

宏观分析

2020 年 10 月 19 日

宏观事件解读

国民经济运行情况—2020 年三季度数据解读

制造业投资和消费将成为经济复苏动力

制作人:

罗洁

0931-4890003

luoj@hlzq.com

SAC 执业证书编号: S0230610120090

联系地址: 甘肃省兰州市城关区东岗西路 638

号华龙证券

联系电话: 0931-4890003

网址: www.hlzq.com

往期回顾

1、2019 年国民经济运行情况数据点评

—短期超预期 长期下行压力仍存

2、2020 年一季度国民经济运行情况数据点评

—经济大局保持稳定 但面临新的困难挑战

3、2020 年 6 月 CPI、PPI 数据解读

—未来通胀数据仍将呈现回落趋势

4、国民经济运行情况—2020 年二季度数据解读

—国民经济逐步复苏 二季度数据转正

事件回顾:

统计局 10 月 19 日发布数据,前三季度国内生产总值 722786 亿元,按可比价格计算,同比增长 0.7%。分季度看,一季度同比下降 6.8%,二季度增长 3.2%,三季度增长 4.9%。第一产业增加值 48123 亿元,同比增长 2.3%;第二产业增加值 274267 亿元,增长 0.9%;第三产业增加值 400397 亿元,增长 0.4%。从环比看,三季度国内生产总值增长 2.7%。

数据点评:

一、农业生产形势较好,秋粮有望再获丰收

前三季度,农业(种植业)增加值同比增长 3.8%,增速与上半年持平;其中,三季度增长 3.9%。牛奶、禽蛋产量增长;猪牛羊禽肉产量下降。

二、工业生产加快,高技术制造业和装备制造业较快增长

前三季度,全国规模以上工业增加值同比增长 1.2%,上半年为下降 1.3%。其中,三季度同比增长 5.8%,比二季度加快 1.4 个百分点。

三、服务业稳步复苏,现代服务业增势较好

前三季度,服务业实现稳步复苏。三季度,服务业增加值增长 4.3%,增速比二季度加快 2.4 个百分点。

四、市场销售明显改善,网上零售持续较快增长

前三季度,社会消费品零售总额 273324 亿元,同比下降 7.2%,降幅比上半年收窄 4.2 个百分点;其中三季度增长 0.9%,季度增速年内首次转正。

五、固定资产投资增速由负转正,高技术产业和社会领域投资持续回升

前三季度,全国固定资产投资(不含农户)436530 亿元,同比增长 0.8%,增速年内首次由负转正,上半年为下降 3.1%。

六、货物进出口由降转升,贸易结构继续改善

前三季度,货物进出口总额 231151 亿元,同比增长 0.7%,增速年内首次由负转正;其中,三季度同比增长 7.5%,二季度为下降 0.2%。出口 127103 亿元,增长 1.8%;进口 104048 亿元,下降 0.6%;进出口相抵,贸易顺差 23054 亿元。

七、居民消费价格涨幅回落,工业生产者出厂价格同比下降

前三季度,全国居民消费价格同比上涨 3.3%,涨幅比上半年回落 0.5%。前三季度,全国工业生产者出厂价格同比下降 2.0%;其中 9 月份同比下降 2.1%,环比上涨 0.1%。

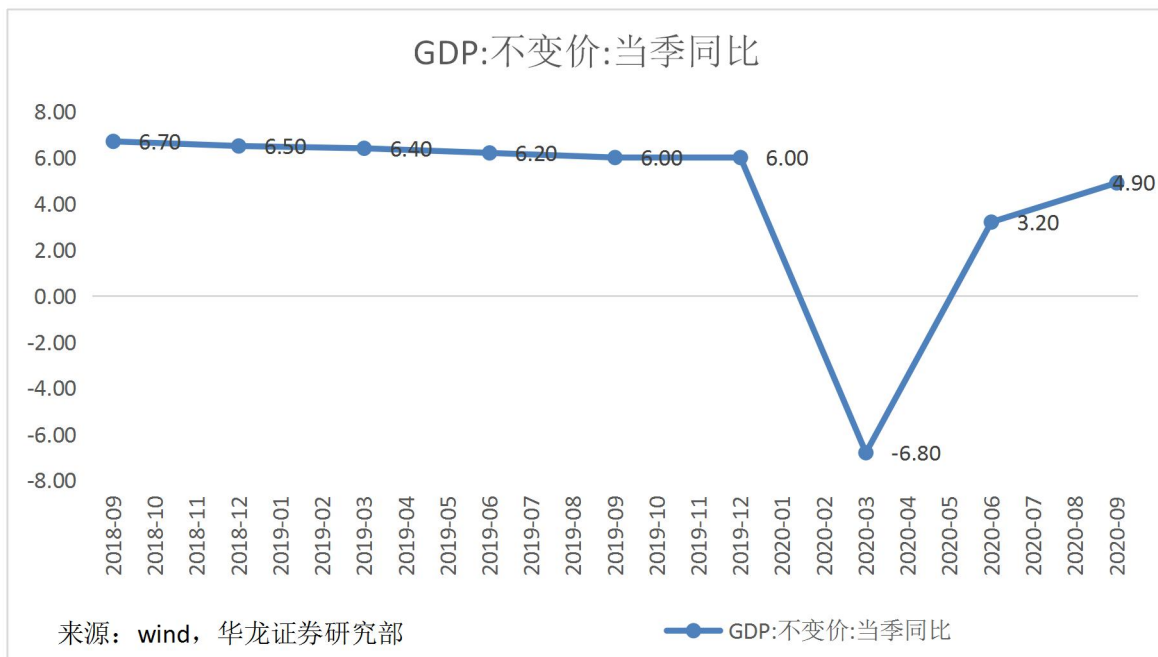
八、全国城镇调查失业率稳中有落,就业形势总体稳定

前三季度,全国城镇新增就业人员 898 万人,完成全年目标任务的 99.8%。

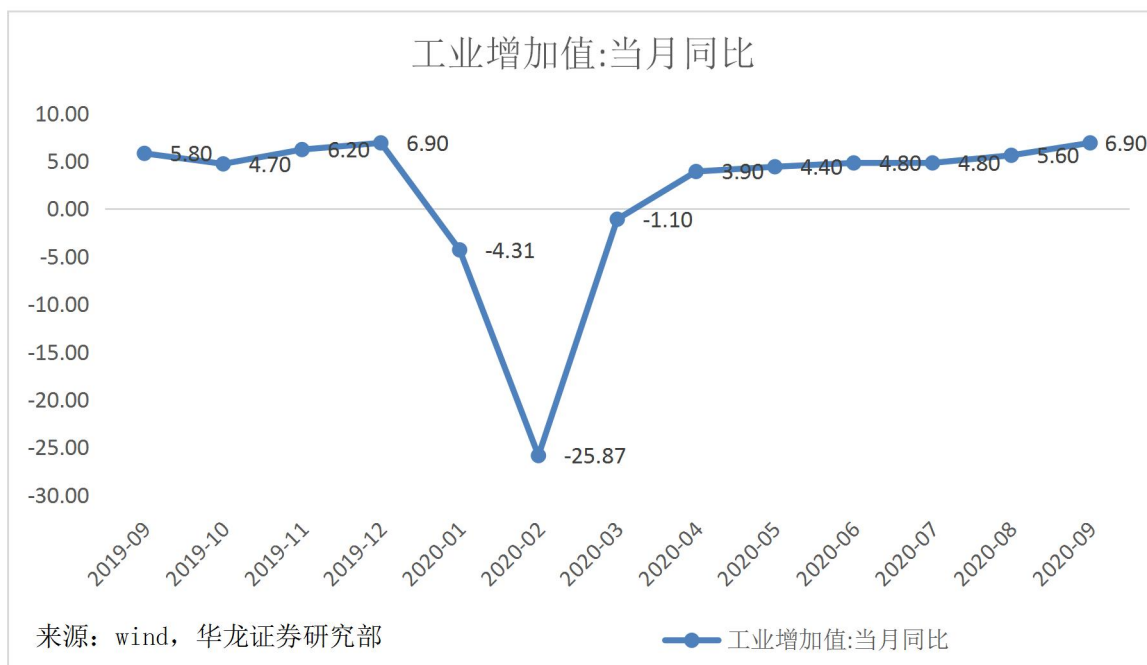
九、居民收入实际增速由负转正,城乡居民人均收入比值缩小

前三季度,全国居民人均可支配收入 23781 元,同比名义增长 3.9%。

总的来看,前三季度经济运行持续稳定恢复,但国际环境仍复杂严峻;国内疫情外防输入、内防反弹的压力不小,经济仍处恢复中,持续复苏向好基础仍需巩固。

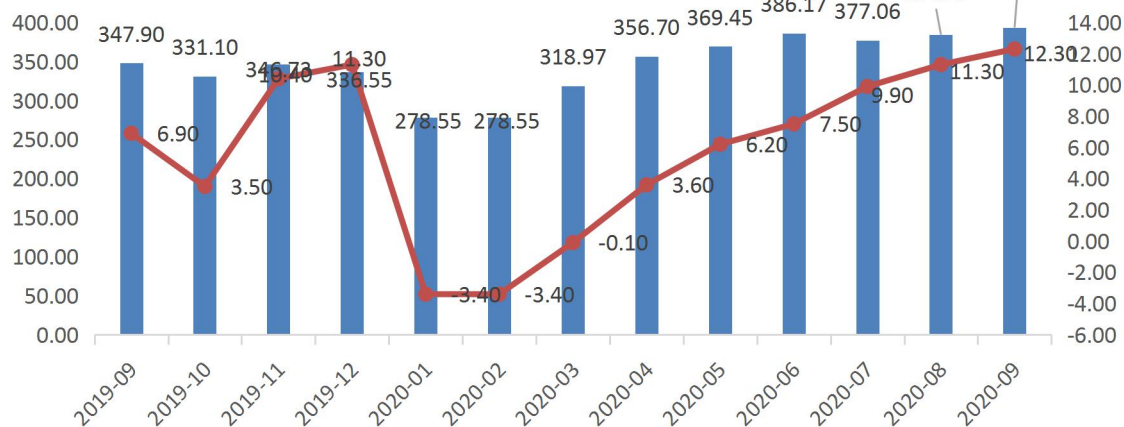


前三季度国内生产总值 722786 亿元, 按可比价格计算, 同比增长 0.7%。分季度看, 一季度同比下降 6.8%, 二季度增长 3.2%, 三季度增长 4.9%。分产业看, 第一产业增加值 48123 亿元, 同比增长 2.3%; 第二产业增加值 274267 亿元, 增长 0.9%; 第三产业增加值 400397 亿元, 增长 0.4%。从环比看, 三季度国内生产总值增长 2.7%。





钢材同比增速及日均产量



来源: wind, 华龙证券研究部

■ 日均产量: 钢材: 当月值 ● 产量: 钢材: 当月同比

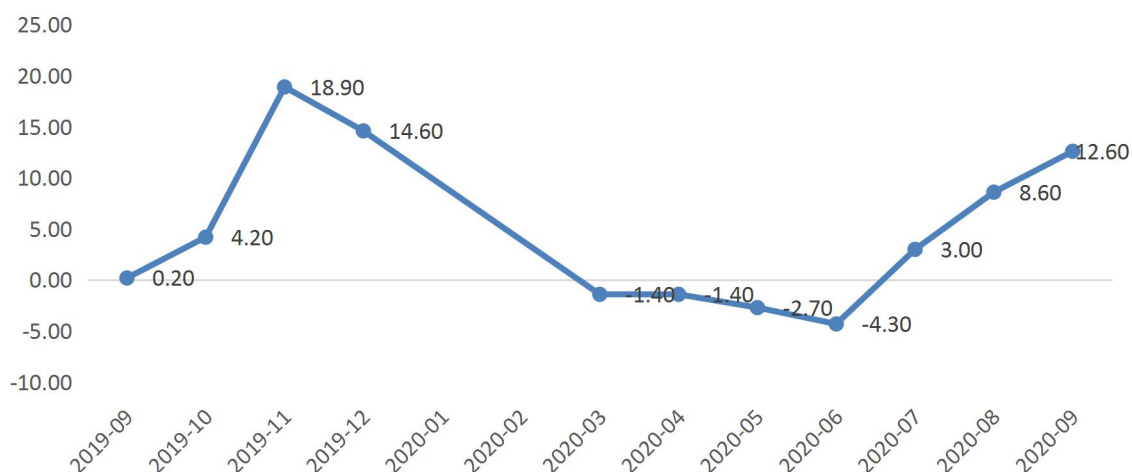
产量: 水泥: 当月同比



来源: wind, 华龙证券研究部

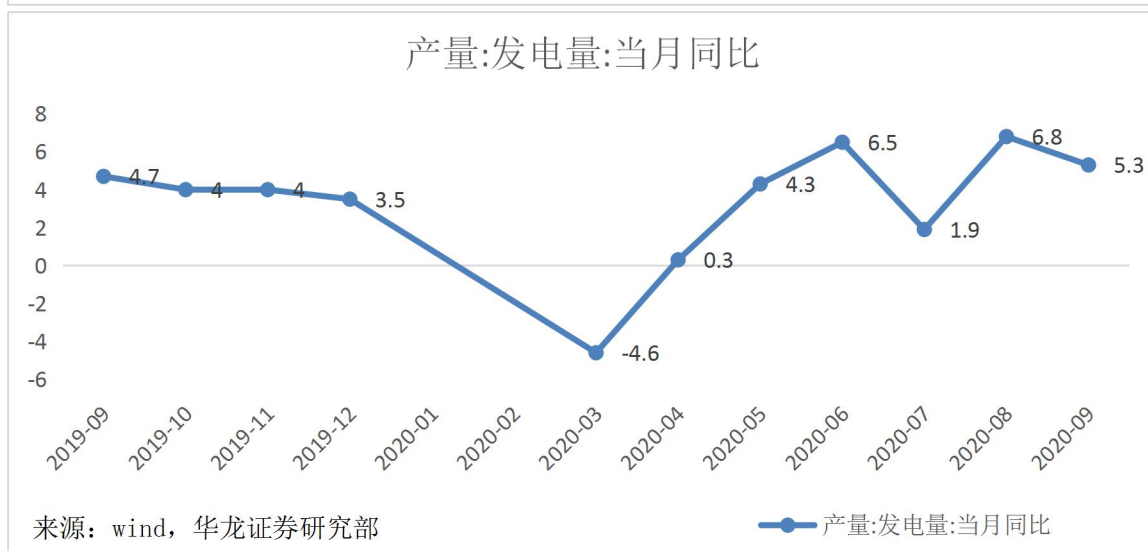
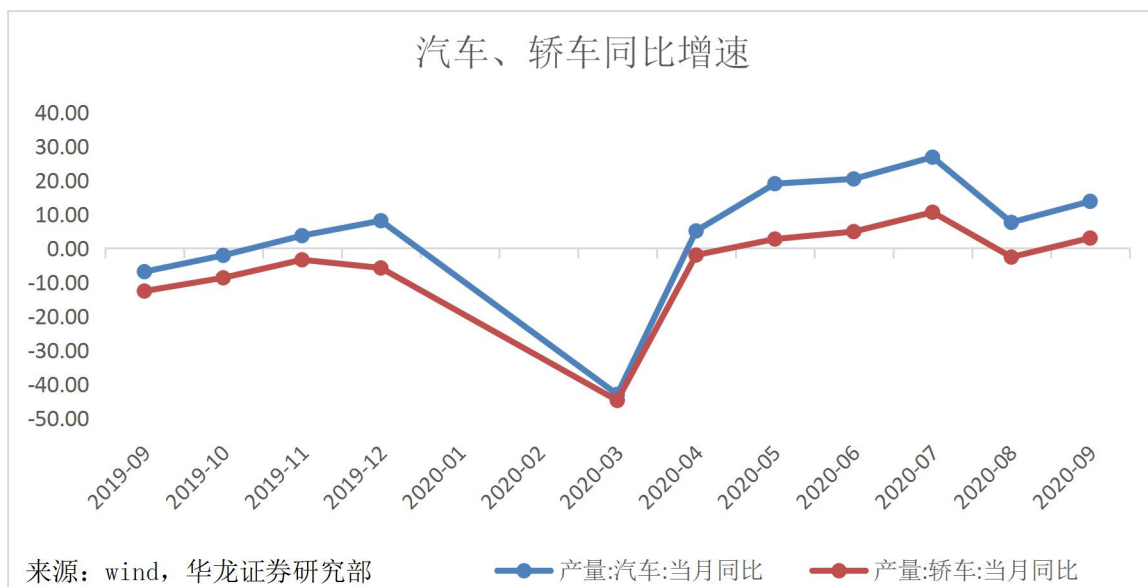
● 产量: 水泥: 当月同比

产量: 乙烯: 当月同比



来源: wind, 华龙证券研究部

● 产量: 乙烯: 当月同比



9月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.9%,增速较8月份加快1.3个百分点。从环比看,9月份,规模以上工业增加值比上月增长1.18%。1—9月份,规模以上工业增加值同比增长1.2%。

分行业看,9月份,41个大类行业中有35个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增长2.7%,纺织业增长5.6%,化学原料和化学制品制造业增长7.5%,非金属矿物制品业增长9.0%,黑色金属冶炼和压延加工业增长9.0%,有色金属冶炼和压延加工业增长3.5%,通用设备制造业增长12.5%,专用设备制造业增长8.0%,汽车制造业增长16.4%,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长3.9%,电气机械和器材制造业增长15.9%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长8.0%,电力、热力生产和供应业增长4.2%。

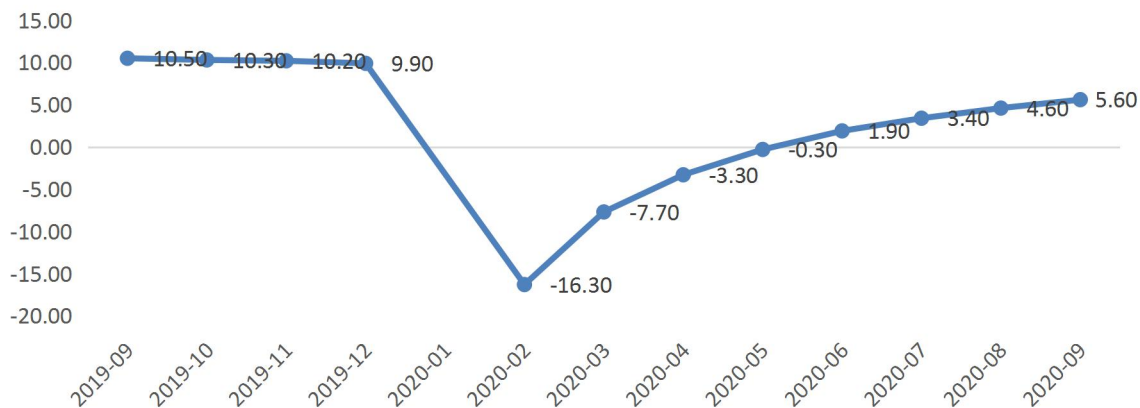
分地区看,9月份,东部地区增加值同比增长8.0%,中部地区增长6.5%,西部地区增长4.7%,东北地区增长8.5%。

分产品看,9月份,612种产品中有426种产品同比增长。钢材11806万吨,同比增长12.3%;水泥23341万吨,增长6.4%;十种有色金属532万吨,增长7.3%;乙烯187万吨,增长12.6%;汽车246.1万辆,增长13.8%,其中,新能源汽车13.6万辆,增长51.1%;发电量6315亿千瓦时,增长5.3%;原油加工量5735万吨,增长1.3%。

9月份,工业企业产品销售率为98.6%,较上年同月下降0.4个百分点;工业企业实现出口交货值11376亿元,同比名义下降1.8%。



房地产开发投资完成额:累计同比



来源: wind, 华龙证券研究部

— 房地产开发投资完成额:累计同比

1—9 月份, 全国房地产开发投资 103484 亿元, 同比增长 5.6%, 增速比 1—8 月份提高 1.0 个百分点。其中, 住宅投资 76562 亿元, 增长 6.1%, 增速提高 0.8 个百分点。

本年购置土地面积:累计同比



来源: wind, 华龙证券研究部

— 本年购置土地面积:累计同比

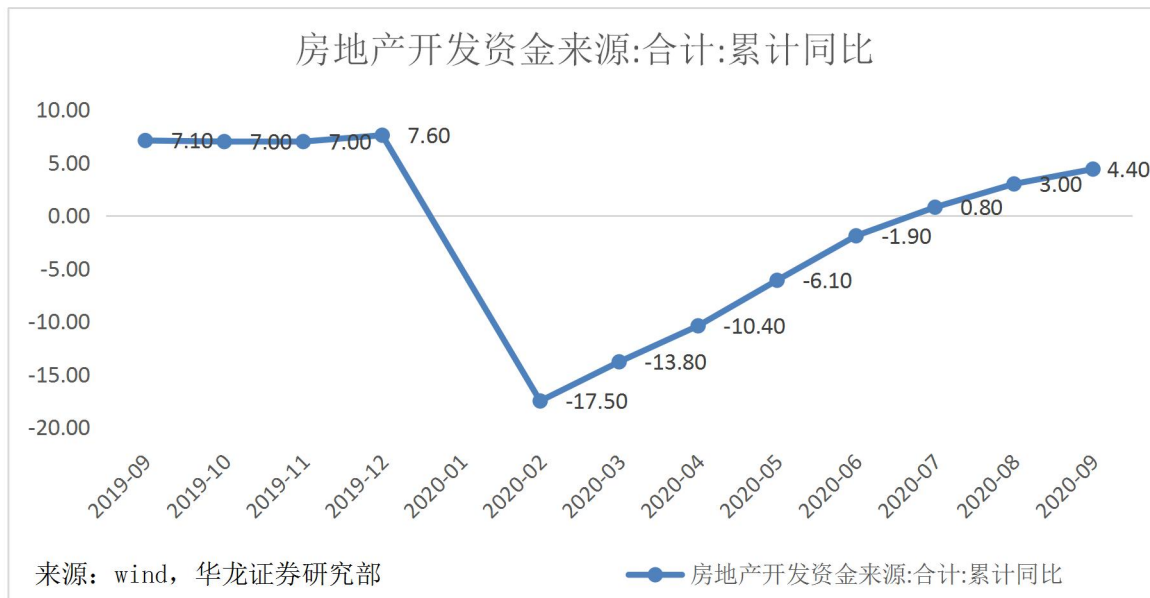
全国商品房销售面积及销售额增速



来源: wind, 华龙证券研究部

— 商品房销售面积:累计同比
— 商品房销售额:累计同比

1—9 月份，商品房销售面积 117073 万平方米，同比下降 1.8%，降幅比 1—8 月份收窄 1.5 个百分点。其中，住宅销售面积下降 1.0%，办公楼销售面积下降 16.5%，商业营业用房销售面积下降 15.3%。商品房销售额 115647 亿元，增长 3.7%，增速提高 2.1 个百分点。其中，住宅销售额增长 6.2%，办公楼销售额下降 15.7%，商业营业用房销售额下降 17.1%。



1—9 月份，房地产开发企业到位资金 136376 亿元，同比增长 4.4%，增速比 1—8 月份提高 1.4 个百分点。其中，国内贷款 20484 亿元，增长 4.0%；利用外资 94 亿元，下降 9.5%；自筹资金 44485 亿元，增长 5.9%；定金及预收款 45145 亿元，增长 2.9%；个人按揭贷款 21783 亿元，增长 9.5%。



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_1956

