

关注影响全年CPI上涨的新涨价因素

■ 叶为金

居民消费价格指数(CPI)的高低直接关系到货币政策的取向与宏观调控的力度,因此社会各界普遍加大了对该指标的关注度。据国家统计局统计,今年1—4月累计CPI同比上涨2.4%,其中4月份,CPI同比上涨2.8%,涨幅比上月扩大0.4个百分点,环比上涨0.2%。对于后期CPI的走势,社会各界有多种预测。应该说今年的国内外经济形势难以预测,决定了价格走势也充满复杂性。但综合各种因素分析预测,今年的CPI将呈温和上升趋势,难以出现大幅攀升。

影响CPI后期上涨的三个新增因素

首先,劳动力成本增加可能成为推动今年价格上涨的重要因素。今年以来,珠三角和长三角“民工荒”凸显了农民工用工成本上升的压力。3月18日,我国最大的出口省份广东省对最低工资标准平均提高20%以上,5月1日起开始生效。调整后,广州最低工资标准为1030元/月,东莞920元/月,惠州810元/月。最低工资标准上调后,社保、公基金等福利待遇都会出现相应上调。此外,北京、上海等地也纷纷上调最低工资标准。可以预见,未来很有可能在全国形成一个提高最低工资标准的大趋势。随着时间的推移,部分上涨的劳动力成本将会转移到相关产品的价格中。而且,今年国家将加大收入分配的改革力度,

提高劳动力工资水平,产品价格也会随之而上升,居民消费者价格必然会反映这种变化。预计CPI上升的压力将会伴随着收入分配体制改革的整个过程。

其次,铁矿石价格大幅飙升带来的原材料价格上涨压力。我国是一个钢铁依赖度很高的发展中国家,也是受铁矿石涨价伤害最深的国家。一年一度的铁矿石谈判前景并不乐观,铁矿石年度定价机制有可能被季度定价所取代,甚至最后过渡到指数化定价机制。日本钢铁公司已与巴西淡水河谷达成新的铁矿石基准价格,在2009年的基础上上涨近一倍。根据惯例,我国钢铁企业可能会跟随,价格翻倍上涨的预期将变为现实。铁矿石价格大涨不仅威胁我国钢铁业的生存,而且将增加通胀压力。此外,随着世界经济的总体复苏,原油、有色金属等大宗商品价格上涨的概率也较大,由于我国对这些大宗商品依赖程度较高,所以存在输入性通货膨胀风险。

第三,西南地区的持续干旱可能推升国内粮食和部分食品的价格,增加短期内物价上涨的压力,但影响有限。尽管西南地区并不是我国的主要产粮区,但部分农产品的产量却占有重要位置,如白糖、茶叶、烟叶等。特别是白糖,目前云南的甘蔗受灾面积已达甘蔗种植面积的75%,产糖量估计会下降15%以上;产糖量的预计下降已经使糖价连续4月上升,也给食糖的下游食品行业

带来成本压力。但通过研究发现,CPI更多反映总供给与总需求的相对强弱,而与当年粮食产量的相关性不大,因此,预计西南五省份的干旱只会对部分产品的价格产生较大压力,但对CPI的影响有限。

后期物价运行的几点判断

第一,涨价将主要集中在食品和居住两方面。通过对近10年来有关数据的相关性分析,我国CPI涨幅与居民食品价格指数变化的相关系数达0.964,而与当期和前期货币供应量变化的相关系数最大仅为0.541。由于我国食品价格占CPI权重达1/3,而居民食品消费需求刚性较强,CPI涨幅更多地是受到食品供应量变化的影响。在增加农民收入、理顺农产品和工业品价格关系方面,一些农产品价格还有进一步上涨的需要。居住价格在居民消费价格中的比重达到14.7%,在八大分类指标中权重位列第二。居住价格包括水、电及燃料价格,建房及装修材料价格和租房价格三个子项。2010年,国家抑制房地产价格过快增长的政策将发挥作用,有利于租房价格的相对稳定。水、电及燃料价格主要受政府控制,据测算,如果石油、煤炭、电力价格指数分别提高10%,则将拉动居民消费价格分别上涨0.2和0.3个百分点。由于这些价格对老百姓的生

活影响较大,对企业成本影响也较大,各地政府会根据实际情况进行主动调整,以避免对物价产生较大影响。初步预计2010年居住价格涨幅有望控制在5%左右,其对CPI的拉动在0.7个百分点左右。

第二,物价上涨将是温和可控的。目前推动CPI上涨的其他因素同时存在,作用力在某种情况下还有可能大幅度增强。最近政府上调电力、自来水等资源品价格,也会加大CPI上涨的推动力。但总体上物价上涨将是温和可控的。例如我国粮食连续6年丰收,主要农产品供给比较充足,而且主要农产品也建立了收储制度和市场调节机制,这样农产品的价格波动会受到一些抑制。另外,现在大多数的工业品是供过于求,总体的供求关系没有发生变化。加上各级政府都高度关注物价问题,积极处理好经济平稳较快发展与结构调整、通胀预期的关系。在国家政策调控下,今年的物价总体上讲应该是温和可控的。

第三,价格运行轨迹将呈现先升后降,年度高点在6—7月份。温和上涨、先扬后抑将是今年物价的主要走势。影

响居民消费价格上涨的因素可分为翘尾因素和新涨价因素两类。据有关专家测算,2009年居民消费价格对2010年各月翘尾影响将呈先升后降走势,在6、7月达到最大,为2.1个百分点,翘尾因素影响2010年全年CPI上涨1.2个百分点。2010年新涨价因素会导致CPI上涨约2个百分点,新涨价因素体现在月度环比变化上。根据近几年CPI月环比看,每年的前两个月,是整年中环比最高的月份。3月份国内食品价格处于季节性的回落过程中。但由于“倒春寒”天气的影响,今年食品价格环比跌幅呈现逐周缩小的趋势,其整体环比跌幅要低于往年,这可能使3月份CPI较2月份同比不会大幅下滑。6月份往往是环比最低的月份,从8月份开始,居民消费价格环比可能会开始回升,10月以后将再次回落。

总体上看,上半年物价上涨的趋势仍将延续,全年物价走势将会呈现一个倒U字形,上半年物价可能会持续上涨,年中出现高点,下半年物价涨幅会有所回落。但在当前市场供过于求矛盾比较突出的情况下,2010年出现剧烈通货膨胀的可能性较小,全年CPI涨幅将在3%

左右,但如果出现因重大灾害导致农产品严重减产情况,CPI涨幅也有可能进一步提高。

弱化通胀预期 缓解通胀压力

即将到来的物价上涨难以避免,但对越来越强的通胀预期必须保持高度警觉,并采取切实可行的应对之策。笔者认为,下一步要在继续保持经济平稳较快发展和防止通胀两者之间进行权衡,密切关注通胀预期和其他方面经济指标的变化,将有助于市场形成稳定的政策预期,进而形成稳定的通胀预期。一是要管理好通胀预期。要密切跟踪国内外经济形势和国内宏观金融变量指标变化,增强货币政策的针对性、灵活性和前瞻性,促进货币供应量的合理增长。在政策调控方向、调控目标上与其他宏观政策要保持高度一致,形成管理通胀预期的宏观政策合力。二是抓住时机调整结构。采取一定措施抑制产能过剩,加快经济和社会发展中的“短板”行业发展,增加有效商品供给,让有效商品吸纳更多的货币量,从而壮大反通胀的物质力量。三是继续完善强农惠农政策。进一步夯实“三农”发展的基础,加快农业产业化步伐,增强农产品供给,特别是要提高粮食和其他主要农产品的生产能力,为稳定食品价格创造基础性条件。同时,大力发展以服务业为核心的第三产业,提高服务业在GDP中的占比,以满足社会公众对服务商品的多层次需求,形成新的消费增长点,同时促进货币量的有效分流。四是加快推进资源和能源价格改革。在出台具体的改革措施时,应充分考虑企业、居民的承受能力及对物价总水平的影响,避免因改革措施出台过于集中而引发物价总水平急剧上升。^[1]

(作者单位:云南财经大学)

责任编辑 李艳芝



唐志顺 配图