



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

8月我国经济数据解读——社零消费、工业增加值及固定资产投资

——国信期货宏观周报
2021年09月21日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 重要数据解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览

□ **总结：**截至9月17日，当周央行公开市场操作净投放资金900亿元，其中投放资金1400亿元，回笼资金500亿元。**中上游方面**，全国主要港口铁矿石库存小幅回落。玻璃价格指数企稳回升，水泥价格指数持续上涨。**下游方面**，截至9月20日，国内30大中城市商品房成交套数及成交面积均小幅下降；国内100大中城市土地挂牌均价上升，土地供应面积及供应数量（宗数）小幅下降。农产品和菜篮子价格批发指数小幅下降。食品批发价中，猪肉、羊肉、牛肉价格稳中趋降。**国际方面**，波罗的海干散货、好望角运费指数小幅微升；美国金融压力指数小幅下降。**重要市场指标方面：**美元指数上涨，原油价格涨跌互现，黄金价格下降。

Part1

第一部分

重要数据解读

8月我国部分社会经济数据

- 事件：2021年9月15日，统计局发布了我国8月份部分社会经济数据。
- ✓ **社零方面**：8月份，我国社零总额34395亿元，同比增长2.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额31115亿元，同比增长3.6%。扣除价格因素，8月份社会消费品零售总额实际增长0.9%。1-8月份，社会消费品零售总额281224亿元，同比增长18.1%。其中，除汽车以外的消费品零售额252739亿元，增长17.8%。
- ✓ **工业增加值方面**：8月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.3%，两年平均增长5.4%，环比增长0.31%。1-8月份，规模以上工业增加值同比增长13.1%，两年平均增长6.6%。
- ✓ **固定资产投资方面**：1-8月份，全国固定资产投资（不含农户）346913亿元，同比增长8.9%，两年平均增长4.0%。其中，民间固定资产投资198559亿元，同比增长11.5%。从环比看，8月份固定资产投资（不含农户）增长0.16%。

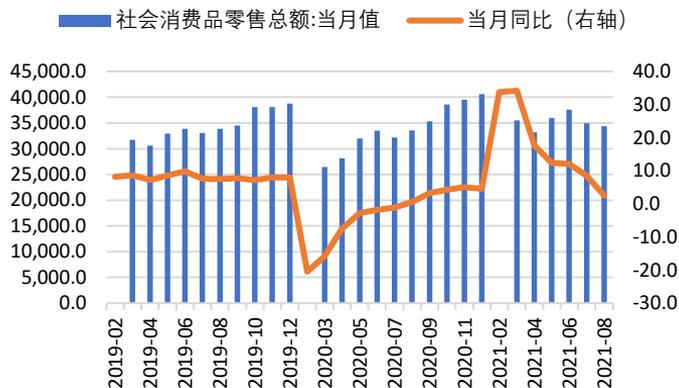
日期	时间	国家/地区	指标名称	重要性	前值	预期	今值
2021/9/15	10:00	中国	8月社会消费品零售总额:当月同比(%)	重要	8.5	7.35	2.5
2021/9/15	10:00	中国	8月工业增加值:当月同比(%)	重要	6.4	5.81	5.3
2021/9/15	10:00	中国	8月固定资产投资:累计同比(%)	重要	10.3	9.04	8.9

数据来源：wind, 国信期货

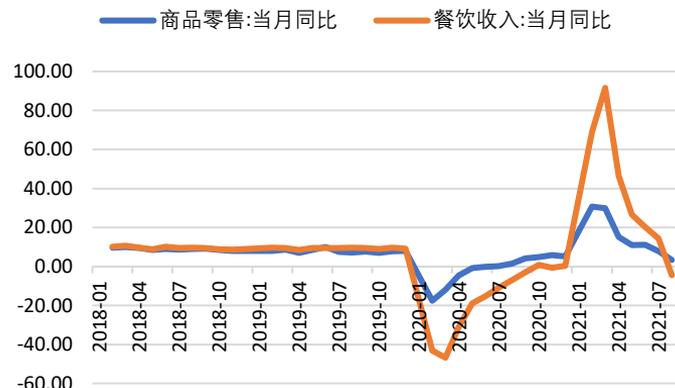
8月我国社会经济数据解读——社会零售品销售总额

一、社零消费不及预期，部分地区疫情反复与极端天气是主要原因（1/2）

- ✓ 社零总额同比持续回落。2021年8月，我国社零总额同比持续下降，同时，商品零售、餐饮收入均大幅回落，其中餐饮收入下降最为明显。
- 8月，社零总额34395亿元，同比增长2.5%（前值8.5%），两年平均1.5%（前值3.59%），扣除价格因素，8月份社会消费品零售总额实际增长0.9%；其中，商品零售30939亿元，同比增长3.3%（前值7.8%），两年平均2.40%（前值3.93%）；餐饮收入3456亿元，同比下降4.5%（前值14.3%），两年平均-5.76%（前值0.86%）。与此同时，1-8月份，社零总额281224亿元，同比增长18.1%（前值20.7%），其中，商品零售252305亿元，同比增长16.5%（前值18.7%）；餐饮收入28919亿元，增长34.4%（前值42.3%）。



数据来源: wind, 国信期货

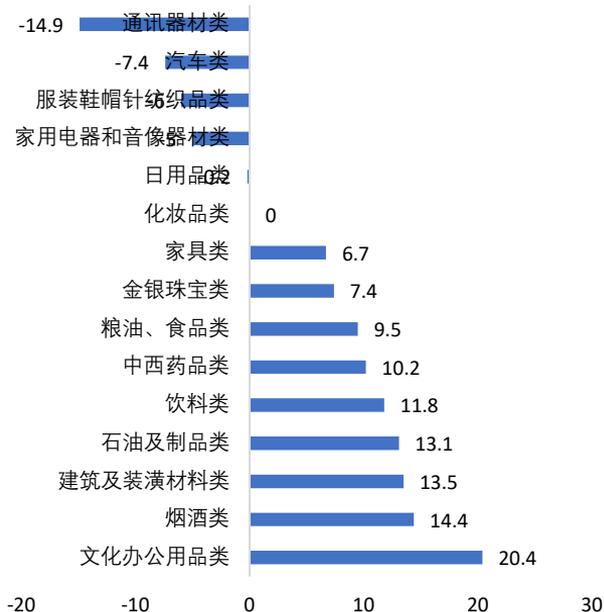


数据来源: wind, 国信期货

8月我国社会经济数据解读——社会零售品销售总额

一、社零消费不及预期，部分地区疫情反复与极端天气是主要原因（2/2）

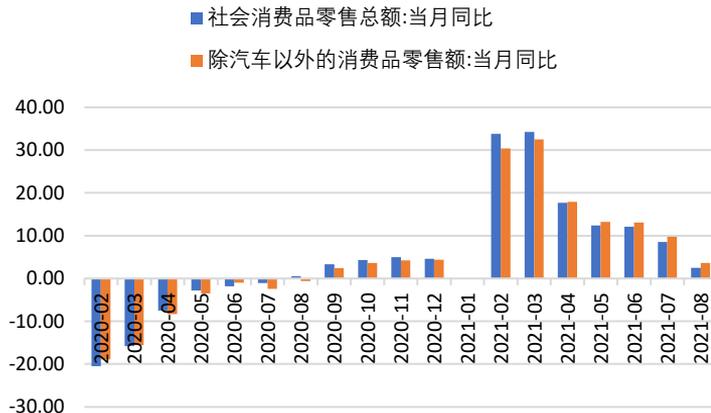
限额以上企业商品零售：当月同比



数据来源: wind, 国信期货

✓ 社零消费持续下滑的主要原因:

- 一是国内局部地区疫情有所反弹，对餐饮消费的打击较为明显，8月餐饮消费负增长。同时疫情对就业产生较大冲击，31个大城市调查失业率上升，就业的恶化弱化居民收入预期，抑制消费意愿。8月服装、家电及日用品等必需消费普遍明显走弱；
- 二是受“车载芯片”短缺影响，汽车零售依旧不及预期，扣除汽车的社会消费品零售同比（3.6%）高于社会消费品零售同比（2.5%），且限额以上汽车零售的同比（-7.4%）明显大大低于限额以上商品零售当月同比（0.80%）。

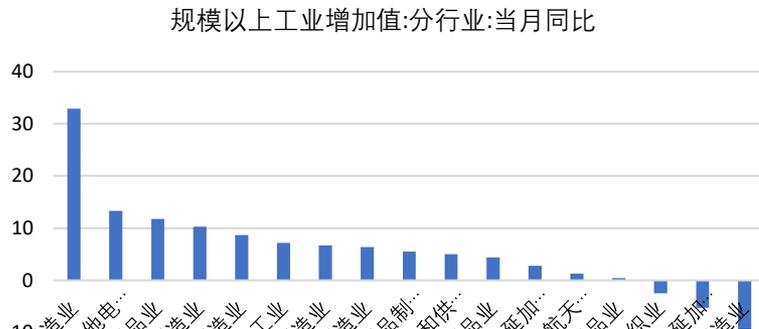
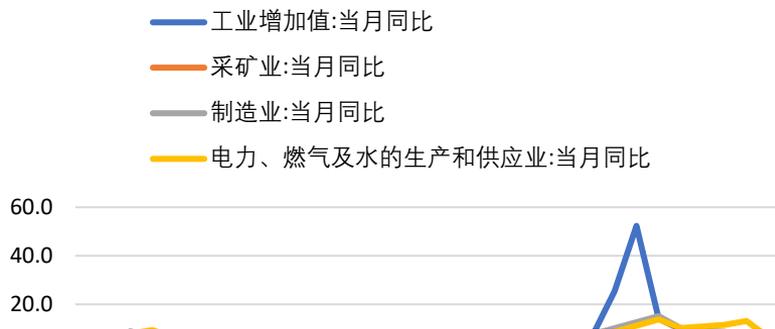


数据来源: wind, 国信期货

8月我国社会经济数据解读——工业增加值

二、受局部散发疫情、汛情及基数等因素影响，工业生产增速有所回落（1/2）

- ✓ 8月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.3%，两年平均增长5.4%，环比增长0.31%。1-8月份，规模以上工业增加值同比增长13.1%，两年平均增长6.6%。
- ✓ 分三大门类看，采矿业同比增长2.5%，制造业增长5.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长6.3%。
- ✓ 分行业看，41个大类行业中有34个行业增加值保持同比增长。



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_26768

