

7月份数据出炉

如何看待当前物价运行态势

7月份,居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.5%,环比下降0.1%;工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨3.5%,环比下降0.7%……国家统计局9日发布最新物价数据。如何看待当前物价运行态势?

□新华

CPI涨幅回落主要受油价影响

统计数据显示,7月份,CPI同比涨幅比上月回落0.5个百分点,为今年2月以来首次降至1%以下。

“CPI同比涨幅回落,主要是受汽油价格涨幅回落影响。”国家统计局城市司首席统计师董莉娟说。

董莉娟分析,受国际输入性因素影响,7月汽油价格涨幅比上月回落16个百分点,对CPI的上拉影响比上月减少约0.45个百分点,带动能源价格涨幅回落至0.6%。

中国价格协会副会长许光建表示,尽管受汽油价格涨幅回落影响,7月CPI同比仍上涨0.5%,扣除食品和能源价格的

核心CPI同比上涨0.9%,居民消费价格总体保持温和上涨态势。

从环比看,CPI下降0.1%,降幅比上月收窄0.2个百分点。

许光建分析,7月份,国际市场原油价格波动影响国内汽油价格下降10.7%,降幅比上月扩大5.8个百分点,影响CPI环比下降约0.35个百分点。此外,应季蔬果大量上市,市场供应充足,鲜果价格下降3.8%,影响CPI环比下降约0.07个百分点。

生猪产能调控效果逐步显现

与上月相比,7月国内部分行业市场价格出现积极变化,环比呈现上涨态势。

猪肉价格回升——生猪产能综合调控政策效应显现,叠加部分地区高温、强降雨等极端天气频发推高运输成本等因素,猪肉价格由上月下降0.8%转为上涨4.1%,影响CPI环比上涨约0.07个百分点。

消费电子产品需求旺盛——人工智

能推动消费电子产品迭代升级,相关产品需求增加、价格上涨,平板电脑、计算机和移动电话机价格分别上涨11.3%、5.5%和1.0%,合计影响CPI环比上涨约0.03个百分点。

服务价格上涨——随着暑期出行需求增加,旅行社收费、宾馆住宿、飞机票、交通工具租赁价格均有上涨;部分地区政策性调价持续推进,医疗服务价格上涨1.1%,影响CPI环比上涨约0.07个百分点。

“生猪产能调控效果逐步显现,国际粮价存在上行支撑,同时,人工智能等新动能需求释放,促消费各项政策支持落地,都将对CPI继续温和回升提供支撑。”国家发展改革委市场与价格研究所研究员刘方说。

多因素影响 PPI环比下降0.7%

7月份,受输入性和季节性等因素影响,工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.7%,同比上涨3.5%,涨幅比上月回

落0.6个百分点。

董莉娟表示,PPI环比降幅比上月扩大0.4个百分点,一是国际输入性因素影响石油、有色金属等相关行业价格下行;二是季节性因素影响,7月份高温、雨水及台风天气较多,建筑项目施工进度放缓造成部分行业价格下降,同时,水力发电、风力发电增加,价格分别下降10.3%和3.9%。

“同时要看到,产业转型升级和消费提质扩容正带动部分行业需求增加、价格上涨。新动能成长壮大,智能无人飞行器制造、碳素新材料、船舶及相关装置制造价格环比分别上涨2.5%、0.4%和0.3%。品质类消费较快增长,智能家庭消费设备、护肤用化妆品制造价格环比分别上涨3.4%和0.7%。”董莉娟说。

刘方表示,我国经济韧性强,民生商品供给充足,在充分发挥各项存量和增量政策效能、加大逆周期调节力度背景下,内需潜力有望进一步释放,预计下半年物价运行将延续CPI温和上涨、PPI涨势趋稳的向好态势。

现货黄金 上周涨超7%

本报讯 现货黄金上周涨幅超7%站上4300美元/盎司。

截至8月7日收盘,现货黄金上周上涨264.13美元,涨幅7.44%,报4341.91美元/盎司;纽约商品交易所8月交割的COMEX黄金期货周涨291.60美元,涨幅7.17%,报4401.3美元/盎司,双双创下1月23日当周以来最大单周涨幅。

其中,8月5日,现货黄金单日上涨4.16%,创下自2026年2月3日以来的半年最高涨幅。若以上周最低点4018.79美元/盎司计算,单周现货黄金上涨超300美元。

国内金饰克价也重回1300元。8月8日,周生生足金首饰克价1315元,单日上涨30元;老庙黄金足金首饰克价1310元,较前一日上涨27元;老凤祥足金首饰克价1301元,单日上涨18元。

消息面上,当地时间8月7日,美国劳工统计局公布的美国7月非农就业人数大幅低于预期。市场对美联储9月维持利率不变的预期升温,美元指数应声下跌,推动金价和银价显著上涨。

嘉盛集团资深分析师Razan Hilal表示,黄金是继续反弹还是继续回调,很大程度上将取决于原油价格走势、围绕美伊冲突及霍尔木兹海峡局势的进展以及美联储政策展望及美国国债收益率。(澎湃)

LOF退市 新规征求意见

本报讯 LOF新规来了。日前,沪深交易所同步发布《关于就完善上市开放式基金相关安排公开征求意见的通知》(以下简称《通知》),分类明确商品期货LOF、ODII LOF及小规模LOF等LOF的终止上市情形与程序。

LOF是一类既可以在场外销售渠道和交易所市场进行申购赎回,又可在交易所市场买卖的开放式基金。统计数据显示,截至2026年6月底,深沪两所的LOF共有402只,场内外整体规模合计6498亿元,场内规模合计594亿元。

《通知》明确,以下两类情形纳入“应当终止上市”范畴:一是ODII(合格境内机构投资者)LOF,即依据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等相关规定募集设立,运用部分或者全部基金财产投资于境外证券市场的LOF,最晚于2027年12月31日终止上市;二是部分小规模LOF产品存在短期高溢价炒作风险,拟明确连续60个交易日场内资产净值低于1000万元的LOF应当终止上市。此举旨在促进LOF规范发展,保护投资者合法权益。目前该《通知》尚为征求意见稿,施行日期待定。

业内人士表示,LOF自2004年推出以来短板逐渐显现,部分LOF二级市场溢价风险较大,如商品期货LOF、ODII LOF因期货交易所持仓开仓限制、ODII外汇额度不足等客观因素制约,可能暂停或限制申购上限,容易引发场内高溢价;部分小规模LOF因流动性不足,也存在短期高溢价炒作风险。高溢价代表投资者在二级市场以高于基金份额净值的价格买入,如后续溢价回落,投资者可能面临损失。

据测算,深沪两所预计可能涉及退市的LOF约125只,场内规模合计约260亿元,其中小规模LOF约91只,场内规模约3亿元,整体来看,可能退市的LOF数量、规模并不大。

业内人士指出,LOF终止上市不代表基金清盘,不影响基金正常的投资运作,不影响场外基金份额持有人的申赎;场内持有人可在过渡期转托管至场外持有,也可通过场内赎回或卖出,退市后,持有人同样可以通过场内或场外代销渠道正常赎回基金;且退市不涉及基金净卖出股票等标的资产,对基础市场实质影响有限。(澎湃)

全球食品价格指数 上月创三年来新高

据新华社电 联合国粮食及农业组织日前发布报告显示,受谷物、食糖和植物油价格上涨带动,7月全球食品价格指数环比上涨0.6%至131.1点,为2023年1月以来新高,但较2022年3月历史高点低18.2%。

报告显示,谷物价格指数环比上涨3.4%,其中小麦价格因黑海地区出口受扰、主要产区高温上涨5.8%,玉米价格因美国部分产区高温干旱及能源价格上涨3.6%,大米价格总体稳定。

受国际原油价格上涨带动棕榈油和豆油价格走高等因素影响,植物油价格指数环比上涨2.0%,创2022年6月以来新高;受欧洲高温干旱等因素影响,食糖价格指数环比上涨5.6%;肉类和乳制品价格分别环比下降2.8%和0.7%。

报告指出,全球食品价格整体仍处于2022年以来相对低位,但地缘局势、极端天气等因素将继续推高部分农产品价格。

厄尔尼诺精准打击了每个人的电费单

有没有发现,今年的天气变得反复无常?吐鲁番录得45.5℃高温极值,东北从往年避暑胜地变成桑拿房。广西暴雨导致37万人受灾、9座水库告险;浙江刚扛完38.7℃高温,台风“白海豚”又堵在家门口。把这些气象碎片拼在一起,都指向同一个推手——正在加速成形的“超强厄尔尼诺”。

自1900年以来,公认的“超强厄尔尼诺”只出现过三次:1982年、1997年和2015年。每一次都伴随着全球性的极端天气,但这一次,它可能来得比之前更凶猛。

8月1日,中国气象局发文称,太平洋上持续增强的厄尔尼诺气候现象,或将成为150年来最强的一次。更早之前,中国气象局原首席服务专家周兵呼吁:“现在应立刻为超底线、超极限的极端天气做好应对准备”。

按照主流预测,超强厄尔尼诺冲击高峰要到明年才会集中显现。但很多人不知道的是,在风暴抵达之前,最先感知到波动的,不是气象站,而是你的钱袋子。

极端天气 正在掏空你的钱包

厄尔尼诺对普通人的冲击,没有一刻像现在这样具体且可感知。在2026年的夏天,它变成了一张张昂贵的电费单。

7月底,在杭州工作的小萝收到电费短信:1426度,将近700块。金额超出预期。

社交媒体上,用电焦虑正在蔓延——各地网友扎堆晒电费单,评论区里满是吐槽与无奈。一位安徽网友7月累计用电998度,电费超过1000元。评论区里,有人感慨:“两台空调常开,不开又热得睡不着。”

电费“翻倍”,直接原因是今年夏天比以往更热。国家气候中心工程师李想指出,厄尔尼诺在全球变暖背景下叠加了增暖效应,使高温热浪发生概率增加。而据国家能源局测算,全国平均气温每升高1℃,或带动用电负荷增加4000万至5000万千瓦,叠加7、8月份不少家庭的用电量跨过阶梯档位,高温就这样直接推高了电费支出。

不只是家庭账单,极端高温导致整个国家电力系统都在承压。国家能源局预计,如出现大范围持续高温,今夏全国最大用电负荷可能达到16亿千瓦,较去年增长约9000万千瓦。

但电费只是最直观的花销,还有一些账单,你未必会把它和极端天气联系在一起。比如鸡蛋。过去几个月,鸡蛋的全国批发价同比涨幅超过40%,被戏称为“火箭蛋”。客观看,鸡蛋涨价是养殖周期导致的供需失衡,但很少人留意到高温在当中的推波助澜。四川农业大学动物医学院副教授授刚解释,母鸡没有汗腺,高温下散热困难,采食量下降10%至15%,同步导致产蛋率下滑,加剧了供需矛盾。

就连车险保费,也在因极端天气增多悄然上浮。有北京车主反映,续保时保费较上年增加近2000元,保险公司业务员的解释是:极端天气增多,暴雨、冰雹带来的赔付上升,定价系数跟着调整。即便你的车没被淹过,你仍在为整个城市的风险买单。

除了推高现有开支,厄尔尼诺还在持续催生新的消费。

过去几个月,中国年轻人把“冰杯”买成了新爆款。市场监测机构马上赢数据显示,今年第二季度线下零售渠道冰杯销售额同比增长94.43%,规模接近2024年同期的17倍。

同一股热浪甚至压在欧洲人头上。欧洲家庭空调普及率仅约20%,德国低到3%。今年6月热穹顶笼罩西欧,多国气温冲破40℃,中国移动空调在多国售罄,法国空调安装预约排到了8月底。对他们来说,“花钱买凉快”已成了计划外的沉重开支。



全球多地热浪频发,厄尔尼诺“火上浇油”。(CFP 供图)

更多账单将在2027年送达

计上涨近14%。而当下霍尔木兹海峡开放时间未明,全球液化天然气运输命脉受阻,燃气的账单未来可能更可怕。

另一个与多数人相关的账单,是热带农产品。在2015年,甘蔗主产区印度和泰国遭遇严重干旱,全球白糖累计减产超过1000万吨。2009年,强厄尔尼诺导致马来西亚和印尼干旱,棕榈油期货暴涨188%。但由于库存去化、贸易流收缩、从减产传导到终端价格需层层计算,消费者拿到的体感账单,通常要滞后9至12个月。

金属矿产虽然受到波及时间最晚,但影响范围却最广。空调、手机、电脑,新能源汽车和电网设施的生产中,铜和铝几乎无处不在。厄尔尼诺引发的干旱与洪水,除了干扰非洲等地的铜铝开采和运输,能源短缺还会推高金属的冶炼成本。在钢铝等原材料持续涨价的趋势下,

当极端天气成为风险资产

气象数据量化为风险参数,设计成可以对冲交易的金融资产,也就是“天气衍生品”。

比如,城堡投资花大价钱组建了一支约20人的气象学家团队,通过超级计算机预测天气状况,反馈给交易团队判断天然气和电力价格走势。2023年城堡投资获利81亿美元,其中大宗商品交易业务贡献超40亿美元。

芝加哥商品交易所,2023年有关“天气衍生品”的交易量涨了两倍多。业内估算,全球市场规模约250亿美元,天气指数保险市场2025年销售预期373亿元,预计2032年达971.7亿元。

天气衍生品最终卖给与天气强相

如今,厄尔尼诺正在从一个气象术语,演变为宏观经济分析中不可忽视的“气候变量”。它不像关税或货币政策那样由人决策,却以更不可控的方式,向全球经济输出通胀、推高成本、挤压增长。

研究显示,极端天气是未来全球面临的重大风险之一,全球超90%的经济损失由气象及其次生衍生灾害造成。而根据历史弹性系数推演,若此次厄尔尼诺达到1997/1998年的强度级别,仅2026年全球GDP损失预计就达6860亿美元,约占全球GDP的0.6%。若演变为“超强厄尔尼诺”情景,损失可能高达7万亿美元,占全球GDP的6.4%。

华尔街的做法是,将温度、降水等