

出口负增长 进口连续 13 个月下降

密集政策红利有望让外贸走出谷底

“去年至今外贸形势非常严峻,从手机、彩电这两个产业来看,出口整体下滑,特别是彩电,今年下滑趋势非常明显。”TCL 集团助理总裁、品牌管理中心总经理梁启春对记者说。和他一样,不少出口企业在今年感受到的是从未有过的寒冷。

在跟踪研究外贸 30 多年的权威专家、商务部研究院对外贸易研究所所长李健的印象中,这一年,可能是我国外贸最冷的一年:出口在前 11 个月中有 9 个月负增长,进口更是连续 13 个月下降。进出口总值将以三十年来罕见的负增长为 2015 年写下句号,而进口可能创下改革开放以来降幅最大的纪录。

“极寒”外贸现 30 年来罕见负增长

“意料之外,情理之中”,李健如此总结今年的外贸形势。

在他印象中,今年可能是我国外贸最冷的一年。从海关数据来看,今年前 11 个月,我国进出口 35655.3 亿美元,同比下降 8.5%,其中出口 20523.2 亿美元,同比下降 3%,进口 15132.1 亿美元,同比下降 15.1%。海关信息网预计今年全年进出口下降 7.2%。

前 11 个月中,出口有 9 个月负增长,进口更是连续 13 个月下降。尽管还有一个月数据未发布,但已经可以基本得出结论:外贸迎来 30 年来的“极寒”。

回过头来总结,今年的外需甚至差于 2009 年。全球贸易增速一再调低预期,这是一个“没想到”;大宗商品价格一路走低,持续之久幅度之大,是第二个“没想到”。这两个“没想到”将今年进出口增长“意外”地拖到了“谷底”。

但另一方面,这一切又在情理之中。金融危机之后,全球经济就陷入深度调整之中,到今年已经是第五个年头,但世界经济复苏势头明显减弱,增速降至 2009 年以来最低水平。发达国家生产率增长缓慢,投资需求不足,金融市场信心不稳,经济复苏弱于预期。据世界贸易组织(WTO)统计,2015 年上半年全球货物贸易量下降 0.7%。9 月末,WTO 将 2015 年全球贸易量增长预期从此前的 3.3% 下调至 2.8%,连续第 4 年低于 3%,同时表示若新兴经济体经济继续减速,不排除进一步下调全球贸易增速的可能。美国、欧盟、日本等主要经济体出口均出现大幅度下降。

与此同时,国内投资放缓、要素成本上

今年是政策出台最密集的一年,几乎平均每个月都有国务院政策点题外贸。最密政策助力最冷外贸积蓄起新动能:机电产品、新兴市场出口实现逆势增长,跨境电商、采购贸易等新业态层出不穷。展望明年,上述这新动能有望持续发力,政策红利开始密集释放,在低基数的背景下,明年这些因素有望带动外贸走出谷底。

升、人民币升值等多种因素交织,让出口企业感觉到喘不过气来。“今年以来企业面临前所未有的困境,国际需求不旺、国内竞争激烈,再加上资金成本高企、融资渠道受限、资金链紧张等问题,让本来就已经微薄的利润更加雪上加霜。”百诺电器公司营运副总雷留灿告诉记者。

进口方面,国际大宗商品价格大幅下跌是造成进口持续下降的最主要原因。此外,经济结构深度调整、传统进口商品需求由强转弱、加工贸易出口生产持续低迷、原材料零部件进口不断减少等因素也影响了进口的增长。

密集政策频出蓄积新动能

“今年确实压力特别大,国务院层面对外贸非常重视,开会研讨、调研问卷、起草文件,加班加点早已经是常态,经常要睡在办公室。”商务部外贸司一位人士告诉记者。

记者梳理,今年以来,国务院有十余份文件涉及外贸发展,平均每个月都有关于外贸的政策发布,国务院常务会议也有近十次点题外贸。这些文件中既有直指外贸稳增长“国七条”,又有加快培育外贸竞争新优势、加快发展服务贸易等的长期竞争力培育,还涉及到口岸开放、理顺出口退税机制等多个方面。

“当前外贸正处在新旧动能转换的关键‘换挡期’,所以政策出发点主要是缓解企业困境,帮助企业渡过难关,为出口企业转型升级创造好的环境。”上述人士指出。

抛开外贸数据看结构,新的动能确实已经在积蓄实力:前 11 个月,一般贸易、民营企业、机电产品、资本品和对新兴市场的出口都是正增长,成为拉动出口的主要力量。铁路设



备、电力设备、通信设备等大型成套设备进入美欧等中高端市场,出口增长超过 10%;对东盟出口增长 3%。服务贸易占全球比重和占我国对外贸易比重实现“双升”。

同时,进口量增价跌使国家和企业获得了大实惠。按海关统计的进出口价格指数测算,前 11 个月,我国出口价格与去年基本持平,而进口价格整体下降超过 10%。这意味着,出口相同数量的商品大约可以多换回 12% 的进口商品。仅因为原油、铁矿石等 11 种大宗商品进口量增价跌,合计大约减少付汇 1820 多亿美元,折合人民币 11000 多亿元。

王金玲十年前从黑龙江来到北京雅宝路开设了一家皮草制品店,最近几年随着经济形势的变化,她也面临着订单下降的窘境。去年底,她抱着试一试的心态,通过一家跨境电商平台企业——“小笨鸟”将产品发布到海外知名电商平台。依靠小笨鸟在海外本地化团队的市场调研和分析,结合自身产品的特色和卖点,今年她开发出几款全新的水貂皮帽,灵活运用大数据平台随时调整产品价格,销量一路飙升。

这只是众多利用新平台出口企业的一个缩影。近年来,跨境电子商务、市场采购贸易等新兴业态带动了大量中小微企业出口,成为新的外贸增长点。中国电子商务研究中心发布数据显示,2015 年上半年,中国跨境电商交易规模为 2 万亿元人民币,同比增长 42.8%,占中国进出口总值的 17.3%。另据商务部统计,今年前 11 个月,市场采购贸易增幅已经超过 70%。

扭转明年进出口有望走出谷底

展望明年,业内专家指出,国际市场需求不足、我国传统竞争优势进一步弱化、贸易摩擦有所加剧等依然是我国外贸增长面临的主要困难。与此同时,新动能有望持续发力,政策红利开始密集释放,在低基数的背景下,明年这些因素有望带动外贸走出谷底,使得明年全年外贸增速“浮出水面”。

影响我国外贸的最大不确定性因素——外部环境,在 2016 年仍将持续复杂。国际货币基金组织 10 月份报告预计 2016 年发达经济体复苏会有所减弱,但新兴市场国家的增长速度在 2016 年有所回升。WTO 预计,2016 年全球贸易量将增长 3.9%,仍将低于过去 20 年 5% 的平均水平。

“尤其是美联储加息又带来新的不确定性”,李健指出,美联储加息可能引发国际商品和金融市场新一轮震荡。新兴经济体在调整中首当其冲,一方面能源资源出口收入锐减,另一方面资金外流导致外汇储备减少、货币贬值。

李健表示,出口方面,外部环境变化带来不确定性,不过考虑到政策红利释放等积极因素,再加上今年会形成低基数效应,明年出口增速有可能实现由负转正。进口方面,大宗商品价格不确定性犹存,但随着中国经济结构继续优化、技术和产业进步加快,国内居民消费扩大和升级,新的进口需求也在不断涌现,将一定程度上对冲上述因素的不利影响。“明年进口预计比今年下降幅度收窄,呈现小幅下降的态势。”

国家发展改革委经济研究所课题组预计,明年进口数量将窄幅下降,价格影响降低,进口将实现低速增长。而政策环境优化和低基数可能提高出口增速,预计明年出口会好于今年。

机构预测 12 月份 CPI 同涨 1.6%

PPI 可能小幅反弹至 5.8%

摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊在接受记者采访时预测,12 月份 CPI 将同比小幅回升至 1.6%,PPI 可能受制造业企稳的影响而小幅反弹至 5.8%。

专家认为,影响未来物价变化的原因有多个方面。首先,大宗商品价格止跌趋稳,将推高通胀率。其次,猪肉价格水平趋于平稳,估计未来猪肉价格涨幅有限。此外,宏观政策具有滞后效应。

国泰君安首席宏观分析师任泽平在接受记者采访时表示,从国家统计局公布的上周物价数据来看,受北方雨雪天气影响,CPI 略升。基本金属价格反弹,但油价、煤价等大宗商品继续下挫,PPI 延续通缩。

“从经济增速换挡进程看,房地产投资、出口等需求侧已经陆续探底,但供给侧尚未产能出清,因此未来经济相当长的一段时间将维持 L 型走势,如果政策应对得当,可避免超调。”任泽平表示。

民生宏观研究员朱振鑫在接受记者采访时表示,明年经济增长目标要到明年“两会”才正式公布,GDP 增速预计下调到 6.5% 是大概率事件。此外,2016 年宽松的货币政策环境不变,市场化的利率走廊机制建立将继续完善,无风险利率继续下行。

国际油价跌出机会

华尔街看好明年能源股反弹

在油价大幅下挫拖累下,美股能源板块今年以来显著跑输大市,整体跌幅接近 30%,成为表现最差的板块。不过多位华尔街分析师预计,随着油价触底,明年能源板块有望迎来超跌反弹。

由于投资者对需求疲软和供应过剩情况的担忧持续发酵,今年以来油价跌跌不休。截至 12 月 21 日,ICE 布伦特油价跌至 11 年多来的低点,年内累计跌幅接近 36%,纽约油价也跌至 7 年来的新低,年内累计跌幅达到 33%。市场分析师认为,油价仍在持续测试底线的过程中。

受油价下跌拖累,能源股成为美国股市年内表现最差的板块。今年以来标普 500 能源指数累计下跌 25%,同期标普 500 指数的跌幅不到 2%。SPDR 能源精选 ETF(XLE)净值年内累计下跌 26%,SPDR 标普油气开发和生产 ETF 净值(XOP)下跌 40%。

能源板块内部表现也有所分化,主营勘探开发等业务的上游企业普遍遭遇抛售,而受益于成本下降,主营冶炼和销售业务的下游企业则表现良好。

中央经济工作会议定调房地产调控:供需两端发力

会议首次引入“从供需两方面入手”的调控方案,在强调落实户籍改革、加快农民工市民化、扩大有效需求基础上,创新性提出建立购租并举的住房制度,鼓励开发商顺应市场规律,适当降价,促进产业兼并重组。这意味着供给端的地产调控开始加码,地产调控政策正在发生大方向级别的变化。



■ 李香才

12 月 18—21 日召开的中央经济工作会议首次将房地产问题列为单独任务,将“化解房地产库存”作为重点要抓好的五大任务之一。不仅显现出当前房地产去库存的艰巨性,更为今后一段时期房地产政策走向定下基调。

鼓励农民工购房

中央经济工作会议提出,要按照加快提高户籍人口城镇化率和深化住房制度改革的要求,加快农民工市民化,扩大有效需求,打通供需通道,消化库存,稳定房地产市场。要落实户籍制度改革方案,允许农业转移人口等非户籍人口在就业地落户,使他们形成在就业地买房或长期租房的预期和需求。

根据统计局农民工调查报告数据,2014 年外出农民工购房人口占总体人口的 1%。社科院财经战略研究院、社科院城市与竞争力研究中心日前发布的《中国住房发展报告(2015—2016)》测算,按照未来 5 年 1 亿人口城镇化计算,如果 70% 的家庭人口在城镇购房,按照人均 33.3 平方米测算,每年以农民工为主体的购房需求可达 4.6 亿平方米,未来 5 年将达到 23 亿平方米。

中国指数研究院提供给记者的一份报告指出,在当前库存高企、有效需求相对不足的情况下,把公租房扩大到非户籍人口,有利于扩大市场需求面,更快促进房地产库存去化。此

前已有部分城市将农民工纳入政策支持群体,通过财政补贴、税费减免、纳入公积金缴存范围等方式,加大对农民工购房的支持力度。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,“农民收入水平低,虽然限制了住房需求释放,但应该定位为‘压抑’状态。政府通过各类政策鼓励农民进城购房,在提高居住水平的同时,也不会给农民带来新的负担。从这个角度看,鼓励农民消费需求释放,确实会起到积极的刺激作用。”

不过,也有业内人士表露出担忧。中原地产首席分析师张大伟表示,除了一线城市,其他大部分二线城市及三、四线城市,落户的最大难点是能够买得起房屋的已经基本都落户,而现在没有落户的,大部分是无钱买房的。期待没有购买力的这部分人救楼市、去库存,可能只是比较美好的想象。

据中国指数研究院分析,未来针对农民工购房的定向支持政策或将成为各级政府去库存政策着力点,政府或将加大对农民中小城镇首次购买住房政策的支持力度,例如给予财政补贴、税收减免、利息补贴及金融支持等。

确定购租并举为主要方向

中央经济工作会议提出,要明确深化住房制度改革方向,以满足新市民住房需求为主要出发点,以建立购租并举的住房制度为主要方向,把公租房扩大到非户籍人口。

实际上,住房租赁市场是我国住房供应

体系的重要组成部分,也是供给侧改革下房地产库存去化的关键着力点。培育和发展住房租赁市场,有利于完善住房供应体系,解决不同需求居民住房问题。租赁房源与商品房源打通,一方面可拓宽租赁住房房源渠道,另一方面可同步推进商品房源存与公租房及租赁市场有效衔接转换,促进库存去化。年初住建部发文要求加快培育和发展住房租赁市场,此次中央经济工作会议再次提出,在强调其去库存作用的同时,更为我国长期住房体系的建立健全确立了方向。

中国指数研究院分析认为,进城务工人员主要通过租赁方式解决住房问题,但掣肘于此前保障房政策限制,无法被纳入公租房保障对象范围。此次公租房保障对象范围扩大,将带来大量公租房房源需求;当前保障房货币化分配占比越来越高的背景下,各地可以通过购买的方式,把适合作为公租房或者经过改造符合公租房条件的存量商品房转为公共租赁住房,有效推动商品房源去化。

会议还提到,要发展住房租赁市场,鼓励自然人和各类机构投资者购买库存商品房,成为租赁市场的房源提供者;鼓励发展以住房租赁为主营业务的专业化企业。目前,我国住房租赁市场供求总量不平衡、供应主体较为单一,鼓励自然人和各类投资机构成为租赁市场的房源提供者,一方面有利于扩大租赁供给,拓宽供应渠道,满足以新市民为代表的市场需求,另一方面提出将库存商品房作为转化源头,有利于进一步推动库存去化。

亚豪机构市场总监郭毅表示,关于如何

鼓励发展以住房租赁为主营业务的专业化企业,预计决策层随后还将颁布相应政策,共享办公模式、创客空间等有望因此迎来发展的春天。

房企兼并重组或提速

中央经济工作会议还提出,要鼓励房地产开发企业顺应市场规律调整营销策略,适当降低商品住房价格,促进房地产业兼并重组,提高产业集中度。

2015 年以来,中央及各级政府出台多项政策支持地产行业,但随着效用边际递减,政策重点转向发力企业端,刺激房地产企业提升经营层次顺理成章。从实际情况来看,依托房企主动降价带来的效果可能有限,但可以预期的是,如果部分三、四线城市房企能积极进行价格调整,完全可以吸引部分农民工群体的购房需求,不过这仍取决于房企的预期利润收益与现金流周转。中国指数研究院分析认为,给予降价房企一定的税费、信贷支持可能更易于调动其积极性和投资信心。

“这是鼓励企业低价跑量的做法,应该说有积极作用。”严跃进表示,“2015 年房价上涨过快,其实引起了一定市场恐慌。新政引导房企降价,稳定市场预期,将对明年房企定价策略产生积极影响。另外,对于一些中小房企来说,去库存被列为新政的重点内容,也激发了他们对明年房地产市场升温的憧憬。”

不过也有业内人士认为,房价下跌会导致购房人持币观望。当房价出现回落预期时,房地产成交量会萎缩,不利于去库存。另外,如果房价明显下降,还会直接影响土地出让、资产贬值,这是地方政府最不希望看到的。未来,地方政府可能采购部分商品房并将其转化为保障房,倘若房企配合政府降价刺激购房需求,那么采购价格会低于市场水平,从而达到降低房价目的。在库存量偏大的三、四线城市,这种针对性降价操作具备可行性。

长期看,通过兼并重组提升行业集中度,能够以最小的成本盘活存量,更重要的是可以进一步鼓励企业做大做强,提升行业整体开发运营水平,实现房地产市场供需的高效匹配。中国指数研究院认为,在引导房地产企业兼并重组方面,政府仍有相当大的政策空间可以操作,特别是在上市房企间的资本运作上,可以考虑鼓励其先行先试。在资本市场上,最近已稍显热闹的房地产板块,接下来可能还会持续发酵升温。

国药准字H46020636

快克[®]

复方氨酚烷胺胶囊

请在医生的指导下购买和使用

海南亚洲制药股份有限公司生产

海南快克药业总经销