

10月CPI涨幅扩大,菜价成推手

猪肉价格同比降44% 鲜菜价格涨15.9%

“蔬菜价格上涨等因素带动下,10月份全国居民消费价格(CPI)同比涨幅明显扩大。目前部分蔬菜价格有所回落,但总体菜价仍处高位,再加上猪肉价格反弹,未来CPI会如何变动?”

10月CPI同比涨幅创年内新高

国家统计局10日公布数据显示,10月CPI同比上涨1.5%,涨幅比上月扩大0.8个百分点,不仅终止“四连降”态势,还一举创下年内新高,但仍低于宏观调控预期目标,消费市场供需基本平稳。

具体来看,食品价格下降2.4%,降幅比上月收窄2.8个百分点,影响CPI下降约0.45个百分点。食品中,猪肉价格下降44.0%,降幅收窄2.9个百分点;鲜菜价格由上月下降2.5%转为上涨15.9%;淡水鱼、鸡蛋和食用植物油价格分别上涨18.6%、14.3%和9.3%。

非食品价格上涨2.4%,涨幅扩大0.4个百分点,影响CPI上涨约1.97个百分点。非食品中,工业消费品价格上涨3.8%,涨幅扩大1.0个百分点,其中汽油和柴油价格分别上涨32.2%和35.7%。

“据测算,在10月份1.5%的同比涨幅中,去年价格变动的翘尾影响约为0.2个百分点,新涨价影响约为1.3个百分点,比上月扩大0.6个百分点。”国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.3%,涨幅比上月扩大0.1个百分点。

蔬菜价格上涨,拉高CPI环比涨幅

从环比看,CPI由上月持平转为上涨0.7%。其中,食品价格由上月下降0.7%转为上涨1.7%,影响CPI上涨约0.31个百分点。

“主要是鲜菜价格上涨较多。”董莉娟介绍,受降雨天气、夏秋换茬、局部地区疫情散发及生产运输成本增加等因素叠加影响,鲜菜价格上涨16.6%,影响CPI上涨约0.34个百分点,占总涨幅近五成。

另外,“随着消费需求季节性增加,加之第二轮中央储备猪肉收储工作有序开展,猪肉价格自10月中旬起略有回升,全月平均仍下降2.0%,降幅比上月收窄3.1个百分点。”董莉娟指出。

四季度CPI或显著回升

据农业农村部监测,11月1日—11月7日,重点监测的28种蔬菜周均价每公斤5.66元,环比跌4.7%,同比涨23.3%。其中,菠菜价格跌幅较大,环比跌22.1%,油菜、平菇、西葫芦、黄瓜和白萝卜价格环比亦跌超10%。猪肉批发市场周均价每公斤23.13元,环比涨4.2%,为连续4周上涨,累计涨幅29.9%,同比跌41.2%。

“从28种重点监测蔬菜价格走势来看,蔬菜价格季节性因素较为明显,从10月到次年2月,蔬菜价格延续上行的可能性仍然较大。”中泰证券研究所政策组首席分析师刘畅表示,进入11月后,蔬菜价格前9天较上月均价仍然上行5.2个百分点,对于CPI食品仍然存在拉动作用。

“四季度CPI从油价、菜价、猪价、PPI传导层面都面临正向驱动。考虑到去年四季度CPI基数显著降低,预计四季度CPI将显著回升。”平安证券指出。

PPI高企,会否向CPI明显传导?

国家统计局数据显示,10月份,受国际输入性因素叠加国内主要能源和原材料供应偏紧影响,PPI涨幅再次扩大。

从同比看,PPI上涨13.5%,涨幅比上月扩大2.8个百分点。其中,生产资料价格上涨17.9%,涨幅扩大3.7个百分点;生活资料价格上涨0.6%,涨幅扩大0.2个百分点。

面对高企的PPI,市场开始担忧是否会显著传导至CPI。对此,国海证券认为,尽管今年年末至明年一季度,工业品价格或仍有上行压力,但冬季疫情风险上升,将持续制约PPI向核心CPI的传导。2022年,随着上游大宗商品价格见顶回落,核心CPI上行压力将进一步减弱。

综合新华社、中新网消息



11月10日,在广西南宁市滨湖路一家农贸市场,一名商户在摆放蔬菜。



境外投资者持有人民币债券规模直逼4万亿元大关 外资加仓人民币资产势头不减

“入指”效应产生的磁吸力日益显现,国际资本持续布局人民币债券。综合上海清算所和中央结算公司最新数据,新的关口近在眼前——截至10月底,境外投资者持有人民币债券规模为3.85万亿元,直逼4万亿元大关。

国际金融协会(IIF)最新数据显示,10月新兴市场国家资金流入总额中,逾50%流向中国市场。业内人士认为,境外投资者对于人民币债券的结构性资产配置需求旺盛,资金流入趋势仍将持续。

今年全年中国债市外资流入规模有望达到8000亿元人民币

10月29日,富时罗素将中国国债纳入富时世界国债指数(WGBI),中国债市至此跨越与全球市场接轨的又一个重要里程碑。对于境外投资者来说,这一时间点具有重要信号意义。“WGBI纳入中国国债,将进一步驱动国际投资者对中国国债的被动和主动配置。”瑞银全球金融市场部中国主管房东明表示,瑞银持续观察到,全球投资者对中国债券市场进行资产配置具有热切需求。

中国债券市场已感受到境外资金的“跃跃欲试”。受“入指”驱动,境外投资者开启加速布局,同时参与我国债市的活跃度显著提升。中央结算公司9日发布债券托管量数据显示,10月份,境外机构的人民币债券托管面额为35167.4亿元,较9月增加226亿元。

债券通公司表示,WGBI纳入首日,来自日本资产管理公司的ETF和基金交易活跃。从交易数据来看,环比和同比涨幅均明显走高。数据显示,10月,债券通日均交易量达279亿元人民币,环比增长18%,同比增长63%。

“WGBI纳入可能带来月均约250亿元人民币的资金流入,这相当于今年前9个月境外机构所持国债的月均净增量的50%以上。”瑞银证券中国利率市场策略分析师夏愔愔说,预计今年全年中国债券市场的外资流入规模有望达到8000亿元人民币。

今年以来,境外机构对于人民币债券的配置兴趣持续处于高位。截至2021年10月末,境外机构持有银行间市场债券3.85万亿元,约占银行间债券市场总托管量的3.4%,较去年末增加近6000亿元。

在全球范围内,中国市场正成为国际资本汇聚之地

除了“入指”这一最新利好,还有哪些因素促成了境外投资者对于人民币债券的青睐?业内人士认为,中美之间10年期国债利差维持高位、人民币币值稳定等因素,推动境外投资者保持增配人民币债券的趋势。

夏愔愔认为,一是当前中美10年期国债的利差维持在150BP上下,高于2015年以来的历史均值水平,二是今年以来人民币对美元汇率相对平稳,这两方面因素推动境外投资者配置人民币债券的继续增长。

德意志银行集团大中华区宏观策略主管刘立男看好中国债券市场对境外投资者的持续吸引力。她认为,以人民币货币和收益率波动来衡量,人民币债券在新兴市场资产中被公认为相对安全的资产。除港元和新币等与美元挂钩的货币外,人民币是亚洲波动最小的货币,其波动率远低于G10货币。

“主动型资产管理基金和全球储备基金对结构性配置的需求加速了离岸资金流入中国债市,而且这一结构性流入趋势仍将持续。”刘立男说。

事实上,在全球范围内,中国市场正成为国际资本汇聚之地。IIF数据显示,10月,流入新兴市场国家的投资总额为249亿美元,股票和债券市场均迎来资金流入,分别为48亿美元和201亿美元。其中,中国股市流入73亿美元,中国债市流入63亿美元,合计占据新兴市场国家当月流入资金总额的54.6%。

据新华社