

同比涨4.2%

# 美国4月CPI创12年来最快增速

美国通货膨胀压力持续增大。官方数据显示,全美4月CPI(居民消费价格指数)同比上涨4.2%,创下12年以来新高。

4月CPI增幅创2008年9月以来高点

路透社报道,劳工部12日公布的4月通胀数据,大超预期,4月CPI同比上涨4.2%,刷新2008年9月以来高点,预期3.6%,前值2.6%;其中核心CPI同比上涨3%,预期2.3%,前值1.6%。数据公布后,货币市场认为联储会2022年12月加息25个基点的概率从88%升至100%。

具体来看,4月整体CPI创2008年以来最高。尽管大多数能源类别4月价格均下降,但汽油和燃油仍推动总体能源价格大幅上涨。能源价格总体比一年前上涨了25%,其中汽油上涨了49.6%,燃油上涨了37.3%。

此外,被视为关键通胀指标的二手汽车和卡车价格同比飙升21%,环比大涨10%。住房价格也部分推动了CPI上行,同比增长2.1%,环比增长0.4%。

物价上行和多重因素均密不可分,全球供应链问题、3月苏伊士运河被堵、疫情后消费者需求飙升等因素均推动了CPI上行。

与此同时,各种原材料价格也在大幅上涨,木材价格仅在2021年就飙涨了124%,经济晴雨表铜大涨近36%。

除了价格上涨之外,年率大幅上涨的一个主要原因是基数效应,这意味着随着新冠疫情导致经济大范围停摆,2020年的通胀水平非常低,未来数月CPI恐持续受到该因素影响。

财经网站Forexlive评4月CPI数据:“本次数据非常令人吃惊,美元正在升值。由于基数效应,所有人都预计会出现反弹,但这确实是个意外,将考验联邦公开市场委员会的决心和市场看穿瓶颈或临时因素的决心。”

联储会副主席克拉里达表示,经济仍远未达到联储会的目标,需要花一些时间来取得实质性的进一步进展。但他对高于预期的通胀数据感到惊讶,并表示如果价格压力不是暂时的,联储就会采取行动。

**CPI增幅大超预期 道指大跌逾680点**

受CPI增幅大超预期影响,美股三大股指遭遇重挫,道指跌逾680点,科技股遭遇抛售潮。

上海第一财经报道,当天美股小幅低开,在CPI数据公布后,

三大股指先后开始跳水。截至当日收盘,道指跌1.99%,下跌681.50点,纳斯达克跌2.67%,标普500跌2.14%。

个股方面,明星科技股集体重挫,Facebook(脸书)深跌2.7%后收跌1.3%,盘中一度失守300美元,创4月23日以来最低。亚马逊、苹果跌超2%,微软跌近3%,均创3月31日来最低,苹果和微软均连跌三日。奈飞跌超2%,创去年11月24日以来最低。谷歌母公司Alphabet跌超3%,连跌三日,至4月1日来最低。特斯拉跌超4%。

**全球性通胀已至?**

在大宗商品涨价潮的持续助推下,全球性通胀已然扑面而来。在美国公布4月CPI数据之前,全球第二大经济体中国11日公布的数据显示,4月CPI与PPI(生产价格指数)同比涨幅双双走高,其中PPI同比上涨6.8%,飙升至3年半高位。虽然CPI略逊于预期,但若剔除猪价,从非食品价格涨幅来看,涨价在明显传导。

中国央行在当天的一季度货币政策执行报告中称,输入性通胀风险总体可控,并重提“珍惜正常的货币政策空间”。时隔一天之后,中国国务院常务会议要求,



5月12日,弗吉尼亚阿灵顿排队加油的民众

要跟踪分析海内外形势和市场变化,有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。

面对日益严峻的通货膨胀压力,一些国家已宣布加息。3月19日,继巴西、土耳其之后,俄罗斯央行也宣布为应对通货膨胀压力,宣布将关键利率从4.25%上调至4.5%。

值得一提的是,牛津经济研究院全球宏观研究主管Ben May表示:“在我们的基线情景假设下,发达经济体的核心通胀在

2021年底回升至1.8%的峰值,这种谷底到峰值的抬升幅度显然比10年前更大。更值得关注的是,这种上行压力是否足以大到导致通胀失控,并引发一轮持续的价格上涨。”

她认为,持续高通胀的风险因经济体而异,欧元区风险有限,但美国的风险尤其高。除了供给瓶颈,在宽松财政政策的背景下,各经济体重新开放,需求因素可能加剧这些成本压力。

## 达成和解 美国防部将小米从投资“黑名单”上移出

继今年3月华盛顿一位法官暂停投资禁令后,中国手机制造商小米又与美国国防部达成和解,后者已将其移出投资“黑名单”。

路透社12日报道,小米集团和美国国防部11日再次就军事清单诉讼发布了联合状态报告。报告显示,根据此前的联合报告,双方已经同意和平解决诉讼案,考虑到已经生效的临时禁令和国防

部决定不对临时禁令上诉,国防部等被告一致认为采用最终决议将小米集团移出今年1月14日的军事清单是合适的。

今年1月14日,美国国防部宣布,将9家中国公司列入与中国军方有关的中国企业制裁名单,其中就包括小米。根据相关投资禁令,美国投资者需在今年11月11日前出售所持“黑名单”公司的股份。时隔一天

之后,小米集团发布公告表示:公司一直坚持合法合规经营,并遵守经营地的相关法律法规,其服务和产品皆用于民用或商用;公司确认其并非中国军方拥有、控制或关联方,亦非美国法律下定义的中国军方公司;公司将会采取合适的措施保护公司和股东的利益。

1月29日,小米公司向美国国防部和财政部提起了法律诉讼,要

求美国法院宣布美政府将其列入投资“黑名单”是非法行为。今年3月12日,华盛顿特区的法官Rudolph Contreras已表示,法院“认定,被告方没有给出令人信服的解释,说明国家安全利益面临重大风险”,裁定暂停政府此前对小米的投资禁令。

在中国外交部5月12日的例行记者会上,有媒体就美方把小米移出“黑名单”一事提问。对

此,发言人华春莹表示,你提到的有关情况我不了解,建议你向有关部门和企业直接去询问。但是我想强调的是中方支持中国企业通过法律渠道维护自身的正当合法权益,我们希望美方纠正上一届政府的错误,为中国企业正常经营提供公平公正和非歧视的营商环境。



A股反垄断打响第一枪

## “插座大王”公牛被立案调查

过500亿元(人民币,下同),阮立平身价达到200亿元。上市后公牛集团股价一路上涨,于今年初一度摸高至265.43元的高点,随后股价有所回落,截至5月12日收盘,公牛集团每股股价报190.45元,总市值1144亿元。

作为千亿大白马的行业龙头,公牛集团备受机构投资者青睐,前十大流通股东被各类知名机构占据,其中高瓴旗下一合伙企业持股929.8万股,系第一大流通股东。外资机构施罗德投资和瑞银也是其大股东。

值得一提的是,公牛集团招股书则显示,2018年,该公司转换器在天猫平台市场占有率达66.39%;墙壁开关插座在天猫市占率则为26.08%。事实上,早在2001年,公牛集团的转换器就做到中国市占率第一。2020年,通过多年累积,公牛集团已经形成覆盖中国城乡、110多万家终端网点的线下销售网络,销售渠道遍布小卖部、五金店,也从城市商超延伸到乡镇卖场,是同行业100倍甚至1000倍。

**家族关联交易频繁**

按照公司股权结构和关联公司的情况看,公牛集团上市前曾长期被视为家族式管理式企业。在2017年以前,阮立平兄弟作为公司唯一股东,持有公司100%股权。

据公牛集团的招股书显示,公司未上市之前,公牛集团的实控人为阮立平、阮学平兄弟俩,两人累计持有公牛集团超96%的股权。

值得注意的是,对于上述监管部门提出的公牛集团涉嫌与交易相对人达成并实施垄断协议行为,2016年至2019年上半年,为减少关联交易,公牛集团曾收购了星罗贸易、秋美贸易100%股权,以及收购了关联公司犇犇电器、超润电器和超越电器三家公司部分生产设备,总金额为3420万元。实际上,这些公司均为阮氏家族亲戚控制。有评论人士指出,通过收购上述三家公司,客观上提高了公牛集团的市场份额。

**反垄断监管重锤持续落下**

在此次公牛集团涉嫌垄断被调查之前,已有两家企业因涉嫌垄断遭到监管。4月26日,中国国

家市场监管总局发布通知称,根据举报,依法对美团实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查。

随即,美团发布声明称,公司将积极配合监管部门调查,进一步提升业务合规管理水平,保障用户以及各方主体合法权益,促进行业长期健康发展,切实履行社会责任。目前公司各项业务正常运行。

而在此前的4月10日,中国国家市场监督管理总局发布有关阿里巴巴反垄断调查《行政处罚决定书》,罚款182.28亿元。这一处罚也成为截至目前中国“反垄断”最高罚款。阿里随后回应:“诚恳接受,坚决服从”。

事实上,“市场竞争秩序”已然成为海内外监管层规范平台经济健康持续发展的重点议题。今年,中国国家市场监督管理总局《行政指导书》中强调,依法加大平台内数据和支付、应用等资源端口开放力度,充分尊重用户选择权,不得没有正当理由拒绝交易,促进跨平台互联互通和互操作。构建开放与透明的数字竞争环境,成为全球监管的共同趋势。

继阿里、美团等互联网巨头之后,A股上市公司、“插座大王”公牛集团也遭中国官方反垄断调查。

**“反垄断”监管落锤公牛集团**  
综合北京《中国基金报》、北京日报客户端报道,公牛集团12日发布关于收到浙江省市场监督管理局垄断案件立案调查告知的公告。公告称,公司于5月11日收到浙江省市场监督管理局函件,该局“决定对公牛集团股份有限公司涉嫌与交易相对人达成并实施垄断协议行为进行立案调查。”

公牛集团在公告中表示,将

根据相关法律的规定,积极配合浙江省市场监督管理局反垄断案件调查工作,做一个有责任、有担当的企业,依法合规经营,并不断提升经营质量和可持续的价值回报水平。

公开资料显示,公牛集团创立于1995年,是中国制造业500强企业,也是中国插座龙头企业,创立于1995年,于2020年2月6日登陆上交所,公司主营业务是电连接、智能电工照明、数码配件,被称为“插座大王”。

作为公牛集团的董事长,阮立平当时拥有公司48.48%的股份。公牛集团成功上市,市值超