

A 当前形势分析

经济回稳基础进一步强化 原材料价格出现回升

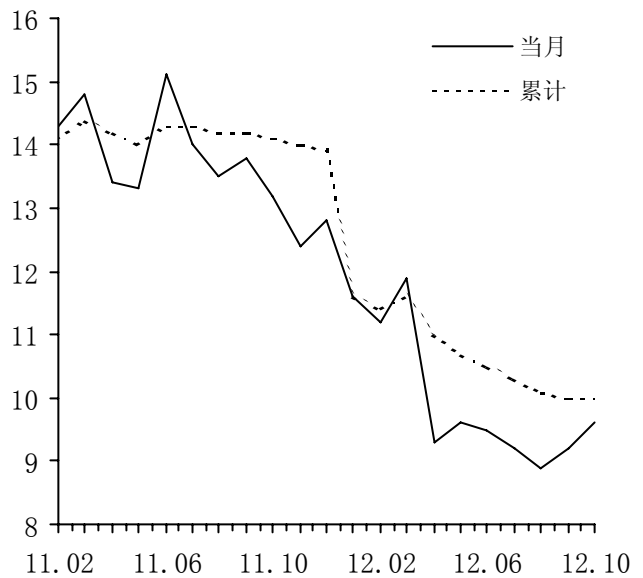
10月份，我国经济回稳基础得到进一步强化，工业经济增长速度连续两个月小幅回升，消费品零售额和固定资产投资略有加快，商品房销售状况明显好转，发电量增速明显加快，原材料价格和工业品出厂价格止降转升，金融运行状况回升趋势不变。下一阶段，只要出口和汽车消费出现好转，经济缓慢回升将是预期的。

工业产出 增速略有 提高

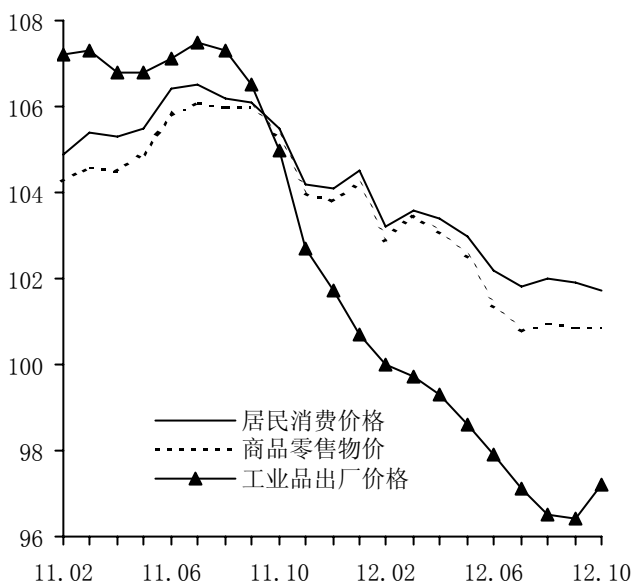
10月份，规模以上工业增加值同比增长9.6%，增速连续两个月小幅提高，比两个月前提高0.7个百分点。分轻重工业看，重工业增加值同比增长9.7%，轻工业增加值增长9.1%，增速分别比8月份提高0.7和0.5个百分点。工业增速加快的趋势可以从相关数据得到印证。10月份，发电量增速明显上升，当月同比增长6.4%，增速比三季度加快4.3个百分点；基础原材料增速明显加快，钢材产量同比增长11.7%，增速创出年内新高，比三季度提高7.5个百分点，十种有色金属产量同比增长14%，增速比三季度加快7.3个百分点，水泥产量同比增长11.5%，增速在三季度比二季度提高4.1个百分点的基础上又提高2.5个百分点。

工业购销 价格出现 回升

10月份，工业出厂价格同比下降2.8%，购进价格同比下降3.3%，两者降幅均比上月缩小0.8个百分点，消除季节因素后环比均为上涨0.3%。工业购销价格环比转涨是重要变化，宣告之前的快速下跌走势已经结束。工业出厂价格降幅缩小主要受生产资料价格带动，10月份同比下降3.7%，降幅比上月缩小1个百分点，生活资料价格同比上涨0.2%，涨幅比上月增大0.1个百分点。在工业购进价格中，降幅缩小最多的是有色金属，当月同比下降3.1%，降幅比上月缩小5.2个百分点；其次是建筑材料，当



工业增加值增长率的变化趋势



物价指数的变动趋势

月同比下降 1.6%，降幅比上月缩小 1 个百分点。

居民消费价格涨幅走低

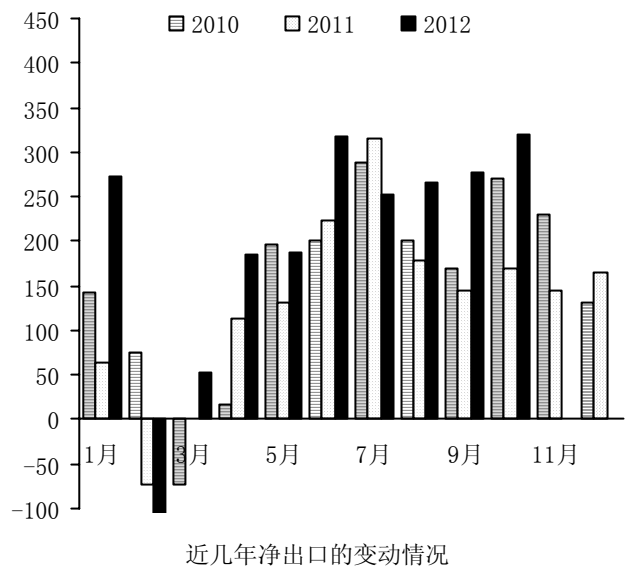
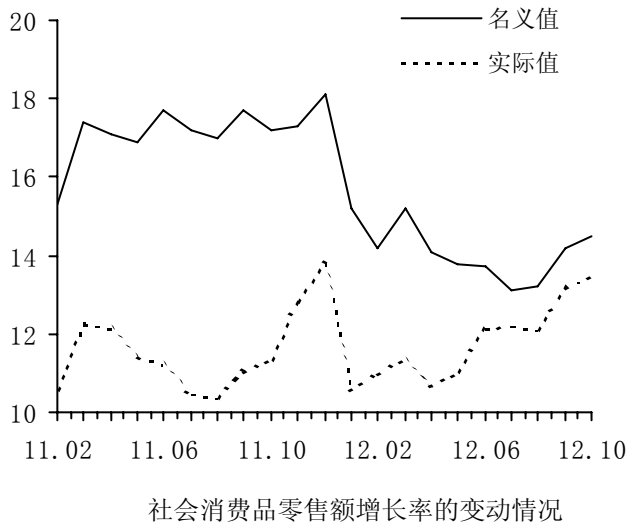
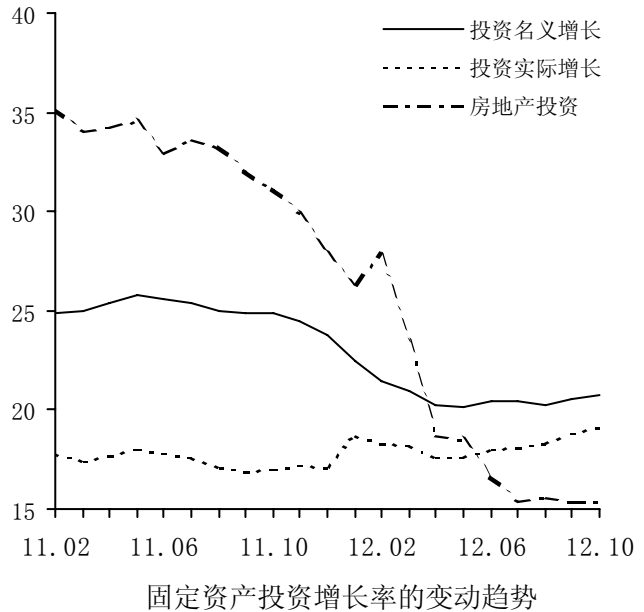
10 月份，居民消费价格涨幅同比上涨 1.7%，涨幅比上月降低 0.2 个百分点，创涨幅回调以来的新低，消除季节因素后的价格水平与上月持平。分八大类商品看，涨幅比上月上升和回调的各占四类，食品和衣着类商品的价格涨幅回调幅度稍大，均比上月回调 0.7 个百分点。受上年基数较低因素的影响，11 月份的同比涨幅将会有所上升，但之后还会延续小幅回落走势。

投资增速有一定回升趋势

10 月份，不含农户的固定资产投资同比增长 23.6%，增速自 5 月份以来逐月小幅提高，比三季度提高 3 个百分点，比 5 月份提高 5.3 个百分点。对投资走势的有利因素增多：一是政府扩大投资的效果显现，中央项目投资由下降转为较快增长，当月同比增长 15.6%，国有及国有控股投资增速明显加快，当月同比增长 20.5%，比三季度加快 7.2 个百分点；二是投资资金到位状况不断好转，当月同比增长 21.9%，增速比三季度加快 1.6 个百分点；三是新开工项目计划总投资快速增长，当月同比增长 35.2%，比三季度加快 5.4 个百分点，形成了快速上升势头；四是民间投资增速转升，当月同比增长 25.9%，增速比三季度加快 1.8 个百分点。

房地产市场回暖特征增强

10 月份，房地产市场回暖特征进一步增强，当月商品房销售面积同比增长 23.7%，增速在 7、8 月转正的基础上进一步提高；当月商品房销售额同比增长 30.6%，不仅增速很快，并且明显高于销售面积，表明商品房平均售价在提高。由于商品房销售回暖的时间较短，且趋势尚不稳定，因此房地产业的其他指标依然较差。当月完成房地产开发投资同比增长 15.4%，虽然增速



回稳，但仍处于低位；当月房地产业土地购置面积同比下降 36.3%，降幅很大；月末商品房待售面积同比增长 34.7%，虽然增速比上月略有降低，但依然很高。

消费品零售额增速略有提高

10 月份，社会消费品零售总额同比增长 14.5%，增速连续两个月小幅上升，比 8 月提高 1.3 个百分点，消除价格因素后实际增长 13.5%。其中限额以上商贸企业消费品零售额增长 14.8%，增速比 8 月份加快 1.6 个百分点。

出口好转的特征不明显

10 月份，我国出口总额同比增长 11.6%，增速在最近两个月明显回升，比 8 月份提高 8.8%，但主要是上年同期基数较低所致，消除季节因素后的出口规模没有明显提高，9、10 月份出口规模与 7、8 月份相当，尚未恢复到二季度的水平，因此出口好转的特征不明显。10 月份，我国进口总额同比增长 2.4%，增速保持在很低的水平，其中一般贸易进口同比下降 6.4%，连续三个月负增长。一般贸易进口持续下降表明内需状况不理想。

金融运行状况回升趋势不变

10 月末，广义货币(M2)同比增长 14.1%，增速比上月末回落 0.7 个百分点；狭义货币(M1)同比增长 6.1%，增速比上月末回落 1.2 个百分点。尽管两者增速出现回落，但主要是由于上月上升幅度偏大所致，回落后的增速仍高于 8 月份，因此缓慢回升的趋势没有变。金融机构人民币贷款余额同比增长 15.9%，增速比上月末回落 0.4 个百分点，呈基本稳定走势，当月贷款增加 5052 亿元，同比少增 816 亿元；非金融企业存款余额同比增长 8.4%，增速比上月末回落 0.8 个百分点，但仍高于 7、8 月的水平。

