



部门间工资流动，导致食品价格上涨

——蔡含篇

CPI、PPI 点评报告

A0108-20190910

2019年8月	CPI 同比%	PPI 同比%
统计局	2.8	-0.8
北大国民经济研究中心预测	2.7	-1.1
wind 市场预测均值	2.6	-0.9
2018 年均值	2.1	3.5

要点

- **CPI:** 食品、非食品价格增速走势继续相悖。
- 部门间工资流动，导致食品价格上涨。
- **PPI:** PPI 增速继续下滑，工业品价格整体运行平稳。
- 价格增速存在上涨空间，但全年走势相对平稳。

北京大学国民经济研究中心

宏观经济研究课题组

学术指导：刘伟

课题负责人：苏剑

课题组成员：

蔡含篇

陈 阳

邵宇佳

许琴芳

翟乃森

联系人：蔡含篇

联系方式：

010-62767607

gmjjyj@pku.edu.cn



扫描二维码或发邮件订阅
第一时间阅读本中心报告



2019年8月份，CPI同比增长2.8%，与前月持平；PPI同比增长-0.8%，较前月下滑0.5个百分点，CPI、PPI走势继续相悖。调结构、去产能，工业品价格增速后续或有上涨，全年价格走势相对平稳。

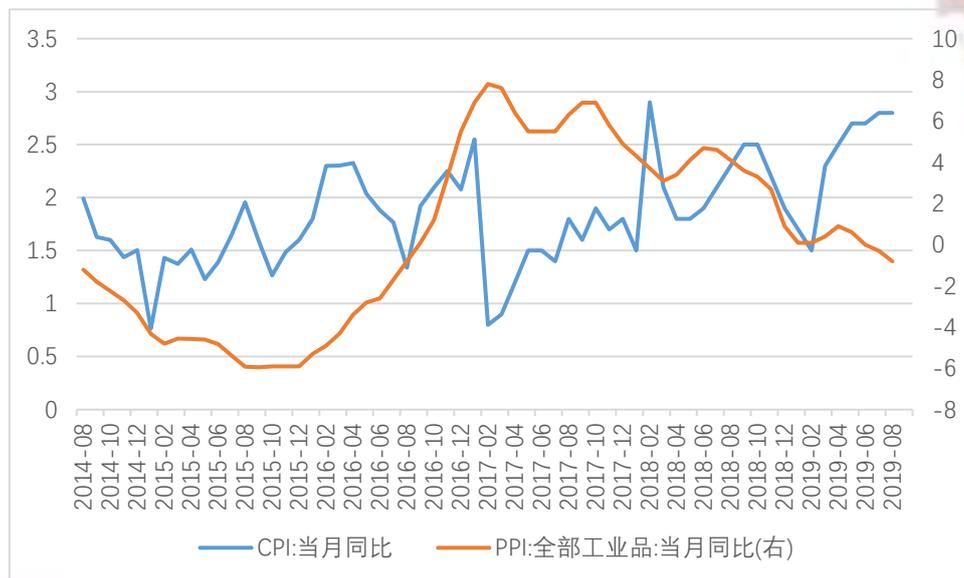


图1: CPI、PPI 同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

CPI: 食品、非食品价格增速走势继续相悖

8月份，CPI同比增长2.8%，与前月相同。8月份，食品价格增速继续上涨，非食品价格增速继续下滑，食品、非食品价格增速走势进一步分化。8月食品价格同比增长10.0%，较前月上漲0.9个百分点，非食品价格同比增长1.1%，较前月下滑0.2个百分点。

非食品方面，与前几个月不同的是，本月非食品价格增速出现了普遍下滑。与7月份相比，本月居住、医疗保健价格同比增速分别下滑0.5、0.3个百分点；衣着、交通和通信、教育文化和娱乐价格同比增速则下滑0.2个百分点；生活用品及服务价格同比增速下滑0.1个百分点。

食品方面，8月份，除水果价格受季节因素影响下降外，其他大部分食品价格是上涨的，尤其猪肉价格环比上涨23.1%。对于食品价格的上涨，官方的解释可归结为三点：其一，受供应偏紧影响，猪肉价格上涨；其二，受节日和消费替代影响，蛋、牛羊肉价格上涨；其三，受台风强降雨影响，蔬菜价格上涨。

我们认为，“非洲猪瘟”导致猪肉供给收缩，引致食品价格上涨只是一个表象。当前食品价格的上涨，是长、短期因素共同导致的。长期因素是食品价格上涨的根本原因是部门间工资流动的结果，即是低于全行业平均工资的农业部门，要求获得行业平均工资的结果。受



此影响水产品、水果、肉禽、蔬菜、蛋类等食品价格轮番上涨。对于食品价格的上涨，我们认为这将是相对长期的过程。在此期间需要防范、注意的是粮食价格的波动，防止其出现短期大幅波动。

PPI：PPI 增速继续下滑，工业品价格整体运行平稳

8 月份，PPI 同比下滑 0.8%，较 7 月份下滑 0.5 个百分点。其中，生产资料价格增速下滑 0.6 个百分点，生活资料价格增速下滑 0.1 个百分点。

8 月份，大部分工业品出厂价格并未出现显著的波动，工业品价格走势相对平稳。但与前几个月不同的是，本月与黑色金属相关工业品价格环比增速降幅略有扩大。与 7 月相比，本月黑色金属矿采选业价格环比增速下降 4.5 个百分点，黑色金属冶炼和压延加工业价格环比增速下降 1.3 个百分点。

从供需关系来看，当前呈现出供给、需求双收缩的局面。一方面，受经济结构转型影响，当前对工业品，尤其是钢铁、有色金属、非金属矿物制品的需求是收缩的，需求端的收缩引发的是工业品价格下降；另一方面，受环境因素影响，近些年来环保趋严，供给收缩，导致工业品价格上涨。从近几个月工业品价格增速的走势来看，当前总需求收缩的程度大于供给收缩的程度，PPI 增速呈现趋势性下滑。

虽然，受市场调节，当前工业品价格走势相对平滑，并未出现大起大落，但需要注意的是随着秋冬来临，环境问题的凸显，防止粗暴去产能再次引发的工业品价格的大幅波动。

综合来看，当前价格不存在通胀压力，尽管后期价格增速存在上涨的可能性，但全年价格走势相对平稳。



北京大学国民经济研究中心简介：

北京大学国民经济研究中心成立于 2004 年，挂靠在北京大学经济学院。依托北京大学，重点研究领域包括中国经济波动和经济增长、宏观调控理论与实践、经济学理论、中国经济改革实践、转轨经济理论和实践前沿课题、政治经济学、西方经济学教学研究等。同时，本中心密切跟踪宏观经济与政策的重大变化，将短期波动和长期增长纳入一个综合性的理论研究框架，以独特的观察视角去解读，把握宏观趋势、剖析数据变化、理解政策初衷、预判政策效果。

中心的研究取得了显著的成果，对中国的宏观经济政策产生了较大影响。其中最具有代表性的成果有：（1）推动了中国人口政策的调整。中心主任苏剑教授从 2006 年开始就呼吁中国应该立即彻底放弃计划生育政策，并转而鼓励生育。（2）关于宏观调控体系的研究：中心提出了包括市场化改革、供给管理和需求管理政策的三维宏观调控体系。（3）关于宏观调控力度的研究：2017 年 7 月，本中心指出中国的宏观调控应该严防用力过猛，这一建议得到了国务院主要领导的批示，也与三个月后十九大报告中提出的“宏观调控有度”的观点完全一致。（4）关于中国经济目标增速的成果。2013 年，刘伟、苏剑经过缜密分析和测算，认为中国每年只要有 6.5% 的经济增速就可以确保就业。此后不久，这一增速就成为中国政府经济增长速度的基准目标。最近几年中国经济的实践也证明了他们的这一测算结果的精确性。（5）供给侧研究。刘伟和苏剑教授是国内最早研究供给侧的学者，他们在 2007 年就开始在《经济研究》等杂志上发表关于供给管理的学术论文。（6）新常态研究。刘伟和苏剑合作的论文“新常态下的中国宏观调控”（《经济科学》2014 年第 4 期）是研究中国经济新常态的第一篇学术论文。苏剑和林卫斌还研究了发达国家的新常态。（7）刘伟和苏剑主编的《寻求突破的中国经济》被译成英文、韩文、俄文、日文、印地文 5 种文字出版。（8）北京地铁补贴机制研究。2008 年，本课题组受北京市财政局委托设计了北京市地铁运营的补贴机制。该机制从 2009 年 1 月 1 日开始被使用，直到现在。

中心出版物有：（1）《原富》杂志。《原富》是一个月度电子刊物，由北京大学国民经济研究中心主办，目的是以最及时、最专业、最全面的方式呈现本月国内外主要宏观经济大事并对重点事件进行专业解读。（2）《中国经济增长报告》（年度报告）。该报告主要分析中国经济运行中存在的中长期问题，从 2003 年开始已经连续出版 14 期，是相关年度报告中连续出版年限最长的一本，被教育部列入其年度报告资助计划。（3）系列宏观经济运行分析和预测报告。本中心定期发布关于中国宏观经济运行的系列分析和预测报告，尤其是本中心的预测报告在预测精度上在全国处于领先地位。

免责声明

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_10196

