

宏观分析

2020年7月17日

宏观事件解读

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

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

事件回顾:

统计局7月16日发布数据,上半年国内生产总值456614亿元,按可比价格计算,同比下降1.6%。分季度看,一季度同比下降6.8%,二季度增长3.2%。分产业看,第一产业增加值26053亿元,同比增长0.9%;第二产业增加值172759亿元,下降1.9%;第三产业增加值257802亿元,下降1.6%。从环比看,二季度国内生产总值增长11.5%。

数据点评:

一、农业生产形势较好,夏粮再获丰收

上半年,农业(种植业)增加值同比增长3.8%,增速比一季度加快0.3%;其中,二季度增长3.9%。牛奶、禽蛋产量增长;猪牛羊禽肉产量下降。

二、工业生产恢复较快,高技术制造业和装备制造业实现增长

上半年,全国规模以上工业增加值同比下降1.3%,降幅比一季度收窄7.1个百分点;其中,二季度增长4.4%。

三、服务业降幅缩小,现代服务业增势良好

上半年,第三产业增加值同比下降。其中,二季度增长1.9%,一季度为下降5.2%。

四、市场销售逐步改善,网上零售较快增长

上半年,社会消费品零售总额172256亿元,同比下降11.4%,降幅比一季度收窄7.6%;其中二季度下降3.9%,环比收窄15.1%。

五、固定资产投资降幅明显收窄,高技术产业和社会领域投资回升

上半年,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%,比一季度收窄13.0%。

六、货物进出口好于预期,贸易结构继续改善

上半年,货物进出口总额142379亿元,同比下降3.2%。出口77134亿元,下降3.0%;进口65245亿元,下降3.3%;进出口相抵,贸易顺差11889亿元。

七、居民消费价格涨势温和,工业生产者出厂价格同比下降

上半年,全国居民消费价格同比上涨3.8%,涨幅比一季度回落1.1%。上半年,全国工业生产者出厂价格同比下降1.9%;其中6月份同比下降3.0%,环比上涨0.4%。

八、全国城镇调查失业率有所下降,就业形势总体稳定

上半年,全国城镇新增就业人员564万人,完成全年目标的62.7%。

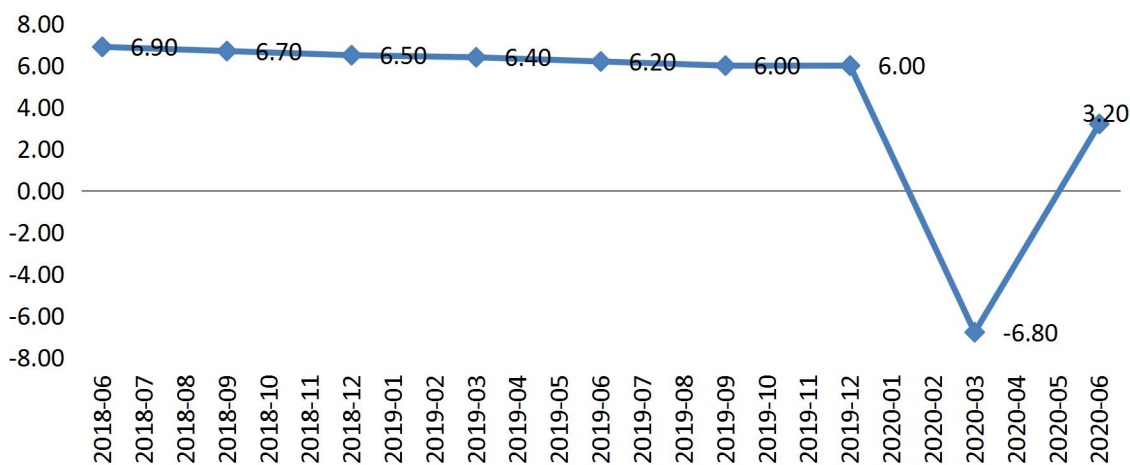
九、居民实际收入降幅收窄,城乡居民人均可支配收入比值缩小

上半年,全国居民人均可支配收入15666元,同比名义增长2.4%。

总的来看,上半年我国经济逐步克服疫情带来的不利影响,经济运行呈恢复性增长和稳步复苏态势,发展韧性和活力进一步彰显。同时也要看到,一些指标仍在下降,疫情冲击损失尚需弥补。当前全球疫情依然在蔓延扩散,疫情对世界经济的巨大冲击将继续发展演变,外部风险挑战明显增多,国内经济恢复仍面临压力。



GDP:不变价:当季同比

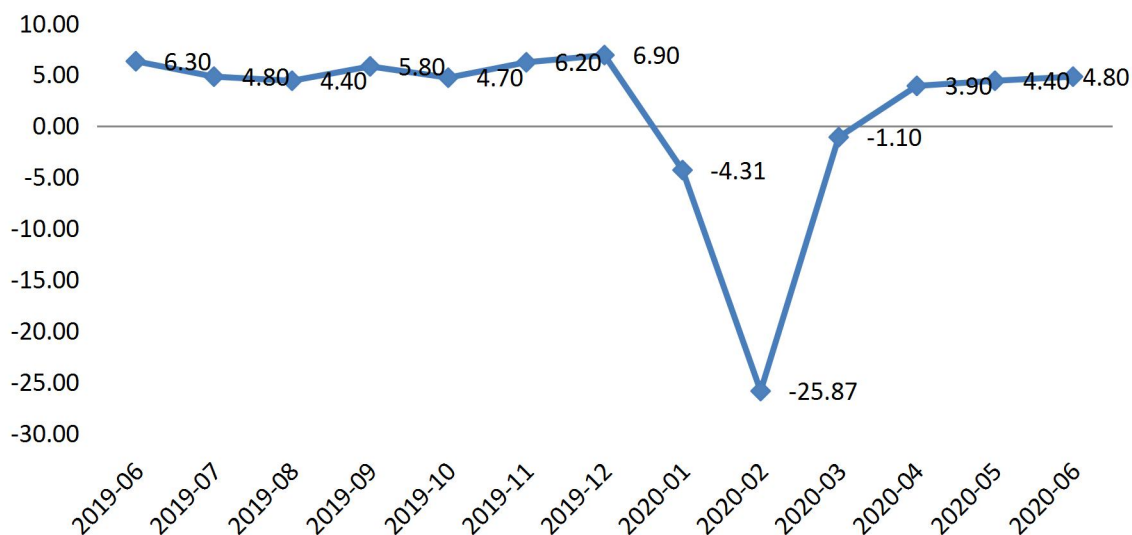


来源: wind, 华龙证券研究部

— GDP:不变价:当季同比

初步核算,上半年国内生产总值 456614 亿元,按可比价格计算,同比下降 1.6%。分季度看,一季度同比下降 6.8%,二季度增长 3.2%。分产业看,第一产业增加值 26053 亿元,同比增长 0.9%;第二产业增加值 172759 亿元,下降 1.9%;第三产业增加值 257802 亿元,下降 1.6%。从环比看,二季度国内生产总值增长 11.5%。

工业增加值:当月同比

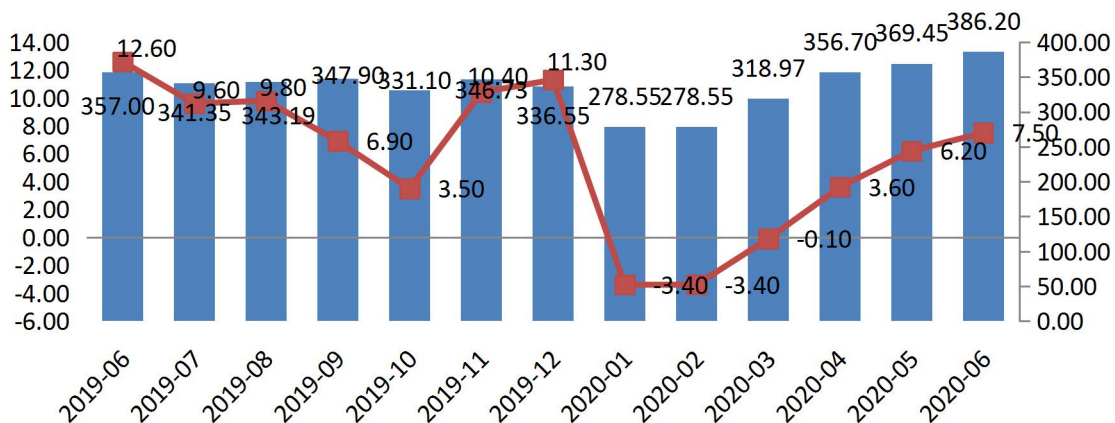


来源: wind, 华龙证券研究部

— 工业增加值:当月同比



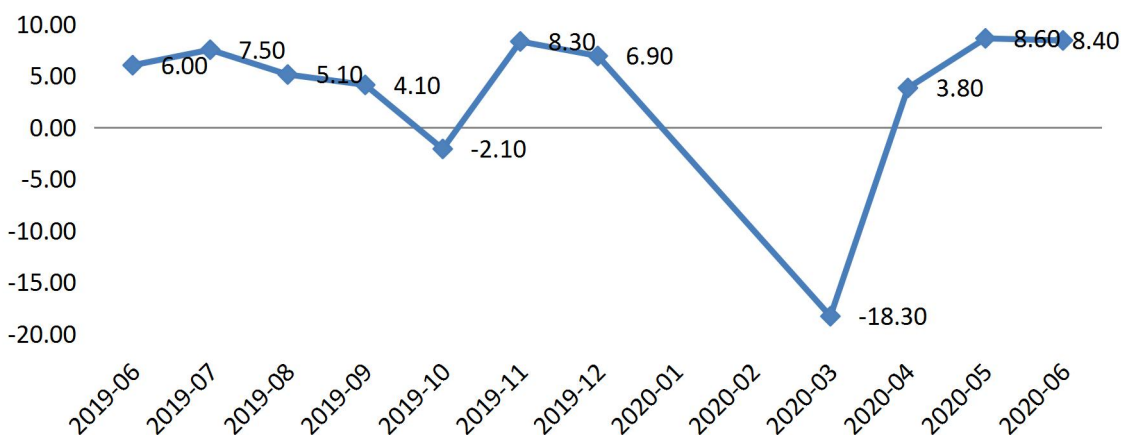
钢材同比增速及日均产量



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

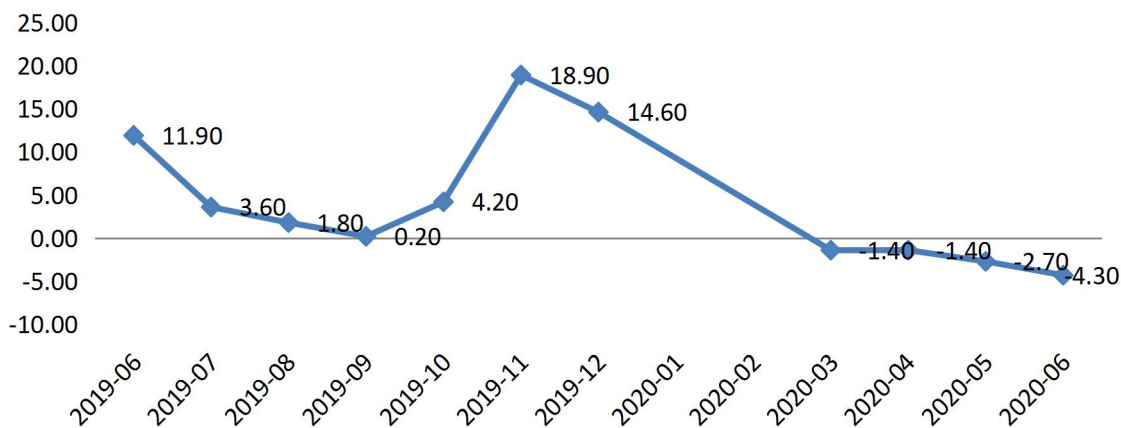
产量:水泥:当月同比



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

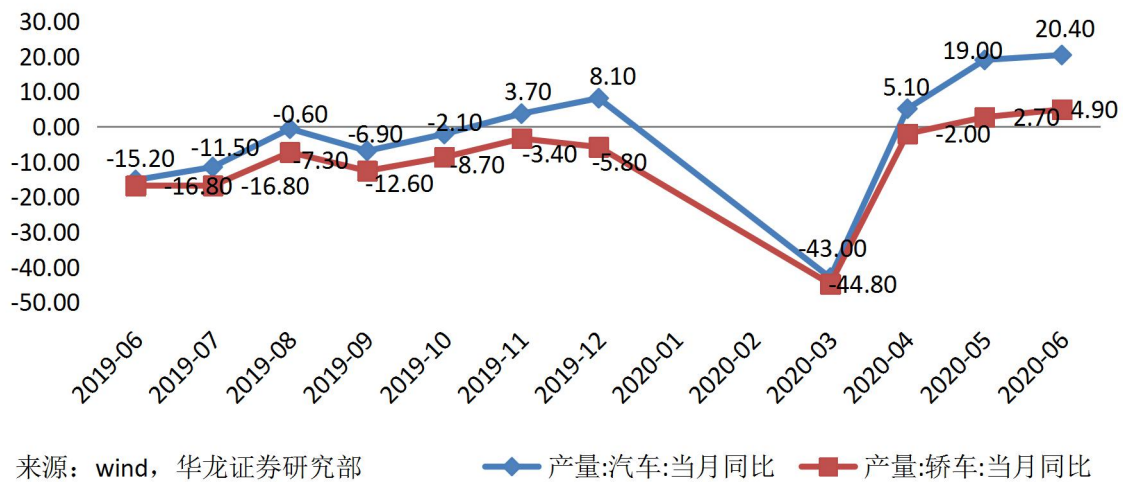


来源: wind, 华龙证券研究部

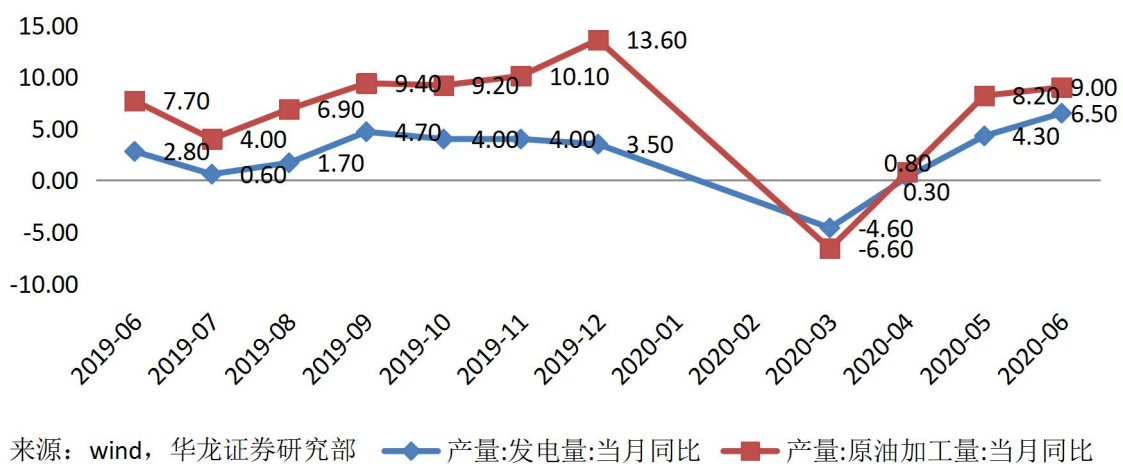
◆ 产量:乙烯:当月同比



汽车、轿车同比增速



发电量、原油加工量同比增速



6月份,规模以上工业增加值同比实际增长4.8%,增速较5月份加快0.4个百分点。从环比看,6月份,规模以上工业增加值比上月增长1.30%。1—6月份,规模以上工业增加值同比下降1.3%。

分行业看,6月份,41个大类行业中有26个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业下降2.4%,纺织业增长3.2%,化学原料和化学制品制造业增长4.0%,非金属矿物制品业增长4.8%,黑色金属冶炼和压延加工业增长6.3%,有色金属冶炼和压延加工业增长2.8%,通用设备制造业增长7.4%,专用设备制造业增长9.6%,汽车制造业增长13.4%,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业下降1.2%,电气机械和器材制造业增长8.7%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长12.6%,电力、热力生产和供应业增长6.3%。

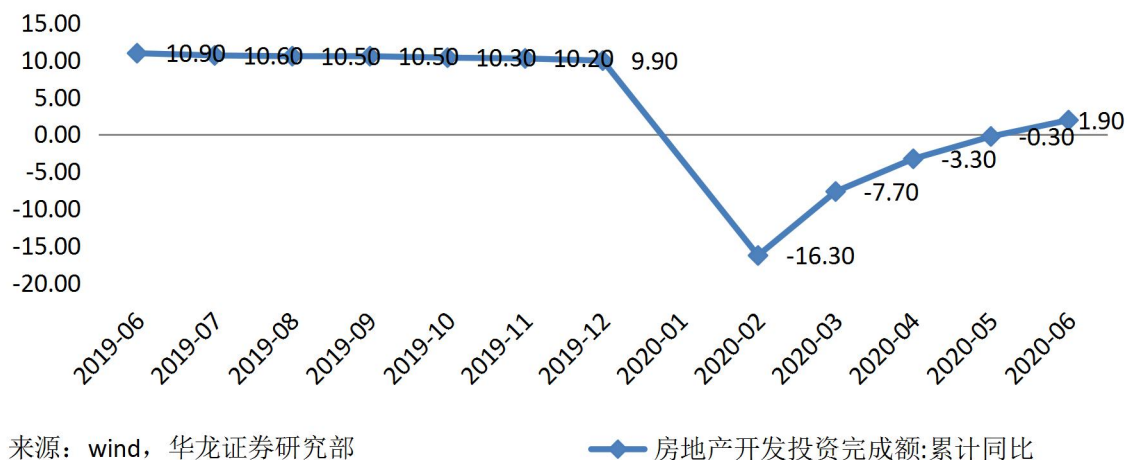
分地区看,6月份,东部地区增加值同比增长5.4%,中部地区增长4.7%,西部地区增长4.6%,东北地区增长6.9%。

分产品看,6月份,612种产品中有355种产品同比增长。钢材11585万吨,同比增长7.5%;水泥22865万吨,增长8.4%;十种有色金属508万吨,增长3.1%;乙烯159万吨,下降4.3%;汽车231.1万辆,增长20.4%,其中,新能源汽车11.4万辆,下降18.6%;发电量6304亿千瓦时,增长6.5%;原油加工量5787万吨,增长9.0%。

6月份,工业企业产品销售率为97.8%,比上年同月提高0.5个百分点;工业企业实现出口交货值10650亿元,同比名义增长2.6%。

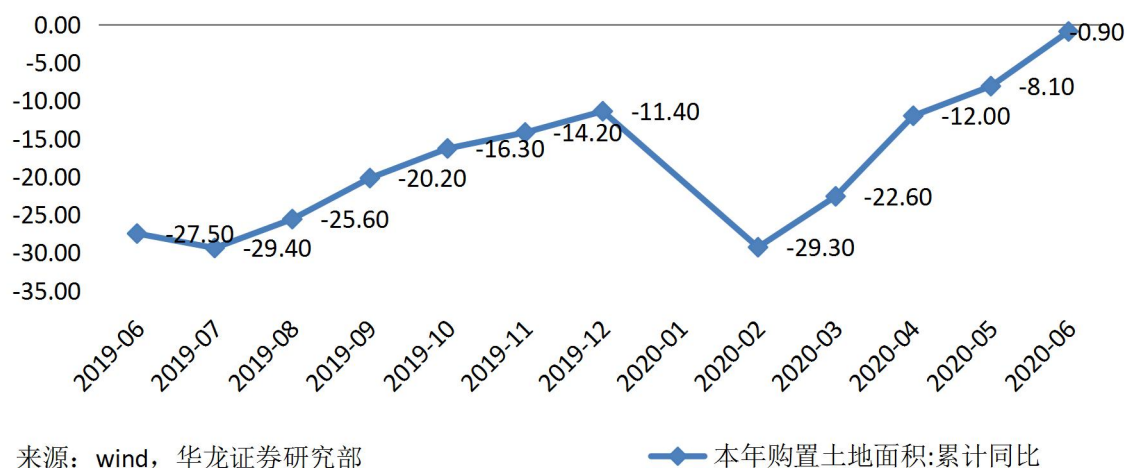


房地产开发投资完成额:累计同比

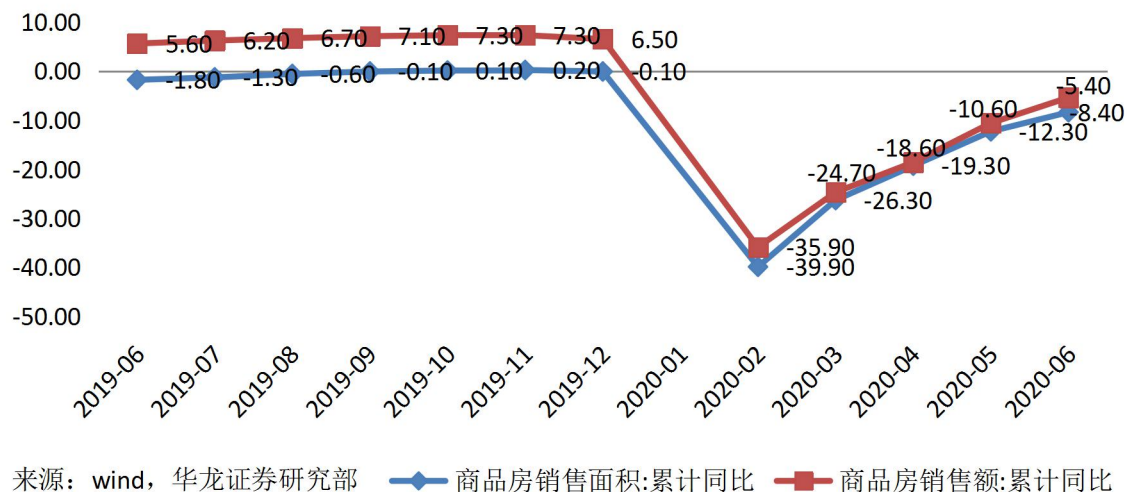


1—6 月份, 全国房地产开发投资 62780 亿元, 同比增长 1.9%, 1—5 月份为下降 0.3%。其中, 住宅投资 46350 亿元, 增长 2.6%, 增速比 1—5 月份提高 2.6 个百分点。

本年购置土地面积:累计同比



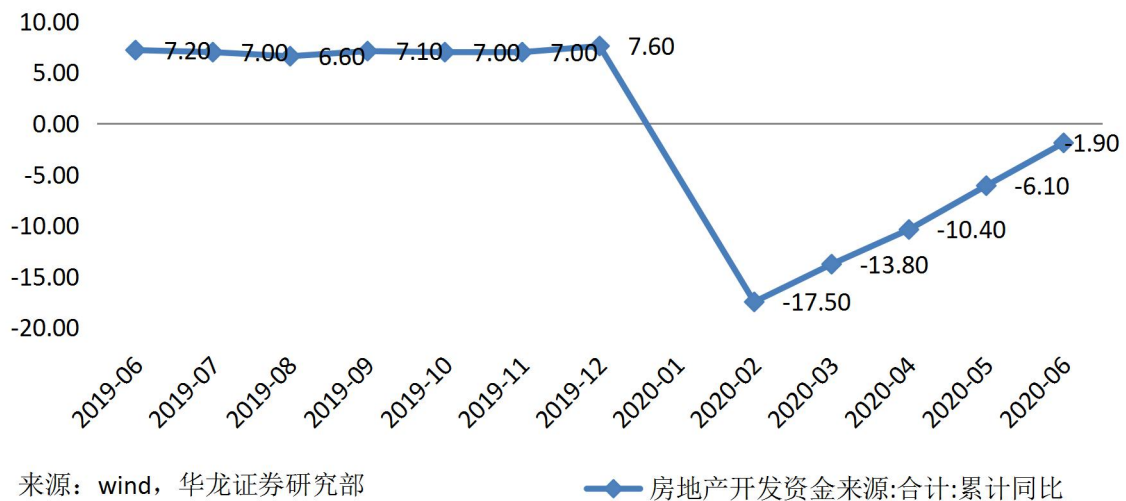
全国商品房销售面积及销售额增速





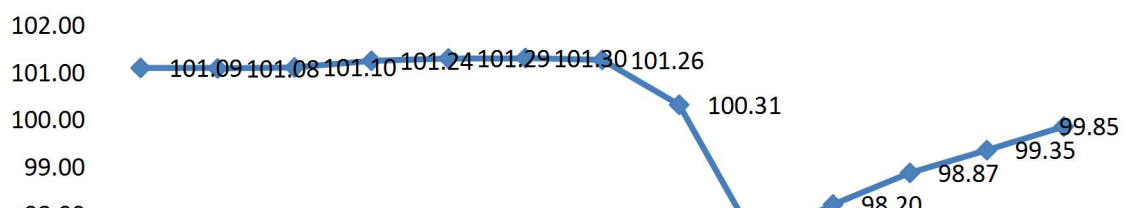
1—6 月份，商品房销售面积 69404 万平方米，同比下降 8.4%，降幅比 1—5 月份收窄 3.9 个百分点。其中，住宅销售面积下降 7.6%，办公楼销售面积下降 26.5%，商业营业用房销售面积下降 20.7%。商品房销售额 66895 亿元，下降 5.4%，降幅比 1—5 月份收窄 5.2 个百分点。其中，住宅销售额下降 2.8%，办公楼销售额下降 28.0%，商业营业用房销售额下降 25.5%。

房地产开发资金来源:合计:累计同比



1—6 月份，房地产开发企业到位资金 83344 亿元，同比下降 1.9%，降幅比 1—5 月份收窄 4.2 个百分点。其中，国内贷款 13792 亿元，增长 3.5%；利用外资 46 亿元，增长 8.0%；自筹资金 26943 亿元，增长 0.8%；定金及预收款 26474 亿元，下降 7.0%；个人按揭贷款 13202 亿元，增长 3.1%。

国房景气指数



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_3852

