

6月CPI同比涨2.7% 涨幅创4个月新高 物价年内总体会呈“小步慢走”

本报记者 罗兰

关。去年6月份CPI环比下降0.6%，既是今年6月份翘尾因素增加的原因，也降低了今年6月份CPI同比指数的对比基数。因此，尽管今年6月份的居民消费价格总水平与5月份持平，但受对比基数降低0.6个百分点的影响，同比涨幅还是比5月份相应扩大了0.6个百分点。

【年内物价上涨压力较小】

专家们一致认为，不能说现在已进入物价上升拐点。目前CPI整体平稳，下半年会有温和上升，但不会超过3%，远低于3.5%的物价调控目标。

清华大学一份报告称，通胀压力好于年初预期，CPI数据相对平稳。清华中国与世界经济研究中心(CCWE)的宏观模型预测，下半年通胀的月度同比数据将维持在2%-3%区间，全年通胀为2.5%。

“从统计数据看，目前通胀主要来自成本上升的推动，而非需求推动。成本上升对物价的推动比较缓和，具有长期趋势。不能说现在已进入上升拐点。未来物

价总体平稳，趋势是向上走，下半年CPI可能近3%。”张茉楠说。

交通银行首席经济学家连平表示，今年以来CPI同比整体在低位运行，下半年物价运行仍将总体平稳，全年CPI同比上涨2.6%左右。受目前国内经济总需求不足、生产者物价指数(PPI)通缩等因素的共同影响，年内物价上涨的需求端压力较小。

“下半年食品价格将逐步回升，但力度有限，难以快

调。连平认为，目前国内实体经济增长动力不足的局面没有明显改观，近期央行重申年内保持稳健货币政策的基调不变，未来货币政策大幅放松的可能性不大。

“货币政策肯定不会放松，中央要通过收紧流动性基本空间来倒逼经济改革”，张茉楠指出，从新颁布的金融支持经济改革措施看，是不再放增量的。货币政策是总量调控基调下进行存量优化。

澳新银行认为，温和的通胀表现与近期央行收紧市场流动性的举动，形成了鲜明反差，这在一定程度上表明央行收紧流动性的举动，主要是针对商业银行资产负债过快增长的行为。

中国社科院金融所金融重点实验室主任刘煜辉称，下半年流动性的状态取决于央行的态度。当前央行主要靠警告、震慑来压制风险偏好，促使商业银行以更加谨慎的方式来管理资产负债表；但主要还是抑制增量，若实行紧缩导致存量资金链断裂，“底线”将难守住。

【货币放松可能性不大】

大多数专家预计未来货币政策放松的可能性不大，或许会根据具体情况进行微



京城举办汽车制造技术展



7月8日，中国国际汽车制造技术与关键零部件展在北京国家会议中心开幕。本届展会专注于展示整车新技术、零部件关键技术、先进生产工艺与设备，吸引了近百家国内外知名企业参展。图为观众在参观一款全电动汽车的剖面结构。 赵冰摄(新华社发)

江西南丰13万亩早稻开镰



7月8日，江西省抚州市南丰县农民开始收割早稻。南丰县十分重视粮食生产，积极推广水稻新品种，全县13.77万亩早稻喜获丰收。图为南丰县泰田镇西源村农民驾驶收割机收割早稻。 袁智摄(新华社发)



【食品价格影响越来越大】

6月CPI重拾升势主要还是小猪和蔬菜鲜果等食品推动的。统计显示，6月CPI中，食品价格同比上涨4.9%，影响居民消费价格总水平同比上涨约1.59个百分点。其中，肉禽及其制品价格上涨4.8%，影响居民消费价格总水平上涨约0.34个百分点(猪肉价格上涨1.1%，影响居民消费价格总水平上涨约0.03个百分点)，鲜果价格上涨9.7%，鲜果价格上涨11.4%。除食品因素外，房租等非食品因素也有一定上涨。

国家信息中心经济预测部世界经济研究室副研究员张茉楠对本报记者说，CPI涨幅中，食品因素大，而在非食品因素中，房租涨得快，这反映了城镇化过程中人工成本在上升。今后食品价格将对CPI的影响越来越大。

其实，6月份的居民消费价格总水平与5月份是持平的，之所以同比上涨，皆因翘尾因素作怪。国家统计局城市司高级统计师秋梅分析说，6月份CPI同比涨幅中的翘尾因素为1.9个百分点，比5月份增加了0.6个百分点，6月份翘尾因素的增加，与去年6月份价格环比下降有

洋奶粉「屈尊」降价

近日，国家发改委对多美滋、美赞臣、惠氏、雅培等品牌洋奶粉进行价格反垄调查。目前，已有多家奶粉企业宣布产品降价。

右图：市民在山东青岛一商场选购进口奶粉。

下图：在江苏省赣榆县一家超市拍摄的贝因美罐装奶粉。 司伟摄(新华社发)



四大行日进斗金 实体业捉襟见肘

“银行大赚企业穷”极不正常

本报记者 周小苑

市场观察

一场席卷金融界的“钱荒”让去年赚得盆满钵满的中国银行业再次聚焦在闪光灯下，“缺钱”的银行实际上却是中国最赚钱的企业。2013年《财富》世界500强近日发布榜单，工农中建四大国有银行成为中国最赚钱企业。在当前中国经济增速放缓的情况下，企业普遍喊穷，银行却大赚，这是为什么？专家认为，金融业没有服务于实体经济，大量资金在虚拟经济中空转，挤压了实体经济利润空间，增大了金融风险。只有通过金融体制的改革和创新，引导资金流向实体经济，才能遏制经济的过度金融化。

【“工农中建”最赚钱】

从赚钱看，世界500强中国银行业独占鳌头，工农中建四大国有银行成为中国最赚钱企业，全部进入前10的榜单。其中，中国工商银行以378亿美元的利润位列第4，中国建设银行以306亿美元、中国农业银行以229亿美元、中国银行以220亿美元的利润分列第5、9、10位。

《财富》杂志认为，中国大陆企业面临的形势并非一片大好，而是存在严重的结构失衡。首先，上榜公司主要分布在钢铁、汽车、资源、化工、金融等领域，而来自第三产业服务业的则较少，这是中国经济重投资而轻消费的必然结果；其次，上榜企业的主体是国有控股企业，民营企业较少；第三，利润在行业分布中失衡，上榜的9家商业银行占据了89家企业利润总额的55.2%，而美国8家上榜银行利润仅为其所有上榜企业利润的11.9%。

【银行躺着就能挣】

“保险公司躺着挣钱，证券公司坐着挣钱，银行躺着挣钱。”这是中国平安集团董事长马明哲对三大金融行业盈利模式的形象描述。从中不难看出，相比于实体经济经营陷入困境，银行挣钱显得太容易了。那么，在经济增长持续放缓的背景下，银行业为什么仍能保持高利润增长呢？

“回顾过去10年，银行利润增长的因素有很多，第一重要的因素就是银行资产的扩张。”中国社科院金融研究所银行研究室主任曾刚对本报记者表示，资产扩张是我国宏观经济密不可分的原因，因为随着经济的增长，需求也在扩张，也才有银行扩张的可能性。

曾刚表示，银行利润最主要的来源就是利差收入，因为过去存贷款利差毕竟还有限制，这个限制实际是给银行保持了一个最低的利差水平，而这个利差水平是稳定的。当银行资产规模迅速扩张，利差也带来了银行收入的大幅增长。其次，银行通过股份制等经营体制改革，基本建立了现代银行的经营体制，银行经营管理效率得到很大提升，坏账率大幅下降，从改革前的30%多，一直下降到去年底不到1%，虽然现在有所反弹也没有超过2%。

“此外，从某种意义上来说还是在于银行的垄断经营。”内蒙古银行首席经济学家苑德军对本报记者表示，由于体制方面的原因，在我国金融业的牌照很值钱，银行基本上还是属于特许经营而没有放开，虽然还不算是寡头垄断，但是属于垄断竞争。

【防止金融拱“虚火”】

然而，实体经济利润下滑，银行业一家独大的局面对中国经济的负面影响已经显现。“钱荒”的发生已经表明，银行业不把资金用于服务实体经济，而是在虚拟经济中空转将会引发更大的金融风险。

苑德军分析，近几年做大做强同业业务几乎成为银行机构共识，支持实体经济反而退居其次，其背后的助推力量就是同业业务收入的大幅增长，这种表面的繁荣容易让银行沉溺其中。但无论是同业资金“空转”，还是房地产、融资平台领域，银行资金并未真正进入实体经济。

“然而，要让银行把钱投到实体经济只是泛泛号召效果并不大，作为企业的银行，一定会以追求利润的最大化为目标。”苑德军强调只能进行金融改革：首先，要建立一些制度规则进行宏观调控，避免不同行业间的收入差距过大，尤其对政府融资平台，要有过硬的调控手段对其进行严格地监管；其次，要改善实体经济的盈利状况，让银行成为实体经济、小微企业的发展提供制度环境和市场环境。

国家发展与战略研究院执行院长刘元春表示，要在纠正资金错配、金融空转，调整金融过渡风险化

行为过程中实现软着陆，必须在制度层面对于一些利益集团做出明确调整。而金融改革的重点，就是人民币资本项目的开放，这将对传统套利渠道产生很大冲击。



新华社发

声音

●经济内生增长动力充足

中国经济一季度增速为7.7%，二季度肯定也在7%以上，中国经济仍具有充足的内生增长动力。中国经济不存在急剧下降的动力，因而不会出现所谓的硬着陆。
——交通银行首席经济学家连平指出。

●央行应保持货币总量平稳

目前国内经济总体保持平稳态势。既不能盲目收缩，也不能盲目盘活存量，要保持货币总量平稳。根据经济和通胀的表现，央行应该通过降准或者降息来稳定经济的表现，并提振市场的信心。
——中央财经大学中国银行业研究中心主

任郭田勇表示。

●经济增长正“跳出”旧模式

今年中央政府没有增加投资拉动经济，而是采取了优化金融资源配置，用好增量、盘活存量，以金融服务实体经济发展的措施，提高经济增长质量。中国经济正在“跳出”旧的增长模式，增速放缓有利于经济结构发展得更健康。
——国家行政学院决策咨询部副主任丁元竹说。

●加快建立信贷风险补偿机制

基于控制贷款风险和保障盈利水平的考虑，商业银行目前对扶贫开发的支持，搞试验田的居多，贫困地区资金外流的趋势没有改变。而至今未能建立起来的信贷风险补偿机制，也是造成目前金融机构难以有更大作为的原因。
——农业发展银行河北分行负责人王玉武认为。
(柴秋实 王恺文辑)