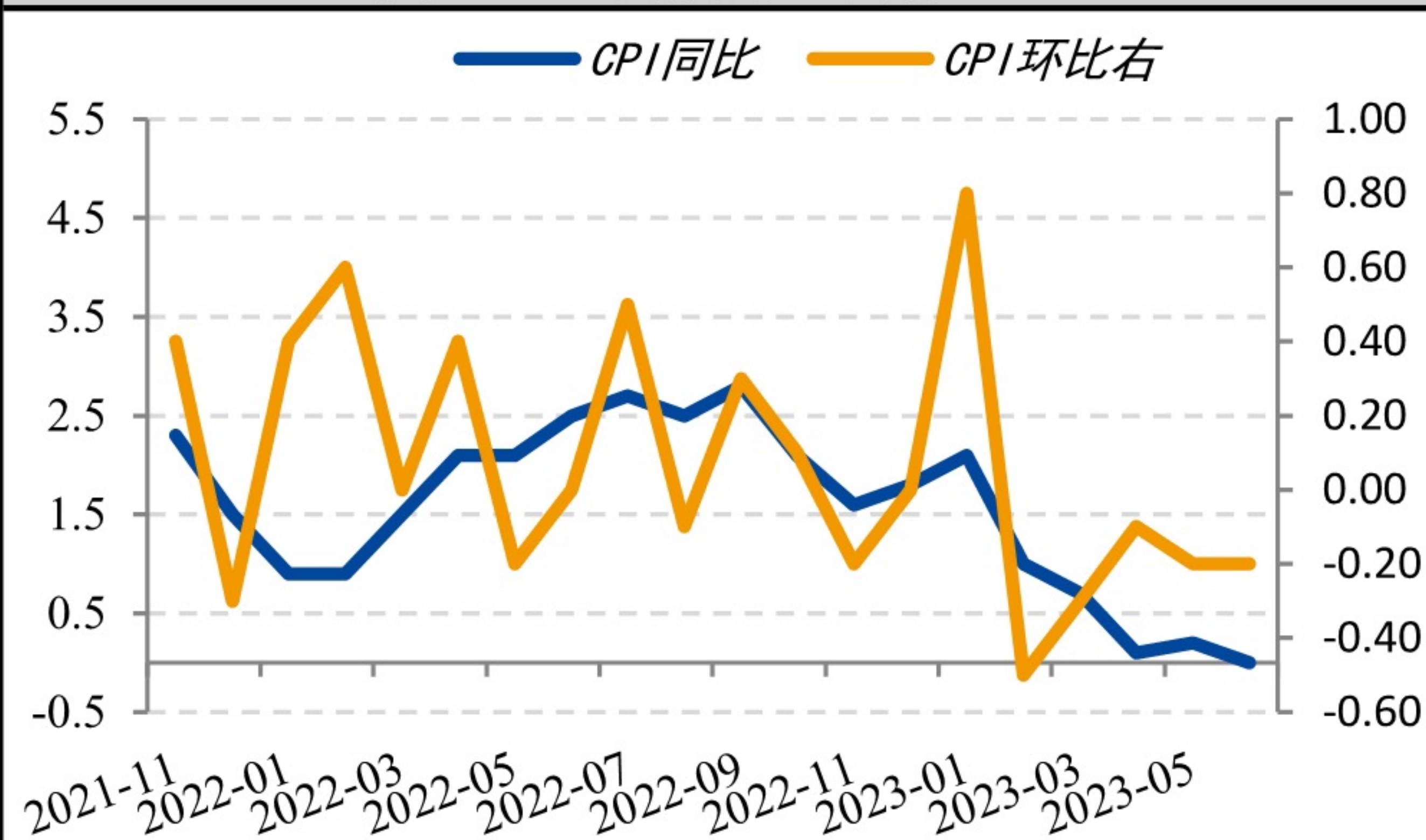


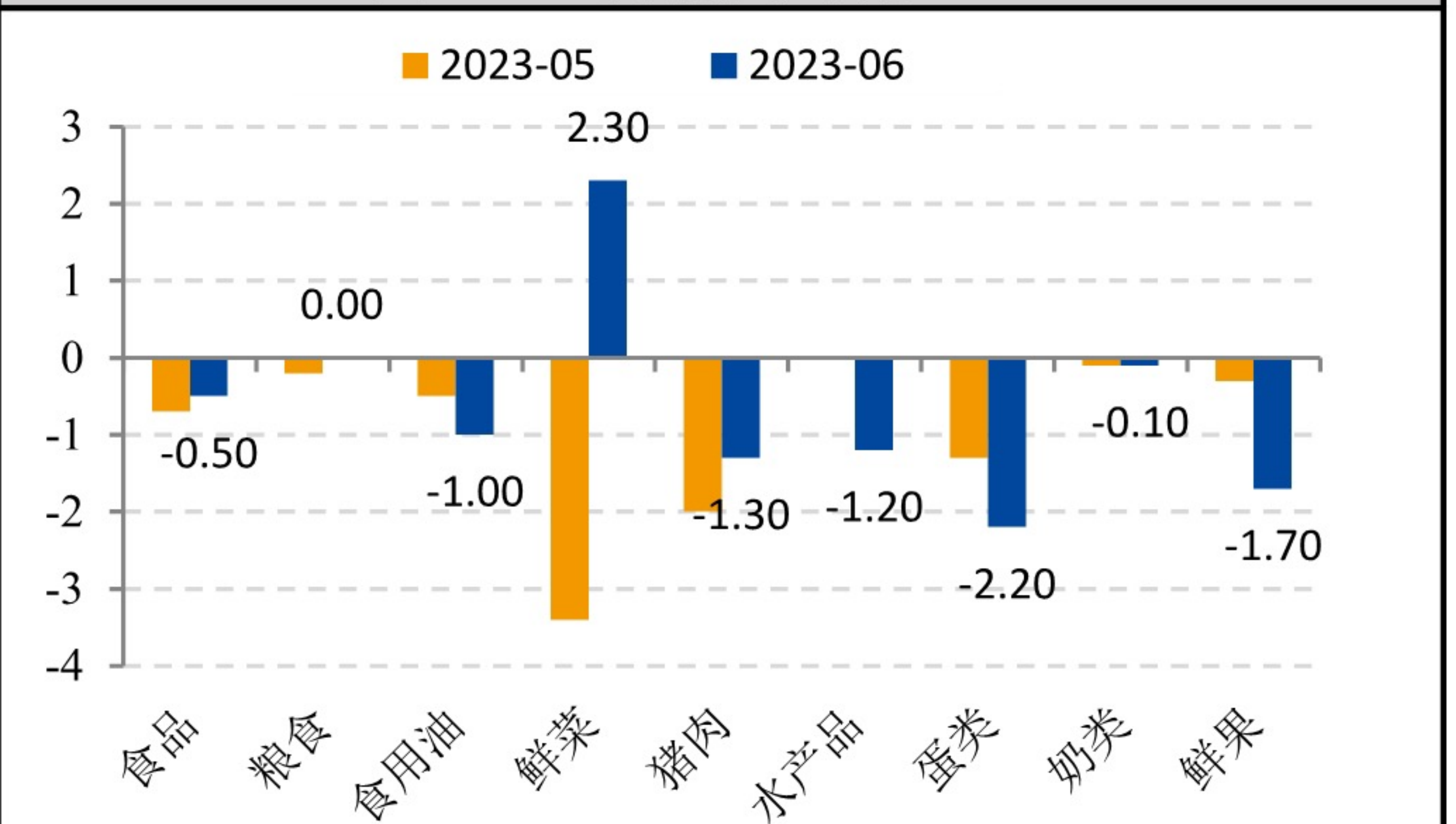
中国6月CPI同比涨幅为0%，低于预期及5月增速0.2%，环比下降0.2%，降幅与上月相同。核心CPI同比上涨0.4%，环比下降0.1%，核心CPI也在走低。6月PPI同比下降5.4%，低于预期下降5%，降幅较上月回落0.8个百分点，环比降幅略有缩窄至0.8%。CPI方面，6月CPI同比由上涨0.2%转为持平，猪肉及能源价格是主要拖累，但6月猪肉价格保持降幅收窄的趋势，随着全国生猪出栏增速放缓，供应过剩的压力有所释放。PPI方面，受石油、煤炭等大宗商品价格继续回落及上年同期对比基数较高等因素影响，6月PPI同比、环比均下降，此前公布的PMI购进和出厂价格总体继续回落，但幅度有所收窄，蕴涵着后续PPI读数有望企稳回升。从上半年整体来看，1-6月CPI平均上涨0.7%，1-6月份PPI平均下降3.1%，物价整体处在较低的水平。6月份CPI、PPI继续走低也反映出当前经济运行及需求整体偏弱。从趋势上看，央行货币政策委员会2023年第二季度例会指出，“关注物价走势边际变化，保持物价水平基本稳定。”近期国务院总理主持召开经济形势专家座谈会，积极政策或正在路上，我们认为国内物价的“类通缩”是暂时性的，下半年随着物价基数走低、内生需求有望滞后回升，CPI中枢可能温和抬升。

单位: %	2023/06	2023/05	2023/04	单位: %	2023/06	2023/05	2023/04
CPI同比	0.00	0.20	0.10	PPI:同比	-5.40	-4.60	-3.60
食品同比	2.30	1.00	0.40	生产资料:同比	-6.80	-5.90	-4.70
非食品同比	-0.60	0.00	0.10	生活资料:同比	-0.50	-0.10	0.40
核心CPI同比	0.40	0.60	0.70	PPI:环比	-0.80	-0.90	-0.50
CPI环比	-0.20	-0.20	-0.10	生产资料:环比	-1.10	-1.20	-0.60
食品环比	-0.50	-0.70	-1.00	生活资料:环比	-0.20	-0.20	-0.30
非食品环比	-0.10	-0.10	0.10				
核心CPI环比	-0.10	0.00	0.10				

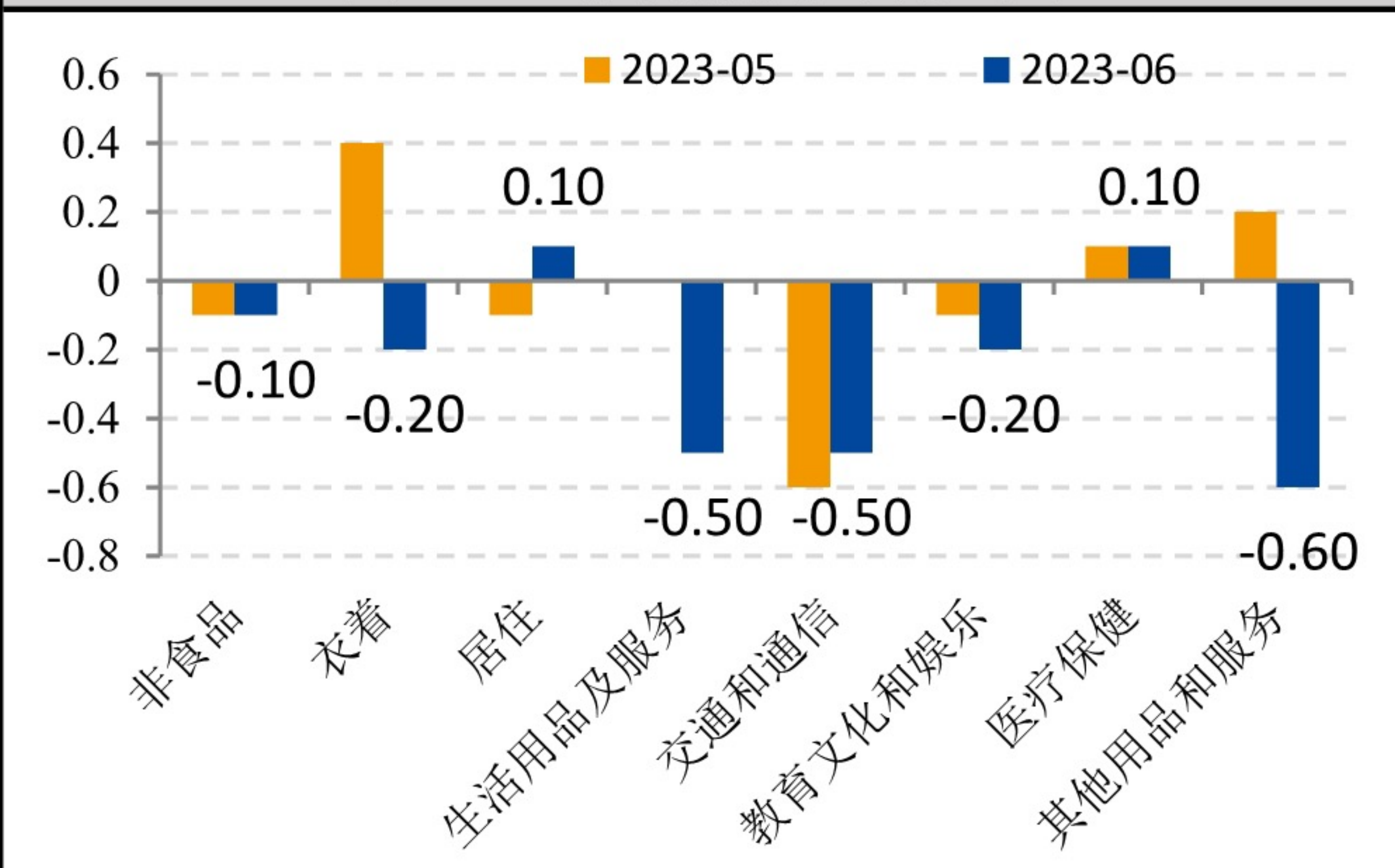
图：CPI同比和环比 (%)



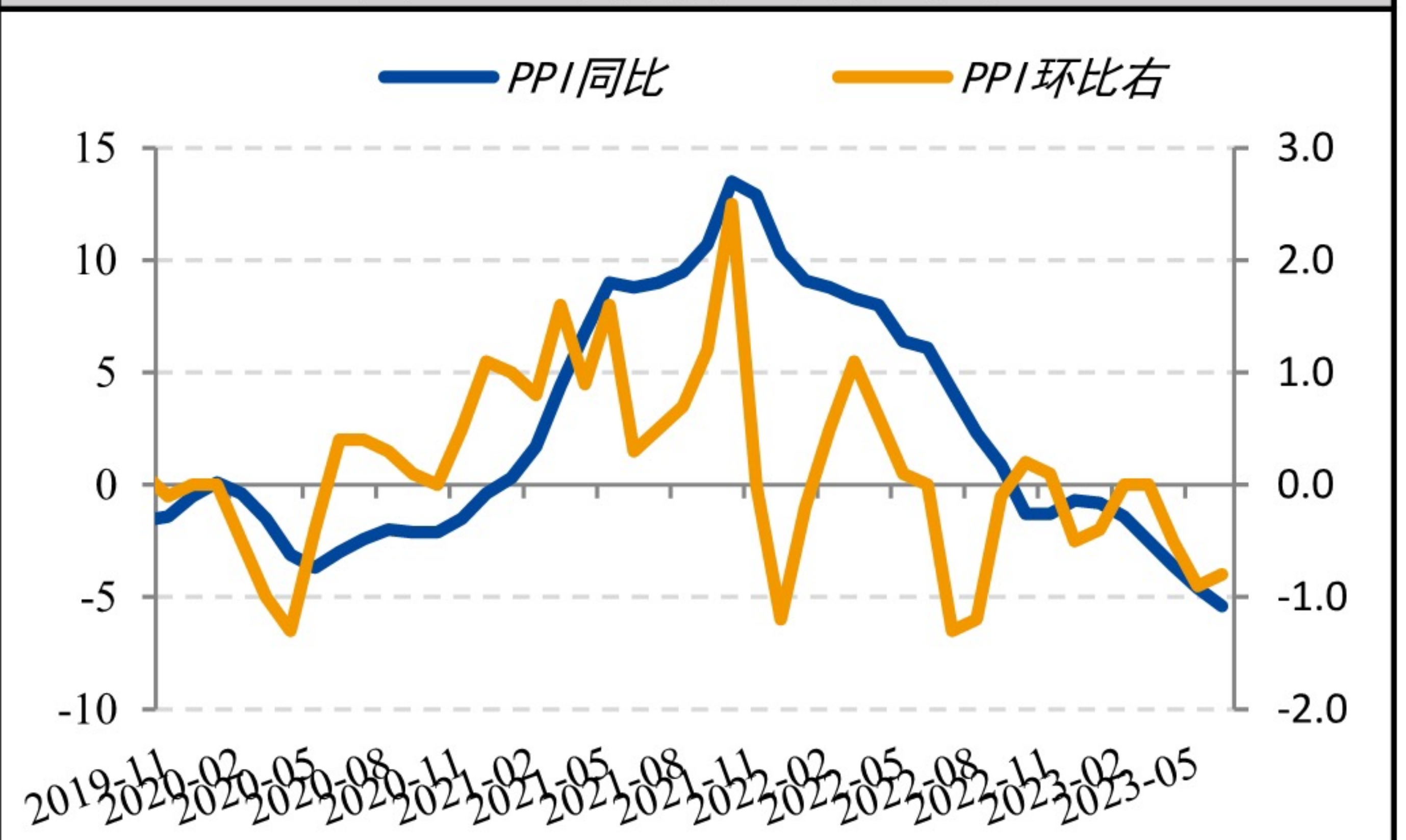
图：CPI食品类环比 (%)



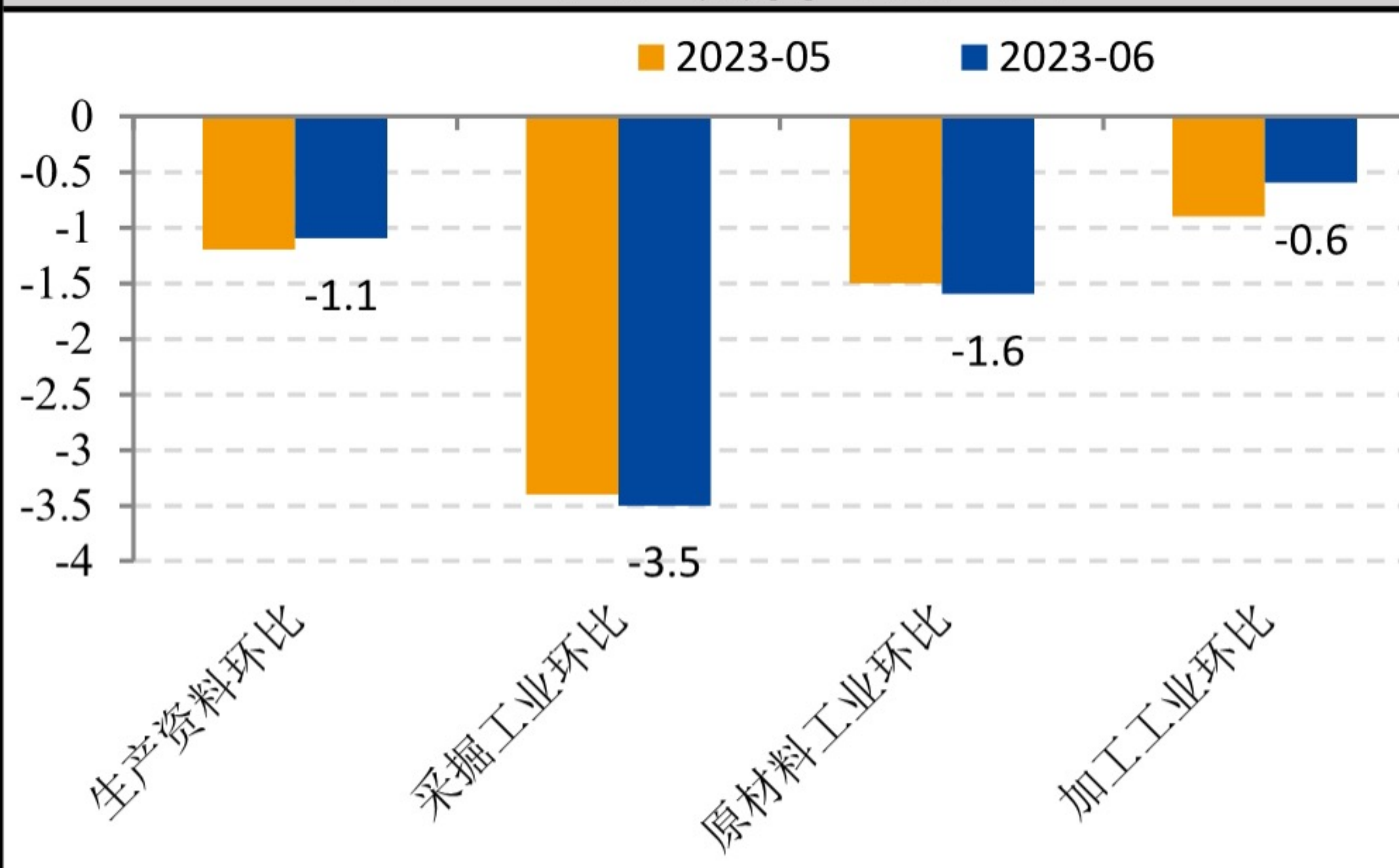
图：CPI非食品类环比 (%)



图：PPI同比和环比 (%)



图：PPI生产资料环比 (%)



图：PPI生活资料环比 (%)

