

5月份CPI同比上涨0.3% 物价有望延续温和回升态势

本报记者 孟珂

6月12日,国家统计局发布数据显示,5月份全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.3%,同比涨幅连续四个月为正值;全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降1.4%,降幅比4月份收窄1.1个百分点。

CPI同比涨幅与上月相同

从环比看,CPI下降0.1%,降幅略小于近十年同期平均下降0.2%的水平。其中,食品价格由4月份的下降1.0%转为持平。非食品价格由4月份的上漲0.3%转为下降0.2%,影响CPI环比下降约0.14个百分点。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,5月份食品价格环比与4月份持平,明显好于历史同期平均环比水平。猪肉价格在连续15个月的持续产能去化影响下转为上涨,同时市场在下半年猪肉价格上涨预期下形成惜售情绪,导致猪肉价格表现为“淡季不淡”,这对食品价格形成支撑。

从同比看,CPI上涨0.3%,涨幅与4月份相同。其中,食品价格下降2.0%,降幅比4月份收窄0.7个百分点,影响CPI同比下降约0.37个百分点。5月份猪肉、淡水鱼和鲜菜价格涨幅均有扩大,鸡蛋、鲜果和食用油价格降幅均有收窄。

非食品价格上涨0.8%,涨幅比4月份回落0.1个百分点,影响CPI同比上涨约0.68个百分点。非食品中,能源价格上涨3.4%,涨幅回落0.2个百分点;扣除能源的工业消费品价格上涨0.1%,涨幅回落0.3个百分点。国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示,新能源小汽车和燃油小汽车价格分别下降6.9%和5.2%,降幅均有扩大。

温彬表示,5月份CPI呈现“食品强、能源弱、核心稳”的格局。从5月份居民消费端的价格表现看,当前我国消费需求的回暖仍呈现“节日脉冲”效应,长期一般性消费需求依旧偏弱,而猪肉等供给端的影响在逐步积累中。

据国家统计局测算,在5月份0.3%的CPI同比变动中,翘尾影响约为0,今年价格变动的新影响约为0.3个百分点。

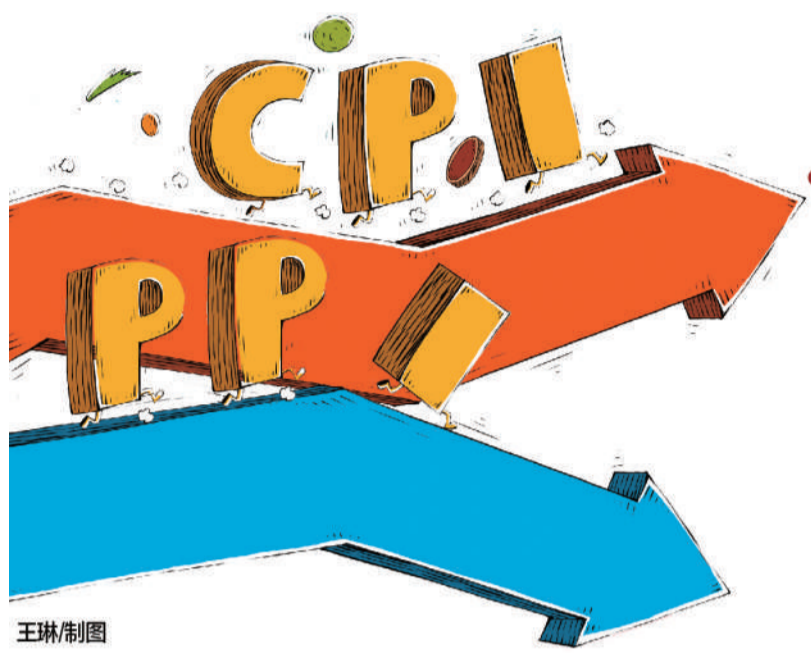
展望下一阶段,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,5月份CPI反映国内市场需求整体偏弱,市场供给保持充裕。就目前看,物价温和增长,反映供需平衡方向发展。年内物价有望延续温和回升态势。温彬预计,二、三季度CPI仍将保持在0.3%至1.0%区间。

PPI环比结束六连降

从环比看,PPI由4月份下降0.2%转为上涨0.2%,改变了前6个月连续下降趋势。从同比看,PPI下降1.4%,降幅比4月份收窄1.1个百分点。

5月份,生产资料价格环比由4月份下降0.2%转为上涨0.4%;生活资料价格下降0.1%,降幅与4月份相同。

分行业看,国内有色金属冶炼和压延加



王琳制图

6月12日

国家统计局发布数据显示

5月份

CPI

同比上涨0.3%

同比涨幅连续四个月为正值

PPI

同比下降1.4%

降幅比4月份收窄1.1个百分点

宏观新数据折射中国经济蓬勃活力

择远

6月12日,国家统计局发布2024年5月份全国CPI(居民消费价格指数)和PPI(工业生产者出厂价格指数)数据。国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读称,5月份,CPI总体平稳,PPI降幅收窄。

结合业界判断来看,后续,随着我国经济运行持续回升向好,一系列促消费、扩投资政策进一步落地显效,国内需求将持续恢复,预计物价总水平将保持温和回升态势;6月份PPI同比跌幅将继续收敛,并有望在三季度实现小幅转正。

透过数据看经济,透过经济看发展。结合各领域的经济数据来看,随着一系列政策持续发力,我国经济向好要素不断积聚,内生动力持续增强,释放出经济加速恢复的积极信号。

刚刚过去的端午节假期,多项数据喜人;据文化和旅游部数据中心测算,全国国内旅游出游合计1.1亿人次,同比增长6.3%;国

内游客出游总花费403.5亿元,同比增长8.1%。

交通运输部数据显示,端午节假期,全社会跨区域人员流动量63761.6万人次,日均21253.9万人次,比2019年端午节假期增长16.6%,比2022年同期增长44.1%,比2023年同期增长9.4%。

端午节假期出行景气度延续,带动全渠道消费稳健复苏,彰显需求韧性,折射出中国经济蓬勃活力。

快递业务量的数据也值得关注。国家邮政局监测数据显示,端午节假期,全国邮政快递业共揽投包裹26.54亿件,其中,揽投快递包裹12.91亿件,同比增长25.6%;揽投快递包裹13.63亿件,同比增长15.4%。一件小包裹,一头连着商家,一头连着消费者,展现出充满烟火气的“流动中国”的壮美图景,助力消费市场释放更多潜力,为稳中向好的中国经济写下生动注脚。

如果把时间轴拉长,还有更多的数据折射出中国经济发展的韧性与活力。比如,国

家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会公布的数据显示,5月份,制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.5%、51.1%和51.0%。这表明我国经济总体产出继续扩张,企业生产经营活动保持恢复发展态势。

人流动起来,消费热起来,建设忙起来。中国经济的强大活力和十足韧性,让众多国际机构纷纷上调增长预期。国际货币基金组织(IMF)近日宣布,上调今年中国经济增长预期至5%,与4月份的预测相比上调0.4个百分点;世界银行将中国2024年的经济增长预期从1月份的4.5%上调至4.8%。

这些都是对中国经济投出的“信任票”。随着政策效应持续释放,多领域新动能加速成长,中国经济将继续乘风破浪,向着实现预期增长目标稳健前行。

今日视点

工业、煤炭开采和洗选业、黑色金属冶炼和压延加工业价格均不同程度上涨。装备制造业中,电气机械和器材制造业、计算机制造价格分别环比上涨0.7%、0.1%。

董莉娟分析称,这其中既有国际市场相关产品价格走势的影响,也有政策逐步落地见效影响市场预期的原因。如大规模设备更新等政策逐步落地见效,钢材市场预期向好,黑色金属冶炼和压延加工业价格

上涨0.8%。

从同比看,生产资料价格下降1.6%,降幅收窄1.5个百分点,是带动PPI同比降幅收窄的主因。主要行业中,煤炭开采和洗选业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼和压延加工业等行业价格同比降幅均收窄。

在温彬看来,5月份PPI环比改善且同比降幅大幅收窄,主要是外部价格传导和去年低基数效应所致。外部方面,国际有

色金属价格受AI与新能源需求推动屡创新高,推动国内相关产业价格回暖。而去年同期PPI环比大幅回落,也技术性推高了同比增速。

展望下一阶段,温彬认为,在去年低基数效应持续作用下,未来数月PPI同比降幅仍将收窄,但外部大宗商品价格上涨的推动作用或将减弱,预计PPI将在年末或明年一季度走出负区间。

“百亿元+”险资正借道PE涌入银发产业

本报记者 冷翠华

人口老龄化是人类社会发展的共同趋势,随着我国人口老龄化程度的加深,银发产业对资本的需求旺盛;保险资金亦在银发产业这一万亿元赛道上探寻新的投资机会。

《证券日报》记者近日获悉,一家大型险企的银发产业私募股权投资基金(PE)即将成立,不久将公开亮相。此前,中国人寿集团5月份发起设立总规模100亿元、首期规模50亿元的银发经济产业投资基金。近年来,险资充分发挥长期资金优势,助力养老产业发展,且正在进一步加大银发产业投资力度,今年以来有加速之势。

业内人士认为,无论是从资产配置还是业务协同看,险资加码银发赛道都是必然趋势。从投资方式看,将从直接投资为主向“直投+基金”的模式过渡,同时,投资资产将从以重资产投资为主转向“轻重并举”。

加码股权投资基金

上述银发经济产业投资基金,是我国保险业首支“银发产业”主题的人民币股权基金,

将紧密贴合国家积极应对人口老龄化政策导向,聚焦银发经济万亿元级市场空间开展投资布局。据介绍,该基金获得多家保险机构的积极参与,募资意向基本确定,是保险业多家主体的共同选择。基金管理人由中国人寿集团旗下国寿健投公司全资子公司国寿股权投资公司。

同时,记者了解到,另一家大型险企的银发产业股权投资基金也将陆续设立,不久将公开亮相。

事实上,在此之前,险资在健康养老产业已有所布局,相关基金的投资渐次落地。例如,人保资本股权2018年设立了北京人保健康养老产业投资基金(有限合伙),主要投向了医药相关产业。2021年,中国人寿设立200亿元大养老基金,专注于养老产业的股权投资,加速在全国20到30个中心城市推进养老社区项目布局。2022年,其围绕健康管理需求设立500亿元大健康基金,积极对接并投资医疗健康企业,整合健康管理、医疗医药医院等服务资源。2023年,大家保险首只健康养老私募股权投资基金设立完成。

大家保险方面对《证券日报》记者表示,该基金专注于养老产业领域投资,包括赋能保险

主业发展的养老社区布局及养老产业链上下游优质企业股权等,目前基金已累计实缴出资8.61亿元,主要投资于城心养老社区项目。

业内人士认为,随着“银发产业”主题基金的设立,百亿元级别的保险资金将继续加码健康养老产业,既有助于增进老年人福祉,也将拓宽保险资金的投资渠道,带来持续稳定的投资回报。

持续探索“养老+”

在业内人士看来,随着我国人口老龄化程度的加深,银发产业有持续的资金需求。无论是从资产配置还是业务协同看,险资加码银发赛道都是必然趋势。

今年1月份,国务院办公厅发布《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》,提出四方面26项举措。这是我国首个以“银发经济”命名的政策文件。该文件提出,银发经济是向老年人提供产品或服务,以及为老龄阶段做准备等一系列经济活动的总和,涉及面广、产业链长、业态多元、潜力巨大。

国家政策利好背后,蕴含着巨大的商业机遇。复旦大学老龄研究院发布的《中国银发经

济发展研究报告》预计,2035年银发经济规模将达19万亿元,届时将占消费的28%,占GDP(国内生产总值)的9.6%。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,养老产业包括医疗保健、长期护理、社会服务等多个方面,需要大量资金支持。而保险资金作为长期资本,耐心资本,能够承担长期投资,且能接受相对较低的流动性,是养老产业可靠的资金来源。

大家保险表示,其第一战略是养老战略,将坚定推进养老战略落地,股权基金将匹配战略发展节奏按需适时募集,确保养老战略顺利实施。

另一家险资机构对《证券日报》记者表示,当前保险行业发展面临转型升级,需要新的增长点,“养老+”是探索的重要方向之一。从资产负债匹配角度来看,保险资金与养老产业天然契合,养老产业建设投入资金体量大,投入与回报周期长,而保险资金长期、回报要求稳定的特性,与养老产业匹配度高,险资可长期、持续、稳定地参与养老产业发展。(下转A2版)

今日导读

完善中国特色现代企业制度
上市公司需当好“先锋队”

A2版

汽车以旧换新
“换”出市场扩容与流转畅通

A3版

海外仓建设迎政策机遇
产业链头部公司有望受益

B2版

国家市场监督管理总局:
我国实有民营经济主体
总量18045万户

本报记者 寇佳丽

6月12日,据央视新闻客户端报道,国家市场监督管理总局数据显示,截至2024年5月底,我国实有民营经济主体总量18045万户,占全部经营主体总量的比重从2019年的95.5%增长为96.4%,其中,民营企业5517.7万户,个体工商户12527.3万户。民营经济在我国经济中的比重稳步提升,已经成为推进中国式现代化的生力军,高质量发展不可或缺的重要基础。

“近些年,我国加快打造市场化、法治化、国际化一流营商环境,引导民营企业合规经营、转型升级,同时针对民营经济的扶持性政策也多次发布。如今,这些政策举措的效用正逐渐体现。”中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示。

高新技术产业民营经济占经营主体比重稳步提升。从行业分布看,在制造业、科学研究和技术服务业、信息传输软件和信息技术服务业等国家重点发展的高新技术产业方面,民营主体的占比均有所提高,分别从2019年的95.9%、91.9%、92.4%优化至96.1%、94.4%、92.4%。从2019年以来各类高新技术产业新设民营企业占比看,均在九成以上。其中,高技术制造业占90.2%,高技术服务业占93.3%,四新经济占93.4%,数字经济核心产业占94.6%,民营经济在新兴产业发展中发挥着主力军作用。

北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏在接受《证券日报》记者采访时表示,中小民营企业规模小、灵活性强,在科技创新中往往具有直面市场竞争和善于应用转化等优势。民营经济已经在数字经济发展中发挥了重要作用,今后,其仍然是我国高新技术产业发展的生力军。

此外,公共服务相关的民营经济主体的占比逐步提升,民营经济发展形势趋好。从2024年5月份各行业民营经济主体数量占比看,电力、热力、燃气、水生产和供应业占比从66.4%升至67.1%,交通运输、仓储和邮政业占比从95.89%升至97.2%,金融业占比从39.1%升至40.4%。

民营经营发展还与区域经济发展水平呈相关性。2024年第一季度,京津冀、长三角、粤港澳大湾区内地9市地区生产总值分别达2.5万亿元、7.4万亿元、2.6万亿元,总量超过全国的41.9%,发挥了全国经济压舱石、高质量发展动力源、改革试验田的重要作用。与之对应,截至2024年5月份,天津、河北的民营经济主体占比分别为97.1%、96.7%,浙江、江苏、安徽的民营经济主体占比分别为96.9%、96.2%、96.4%,粤港澳大湾区内地9市民营经济主体占比为96.7%。除安徽与全国平均水平持平、江苏略低于全国平均水平外,其余地区均高于全国平均水平。

更多精彩内容,请见——
证券日报新媒体
扫描二维码
证券日报之声

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳