

黄金周启示：“唱空中国”当休矣

谭浩俊

美银美林集团10月4日解读铁路运输旅客人数和中国119个景点的数字称,今年“黄金周”前4天到访这些景点的旅客人次按年上升23.4%,消费额按年上升24.8%。而2010和2011年国庆“黄金周”同期,旅客人次分别仅增长6.5%和8.8%。

对此,美银美林中国经济学家陆挺等表示,相信中国正深陷危机——“股票价格跳水、经济增长下降”的人,将会被如此强劲的旅游业数字所震惊。”他们同时表示,“黄金周的旅游业数据比唱空中国经济者所关注的用电量 and 制造业产出数据可能更为真实。”

理性看待中国经济的放缓

随着中国经济增速放缓,国际上出现了一股“唱空中国”的邪风,认为中国经济正在深陷危机。甚至国内的某些经济学家,也跟着这股“唱空”风,把中国经济说得一塌糊涂,把中国经济前景看得十分暗淡。

在中国经济出现增速放缓、市场相对变冷的情况下,出现一些焦虑和担忧,是十分正常的。应当说,这种焦虑和担忧,不仅是对中国经济的,更应该是对世界经济,特别是欧美发达国家经济的。

事实上,中国经济增速放缓、市场

相对变冷,是与世界经济形势密切相关的,是受到世界经济,特别是欧美发达国家的直接和间接影响的。这其中,出口严重受阻,是中国经济增速放缓不可忽视的重要因素之一。中国并不是在其他国家经济形势都很好、增速都很快、市场都很热的情况下,独“恶”其身。

我们注意到,“唱空中国”者,除了用中国经济增速放缓、经济增长速度回落“8”以内这一现象之外,主要依据的是房地产市场低迷以及用电量和制造业指数不景气等几个所谓的硬指标。

正常情况下,这些指标确实是反映经济景气程度的重要依据之一,甚至可以说是最主要的依据之一。但是,却不是绝对的依据、唯一的依据。反映经济景气程度的指标,除了这些之外,还有其他很多指标。其中,国民对经济前景的信心,是不可忽视的指标之一。不仅如此,用电量等指标的好坏,除数据本身之外,还要看有没有外部因素的影响,有没有非指标本身因素的影响等。

总量扩大后增速放缓属正常

必须注意,在唱空者眼中“很”不景气的这些指标中,都是可以找到为何不景气的原因的,或者说有足够可以说明这些指标并不是很糟糕的理由的。

就经济增速放缓而言,7.8%的结果,与前些年的增长速度相比,确实存在一

些差距。但是,却不是不可接受的结果。一方面,从世界范围来看,7.8%仍然是全球最高的经济增速之一。如果欧美发达国家能够达到这样的经济增速,可能就会被认为是经济过热、需要控制了。那么,为什么中国经济就不能放缓一些增长速度呢?另一方面,虽然中国的人均经济指标仍处于世界中下游水平,但经济总量已跃居全球第二。经济规律告诉我们,随着总量的不断扩大,增速就会放缓。也就是说,在中国的经济总量快速扩大的同时,增速放缓是很正常的事。更重要的是,中国经济增速放缓,与这几年加大经济结构调整力度、提高经济运行质量也有着密不可分的关系。

对房地产而言,出现市场低迷,并不是市场出现饱和的结果,而是主动调控、主动调整带来的,是为了更好地发挥房地产业对经济的促进作用。尤其需要注意的是,在调控政策如此强力的情况下,房价也没有出现跳水式下降,说明中国的房地产业没有出现美国那样的深度泡沫,不存十分严重的信贷危机。用房地产市场低迷来衡量和判断中国经济、“唱空”中国经济是不实事求是的,也是不符合中国经济实际的。

再从用电量、制造业景气指数等指标情况来看,在经济增速放缓的情况下,这些硬指标也确实出现了不景气的现象。但是,需要看到的是,这些指标除了经济增速放缓的影响之外,与经济结构调整、产业结构优化以及节能降耗措施的推广等也是密切相关的。如果中国经济仍然满足于高耗能、高消耗、高浪费、低端制造、低端加工、赚取简单的加工费等,那么,中国经济将真的有一天会出现严重的危机,甚至被世界经济所抛弃。长痛不如短痛,不如在世界经济都十分低迷的情况下,对中国经济进行一次全方位的结构调整和转型。所以,未来的若干年内,衡量中国经济景气程度的“硬指标”,都有可能出现

“不景气”的现象。那么,是否就能够一直以此来唱空中国经济呢?

消费热潮显示国人信心

如果中国经济真的如“唱空”者所言,已经深陷危机,那么,就应当出现严重的失业现象,居民的信心指数,包括对经济前景、生活、就业等,就应当大大下降。但是,从现状来看,中国的就业还是比较平稳的,并没有出现欧美发达国家那样的失业率大幅上升现象。而从“黄金周”景点爆满的现象看,也绝不是因为高速公路免费而让居民的旅游信心大增。

一个黄金周旅游人数爆满,不代表中国经济已经走出低谷,但是,至少可以看出,中国人对经济前景、发展前景、生活前景等没有失去信心,没有因此而变得很消极、很悲观。倒是道路过度拥堵、景点过于爆满的现象,需要管理层作出更多的思考和分析,那就是如何更好地发挥旅游消费对中国经济的拉动作用。如错峰旅游、错峰休假、改善交通环境等。

不仅如此,还可以从黄金周旅游爆满、交通拥堵、消费快速启动中,看到其他方面的消费潜力,如节假日的商品消费、货流组织、消费分流等,从而,真正发挥消费对中国经济的拉动作用。

总之,黄金周旅游消费的勃然兴起,不仅让我们看到了消费市场的潜力之所在,也应当给“唱空中国”者一次震动,不要以为,经济增速放缓,中国就已经深陷危机了。中国出现的经济困难,既是暂时的,也是主动调控的结果。中国人不会因为暂时的困难,就对前景失去信心,就会出现严重的悲观失望情绪。中国依然是昂着头在前进,“唱空中国”应当休矣。



艺术收藏品大揭秘

近年来中国的收藏品市场是相当的火爆,藏品看涨10倍稀松平常,也有10年看涨几十倍甚至上百倍。有人说疯狂的背后有炒作的成分,也有人说艺术品市场中盘踞着假专家、假鉴定、假拍卖。在近期甘肃卫视播出的《新财富夜谈》节目中,财经评论员叶檀、中国珠宝首饰行业协会常务理事吴林、上海朵云轩集团副总经理承载,一同聊聊疯狂的收藏品市场。

叶檀:我们经常会听到某某藏品经过几年,甚至几个月就能翻好几倍的价钱啊,比买股票强多了。但是真的是那么好赚钱吗?

吴林:做股票可能今天就挣钱,做房产可能是明天挣钱,艺术品应该是后天挣钱,交给你后代挣钱,不能着急。比如我两千万买进来的,拍了4亿,马上就赚大钱,这是小概率事件,真正挣钱的还是少数。还有藏品不能卖出高价来,第一它必须是一个很好的材料,第二是大师之手,第三是证书,第四它必须有故事。

著名主持人王刚所主持的《天下收藏》节目日前在网上引起热议。节目中王刚有一把紫金锤,如果经在场专家鉴定持宝人的瓷器为假,在双方签署完毕协议之后,他会挥起紫金锤将赝品砸碎。这一砸就砸出了争议。有专家将节目中砸掉的30件赝品与首都博物馆的真品进行对比,质疑王刚在节目中砸掉的有九成是赝品,一时间质疑声如潮涌来。

叶檀:王刚砸掉了一批宝贝,有人支持有人反对,你们支持砸碎吗?

承载:他砸肯定有他的理由,但我觉得还是值得商榷的。假的其实也有留的必要,要看怎么个假法。我们今天在北京故宫、台北故宫所看到的,凡是王羲之、王献之的东西,全是唐宋人的摹本,不就是假的吗?这几乎就是常识了,你敢去砸吗?

2011年,一起围绕“金缕玉衣”的巨额贷款诈骗案透露出惊天秘密,原故宫博物院副院长等5名顶级鉴定专家,为骗子自制的“金缕玉衣”开出24个亿的天价评估,建行两位行长由此轻信了骗子的经济实力,违规提供资金4个多亿,导致银行最终损失5.4亿多元。

叶檀:我们说起来痛恨赝品,其实我们痛恨的是造假背后的暴利。这金缕玉衣的骗局,行业内难道没有制约机制吗?

承载:银行并不在乎这件东西是真是假,银行所需要的是能够按照放贷的标准走完审批流程,问题出在那些所谓德高望重的鉴定专家。现在中国艺术品,特别是传统的艺术品鉴定中,目测的成分还是比较高的。

如今中国大陆艺术品收藏的乱象一是假货,二是假拍。假货是低成本致富的伎俩,假拍是将假货推向市场变现的途径,两者相辅相成。谁都不能保证每场拍卖中的假货顺利换手,若无人接手就得自己高价接回,等着下次机会。一件假货可能在几次假拍秀中拍不出去,但也能变成名品真货。在新手如林的拍场,拍卖行也没指望拿假货在假拍中算

叶檀:其实收藏品是一个门槛很高的行业,风险是比较大的,看走眼的机会也会有。那么除了自己勤奋好学多过手之外呢,拜师,拜名师,而且是实践经验非常丰富的名师,这是最重要的。一般人,如果你鉴定不出来藏品是真是假,我劝你每分钱都留在自己兜里,别买这玩意。

《新财富夜谈》是一档由深圳证券信息有限公司制作、每周日晚23:17在甘肃卫视播出的高端财经直播访谈节目,由著名财经评论员叶檀女士担任嘉宾主持。本版每周一回放该节目主要内容,敬请留意。

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;发电子邮箱到pp118@126.com。

惠民黄金周的N种反思

冯海宁

为期8天的国庆黄金周到7日晚划上了句号。今年国庆黄金周与往年相比不同之处在于,黄金周假日最长,高速公路小客车免费通行,部分景区门票降价。这些变化无论是对于公众而言,还是对于中国经济来说,都是利好,比如说降低了公众出行及旅游成本,也有机构分析认为黄金周旅游数据显示中国经济不会“硬着陆”。

尽管有关方面尚未全面盘点今年国庆黄金周,但是从公路拥堵、景区爆棚、垃圾暴增等现象来看,今年黄金周相关数据很可能超越往年再创新高。当然,有的数据让人欢喜,而有的数据让人忧虑。笔者认为,今年国庆黄金周无论是喜还是忧,对我们都有很多启示。

高速公路免费。公众首次享受“公路福利”自然欣喜,但大堵车带来的问题则让人一度焦虑。表面上看,高速公路大堵车是免费政策惹的祸,但恰恰说明中国“公路福利”太少,即收费公路太多,收费标准太高。如果公路真正姓“公”,显然,就没有这么多人为“贪小便宜”而“添堵”了。

有经济学家炮轰高速免费政策时称其为“世界最愚蠢的政策”,是“双重主意”,建议假日高速应涨价。其实,这并不是免费政策的错,而是因为管理不当和免费公路太少。比如,长假首日大堵车就与拦车发卡有关,而后取消发卡未见大堵车。可见,不只是收费或价格杠杆能调节交通拥堵,科学的管理手段同样能收到好的效果。

部分景区门票降价是今年黄金周

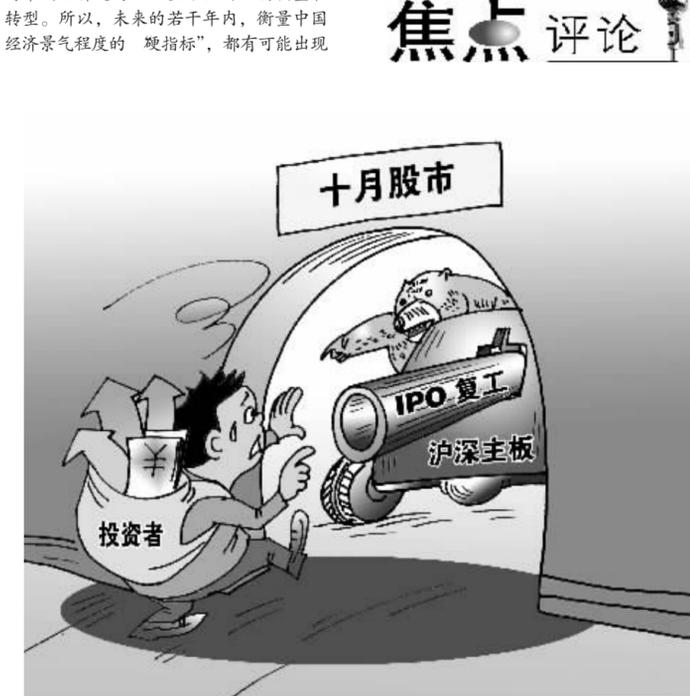
另一个利好消息。湖北省旅游局10月2日发布数据称,该省6A景区全部降价后,旅游收入不降反涨,涨幅最大的景区收入接近去年10月1日的4倍。显然,景区以往注重“门票经济”因小失大。

如果我们想做“旅游经济”这块蛋糕,或者想通过旅游业拉动内需,就不能再鼠目寸光。发展旅游经济,不仅要改变固有的“门票经济”思维,而且还要改变“要钱不要命”的思维。例如,很多景区“超载”而不预警不限客,就有安全隐患,这既是景区过度贪婪的体现,也是行政监管缺位的折射,亟待改变。

如果说高速免费和景区降价这两项利好政策,让人有喜有忧的话,那么,今年国庆黄金周出现的另外一些现象则让人忧虑加重。比方说“宰客”,有游客在连云港遭遇165元一份“天价炒面”。再比方说“垃圾”——中秋夜过后,海南三亚3公里海滩遍布50吨生活垃圾;北京天安门一天扫出8吨垃圾。

很多景点和公路上垃圾遍地,这与国民素质有关。如果说从乱扔垃圾观察国民素质不客观的话,大声喧哗、随意插队、随地便溺、吵架甚至动手等现象,揭示了素质问题。如果我们不能从黄金周这面镜子中看到自己,从某种程度上,黄金周就有变成“垃圾周”的危险。

一言以蔽之,除了高速免费、景区降价、垃圾遍地等给我们很多启示外,今年黄金周给我们的最大启示是,模糊了多年的黄金周该进行清晰定位了。如果定位于刺激经济,应围绕经济做文章;如果定位于公民权利,应围绕权利做文章。



国庆节后A股主板IPO将复工

节后IPO将复工,各方对此心事重。新股总要寻归宿,市场自能定去从。外围行情多走好,A股表现独落空。投资信心莫抛弃,风雨过后是彩虹。

唐志顺/漫画
孙勇/诗

9月PMI指数止跌回升说明了什么

周子勋

国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会10月1日发布的2012年9月制造业采购经理指数(PMI)为49.8%,比上月回升0.6个百分点,接近荣枯线的临界点,为2012年5月以来连续4个月回落后的首次回升。

9月份PMI止跌回升显示出我国稳增长的政策措施成效正在逐渐显现,经济运行显现筑底企稳。今年以来,从财政补贴推广节能家电、高效照明、节能汽车,到各部委密集出台措施鼓励和支持民间资本进入基础设施、服务行业、装备制造等多个领域,“稳增长”都被放到宏观调控更加重要的位置。这些政策措施有力地增加了国内的有效需求,增强了企业恢复扩大生产经营活动的信心。可以看到,11个分类指标中,只有产成

品库存指数、从业人员指数、供应商配送时间指数略有下降,其余指数均不同程度上升。尤其是新订单指数、新出口订单指数、原材料库存指数等主要先行指数回升明显,均超过1个百分点,显示出国内投资消费需求及外需增长正在企稳。

紧随制造业PMI发布的9月中国非制造业商务活动指数也再次强化了经济企稳的信号——9月份中国非制造业商务活动指数为53.7%,比上月回落2.6个百分点,继续位于临界点——50%以上,反映非制造业经济仍保持适度增长。其中重要的指标中,建筑业商务活动指数继续位于临界点以上,为58.0%,比上月回落3.1个百分点;服务业商务活动指数为52.6%,比上月回落2.5个百分点;房地产业PMI为48.3%,环比回落3.2个百分点;新订单指数为47.1%,环比回升0.7个百分点。而作为中秋国庆

双节之前最后一个重要数据,汇丰PMI指数同样表明中国经济下行已有所企稳——9月PMI预览值小幅升至47.8%,经季节性调整后为47.9%,高于8月终值47.6%。

种种迹象表明,中国经济正在逐步筑底企稳。不过,以笔者之见,虽然官方PMI指数和民间PMI指数都出现回升迹象,但是依然难言乐观,各项指数中多数位于50%以下,说明中国经济仍然处于收缩状态,中国制造业仍然面临困境。目前制造业企业大多处于高负债境况,市场内需比较疲弱,大部分制造业企业都在减库存。在这种情形下,接下来的制造业PMI能否助力中国经济进一步企稳回升有待观察。

总而言之,9月PMI显示当前中国经济发展基本面有所好转,但不能掉以轻心,下行压力仍存。要使经济切实地回暖,决策层应进一步在政策上予以配合,比如在货币政策方面,该适当放松时就应

出手。此外,还应在拉动经济的“三驾马车”上想办法,做到三个“稳定”:一是稳定出口,一方面尽量稳定在欧美发达国家市场上的份额,另一方面尽可能扩大对新兴市场国家的出口。二是稳定投资,目前制造业的投资仍然大体稳定,但略有减退。基础设施投资现在已经从负增长逐渐回到正增长,但是正增长的幅度还不是很大,这是投资下一步逐步稳定的重要因素。还有就是房地产投资减速逐渐趋于稳定。三是稳定消费,目前我国消费比较平稳,但仍有巨大潜力可以挖掘。短期来看,可以采取一些政策措施来刺激消费,在财政政策上可对中低收入者适当减税;在货币政策上可通过消费信贷扩大消费等。

当然,更为重要的是,中国经济未来要想维持长期竞争力,必须提升中国制造业。需要振兴的是高质量、技术创新、设计创新、有更高附加值的制造业。