

消费工业数据回暖 房地产开发小幅回落

---国信期货宏观周报

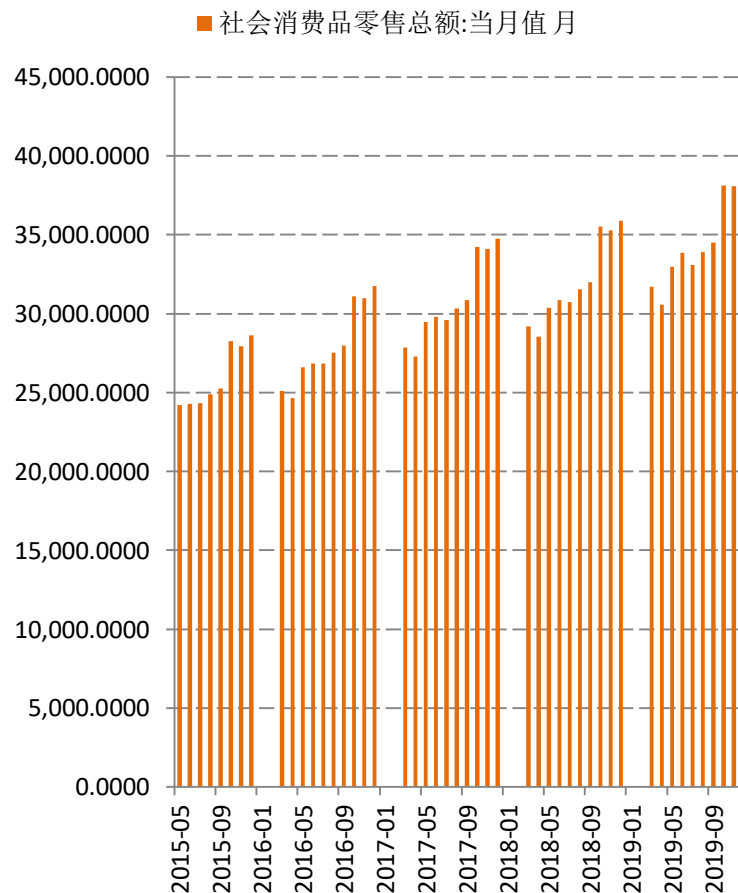
2019年12月22日

目录

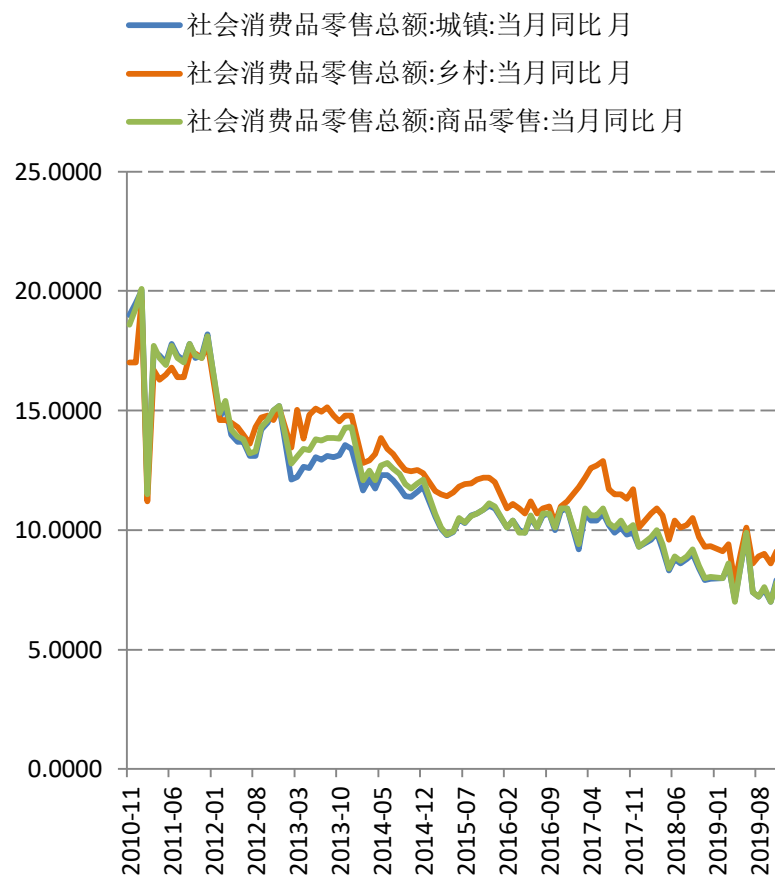
- 1、宏观热点事件解读
- 2、高频宏观周度数据
- 3、期货商品市场概览

1.1 宏观热点提示-11月社会零售消费数据

图：社会零售消费数据

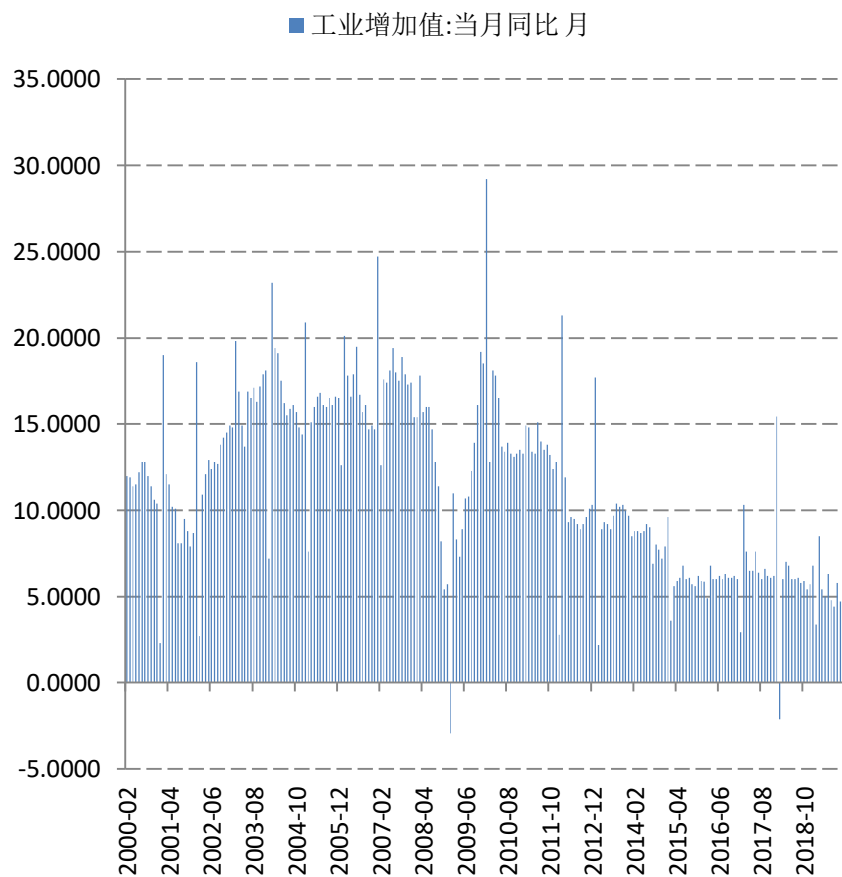


图：社会零售消费数据细分项

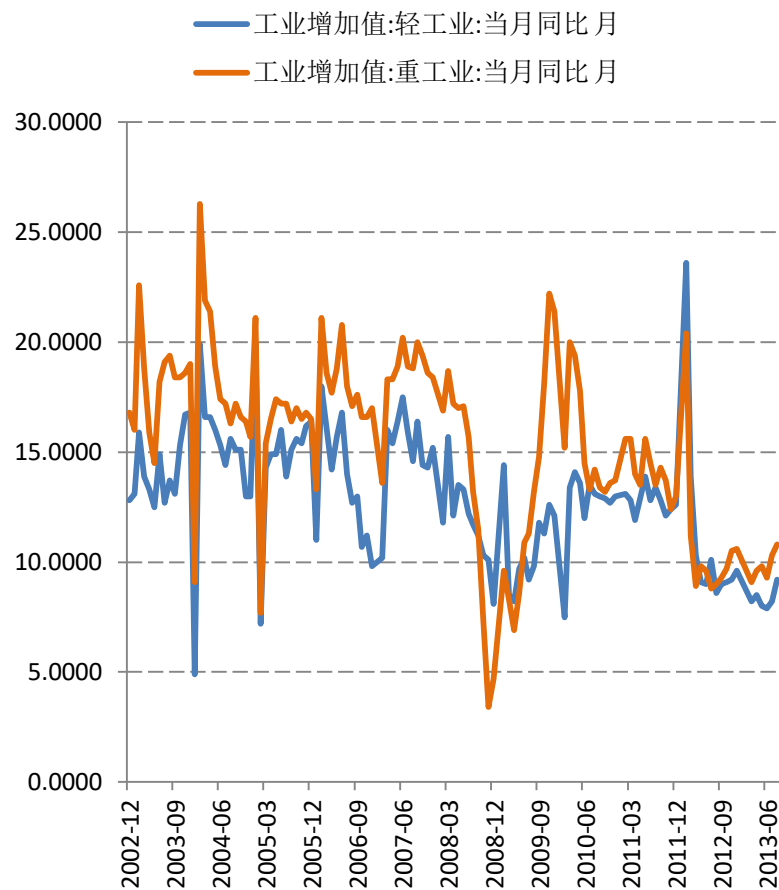


1.2 宏观热点提示-11工业增加值数据

图：工业增加值



图：工业增加值细分项



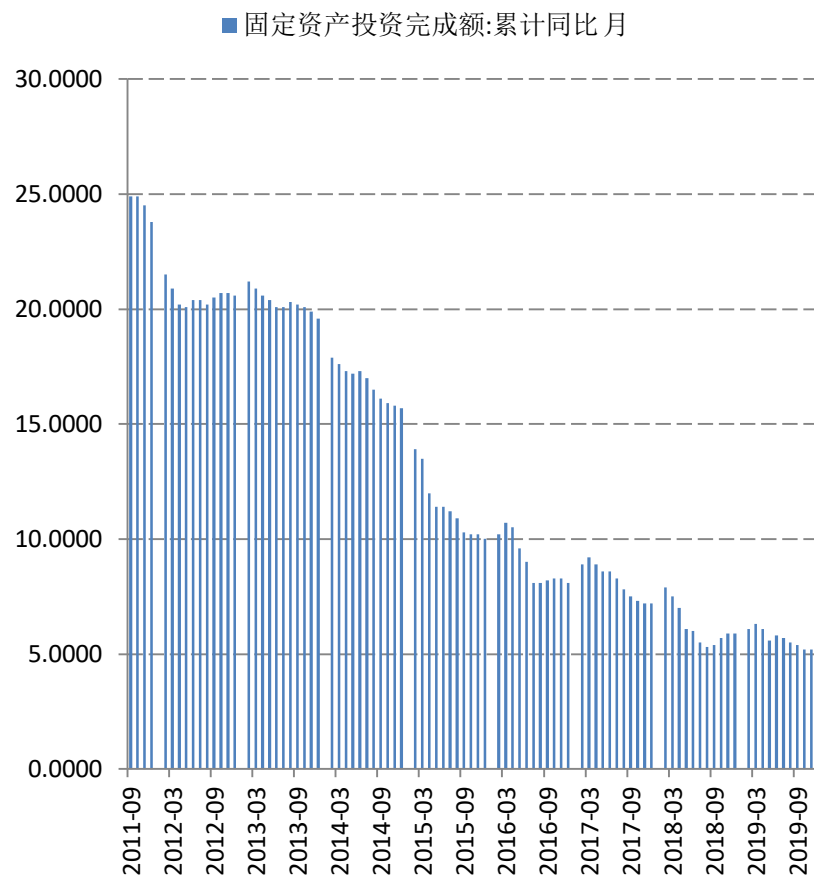
1.3 宏观热点提示-11月消费数据和工业增加值点评

事件：2019年11月份，社会消费品零售总额同比增长8.0%，增速比上月加快0.8个百分点，其中商品零售和餐饮收入分别增长7.8%和9.7%，分别加快0.8和0.7个百分点。2019年11月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长6.2%，比上月加快1.5个百分点，好于预期。

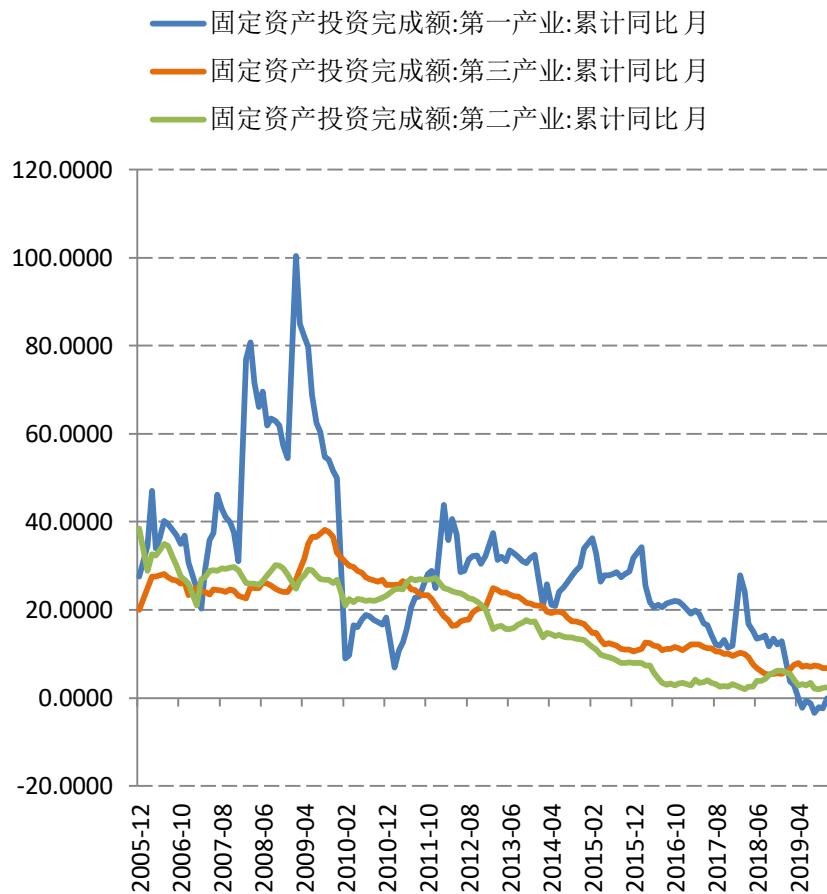
点评：11月工业增加值和消费数据均有不同程度的上升。本次数据有两点值得关注：1、工业增加值方面，11月工业生产增速明显回升，为年内第三高，同时在汽车制造业回升的情况下，设备制造业的增长明显加快，但值得注意的是，去年同期11月的工业增加值基数较低，所以未来工业增加值的增长是否能够持续，还要看未来几个月数据的走势。2、社会消费品数据方面，由于双十一的电商节，网上零售快速增长，1-11月份，全国实物商品网上零售额增长19.7%，增速高于同期社会消费品零售总额11.7个百分点，预计12月的圣诞节，1月份的元旦和春节，会持续给予消费数据回升的动力。

1.4 宏观热点提示-11月固定资产投资完成额

图：固定资产投资完成额

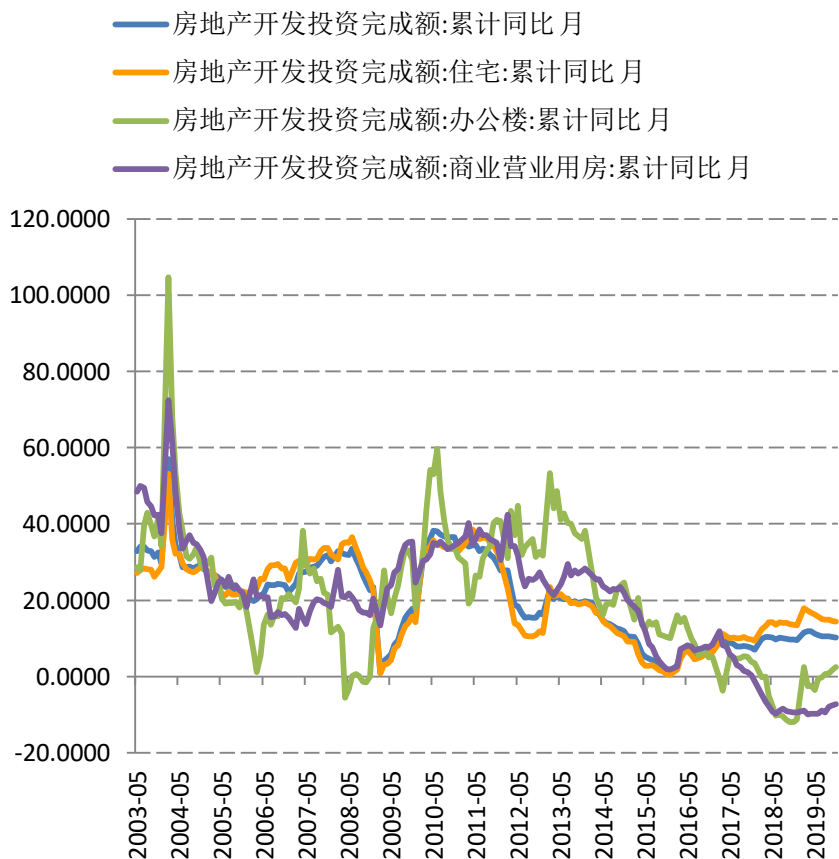


图：固定资产完成额细分项

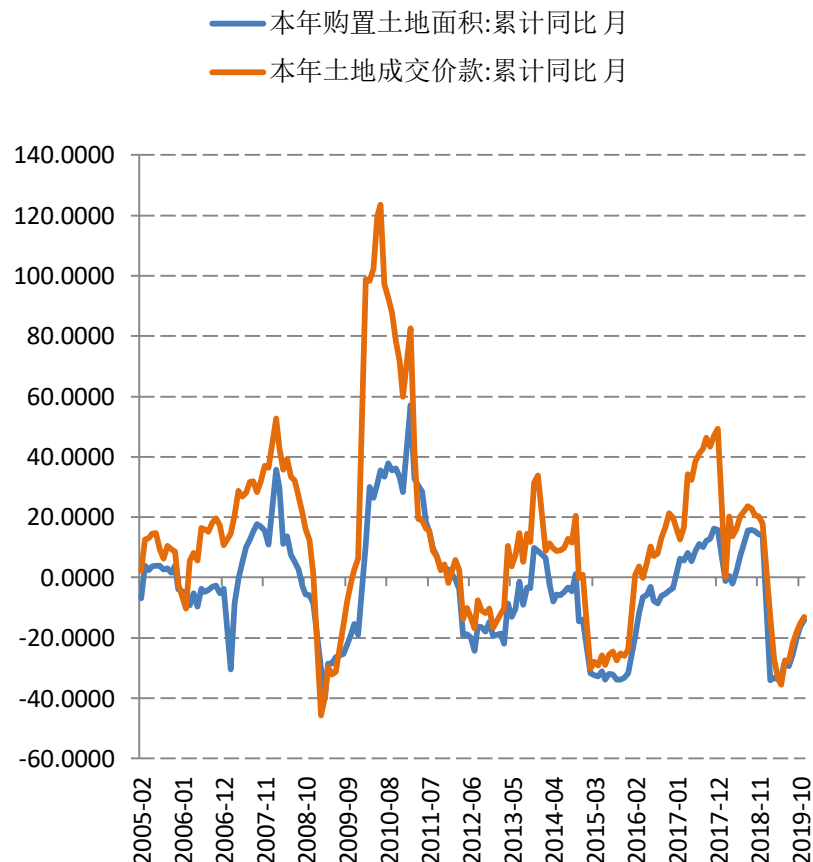


1.5 宏观热点提示-11月房地产数据

图：房地产开发投资额



图：房地产数据细分项



1.2 宏观热点提示-11月固定资产投资和房地产数据

事件：2019年1-11月份，全国固定资产投资（不含农户）533718 亿元，同比增长5.2%，增速与1-10月份持平。从环比速度看，11月份固定资产投资（不含农户）增长0.42%。其中，民间固定资产投资303786亿元，同比增长4.5%，增速比1-10月份加快0.1个百分点。2019年1-11月份，全国房地产开发投资121265亿元，同比增长10.2%，增速比1—10月份回落0.1个百分点。其中，住宅投资89232亿元，增长14.4%，增速回落0.2个百分点。

点评：11月固定投资增幅同比持平，房地产数据同比小幅回落。本月数据有两点值得关注：1、固定投资方面，11月基建和制造业投资的增速没有起来，但随着中美第一阶段贸易协议的达成，企业信心有所修复，终端需求的回暖或会拉动制造业投资的回升。2、房地产数据方面，房地产新开工面积上升8.6%，但是住宅竣工面积却回落4%，新开工面积和竣工面积分叉的情况已经持续了好几个月，说明地产商的资金

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_8203

