

国际粮价持续暴涨 CPI或再现反弹?

观察

随着美国等地高温干旱天气的持续,国际粮价的“疯狂”也愈演愈烈。数据显示,过去一个多月,包括大豆、玉米以及小麦等谷物价格持续暴涨,大豆、玉米价格均刷新了纪录,受此带动,国内市场部分农产品已现涨势。尽管国际粮价暴涨对国内进口短期冲击不大,但总体上农产品进入涨价通道,国际市场价格上涨对国内物价、供应的挑战不容忽视。

到20日收盘,芝加哥期货交易所大豆、玉米以及小麦三大谷物期货价格已连续五周大涨,在过去短短的一个多月时间里,国际玉米、小麦价格的累计涨幅超过45%,涨势最小的大豆期货价格涨幅也接近25%。国际大豆、玉米两大品种期货价格均刷新了纪录,国际小麦价格也触及四年来的高点。

在全球经济依然疲软的背景下,国际粮价的疯狂表现让众多投资者大跌眼镜。“天气因素在市场的演绎超过了大多数人的预料。”中华粮网高级研究员李娜表示。“这一轮的粮价涨势堪称是基本面和资金面的‘完美结合’。”分析人士指出,一方面,极端天气在农作物关键生长阶段持续更加剧了减产的威胁,而另一方面,从历史上看,推动粮价创新高的因素往往是比预期更低的库存消费比,以及全球货币流动性充裕预期的结合。“从目前形势来看,美国玉米和大豆的库存消费比已分别创下历史次新低和新低,且市场对全球货币流动性不断释放的预期也较为强烈。”中金公司的分析指出。

事实上,国际粮价在前一轮暴涨后已

从2011年下半年开始回落,联合国粮农组织编制的食品价格指数也显示,经过连续下跌后,上半年国际食品价格指数已低于2008和2011年的同期水平。

目前国际粮价依然面临不确定性。“除了宏观因素,决定粮价会否持续上涨的因素主要是两个:一是供应下调是否反映在价格中;二是价格上涨对市场需求的抑制是否开始发挥作用。”中金公司的分析指出,从目前形势来看,价格上涨对需求的抑制正显现,但减产情况对价格影响的关键时刻可能还未到来。

国际粮价暴涨,国内市场受冲击的担忧再起。国内市场部分品种已现涨势,典型的是大豆的下游产品豆粕,从6月份以来,大连商品交易所豆粕期货累计上涨已接近25%。

“涨得太快了。”一位从事粕类产品销售的业内人士告诉记者,虽然价格上涨对销售商意味着更高的利润,但涨幅太大也令人不安,一方面下游企业可能会减少采购,而另一方面,从农产品的规律来看,大涨之后可能会大跌。实际上,近年国内的粮食价格一直处于全球价格的较高水平。发展改革委此前公布的数据显示,到6月份国内粮食价格仍高于国际市场,其中小麦价格比国际市场每吨高547元。

为此,有分析人士预计,国际农产品市场经过新一轮上涨后,国内市场的粮食价格水平可能会重新处于“洼地”。

“不过除了大豆外,其他粮食我国也并不是非进口不可。”东方艾格农业咨询分析师马文峰说,粮价上涨对国内市场的

短期影响可能并不大,国内粮食可以实现自给自足。

中国社科院农村发展研究所研究员李国祥也表示,上半年农产品在价格低位的大量进口也为下半年市场的稳定奠定了基础。海关数据显示,今年1-6月份,国内进口大豆2905万吨,较去年同比增长22.5%,包括玉米等在内的谷物和谷物粉进口同比增幅则高达200%多。

尽管国际粮价暴涨对国内进口短期冲击不大,但总体上农产品进入涨价通道,国际市场价格上涨对国内物价、供应的挑战不容忽视。

在一些业内人士看来,除了直接贸易产品对国内市场相关价格的直接传导外,尤其值得注意的是国际粮价上涨对农资等上游产品的拉动。“我国进口钾肥、磷肥,国际化肥价格的变动趋势会迅速传递至国内。”据中金公司的分析,国际化肥价格常滞后反映2个月,而国内化肥价格在上涨约半年后,下游农产品的价格也常开始上涨。

为此,业内人士指出,国内市场需警惕国际农产品价格通胀通过农资渠道向国内传递。“如果进口粮食价格上涨20%,将带来饲料直接成本上涨6%以上,考虑到间接对其他价格的影响,带动CPI涨幅可能达0.7-1.5个百分点。”东方艾格农业咨询测算。

渣打银行经济师李炜预计,尽管农产品价格上涨的传导效应还存在不确定性,但国内CPI涨幅预期已在探底,到明年通胀压力可能会再次凸显。据新华社

微言快语



刘尚希

财政部财研所副所长

三公经费使用是否合理,有以下方法可供参考:一是看是否超出了预算。这是国际通用方法,在预算之内,总体上看可认为基本合理。二是看各单位是否有较为健全的内控问责制度。有内控问责,表明合理使用的概率大,否则小。三是看单位内部是否公开,是否受本单位职工群众的监督,而不只是社会监督。

腾讯微博



陈思进

加拿大皇家银行
风险管理资深顾问

经济危机是什么,四个字:产能过剩!中国经济问题在于内需不足。而如何释放内需呢,三个字:降房价。早说过了:什么叫刚需,有购买能力的需求!房价必须降到中等收入者可支付价位,才能释放真正的需求,同时改变国人的生活方式和消费方式。内需释放才能避免危机。

腾讯微博

宏观

东亚人口红利减弱 东盟十国投资加速

据彭博社23日消息,中国、日本、韩国的人口红利已经接近尾声,对廉价劳动力的需求使工厂、就业和投资向东南亚逐步转移,东盟十国经济增长呈现加速之势。

“日本和韩国的人口红利已经用完,中国也快用完了”,日本第三大贸易公司伊藤忠商事株式会社首席经济学家丸山义正称。“东盟正显示出人口红利,而且还会持续一段时间。”美银美林公司4月27日发布的报告称,到2020年,与2010年相比,菲律宾劳动力将增长31%至7500万,马来西亚将增长19%至2200万,印度尼西亚将增至1.8亿。

彭博社称,除了人口红利的优势,东南亚国家的另一个优势就是靠近“富裕的邻居”中国和日本。日本贸易振兴机构的数据显示,2011年日本对东盟的投资同比增长超过一倍,至196亿美元,超过日本对中国142亿美元的投资。但在另一方面,彭博社称,东南亚国家面临着技术工人短缺、法律不健全以及基础设施不完善等发展瓶颈。

据财新网

20省市公布经济半年报 全年8%增速有望实现

在国家统计局公布今年上半年全国经济数据之后,各省也纷纷发布了经济半年报。目前已有20个省市的半年报亮相。在经济总量方面,广东继续领跑。在增速方面,贵州以14.5%的增速领跑,北京以7.2%的增速垫底。

值得关注的是,GDP增长率10%几乎成为东西部的分界线。在已公布数据的省份中,中西部地区GDP增长率普遍高于10%,东部地区大部分在10%以下,只有天津和福建超过10%。

虽然东部增长速度落后于中西部地区,不过在稳增长背景下,扩大投资似乎成为东部和西部地区共同的做法。四川提出,要把主攻方向放在坚决有力地促进工业回升、稳定投资增长上。广东强调,要把稳定和扩大投资、扭转投资下滑势头作为稳增长的关键环节和重要举措。

《经济之声》特约评论员叶檀表示,如果固定资产投资继续上升,预计三季度还会处于一个反弹的过程,所以国内维持全年8%的经济增速是可以理解的。

据《央广财经评论》

前5月钢铁业利润522亿 同比下降49.4%

发改委网站昨日通报了2012年上半年钢铁行业运行情况,再次验证了钢铁行业的不景气。今年上半年,全国粗钢产量35720万吨,同比增长1.8%,增速同比减缓7.8个百分点;钢材产量46744万吨,增长6.1%,减缓6.7个百分点。铁合金产量1467万吨,增长9.3%,减缓12.4个百分点。铁矿砂进口36620万吨,增长9.7%。钢材出口2725万吨,增长12.1%;进口696万吨,下降13.4%。

价格方面,今年上半年钢材价格有所回落。6月份,国内市场钢材价格综合指数平均值为115.87,比上月回落2.89点,同比回落19.33点。6.5mm高线、20mm中厚板、1.0mm冷轧板卷平均价格分别为4145元/吨、4159元/吨和4935元/吨,比上月下降2.2%、3.2%和3.3%,同比降幅则高达16%、16.5%和10.6%。

此外,发改委网站还公布,钢铁行业前五个月实现利润522亿元,同比下降49.4%。其中,黑色金属矿采选业利润275亿元,下降11.2%;钢铁冶炼及加工业利润201亿元,下降68.2%。

据新华网

前沿

为应对经济危机 多国领导人自动减薪

据瑞士《新苏黎世报》20日报道,在世界范围内,欧洲政府首脑年薪不算高。但一些危机国家在推行紧缩政策的同时,政府首脑还是率先表示将降低自己的工资。表现最彻底的是意大利总理蒙蒂,目前已完全放弃了总理年薪,成为全球薪水最低的政府首脑。不过,意大利媒体曾经透露,蒙蒂无需从总理岗位赚钱,由于曾经当过参议员,他可以享受21万欧元的终身年薪。

法国今年新当选总统奥朗德上任之后所做的第一件涉及经济衰退的事,就是主动降低自己30%的薪水,以表达在紧缩时期与法国人民共渡难关的立场。在缩减30%之后,奥朗德的年薪为15万欧元,是继“零薪水”蒙蒂之后工资最低的欧洲政府首脑。爱尔兰总理肯尼不久前也将自己的年薪从21.4万欧元减少到20万,并且放弃了一些总理待遇。希腊总理萨马拉斯也宣布将缩减工资,但目前为止还没有具体数字。

由于国内经济形势恶化,英国首相卡梅伦大选获胜后组阁时,鉴于政府预算赤字庞大,经济疲弱,主动减薪5%,现在年薪为14.25万英镑,其他内阁官员也都配合减薪5%。此外,在经历了2011年的地震、海啸和持续的经济衰退之后,为了赢得日本国民对灾后重建增税计划的支持,日本内阁决定,从当年11月起削减全体内阁成员工资。其中,首相野田佳彦工资将削减30%,其他内阁大臣工资将削减20%,节约出来的开支将归还国库。

而在未遭遇经济危机的新加坡,总理李显龙也主动降低了薪水。根据新加坡提高公务员薪水的计划,新加坡总理李显龙2011年的年薪从162万美元提高到218万美元。但在今年初,李显龙主动降低了收入,从218万美元的年薪降为170万美元,但这仍是全球国家首脑中最高的薪水。这份高薪是美国总统奥巴马的四倍还要多。

据人民网

一线

盈利增速超中国同行 外资银行看好内地市场

普华永道近日发布的一份调查报告披露,在内地的181家外资银行2011年的盈利总额创历史新高,达167.3亿元,较2010年增长1.15倍。对比银监会2011年披露的银行年报数据,国有大行2011年利润同比增长29%,股份制商业银行增长47.64%,国内银行去年的盈利增长水平显然不如外资银行。

对此,普华永道中国审计部合伙人周世强解释道,很多外资银行在内地设立机构主要在2007年、2008年,成立初期人员和基础设施费用投入较多。经历四五年的积累后,2011年外资银行已进入投资回报期。中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇也表示,“外资银行去年盈利翻倍主要有两方面原因,一是利润基数低;二是基于去年国内银行业整体盈利状况不错的大环境。”

上述报告还指出,多数外资银行均对内地市场前景持乐观看法,预测至2015年其年增长率仍可维持在20%或以上水平,不少外资行更计划增员及加薪。

据《证券时报》

中海油拟151亿美元 收购加拿大的能源公司

昨天下午,中海油发布公告称,已和Nexen达成最终协议,将通过其全资附属公司以每股27.5美元的价格,现金收购Nexen所有流通中的普通股。该收购价格较Nexen上周五在纽约股市的收盘价溢价61%,较Nexen公司20个交易日平均股价高出了66%。中海油将为Nexen的普通股和优先股支付约151亿美元现金,Nexen当前的43亿美元的债务予以维持。此次交易预计将在今年第四季度完成。

公告显示,Nexen是一家位于加拿大的全球性能源公司,在多伦多及纽约的证券交易所上市。Nexen分布在加拿大西部、英国北海、墨西哥湾和尼日利亚海上等的资产中包含了常规油气、油砂以及页岩气资源。

中海油表示,交易完成将有助于公司进一步拓展海外业务及资源储备,以实现长期、可持续发展。Nexen公司的优秀资产组合不仅是对公司的良好补充,同时,也使公司的全球化布局得以增强。中海油昨日股价报收15.44港元/股,下跌3.14%。

据财新网

阿里巴巴组织架构变革 成立七大事业群

阿里巴巴集团昨天宣布,将调整淘宝、一淘、天猫、聚划算、阿里国际业务、阿里小企业业务和阿里云为七大事业群,组成集团CBBS大市场,加快电子商务业务生态的整合。

按照描述,这七大事业群在阿里集团内部被称为“七剑”,将专注于各自的领域,将阿里巴巴的中小企业和淘宝市场体系有效地结合,以进一步完善阿里集团大市场的内部生态系统。在写给员工的邮件中马云表示,设立CBBS大市场体系的目的是为在“今天和未来的严峻经济形势下,完善自我”,全面提升集团对中小企业和消费者的服务能力,帮助小企业渡过生存,成长难关,同时让更多的消费者受益于互联网时代的丰富生活。“最终促进一个开放、协同、繁荣的电子商务生态系统。”

阿里方面表示,公司在过去13年完成了从B2B到C2C、B2C的电子商务阶段以及平台形成期,下一步将在业务系统、管理系统、组织文化系统三个系统上进一步结合打通。

现代快报记者 张波