

# CPI涨幅加快 紧缩预期再度降临

国家统计局昨天发布的数据显示,2月份我国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨2.7%,增速快于1月的2.2%,略低于2006年12月的2.8%。至此,我国居民消费价格总水平已连续三个月保持在2%的平台上。今年全年调控目标为居民消费价格涨幅在3%以内。

此前一天公布的金融统计数据也显示,2月份信贷增长高达4138亿元,同比多增2647亿元。专家表示,作为影响央行加息决策的主要指标,这两项数据的同步上行都成为支持加息的理由。

□本报记者 薛黎

2月份CPI的走高,粮价上涨和春节因素影响显著。从具体数据来看,2月份我国城市居民消费价格上涨2.5%,农村则上涨3.2%;食品价格上涨6%,非食品价格上涨1%;消费品价格上涨3%,服务项目价格上涨1.8%。其中,食品价格上涨6%,涨幅比上月提高1个百分点;剔除食品之后的非食品价格上涨1%,涨幅比上月提高0.3个百分点。

中信证券首席宏观经济分析师马青认为,扣除粮价及春节消费影响后,核心CPI还是相对稳定的,与过去几个月情况相似。2月份,与春节消费密切相关的肉禽及其制品价格上涨了15.4%,鲜蛋价格上涨了30%,烟酒及用品类价格同比上涨了1.8%,文娱费价格上涨了3%,旅游价格上涨了6.5%。

马青认为全年CPI将温和上涨2%,因为今年将是通胀与通缩压力并存的一年,通胀压力主要来自我国资源价格的改革,生产要素价格市场化后使得物价有上升压力。通缩压力一方面来自人民币汇率继续升值,进口商品价格被压低;另一方面是大量产能释放出来后,对价格有一定抑制作用。

“在目前巨额贸易顺差导致大量外汇流入、货币供应增速较快、信贷抬头、CPI加速增长的形势下,我们相信货币紧缩政策很有必要,至于具体形式则视其他数据的情况而定。”中金公司首席经济学家哈继铭表示。

马青则告诉记者,未来不排除央行加息的可能性,但提高存款准备金率还是央行首选。

“我认为央行会继续针对流动性过剩采取提高存款准备金率等手段,短期内加息的可能性不大。”华林证券研究所分析师刘勤也指出,目前央行的主要任务在于控制流动性过剩,而流动性过剩主要仍是外部经济失衡造成,若央行过早加息,会导致人民币升值压力再现,推动国内资产价格上升,造成经济过热,反而令通胀出现上升。



在粮价上涨和春节因素影响下,2月份CPI涨幅加快 资料图

■记者观察

## 央行加息条件已具备?

□本报记者 秦媛娜

昨日,国家统计局公布的最新数据显示,今年2月份全国居民消费价格总水平比去年同月上涨2.7%,其中城市上涨2.5%,农村上涨3.2%;食品价格上涨6.0%,非食品价格上涨1.0%;消费品价格上涨3.0%,服务项目价格上涨1.8%。

国泰君安证券分析师林朝晖表示,2.7%的CPI增速处于此前市场预期的上端,表明通胀压力仍然处在相对高位,成为支持加息的一个重要理由。而本周一,央行行长周小川在新闻发布会上就曾表示,设法控制通货膨胀的重要性对于央行来讲,是再怎么强调也不为过的。

“投资、信贷、物价一直是决定央行利率政策的三大指标。”中银万国证券宏观经济分析师李慧勇指出,2月份信贷投放再创历史新高,信贷增长率也连续三个月走高,这增加了采取新的紧缩政策的必要性。他认为,“目前是加息的最佳时机”。

前日央行公布的金融统计数据也显示,2月份人民币贷款增加4138亿元,同比多增2647亿元,而今年前两个月新增信贷规模已高达9814亿元,创历史新高。

“可以说,加息的条件已经具备。”林朝晖指出,目前市场还要等待投资数据的出炉,“如果投资数据也比较高,那么加息的弦会绷得更紧。”

但是李慧勇预测,如果新的投资增长率仍在可接受的范围内,央行选择利率工具进行调控的时机也可能延后。

虽然三大指标中的信贷和CPI数据都成为支持加息的理由,但也有反向指标在发出矛盾信号。与金融统计数据同日发布的工业品出厂价格(PPI)显示,2月份PPI的同比增速为2.6%,明显低于今年1月的3.3%和去年12月的3.1%。

同时,为了维持中美利差、防止热钱过快流入也被市场认为是支持央行加息的要素。对此林朝晖指出,对于加息造成人民币升值压力的担忧是长期存在的,但是目前央行的阶段性工作重点在于

防止通胀压力和抑制信贷过快增长等方面,“不可能因为考虑人民币汇率因素就让利率一直保持不动。”

从现实的情况来看,虽然有关加息的分析到现在为止只是“纸上谈兵”,但是市场却已经在此强烈预期的影响下做出了实实在在的反应。自从上周二央行在公开市场业务操作中发行的1年期央票利率结束多周持平走势,突兀地出现4个基点的涨幅之后,昨日的1400亿元1年期央票利率再度走高近4个基点,达到2.8701%。市场人士指出,除了央票发行规模较大是导致利率攀升的一个因素,市场对于央行后续可能采取加息等紧缩性政策的预期也是一大原因。

## 前2月实际使用外资金额增13.04%

□本报记者 薛黎

商务部昨天发布的数据显示,今年1至2月全国新批设立外商投资企业5716家,同比增长11.29%;实际使用外资金额97.09亿美元,同比增长13.04%。

此前商务部公布的1月外国投资增幅为13.86%,扭转了去年下半年以来外商投资增速减缓的趋势。

从国别来看,今年1至2月,

美国对华投资新设立企业数同比增长3.85%,实际投入外资金额同比增长15.77%;而原欧盟十五国对华投资新设立企业数同比下降3.51,实际投入外资金额同比下降61.71%。

同期,亚洲10个国家或地区(香港、澳门、台湾省、日本、菲律宾、泰国、马来西亚、新加坡、印尼、韩国)对华投资新设立企业数同比增长17.16%,实际投入外资金额同比增长12.05%。

## 北京个人集资合作建房首战失利

□本报记者 李和裕

北京个人合作建房联盟首战拿地便告失利。昨天,北京市土地整理储备中心公布了海淀区花园路25号居住用地的开标结果,由北京个人集资合作建房发起人于凌野领衔的北京合作蓝城咨询服务有限公司以9900万元的报价,在9家投标企业中排名最末,基本失去了中标的可能性。

今年春节前,北京市土地整理储备中心挂出了花园路地块的出让公告,这幅土地面积为8088.5平方米,规划建设面积19412.4平方米,出让方式为招标。“我们跟踪这块地很久了。”于凌野在去年11月得知花园路地块预备入市后,就高调表示会参与竞争。

根据昨天的开标情况,竞争局面比较激烈。北京市土地整理储备中心共收到了9份有效投标文件,虽说北京合作蓝城咨询服务有限公司的报价超过了花园路地块9310万元的底价,但其他8家的报价都在1.1亿元以上。其中,北京华远地产旗下的北京合作蓝城咨询服务有限公司报价最高,为1.35亿元。

“去年温州个人集资合作建房联盟初步拿地成功还是有其特殊性的,那里市场化程度较高,地方政府部门的政策瓶颈不多。后来又有深圳个人集资合作建房者通过拍卖获得两栋宿舍楼的产权,也许这种直接拿房的方式更为有效些。当然,这次北京个人集资合作建房联盟的努力是有目共睹,已经跨出一大步了。”上海的一位律师认为。

## 建设领域3年清欠计划基本完成

□本报记者 李和裕

根据党中央的部署,国务院决定自2004年起,用3年时间基本解决建设领域拖欠工程款和农民工工资等问题。昨天,建设部正式对外宣布,3年清欠计划已基本完成。

“清理历史旧欠达到了预期目标。”建设部副部长黄卫表示。据介绍,3年清欠工作的范围是2003年年底前竣工的建设工程按合同应当支付的工程款和2003年年底前建设领域拖欠的农民工工资。根据中国工程建设信息网公布的信息,全国有13.2万个项目存在拖欠,核定被拖欠金额为1860亿元。

建设部昨天表示,截至今年1月19日,各地已偿付建设领域历史拖欠工程款1834亿元,占2003

年年底竣工项目拖欠总额1860亿元的98.6%。北京、天津、辽宁、上海、山东、浙江、湖北、安徽、广东、云南10个省市的清欠比例达到99%以上。其中,政府投资项目拖欠的705亿元已偿付99.3%,有8个省市全部完成。2003年年底前拖欠的农民工工资,2005年春节前绝大部分已经清偿。

建设部表示,下一步将全面完成剩余的工程款旧欠清理工作,尽快把2003年年底竣工项目的剩余拖欠清理偿付完毕。同时解决新竣工项目工程款未按合同约定支付的问题,各地各部门要对2004年以后竣工工程款未按合同约定支付工程款的问题,研究提出有针对性的具体办法予以解决,并要在2007年底以前完成。

## 天津将设专项资金鼓励在津开航线

□本报记者 徐玉海

天津市日前宣布,将设立新开航线航班培育专项资金,用来吸引国内外航空公司来津发展。根据天津市财政局、市交委共同拟定的《天津市新开航线航班培育专项资金使用暂行办法》,这个专项资金每年的规模为5000万元,年度之间滚动使用,通过补助充分调动航空公司在津扩大经营的积极性,并进一步提升天津机场的竞争力。

据悉,该资金的补助范围包括新开航线的定期航线和固定航班,以及现已开通暂时亏损且具有发展潜力的重点航线航班。培育新开航线航班,通过政府补助和机场对航空企业收费减免相结合的方式进行,原则上政府补助70%,机场负担30%。具体为:在天津市新开辟的国内重点城市定期客运航线,每航班补助2万元;新开辟的港澳地区定期客运航线每航班补助3万元;按照市政府要求,为扩大与其他重点城市的经贸和文化往来新开辟的定期客运航线和重点航线航班,航程超过1000公里的,每航班补助3万元,航程1000公里以内(含1000公里),每航班补助1.5万元;在天津市新开辟的支线航线,每航班补助0.5万元;新开辟的国内客运固定航线,连续执行半年以上的,每航班补助0.5万元。

新开辟的航线航班是指在2006年7月1日以后新开辟的始发和经停天津的航线航班。

天津市日前宣布,将设立新开航线航班培育专项资金,用来吸引国内外航空公司来津发展。根据天津市财政局、市交委共同拟定的《天津市新开航线航班培育专项资金使用暂行办法》,这个专项资金每年的规模为5000万元,年度之间滚动使用,通过补助充分调动航空公司在津扩大经营的积极性,并进一步提升天津机场的竞争力。

据悉,该资金的补助范围包括新开航线的定期航线和固定航班,以及现已开通暂时亏损且具有发展潜力的重点航线航班。培育新开航线航班,通过政府补助和机场对航空企业收费减免相结合的方式进行,原则上政府补助70%,机场负担30%。具体为:在天津市新开辟的国内重点城市定期客运航线,每航班补助2万元;新开辟的港澳地区定期客运航线每航班补助3万元;按照市政府要求,为扩大与其他重点城市的经贸和文化往来新开辟的定期客运航线和重点航线航班,航程超过1000公里的,每航班补助3万元,航程1000公里以内(含1000公里),每航班补助1.5万元;在天津市新开辟的支线航线,每航班补助0.5万元;新开辟的国内客运固定航线,连续执行半年以上的,每航班补助0.5万元。

新开辟的航线航班是指在2006年7月1日以后新开辟的始发和经停天津的航线航班。

## 首部“省域竞争力蓝皮书”发布

### 上海北京广东列三甲

中国省域经济综合竞争力孰强孰弱,日前已见分晓。作为全国经济综合竞争力研究中心2007年重大研究成果的《中国省域经济综合竞争力发展报告(2005-2006)》蓝皮书今日发布,上海、北京、广东三省名列前三甲。

报告分析认为,“十一五”期间广东省经济综合竞争力综合排位处于上游区,并始终居于全国前三位之内。据介绍,蓝皮书对全国31个省级行政区(不包括港澳台地区)的经济综合竞争力进行了评价,这是我国首部中国省域竞争力蓝皮书。蓝皮书指出,省域经济在一个国家的经济大局中居于中观层次,但它又与宏观经济联系在一起,一些经济指标和要素如

GDP的总量、增长率和物价指数等,本身就是宏观经济的一个重要组成部分,有的甚至在全国占有举足轻重的重要地位,如GDP总量超过2万亿元的广东省、山东省、江苏省的增长率变化,会对全国经济增长率产生直接影响。该蓝皮书所涉的评价体系涵盖八大指标体系,包括宏观经济竞争力指标、产业经济竞争力指标、可持续发展竞争力指标、财政金融竞争力指标等。蓝皮书指出,2005年与2004年相比,省域经济综合竞争力排位上升幅度最大的是四川省,上升了8位,下降幅度最大的是安徽省,下降了6位,上海市、北京市、广东省、天津市等则在排位上无变化。(深圳商报供稿)

■ 执行观点

雷曼兄弟:2月份CPI同比增幅较1月份及市场预期的增幅为高,不过数据飙升主要是由于农历新年在2月,导致食品、旅游及娱乐价格上涨,这种上升只是暂时性的。

央行不会只基于2月份的数据而加息,估计会再观察1个月,确认CPI升幅、银行贷款及M2货币供应高于预期的增

速是否持续。预期第二季度央行可能开始加息。

考虑到2月份的贸易顺差较预期强劲,进一步加剧流动性过剩的问题,因此一轮紧缩措施即将推出,包括降低贸易顺差的政策、上调存款准备金率及贷款窗口指导。

汇丰银行:2月CPI同比升幅高于1月,主要是农历新年的

因素所致,但较市场预期为低,也保持在央行3%的目标内。

食品价格自去年11月上升已推高CPI,今年2月食品价格上升6%,1月上升5%,相信这是推动CPI增长的动力,估计未来数月,CPI仍保持在2%至3%的增长幅度。

估计央行的政策不会因为食品价格上升而有所改变,会

继续观察通胀数据的走势。仅是CPI数据不会引发央行政策的改变,但1月至2月新增贷款超过预期,这或会引发央行在未来数星期内调高银行存款准备金率,甚至是调高存款及贷款利率。

高盛:食品价格上涨成为2月份CPI上升的主要因素。不过,2月份的工业品出厂价

格(PPI)升幅放缓至2.6%,1月份为3.3%,较低的原油价格及其他商品价格可能是其中一个导致数据放缓的主要原因。

高盛维持今年一季度之后CPI趋势将会向下的预测。不过,如果货币扩张继续维持时的加速步伐,则将对下半年的通胀带来新一轮压力。(秦媛娜整理)

■ 新闻分析

## 我国贸易顺差为何屡创新高



我国贸易顺差仍居高不下 资料图

海关总署12日公布的最新统计显示,今年2月全国外贸进出口总值1404.4亿美元,同比增长32.9%。其中出口821亿美元,增长51.7%;进口583.4亿美元,增长13.1%。出口增幅高于进口增幅38.6个百分点,实现贸易顺差237.6亿美元,再创月度贸易顺差新高。这是自2004年5月以来我国连续34个月实现月度贸易顺差。

考虑到春节的影响,今年2月进口增长减缓也不难理解。但是今年前两个月全国累计实现贸易顺差达到396.1亿美元,相当于2006年全年贸易顺差的22%。这说明2007年要实现减少贸易顺差的目标,还是一项十分艰巨的任务。从今年前两个月的进出口情况来看,出口1687.1亿美元,

增长41.5%;进口1291亿美元,增长20.6%。出口增幅高于进口增幅20.9个百分点。出口的高速增长带来了贸易顺差的大幅度增加。

海关总署的统计分析专家认为,贸易顺差大量存在,既与我国长期实行的加工贸易管理政策和吸引外资政策密不可分,又与出口退税调整预期、人民币升值压力等短期因素有关。

专家认为,一是多年来国家实行鼓励发展加工贸易的政策,加工贸易成为贸易顺差的主要来源。欧美发达国家的跨国公司将其国内原有的中低端制造业转移至中国,并将成品采购回国,这种国际产业转移扩大了中国的贸易顺差。二是有效吸引外资促进了进口替代

与出口增长。目前来华投资的国家或地区超过190个,70%集中在制造业。这些外商投资企业不仅大量出口,而且逐步取代了部分进口。2006年外商投资企业实现贸易顺差912.2亿美元,占当年全国贸易顺差的51.45%。

专家认为,我国巨额贸易顺差是由经济结构和发展方向等固有因素决定的,但2006年以来贸易顺差出现大的突破,有三个方面的短期因素。一是企业在出口退税调整前突击出口。二是人民币升值压力促使企业加快出口步伐。三是出口价格上升,导致贸易额快速增长。

专家认为,我国以吸引外资为导向的经济政策和加工贸易为主的对外贸易结构决

定了顺差现象将长期存在。由于中国经济健康运行,对外贸易蓬勃发展,对外贸易总量不断扩大而引起的贸易顺差不断增大也属正常。国际上通常贸易不平衡(贸易顺差额当年进出口总额)的判定标准是10%,中国的情况刚刚达到“警戒线”,贸易顺差总体上尚属正常。但大量贸易顺差的存在,不仅使我国与主要贸易伙伴之间的贸易摩擦不断加大,出口企业遭遇国际贸易壁垒的风险增大,同时也使我国在外交政策上面临更大的国际压力。对此,应予高度重视,应通过改善进口商品结构扩大进口,大力推动加工贸易转型升级,以保持对外贸易的健康发展。(据新华社电)