起步数据给力 未来成绩可期

中国经济开局新亮点不少

本报记者 **邱海峰**

今年前两个月，包括消费、投资在内的中国众多经济数据表现优异。消费平稳较快增长、投资增速稳中有升、工业结构持续改善……良好的开局为中国经济发展带来了更多信心与动力。

产销两端共促消费升级

我国消费正进入“量质齐升”阶段。2015年，消费最终支出对经济增长的贡献率为66.4%，在“量”上达到了新高度；2016年开局，消费又带来了新看点，消费升级正从“销售端”与“产品端”两个方向实现突破。

就消费品市场而言，国家统计局贸易外经司高级统计师蔺涛指出，新兴业态保持快速增长，消费升级类商品销售状况良好。国家统计局数据显示，1-2月份，全国网上商品零售额同比增长25.4%，高于社会消费品零售总额增速15.2个百分点；限额以上单位体育与娱乐用品类同比增长16.0%，增速比上年同期增加6.9个百分点；书报杂志类增长7.5%，增加6.5个百分点。

与此同时，产品升级紧跟消费品市场的“步伐”。国家统计局工业司高级统计师江源表示，符合消费升级方向的新兴产品仍保持较快增长，1-2月份，运动型多用途乘用车（SUV）、智能手机和工业机器人同比分别增长60.4%、18.6%和17.7%。

“今年开局消费升级所呈现的亮点对于我国接下来消费升级的发展有着积极意义，也说明我国针对消费升级所采取的政策措施已初显成效。”北京科技大学管理学院经济贸易系主任何维达在接受本报记者采访时说，要将这种良好的态势延续下去，今年我们还需要加强相关优惠政策的落实，如税收优惠，鼓励符合消费升级方向的新兴产品的研发与生产；此外，企业要不断提高资源利用效率，强化信息化意识，通过与“互联网+”的结合，进一步降低成本；再者，在产品质量与食品安全方面，必须下大功夫，让消费者增强对国内产品的信任。

投资回升增添经济“暖意”

同为“三驾马车”之一的投资在2016年开局也加快了前进的“脚步”，增速实现小幅回升，为中国经济带来了亮点。根据国家统计局数据，1-2月份，全国固定资产投资（不含农户）38008亿元，同比增长10.2%，增速比去年全年提高0.2个百分点，比去年四季度提高0.7个百分点。

国家发改委政策研究室发文指出，此次回升改变了去年以来投资增速不断下降的态势，为扩大合理有效投资、促进全年经济稳定增长奠定了一个好的基础、好的开局。

另外，今年开局，房地产开发投资也一扫此前持续低迷的状态，时隔两年首次实现增速回升。国家统计局投资司高级统计师李皎指出，1-2月份，全国房地产开发投资9052亿元，同比增长3.0%，增速比去年全年提高2个百分点。

“若要实现目前投资增长的持续有效性，今年还应从以下几方面着手，首先政府应继续加强基础设施的投资，尤其是要重视高铁等方面的投资建设；其次，考虑到我国城镇化率与国外发达国家的差距，加快推动城镇化发展将有助于带动建筑业、原材料等方面的投资，这部分有很大的提升空间；最后，要充分利用好‘走出去’投资这一环节，这既可以帮助去产能，也有助于找到更多新的投资热点。”何维达说。

李克强总理在第十二届全国人民代表大会第四次会议上作的政府工作报告中2016年重点工作提出，我国基础设施和民生领域有许多短板，产业亟须改造升级，有效投资仍有很大空间。今年要启动一批“十三五”规划重大项目。完成铁路投资8000亿元以上、公路投资1.65万亿元，再开工20项重大水利工程，建设水电核电、特高压输电、智能电网、油气管网、城市轨道交通等重大项目。中央预算内投资增加到5000亿元。

经济韧性助推转型升级

消费与投资的良好开局与我国经济转型升级的不断推进密切相关。专家指出，我国的转型升级已经在多个领域显现成效，开始为经济增长注入新动力，今年开局的众多亮点更是让我们感受到了经济转型升级的活力与魅力。

根据国家统计局数据，今年1-2月份，高技术产业保持较快增长，航空、航天器及设备制造业、电子及通信设备制造业和信息化学品制造业同比分别增长27.5%、12.1%和21.1%。此外，制造业投资结构继续改善，1-2月份，装备制造业投资同比增长11.3%，比全部制造业投资增速高3.8个百分点；消费品制造业投资同比增长11.9%，比全部制造业投资增速高4.4个百分点；高耗能制造业投资同比下降2.5%。

此外，今年开局温和的经济数据为转型升级提供了更多可能。中国金融研究院副院长钱军表示，当前中国经济数据接续了开年以来的“暖色”，为中国实施稳健的货币政策、积极的财政政策留下了充足的空间，而积极的财政政策、减税降费将推动企业加快转型升级，进入附加值更高的领域。

中银香港经济研究处主管谢国膳认为，2016年是“十三五”规划开局之年，预计国家将加大投入，大力推动企业技术升级改造及供给侧改革，以创新驱动经济增长；“中国制造2025”、“互联网＋”行动计划以及“大众创业、万众创新”等措施，目前正处于投入阶段，这些措施将有助于推动产业加快转型提升，令创新科技成为经济增长的新引擎、新动力；可以预期，当中国完成产业升级转型，将由制造业大国成为制造业强国。

热点聚焦

高盛发布研究报告

中国都市蓝领消费潜力巨大

新华社北京3月14日电 高盛集团日前发布研究报告说，中国就业人口超过欧美就业人口的总和，具备购买力的中国消费者与日俱增，其中都市蓝领消费潜力不容小觑。

这份题为《新一代中国消费者崛起》的报告说，亚洲各国收入提高催生了新一代消费者，其中最大的增长来自中国。报告指出，中国都市蓝领的收入正快速增加，随着中国经济进一步增长，这一群体的收入增长幅度将相当可观，从而释放出巨大的消费能力。报告认为，中国人的购物需求和喜好将对全球经济产生重大影响。

高盛全球投资研究部亚洲消费研究团队联席主管卢家骅说，随着中国经济进一步增长，按照中国政府确定的到2020年城乡居民人均收入比2010年翻一番的目标，都市蓝领的收入增长幅度会相当可观，会释放出巨大购买力来购买国际消费品。

报告认为，10年内中国公民中持有护照者的比例将由当前的4%上升至12%。报告预计，今后10年中国出境旅游人数将由去年的1.2亿增至2.2亿，赴境外旅游的中国消费者购物支出也将继续强势增长，将从去年的2500亿美元增至2025年的4500亿美元。

卢家骅认为，中国消费者的潜力还远未释放出来，从目前中国都市蓝领收入快速增长的情况就可看出，这在今后5年将会释放出庞大的消费市场。

西藏旅游开始转暖

近日，随着气温转暖，拉萨街头的游客也多起来，即将迎来旅游的黄金季节。图为3月14日，游客在布达拉宫前拍照留影。 新华社记者 **觉 果**摄

内蒙古

拟设融资担保基金

据新华社呼和浩特3月14日电（记者**李云平**）记者从内蒙古自治区政府获悉，内蒙古将设立融资担保基金，进一步解决企业融资难题。

据介绍，内蒙古将利用专项资金建立一定规模的引导基金，吸引地方政府和金融机构等社会资本投入，共同发起设立自治区融资担保基金，提高融资担保机构的担保能力和抗风险能力，并计划通过自治区财政和国有企业注资以及利用资本市场融资等方式，在3年内将再担保公司资本金增加到20亿元，进一步强化再担保功能。

内蒙古还将根据资产质量、风险管控能力及地区信用环境，选择贫困旗县（市、区）和县域金融工程试点旗县（市、区），下放小微企业、“三农三牧”贷款审批权限；根据涉农涉牧、小微企业生产经营特点、规模、周期和风险状况等因素，按生产经营规律确定贷款期限。

连云港宇通客车出口委内瑞拉

3月13日，260多辆河南生产的宇通牌豪华客车从江苏连云港港专用码头装船，准备出口到委内瑞拉。今年以来，连云港港依托便捷的口岸优势，加大车辆出口的承揽力度，港口已成为我国名符其实的出口车辆、机械的重要口岸之一。

王 春摄（人民视觉）

大幅上涨少支撑 见顶回落有可能

金价“小阳春”追买宜谨慎

本报记者 **罗 兰**

今年以来，黄金价格一反去年底疲弱之态，连续3个月大幅上涨。日前，欧洲中央银行加大量化宽松力度，刺激金价持续上涨。金价“小阳春”能持续多久？国内有关分析师指出，目前只是阶段性上涨，金价反弹到1300美元/盎司附近后将随美元走强回调，但也不会跌破1000美元/盎司。下半年或年底如果美国加息，金价不会涨；若美国加息迟疑，黄金价格还会涨。

连续飙涨超过20%

经历了去年12月的低谷后，黄金价格今年扬头向上，年初以来已上涨超过20%，创下自1980年以来最好新年开局。

进入3月初，金价更是创下多项新高。3月4日，国际金价报收1270.7美元/盎司，已经连续两个交易日创下13个月以来的新高，上次出现这个价格还是在2015年2月初，较去年12月的低位上涨22%，达到了通常意义上的牛市。

3月10日，欧洲央行宣布进一步扩大量化宽松政策，实施零利率并扩大资产购买规模的政策，令国际金价大幅上扬。3月11日，国际现货黄金最高上探1282.80美元/盎司，最低下探1237.10美元/盎司。

机构嗅觉最灵敏，增持速度非常快。有关统计显示，ETF持仓从去年12月17日的630吨增加到2月11日的716吨，2月11日当天黄金涨到1263美元/盎司，如此快速的增持令业界吃惊。全球黄金基金净流入也创下新高。美银美林发布的报告显示，截至3月2日的四周，全球黄金基金净流入资金79亿美元，创下7年新高。与此同时，纽约商交所交易最活跃的4月交割黄金期货收盘上涨1%，至1270.70美元/盎司。

局势多变风险放大

作为避险产品，黄金走势大多与国际政治经济局势呈反比，其中美国因素主导性大。“黄金涨或跌我们要看的是美国人脸色，这一点毫无疑问。”金砖汇通特约TD研究员周英皓在“中国第二届金融理论分析研究高峰论坛”上表示，对于主宰者来说，现在政策变化对黄金带来很大的影响。

为何目前美联储加息，经济风险有所释放，金价不降反升呢？从美国因素分析，“去年12月份美国加息之后美元没有涨，1月份美国公布的数据又比较差，所以导致美元失去了这样的支持。美元无法上涨，信心受挫造成恐慌。比如黄金价格在2月11日涨到1263美元/盎司。”国内黄金分析师赵相宾对本报记者说，美元一旦失去支持，金价就有机会。

再看国际大环境，业内人士指出，叙利亚、朝鲜等局部地缘政治不稳，欧洲银行诸多能源客户因为油价下跌的信用风险放大等因素，也推动了金价飙涨。

季节性等因素也导致金价上涨。赵相宾说，根据历史经验，10年里有8年第一季度金价是上涨。春节期间黄金实物需求也是一个因素，还有A股市场震荡也使投资者转向了黄金市场。

或将宽幅震荡整理

后市金价将继续走强吗？“从当前走势看，基本上这一轮反弹应该到头了。”赵相宾判断，从1046美元/盎司到1280美元/盎司，时间从2015年12月到2016年3月的这波反弹有终结调整的趋势。

最近，在金银走势处在阶段性顶部回落的关键时刻，欧洲央行3月10日的降息和宽松政策拯救了金银的多头。“黄金此轮走势有可能因欧洲央行的降息得到延续，这将拉长此轮走势的时间，也将上涨的空间进一步打开。”赵相宾说。

但是，此轮上涨即使突破当前高点，大幅上涨的基础依旧不存在。“在二季度，黄金或将面临见顶回落的压力。”赵相宾分析指出，美国经济数据改善，美股和美元反弹将终结当前金银的反弹；如果股市走高，将逐步吸引资金进入股市而导致金银失去支持。

根据中国第二届金融理论分析高峰论坛上的核心观点，今年第二季度在1100—1300美元/盎司之间宽幅震荡。第三季度是震荡筑底反复调整，预计区间在1070-1250美元/盎司之间。中国黄金并不会破1300美元/盎司或1300美元/盎司以上的位置，到今年四季度有可能在1150-1330美元/盎司附近，完成2016年企稳调整的任务。

“当前的反弹对于今年企稳在1046美元/盎司而不跌破1000美元/盎司构成重要的支持。”赵相宾分析，首先，还是美国经济走势不稳定。其次，欧洲在3月份扩大宽松规模，支持了黄金今年的走势。第三，中国实行稳健略偏宽松的货币政策，日本料将继续宽松；央行对于黄金的储备不断增持。第四，地缘政局是个黑天鹅，随时爆发的危机可能是支持黄金的最直接因素。

市场观察