

中國外貿勝預期 進口四連增

學者：顯示內需堅實回暖 經濟反彈勢頭迅猛

香港文匯報訊(記者 馬琳 北京報導)內地進出口11月超預期回暖。中國海關總署8日發佈數據顯示,11月,中國進出口總值2.35萬億元(人民幣,下同),同比增長8.9%。其中,出口1.32萬億元,同比增長5.9%,預期為下降1%;進口1.03萬億元,同比增長13%,實現四連增,並創下近兩年高位;貿易順差2,981.1億元,收窄12.9%。學者分析認為,儘管11月中國外貿數據喜人,但僅憑一個月數據無法判斷進出口已經走出困境,全年外貿止跌回升仍有難度。不過,進口連續數月表現優於出口,背後顯示出中國的內需堅實回暖,經濟回升勢頭迅猛。

海關數據顯示,今年前11個月,中國進出口總值21.83萬億元,下降1.2%。其中,出口12.47萬億元,下降1.8%;進口9.36萬億元,下降0.3%;貿易順差3.11萬億元,縮小5.8%。

人幣貶值提振出口

與主要貿易夥伴,中國對歐盟、東盟、日本等貿易夥伴進出口增長,對美國進出口下降。前11個月,歐盟為中國第一大貿易夥伴,中歐貿易總值3.26萬億元,增長3.1%,佔外貿總值的14.9%。產品類型方面,機電產品和服裝等部分傳統勞動密集型產品出口下降。鐵礦砂、原油、煤等大宗商品進口量增加,主要進口商品價格普遍下跌。

對於11月出口表現不俗,商務部研究院國際市場研究所副所長白明向本報記者指出,一方面有人幣貶值因素影響,10月以來人民幣兌美元接連跌破6.7、6.8和6.9三個整數關口,在一定程度上有利於中國產品出口;另一方面,也是外貿增長政策紅利不斷釋放的結果。

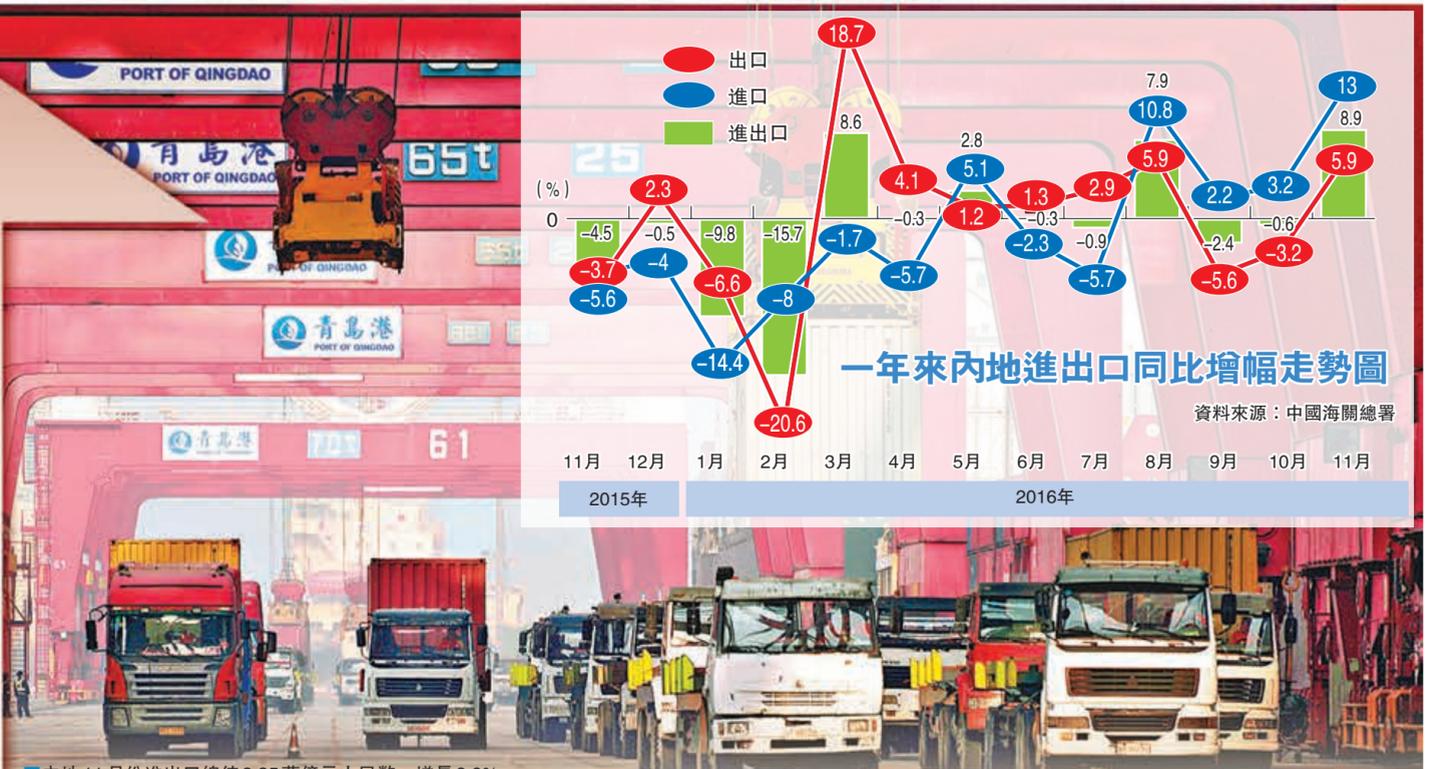
白明說:「中國官方自11月1日起將機電產品、成品油等400多種產品的出口退稅率大幅提高到17%,達到足額退稅水平,這項政策對促進出口作用很大。」

全年外貿回升難度大

不過,白明也強調,儘管11月中國外貿數據喜人,但目前仍未突破「鋸齒形」走勢,僅憑一個月數據判斷進出口已經走出困境。他預計,今年進出口及出口要想全年止跌回升,需要12月份實現兩位數以上增長,難度比較大,但進口全年有望實現正增長。

而在九州證券首席經濟學家鄧海清看來,11月外貿數據的改善幅度令人咋舌,而且並非基數原因或者虛假貿易所致,而是真實有效的回升。他認為,人民幣貶值對11月出口有一定貢獻,但無法解釋為何進口飆升。歷史數據上看,進口同比增速與PPI之間具有非常密切的相關關係,進口大幅增長是PPI回暖帶動,背後則顯示出中國的內需堅實回暖,經濟回升勢頭迅猛。

此外,海關總署公佈的外貿先行指數顯示,11月錄得36.9,較上月回升1.3,表明明年年初中國外貿出口壓力有望減輕。



■內地11月份進出口總值2.35萬億元人民幣,增長8.9%。圖為車輛在山東青島港外貿貨櫃碼頭裝運貨櫃。 新華社

分析師主要觀點

- 中銀國際證券首席宏觀分析師朱啟兵：內地11月出口數據好轉，主要是國外聖誕節的季節性因素所致；不過，由於出口結構的問題，目前人民幣貶值對促進出口的作用有限，不宜高估；進口同比增速漲幅較大，一是內地經濟基本面較好，內需較佳，二是11月大宗商品價格漲幅較大所致。
- 申萬宏源首席宏觀分析師李慧勇：近期月度外貿數據波動較大，主要原因還是內地市場經濟比較低迷，且國際市場貿易保護主義甚囂塵上，導致進出口整體較為疲弱。因此沒有必要因單月數據高低過於悲觀或樂觀。
- 方正證券首席經濟學家任澤平：11月進出口增速大幅超出市場預期，外需回暖、匯率調整和低基數支撐出口好轉，對主要貿易國家的出口大幅回升。內需觸底，房地產投資恢復、基建PPP發力、大宗商品價格持續上漲帶動進口增速大幅回升。
- 招商證券宏觀研究團隊：11月貿易順差為446.1億美元，較上月的487.6億有所下降，這主要受到了進口大幅上升的壓制，隨着國內需求企穩向好、大宗商品價格回升，過去的衰退式順差受到一定程度擠壓，低於去年同期水平，但仍維持較高水平。
- 凱投宏觀：特朗普時代，即便其不再堅持對中國進口產品徵收45%關稅，也會加大對中國實施貿易保護主義的力度，中國外貿面臨潛在的阻力和政策不確定性。因此，儘管11月貿易數據帶來驚喜，中期前景依然富有挑戰性。

記者 馬琳 整理

內地出口數據佳 港股曾上二萬三

香港文匯報訊(記者 周紹基)中國內地11月出口按美元計升0.1%，結束連續7個月的跌勢，加上市場憧憬歐洲央行或延長「放水」，歐美股市均上漲，道指連續三日創收市新高。恒生指數昨高開226點，最多曾升275點，一度重上23,000點，不過其後上證指數回落0.2%，使恒指全日升幅收窄至60點報22,861點，但成交額增至約740億港元。

傳收緊中企出海 影響氣氛

昨日恒指曾上23,000大關，可惜未能守穩，到最後，23,000大關、50天平均線(22,985點)及100天平均線(22,913點)同告得而復失，全日升幅僅60點；國指升67點，報9,896點。港股動力減弱，與內地股市疲軟及市傳中央「叫停」企業的海外併購計劃，影響投資氣氛有關。

昨日AC米蘭母公司菲寧維斯特發表官方聲明，稱已與中歐體育達成延遲交易協議，交易已被延遲到明年3月3日。《華爾街日報》消息

指，中國買家在將資金轉出時遇到了困難，因中國政府在人民幣貶值之際收緊了資本外流的規定。昨日A股表現更遜於港股。雖然滬深兩市小幅高開，但之後掉頭向下，最後三大股指全線收跌，滬綜指下挫0.21%，報3,215點，深成指與創業板指分別跌0.4%、0.95%。

內地11月進出口同比超預期「雙升」，與中國經濟短期企穩的基本判斷相吻合，分析師指出，世界政局的動盪以及貿易全球化的退潮，均加劇了中國未來出口的不確定性，出口復甦能否持續尚待觀察；而11月進口大增得益於內地需求回暖以及價格因素等影響，令大宗商品及資源類產品進口數量明顯增加。

貿易順差 恐招美政治攻擊

彭博亞洲首席經濟學家歐樂鷹指出，內地11月進出口表現格外好，進一步證明了中國經濟將以堅韌的姿態進入2017年，從而使決策者能把政策重點由刺激經濟轉向實現更長期的任務。對於未來基本情景的假設是，人民幣貶值和美國需求升溫將使中國出口在2017年恢復增長。

彭博經濟研究預測2017年(以美元計)中國出口將增長5%左右。儘管如此，中國的出口前景還是面臨着相當大的不確定性。歐樂鷹提醒，美國貿易政策是一個巨大的未知數，中國的出口或有遭關稅扼喉風險。11月中國對美國的230億美元貿易順差就像是一道風險提示，預期這些數字勢必會再度引起華府注意，屆時中國順差又將成為攻擊的焦點。



■港股昨日升60.92點，全日成交金額達735.38億元。 中新社

中銀報告：內地明年GDP料增6.7%

香港文匯報訊(記者 馬琳 北京報導)中國銀行國際金融研究所昨日在北京發佈《2017年經濟金融展望報告》。《報告》預測,2017年中國將進一步推進供給側結構性改革,經濟將保持寬幅雙向浮動。

上半年降息降準機會微

《報告》指出,受穩增長政策累積效應釋放、房地產市場持續升溫和大宗商品價格走高等因素的影響,2016年中國經濟增長平穩,下行壓力緩解,穩中有進。展望2017年,國內外發展環境更加複雜多變,不確定性顯著增多,經濟減速壓力依然存在。

《報告》強調,明年宏觀政策需特別關注穩增長、抑泡沫和防風險三大重點。金融領域方面,受實體經濟去產能、房地產抑泡沫和金融降槓桿等影響,明年M2增速在11.5%左右,社會融資規模存增量12.5%左右,新增人民幣貸款11萬億元左右,整體將保持寬幅雙向浮動。



■中銀報告預計,明年人民幣兌美元匯率將繼續受壓。 資料圖片

中國採「兩步走」戰略 推進智能製造

香港文匯報訊 據中新社報導,中國工業和信息化部昨日發佈《智能製造發展規劃(2016-2020年)》,提出到2025年推進智能製造發展的「兩步走」戰略。其中包括,到2020年實現數字化車間/智能工廠普及率超過20%。

工信部裝備司司長李東原讀規劃時表示,智能製造已成為世界製造業的重要發展趨勢。智能製造是基於新一代信息通信技術與先進製造技術深度融合,貫穿於設計、生產、管理、服務等製造活動的各個環節,具有自感知、自學習、自決策、自執行、自適應等功能的新型生產方式。



■工信部表示,智能製造已成為世界製造業的重要發展趨勢。圖為河北一家工廠自動化浮法玻璃生產線。 資料圖片

2020年智能工廠普及率超20%

按照該規劃的「兩步走」戰略,到2020年,中國智能製造發展基礎和支撐能力明顯增強,傳統製造業重點領域基本實現數字化製造;到2025年,智能製造支撐體系基本建立,重點產業初步實現智能轉型。規劃還提出,到2020年,研發一批智能製造關鍵技術裝備,具備較強的競爭力,國內市場滿足率超過50%;突破一批智能製造關鍵共性技術,核心支撐軟件國內市場滿足率超過30%;製造業重點領域企業數字化研發設計工具普及率超過70%,關鍵工序數控化率超過50%,數字化車間/智能工廠普及率超過20%。

規劃提出發展智能製造十大重點任務,包括發展智能製造裝備,攻克關鍵技術裝備;加強關鍵共性技術創新;建設智能製造標準體系;構建工業互聯網基礎等。