haocheng@cbnet.com.cn

8月经济数据超预期回升 业界预计三季度 GDP 增速有望达到5%

本报记者 谭志娟 北京报道

8月主要经济指标出现边际 改善:9月15日,国家统计局发布 的数据显示,8月份,工业增加值 同比增长4.5%,比上月加快0.8个 百分点;社会消费品零售总额同比增长4.6%,比上月加快2.1个百分点。1~8月份,全国固定资产投资同比增长3.2%,比1~7月份回落0.2个百分点。其中,制造业投资增长5.9%,增速比1~7月份

加快0.2个百分点。

对此,光大银行金融市场部 宏观研究员周茂华对《中国经 营报》记者分析说:"8月国内工 业产出、消费、投资及外贸全线 超预期,反映我国内外需求动 能均有明显增强。其中,8月工业产出、社会消费品零售同比加快,制造业投资稳中有升,房地产投资降幅呈现触底迹象等均是亮点,反映国内生产生活持续回归常态,宏观政策效果

显现,内需修复节奏在经历近几个月放缓后重新提速。"

9月15日,国家统计局新闻发 言人、国民经济综合统计司司长 付凌晖答记者问时也表示,"总的 来看,8月份在一系列扩大内需、 提振信心、防范风险的政策举措 作用下,工业和服务业生产加快, 国内需求继续扩大,就业物价形 势向好,积极因素累积增多,国民 经济延续恢复态势,发展质量稳 步提高。"

经济回暖的积极因素增多

在投资方面,1~8月投资趋缓,好于市场预期,尤其是制造业投资稳中有升。

记者注意到,8月经济数据好于市场预期,包括消费品零售有所反弹,制造业投资明显回升,工业产业也小幅改善。

首先在工业方面,工业产出加快,超预期。8月份,工业增加值同比增长4.5%,比上月加快0.8个百分点。

周茂华认为:"8月工业产出加快与8月制造业PMI指数及高频数据表现一致,主要是国内制造业市场供需复苏,宏观政策组合拳有效舒缓企业生产经营和财务方面成本压力,企业经营状况改善,部分工业制造业转入主动补库存,工业企业投资扩产意愿逐步增强。"

来自国家统计局数据显示,8月制造业PMI为49.7%,比上月上升0.4个百分点。在调查的21个行业中,有12个行业PMI环比上升,制造业景气水平进一步改善。与此同时,8月生产指数和新订单指数分别为51.9%和50.2%,比上月上升1.7和0.7个百分点,均为近5个月以来的高点,特别是新订单指数4月份以来首次升至扩张区间。

展望未来,周茂华表示:"从

趋势看,工业产出有望保持平稳增长。因为一方面,工业部门逐步摆脱低迷周期,供应链与产业链持续畅通,市场需求逐步修复,财税、金融和产业等政策支持力度不减;经营状况改善,企业信心回升。但另一方面,欧美紧缩应对棘手通胀,需求前景趋缓,欧美工业制造业持续收缩趋势。同时,全球商品价格仍偏高。"

付凌晖也称,"下阶段,尽管外部环境复杂严峻,工业转型调整仍面临压力,但是扩大内需的政策逐步显效,产业升级稳步推进,发展新动能继续壮大,工业生产有望保持总体平稳。"

其次在消费方面,8月消费 复苏动能增强,超预期。8月 份,社会消费品零售总额同比 增长4.6%,比上月加快2.1个百 分点。

周茂华认为,这主要是国内 经济活动恢复常态,国内促消 费、稳投资的政策力度持续加 大,企业和居民信心逐步回暖, 带动消费需求修复。从限额商 品零售额看,居民消费修复由必 需品逐步向非必选品扩张,服装 鞋帽、化妆品、金银珠宝等商品销售明显改善,汽车及石油等升级类商品保持增长;但与房地产相关的商品零售仍低迷。同时,以餐饮为代表的服务消费仍保持较快增速。

展望未来,周茂华称,"国内经济恢复常态,宏观政策有望提振信心,加速这一修复过程。目前,消费品消费仍低于趋势水平,后续随着宏观政策效果持续释放,就业和收入稳步改善,市场信心恢复并转趋乐观,消费动能将逐步增强,供需逐步进入良性循环。"

付凌晖也表示,"下阶段,尽管居民消费潜力释放面临一些制约因素,但是我国经济持续恢复,就业形势总体稳定,有利于居民增收,提高居民消费能力和消费意愿。各地积极推出促消费政策,同时市场供给品质也在逐步提高,这些都为扩大消费创造了有利条件。总的来看,居民消费稳步扩大态势总体上有望保持。"

此外,在投资方面,1~8月投资趋缓,好于市场预期,尤其是制造业投资稳中有升。

数据显示,1~8月份,全国固定资产投资同比增长3.2%,比1~7月份回落0.2个百分点。其中,本月制造业投资增速加快,是当月投资数据中的一个主要

1~8月份,制造业投资同比增长5.9%,增速比1~7月份加快0.2个百分点。其中,装备制造业投资增长14.3%。在新能源汽车发展向好的带动下,1~8月份汽车制造业投资增长19.1%。有分析称,这显示稳增长政策在制造业投资领域率先取得效果。

付凌晖表示,"我国制造业正处在结构调整优化阶段,部分行业面临产能调整和产品结构升级,而新兴行业发展向好,投资增长动力较强,对制造业投资的支撑作用明显。"

东方金诚还认为,制造业投资仍然保持较强韧性,主要原因在于年初以来企业中长期贷款大幅增加,政策面积极推动制造业转型升级(1~8月高技术制造业投资继续处于11.3%的快速增长水平),并预计短期内制造业投资增速有望延续回升过程。

专家称三季度GDP增速有望达到5%

随着政策的不断加码,经济增长和通胀的底部基本已经形成。

东方金诚认为,整体上看,在稳增长政策全面发力推动下,8月宏观经济复苏势头转强。不过,8月消费、投资、工业生产等宏观数据显示,当前经济复苏力度仍然偏弱,还有较大改善空间。

付凌晖也表示,"在看到经济运行恢复向好的同时,也要看到,国际环境依然复杂严峻,世界经济复苏乏力,国内经济结构性矛盾和周期性因素叠加,持续恢复基础仍然需要巩固。"

在政策方面,东方金诚表示, 在货币政策方面,继连续两次政策 性降息、全面降准落地后,接下来 新增信贷、社融还会保持同比多 增。财政政策方面,四季度进入专 项债发行"空窗期",有可能出台两 项增量措施:灵活运用专项债限额 空间,加发3000亿元左右专项债; 上调政策性开发性金融工具额度 3000亿元左右,重点支持基建投 资。另外,各类房地产支持政策将 加快落实,各地在税费减免、放松 限购、提供购房补贴等方面的"自 选动作"也会进一步加码。这将在 逆周期调控过程中有效增加宏观 政策的协同性,提振市场信心。

民生银行首席经济学家温彬

表示,随着政策的不断加码,经济增长和通胀的底部基本已经形成。下一阶段,需将相关政策落实落细,并根据情况变化出台增量政策,以"稳固支持实体经济持续恢复向好,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长"。

国家统计局官网撰文也称,下阶段,坚持稳中求进工作总基调,聚焦推动高质量发展这一首要任务,围绕稳增长、稳就业、防风险等,加快已出台政策举措落地见效,不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

展望未来经济走势,东方金诚预计,9月消费、投资、工业生产增速等关键宏观数据有望全面改善,三季度GDP同比增速有可能达到4.5%左右,剔除上年同期基数影响,体现实际经济复苏强度的两年平均增速有望升至4.2%,高于二季度3.3%的增长水平。

周茂华还对记者表示:"结合 7月、8月经济数据及趋势,预计三 季度 GDP 增速有望达到5%甚至 更高一些。"



借记卡+信用卡珍藏版套卡 限期发行中

办理信用卡请扫描下方二维码 办理借记卡请详询所在区域网点



