

下半年全球宏观分析

——逆周期调节及其羁绊与突破

银河期货研究所



银河期货
GALAXY FUTURES

主题思路

- 上半年的数据表明，经济下行压力依旧存在，下半年逆周期调节还将延续，但是面临着一些羁绊因素，面临着突破。本文试图通过这一思路的分析，在全球宏观新环境下，对市场关切的诸如汇率、中美问题、宏观政策走向等问题作出一定的回答。

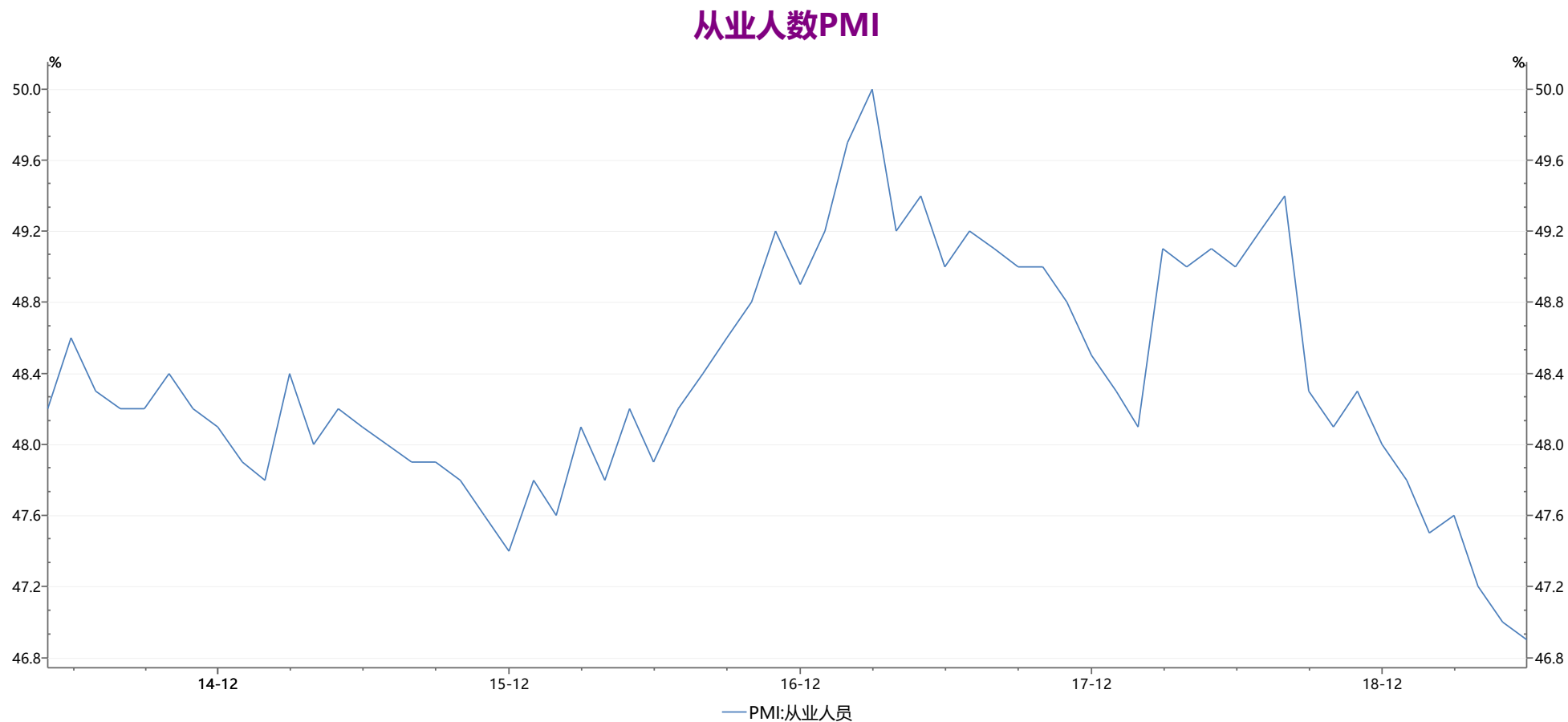
智慧财富
金山银河

目录

- 一.经济面临着下行压力,加大逆周期调节力度可期;
- 二.逆周期调节面临着一些羁绊因素;
- 三. 改革与开发是突破羁绊因素的利器。

智慧财富
金山银河

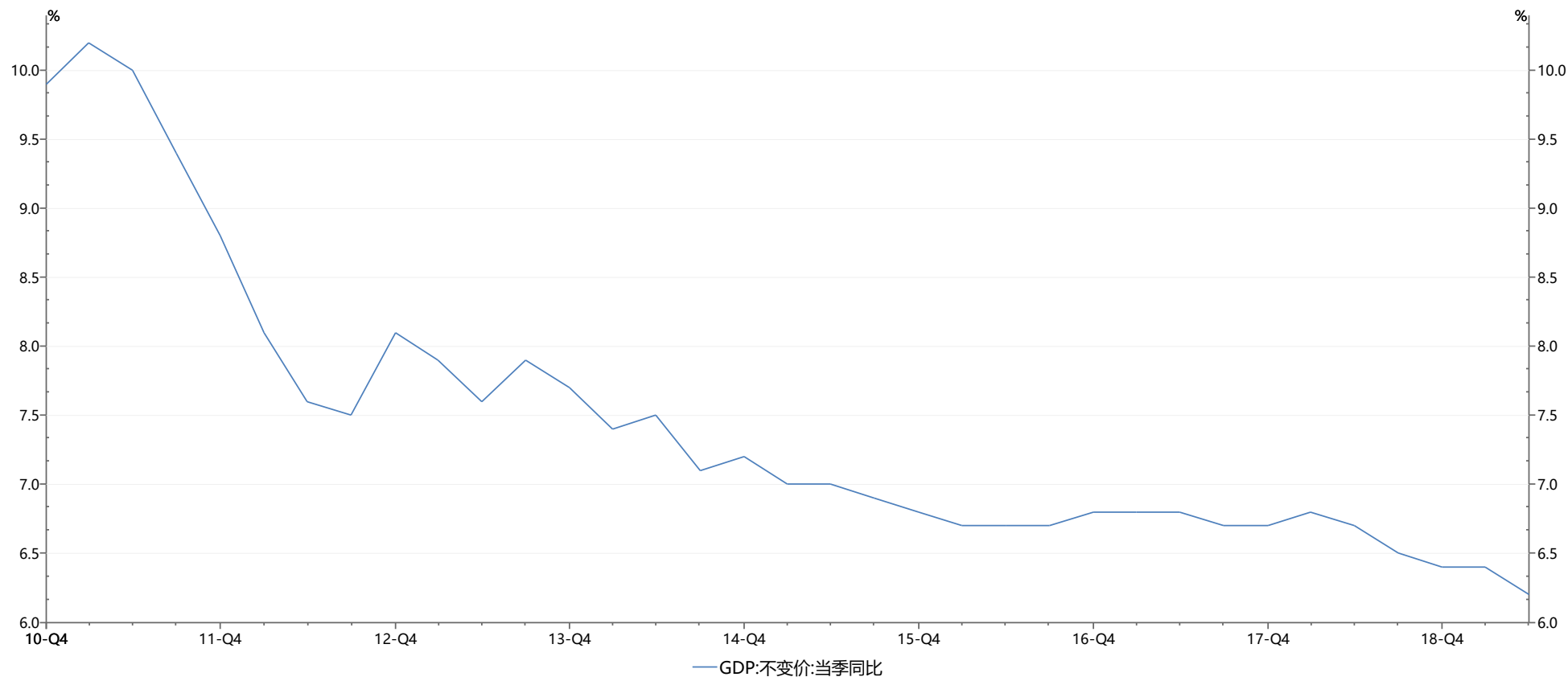
一.经济继续下行压力：稳就业面临挑战



数据来源: Wind

一.经济面临下行压力：稳增长面临挑战（一）

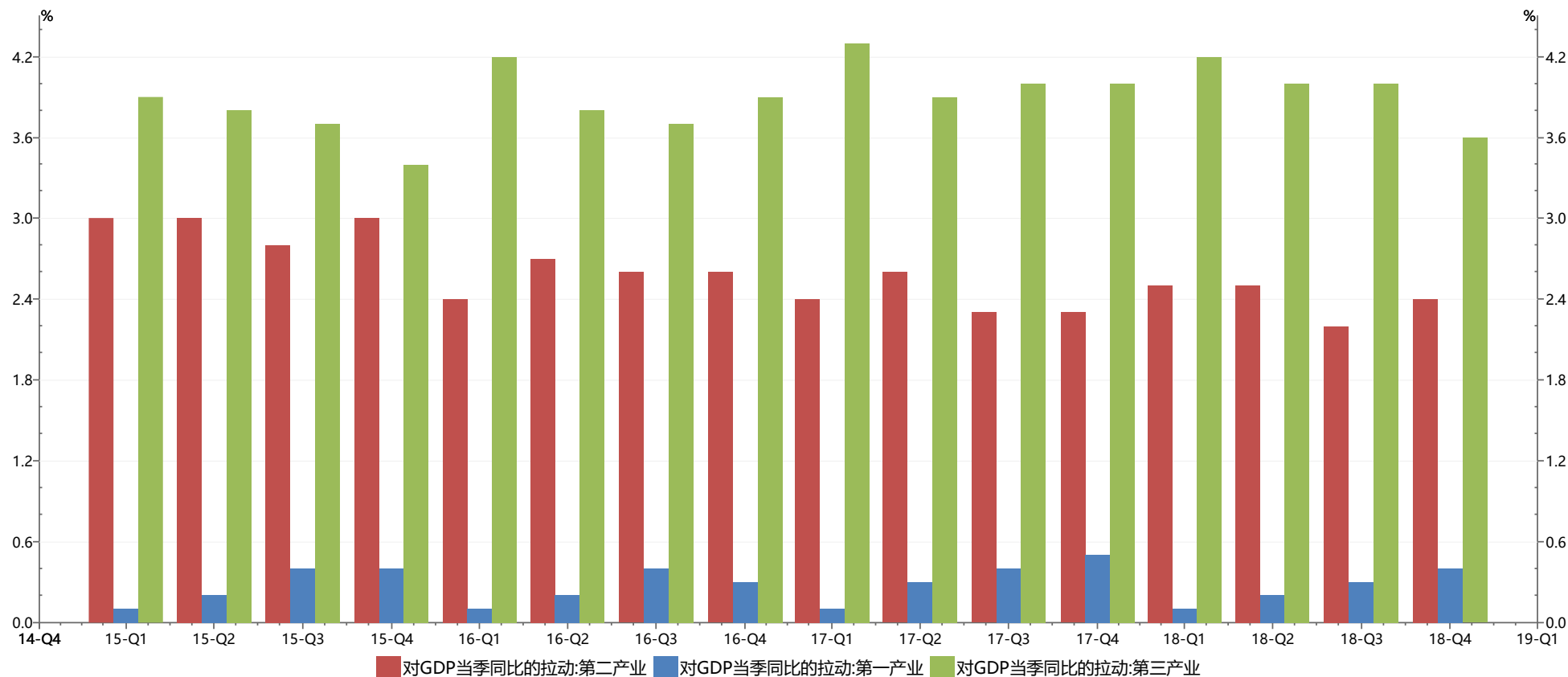
季度GDP比较



数据来源: Wind

一.经济面临下行压力：稳增长面临挑战（二）

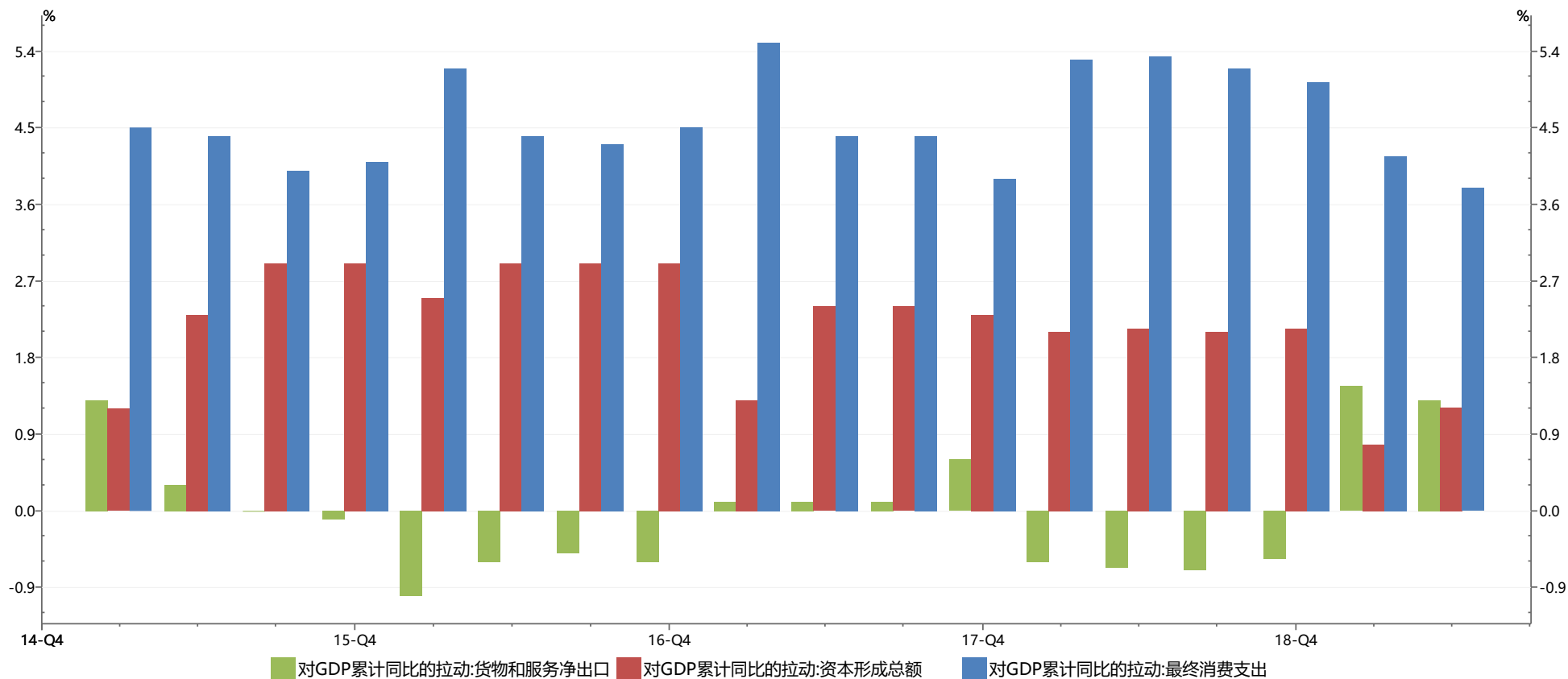
三大产业对GDP同比的贡献：第三产业贡献率创下2015年以来新低



数据来源: Wind

一.经济面临下行压力：稳增长面临挑战（三）

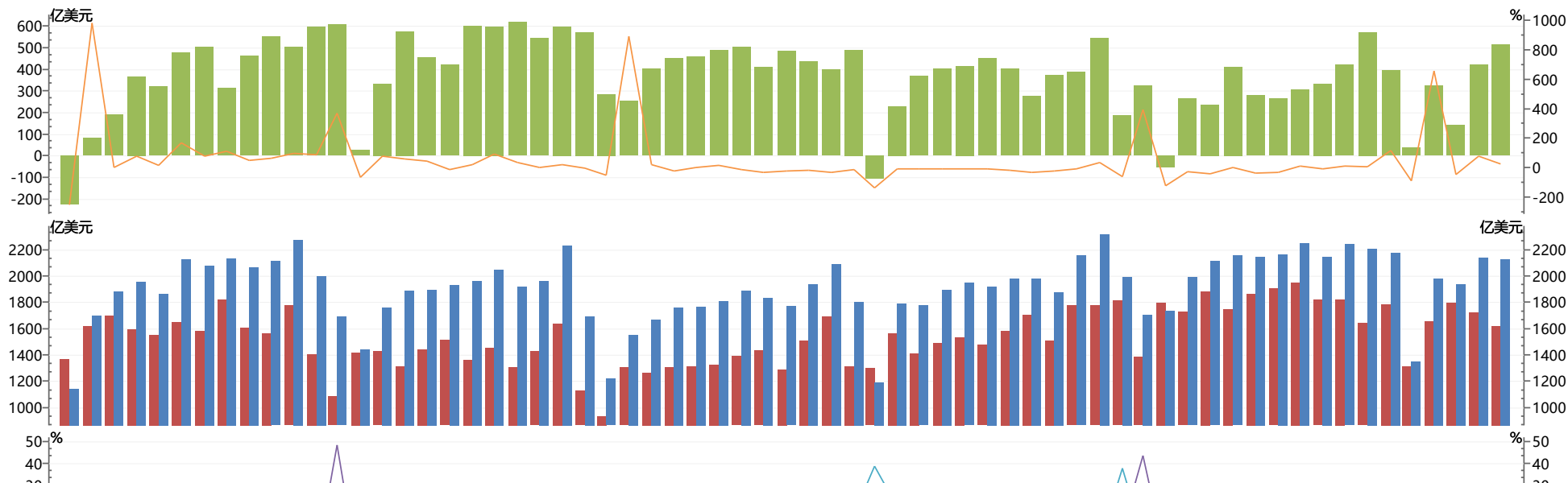
消费与投资对GDP累计同比的拉动在减弱



数据来源: Wind

一.经济面临下行压力：稳外贸面临挑战（一）

贸易顺差，但具有明显的衰退性特征



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_11262

