

姚景源:CPI创11年新高说法不全面

- 当前的CPI水平仍远远低于1992年至1996年期间的平均CPI水平
- CPI近9成由食品“贡献”,预计短期内猪肉价格回落可能性不大

◎本报记者 周■

国家统计局总经济师、新闻发言人姚景源前日在京表示,可用“增长较快、结构优化、效益提高、民生改善”这16个字来梳理今年中国经济运行的特点。他指出,10月CPI上涨中食品价格上涨的贡献度为87.7%,肉价等农产品价格在短期内回落的可能性恐怕不大。

猪肉价格并未满意,尽管政府鼓励和补贴力度很大。

从行为研究的假设看,这涉及到农民的机会选择问题,是多养几头猪合适还是去城里打工合适?恐怕多数农民还是会选择打工,这种选择下,农村的猪肉供应者就变成了城里的猪肉消费者。我想,我们搞宏观经济研究,恐怕需要这样的假设。”姚景源说。

CPI八类价格“五涨三落” 坚持物价结构性上涨判断

姚景源在出席7日举行的2007冬季光华校友学术论坛—宏观经济政策与中国经济时表示,他仍然认为目前物价上涨属“结构性上涨”,对CPI指数构成分析可发现,共同构成CPI的八类价格呈现出“五涨三落”的特征,其中今年1月至10月,衣着价格同比下降1.3%,交通、通讯价格同比下降1.7%,文化教育、娱乐价格同比下降0.5%,可见价格并非全面上涨。

同时,食品价格上涨对CPI高企的贡献度最大。以10月份CPI增长6.5%为例,如果将所有商品和服务的价格区分为食品和非食品两类来计算,食品价格上涨17.6%,非食品价格上涨仅为1.1%。10月份CPI同比增长的6.5个百分点中,有5.7个百分点由食品价格上涨贡献,贡献度为87.7%。

CPI创11年新高说法不全面 肉价难落因农民的机会选择

10月CPI同比增长6.5%,令一些媒体惊呼“物价水平创出11年新高”,对此姚景源并不赞同。“实际上因为亚洲金融危机等因素的影响,从1997年到2002年的6年CPI都是负增长。这好比说本月是8个月来最冷的一个月,容易给人造成错觉,但我们都知,这8个月中前面的几个月都是夏天。”姚景源说,实际上当前的CPI水平仍远远低于1992年至1996年期间的平均CPI水平。

尽管如此,姚景源仍然认为经济运行中的突出问题是价格上涨压力较大。而且与之前的判断不同,他认为纯粹以市场规律为依据判断肉价等农产品价格有望在短期内回落,并不符合现实情况——肉价等农产品价格恐怕难在短期回落,原因一是农产品生产周期存在刚性约束,不能因市场需求变化在短时期内实现调节;二是生猪多为农民散养,规模化、产业化程度不高,放生

十六字梳理经济运行 结构优化、效益提高是亮点

对于宏观经济走势,姚景源的基本判断是“可以保持平稳较快、健康增长的基本态势”。他用16字即“增长较快、结构优化、效益提高、民生改善”概括今年中国经济运行的特点。其中特别谈到结构优化和效益提高两个亮点。

姚景源说,从生产角度来说,以往三次产业发展不协调的局面在今年有所改观,今年前三季度,第三产业对经济的贡献率达到了37.4%,比去年同期增加了2.5个百分点。但是目前我国三产的结构层次仍然比较低,餐饮业等初级产业比重较大,现代服务业占比仍较小。同时,从消费角度来说,近年经济主要靠投资、外贸拉动的局面也有改善,前三季度国内消费对经济贡献率达到了37%,比去年同期增加了3.8个百分点。几年来经济运行中一直存在的投资率不断上升、消费率不断下降的“失问题”,已经开始得到改善。此外,节能减排工作得到高度重视,也对结构优化发生了很好作用。

2005年时,很多专家预计企业利润将在随后两年内大幅回落,预言经济增长将出现拐点,现在看,这些预测不够准确。”姚景源介绍说,今年前8月规模以上工业企业利润同比增长37%,超出多数人的预料,目前统计口径中39个分类行业全面盈利,无一亏损。其中,钢铁行业利润同比增加58.9%,汽车行业利润同比增加66.5%,化纤业增加175%,农副产品加工业增加42%,表现出从重工业到轻工业、从生产资料到生活资料效益全面增长的局面。同时,1月—10月中央财政同比增收31.4%,全年有望突破5万亿元,比预算增收7000亿元。

我国经济连续5年保持10%以上的增速,而且今年的增长速度是1995年来的最高速度。”姚景源说,从就业和收入两个角度考量,今年的民生情形也得到了较大程度的改善。

他提醒说,10月份以后固定资产投资规模有所抬头,应引起注意。



姚景源认为目前物价上涨仍然属“结构性上涨” 徐汇 资料图

谈旧事 姚景源笑言未曾想股市大跌

◎本报记者 周■

国家统计局总经济师、新闻发言人姚景源前日在北大2007冬季光华校友学术论坛上谈到今年4月19日股市大跌一事,指出对宏观经济认识不完整、不全面,容易导致一些问题、摇摆和非理性行

为”。

4月19日,国家统计局原定上午10点召开记者招待会通报一季度国民经济运行情况,后因“工作安排的原因”通知调整为当日下午3点。

由此,坊间一时传闻“国民经济出现问题,统计局加班修改数

据”,导致股市过度反应,当日上证指数大跌4.52%。

其实这些说法纯属谣传,而且很多人问我是不是调整到下午3点是为了在收市后公布数据——其实只是考虑到中午休息的原因,根本没想到收市这个问题。”姚景源笑着说道。

话箴言 厉以宁三句详解股市

◎本报记者 周■

北京大学光华管理学院院长厉以宁前日对内地股市给出三句箴言:股指越高,风险越大;股指越高,调整时间越长;尽管有调整,中国经济良好的走势仍将最终决定股市表现。

7日北京大学光华管理学院举办了2007冬季光华校友学术论坛——宏观经济政策与中国股市”。厉以宁在论坛上详解了他的上述三句股市箴言:

——股指越高,风险越大。显而易见,股指达到6000点时的市场风险要大于5000点时,5000点时的风险显然大于4000点时。

——股指越高,调整时间越长。上证指数突破3000点后,只经历了十几个交易日的盘整,即在2个月的时间内突破4000点;而在突破4000点后,却用去40多个交易日,才突破前期高点,并在之后一路攀上6000点;6000点后的调整,到现在已经接近40个交易日。而且从历次调整的情况看,也大致

表现出股指越高,调整幅度越大的情形,指数波动加剧。

——尽管有调整,中国经济良好的走势仍将最终决定股市表现。厉以宁认为,中国经济走势如此良好,不会出现大的问题,大局没有变”,这将成为左右股市表现的最

终因素。厉以宁说,现阶段股市的调整期变长,调整幅度变大,在这种情况下,对投资者进行风险提示和教育的工作更加重要,同时,监管部门最重要的工作是加强监管。

房产

上海二手楼市寒冬“回暖”

◎本报记者 唐文祺

2007年已近年末,在经历了10月份的低迷态势之后,上海二手房市场在11月份出现回升。记者从上海二手房指数办公室得知,11月上海二手房指数为2185点,较上月涨了96点,涨幅为4.61%。随着房源上市供应量的陆续放大,买房的购买积极性被带动拉升,从而使得成交量增加。

上海二手房指数办公室分析师认为,随着楼市调控压力的日趋加大,加上银行年末收紧了购房贷款,在一定程度上缓解了市场热度,迫使市场趋向平稳。但从总体来看,二手房价格短期内仍然面临涨价压力。

据相关数据统计分析,11月份

上海二手房楼市的成交量主要集中在高档商品房和售后公房。高档商品房市场通常由实力型投资者和客户参与,在经历了连续的市场价格跳升之后,该细分市场开始趋于稳定,实力型投资者或自住客户果断介入,导致成交量增加明显。而在售后公房市场,虽然该类物业有房龄较长、环境普通等缺陷,但由于地段良好,该类房屋租金连续上涨且市场求租量大,加上总价较低优势,吸引到部分投资者积极进入购置。

上海二手房指数办公室认为,从目前来看,上海二手房市场不再表现混乱无序,买卖双方均表现得较为理性,因此成交价格保持稳中有涨的状态。在市场双方未出现明显逆转的情况下,买卖双方的博弈状态仍将持续一段时间。

调控深入、保障先行、竞争加剧

房地产业面临三大新形势

◎本报记者 李和裕

昨天,2007年度易居论坛”在上海举行,业内人士对当前中国房地产业的新形势、新动态各抒己见。

易居中国董事局主席周忻指出,目前房地产业面临三方面的新形势:一是调控政策继续深入;二是行业发展模式开始转型,保障先行,在住房保障体系的基础上再形成市场化发

展;三是企业竞争格局的加剧。

至于调控所针对的问题,中国房地产及住宅研究会副会长顾云昌认为,关键是解决目前我国楼市严峻的供求矛盾。为什么今年1月—10月房价增长,且反弹得比较厉害?前10月全国商品住宅的竣工面积是2.32亿平方米,而消费面积是4.89亿平方米,竣工量不到销售量的一半,市场上出现了严重的供求危机。

买卖国企权证或“长玖轮”的权证散户较容易掌握投资、套利、抑或对冲策略?

在权证市场上,发行商、专业投资者和权证散户都有多式多样的操作策略。如以权证为例,一般可分为炒标的走势(投资及套利策略)及波幅趋势(对冲策略)。当权证散户的贴市情度一般及对波幅趋势的信息有限,以致多以看中边,持权证过夜而获取盈利。相对而言,如利用权证作对冲工具,一般要根据市况的转变而作动态性对冲,加上权证有时间值损耗及隐含波幅的潜在变化及个别正股的权证选择或有限,以致一般散户较难以权证作对冲。

在中国香港市场逐渐消除新一轮经济措施的忧虑加上市场憧憬周二(12月11日)美国联储局将再减息,令恒指自11月22日至上周四(12月6日)反弹幅度达3500点,惟至30000点关口前,短期或颇为反复。技术上,恒指已连续五天回升至50天线(28632点)之上,其10天线(28231点)从底回升至20天线(28632点),短期技术走势偏强,已在短期上升通道运行。如汇丰未来两日守于小双底颈线(约134.2元)之上,则料恒指三万点将由阻力变成支持位,下个阻力在30195点及30500点。一旦港股气氛转佳,可运用权证捕捉标的走势。

以权证炒标的走势,一般先选择个别正股再挑选相关权证。如投资者看好标的短线走势,宜选择中年期(4—6个月到期),贴价甚至轻微价外证,原因是发行商一般对此类权证的开价积极,流通性一般较佳之余,其有效杠杆亦相对适中,此类权证或较能跟贴标的走势。一旦投资者长线看好个别中资股走势,即看涨其业务未来1年甚至更长时期的增长潜力,可考虑在标处于低位,价格已至值得吸纳的水平,届时,才是留意相关“长玖轮”作长线杠杆部署的较佳时机。

从套利方面,当投资者持中年期、贴价认购证过夜,而标的中期呈利好走势,相关证或转趋价内及短年期的同时,账面回报或已甚丰。如续看高标的走势,可考虑“沽短买长”及“沽价内、买价外”的掉仓策略。由于价外权证的价格较价内权证为低,掉仓策略的好处之一在于能锁定部份帐面回报。其二,掉仓令投资者能保持适中的杠杆效应,令持仓者能维持着高正股一线的配置。至于长线投资者持有“长玖轮”,当“长玖轮”的有效杠杆介乎2—3倍,杠杆效应较温和之余,掉仓至另一年期特长的持仓成本亦较中年期证为高,以致持有“长玖轮”的策略一般是待正股升至中长线目标价格时,才考虑套利,相对于中年期证,“长玖轮”较难执行掉仓。

至于从对冲角度出发,一旦投资者已在较早前为个别正股建立仓位,惟当投资者或担心正股于高位反复,或有短线的调整空间,而又不欲沽出正股,投资者或会考虑利用相关权证对冲短线或有可能会出的调整。然而,在中国香港的权证市场上,个别中资股的权证选择及成交较少,加上一般要根据市况的转变而作动态性对冲及注意时间值损耗及隐含波幅的潜在变化,散户较难以权证作对冲策略。

比联金融产品网址为 www.kbcwarrants.com

比联金融产品为亚洲活跃的衍生产品供应商,提供多元化产品,包括权证、结构性产品,并积极参与投资者教育,详请浏览比联网页。证券价格亦可升可跌,投资者有可能损失全部投入的资金。投资者应充分理解权证特性及评估有关风险,或咨询专业顾问,以确保投资决定能符合个人及财务状况。(广告)

2007中国制造业论坛

蒋正华:中国制造业知识产权薄弱

◎本报记者 谢晓冬

全国人大副委员长蒋正华周日在出席“2007中国制造业论坛”时表示,中国目前制造业的最大问题是创新能力不足,知识产权方面非常薄弱,在全球产业链上处于低端位置。发展中国制造业,要重塑国家的创新体系,改变中国制造业技术过多依赖国外的状况。

他援引一项数据说明中国目前知识产权状况之严峻:2005年之前,在中国知识产权专利登记当中,外国人在中国申请的专利数超过中国人。2005年以后情况才得以扭转。中国在很多核心技术设备方面仍然主要依赖进口,如集成电路95%是靠进口,轿车制造厂商装备、数控机床、纺织机械70%要靠进口。

蒋正华说,尽管目前虚拟经济在中国正成为热门话题,但未来相当时期内制造业还将领跑中国经济。中国制造业目前的相对优势仍主要建立在劳动力成本低、能源消耗等因素之上,增值率和利润率低,附加价值不高。这些在未来不仅会面临越来越多的欧美不公平贸易壁垒的挤压,还会面临着劳动成本的增加和环境资源的约束。

他强调说,中国制造业要增加国际竞争力,就要加大研发力度提高自主创新能力,依靠科技创新培育国家名牌,改变中国制造业技术过多依赖国外的状况,重塑国家的创新体系。通过科技创新逐步掌握技术含量高、附加值大、对产业发展具有决定性意义的核心材料和关键零部件的生产能力。

陈佳贵:制造业勿只消极遵守国际标准

◎本报记者 谢晓冬

中国社会科学院副院长陈佳贵9日在出席“2007中国制造业论坛”时表示,中国制造业在参与国际竞争中,不能只消极地去遵守国际标准,而更应该争取制订国际标准的法律权和主动权,只有这样才能提升中国产品在国际上的认可度。

陈佳贵说,加强采用国际标准是我国一项重要的技术经济政策。目前中国产品在采用国际标准走出去方面已经取得了一定进展。国际标准化组织ISO和国际电工委员会IEC现有的标准一万六千多项中,已经转化为我国国家标准的已有六千多项。这显示出我国的标准水平与国际水平相比还有很大差距。

他表示,尽管“一类国家制订标准,二类国家靠出售技术,三类国家靠出售产品”的观点有些极端,但在某种意义上说明了制造业在国际竞争中的主要问题。中国不能只去遵守国际标准,而更应该争取制订国际标准的法律权和主动权,只有这样才能提升我国产品在国际上的认可度。

信息产业部:63项节能减排技术受政策支持

◎本报见习记者 叶勇

信息产业部日前公布了其组织编制的《节能降耗电子信息技术、产品与应用方案推荐目录》,在经过接受申报和筛选之后,最终确定第一批入选项目63项,囊括了计算机、软件及服务、家电设备、元器件、机电设备、应用电子、钢铁、建材和化工等多个行业的节能降耗电子信息技术、产品和应用方案。

信产部表示,对列入目录的电子信息技术、产品及应用方案,各地方信息产业和信息技术应用主管部门应给予积极的政策支持。

目录推荐的电子信息技术、产品和应用方案主要包括:电子信息产品和应用系统节能降耗的技术路线、解决方案;节能降耗电子信息产品;传统产业利用信息技术实现节能降耗的典型应用方案;利用信息技术实现节能降耗的其他典型应用方案。

根据目录,在项目单位中出现了十余家上市公司的身影,分别有浪潮集团、长城、宝信软件、青岛海信、合肥美菱、青岛海尔、华工科技、鞍钢股份等。

北京奥组委再启动第二阶段门票销售

◎新华社电

北京奥组委9日发布公告,宣布面向境内公众门票销售第二阶段工作10日再次启动。

北京奥组委在公告中说,面向境内公众门票销售第二阶段工作将于12月10日再次启动。购票政策为,公开申购、抽签确认”。订单提交不分先后,每人凭本人有效身份证件,仅限提交一份预订单,多提交无效。

公告中说,北京奥组委官方网站将于12月10日零时开通,公众可在开通后登录官方网站提交订单。中国银行指定门票代售网点将于12月10日开始,在正常营业时间内接受公众预订。

公告中还说,这一阶段订单提交的截止时间是,官方票务网站将于2007年12月30日24:00停止接受预订单。中国银行指定门票代售网点将于2007年12月30日17:00停止接受预订单。