

猪价菜价房价齐飞 美联储谨慎加息或让物价再飞一会

行业观察人士预测年内CPI恐阶段性超过3%,要警惕滞胀风险

证券时报记者 魏书光

3月份,猪价菜价房价全部“飞天”,市场炒作风气蔓延到更多生活消费品。国际市场上,美联储主席耶伦向市场明确表达谨慎加息的信号,也将市场炒作的“水温”进一步提高。

海通证券研究所宏观、固定收益首席分析师姜超分析,货币显著超增、大宗商品上涨以及基数偏低三方面因素将共同推动通胀回升,预测2016年的居民消费价格指数(CPI)或从2015年的1.5%大幅回升至2.4%,而且不排除阶段性超过3%目标的可能性。当前物价绝对水平不低,人工成本、服务业价格等具有一定刚性,房地产价格等还在上升,并有可能向其他领域传导。

“蒜你狠”又来了?

“蒜你狠”又来了?从去年11月份起,大蒜价格就开始上涨。短短4个月,大蒜价格翻了一倍多,并且超过2011年的最高价格,创下历史新高。

北京地区新发地市场报价数据显示,目前大蒜价格为每公斤14.4元。而上一次大蒜价格的高点在2011年3月下旬,当时北京的大蒜价格达到12.5元/公斤。

同时创下历史新高的还有猪肉价格。新发地市场报价显示,目前全国瘦肉型猪出栏价达22元/公斤,较去年同期涨超65%,已突破2011年6月的历史最高点,而猪肉批发均价超过24元/公斤。短短1个月内,自养猪每头盈利已从600元涨到接近1000元。

猪肉价格上涨,一些“小伙伴”开



始转向素食。但是,吃素的代价也不低,因为菜价也在“天上”。随着天气逐渐转暖,本应“降温”的菜价依然“高烧”不退,不少蔬菜的价格还在刷新“历史最高点”。有媒体报道称,北京市重点监测的30种蔬菜平均批发价格已经上升至每公斤5块2毛6,比去年上涨2块1毛3,涨幅近七成。有买菜大妈感慨,一棵大白菜15元,四个西红柿10元,一根大葱2元,菜市场转一圈花50块钱都“看着什么东西”。

炒作风气蔓延

去年猪肉价格上涨,大家认为是恢复性上涨,不会影响通缩大局。年初大蒜上涨,大家以为是大雪导致的产量下降。如今,猪价菜价房价齐涨势头不减,分析师全面调整经济通缩预期,扭转到滞胀和通胀再起的思路。

房租和摊铺租金都上涨了,菜价再不上涨,我肯定做不下去了。”北京

小关市场的一位卖菜大妈说,北京的地下室全面禁止房屋出租,京外车牌禁止进京,成本都在上涨,现在工人工资日薪起步都在200元以上,就算菜价高,利润也微薄。

统计显示,国内一线城市和二线城市房价、房租继续反弹。根据中国房地产业协会最新数据,北京平均租金同比平均上涨12.95%,郑州上涨1.77%,连哈尔滨也上涨了1.05%。房价涨幅更为惊人,今年2月份深圳新建商品房价格同比上涨57.8%,2015

年涨幅领跑世界。

越来越多的深圳人加入到众筹买房、联合炒房的队伍。大蒜因此遭遇。根据商通社在全国大蒜主产地山东省金乡县的南店子大蒜交易市场的调研结果,一库大蒜没出库就已经几次易主的情况很常见,大家买了蒜并不急着销往市场,而是存起来坐等价格上涨再出手。结果,同一批蒜出库走向市场前,已经经过多次加价。

温和美联储恐拉高物价

目前,已有多家券商研报提升了2016年的通胀水平预测,3月份的CPI将继续走高。

CPI走高的情况同样出现在美国。2月份美国CPI为1%,核心CPI达2.3%,创下近4年以来的新高;1月份CPI达1.4%,而在去年9月份时CPI还在0左右。美联储最重视的个人消费支出平减指数PCE同样出现大幅跳涨,1月核心PCE已达1.7%,接近2%的政策目标。

业内人士分析,作为全球商品聚集地,美国尚且出现物价上涨,说明各国宽松的货币可能在物价上找到部分释放口。而且,美联储主席耶伦29日的偏鸽派讲话,粉碎了市场4月份加息的预期,6月份加息的预期也发生了动摇,继续推动市场炒作风气。耶伦讲话推动美股当日全线走高,道琼斯工业指数与标普500指数同创年内收市新高。同时,美元下挫,黄金价格大幅上涨。

姜超分析,历史经验表明,中国狭义货币M1增速对CPI存在着高度相关性,从时间看领先半年左右,2015年下半年以来M1高增,意味着年内通胀或持续回升。政府加大2016年货币财政刺激力度,并下调GDP增速,极有可能推升通胀上行,要警惕滞胀风险。如果出现滞胀,则黄金商品将是配置首选。

中金公司员工去年加薪15亿

证券时报记者 赵春燕

港股上市券商中金公司发布年报。数据显示,2015年该公司实现收入及其他收益总额95.1亿元,同比增长54.4%;实现净利润19.5亿元,同比增长74.6%;加权平均净资产收益率20.4%,同比增加5.3个百分点。

值得注意的是,2015年,中金公司营业费用为54.754亿元,同比上升46.1%;其中,职工薪酬达到40.51亿元,相比2014年增加了14.95亿元,同比增加58.5%。中金公司称,公司整体业绩提升,员工薪酬支出增加。

年报数据显示,2015年,中金公司手续费及佣金收入为65.878亿元,同比增长58.7%,利息收入为10.205亿元,同比增长126.9%,实现投资收益18.533亿元,同比增长21.4%。

中金公司2015年收入结构中,手续费及佣金收入占比69.3%,同比上升1.8个百分点;利息收入占比10.7%,同比上升3.4个百分点;投资收益占比19.5%,同比减少5.3个百分点。

中金公司称,受益于活跃的资本市场环境,2015年公司整体经营情况良好,收入和利润都创历史新高,各类型业务收入相对稳定且较为均衡。由于2015年交易活跃,市场交易量超过2014年,资本中介业务较2014年进一步发展,导致手续费及佣金收入和利息收入在总收入的占比上升。

在资本实力方面,借助H股成功上市与2015年实现的盈利,中金公司2015年末净资产达164.4亿元,较2014年末增长105.7%。

“2016中国区优秀投行评选” 评委团阵容

券商类



陈永健
华林证券
CEO



杜曙光
东海证券
副总裁



胡华勇
国信证券
副总裁



江禹
华泰联合证券
董事总经理



姜培兴
中德证券
总经理



姜文国
国金证券
副总裁



李巍
银河证券投行
副总经理



李翔
长城证券
副总裁



刘凡
中信证券董事
总经理、投行委员会



刘柯滨
中泰证券
副总裁



刘乃生
中信建投证券
董事总经理



刘宛晨
财富证券
总裁助理



刘欣
国泰君安证券
副总裁



吕英石
天风证券
副总裁



毛君
中银国际证券投行板块
管委会主席



欧阳西
广发证券
副总裁



申建新
财通证券
董秘



沈和付
国元证券
副总裁



孙议政
招商证券
副总裁



汪民生
瑞信方正证券
总经理



王丽
国开证券
副总裁



王世平
长江证券承销保荐
总裁



魏浣忠
东方花旗证券
监事会秘书



徐鸣镞
西南证券
副总裁



燕文波
国海证券
副总裁



杨卫东
民生证券
副总裁



张兴志
东北证券
副总裁



赵根
九州证券
总裁助理



赵丽峰
中原证券
副总裁



周跃
浙商证券
副总裁



陈辰
宁波银行总行
投资银行部 总经理



郭晓皓
兴业银行投资银行部
副总经理



李颀
南京银行总行投行部
副总经理



李加
广发银行
金融市场部 副总经理



李少俊
建设银行总行
投资银行部 副总经理



刘渝棠
平安银行
投资银行 总监



刘世伟
中国工商银行总行
资产管理部 副总经理



沈滨
浙商银行
投行部 总经理



沈强
中信银行总行
投资银行部 总经理



孙悦
北京银行投资银行
事业部 副总经理



魏玉根
光大银行
投行部 副总经理



杨斌
浦发银行总行
投资银行及
大客户部 总经理



张立洲
民生银行
投资银行部 总经理



周杰
哈尔滨银行
对俄金融
事业部 总裁

银行类