

2022年9月与三季度宏观经济数据点评

冠通期货研究咨询部												日期		2022年10月24日											
指标		预期差	202209F	202209	202208	202207	202206	202205	202204	202203	202202	202201	2022年内变动趋势												
GDP:当季(%)	📈	0.24	3.66	3.90	--	--	0.40	--	--	4.80	--	--													
GDP:累计(%)	📉	-0.20	3.20	3.00	--	--	2.50	--	--	4.80	--	--													
CPI(%)	📉	-0.20	3.00	2.80	2.50	2.70	2.50	2.10	2.10	1.50	0.90	0.90													
PPI(%)	📉	-0.21	1.11	0.90	2.30	4.20	6.10	6.40	8.00	8.30	8.80	9.10													
工业增加值(%)	📈	1.47	4.83	6.30	4.20	3.80	3.90	0.70	-2.90	5.00	12.80	3.86													
固定资产投资:累计(%)	📉	-0.09	5.99	5.90	5.80	5.70	6.10	6.20	6.80	9.30	12.20	--													
社会消费品零售(%)	📉	-0.35	2.85	2.50	5.40	2.70	3.10	-6.70	-11.10	-3.50	6.70	--													
进口(%)	📉	-0.98	1.28	0.30	0.30	2.30	1.00	4.10	0.00	-0.10	10.40	19.80													
出口(%)	📉	-0.08	5.78	5.70	7.10	18.00	17.90	16.90	3.90	14.70	6.20	24.10													
贸易差额(亿美元)	📈	34.65	812.75	847.40	793.90	1012.70	979.40	787.60	511.20	473.80	305.84	853.72													
M2(%)	📈	0.15	11.95	12.10	12.20	12.00	11.40	11.10	10.50	9.70	9.20	9.80													
人民币贷款:新增(亿元)	📈	7090.00	17610.00	24700.00	12500.00	6790.00	28100.00	18900.00	6454.00	31300.00	12300.00	39800.00													
人民币贷款(%)	📈	0.40	10.80	11.20	10.90	11.00	11.20	11.00	10.90	11.40	11.40	11.50													
社会融资规模:新增(亿元)	📈	7285.71	28014.29	35300.00	24300.00	7561.00	51700.00	27900.00	9102.00	46500.00	11900.00	61700.00													
美元/人民币	📈	0.18	6.92	7.10	6.89	6.74	6.71	6.66	6.62	6.35	6.32	6.37													
中国制造业采购经理指数(PMI)			--	50.10	49.40	49.00	50.20	49.60	47.40	49.50	50.20	50.10													

国内前三季度经济数据出炉，多项数据表现不佳，权益和商品等风险资产转跌，债市飘红。经济下行压力大，拉动经济的三驾马车全线熄火，消费修复受疫情扰动始终疲软，投资拉动中地产的下行与基建的发力相互对冲趋于平稳，净出口增速从高位回落未来面临严峻挑战。国内通胀破3%的威胁基本解除，CPI-PPI剪刀差进一步拉大，PPI十月料将转负。政策端仍需不断发力，降准降息值得期待。

根据统计局数据，前三季度，我国GDP为870269亿元，按不变价格计算，同比增长3.0%，不及万得一致预期的3.2%，比上年加快0.5个百分点，三季度，我国GDP为307627亿元，按不变价格计算，同比增长3.9%，比二季度加快3.5个百分点。其中，第一产业增加值25642亿元，同比增长3.4%；第二产业增加值121553亿元，同比增长5.2%；第三产业增加值160432亿元。前三季度，社会消费品零售总额320305亿元，同比增长0.7%，最终消费支出对经济增长贡献率为41.3%，拉动GDP增长1.2个百分点；全国固定资产投资（不含农户）421412亿元，同比增长5.9%。分领域看，基础设施投资同比增长8.6%，制造业投资增长10.1%，房地产开发投资下降8.0%，资本形成总额对经济增长贡献率为26.7%，拉动GDP增长0.8个百分点；货物和服务净出口对经济增长贡献率为32.0%，拉动GDP增长1.0个百分点。据海关统计，今年前三季度，我国进出口总值31.11万亿元人民币，比去年同期（下同）增长9.9%。其中，出口17.67万亿元，增长13.8%；进口13.44万亿元，增长5.2%；贸易顺差4.23万亿元，扩大53.7%。按美元计价，前三季度我国进出口总值4.75万亿美元，增长8.7%。其中，出口2.7万亿美元，增长12.5%；进口2.05万亿美元，增长4.1%；贸易顺差6451.5亿美元，扩大51.6%。

免责声明：
本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部
联系方式：010-85356618