

居民消费持续恢复 “社零”增速回升可期

5月经济数据公布在即。作为拉动经济增长的“三驾马车”之一,消费恢复情况受到广泛关注。专家预测,居民消费料继续稳步恢复,5月社会消费品零售总额两年平均增速将高于4月,未来消费将持续稳步复苏。长期来看,促消费有赖于居民收入增加、社保体系完善等。



服务消费继续改善

天风证券固定收益首席分析师孙彬彬预计,5月社会消费品零售总额同比增速预计将达12.2%,两年平均增速4.5%,居民消费料继续稳步恢复。

孙彬彬表示,作出上述判断主要有两方面原因:一是服务消费继续改善。5月餐饮营业门店数量和营业额较4月明显回升,特别是“五一”小长假期间增长较多;电影票房明显回升,较2019年同期增长32%,观影人次相比2019年增幅也在20%至30%。二是“五一”期间旅游数据也显示出消费改善趋势。“五一”期间全国国内旅游出游人次同比增长119.7%,按可比口径恢复至疫前同期的103.2%;实现国内旅游收入1132.3亿元,同比增长138.1%,按可比口径恢复至疫前同期的77.0%,均较清明节假期明显改善。

平安证券首席经济学家钟正生认为,从石油及制品方面来看,5月国内成品油价格调涨1次,而去年5月该价格没有调整。考虑到“五一”假期带动出行需求,预计5月限额以上企业石油及制品的零售总额将对总体消费同比增速形成一定拉动。

消费复苏料持续

对于消费未来的恢复趋势,华泰证券固定收益首席分析师张继强预计,到今年四季度,消费增速可能提高至6.8%左右,本轮消费复苏周期有望持续到明

年上半年。

张继强认为,分析消费需要关注可支配收入、消费倾向、消费场景等多方面因素。其中从消费场景来看,其恢复主要取决于国内疫苗接种率。近期疫苗接种加快,预计到今年四季度,国内可实现每百人接种量110剂次以上,可大大缓解居民对疫情的恐惧心理和场景限制,到年底时,消费场景对消费的影响将变得微弱。

东吴证券宏观研究员赵艺原表示,未来必选消费恢复至潜在增速,有赖于居民收入差距逐渐恢复到正常水平,而可选消费的复苏则需要居民可支配收入恢复到正常增速、居民防御性储蓄意愿下降,这依赖于社保体系完善程度等因素。

推进收入分配制度改革

对于促进消费长期稳定增长,专家认为,建设国际消费中心城市是重要举措之一。在持续促进经济增长的同时,应完善收入分配制度改革措施。

北京、天津、上海、成都、广州等多个城市都计划打造国际消费中心城市,推动消费增长。

中国国际经济交流中心副理事长、商务部原副部长魏建国预计,“十四五”期间,上海、广州、杭州、南京,包括中西部地区的城市都可以作为国际消费中心城市的候选。以中心城市引领周边城市消费,我国消费能在未来5年内达到新的水平。

此外,中泰证券首席经济学家李迅雷认为,我国要提高消费在GDP中占比,除了继续稳增长,改革是不可回避的。未来

运用等具体内容,强调对新型农业经营主体、小农户等的支持。人民银行表示,《评估办法》进一步强化了考核评估工作的激励约束作用。金融管理部门将把评估结果作为履行货币政策工具运用、市场准入管理、金融监管评级、机构审批设立、业务范围调整等宏观调控和金融监管职能的重要参考,督促引导金融机构加大对乡

应贯彻落实“完善再分配机制,加大税收、社保等调节力度和精准性;发挥第三次分配的作用,发展慈善事业”等方面改革,推动改革落地。

机构预测:5月CPI继续回升

记者获悉,国家统计局将于近日公布5月居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测,5月CPI或维持食品价格向下、非食品价格向上的分化走势,受翘尾因素影响以及五一假期因素带动,5月同比继续回升,涨幅或达到1.5%左右。

“由于翘尾因素的抬升与成品油价格的上涨,预计5月CPI同比上行至1.5%左右。”华创证券研究所首席宏观分析师张瑜指出,翘尾因素5月为0.9%,较4月抬升0.8个百分点。食品项中,猪肉价格继续大幅下跌,蔬菜价格因进入雨季跌幅明显放缓。5月猪肉均价环比下跌13.6%,蔬菜均价环比下跌6.2%。

平安证券研究所所长、首席经济学家钟正生预测5月CPI同比为1.6%。他指出,食品方面,5月农产品批发价格总指数环比下降4.1%。其中,36个城市猪肉平均零售价从月初的23.2元/斤,一路下跌到月末的20.4元/斤,月度均价环比下跌9.6%,是生猪供应上升叠加消费淡季所致。

“预计CPI同比回升至1.4%,食品价格跌幅延续,非食品价格小幅回升。”光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东认为,食品方面,猪肉供给充足,叠加消费淡季,带动猪价继续下跌。此外,蔬菜价格延续回落,鲜果价格季节性回升。非食品方面,预计消费品价格继续上涨,服务类价格小幅回落。其中,5月国内汽油、柴油价格涨幅扩大,继续带动居住及交通通信类价格上涨。

浙商证券首席经济学家李超预计5月CPI同比增长1.5%。“猪肉、蔬菜继续下跌,与消费服务回暖形成对冲。”他指出,猪价继续下探,拖累CPI修复。生猪产能持续恢复,叠加4、5月是传统的猪肉消费淡季,猪价持续回落,5月单月下跌幅度再次超过10%。五一假期带动线下消费修复,机票、酒店价格普遍上涨,核心CPI有望进一步修复。

值得一提的是,业内认为,当前大宗商品价格上涨对CPI传导的影响有限。

兴业证券首席经济学家王涵指出,高频猪肉价格继续下跌,非食品CPI可能面临一些压力。不过,短期内对通胀不必担忧,CPI通胀需要需求、供给、流动性的配合,在当前消费受疫情影响仍弱于正常水平的背景下,上游价格上涨压力向CPI传导可能不顺畅。

招商银行宏观经济研究所所长谭卓表示,国际大宗商品价格上涨,持续对PPI形成冲击,并使下游企业利润受到挤压。但前瞻地看,经济基本面和政策面均不支持大规模价格上涨,长期通胀的基础并不存在。

综合新华社消息

楼市阶段性回调 城市冷热不均

记者获悉,5月楼市供应低迷下总成交微降,城市冷热不均。6日,亿翰智库发布5月地产月报显示,具体来看,监测的40城数据显示,5月商品住宅成交面积2446.16万平方米,同比增长20.9%,环比下降5.2%。克而瑞研究中心报告也显示,5月,一线城市成交环比皆降,北京、广州同比涨幅明显收窄,上海、深圳同比更是步入下降通道。二三线城市分化加剧,重庆、杭州成交创年内新高,昆明、南宁、郑州等同比跌幅在40%附近。

具体来看,克而瑞研究中心报告显示,29个监测城市预计成交规模达2953万平方米,环比下降3%。分能级来看,受调控政策影响,一线城市5月预计整体成交新房263万平方米,环比下降20%。其中,北京成交量环比下降22%,上海成交量环比下降29%,深圳成交量环比下降19%,广州下降12%。

二三线城市中,25个监测城市5月预计商品住宅整体成交2690万平方米,环比下降2%。其中,武汉成交量环比下降5%、天津环比下降19%、郑州环比下降24%,常州和合肥成交量环比下降幅度高达45%和47%,迎来阶段性回调。

有关人士表示,一线城市成交热度转弱,增长乏力,一方面源于前期热度过高透支了部分购房需求;另一方面随着调控持续加码,信贷收紧,利率上浮,投机性需求被遏制,整体市场也渐趋理性。

中原地产首席分析师张大伟表示,4—5月一系列房地产调控政策加码,抑制了市场继续升温,从北京来看,这一轮楼市上涨主要是从学区房开始,随着收紧经营贷等政策落地,北京楼市逐渐平稳。

资金端也有收紧趋势。5月,受到期“ABS项目集中终止”事件影响,房地产行业5月境内融资规模收缩幅度超出预期,停止了前4月增长态势。根据贝壳研究院统计,1—5月房企境内外债券融资累计约4624亿元,较2020年同比下降18%,达到近三年低点。

对于后续楼市,有专家表示部分地区仍存上涨压力。中指调查运营总监吴建钦表示,随着房企年中冲刺季来临,整体推盘量将有所恢复,调查显示,5月有40%的受访者计划在半年内买房,与上个月相比上涨28个百分点,1年以内计划置业时间明显前移。他认为,市场分化仍然是主旋律,预计短期市场成交仍将具备较强的韧劲,一二线城市仍然存在价格上行压力。

据新华社

沪深股指涨跌互现 沪指距3600点 一步之遥

7日,沪深股指涨跌互现,上证综指继续反弹,距3600点仅一步之遥。

当日,上证综指以3597.14点开盘,全天窄幅震荡,最终收报3599.54点,较前一交易日涨7.70点,涨幅为0.21%。

深证成指收报14862.60点,跌8.31点,跌幅为0.06%。创业板指数跌0.44%,收报3228.24点。

科创50指数涨0.14%至1433.57点。

沪深两市个股涨多跌少,约2500只交易品种上涨。不计算ST个股,两市约60只个股涨停。

行业板块方面,软件、电子设备、酒及饮料涨幅居前,涨幅均逾1%;农林牧渔、仓储物流、房地产跌幅居前,跌幅均逾1%。

据新华社

两部门:引导金融机构加大乡村振兴支持力度

记者近日从人民银行获悉,人民银行、银保监会日前联合发布《金融机构服务乡村振兴考核评估办法》(以下简称《评估办法》),引导更多金融资源配置到农村经济社会发展的重点领域和薄弱环节,进一步加强和改进农村金融服务。

《评估办法》明确了评估对象、评估指标和方法、评估程序、评估结果和

村振兴支持力度。

普惠金融部一级巡视员毛红军近日透露,银保监会还将继续指导银行建立健全服务乡村振兴的内设机构,优化完善专业化的运行机制。鼓励银行在内部资金转移定价、费用安排、人员配置、考核激励、尽职免责、不良容忍度等方面向乡村振兴金融业务进行政策倾斜。

据新华社