

货币投放稳中有增 物价上涨温和可控 中国经济无需担心通货紧缩

本报记者 周小苑

中国经济的“健康指数”近来颇受外界关注,尤其是在当前中国经济下行压力增大的背景下,CPI(消费者价格指数)连续两个月下跌,引发一些机构对中国经济陷入通货紧缩的担忧。不过,专家认为,CPI并不是衡量通缩的唯一指标,当前中国经济仍存在诸多有利条件。未来在基建投资、内需消费的驱动下,中国经济仍将保持平稳快速增长。

1

低通胀引发通缩“狼来了”

随着9月份CPI跌进“1”时代,创下56个月以来的新低,而PPI(生产者价格指数)也连续31个月同比下降。两个价格指数持续疲软,外界由此发出中国经济面临通缩风险的警告。有外媒认为,中国国内需求下降和房地产市场问题越发严重促使中国出人意料地滑向通缩。

澳新银行认为,低通胀显示中国经济存在通缩风险,并将中国今年CPI的预测值,从2.2%至2.3%调低至2%。

不过,在兴业银行首席经济学家鲁政委看来,物价至少出现连续3至6个月的负增长,才能被定义为通货紧缩。目前中国的CPI依旧处于正增长的状态,只是增速有所放缓。从这个角度来看,中国经济并未出现通货紧缩。

复旦大学经济学院副院长孙立坚对本报记者表示,中国目前还没出现真正通缩,但仍然需要警惕潜在的通缩隐患:一方面是要警惕双向通缩的问题,由房地产市场、地方融资平台和金融产品等资产通缩带来的价格通缩,会打击百姓的财富效应和消费能力,进而影响企业的效益;另一方面是输入性通缩问题,当前原油、铁矿石等大宗商品价格暴跌,导致各国货币汇率波动,影响了我国出口商品价格稳定。

3

消费成为经济增长引擎

尽管中国经济当前尚未出现通缩,但是提前做好应对和防范措施则十分重要。“按道理来说,针对通缩只要放松银根就可以,但是我国面对的是结构性通缩风险,即实体经济表现出钱荒,虚拟经济却呈现是钱多的现象。”孙立坚表示,如果选择一刀切的放松货币政策,就会对我国当前金融市场改革监管的效果起到反向对冲作用。因此,可以采取抵押贷款、定向降准等非对称的货币手段,既让实体经济的通缩问题得到缓解,又让虚拟经济资产通胀的问题得到压制。

事实上,防范通缩最好的方式就是保持经济稳定增长。在当前经济转型的过程中,主要以消费逐渐取代出口和投资来拉动经济增长就显得尤为重要。孙立坚认为,由消费带来的增长可以解决由投资带来的增长的很多后遗症,比如环境污染、产能过剩、向海外过度出口带来的外汇储备无形增加等问题。

“我们的消费率确实太低了。”国务院总理李克强日前在国务院常务会议上表示,要发挥消费作为经济增长的重要引擎作用,推进消费扩大和升级,促进经济提质增效。重点推进六大领域消费,目的就是让群众“能消费、敢消费、愿消费”。

对此,中国经济景气监测中心副主任潘建成认为,政府在这6个方面刺激消费的部署,包括各个领域的具体措施,是一个长期、持续、渐进的过程,效果不会立马显现,但却是一个本质的作用,一旦各个领域消费能力得到提升,那么对于经济发展的带动作用将是巨大的。



声音

经济持续发展要寻找新动力

经过若干年经济高速增长,我国依靠资源投入和牺牲环境为代价的经济发展方式已经难以为继。我国正处在经济增长驱动力和比较优势转换期,打造中国经济新的发动机,要从区域和城乡发展不平衡的差距中,从中国产业升级改造的空间中,从新一轮全球科技革命的赶超中寻找动力。——工信部产业政策司司长冯飞认为。

法治已成为企业重要软实力

法制工作将始终服务于企业改革发展、做强做优的总体目标。眼下,企业法律管理能力已成为中央企业参与全球竞争、跻身世界一流的重要软实力,守法诚信是第一生命,违法经营是最大风险,决策先问法,违法不决策观念深入人心;企业法制工作还将全面融入改制重组、上市并购、转型升级、国际化经营等重点领域,在保障企业改革发展、维护国有资产安全方面显现效果。——国务院国资委副主任黄淑和说。

人民币计价结算职能进一步增强

今年以来,境内企业以人民币定价的主动权逐步得到改善,人民币作为计价货币,在规避对外贸易汇率风险中的作用得到更充分的体现。人民币计价结算职能进一步增强,这使得部分境内企业在面临不利的汇率变动时,也能够坚持本方报价。——中行贸易金融部副总经理滕琳惠表示。

(佳 辑)

2

经济运行未现通缩迹象

“从几个方面的情况来看,中国经济陷入通货紧缩这一判断的证据不足。”国家统计局新闻发言人盛来运指出,通货紧缩一般是指市场货币流通量减少,导致物价持续下降。但今年以来,我国继续实施稳健的货币政策,货币流通量保持了一个比较稳健的增长速度。9月份CPI回到2%以下的主要原因是去年同期对比的基数比较高。从环比来看,9月份CPI环比上涨了0.5%,这说明物价还是

处在总体稳定、温和上涨的状态。随着冬季的来临以及部分食品供求关系特殊条件的影响,国家统计局初步判断未来几个月CPI保持温和上涨的可能性较大。

在复旦大学世界经济研究所所长华民看来,中国并没有出现通缩有三条理由:首先,中国的CPI并没有出现下降通道,只是增速出现下滑,这也只能表明当前宏观经济形势不好;其次,通货紧缩不仅是物价下跌,资产价格同样会下跌,但是中国当前的房价、股价并没有出现下跌;最后,无论是广义货币供应量,还是信贷总量,当前的规模都相当大。

资讯快递

中东首家人民币清算行花落工行

据新华社北京11月4日电(记者吴雨、刘铮)中国人民银行4日发布公告,授权中国工商银行多哈分行担任多哈人民币业务清算行,这是中国央行首次在阿拉伯地区选定人民币清算行。

近年来,中国和卡塔尔两国在贸易和金融等领域合作不断深化。卡塔尔发展规划及统计部发布的数据显示,2013年,中国是卡塔尔第二大贸易进口国和第四大贸易出口国。在金融领域,卡塔尔的投资机构在中国有众多投资和金融往来。3日,中国人民银行与卡塔尔央行签署了规模为350亿元人民币的双边本币互换协议,并将人民币境外合格投资者(RQFII)试点地区扩大到卡塔尔,初始投资额度为300亿元人民币。

29家银行加入绿色信贷委员会

本报北京11月4日电(记者欧阳洁)中国银行业协会绿色信贷专业委员会今天在京成立,29家银行加入绿色信贷专业委员会,标志着我国绿色金融不断发展壮大,正逐步走向成熟。在成立大会上,中国银监会副主席王兆星指出,金融是资源配置的重要手段,金融市场是治理环境、引导绿色经济发展的重要力量。银行业金融机构要提高信贷标准,即对高污染高能耗产业实施严格信贷标准;对低碳企业、环保产业等绿色经济积极支持,将绿色信贷落到实处。

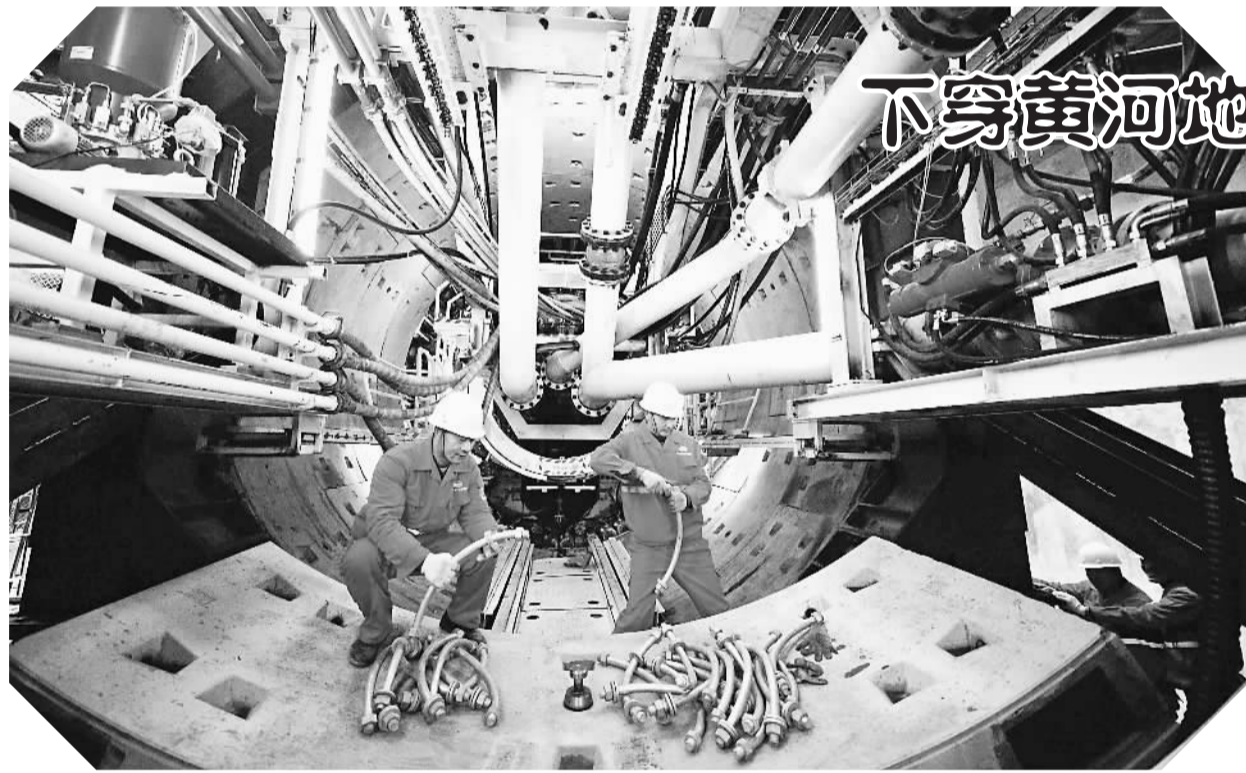
据介绍,未来绿色信贷专业委员会将推动银行业机构加快完善差别化信贷政策,在积极支持化解过剩产能的同时,防范化解可能出现的金融风险。成立大会上,中国银行业协会与中国节能协会及其龙头企业,将共同发起成立非营利性社团组织——中国节能环保金融联盟。

工博会:新款机器人首发



11月4日,第十六届中国国际工业博览会在上海揭幕,以智能技术和能效节能为显著特点的多款工业机器人在上海全球首发,成为吸引观众的亮点。图为一名观众在德国库卡公司的展台上观看小型多功能灵敏机器人。新华社记者 陈飞摄

资讯快递



下穿黄河地铁隧道兰州开建

国内首条下穿黄河的地铁隧道工程——兰州轨道交通1号线迎门滩至马滩地铁隧道日前正式开始地下掘进作业。该隧道全长1907米,为避开黄河河面上的大桥桥桩,施工方选择在大桥上游约50米处进行盾构下穿黄河,整个隧道位于黄河河堤下方15.13米至22.45米,预计工期12个月。

据了解,兰州轨道交通1号线自东向西贯穿兰州中心城区,全长26公里,设计线路将两次穿越黄河。因为两名施工人员在地铁盾构机内作业。新华社记者 陈斌摄

市场观察

盛世古董乱世黄金。在美国经济向好、美元走强的大背景下,人们存黄金避险的心理趋淡,国际金价因此向下滑行,上周曾一夜跌回4年前。分析人士认为,目前金市下行空间已打开,跌势仍将延续。投资时,短线维持空头不变,抄底还需进一步忍耐。

一夜跌回4年前

从去年4月开始,黄金开始进入熊市,始终徘徊在1200美元/盎司至1300美元/盎司之间。今年9月份美元不断走强,10月份美联储货币政策会议宣布结束第三轮量化宽松政策,国际金价受此打压一路下跌,10月31日一度跌至4年半新低1160.5美元/盎司。

上周,金价先是跌破1200美元/盎司的关键心理水平,再是跌破1180美元/盎司这个长期支撑点,跌至4年最低水平。本周一(11月3日)国际金价亚市盘初跳空低开,并刷新1161.70美元/盎司的4年低位,收收1169.2美元每盎司,跌幅0.32%。本周二(11月4日)亚洲时段盘初继续徘徊在1165美元/盎司附近,距离上周低位仅一步之遥。

同时,国内大城市黄金卖场也集体下调黄金、铂金价格。据中国黄金协会公布的数据,今年前三季度黄金消费出现下降,中国黄金消费量为754.82吨,同比下降21.42%。

美元走强金价受挫

近来金价大跌,既受地缘政治影响,又有经济发展的原因。金融分析师赵相宾在接受本报记者采访时指出,上周的贵金属市场风云突变,此前支持金银价格走势的因素发生了逆转,IMF调低全球经济增长和警告各国需维持宽松以拯救经济复苏,该因素被美联储的退出宽松和鹰派言论所粉碎,尤其是ETF的大幅减持更是推动金银多头跌入了深渊。

“首先,从10月份的经济数据看,利好的经济数据比较多,支持了美指走强。其次,美联储QE寿终正寝对市场产生重大的影响,市场押注美元会提前加息,以上利好的因素支持了美元最终脱颖而出,其他非美元品种均惨遭屠戮。其次,日本央行再度宽松货币,宽松并没有支持金银的抗货币通胀属性,反而由于日元大幅贬值支持了美元指数快速上升,对金银构成了反压使其跌破了1180美元的关键支持。第三,全球大宗商品的价格继续疲软走低,油价和大宗商品的走低给予金银巨大的负面效应关系。”赵相宾称。

最大的黄金ETF-SPDR的持仓一直大幅减少,也造成了近期黄金直线回落。赵相宾分析说,从目前的ETF-SPDR的持仓看,其持

下行空间打开 抄底还需忍耐

金价跳水行情短期难见底

本报记者 罗兰

仓位跌至2008年前的水平了。市场上一种保美元的操作也引发金价下跌。赵相宾指出,某国央行利用金融工具和定价权进行抛售,打压金价下行有利于美元维持当前的强势地位;同时,打压金价和油价成为战略阴谋,导致过去6个月俄罗斯储备的黄金实物全部处在浮亏之中,无法让卢布和黄金进行绑定以提振币值。

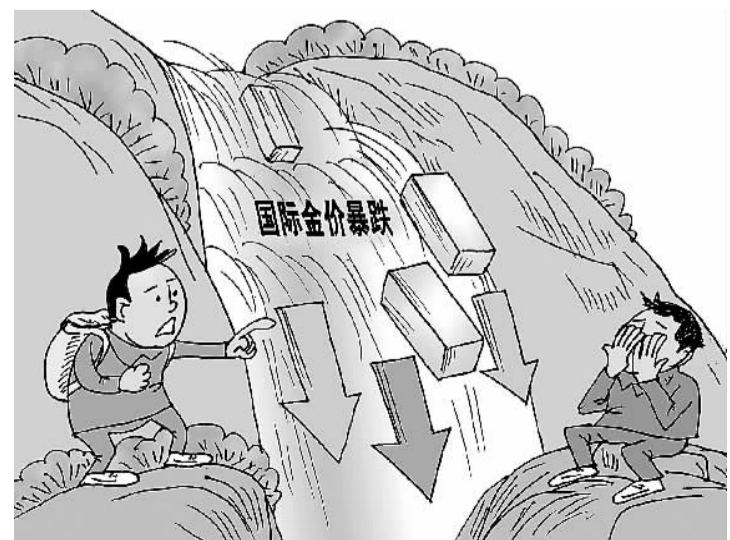
未来延续下行趋势

当前市场普遍对未来看空。赵相宾认为,基本面继续保持看空思路不变。他分析说,技术方面分析看,黄金10月份从1255.25美元的高位跌至最低1160美元附近,下跌195美元,跌幅高达3%;从形态看已经跌破了1180美元构成的一年多的关键支持位,打开了下行的空间;技术指标日线看绿柱明显加长,快慢线交叉发散打开后趋于下行走势,综合看黄金还有下行的趋势。

“11月份的走势预判,金银的跌势将延续,至少会震荡下行至11月中旬附近,位置要看1110美元附近的支持。”赵相宾预计。

蒙特利尔银行资本市场在近期的一份报告中认为,标普500指数仍然在长期的牛市中,而美联储预计将在2015年6月左右加息,美国国债收益率会继续上涨。该机构预计,2015年金价将继续下行。

对于当前的操作思路,赵相宾建议,投资思路短线维持空头不变,抄底还需更进一步的忍耐。近期的抄底要有极强的耐功才行。



(新华社发)