



作者：刁倩 蔡翔宇

电话：13488659604

邮箱：diaoqian@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115



12月社零增速继续下滑，疫情扰动消费短期疲弱

1月17日，国家统计局发布数据显示，2021年12月份，社会消费品零售总额41269亿元，同比增长1.7%。12月份同比增速较11月份下降了2.2个百分点，延续了11月份下降的趋势。12月社零同比回落既有受2020年同期基数的影响，又有汽车销量不佳以及疫情反复的影响。

按经营单位所在地看，12月城镇消费和乡村消费同比保持增长，消费复苏保持稳定。相较于11月增速来看，12月城镇和乡村消费增速环比继续回落。12月商品零售同比增速稳步增长，餐饮收入增速下滑幅度有所收窄。从具体商品分类来看，12月粮食、食品等基本生活类商品稳定增长，饮料、烟酒、文化办公品等消费升级商品消费保持活跃；家具、建筑装潢类消费有所回暖，但仍未恢复至2019年同期水平。

总的来看，12月份消费形势总体平稳，持续恢复，但受疫情影响增速继续下行。本轮社零增速下滑的主要原因是疫情因素，疫情扰动带来消费短暂的疲弱。发改委推出政策提振消费，推动实现一季度经济平稳开局。

目录

一、12 月社零同比增速延续回落，疫情反复开年社零同比或承压.....	3
二、市场销售稳中有缓，餐饮收入逐渐好转	4
三、疫情影响消费短期疲弱，政策提振推动一季度经济平稳.....	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	5
图表 3：2021 年城镇乡村消费较 2019 年增速	5
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

12月社零增速继续下滑，疫情扰动消费短期疲弱

1月17日，国家统计局发布数据显示，2021年12月份，社会消费品零售总额41269亿元，同比增长1.7%。12月份同比增速较11月份下降了2.2个百分点，延续了11月份下降的趋势。12月社零同比回落既有受2020年同期基数的影响，又有汽车销量不佳以及疫情反复的影响。

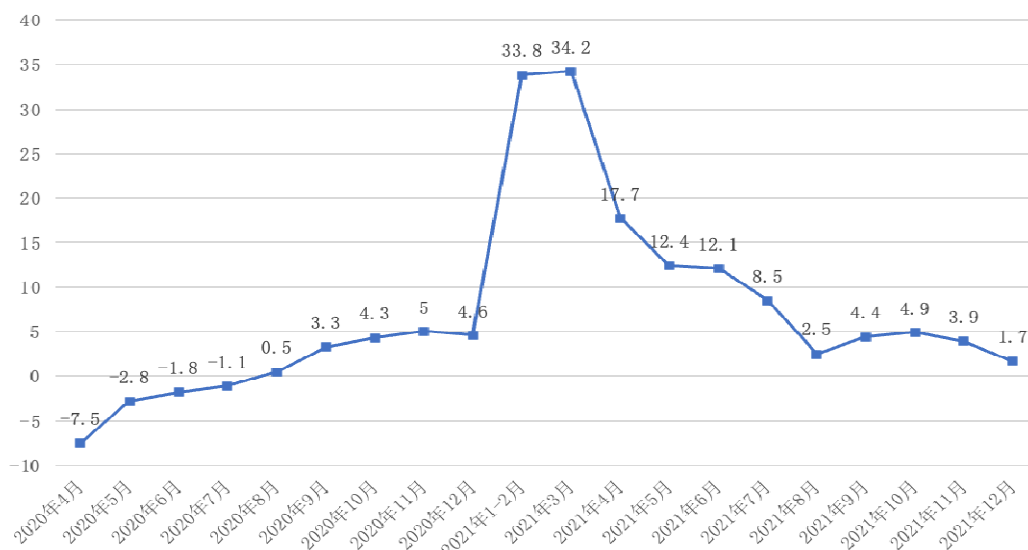
按经营单位所在地看，12月城镇消费和乡村消费同比保持增长，消费复苏保持稳定。相较于11月增速来看，12月城镇和乡村消费增速环比继续回落。12月商品零售同比增速稳步增长，餐饮收入增速下滑幅度有所收窄。从具体商品分类来看，12月粮食、食品等基本生活类商品稳定增长，饮料、烟酒、文化办公品等消费升级商品消费保持活跃；家具、建筑装潢类消费有所回暖，但仍未恢复至2019年同期水平。

总的来看，12月份消费形势总体平稳，持续恢复，但受疫情影响增速继续下行。本轮社零增速下滑的主要原因是疫情因素，疫情扰动带来了消费短暂的疲弱。政策鼓励提振消费，推动实现一季度经济平稳开局。

一、12月社零同比增速延续回落，疫情反复开年社零同比或承压

1月17日，国家统计局发布数据显示，2021年12月份，社会消费品零售总额41269亿元，同比增长1.7%。其中，除汽车以外的消费品零售额36618亿元，增长3.0%。12月份同比增速较11月份下降了2.2个百分点，延续了11月份下降的趋势。从环比来看，12月份的社会消费品零售总额小幅增长0.55%，环比增速较11月份有所提升。

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

2021年的12月社零当月同比增速为1.7%，2020年同期数值为4.6%。和11月的情况相似，12月社零的回落，部分原因是2020年同期基数的较高。此外，12月国内疫情反复，居民外出受到一定的影响，而且随着冬奥会及法定节假日的临近，疫情防控加严，人口流动受阻不利于线下消费，对服务业的复苏形成干扰，线下(商务)活动、餐饮、旅游等行业可能仍受压制。同时，年底车市表现较为一般。根据乘联会数据显示，12月狭义乘用车市场零售达到210.5万辆，同比下降7.9%，环比增长15.9%。近期芯片短缺影响明显改善，有助于厂家产能释放，豪华品牌及合资品牌的生产节奏和规模得以改善，只是由于疫情散发与反复对修复12月车市仍有阻碍。预期随着销售旺季到来，以及疫情进一步缓解，消费需求可能会继续逐步释放。

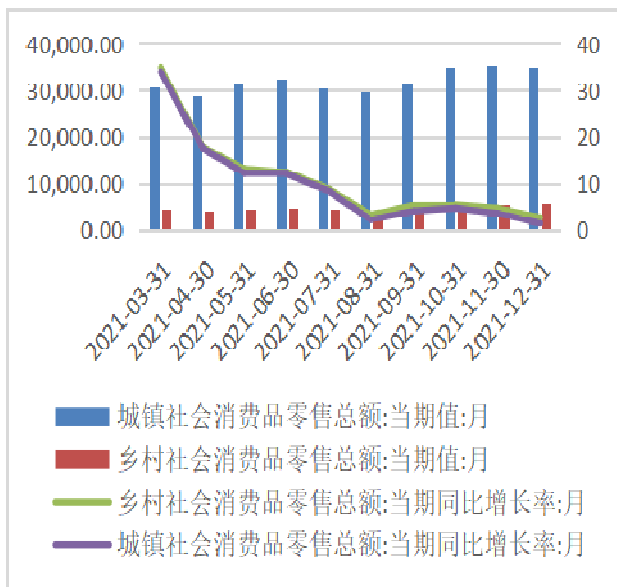
从累计来看，社零总额仍旧保持较好的增长。2021年，社会消费品零售总额440823亿元，比上年增长12.5%，两年平均增速为3.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额397037亿元，增长12.9%。扣除价格因素，2021年社会消费品零售总额比上年实际增长10.7%。可以看到全年的累计同比增速（12.5%）较1-11月（13.7%）又有所下滑，但是下降幅度不大。虽然疫情反复、居民预防性储蓄上升、平均消费倾向下降，消费持续低迷，2022年1月社零情况或受影响，但随着新一轮促消费政策发力，叠加“共同富裕”政策落实落细，有望撬动储蓄释放，提振消费。

二、市场销售稳中有缓，餐饮收入逐渐好转

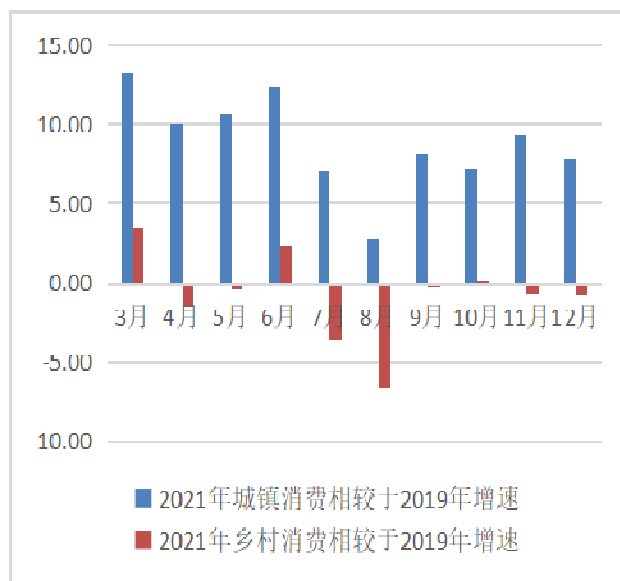
按经营单位所在地看，12月城镇消费和乡村消费同比保持增长，消费复苏保持稳定。12月份，城镇消费品零售额35243亿元，同比增长1.5%；乡村消费品零售额6026亿元，增长2.8%。

相较于11月增速来看，12月城镇和乡村消费增速环比继续回落；相较于2019年12月消费情况，乡村消费额仍不及当年同期。12月陕西等地疫情反复，线下商务活动、餐饮、旅游等消费行业都直接受到抑制，拖累消费数据表现。同时，乡村消费12月仍不及2019年同期，除了疫情对消费的拖累外，农村居民收入不稳定难以形成稳定的消费来源或也是原因之一。

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

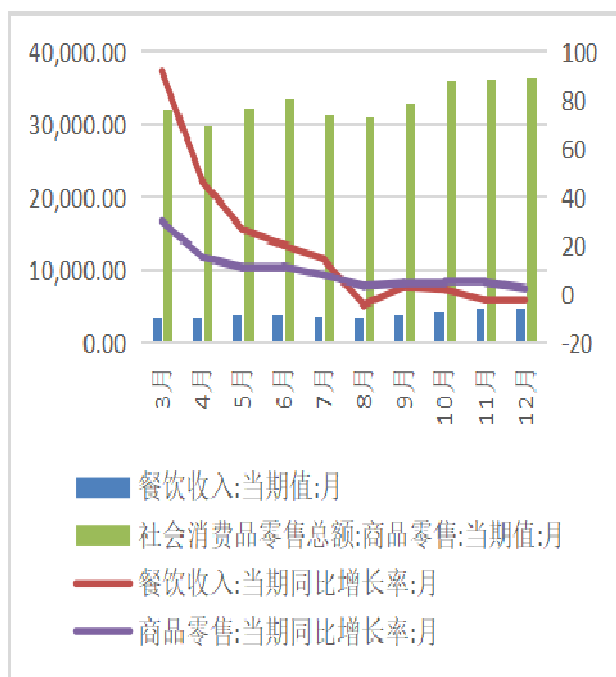


来源：统计局，新华财经

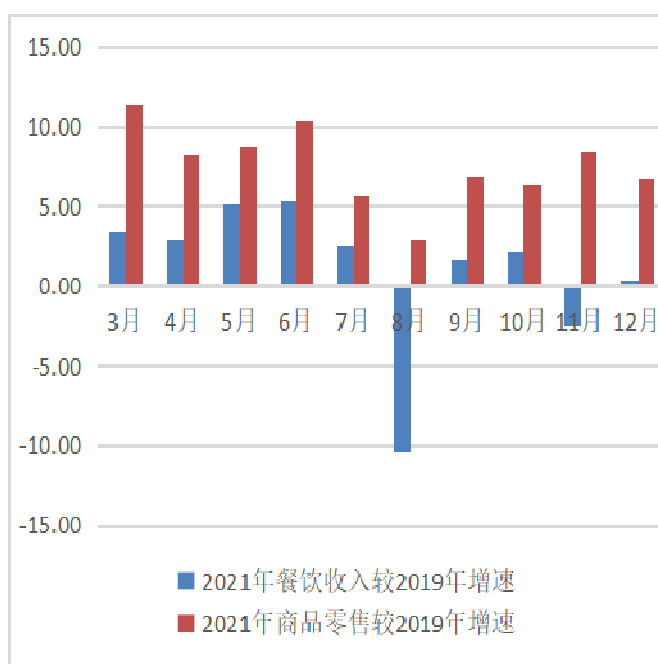
12月商品零售同比增速稳步增长，餐饮收入增速下滑幅度有所收窄。12月份商品零售36428亿元，同比增长2.3%；餐饮收入4841亿元，下降2.2%，相较于11月2.7%的下降增速已有所好转。

尽管12月商品零售增速保持了正向增长，但环比11月继续回落，为2021年增速最低月份。餐饮收入同比增速连续两个月为负，或受11月以来疫情突发的影响。2021年12月餐饮收入相较于2019年12月餐饮收入增长为正，从一定程度上反映了餐饮已经逐渐恢复，疫情对其影响是短暂的。

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

从具体商品分类来看，12月粮食、食品等基本生活类商品稳定增长，饮料、烟酒、文化办公用品等消费升级商品消费保持活跃；家具、建筑装潢类消费有所回暖，但仍未恢复至2019年同期水平。根据统计局数据，基本生活消费较快增长，限额以上单位饮料类、粮油食品类商品零售额同比分别增长12.6%、11.3%。升级类消费增长较快，限额以上单位日用品类、文化办公用品类零售额同比分别增长18.8%、7.2%。

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12月同比增速	2020年12月同比增速	2019年12月同比增速	2021年1-12月同比增速	2021年12月零售相较2019年12月增速	2021年1-12月零售相较2019年1-12月增速
粮油、食品类	11.3	8.2	9.7	10.8	13.52	15.38
饮料类	12.6	17.1	13.9	20.4	25.76	33.78
烟酒类	7	20.9	12.5	21.2	29.93	22.44
服装鞋帽、针纺织品类	-2.3	3.8	1.9	12.7	-0.20	2.40
化妆品类	2.5	9	11.9	14	21.79	34.56
金银珠宝类	-0.2	11.6	3.7	29.8	7.84	16.69
日用品类	18.8	8	13.9	14.4	24.51	21.44
家用电器和音像器材类	-6	11.2	2.7	10	0.32	2.20
中西药品类	9.4	12.1	8.2	9.9	3.10	-1.37
文化办公用品类	7.4	9.6	-11.5	18.8	25.23	27.70
家具类	-3.1	0.4	1.8	14.5	-16.98	-15.38
通讯器材类	0.3	21	8.8	14.6	25.73	31.31
石油及制品类	16.6	-3.8	4	21.2	12.18	4.20
汽车类	-7.4	6.4	1.8	7.6	5.04	11.17
建筑及装潢材料类	7.5	12.9	0.6	20.4	-3.96	-4.56

来源：统计局，新华财经

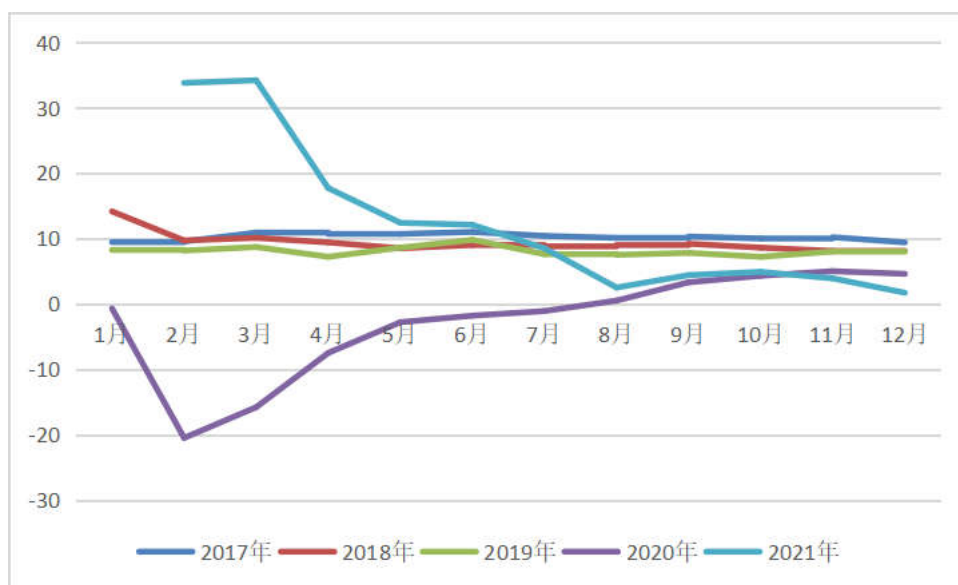
三、疫情影响消费短期疲弱，政策提振推动一季度经济平稳

总的来看，12月份消费形势总体平稳，持续恢复，但受疫情影响增速继续下行。12月部分区域遭受新冠肺炎疫情的影响，在清零防控政策的要求下，人员流动性减弱，线下出行才能达成的消费需求有所减缓。从2021年10月份开始，社零增速均小幅下滑，一方面是由于疫情降低人员流动性；另一方面还与全球大宗商品涨价，导致部分商品成本上升有关。同时，在消费需求没有提升的情况

下，11月、12月的购物节消费也没有出现爆发式增长。

由于本轮社零增速下滑的主要原因是疫情因素，疫情扰动带来消费短暂的疲弱。四季度消费疲软的主要因素是疫情，在控制好疫情抓住疫情缓解窗口期，迅速推进线下消费则是最佳解决方式。在疫情清零后，各地迅速开放经济，人员流动性增加即可提振消费。因此，现阶段主要刺激消费的手段仍较温和，以适宜防控的情况下有序放开消费需求为主。

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

发改委推出政策提振消费，推动实现一季度经济平稳开局。为促进居民消费需求，1月14日，国家发改委印发《关于做好近期促进消费工作的通知》，提出在精准有效做好疫情防控前提下，抓住春节、元宵节等传统佳节消费旺季契机，适应居民消费习惯变化和提质升级需要，挖掘消费热点和增长点，进一步释放居民消费潜力，推动实现一季度经济平稳开局。

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会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。