

2月社会消费品零售数据

国联期货研究所

证监许可[2011]1773号

分析师:

王娜

从业资格证号: F3055965

投资咨询证书号: Z0001999

黎伟

从业资格证号: F0300172

投资咨询证书号: Z0011568

联系人:

张蕊如

从业资格号: F03107984

社零同比增速转正 消费重回上升轨道

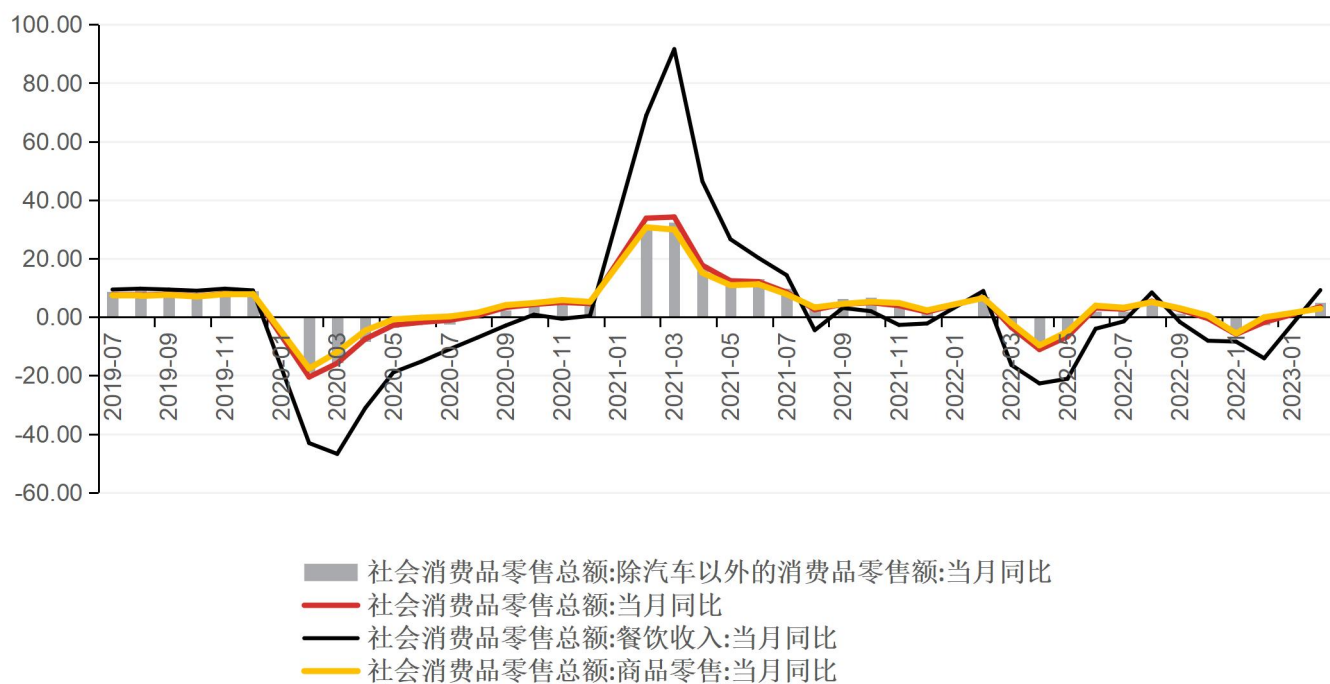
- 1-2月份,社会消费品零售总额77067亿元,同比增长3.5%。其中,除汽车以外的消费品零售额70409亿元,增长5.0%。按消费类型分,1-2月份,商品零售68638亿元,同比增长2.9%;餐饮收入8429亿元,增长9.2%。社会消费品零售总额同比由负转正,餐饮大幅回升,体现居民消费能力处于恢复中。
- 1-2月份,全国网上零售额20544亿元,同比增长6.2%。其中,实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重为22.7%;在实物商品网上零售额中,吃类、穿类、用类商品分别增长5.3%、4.0%、5.7%。网上零售额同比增速和占比均有所下降,疫情放开后消费场景不再成为消费限制。
- 5类必选消费同比增幅靠前。其中烟酒、日用品同比由负转升,与春节效应有关;中西药品同比大幅下降,反映疫情过峰。3类地产相关的可选消费同比均好于上月。其中家用电器和音像器材类、建筑及装潢材料降幅缩窄,而家具类同比转正。总体来看,反映基本生活的必要消费和地产相关的耐用品消费均处于恢复态势。
- **点评:**《政府工作报告》中明确提出把“着力扩大国内需求”放在各项工作建议的第一点,提出要稳定大宗消费、推动生活服务消费恢复。扩内需政策持续发力、疫情影响逐渐消退,餐饮大幅好转、必选消费同比增大、地产相关消费由负转正,反映国内消费处于持续恢复态势。但是消费倾向同比下降说明目前正处于恢复的初期,消费意愿和消费水平完全恢复至疫情前仍需时间。

表 1：社会消费品总额分类(%)

	2023-02	2022-12	2022-02
社会消费品零售总额	3.5	-1.8	6.7
限额以上企业商品零售总额	1.5	-0.2	9.1
餐饮收入	9.2	-14.1	8.9
限额以上企业餐饮收入总额	10.2	-17.8	10.1
商品零售	2.9	-0.1	6.5
限额以上企业商品零售总额	1.5	-0.2	9.1
社会消费品零售总额:城镇	3.4	-1.8	6.7
社会消费品零售总额:乡村	4.5	-1.3	7.1
必选消费：粮油、食品类	9	10.5	7.9
必选消费：饮料类	5.2	5.5	11.4
必选消费：烟酒类	6.1	-7.3	13.6
必选消费：日用品类	3.9	-9.2	10.7
必选消费：中西药品类	19.3	39.8	7.5
可选消费：地产：家用电器和音像器材类	-1.9	-13.1	12.7
可选消费：地产：建筑及装潢材料类	-0.9	-8.9	6.2
可选消费：地产：家具类	5.2	-5.8	-6
可选消费：服装鞋帽针纺织品类	5.4	-12.5	4.8
可选消费：化妆品类	3.8	-19.3	7
可选消费：金银珠宝类	5.9	-18.4	19.5
可选消费：文化办公用品类	-1.1	-0.3	11.1
可选消费：通讯器材类	-8.2	-4.5	4.8
可选消费：石油及制品类	10.9	-2.9	25.6
可选消费：汽车类	-9.4	4.6	3.9

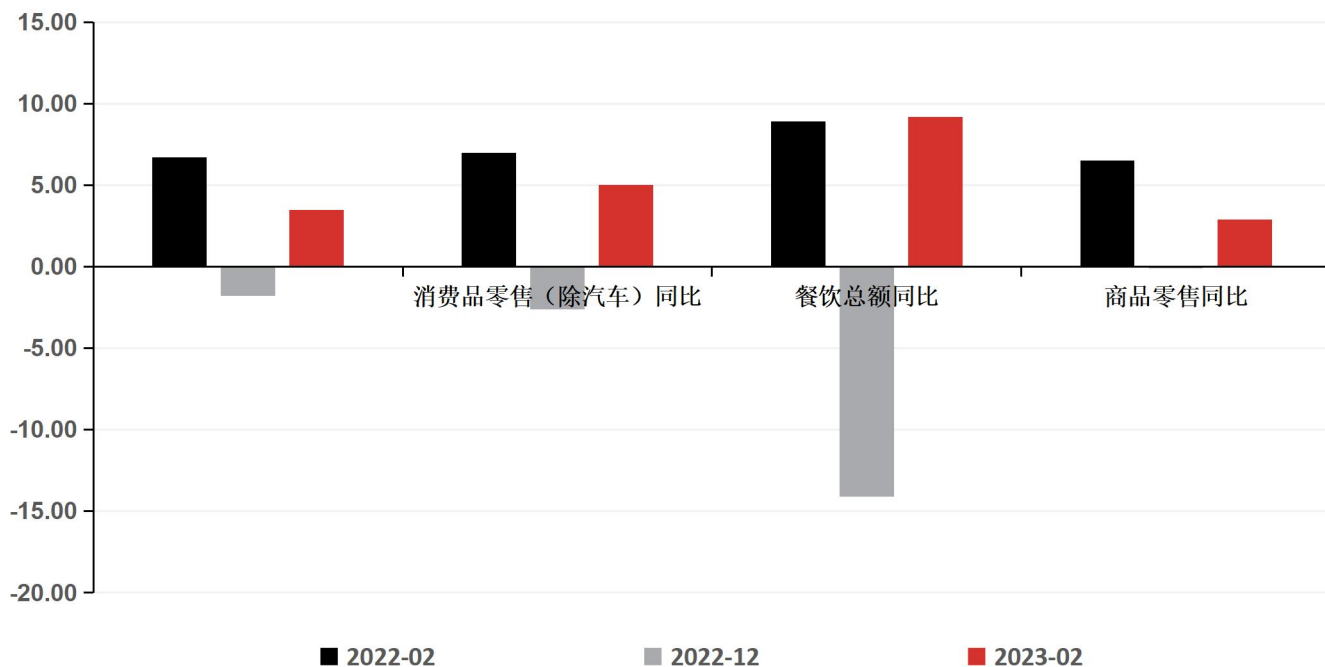
数据来源：WIND、国联期货研究所

图 1：社会消费品零售总额变化 (%)



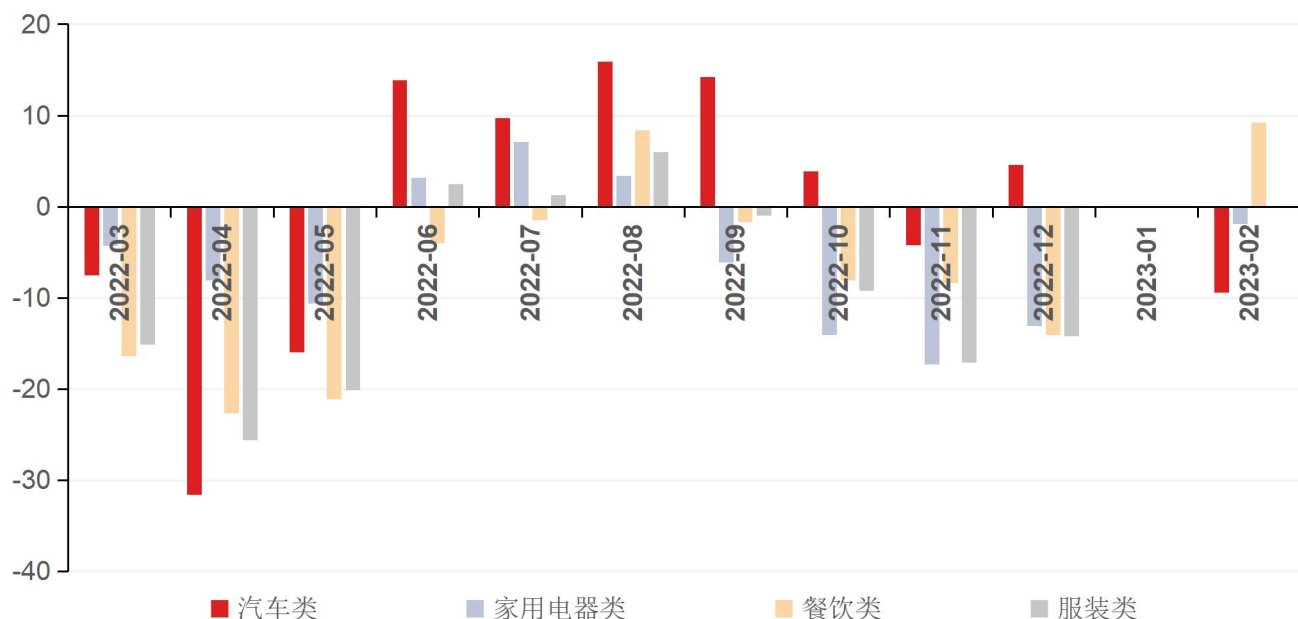
数据来源：WIND、国联期货研究所

图 2：社会零售总额结构 (%)



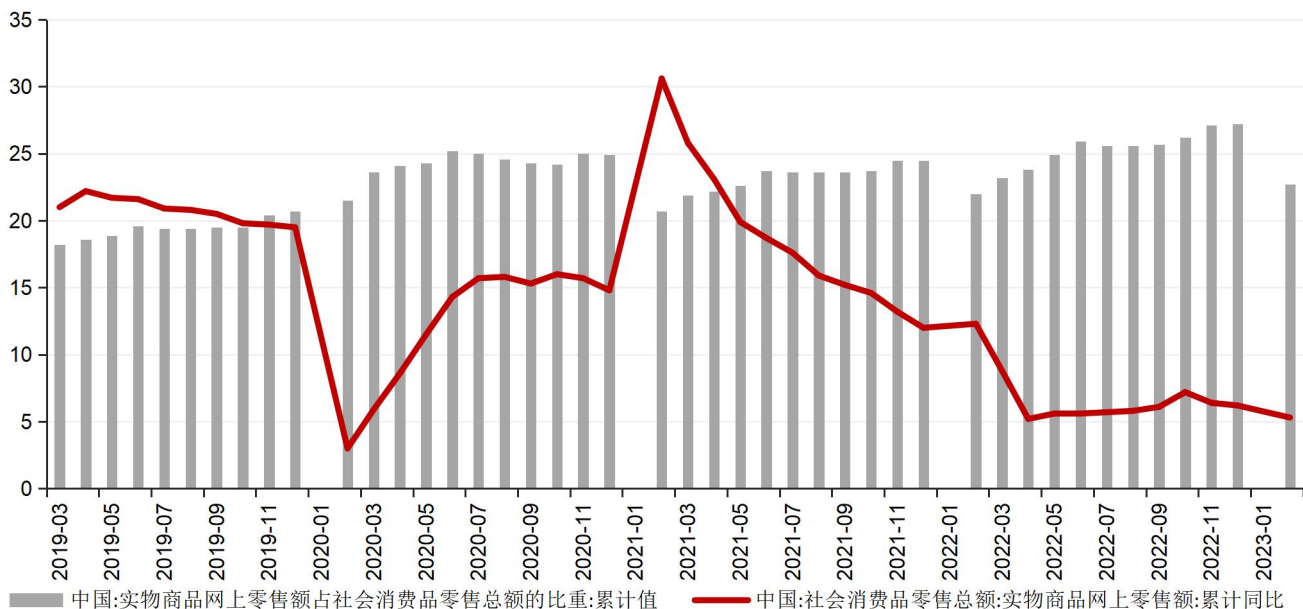
数据来源：WIND、国联期货研究所

图 3：社会零售总额分类 (%)



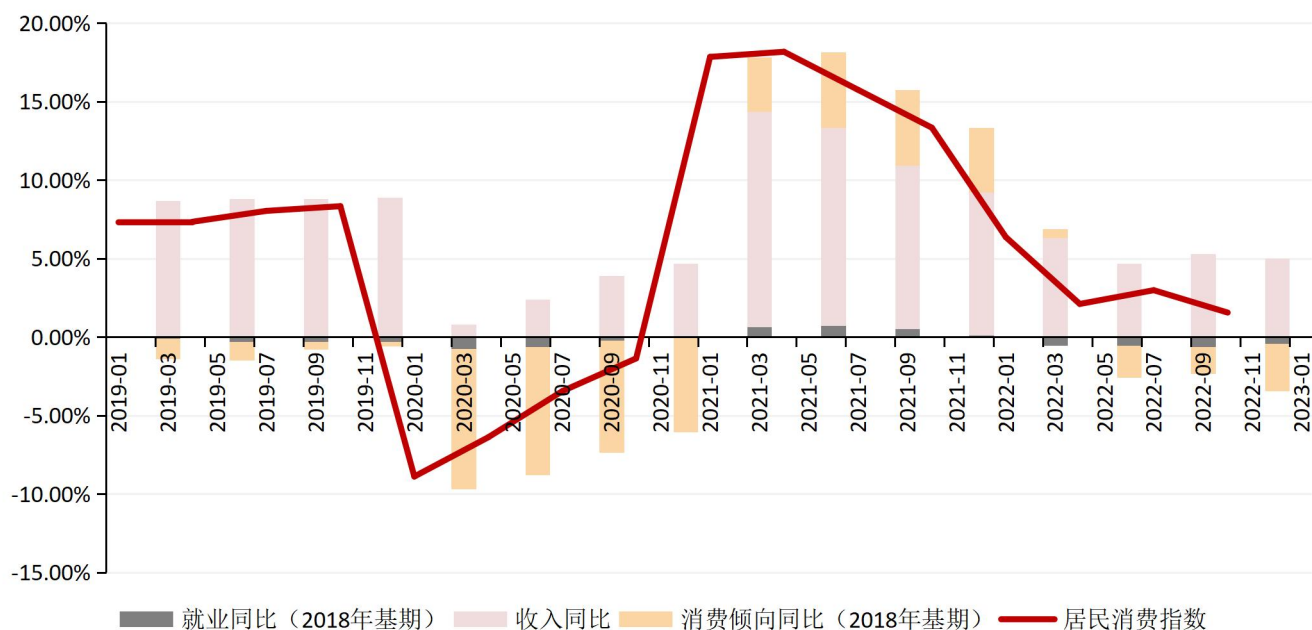
数据来源：WIND、国联期货研究所

图 4：实物商品网上零售情况 (%)



数据来源：WIND、国联期货研究所

图 5：居民消费指数 (%)



数据来源：WIND、国联期货研究所

注：居民消费指数 (%) = 就业同比 + 收入同比 + 消费倾向同比

就业同比 (%) = 100% - 调查失业率同比增速

收入同比 (%) = 全国居民人均可支配收入同比增速

消费倾向同比 (%) = (人均消费支出 / 人均可支配收入) 同比增速

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

联系方式

国联期货研究所无锡总部

地址：无锡市金融一街 8 号国联金融大厦 6 楼（214121）

电话：0510-82758631

传真：0510-82758630

国联期货研究所上海总部

地址：上海市浦东新区滨江大道 999 号高维大厦 9 楼（200135）

电话：021-60201600

传真：021-60201600