



国信期货
GUOSEN FUTURES

经济数据小幅回暖 人民币汇率区间震荡

——国信期货宏观周报
2020年07月19日



国信期货
GUOSEN FUTURES



目录

CONTENTS

- ① 宏观热点事件解读
- ② 高频宏观周度数据
- ③ 期货商品市场概览



国信期货
GUOSEN FUTURES



Part1

第一部分

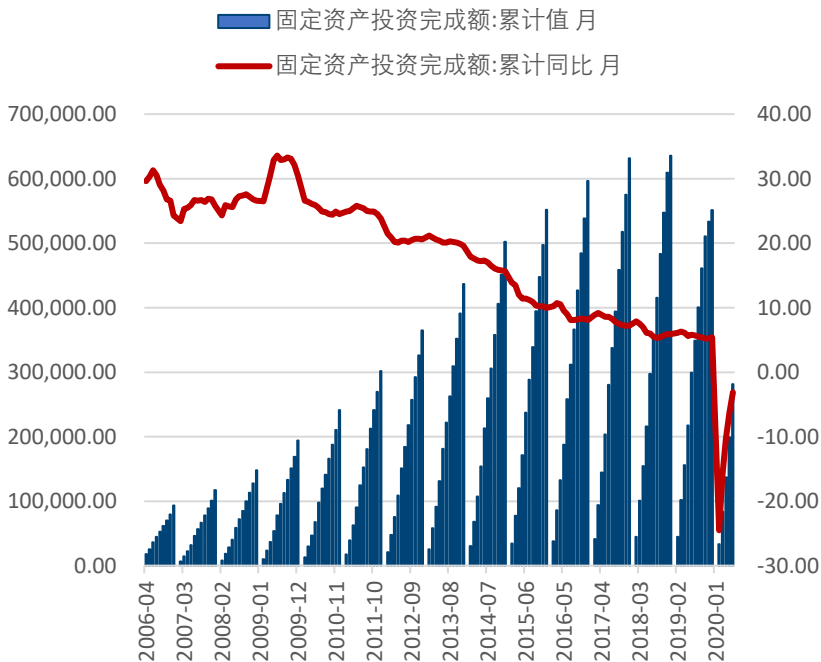
宏观热点事件解读

1.1 宏观热点提示-6月固定资产投资数据

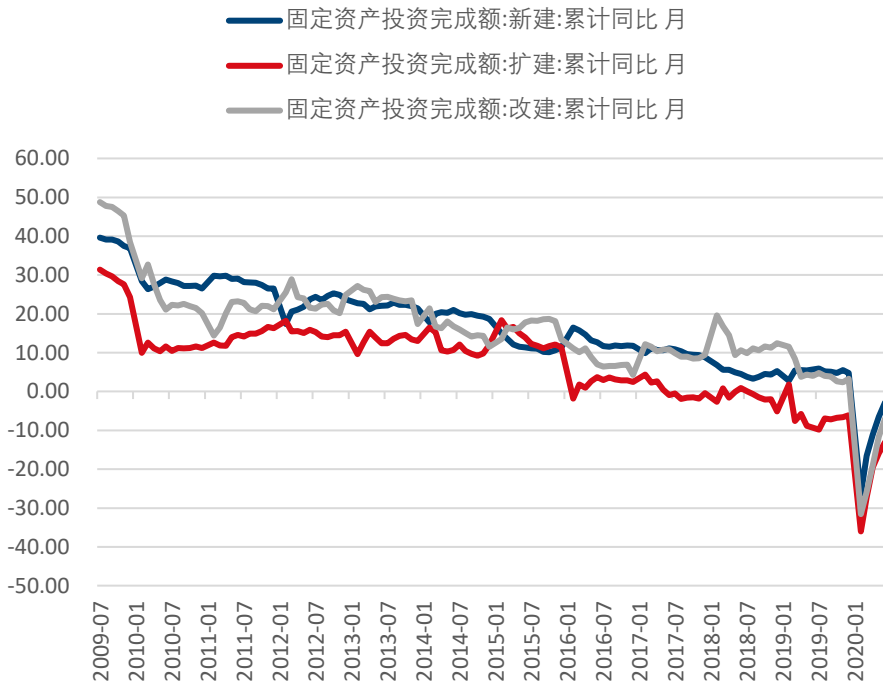


国信期货
GUOSEN FUTURES

图：6月固定资产投资数据环比回升同比回落



图：6月固定资产投资数据按性质分新建强于改建强于扩建



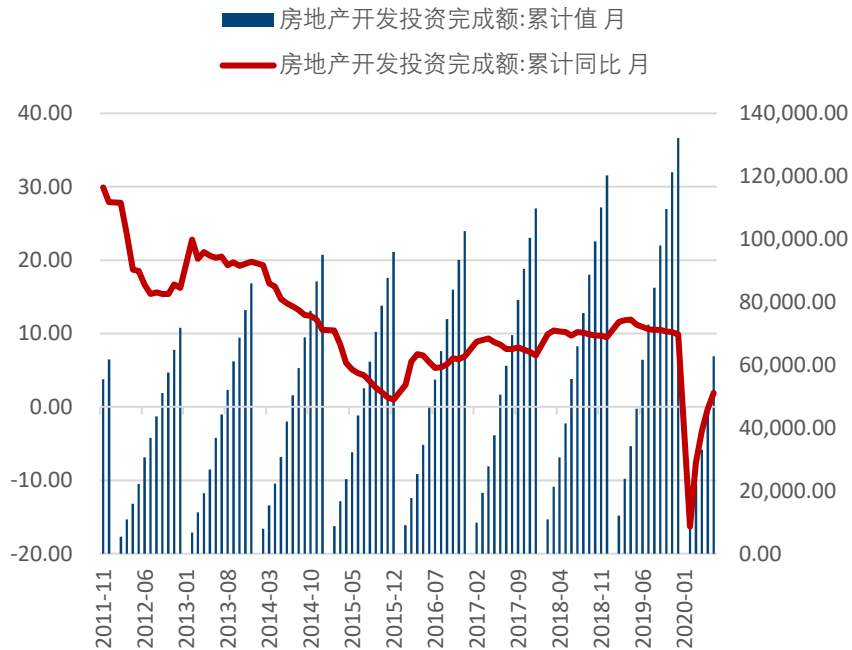
数据来源：WIND 国信期货

1.2 宏观热点提示-6月房地产开发投资数据

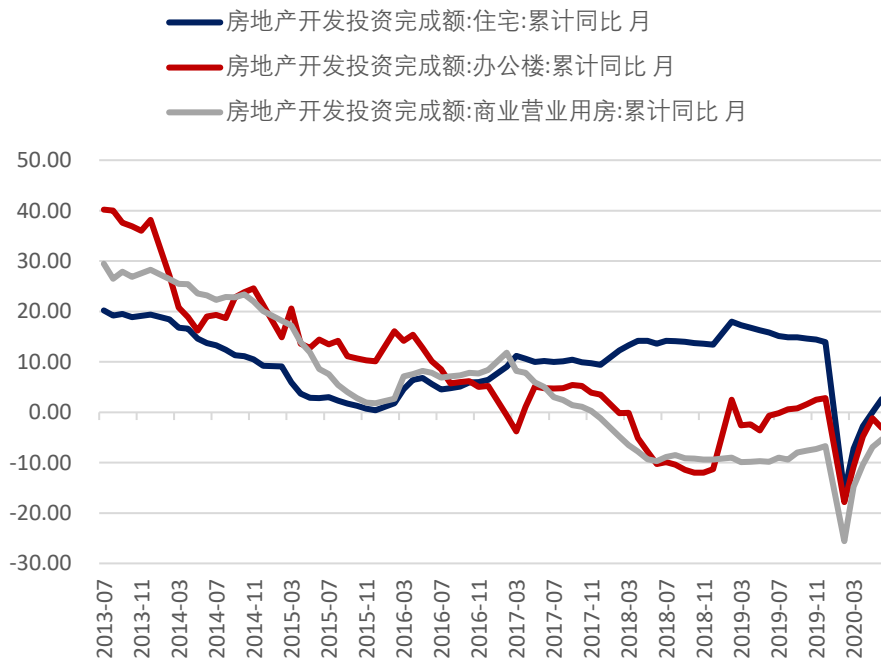


国信期货
GUOSEN FUTURES

图：6月房地产开发投资完成额上升



图：6月房地产开发投资额中住宅依然是恢复速度最快的一项



数据来源：WIND 国信期货

1.3 宏观热点提示-6月固定资产投资和房地产开发投资数据点评



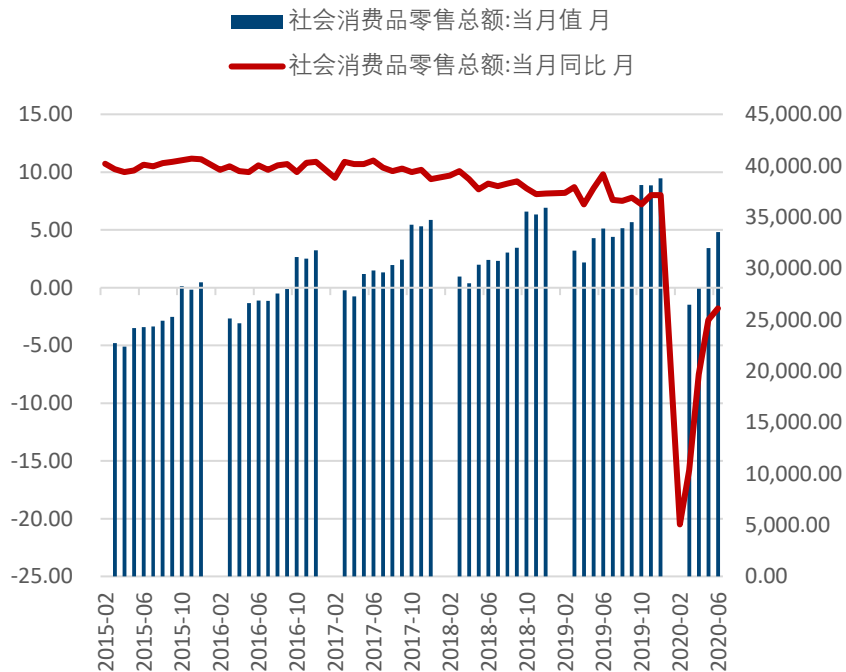
国信期货
GUOSEN FUTURES

事件：1-6月份，全国固定资产投资（不含农户）281603亿元，同比下降3.1%，降幅比1—5月份收窄3.2个百分点。其中，民间固定资产投资157867亿元，下降7.3%，降幅收窄2.3个百分点。从环比速度看，6月份固定资产投资（不含农户）增长5.91%。1—6月份，全国房地产开发投资62780亿元，同比增长1.9%，1—5月份为下降0.3%。其中，住宅投资46350亿元，增长2.6%，增速比1—5月份提高2.6个百分点。

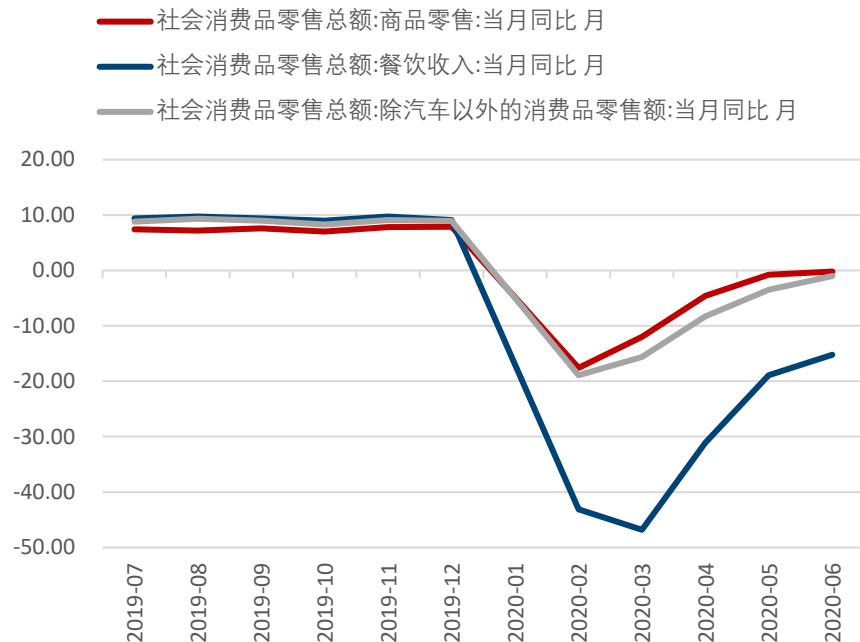
点评：6月数据有2点值得关注：1、从固定资产投资数据来看，同比下降，环比方面有较为明显的提升，受汛情的影响，第三产业中基础设施投资环比跌幅有所收窄，水利管理业投资增速较为明显，从产业结构来看，由于国内疫情管控较为得力，一二三产业环比降幅都有较为明显的收缩。总体来看，随着复产复工的速度不断加快，目前固定资产投资数据方面已经走出较为明显的V型反弹的趋势，目前由于政策对于开工端的扶持力度较大，三季度投资者可能更加需要关注需求方面的故事。2、从房地产开发投资数据来看，1-6月份房地产开发企业房屋施工面积和房地产开发投资额都有所上升，但是新开工面积和住宅竣工面积出现了一定的下滑。从房地产销售数据来看，在房住不炒的政策指引下，1-6月份商品房销售面积出现了较为明显的回落。同时我们也注意到近期多地出台了有关房住不炒的政策，相信未来房价指数的变化在政策的指导下会更加趋于平稳。

1.4 宏观热点提示-6月社会消费品零售总额

图：6月社会消费品零售总额回升



图：6月商品零售恢复速度较快，但是餐饮收入依然较为低迷



数据来源：WIND 国信期货

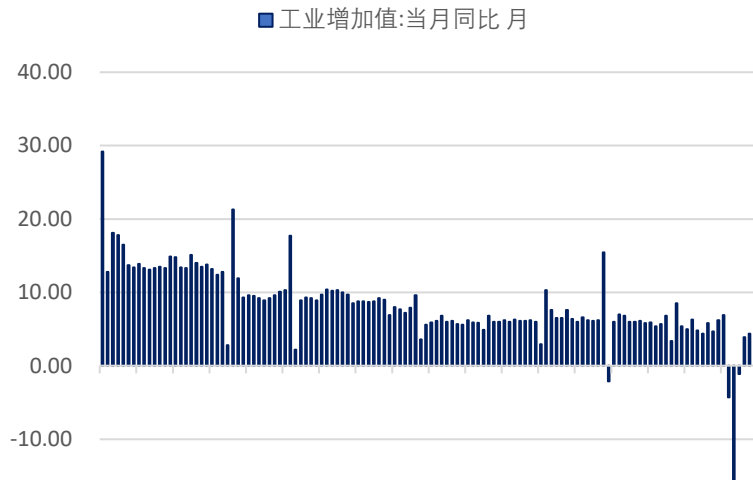
1.5 宏观热点提示-6月工业增加值数据



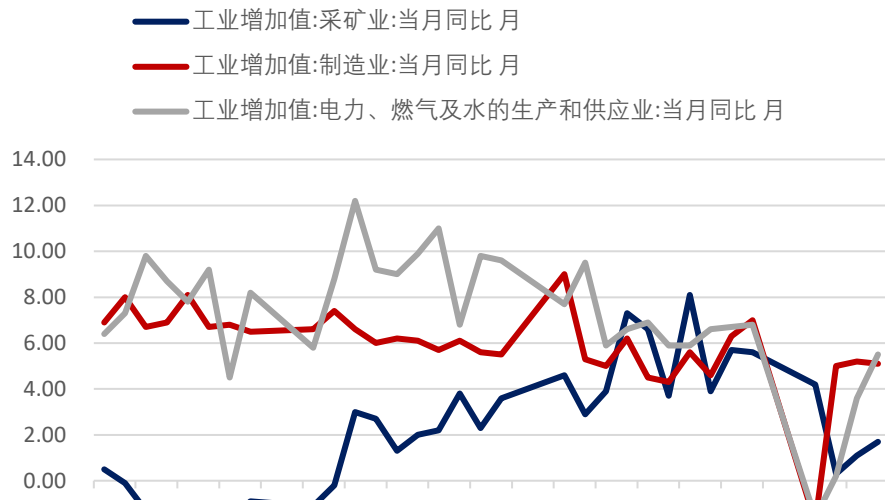
国信期货
GUOSEN FUTURES



图：6月工业增加值数据



图：6月工业增加值中制造业恢复的速度最快



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_3770

