

哪些经济数据影响股市

若问：那些经济政策会影响股市？那么，我们先分析一下2019年10月最新经济政策。

一、十月是政策与时间赛跑的窗口期。十月中旬是观察政策是否加码的窗口。中美新一轮贸易谈判将结束，预计难以有突破性进展，考虑到特朗普困扰于弹劾事件，贸易摩擦大概率不会进一步恶化。三季度数据公布时点是判断经济是否企稳、政策是否会加码的时间窗口。我们调低三季度GDP增速预测至6.1%，低于之前6.2%，并预判政策在三季度经济数据公布后再次加码。

??????政策先行是对冲经济失速风险的唯一路径。9月初，国常会判断下半年经济下行压力加大，部署六大政策工具精准施策、做好“六稳”工作。我们预判三季度数据公布后，政策将再度加码，与时间赛跑。货币政策方面，先行政策包括提前再次降准或降息，加大对中小微企业和科技创新企业的融资支持是主要发力方向。财政和产业先行政策，是解决结构性问题的关键。国常会9月政策组合的加码和提前实施是主要手段，包括落实减税降费举措，提前下达明年专项债部分新增额度、扩大专项债使用范围、提高专项债项目资本金的使用占比上限等等。基建托底政策和新兴经济产业政策值得重点关注。

二、经济数据低于预期，市场担忧经济增速再下台阶。

??????国际方面，美国9月新增非农就业人数低于预期，叠加欧美贸易冲突加剧，全球经济表现脆弱，不利于国内经济企稳。国内方面，8月官方制造业PMI为49.5%，连续4个月低于荣枯线；固定资产投资累计增速5.5%，环比降0.2%；社会消费品零售总额同比仅增7.5%，创4个月新低；进出口增速双双回落，出口超预期的同比下降1%，环比大跌4.3%。

??????金融数据高于预期，货币政策进一步宽松的力度受限。8月，社融新增1.98万亿，同比增376亿元；存量为216.01万亿元，同比增长10.7%。CPI为2.8%，高于预期。猪肉价格的上涨带动了食品板块牛、羊等禽肉、鲜果的上涨。其中，鲜果类上涨24%，影响CPI上涨0.39%；禽肉类上涨9.6%，影响CPI上涨0.12%。金融数据高于预期，加上CPI处于较高水平，限制了央行流动性宽松的力度。9月，美联储降息，央行保持MLF利率不变，仅仅是LPR的1年期品种下调5个基点，低于市场预期。

三、全球经济和利率下行凸显中国权益资产的配置价值，外资持续流入。

??????9月份国家外管局取消了QFII和RQFII投资额度和试点地区限制，为境外投

投资者继续投资A股提供便利。近一个月来，MSCI、富时罗素、标普道琼斯三大国际指数公司先后提高A股纳入比重，为A股带来超过1200亿元被动增量资金。其中，MSCI指数的A股纳入因子将于11月进一步提高到20%。

???????国家坚持“房住不炒”，居民财富配置资本市场的意愿增强。前三季度新成立基金744只，募集规模达8000亿份，同比增17%。其中股票型基金发行1574亿份，居民增配权益资产的趋势明显。8月份监管层实施两融标的扩容。截至9月底，两市融资余额9474亿元，比2018年底增加了1984亿元。这表明，投资者在加杠杆配置股票资产。

为什么钢铁股价这么低

上市的钢铁企业都是国企，国家发展第一要素就是钢铁产量，钢铁企业支撑着整个国家的经济动脉，不论钢铁企业是盈利还是亏损，他都必须正常运行，一来解决数百万人的就业，二来调控着经济循环，三是奠定基础建设保障，钢铁产能是一个国家发展强弱的重要指标，是工业制造的必备基础，但作为国企，不求他盈利多大，但必须保障生产。在我国，银行，煤炭，石油，电力，钢铁，房地产，粮油，农林牧渔，这些企业都市盈率不高，股价也不高，俗称八大权重，他们支撑着这个国家的经济发展，调控着经济走向，股价过高会导致严重金融化，反而对发展不利，原因也很简单，由于市场定位不同，战略需求不同，通过稀释股份，拉低股价，不良资产也会拉低股价，更主要的是为了助力基础建设发展，这些企业没有全部自主定价权，也是影响股价低的一个原因。