

经济高位趋稳 均衡性有所改善

在“十一五”的收官之年,我国经济呈现出高位趋稳的态势,从拉动经济增长的驱动力量看,“三驾马车”的均衡性和协调性有所改善。2011年一季度物价上行压力相对较大,货币政策整体将呈现中性趋紧态势。

崔红霞

2010年全年的经济运行数据显示,去年全年实现国内生产总值397983亿元,经济增速10.3%,较上年高出1.1个百分点。

经济高位趋稳

结合2010年度数据来看,整个“十一五”期间,我国经济平均增长11.2%,超出“十一五”期间年均增长7.5%的预期目标3.7个百分点。其中,去年四季度增长9.8%,增速高位趋稳,明显好于市场预期。

从三大产业增加值增长情况看,2010年第一产业和第三产业比重分别比上年回落0.1和0.4个百分点,第二产业比重则比上年提高0.6个百分点。从三大需求的情况看,固定资产投资增速适度回落,19.5%的实际增速增速略低于2002年以来的平均水平。从消费情况看,全年实现社会消费品零售总额154554亿元,14.8%的实际增速虽然略低于上年水平,但也是近年来的较高水平。外贸呈现恢复性较快增长态势,去年全年我国实现进出口总值29727.6亿美元,比上年同期增长34.7%,与2008年相比则增长了16%。全年贸易

顺差比2009年规模减少130亿美元,减少幅度6.4%。

从物价情况看,去年全年CPI上涨3.3%,超出年初3%的预期目标0.3个百分点,其中去年12月份CPI上涨4.6%,呈现出高位趋稳的走势。整体来看,去年的物价走势呈现出明显的逐季攀升之势,CPI季度涨幅由一季度的2.2%加快至四季度的4.7%。虽然去年CPI翘尾因素的高点在6、7月份,但新涨价因素的后期发力使得CPI同比涨幅的年内高点出现在去年的11月份。我们预计今年整体的物价水平处于中枢上移的过程中,年度CPI涨幅将在4%-5%的区间运行。

整体来看,在“十一五”的收官之年,我国经济呈现出高位趋稳的态势,季度同比增速在一季度继续快速回升之后,在一系列宏观调控政策的作用下,二季度开始步入适度调整期,经济增速有所放缓。从拉动经济增长的驱动力量看,“三驾马车”的均衡性和协调性有所改善,其中资本形成虽然仍是拉动经济的主力,但拉动力量较之上年度明显减弱,对经济增长的贡献率由上年的95.2%回落至54.8%,拉动经济增长5.6个百分点,较上年回落了3.1个百分点。货物和服务的净出口对经济增长的

贡献率则由负转正,从上年的负拉动3.7个百分点转为正推动0.8个百分点。最终消费对经济拉动3.9个百分点,稳中略有下降。

今年经济运行相对平稳

从今年经济运行情况看,为“十二五”开好局、起好步将是经济工作的重心。世界经济的复苏正在从金融危机后的反弹阶段转向缓慢复苏增长阶段,外部环境相对稳定。

在反危机的大幅刺激政策作用不断减弱背景下,我国经济运行也将恢复常态化的增势,呈现出相对平稳的特点,季度经济增速波动区间有望收窄,我们预计全年经济增速的运行区间有望在9%-10%适度区间。

经济的平稳运行重在为新周期的启动夯实基础、积极蓄势、增强经济增长的内生动能。政策调控的稳健操作重在结构性调控中国绕三大调控目标动态平衡。在加快经济发展方式转变的转型大旗下,调结构将贯穿始终,而物价形势和经济增势的变化将阶段性地影响政策调控稳健基调下内涵的倾斜。

2011年一季度经济运行料将相对平稳,但物价上行压力相对较大。一方面翘尾因素一季度平均有3.4个百分点。另一方面,一季度尤其是1、2月份受季节以及节日因素的影响食品价格环比居高不下,CPI环比往往呈现出一定幅度的季节性增长。为此,新涨价因素和翘尾因素的叠加可能会使物价涨幅在1、2月份有继续冲高的动力。商务部数据显示,12月中下旬以来在市场消

费需求增加以及部分地区出现的低温雨雪气候因素影响下,食用农产品价格已止跌趋稳并持续四周上行,上周(1月10日至16日)数据显示,蔬菜、肉类、蛋类、粮食、食用油价格继续走高。另外,从未来物价预期指数看,去年四季度达到81.7%的高位,由于未来物价预期指数往往领先于实际物价水平的变动,这也显示CPI在今年一季度仍将面临较大的上行压力。我们初步预计,在去年12月份CPI高位回稳之后,今年1月份有望再度回升,CPI环比预计在0.9%左右,同比预计在4.9%左右。

一季度货币政策将中性趋紧

至于政策面,我们预计一季度货币政策整体将呈现中性趋紧态势。近期召开的国务院第五次全体会议指出,一季度要“确保价格总水平基本稳定”、“防止年初信贷的非正常投放”。1月份启动的存款准备金率上调是今年稳健货币政策基调下加强流动性管理政策举措的开始,对于调控年初信贷节奏、抑制信贷热情以及管理通胀预期将起到一定的作用,同时也是在公开市场到期资金规模不断扩大,但公开市场回笼流动性乏力背景下加强流动性管理的必要之举。在本周暂停央票发行之后,下周的公开市场操作如何变化需要关注。春节后季节性回笼需求以及管理流动性的压力使得货币政策近期进一步收紧的空间仍旧存在。另外,预计央行还将根据1月份信贷及物价的实际情况有针对性地进行动态差别存款准备金率的方式进行流动性的进一步调控。

(作者单位:华泰证券研究所)

宏观经济运行喜忧参半

项银涛

昨天,国家统计局发布了2010年宏观经济运行数据。总体看,在应对国际金融危机的非常规经济刺激政策逐步退出的同时,2010年我国经济仍然保持良好的发展态势。但值得注意的是,宏观经济运行的外部环境仍然非常复杂,内部产业结构的调整和转型正在进行,物价上涨的压力继续积聚。可以说当前宏观经济运行层面呈现出积极因素与消极因素并存的复杂局面。

就积极因素来说,首先是粮食连续7年增产。农业生产关系到社会稳定,粮食连续7年增产,为国家调控粮食价格奠定坚实的物质基础。第二是区域经济增长的协调性加强。东部地区工业向中部地区和西部地区的产业梯度转移态势发展良好。东部地区工业增速分别低于中部地区和西部地区0.6个和3.5个百分点,中部崛起和西部开发的战略取得明显成效,且有望成为中国经济增长新的推动力

量。第三是扩大内需的基础进一步巩固。一方面是农村居民收入增速快于城镇;另一方面是消费结构继续升级,金银珠宝类、家具类、汽车类、家用电器和音像器材类的增速高出平均增速。第四是信贷运行总体趋于稳健,流动性闸门有所收紧,货币供应量增速平稳回落。12月末,广义货币(M₂)增速较上年同期回落8个百分点;狭义货币(M₁)增速较上年同期回落11.2个百分点。特别是近期存款准备金的连续上调,银行体系流动性继续收紧,对金融机构的信贷扩张形成较强压力。

但消极因素也很明显。首先是物价继续上涨压力继续积聚。当前我国粮食连续丰产的环境基础被削弱,异常气候频发和土壤肥力有限,均对粮食的稳定生产产生重要影响。基于粮食减产导致的价格上涨,加息难以产生根本性的影响。第二是内生经济增长动力仍在培育。农民收入增长,一方面是劳动力成本上升的传导反应,

另一方面则是城乡一体化下对农民拆迁款的补偿增加。就前者而言,劳动力成本上升的程度始终赶不上物价上涨的速度;后者而言,一次性拆迁补偿款的发放意味着今后收入大幅增长的可能性在减小。投资依靠政府拉动的机制依然没有发生本质变化,房地产开发投资增速超过全社会固定资产投资增速9.4个百分点,表明2011年房地产调控的压力依然不会轻松。出口面临的外部环境仍然存在不确定性,欧、美经济始终受制于高失业率的约束,且部分国家通货膨胀压力以及主权债务的负担呈现出上升和蔓延的态势,这势必影响到对我国商品的进口需求。第三是最具经济活力的中小企业面临较为严峻的外部环境。适度宽松货币政策向稳健货币政策的回归,在信贷总量上必然有所体现。以往经验告诉我们,在信贷规模受限的情况下,中小企业往往存在被挤出信贷市场的现象。国家统计局发布的企业景气数据显示,2010年第四季度小型企

业景气指数为116.1,比三季度有所回落。此外,2010年12月份的制造业采购经理人数指数出现连续4个月上升后的首次回落。这些都反映出当前中小企业对未来经营面临严峻环境的适应性预期。第四是高房价已经成为影响宏观经济稳定运行的重要障碍。高房价不仅制约企业生产成本的下降,而且成为自主创新的重大阻力。高房价带动高地价,地价上升,企业扩大产能的资金需求就会大幅增加。此外,高房价对普通购房群体的当期消费会有消极的影响。目前,热点城市房价已经呈现出“下跌即涨”的态势,房价继续上涨将引致更为严厉的房地产调控,房价下跌则会引发房地产金融风险。

由此可见,2011年经济工作仍然任重而道远,加快经济结构转型和收入分配改革,培育内生经济增长动力刻不容缓。

(作者系中央财经大学经济学博士)

焦点评论

收费公路的最终归宿在免费

陈英凤

河南禹州农民偷逃过路费368万余元的事件余波未平,高速公路高收费现象引起社会的广泛关注。在1月19日召开的2011年中国物流发展报告会上,交通部综合司副司长蔡玉贺透露,交通部正在研究公路收费标准和体系,现行收费公路最高收费年限的30年标准可能会延长,同时收费的标准将下降。

在我看来,不论是延长收费年限还是降低收费标准,都只是一时之策,治标不治本。收费公路的最终归宿应当在恢复公路的公益性,让收费公路逐步变为免费公路。

我国收费公路之长、收费站之多以及乱收费之严重世人皆知。据统计,全世界收费公路14万公里,其中10万公里在中国,占全世界70%。收费公路在给老百姓出行带来方便的同时,也增加了群众的出行成本,带来了沉重的经济压力。据世界银行的一份研究报告称,中国的高速公路通行费比发达国家的还要高。以物流业为例,目前物流行业的成本中,高速公路收费占到了总成本的1/3,这也是中国物流成本居高不下的原因。

公路本属于应由国家建设的公共基

础设施,我国由于当时地方经济发展和财政负担问题,国家推行“贷款修路,收费还贷”的公路建设模式,作为政府投资建设公路的有益补充,在一定程度上促进了交通建设和经济发展。现在我国经济社会已经得到较大发展,各级财政收入更是连年攀高,已经具备了由政府出资修路、还公路公益性的条件和财力,显然现在正是到了让收费公路退出历史舞台的时候。当前一些地方政府正在想办法回购公路经营权,还其公益性。如内蒙古自治区准格尔旗政府出资5050万元,收回境内史家包至榆树湾全长32.7公里的史榆线经营权,拆除了收费站。

或许,一些地方政府还会以地方经济发展水平、财力有限等做为搪塞和拖延的借口。可是,内蒙古自治区准格尔旗并非经济发达地区,其经济发展程度与沿海地区相比更是远远不如,为何它敢于花费巨资赎回公路经营权?显然,关键不在差钱而在差观念。在我看来,只要真正树立了发展成果由人民共享的理念,各地政府就会有办法依法收回收费公路,让收费公路逐步变为免费公路,还我们一个畅通的世界。我们期待这一天早日到来。

政策收紧预期推动股市跌势



赵乃育/画

直言不讳 | Call a Spade a Spade |

“最囧经济预言”就是最殷切民生愿景

张瑞东

搜狐财经发布了2010经济预言”评选结果。此次评选结果由15万网友、50位经济学家、30位财经媒体主编共同投票产生。曾预言“2010年CPI仅为2.6%”的高盛中国首席经济学家乔红、认为“楼市见顶,大城市房价或降一半”的经济学家谢国忠等人的言论,“荣获”最囧经济预言”称号。

当然,“最囧经济预言”奖项只是一次无伤大雅的玩笑而已,想必乔红和谢国忠不会介意,也未必会就自己的观点发表更正声明。但从实际来看,2010年不论对于宏观经济还是微观民生来讲都是不平静的一年。这一年,不仅CPI指数远超乔红所说的2.6%,就连“最严厉调控”下的房价,也照顾到民意,彪悍地上升。这些超出想象力之外的“经济规律”,民众大跳眼镜在情理之中,知名经济学家马失前蹄也在所难免。只是,“最囧”之名背后,有多少殷殷希望再次落空,有多切切期盼付之阙如?而对狂飙的物价房价,民众只能自嘲般地经济学家颁发一个无厘头奖项,仅此而已。

经济学家的预言与事实出现较大偏差情有可原,毕竟经济学理论侧重于在事后解释已经发生的经济现象,而不是去预测未来。但如仔细追问,有多少老百姓伸直脖子盼着这些“最囧预言”变成现实呢?关于房价,据统计,

2010年四大一线城市新建商品住宅价格同比涨幅最小的广州尚且达到23%,涨幅最大的北京同比大涨42%。一线城市难以购房的青年纷纷选择到二三线城市实现置业梦。可是有专家指出,2011年二三线城市的房价会上涨5%-10%。在这样的语境下,跟着子弹飞的,还有百姓的安居梦。

据国家统计局1月20日发布的2010年度经济数据,2010年CPI比上年上涨3.3%,其中12月份同比上涨达到4.6%。由于南方的冰冻天气、春节需求以及全球农产品价格上涨,未来食品价格仍可能抬头,非食品价格也可能随之上扬。在楼市泡沫和通胀双重压力下,等到花儿都谢了的老百姓或许只能无奈地说:预言神马的,都是浮云。

房价物价,这些与老百姓生活最密切相关的数字,在预言与现实之间做俯卧撑。经济学家的预言,仿佛比球王贝利的“世界杯乌鸦嘴”更“准”,也更“狠”——说房价“降一半”,果然就升了近一半,说CPI“仅为2.6%”,果然超了3%。愿景与现实往往就是如此相悖,而它们共同的指向,却都是一幅艰辛的民生图景。

2010年,中国经济在跌宕的世界经济格局中取得10.3%的增幅,成就可喜。但宏大叙事背后的微观民生,才是更应关注的视角。2011年伊始,“十二五”开局在即,决策者或许应该从充满娱乐意味的“最囧经济预言”里,看到最严肃的民意表达,体察最殷切的民生愿景,从而更好地调整改革焦点。

新年提高最低工资标准 传递积极信号

闻一言

昨日,广东省政府发出《关于调整我省企业职工最低工资标准的通知》,决定从今年3月1日起调整企业职工最低工资标准,并相应提高非全日制职工最低工资标准。省人力资源和社会保障厅新闻发布会通告,本次企业最低工资调整,全省平均提高18.6%,并将原来的5类标准减少为4类,取消了个别市辖区和县级市标准,采用全市统一标准。

新年伊始,北京、重庆、江苏三省市陆续提高最低工资标准,广东也适时跟进上提高最低工资标准,其目的就是在节前向全社会传递积极的信号——破除企业“用工荒”又到了关键时期,提高劳动者法定工资性收入成为当务之急。

“用工荒”一年比一年突出。2010年第四季度,在一些地区已经出现了民工荒,在上海、南京、广州等地的企业,在招收工人时月工资低于1500元管吃管住管往返车票别想招到工人,就是在一些欠发达地区,很多餐厅服务员、家政工等工种在节前更是“一工难求”。节前用工的现状让企业格外担心,不少企业手握订单,却招聘不到员工,无法完成生产计划和任务的无奈与尴尬。节前提高最低工资标准,既是建立对现实问题特别是“用工荒”进行理性判断的结果,更主要的是给全社会传递一个积极的信号,政府通过最低工资标准、工资指导价等手段对工资进行干预。通过提高最低工资标准来干预初次分配,体现了政府提高劳动者收入,破除“用工荒”的一

种政策导向。

无法否认,提高最低工资标准给劳动密集型产业带来了很大的运营压力,也增加了企业的人力成本和生产经营成本,但在金融危机过后的当下,面对新一轮经济增长和订单回升的实际,提高劳动者的工资收入,从心理上、福利上和待遇上进行适时的调整,满足劳动者对于工作环境、生活质量、切身利益和培育机会的需求,既体现了企业应该承担的责任和义务,也是破除节后可能出现的用工荒的现实需要。政府在节前提高最低工资标准给企业发出了一个强烈的信号,企业有必要在新的理念和理念指导下的创新招工、就业、待遇等方面的制度、政策与模式,寻求经济与社会发展的协调与平衡,保证劳动力要素在不断完善的市场经济条件下的顺畅流动,实现其最优组合。借着政府提高最低工资标准的大好机遇,把员工的工资性收入提高到一个新的水平,牢牢把握住化解节后招工难的重要时间节点。更主要的是通过提高最低工资标准,将增强企业转型升级的动力,促使部分企业逐步转变简单地依靠低工资获得竞争优势的发展模式,引导更多的企业主动探索创新发展途径。

中央关于制定“十二五”规划的《建议》在讲到“合理调整收入分配关系”时强调指出,要“努力提高居民收入在国民收入分配中的比重,提高劳动报酬在初次分配中的比重”。现在,劳动者报酬偏低的现实无法回避,政府通过提高最低工资标准来增加职工报酬,尽快提高劳动者薪金水平,对于保护劳动者的利益和权益将是直截了当地发挥作用,这从根本上改变了劳动者工资增长缓慢的状况,让劳动者看到了新的目标和新的希望。

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,请打电话给0755-83501640;发邮箱至pp118@126.com。