

宏观经济的先行指标——PMI(中国制造业采购经理指数)最新出炉。国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会5月1日发布的数据显示,4月份中国制造业PMI为50.4%,比上月微升0.1个百分点,连续2个月回升。其中,新订单指数回升明显,反映出经济运行稳中有升。专家指出,近期出口出现波动,而内需对经济贡献率在提升。未来,实现稳增长仍需扩大内需。

热点聚焦

制造业数据微升

经济现回暖迹象

内需成为稳增长“定海神针”

本报记者 罗兰

1

市场需求有所回暖

按照国际通用做法, PMI指数在50以上反映经济总体扩张;低于50, 反映经济衰退。

4月PMI仍在荣枯线上, 其回升主要受需求端带动。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河分析说, 市场需求有所回暖, 推动PMI继续微幅回升。

统计显示, 4月新订单指数为51.2%, 比上月上升0.6个百分点, 在构成PMI的5个分类指数中增幅最大, 市场需求有所回暖; 生产指数为52.5%, 比上月微幅回落0.2个百分点, 今年以来生产指数始终保持在52.5%—53.0%区间内小幅波动, 制造业生产保持平稳增长。

“新订单指数与生产指数的差值为近7个月以来的最小值, 表明供求矛盾有所缓解。同时, 在制造业新订单量回升的带动下, 企业生产用原材料采购量继续增长, 采购量指数为50.6%, 为3个月以来的高点, 主要原材料购进价格指数虽然仍位于临界点以下, 但比上月大幅回升3.9个百分点, 制造业原材料采购价格降幅收窄。”赵庆河说。

2

回升动力仍显偏弱

4月生产指数较上月略微回落0.2个百分点, 但仍处在相对较高水平。

“说明实体经济走势基本平稳。”中国物流信息中心分析师陈中涛指出, 企业备货趋向积极, 采购活动较为活跃。采购量指数、原材料库存指数连续两个月小幅上升。调查显示, 有50.7%的企业反映当前生产形势基本稳定, 比重较上月提高11.5个百分点。

统计显示, 大、中型企业新订单指数均在50%以上, 分别为52.1%和50.4%, 较上月上升0.2和1.4个百分点。小企业新订单指数虽然仍在50%以下, 但明显上升, 比上月上升0.8个百分点。“企业经营形势良好。大、中、小型企业新接订单均有明显增加。”陈中涛说。

然而, 有些数据处于偏弱状态。“本月PMI虽然继续回升, 但回升动力仍显偏弱, 制造业企业回升的基础并不稳固, 尤其是制造业新出口订单指数走势偏弱。今年1—2月新出口订单指数位于临界点以下, 3月回升至临界点以上, 4月为49.1%, 再次跌破临界点, 制造业出口形势有待进一步观察。”赵庆河指出。

陈中涛认为, 稳增长的基础仍需要进一步巩固。从宏观层面看, 投资需求偏弱, 出口具有较大不确定性。

3

内需贡献不断加大

从数据看, 近期出口有所波动, 而内需对经济贡献率在提升, 成为稳增长“定海神针”。

“主要发达经济体经济虽然逐步趋好, 但部分新兴经济体增速放缓, 影响了全球经济的复苏进程, 也对中国出口带来一定影响, 制造业出口出现了一些波动。”赵庆河表示, 自2012年6月以来, 新出口订单指数均低于新订单指数, 期间两者差值的均值为1.9个百分点, 本月二者差值扩大到2.1个百分点, 制造业经济对内需的依存度有所下降, 国内市场需求逐步成为拉动制造业经济增长的主要动力。

内需扩大表明稳增长措施正在发力显效。统计显示, 4月份新订单指数较上月上升0.6个百分点, 达到51.2%, 较去年9月份以来最为明显的一次上升。陈中涛说, 以钢铁和水泥为代表的非金属材料制品新订单回升明显加快, 表明铁路投资、棚户区改造加快所带来的基础设施建设需求开始释放。购进价格指数在经历连续3个月下降后出现反弹, 上升3.9个百分点, 达到48.3%。

目前, 一系列稳增长、扩内需措施正密集出台, 这些措施集中于投资和消费领域。专家指出, 未来扩大内需仍是稳增长的第一要务。赵庆河表示, 后期要抓紧落实已出台的各项政策措施, 既要保持定力, 又要主动作为, 用深化改革、调整结构和改善民生三大动力促进制造业持续健康发展。



声音

● 工资跟GDP比才更合理

工资增长和GDP(国内生产总值)相比较是更科学的方式。因为用工资跟物价相比较, 只反映我们的实际收入是降低还是增长, 而工资跟GDP比, 能更好地体现做大蛋糕以后劳动者从中间切分多少, 尤其是跟二、三产业的人均GDP相比较更准确一些。因为第一产业是农业, 而从事农业的直接拿工资的人并不多, 所以缺少可比性。

——中国劳动学会副会长兼薪酬专业委员会会长苏海南认为。

● 人民币贬值加大做空危险

人民币继续贬值的副作用值得关注。一方面, 人民币贬值对于中国对外投资有较大影响, 提升了企业的投资成本; 另一方面, 人民币若继续贬值, 可能会影响国际市场对中国经济增长前景的评价, 或诱使更多资金做空人民币相关资产。

——安邦咨询首席研究员陈功认为。

● 政府职能转型是发展关键

目前广东省内包括前海、佛山等地区都已经在探索区域版的“负面清单”。从自贸区内的角度, 设立单独面向港澳的负面清单, 这确实对加速三地投资合作有推动作用。如何让三地更好融合, 必须要找到一条政府真正实现转型的路径。不仅仅是制定负面清单, 内地还要对政府基本职能进行重新梳理定位, 真正把权力关进笼子里。

——广东社科院区域与企业竞争力研究中心主任丁力表示。

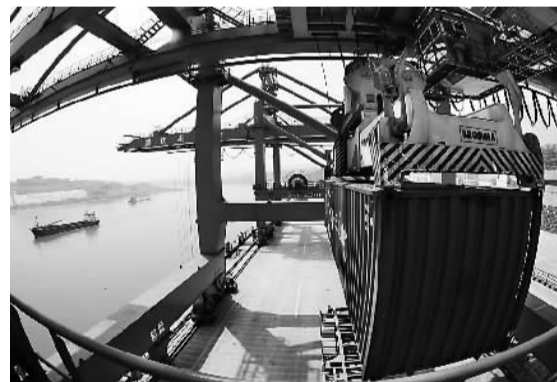
(宦佳整理)

一季度工业利润增长一成多

据新华社北京电(记者刘铮)国家统计局日前发布的报告显示, 1至3月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额为12942.4亿元, 同比增长10.1%, 增速比1至2月份提高0.7个百分点。

1至3月份工业利润主要特点是: 新增利润仍集中于汽车制造业、电力热力生产和供应业等少数行业; 主要采矿及原材料行业利润明显下降, 煤炭开采和洗选业利润同比下降41.2%, 黑色金属冶炼和压延加工业下降19.9%; 企业效益水平基本稳定, 主营业务收入利润率为5.4%, 同比提高0.1个百分点, 但仍比2013年全年低0.71个百分点。

重庆果园港初具规模



重庆果园港是我国规划建设中最大的内河水、铁、公路联运港。目前, 果园港已完成建设投资60亿元, 拥有16个泊位的港口主体工程已建成, 正在加快推进铁路及后方物流仓储区的建设。

图为4月30日, 重庆果园港码头工作人员在吊运集装箱。

新华社记者 李健摄

台湾首季经济增长率达3.04%

据新华社台北4月30日电(记者李寒芳、吴济海)台湾统计部门30日公布, 概估今年第一季度实质GDP达37461亿元(新台币, 下同), 经济增长率为3.04%, 因民间消费成长超越预期, 创五季以来高位。有分析认为, 今年台湾GDP增长率有望上修至3%附近。

统计部门表示, 今年首季企业获利回升, 增加发放年终奖, 而股市市值也较去年同期增3.8万亿元。在所得效果及财富效果双双带动下, 加上春节及“二二八”连假期间天气良好, 提振台湾人出游意愿, 带动零售及餐饮业成长。

元大投顾分析师王诚宏表示, 全年经济增长率上修至3%的几率存在。但有年底“七合一”选举变数, 加上两岸服贸协议的拖延, 核四可能停建等事件, 对经济中长期发展将造成影响, 实质冲击有待观察。

银川:

房·车博览会 “五一”人气旺

5月1日, 在宁夏银川国际会展中心, 销售人员正在向顾客介绍楼盘信息。

当日是“五一”小长假的第一天, 第六届中国西部(银川)房·车博览会在银川举行。本次博览会共有60个汽车品牌200多款车型亮相, 近40家房企参展, 吸引了众多市民。

新华社记者 李然摄



试点实施“主场规则” 监管能力面临考验

沪港通倒逼证券制度补漏洞

本报记者 宦佳

专款专用未来逐步扩容

此次发布的《细则》明确了沪港通业务中投资者的投资范围。在资金控制方面, 沪港通执行的是“专款专用”方式, 港交所总裁李小加对此表示, 资金来往内地及香港市场将严格封闭, 投资者或机构先换成对方货币, 卖出股票后也只能取回现金, 不能进行任何其他投资。

此外, 为了保证沪港两市不出现大的波动, 目前对于沪港通业务的额度控制仍有一定上限, 总额度分别为沪股通3000亿元、港股通2500亿元, 且限定每日额度分别为130亿元、105亿元, 均按买入、卖出抵消之后的净轧差计算, 在当日满额的情况下停买不停卖。

“沪港两市交易奉行‘本地原则’为主, 主场规则优先”的原则, 在哪个市场进行的交易, 就使用哪个市场的规则, 例如交收日期, 双方利益、权利、义务高度对称, 全部收入均分。目前这个初始额度的设置只是一个大的判断, 不希望市场短期内过度亢奋。未来条件成熟的情况下, 可逐步‘扩容。’”李小加表示。

50万门槛需通过测试

尽管沪港通引起了A股市场个人投

市场观察

日前, 上交所和港交所分别发布了沪港通相关实施细则, 标志着沪港通进入实质性的技术开发阶段。专家表示, 内地A股市场存在制度不完善、过度包装等一系列问题, 投资者利益得不到有效保护。沪港通连接香港和内地市场之后, 有利于弥补内地资本市场的不足, 倒逼监管框架的完善。

资者极大的兴趣, 但目前看, 该投资门槛的设置并不低。此次发布的《细则》也重申了此前香港证监会对港股通个人投资者限定的门槛, 即“证券账户及资金账户余额合计不低于人民币50万元”, 同时还增加了一个细节要求, 即相关个人投资者需要具备“港股通股票交易和外汇风险管理的基础知识, 通过本所会员测试”。专家指出, 沪港通相对偏高的投资门槛可能会将大部分个人投资者排除在外, 或许最终还是会成为机构投资者套利的工具。

大同证券高级投资顾问付永翀对此分析称: “资金对于投资者来说确实是个问题。一方面, 香港证监会对参与港股通的个人投资者以证券账户及资金账户余额合计不低于50万元为门槛, 另一方面目前我国对个人结汇和境内个人购汇实行年度总额管理, 个人兑换外币有限额, 且在交易完成后, 汇率波动对结算公司也会产生一

定的影响。另外, 证券公司如何与交易所和登记结算公司对接, 也是需要解决的问题。”

按照目前《细则》的一系列规定, 北京大学金融系副主任吕随启分析表示, 沪港通可能会使同在A股和H股上市的公司股票价格出现趋同的过程, 逐渐抹平价格差, 因此对H股的A股的影响可能更直接一些。

“查漏补缺”完善监管配套

尽管开通沪港通的一大理由是寄希望于对A股市场的提振, 但是由于沪港通后A股仍实行T+1交易制度, 且有每日10%的涨跌停板, 相比H股T+0的交易制度能带来的利好来说显然不够具有竞争力。“在A股实行T+1和港股实施T+0的情况下, 一些相应的产品在设计上就很有难度, 很难推出。沪港通的推出将对A股实施T+0形成倒逼效应。”经

济学家李迅雷说。

实际上, 无论对A股市场是利好还是利空, 都只是短期的直观影响, 沪港通试点启动最重要的意义, 可能还在于沪港金融市场监管和制度的一体化, 在于对内地资本市场“查漏补缺”的倒逼机制。申万证券研究所市场总监桂浩明表示, “A股市场对外开放是必然的, 但是当前人民币在资本项目下还没有实现自由兑换, 因此沪港通的直接操作会存在一些问题。如果不设置额度的话, 那么就等于变相实现了资本项目的全面开放; 而如果要设置额度的话, 那么就会带来一系列的管制措施。如何满足实际投资的需要, 并且避免套汇逃汇现象的发生, 这些都不是简单的问题, 必须要有相应的条件才行。”

由于内地与香港两地监管配套制度不同, 如果未来沪港通启动之后出现了违规交易或其他给投资者带来损失的行为, 如何有效维护投资者利益仍然是需要监管部门加紧研究的问题。湘财证券分析师朱礼旭表示, “沪港通跨境监管方面, 更多突出了属地化管理的原则, 因此未来开闸后跨境监管无疑是最大的难点问题, 投资者有可能利用两地监管差异, 进行监管套利, 遭受利益侵害的香港或内地投资者如果要求维权起诉, 可能会面临很大难题。”

资讯快递