数据关注

⇩2.3%

7月份，全国工业生产者出厂价格指数同比下降2.3%，环比下降0.3%。这是PPI环比降幅自4月份以来的首次收窄

工业生产者出厂价格指数(PPI)

PPI反映的是工业企业产品第一次出售时出厂价格的变化趋势和变动幅度。PPI不仅是反映某一时期生产领域价格变动情况的重要经济指标，也是有关经济政策制定和国民经济核算的重要依据。简言之，PPI反映的是生产环节价格水平。通常情况下，整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。

PPI降幅收窄 经济预期改善

本报记者 顾 阳

国家统计局9日发布了7月份我国经济运行的几组数据，除7月份居民消费价格指数(CPI)同比增长低于市场预期外，工业产出、固定资产投资和房地产开发投资等在7月的增速都有所加快。其中，全国工业生产者出厂价格指数(PPI)这一关键数据的变化，引发市场的广泛关注。

7月份，我国PPI同比降幅进一步收窄，从6月份2.7%的负增长，再到7月份2.3%的负增长，筑底态势显现。从分类数据看，7月份生产资料出厂价格环比下降0.4%，虽然继续下降，但降势减缓，环比降幅自4月份以来第一次收窄；生活资料出厂价格自3月份环比下降以来也首次实现持平。

多位接受采访的专家均表示，随着经济企稳运行，并结合翘尾因素抬高的影响，下半年PPI降幅将呈趋势性收窄，整体维持向好态势，不过，全年PPI实现正增长压力依然较大。

PPI“拐点”是否到来

国家统计局的最新数据显示，工业生产者出厂价格指数(PPI)已连续第17个月为负增长，但PPI跌幅同比如期收窄，进一步确认了5月以来PPI筑底的态势。5月份PPI为2.9%的负增长，6月份PPI为2.7%的负增长，7月则为2.3%的负增长。

从周期角度看，PPI筑底是比较重要的指标参考之一。PPI见底回升，意味着工业基本面改善的可能。从经验看，PPI底部和工业库存底比较吻合，基本平行于资本周期底，较好数据表现对资本市场也起到一定的提振作用。

能否就此判断，这一轮PPI的周期拐点已经到来？对此，不同领域专家有着不同的看法，目前尚不能明确PPI的拐点是否真的已经到了，但专家们对PPI却有着一个基本的判断：PPI数据虽然在底部徘徊不定，但美国经济在三季度复苏将是个大概率事件，这有利于全球工业品价格稳定，这一点在目前的油价变动上已有所体现。

交通银行首席经济学家连平认为，PPI降幅收窄这一数据变化，仅预示着经济预期有改善迹象，但要想准确判断经济是否企稳，关键还在于判断未来两三个月指标数据的走势。

连平表示，目前国内总需求仍处弱势，加上产能过剩较为严重，PPI降幅收窄仅预示出经济预期有改善迹象，市场增加库存并带动总需求攀升，但是难说效果已经传导至整个实体经济。

“只有未来两三个月PPI、PMI等经济先行指标持续好转，才可以较为准确地判断出宏观经济是否真正实现了企稳回升。”连平分析认为，现在PPI趋于底部回升，但是PPI未来会维持着一个比较向好的发展趋势。

PPI年内转正概率不大

交通银行近日的一份研究报告指出，7月份PPI虽然降幅有一定收窄，但主要是翘尾因素所导致。虽然PMI数据和进出口数据都有改善迹象，但是PPI数据受产能过剩的压力，年内转正的概率不大。

商务部的数据显示，7月中旬以来，食用农产品价格涨幅较大，传导至8月份将推动CPI环比走高。但受需求不足和经济增长方式改革过程中，上游原材料等产品仍将承受价格低迷的压力，从长期看，PPI仍处于低位运行。

“相比6月份，7月份PPI的降幅收窄说明在工业品的需求上，出现了一定好转，但是总体需求仍然处于疲弱状态。”中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军在接受采访时认为，虽然7月PPI降幅进一步收窄，但依然处于负值，这表明目前我国工业经济的形势还不是十分乐观，并且已经与CPI形成了“剪刀差”，工业品低迷的现状仍没有从根本上改变。

王军分析指出，预计今年下半年PPI走势将呈现出降幅逐渐收窄的过程，但年内月度数据转正的可能性不是很大。

不过，从已经公布的7月份经济数据看，当前经济已经出现了较为明显的触底信号。无论是生产资料价格、进出口数据、发电量，还是固定投资、货运指标、汽车产量等数据，都出现较为明显的触底迹象。

专家表示，这些积极信号与近期一系列稳增长政策刺激不无关系。截至目前，国务院已经连续出台多项稳增长政策举措，随着这些政策措施的“落地”，政策效应有望得到持续释放。

“这些变化趋势与7月份制造业PMI略有回升较为吻合，表明近期出台的一系列稳增长、调结构和促改革举措的政策效应有所显现。”国家统计局城市司高级统计师余秋梅说。

经济企稳预期增强

7月PPI走向，与当前多项宏观数据的变动相吻合。

数据显示，7月份规模以上工业增加值同比实际增长9.7%，比6月份高出0.8个百分点，结束了5月以来连续两个月回落的趋势。

此前，于8月初发布的制造业采购经理指数(PMI)，较上月回升了0.2个百分点，表明制造业信心正有所恢复的态势。尽管官方PMI与汇丰PMI依然走势相悖，但7月PPI降幅收窄，再次验证了制造业恢复、工业经济回暖的判断。

专家表示，判断PPI走势主要取决于两个方面，即国际大宗商品的价格产生的输入性压力，以及国内经济形势带来的内生性压力。

“随着国内稳增长政策出台，企业悲观预期有所改善，补库存的需求回暖，体现在7月份铁矿石、原油价格均出现小幅回升。”商务部研究院外贸所研究员金柏松分析指出，从数据看，当前工业需求确有改善，预计下半年国内经济有望企稳回升。

值得关注的是，近期以来，国家出台了一系列稳增长、调结构、促改革的经济政策，除强调“坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底”外，在具体领域也陆续出台系列措施，其中包括陆续部署棚户区改造、激活财政存量资金、加快发展节能环保产业、促进信息消费、暂免征收部分小微企业增值税和营业税、促进贸易便利化、改革铁路投融资体制、推进政府向社会力量购买公共服务、加强城市基础设施建设等一系列发展举措。

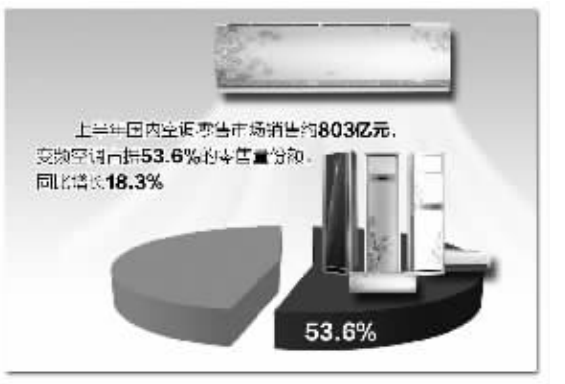
“事实上，国家发改委已经向市场明确了环保、铁路、地下管网、污水和垃圾无害处理、地铁轻轨、城市配电网等一系列投资的重点。”浙江一位长期从事城投建设的民营企业负责人对记者表示，他们正在与地方政府接触，希望能在污水处理项目有突破。

尽管经济企稳预期向好，但指望经济表现重现以往的高增长态势可能只是奢望，当前政策的一个明确落点在于挤出水分、优化增长结构，从长远看，这将有益于中国经济实现有质量的增长。

数据点评

变频空调市场份额上升

节能家电前景看好



点评： 中怡康发布的上半年国内空调零售市场数据显示，变频空调占据53.6%的零售量份额，同比增长18.3%；定频空调占据46.4%的零售量份额，同比增长15.4%。

相对于定速空调，变频空调技术含量更高，节能、舒适等特点突出。在节能家电补贴政策实施期间，对于符合标准的定速空调补贴180元—330元，变频空调为240元—400元，这种补贴方式有利于推广变频空调。

随着节能家电补贴政策的退出，下半年家电业进入了政策的相对真空期。有人担心，以补贴政策推动的节能家电普及会出现反复。笔者以为，节能家电好戏还在后头。首先，节能环保是家电业发展的主要方向，节能家电普及的市场大潮已然形成，补贴的退出不会实质性影响消费者购买决策。其次，国家推动节能环保家电产品发展的基调并没有改变。10月1日将正式实施的变频空调新能效标准引入了APF评定标准，对空调整体产品的节能水平提出更全面的要求，大幅度提高产品准入门槛。这将促使空调企业提升制冷、制热系统匹配性、变频控制技术。

当前，空调企业已尝到节能家电市场甜头，发展高能效家电的战略更加清晰。仅以美的为例，上半年的市场数据显示，在一、二级变频空调市场，美的空调以27.7%的销量占比位列第一，部分高能效产品型号领跑市场。美的空调事业部总裁吴文新表示，美的将持续引领节能技术进步，着力打造空调精品。

在开发高能效变频空调方面，美的空调“一晚1度电”ECO节能系列已全面扩大到16款产品，形成了覆盖豪华、高端、中端的销售组合；美的研发并实现了高频速冷、全封闭室内机、物联网控制等一批业内领先的新功能、新技术，使得节能空调的整体舒适性大幅升级。由此不难看出，在政策推动节能空调市场占有率大幅提升的基础上，节能产品发展正从“有”到“精”，节能性能优异、具有智能等强大功能的空调产品将成为厂商争夺市场的重点。文/周 雷

数据速览

今年稀土永磁材料产量将达9.43万吨

本报讯 记者常理从日前举办的第五届包头稀土论坛获悉：目前，我国稀土永磁材料产能30万吨，年产量8万吨左右，产能利用率不到30%。今年中国稀土永磁材料的产量预计将达9.43万吨。

赛迪研究院原材料工业研究所所长袁开洪说，尽管我国稀土永磁产量位居世界第一，但高性能永磁材料的市场份额不足10%。很多省份即使没有资源和核心技术的情况下，仍大量建设钕铁硼新项目，造成了较为严重的同质化恶性竞争现象。

中国稀土协会会长干勇呼吁各地对中低水平永磁产业慎重投资，应引导投资向使用稀土材料的零部件和终端产品转移，或者鼓励新的投资与现有企业进行融资合资，避免盲目增加产能。

上半年建材业固定资产投资增长13.9%

本报讯 上半年，建材工业完成固定资产投资5422亿元，同比增长13.9%，增速回落5.5个百分点，低于上半年工业投资增速2.3个百分点。

上半年，建材工业各子行业固定资产投资增速明显分化，保压取向显现，结构加快调整。产能过剩的水泥、平板玻璃行业投资呈现负增长，分别降低9.4%、3.2%，低消耗低排放的石材开采加工、轻质建材、技术玻璃、玻纤及制品、玻纤增强复合材料等行业投资增长较快，增速分别为23.6%、27.8%、35.3%、27.1%、43.7%，混凝土与水泥制品行业完成投资882亿元，同比增长10.8%。 （孟 燕）

上半年有色行业增加值增长12.1%

本报讯 记者常理报道：上半年，有色行业增加值同比增长12.1%，同比回落2.5个百分点。十种有色金属产量1947万吨，同比增长10%；其中，电解铜产量增长12.9%，电解铝增长7.9%。

今年以来，受世界经济复苏缓慢、美元走强、炒作资金撤出等因素影响，有色金属价格持续低位震荡，已降至近几年来的低位。上半年，有色行业主营业务收入利润率为3.17%，同比回落0.96个百分点；企业亏损面为21.2%，同比扩大0.9个百分点。

景气观察

工程机械市场仍难乐观

刘 瑾

“在国家统计局公布的64种机械工业主要产品产量中，上半年产量实现同比增长的有36种，占比为56.25%；产量同比下降的产品28种，占比为43.75%。具体来看，行业分化加剧，典型的投资类产品生产企业困难较大

当前，工程机械市场较为低迷，不少产品产销增速下降，行业企业遭遇的困难增多。

具体来看，一季度装载机销售41486台，1至4月份同比下降12.2%，1至5月份同比下降7.36%；一季度推土机销售2589台，1至4月份同比增长2.51%，1至5月份同比增长1.5%；一季度挖掘机销售32822台，一季度同比下降25.68%，1至4月同比下降17.5%，1至5月同比下降13.9%。

7月是工程机械行业的传统淡季，再加上雨水较多影响施工进度、资金问题困扰项目开复工等因素影响，7月工程机械产品销量低于预期。有关数据显示，挖掘机单月销量下滑23.2%，装载机单月销量下滑27.5%，推土机单月销量下滑14.7%，压路机单月下滑26.4%。

今年宏观经济平稳增长，工程机械市场需求有微幅增长迹象。但是，下半年市场形势依然不容乐观。从中经装备制造业景气指数企业调研点的情况看，7月销量基本符合预期。大部分企业反映淡季下市场销售已经趋于稳定，同比数据虽然会出现一些改善，但市场预期较为谨慎，厂商普遍认为下半年的形势并不会有太大好转。

有业内人士表示，下半年工程机械市场或许会出现两种可能：一种是国家出台小规模经济刺激政策，拉动部分需求；另一种是国家维持现有的政策基本不变，市场也没有其他的特殊情况发生。总体而言，在国家更加强调发挥市场配置资源的基础性作用的背景下，下半年工程机械市场预计将是一个“稳健”的运行状态。当前的行业运行基本反映出市场真实情况，受制于供求关系，而非人为控制。由于工程机械市场已经步入平稳发展轨道，企业更应当将重点放在自身调整上。比如，提升企业竞争力、提升服务质量等方面。

中国机械工业联合会近日发布报告称，今年以来，机械工业运行延续了去年以来微弱回升的态势，但受成本上涨和产能过剩等因素的影响，整个行业仍难言大幅好转。预计全年仍将呈现温和回升之势。在经济环境更加错综复杂，行业运行形势较为严峻的大背景下，机械工业对外贸易出口情况也十分严峻，累计出口增速持续回落。1至6月累计出口总额为1753亿美元，同比增长1.51%，增速较年初回落7.76个百分点，比同期全国外贸出口增速低8.89个百分点。从当月看，上半年中有3个月的当月出口额同比下降，6月当月出口金额为299亿美元，同比下降4.63%，降幅较5月扩大2.62个百分点。

自2011年3月份至2013年7月底，我国工程机械行业运行已经持续27个月低迷。这个多年来习惯了行业年增长30%、部分企业年增长100%也并不鲜见的产业，目前正面临着严峻的市场考验，企业生产经营难度加大。但是，从另一个角度看，这是市场倒逼企业加快转方式、调结构的好时机。在市场增速降下来的情况下，工程机械企业要想实现持续健康发展，就必须由规模增长转向内涵式发展，苦练内功、加速升级，把着力点真正放到提升发展的质量和效益上来。

本版编辑 周 雷