

8月主要指标透出经济暖意

国家统计局13日发布8月国民经济运行的主要经济数据。数据显示，工业增加值、固定资产投资、民间投资、社会消费品零售总额等数据均出现不同程度的改善，普遍超出此前市场预期。

专家表示，“企稳”和“回升”成为8月中国经济的关键词，在供给侧结构性改革以及一系列稳增长和调结构政策的作用下，市场供求关系、经济结构、发展质量都有所改善。但需要注意的是，结构调整转型升级正处在关键阶段，结构调整的阵痛还在释放，实体经济尽管有所改善，但企业经营困难局面仍然存在，经济下行压力依然不小。

回暖 投资增速呈现企稳迹象

数据显示，1至8月，全国固定资产投资（不含农户）366339亿元，同比增长8.1%，增速与1至7月持平。高技术产业投资增长较快，1至8月同比增长15.5%，比1至7月加快1.3个百分点，比全部投资增速快7.4个百分点。基础设施投资仍保持较快增长，1至8月同比增长19.7%，比1至7月加快0.1个百分点。新开工项目计划总投资323037亿元，同比增长22.7%。8月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长8.2%，比上月加快4.3个百分点；其中，制造业投资增长2.1%，加快0.5个百分点；民间投资增长2.3%，加快3.5个百分点。

“此前固定资产投资同比增速连续四个月下滑，8月投资增速没有继续下滑，说明投资有所企稳。”中国银行国际金融研究所研究员高玉伟表示，与此同时，民间投资增速也止住了下滑势头，这对于经济企稳而言是一个非常积极的信号。高玉伟说，值得注意的是，前八个月本年新开工项目计划投资额同比增长22.7%，增速虽然连续六个月回落，但比上年同期加快了20个百分点。开工项目较快增长，对未来投资持续回升构成有力支撑。

国家统计局新闻发言人盛来运指出，最近的指标改善与政府稳增长、调结构、惠民生的政策支撑有一定关系，但是稳增长的政策不等于通过单纯的扩大投资。稳增长中投资的政策，很多投资是投向短板领域。例如基础设施投资更多地投向了生态环境和科技服务等行业，生态保护和环境治理业的投资增长速度为41%左右，农业投资和水利投资增长超过20%，信息技术服务业的投资增长将近30%，服务业的投资总体增长超过11%。

提速 工业相关数据亮点纷呈

相比投资数据，近期和中国工业相关的数据可谓亮点纷呈。数据显示，8月，全国规模以上工业增加值同比增长6.3%，增速比上月加快0.3个百分点，比上年同期加快0.2个百分点。工业结构继续优化，高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长11.8%和10.8%，增速分别比规模以上工业快5.5个和4.5个百分点。

盛来运表示，除了规模以上工业增加值增长速度有所回升，与工业发展相关的一些指标表现也可圈可点。发电量、用电量、铁路货运量指标都有所回升。8月发电量增速比上个月加快0.6个百分点；铁路货运量增速由负转正，8月铁路货运量增长1%，上个月为下降5.8%。

中国银行国际金融研究所研究员梁婧表示，受近期企业库存压力减小，盈利继续加快改善，企业对未来生产预期有所好转，以及需求趋稳的拉动作用等因素影响，8月工业生产稳中有所回升，略好于市场预期，与8月PMI的回升趋势一致。

梁婧认为，未来工业生产平稳趋势不改。她说，传统产业的转型升级和新兴产业的培育壮大是我国未来工业发展的重点，也是供给侧改革的重要方面。短期内，去产能的推进会给工业生产带来一定压力，

但在政府稳增长政策、降低企业综合成本及新兴产业加快发展的情况下，工业生产仍将以稳为主。与此同时，在钢铁、煤炭价格回升下如何推进去产能，个别老工业地区产业如何转型升级，去产能与去杠杆相互交织中如何防范金融风险等问题值得关注。

升级 居民消费结构加快转型

数据显示，8月社会消费品零售总额27540亿元，同比增长10.6%，增速比上月加快0.4个百分点，比上年同期回落0.2个百分点。1至8月，全国网上零售额30210亿元，同比增长26.7%。

盛来运表示，在投资、消费以及净出口三大需求的结构中，消费继续保持相对比较稳健，而且投资和消费的内部结构也在优化。从投资来看，高技术产业投资、服务业投资在加快，高耗能投资在下降；1至8月高技术产业投资与去年同期比，占全部投资的比重提升0.4个百分点，服务业投资占比提升了1.6个百分点，另外高耗能投资占比下降了0.5个百分点。从消费来看，内部结构也在改善，尤其跟居民消费升级相关的产品，包括住房、汽车、教育、文化等服务增长较快，这意味着消费结构的升级也在加快。

值得一提的是，汽车消费同比增长13.1%，比上个月加快3.9个百分点，成为8月社会消费品零售总额增长的重要拉动因素。这项数据与不久前中国汽车工业协会公布的调查数据一致，中国8月的汽车销量创下逾三年半来最快的同比增速。专家表示，中国汽车销售走强反映出中国居民消费结构在升级加速。此外，市场受到政策刺激，一部分消费潜力提前释放，也是汽车消费加速的重要原因。

对于消费未来的走势，交通银行首席经济学家连平认为，消费在经济总量中占的比例逐渐扩大，已经是三大需求中拉动经济增长最重要的一个需求，促进消费增长成为当前最重要的政策着力点之一。他说，推进“十大扩消费行动”，着力提高供给体系质量和效率，加快推进文化、体育、养老、教育等事业单位改革，消费增长的潜力充足，未来消费能够保持平稳增长。