



## 买多少:交易额持续攀升凸显中国巨大消费潜力

一次创意营销,开启了一场商业传奇,在吸引无数眼球的同时,持续飙升的交易额也印证着中国网络消费的无限潜力。

2009年是淘宝首届“双十一”,当时网购还未蔚然成风,但是一天之内创造了5000万元的销售额;2012年是“双十一”的爆发点,淘宝和天猫的销售额达到了191亿元;2015年阿里巴巴集团“双十一”销售额增至912亿元;2017年“双十一”天猫交易额1682亿元,创下历史新高……

从2009年至2017年,“双十一”交易额持续爬高的背后,是中国居民人均可支配收入的节节攀升。2017年我国城镇居民人均可支配收入达到3.64万元,比2009年翻了一番。

电子商务研究中心主任曹磊预测:2018年天猫“双十一”销售额有望首度超过2000亿元大关,包括京东、苏宁等在内的全行业电商平台“双十一”大促销售额将超过3000亿元。

奥纬咨询一项调查显示,消费者的整体信心仍然强劲。与一年前相比,51%的中国消费者预计将在2018年“双十一”购物节增加自己的购物支出。

## 买什么:消费升级,从关注价格到追求品质

十年间,消费者的生活已全面电商化,购买商

# 十年“双十一” 消费升级的生动缩影

2009年11月11日,淘宝商城以“光棍节”促销名义首创“双十一”购物节,当时很多人没有想到,这一天会成为影响未来消费的“大日子”。十年来,“双十一”早已超出一场普通的全民购物狂欢,它所代表和折射的是中国经济转型、社会消费升级的巨大改变和生动缩影。

品越来越趋向于高端化、品质化。京东2017年“双十一”期间,母婴类、服装类商品下单金额分别比2008年增长了5.5万倍、1.2万倍。对品质要求较高的美妆个护、食品酒类、生鲜类商品下单金额比2016年增长均超过80%,母婴类商品同比增长近70%。

从“淘便宜”到买品质,从冲动囤货到理性购买,消费者的理念在这十年也发生了巨大转变。京东大数据显示,2015年以前,用户囤货行为较为明显,主要是日用品和消耗品;2016年起,用户在大促期间的客单价有所提升,囤货行为也在继续,但消费者在花钱上越来越不将就,折扣低价已经不是消费的最大驱动力,而是为了需要、为了享受、为了愉悦。

随着国民消费升级步伐的加快,全球购、买全球成为“双十一”消费新趋势。2014年是“双十一”全球化元年,当年,217个国家和地区参与了天猫的全球狂欢。日本、韩国、澳大利亚、新西兰、德国成为受中国消费者欢迎的产品输出国。

商务部今年发布的《主要消费品供需状况统计调查分析报告》显示,进口商品消费占商品消费总额比重达到三成以上的消费者占全部调查对象比例超过20%。

商务部电子商务和信息化司司长蹇芳莉在首届中国国际进口博览会上表示,哪里有未被满足的需求,哪里就有市场。在进口消费和网络消费双轮驱动下,电子商务必然成为承载消费升级的重要平台。随着电子商务的推广普及,千千万万消费者过上了“足不出户买全球”的美好生活。

## 去哪买:网购常态化,线上线下融合成趋势

“双十一”起源于线上,多年来推动着网络零售在中国的快速发展。近几年来,随着新零售、智慧零售、无界零售等新潮流的兴起,阿里、京东、苏宁等电商平台都开始加强线上线下联动,电商平台之间的竞争也由线上走向线下。

从今年“双十一”各家推出的活动方案看,线上线下并举已经成为“标配”:天猫有全国各大城市20万家新零售门店参与;苏宁旗下1万家线下门店参与;京东也携手60万家线下门店,融合线上线下资源“备战”。

“双线融合的场景互联将会是未来发展的关键。”苏宁易购总裁侯恩龙表示,相比过去单纯的线上玩法,智慧零售能够为消费者提供多样化、个性化、场景化的产品和服务,实现线上线下全渠道融合。

奥纬咨询大中华区董事合伙人叶俊楠说:“十年电商革命中,‘双十一’激发其他在线零售平台加入了这场激烈的竞争。如今,阿里巴巴、腾讯和京东等纷纷加大投资力度,齐头并进地建设线下零售网络。未来,如何充分整合利用这些渠道,将是保持增长的关键。”

线上线下融合的背后其实是零售科技的深入应用。曹磊表示,零售创新延展了消费者对“买买买”的时空概念,这是和过去紧盯商品销售、传统零售的最大差别,也是“双十一”进入第十年最大的看点。

据新华社

# 首套房贷利率连涨22个月

专家:明年或有5%-10%下调空间

融360日前发布的最新数据显示,10月全国首套房贷平均利率为5.71%,环比上升0.18%,为连续22个月上涨。对比数据发现,现在的房贷利率水平虽然不及历史高点,但涨幅已经较高。机构认为,随着房地产市场转凉、资金面稍显宽松,房贷利率水平可能会在今年年底见顶,整体趋于稳定。

## 深圳、南京、杭州等地下调首套房贷利率

融360在11月9日发布的报告显示,今年10月全国首套房贷平均利率为5.71%,相当于基准利率1.165倍,环比9月上升0.18%;同比去年10月首套房贷平均利率5.30%,上升7.74%。这已是2017年1月以来连续22个月上涨。

上述报告称,19家主要银行中首套房贷平均利率最低为基准1.100倍,最高为基准1.241倍;工、农、中、建国有四大行首套房贷平均利率已达基准利率上浮16.4%水平。

虽仍在上涨,但环比涨幅已经回落,且下调贷款利率的银行数量明显增多。报告称,10月首套房贷利率下调的银行数量为19家,较9月增加16家银行。融360认为,银行房贷利率高位下调一定程度上会有助于提高银行市场竞争力,扩大市场份额。

梳理近期报道可以发现,北京、深圳、南京、杭州等多地都有银行下调房贷利率。北京日报近日报道称,工农中建国有四大行、招商银行等多家股份制银行均执行上浮10%的首套房贷利率政策,近期并未调整,民生银行则下调首套房贷利率至10%。在放款速度上,与此前放款周期动辄几个月相比,各大银行的放款速度在不同程度上均有加速。

在深圳,有报道称,部分银行首套房贷利率已由基准利率上浮20%下调至上浮15%,房贷审批有所加快,最快一周就能放款。

21世纪经济报道称,光大银行、民生银行在广州地区执行首套房贷利率上浮25%,较此前下调了5个百分点。在杭州,10月以来,工商银行和中国银行的部分网点开始执行首套房利率上浮10%、二套上浮15%的政策,而此前,四大行普遍执行首套房利率上浮15%、二套上浮20%的政策。杭州的股份制银行和外资银行中,中信银行、汇丰银行也下调了房贷利率。

对于此次回调,有分析认为,回调房贷利率的银行有以下特点:市场占有率有待提高;之前的利率处于高位水平,一般高于平均值5-10个百分点,此次回调力度为5个百分点,回调后接近当地平均水平;多为地区性调整,未表现出同一银行全国性调整,影响力度较小;数量占同地区银行数量占比较小。虽然少数银行存在高位回调,但目前整体趋势稳定,未来继续出现大面积回调利率的可能性较小。

## 资金面稍显宽松 房贷利率年底或见顶

中信建投称,2011年的综合房贷利率最高为近7.50%,2014年为7.00%,分别较当时的基准利率上浮5.4%和6.3%。由于现行贷款基准利率较低,为4.9%,因此本轮利率上调幅度远高于前两阶段的峰值,至今年10月,首套房贷平均利率已经较基准利率上浮了16.5%。

房贷利率逐渐平稳,既与房地产市场趋冷有关,也受到整个资金面的影响。中国城市房地产研究院院长谢逸枫认为,房地产市场降温过快会



对整个宏观经济运行造成影响,因此需要在房贷利率市场给予一定刺激。同时,受央行多次降低存款准备金率等因素影响,货币市场宽松信号比较明显,这也抑制了房贷利率继续上涨。

对于未来走势,中信建投研究认为,对比历史上宽松周期中个人住房贷款利率与10年期国债利率的走势可以发现,房贷利率阶段性峰值滞后10年期国债利率峰值大约两到三个季度。2018年以来,10年期国债收益率峰值出现在1月份,考虑到整体流动性宽松趋势明确,个人住房贷款利率的上行空间已经有限,对应峰值可能在年内出现。

谢逸枫表示,首套房贷利率还有回调的可能,到2019年年初,下调幅度或达5%~10%,如果房地产市场降温过快,二套房贷利率也有下降的可能。房贷利率的变化在不同城市的表现也会不同,房价上涨压力过大的城市,回调空间较小,尚未完成去库存的三四线城市则有更多的调整空间。

不过,易居研究院智库中心研究总监严跃进说:“国际市场的加息效应对国内的资金面产生一定影响,但受国内去杠杆、降成本的政策利好影响,资金成本短期内或许仍会降低,但长期则存在部分方面成本上升的风险。”

据新华网