华融看市

➢ GDP 突破百万亿

周一（1 月 18 日）大盘低开高走，各指数走强。截至收盘，上证综指收报于 3596.22 点，上涨 0.84%；深成指收报于 15269.27 点，上涨 1.58%；中小板指上涨 1.85%；创业板指上涨 1.92%，两市成交量共计 9982 亿元，较前一日有所下降。

昨日大盘低开高走，3600 关口反复博弈。北上资金持续流入，行业公司多数收涨。但两市成交量不足万亿，高位震荡下观望情绪上升。宏观数据显示经济复苏向好，GDP 首次突破百万亿，有利于基本面业绩支撑和提振市场风险偏好。市场热点开始向科技等板块扩散，开始布局中长线方向。建议投资者保持谨慎乐观，精选绩优标的从容布局。

财经要闻

➢ **2020 年 GDP 首次突破 100 万亿，同比增 2.3%**

➢ **银保监会主席郭树清：坚决反对垄断和不正当竞争行为**

➢ **12 月规模以上工业增加值同比增 7.3%，再创新高**

➢ **中国 2020 年房地产开发投资同比增 7%，其中住宅投资增长 7.6%**

➢ **中国 2020 年城镇新增就业 1186 万人，年末城镇调查失业率为 5.2%**

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3596.22	29.85	0.84
深证成指	15269.27	237.57	1.58
沪深 300	5518.52	60.44	1.11
中小板指	10296.46	186.77	1.85
创业板指	3149.20	59.26	1.92
科创 50	1481.25	33.67	2.33
香港恒生	28862.77	288.91	1.01
恒生中国	11462.52	141.99	1.25
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5673.28	47.57	0.85
中证 500	6514.46	96.96	1.51
中证 800	5656.12	66.79	1.19
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	5,508.00	-10.52	1.28
IF 下月	5,502.00	-16.52	0.99
IF 季后	5,450.20	-68.32	0.08
IF 半年	5,396.80	-121.72	(0.03)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	30,814.26	0.00	0.00
纳斯达克	12,998.50	0.00	0.00
日经 225	28,242.21	(276.97)	(0.98)
英国 FTSE	6,720.65	(15.06)	(0.22)
德国 DAX	13,848.35	60.62	0.44
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	90.790	0.540	0.598
美元中间价	6.485	0.021	0.33
欧元/美元	1.208	(0.008)	(0.67)
美元/日元	103.875	0.080	0.08
英镑/美元	1.359	(0.010)	(0.75)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1827.70	(23.70)	(1.28)
布伦特原油	55.00	(1.42)	(2.52)
LME 铜	7934.00	(114.50)	(1.42)
LME 铝	1982.00	(23.50)	(1.17)
CBOT 小麦	674.75	4.75	0.71
CBOT 玉米	530.25	(4.00)	(0.75)

华融看市

GDP 突破百万亿

➢ 市场综述

周一（1 月 18 日）大盘低开高走，各指数走强。截至收盘，上证综指收报于 3596.22 点，上涨 0.84%；深成指收报于 15269.27 点，上涨 1.58%；中小板指上涨 1.85%；创业板指上涨 1.92%，两市成交量共计 9982 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中石油石化、电子及计算机涨幅较大，而消费者服务、食品饮料及钢铁则跌幅居前。概念方面，稀土、化学纤维及半导体封测等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

我国 GDP 首次突破 100 万亿元。国家统计局公布，初步核算，2020 年国内生产总值 1015986 亿元，比上年增长 2.3%，预期增长 2.2%；其中，第四季度增长 6.5%，预期增 6.2%，三季度增 4.9%。全年经济运行稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期。

昨日大盘低开高走，3600 关口反复博弈。北上资金持续流入，行业公司多数收涨。但两市成交量不足万亿，高位震荡下观望情绪上升。宏观数据显示经济复苏向好，GDP 首次突破百万亿，有利于基本面业绩支撑和提振市场风险偏好。市场热点开始向科技等板块扩散，开始布局中长线方向。建议投资者保持谨慎乐观，精选绩优标的从容布局。

财经要闻

➢ 2020 年 GDP 首次突破 100 万亿，同比增 2.3%

，据国家统计局信息显示，2020 年，面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情严重冲击，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门坚持稳中求进工作总基调，统筹疫情防控和经济社会发展工作，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，经济运行稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期。

初步核算，全年国内生产总值 1015986 亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.3%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%，四季度增长 6.5%。分产业看，第一产业增加值 77754 亿元，比上年增长 3.0%；第二产业增加值 384255 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 553977 亿元，增长 2.1%。

Wind 数据显示，机构对中国 2020 年 GDP 增速预期均值为 2.2%。

一、粮食产量再创新高，生猪生产持续较快恢复

全年全国粮食总产量 66949 万吨，比上年增长 0.9%，增产 565 万吨。其中，夏粮产量 14286 万吨，增长 0.9%；早稻产量 2729 万吨，增长 3.9%；秋粮产量 49934 万吨，增长 0.7%。分品种看，稻谷产量 21186 万吨，增长 1.1%；小麦产量 13425 万吨，增长 0.5%；玉米产量 26067 万吨，持平略减；大豆产量 1960 万吨，增长 8.3%。全年猪牛羊禽肉产量 7639 万吨，比上年下降 0.1%。其中，牛肉产量 672 万吨，增长 0.8%；羊肉产量 492 万吨，增长 1.0%；禽肉产量 2361 万吨，增长 5.5%；禽蛋产量 3468 万吨，增长 4.8%；牛奶产量 3440 万吨，增长 7.5%；猪肉产量 4113 万吨，下降 3.3%。2020 年末，生猪存栏、能繁殖母猪存栏比上年末分别增长 31.0%、35.1%。

二、工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长

全年全国规模以上工业增加值比上年增长 2.8%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 2.2%；股份制企业增长 3.0%，外商及港澳台商投资企业增长 2.4%；私营企业增长 3.7%。分三大门类看，采矿业增加值增长 0.5%，制造业增长 3.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 2.0%。高技术制造业和装备制造业增加值分别比上年增长 7.1%、6.6%，增速分别比规模以上工业快 4.3、3.8 个百分点。从产品产量看，工业机器人、新能源汽车、集成电路、微型计算机设备同比分别增长 19.1%、17.3%、16.2%、12.7%。四季度，规模以上工业增加值同比增长 7.1%，比三季度加快 1.3 个百分点。12 月份，规模以上工业增加值同比增长 7.3%，比上月加快 0.3 个百分点，环比增长 1.10%。2020 年，全国工业产能利用率为 74.5%。四季度，全国工业产能利用率为 78.0%，比三季度上升 1.3 个百分点。

1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 57445 亿元，同比增长 2.4%，增速比 1-10 月份加快 1.7 个百分点；其中 11 月份，规模以上工业企业利润总额同比增长 15.5%，连续 6 个月保持两位数增长。

三、服务业逐步恢复，现代服务业增势良好

全年全国服务业生产指数与上年持平。信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长 16.9%、7.0%，增速分别快于第三产业 14.8、4.9 个百分点。四季度，服务业生产指数同比增长 7.7%，比三季度加快 3.4 个百分点。12 月份，服务业生产指数同比增长 7.7%。1-11 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 1.6%，其中，信息传输、软件和信息技术服务业，科学研究和技术服务业营业收入分别增长 13.5%、9.9%，增速分别快于规模以上服务业 11.9、8.3 个百分点。

12 月份，服务业商务活动指数为 54.8%，位于较高景气区间。其中，航空运输、电信广播电视卫星传输服务、货币金融服务、资本市场服务等行业商务活动指数持续位于 60.0%以上高位景气区间。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 60.1%，连续 6 个月位于高位景气区间。

四、市场销售较快恢复，消费升级类商品销售增速加快

全年社会消费品零售总额 391981 亿元，比上年下降 3.9%。其中，限额以上单位消费品零售额 143323 亿元，下降 1.9%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 339119 亿元，下降 4.0%；乡村消费品零售额 52862 亿元，下降 3.2%。按消费类型分，餐饮收入 39527 亿元，下降 16.6%；商品零售 352453 亿元，下降 2.3%。消费升级类商品销售增速加快，四季度限额以上单位通讯器材类、化妆品类、金银珠宝类商品零售额同比分别增长 26.0%、21.2%、17.3%，分别比三季度加快 16.0、7.1、5.0 个百分点。四季度，社会消费品零售总额同比增长 4.6%，比三季度加快 3.7 个百分点。12 月份，社会消费品零售总额同比增长 4.6%，环比增长 1.24%。全年全国网上零售额 117601 亿元，比上年增长 10.9%。其中，实物商品网上零售额 97590 亿元，增长 14.8%，占社会消费品零售总额的比重为 24.9%，比上年提高 4.2 个百分点。

五、固定资产投资稳步回升，高技术产业和社会领域投资增长较快

全年全国固定资产投资（不含农户）518907 亿元，比上年增长 2.9%。分领域看，基础设施投资增长 0.9%，制造业投资下降 2.2%，房地产开发投资增长 7.0%。全国商品房销售面积 176086 万平方米，增长 2.6%；商品房销售额 173613 亿元，增长 8.7%。三次产业投资增速全部转正，其中第一产业投资增长 19.5%，第二产业投资增长 0.1%，第三产业投资增长 3.6%。民间投资 289264 亿元，增长 1.0%。高技术产业投资增长 10.6%，快于全部投资 7.7 个百分点，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 11.5%和 9.1%。高技术制造业中，医药制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长 28.4%、22.4%；高技术服务业中，电子商务服务业、信息服务业投资分别增长 20.2%、15.2%。社会领域投资增长 11.9%，快于全部投资 9.0 个百分点，其中卫生、教育投资分别增长 29.9%和 12.3%。12 月份，固定资产投资环比增长 2.32%。

六、对外贸易实现正增长，贸易结构持续优化

全年货物进出口总额 321557 亿元，比上年增长 1.9%。其中，出口

179326 亿元，增长 4.0%；进口 142231 亿元，下降 0.7%。进出口相抵，顺差为 37096 亿元。机电产品出口增长 6%，占出口总额的 59.4%，比上年提高 1.1 个百分点。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 59.9%，比上年提高 0.9 个百分点。民营企业进出口增长 11.1%，占进出口总额的比重为 46.6%，比上年提高 3.9 个百分点。12 月份，货物进出口总额 32005 亿元，同比增长 5.9%。其中，出口 18587 亿元，增长 10.9%；进口 13419 亿元，下降 0.2%。进出口相抵，贸易顺差 5168 亿元。

七、居民消费价格涨幅回落，工业生产者价格下降

全年居民消费价格上涨 2.5%，低于上年 2.9%的涨幅，也低于 3.5%左右的全年预期目标。其中，城市上涨 2.3%，农村上涨 3.0%。分类别看，食品烟酒价格上涨 8.3%，衣着下降 0.2%，居住下降 0.4%，生活用品及服务持平，交通和通信下降 3.5%，教育文化和娱乐上涨 1.3%，医疗保健上涨 1.8%，其他用品和服务上涨 4.3%。在食品烟酒价格中，粮食价格上涨 1.2%，鲜菜价格上涨 7.1%，猪肉价格上涨 49.7%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 上涨 0.8%。12 月份，居民消费价格同比上涨 0.2%，环比上涨 0.7%。全年工业生产者出厂价格比上年下降 1.8%，12 月份同比下降 0.4%，环比上涨 1.1%。全年工业生产者购进价格比上年下降 2.3%，12 月份同比持平，环比上涨 1.5%。

八、就业形势总体稳定，城镇调查失业率回落至上年水平

全年城镇新增就业 1186 万人，明显高于 900 万人以上的预期目标，完成全年目标的 131.8%。12 月份，全国城镇调查失业率为 5.2%，与上年同期持平；其中 25-59 岁人口调查失业率为 4.7%，与上年同期持平。2020 年年均城镇调查失业率为 5.6%，低于 6%左右的预期目标。12 月份，31 个大城市城镇调查失业率为 5.1%。2020 年末，城镇登记失业率为 4.24%，低于 5.5%左右的预期目标。全年农民工总量 28560 万人，比上年减少 517 万人，下降 1.8%。其中，本地农民工 11601 万人，下降 0.4%；外出农民工 16959 万人，下降 2.7%。农民工月均收入水平 4072 元，比上年增长 2.8%。

九、居民收入增长与经济增长基本同步，城乡居民人均收入比继续缩小

全年全国居民人均可支配收入 32189 元，比上年名义增长 4.7%，扣除价格因素实际增长 2.1%，与经济增长基本同步。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 43834 元，比上年名义增长 3.5%，扣除价格因素实际增长 1.2%；农村居民人均可支配收入 17131 元，比上年名义增长 6.9%，扣除价格因素实际增长 3.8%。城乡居民人均收入比值为 2.56，比上年缩小 0.08。全国居民人均可支配收入中位数 27540 元，比上年名义增长 3.8%。按全国居民五等份收入分组，低收入组人均可支配收入 7869 元，中间偏下收入组人均可支配收入 16443 元，中间收入组人均可支配收入 26249 元，中间偏上收入组人均可支配收入 41172 元，高收入组人均可支配收入 80294 元。

全年全国居民人均消费支出 21210 元，比上年名义下降 1.6%，扣除价格因素实际下降 4.0%。按常住地分，城镇居民人均消费支出 27007 元，名义下降 3.8%；农村居民人均消费支出 13713 元，名义增长 2.9%。

总的来看，2020 年国民经济运行稳定恢复，稳就业保民生成效显著，决战脱贫攻坚取得决定性胜利，“十三五”规划圆满收官，全面建成小康社会胜利在望。同时应看到，疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，我国经济恢复基础尚不牢固。下一步，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，坚定不移深化改革开放创新，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，科学精准实施宏观政策，努力保持经济运行在合理区间，确保“十四五”开好局、起好步。

➢ 银保监会主席郭树清：坚决反对垄断和不正当竞争行为

香港万得通讯社报道，中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清在第十四届亚洲金融论坛上发表题为《中国经济的新阶段与香港特区的新机遇》的演讲。

以下为全文：

女士们、先生们，同事们、朋友们：

大家上午好！

很荣幸参加亚洲金融论坛并作主旨演讲。

当今世界正在经历百年未有之大变局。亚洲则有可能重回几百年前所具有的文明引领地位。中国明确提出，到 2050 年全面建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国，到 2035 年基本实现社会主义现代化。

到 2035 年的目标意味着：进入创新型国家前列；人均生产总值达到中等发达国家水平；基本建成法治国家；文化软实力显著增强；生态环境根本好转；人的全面发展取得更多实质性进展。

如果中国和其他亚洲国家的现代化，简单重复欧美日的道路，那对世界将会是巨大的灾难。资源过度开发和环境日益脆弱已经发出许多警告。最近 20 年，世界多地传染病频发与人类活动规模扩大很可能不无关系。在新冠肺炎尚未完全控制之际，要是再有新的流行病来袭，世界各国的应对能力很难想象。

实现更可持续发展是唯一正确选择。2020 年，习近平主席宣布，中国力争在 2030 年前达到碳排放峰值，2060 年前实现碳中和。近年来，中国绿色发展已取得积极成效。当前可再生能源发电总装机约占全球总量的 30%。过去 8 年，单位 GDP 能耗下降了约 25%。

要实现更高质量更有效率的发展。中国改革开放的巨大成功，得益于调动起亿万人民的积极性和创造性。在资本、劳动力、土地等传统要素投入强度下降的情况下，必须将创新作为现代化建设的核心动力。为此一定要深化科技、教育和财政金融改革，培养激励更强大的人才队伍。进一步弘扬企业家精神、科学家精神和精细工匠精神。金融体系应当能够更好地支持创业投资、风险投资、重要工程项目和基础科学研发。

要努力实现更加公平更为安全的发展。过去几十年，已经有无数的工人、农民成长为优秀的企业家和专业技术人员，今后应当有更多的普通公民可以成为世界一流专门家。中国的教育普及水平已有很大提升，目前新就业人口平均已具备大专背景。在劳动力全国流动的条件下，中西部落后地区的经济发展也开始加快速度。必须长期坚持“两个毫不动摇”，同等重视发展公有制经济和非公有制经济。坚决反对垄断和不正当竞争行为，坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行。防范和化解各种风险，筑牢国家安全屏障，坚决维护法律秩序和主权尊严。

要扎实推动共同富裕不断提高人民生活质量。中国城乡发展差距和居民收入差距持续缩小，向全体人民共同富裕的目标迈出实质性步伐。中等收入群体规模持续扩大，由 2010 年的 1 亿多人增加到现在的 4 亿多人。中国如期完成了脱贫攻坚目标任务，近 1 亿人口摆脱绝对贫困。在坚持市场决定要素报酬的前提下，我们将加快三次分配改革，进一步优化收入分配结构。

同时，我们清醒看到，中国的发展还很不均衡，前进的道路上还有许多困难险阻。去年以来，发达经济体实施超宽松货币财政政策，国际金融市场严重背离实体经济，通胀和资产泡沫令人担忧。我们愿与各国一道，加强宏观经济政策协调配合，积极应对疫情带来的各种不利影响。

长期以来，中国的经济发展和社会进步都对世界形成积极影响。最近 10 年里，中国对世界增长实质贡献平均达到 30%左右。然而令人奇怪的是，国际社会也存在着一些负面的舆论。20 多年前的一种说法是，中国并非市场经济，需要一个过渡时期。而近些年的指责是，“国家垄断资本主义”。其最主要的依据是，中国有强大的国有经济部门，国家产业政策扭曲了市场关系。这显然是一个极大的误解。需要澄清以下五点。

第一，中国的民营经济目前占到全部经济的 60%。上世纪 70 年代末启动改革前，中国几乎没有什么非公有经济。如果存在着所谓的国家垄断和国有保护，这种情况怎么可能发生呢？

第二，中国的产业政策总体上与市场导向改革保持一致。70 年代末，鼓励在国内发展轻工业，同时也迅速放开消费品进口，从电视机、洗衣机到小汽车、大卡车，中国成为“万国品牌博览园”。80 年代后期开始，主要的政策目的是防止过度竞争导致的重复建设。最近 10 年来，淘汰了大量的高耗能、高污染、高负债的企业。正是由于有公开、公平和充分竞争，中国才成为产业门类最齐全的国家。

第三，国有企业总体上从政府得到的是负补贴。平均而言，国有企业的税负大约是民营企业的 2 倍。国有企业实际上还承担更广泛的社会责任。私有工厂和外资公司长期高速增长，一个重要原因是税费优惠。各级政府安排国企相关预算，主要用于分流安置富余职工、补助职工社会保障和公共事业支出。

第四，银行与国有企业之间财务完全独立。中国的银行体系在世界上赢利能力最强，如果其长期向企业提供补助，这是不可能实现的。在信贷市场竞争十分激烈，而且银行的股东早已多元化的背景下，即使是国有股份占比较大的银行，也不可能向国有企业输送利益。

第五，中国产品竞争力较强并非由于劳工权益受损。中国是社会主义国家，工人和农民都是国家主人。宪法和法律保障人民的根本利益，而且职工群众被授予了民主管理企业、参加工会活动的权利。职工代表大会制度是很少有国家可以比拟的。过去 10 年，中国工人收入快速增长，其中农民工收入水平提高近 2 倍。我们认为，罢工游行不是解决雇员与雇主争议的有效办法。通过相互协商和多方监督，可以更好地实现互利共赢，切实保证人民群众的财富和福利与经济发展同步提升。

改革开放四十年，香港在中国经济发展的每个阶段都发挥了不可替代的作用。香港不仅仅是中国的香港，更是亚洲的香港，世界的香港。在亚洲和中国发展的新阶段上，香港必将重新焕发巨大生机和活力。

香港在中国经济“双循环”新格局中可以发挥重要作用。香港是中国经济国内循环和国际循环独特的交集和节点。中外双向的贸易、投资、金融、

法律、旅游、文化事务，香港既是交汇区，又是中转站，在许多方面是不可替代不可或缺的桥梁和纽带。必须进一步加强与内地的互联互通，互补互助。

香港在粤港澳大湾区建设中可以发挥重要作用。粤港澳大湾区建设将在区域、国家和全球范围内，进一步深化多层次的经贸和金融合作。我们将不断提高内地对港资机构开放的范围和层级，积极拓展其在大湾区内的发展空间。大湾区必将成为我们建设现代化国家的带头者和示范地。

香港在国际科创中心建设中可以发挥重要作用。中央“十四五”规划建议提出，支持粤港澳大湾区与北京、上海一道，布局建设综合性国家科学中心和区域性创新高地。2019 年，香港被国际清算银行（BIS）选定为首批三个创新中心之一。深圳已被评价为中国的硅谷。香港与深圳互为邻里、相互依托，可以在数字经济、生物医药、人工智能等领域实现合作共赢。

香港在发展人民币离岸业务过程中可以发挥重要作用。强大和富有韧性的经济必然会有强大和富有韧性的货币。人民币是世界上为数不多的新兴国际货币。香港作为全球最大的离岸人民币市场，可以开办更多种类、更大规模的人民币金融业务，吸引全球各地客户，接纳更大数额的人民币资金。依托其“离岸金融中心”地位，更好地参与国家更高水平的全面双向开放，稳步推进人民币国际化。优化沪港通、深港通、债券通等安排，在合作共赢中促进两地金融做大做强。

香港作为国际金融中心正在迎来新的世纪机遇。改革开放和“一国两制”两个基本国策都没有改变。香港国安法的颁布实施，结束了国际上一些人欢迎的“美丽风景线”。这项举措有力地打击了反华势力和分裂分子的图谋，为香港回归社会安定，提供了强有力的保证。当前国际国内正在发生的重大改变，都将为香港国际金融中心的成长带来更多有利条件。我们坚信，未来香港作为国际金融中心，必将会更加繁荣更加稳固。

女士们，先生们，新冠疫情的阴霾终会散去，我们愿与各国携手，共享全球化发展的机遇与成果。

预祝本届亚洲金融论坛圆满成功！

➢ 12 月规模以上工业增加值同比增 7.3%，再创新高

国家统计局发布数据显示，2020 年 12 月，规模以上工业增加值同比实际增长 7.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），增速较 11 月份加快 0.3 个百分点。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 1.10%。2020 年，规模以上工业增加值比上年增长 2.8%。

分三大门类看，12 月份，采矿业增加值同比增长 4.9%，增速较 11 月份加快 2.9 个百分点；制造业增长 7.7%，增速与上月持平；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 6.1%，加快 0.7 个百分点。

分经济类型看，12 月份，国有控股企业增加值同比增长 6.4%；股份制企业增长 7.0%，外商及港澳台商投资企业增长 8.5%；私营企业增长 7.6%。

分行业看，12 月份，41 个大类行业中有 35 个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增长 1.5%，纺织业增长 5.2%，化学原料和化学制品制造业增长 7.5%，非金属矿物制品业增长 7.5%，黑色金属冶炼和压延加工业增长 10.7%，有色金属冶炼和压延加工业增长 3.8%，通用设备制造业增长 11.1%，专用设备制造业增长 8.7%，汽车制造业增长 9.7%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长 8.7%，电气机械和器材制造业增长 15.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 11.4%，电力、热力生产和供应业增长 5.4%。

分地区看，12 月份，东部地区增加值同比增长 8.8%，中部地区增长 6.9%，西部地区增长 4.5%，东北地区增长 8.3%。

分产品看，12 月份，612 种产品中有 417 种产品同比增长。钢材 12034 万吨，同比增长 12.8%；水泥 21333 万吨，增长 6.3%；十种有色金属 575 万吨，增长 8.6%；乙烯 208 万吨，增长 11.3%；汽车 280.4 万辆，增长 6.5%，

其中，新能源汽车 23.8 万辆，增长 55.6%；发电量 7277 亿千瓦时，增长 9.1%；原油加工量 6000 万吨，增长 2.1%。

12 月份，工业企业产品销售率为 98.4%，与上年同月持平；工业企业实现出口交货值 12753 亿元，同比名义增长 9.5%。

➢ 中国 2020 年房地产开发投资同比增 7%，其中住宅投资增长 7.6%

一、房地产开发投资完成情况

2020 年 1-12 月份，全国房地产开发投资 141443 亿元，比上年增长 7.0%，增速比 1—11 月份提高 0.2 个百分点，比上年回落 2.9 个百分点。其中，住宅投资 104446 亿元，增长 7.6%，增速比 1—11 月份提高 0.2 个百分点，比上年回落 6.3 个百分点。

2020 年，东部地区房地产开发投资 74564 亿元，比上年增长 7.6%，增速比 1—11 月份提高 0.2 个百分点；中部地区投资 28802 亿元，增长 4.4%，增速提高 0.8 个百分点；西部地区投资 32654 亿元，增长 8.2%，增速回落 0.1 个百分点；东北地区投资 5423 亿元，增长 6.2%，增速持平。

2020 年，房地产开发企业房屋施工面积 926759 万平方米，比上年增长 3.7%，增速比 1—11 月份提高 0.5 个百分点，比上年回落 5.0 个百分点。其中，住宅施工面积 655558 万平方米，增长 4.4%。房屋新开工面积 224433 万平方米，下降 1.2%，降幅比 1—11 月份收窄 0.8 个百分点，上年为增长 8.5%。其中，住宅新开工面积 164329 万平方米，下降 1.9%。房屋竣工面积 91218 万平方米，下降 4.9%，降幅比 1—11 月份收窄 2.4 个百分点，上年为增长 2.6%。其中，住宅竣工面积 65910 万平方米，下降 3.1%。

2020 年，房地产开发企业土地购置面积 25536 万平方米，比上年下降 1.1%，降幅比 1—11 月份收窄 4.1 个百分点，比上年收窄 10.3 个百分点；土地成交价款 17269 亿元，增长 17.4%，增速比 1—11 月份提高 1.3 个百分点，上年为下降 8.7%。

二、商品房销售和待售情况

2020 年，商品房销售面积 176086 万平方米，比上年增长 2.6%，增速比 1—11 月份提高 1.3 个百分点，上年为下降 0.1%。其中，住宅销售面积增长 3.2%，办公楼销售面积下降 10.4%，商业营业用房销售面积下降 8.7%。商品房销售额 173613 亿元，增长 8.7%，增速比 1—11 月份提高 1.5 个百分点，比上年提高 2.2 个百分点。其中，住宅销售额增长 10.8%，办公楼销售额下降 5.3%，商业营业用房销售额下降 11.2%。

2020 年，东部地区商品房销售面积 71311 万平方米，比上年增长 7.1%，增速比 1—11 月份提高 1.8 个百分点；销售额 95690 亿元，增长 14.1%，增速提高 1.5 个百分点。中部地区商品房销售面积 49078 万平方米，下降 1.9%，降幅收窄 1.4 个百分点；销售额 35854 亿元，增长 1.0%，1—11 月份为下降 1.4%。西部地区商品房销售面积 48628 万平方米，增长 2.6%，增速提高 0.7 个百分点；销售额 36257 亿元，增长 5.1%，增速提高 0.7 个百分点。东北地区商品房销售面积 7069 万平方米，下降 5.8%，降幅收窄 1.7 个百分点；销售额 5812 亿元，下降 1.5%，降幅收窄 1.7 个百分点。

2020 年末，商品房待售面积 49850 万平方米，比 11 月末增加 563 万平方米，比上年末增加 29 万平方米。其中，住宅待售面积比 11 月末增加 312 万平方米，办公楼待售面积增加 33 万平方米，商业营业用房待售面积减少 10 万平方米。

三、房地产开发企业到位资金情况

2020 年，房地产开发企业到位资金 193115 亿元，比上年增长 8.1%，增速比 1—11 月份提高 1.5 个百分点，比上年提高 0.5 个百分点。其中，国内贷款 26676 亿元，增长 5.7%；利用外资 192 亿元，增长 9.3%；自筹资金 63377 亿元，增长 9.0%；定金及预收款 66547 亿元，增长 8.5%；个人按揭贷款 29976 亿元，增长 9.9%。

四、房地产开发景气指数

12 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 100.76，比 11 月份提高 0.21 点。

➢ 中国 2020 年城镇新增就业 1186 万人，年末城镇调查失业率为 5.2%

国家统计局网站信息显示，2020 年城镇新增就业 1186 万人，明显高于 900 万人以上的预期目标，完成全年目标的 131.8%。12 月份，全国城镇调查失业率为 5.2%，与上年同期持平；其中 25-59 岁人口调查失业率为 4.7%，与上年同期持平。2020 年年均城镇调查失业率为 5.6%，低于 6%左右的预期目标。12 月份，31 个大城市城镇调查失业率为 5.1%。2020 年末，城镇登记失业率为 4.24%，低于 5.5%左右的预期目标。全年农民工总量 28560 万人，比上年减少 517 万人，下降 1.8%。其中，本地农民工 11601 万人，下降 0.4%；外出农民工 16959 万人，下降 2.7%。农民工月均收入水平 4072 元，比上年增长 2.8%。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部
地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)
传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**