

宏观分析

2020年3月10日

宏观事件点评

—2020年2月CPI、PPI数据点评

CPI涨幅虽有回落但仍处较高位置

事件回顾：

国家统计局发布数据显示，2020年2月份，全国居民消费价格同比上涨5.2%。其中，城市上涨4.8%，农村上涨6.3%；食品价格上涨21.9%，非食品价格上涨0.9%；消费品价格上涨7.9%，服务价格上涨0.6%。1—2月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨5.3%。

2月份，全国居民消费价格环比上涨0.8%。其中，城市上涨0.8%，农村上涨0.9%；食品价格上涨4.3%，非食品价格下降0.2%；消费品价格上涨1.4%，服务价格下降0.2%。

2020年2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降0.4%，环比下降0.5%；工业生产者购进价格同比下降0.5%，环比下降0.3%。1—2月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降0.2%，工业生产者购进价格下降0.4%。

数据点评：

一、消费领域价格继续上涨

2月份5.2%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为2.9个百分点，今年的新涨价影响约为2.3个百分点。2月份食品价格环比上涨4.3%，比上月回落0.1%；同比上涨21.9%，涨幅扩大1.3%。猪肉价格环比上涨9.3%，涨幅扩大0.8%；鲜菜、鲜果和水产品价格环比涨幅均回落。食品价格上涨较多原因从供给方看，主要是各地不同程度实施交通运输管控、物流不畅；人力短缺造成物资配送难度加大，成本上升；部分企业和市场延期开工开市，一些产品生产和供给受到影响，难以及时满足市场需要。从需求方看，受“居家”要求与“避险”等因素影响，出现囤购行为，部分地区出现抢购方便面、肉制品和速冻食品等现象，助推价格上涨。非生活必需品价格基本稳定。工业消费品价格环比由上月上涨0.1%转为下降0.4%；同比上涨0.3%，涨幅比上月回落0.6%。其中，能源类价格有所下降；春装上市延缓，服装价格环比下降0.3%。

二、生产领域价格稳中略降

2月份受季节和疫情因素影响，一些工业企业停工停产，需求减弱，全国PPI环比由上月持平转为下降0.5%，同比由上涨0.1%转为下降0.4%。2月份，国际原油市场受到较大冲击，价格大幅度下降，影响国内石油及相关行业价格环比由涨转降。从同比看，相关行业价格都有所下降，降幅在0.4%—10.7%之间，合计影响PPI下降约0.44个百分点，是PPI同比由涨转降的主要原因。医药制造业价格略有上涨。疫情发生后，医疗防护物资生产企业积极复工复产保障供应，但受原材料价格上涨、物流成本上升等因素影响，2月份医药制造业价格环比上涨0.3%。

制作人：

罗洁

luoj@hlzq.com

SAC 执业证书编号：S0230610120090

联系地址：甘肃省兰州市城关区东岗西路638号华龙证券

龙证券

联系电话：0931-4890003

网址：www.hlzq.com

往期回顾

1、2019年8月制造业及非制造业PMI数据点评

—制造业长期趋势在下降通道 非制造业保持稳健

2、2019年8月CPI、PPI数据点评

—猪价环比飞涨 工业品价格降幅收窄

3、2019年三季度国民经济运行情况数据点评

—经济运行延续总体平稳、稳中有进态势

4、2019年11月制造业及非制造业PMI数据点评

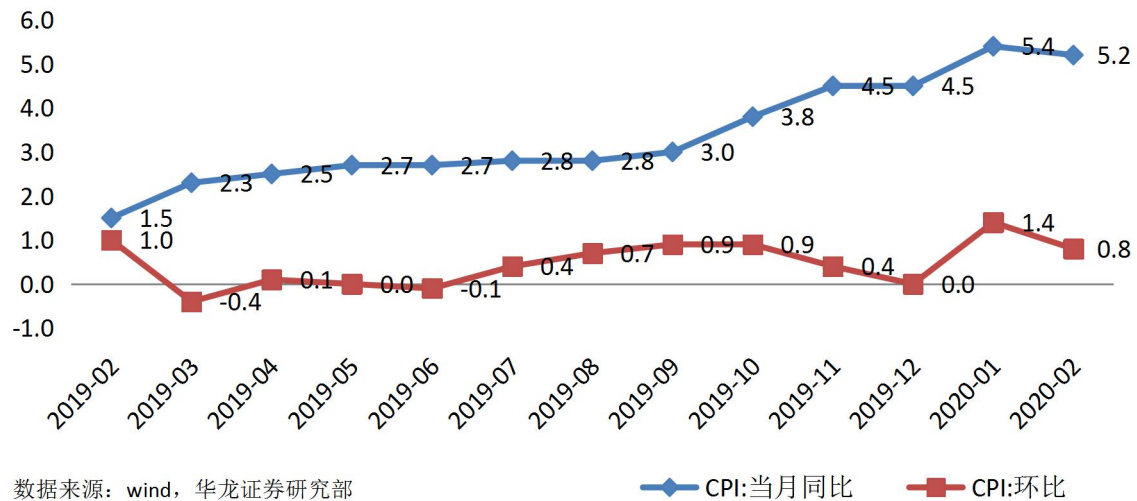
—2019年11月制造业及非制造业PMI数据点评

5、2020年1月CPI、PPI数据点评

—短期CPI同比数据仍将高位运行



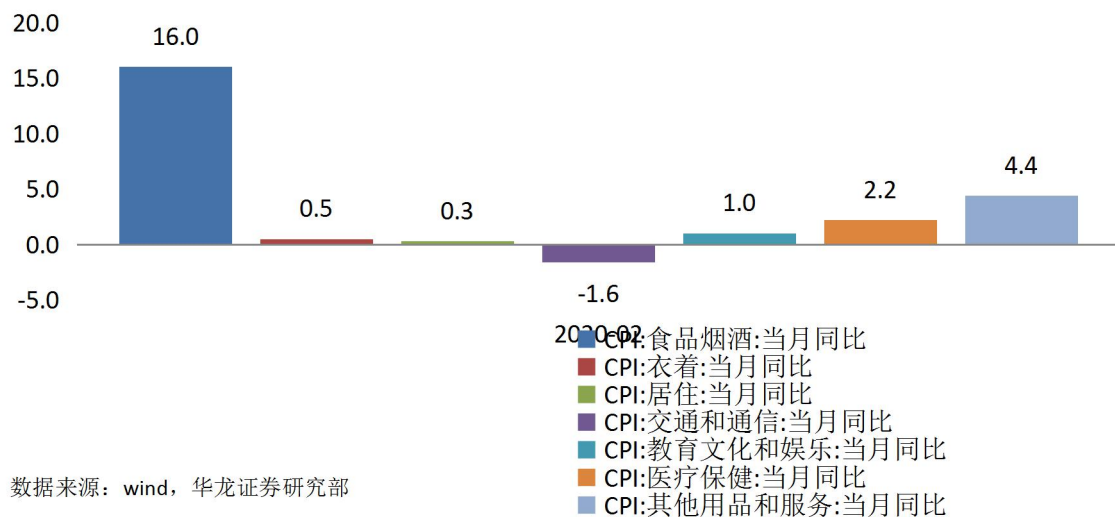
2月份居民消费价格同比涨跌幅



2020年2月份,全国居民消费价格同比上涨5.2%。其中,城市上涨4.8%,农村上涨6.3%;食品价格上涨21.9%,非食品价格上涨0.9%;消费品价格上涨7.9%,服务价格上涨0.6%。1--2月平均,全国居民消费价格比去年同期上涨5.3%。

2月份,全国居民消费价格环比上涨0.8%。其中,城市上涨0.8%,农村上涨0.9%;食品价格上涨4.3%,非食品价格下降0.2%;消费品价格上涨1.4%,服务价格下降0.2%。

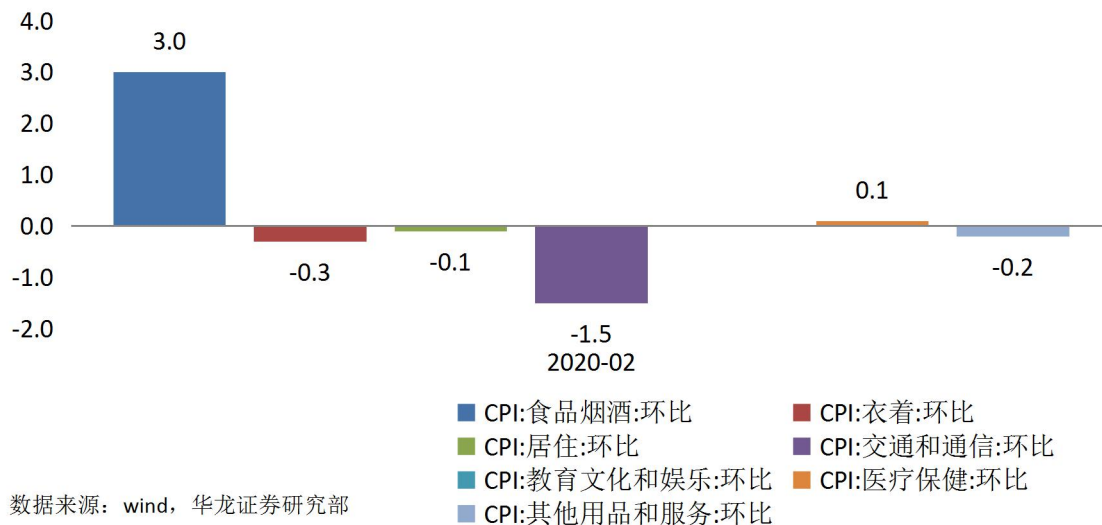
2月份居民消费价格分类别同比涨跌幅



2月份,食品烟酒类价格同比上涨16.0%,影响CPI(居民消费价格指数)上涨约4.84个百分点。食品中,畜肉类价格上涨87.6%,影响CPI上涨约3.85个百分点,其中猪肉价格上涨135.2%,影响CPI上涨约3.19个百分点;鲜菜价格上涨10.9%,影响CPI上涨约0.33个百分点;水产品价格上涨2.8%,影响CPI上涨约0.05个百分点;蛋类价格上涨1.0%,影响CPI上涨约0.01个百分点;粮食价格上涨0.7%,影响CPI上涨约0.01个百分点;鲜果价格下降5.6%,影响CPI下降约0.11个百分点。

其他七大类价格同比六涨一降。其中,其他用品和服务、医疗保健、教育文化和娱乐价格分别上涨4.4%、2.2%和1.0%,衣着、居住、生活用品及服务价格分别上涨0.5%、0.3%和0.1%;交通和通信价格下降1.6%。

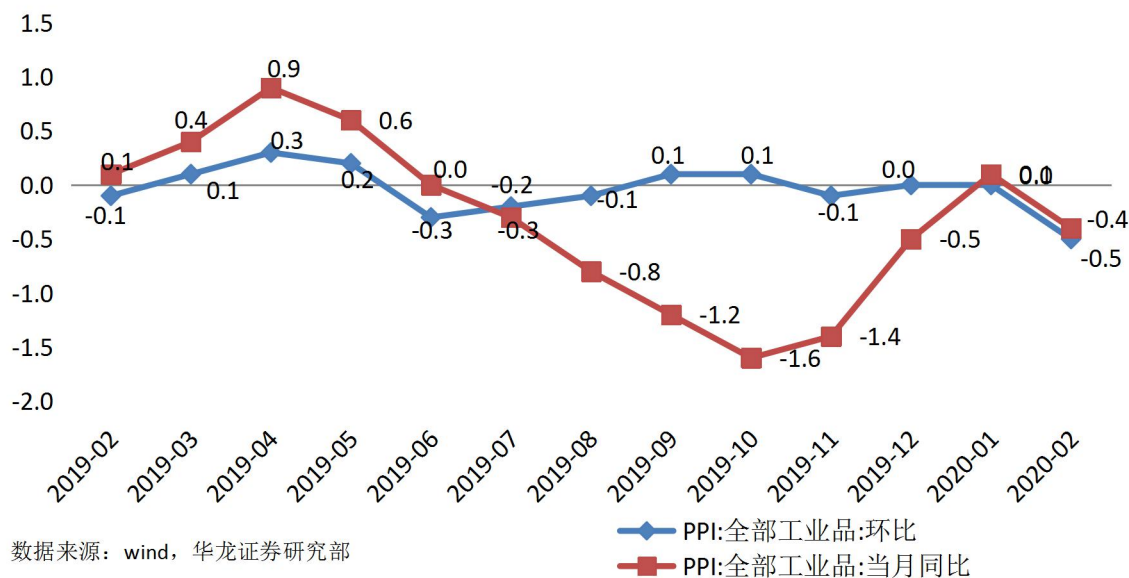
2月份居民消费价格分类别环比涨跌幅



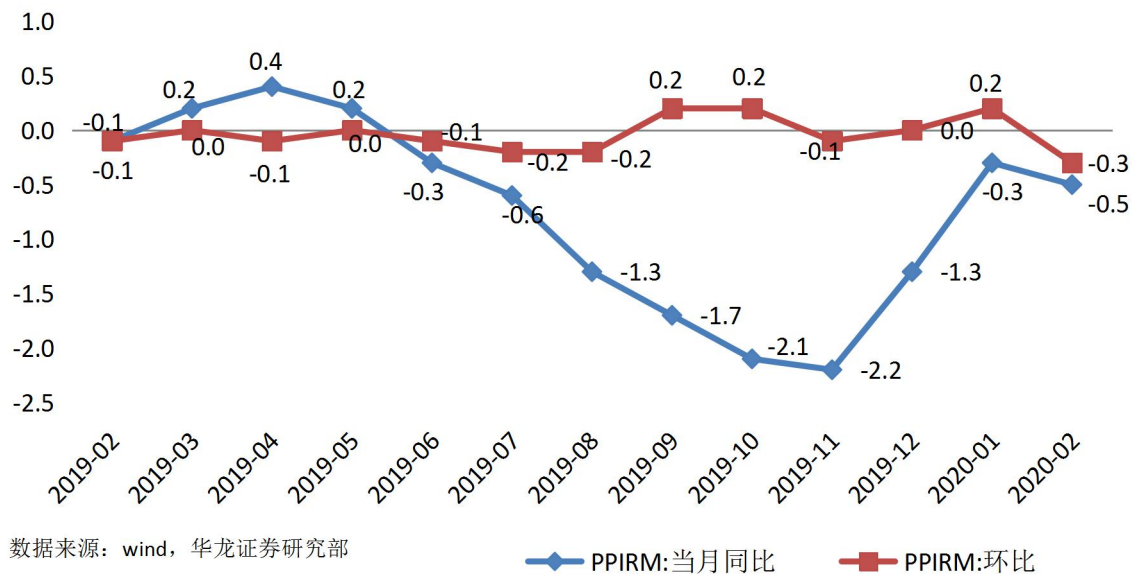
2月份,食品烟酒类价格环比上涨3.0%,影响CPI上涨约0.99个百分点。食品中,鲜菜价格上涨9.5%,影响CPI上涨约0.28个百分点;畜肉类价格上涨7.1%,影响CPI上涨约0.53个百分点,其中猪肉价格上涨9.3%,影响CPI上涨约0.45个百分点;鲜果价格上涨4.8%,影响CPI上涨约0.08个百分点;水产品价格上涨3.0%,影响CPI上涨约0.05个百分点;蛋类价格下降5.8%,影响CPI下降约0.04个百分点。

其他七大类价格环比一涨一平五降。其中,医疗保健价格上涨0.1%;教育文化和娱乐价格持平;交通和通信、衣着、其他用品和服务价格分别下降1.5%、0.3%和0.2%,居住、生活用品及服务价格均下降0.1%。

工业生产者出厂价格涨跌幅

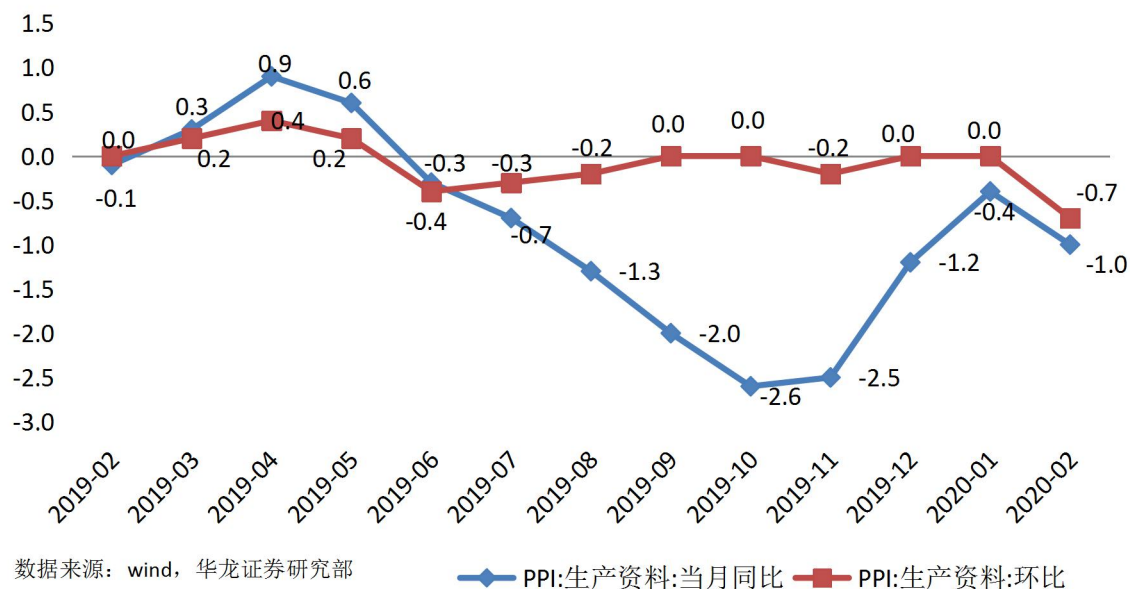


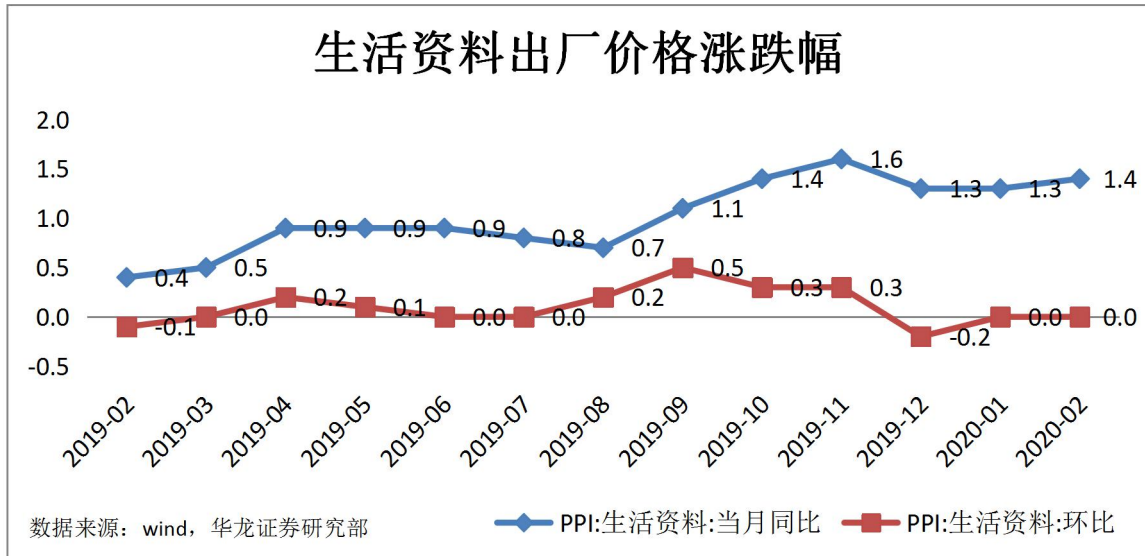
工业生产者购进价格涨跌幅



2020年2月份, 全国工业生产者出厂价格同比下降0.4%, 环比下降0.5%; 工业生产者购进价格同比下降0.5%, 环比下降0.3%。1—2月平均, 工业生产者出厂价格比去年同期下降0.2%, 工业生产者购进价格下降0.4%。

生产资料出厂价格涨跌幅





工业生产者出厂价格中, 生产资料价格同比下降 1.0%, 降幅比上月扩大 0.6 个百分点, 影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.74 个百分点。其中, 采掘工业价格上涨 1.1%, 原材料工业价格下降 2.2%, 加工工业价格下降 0.7%。生活资料价格同比上涨 1.4%, 涨幅比上月扩大 0.1 个百分点, 影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.38 个百分点。其中, 食品价格上涨 5.1%, 衣着价格下降 0.3%, 一般日用品价格上涨 0.1%, 耐用消费品价格下降 2.0%。

2 月工业生产者主要行业出厂价格

主要行业	环比涨跌幅 (%)	同比涨跌幅 (%)	1-2月 同比涨跌幅 (%)
煤炭开采和洗选业	0	-4	-4.1
石油和天然气开采业	-11	-0.4	8.4
黑色金属矿采选业	0	7	8
有色金属矿采选业	0.4	4.1	3.9
非金属矿采选业	0.4	2.1	1.9
农副食品加工业	0.2	7.4	7.3
食品制造业	-0.3	0.8	1
酒、饮料及精制茶制造业	0.1	1.3	1.2
烟草制品业	0	2.9	2.9
纺织业	-0.1	-3	-3
纺织服装、服饰业	-0.1	-0.5	-0.5
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	-0.1	0	0.1

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_6668

