

第十八章

如何分析宏观经济

9月宏观经济推演

识别趋势
规避风险

政策导向
结构性机会

评估企业
盈利驱动

资产配置
轮动策略

识别趋势
规避风险

政策导向
结构性机会

评估企业
盈利驱动

资产配置
轮动策略

识别趋势
规避风险

政策导向
结构性机会

评估企业
盈利驱动

资产配置
轮动策略

降息，降准

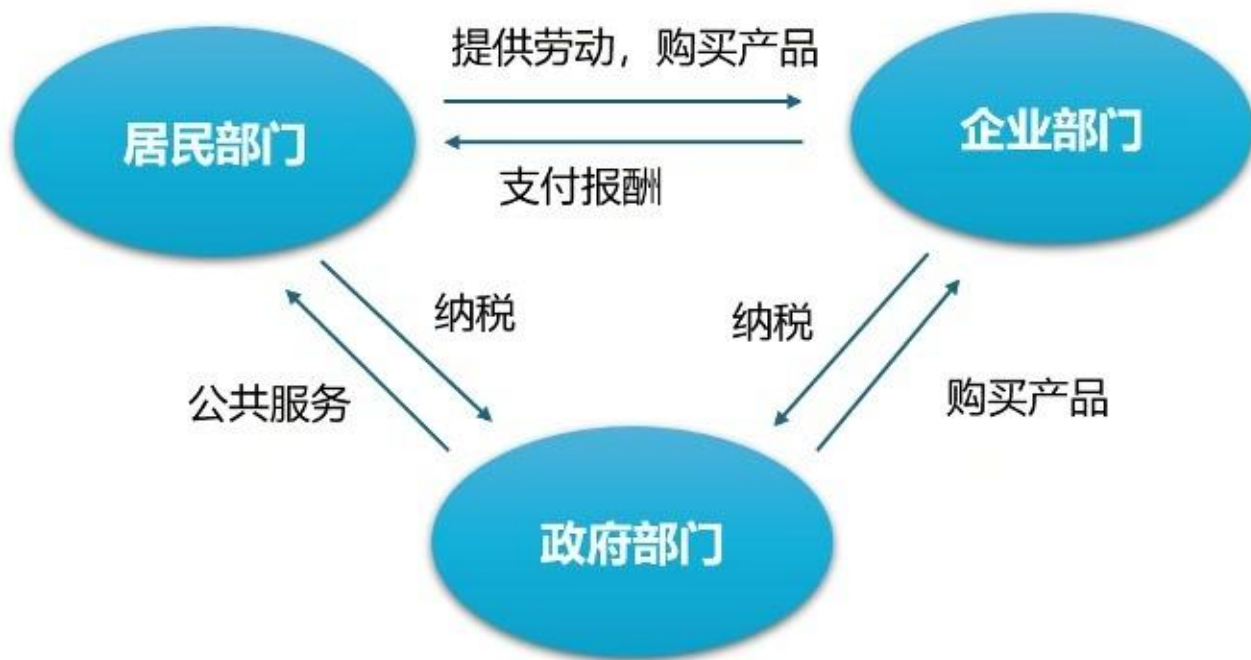
流动性提高，利好股市

发布行业规划

研究政府扶持的产业链

CPI、PPI变化

识别景气和衰退，提前调整



稳定经济周期
波动

解决失业率
压制通胀

促进长期增长
调整产业结构

调节收入分配
维护社会公平

应对外部性问题

稳定经济周期
波动

解决失业率
压制通胀

促进长期增长
调整产业结构

调节收入分配
维护社会公平

应对外部性问题

稳定经济周期
波动

解决失业率
压制通胀

促进长期增长
调整产业结构

调节收入分配
维护社会公平

应对外部性问题

稳定经济周期
波动

解决失业率
压制通胀

促进长期增长
调整产业结构

调节收入分配
维护社会公平

应对外部性问题

稳定经济周期
波动

解决失业率
压制通胀

促进长期增长
调整产业结构

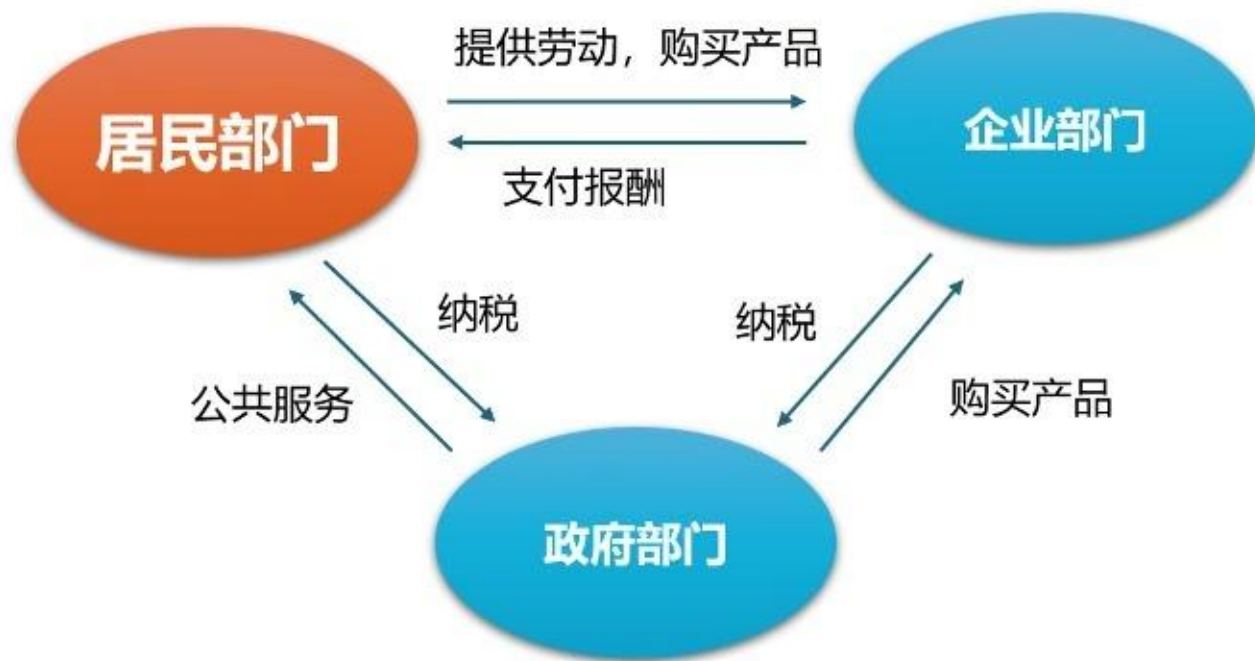
调节收入分配
维护社会公平

应对外部性问题

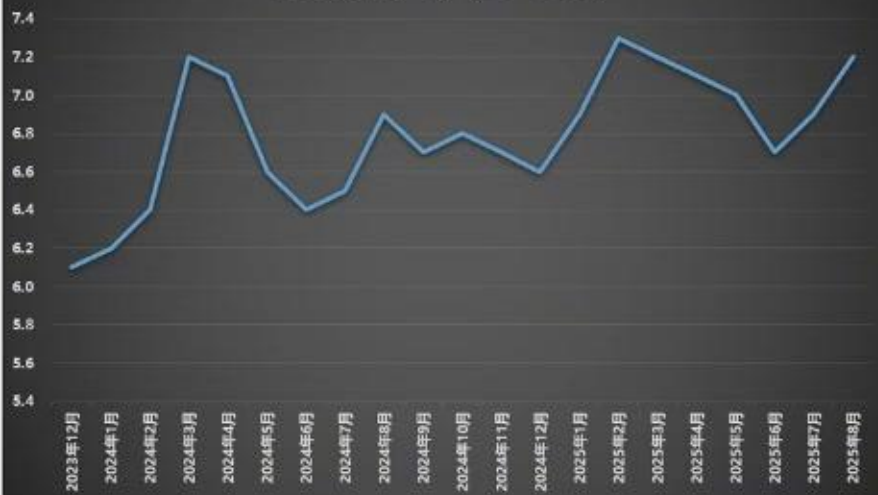
国家统计局

央行官网

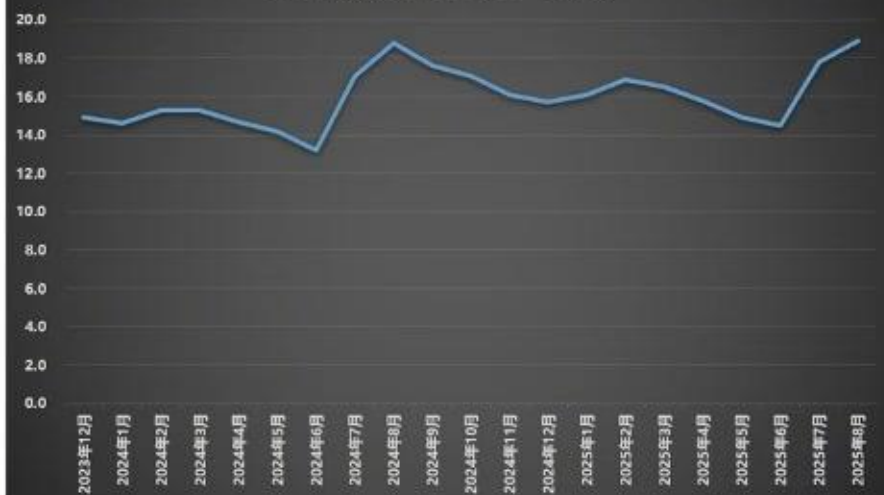
海关官网



全国城镇失业率 (25~29岁)



全国城镇失业率 (16~24岁)



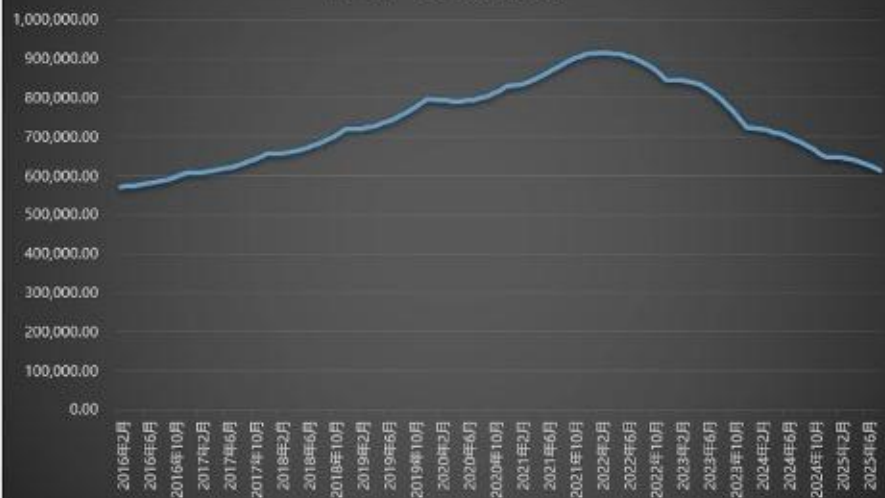




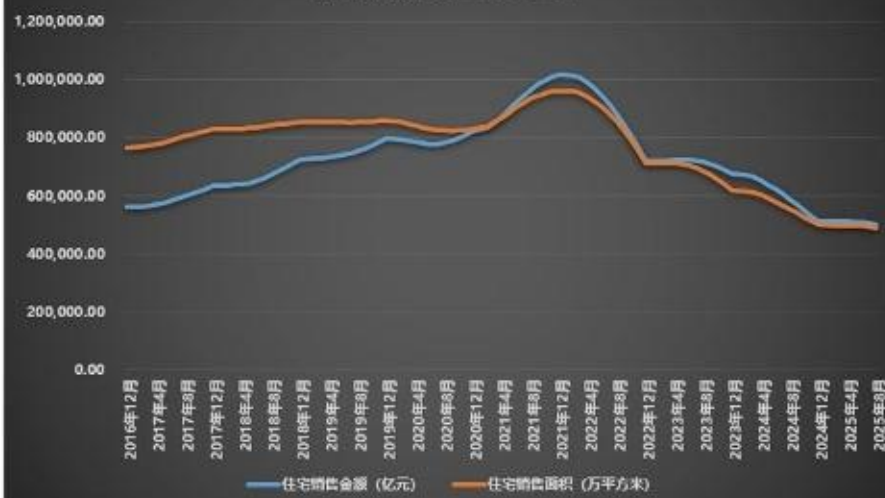




房地产开发投资趋势



商品房销售金额 & 面积





居民收入降低

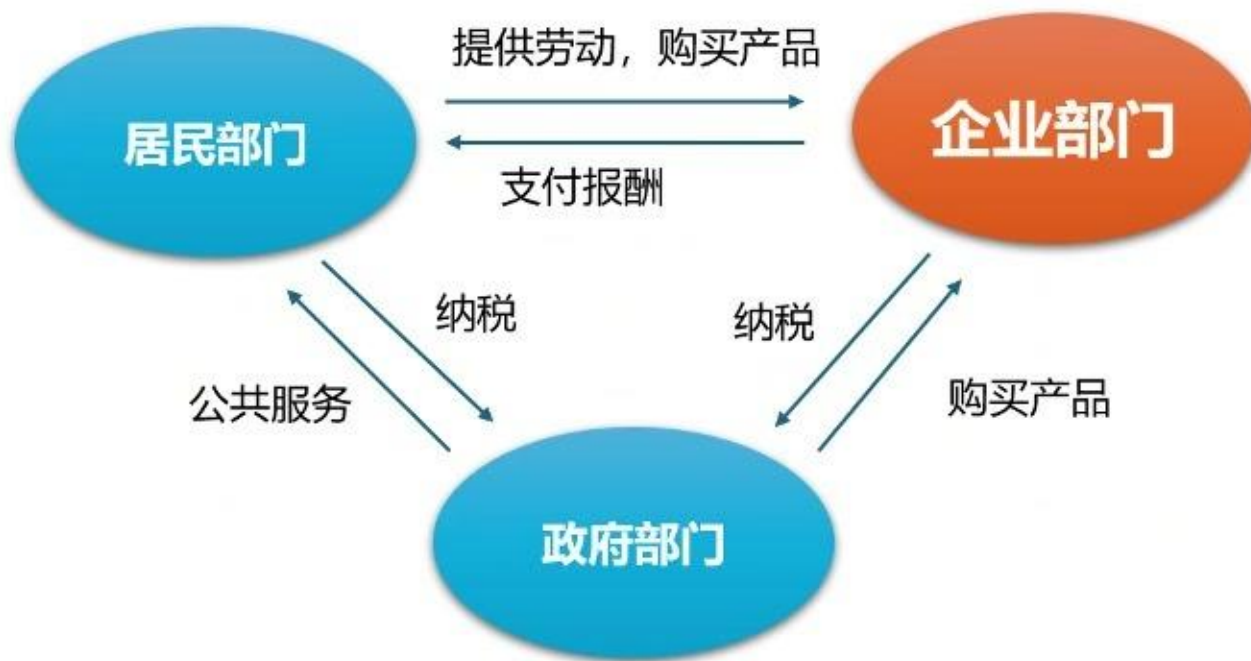
青年失业率提高导致

储蓄意愿提高

为了应对未来的不确定性

消费意愿降低

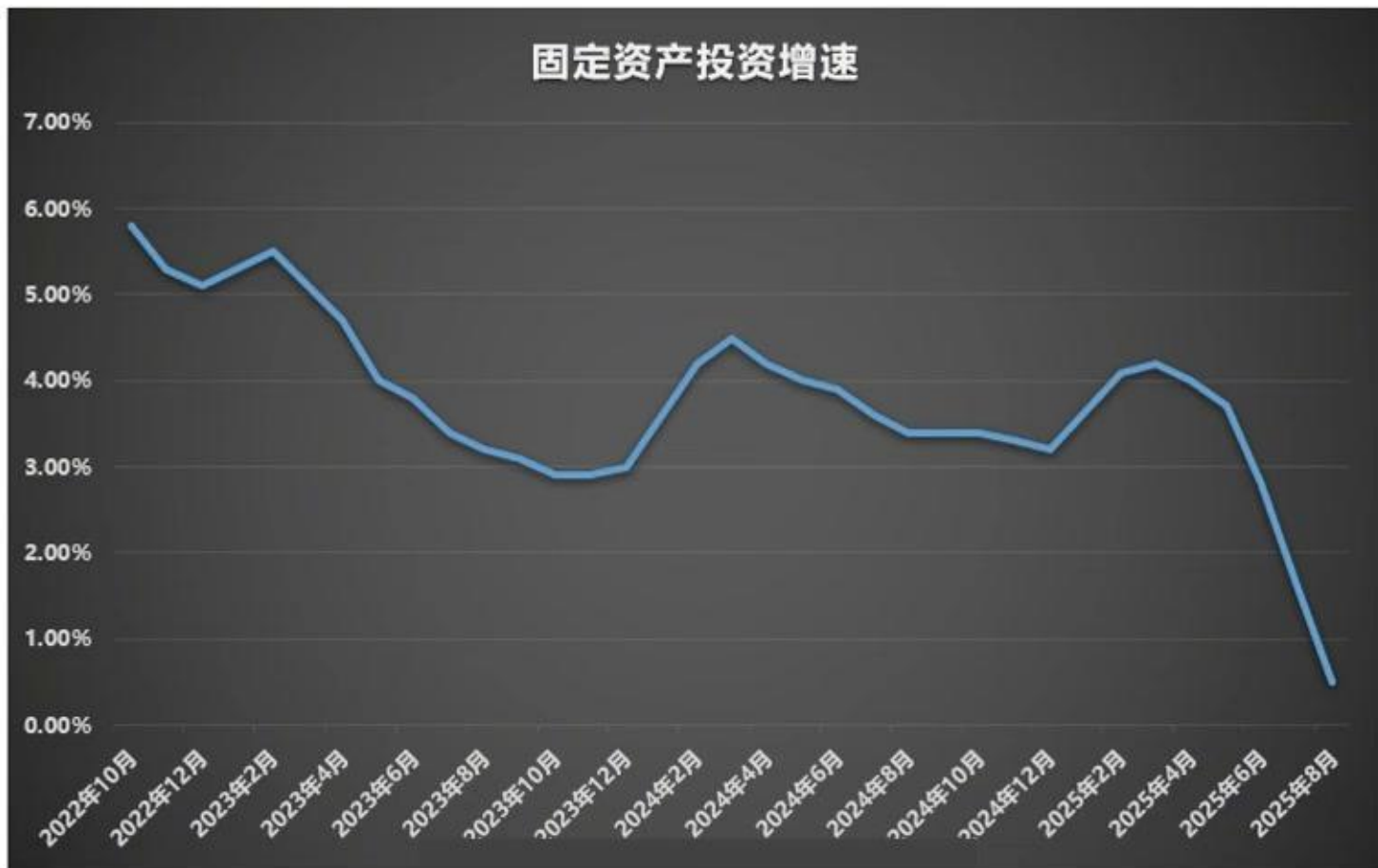
传导到企业财报上











固定资产投资（不含农户）	0.5
其中：国有控股	2.3
其中：民间投资	-2.3
按构成分	
建筑安装工程	-2.2
设备工器具购置	14.4
其他费用	-0.9

分产业	
第一产业	5.5
第二产业	7.6
第三产业	-3.4

汽车制造业	20.2
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	26.2
电气机械和器材制造业	-8.8
计算机、通信和其他电子设备制造业	-0.1
电力、热力、燃气及水生产和供应业	18.8





房地产的影响

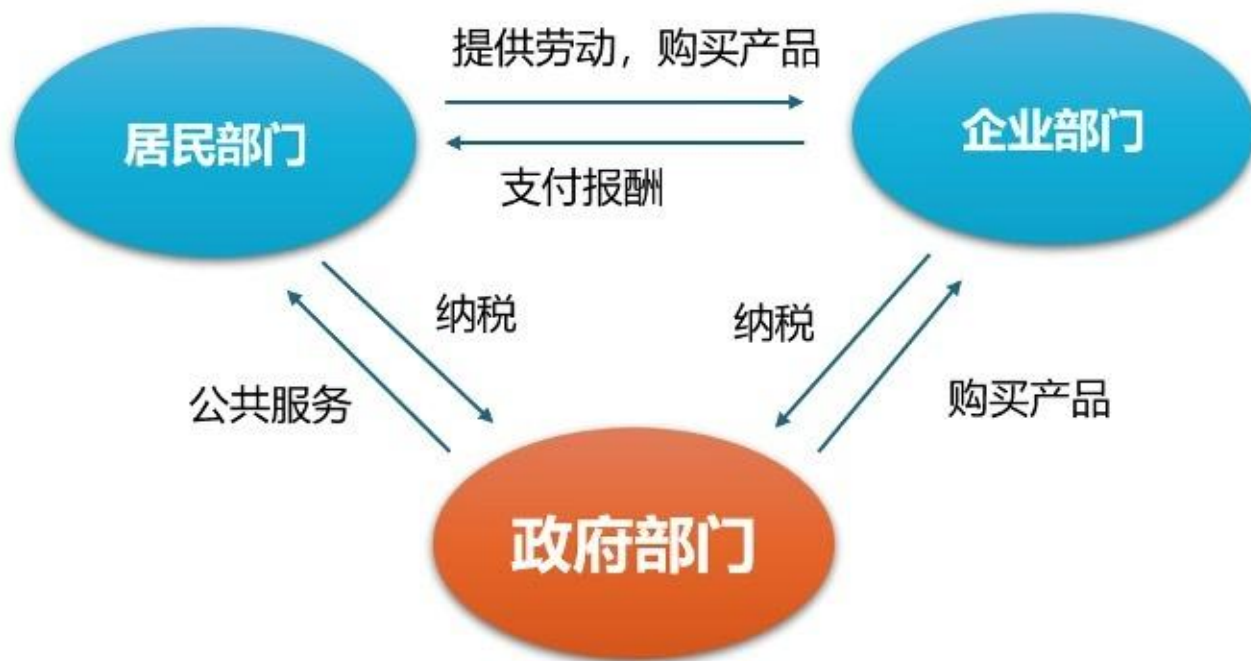
房地产问题拖累企业部门业绩

结构性行情

新能源汽车行业扛大旗

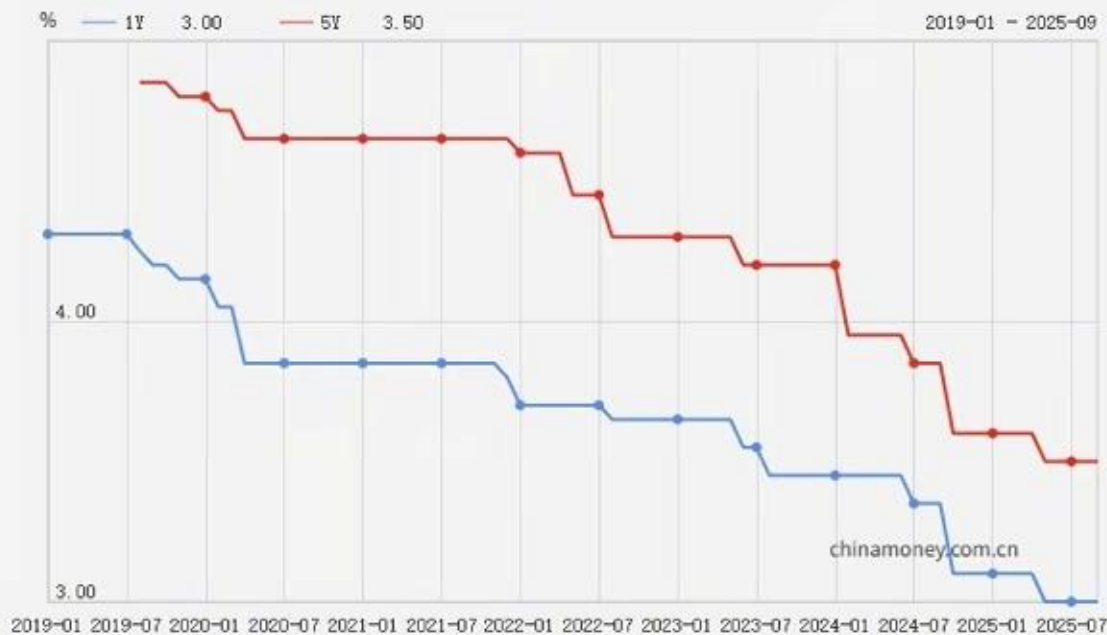
进出口数据强劲

对美贸易量占比在逐年降低



贷款市场报价利率 (LPR)

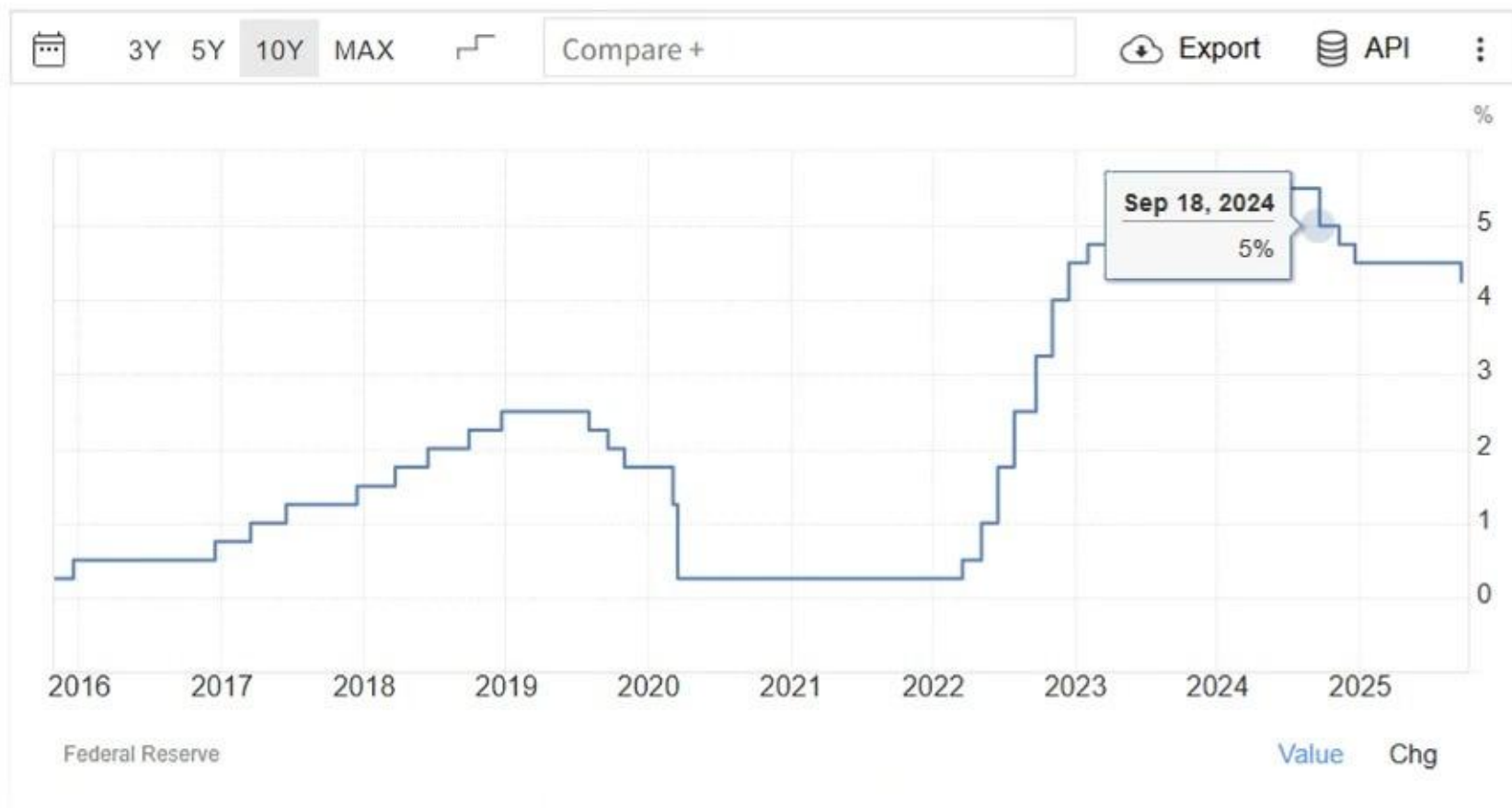
LPR品种历史走势图

1Y ☒ 5Y ☒

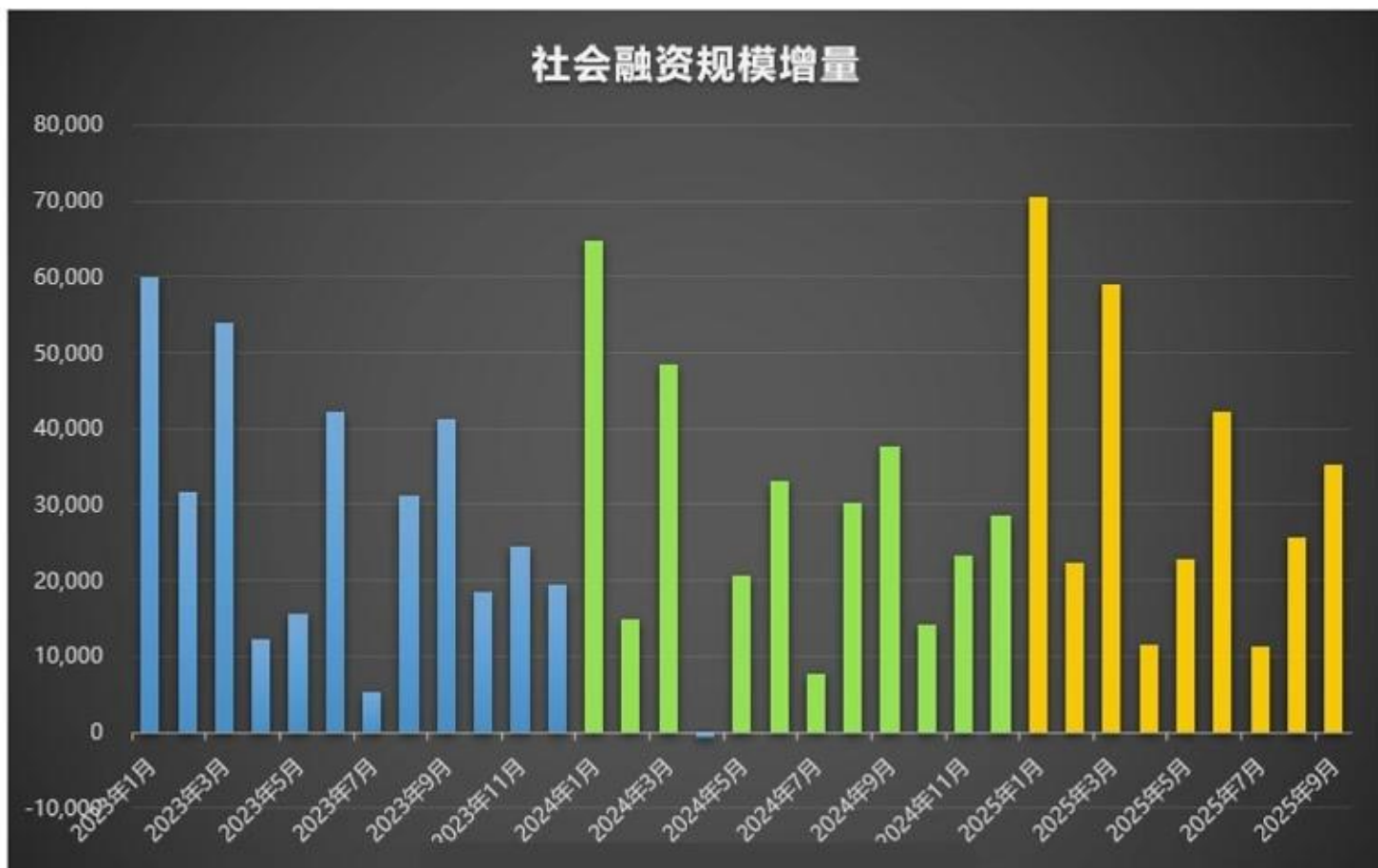
注：根据《中国人民银行公告
并计算得出。

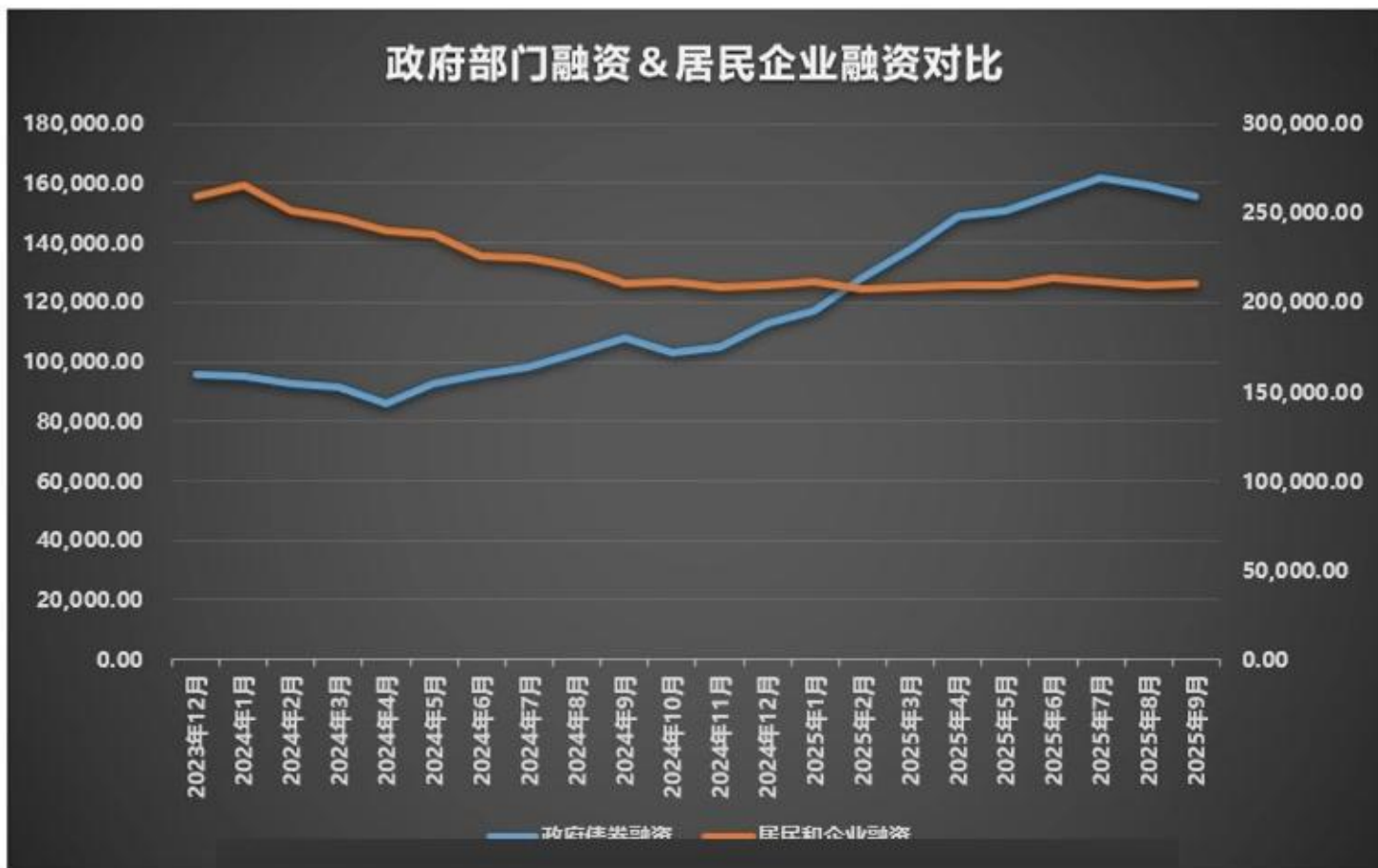
(LPR) 按新的形成机制报价

}











产业结构调整指导目录（2024年本）

（2023年12月1日经国家发展改革委第6次委务会通过 2023年12月27日国家发展改革委令第7号公布 自2024年2月1日起施行）

《产业结构调整指导目录（2024年本）》已经2023年12月1日第6次委务会议审议通过，现予公布，自2024年2月1日起施行。

《产业结构调整指导目录（2019年本）》同时废止。

附件：

产业结构调整指导目录（2024年本）.pdf

目录

第一类 鼓励类.....	10
一、农林牧渔业.....	11
二、水利.....	15
三、煤炭.....	16
四、电力.....	17
五、新能源.....	18
六、核能.....	19
七、石油天然气.....	20
八、其他.....	21
.....	21
.....	23
.....	23
.....	26
.....	30

