

2022年7月

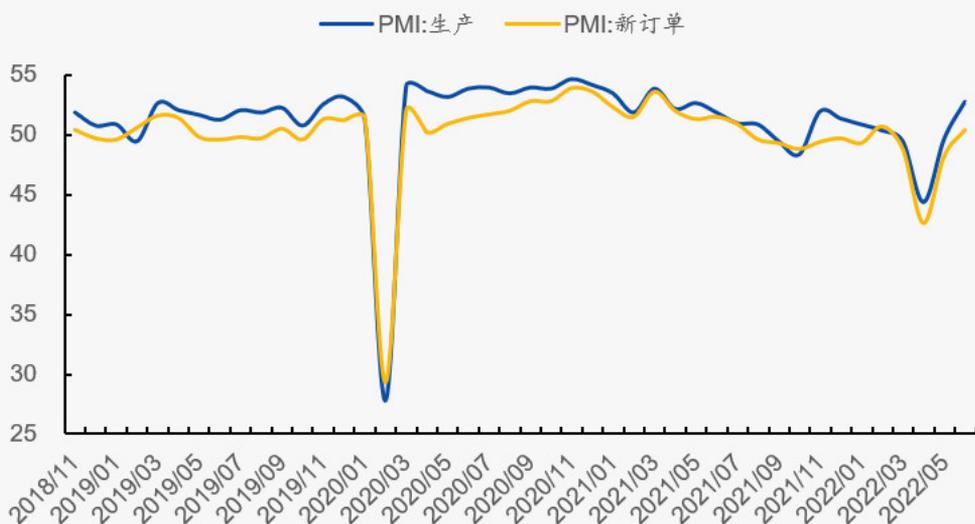
1

国元总量

每日一图

当前国内生产恢复进度明显高于需求

从PMI指标来看，当前的生产恢复进度是明显高于需求的。生产端，生产指数继续上升3.1pcts至52.8%，不仅修复了4月的底部，更是达到去年4月以来的新高；复工复产的推进下，企业前期受压制的生产活动得到了加速释放。但是需求端，新订单指数回升相对偏慢，这是当下经济非典型复苏的根源所在。当前我们在股债市场面临的复苏交易可能会阶段性喘歇，但整个情绪尚未过渡到周期交易之中。



资料来源：wind，国元证券研究所

致我们
深爱的
债券市场



杨为敦 总量团队负责人

执业证书编号：S0020521060001

免责声明：本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系。网址：www.gyzq.com.cn