

CPI同比由降转涨 PPI同比降幅收窄 解读2020年12月份CPI和PPI数据

国家统计局11日发布了2020年12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。对此,国家统计局城市司高级统计师董莉娟进行了解读。

CPI环比和同比均由降转涨

12月份,各地各部门巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果,居民消费需求持续增长,同时受特殊天气以及成本上升影响,CPI由降转涨。从环比看,CPI由上月下降0.6%转为上涨0.7%。其中,食品价格由上月下降2.4%转为上涨2.8%,影响CPI上涨0.62个百分点。食品中,受持续低温天气影响,鲜菜、鲜果的生产及储运成本增加,价格分别上涨8.5%和3.5%;随着元旦春节到来,消费需求季节性增加,同时饲料成本有所上升,猪肉价格由上月下降6.5%转为上涨6.5%,羊肉价格由上月持平转为上涨2.6%,鸡蛋价格由上月下降

1.6%转为上涨2.9%。非食品价格由上月下降0.1%转为上涨0.1%,影响CPI上涨约0.11个百分点。非食品中,受国际原油价格波动影响,汽油、柴油和液化石油气价格分别上涨5.2%、5.8%和3.0%,合计影响CPI上涨约0.10个百分点。

从同比看,CPI由上月下降0.5%转为上涨0.2%。其中,食品价格由上月下降2.0%转为上涨1.2%,影响CPI上涨约0.26个百分点。食品中,鲜菜价格上涨6.5%,涨幅比上月回落2.1个百分点;鲜果价格上涨6.5%,涨幅扩大2.9个百分点;牛肉和羊肉价格均上涨4.6%,涨幅均有扩大;猪肉价格下降1.3%,降幅收窄11.2个百分点;鸡蛋、鸡肉和鸭肉价格分别下降11.9%、13.5%和9.2%,降幅均有收窄。非食品价格由上月下降0.1%转为持平。非食品中,交通和通信价格下降3.1%,其中汽油和柴油价格分别下降14.8%和16.2%;医疗保健价格上涨1.3%;教育文化和娱乐价格上涨0.9%。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨

0.4%,涨幅比上月回落0.1个百分点。

PPI环比涨幅有所扩大,同比降幅收窄

12月份,国内需求稳定恢复,加之部分国际大宗商品价格持续攀升,带动工业品价格继续上行。从环比看,PPI上涨1.1%,涨幅比上月扩大0.6个百分点。其中,生产资料价格上涨1.4%,涨幅扩大0.7个百分点;生活资料价格上涨0.1%,涨幅与上月相同。主要行业中,受国际原油价格上涨等因素影响,石油和天然气开采业价格上涨7.9%,石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨5.3%,化学原料和化学制品制造业价格上涨2.3%,涨幅均有所扩大。合计影响PPI上涨0.37个百分点。随着国内市场需求持续回暖,加之铁矿石和有色金属等国际大宗商品价格上涨较多,金属相关行业价格继续上涨,其中有色金属冶炼和压延加工业价格上涨3.9%,黑色金属冶炼和压延加工业价格上涨3.3%,涨幅分别扩大

2.8和1.8个百分点,合计影响PPI上涨约0.37个百分点。由于年底气温较常年同期偏低,供暖需求快速增加,带动燃气生产和供应业价格上涨4.1%,煤炭开采和洗选业价格上涨3.5%,涨幅均扩大1.3个百分点。农副食品加工业价格上涨1.0%,涨幅扩大0.2个百分点。

从同比看,PPI下降0.4%,降幅比上月收窄1.1个百分点。其中,生产资料价格下降0.5%,降幅收窄1.3个百分点;生活资料价格下降0.4%,降幅收窄0.4个百分点。主要行业中,价格涨幅扩大的有有色金属冶炼和压延加工业,上涨8.3%,扩大4.2个百分点;黑色金属冶炼和压延加工业,上涨5.0%,扩大3.0个百分点。价格降幅收窄的有石油和天然气开采业,下降27.0%,收窄2.8个百分点;石油、煤炭及其他燃料加工业,下降12.5%,收窄3.8个百分点。此外,化学原料和化学制品制造业价格由下降3.0%转为持平,煤炭开采和洗选业价格由下降2.9%转为上涨1.3%。

据新华网

多部门晒2021民生清单 事关房子、车子、票子

近期,国家发改委、央行、住建部、财政部等部门陆续召开年终工作会议,多个部门的“掌门人”也公开发声,这些部门2021年将重点做哪些工作?又会对老百姓生活有哪些影响?从这些部门的表态中,可以捕捉到一些信号。

加快补齐租赁住房短板

打工人注意,租房问题在2021年受到空前重视,多个相关部门对此均有重点部署。“大力发展租赁住房,解决好大城市住房突出问题。”全国住房和城乡建设工作会议提出,加强住房市场体系和住房保障体系建设,加快补齐租赁住房短板,解决好新市民、青年人特别是从事基本公共服务人员等住房困难群体的住房问题。

国家发展改革委副主任兼国家统计局局长宁吉喆近日在接受采访时指出,继续安排中央预算内投资支持保障性安居工程建设,以大城市为重点扩大保障性租赁住房供给。

“落实房地产长效机制,实施好房地产金融审慎管理制度,完善金融支持住房租赁政策体系。”2021年中国人民银行工作会议称。

除了增加供给、金融支持外,整顿规范成为今年租赁住房的关键词。住房和城乡建设部部长王蒙徽近日在接受采访时说,要推动出台《住房租赁条例》,加快完善长租房政策。整顿规范租赁市场秩序,加大对“高进低出”“长收短付”以及违规建立资金池等的整治力度,防止“爆雷”风险。降低租赁住房税费负担,对租金水平进行合理调控。

中原地产首席分析师张大伟对记者表示,租赁住房成为政策重点,“爆雷”的二手房东租赁有望得到强监管。“租赁市场目前最大的问题是部分城市的二手房东租赁模式跑路、‘爆雷’,对于市场来说,后续依然会大量发展租赁住房,租售并举是趋势。”

稳步提高社会保障水平

目前,全国近3亿人领取养老金,医疗保险覆盖超过13亿人,他们最关心的就是老有所养、病有所医的问题。

从部委的表态来看,2021年,民生保障继续加强,社保水平将得到稳步提升。

全国财政工作会议提出,坚持尽力而为、量力而行,加强基本民生保障。稳步提高社会保障水平,完善社保基金监管。

财政部部长刘昆近日在接受采访时指出,2021年,推进企业职工基本养老保险全国统筹,完善全国社会保障基金管理等,令“老有所养”更有底气;适当提高城乡居民医保人均财政补助标准,增强突发重大传染病应对处置能力,使“病有所医”再上台阶,等等。

2020年退休人员的养老金上涨了5%,实现16连涨。2021年养老金17连涨令人期待。同时,2020年城乡居民医保人均财政补助标准新增30元,达到每人每年不低于550元,2021

年该标准预计将进一步提高。

做好粮油肉蛋菜等农产品保供稳价

2020年,猪肉价格经历大幅上涨后一度进入降价通道,不过,最近,猪肉价格又出现反弹,蔬菜价格也迎来上涨。

据商务部监测,2020年12月28日至2021年1月3日,全国食用农产品市场批发价格指数较前一周上涨2.4%,30种蔬菜平均批发价格每公斤5.65元,上涨6.4%,肉类价格稳中有涨,其中猪肉批发价格每公斤45.58元,上涨3.7%,牛肉批发价格上涨0.2%,羊肉批发价格基本持平。

在此大背景下,大家很关心,2021年物价能否保持稳定?“做好粮油肉蛋菜等农产品保供稳价”,这是全国发展和改革工作会议提出来的明确要求。会议还要求,做好“两节”前后重点民生保障和风险防范化解等工作,强化民生商品和煤电油气等保供稳价工作,安排好“两节”市场供应,保障好困难群众特别是脱贫人口的基本生活;抓好煤电油气运调节,做好迎峰度冬天然气、电力、煤炭供应保障工作。

北京大学光华管理学院近日发布的2021年展望报告指出,由于2020年年初的高基数效应,2021年上半年CPI同比增速或仍将在低位徘徊。下半年随着全球经济逐步摆脱疫情影响,大宗商品价格有望反弹,适度推高CPI,全年预计CPI将在2%左右。

提振大宗消费、重点消费

消费是畅通国内大循环的关键环节和重要引擎。2021年,扩大消费、激发消费潜力,成为多个部委工作的发力点。

“吉喆指出,切实加强需求侧管理。坚持扩大内需这个战略基点,推动形成强大国内市场。深入挖掘消费潜力。着力挖掘新型消费潜力,制定出台《加快培育新型消费实施方案》,有序取消一些行政性限制消费购买的规定。”

商务部部长王文涛指出,促进商品消费,畅通汽车、家电、家具等大件商品消费链条,支持地方开展以旧换新、汽车下乡等活动。拓展服务消费,发展乡村消费。

近日,商务部等12部门联合印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》,“稳定和扩大汽车消费”被放在第一大任务。通知要求,鼓励有关城市优化限购措施,增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新,鼓励有条件的地区对农村居民购买3.5吨及以下货车、1.6升及以下排量乘用车,对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车,给予补贴。

同时,要求促进家家家具家装消费。激活家具市场,鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴。

2021年,买车、买家电家具,符合条件的话,可以享受补贴,这可是真金白银的实惠。

据中国新闻网

货币政策不急转弯 社融增速料稳步回落

日前召开的2021年中国人民银行工作会议再次定调今年货币政策,会议指出,稳健的货币政策要灵活精准、合理适度。完善货币供应调控机制,保持广义货币和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。同时,会议还指出,继续发挥好结构性货币政策工具和信贷政策精准滴灌作用,构建金融有效支持小微企业等实体经济的体制机制。

业内人士表示,按照2020年底中央经济工作会议精神以及央行工作会议定调,2021年货币政策将逐步向常态回归,但不会急转弯,保持对经济恢复尤其是小微、民企等薄弱环节的必要支持力度。多机构预期广义货币和社会融资规模增速将较2020年稳步回落,不过金融机构对重点领域的信贷和融资支持将持续加码。

稳健货币政策更灵活精准

回顾2020年全年,稳健的货币政策坚持总量政策适度,降低融资成本、支持实体经济三大政策取向,搞好跨周期设计。三次降低存款准备金率,提供1.75万亿元长期流动性;累计推出9万多亿元的货币政策支持措施;前瞻性引导利率下降,推动实现金融系统向实体经济让利1.5万亿元目标。

按照中央经济工作会议精神,2021年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,保持对经济恢复的必要支持力度,政策操作上要更加精准有效,不急转弯,把握好政策时度效。业内人士普遍认为,伴随着经济逐渐恢复,一些应对疫情的临时性措施会逐渐退出,宏观政策会逐渐正常化,但不会贸然收紧。

中欧国际工商学院教授松松松撰



资料图片

文称,目前收紧货币政策不利于稳增长和防风险。我国经济恢复基础尚不牢固,投资增速不及预期,消费仍有待恢复。中央经济工作会议提出,处理好恢复经济和防范风险的关系。在经济恢复过程中收紧货币政策,会加剧企业融资难和融资贵。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌也表示,目前的经济基本面并不支持过早收紧货币政策的政策取向。在目前低通胀的经济状况下,消费恢复将是一个逐步和缓慢的过程,制造业可能开启新一轮增长周期,这些都需要利率维持比较合适的水平,也需要在信贷方面保持一定支持力度。他认为,2021年利率水平大概率会维持在水平不变。

光大证券研究所金融首席分析师王一峰也认为,货币政策选择以稳为主,未来将主要依靠OMO(公开市场操作)+MLF(中期借贷便利)实现基础货币投放,春节前全面降准

概率低。

重点领域金融支持将加码

业内人士预期,今年广义货币和社会融资规模增速将较2020年稳步回落,与此同时,金融资源将被进一步精准引导向实体经济的重点领域和薄弱环节。

王一峰表示,“保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配”是货币政策松紧度的重要标尺,预计明年M2增速维持在10%左右,信贷、社融增速维持在11%至11.5%,信贷增量19万亿至20万亿元。

兴业研究指出,2021年宏观杠杆率将更为稳定,这意味着2021年M2与社会融资规模的增速将双双出现回落。考虑到经济潜在增速的变化十分缓慢,2021年M2同比增速可能向2019年末的水平靠近,下降至9.0%

左右。从社会融资规模的角度来看,2021年贷款、企业债券、政府债券同比增速都可能下降,而非标融资也将继续收缩,2021年全年社融增速或回落至11.1%。

在整体社融增速稳步回落的同时,金融资源将进一步引导至实体经济的重点领域。央行工作会议指出,继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息和普惠小微企业信用贷款两项直达实体经济的货币政策工具。继续运用普惠性再贷款再贴现政策,引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。值得注意的是,央行工作会议还特别提及,做好政策设计和规划,引导金融资源向绿色发展领域倾斜。

中国银行研究院发布报告称,一方面,经济恢复基础尚不牢固,货币政策将更加注重精准性,加大对科技创新、小微企业、绿色发展的金融支持,促进经济持续恢复和转型升级。另一方面,更加注重平衡好支持经济恢复和防范风险的关系。

王一峰表示,在绿色金融方面,前期央行已制定《银行业存款类金融机构绿色信贷业务评价方案(试行)》,评价指标包括余额/增量占比、余额同比增速以及不良率等,评价结果纳入MPA(宏观审慎评估)考核,并将MLF押品也扩容至绿色信贷,预计2021年央行将在MPA考核体系中进一步加大对绿色金融的考核力度。

恒生银行(中国)有限公司副行长兼全球市场业务主管吴英敏也表示,今年信贷投放将偏向于“新基建”方向。在“十四五”规划中提及的环保、碳中和等,也都需要长期投入,这也将是重点投放方向之一。

张冀 王惠民

753家公司预告2020年业绩 近半数预喜

截至1月10日晚,753家A股上市公司披露2020年业绩预告,近五成预喜。已披露业绩预告的上市公司中,化学原料和化学制品制造业、医药制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业等行业相关上市公司预喜率居前。业内人士指出,随着春季行情展开,业绩优良的公司有望给投资者带来较好回报。

保持较高盈利性

Wind数据显示,753家上市公司中,369家预喜,预喜率达到49%。其中,略增108家,扭亏81家,续盈16家,预增164家,考虑到疫情影响,已披露业绩预告的上市公司整体保持了较高盈利性。

预计净利润增幅方面,上述246家上市公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润增幅超过1000%。天锡材料以预计超过40倍的归

母净利润增幅上限,暂列A股“预增王”。公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润为6.5亿元至7.5亿元,同比增长3882.84%至4495.59%。其中,日化材料及特种化学品事业部卡波姆等高毛利产品销量及销售额占比上升,产品结构优化,毛利率提升明显;锂离子电池材料电解液市场需求增长,销量较去年同期明显上升,产品原材料自产率提高,毛利率实现提升。

五粮液以预计199亿元的归母净利润上限,暂列A股“盈利王”。公司预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润为199亿元,同比增长14%左右。

预计净利润增幅方面,上述246家上市公司中,有287家公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润增幅超过10%,占比达到38.11%;156家公司预计超过100%,占比达到20.72%;28家公司预计超过300%;12家预计超过500%;天赐材料、达安基因、东方生物、海欣食品、星网宇达、好想你等6家上市公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润增幅超过1000%。天锡材料以预计超过40倍的归

母净利润增幅上限,暂列A股“预增王”。公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润为6.5亿元至7.5亿元,同比增长3882.84%至4495.59%。其中,日化材料及特种化学品事业部卡波姆等高毛利产品销量及销售额占比上升,产品结构优化,毛利率提升明显;锂离子电池材料电解液市场需求增长,销量较去年同期明显上升,产品原材料自产率提高,毛利率实现提升。

白马业绩亮眼

记者梳理发现,按照Wind行业分类,上述已披露业绩预告的上市公司中,化学原料和化学制品制造业、医药制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业等行业相关上市公司预喜率居前。

此外,业绩增幅较大的上市公司,基本被医药、食品、新能源汽车等大类

可选消费板块的白马股包揽。

海通证券策略研究报告指出,展望2021年,行业配置的第一梯队是科技题材。当前正处于5G引领的新一轮科技周期中,前期以硬件为主,中后期将带动软件革新需求。依照从硬件、软件、内容到应用场景的规律,计算机(云计算、人工智能)、传媒(游戏等)、新能源产业链等产业发展空间更大。此外,随着收入水平的增加和健康意识的提升,预计专科医院、高端医疗器械、医疗美容、养生保健等医疗服务领域需求也有望增加。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者表示,当前,A股春季攻势愈演愈烈。业绩优良的公司将给投资者带来比较理想的回报。消费白马股、新能源龙头以及顺周期板块个股依然是关注的重点。

据《中国证券报》



资料图片