆盖东区主要4省)					南京、杭州、合肥、济南				
南部地区		广州(200)			南部主要省会城市(200) (覆盖南区主要4省)					福州、海口、南宁、南昌				
		深圳(200)												
中西部地区		成都(200)			中西部主要省会城市(200) (覆盖中区、西区主要7省市)					武汉、长沙、郑州、西安、昆明、重庆、贵阳				
北部地区		北京(200)			北部主要省会城市(200) (覆盖北区主要6省)					沈阳、石家庄、天津、哈尔滨、太原、长春				
京沪深		北京、上海、深圳三个核心城市												
城市	北京	上海	深圳	广州	南京	天津	杭州	长沙	济南	成都	武汉	合肥	贵阳	
税后家庭年收入	24万以上		18万以上				17万以上	16万以上	15万以上		14万以上			
城市	西安	南宁	长春	昆明	福州	沈阳	重庆	南昌	太原	哈尔滨	海口	石家庄	郑州	
税后家庭年收入	14万以上					13万以上					12万以上			

*注：样本量

三、中国财富景气指数模型

从第 48 期起，为使调研更契合小康家庭的思考方式，使调研结果更具时效性，已将问卷中的时间期限由“6 个月”改为“3 个月”。



四、中国财富景气指数研究结论

上半年以来，我国经济运行总体平稳，保持在合理区间。二季度 GDP 同比增长 6.2%，6 月份，工业生产基本平稳，市场销售稳中有升，固定资产投资增势基本平稳，进出口形势好于预期。本期交银中国财富景气指数与上期维持不变，为 135 点，其中，经济景气指数和收入增长指数与上期持平，投资意愿指数较上期小幅回落 1 个百分点。

6 月份全国城镇调查失业率比 5 月份小幅上升 0.1 个百分点，总体来看就业形势依然比较平稳，调查失业率保持在 5% 左右。但总体平稳的背后，结构性的矛盾和压力仍需关注，随着大学生毕业季的到来，2019 年高校毕业生数量再创历史新高。本期就业形势指数较上期回落 1 个百分点。

流动资产投资方面，调研期间，股票市场震荡下行，沪指成交额创新低，市场流动性充裕的背景下银行理财产品和货币基金收益疲软，加之外汇、原油表现不佳，全球经济政治不确定性增加，本期小康家庭投资收益指数和投资意愿指数均有所回落。

不动产投资方面，6 月份，各地始终坚持“房住不炒”的定位，围绕稳地价、稳房价、稳预期的目标，确保房地产市场平稳健康发展。4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅比上月回落 0.1 个百分点，二手住宅销售价格环比持平；31 个二线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅连续三个月持平。

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_9728

