

2019 年 09 月 02 日

证券研究报告—宏观数据月刊

# 宏观数据月刊 2019 年 8 月刊

分析日期 2019 年 09 月 02 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：施杨扬

电话：021-20333923

邮箱：yyshi@longone.com.cn

相关研究报告

◆**经济增长**：2019 年 8 月，制造业 PMI 指数为 49.50%，较上月下降 0.20 个百分点。财新中国 PMI 指数为 50.40%，较上月上升 0.50 个百分点。

◆**工业**：2019 年 7 月，规模以上工业增加值当月同比增长 4.80%，较前值下降 1.5 个百分点。

◆**固定资产投资**：2019 年 7 月，固定资产投资完成额累计同比增长 5.70%。分项来看，基建投资增长 3.80%，制造业投资增长 3.30%，采矿业投资增长 27.40%，电力、热力、燃气及水生产和供应业累计同比不变。

◆**房地产**：2019 年 7 月，房地产开发投资完成额累计同比 10.60%，较前值下降 0.3 个百分点，商品房销售面积累计同比-1.30%，较前值增长 0.5 个百分点。商品房待售面积累计同比-8.40%，较前值上升 0.5 个百分点，房屋新开工面积累计同比 9.50%，较前值下降 0.6 个百分点。土地购置面积累计同比-29.40%，较前值下降 1.9 个百分点。

◆**消费**：2019 年 7 月，社会消费品零售总额同比增长 7.60%，较前值下降 2.20 个百分点，实际增速 5.70%，较前值下降 2.16 个百分点。限额以上企业消费品零售总额同比增长 2.90%。其中，商品零售增长 2.60%，餐饮收入增长 7.30%。

◆**进出口**：2019 年 7 月，进出口金额同比-0.70%。其中，出口同比 3.30%，较前值增长 4.6 个百分点，进口同比-5.30%，较前值上升 1.9 个百分点。贸易差额 446.13 亿美元，较前值下降 63.58 亿美元。

◆**通货膨胀**：2019 年 7 月，CPI 同比上涨 2.80%，较上月增长 0.1 个百分点。其中，食品同比 9.10%，非食品 1.30%，不包括食品和能源的 CPI 为 1.60%。

◆**资金面**：2019 年 7 月，M2 同比增速 8.10%，较上月下降 0.40 个百分点，M1 同比增速 4.40%。社会融资规模当月新增 10111.85 亿元，环比减少 2141.77 亿元，同比增加 12517.15 亿元。社会融资规模存量累计 214.13 万亿元，累计同比增长 10.70%。截至 2019 年 8 月 30 日，银行间质押式回购加权利率 1 天期和 7 天期分别为 2.6363 %和 2.8098%，分别比上月同期下降 2.50 个基点和 5.57 个基点。中债国债到期收益率 10 年期和 1 年期为 3.0573%和 2.6179%，分别下降 2.52 个基点和上升 1.32 个基点。截至 2019 年 8 月 30 日，美元兑人民币中间价、即期汇率分别为 7.0879、7.1452，分别比上月同期上升 0.2017、0.2607；离岸汇率 USDCNH 为 7.1617，比上月同期上升 0.2722。

◆**海外宏观经济**：2019 年 7 月，美国制造业 PMI 为 51.2，较上月下降 0.5 个百分点。CPI 同比增长 1.80%，核心 CPI 同比上升 0.20%。PPI 季调同比增长 1.70%，较上月上升 0.1 个百分点。新增非农就业人数总计（季调）164.00 千人，失业率 3.70%，较上月持平。

## 正文目录

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| <b>1. 国内宏观经济 .....</b>    | <b>5</b>  |
| 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        |
| <b>2. 海外宏观经济 .....</b>    | <b>18</b> |
| 2.1. 美国.....              | 18        |
| 2.2. 欧洲.....              | 20        |
| 2.3. 日本.....              | 21        |
| <b>3. 财经日历（8月份） .....</b> | <b>24</b> |
| 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 |

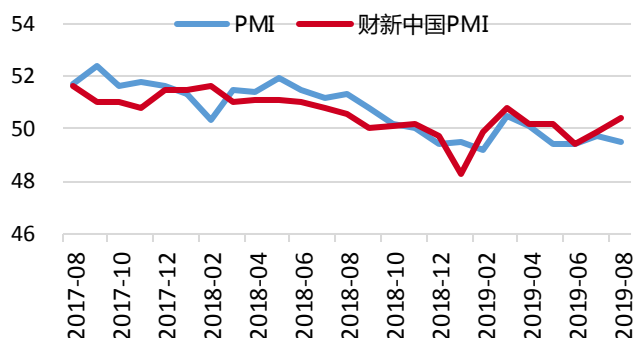
## 1. 国内宏观经济

### 1.1. 经济增长

2019年8月，制造业PMI指数为49.50%，较上月下降0.20个百分点。财新中国PMI指数为50.40%，较上月上升0.50个百分点。

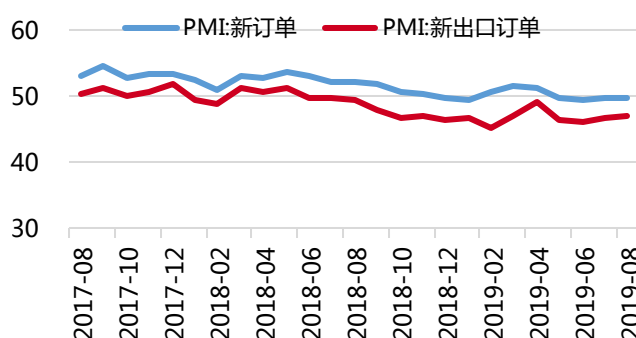
2019年7月，全社会用电量累计同比上升4.62%，较前值上升0.38个百分点，其中工业用电量累计同比上升2.60%，较前值下降0.3个百分点；铁路货运量3.68亿吨，同比上升9.10%，较前值上升1.6个百分点。

图1 (PMI综合指数, %)



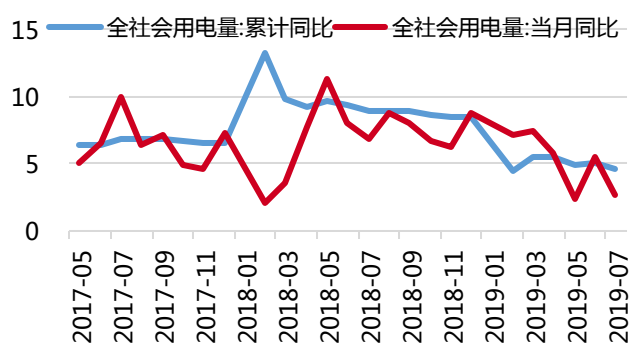
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图2 (PMI新订单与新出口订单, %)



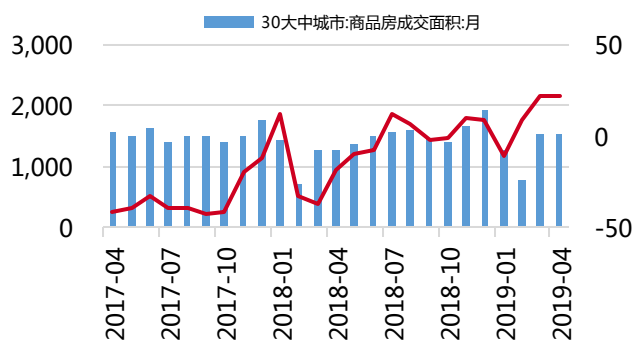
资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图3 (全社会用电量, %)



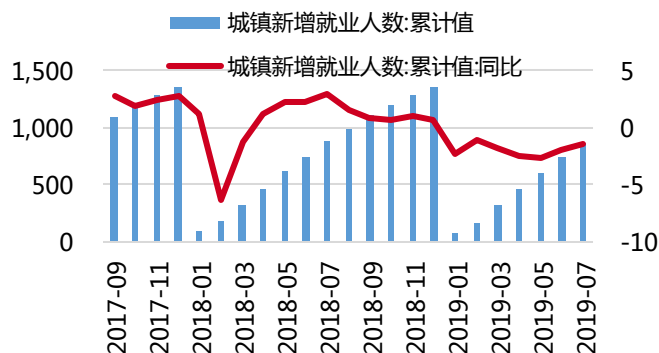
资料来源：中国电力企业联合会、东海证券研究所

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, %)



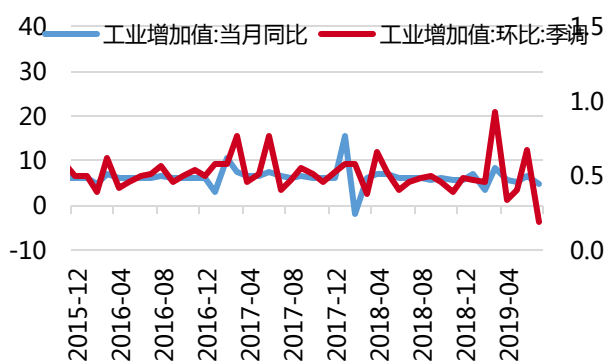
资料来源: 人力资源和社会保障部、东海证券研究所

### 1.1.1. 工业

2019 年 7 月, 规模以上工业增加值当月同比增长 4.80%, 较前值下降 1.5 个百分点。

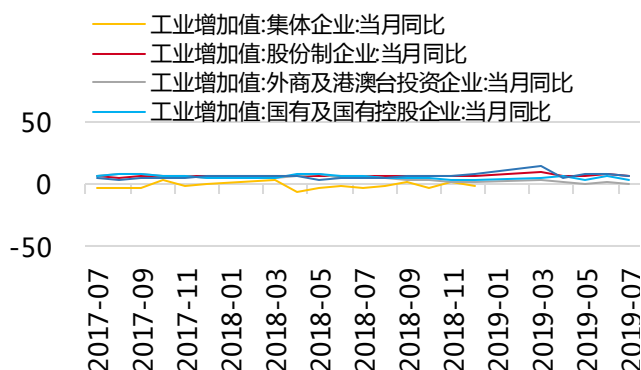
2019 年 7 月, 粗钢产量同比增长 5.00%, 水泥产量同比增长 7.50%, 汽车产量同比下降 11.50%, 集成电路产量同比增长 7.70%, 智能手机产量同比下降 4.90%, 除了汽车和智能手机, 粗钢、水泥和集成电路增速较上月均有所增长。

图 6 (工业增加值同比和环比增速, %)



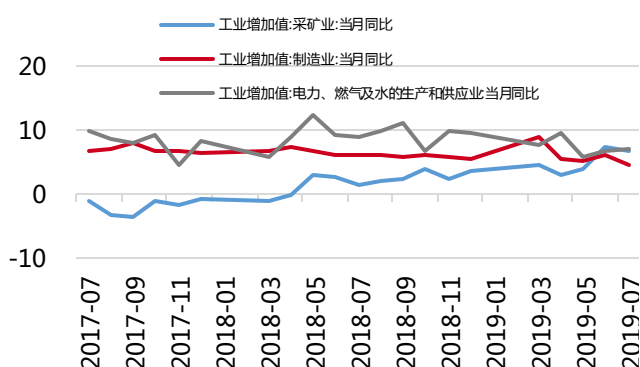
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 7 (不同类型企业工业增加值增速, %)



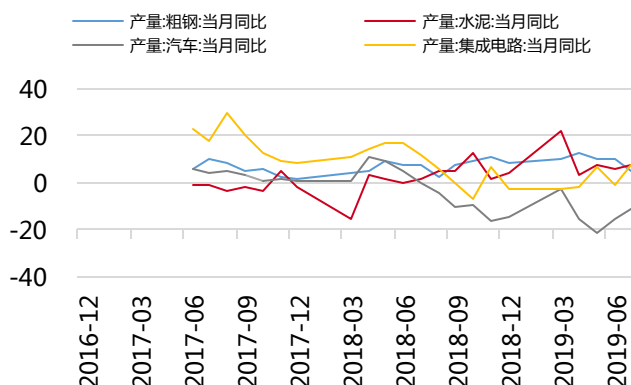
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 8 (分行业工业增加值增速, %)



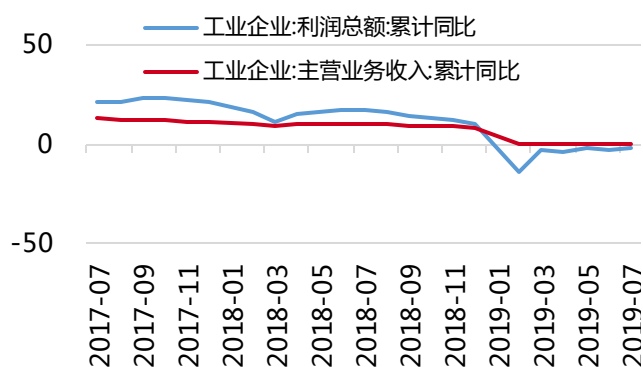
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 9 (主要工业品产量增速, %)



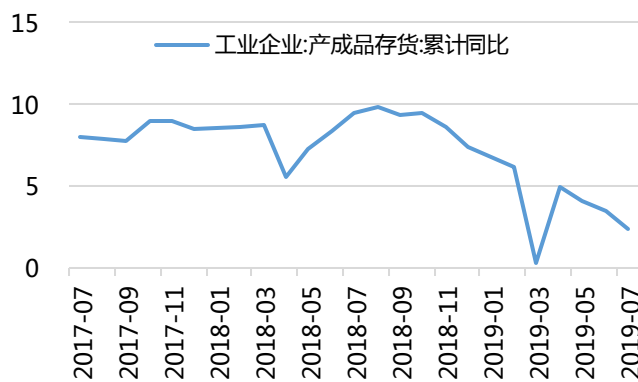
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

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, %)



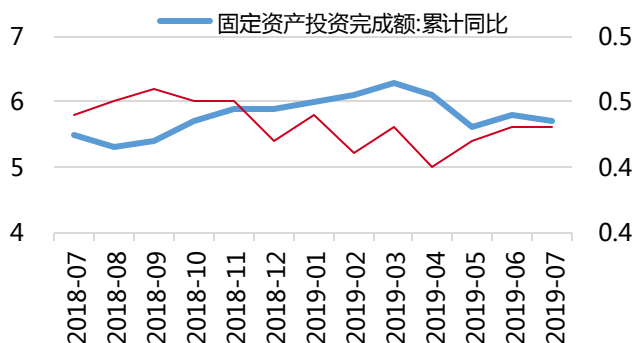
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

### 1.1.2. 投资

2019 年 7 月, 固定资产投资完成额累计同比增长 5.70%。分项来看, 基建投资增长 3.80%, 制造业投资增长 3.30%, 采矿业投资增长 27.40%, 电力、热力、燃气及水生产和供应业累计同比不变。

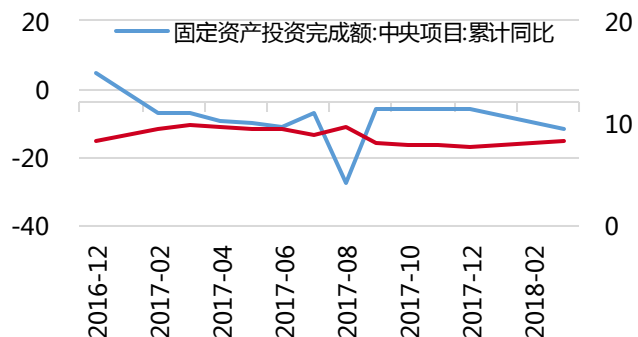
2019 年 7 月, 民间固定资产投资完成额累计同比增长 5.40%, 较前值下降 0.3 个百分点, 累计比重 60.27%。

图 12 (固定资产投资同比和环比增速, %)



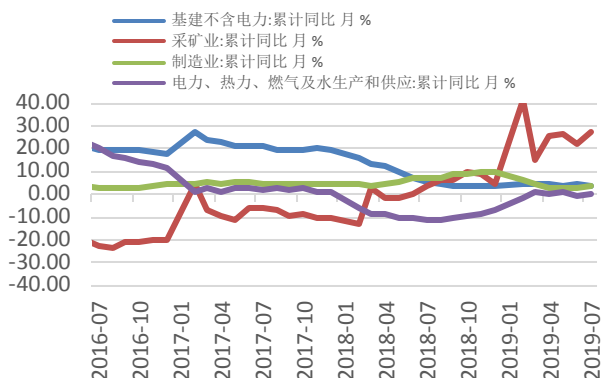
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

图 13 (中央项目和地方项目同比增速, %)



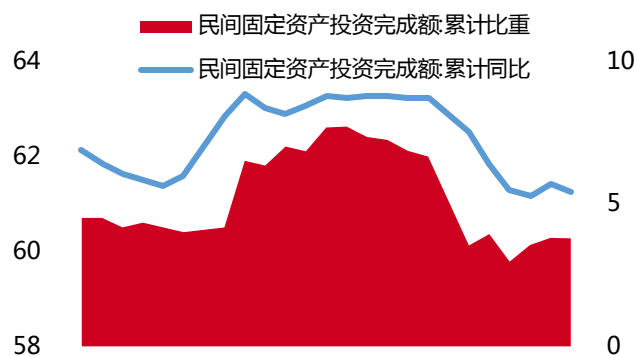
资料来源: 国家统计局、东海证券研究所

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, %)

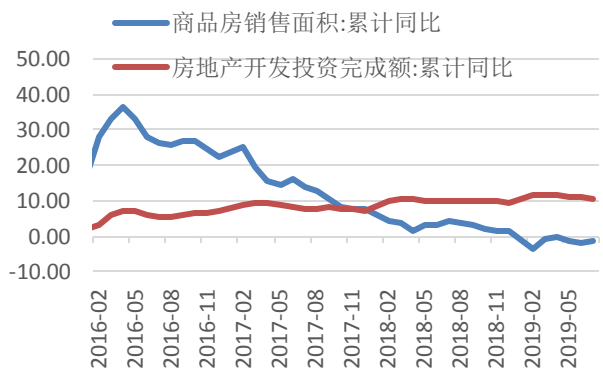


资料来源：国家统计局、东海证券研究所

### 1.1.3. 房地产

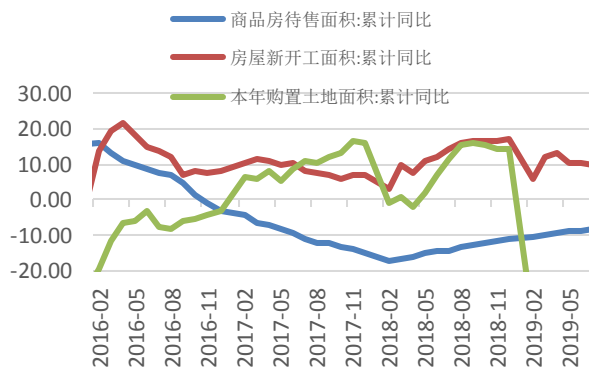
2019年7月，房地产开发投资完成额累计同比10.60%，较前值下降0.3个百分点，商品房销售面积累计同比-1.30%，较前值增长0.5个百分点。商品房待售面积累计同比-8.40%，较前值上升0.5个百分点，房屋新开工面积累计同比9.50%，较前值下降0.6个百分点。土地购置面积累计同比-29.40%，较前值下降1.9个百分点。

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\\_10347](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10347)

