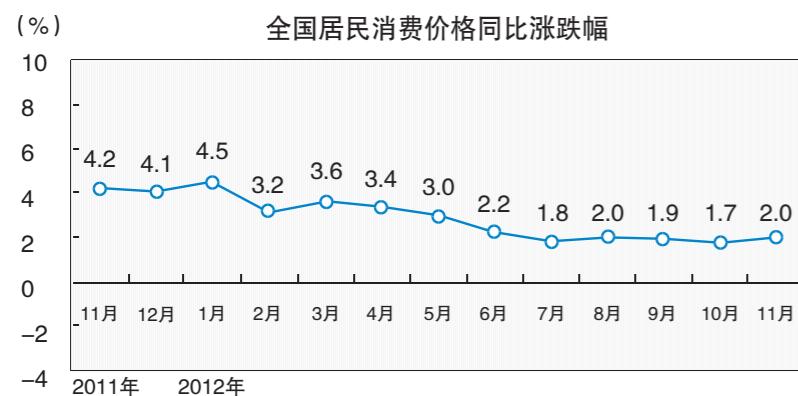


六大主要经济指标全线回暖

商报记者 王晔君 齐琳 丁开艳/文 张森/制表

受出口好转和扩内需政策的落地,工业增加值和发电量两项重要经济增长数据在过去的11月份迎来了进一步反弹,不仅如此,随着两级投资项目的接连落地,投资对经济的拉动作用也开始显现,房地产的持续回暖也让开发商的资金链有了进一步好转,伴随着经济的回暖,全国工业生产者出厂价格(PPI)和居民消费价格(CPI)也开始有了回升……在8月多项经济数据陷入低谷后,经过3个月来的爬升,中国经济终于迎来触底反弹的局面。



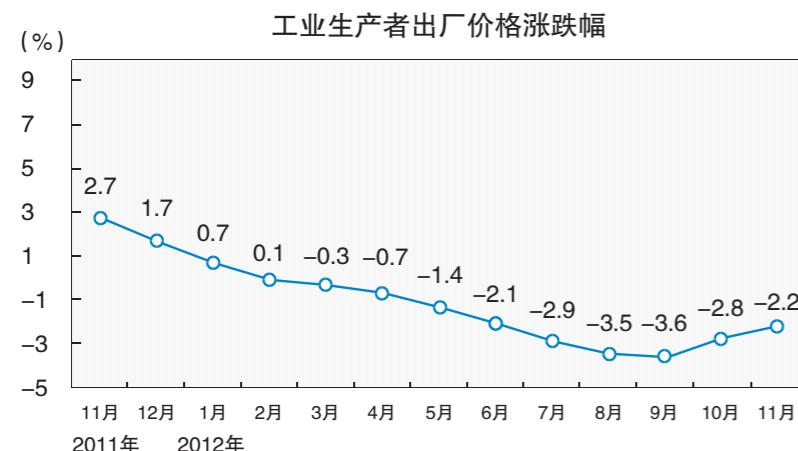
在10月份CPI创出33个月新低后,受食品、居住类价格上涨、经济回暖因素影响,11月份CPI如约迎来反弹。随着经济增速加快回升,CPI涨幅将保持在2%-3%之间,短期内不存在通胀的风险。

物价:经济回升传导至物价 未来通胀可控

数据显示,11月份,CPI同比上涨2%,较10月份回升0.3个百分点,创3个月来新高。食品类、居住类价格继续引领CPI上涨,其中食品价格同比上涨3%,较10月份涨幅扩大1.2个百分点,影响居民消费价格总水平同比上涨约0.95个百分点;居住类价格同比上涨2.6%,较10月份涨幅扩大0.1个百分点,已经连续5个月上涨。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示,CPI涨幅的小幅回升主要受季节性因素影响,随着天气的转冷,不少蔬菜露天转为大棚生产,生产成本明显提高。但由于天气寒冷,蔬菜的运输成本也在攀升。此外,经济回暖也对物价上涨产生一定影响。

在燕京华侨大学校长、著名经济学家华生看来,前几个月CPI增长率在2%以下,本身就是偶然的情况,是短暂的不可持续的,增长率在2%-3%之间,或者再升高一些都是比较正常的,未来物价是否会持续上升,仍取决于我国的货币政策,短期内不存在通胀的风险。



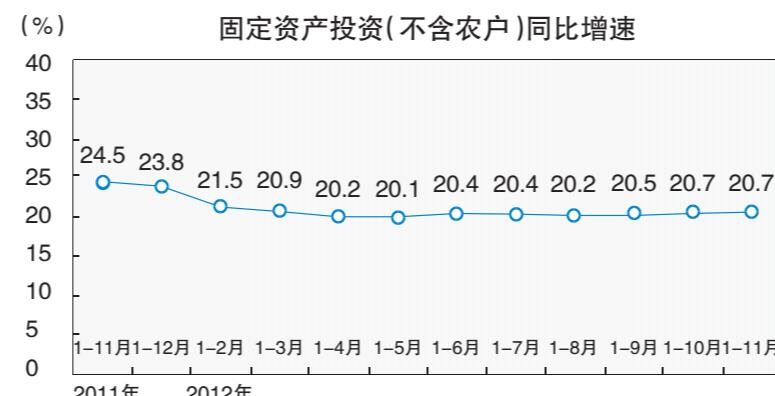
作为宏观经济特别是价格指数的先导数据,在CPI重回“2时代”以后,PPI也迎来了连续第二个月的回升,这也宣告此前因经济持续走低带来的总需求萎缩进而导致的价格通缩阶段已经过去。

PPI:连续回升宣告需求萎缩结束

国家统计局公布的数据显示,11月份PPI同比下降2.2%。虽然该指数依然处在下降区间,但降幅已经连续两个月收窄,受基础设施投资不断增加的影响,未来一段时间内PPI反弹的趋势将得到延续。

对于导致该数据降幅收窄的原因,在首都经贸大学产业经济研究所所长陈及看来,PPI反映市场供应关系,连续两个月降幅收窄,说明市场供求关系发生变化,PPI走势与中国制造业采购经理指数(PMI)、工业增加值、工业利润密切相关,这些数据都呈现出回升趋势,相应地也带动了PPI的回升。

银河期货首席宏观经济顾问付鹏也认为,CPI和PPI同比同步回升,显示经济触底反弹的迹象更加明显,今年大部分时间由于总需求萎缩导致的价格通缩阶段已经过去,总需求在外部平稳内部基础设施建设的拉动下开始逐步摆脱收缩的阶段,逐步转入平稳恢复。

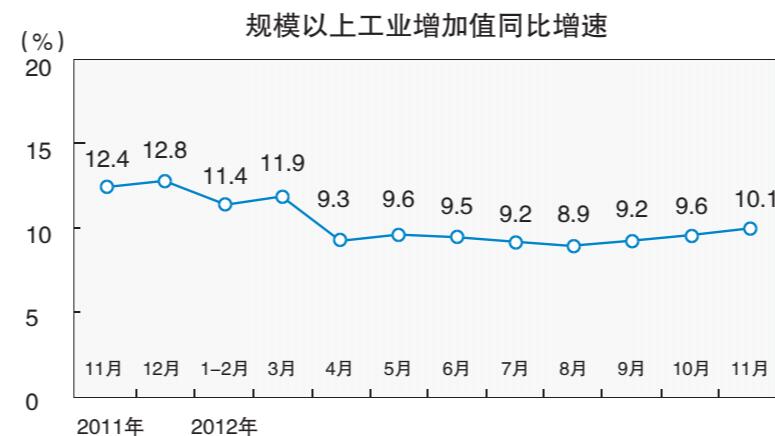


在消费增长平稳、外贸需求乏力的情况下,投资再度成为拉动经济的重要手段。其中新开工项目的密集上马彰显了从中央到地方均仍把投资当做拉动经济增长的重要手段,而这也为转型中的中国经济埋下了风险。

投资:新开工项目密集上马暗藏风险

数据显示,1-11月份,全国固定资产投资(不含农户)326236亿元,同比名义增长20.7%,增速与1-10月份持平,其中,民间固定资产投资占固定资产投资的比重为61.8%,比1-10月份下降0.1个百分点。

“今天的中国如果没有经济发展的减速,没有一些企业行业的困难,没有一些经济压力的增大,反而是不正常的,有这些现象可能倒是一个正常现象,因为这就是转型的阵痛期。”原国家统计局局长、著名经济学家邱晓华在上周六出席国证证券大型投资策略报告会上谈及整体经济形势时认为,2012年中国经济经历了一个短周期的小拐点,从目前的走势上看,本季度结束短周期下行的态势已经确定,2013年投资的增长速度不会低于23%,投资对经济贡献将较今年提高2%-3%。另一方面,消费将表现为平稳增长,扣除价格因素后的消费增长将和2012年保持一致,但消费对经济的贡献度将略有降低。他预计,“2013年投资和消费对经济的贡献将会平起平坐,趋同”。



作为两项衡量经济增长的重要数据,工业增加值和发电量在过去的11月份都迎来了进一步的增长,其中前者主要受益于出口好转、扩内需政策显效,后者则更多地来源于实体经济的好转,两项数据的攀升也印证了经济回暖的现状。

工业与发电:攀高印证经济回暖

数据显示,11月份,规模以上工业增加值同比实际增长10.1%,比10月份加快0.5个百分点,创今年4月份以来新高,也超过此前9.9%的预期。值得一提的是,11月份发电量4011亿千瓦时,同比增长7.9%,较10月份提高1.5个百分点。

陈及表示,规模以上增加值增速超预期主要与出口好转和扩内需政策生效有关,10月份以来我国出口情况有所改善,一定程度上加快了工业增加值的回升;政府采取了一系列扩大内需的政策,如加大基建投资、促进消费,这些都拉动了工业增加值。此外,发电量与经济增长关系密切,11月份发电量增速进一步回升,也从另一个方面印证了经济回暖。在国家信息中心经济预测部发展战略处处长高辉清看来,我国目前仍是工业为主的国家,工业增加值和投资、消费等数据相比,与经济的同步性更强,工业增加值创新高,反映出目前经济回暖的趋势,随着未来经济的进一步回升,工业增加值有望继续提速。



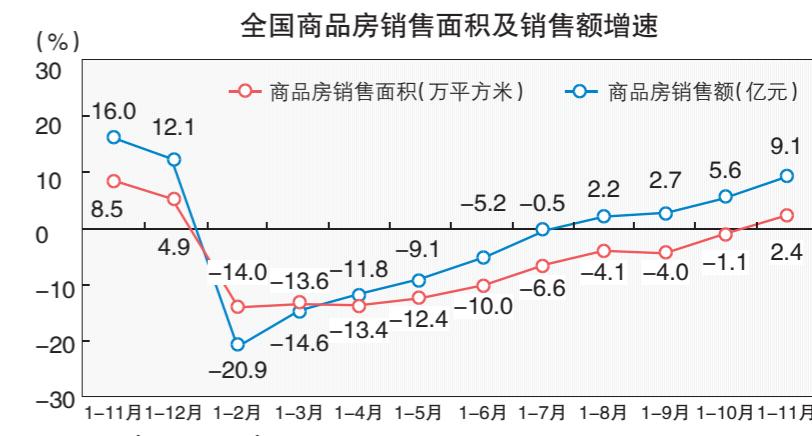
尽管从网上传导至传统零售业态的大促销带动了整个11月份社会消费品零售额的攀升,但是目前我国消费对经济贡献率依然偏低,还需要通过进一步提升消费信心、改变消费结构来提高消费增速。

消费:大促销力推数据创近8个月新高

国家统计局昨日公布数据显示,11月份社会消费品零售总额18477亿元,同比名义增长14.9%,这一增幅较10月份增幅扩大0.4个百分点,并创下近8个月的新高。

对此,业内一致认为11月份网商的促销对带动消费的增长发挥了积极效果。数据显示,在“双11”这一天,天猫+淘宝联手实现了191亿元销售额,几乎相当于国内顶尖百货连锁全年的业绩。在网商促销的压力下,不少传统百货也掀起了促销潮。

对于未来的消费走势,商务部研究院消费经济部副主任赵萍预计,12月份社会消费品零售总额的增速有望超过15%,高于11月份的增速,并且消费增速回升的趋势会延续到春节。但高辉清表示,目前我国消费对经济的贡献率刚超过50%,与发达国家60%以上的水平仍有不小差距,目前我国外向型经济增长方式受国际因素影响较大,只有转向内需为主的增长方式才能保持长久增长,预计未来消费对经济的贡献率将稳步提升。



销售量和销售总额在经过连续9个月的攀升后,开发商的资金到位情况已经基本恢复到本轮调控初期水平,但拿地和新开工的积极性却并未有明显好转,这也给未来供应埋下了隐患。

房地产:销量连续9个月回暖 开发商有钱不开工

1-11月份,商品房销售面积91705万平方米,同比增长2.4%,这一数据在1-10月份为下降1.1%;商品房销售额53526亿元,增长9.1%,增速比1-10月份提高3.5个百分点。

然而开发商购置土地和新开工的积极性却并未见明显好转。1-11月份,房企房屋施工面积556658万平方米,同比增长13.3%,增速与1-10月份持平;其中,住宅新开工面积反而下降11.1%。土地购置面积31638万平方米,同比下降14.8%。

业内人士分析,开发商现金流趋好,但新开工量和拿地情况并没有出现明显变化,一方面是外在的供应不足,另一方面也是采取更为谨慎的开发策略,随着地方政府在出让计划的压力之下年底集中推地,房企拿地仓促意愿也会出现持续增加的情况,未来这两组数据应该有所趋好,但鉴于今年上半年土地供应断档已经成为事实,因此明年下半年的供需确实存在一定不足。

超市发 CSF Market

引领绿色消费 共创幸福家园