

2026年1-2月宏观经济数据

冠通期货研究咨询部

日期

2026年3月16日

宏观数据

2026年3月16日，国家统计局公布1-2月宏观经济数据。1—2月份，主要经济指标明显回升，国民经济开局良好。但也要看到，外部环境变化影响加深，地缘政治风险持续上升，国内经济发展和转型中面临的老问题、新挑战仍然不少，一些企业经营困难。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，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议和全国两会部署，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，因地制宜发展新质生产力，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

一、工业生产加快，装备制造业和高技术制造业增势较好

1—2月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.3%，比上年12月份加快1.1个百分点。分三大门类看，采矿业增加值同比增长6.1%，制造业增长6.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.7%。装备制造业增加值同比增长9.3%，高技术制造业增加值增长13.1%，分别快于全部规模以上工业增加值3.0和6.8个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长4.2%；股份制企业增长6.9%，外商及港澳台投资企业增长4.0%；私营企业增长7.4%。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54.1%、42.6%、31.1%。从环比看，2月份规模以上工业增加值比上月增长0.83%。2月份，制造业采购经理指数为49.0%；企业生产经营活动预期指数为53.2%，比上月上升0.6个百分点。

二、服务业较快增长，现代服务业快速发展

1—2月份，全国服务业生产指数同比增长5.2%，比上年12月份加快0.2个百分点。分行业看，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，金融业，交通运输、仓储和邮政业，住宿和餐饮业生产指数分别增长10.1%、8.2%、7.0%、6.3%、5.4%。2月份，服务业商务活动指数为49.7%，比上月上升0.2个百分点；服务业业务活动预期指数为55.8%。其中，住宿、餐饮、文化体育娱乐等行业商务活动指数位于60.0%以上高位景气区间。

三、市场销售增速回升，服务零售增长较快

1—2月份，社会消费品零售总额86079亿元，同比增长2.8%，比上年12月份加快1.9个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额74449亿元，增长2.7%；乡村消费品零售额11630亿元，增长3.2%。按消费类型分，商品零售额75815亿元，增长2.5%；餐饮收入10264亿元，增长4.8%。基本生活类和部分升级类商品销售增长较快。限额以上单位服装鞋帽针纺织品类、粮油食品类、通讯器材类、金银珠宝类商品零售额同比分别增长10.4%、10.2%、17.8%、13.0%。从环比看，2月份社会消费品零售总额比上月增长0.81%。1—2月份，服务零售额同比增长5.6%，比上年全年加快0.1个百分点。其中，通讯信息服务类、旅游咨询租赁服务类、文体休闲服务类零售额较快增长。1—2月份，全国网上商品和服务零售额32546亿元，同比增长9.2%。其中，网上商品零售额20812亿元，增长10.3%，占社会消费品零售总额的比重为24.2%；网上服务零售额11734亿元，增长7.3%。

四、固定资产投资由降转增，基础设施投资增长较快

1—2月份，全国固定资产投资（不含农户）52721亿元，同比增长1.8%，上年全年为下降3.8%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长5.2%。分领域看，基础设施投资同比增长11.4%，制造业投资增长3.1%，房地产开发投资下降11.1%。全国新建商品房销售面积9293万平方米，同比下降13.5%；新建商品房销售额8186亿元，下降20.2%。分产业看，第一产业投资同比增长17.4%，第二产业投资增长5.4%，第三产业投资下降0.4%。民间投资同比下降2.6%，降幅比上年全年收窄3.8个百分点；扣除房地产开发投资，民间投资增长1.0%。高技术产业投资同比增长5.1%，其中航空、航天器及设备制造业，研发与设计服务业，信息服务业投资分别增长20.2%、20.6%、16.5%。从环比看，2月份固定资产投资（不含农户）比上月增长0.39%。

五、货物进出口快速增长，贸易结构继续优化

1—2月份，货物进出口总额77321亿元，同比增长18.3%，比上年12月份加快13.4个百分点。其中，出口46178亿元，增长19.2%；进口31143亿元，增长17.1%。一般贸易进出口同比增长13.5%。对共建“一带一路”国家进出口增长20.0%。民营企业进出口增长22.8%。机电产品出口增长24.3%。

六、就业形势总体稳定，城镇调查失业率同比持平

1—2月份，全国城镇调查失业率平均值为5.3%，与上年同期持平。2月份，全国城镇调查失业率为5.3%，比上月上升0.1个百分点。本地户籍劳动力调查失业率为5.4%；外来户籍劳动力调查失业率为5.0%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为5.2%。31个大城市城镇调查失业率为5.1%。全国企业就业人员周平均工作时间为48.1小时。

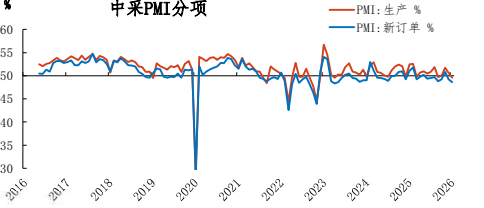
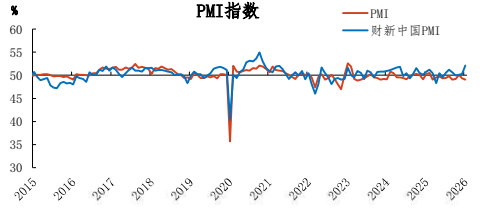
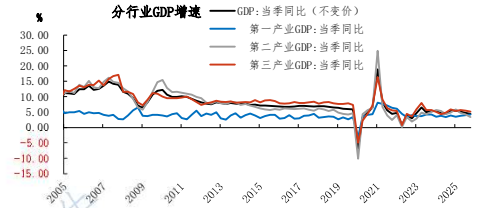
七、居民消费价格涨幅扩大，工业生产者价格降幅收窄

1—2月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.8%，其中1月份上涨0.2%，2月份上涨1.3%。分类别看，1—2月份，食品烟酒及在外餐饮价格同比上涨0.6%，衣着价格上涨1.9%，居住价格下降0.1%，生活用品及服务价格上涨2.7%，交通通信价格下降2.1%，教育文化娱乐价格上涨1.0%，医疗保健价格上涨1.8%，其他用品及服务价格上涨14.3%。在食品烟酒及在外餐饮价格中，猪肉价格下降11.2%，粮食价格下降0.2%，鲜果价格上涨4.5%，鲜菜价格上涨8.8%。扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨1.3%。从环比看，1月份，全国居民消费价格上涨0.2%，2月份上涨1.0%。1—2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.2%。分月看，1月份同比下降1.4%，环比上涨0.4%；2月份同比下降0.9%，环比上涨0.4%。1—2月份，全国工业生产者购进价格同比下降1.1%。

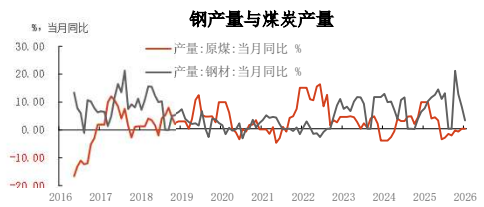
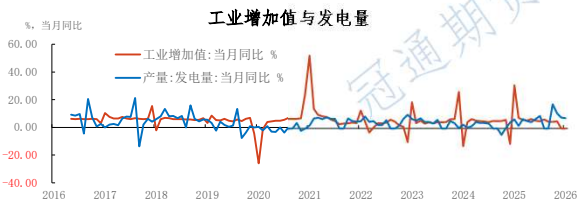
指标	预期差	2026-02F	2026-02	2026-01	2025-12	2025-11	2025-10	2025-09	2025-08	2025-07	2025-06	2025-05	2025-04	2025-03	近一年变动趋势
工业增加值:月累计同比(%)	↑ 1.07	5.23	6.30	/	5.90	6.00	6.10	6.20	6.20	6.30	6.40	6.30	6.40	6.50	
固定资产投资:月累计同比(%)	↑ 4.46	-2.66	1.80	/	-3.80	-2.60	-1.70	-0.50	0.50	1.60	2.80	3.70	4.00	4.20	
固定资产投资:制造业:月累计同比(%)	↑ 3.07	0.03	3.10	/	0.60	1.90	2.70	4.00	5.10	6.20	7.50	8.50	8.80	9.10	
固定资产投资:基础设施建设:月累计同比(%)	↑ 9.56	0.20	9.76	/	-1.48	0.13	1.51	3.34	5.42	7.29	8.90	10.42	10.85	11.50	
固定资产投资:房地产开发:月累计同比(%)	↑ 8.92	-20.02	-11.10	/	-17.20	-15.90	-14.70	-13.90	-12.90	-12.00	-11.20	-10.70	-10.30	-9.90	

社会消费品零售总额:月累计同比(%)	↑ 0.43	2.37	2.80	/	3.70	4.00	4.30	4.50	4.60	4.80	5.00	5.00	4.70	4.60
进口金额:月累计同比(%)	↑ 12.86	6.94	19.80	25.64	0.00	-0.60	-0.80	-1.00	-2.10	-2.60	-3.80	-4.80	-5.10	-6.90
出口金额:月累计同比(%)	↑ 14.47	7.33	21.80	10.00	5.50	5.40	5.30	6.10	5.80	6.00	5.90	5.90	6.20	5.60
贸易差额:当月值(亿美元)	↓ -479.90	1389.68	909.78	1226.41	1141.07	1115.60	899.18	902.49	1016.35	975.36	1141.88	1027.46	958.51	1019.47
中国制造业采购经理指数(PMI):月末值	↓ -0.31	49.31	49.00	49.30	50.10	49.20	49.00	49.80	49.40	49.30	49.70	49.50	49.00	50.50
中国非制造业采购经理指数:月末值	↓ -0.35	49.85	49.50	49.40	50.20	49.50	50.10	50.00	50.30	50.10	50.50	50.30	50.40	50.80
CPI:当月同比(%)	↑ 0.42	0.88	1.30	0.20	0.80	0.70	0.20	-0.30	-0.40	0.00	0.10	-0.10	-0.10	-0.10
PPI:当月同比(%)	↑ 0.26	-1.16	-0.90	-1.40	-1.90	-2.20	-2.10	-2.30	-2.90	-3.60	-3.60	-3.30	-2.70	-2.50
核心CPI:当月同比(%)	/	/	1.80	0.80	1.20	1.20	1.20	1.00	0.90	0.80	0.70	0.60	0.50	0.50
CPI:非食品:当月同比(%)	/	/	1.30	0.40	0.80	0.80	0.90	0.70	0.50	0.30	0.10	0.00	0.00	0.20
M1:月末同比(%)	↑ 1.23	4.67	5.90	4.90	3.80	4.90	6.20	7.20	6.00	5.60	4.60	2.30	1.50	1.60
M2:月末同比(%)	↑ 0.18	8.82	9.00	9.00	8.50	8.00	8.20	8.40	8.80	8.80	8.30	7.90	8.00	7.00
人民币贷款:当月新增(亿元)	↑ 584.07	8415.93	9000.00	47100.00	9100.00	3900.00	2200.00	12900.00	5900.00	-500.00	22400.00	6200.00	2800.00	36400.00
人民币贷款:月末同比(%)	↓ -0.01	6.01	6.00	6.10	6.40	6.40	6.50	6.60	6.80	6.90	7.10	7.10	7.20	7.40
人民币贷款:月累计新增(亿元)	↑ 1500.00	54600.00	56100.00	47100.00	162700.00	153600.00	149700.00	147500.00	134600.00	128700.00	129200.00	106800.00	100600.00	97800.00
社会融资规模:当月新增(亿元)	↑ 5387.38	18404.62	23792.00	72208.00	22075.00	24926.00	8178.00	35299.00	25660.00	11307.00	42251.00	22900.00	11599.00	58961.00
社会融资规模存量:月末同比(%)	↑ 0.13	8.07	8.20	8.20	8.30	8.50	8.50	8.70	8.80	9.00	8.90	8.70	8.70	8.40
社会融资规模:月累计新增(亿元)	↑ 3800.00	92200.00	96000.00	72208.00	356032.00	333954.00	309028.00	300850.00	265296.00	239636.00	228329.00	186270.00	163370.00	151771.00

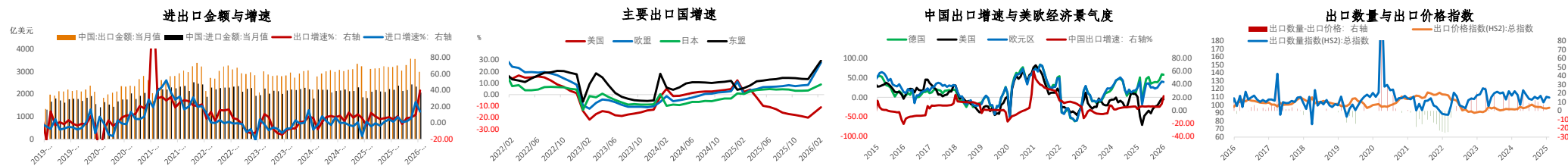
经济增长与景气指数



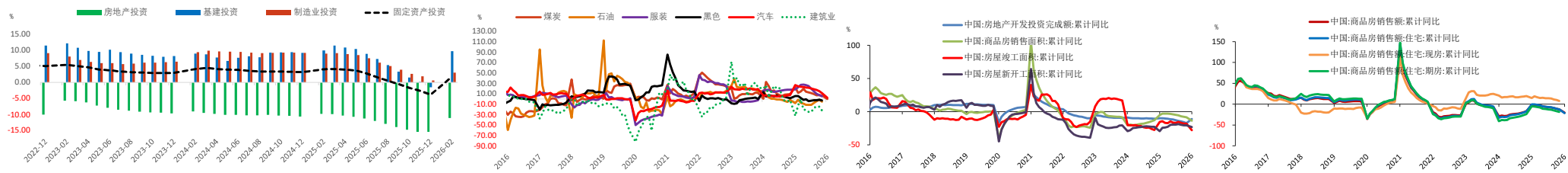
工业生产



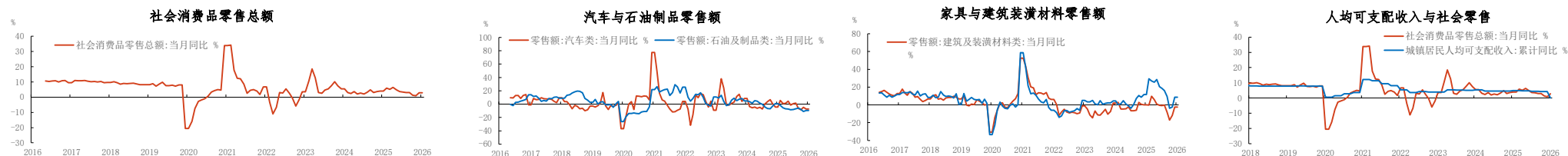
进出口



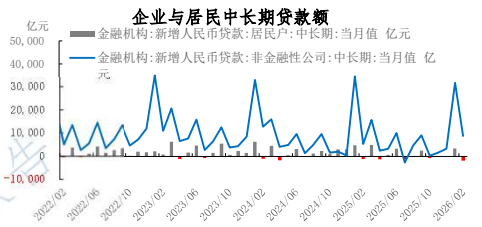
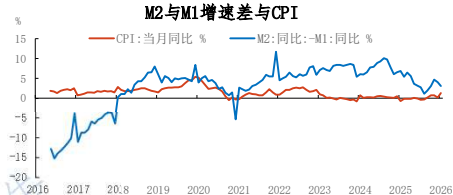
投资



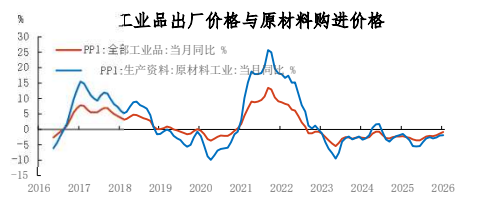
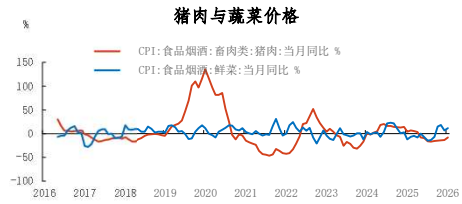
消费



金融



通胀



注: 以上数据均来自于wind, 信息资讯来源于国家统计局

免责声明:

本报告中的信息均来自于公开资料, 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递, 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。

冠通期货研究咨询部 王静
 执业资格证书编号: F0235424/Z0000771
 联系方式: 010-85356618