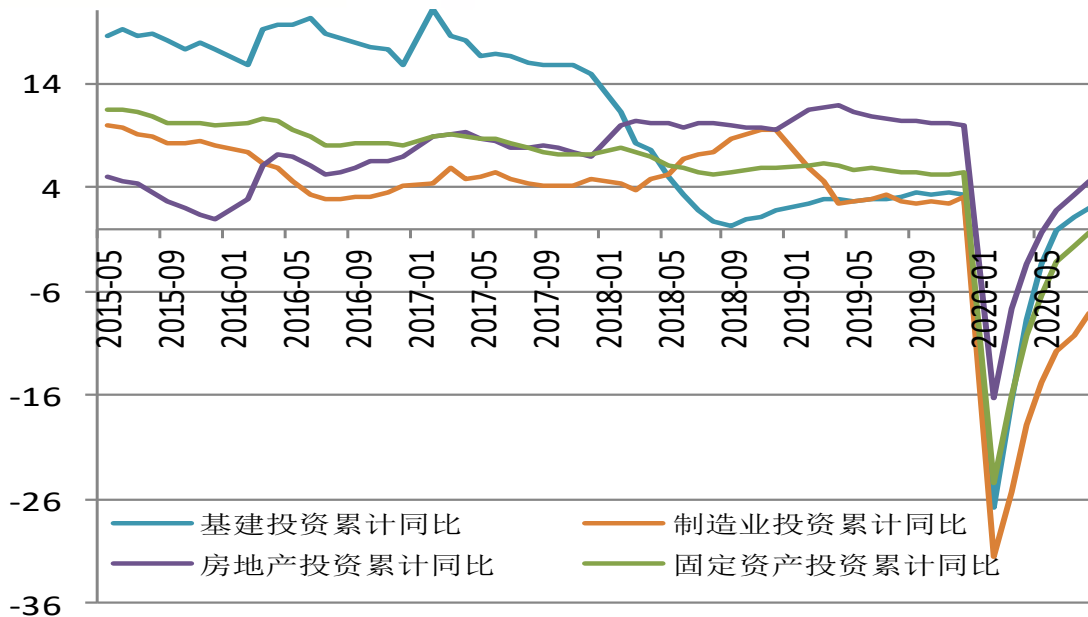


社会零售增速转正，经济复苏稳固

20200915

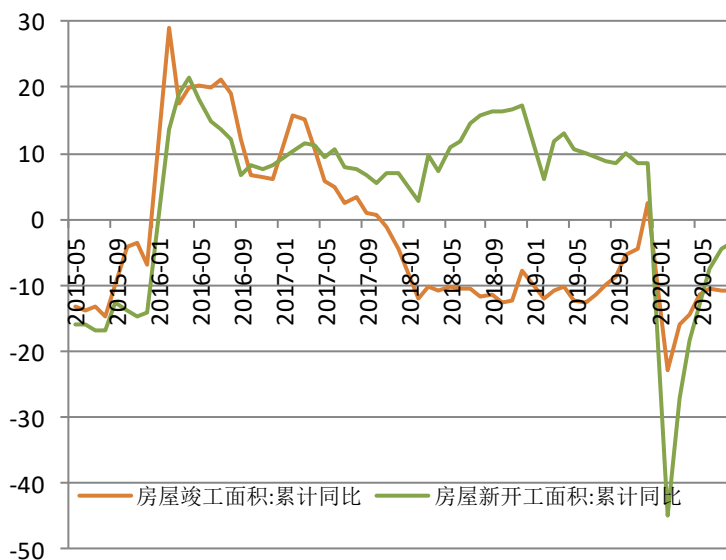
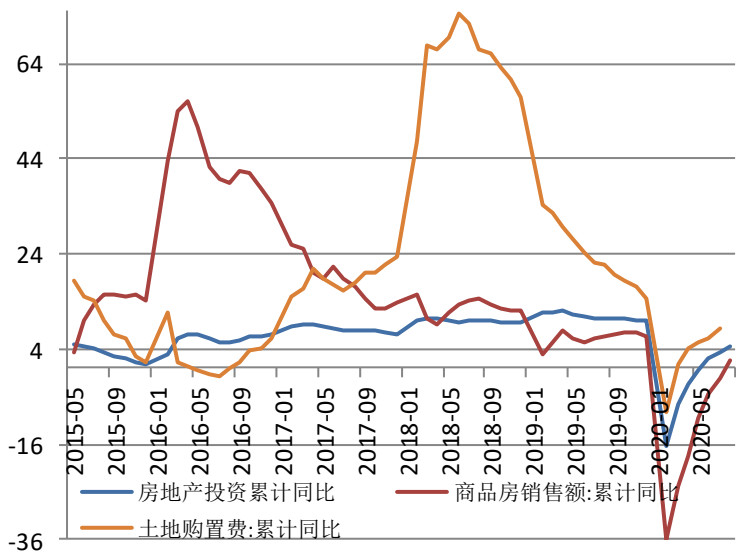
东吴期货-研究所
李高锋

东吴期货
Soochow Futures

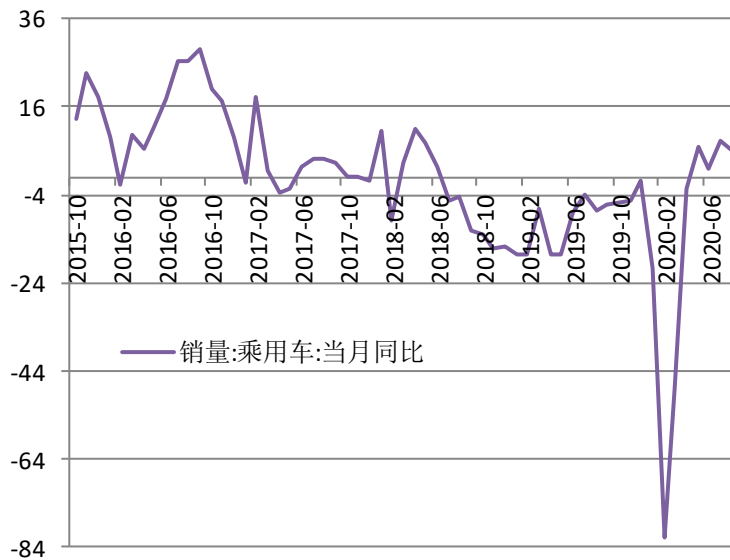
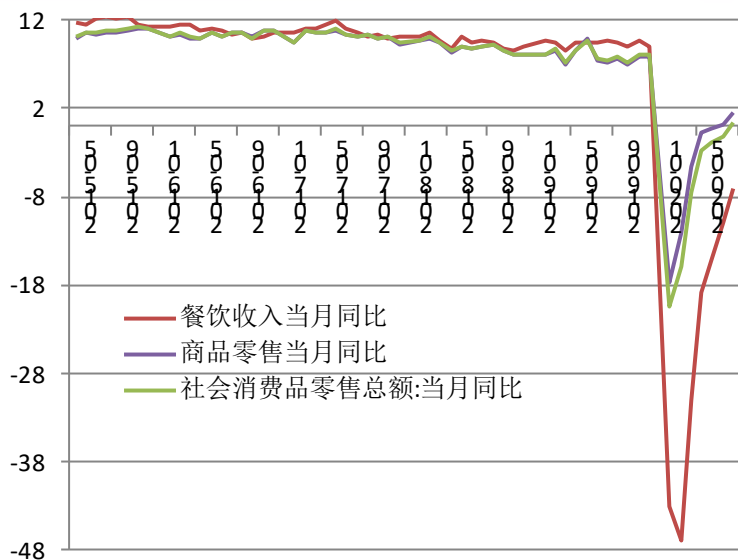


➤ 1-8月份，全国固定资产投资同比下降0.3%，降幅比1-7月份收窄1.3个百分点；8月份环比增长4.18%。分领域看，基础设施投资同比下降0.3%，制造业投资下降8.1%，降幅分别比1-7月份收窄0.7、2.1个百分点；房地产开发投资增长4.6%，比1-7月份加快1.2个百分点。

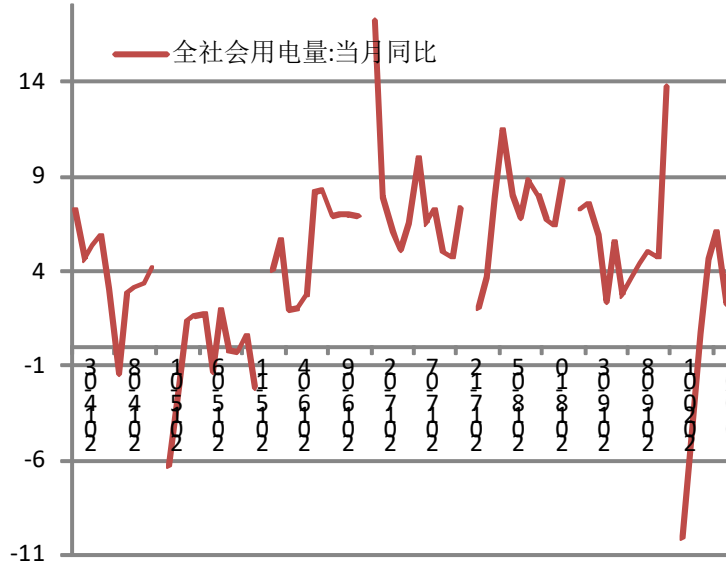
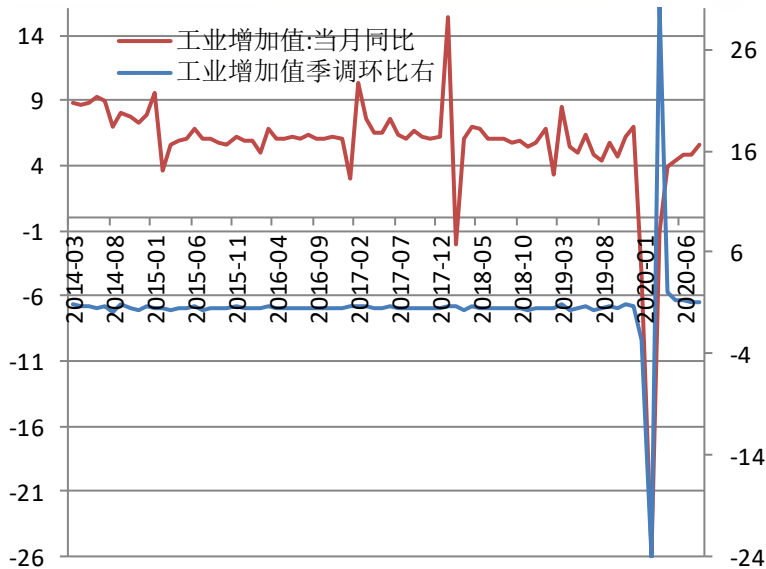
➤ 房地产开发投资与基建投资恢复较快，是疫情后带动经济复苏的主要动力；制造业投资由于是滞后周期的，需要企业盈利积累之后都会逐步转正；



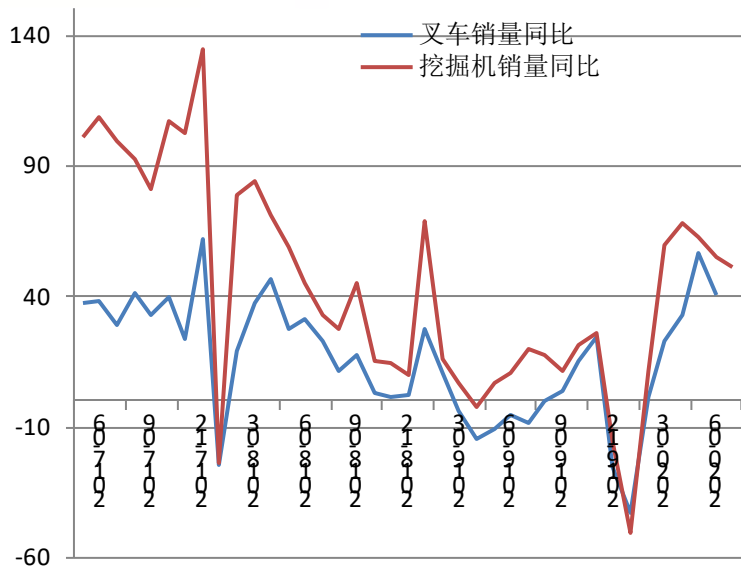
- 1—8月份，房地产开发企业房屋施工面积839734万平方米，同比增长3.3%，增速比1—7月份提高0.3个百分点。房屋新开工面积139917万平方米，下降3.6%，降幅收窄0.9个百分点。房屋竣工面积37107万平方米，下降10.8%，降幅收窄0.1个百分点。
- 1—8月份，房地产开发企业土地购置面积11947万平方米，同比下降2.4%，降幅比1—7月份扩大1.4个百分点；土地成交价款7088亿元，增长11.2%，增速回落1.0个百分点。
- 1—8月份，商品房销售面积98486万平方米，同比下降3.3%，降幅比1—7月份收窄2.5个百分点。商品房销售额96943亿元，增长1.6%，1—7月份为下降2.1%。



- 8月份，社会消费品零售总额33571亿元，同比增长0.5%，为今年以来首次正增长。其中，除汽车以外的消费品零售额30158亿元，下降0.6%。1—8月份，社会消费品零售总额238029亿元，除汽车以外的消费品零售额215139亿元，同比均下降8.6%。
- 按消费类型分，8月份，商品零售29951亿元，同比增长1.5%，增速比7月份提高1.3个百分点；餐饮收入3619亿元，下降7.0%，降幅比7月份收窄4个百分点。1—8月份，商品零售216519亿元，同比下降6.3%；餐饮收入21510亿元，下降26.6%。



- 8月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.6%，增速比7月份加快0.8个百分点；环比增长1.02%。1-8月份，全国规模以上工业增加值同比增长0.4%，增速实现由负转正
- 8月全社会用电同比增长7.7%，增速保持有所加快；



➤ 8月挖掘机销量同比增长51.3%，增速从4月份以来一直保持在50%以上，表明基建、地产投资所带动的相关需求旺盛。

免责声明

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！

东吴期货研究所，期待为您服务

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

谢谢!