

PMI稍微回落显示经济“缓中趋稳”

观察

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会1日发布的数据显示,7月份中国制造业采购经理指数PMI为50.1%,较上月回落0.1个百分点。该指数在生产建设淡季回落甚微,显示当前经济正处于“缓中趋稳”阶段。但当前产能过剩、出口下滑、失业增加等下行压力依然较大,预计四季度走向温和回升。

物流与采购联合会公布的7月制造业PMI数据再度下滑,低于此前多数专家的上滑预期。而同日公布的7月份汇丰中国制造业PMI数值从上月48.2回升至49.3,创下21个月以来最大环比升幅,亦与该数据相背高。

中国物流与采购联合会副会长蔡进对记者表示,由于7、8月份是制造业的淡季,而今年更为特殊的大面积降雨也影响了工程项目进度,这些因素导致7月PMI进一步回落。

在国务院发展研究中心宏观经济研究员张立群看来,7月份PMI指数降幅继续缩小,表明经济增长筑底企稳迹象进一步明显。受稳增长各项政策效果的影响,未来市场需求增速预计将稳中略升。企业订单减少态势有望改变,经济增长水平将趋于稳定或略有提高。

值得注意的是,此前一直处于危机状态的小企业PMI连续回升,微观经济基础逐步趋于转好。数据显示,小型企业PMI继6月上升2个百分点以后,7月又上升0.9个百分点,达到48.1%。

从11个分项指数来看,同6月相比,只有原材料库存指数略升,其余指数均不同



资料图片

程度下降。从订单指数来看,7月国内终端需求开始复苏,但外需仍然乏力,进口较弱。

而从库存情况来看,产成品库存出现4.3个百分点的大幅下滑,同时原材料库存却出现了0.3个百分点的反弹,这在一定程度上表明企业库存已接近底部。

张立群指出,新订单指数的降幅明显缩小,原材料采购指数略升,产成品库存指数继续加快降低,预示库存调整活动接近尾声。

随着去库存接近尾声,企业盈利情况略有好转。国家统计局最新发布的1-6月份,全国规模以上工业企业实现利润23117亿元,同比下降2.2%,降幅比1-5月份收窄0.2个百分点。

招商证券认为,在总需求有所改善的背景下不排除企业正面临从主动去库存向被动去库存转变的可能性。展望未来1到2个季度,受库存调整影响,企业盈利总体下滑的趋势有望逐步收敛,同比增速走势可能会逐步企稳。

尽管当前经济处于“缓中趋稳”阶段,但基础仍需巩固,一些影响稳增长的下行压力仍未消除。蔡进强调两方面矛盾依然突出:一方面产能过剩未见明显缓解,供大于求矛盾依然突出;另一方面,需求回升仍然偏弱,尤其是新出口订单指数连续两月回落至50%以下,后期出口增速有可能趋弱。

此外,需要警惕的是制造业企业用工量连续减少。物流与采购联合会公布的数据中7月从业人员指数继续下降0.2个百分点至49.5%,连续2个月位于临界点以下。汇丰制造业PMI从业人员指数甚至创下逾3年来最大降幅,也揭示了这一苗头。

在不少专家看来,经济增速的回落影响企业效益,进而引起企业裁员,这些连锁性负面反应目前虽不是很明显,但确实需要关注。

汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌认为,快速回落的通货膨胀率为实施更为宽松的政策创造了空间,随着宽松政策全面产生效力,中国经济增长有望在未来几个月得以明显好转。

而蔡进认为,四季度才是经济由缓中趋稳到增速稳定的转变过程,加之去年下半年基数较低,经济有可能“温和回升”。现阶段宏观调控依然要立足于调结构、转方式的长远目标,将稳增长放在突出位置,特别是要考虑到稳增长的长期性和持续性。

据新华社

微言快语



张欣
SOHO中国CEO

今天一天都在听华尔街的投资者谈资本市场,大家都认为世界经济的高速增长期已经结束,未来的很长一段时间我们要习惯发达国家“不增长”,发展中国家“低增长”,他们问我:如果中国的经济徘徊在5%的增长区,社会将出现什么现象?

新浪微博



宗良
中国银行国际金融研究所副所长

中国翻版之异同:都是为维护汇率基本稳定,投放本币购买外汇,外汇储备增加。不同之处在于:1、分别是本币对美元和欧元(主要)。2、中国出口顺差较多,瑞士主要是作为避险货币,避险资金流入为主。3、中国受到较多的操纵汇率指责。

@华尔街见闻:【瑞士在货币市场成为“中国翻版”】http://t.cn/zWNy0Kt 在货币市场中,瑞士俨然已经成了一个“翻版中国”,今年目前为止为了捍卫本国货币,瑞士央行外汇储备上涨了40%达到3650亿欧元(3750亿欧元),跃居为全球第六大外汇储备国,去年排名第九。

新浪微博

有点花边

美投资者看涨期权一周收益56倍惹质疑

就在国内投资者因跌跌不休的股市、前景迷茫的楼市而愁闷之时,美国一投资者却因为恰到好处地时间拿住,上周投资Shaw Group看涨期权,在北京时间周二该公司股价上扬超过50%后,竟得以实现了5600%的投资收益,震惊了全球资本市场。

据路透社报道称,根据多位期权市场参与者的消息,这位投资者上周购买了2000份每份25美分的该集团看涨期权,周二每份暴涨至14美元,实现了上述不可思议的投资收益率。

国内投资者也对一周56倍的收益率瞠目结舌。在新浪微博上,网友“益大顾问”感叹称,“一周56倍,太牛了……为活跃市场,中国股票期权必须尽快推出啊!”而在今年6月,多家媒体一度传出消息称,上交所的个股期权模拟交易也开始积极筹备,不日将向个人投资者开放。

然而,外界却普遍怀疑此投资涉嫌内幕交易。事实上,Shaw Group股价当日跳涨主要原因是传出可能被并购的消息,CB&I公司出价希望通过并购该公司打造一个大型能源工程和建筑公司。据美国一投资研究机构资深分析师表示,“从时间上看,这笔投资实在是可疑。”

据《信息时报》

宏观

二季度热钱净流出714亿美元

国家外汇管理局最新数据显示,在国内外因素共同作用下,二季度境内的国际资本出现净流出现象,流出资金达714亿美元。

这是继去年四季度跨境资金发生出境现象以来,热钱外流在今年二季度的再次上演。分析人士认为,在欧债危机持续发酵的大背景下,一定时间范围内的热钱外流不可避免,小部分热钱外流不会给经济带来剧烈冲击,而长久来看,中国对跨境资金的吸引力依然强烈。

与热钱的流出相对应,上半年我国外汇占款增长在个别月份出现了千亿元的负增长现象,而持续增长的外汇储备也在今年二季度罕见地减少。

分析认为,二季度欧债危机再掀波澜、人民币贬值预期增强等因素是当前部分热钱出境背后的重要推手。

一个不容忽视的问题是,热钱的流出可能导致外汇占款的减少。中金公司首席经济学家彭文生就认为,如果外汇占款增量出现持续下降趋势,为保证市场充裕流动性,央行将持续下调准备金率进行反向对冲。

据新华社

美国对华发起两项贸易救济行动

美国7月31日宣布对从中国进口的不锈钢控制水槽和圆锥滚子轴承等两项产品发起贸易救济行动。

贸易救济是指在对外贸易领域,在国内产业由于受到不公平进口行为或过量进口的冲击而遭受损害的情况下,政府给予它们的帮助或救助,主要方式包括反倾销、反补贴、保障措施等。

美国商务部当天宣布初裁结果,认定中国向美国出口的不锈钢控制水槽产品得到中国政府补贴,补贴幅度为2.12%至13.94%。按照美方程序,除美国商务部外,征收反补贴税之前还需另一家贸易管理机构美国国际贸易委员会作出裁决。

7月31日,美国国际贸易委员会作出日落复审裁定,认为从中国进口的圆锥滚子轴承产品将在可预见的时间内给美国相关产业造成持续性损害。因此,美国将继续对中国出口的此类产品征收反倾销税。

今年以来,美国方面连续对中国产品发起“双反”和“337调查”,频率相当罕见,贸易保护主义明显升温。

据新华社

节能家电补贴政策遇冷 主管部门酝酿加码

记者近日从工信部获悉,节能家电补贴政策6月起实施以来,拉动内需的效果并不理想。为此,主管部门已经采取了措施,预计未来几个月就能见到明显成效。

根据市场调研机构奥维咨询发布的2012年6月统计报告数据推算,6月节能补贴政策对冰箱、洗衣机、空调市场仅分别拉动1.5%、1.7%、2.5%的销量增长。

业内人士认为,节能不节钱是该工程效果不理想的主要原因。由于这次列入节能补贴的5大类家电中标产品中大部分之前是被各家企业列为中高端产品来销售的,其本来售价一般都很高,而这次的节能补贴额度最高也就是500-700元,并不能给消费者带来多大的实惠。

针对以上问题,工信部已经对相关企业推行节能补贴政策提出了加快研发新品、推动产品升级等要求。同时,工信部还利用考核提高企业的积极性,将选择能效水平领先,以及节能经济性和社会认可度高的产品,给予“能效之星”的称号。

现代快报记者 李雁群

一线

银河证券保代张涛被罚 获利11万罚款45万

近日,证监会公布了对银河证券保代张涛的行政处罚决定。张涛被处罚的原因是利用内幕信息交易方大炭素股票,并利用其妻王某某账户买卖股票。证监会决定没收张涛违法所得11.77万元,处以45.3万元罚款,并责令张涛处理非法持有的股票。据处罚书披露,张涛为银河证券投资银行总部业务三部团队负责人。

一并因内幕交易方大炭素股票被处罚的还有甘肃弘信会计师事务所有限公司时任董事长王东海、评估师魏亮,北京海地人矿业权评估事务所评估部时任总经理崔杰、评估师高晓卉,辽宁方大集团实业有限公司时任财务总监、方大炭素时任董事黄成仁等。证监会决定对王东海、魏亮等分别处以4万元罚款;对黄成仁处以3万元罚款。

此外,由于海星科技(现更名格力地产)未按规定披露对外重大担保,重大诉讼、参股公司经营情况重大变化以及预付账款事项,证监会分别对公司原董事长荣海、原董事兼总经理韩钢、原监事陈文及多名高管予以处罚,罚款3万-10万元不等。

证券时报网

蒙牛最后一位元老退出 中粮全面控盘

据蒙牛乳业日前公告,作为蒙牛最后一位元老级人物,杨文俊已辞去执行董事、副主席以及战略及发展委员会成员职务。

中粮入主蒙牛时曾表示“三年不参与蒙牛具体经营”,如今约定刚到期,最后一位创业元老级人物杨文俊便退出蒙牛乳业核心管理层,至此,创办蒙牛的牛根生等10位元老无一例外全部出局。此外,今年6月份退出蒙牛的厚朴基金,其核心人物方风雷如今也淡出了蒙牛。在此背景下,中粮全面掌控蒙牛的时代来临。

2009年7月,中粮集团联手厚朴基金以每股17.6港元的价格,斥资61亿港元收购蒙牛乳业20%的股权,成为第一大股东,开创了“国有资本+民营资本+战略合作”的创新模式。当时,中粮集团曾表示“三年不参与蒙牛具体经营”,不过实际上在入主蒙牛乳业后,其一直没有停止对蒙牛乳业加强控制的步伐。2009年至今,包括中粮集团董事长高宁、总裁于旭波、战略部总监马建平等,先后赴蒙牛乳业出任高管。

据《上海证券报》

机构:尚德目标价0美元 破产重组或是唯一出路

被反担保骗局缠身的尚德电力连续两日股价大幅下跌,而美国投资机构美新集团分析师再次给予尚德电力“卖出”评级,目标价由先前的0.5美元下调至0美元。该分析师认为,目前持有尚德股票的投资者最终将全军覆没。

美新集团此前刚刚在5月份将尚德的目标价由1.5美元下调至0.5美元。而在最新发布的一份评级报告中,该机构再次表示,尚德电力有5.41亿美元负债将在未来几个月内到期,但尚德电力的银行现金存款不足,自由现金流为负数,届时尚德将无力支付。

尚德电力最近表示,正在计划出售其在下属子公司环球太阳能基金管理公司(GSF)内的股权,但这一计划随之揭露出尚德可能陷入一起与该基金公司有关的反担保骗局。美新集团分析师认为,这笔很有可能根本不存在的6.82亿美元的债券担保,将会造成尚德资产负债表里巨大的漏洞需要填补。

在该分析师看来,目前尚德电力唯一的出路便是破产重组,引入新的股东和运营资金来重新运作。而在此之前,尚德股票一文不值。

网易