

2026年前三季度与9月宏观经济数据

冠通期货研究报告

发布日期2026年10月19日

宏观数据

国家统计局10月19日发布2026年前三季度与9月宏观经济数据。初步核算，前三季度国内生产总值1071071亿元，按不变价格计算，同比增长4.6%。分产业看，第一产业增加值58994亿元，同比增长3.7%；第二产业增加值383822亿元，增长3.8%；第三产业增加值628255亿元，增长5.2%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长5.0%，二季度增长4.3%，三季度增长4.5%。从环比看，三季度国内生产总值增长1.2%。

工业：工业生产较快增长，装备制造业和高技术制造业支撑明显。前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长5.3%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长2.0%，制造业增长5.7%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长5.4%。装备制造业增加值同比增长10.2%，高技术制造业增加值增长14.3%，分别快于全部规模以上工业增加值4.9和9.0个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长3.8%；股份制企业增长5.8%，外商及港澳台投资企业增长3.2%；私营企业增长4.3%。分产品看，3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长62.5%、39.5%、29.1%。9月份，规模以上工业增加值同比增长5.5%，比上月加快0.3个百分点；环比增长0.61%。9月份，制造业采购经理指数为50.1%，比上月上升0.3个百分点；企业生产经营活动预期指数为53.8%，与上月持平。1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额52720亿元，同比增长15.7%。

服务：服务业平稳增长，现代服务业增势良好。前三季度，服务业增加值同比增长5.2%。其中，租赁和商务服务业，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业，住宿和餐饮业增加值分别增长12.3%、10.4%、5.8%、5.5%。9月份，全国服务业生产指数同比增长4.8%，比上月加快0.7个百分点。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，住宿和餐饮业生产指数分别增长9.8%、9.5%、5.4%、5.3%。9月份，服务业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.9个百分点；服务业业务活动预期指数为55.5%，与上月持平。其中，电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务、保险等行业商务活动指数位于55.0%以上较高景气区间。1—8月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长6.0%。

消费：消费市场继续扩容，服务零售和网上零售较快增长。前三季度，社会消费品零售总额370001亿元，同比增长1.1%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额319820亿元，同比增长0.9%；乡村消费品零售额50181亿元，增长2.3%。按消费类型分，商品零售额328032亿元，同比增长1.0%；餐饮收入41969亿元，增长2.4%。基本生活类和部分升级类商品销售较快增长，限额以上单位粮油食品类、通讯器材类、文化办公用品类商品零售额同比分别增长6.8%、18.1%、6.2%。前三季度，全国网上商品和服务零售额151471亿元，同比增长4.4%。其中，网上商品零售额95060亿元，增长3.8%；网上服务零售额56411亿元，增长5.3%。9月份，社会消费品零售总额42433亿元，同比增长1.1%，比上月加快0.7个百分点；环比增长0.35%。

投资：固定资产投资下降，知识产权产品投资较快增长。前三季度，全国固定资产投资（不含农户）334115亿元，同比下降7.2%，与1—8月份持平；扣除房地产开发的固定资产投资下降4.2%。其中，知识产权产品投资同比增长9.3%。高技术产业投资同比增长4.9%，其中信息服务业，航空、航天器及设备制造业，电子及通信设备制造业投资分别增长20.2%、12.5%、7.6%。分产业看，第一产业投资同比下降3.9%，第二产业投资下降2.7%，第三产业投资下降10.0%。分领域看，基础设施投资同比下降4.2%，制造业投资下降2.1%，房地产开发投资下降20.6%。民间投资同比下降10.4%；扣除房地产开发的民间投资下降6.7%。全国新建商品房销售面积56483万平方米，同比下降13.2%；新建商品房销售额53799亿元，下降13.9%。全国二手房交易网签面积61746万平方米，同比增长10.7%。9月份，固定资产投资（不含农户）环比增长0.07%。

进出口：货物进出口快速增长，贸易结构继续优化。前三季度，货物进出口总额399399亿元，同比增长18.8%。其中，出口231979亿元，增长16.4%；进口167420亿元，增长22.3%。对共建“一带一路”国家进出口增长17.1%。民营企业进出口增长19.1%，占进出口总额的比重为56.9%。机电产品出口增长23.7%，占出口总额的比重为64.3%。9月份，进出口总额51628亿元，同比增长27.5%，比上月加快7.7个百分点。其中，出口30344亿元，增长29.6%；进口21284亿元，增长24.6%。

物价：居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅扩大。前三季度，全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.9%。分类别看，食品烟酒及在外餐饮价格同比下降0.4%，衣着价格上涨1.5%，居住价格下降0.2%，生活用品及服务价格上涨1.4%，交通通信价格上涨2.0%，教育文化娱乐价格上涨1.2%，医疗保健价格上涨2.3%，其他用品及服务价格上涨9.8%。在食品烟酒及在外餐饮价格中，猪肉价格下降12.9%，粮食价格下降0.4%，鲜果价格上涨0.7%，鲜菜价格上涨1.4%。9月份，全国居民消费价格同比上涨0.9%，环比上涨0.2%。前三季度，扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨1.1%。其中，9月份核心CPI同比上涨1.0%。前三季度，全国工业生产者出厂价格同比上涨2.3%。其中，9月份同比上涨5.0%，涨幅比上月扩大1.2个百分点；环比上涨1.2%。前三季度，全国工业生产者购进价格同比上涨3.6%。其中，9月份同比上涨6.9%，环比上涨1.2%。

就业：就业形势总体稳定，城镇调查失业率下降。前三季度，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，与上年同期持平。9月份，全国城镇调查失业率为5.2%，比上月下降0.1个百分点。本地户籍劳动力调查失业率为5.2%；外来户籍劳动力调查失业率为5.1%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为5.0%。31个大城市城镇调查失业率为5.2%，比上月下降0.1个百分点。全国企业就业人员周平均工作时间为48.3小时。三季度末，外出务工农村劳动力总量19270万人，同比增长0.4%。

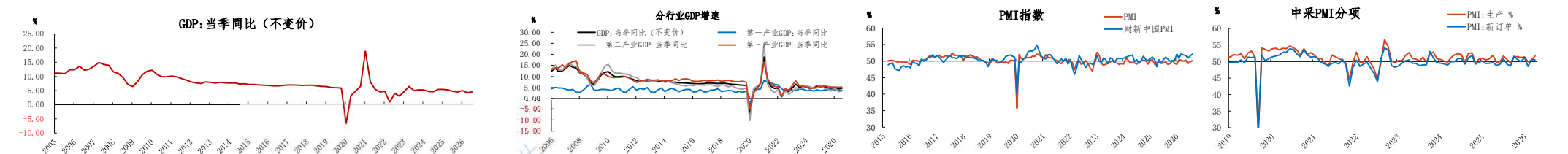
收入：居民收入平稳增长，农村居民收入增长快于城镇居民。前三季度，全国居民人均可支配收入34230元，同比名义增长5.3%，扣除价格因素实际增长4.4%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入44945元，同比名义增长4.5%，实际增长3.6%；农村居民人均可支配收入18809元，同比名义增长6.3%，实际增长5.6%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长5.3%、6.6%、1.6%、5.7%。前三季度，城乡居民人均可支配收入比值（以农村居民为1）为2.39，同比缩小0.04。

总的来看，前三季度国民经济顶压前行、向新向优，主要指标积极变化增多，高质量发展取得新成效。也要看到，国际环境复杂多变，国内需求不足问题仍较突出，经济稳中向好基础尚需巩固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，坚持深化改革开放，强化创新驱动，着力发挥宏观政策效能，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，推动经济向新向优向好发展。

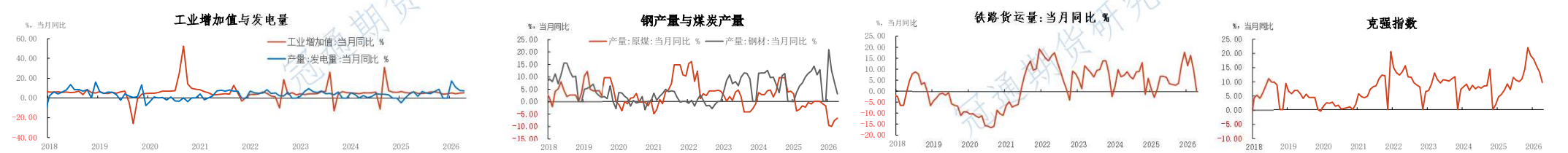
指标	预期差	2026-09F	2026-09	2026-08	2026-07	2026-06	2026-05	2026-04	2026-03	2026-02	2026-01	2025-12	2025-11	2025-10	近一年变动趋势			
GDP: 当季(%)	📈 0.09	4.41	4.50	--	--	4.30	--	--	5.00	--	--	4.50	--	--				
GDP: 累计(%)	📈 0.04	4.56	4.60	--	--	4.70	--	--	5.00	--	--	5.00	--	--				
工业增加值: 当月同比(%)	📉 -0.02	5.52	5.50	5.20	4.50	5.30	4.50	4.10	5.70	6.30	--	5.20	4.80	4.90				
固定资产投资: 月累计同比(%)	📈 0.27	-7.47	-7.20	-7.20	-6.70	-5.70	-4.10	-1.60	1.70	1.80	--	-3.80	-2.60	-1.70				

固定资产投资:制造业:月累计同比(%)	↓ -0.20	-1.90	-2.10	-2.30	-1.70	-1.20	-0.40	1.20	4.10	3.10	--	0.60	1.90	2.70	
固定资产投资:基础设施建设:月累计同比(%)	↓ -2.08	-4.00	-6.08	-5.37	-4.08	-2.41	0.75	4.92	9.24	9.76	--	-1.48	0.13	1.51	
固定资产投资:房地产开发:月累计同比(%)	↓ -1.35	-19.25	-20.60	-19.90	-19.20	-18.00	-16.20	-13.70	-11.20	-11.10	--	-17.20	-15.90	-14.70	
社会消费品零售:当月同比(%)	↑ 0.40	0.70	1.10	0.40	0.60	1.00	-0.60	0.20	1.70	2.80	--	0.90	1.30	2.90	
进口:当月同比(%)	↑ 7.22	23.78	31.00	28.30	27.60	35.80	27.40	25.30	28.50	14.70	26.90	6.44	2.60	1.77	
出口:当月同比(%)	↑ 10.42	25.88	36.30	24.90	23.90	26.80	19.20	13.90	2.50	39.60	10.00	6.43	5.81	-1.23	
贸易差额:当月值(亿美元)	↑ 191.95	1143.37	1335.32	1187.53	1122.62	1255.19	1049.05	842.21	497.38	892.13	1199.68	1119.28	1098.58	879.98	
中国制造业采购经理指数(PMI):月末值	↑ 0.22	49.88	50.10	49.80	49.20	50.30	50.00	50.30	50.40	49.00	49.30	50.10	49.20	49.00	
中国非制造业采购经理指数:月末值		--	50.20	49.00	49.00	50.20	50.10	49.40	50.10	49.50	49.40	50.20	49.50	50.10	
CPI:当月同比(%)	↓ -0.13	1.03	0.90	0.80	0.50	1.00	1.20	1.20	1.00	1.30	0.20	0.80	0.70	0.20	
PPI:当月同比(%)	↑ 0.67	4.33	5.00	3.80	3.50	4.10	3.90	2.80	0.50	-0.90	-1.40	-1.90	-2.20	-2.10	
核心CPI:当月同比(%)		--	1.00	1.00	0.90	1.00	1.10	1.20	1.10	1.80	0.80	1.20	1.20	1.20	
M1:月末同比(%)	↓ -0.70	3.90	3.20	4.10	4.00	4.00	5.50	5.00	5.10	5.90	4.90	3.80	4.90	6.20	
M2:月末同比(%)	↓ -0.25	7.45	7.20	7.50	7.70	8.00	8.60	8.60	8.50	9.00	9.00	8.50	8.00	8.20	
人民币贷款:当月新增(亿元)	↑ 920.00	9880.00	10800.00	600.00	-3400.00	16100.00	5200.00	-100.00	29900.00	9000.00	47100.00	9100.00	3900.00	2200.00	
人民币贷款:月末同比(%)	↑ 0.02	4.78	4.80	4.90	5.10	5.20	5.50	5.60	5.70	6.00	6.10	6.40	6.40	6.50	
社会融资规模存量:月末同比(%)	↑ 0.04	7.06	7.10	7.20	7.40	7.40	7.70	7.80	7.90	8.20	8.20	8.30	8.50	8.50	
城镇调查失业率:月末值(%)	↓ -0.10	5.30	5.20	5.30	5.20	5.00	5.10	5.20	5.40	5.30	5.20	5.10	5.10	5.10	
官方储备资产:外汇储备:月末值(亿美元)	↓ -238.99	34241.50	34002.51	34383.25	34187.76	34162.62	34422.38	34105.47	33421.23	34278.07	33990.78	33578.69	33463.72	33433.43	

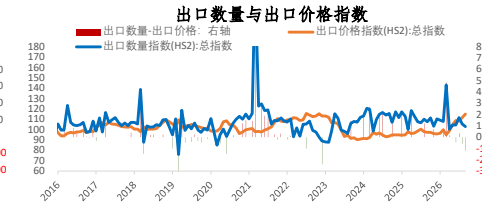
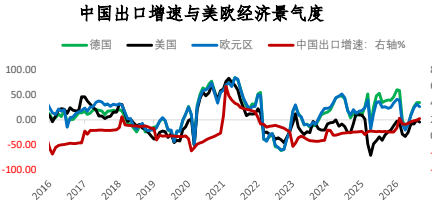
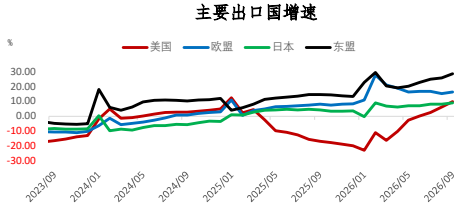
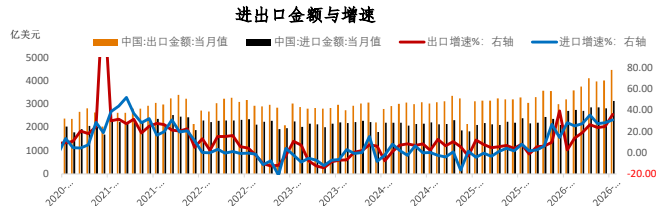
经济增长与景气指数



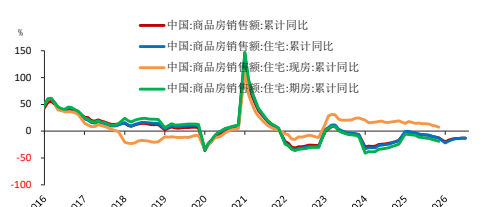
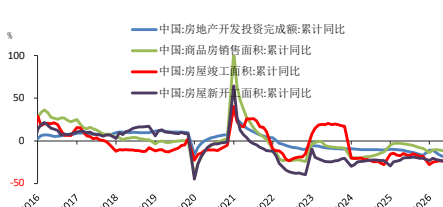
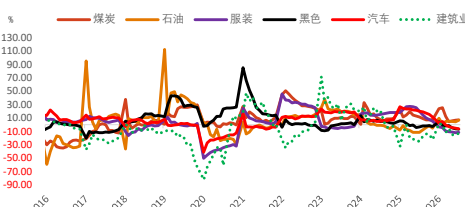
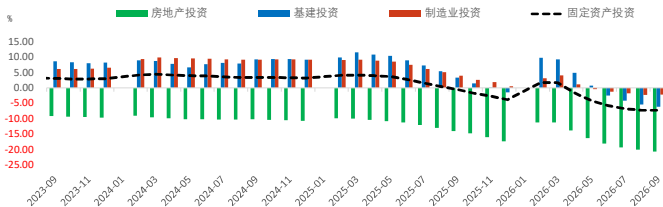
工业生产



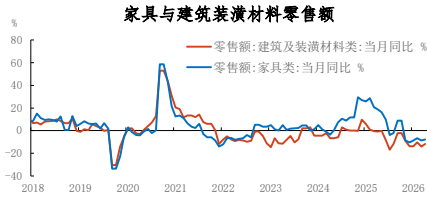
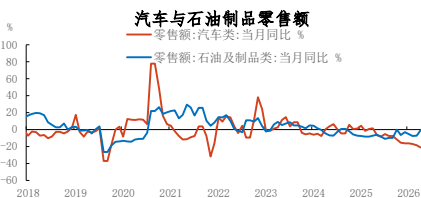
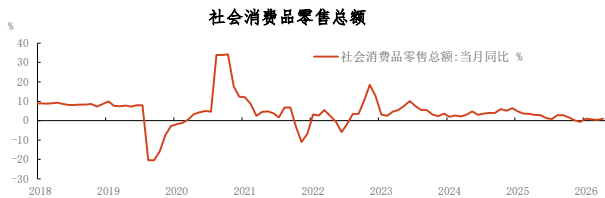
进出口



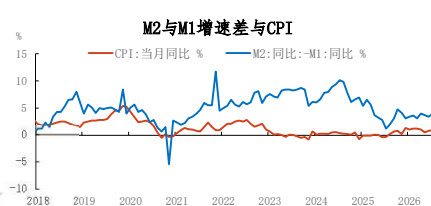
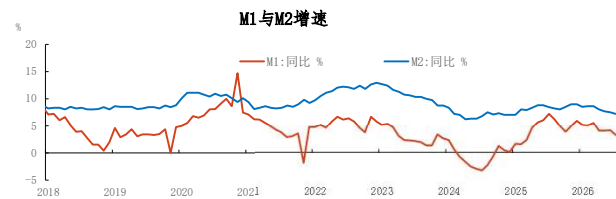
投资



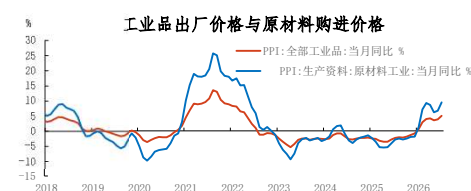
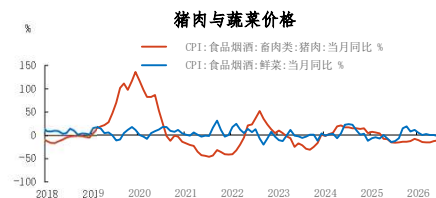
消费



金融



通胀



注:数据来源于Wind,资讯来自于国家统计局,冠道研究整理

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。 投资有风险,入市需谨慎。

冠通期货研究咨询部 王静

执业资格证书编号:F0235424/Z0000771