

聚焦通胀

加息不是应对通胀最佳选项

姜山

对于重点关注就业市场和下行风险的美联储而言,通胀目前仍是一个不用担心的问题。由于总供给和需求之间仍然存在巨大的缺口,宽松货币政策所带来的资金多被银行放在联储的超额准备金而非用来放贷,短期内美国似乎并不担心通胀问题,在联储的议息会议纪要和多位官员的谈话之中,防范通缩风险被放在了更为重要的位置。

然而,对于包括中国在内的亚洲国家而言,通缩早在去年下半年就已经远去,取而代之的是快速上行的通胀问题,不少亚洲国家已经启动了加息这一政策来应对通胀,中国尽管没有加息动作,但逐步攀高的CPI数据仍使不少市场人士呼吁应该将加息作为应对通胀的重要手段。

对于央行来说,如何在保证经济增长和通胀之间作出平衡,一向是一个困难的问题,特别是当前全球面临二次探底风险之时,这一问题的难度就

体现得更加明显。虽然不少年初的经济预测都认为在基数效应等因素的影响下,7-8月份会出现CPI的高点,而后逐级回落,因此央行如果在上半年不启动加息,那么下半年就更没有理由采取这样的操作,但进入下半年后,全球粮食市场出现了意料之外的大幅波动,却使得这种预测落空的可能性陡然增加。

由于受到主要粮食生产国遭遇自然灾害而造成大幅减产的消息影响,自6月初以来,全球粮食价格出现快速上涨,其中小麦价格上涨幅度已经达到50%,是30年来增长幅度最大的一次,引发了全球对粮食问题的担忧,而联合国粮农组织和世界经济合作与发展组织日前也表示,今后20年全球可能都要面临小麦恐慌,粮食危机已经迫在眉睫。

从中国自身看,在夏粮丰收后目前尚未出现可能导致晚稻和秋粮产量大幅下降的自然灾害,但国际粮价的大幅

上涨也对国内市场开始产生影响,一些游资炒作农副产品的迹象明显,在7月份CPI上涨的主要推动因素中,食品价格同比上涨7.8%,对新涨价因素的贡献超过75%,食品价格的非正常变动成为下半年CPI数据最大的潜在风险。

正因如此,国家已经开始下决心抑制食品价格上涨,继上周研究部署进一步支持晚稻和秋粮生产的政策措施后,本周国务院常务会议研究部署了进一步促进蔬菜生产、保证市场供应和价格基本稳定的六条政策措施,稳定菜篮子价格成为当前经济工作中的一个重要任务。

鉴于国内的粮食和蔬菜供应方面并不会出现持续性的紧张局面,我们并不认为下半年的CPI数据会不可控地继续上行,只要相关的政策措施落到实处,短期出现的食品价格上涨就难以持续。而如果观察CPI构成的其他部分,也不难发现,受到全球经济可能再度回落的影响,大宗商品的价格已经高位回

落,在翘尾因素作用下,非食品的价格变化下半年更多地会对CPI形成牵制作用。因此,虽然从三季度单季看,CPI或将保持于3%以上的高位,但进一步向上拓展空间的可能性微乎其微。当然,我们作出这一判断的最主要依据就是国家当前对食品价格和通胀问题的充分重视,并及时采取了相关的措施。

分析了可能导致三季度CPI数据偏高的因素后,不难发现,应对当前通胀问题的着力点应该是在有效地控制食品价格上涨,包括对非正常涨价现象的打击。相比之下,由于目前经济总体并非处于过热状况,CPI高企现象难以长期持续,运用加息来应对通胀问题的必要性不足。而在美国等主要发达国家的经济可能出现二次回落的情况下,贸然加息反而可能引发意料之外的经济快速回落,从而带来经济上新的不确定性。

(作者系东航金融注册金融分析师)

搞清菜篮子变沉真正原因

刘英团

本月18日,国务院常务会议讨论蔬菜价格问题。会议指出,当前农民卖菜难与居民买菜贵并存问题日益突出,会议批评一些地方“菜篮子”市长负责制弱化,导致蔬菜价格大起大落。

今年以来,物价问题特别是菜价问题引起了全社会的关注。据发改委最新统计,8月11日全国主要农产品批发市场24个蔬菜品种综合平均批发价比8月4日上涨5.83%。菜价高了,通胀的压力已经从专家口中的数字变为普通人的真实“体感”。不过,关于菜价的统计,估计又会引起新一轮的口水战。御用专家可能会站在政府的角度,说什么不必担忧,菜价上涨掀不起浪花。

笔者以为,全国菜价“高烧”只是表象,深层次的原因是上游生产成本攀升。这些成本包括农药化肥、运输、储藏成本,还有劳动力成本。在这种情况下,指望什么“蔬菜市场供应应急预案”和“蔬菜储备制度”来保障蔬菜价格的稳定不切实际。实践证明,粮食储备制度非但没有稳定粮价,反而衍生了诸多的问题。拷贝个“蔬菜储备”会让老百姓的菜篮子变得轻点?我看很难!值得思考的是,最近菜价大涨究竟是民众的胃口变大还是可供销售的蔬菜变少?难道责任真在老天爷?有没有游资在幕后推手?

民以食为天,百姓的菜篮子问题不

容忽视。一方面消费者抱怨菜价过高,另一方面在种植批发环节,由于无法摸清菜价走势以及缺少市场预警信息,不少菜农、菜商表示,看不透的菜价让蔬菜买卖就像一场赌博。笔者以为,菜价暴涨,干扰了农民和普通经销商的正常判断,最终受伤的是农民、老百姓以及小经销商。据媒体报道,普洱茶炒作之后,游资迅速撤走,剩下大量苦不堪言的农户。换句话说,炒作者可能蚕食掉农户的利益。笔者在和菜农们攀谈中发现,不少菜农并未从节节攀升的菜价中捞到好处,甚至比以前亏了。很多蔬菜大户都说,菜价高了,利润都被别人给赚了”。据《中华商报》报道,蔬菜之乡山东寿光稻田镇西刘营村菜农也反映,今年菜价是很高,但种菜利润并没增加。浙江蔬菜种植户也表示,菜价发高烧,实际上种菜的人一点好处没捞到。浙江省一位农业园区负责人表示,打个比方吧,我们种的菜卖到两元钱一斤时,菜贩到菜场上每斤要加一元五角钱卖三元五角;菜跌到一元一斤的时候,经过菜贩子几道倒手后,卖出去时每斤还是要加一元五角。菜价无论大涨还是大跌,利润永远有保证的是菜贩,种菜的和消费者则占不到便宜。”

由此可见,菜价不断上涨很多人认为是因素造成的,对此必须果断利用特殊政策予以遏制。



财经漫画

加大蔬菜供应

唐志顺/图

不吐不快

整治闲置土地通气会的四大遗憾

冯海宁

19日上午,国土资源部在房地产业地专项整治工作新闻通气会上公布,截至5月底,全国共上报房地产违法违规用地宗数3070宗,面积约18.84万亩。其中,闲置土地宗数2815宗,面积16.95万亩,分别占上报总宗数和面积的91.69%和90%。

此前,有媒体率先披露囤地炒地名单将首度由官方正式公布,并公布闲置土地解决办法。然而,国土部门不仅没有公布媒体预告的囤地黑名单,而且也没有就公众关心的问题解答,通气会就结束了。

也不能说这次通气会没有价值。比如,通气会披露的闲置土地宗数为2815宗,就比之前所传的多一倍。再如,对闲置土地分布、闲置原因、闲置时间等相关

信息分别进行了披露,这些信息无疑有利于整治闲置土地。但总体来说,通气会留下了诸多遗憾。

遗憾之一,没有解开土地黑名单之谜。此前媒体披露的1457宗闲置土地名单,据说出自国土之手,但国土部几度否认。此次会议又是一字未提,这个黑名单似乎还要继续“黑”下去。既然国土部有土地闲置数字,显然就有详细名单。不披露违规名单,缺少舆论监督,从某种意义上而言就是对违规者的纵容。虽然通气会上公开通报了7宗案件和挂牌督办的6宗案件涉及部分开发商,但数量太少。

遗憾之二,如何处置大量闲置土地语焉不详。国土部挂牌督办的确是处置闲置土地的有效办法,可惜,挂牌督办的案件太少。除了挂牌督办,从通气会上的表述来看,国土部似乎只能去督促

地方政府了,但由于土地违法主体多是地方政府,指望它们显然不太现实。如何处置闲置土地?我以为主要在于国土部,国土部要对不同原因的土地闲置拿出对症之药,以提高清理闲置土地的效率。

遗憾之三,通报案件和督办案件中只见“苍蝇”不见“老虎”。国土部通报了7宗案件,督办了6宗案件,这些案件既有闲置土地案,又有其他违法违规案件,但遗憾的是,不仅涉案开发商多是不知名的小开发商,而且涉案的地方多在一线城市之外。给人的印象是,只拍“苍蝇”不拍“老虎”。

事实上,在有房地产风向标之称的一线城市,土地违法、闲置的突出案例并不少;而且违法违规开发商中,国企、上市公司、行业巨头也不少,比如说,泛海建设土地闲置六年被指获利超200亿

元;再如,央企中房集团在海南的旅游别墅山庄项目土地闲置已超过17年。国土部为何没提这些大开发商?让人不解。

遗憾之四,土地违法结案率低、惩罚太轻,公众不满意。据披露,目前全国已查处结案的房地产违法违规用地宗数为826宗,面积约4万亩,共收回土地使用权面积1.2万亩,收取罚款或闲置费总计4.8亿元。相比数量巨大的违法用地,无论是结案率、土地收回情况还是罚款数额,都与公众期待有很大差距。4.8亿和一家开发商囤地获利200亿元相比不值一提。

清理闲置土地意义重大自不待言,无论是从整治房地产业地通气会上的表现来看,还是从清理闲置土地的现实情况来看,整治闲置土地并没有表现出应有的作为。

(作者为北京媒体评论人士)

经济时评

转变经济增长模式 时不我待

苟锦玲

中国GDP在2010年二季度排名世界第二,已经超过日本。但从人均GDP这个更具价值的指标来看,中国还远远落后于发达国家水平。2009年中国人均GDP是3566美元,排名世界第99位。而日本排名世界第16位,人均GDP为39573美元,是中国的10倍以上。从经济结构、增长方式、发展阶段人均GDP来看,中国也与日本有很大的差距。

客观地看,我国经济中长期存在的结构问题非常突出,经济模式急需转变。

建国以来,我们采取优先发展重工业的“社会主义工业化路线”,集中国家力量进行投资。其中走了很多弯路,经历了很多挫折。1979年和1981年政府两次调整了国民经济结构,加强农业、轻工业和商业。九五和“十五”计划

提出优化产业结构,实现结构升级。但是,我们现在的经济增长模式依然没有走出传统的“以投资促发展,以出口保发展”的畸形套路,并引发了很多不良后果,主要体现在:内部紊乱,即内部投资与消费的严重失衡所造成的投资过度而消费不足。近30年来,中国人消费的绝对水平的提高速度在国际上居于前列,但是因为投资以更高的速度增长,消费在GDP中的相对份额不断下降。目前投资和消费的比例已经大大偏离常态,国际上投资对消费比例大概是25:75。中国现阶段的投资率几乎达到45-50%的畸形水平。

外部紊乱,即经济发展过于依赖于出口。在过去三十年中,中国经济发展的外向型程度不断提高。以人民币计价的出口占GDP的比重,从1978年不到5%跃进到1986年的10.5%,1994年达到21.6%,2002年达到22.4%,2008年中国出口占GDP达到37%,到2009年,受全球金融危机影响,下降了3%。如此依赖外需产生了一系列不良后果。

上述内部紊乱和外部紊乱最终会形成合力,严重影响中国经济的健康发展。主要表现在:货币的过量供应造成的流动性泛滥,不良资产存量加大,政府对市场作用的干预不断加大,降低了“效率提高”和技术创新的预期,增加就业难度,环境污染问题将进一步恶化。

2008年公布的4万亿计划再次陷入“投资促发展”之中。我们认为,与其继续采取错误经济发展模式,以庞大代价换取不对应的经济发展,不如承受转型与调整之痛苦,改进经济发展模式。

一是改变旧有经济增长模式,从根本上依靠内生增长。目前靠投资和出口拉动经济增长的模式难以持续,如果我们不加大内生变量即通过提高效率以及改善政策、制度环境和创新文化传统,我们将永远延续的是粗放的经济

增长方式。在这里,所谓“效率提高,产业升级”只是治理该问题的“标”,政策、制度环境、文化传统上的检讨与改进才是治理问题的“本”。粗放模式出现的根本原因在于“投资”更便于行政命令的实施,“出口”更有利于彰显地方政绩。这表明弊端的根结还是在于政府对市场的主导过于强悍,各级政府对于重要资源的配置权利依然过大。由于各级政府的财政状况与物质生产部门的增长紧密相关,而唯GDP论成为风气,使得地方政府陷入“投资”和“出口”模式难以自拔。要改变就必须从源头上遏制政府对资源的过度干预,给政府对市场的干预设立防火墙,加大力度建设社会主义民主法制,创建真正以市场为主导的法治环境。

二是减少投资占比,加大消费力度。

结构调整的核心就是要加大消费力度,增加消费在GDP中的占比。而增加消费的前提是收入的有保证增加,从分配角度作出调整,削弱对投资投入比例,加大对服务业与教育业的投入比例,增加公民收入。

——继续调整收入分配格局,逐步使劳动者报酬占GDP的比例提升为45%左右,在这里需要特别关注对农民工工资性收入的保证。

——继续加快完善社会保障制度,健全社会保障体系,并调高参保居民医药报销、失业保险、养老保险、住房公积金比率,全面提高国民医疗、教育、就业、住房等方面的保障水平,以此减少居民的后顾之忧,带动和提升居民的有效需求,只有建立统一、完备、惠及全民的社会保障体系,居民的消费才会跳跃式增长,内需才能持久的拉动。

——保证全民财产性收入的增加。正是由于前文所述内外紊乱的合力作用,使得流动性泛滥,股市、楼市等投资市场上出现泡沫并不断扩大。为了促进消费,稳定投资者信心必须做到如下几点:第一,完善资本市场建设,必须用法治眼光看待资本市场,从信息披露、证券发行等一系列方面改革资本市场,加大透明度建设;第二,创设新的信贷工具,支持消费信贷和抵押贷款担保证券市场。虽然次贷危机凸显了金融衍生品市场的风险,但是不能因噎废食,更应该加大资本市场品种开发,并且要在源头制定上最大限度杜绝风险,此时的资本市场的开发,实际上是给予那些在资本市场上受到挫折打击的中小投资者以信心和鼓励,只有信心的恢复,才能使得市场的恢复。

中国受此次金融海啸打击相对较小,如果把住这个千载难逢的机遇,将粗放式的增长模式彻底更新,必将促进中国产业化的升级换代,提升中国经济对世界经济影响力。

(作者单位:中国长城资产管理公司成都办事处)

联系我们

本版文章如无特别申明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。

如果您想发表评论,请打电话0755-83501640;发邮件至ppll18@126.com;或寄信到深圳彩田路5015号证券时报评论版(518026)。