

外界没有理由唱空中国经济

——对话交行首席经济学家连平

观察

在外部经济持续低迷、我国经济增速出现连续六个季度下滑的背景下,如何看待我国当前经济走势?在“稳增长”的背景下,我国货币政策是否走向宽松?房地产调控又将何去何从?针对这些热点话题,记者日前采访了交通银行首席经济学家连平。

经济已经有企稳迹象

记者:二季度我国经济增速为7.6%,连续第六个季度增速放缓。为什么会出现增速“六连降”,当前形势是否比2008年更为困难?

连平:自2011年初至2012年二季度,我国经济增速已连续六个季度放缓。这是中国经济中长期潜在增速放缓、短期内部政策主动调控及外部冲击等多重因素叠加作用的结果。尽管当前国内经济形势较为严峻,但从经济增速回落延续的时间及幅度来看,当前经济形势仍明显好于2008年次贷危机时期。

记者:现在外界又出现了唱空中国经济的声音,您认为下半年中国经济会呈现怎样的走势?

连平:从就业和居民收入增长等情况分析,目前经济增速放缓仍处于可控范围。在近期政府持续出台的稳增长政策作用下,经济已经有企稳迹象,预计下半年经济形势要好于上半年。

从拉动经济增长的三驾马车来看:一

是基础设施投资增速回升,房地产投资增速回落放缓,固定资产投资有企稳迹象;二是政策推动以及物价涨幅回落将有利于下半年消费需求平稳增长;三是我们观察到外部环境进一步恶化可能性不大,出口增速稳中有升有助于缓解经济快速下滑的担忧。由于投资、消费和出口的增速在下半年都将趋于回升,我们认为下半年经济形势将好于上半年,GDP同比将在三季度开始回升,预计三、四季度GDP同比在8%、8.3%左右,全年GDP实际增速仍将可能保持在8%左右,这是一个让其他经济体都羡慕的速度,外界没有理由唱空中国经济。

持续降息可能性不大

记者:我们注意到当前央行货币政策松动的节奏越来越快,有人建议应从稳健转为宽松,您认为下半年货币政策将有怎样的调整?未来是否进入降息通道?

连平:上半年我国货币政策在“稳健”的基调下,根据形势变化适时适度进行了预调微调,力度逐步有所加大。不过我们判断政策预调微调的力度会继续加大但不会过于激进。

一方面,此轮外需收缩程度相对较小,加之调控政策已经开始显现出对经济增长的支撑作用,未来经济增速有望逐季小幅回升;另一方面,目前我国M2/GDP较高,为避免通胀预期反弹和房价大幅上

涨,货币供应增速也不应过快。

我们的利率政策需要同时平衡好稳增长与控通胀之间、实体经济与银行业利益之间的关系。在经济增长有望反弹、全年CPI涨幅在3%以下、银行业存款增长相对缓慢和竞争激烈的情况下,存款利率实质性下调的空间并不大。

当前从降低企业融资成本的角度来看,有再次降息的必要,但综合考虑不太可能持续大幅降息。

楼市难有大幅反弹

记者:近期楼市出现回暖迹象,市场交易量有所放大,未来是否会出现消费者担心的大幅反弹现象?

连平:预计下半年市场会温和回暖,但难有大幅反弹。从供给角度看,主要城市库存压力依然明显,部分城市和区域还面临着较大的库存压力,消化库存仍是开发商经营策略的首选,短期内扩大开工的意愿依然较弱。从政策层面看,在调控不放松的背景下,“量价齐升”将可能招致中央出台新的调控措施,阻止市场出现趋势性反转的风险进一步扩大,成交量活跃的状况将难以持续。

连平:“稳增长”政策并不会使房地产调控大方向发生根本性的逆转,政策基调仍将维稳,力度基本保持不变,“抑投机”与“保刚需”仍将是下半年调控两大主题,两者可能出现明显分化。 据新华社

微言快语



朱大鸣
著名财经评论员

当前中国经济遇到的困难是多层次的,但主要的困难在于:数量上的扩张而言,中国遇到了国内市场的相对饱和以及其他国家贸易战的难题。本轮危机最重要的特征是过剩,过剩产能难以找到新的需求,而新需求依赖消费能力的增长,但是,在中国通胀导致的生活成本上涨和生产成本上涨,实际上是在削弱消费能力。

腾讯微博



张伟明
太平洋证券研究院副院长

对于股市来说,赌底如赌石,对于空仓的人来说,只要股市在上升趋势中,什么时候入场都不算晚,因此并不存在所谓“看空”的风险。只有做套利交易的人,才有看空风险之说。另外,对于大型机构来说,其腾挪资金巨量决定了其不可能在底部买到所有股票,只有在一个区域中买入。视角不同,结论不同而已。

腾讯微博

宏观

7月前半月贷款投放加快 四大行新增贷款环比翻倍

四大行信贷投放节奏相对有所加快。据知情人士透露,7月前半月四大行新增人民币贷款500亿左右,这一投放量基本是上月同期的两倍。

7月作为季度首月,在过去的三年中新增贷款投放量并没有过突出表现。对于今年7月的整体信贷投放规模,市场目前并没有寄予很高期望,有机构预计,7月新增人民币贷款投放估计在6500亿左右。

据称,7月前半月投放节奏的加快得益于部分稳增长项目已进入放款期。与此同时,6月四大行呈现负增长的票据在7月也重新恢复性增长。在被寄予厚望的6月,四大行前半个月新增人民币贷款投放不过250亿左右。

投放节奏加快的另一个因素是,7月四大行不需要耗费更多的时日和新增规模去抵消上月底虚增的贷款规模。

不过据记者了解,似也不能对稳增长项目抱以过高期望。多个银行中层曾对记者表示,对新一轮稳增长项目持谨慎态度,这很大程度上是源于2009年信贷狂潮后遗症的担忧,这次再也不能像上次那么疯狂了。

现代快报记者 周鹏峰

央行昨日逆回购800亿元 中标利率上行倒逼降准

央行昨天扩大公开市场7天期逆回购规模至800亿,中标利率3.35%,较上期涨5个基点。分析指出由于本周天量逆回购到期,货币投放仍是净回笼800亿元。随着资金面趋紧、市场利率上扬,央行有必要再次下调存款准备金率,周末则是敏感窗口。

本周逆回购到期超过2000亿,尽管周二及周四央行分别进行200亿元及800亿元的7天期逆回购操作,本周仍然净回笼800亿元。回笼资金力度较上周加大。此外在两次对正回购而未发后,央行周三未再对28天及91天期正回购询价。

值得注意的是,昨天7天逆回购中标利率上行,亦将引导市场资金价格继续上行。昨日短期市场利率全线上行。隔夜回购利率大涨31个基点至2.96%,7天回购利率涨18.26个基点至3.46%。

今日隔夜回购利率也继续攀升,已经摸高到3%。光大银行分析师盛宏清认为,随着市场利率再次上扬,企业中长期信用债的发行已经遇到困难,再加上信贷不旺,企业融资并不容易。

据新华社

民资进入银行业将开闸 村镇银行或成突破口

中国银监会有关负责人近日表示,银监会鼓励和引导民间资本进入银行业,下一步将在《关于鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见》基础上,进一步细化政策,加强分类指导。

今年5月,银监会出台上述实施意见,支持民间资本与其他资本按同等条件进入银行业。

为鼓励民间资本投资村镇银行,实施意见将村镇银行主发起行的最低持股比例要求由20%降至15%,同时明确村镇银行进入可持续发展阶段后,主发起行可以与其他股东按有关原则调整各自的持股比例。

“从现有政策上而言,村镇银行在经营若干年之后,发起行持股和民间资本持股的相对比例是可以调整的,根据运营状况、管理状况的需要,发起行可以减持甚至全部退出村镇银行。”银监会有关负责人说。

实施意见强调,在市场准入实际工作中,不得单独针对民间资本进入银行业设置限制条件或其他附加条件,不断提高银行业市场准入的透明度,更好地发挥民间资本对银行业改革发展和监管的促进作用。 据新华网

雷士运营商发信重申条件 吴长江被指存捆绑利益

雷士照明运营商昨天在新浪微博上发表致董事长吴长江的一封信,重申恢复吴长江董事长职务及施耐德离开雷士的条件,并称停工以来每天损失近1500万元销售额。吴长江对新浪财经表示,只要满足三个条件,公司一直欢迎吴长江回归,而他对销售额的损失程度则并不清楚。

吴长江对新浪财经表示,已经看到此信,公司目前对具体损失了多少销售额并不清楚。关于吴长江的回归,他表示,只要吴长江满足之前提出的三项条件,即:第一,必须向股东和董事会解释清楚被调查事件;第二,处理好所有上市公司监管规则下不允许的关联交易;第三,严格遵守董事会决议,公司随时欢迎他回来。

吴长江表示,整件事情的起源是中纪委对吴长江的调查,但运营商和员工却认为是吴长江与施耐德联手赶走吴长江,经销商对此事的激烈反应主要是因为他们与吴长江之间的利益捆绑。吴长江此前曾态度明确地表示,一定会改变雷士的经销模式,这无疑侵犯了目前以地区垄断形式存在的运营商的利益。

据新浪财经

高价库存正逐步消化 南京茅台有望跌破1519元

今年以来,茅台的价格就始终低迷。上个月,茅台的直营店开到了南京,53度茅台打出了1519元的直营价格,于是,南京的茅台酒价格更显颓势。昨天,记者从一家连锁店了解到,目前,南京的53度飞天茅台的价格约为1600多元。不过,业内人士认为,这一价格将很快跌破,要不了多久,南京的茅台将跌破1519元。

昨天,有媒体称,茅台酒上半年出现大跳水,国内有些地区的53度飞天茅台从最高2300元一瓶跌到1300元,跌了近一半。记者昨天从中成糖烟酒了解到,目前南京这种53度飞天茅台的价格大多在1600元以上。上个月,茅台的直营店在南京开业,在直营店里,茅台以1519元的价格出售。

中成糖烟酒的相关负责人表示:“现在南京茅台的销售情况下滑得很厉害,但大多数连锁店的价格仍在1519元之上。”该负责人表示,之所以出现这种情况,是因为这些酒的进货价格偏高,如果按照直营店的价格来销售,可能造成亏本。一旦这部分高进价库存消化掉,降价势在必行。现代快报记者 张波

监管漏洞致毒贩洗钱猖獗 汇丰银行高管引咎辞职

当地时间周二上午,美国国会参议院就汇丰银行涉嫌为墨西哥毒品交易洗钱等举行听证会。听证会上,汇丰首席合规官David Bagley宣布辞职,并承认汇丰在合规监管等方面出现失误。

据外电报道,Bagley 2008年的笔记显示,墨西哥地区反洗钱负责人曾告知他墨西哥百分之七十的洗钱活动是通过银行完成的。2010年,美国地区的反洗钱官员向Bagley表示自己缺乏足够的权力开展工作。

据美国参议院公布的证词显示,Bagley表示自己权力有限,无法控制协调汇丰全球合规部门。“我没有权力、资源、支持或基础设施来确保所有这些全球性子公司按照本集团的合规标准。相反,最终的权力和决策在每个银行的其他部门与当地行管理分支机构。”另外,由于在旧的合规体制下,全球各地机构都套用伦敦总部结构缺乏相应的本土化导致监管失效。

美国监管当局针对汇丰洗钱案持续关注了近十年,有分析人士称汇丰将会为此付出10亿美元的代价与美国方面和解。 据《每日经济新闻》

财富观澜

杨元庆自掏近2000万 奖励一万名基层员工

本月初,大量联想集团基层员工意外获得一笔近2000元的“元庆特别奖”。记者近日从联想集团获悉,集团CEO兼董事长杨元庆从自己的奖金中拿出300万美元(约合人民币1912万元),奖励近1万名基层员工。

“6月底的时候,我突然接到公司的邮件通知,获得近2000元的‘元庆特别奖’。”周三,联想集团呼叫中心接线员张静告诉记者,获得这一消息时,她既感到突然,又很兴奋。她所在的呼叫中心同事,约800人都获得了这笔奖金。“7月5日,这笔钱已经到账。”据记者了解,杨元庆用个人的奖金大规模奖励一线员工尚属首次。

联想集团每年3月结束上一财年。在今年6月份的董事会上,鉴于去年联想集团业绩创出史上最佳,根据公司的薪酬制度,杨元庆将获得比上一年度高出300万美元的年度奖金。

目前联想集团在全球共有员工近三万人,此次获得元庆特别奖的占联想集团总体员工的三分之一,基本覆盖了该公司全球市场的一线基层员工。

“获奖者须有两个条件,一是,必须是在2012年4月1日前入职的员工,二是一线基层员工,如生产线工人、督导、助理和呼叫中心接线员。”联想集团高级副总裁乔健表示,经过测算,联想集团全球此类员工将近1万人,每人可获奖金约2000元人民币。

易观国际分析师王颖表示,杨元庆在联想集团争夺市场第一的关键时刻,以个人名义给员工发红包,对员工来说是一种激励,对于提升企业凝聚力具有积极作用。

杨元庆的这一举动,收获大量员工的好评。一名获奖员工在内部邮件中说,“来联想工作已经快7年了,每年都有奖金,然而2000元‘元庆特别奖’却是最意外、最振奋人心的一次。” 据《新京报》

一线