

重点行业定期监测报告

江西交投新能源集团

(2025 年 5 月)

本期关注

新能源	国家发改委、国家能源局联合下发《关于全面加快电力现货市场建设工作的通知》；
	江西省首艘 LNG 清洁能源集散两用船“诚马浔阳”轮在湖口高新技术产业园隆重举行下水仪式；
	全国碳市场迈入多行业协同减排新阶段；
	多地出台新能源上网电价市场化改革实施方案；
传统能源	中国石化携手宁德时代开启换电革命；
宏观经济	国务院：结合大规模设备更新等政策实施加快重点行业绿色改造升级；
	统计局：2025 年 4 月份 CPI 环比由降转涨，核心 CPI 涨幅稳定。

【 新能源 】

『光伏发电』

『数据走势』

（一）2024 年全国电力工业统计数据

截至 4 月底，全国累计发电装机容量 34.9 亿千瓦，同比增长 15.9%。其中，太阳能发电装机容量 9.9 亿千瓦，同比增长 47.7%；风电装机容量 5.4 亿千瓦，同比增长 18.2%。

2025 年 4 月，江西省总发电量 133.2 亿千瓦时，同比增长 6.4%；其中，火电发电量 107.8 亿千瓦时，同比增长 12%；水力发电量 5.3 亿千瓦时，同比增长-52.4%；风力发电量 10.4 亿千瓦时，同比增长-8.1%；太阳能发电量 9.5428 亿千瓦时，同比增长 50.8%。

2025 年 1—4 月，江西省总发电量 552.4 亿千瓦时，同比增长 2.1%；其中，火电发电量 457.6 亿千瓦时，同比增长 2.8%；水力发电量 17.4 亿千瓦时，同比增长-41.6%；风力发电量 45.1 亿千瓦时，同比增长 8%；太阳能发电量 32.228 亿千瓦时，同比增长 32.7%。

（二）公司 2025 年 1-4 月光伏、风电各项目发电量总计发电量为 15934.53 万度，其中光伏发电量为：1923.65 万度，风力发电量为：14010.88 万度

发电项目	发电量（千瓦时）	月均小时数（h）	同比↑（%）
一期（11.47MW）	3165140	68.93	22.74%
三期（3.65MW）	1225620	83.86	27.01%

共青城（1.68MW）	488251	72.66	16.79%
泰和创能（21.96MW）	7082600	80.64	36.95%
余干祥晖（19.97MW）	6856164	85.84	17.17%
军工集团（1.5MW）	359803	59.97	2025 年 1 月并网
广场南路光储充项目	35419	62.53	2024 年 12 月并网
教育厅大厦光伏车棚	23504	1750	2025 年 4 月并网
光伏合计（59.43MW）	19236501		
龙南风电（39.9MW）	30980400	194.11	17.91%
万安风电（84.85MW）	83709296	246.64	13.34%
新余伟熙（23.1MW）	11865280	128.41	3.90%
新余伟德（23.1MW）	13553820	146.69	3.56%
风电合计（170.95MW）	140108796		

『政策动向』

4 月 29 日，国家发改委、国家能源局联合下发《关于全面加快电力现货市场建设工作的通知》，《通知》提出，湖北电力现货市场要在 2025 年 6 月底前、浙江电力现货市场要在 2025 年底前转入正式运行，安徽、陕西力争在 2026 年 6 月底前转入正式运行。2025 年底前，福建、四川、辽宁、重庆、湖南、宁夏、江苏、河北南网、江西、河南、上海、吉林、黑龙江、新疆、蒙东、青海要启动现货市场连续结算试运行。

2025 年底前，南方区域电力现货市场要启动连续结算试运行，京津冀电力市场要创造条件启动模拟试运行，省间现

货市场要实现发电企业参与省间现货购电，并加紧研究售电公司、电力用户直接参与省间现货交易的机制。市场建设要充分考虑各地合理诉求，加快形成工作合力，更好促进资源大范围优化配置。

『行业要闻』

4月25日，江西省发展改革委发布关于公开征求《关于进一步完善分时电价机制有关事项的通知(征求意见稿)》意见的公告，拟按季节进行峰平谷时段调整。

根据文件，拟将3~11月的午间时段设置为谷电时段。其中，11:30—12:00为低谷时段，12:00—14:00为深谷时段。全年高峰、平段、低谷浮动比例统一调整为1.6:1:0.4，而深谷浮动比例由原来平段电价下浮60%扩大到70%。

此外，在3-11月常态化设置午间深谷时段的基础上，继续执行重大节假日深谷电价政策：春节、“五一”国际劳动节、国庆节(具体时间以国家公布为准)12:00-14:00为深谷时段。

3.5月6日，2025年3月全国新能源并网消纳情况发布，3月，全国光伏利用率为93.6%，风电92.8%。1-3月全国光伏利用率为93.8%，风电93.4%。其中江西省3月光伏利用率为96.8%，1-3月光伏利用率为97.3%，3月风电利用率为99.3%，1-3月风电利用率为99.4%。

| 简评 |

随着136号文的出台，430节点后并网的分布式项目需按各省细则执行。目前，已有宁夏、吉林、广东、江苏等10

省份发布相关细则。从各省公布的政策来看，除广东、江苏、贵州因消纳能力强，对工商业项目自发自用比例暂不设限外，其余省份普遍要求 30%~80% 的自用消纳比例。后续公司会持续关注各省深化新能源上网电价市场化改革实施方案的出台，重点研究风光光伏机制电量比例、交易规则、实施细则，为公司后续新能源入市工作提前布局，打好基础，确保各存量项目和增量项目有序平稳运营。

『LNG 加气』

『数据走势』

节前部分液厂液价下跌促销出货，五一假期期间高速危化品车辆限行，但跌价后部分低价资源流通顺畅，节中部分地区液价小幅上涨，节后虽有上涨波动，后期液价均为稳定。本月 LNG 市场震荡下行，部分液厂复工与检修并行，市场供应偏宽松，然而下游刚需采买，高价液厂出货不畅，让利促销，局部液厂库存压力小且低价资源流通顺畅价格窄涨。后期来看，当前市场整体需求欠佳，终端按需采购，但考虑原料气竞拍即将到来，市场观望情绪浓厚，预计短线内价格多以稳盘消化运行。本月，高速实化公司采购的主要气源为湖北黄冈 LNG 液化工厂气源，落地价格 4650~4810 元/吨，南城加气站零售价 5.55 元/kg 下调至 5.39 元/kg，龙虎山加气站零售价 5.5 元/kg 下调至 5.39 元/kg、庐山加气站零售价 5.49 元/kg 下调至 5.29 元/kg，南康北加气站零售价 5.69 元/kg 下调至 5.49 元/kg。

『行业要闻』

5月16日上午，江西省首艘LNG清洁能源集散两用船“诚马浔阳”轮在湖口高新技术产业园隆重举行下水仪式。“诚马浔阳”轮总长119.8米、型宽19米，可搭载524标箱，采用清洁高效的液化天然气（LNG）作为主动力系统。以九江古称“浔阳”命名，该船不仅承载着千年人文精神，也体现了现代造船科技的高水平融合。相较传统燃油动力船舶，该船可减少约23%的二氧化碳排放，实现“零黑烟、低噪音、高效能”的绿色运行。

“诚马浔阳”轮的成功下水，不仅是江西省在清洁能源船舶领域的重要突破，更是九江由“传统航运枢纽”迈向“绿色智慧航运中心”的具体体现。这艘绿色巨轮未来将成为服务内河物流、推动区域高质量发展的“流动名片”，以实绩助力长江经济带航运升级和碳中和目标的实现。

| 简评 |

截止目前，LNG市场供应价格较去年同期上涨4.8%。随着近期LNG出厂均价跌至4350-4550元/吨，局部上游成本倒挂。新一轮原料气竞拍在即，市场观望情绪增加，考虑到端午节假期临近，部分上游库存压力仍存，预计短期内高价资源继续降价促销。

『碳市场』

5月13日，武汉钢铁有限公司碳中和办公室内，首席低碳节能技术专家易祥在全国碳市场管理平台收到系统提示，企业账户开立资料已通过中碳登的审核，同步完成碳排放权

注册登记等账户激活，标志着这家钢铁巨头正式成为首批完成全国碳市场扩围开户的企业。

截至 5 月 15 日，钢铁、水泥、铝冶炼三大行业 1000 多家新增重点排放单位全部完成全国碳市场账户开立。根据生态环境部发布的《关于做好 2025 年全国碳排放权交易市场有关工作的通知》，本年度扩围工作包含名录管理、账户开立、排放报告报送、配额分配及清缴等多个环节。据测算，三大行业纳入全国碳市场后，覆盖二氧化碳排放当量新增约 30 亿吨，加上此前电力行业覆盖的 50 多亿吨，我国强制性碳市场将覆盖 80 多亿吨的规模，占全国二氧化碳排放总量的比例将达 60% 以上，成为全球覆盖温室气体规模最大的碳市场。

全国碳市场扩围是落实党中央战略决策、推动我国“双碳”目标实现的重要部署。2025 年政府工作报告明确指出，要“扩大全国碳排放权交易市场行业覆盖范围”。随着《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》正式实施，标志着全国碳市场建设正式迈入多行业协同减排的全新阶段。

『交易电量』

（1）山东省

5 月 7 日，山东省发改委发布《山东省新能源上网电价市场化改革实施方案（征求意见稿）》《山东省新能源机制电价竞价实施细则（征求意见稿）》。

《山东省新能源上网电价市场化改革实施方案（征求意

见稿)》表示,2025年5月31日前投产的存量新能源项目全电量参与市场交易后,机制电价水平按国家政策上限执行,统一明确为每千瓦时0.3949元(含税);单个项目机制电量上限参考外省新能源非市场化率,适度优化;执行期限按照全生命周期合理利用小时数剩余小时数执行。

建立新能源可持续发展价格竞争机制。2025年6月1日起投产的增量新能源项目,由省发展改革委会同有关单位明确机制电量规模、执行期限,通过价格竞争方式确定机制电价水平。设置申报充足率下限,引导新能源充分竞争,降低全社会用能成本,2025年竞价申报充足率不低于125%。竞价时按申报价格从低到高确定入选项目,机制电价原则上按入选项目最高报价确定(不高于竞价上限)。支持分布式光伏企业委托代理商参与竞价工作,初期分布式光伏代理商应参考售电公司相应资质。2025年竞价工作原则上于6月份组织。自2026年起竞价工作原则上于前一年10月份组织。各地不得将配置储能作为新建项目核准、并网、上网等的前置条件。

(2) 广西壮族自治区

近日,《广西壮族自治区新能源可持续发展价格结算机制实施细则》《广西壮族自治区深化新能源上网电价市场化改革实施方案》发布。文件表示,区分存量项目和增量项目,建立新能源可持续发展价格结算机制。

主体范围:2025年6月1日前投产(即全容量并网)的存量新能源项目(集中式新能源、分布式新能源等);2025年6月1日及之后投产的全容量并网的集中式、分布式新

能源项目（不含已明确电价的竞争性配置项目）增量项目。
存量项目机制电价按现行价格政策执行。

分布式新能源：机制电价为广西燃煤基准价 0.4207 元/kWh，衔接现行保障性收购政策，其上网电量全部纳入机制电量规模，纳入机制电量比例为 100%。 执行期限按截至 2025 年 5 月 31 日项目剩余全生命周期合理利用小时数对应年份与投产满 20 年对应年份较早者确定。

集中式新能源项目（不含海上风电项目）：机制电价为 0.324 元/kWh，纳入机制电量规模由自治区发改委商自治区能源局按年确定，其中 2025 年电量已由 2025 年中长期合约保障，不再设置机制电量。已开展竞争性配置的海上风电项目按照自治区现行政策执行。2025 年 6 月 1 日以前已投产，改造升级不增容的新能源项目视同存量项目，按新能源存量项目有关电价政策执行。增容改造升级的新能源存量项目，对增容部分单独计量，其实际上网电量参与电力市场化交易。

增量项目机制电价每年由自治区发改委会同省级电网企业、广西电力交易中心，组织已投产和未来 12 个月内投产、且未纳入过机制执行范围的项目自愿参与竞价形成，分为风电、光伏两类组织竞价。广西发改委每年 10 月底前公示次年增量项目年度机制电量规模、机制电价上下限、执行期限等信息。

2025 年开展首次竞价交易，参与主体为承诺 2025 年 6 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间投产的集中式、分布式新能源项目。后续按年度开展增量项目机制电价竞价。机制

电价：竞价时按报价从低到高确定入选项目，机制电价原则上按入选项目最高报价确定、但不得高于竞价上限。竞价上限暂定为 0.4207 元/kWh，竞价下限初期可按照最先进电站造价水平折算度电成本确定，后续视情况取消。电量规模：纳入 2025 年机制电量的规模，按照广西 2024 年新能源非市场化比例确定为 33%（全年为 65%）/广西现行新能源非市场化比例确定为 8%（全年为 16%）。

2026 年及后续年份每年新增纳入机制的电量规模，根据广西完成国家下达的年度非水可再生能源电力消纳责任权重完成情况，以及用户承受能力等因素确定，但不得高于上一年。超出消纳责任权重的，次年纳入机制的电量规模适当减少；未完成的，次年纳入机制电量的规模适当增加。单个项目申请纳入机制的电量的比例不超过 80%。

执行期限：按照我区新能源项目回收初始投资的平均期限 12 年执行，起始时间按项目申报的投产时间确定，入选时已投产的项目按入选时间确定。每月对纳入机制的电量按机制电价开展差价结算，将市场交易均价与机制电价的差额纳入系统运行费用，向全体工商业用户分摊分享。新能源项目纳入机制的电量，不重复获得绿证收益。纳入机制的电量对应绿证由核发部门全部划转至省级专用绿证账户，由全体工商业用户共有。享有财政补贴的新能源项目实行价补分离，补贴标准按照原有规定执行。

细则表示，省级电网企业每年 12 月底前根据自治区主管部门确定的各存量新能源项目机制电量规模、增量新能源

项目竞价结果、项目预测年上网电量，确定各新能源发电项目机制电量比例。单个项目预测年上网电量=装机容量×近三年广西同类型机组平均发电小时×(1-近三年广西同类型机组厂用电率)×并网月数/12,并网月数根据预计并网时间确定，如广西区内无同类型机组的，可参考国内同资源区、同类型机组平均发电小时和厂用电率确定。

(3) 内蒙古自治区

5月6日，内蒙古自治区能源局发布关于公开征求《内蒙古自治区分布式光伏项目开发建设管理实施细则（征求意见稿）》意见的公告。文件指出，分布式光伏上网模式包括全额上网、全部自发自用、自发自用余电上网三种。自然人户用、非自然人户用分布式光伏可选择全额上网、全部自发自用或者自发自用余电上网模式。

一般工商业分布式光伏可选择全部自发自用或者自发自用余电上网模式；采用自发自用余电上网的，年自发自用电量占发电量的比例不应低于90%，后续根据配电网承载能力增长情况适时调整。大型工商业分布式光伏原则上选择全部自发自用模式。

(4) 重庆市

近日，重庆能源局发布关于再次征求《重庆市分布式光伏发电开发建设管理实施细则（二次征求意见稿）》意见的函。

对比一次征求意见稿，在上网模式上，一稿未按照区县行政区域划分上网电量，二稿则提出，位于主城都市区 22

个区县行政区域内的项目，年自发自用电量比例原则上不低于 20%；其余区县，年自发自用电量比例原则上不低于 40%。特殊情况需由市级能源主管部门会同电网企业确认。

一次征求稿则表示，采用自发自用余电上网的，利用公共机构等建筑物及附属场地建设的一般工商业分布式光伏，年自发自用电量占发电量的比例原则上不低于 30%；利用工商业厂房等建筑物及附属场地建设的一般工商业分布式光伏，年自发自用电量占发电量的比例原则上不低于 40%，特殊情况需由市级能源主管部门会同电网企业确认。

大型工商业分布式光伏原则上选择全部自发自用模式，特殊情况需由市级能源主管部门会同电网企业确认：我市现货市场正式连续运行后，可采用自发自用余电上网模式参与现货市场，年自发自用电量占发电量的比例原则上不低于 40%。

（5）广东省

5 月 12 日，广东电力交易中心发布《广东新能源增量项目可持续发展价格结算机制竞价规则(征求意见稿)》及《广东省新能源发电项目可持续发展价格结算机制差价结算规则(征求意见稿)》，就广东省新能源竞价细则广泛征求意见。

文件提到，鼓励新能源项目积极参与竞价，在合理范围内自主报价，促使机制电价精准反映新能源项目的真实价值、市场供需状况以及行业的发展趋势，引导电力资源朝着高效、优质的项目流动，优化新能源产业的资源配置。

据文件，2025 年中期将组织首次竞价交易，范围为 2025

年6月1日后投产、核准、备案的新能源项目，参与首次竞价的项目需在2025年12月31日前投产。

竞价电量规模：由广东省发改委、能源局确定，并在竞价前公布，申报信息包括机制电量比例、机制电价等。机制电量比例申报上限与存量项目机制电量比例衔接，不高于90%。

竞价机制：采用集中竞价的方式开展竞价交易。根据新能源项目的申报电量比例，按照近三年同类型历史小时数、项目容量计算新能源项目申报比例对应的电量绝对值。将电量绝对值按新能源项目报价从低到高进行排序，价格相同时，按照申报时间优先方式确定排序，直至满足竞价总规模，竞价总规模内的新能源项目全部成交。成交的最后一个项目申报比例全额成交。本次竞价交易的所有入选项目机制电价按入选项目的最高报价确定，机制电量比例为申报的机制电量比例。

执行期限：增量项目机制电价的执行期限为海上风电项目14年、其他新能源项目12年，到期后不再执行机制电价。增量项目参与竞价成功后，未投产项目的执行起始时间按照竞价时申报的投产时间确定；已投产项目按照入选时间确定。

（6）宁夏回族自治区

5月27日，宁夏回族自治区发展改革委发布关于开展宁夏电力现货市场第六次结算试运行工作的通知，其中提到，本次结算试运行运行时间为5月29日至7月31日（5月28日至7月30日分别组织5月29日至7月31日的日前现货

交易)，其中 6 月 1 日至 7 月 31 日开展实际结算，其余时间仅调电不结算。

本次结算试运行电能量市场开展中长期市场，省内日前、实时现货市场。辅助服务市场开展调频辅助服务市场，调峰辅助服务市场与现货市场融合。

为保障现货市场运行初期价格平稳有序，当日前或实时市场出清的用户统一结算价加权平均值超过燃煤基准电价(259.5 元/兆瓦时)的 130%(337 元/兆瓦时)时，在结算环节(披露的出清价格不变)，将用户侧 96 点统一结算价等比例缩小，直至用户侧 96 点统一结算价算术平均值等于燃煤基准电价的 130%，相对应地将发电侧各节点 96 点结算电价按相同比例缩小(日前、实时现货价格分别按上述原则进行市场价格修正)。

现货交易申报方式：宁夏电网省级及以上调度管辖的区内公网煤电机组以“报量报价”方式参与，已取得中长期交易合同且具备技术准入条件的新能源场站以自主选择“报量报价”或“报量不报价”方式参与，批发用户、售电公司以“报量不报价”参与现货交易。储能、虚拟电厂以自主选择“报量报价”或“报量不报价”方式参与。

新能源场站自主选择“报量报价”或“报量不报价”方式参与现货市场。“报量报价”方式下，申报量价曲线和新能源发电预测曲线。“报量不报价”方式下，仅申报新能源发电预测曲线。新能源自主配储的场站，需在日前同时申报配套储能的次日充放电曲线。

储能电站自主选择“报量报价”或“报量不报价”方式参与现货市场。“报量不报价”方式下，申报未来两日 192 点充放电由线及是否服从调剂。“报量报价”方式下，申报未来两日量价曲线。储能充电按照用户侧进行申报，放电按照发电侧进行申报。闽宁绿电小镇内储能（李俊第二储能电站）考虑地区电网平衡调用，接受实时现货市场分时均价。

虚拟电厂自主选择“报量报价”或“报量不报价”方式参与现货市场。“报量不报价”方式下，申报次日 96 点用电曲线。“报量报价”方式下，申报日前负荷计划、次日 96 点量价由线和上下调节能力（现货市场初期上下调节能力限值基于日前负荷计划上下浮动 50%）。

【传统能源】

『能源行业』

2025 年 5 月 20 日，宁德时代在港交所上市之际，中国石化以全球最大基石投资者身份领投，正式拉开双方深度合作序幕。这一资本运作是继 4 月签署《产业和资本合作框架协议》后又一关键落子，标志着全球最大石油炼化企业与动力电池龙头企业的战略捆绑进入实质阶段。根据协议，双方将共同投资建设 1 万座换电站，其中 2025 年落地不少于 500 座，首个重卡骐骥换电站已于 5 月 21 日在福建福清签约，辐射长三角至珠三角沿海货运干线。

国家市场监督管理总局 2021 年发布的《电动汽车换电安全要求》国家标准已形成体系，交通运输部 2025 年明确将推动高速公路服务区、国省道沿线换电站建设，打造电动重卡

绿色廊道。地方层面，上海、深圳、浙江等地已出台电动自行车换电规划，要求 2025 年换电仓数量与车辆保有量比例达 1:10。

中国石化现有 3 万座综合加能站中，超 1 万座已布局充换电设施，日均服务 2000 万人次的庞大流量，为换电站提供天然用户入口。通过“油电协同”模式，车主可在加油同时完成电池检测、更换，单站服务效率提升 30%。福建福清首座换电站采用“光储充换”一体化设计，光伏年发电量达 50 万千瓦时，实现绿电自给率超 70%。

中国石化此次跨界合作，标志着“三桶油”从单纯能源供应商向“综合能源服务商”的战略转型进入深水区。通过换电网络建设，其加油站可同时提供加油、充电、换电、氢能等多元服务，形成“人·车·生活”服务生态圈，为全球能源企业转型提供样本。这场由加油站变身加电站的能源革命，不仅是补能方式的迭代，更是能源生产消费模式的重构。当福建福清的重卡换电站为往来货车插上绿色翅膀，当长三角的加油站亮起智能换电的霓虹，中国正在书写能源转型的新篇章——这既是传统产业凤凰涅槃的生动实践，也是全球应对气候变化的中国担当。

【宏观经济】

『政策动向』

国务院总理李强 5 月 23 日主持召开国务院常务会议，审议通过《制造业绿色低碳发展行动方案（2025~2027 年）》，研究进一步健全横向生态保护补偿机制有关举措，讨论《中

华人民共和国食品安全法（修正草案）》。

会议指出，推进制造业绿色低碳发展是大势所趋，要加快绿色科技创新和先进绿色技术推广应用，强化新型工业化绿色底色。要推进传统产业深度绿色转型，结合大规模设备更新等政策实施，积极应用先进装备和工艺，加快重点行业绿色改造升级。

会议强调要通过系统推进、精准施策，构建技术、产业、政策三位一体的绿色转型框架，以科技创新驱动绿色转型将成为实现“双碳”目标新路径，通过传统产业转型和新兴绿色产业实现“双轮驱动”，构建形成构建绿色转型政策体系。

| 简评 |

国务院常务会议聚焦制造业绿色低碳发展与生态保护补偿机制，极具前瞻性与战略意义。制造业绿色转型，一方面，传统产业结合设备更新政策，应用先进装备工艺，能淘汰落后产能，加速向先进制造转变；新兴产业高起点绿色发展，可避免重蹈污染覆辙，抢占国际绿色竞争赛道。另一方面，生态保护补偿机制的健全，让生态产品供给地与受益地实现良性互动，探索多元生态要素补偿，吸引社会资本，为生态文明建设注入活力。

『重大消息』

4月份，居民消费价格指数（CPI）环比由上月下降0.4%转为上涨0.1%，同比下降0.1%，降幅与上月相同。核心CPI环比由平转涨，上涨0.2%；同比上涨0.5%，涨幅保持稳定。工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，降幅与上

月相同，同比下降 2.7%，降幅比上月扩大 0.2 个百分点。虽然国际输入性因素对部分行业价格产生一定下拉影响，但我国经济基础稳、韧性强，各项宏观政策协同发力，高质量发展扎实推进，部分领域价格呈现积极变化。

业内人士表示，我国促消费等宏观政策加力扩围，高技术产业加快成长，部分行业需求增加，一些领域价格呈现积极变化。一是部分行业供需关系有所改善，价格降幅收窄。各地基建施工稳步推进、水泥企业错峰生产执行良好，黑色金属冶炼和压延加工业、非金属矿物制品业价格同比降幅比上月分别收窄 1.4 个和 1.0 个百分点。促消费和设备更新等政策继续显效，部分消费品和装备制造产品需求释放带动相关行业价格回升。

| 简评 |

4 月物价数据呈现出 CPI 环比转涨、同比微降，PPI 环比降幅稳定、同比降幅扩大的态势。CPI 方面，食品与出行服务价格回升带动环比上涨，不过国际油价下行又拉低了同比数据，好在核心 CPI 涨幅稳定，显示国内消费需求的韧性。PPI 受国际大宗商品价格下行与国内能源季节性调整影响环比下降，但国内积极因素也在显现，像部分行业供需改善、高技术产业发展带动相关价格上涨。