

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

居民消费需求持续恢复 4月CPI同比上涨0.3%

国家统计局5月11日发布数据显示,4月,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.3%,环比上涨0.1%。全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.5%,降幅比上月收窄0.3个百分点,环比下降0.2%。

CPI环比由降转涨 同比涨幅略有扩大

“4月,居民消费需求持续恢复,全国CPI环比由降转涨,同比涨幅扩大。扣除食品和能源价格的核心CPI环比上涨0.2%,上月为下降0.6%;同比上涨0.7%,涨幅比上月扩大0.1个百分点。”国家统计局城市司首席统计师董莉娟说。

从环比看,CPI上涨0.1%,上月为下降1.0%。数据显示,食品价格下降1.0%,降幅比上月收窄2.2个百分点,影响CPI环比下降约0.19个百分点。非食品价格由上月下降0.5%转为上涨0.3%,影响CPI环比上涨约0.27个百分点。“受小长假期间出行增多影响,飞机票、交通工具租赁费、宾馆住宿和旅游价格均由降转涨,合计影响CPI环比上涨约0.12个百



分点。”董莉娟表示。

从同比看,CPI上涨0.3%,涨幅比上月扩大0.2个百分点。董莉娟表示,其中,食品价格下降2.7%,降幅与上月相

同,影响CPI同比下降约0.49个百分点。非食品价格上涨0.9%,涨幅比上月扩大0.2个百分点,影响CPI同比上涨约0.77个百分点。

PPI环比有所下降 同比降幅收窄

4月,工业生产继续恢复,部分行业需求阶段性回落,全国PPI环比有所下降,同比降幅收窄。

从环比看,PPI下降0.2%,降幅比上月扩大0.1个百分点。董莉娟表示,其中,生产资料价格下降0.2%,降幅扩大0.1个百分点;生活资料价格下降0.1%,降幅与上月相同。“受国际原油、有色金属价格上行影响,国内石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业价格分别上涨3.4%和1.0%;有色金属冶炼和压延加工业价格上涨3.2%,其中金冶炼、铜冶炼价格分别上涨8.0%和5.8%。”董莉娟分析。

从同比看,PPI下降2.5%,降幅比上月收窄0.3个百分点。其中,生产资料价格下降3.1%,降幅收窄0.4个百分点;生活资料价格下降0.9%,降幅收窄0.1个百分点。数据显示,主要行业中,石油煤炭及其他燃料加工业价格下降1.0%,降幅均收窄;石油和天然气开采业价格上涨9.4%,有色金属冶炼和压延加工业价格上涨3.6%,涨幅均扩大。

A股点评

重心上移 热点轮动较快

截至5月10日15时,上证指数报3154.55点,当日上涨0.01%,当周涨幅为1.6%;深成指报9731.24点,当日下跌0.58%,当周涨幅为1.5%;创业板指数报1878.17点,当日下跌1.15%,当周涨幅为1.06%。

当周A股重心进一步上移,白马、蓝筹权重表现相对较好,科技成长较弱。题材股方面,合成生物在出现分歧之下,发酵了新分支人造肉、低空经济和锂电池纷纷被兑现,电力受消息刺激走强。目前市场热点轮动速度较快,没有持续性。

当前A股沪指始终保持在3100点上方运行,同时从资金表现来看,北向资金净流入量明显大于净流出量。现下的基本面有利于继续改善市场信心,在资金面呵护、经济平稳运行背景下,预计市场的指数层面风险可控。

截至5月10日,今年以来已有134家公司IPO终止(撤回),其中沪深主板公司42家、科创板20家、创业板37家、上交所35家。在市场人士看来,严把IPO准入关,发行市场生态持续优化,拟上市企业和中介机构申报质量提升,从源头上提高了上市公司质量。大幅提高现场检查比例、严格上市门槛等制度预期,将进一步提高资本市场整体质量,促进市场秩序规范,推动市场健康发展。

4月下旬以来,港股市场持续回暖。4月22日—5月6日,恒生指数实现“十连涨”,创下2018年2月以来最长连涨纪录。受益港股回暖,港股概念主题基金业绩也应声上涨。5月9日,一则关于“减免内地个人投资者通过港股通投资中国香港上市公司的股息红利税”的消息受到广泛关注。业内人士称,这则消息一定程度上刺激了港股上涨。

长江证券义乌营业部认为,目前港股通红利指数股息率为7.49%,A股中证红利指数为5.17%,港股的股息率相比A股更具吸引力。若港股通股息税征收水平降低,将提升内地投资者投资港股,尤其高股息资产的意愿,带动香港市场成交量逐步提升,港股的估值洼地会有所修复。

近期传统行业一直处于领涨行列,而科技股却在不断地调整,调整也是在积累向上的力量,一旦时机成熟将展开上涨行情,投资者可以选择优质个股进行埋伏。

整体看,大盘仍处于上升阶段,沪指站在5日线之上,周末若无利空,接下来有望向3200点进攻。 特约记者 杨庆文

期货点评

市场走势 维持分化

当周期货市场走势维持分化。美国就业数据回落,降息预期再度升温。板块看,能源化工略显弱势,个别品种继续受事件驱动显著上涨。具体看,欧线、锰硅、烧碱等涨幅领先,而原油、燃料油、碳酸锂等跌幅居前。金融期货方面,股指周内震荡上行,各大连数周内创下近期新高;国债期货整体偏稳,长债远月有所回落。

国内公布4月进出口数据,据海关数据显示,按美元口径计,4月中国出口增长1.5%,进口增长8.4%,贸易顺差723.5亿美元。4月进出口数据转正,超出市场预期。今年前4个月我国外贸增速加快。按美元口径计,前4个月,我国进出口总值1.94万亿美元,同比增长2.2%。其中,出口增长1.5%,进口增长3.2%,贸易顺差2556.6亿美元,收窄3.9%。4月进出口数据回升,反映内外需求仍有一定支撑,利多市场情绪。

4月财新中国服务业PMI录得52.5,环比下降0.2个百分点;综合PMI上升0.1个百分点至52.8,创2023年6月以来新高,显示整体企业生产经营活动加快扩张步伐。

国内住房限购政策正逐步退出,周四,杭州、西安官宣全面取消限购。除海南外目前还剩6城仍执行限购,业内预测限购政策调整节奏或将加快。地产政策节奏加快,或令市场信心进一步修复。

海外方面,美国公布的失业数据传来劳动力市场放缓的迹象:前一周首次申请失业金人数超预期增长23.1万,创八个月来最大周增幅。加上此前不及预期的非农数据,失业数据可能为美联储今年降息铺平道路。关注大类资产价格调整可能。

中大期货义乌营业部认为,多单方面,值得关注的是豆粕,外盘看,美豆播种受阻,巴西暴雨超预期,引发市场短期供需失衡,关注后续实际减产情况。国内看,到港预期压力后移,油厂开机有限,基差成交较为频繁,下游按需提货为主,预计偏多震荡。

空单方面,值得关注的是PTA,近期下游聚酯开工下滑,供稳需降,供需偏弱。PX现货下跌,PTA加工费有所上涨,成本支撑所有减弱;PTA及下游库存维持宽松格局,预计短期处于下行趋势。

大超预期义乌营业部对菜粕的看法是,菜粕震荡回落,豆粕走势带动和获利盘回吐。短期国内油厂菜籽压榨量维持低位,菜粕库存维持低位和进口菜籽成本支撑短期期现价,气温回升水产养殖需求向好,但进口加拿大油菜籽继续到港和国产油菜籽开始上市,现货价格短期承压。 特约记者 杨庆文

一季度货币政策报告出炉 释放积极信号

5月10日,央行发布了《2024年第一季度中国货币政策执行报告》(以下简称《报告》),在回顾今年以来政策成效、全面分析当前经济金融形势的基础上,阐释了下一阶段政策取向及重点,释放了积极信号。

《报告》回顾了开年以来宏观经济形势,并指出“稳健的货币政策灵活适度、精准有效,为经济回升向好营造了良好

的货币金融环境”。

降准0.5个百分点,释放中长期流动性超过1万亿元;下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点,引导5年期以上LPR降低0.25个百分点,降幅超出市场预期;5000亿元抵押补充贷款(PSL)额度发放完毕,支持推进“三大工程”建设;设立5000亿元科技创新和技术改造再贷款……一系列政策成效显著,

有效支持了实体经济发展,促进经济金融良性循环。

数据显示,3月末社会融资规模和M2增速分别为8.7%和8.3%,高于一季度5.3%的经济增速,社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配,将有力支持实现2024年5%左右的预期增长目标。

对于下一步政策,《报告》提到,央行会把维护价格稳定、推动价格温和回升作为

把握货币政策的重要考量,随着内需好转,物价水平将呈温和回升态势。市场专家表示,从目前形势看,二季度经济增速仍可能保持在5.5%左右的相对高位,经济持续向好态势有望延续,完成全年增长目标难度不大;下一阶段央行将会更多观察前期政策效果及经济恢复情况,加强政策协调,并根据形势变化把握好调控力度和节奏,推动经济持续恢复向好。

席鲍威尔是一个“非常明智的人”,但他指出,鲍威尔无法控制财政政策,而这正是问题的根源。

席鲍威尔是一个“非常明智的人”,但他指出,鲍威尔无法控制财政政策,而这正是问题的根源。

只在正确的时候去挥杆一击

巴菲特在2024年伯克希尔股东大会上答股东问

北京时间5月4日,堪称全球最著名投资者、被誉为“股神”的九旬老人巴菲特,携CEO接班人、伯克希尔非保险业务的负责人阿贝尔,以及保险业务负责人贾因共同回答股东提问。

值得注意的是,巴菲特老搭档、被他称为“伯克希尔的建造师,我的兄弟与慈父”的芒格已于去年11月离世,享年99岁高龄。

在股东大会问答环节开始前,伯克希尔·哈撒韦还发布了今年一季度财报:伯克希尔一季度营收同比增长5%超预期,得益于保费与铁路收入上涨。投资收益近19亿美元,净利润127.02亿美元,同比回落64%,但好于市场担忧。

公司现金储备进一步增长至1890亿美元,连续多个季度创新高,一季度回购了26亿美元公司股票,同比接近砍半,但高于去年四季度的22亿美元,还减仓近200亿美元的股票投资。

以下是2024年伯克希尔股东大会要点:

【谈海外投资:伯克希尔的主要投资仍将聚焦在美国】

巴菲特表示,主要的投资标的将会位于美国,这是我们坚信不疑的。你看我们所投资的可口可乐或运通,都是在全球扩张业务的公司。而像美国运通或可口可乐这样在全球都有业务的公司,在全球都很难寻觅,这是全球的共识。而我觉得对于比亚迪的投资,跟我们5年前在日本做出的投资比较相似:我们快速地在日本投资了5家商社,你很少会看到我们在美国海外做出这样的投资。

【谈减持苹果:苹果仍将是我们的长期投资】

巴菲特表示,我们还是会长期待持有苹果、可口可乐和美国运通这三家公司的股票,并且在过去这一举措已经取得了许多成功。

【谈人工智能的风险:现在得出结论还为时过早】

当被问及人工智能可能带来的威胁时,巴菲特表示:你这个问题问得很好,但我的最大问题是我对人工智能并不完全了解。我认为任何劳动密集型行业都可能会受到人工智能的威胁。巴菲特表示,现在就讨论人工智能的影响可能还言之过早。当然,人工智能技术是不可思议的,但大家对其的预

测可能不会都是正确的。我们现在仍不知道,人工智能究竟会不会是“下一个我们开发出来的核弹”。

【谈巨额现金储备:现在没有足够有吸引力的投资标的】

巴菲特表示,好多人无论什么时候都在挥动他们的棒球棒,而我们只在正确的时候去挥杆一击。我们现在对于投资回报,也不会一直想着超越一百亿,现在可能一千万的回报就很好了,因为现在很难找到那么好的投资机会。现在没有足够有吸引力的投资标的让我们去投资,但之后可能会有变化吧,让我们拭目以待。

【谈美债:美债或美元没有真正的替代品】

当被问及是否担心不断上升的债务水平会损害美国国债的地位时,巴菲特表示,他“最乐观的猜测是,美国国债在很长一段时间内都是可以接受的,因为没有太多的替代选择。”巴菲特称,问题不在于数量,而在于通胀是否会以某种方式威胁到全球经济结构。他还表示,没有真正的货币可以替代美元。他回忆起保罗·沃尔克在上世纪70年代末和80年代初的通胀压力下担任美联储主席的经历,当时沃尔克在面临死亡威胁的情况下奋力遏制了通胀。巴菲特称美联储主

【谈投资化石能源:目前还做不到完全从碳资源转型】

阿贝尔表示,我们正在从碳资源转向可再生资源,但这种转变不会一夜之间发生,这种转变将需要许多年。而且当我们使用像太阳能或风能这样的可再生资源时,它们是间歇性的。我们确实尝试将其与电池结合使用,但目前还做不到完全从碳资源转型。

巴菲特附议称,我的朋友比尔·盖茨正在努力缩短电池工作的时间,但这不是一夜之间就能做到的事情,我能理解为什么人们希望一夜之间完成,但这将需要大量的资金,这将需要很多好的想法和像比尔那样聪明的人。有很多人在致力于这个问题,我们有足够的资金来实施它,但有些事情确实需要一定的时间。巴菲特举例称,你不能通过让九个女人怀孕实现在一个月内生一个孩子,有一些自然法则你必须遵循。

【谈抛售股票:原因之一是需要现金】

巴菲特表示减仓往往会有许多原因,其中之一就是你需要现金,对于伯克希尔来说这种情况不多见,但从他20岁开始投资时,每次决策都会发生这种情况。

【谈投资印度:现在还没找到机会】

巴菲特表示,确实,我们在关注印度,并且我相信印度有大大把把的机会。但我的问题是,我们在对印度的见解上有没有优势?我们的投资究竟是不是印度想让我们参与的?也许在印度有一些我们还没注意到的机会。在未来我想可能我们会找到一些机会,但现在我们的问题是,伯克希尔是否能够追寻到这一机会?

【谈投资房产:可能性很低】

巴菲特表示,自己买房子没有那么频繁,之后再投资房产的可能性应该很低。

【巴菲特回应自动驾驶技术对车险的影响】

巴菲特:自动驾驶可能减少车祸发生,或者减少成本,有人开始用了,以后的数据也会显示未来会怎样。过去几年人们已经经常讨论。在保险行业,Uber开始崛起的时候也有人讨论。对于有些事,过去的估计是错的。你以为保险容易开展的业务,其实不然。如果车祸减少50%,听起来不错。我们正在寻找机遇。有些人即使开了很多里程的车,仍因车祸丧生。这不是容易估计的数字。



希望你明年能来,但我希望我明年再来

让认知链接财富
让财富创造生活

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议