

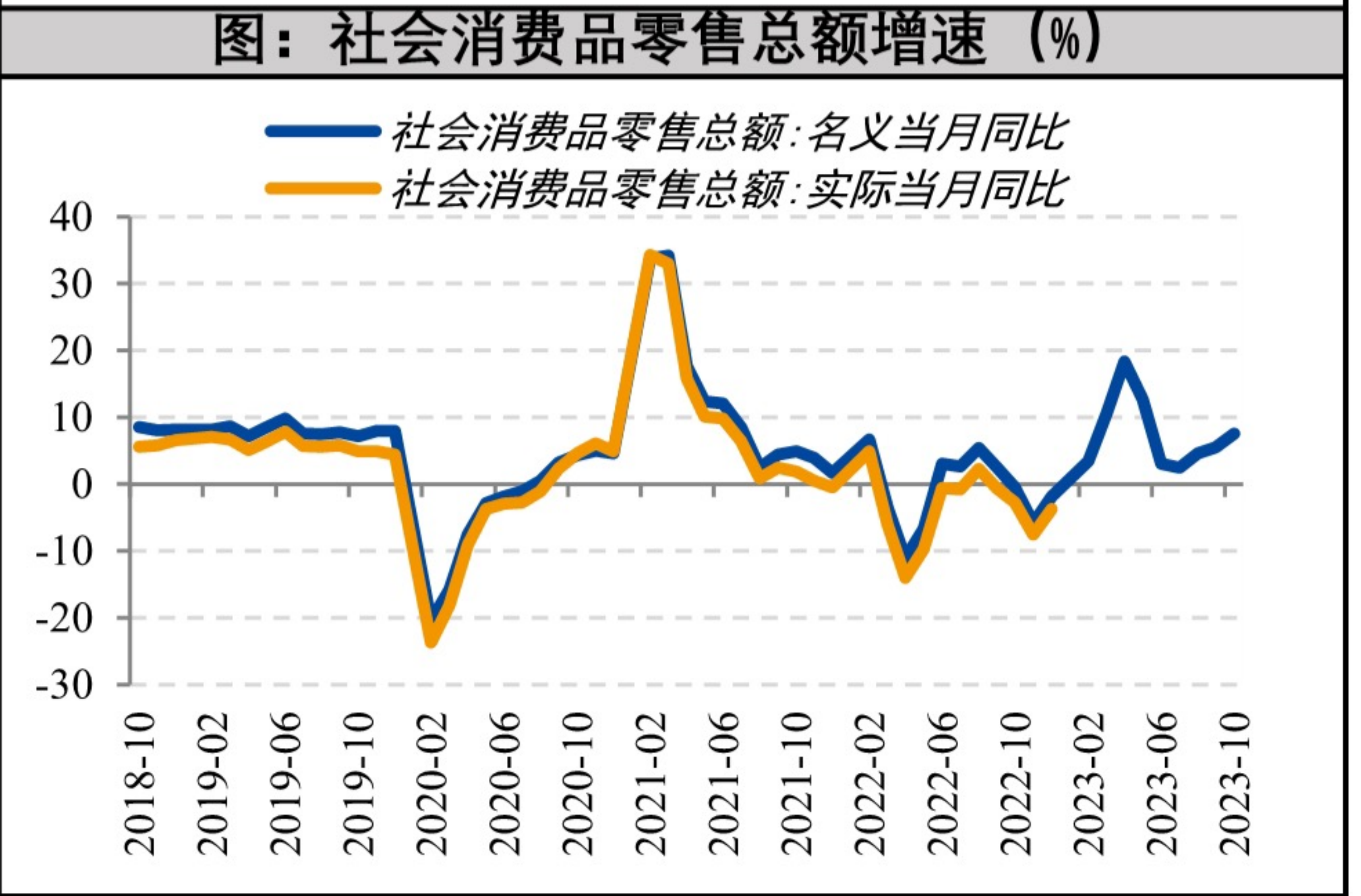
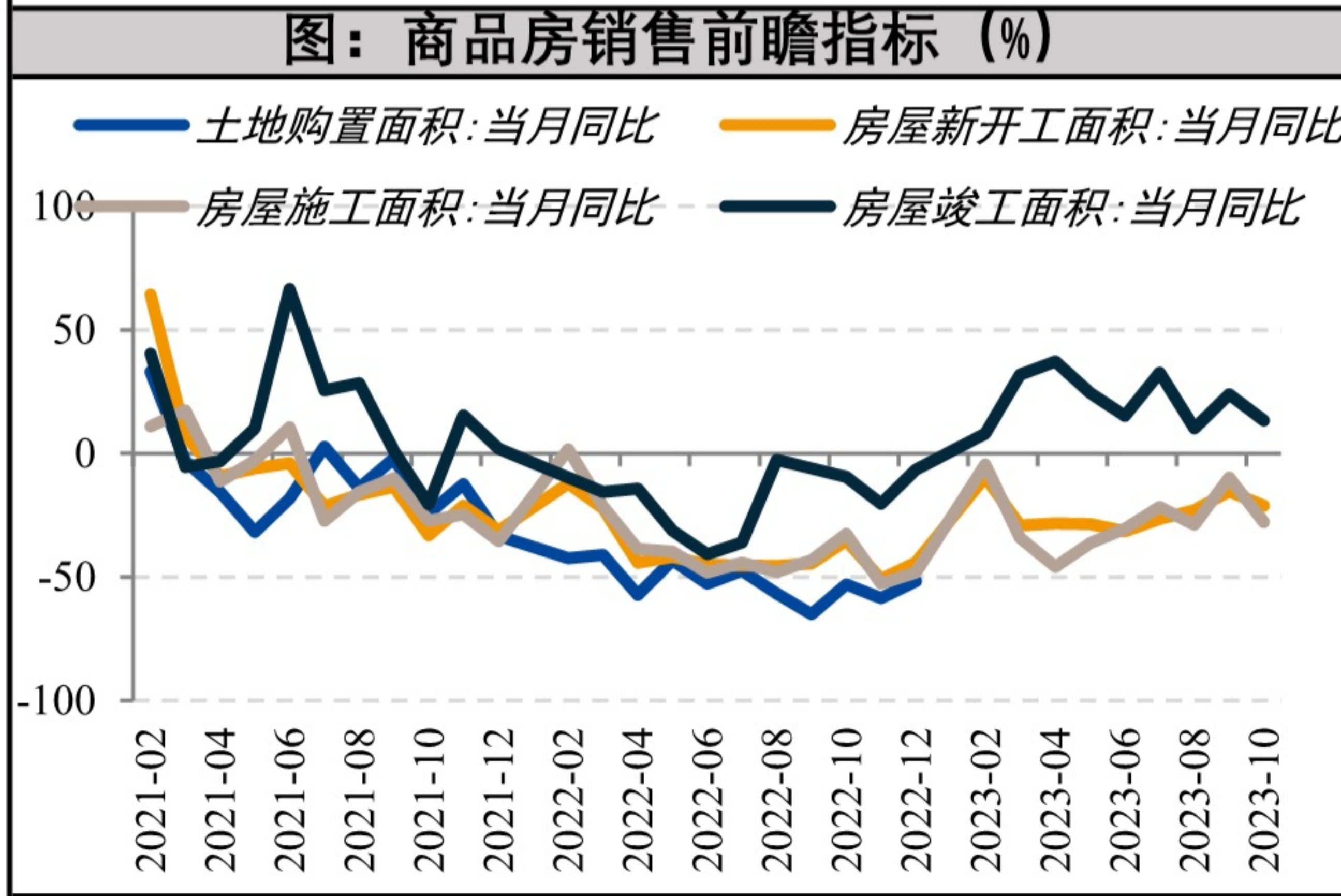
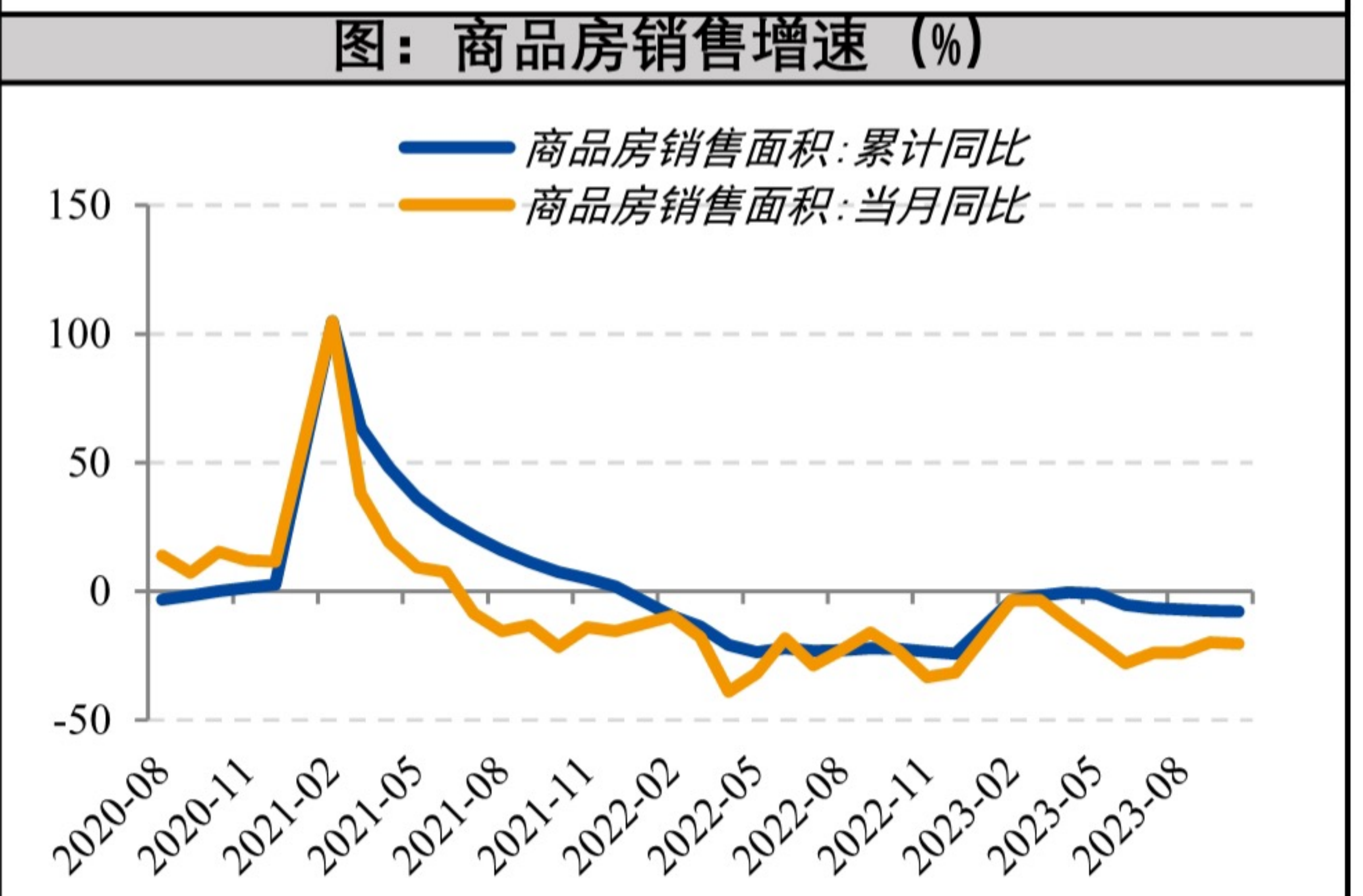
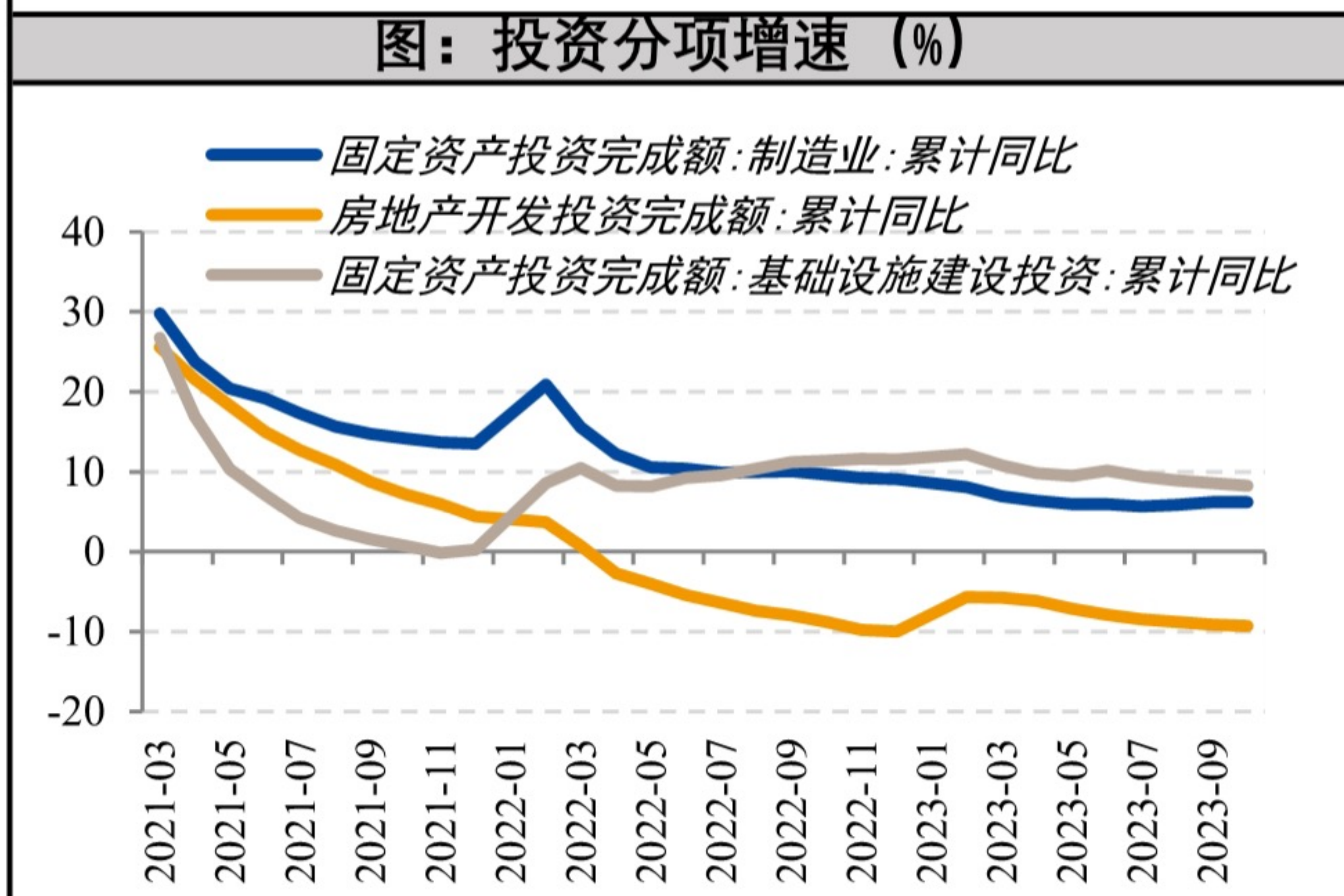
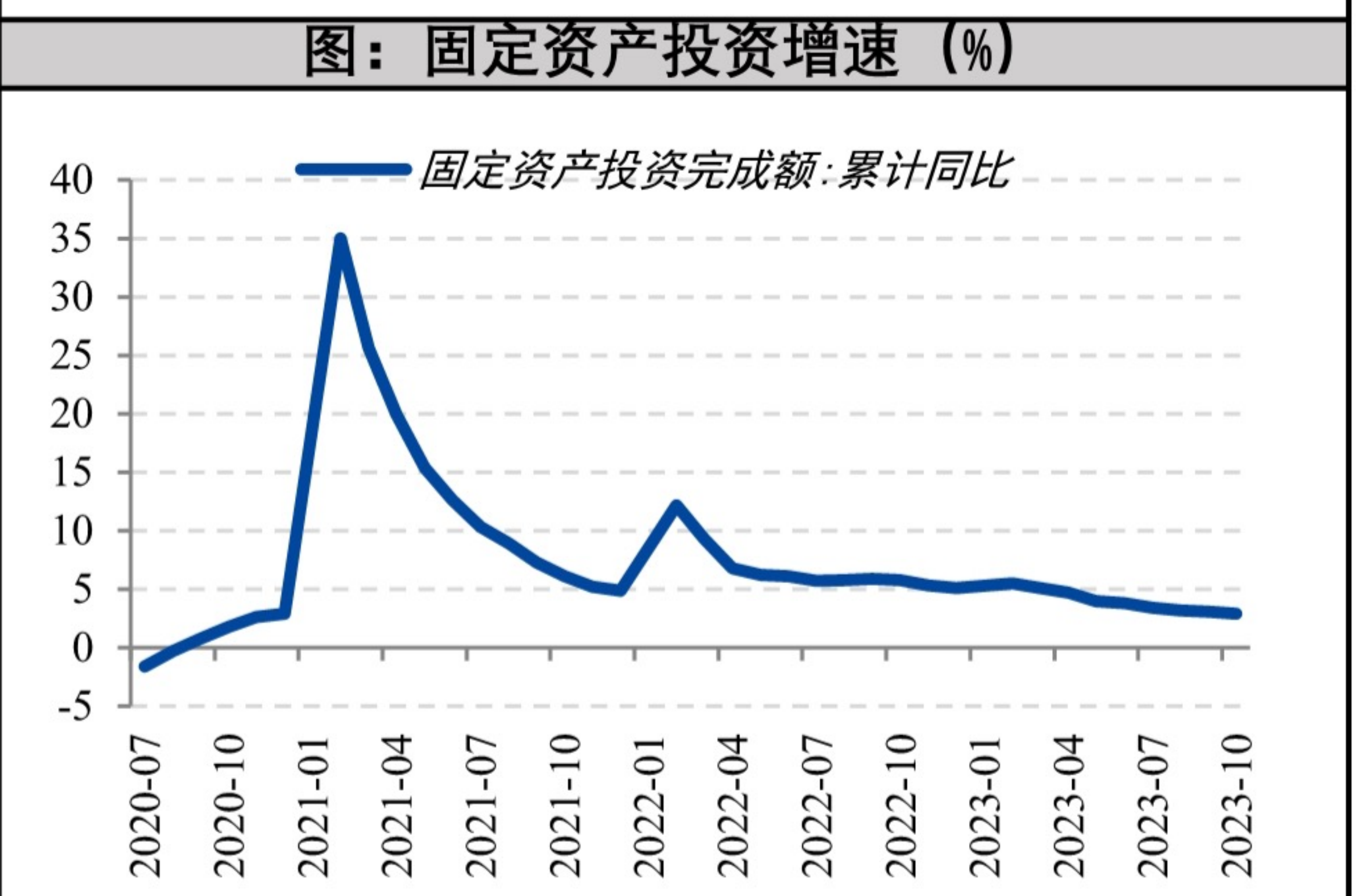
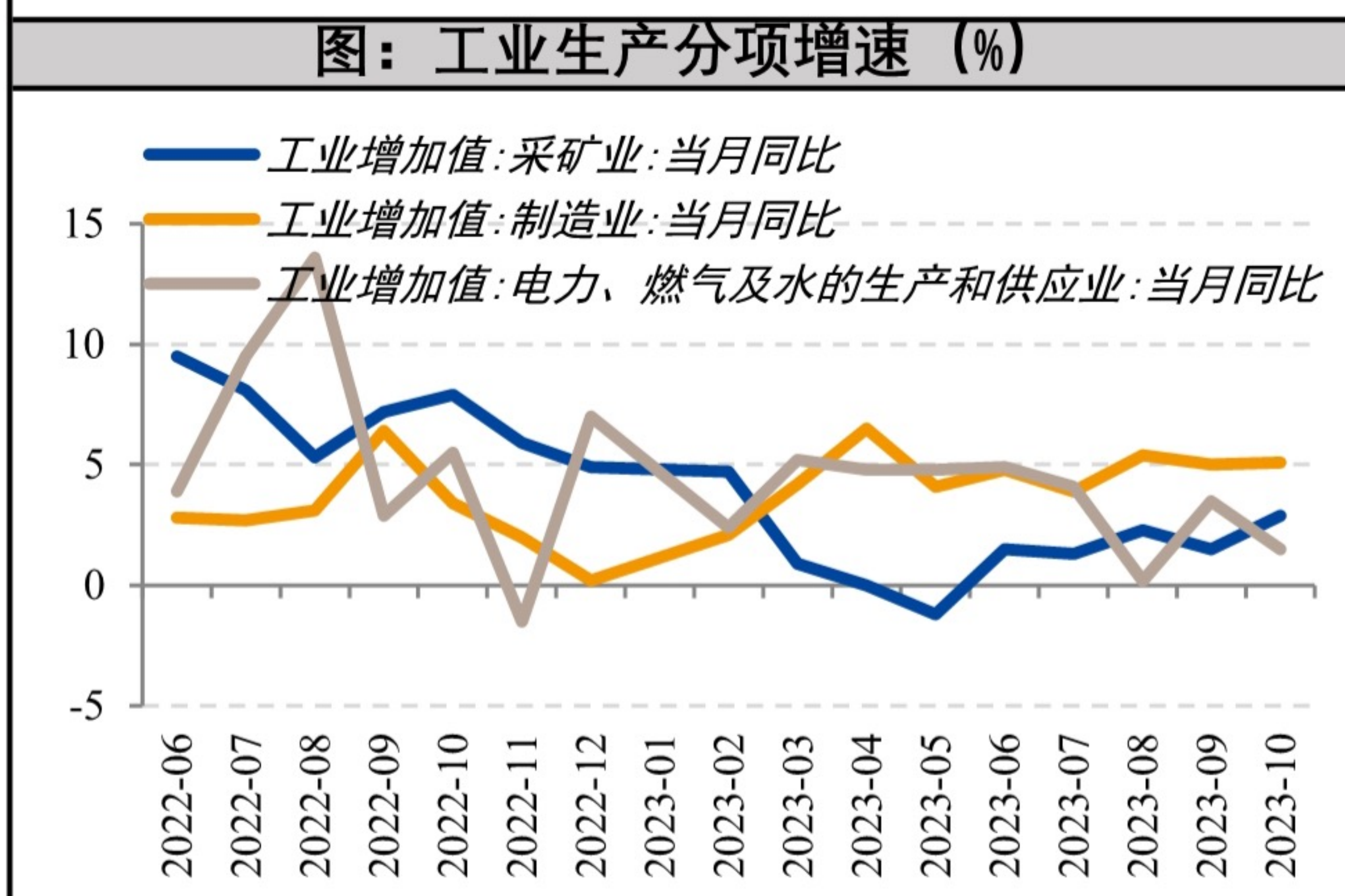
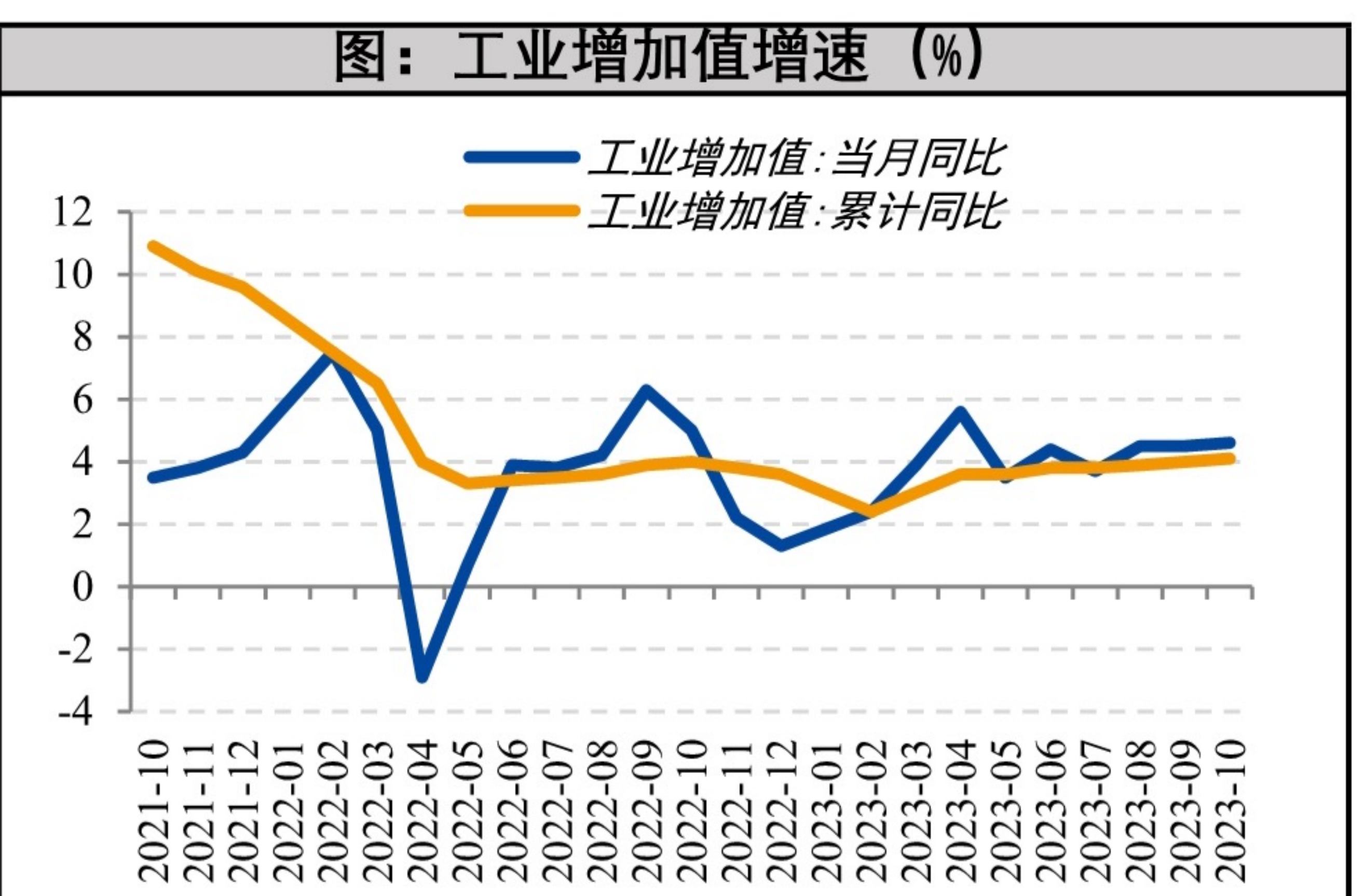
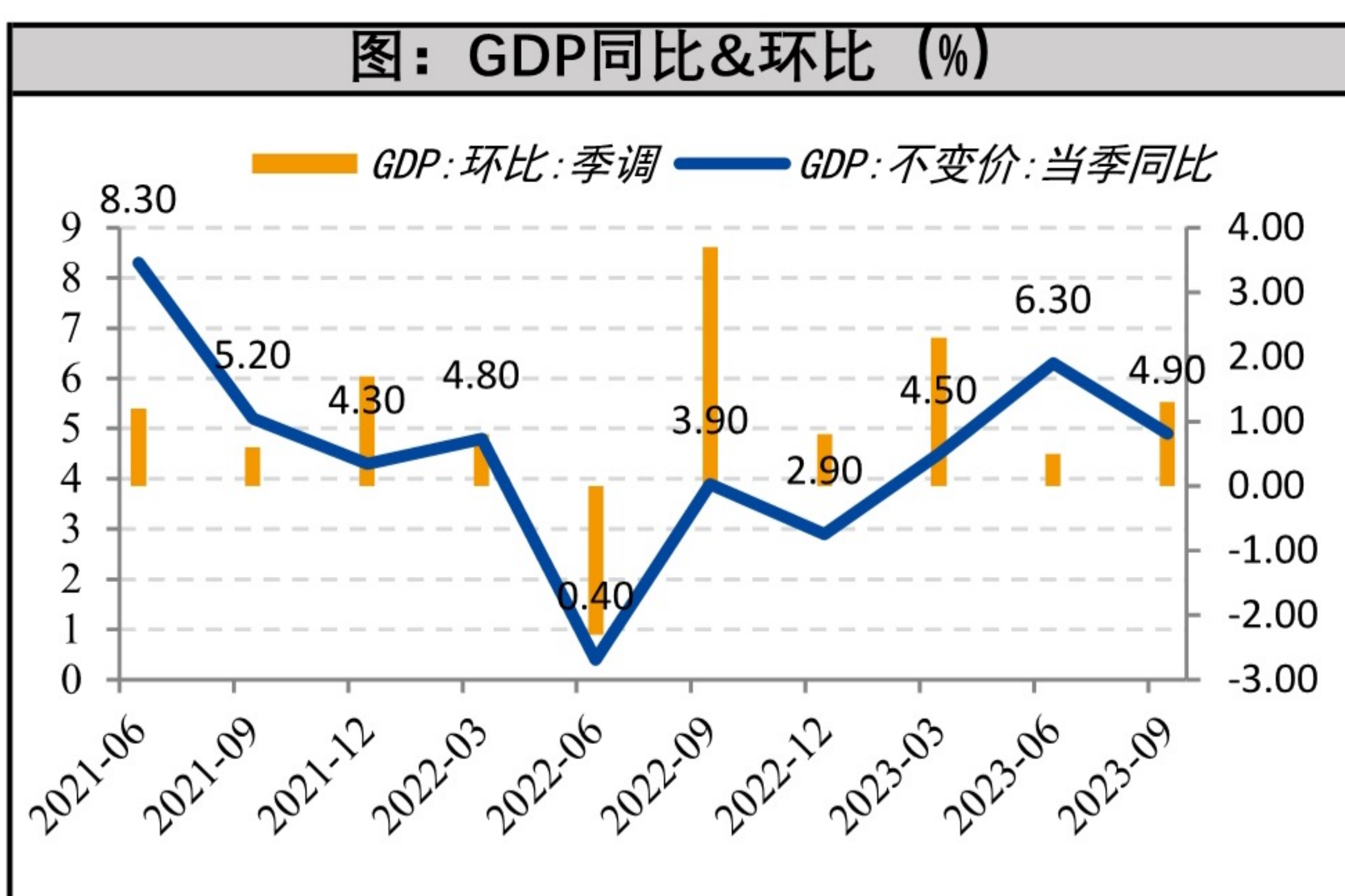
10月份，规模以上工业增加值同比实际增长4.6%，增速较上月小幅加快0.1个百分点，好于预期4.5%。从环比看，10月份，规模以上工业增加值比上月增长0.39%。分三大门类看，10月份，采矿业增加值同比增长2.9%，制造业增长5.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长1.5%。从10月数据看，工业和制造业增加值同比提速主要源于上年同期基数走低，当月工业生产总体平稳。10月份，全国服务业生产指数同比增长7.7%，比上月加快0.8个百分点。

1-10月固定资产投资同比增长2.9%，低于前值及预期0.2个百分点。分领域看，制造业投资增长6.2%，与上月持平；基础设施投资同比增长5.9%，房地产开发投资下降9.3%，较上月分别下滑0.3、0.2个百分点。固定资产投资进一步回落，房地产仍是最大的拖累。制造业投资方面，近期工业产能利用率见底回升，制造业利润下滑势头明显缓解，制造业投资增速回稳，保持在较高水平。基建投资方面，10月大口径基础设施建设固定资产投资完成额累计同比录得8.27%，创2022年6月以来新低，主要受水利、环境和公共设施管理业的拖累。四季度以来，各地新增专项债陆续发行完毕，为重大项目投资建设提供了有力的资金支持，此外，万亿国债将开闸发行，按照规划，5000亿元资金将在今年投入使用，后期还将拉动基建投资增长。房地产方面，10月当月房地产投资同比为-16.69%，持续处于两位数下降区间。商品房销售、施工、新开工面积等低迷依旧，均处于跌幅扩大态势中。

10月社会消费品零售总额同比增长7.6%，超过预期7%以及前值5.5%，环比增长0.07%。具体来看，服务消费延续快速增长态势。中秋、国庆“双节”带动下，旅行和相关行业消费回升向好。10月份，全国餐饮收入同比增长17.1%，增速比上月加快3.3个百分点，连续两个月加快。尽管今年“双十一”整体销量不如往年，但还是对消费有所刺激，商品零售额增速比上月加快至6.5%。

10月份，全国城镇调查失业率为5.0%，与上月持平。31个大城市城镇调查失业率为5.0%，比上月下降0.2个百分点，就业形势总体稳定。整体来看，在稳增长政策持续发力，以及2022年同期基数走低影响下，10月主要经济增长数据同比增速普遍回升，经济运行态势较为平稳。不过，10月制造业PMI再度降至收缩区间，服务业PMI指数下降至50.1%，都显示当月经济环比修复势头略有放缓。背后是当前国内需求仍显不足，居民消费总体依然偏弱，房地产行业持续处于调整阶段。加之10月出口降幅扩大，外需依然较弱，这些都表明当前经济修复基础仍有待进一步夯实。往后看，四季度作为完成经济增长目标的关键时期，我们认为国内货币、财政政策发力仍然不可缺位以继续推动经济持续回升向好。

单位：%	2023/09	2023/06	2023/03	单位：%	2023/10	2023/09	2023/08
GDP当季同比	4.90	6.30	4.50	制造业累计同比	6.20	6.20	5.90
GDP环比	1.30	0.50	2.30	基建累计同比	8.27	8.64	8.96
GDP累计同比	5.20	5.50	4.50	房地产累计同比	-9.30	-9.10	-8.80
	2023/10	2023/09	2023/08	商品房销售面积累计	-7.80	-7.50	-7.10
工业增加值当月同比	4.60	4.50	4.50	商品房销售面积当月	-20.34	-19.76	-23.96
工业增加值累计同比	4.10	4.00	3.90	房屋新开工面积当月	-21.23	-15.18	-23.05
工业增加值环比	0.39	0.36	0.50	房屋施工面积当月	-27.75	-9.71	-28.78
采矿业当月	2.90	1.50	17.50	房屋竣工面积当月	13.38	23.91	10.09
制造业当月	5.10	5.00	39.50	社零当月同比	7.60	5.50	4.60
电力、燃气及水当月	1.50	3.50	19.80	社零累计同比	6.90	6.80	7.00
固定资产投资累计同比	2.90	3.10	3.20	社零环比	0.07	0.04	0.36
固定资产投资环比	0.10	0.15	0.20				



数据来源：wind,国投安信期货