

5月银行业新增信贷近8000亿 政策刺激效果显现



陈清泰：现有巨量民资可接手部分国企

国务院发展研究中心企业研究所名誉所长陈清泰认为,在传统制造业中过量的国有资本不断制造新的过剩产能,形成对非公资本的挤出。尽管国有资本在今年的战略重组有重要进展,但在一般竞争性领域规模过大、范围过宽的矛盾仍然比较突出。

目前,国资委正在对一般制造业的国有企业发展进行调研,这类企业主要集中在省、市级国资委手中,至于这部分企业未来能否向民营企业开放,还需要相关部门论证。

迟福林认为,对电力、电信、石油、民航、邮政等行业,应将自然垄断和竞争环节切实分开,在自然垄断环节强调国有资本主导,在竞争性环节对民营经济放开。

在陈清泰看来,现在有巨量民间资本可以接手国企。将部分国有资本从一般性产业有序退出,转而充实那些更加重要的行业和领域,将产生双赢的效果,大大提高国家整体资本配置效率。

5月底,国资委下发《关于国有企业改制重组中积极引入民间投资的指导意见》的通知,规定民间投资主体可以通过出资入股、收购股权、认购可转债、融资租赁等多种形式参与国有企业改制重组。

业内人士认为,敢不敢拿出中石化、国家电网这样的优质企业资源,让民间资本进行参股,考验着政府有关部门鼓励民间资本参与国企改革重组的决心和勇气。

“民间资本进入是国资委目前正在推动的一项工作,已经不存在制度上的障碍,效果没有外界预期的那么好,与整个大环境以及民营企业进入的准备有关,这都需要一些过程。”前述国资委人士如是说。

民企与国有企业相比,盈利的倾向更明显,由于进入的门槛比较高,短期内想盈利比较困难,出现民企进入后无法盈利又退出来的现象。

“由于历史原因,央企有国家支付的隐性成本在里面,民企进入后这部分成本显性化,盈利不如预期,导致民企退出的情况也很多。”上述国资委人士表示。

比如民营资本进入航空领域,在航线资源、政策资源、环境等方面,完全与国有航空公司地位不平等、待遇不平等,导致民营航空公司盈利困难。

据介绍,未来地方国资委会拿出一部分资产,在各地产权交易市场拍卖,民营企业可以参与竞价。对于接下来是否会出比较具体的规划,国资委相关人士表示,指导意见出台后,从国资委层面、央企也有动作,民营企业可以主动争取,再期待一个5年,可能会有明显的结果。

(摘自《中经网》)

《经济参考报》记者从权威人士处获悉,银行业金融机构新增信贷将接近8000亿元。“5月末,央行加大了对商业银行的窗口指导力度,再加上发改委对项目审批提速,多方政策共同刺激下,中长期贷款低迷局面将得到扭转。”权威人士表示。

业内专家认为,未来应增加基层配套投资,并且甄别推进在建续建项目;扩大民间投资领域范围;在鼓励居民基本住房需求的同时,进一步抑制投资投机性需求。总体而言,切不能再通过大幅放松信贷来支持投资增长。

动力 5月新增信贷近8000亿元

银行业金融机构5月份新增贷款开始反弹,已是业内多家研究机构的共识。记者从权威人士处获悉,今年5月,银行业新增信贷将接近8000亿元,在央行加大了窗口调控力度和当前项目审批提速等政策环境刺激下,此后几个月新增贷款也将有望维持在该水平。

中金公司首席经济学家彭文生表示,政策调整对实体经济信贷需求的刺激作用已开始显现,且5月份最后一周新增贷款有非常明显的增加,预计5月份的新增贷款将反弹至8000亿元左右,接近按全年8.5万亿元基准情形和历史平均各月分布计算的均值。

从区域上看,东部沿海地区信贷投放量增加,此外,基建投资也逐渐成为对冲地产投资回落的主要驱动力。

华创证券研究部副所长华中炜认为,房地产投资受调控影响下行趋势较为明确,制造业投资受前期扩张过快和外需有限恢复的影响难以承担扭转趋势的重任;而且将受益于“十二五”开局,建设项目进入投资高峰期。

就建行5月份信贷情况来看,截至5月31日,建行当月新增信贷为744亿元,据知情人士透露,该行5月20日之前的新增信贷仅100亿元左右。“针对基础设施等项目,建行在月末加大了贷款投放力度。”建行内部一位中层对《经济参考报》记者说,“在现有的银行信贷审批流程下,一般月末新增贷款量都会较上月有大幅提升,但是5月内大量的项目完成审批,这对银行放贷有不可忽视的刺激作用。”

中国银行国际金融研究所宗良对记者表示,“各家银行的中长期贷款普遍在5月内有所回升,这其中大部分应投向了基础设施建

设和新能源等领域。”至于铁路项目和涉及基础设施建设的政府融资平台项目,宗良认为,这几类项目未来会有一定的新增贷款投放,但银行依然会保持审慎原则,对劣质项目给予资金支持。

事实上,当前银行间拆借市场利率均保持在3%以下的低位,这意味着银行市场的资金流动性较为宽松。“尽管存款压力不减,但银行业资金量充足,放贷空间非常大,75%的存贷比监管红线也不可能对银行放贷能力构成制约。只是在‘信贷投放于实体经济’这一政策导向下,银行会对信贷项目多一分考虑和取舍。”建行高级研究员赵庆明在接受《经济参考报》记者采访时表示。

值得一提的是,今年前四个月,银行金融机构新增企业贷款为2.49万亿元,其中票据融资达4982亿元,且呈现逐月增加,银行依靠票据融资来带动新增贷款的窘境一直未有改善。多位业内人士认为,随着未来有效信贷需求以及适合于长期投资项目的增加,这种局面将会改变,中长期贷款将替换之前做起来的票据从而实现增长。

趋势 宏观数据或将好转

虽然5月份PMI数据让市场颇为担忧,但有专家认为5月份其他重要数据将呈现好转趋势。

高盛高华分析师宋宇认为,虽然5月份官方采购经理人指数显示制造业增速放缓,但随着近期的政策放松开始对经济活动产生影响,实际的制造业增速未必像5月PMI数据所显示的那样疲软。工业增加值和通胀率等硬数据将是影响政策决策的更重要因素。

对于通胀率指标,市场主流判断在3.2%左右,较4月份的3.4%

呈下降趋势。银河证券首席经济学家潘向东预期,5月份CPI同比增速约为3.2%,三季度物价有望在3%以下,下半年物价水平会在3%左右,物价下降可期。

“5月份CPI同比增幅继续回落至3.1%左右。主要是5月份以来尤其是下旬以来,蔬菜价格有明显的回落,猪肉价格在5月份比较平稳有小幅回落,所以整个食品价格在5月份呈继续回落态势。预计6月份CPI同比可能低于3%。”交行金研中心高级宏观分析师唐建伟说。

消费、投资和工业增加值等数据则有望企稳趋势。中投证券分析师邢微微表示,工业生产将回暖,这主要得益于基建投资加快造成整体投资下行趋缓,汽车销售回升与出口开始小幅回暖。预计5、6月份工业增加值分别在10.5%与11.3%。邢微微认为,基建投资快速回升将一定程度抵消房地产投资下滑影响,预计整体固定资产投资维持在20%的增速;考虑汽车销售去年基数较低及重点城市住房成交量明显回升,消费将有所改善,预计5月为14.8%。

瑞银首席经济学家汪涛判断,国内投资需求可能已经企稳。随着政府加快现有项目的投资建设,预计基础设施投资可能更加明显地反弹。由于去库存仍在继续,制造业投资可能会继续放缓。预计房地产销售环比好转,同比降幅收窄至5%左右。受保障房投资拉动,房地产投资可能也已企稳。预计1至5月固定资产投资同比增速为20%左右。

“从沿海情况看,5至6月已出现小幅回升,随着稳增长政策效果显现,维持一季度经济环比见底、二季度同比见底的观点。”国务院发展研究中心金融所副所长巴曙松判断。

交通银行判断,在近期政府持续出台的一些稳定增长的政策作用下,下半年经济软着陆依然可期。“一方面,积极的财政政策将继续实施,基建、环保、高端技术等相关项目获批的速度加快;另一方面,货币政策稳中偏松,新增信贷规模有所扩大,货币供应增速适当加快。总体而言,稳增长的政策空间依然存在,预计全年GDP增速有可能保持在8.5%左右。”唐建伟表示,今年可能是经济增长动力趋缓的转折年,在关注短期增长时还应高度重视如何逐步改善经济增长质量的问题、合理调配长期与短期增长之间的关系。

契机 投资结构将进一步优化

根据招商证券判断,5月就业指数50.5%,依然维持在临界值之上,表明尽管经济形势依然未有好转,但就业情况保持稳定增长。就业形势稳定意味着政府不会推出大规模的刺激政策。因此,取向稳增长的经济政策仍将以预调微调为主。

多位接受《经济参考报》记者采访的业内专家认为,大规模信贷放松和降息等预期基本上不太可能。日前,中行行长李礼辉和工行董事长姜建清也都表示今年的信贷将保持均衡增长,并无大幅放松贷款的计划。并且当前,银行业资金充足,放贷空间非常大。

“投资是未来中长期我国经济增长主动力,稳增长已不能依赖消费和出口。”华中炜表示,“未来中长期的增长动力依旧需要靠产业结构和技术的不断升级以及基础设施的进一步完善。目前,整体基础设施投资仍处于较低水平,尤其是铁路、公路投资为负增长态势,未来这些项目有较大的回升空间。”

然而,多家银行业人士认为,当前上千个项目投资空间打开,为银行进一步优化贷款结构提供了契机。

截至5月31日,国家发改委共审批通过1271个项目,且审批项目投资总额达2240亿元。中金公司在近期的研究报告中指出,在发改委完成审批的项目中,除了海外和以工代赈项目外,公用事业行业项目占比高达78.8%,信息服务占比11.3%。其中,公用事业板块中风电项目占比为42.3%;水电项目占比28.8%。市场普遍预计,未来基础设施方面的资金需求量将大幅增加。

农业银行战略规划部近期发布的《关于当前的中国经济形势与政策建议》研究报告认为,从长期来看,中国经济进入转型期以后潜在生产率有所下降,前期支持中国经济增长的一些因素,现在已经逐步成为制约我国经济增长的因素:全球化红利透支,外需无法继续为中国出口提供充足动力;人口红利渐失,我国经济进入劳动力成本上升的阶段;环境约束强化,我国不能再以资源、能源消耗和环境破坏为代价追求粗放型经济增长。

因此“在稳投资的同时应该把握五个原则:增加基层配套投资;甄别推进在建续建项目;扩大民间投资领域范围;在鼓励居民基本住房需求的同时,进一步抑制投资投机性需求;不能再通过大幅放松信贷来支持投资增长。”农业银行战略规划部指出。

(摘自《经济参考报》)



美国财政部认为中国没有操纵人民币汇率

美国财政部日前公布了针对主要贸易对象的《国际经济和汇率政策报告》,报告认为包括中国在内的美国主要贸易伙伴并未操纵货币汇率以获取不公平贸易优势。

这份半年度报告指出,自中国2010年6月重启人民币汇率形成机制改革以来,人民币对美元汇率持续升值;中国经常项目顺差缩

小;而且,中国通过二十国集团和中美经济与战略对话,承诺迈向更加以市场为导向的汇率制度。基于这些因素,美国财政部认为中国不符合汇率操纵国的定义。

报告指出,2010年6月至今年5月中旬,人民币对美元汇率已累计升值8%,如果计入通胀因素,同期人民币对美元的升值幅度约为

12.5%。自2005年7月中国启动人民币汇率形成机制改革以来,人民币对美元已累计升值40%。

美国财政部指出,中国中央银行最近扩大人民币对美元交易价格浮动区间的决定将可能增强人民币的汇率弹性。

美国财政部还认为,人民币仍有必要对美元和其他主要货币进

一步升值,而且表示将继续密切关注人民币升值步伐。

美国财政部每半年要向国会提交一次该报告,涉及美国的主要贸易伙伴,包括中国、日本、韩国、欧元区、英国、巴西、加拿大等经济体,这些经济体约占美国对外贸易总量的3/4。

(摘自《新华网》)

逾30城市微调楼市政策 仅5城被叫停

据不完全统计,自2011年下半年以来,先后有北京、上海、杭州等30多个城市出台了微调政策。只有包括上海、芜湖等5个城市的政策被叫停。

房地产行业黄金时代已悄然过去,但地产商们似乎在等待着白银时代的到来。

5月29日,多家媒体亦称从湖南省投资工作座谈会传出信息,当地在利率优惠、降低首付比例等方面采取措施,支持居民购买首套普通住房。

随后的两天里,湖南省发改委等相关部门否认了房产政策微调的消息。

但据本报不完全统计,地方微调房产调控政策的热情颇高,截至5月底,全国已有30多个地方政府对房地产政策进行过“微调”,其中有5个城市被叫停。

外界更担心,看似突然而至的“稳增长”新政似乎让地方可能“会错意”,尽管中央坚定楼市调控,但是地方政策接连微调冲击与银根的宽松趋向,让房地产调控的可持续性萌生更多不确定性。

地方政策忙微调

由于在财政体制上,房地产产生的土地以及交易税收收入大部分截留在地方,这在一定程度上造成了地方对于中央地产调控政策有微调之心。

“在口头上地方一定会保持和中央的一致性,但是目前陆续下滑的土地收入、地产交易收入以及地方经济上的压力,这使得地方在调控上有足够的压力去试探中央的底线。”上海一位地产商对本报记者表示,但是又不敢明目张胆。

这就促使地方不断私下微调房产调控政策。

且微调的内容涉及限购、土地出让、普通住宅标准、税费优惠以及购房补贴等,其中北京、杭州、成都等地主要是土地出让条件松绑,武汉、上海则是对普通住房价格标准进行调整,而合肥、南京、常州、芜湖等地则是放宽公积金贷款额度。

“这其中必然有一些城市尤其特殊的经济背景,从而扛不住调控的。”中国房地产信息集团研究总监薛建雄对此表示,“去年以来,就陆续出现一批城市变相对房地产进行微调,这其中,一批没有触及中央底线的城市,并没有被叫停。”

严防大项目资金“抄底”房地产

由于房产调控政策持续发力,房价在整体性地松动,已经形成趋势。

这也导致房地产投资放缓,5月30日,国家发改委公布的数据显示,1-4月我国各地区房地产开发投资增速均同比放缓,尤其是中东部地区放缓明显。

数据显示,东部地区房地产开发投资7116亿元,同比增长11.2%,增速同比减缓21.5个百分点,比一季度减缓9.4个百分点。这其中,北京投资增速同比下滑14.1%,上海在房地产投资上也呈现负增长。

国家推动大项目的发展,必然会变相影响到房地产的投资,与此同时随着5月份、6月份金融政策的宽松,国家对于房地产企业的开发贷必然有些放松。

显然,此时国家出台了各项稳增长措施,大项目必然带来大量资金,然而,外界则担心这些资金有可能变相进入处于底部的房产领域。

“中央对于大项目的支持,必然会影响到房地产行业,如果房地产出现机会,许多资金必然会变相流入,这个政策很难禁止。”业内人士对此可能的现象表示出了担忧。

比如,大项目投资,诸如央企,一旦上马新的大型项目,基本上可以获得大量资金支持,而2009年,央企就是在金融系统强力财力支持下,从而在各大城市纷纷抢下诸多地王。

显然,在防止地方变相放松房产政策的同时,如何防控大项目资金进入房产领域并“抄底”或是另一大挑战。(摘自《21世纪经济报道》)