

A 当前形势分析

原材料价格涨幅升高 国内需求增长速度加快

10月份,我国经济保持强劲增长态势,国内需求增长速度进一步上升,进口增长速度明显加快,工业品价格和原材料价格的涨幅升高,主要金融指标的升势不减。

工业品出厂价格涨幅升高

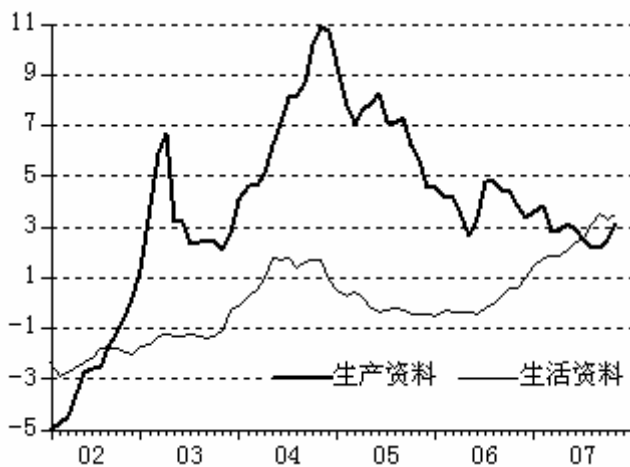
10月份,工业品出厂价格同比上涨3.2%,涨幅比上月增大0.5个百分点,已连续三个月上升。其中生产资料价格同比上涨3.1%,涨幅比上月增大0.6个百分点;生活资料价格同比上涨3.5%,涨幅比上月增大0.2个百分点。从今年以来的走势看,在8月份以前,生活资料价格的涨幅明显上升,而在8月份以后,生产资料价格成为主要上升因素。在生产资料价格中,上升幅度最大的是采掘业价格,10月份同比上涨5.4%,涨幅比上月增大4.2个百分点,原料工业和加工工业的价格同比分别上涨4.8%和1.9%,涨幅分别比上月增大0.6和0.1个百分点。

10月份,原材料燃料动力购进价格同比上涨4.5%,涨幅比上月增大0.9个百分点。

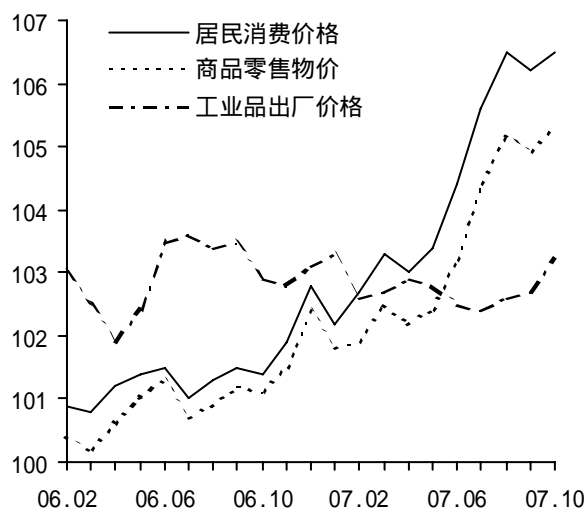
居民消费价格涨幅基本稳定

最近两个月,肉禽蛋类价格涨幅明显回落,但居民消费价格涨幅没有和人们预期的那样出现回落,而仅仅是趋于稳定,10月份同比上涨6.5%,涨幅与两个月前持平。

10月份,肉禽及其制品价格同比上涨38.3%,涨幅比8月份回落10.7个百分点,鲜蛋价格同比上涨14.3%,涨幅比8月份回落9.1个百分点。然而鲜菜和鲜果的价格迅速上升,10月份同比分别上涨29.9%和8.5%,涨幅比8月份分别提高7.4和11.8个百分点,从而抵消了肉禽蛋类价格涨幅回落的影响。这种状况表明,单纯地依据肉禽蛋类价格的走势难以推测居民消费价格的变动趋势。



生产资料和生活资料价格的当月涨幅比较



物价指数的变动趋势

从通货膨胀的成因看，我国面临着货币供应量增长速度过快、原油价格上升、工资成本提高、投资规模偏大等多种通胀压力，因此需要采取更加有效的措施，防止通胀问题恶化。

固定资产投资增速略有上升 1-10 月份，城镇规模以上固定资产投资同比增长 26.9%，增幅比前三季度提高 0.5 个百分点，与上年同期相当，10 月份的增长速度达到了 30.7%，扣除价格因素，实际增长 22.7%，也比上月有所提高，是今年增长最快的月份，值得注意。

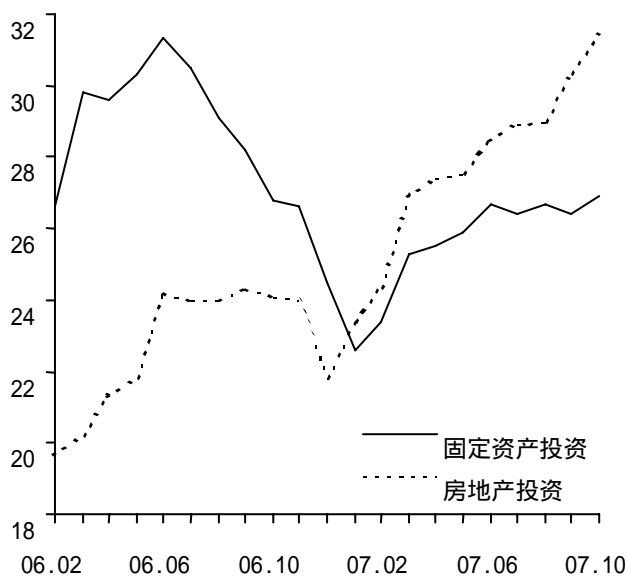
房地产投资增长速度持续升高。 1-10 月份，全国房地产投资同比增长 31.4%，增幅比上年同期提高 7.3 个百分点，比上半年提高 2.9 个百分点，各月增长率不断创出新高。

中部地区的投资增长速度较快。 1-10 月份，中部地区城镇规模以上固定资产投资同比增长 36.1%，增速超过东部地区 13.9 个百分点，超过西部地区 5.6 个百分点。

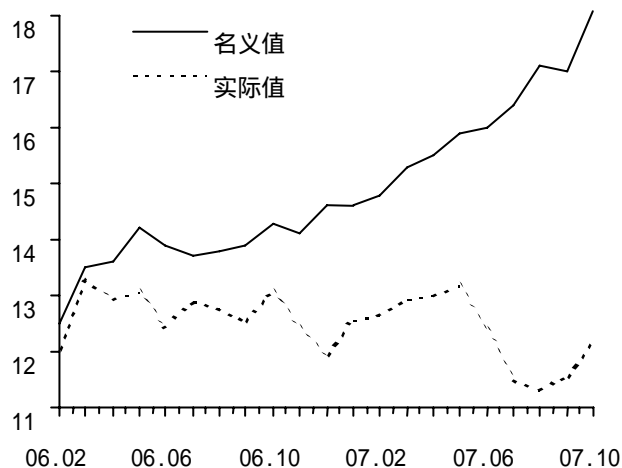
社会消费品零售额增长速度加快 10 月份，社会消费品零售总额同比增长 18.1%，增幅再次创出新高，比上半年提高 2.7 个百分点，增幅比上年同期提高 3.8 个百分点，是 1997 年以来增长速度最快的。扣除价格因素后实际增长 12.2% 增幅基本保持稳定。

进口总额的增长速度加快 10 月份，我国进口总额同比增长 25.5%，增幅比三季度提高 4.9 个百分点，呈进一步走高的态势。出口总额同比增长 22.3%，增幅比前两个月略低，明显低于上半年和上年同期的水平。出口增长速度明显回落是从 8 月份开始的，这与降低出口退税的时间基本上是相吻合的。进出口增长速度一升一降的走势与人民币升值走势有一定关系。

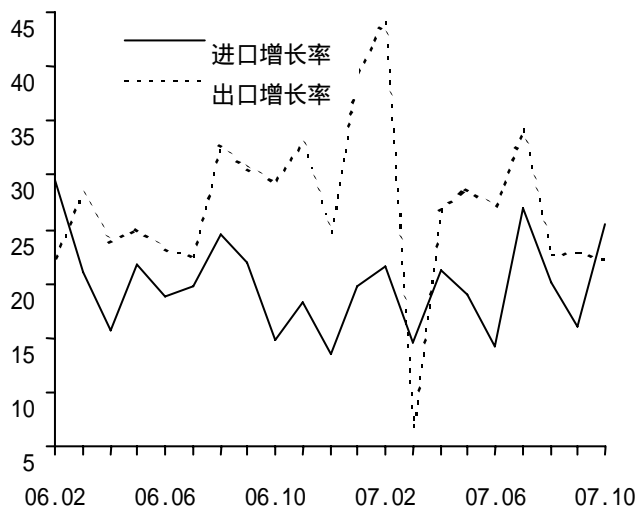
受进口总额增长速度加快和出口总额增长速度下降的影响，净出口的扩大趋势有所减



固定资产投资增长率的变动趋势



社会消费品零售额增长率的变动情况



进出口增长率的变动趋势

缓。10月份的净出口为270.5亿美元，同比增长13.5%，增长速度明显低于前9个月的平均水平。这表明对外部失衡的调控已见成效，但要彻底改变净出口的扩大趋势仍有很大难度。

各项存款余额出现下降 10月份，我国金融运行态势呈进一步上升的走势。货币供应量M2同比增长18.5%，增幅比上年末高1.5个百分点，货币供应量M1同比增长22.2%，增幅比上年末高4.7个百分点。这两种货币供应量的增长速度均呈上升走势。

10月末，金融机构人民币存款余额出现下降，比上月末减少4498亿元。这是在居民储蓄存款连续多月下降后出现的存款总量下降现象。虽然这次下降主要是由于企业和个人动用存款申购新股，但仍值得注意。若出现存款总量持续下降，那么就会对我国金融体系的正常运行产生冲击，如何应对这种冲击还是一个未知数。

10月末，金融机构人民币贷款余额同比增长17.7%，增幅比上年末提高2.6个百分点，呈持续上升走势。受新股申购因素的影响，金融机构企业存款余额的增长速度有所降低，10月末同比增长23%，增幅比上月末回落1.3个百分点，但上升趋势没有改变，其中活期存款余额同比增长24%，增幅再次创出新高。

10月份，居民储蓄存款余额再次大幅下降，比9月末减少5089.8亿元。自今年4月份出现下降以来，居民储蓄存款已累计减少8520亿元，约为储蓄存款总量的5%。

工业产出增幅快速增长 10月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长17.9%，增幅比上半年略低，但依然是快速增长。其中重工业增加值同比增长19.4%，增幅与上半年相当，轻工业增长14.4%，增速比上半年回落1.8个百分点。

