

# CPI涨幅创新高,通胀周期到来?

## 专家称1月数据受翘尾及春节影响,全年通胀压力并不明显

国家统计局14日发布数据,1月份全国CPI同比上涨2.5%,创两年半新高,高于预期的2.4%;1月PPI同比上涨6.9%,创五年多来的新高,也高于预期的6.5%。

此前有分析称,CPI和PPI等关键经济指数连续扬升,表明物价形势正由结构性通缩转向通胀,新一轮通货膨胀周期正在降临。不过针对1月份的经济数据,专家表示,此轮上涨主要受翘尾及春节等因素影响,在下半年回落后,全年通胀压力并不明显。

### CPI、PPI涨幅扩大 预示经济开局平稳

根据国家统计局14日发布的数据,1月份CPI同比、环比涨幅均扩大。

从同比看,2.5%的涨幅比上月扩大0.4个百分点,这也是CPI同比连续四个月处于“2时代”。国家统计局城市司高级统计师绳国庆分析说,根据测算,在1月份2.5%的CPI同比涨幅中,去年价格上涨的翘尾影响约为1.5个百分点,新涨价影响约为1.0个百分点。其中,交通和通信、旅游、食品价格同比涨幅均扩大,合计影响CPI同比涨幅扩大约0.35个百分点。

从环比看,1月份CPI上涨1.0%。绳国庆分析,节日因素和寒假、春运等因素,对CPI环比上涨影响明显。

“1月CPI上升主要是受季节因素拉动,食品、旅游、服务类价格上涨明显。”据交通银行首席经济学家连平分析,在剔除食品和能源因素后,核心CPI同比上涨回升至2%以上,这说明当前整体物价水平明显回升,而核心CPI的适度上涨也反映当前经济运行回暖。

此外,1月份PPI同比上涨6.9%,涨幅创下自2011年9月份以来的新高。据九州证券全球首席经济学家邓海清介绍,

这主要与原油价格回升、去年低基数、黑色系价格反弹有关。但PPI环比涨幅在连续扩大四个月后出现回落,比上月缩小0.8个百分点,这说明“未来PPI持续上涨态势可能放缓”。

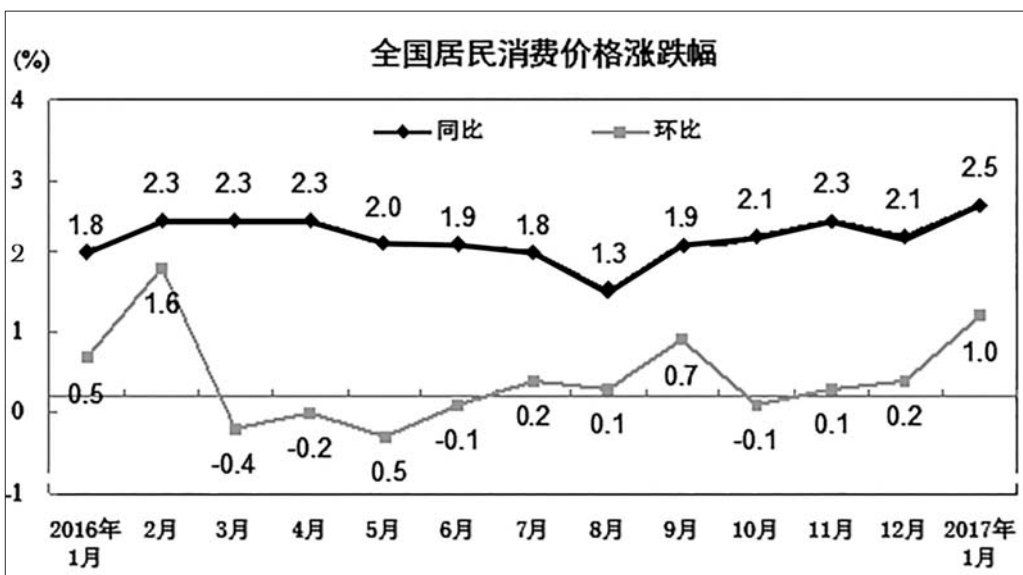
“结合近期发布的PMI、外贸等数据来看,CPI和PPI涨幅双双扩大反映需求有所回暖,供给侧结构性改革成效进一步显现,也预示着今年经济有望平稳开局。”中国民生银行首席研究员温彬说。

### “涨源”短时间难除 要警惕物价普涨

尽管核心CPI适度上涨反映经济回暖,PPI的回升有助于企业盈利改善,但有专家指出,CPI、PPI以及CCPI全面扬升表明物价形势正由结构性通缩转向通胀,预计今后一段时期或出现物价普涨。

兰格经济研究中心首席分析师陈克新指出,之所以作此分析,主要有六大因素,一是能源和原材料成本升高,二是职工薪资费用上涨,三是人民币贬值,四是避险“热钱”推波助澜,五是供求关系获得改善,六是周边国家和地区大环境影响。

其中,能源和原材料成本升高有目共睹。近一年来,国内外原油、煤炭、矿石、金属、橡胶、粮食等大宗商品价格强势飙升,普



遍涨幅超过五成。在“去产能”影响下,国内钢铁、水泥、玻璃等部分行业也出现价格上涨。在其他条件不变的情况下,能源、原材料等成本持续增加,势必推高PPI扬升,并传导至CPI,出现物价指数的全面上涨。

从更大范围来看,人民币出现贬值,进口成本增加,世界多国物价上涨,通胀预期明显。包括日本、英国、美国等在内的发达国家通胀率出现上升,受其影响中国很难“独善其身”。

此前中科院预测科学研究中心曾发布报告预计,2017年中国CPI全年上涨大约为2.3%,PPI全年上涨2.4%。其中,国内消费需求平稳上涨,货币环境偏于宽松,房地产价格高位徘徊,对2017年物价水平都将起到拉升作用。对此有专家指出,2016年下半年以来,全国物价明显抬头,且物价“涨源”短时间内难以消除,诸多现象表明新一轮通胀

周期正在来临,为此需要未雨绸缪,准确应对。

### 央行变相加息 是为防范金融风险

不过也有专家分析,虽然近期CPI、PPI上涨抢眼,但高增长势头不可持续。

工银国际首席经济学家程实分析,春节之后,中国货币政策部分调整,利率有所调升,抑制通胀;输入通胀的国际大宗商品价格过去数月涨幅已经很大,这方面亦难以持续。他还分析,目前的生产物价指数受惠于中国经济面好转以及工业生产基本面改善而处于高位,但相信情况不会长期持续。

值得注意的是,尽管多数分析认为今年物价总体走势偏向温和,但央行日前却变相加息,继春节前对MLF上调了利息之后,节后首日又对逆回购、

SLF(常备借贷便利)进行调息。业内纷纷猜测,这是央行应对今年通胀反弹,提前采取的应对措施。

对于央行货币政策,九州证券全球首席经济学家邓海清称,由于目前看2017年的CPI并不具备显著高于或低于2016年的条件,因此央行货币政策可能更取决于“防风险”和“稳增长”,其中防风险的权重可能更大。由于2015年8月至2016年8月的利率过低,目前处于对低利率的修复过程,以防范金融系统风险。他还指出,当前的CPI并不能为预测央行货币政策提供更多的信息。

此外,首创证券研发部总经理王剑辉认为,目前的价格指数没有给央行加速收紧货币的理由,但价格回升的态势基本形成,政策逐步趋于中性的脚步不会停止。

据新华社、中国经济网等

# 揭秘“省部级主要领导干部专题研讨班” 学员都是党政军领导干部,谁来上课



2月13日上午,省部级主要领导干部学习贯彻十八届六中全会精神专题研讨班在中央党校开班,习近平发表重要讲话。这是十八大以来,习近平第四次在省部级主要领导干部专题研讨班上讲话。前三次分别是2014年2月17日、2015年2月2日、2016年1月18日。

很多人关注,“省部级主要领导干部专题研讨班”到底研讨什么,“老师”是谁,每年有哪些学员参加?来看看嗷夜哥的分析。

本报记者 李阳 整理

### 几乎每年举办一次 至今已成惯例

1999年1月5日,中共中央在中央党校举办省部级主要领导干部金融研究班,这是中央第一次举办如此规模的研讨班。据人民网统计,此后除2001年和2009年外,其余年份每年举办一次,至今已17次。

嗷夜哥发现,每次研讨班的主题往往与前一年中央重大战略部署有关。十八大以来,习近平四次研讨班讲话涵盖“四个全面”。最新的这次,就是聚焦学习贯彻十八届六中全会精神,全面从严治党的。

“省部级主要领导干部专题研讨班”,都是哪些干部参加?据悉,他们包括各省区市和新疆生产建设兵团、中央和国家机关有关部门主要负责人,解放军及武警部队有关负责人等,即省部级的党政军主要领导干部。

嗷夜哥还注意到,每年研讨班的学员在180人左右,例如

2014年2月的研讨班有174人参加,2016年1月的研讨班有186名学员参加。此外,十八大以来每次研讨班通常是举办一期学习活动,时间大约为五天,不过也有例外。2013年11月启动的“省部级干部学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神研讨班”,共开办七期,创下了受训省部级高官最多的纪录。

### 从省部级到正国级 “老师”规格相当高

据中央党校党史教研部主任谢春涛介绍,研讨班“上课”,“由中央领导作报告,省部级官员学习研讨,随后学习研讨的成果将在今后的工作中加以贯彻和落实。”

中央对研讨班的重视,从超豪华的“老师”阵容可见一斑。在2014年2月的专题研讨班上,习近平强调“推进国家治理体系和治理能力现代化”。此后几天,李克强作了“深化经济体制改革”报告;刘云山的授课内容聚焦党建;张高丽、汪洋、孟建柱分别讲授财税体制、农村和司法改革,涵盖了三中全会

决定涉及的重大领域。

2013年11月,“省部级干部学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神研讨班”第一期的“导师”阵容也很亮眼。刘云山在开班式上讲话,刘奇葆、赵乐际、杨洁篪等分别就习总书记关于宣传思想工作、党建、外交的讲话精神做解读。此后的第三期上,中纪委、中组部、中宣部、外交部、发展改革委有关负责同志分别就学习习近平总书记关于党风廉政建设和反腐败斗争、干部工作、意识形态工作、国际战略与外交工作以及改革开放的重要讲话作了专题报告,“老师”规格也相当之高。

### 晚上不串门聊天 在宿舍自习

省部级领导干部如何参与研讨,也广受关注。

据“学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神”首期研讨班学员,时任海南省委常委、组织部长李秀领介绍,每天早上7点起床,在集体食堂吃早餐,开会前诵读系列讲话,上午听报告到11点,自学一小时。中

午短暂休息后,分组讨论至下午5点半,晚上继续诵读讲话,为次日下午的发言准备提纲。“晚上大家都在宿舍内自学,不串门聊天,楼内一片安静。”李秀领透露。

第二期培训班上,时任人力资源和社会保障部副部长杨志明说,每一次讨论,大家联系各自的工作领域,发言都很有针对性,有些问题还会引起共鸣或争议,中间经常出现插话、询问甚至是交锋的情况。像这样的情形,在很多小组讨论时经常出现。

嗷夜哥总结了一下,研讨班的学习形式主要包括:学习讲话、专题报告、分组讨论、全班交流等,部分中央领导同志也会参与学员的分组交流讨论。在结业式上,学员代表往往要发言汇报交流学习收获,中央领导出席并总结讲话。

人民日报刊发的多篇侧记还提到,在专题报告会现场,每一位学员都认真听讲,详细记录。每一次听完报告,笔记本上都会写满大量的记录和体会。

据人民网、人民日报、法制晚报等

