



主持人孙华:昨日,国家统计局发布了8月份全国CPI和PPI数据,数据显示,8月份CPI涨幅略有回落, PPI同比降幅继续收窄。今日本报就经济数据给予解读,同时展望未来经济形势变化。

CPI同比涨幅连续4个月处于“2时代” 专家表示年内整体通胀压力不大

■本报记者 苏诗钰

“8月份,各地积极贯彻落实党中央决策部署,统筹疫情防控和经济社会发展工作成效显著,市场供需总体平衡。”昨日,国家统计局城市司高级统计师董莉娟对国家统计局公布的8月份CPI进行了解读。

从同比来看,8月份CPI上涨2.4%,涨幅比上月回落0.3个百分点。记者梳理发现,年内CPI同比涨幅在5月份触底2.4%后持续反弹回升,6月份、7月份分别达到2.5%、2.7%,8月份小幅回落至2.4%,已连续4个月维持在“2”时代。

具体来看,8月份食品价格同比上涨11.2%,涨幅比上月回落了2.0个百分点,影响CPI上涨约2.33个百分点。食品中,受去年同比基数影响,猪肉价格上涨52.6%,涨幅比上月大幅回落33.1个百分点;鲜菜价格上涨11.7%,涨幅扩大3.8个百分点;牛肉和羊肉价格分别上涨14.4%和9.7%,涨幅均有回落;鸡肉和鸭肉价格分别下降1.6%和0.9%,为近三年来首次下降;鲜果和鸡蛋价格分别继续下降19.8%和12.4%,降幅均有收窄。非食品价格由上月持平转为上涨0.1%,影响CPI上

涨约0.04个百分点。

据测算,在8月份2.4%的同比涨幅中,去年价格变动的翘尾影响约为2.1个百分点,新涨价影响约为0.3个百分点。

从环比看,CPI上涨0.4%,涨幅比上月回落0.2个百分点。其中,食品价格环比上涨1.4%,涨幅比上月回落1.4个百分点,影响CPI上涨约0.31个百分点。食品中,由于蛋鸡存栏量仍处低位,夏季产蛋率不高,加之临近开学和中秋,需求增加较多,鸡蛋价格上涨11.3%,涨幅比上月扩大7.3个百分点;受高温及降雨天气影响,鲜菜价格上涨6.4%,涨幅扩大0.1个百分点;猪肉供给有所改善,但需求持续增加,价格仍上涨1.2%,涨幅回落9.1个百分点;受饲料成本上涨、需求恢复及猪肉价格上涨带动等因素影响,牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉价格均有不同程度上涨,涨幅在0.5%—1.4%之间;鲜果供应充足,价格继续下降0.4%,降幅收窄4.0个百分点。非食品价格由上月持平转为上涨0.1%,为今年2月份以来首次上涨,影响CPI上涨约0.09个百分点。

中国民生银行首席研究员温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,8月份CPI环比保持小幅正增长,当月同比



涨幅结束了此前连续两个月的回升。随着去年基数的走高,CPI下行趋势基本确认。从结构上看,食品价格同比涨幅的回落带动了CPI涨幅回落。食品中,猪肉价格同比涨幅的回落是带动食品价格同比涨幅回落的主要原因。另外,去年同期鲜菜价格同比-0.8%、较低的基数叠加今年南方水害、北方台风等影响蔬菜供应和运输,8月份鲜菜价格同比上涨11.7%,涨幅较上

月扩大了3.8个百分点。

中信证券首席固定收益分析师明告诉《证券日报》记者,8月份通胀数据符合预期,食品和能源价格多数上涨,核心CPI环比转正但涨价仍较为温和,CPI环比增速有所下滑。从通胀环角度看,后续CPI环比在猪肉价格稳中有降的带动下将继续下行。年内整体通胀压力并不大,并不会成为货币政策的掣肘。

8月份工业生产持续向好 PPI将延续修复态势

■本报记者 苏诗钰

9月9日,国家统计局发布的8月份PPI(工业生产者出厂价格指数)数据显示,8月份,全国工业生产者出厂价格同比下降2.0%,环比上涨0.3%;工业生产者购进价格同比下降2.5%,环比上涨0.6%。1月份至8月份平均,工业生产者出厂价格比去年同期下降2.0%,工业生产者购进价格下降2.7%。

记者梳理发现,年内PPI同比涨幅在5月份为-3.7%,触及年内低点后已连续3个月降幅收窄。6月份、7月份分别为-3.0%、-2.4%。国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示,8月份,工业生产持续向好,市场需求继续恢复,原油、铁矿石和有色金属等国际大宗商品价格延续上涨势头,带动国内工业品价格继续回升。

从环比看,生产资料价格上涨0.4%,涨幅回落0.1个百分点;生活资料价格上涨0.1%,涨幅与上月相同。

从调查的40个工业行业大类看,价格上涨的有17个,比上月减少4个;下降的18个,增加3个;持平的5个,增加1个。受国际原油价格变动影响,石油相关行业价格涨势有所趋缓,其中,石油和天然气开采业价格上涨3.6%,石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨1.2%,涨幅分别回落8.4和2.2个百分点。从同比看,生产资料价格下降3.0%,降幅收窄0.5个百分点;生活资料价格上涨0.6%,涨幅回落0.1个百分点。

据测算,在8月份2.0%的同比降幅中,去年价格变动的翘尾影响约为0.1个百分点,新涨价影响约为-2.1个百分点。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,8月份PPI环比延续上涨,主要受三方面因素拉动。一是尽管8月份OPEC减产执行率下滑,原油产量有所增加,但在需求回升、美元指数下跌的影响下,8月

份当月国际油价波动小幅回升。根据计算,8月份布伦特原油现货均价值为44.99美元/桶,环比上涨3.4%。二是从国内因素来看,8月份洪水影响减退、资金加速到位、支出效率提升等推动基建投资加速扩张,同时,房企融资政策收紧传导至投资端存在一定时滞,8月份房地产投资仍将维持较快增速。因此,基建和地产投资对工业品价格的支撑力度依然较强。三是5月份以来上游价格的持续回升逐步向中下游传导,加之终端消费和服务业有所回暖,共同带动中下游价格小幅上涨。

开源证券首席经济学家兼研究所副所长赵伟对《证券日报》记者表示,基数支持PPI同比降幅继续收窄,中上游价格环比涨幅回落。大类环比来看,生产资料和生活资料分别上涨0.4%和0.1%。涨幅分别较上月回落0.1个百分点和与上月持平。分行业来看,石油链、黑色链、有色冶炼等环

比涨幅均有所回落。年内PPI同比或逐步上行,随着广义财政支出加快,及地产投资“韧性”延续,投资有望保持高增,对中游商品价格形成一定支持。海外逐步复工,也可能带动全球大宗商品需求修复。

浙商证券首席经济学家李超则对记者表示,8月份铁矿石价格继续大幅上涨,原油、有色金属等价格温和回升,5月份以来的价格修复已经逐渐反映在中下游工业品价格当中,其中石油、黑金、有色产业链领涨。本轮大宗商品价格回升主要由国内需求所支撑,中国消费占比越高、对外依存度越高的商品价格回升越快,以铁矿石为典型代表。目前高炉开工率处于历史高位,对于铁矿石的需求较为刚性,地产开工、机械制造等下游需求也表现强劲,因此铁矿石价格得以持续回升。未来,基建投资对于工业品需求仍有支撑,PPI将延续修复趋势,CPI和PPI剪刀差持续收敛。

地方债发行提速 8月份发行规模环比增9275亿元

■本报记者 包兴安

地方债发行速度再次加快。9月9日,财政部发布数据显示,8月份地方债发行规模达11997亿元,比7月份增加9275亿元,继5月份后发行额再次突破1万亿元。

苏宁金融研究院高级研究员陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,8月份地方债发行量大增,主要原因是受政策引导,地方债发行需要适当提速,要求相关资金及时到位,加快基建项目建设。

数据显示,8月份地方债发行规模11997亿元,其中,新增债券9208亿元(新增一般债券2901亿元,新增专项债6307亿元),再融资债券2789亿元(一般债券1897亿元,专项债券892亿元)。受宏观经济复苏预期增强等因素影响,8月份债券市场利率有所上升,地方债平均发行利率3.53%,比7月份上升了13个基点。

财政部有关负责人表示,下一步,财政部将加快地方债发行使用,确保新增专项债券10月底前发行完毕,努力推动完成全年经济社会发展目标任务。

陶金表示,9月份、10月份还有9800亿元新增地方债需要发行,预计发行节奏会较8月份逐步减缓。

财政部有关负责人表示,8月份地方债资金投向聚焦国务院确定的重点领域。坚持专项债券用于有一定收益的公益性项目,重点支持国务院确定的交通基础设施等七大重点领域和“两新一重”等项目,为做好“六稳”工作、落实“六保”任务发挥了积极作用。

具体来看,新增一般债券主要用于公益性资本支出,具体投向医疗卫生、脱贫攻坚、农村道路、生态环保等方面。新增专项债券用于棚改、老旧小区改造2059亿元;供水、能源等市政和产业园区基础设施1513亿元;医疗卫生、教育、文旅设施等社会事业1068亿元;铁路、机场、收费公路等交通基础设施916亿元;农林水利、污水垃圾处理等生态环保项目751亿元。

全国多地促消费再出“实招” 专家称要从两方面发力

■本报记者 昌校宇

“我中午从京东App上领完北京消费券后,就立刻去楼下的星巴克‘挥霍’了。我点了一杯原价为42元的超大杯咖啡,用了一张满40元减15元(10元线下餐饮购物券+5元商家优惠)的消费券后,实际支付27元。”家住北京市朝阳区的于先生9月9日告诉《证券日报》记者,消费券用起来很划算也很便捷。

于先生口中的消费券是北京市为配合“2020年全国消费促进月暨北京时尚消费月”活动,于9月8日“派发”的140万张新一批消费券,包含线下餐饮购物消费券100万张,智能产品消费券40万张;9月19日还会再发放一批。

关于2020年全国消费促进月活动“来头”,商务部官网公布的信息显示,旨在深入贯彻落实党中央、国务院关于坚定实施扩大内需战略部署,加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。活动由商务部、中央广播电视总台联合举办,推动全国各地利用“金九银十”的传统消费旺季,在9月9日—10月8日期间集中举办系列消费促进活动,通过“百城万企促消费”,唱响“乐享消费美好生活”。

总体上看,此次全国消费促进月活动具有参与地区范围广、涉及消费领域多、持续时间长三大特征。同时,还充分整合线上线下力量,依托各种新平台、新技术、新业态、新场景和新模式,融合商业街区、文体场馆等空间平台,又结合传统节日、周末大集、赛事展会等活动,可以说是面面俱到,将商旅文、游购娱、吃住行各个环节悉数打通,再叠加中秋、国庆小长假的“假日效应”,消费市场有望迎来一波增长的小高潮。”苏宁金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示。

此外,据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,全国各地已密集出台多项促消费政策,力促消费市场稳步回暖。

7月23日,江苏省政府办公厅发布《关于加快促进流通扩大商业消费的实施意见》,提出25条政策措施,涉及释放汽车消费潜力、提振家电等大宗商品消费、拓展出口产品内销渠道、发展夜间经济品牌、优化成品油

值得一提的是,8月份投向棚改、老旧小区改造的新增专项债资金最多。数据显示,8月份新增专项债发行规模达6307亿元,其中,2059亿元资金投向棚改,老旧小区改造资金,占比为32.6%。

今年7月30日,湖北省发行了4期棚改专项债,规模达157.06亿元,为今年首批发行的棚改专项债。数据显示,7月份,新增专项债发行349亿元,其中,170亿元资金用于棚改,老旧小区改造,占比为48.7%。

“新增专项债资金大量投向棚改和老旧小区改造,可以直接形成政府项目投资,加快形成实物工程量,拉动投资增长,对冲经济下行压力,也有利于改善居民住房条件和居住环境,提升城市功能,为未来中国经济新一轮增长打下良好基础。”中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,此外,棚改和老旧小区一些接续项目需要专项债资金持续投入,确保项目按时完工。

北京国家会计学院教授崔志娟对《证券日报》记者表示,新增专项债对基建投资的撬动作用明显,棚改、老旧小区改造都是重大民生工程,利用专项债的优势可以带动相关行业共同发展推动经济增长。

数据还显示,截至8月底,今年累计发行地方债49584亿元,其中,新增债券37499亿元,再融资债券12085亿元。新增债券完成全年发行计划(47300亿元)的79.3%,其中,一般债券发行8530亿元,完成全年计划(9800亿元)的87%;专项债券发行28969亿元,完成全年计划(37500亿元)的77.3%。

陶金认为,今年新增专项债限额明显多于新增一般债券限额,就是为了更大程度地发挥新增专项债的作用,将资金用于基建、有一定收益项目等更具针对性的领域。今年前8个月,超过70%的新增专项债资金投向了基建领域,同时也有超过2000亿元新增专项债资金用作了项目资本金。总体而言,新增专项债对基建的撬动和杠杆作用都在明显增加。

身边的CPI:水果跌了 肉价稳了

■本报见习记者 杨洁

“水果现在挺便宜的,菜价基本没变化。”9月9日上午9点30分,在东二环的一家超市的果蔬区正在挑选水果和蔬菜的顾客王女士对《证券日报》表示。

就在同一时刻,国家统计局发布了2020年8月份居民消费价格指数,8月份全国居民消费价格(CPI)同比上涨2.4%,环比上涨0.4%。其中,鲜果类价格环比继续下降0.4%,降幅收窄4.0个百分点,鲜菜价格环比上涨6.4%。

超市工作人员对记者表示,受降雨的影响,绿色叶菜类价格略有浮动,“现在菜价不好说,商家也是根据供货方那边进价来定。”另一位顾客则表示,与疫情期间比,价格已经回落很多,但不如线上电商平台优惠。

“时隔半年多,终于回校园了!食堂还是熟悉的味道,点了炒豆芽,手撕包菜,土豆排骨,米饭免费续,还赠一碗粥,才花了13元,实惠又好吃,没涨价简直太幸福!”在北京某高校,研二学生小吕在接受《证券日报》记者采访时说道。

国家统计局数据显示,食品中,蛋类、鲜菜、畜肉类价格环比均出现不同程度上涨,畜肉类价格环比上涨1.4%,影响CPI上涨约0.10个百分点,其中猪肉价格环比上涨1.2%,影响CPI上涨约0.06个百分点。

国家统计局城市司高级统计师董丽娟表示,8月份猪肉供给有所改善,但需求持续增加,价格仍上涨1.2%,涨幅回落9.1个百分点;受去年同比基数影响,猪肉价格上涨52.6%,涨幅比上月大幅回落33.1个百分点。而受猪肉价格上涨、饲料成本上涨、需求恢复等因素影响,牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉均有不同程度的上涨,涨幅在0.5%—1.4%之间。

作为重要“菜篮子”产品的“二师兄”,它的价格波动牵动着不少市民的心。记者来到超市的肉类区,猪肉标价为60元/公斤,工作人员称,近两个月猪肉价格稳定,没有变动。随后,记者又来到广安门外的一家北京市政府菜篮子工程新发地果蔬社区服务店,该店猪肉售价为57元/公斤,“我们这儿算便宜的,很多商家能卖到60多元/公斤,一斤肉能差五六块钱呢。”肉铺工作者说道。正在买肉的一位顾客告诉记者,现在价格与7月份一样,“我一直在这家买,挺实惠的。”

“猪肉价格继续上涨的空间有限,甚至大概率会下跌。”粤开证券首席宏观分析师张德礼在接受《证券日报》记者采访时表示,前期猪肉价格高位带动生猪补栏,7月份的生猪存栏量同比已转正,随着四季度供应增加,猪肉价格面临着降价压力。



银保监会:险资投资债转股投资计划实施分类管理

■本报记者 张 歆

9月9日,银保监会披露,为提升保险资金服务实体经济质效,优化保险资产配置结构,支持市场化法治化债转股业务,近日银保监会发布《关于保险资金投资债转股投资计划有关事项的通知》(以下简称《通知》)。

近年来,保险资金通过债券、债权投资计划、直接股权投资、私募股权基金等多种方式参与市场化法治化债转股业务,积极参与供给侧结构性改革,

助力企业优化融资结构,提升企业持续健康发展水平。截至2020年6月末,保险资金通过上述多种方式参与市场化债转股业务超过900亿元。

《通知》的主要内容包括:一是明确监管依据。保险资金投资债转股投资计划,纳入《关于保险资金投资有关金融产品的通知》(保监发〔2012〕91号)管理。二是明确发行人条件。保险资金投资的债转股投资计划,其发行人应当公司治理良好、经营审慎稳健、具有良好的守法合规记录和较强的投资管理能力。三是

明确投资范围。保险资金投资的债转股投资计划,投向市场化债转股资产原则上不低于净资产的60%,可投资的其他资产包括合同约定的存款(包括大额存单)、标准化债权类资产等银保监会认可的资产;债转股投资计划进行份额分级的,应当为优先级份额。四是按照穿透原则实施分类管理。保险资金投资的债转股投资计划,根据权益类资产的比例相应纳入权益类资产或其他金融资产投资比例管理。五是加强集中度监管。设置单一公司50%和集团合计80%的投资

比例限制。

银保监会表示,《通知》是落实供给侧结构性改革要求、推进保险资金与金融资产投资公司合作、促进市场化法治化债转股业务发展的重要举措,有利于支持金融资产投资公司债转股业务,进一步拓宽债转股资金来源;有利于丰富保险资金投资品种,发挥保险资金长期投资优势,更好服务实体经济发展;有利于降低企业杠杆率,支持有较好发展前景的优质企业渡过难关,增强经济中长期发展韧性。