

8月社零数据继续回落 下阶段消费支撑仍稳固

作者：刁倩 蔡翔宇

电话：13488659604

邮箱：diaoqian@xinhua.org

编辑：杜少军

审核：张 骐

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115



8月社会消费品零售总额34395亿元，同比增长2.5%，增速较上月回落6个百分点，主要受去年同期高基数、疫情及汛情，以及乘用车市场供需失衡导致汽车销量下滑的影响，但与居民日常生活相关的商品零售增势保持了总体稳定，说明消费稳定恢复的态势没有发生大的变化。

按经营单位所在地看，虽然8月城镇消费增速有回落，但仍保持较好复苏态势；乡村消费回落幅度较大。按消费类型看，商品零售同比增速稍有回落，餐饮收入有所滑落。从消费形态上来看，网上消费继续保持较好态势，持续保持较高增长。从具体商品分类来看，与居民日常生活相关的商品零售增势稳定，升级类商品消费保持了较快增长；住房相关消费仍未恢复至疫情前水平。

总体来看，8月份，在汛情和疫情双重因素影响下，暑假消费节奏被打乱，消费增速继续回落。考虑到9月中秋节及10月国庆节等节假日来临，社零增速有望回升。下一阶段，支撑消费的因素仍然稳固。

目录

一、延续回落态势，8月社零同比增速有所下降	3
二、城镇消费保持平稳，线上消费持续保持活跃	4
三、汛情疫情打乱消费节奏，下阶段消费支撑仍稳固	6

图表目录

图表 1：社会消费品零售总额同比增长速度（%）	3
图表 2：2021 年城镇及乡村消费情况	4
图表 3：2021 年城镇乡村消费较 2019 年增速	4
图表 4：2021 年餐饮及商品零售消费情况	5
图表 5：2021 年餐饮及商品零售较 2019 年增速	5
图表 6：商品零售各类别消费品同比增速（%）	6
图表 7：近年社会消费品零售总额同比增速（%）	7

8月社零数据继续回落 下阶段消费支撑仍稳固

9月15日，统计局发布最新数据显示，8月社会消费品零售总额34395亿元，同比增长2.5%，增速较上月回落6个百分点。主要受去年同期高基数，疫情及汛情以及乘用车市场供需失衡导致汽车销量下滑的影响，但与居民日常生活相关的商品零售增势保持了总体稳定，说明消费稳定恢复的态势没有发生大的变化。

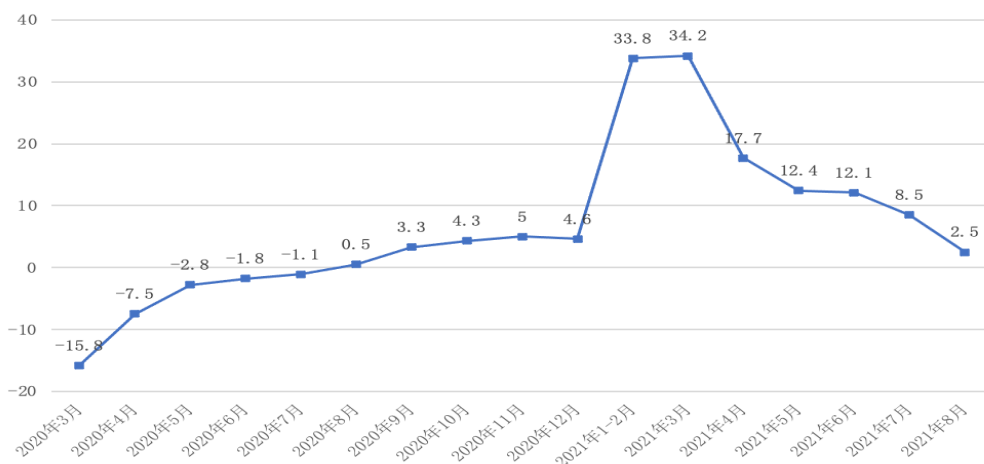
按经营单位所在地看，虽然8月城镇消费增速有回落，但仍保持较好复苏态势；乡村消费回落幅度较大。按消费类型看，商品零售同比增速稍有回落，餐饮收入有所滑落。从消费形态上来看，网上消费继续保持较好态势，持续保持较高速增长。从具体商品分类来看，与居民日常生活相关的商品零售增势稳定，升级类商品消费保持了较快增长；住房相关消费仍未恢复至疫情前。

总体来看，8月份，在汛情和疫情双重因素影响下，暑假消费节奏被打乱，消费增速继续回落。考虑到9月中秋节及10月国庆节等节假日来临，社零增速有望回升。下一阶段，支撑消费的因素仍然稳固。

一、延续回落态势，8月社零同比增速有所下降

国家统计局9月15日发布的数据显示，8月份社会消费品零售总额34395亿元，同比增长2.5%，比2019年8月份增长3.0%，8月同比增速较7月份下降了6%。其中，除汽车以外的消费品零售额31115亿元，增长3.6%。扣除价格因素，8月份社会消费品零售总额实际增长0.9%。从环比来看，8月份社会消费品零售总额降低了1.52%。

图表 1：社会消费品零售总额同比增长速度（%）



来源：统计局，新华财经

8月社零当月同比增速为2.5%，去年同期数值为0.5%，比2019年8月份增长1.47%，两年平均

增速为0.74%。8月社会消费品零售总额同比增速和两年平均增速比7月都有所回落，其主要原因在于：一是2020年8月社零首次实现年内正增长，不断推升的基数导致今年年内同比增速在逐月降低；二是疫情及汛情多地偶发，居民出行减少，线下消费受阻，暑期消费受到一定的影响；三是乘用车市场供需失衡导致汽车销量下滑，对数据有所拖累。由于国外疫情影响，导致部分芯片厂商停产，供应链有所受损以及持续去汽车库存，导致目前供需失衡较为明显。

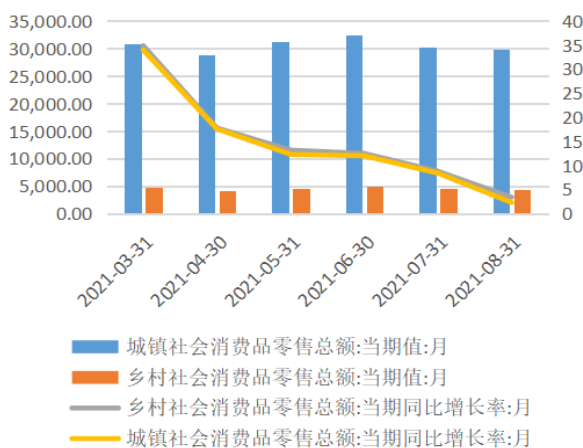
从累计来看，社零总额仍旧保持较快的增长。1-8月份，社会消费品零售总额281224亿元，同比增长18.1%，比2019年1-8月份增长8.0%。其中，除汽车以外的消费品零售额252739亿元，增长17.8%。两年平均来看增长3.9%，比1-7月份虽然略有回落，但保持总体稳定。此外，8月份社零当中与居民日常生活相关的商品零售增势保持了总体稳定，这说明消费稳定恢复的态势没有发生大的变化，消费规模扩大、结构升级、新动能成长的趋势没有发生改变。

二、城镇消费保持平稳，线上消费持续保持活跃

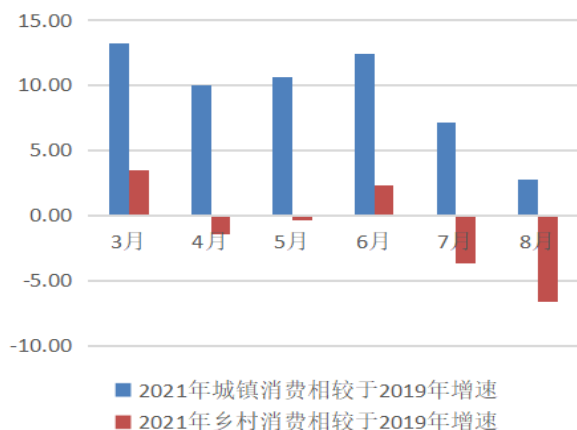
按经营单位所在地看，虽然8月城镇消费增速有回落，但仍保持较好复苏态势；乡村消费回落幅度较大，不及2019年8月同期消费量。8月份，城镇消费品零售额29950亿元，同比增长2.3%；乡村消费品零售额4445亿元，增长3.4%。1—8月份，城镇消费品零售额244426亿元，同比增长18.3%；乡村消费品零售额36798亿元，增长17.2%。但2021年8月城镇及乡村消费品零售额与2019年同期相比，乡村消费品零售额继续回落，较2019年7月同期消费量下跌6.66%。

考虑到8月份，强降雨、台风等极端天气引发险情灾情，受灾地区居民生产生活受到严重影响，以及部分地区出现的本土疫情，致使8月城镇及乡村消费都有不同程度的回落。尤其是乡村灾民或面临更大的困扰，而导致乡村消费回落幅度较大，阻断了4月份以来的连续复苏态势。

图表 2：2021 年城镇及乡村消费情况



图表 3：2021 年城镇乡村消费较 2019 年增速



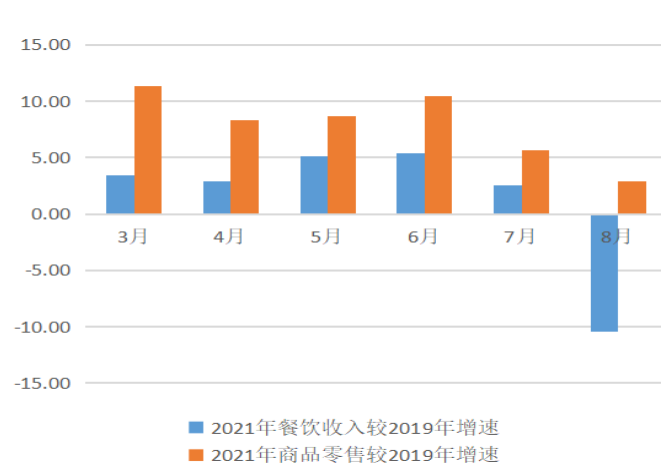
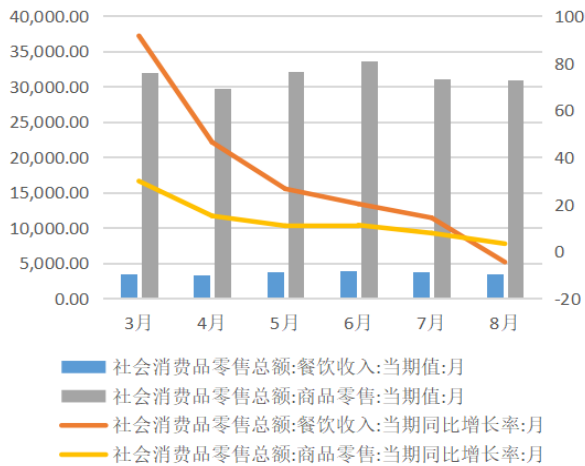
来源：统计局，新华财经

商品零售同比增速稍有回落，餐饮收入有所滑落。按消费类型分，8月份，商品零售30939亿元，同比增长3.3%；餐饮收入3456亿元，同比下降4.5%。1—8月份，商品零售252305亿元，同比增长16.5%；餐饮收入28919亿元，增长34.4%。相较于7月份商品零售同比增速7.8%与餐饮收入同比增速14.3%，8月增速均有回落。尤其餐饮收入同比增速为-4.5%，下降幅度较大，不及2020年疫情后恢复期的餐饮消费情况。

8月份，或受暴雨洪灾以及多地疫情影响，餐饮收入同比增速下降4.5%。8月以来，我国出现8次区域性暴雨过程，部分地区遭受暴雨洪涝灾害，部分河流出现超警水位。同时8月全国疫情呈现多点发生、局部暴发的态势，受此影响，暑假期间居民出行和就餐消费相关活动有所减少。但这些影响都是暂时的，整体消费的态势仍是稳健复苏的。

图表 4：2021 年餐饮及商品零售消费情况

图表 5：2021 年餐饮及商品零售较 2019 年增速



来源：统计局，新华财经

从消费形态上来看，网上消费继续保持较好态势，持续保持较高速增长。1—8月份，全国网上零售额81227亿元，同比增长19.7%。其中，实物商品网上零售额66340亿元，增长15.9%，占社会消费品零售总额的比重为23.6%；在实物商品网上零售额中，吃类、穿类和用类商品分别增长22.4%、19.4%和14.2%，增速较1—7月略有下滑。1—8月全国网上零售同比增速相对比1—7月份同比21.9%稍有所下滑。

国家统计局新闻发言人付凌晖表示，网购成为越来越多人的消费选择。线上消费持续活跃，这些情况表明，消费规模扩大、结构升级、新动能成长的趋势没有发生改变。付凌晖指出，尽管近期消费增长势头有所放缓，但主要是短期疫情汛情冲击的影响，总的来看，消费规模扩大、消费结构升级的态势没有改变。

从具体商品分类来看，与居民日常生活相关的商品零售增势稳定，升级类商品消费保持了较

快增长；住房相关消费仍未恢复至疫情前。根据统计局分析来看，8月份，限额以上单位商品零售额中，粮油食品类和饮料类商品零售同比分别增长9.5%和11.8%。同时，升级类商品消费保持了较快增长，8月份体育娱乐用品类、文化办公用品类零售额同比增长22.7%和20.4%，均比上月有所加快。

从商品零售类别的8月同比增速来看，饮料类、烟酒类、中西药品类、文化办公用品以及石油及制品类等5类商品同比增速都达到了两位数增长。其中，文娱器材等用品增速涨幅较高，或来自于体育健身消费的提高，消费结构升级趋势没有改变。

付凌晖指出，从消费潜力来看，目前一些绿色智能相关产品的消费还有很大潜力，同时与人口老龄化相关的消费品的供给潜力还是比较大。下一阶段，要把这些消费潜力释放出来，还是要增加有效供给。

图表 6：商品零售各类别消费品同比增速（%）

商品零售类别同比增速	2021年8月同比增速	2020年8月同比增速	2019年8月同比增速	2021年8月零售相较2019年8月增速
粮油、食品类	9.5	4.2	12.5	9.44
饮料类	11.8	12.9	10.4	26.78
烟酒类	14.4	3.1	12.6	11.86
服装鞋帽、针纺织品类	-6	4.2	5.2	-4.86
化妆品类	0	19	12.8	26.72
金银珠宝类	7.4	15.3	-7	17.92
日用品类	-0.2	11.4	13	11.51
家用电器和音像器材类	-5	4.3	4.2	-1.46
中西药品类	10.2	6.2	7.7	-2.52
文化办公用品类	20.4	9.4	19.8	20.49
家具类	6.7	-4.2	5.7	-14.91
通讯器材类	-14.9	25.1	3.5	12.33
石油及制品类	13.1	-14.5	-1.2	-1.52
汽车类	-7.4	11.8	-8.1	7.47
建筑及装潢材料类	13.5	-2.9	5.9	-10.50

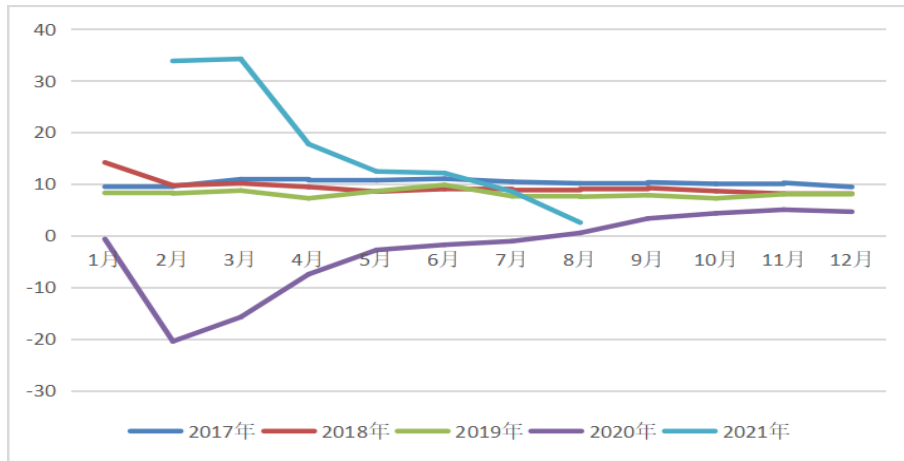
来源：统计局，新华财经

三、汛情疫情打乱消费节奏，下阶段消费支撑仍稳固

总体来看，8月份，在汛情和疫情双重因素影响下，暑假消费节奏被打乱，消费增速继续回落。但消费市场恢复性增长态势没有改变，升级类商品和新兴消费发展势头良好。下阶段，随着疫情得到有效控制，消费市场有望延续稳定恢复态势。

汛情、疫情对8月暑期线下消费影响较大。由于粮油食品、日用等部分必需品的消费存在刚性，并且线上消费的发展也可以缓解疫情对线下消费的影响，商品消费受疫情的冲击或较小。但是8月为暑假出行大月，而汛情、疫情对线下旅游、消费等行业影响颇大，同时考虑到对线下就业的影响，以及居民收入尚未完全修复等因素，商品消费短期内也会承压。

图表 7：近年社会消费品零售总额同比增速（%）



来源：统计局，新华财经

考虑到9月中秋节及10月国庆节等节假日来临，社零增速有望回升。随着疫苗接种覆盖面不断扩大，疫情精准防控的有效实施，以及就业扩大、居民收入的增加，均有利于消费能力的提高。随着社会生活恢复常态，消费也将逐渐延续恢复态势，消费动能有望加速提升。预计9月及10月社零增速有望回升。

支撑消费的因素仍然稳固。付凌晖指出，消费持续扩大的内在动因是稳固的。我国有14多亿人口，有4亿多中等收入群体，人均国内生产总值已突破一万美元，人民对美好生活的期盼预示着消费增加、消费结构升级的态势将会持续；今年以来，就业保持了总体稳定，居民收入增加是有保障的，企业效益也保持了较快增长，这些都有利于消费能力的提升；此外，社会保障不断完善，民生投入持续增加，有助于提升消费的意愿。随着疫情防控和经济社会发展统筹推进，经济持续恢复，消费环境也会逐步改善，有利于消费保持稳定增长。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。