

外圍需求回暖 7月出口勝預期

內地外貿順差企穩轉升 「貿易便利化」提振市場信心

香港文匯報訊(記者 劉坤領 北京報導) 7月內地進出口增長超預期,一掃上月探底頹勢。中國海關總署8日發佈數據顯示,7月份中國出口、進口同比增速相比6月份雙雙由負轉正,其中出口上升5.1%,扭轉前月負增長的情況;進口按年增長10.9%亦高過預期。業界分析指出,歐美等外部需求呈現回暖,拉動了出口的增长;另外國務院出台的「貿易便利化」舉措,也提振了市場信心。

據海關統計,7月份,中國進出口總值2.19萬億元人民幣,比去年同期增長7.8%,呈現企穩回升態勢。其中出口1.15萬億元,增長5.1%;進口1.04萬億元,增長10.9%。當月貿易順差1,097.7億元,收窄29.6%。

中日雙邊貿易降6.1%

在對主要貿易夥伴的雙邊貿易中,7月份,中歐雙邊貿易總值503.3億美元,增長5%。中美雙邊貿易總值為443.1億美元,增長10%。中國與東盟雙邊貿易總值為371.7億美元,增長13.1%。同期,內地與香港雙邊貿易總值為292.8億美元,增長2.8%。中日雙邊貿易總值為270.8億美元,下降6.1%,日本從而成為中國主要貿易夥伴中唯一「拖後腿」的國家。

值得一提的是,7月份當月,民營企業進出口1,171億美元,增長15%,高出外貿總體增速7.2個百分點,佔中國外貿



總值的33.1%。同期,國有企業進出口670.5億美元,增長7.1%。外商投資企業進出口1,620億美元,增長2.4%。

今年上半年,擠出外貿「水分」後,6月份當月,中國外貿更是出現罕見的進出口「雙降」態勢,使各界一度對中國能否完成全年增長8%左右的外貿目標表示擔憂。

去年基數低反彈力強

交通銀行研究中心研究員陳鵬飛指出,歷史數據顯示,每年下半年都進入傳統的投融資旺季,企業經營活動趨於擴張,因此7月份的出口一般都不錯;

第二摩根大通PMI指數也顯示美國經濟的回暖,拉動了出口的增长,美歐需求回暖也帶動了香港、東盟的需求,因此上月對這些地區的出口也活躍。

市場分析師認為,7月外貿數據回暖與去年同期基數較低亦不無關係。相比之前兩個月,外貿形勢確實也有一定好轉。

日前國務院部署了促進外貿的相關政策,隨着後續的細化落實和政策效應釋放,外貿有望繼續小幅回升。

全年外貿增速料約9%

國家信息中心經濟預測部宏觀經濟研

究室主任牛犁表示,7月出口增速之所以出現反彈首先是基數因素;其次是,儘管全球經濟復甦乏力,但美國經濟增速回升,整體上外部需求在溫和改善,也一定程度上促進了出口增速的回升。

牛犁表示,目前中國經濟形勢企穩,國內需求在改善,而且國家已經出台一些穩外貿的措施,這對於外貿增速回升有一定作用。

他指出,雖然每個月出口增速不一定會高於7月的5.1%,但總體上會是往上走的趨勢,預計下半年外貿增速比上半年要高一些,全年外貿增速將在9%左右。



■土地收入下降,加大地方政府還債壓力。

香港文匯報訊 據《每日經濟新聞》報道,從審計署公開披露的信息顯示,約有53%的地方政府債務將於今年底前到期。今年初以來,安徽、浙江等多個省份均坦言集中還債的壓力很大,而這種壓力在全國範圍內普遍存在。

2011年6月,審計署公布的《2011年第35號:全國地方政府性債務審計結果》指出,2010年底地方政府性債務餘額中,2011年、2012年到期償還的佔24.49%和17.17%,2013年至2015年到期償還的分別佔11.37%、9.28%和7.48%,2016年以後到期償還的佔30.21%。從上述數據來看,最近幾年,內地將進入地方債務的集中償還期,2013年底到期的地方債務佔到53.03%。

下半年迎來融資挑戰

信用評級公司穆迪指出,在中國改變政府投資為導向的經濟模式的背景下,下半年到期的上千億元地方債將迎來融資挑戰。中國財政學會副會長、人民大學財政金融系主任安體富對記者表示,「基層政府本來就比較困難」。

今年初,浙江省在其財政報告中指出,地方政府性債務進入還債高峰期,一些市縣財政資金調度的壓力較大;吉林省也提出,財政部代理發行地方政府債券和其他一些政府性債務陸續進入償還高峰期,各級政府償債壓力較大;湖南省的預算草案更是直言償債壓力大。

樓市調控土地收入降

2013年6月,審計署公布《2013年第24號公告:36個地方政府本級政府性債務審計結果》顯示,截至2012年底,36個地方政府本級政府性債務餘額38,475.81億元,比2010年增加4,409.81億元,增長12.94%。

隨着近年來國家對土地管理政策的不斷趨緊,加之一些城市對房產市場的「限購」調控,土地出讓金對於地方財政收入的貢獻正在下降。安體富稱,「地方政府一般都是以土地作為債務擔保,除了賣地,別的更沒有途徑大幅增加財政收入,從而解決債務償還問題」。

過半地方債年底到期 多省償還壓力大

推進轉型升級 中部地區增速猛



香港文匯報訊(記者 劉坤領 北京報導) 7月以來,國務院層面不斷釋放出促外貿新政,為中國進出口企穩注入動力。湖南、海南、浙江等地積極部署既定政策,推進外貿轉型升級,進出口態勢良好。海關總署數據顯示,中西部地區部分省份出口繼續保持較快增長,四川、河南、湖南和山西的出口增速分別為11.3%、44.3%、61%和1.1倍。發改委消息也顯示,今

年以來,中部地區上半年進出口貿易同比增長15.7%,位列東、中、西、東北四大區域之首。

東部地區增長緩慢,據海關統計,7月當月,廣東出口499.4億美元,增長3.9%。江蘇、浙江出口分別增長2.1%、18%;上海出口176.2億美元,下降3.7%。同期,山東、福建和北京出口分別增長1.2%、6.9%和6.4%。

義烏涉外主體逾五千戶

素有「世界超市」之稱的浙江義烏上半年外貿呈現「爆發式」增長。今年1-6月,義烏進出口總額為96億美元,同比增長375.8%;累計出口額為94.3億美元,同比增長408.2%。

據介紹,便利高效的貿易環境,令越來越多的外貿公司把註冊地遷回義烏,市場活躍度不斷提升。截至今年7月底,義烏涉外經濟主體已達5,208戶。

國務院《關於促進進出口穩增長、調結構的若干意見》7月下發後,湖南省第一批新設落地:從8月15日起,1,507個海關編碼的商品出口將減少一道「關」——不再實施法定檢驗檢疫。同時,即日起至12月31日期間,報檢的所有出境貨物、運輸工具、集裝箱及其他法定檢驗檢疫物免收出境檢驗檢疫費。

海南企業積極「走出去」

湖南省商務廳副廳長周船介紹,此次「國十二條」的內容「含金量」極高,將惠及本省3,000餘家外貿企業,尤其是中小民營企業。

海南省外貿轉型升級成果顯著,一汽海馬汽車等企業積極「走出去」,佈局新興市場,俄羅斯、伊朗項目正式啟動,以及開拓哥斯達黎加市場等。

高盛:倘中國泡沫破 壞賬或達18.6萬億



■高盛指,一旦內地信貸爆破,壞賬或達18.6萬億元人民幣。

香港文匯報訊 高盛周三發表一份針對中國信貸狀況的分析報告認為,中國的信貸自全球金融危機爆發以來高速擴張,特別是越來越多的資金是通過本質上風險更大、透明度更低的「影子銀行」系統進行的,這也成為了全球市場的一個關鍵擔憂。

高盛強調,如果這個泡沫破裂,中國可能有18.6萬億元人民幣的壞賬。報告稱,歷史上,信貸擴張的超速出現在另一次信貸危機之前,這種擴張並沒有相應的經濟增長,而且,大部分信貸增長中更多的「影子」來源使得其健康程度的疑慮也更多。

須留意四方面風險

在金融系統的問題之外,中國增長模式已經見頂。高盛認為,存在四個更廣泛的領域可能成為引發意料之外信貸事件的觸發點:

1. 弱勢的需求: 很大可能是因為出口的低迷或者是國內的產能過剩;
2. 有意的收緊: 對貨幣、財政和外匯的監管措施,在放緩信貸增長的同時可能有預想之外的後果;
3. 隱性擔保的解除: 如果信託和財富管理產品開始有頻繁地違約,投資者可能會認識到,這些產品並沒有受到銀行的擔保,那麼對這些產品的需求將會大幅減少,引發再融資短缺; 地方政府對地方政府融資平台所承擔的貸款的隱性擔保將會是另一個風險來源;
4. 地產行業的崩潰: 要麼是由宏觀調控導致的價格下行預期,要麼是大規模徵收物業稅等事件導致的意想不到的後果。

下半年挑戰壓力仍然較大

香港文匯報訊(記者 劉坤領 北京報導) 在內地經濟增速力保7.5%的背景之下,外貿風向如何備受關注。專家表示,歐美經濟企穩帶動外需回升,國務院促貿易便利化舉措顯效等多重因素作用,促使7月進出口雙雙回升。下半年,外貿將進一步趨於穩定,存在向好因素,但鑒於當前全球貿易摩擦頻發,貿易保護主義抬頭、區域集團化排他因素,中國外貿面臨的形勢依然嚴峻。

人民幣升值緩訂單回復

談及7月進出口雙雙回升的原因,商務部國際貿易經濟合作研究院副主任白明接受本報記者採訪時指出,首先,歐美經濟企穩,外需回升,尤其是美國近期以來就業、經濟增速表現出強勁勢頭,其中美國出口呈現出一段時期以來的高點;

其次,國務院常務會議多舉措促外貿便利化。6月中國外貿經歷了一輪探底,呈現17個月來首次雙降格局,國務院常務會議出台「便利通關、整頓進出口環節收費、擴大進口」等舉措,對7月下半年進出口起了支撐作用,後續仍將取得成效。

第三,6月人民幣升值有所放緩,市場呈現出靈敏反應,「過去一些不敢做的訂單,有的企業開始接了」。此外,中國外貿轉型升級進展順利,進出口多元化逐步推進,都對7月以及未來外貿好轉打下基礎。

「下半年存在諸多利好因素」,白明認為,未來政策方面有所推進,比如新的出口退稅政策;近期對外投資勢頭良好,尤其是對美日投資多建立在產業鏈之上,往往帶來貿易。白明強調,從全球來看,外部市場仍存在諸多不確

定性,美國退出量化寬鬆政策的情況,日圓大幅貶值對中國外貿的衝擊,以及製造業在發達國家的回流、向東南亞地區的轉移等等。

料出口增幅勝去年

交通銀行首席經濟學家連平認為,在6月中國進出口增速雙雙陷入「同比負增長」的背景之下,國務院一攬子貿易增長促進政策,預計未來將對出口產生一定的積極作用。不過,鑒於當前全球範圍內貿易摩擦頻發、貿易保護主義明顯增強的演變趨勢,中國外貿發展面臨的環境依然錯綜複雜,挑戰和壓力仍然較大。預計全年出口增速略高於上年,但大幅回升的可能性不大。

