

中国经济亮点多但须防风险

——国际投行人士分析中国经济及全球影响

本报讯 近期世界经济复苏形势出现反复,美欧困境凸显。在此宏观背景下,已成为全球增长重要动力源的中国受到关注,并承载着希望。一些国际知名投资银行的中国经济学家日前在接受新华社记者采访时普遍认为,中国经济仍多亮点,但须防范风险,深化结构调整。

中国经济难言“硬着陆”

花旗大中华区首席经济学家沈明高认为,当中国经济仍然维持9%左右的增速时,讨论“硬着陆”似乎杞人忧天。花旗的观点是,今后两年中国增长会否出现明显减弱,与欧美经济是否会现衰退密切相关。

沈明高谈到,金融危机以来,中国经济与发达国家经济并没有脱轨。如果欧美经济增速低于1%,中国出口增长可能失速,致使季度经济增速低于7%-8%的水平。从目前情况看,欧美出现温和衰退(一个季度负增长或0-1%低增长)的几率在上升。

沈明高认为,一方面中国经济应逐渐适应较低增速的“新常态”,另一方面政府需要加快推出与欧美脱钩的举措。要保持一个较低但更可持续的增长,同时还能创造足够就业,就必须深化结构调整,开放服务业或是关键。

汇丰中国首席经济学家屈宏斌也认为,中国经济硬着陆可能性很小。他说,汇丰8月份编制的数据说明,中国的工业增速仍在13%左右的高水平。从外部看,全球经济复苏不确定性上升,外部需求可能继续走弱,但中国近几个月出口仍然保持强劲。

他认为,中国未来出口增速可能放缓,但对经济增速影响有限,原因有二:一是危机后经济增长主要为内需拉动;二是进口增长可能因国内对外需求疲软而减缓,从而使贸易顺差得以保持。汇丰预期今年中国经济增速在9%左右。

瑞银中国首席经济学家汪涛也持类似观点,她指出,海外机构投资者普遍认为,中国未来出口增速可能放缓,但对经济增速影响有限,原因有二:一是危机后经济增长主要为内需拉动;二是进口增长可能因国内对外需求疲软而减缓,从而使贸易顺差得以保持。汇丰预期今年中国经济增速在9%左右。

高盛中国首席经济学家宋宇谈到,今年以来出现的中国经济增速放缓,主要是政府调控的结果。由于过去经济过热,现在放缓并非坏事,也有利于缓解通胀压力。不过,未来应考虑政策微调以避免经济持续减速。

中国经济仍处增长“长周期”

受访经济学家普遍认为,中国经济仍处于增长“长周期”。瑞银的汪涛谈到,目前中国经济增长的总体形势不错。短期看,房



瑞银认为,尽管中国经济目前存在增长放缓趋势,但今后两年仍为“软着陆”。本报记者 张杰 摄

地产行业和制造业仍是拉动经济增长的主要动力。另外,企业自主投资强劲,制造业增长迅速。企业升级换代,更新产能设备的大部分资金来自自留利润而非借款。

她还指出,中长期看,中国经济将长期处在一个增长通道中,支撑因素包括:一、国内劳动力大量富余,大部分从事粗放型劳动密集型产业的人口还未转入生产效率较高的行业;二、产能升级,企业设备升级等投资需求势头不减;三、国内的高储蓄率说明拉动内需仍有很大空间。

沈明高则认为,在高储蓄率之下,投资仍是中国经济增长的动力,甚至是未来十年增长的动力之一。长期而言,中国应逐渐从外需投资(为出口而投资)转向内需投资(为国内消费和服务业发展而投资)。他还谈到,当中国人均国内生产总值超过4000美元后,消费增长的重要性将逐步显现。中国政府早就提出要实现投资、出口和国内消费的平衡,关键是落实。

对于中国经济面临的短期风险,专家都突出了外部风险。汪涛谈到,今年以来中国经济持续低迷,失业率攀升,再加上欧债危机蔓延,使得中国和东南亚一些贸易出口大国受到较大冲击。对此,中国一方面要接受外部环境变化的事实,调低对经济增长的预期,另一方面要采取相应措施降低损失。目前中国在财政刺激措施方面仍有余力。

沈明高则谈到,全球经济将面临较长

时间低增长,甚至间歇性负增长。中国以外需依赖为主的现有增长模式或已基本结束。而以所处发展阶段和结构调整潜力看,中国经济仍处在一个增长的长周期中,关键在于能否实现增长动力的结构性转换。

此外,对于中国价格走势,多数经济学家认为通胀已在7月见顶。屈宏斌认为,尽管预计消费价格指数会在未来几个月逐渐回落,但回落速度可能很慢。他认为,抑制通胀仍然是政策重心所在。

汪涛则谈到,中国物价走势总体确定,但仍存在三方面的变数,一是是否出现对粮食丰收造成影响的重大自然灾害,二是全球央行货币政策进一步放松是否会导致上游产品价格坚挺,三是中国偏紧的政策如果逐步回归常态,是否对价格产生影响。

沈明高指出,在承受较低经济增速的同时,未来中国需要适应较高通胀水平。食品价格上涨、工资上涨、结构调整和相对较高的大宗商品价格都有可能将通胀率从过去10年的2%左右推至更高平台。

中国经济“外溢”多正面

此前,国际货币基金组织曾发表报告,谈及中国经济对全球的“外溢”作用。对此,瑞银的汪涛指出,这种外溢效应是积极的,目前看这种势头也没有出现衰减。

她指出,中国对全球大宗商品的需求,对澳大利亚、巴西、印度尼西亚以及中东国家经

济产生明显支持。此外,中国从德国、日本、韩国等进口大量高端机械设备等,也对这些国家经济增长产生拉动。瑞银认为,今后10年中国仍将给世界经济带来约三成贡献。

宋宇则认为,中国对世界经济产生明显影响不是一个突然过程,而是逐渐积累的结果。近两年欧美经济增速放缓,中国经济增长强劲,使这种对比更加突出。

不过,沈明高提出,不应夸大中国经济的外溢作用。他说,就目前而言,中国经济的较快增长支持了全球大宗商品价格,并增加了从新兴市场的进口,中国在全球奢侈品消费和机械产品方面的进口更体现了收入增长和工资上涨等结构性变化。但总体而言,中国经济增长还不能独立于外部变化。

在人民币国际化问题上,沈明高的观点是,欧美主权信用风险凸显人民币国际化的必要性和迫切性。一个非国际化、非自由可兑换的货币或可防止外部金融市场动荡带来的冲击,但也固化了结构失衡矛盾,加大未来经济调整风险。但他预测这仍将是

一个长期过程,短期或可见人民币汇率波动幅度扩大,汇率参考的一揽子货币中新兴市场货币的比重逐步提高等。

汪涛也认为,人民币国际化是一个系统工程,需要解决的不仅是出口贸易结算问题,还要考虑稳定币值,加强国内金融市场建设,扩大国内债券市场等,需要在各方面夯实基础。(来源:新华网)

昨日市况 水泥煤炭领涨 沪指放量 重返2500点

本报讯 9月21日沪深股市呈现普涨格局。早盘两市小幅高开,震荡下挫,弱势不改,仅水泥、3G等少数板块活跃。10点20分过后,ST板块及核电设备板块相继表现,大盘突然活跃,快速拉升翻红。券商板块随即崛起,推动大盘走强,收复5日均线。临近午盘,两市突然放量,股指直线拉升,大盘重新站上2500点整数关口,并上破10日线。午后,沪深股市涨势不改,大盘震荡走高,两市各板块全线上涨,且涨幅均超过1%,个股普涨,24只个股涨停,仅不足20只个股飘绿,无跌停个股出现。

截至收盘,沪指报2512.96点,涨65.21点,涨幅2.66%,成交896亿元;深成指报10991.85点,涨312.55点,涨幅2.93%,成交716亿元。在盘面上,水泥、煤炭、发电设备、机械、汽车、新能源板块强势领涨,银行、农化、酿酒、石油、食品等板块表现落后大盘。

对于21日的市场表现,市场分析人士认为,大盘走出强势反弹行情,源于四大因素:1、中国水电霸王硬上弓,给相关管理层提出了护盘顺利发行的要求;2、大盘频频下跌,投资者的愤怒情绪越来越严重,同时新华社、人民日报也发文批判,故在国庆节前国家队出手维稳;3、量能不断刷新新高,继续向下打压的动力不足,技术性超跌反弹要求强烈;4、不断有资金尝试进场,短期爆发性反弹一触即发。(欣然)



港股下跌 190.63点 9月21日,香港恒生指数下跌190.63点,收报18824.17点,跌幅为1%。新华社记者 黄本强 摄

后市展望 瑞银:4季度 A股或继续下跌

本报讯 谈及A股的后市走势,机构分析人士认为,21日午后A股市场进一步拓展反弹空间。盘面显示出,做多动能主要来源于两个,一是前期被套资金的生产自救所带来的逢低补仓买盘,比如说稀土永磁材料股等品种就有后来居上的态势。二是指标股与金融股也是反复活跃,尤其是券商股,更是得到了市场各路资金的认可,从而推动着股价的持续拉升。这说明了当前A股市场的反弹已得到了资金的充分认可,受此影响,大盘进一步拓展空间的能量也随之提振,所以,短线大盘仍有进一步拓展空间的能力。不过,就短线来看,更易关注一些补涨的品种,因此,在反弹行情得到市场认可之际,补涨股的反弹空间也较为乐观,所以,银行股、煤炭股等品种仍可跟踪。另外,对于磷化工等活跃股也可跟踪。

申银万国表示,在某种角度上说,今年股市表现差,与资金供应紧张有关,而这种紧张又与在宏观环境不断的情况下场内资金不断流出有关。现在,大规模的资金流出格局还没有真正结束。反过来说,什么时候外流资金量出现回落,也就是盘中有了增量资金介入,那么行情也就有了转机。时下,大家就在等待有增量资金来打破大盘僵局。

瑞银证券发布研报,对后市的看法是,4季度A股市场还有一跌。预计4季度A股市场最后一跌的推动力来自经济增速持续放缓,业绩增速大幅下滑,流动性持续紧张,地产去库存暴露风险,全球经济增长放缓趋势愈发明显。而瑞银证券相对看好2012年股市表现,特别是流动性预期的变化。称2012年,在资本流动性改善预期中,最先受益的将是债券市场,其次才能轮到股票市场。(来源:新华网)

我国将领跑未来20年 全球公务航空市场

新华网北京9月21日电(记者 钱春弦)世界著名航空电子设备综合制造商霍尼韦尔公司预测认为,作为未来20年世界公务及通用航空业的最主要增长点,我国的直升机、公务机拥有量预计将增至目前的20多倍和10余倍。

霍尼韦尔航空航天集团亚太区公务及通用航空商务总监瑞希希说,从目前订单状况看,预测这个市场将会会有一个更强势的回归和恢复,因为订单已经排到2012年。2010-2020年,这个产业预计将交付11000架飞机,价值达2250亿美元。

“未来20年里,亚太区特别是中国将是公务及通用航空领域最主要的增长点。欧洲和美国在这个区间的增长率大概是3%-4%,而在亚洲,相应的增长率将会是14%。”

亚太地区商用与通用航空增长势头

强劲主要来自中国。在中国,目前民用直升机目前大概是130架,公务机是160架。霍尼韦尔预测,在未来20年之内,它们分别会增长到2800架和1700架。除此以外,中国对低空开放的政策逐步明朗,航空航天基础设施的更新,特别是像飞行学院的建立,以及一些通用航空的迅速增长。

霍尼韦尔航空航天集团目前在中国拥有超过10个运营基地,若干合资和独资企业。霍尼韦尔加强同中航工业集团的深度合作,拥有众多飞机制造平台,如直升机项目、通用航空项目。作为国际航空电子和机械产品供应商,霍尼韦尔几乎和国内所有航空公司都建立了合作,其辅助装置几乎安装在所有的民用客机上。

麦肯锡预测:

中国将领跑全球可再生能源行业

新华网北京9月21日电(记者王敏、张毅)全球性管理咨询公司麦肯锡21日在京发布的最新报告称,由于石油及煤炭等传统能源供应不足不能满足快速增长的能源需求,中国正投入巨资加快可再生能源的发展。报告指出,早在两年前,中国已成为全球最大的可再生能源投资国,同时预测今后20年还将继续保持这一领先地位。

据了解,麦肯锡的专业团队耗时1年对2050年前全球能源格局进行了考察和预测,选择了25个终端使用行业和遍布全球21个地区的34种燃料为调查对象,报告具有全球视野,且着重对中国未来的表现进行了深入分析。

报告预测,今后20年,中国或将占到全球新增可再生能源发电能力的23%。在此期间,中国将占到全球新增水电发电容



全球近200家航空制造商亮相北京航展

9月21日,经过长达1年的准备工作,2011年北京航展在国家会议中心开幕。中国航空工业集团公司、波音公司、欧

洲宇航、空中客车等近200家国内外知名航空制造业企业参展。图为观众在中航工业展台参观。新华社记者 王建华 摄

报告指出,未来40年,交通与运输、住宅以及商业的能源需求将成为中国能源需求增长的主要推动力,而工业能源需求的占比将下降。报告同时指出,以往人们认为今后发达国家是推动能源需求增长的主要国家,而事实上,未来40年中,新兴国家将占到全球能源需求增长的90%。这之中,中国将占到30%,相当于2030年前全球能源需求的26%。

麦肯锡上海分公司总经理王炬表示,由于国内市场的巨大规模,中国企业拥有独特优势。未来中国要全力改善能源效率,企业要用规模化优势,建立在可持续发展技术方面的知识产权。

是谁给了沃尔玛屡屡违法的底气?

陈岚桦

8月24日,沃尔玛冒出严重的假冒绿色猪肉事件。事实上,沃尔玛五年间因屡次违法被处罚了20次,仅今年1月至8月就被罚了8次,平均每个月处罚一回,而刚被处罚又出了更大的造假丑闻。(9月21日《央视·焦点访谈》)

5年间被处罚20次,如果说这是一个不知名的超市也就罢了,但这是有着世界级声誉的跨国公司,听起来令人匪夷所思。再联想到年初另一家跨国巨头家乐福在中国频频上演商品标签欺诈事件,两个世界500强的跨国零售企业为什么屡次拿中国

的法律当儿戏?更值得探究的是,这些跨国商业巨头,在其他国家却鲜有欺诈记录,为何就在中国大行其道?笔者认为,违法成本低是主要原因,正是因为目前国内惩罚力度不大,不足以令其企业痛定思痛。

按照我国《价格违法行为行政处罚规定》,对价格欺诈的处罚,是“没有违法所得的,处5万元以上50万元以下的罚款”,这对于一个跨国公司来说,毛毛雨都算不上。放眼境外,惩罚成本之高足以让企业不取违规。今年7月19日,美国第三大零售商西尔斯-罗巴克公司,就因

非标价高部分瓶装饮料价格和向消费者征收过高的饮料瓶回收费,被美国地方法院马林县法院判决,支付110万美元赔款和诉讼费。在美国的处罚让违法者得不偿失,也许才是沃尔玛不敢轻易违法的原因之一。

另外,跨国企业投资带来的GDP、税收和就业也给当地经济带来了一定助推作用,这也令当主管部门高举轻放。例如,今年3月份,重庆沃尔玛曾销售过期食品,该市工商局此前也曾以吊销许可证警告。但即便如此,重庆沃尔玛2年有7次

违规,哪一次看见吊销许可证了?板子高高举起却轻轻放下,可以说,我们过于宽松的法律制度,为跨国公司提供了宽松的氛

围。沃尔玛的欺诈案例说明,跨国商业巨头品牌绝非保证市场秩序良性运转的保障,维护消费者权益必须依赖于外在监管的有效性。一旦监管不到位,消费者根本无法和这些垄断性和掌握资源优势的企业抗衡。只有强化政府监管,弱化GDP的政绩观,不能让跨国企业将投资、解决就业作为弱化服务的筹码。唯有如此,消费者才能免遭商业欺诈的陷阱,构建诚信公平的购物环境。

财经视点