

2026年一季度与3月宏观经济数据

冠通期货研究报告

发布日期 2026年4月20日

宏观数据

国家统计局4月16日发布一季度宏观经济数据。一季度，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，加紧实施更加积极有为的宏观政策，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，加快培育发展新质生产力，生产供给增长加快，市场需求继续改善，就业形势总体稳定，市场价格温和回升，高质量发展向新向好，国民经济实现良好开局，发展韧性和活力进一步彰显。

初步核算，一季度，我国国内生产总值（GDP）为334193亿元，按不变价格计算，同比增长5.0%，增速较上年四季度回升0.5个百分点，经济运行实现良好开局。分产业看，第一产业增加值11941亿元，同比增长3.8%，对经济增长的贡献率为2.6%；第二产业增加值116135亿元，同比增长4.9%，对经济增长的贡献率为34.1%；第三产业增加值206117亿元，同比增长5.2%，对经济增长的贡献率为63.2%。从产业结构看，第一、二、三产业增加值占GDP的比重分别为3.6%、34.8%、61.7%，与上年同期相比，第一、二产业占比分别下降0.1个百分点和0.3个百分点，第三产业占比上升0.4个百分点。

从环比看，经季节因素调整后，一季度GDP环比增长1.3%，比上年四季度提高0.1个百分点，经济运行保持稳中向好态势。

工业：一季度，全国规模以上工业增加值同比增长6.1%，比上年四季度加快1.1个百分点。分三大门类看，采矿业增加值同比增长6.0%，制造业增长6.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.3%。装备制造业增加值同比增长8.9%，高技术制造业增加值增长12.5%，分别快于全部规模以上工业增加值2.8和6.4个百分点。分经济类型看：国有控股企业增加值同比增长4.8%；股份制企业增长6.6%；外商及港澳台投资企业增长3.9%；私营企业增长6.1%。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54.0%、40.8%、33.2%。3月份，规模以上工业增加值同比增长5.7%，环比增长0.28%。3月份，制造业采购经理指数为50.4%，比上月上升1.4个百分点；企业生产经营活动预期指数为53.4%。1—2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额10246亿元，同比增长15.2%。

服务：一季度，服务业增加值同比增长5.2%。其中，租赁和商务服务业，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业，交通运输、仓储和邮政业，住宿和餐饮业增加值分别增长12.2%、10.6%、6.5%、4.3%、4.3%。3月份，全国服务业生产指数同比增长5.0%。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，金融业生产指数分别增长11.8%、10.1%、6.7%。1—2月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长7.4%。3月份，服务业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.5个百分点；服务业业务活动预期指数为54.8%。其中，铁路运输、电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务、保险等行业商务活动指数位于55.0%以上较高景气区间。

消费：一季度，社会消费品零售总额127695亿元，同比增长2.4%，比上年四季度加快0.7个百分点。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额110574亿元，同比增长2.3%；乡村消费品零售额17121亿元，增长3.1%。按消费类型分，商品零售额113072亿元，增长2.2%；餐饮收入14623亿元，增长4.2%。基本生活类和部分升级类商品销售增长较快，限额以上单位粮油食品类、服装鞋帽针纺织品类、通讯器材类、金银珠宝类商品零售额同比分别增长10.0%、9.3%、20.8%、12.6%。3月份，社会消费品零售总额同比增长1.7%，环比增长0.14%。一季度，服务零售额同比增长5.5%，增速与上年全年持平。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。一季度，全国网上商品和服务零售额49774亿元，同比增长8.0%。其中，网上商品零售额31614亿元，增长7.5%，占社会消费品零售总额的比重为24.8%；网上服务零售额18160亿元，增长8.8%。

投资：一季度，全国固定资产投资（不含农户）102708亿元，同比增长1.7%，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4.8%。分领域看，基础设施投资同比增长8.9%，制造业投资增长4.1%，房地产开发投资下降11.2%。全国新建商品房销售面积19525万平方米，同比下降10.4%；新建商品房销售额17262亿元，下降16.7%。分产业看，第一产业投资同比增长15.9%，第二产业投资增长5.8%，第三产业投资下降1.0%。民间投资同比下降2.2%，降幅比上年全年收窄4.2个百分点；扣除房地产开发投资，民间投资增长1.3%。高技术产业投资同比增长7.4%，其中计算机及办公设备制造业，航空、航天器及设备制造业，信息服务业投资分别增长28.3%、19.0%、20.9%。3月份，固定资产投资（不含农户）环比增长0.52%。

进出口：一季度，货物进出口总额118380亿元，同比增长15.0%。其中，出口68467亿元，增长11.9%；进口49913亿元，增长19.6%。一般贸易进出口同比增长9.0%。对共建“一带一路”国家进出口增长14.2%。民营企业进出口增长16.2%，占进出口总额的比重为57.3%。机电产品出口增长18.3%。3月份，进出口总额41046亿元，同比增长9.2%。

物价：一季度，全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.9%，涨幅比上年四季度扩大0.4个百分点。分类别看，食品烟酒及在外餐饮价格同比上涨0.5%，衣着价格上涨1.8%，居住价格下降0.2%，生活用品及服务价格上涨2.3%，交通通信价格下降1.1%，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14.1%。在食品烟酒及在外餐饮价格中，猪肉价格下降11.3%，粮食价格下降0.3%，鲜果价格上涨4.3%，鲜菜价格上涨7.6%。扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨1.2%。3月份，全国居民消费价格同比上涨1.0%，环比下降0.7%。一季度，全国工业生产者出厂价格同比下降0.6%，降幅比上年四季度收窄1.5个百分点。其中，3月份同比上涨0.5%，上月为下降0.9%；环比上涨1.0%。一季度，全国工业生产者购进价格同比下降0.5%。其中，3月份同比上涨0.8%，上月为下降0.7%；环比上涨1.2%。

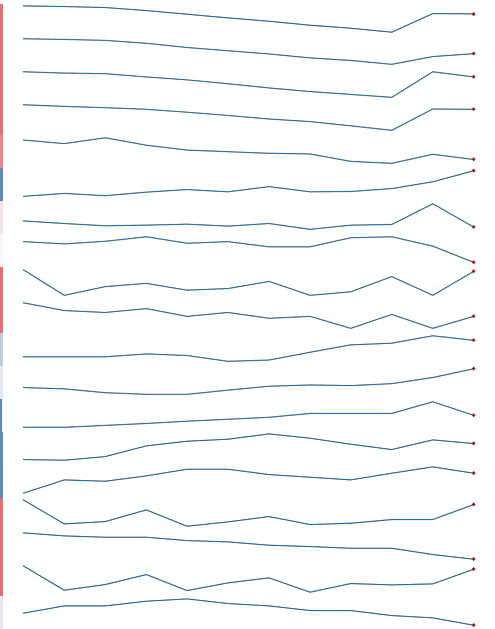
就业：一季度，全国城镇调查失业率平均值为5.3%，与上年同期持平。3月份，全国城镇调查失业率为5.4%。本地户籍劳动力调查失业率为5.4%；外来户籍劳动力调查失业率为5.3%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为5.7%。31个大城市城镇调查失业率为5.3%。全国企业就业人员周平均工作时间为48.1小时。一季度末，外出务工农村劳动力总量18838万人，同比增长0.2%。

收入：一季度，全国居民人均可支配收入12782元，同比名义增长4.9%，扣除价格因素实际增长4.0%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入16549元，同比名义增长4.2%，实际增长3.2%；农村居民人均可支配收入7433元，同比名义增长6.1%，实际增长5.4%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长4.9%、6.6%、1.6%、5.1%。全国居民人均可支配收入中位数10433元，同比名义增长5.0%。

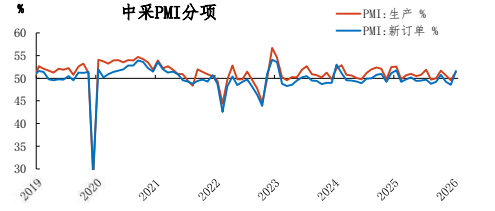
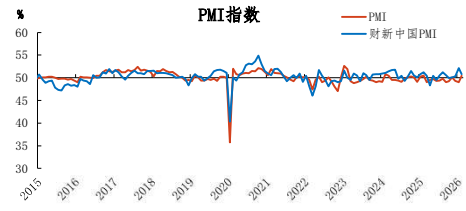
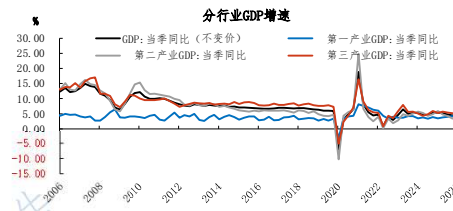
总的来看，一季度主要宏观指标增速回升，新动能快速增长，国民经济实现良好开局。但也要看到，外部形势更加复杂多变，国内供需矛盾仍然突出，经济向好基础仍需巩固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚决贯彻党中央、国务院决策部署，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，不断巩固拓展经济稳中向好态势。

指标	预期差	2026-03F	2026-03	2026-02	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
GDP:当季(%)	↑ 0.11	4.89	5.00	--	4.50	--	--	4.80	--	--	5.20	--	--	5.40	
GDP:累计(%)	↑ 0.10	4.90	5.00	--	5.00	--	--	5.20	--	--	5.30	--	--	5.40	
工业增加值:月累计同比(%)	↑ 0.75	5.35	6.10	6.30	5.90	6.00	6.10	6.20	6.20	6.30	6.40	6.30	6.40	6.50	
工业增加值:当月同比(%)	↑ 0.27	5.43	5.70	6.30	5.20	4.80	4.90	6.50	5.20	5.70	6.80	5.80	6.10	7.70	

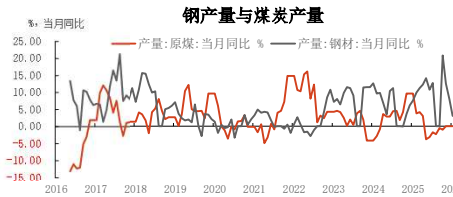
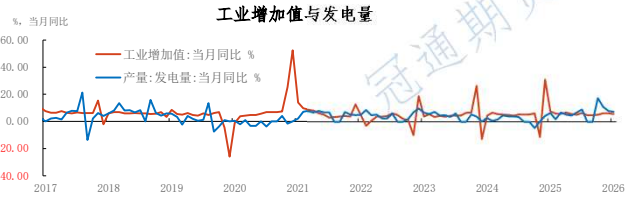
固定资产投资:月累计同比(%)	↑ 0.05	1.65	1.70	1.80	-3.80	-2.60	-1.70	-0.50	0.50	1.60	2.80	3.70	4.00	4.20
固定资产投资:制造业:月累计同比(%)	↑ 1.70	2.40	4.10	3.10	0.60	1.90	2.70	4.00	5.10	6.20	7.50	8.50	8.80	9.10
固定资产投资:基础设施建设:月累计同比(%)	↑ 1.82	7.08	8.90	11.40	-1.48	0.13	1.51	3.34	5.42	7.29	8.90	10.42	10.85	11.50
固定资产投资:房地产开发:月累计同比(%)	↑ 2.48	-13.68	-11.20	-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:当月同比(%)	↓ -0.75	2.45	1.70	2.80	0.90	1.30	2.90	3.00	3.40	3.70	4.80	6.40	5.10	5.90
进口:当月同比(%)	↑ 22.18	5.62	27.80	13.90	5.72	2.04	1.37	7.83	1.58	4.22	1.26	-3.33	-0.27	-4.25
出口:当月同比(%)	↓ -1.46	3.96	2.50	39.60	6.46	5.82	-1.27	8.18	4.25	7.00	5.68	4.64	8.02	12.15
贸易差额:当月值(亿美元)	↓ -501.09	1012.38	511.29	907.85	1136.96	1111.06	888.72	892.09	1012.24	974.48	1138.58	1027.19	958.79	1019.05
中国制造业采购经理指数(PMI):月末值	↑ 0.52	49.88	50.40	49.00	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	↑ 0.25	49.85	50.10	49.50	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(%)	↓ -0.27	1.27	1.00	1.30	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(%)	↑ 0.05	0.45	0.50	-0.90	-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(%)	--	--	1.10	1.80	1.20	1.20	1.20	1.00	0.90	0.80	0.70	0.60	0.50	0.50
M1:月末同比(%)	↓ -0.13	5.23	5.10	5.90	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(%)	↓ -0.24	8.74	8.50	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)	↓ -2560.41	32460.41	29900.00	9000.00	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(%)	↓ -0.18	5.88	5.70	6.00	6.40	6.40	6.50	6.60	6.80	6.90	7.10	7.10	7.20	7.40
社会融资规模:当月新增(亿元)	↑ 1376.87	50894.13	52271.00	23837.00	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(%)	↓ -0.07	7.97	7.90	8.20	8.30	8.50	8.50	8.70	8.80	9.00	8.90	8.70	8.70	8.40



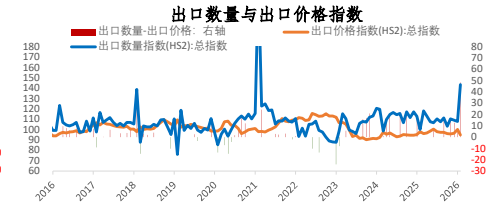
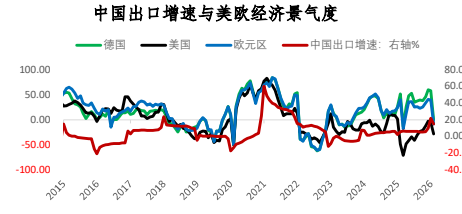
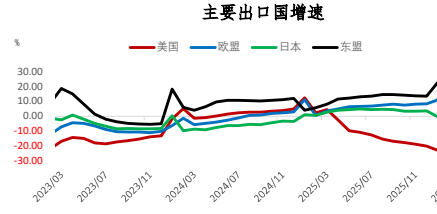
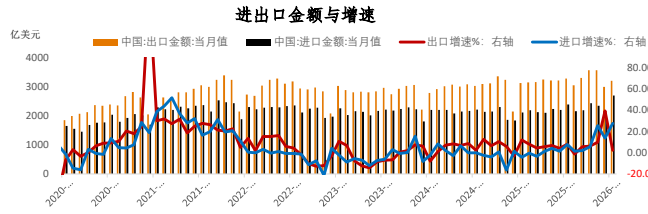
经济增长与景气指数



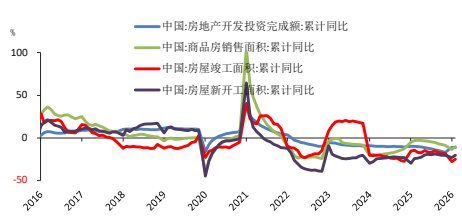
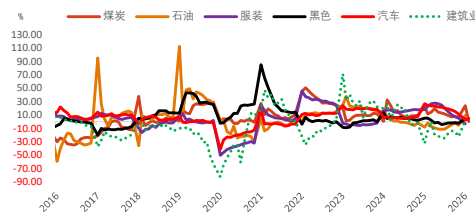
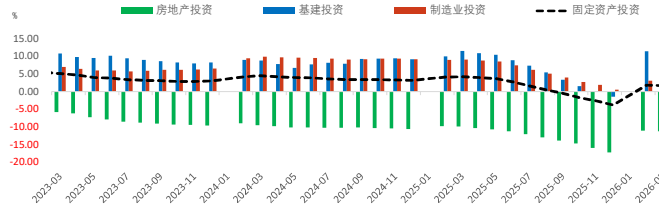
工业生产



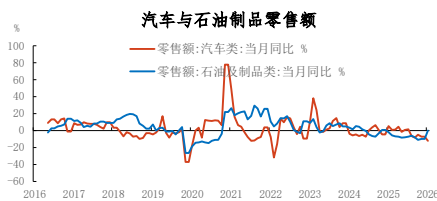
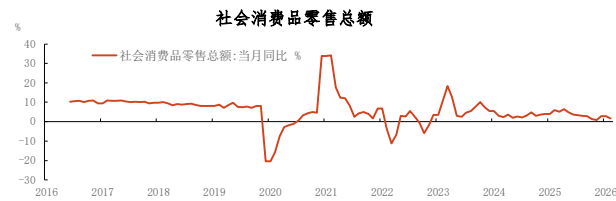
进出口



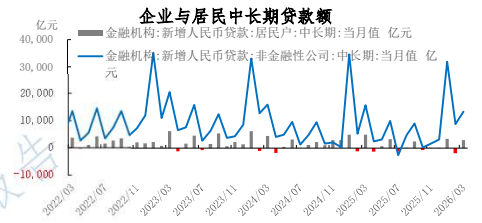
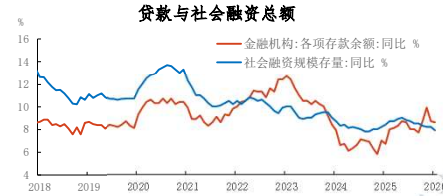
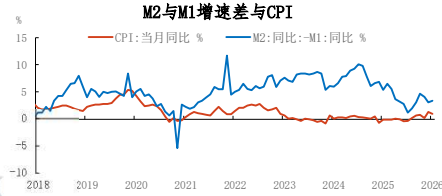
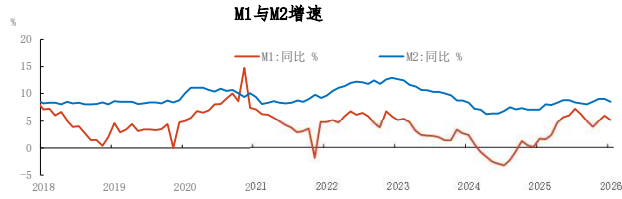
投资



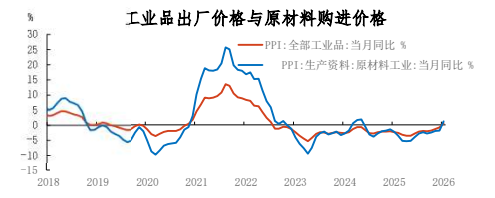
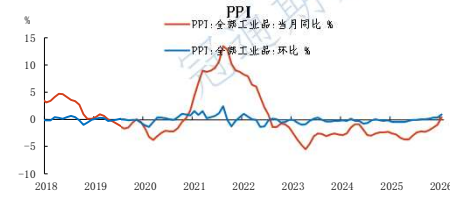
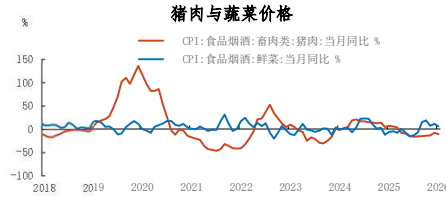
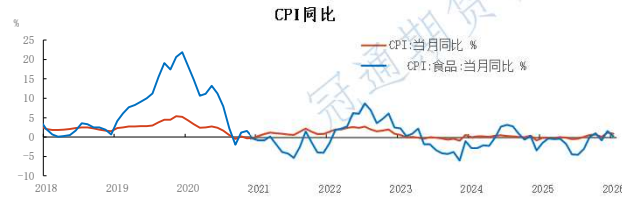
消费



金融



通胀



注:数据来源于Wind, 资讯来自于国家统计局, 冠道研究整理

免责声明:

本报告中的信息均来源于公开资料, 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送, 版权归冠道期货所有。未经我公司书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。如引用、转载、刊发, 须注明出处为冠道期货股份有限公司。 投资有风险, 入市需谨慎。

冠道期货研究咨询部 王静

执业资格证书编号: F0235424/Z0000771