



看数据 强信心

最新发布

扩内需与反内卷双效发力 国内物价迎来结构性改善

■ 高瑞东

今年以来,在消费品以旧换新等一系列扩内需、促消费政策的持续发力下,国内消费需求稳步释放,市场活力不断增强,推动国内物价呈现结构性改善态势,核心CPI延续回升走势。国家统计局最新数据显示,7月份CPI同比增速与6月份持平,连续2个月保持同比正增长。其中,CPI环比增速由6月份的-0.1%回升至0.4%,与2020-2024年同期均值持平。

“反内卷”政策初见成效 重点行业价格企稳

7月份,核心CPI延续回升态势,主要得益于“以旧换新”政策带动家电价格上涨、汽车行业价格战治理见效以及部分行业供需关系改善。

从结构来看,7月份CPI同比增速回落主要受食品价格下跌拖累,而能源价格和核心通胀分项均保持上涨,反映出“以旧换新”和“反内卷”政策效果正在显现。

受去年同期高基数影响,食品价格同比跌幅有所扩大。7月份食品价格同比增速由上月的-0.3%降至-1.6%,环比增速则由上月的-0.4%回升至-0.2%。其中,鲜菜价格环比上涨1.3%,涨幅低于5.1%的季节性水平;猪肉价格止跌企稳,环比上涨0.9%,但仍低于7.2%的季节性水平。未来若生猪产能得到有效调控,将有助于推动CPI整体回暖。

能源价格环比涨幅继续扩大。受前期国际油价上涨传导影响,7月能源价格环比增速

由上月的0.1%升至1.6%,涨幅进一步扩大。6至7月份,受需求旺季和地缘冲突等因素影响,国际油价整体呈上涨趋势;进入8月份后,在美国经济数据走弱、石油输出国组织继续增产以及美俄和谈等因素作用下,国际油价开始回调。

扣除能源的工业消费品价格环比涨幅扩大。7月份扣除能源的工业消费品价格环比涨幅由上月的0.1%升至0.2%。其中,随着“618”促销活动结束,家用器具价格明显回升,环比增速由持平升至2.2%,高于0.6%的季节性水平;交通工具价格环比增速由上月的-0.4%转为持平,反映出汽车行业在“反内卷”政策影响下,价格战态势有所缓解。

服务价格呈现季节性上涨特征,同比增速连续3个月稳定在0.5%。7月份服务价格环比增速由持平升至0.6%,与去年同期涨幅一致。

PPI改善信号显现 环比降幅持续收窄

7月份PPI环比降幅收窄至0.2%,此前4个月均保持在-0.4%的水平;受去年同期高基数和国际大宗商品价格上涨的综合影响,同比增速仍与上月持平,为-3.6%。

一方面,在“反内卷”政策推动下,煤炭、钢铁、光伏、水泥和锂电等行业价格环比降幅均较上月收窄。7月份煤炭开采和洗选业、黑色金属冶炼和压延加工业、光伏设备及元器件制造、水泥制造、锂离子电池制造价格环比降幅分别较上月收窄1.9、1.5、0.8、0.3和0.1个百分点,合计对PPI环比的拖累效应较上月减少0.14个

百分点。

另一方面,国际油价和有色金属价格上涨带来输入性影响。7月份石油、煤炭及其他燃料加工业价格环比上涨1.2%,上月为下降0.6%;有色金属冶炼和压延加工业价格环比上涨0.8%,上月为上涨0.2%。尽管“反内卷”政策预期提振了相关行业期货价格,但现货价格走势仍取决于实际供需状况,特别是当前需求偏弱的基本面尚未根本改变。此外,外需不确定性加大继续对部分出口行业价格形成压制。

多因素共振 共促物价水平稳步回升

从7月份价格表现看,部分行业供需关系开始改善,带动相关价格企稳回升。CPI方面,核心通胀延续回升态势,主要得益于汽车行业价格战治理见效和“以旧换新”政策带动家电价格回升。但总体读数仍然偏弱,主要受制于去年同期高基数以及当前生猪供给过剩的制约,未来若生猪产能得到有效调控,将有助于推动CPI整体回暖。

PPI方面,从政策导向来看,将通过价格战治理、供给结构优化等措施,逐步改善行业供过于求现状,推动PPI走出低位。近期发改委明确表示,将更多运用市场化、法治化手段推进改革,避免采取行政命令“一刀切”的做法,表明本轮供给侧改革将采取温和、渐进的方式稳步推进,治理工业品通缩的效果也需要时间逐步显现,仍需保持耐心持续观察。

(作者系光大证券首席经济学家)

7月份全国居民消费价格同比持平

本报讯 国家统计局8月9日发布数据显示,7月份,全国居民消费价格同比持平。其中,城市持平,农村下降0.3%;食品价格下降1.6%,非食品价格上涨0.3%;消费品价格下降0.4%,服务价格上涨0.5%。1-7月平均,全国居民消费价格比上年同期下降0.1%。

7月份,全国居民消费价格环比上涨0.4%。其中,城市上涨0.4%,农村上涨0.3%;食品价格下降0.2%,非食品价格上涨0.5%;消费品价格上涨0.2%,服务价格上涨0.6%。

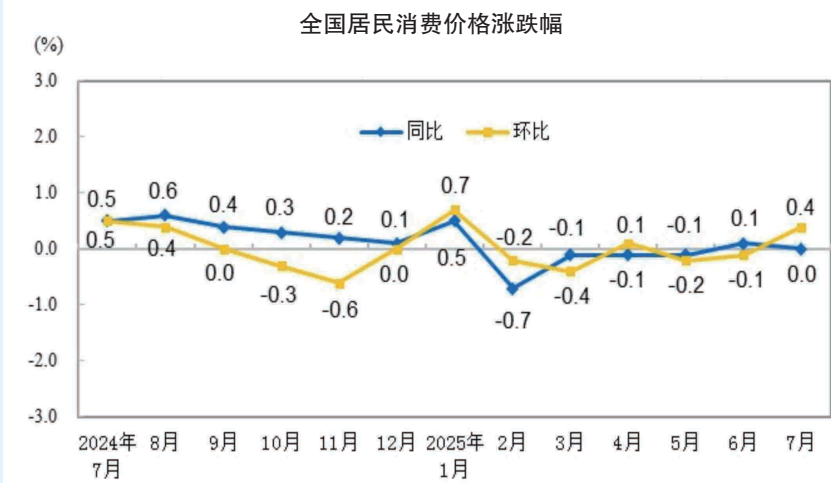
7月份,食品烟酒类价格同比下降0.8%,影响CPI(居民消费价格指数)下降约0.21个百分点。食品中,蛋类价格下降11.2%,影响CPI下降约0.07个百分点;鲜菜价格下降7.6%,影响CPI下降约0.16个百分点;畜肉类价格下降4.6%,影响CPI下降约0.14个百分点,其中猪肉价格下降9.5%,影响CPI下降约0.13个百分点;粮食价格下降1.0%,影响CPI下降约0.02个百分点;水产品价格上涨3.4%,影响CPI上涨

约0.07个百分点;鲜果价格上涨2.8%,影响CPI上涨约0.06个百分点。

其他七大类价格同比六涨一降。其中,其他用品及服务、衣着、生活用品及服务价格分别上涨8.0%、1.7%和1.2%,教育、文化娱乐、医疗保健、居住价格分别上涨0.9%、0.5%和0.1%;交通通信价格下降3.1%。

7月份,食品烟酒类价格环比下降0.1%,影响CPI下降约0.04个百分点。食品中,鲜果价格下降3.4%,影响CPI下降约0.07个百分点;鲜菜价格上涨1.3%,影响CPI上涨约0.03个百分点;畜肉类价格上涨0.4%,影响CPI上涨约0.01个百分点,其中猪肉价格上涨0.9%,影响CPI上涨约0.01个百分点;水产品价格上涨0.4%,影响CPI上涨约0.01个百分点。

其他七大类价格环比六涨一降。其中,交通通信、教育文化娱乐、其他用品及服务价格分别上涨1.5%、1.3%和0.9%,生活用品及服务、医疗保健、居住价格分别上涨0.8%、0.2%和0.1%;衣着价格下降0.3%。



7月份工业生产者出厂价格环比降幅收窄

本报讯 国家统计局8月9日发布数据显示,7月份,全国工业生产者出厂价格环比下降0.2%,工业生产者购进价格环比下降0.3%,降幅比上月分别收窄0.2个和0.4个百分点。工业生产者出厂价格同比下降3.6%,工业生产者购进价格同比下降4.5%。1-7月平均,工业生产者出厂价格比上年同期下降2.9%,工业生产者购进价格下降3.2%。

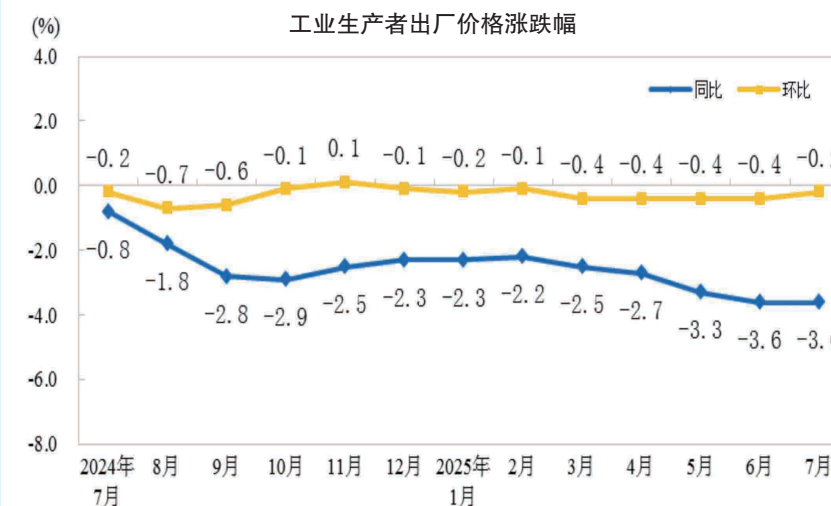
7月份,工业生产者出厂价格中,生产资料价格同比下降4.3%,影响工业生产者出厂价格总水平下降约3.20个百分点。其中,采掘工业价格下降14.0%,原材料工业价格下降5.4%,加工工业价格下降3.1%。生活资料价格下降1.6%,影响工业生产者出厂价格总水平下降约0.42个百分点。其中,食品价格下降1.8%,衣着价格下降0.1%,一般日用品价格上涨0.6%,耐用消费品价格下降3.5%。

工业生产者购进价格中,燃料动力类价格同比下降10.8%,黑色金属材料

类价格下降8.0%,化工原料类价格下降6.5%,农副产品类价格下降4.6%,建筑材料及非金属类价格下降3.8%,纺织原料类价格下降2.5%;有色金属材料及电线类价格上涨2.8%。

7月份,工业生产者出厂价格中,生产资料价格环比下降0.2%,影响工业生产者出厂价格总水平下降约0.17个百分点。其中,采掘工业价格下降0.2%,原材料工业价格下降0.1%,加工工业价格下降0.3%。生活资料价格下降0.2%,影响工业生产者出厂价格总水平下降约0.06个百分点。其中,食品价格持平,衣着价格下降0.1%,一般日用品价格下降0.2%,耐用消费品价格下降0.6%。

工业生产者购进价格中,建筑材料及非金属类价格环比下降1.4%,黑色金属材料类价格下降0.7%,燃料动力类价格下降0.6%,化工原料类价格下降0.5%,纺织原料类价格下降0.1%;农副产品类价格持平;有色金属材料及电线类价格上涨0.7%。



锐评

■ 蒋成

近日,从发放育儿补贴到逐步推行免费学前教育,多项政策红利不但减轻了家庭育儿负担,更暖了人心。但一些商家却趁机以促销活动变化为借口,动了歪心思,耍起小聪明,暗自提高产品价格。

大量家长在社交平台反映,近期网购的奶粉、纸尿裤和辅食等母婴产品价格较之前上浮十几元到几十元不等,这导致部分补贴金额实质上被抵消。

减轻家庭育儿负担的政策是贯彻落实以人

为本、投资于人的具体实践。降低生育成本、提振消费意愿的切实举措,不能成为某些商家谋利的风口,政策红利不容扰乱市场秩序的商家吞噬。

判定母婴产品是否涨价,关键要看消费者购买记录。购买同款、同数量的产品有没有增加开支是最明确的指标,而不是听信商家“调整促销策略”之言。商家应扛起社会责任,不要将政策红利视为涨价的契机,应以诚信经营为宗旨,通过提升产品质量、优化服务等方式来赢得消费者的认可和市场份额。

为了确保相关政策真正惠及育儿家庭,加

强对母婴市场价格的综合监管刻不容缓。一方面,要密切关注母婴产品价格动态,建立健全价格监测机制,对异常涨价行为及时进行调查和干预。对于那些借故哄抬物价、扰乱市场秩序的商家,要依法予以严惩。另一方面,应进一步规范母婴行业的价格体系,加强对线上线下销售渠道的管理,促进价格透明化,减少价格乱象。

各方需共同努力,确保育儿补贴等政策红利真正落到实处。“真金白银”花到百姓关心的领域,才能切实减轻家庭生育养育负担,为促进人口长期均衡发展营造良好环境。

别让政策红利被市场吞噬