

超预期经济数据提振信心,多家金融机构上调全年预期——

海外投资者看好中国新经济投资机遇

本报驻伦敦记者 蒋华栋

近日,中国上半年超预期的经济数据吸引了众多国际投资者的关注。多家国际金融机构在上调中国全年增长预期的同时,高度评价国内经济结构的积极转变以及随之而来的投资机遇。英国路透社、《金融时报》报道也认为,中国投资、消费和出口都成为经济增长的重要发力点,表现大大超出市场预期。

中国经济已经完全企稳成为各方一致共识。德意志银行资产管理公司最新季度机构观点认为,近年来中国政府开始着手控制信贷过快增长,这在一定程度上影响了经济增速。然而,中国政府致力于在控制债务增长的同时抑制其对投资的负面效果。在这一结构性改革进程中,中国经济已经开始企稳。

在此前一季度经济数据公布之后,多数国际金融机构认为,二季度之后面临的下行压力较大。但在上半年经济数据公布之后,瑞银集团、渣打银行纷纷上调中国全年增速预期。

其中,渣打银行将中国全年经济增速预期从此前的6.6%上调至6.8%。渣打银行中国经济增长月度分析数据显示,7项前瞻性经济指标近期均取得了不同程度的改善,这意味着未来数月内中国经济出现突然放缓的可能性微乎其微。因此,渣打认为虽然下半年中国经济可能面临一定的挑战,但前景乐观,预计今年将成为2010

“ 多家国际金融机构在上调中国全年增长预期的同时,高度评价国内经济结构的积极转变以及随之而来的投资机遇。中国经济已经完全企稳成为各方一致共识,中国经济结构调整中的新亮点也获得国际金融机构和媒体的认可。

年以来中国经济首次加速增长的年份。

值得关注的是,虽然上半年中国经济取得了超预期的增速,但是国际投资者仍担忧下半年中国经济下行压力。这一担忧来自于当前补库存周期结束、财政空间不足、房地产市场趋冷和去杠杆对于实体经济的影响。

对此,瑞银集团认为下半年中国经济即使出现放缓,其程度也非常有限。数据表明,即使面临新规,房地产销售数据仍然保持韧性,尤其是三线城市的房地产市场仍然充满活力,这意味着各大机构对中国房地产市场销售下滑的预期过于悲观。

对于去杠杆、强监管对实体经济的影响,瑞银集团认为,此次中国全国金融工作会议再次重申了去杠杆的重要性,预计货币环境仍将维持相对偏紧的状态。值得关注的是,此次中国最高层强调通过强化机构协调来强化监管,因此预计未来下半年信贷紧缩程度可能低于上半年,市场利率不会出现突然高企。

瑞银集团还认为,当前地方政府虽然面临更严格的财政纪律约束,但是这对于基础设施投资的影响并不会波及经济增长动力和目标。因此,瑞银集团将中国2017年经济增速上调至6.7%。

经济结构调整也成为各方关注的重点。其中,渣打集团表示,最新数据表明消费和服务业在中国经济中的地位更为稳固。服务业在占据中国经济半壁江山之后仍然保持了高速增长态势;8.3%的同比增速意味着消费对中国经济的增长也发挥了巨大作用。瑞银集团也表示,二季度中国经济超预期,部分原因是中国国内消费强劲增长抵消了基础设施和房地产投资增长的放缓。

法国巴黎银行发布研究报告认为,消费在中国经济增长中的作用将更为稳定。6月份社会消费品零售总额增速实现了2015年12月份以来的最高水平,同时零售销售额上半年增速高达10.4%,这表明消费在经济增长中的作用明显。展望

未来,消费的增长最终需要依赖可支配收入的增长。上半年实际人均国民收入已经上升了7.3%,虽然低于社会消费品零售总额增速,但可保证消费稳定增长。

去杠杆进程的推进也是各方关注的核心焦点。对此,渣打银行认为,当前中国债务占GDP比重的增速已经开始放缓。随着公司债务增速和名义GDP增速之间差距的大幅缩小,中国短期内杠杆率将得到明显控制。同时,近期中国全国金融工作会议再次强调了对去杠杆的高度重视,在中国经济增长风险消退的背景下,预计未来中国政府将加大力度推进去杠杆进程。

中国经济的可喜变化也提振了海外投资者的信心。在贝莱德集团半年投资展望发布会上,其新兴市场首席投资官贝琳达·博阿表示,预计中国经济还将持续转型,但市场已经完全消化了转型中经济增速下降的影响。考虑到中国经济增速的改善和企业盈利前景稳健,未来看好中国企业股票。

巴克莱财富管理高级投资经理查迪·约尼也表示,近年来中国经济转型中新经济部门的崛起,尤其是互联网产业的崛起成为新兴市场股市走强的重要因素。2007年以来MSCI亚洲指数增幅中的绝大多数是由中国互联网企业在2015年之后创造的。随着中国企业的技术进步和中国市场的周期性恢复,海外投资者高度看好中国互联网等新兴产业的投资机遇。

亚行调高亚洲发展中经济体增长预期

据新华社马尼拉7月20日电 (记者董成文) 亚洲开发银行(亚行)20日发布《2017年亚洲发展展望》补充报告,将亚洲地区今年经济增长预期从5.7%调高至5.9%,明年增长预期从5.7%调高至5.8%。

报告说,这一调整是基于亚洲发展中经济体今年一季度出口增长超过预期。亚行首席经济学家泽田康幸说:“亚洲发展中经济体今年开了一个好头。尽管全球经济恢复仍面临不确定性,我们认为该地区经济体已经做好面对潜在冲击的准备。”

此外,由于美国今年一季度经济疲软,亚行将其经济增长预期调低,而欧元区和日本增长预期则因内需强劲而被调高。两者相抵,亚行维持对主要工业经济体今明两年经济增长1.9%的预期。

亚行还将东亚地区今明两年的增长预期分别从5.8%、5.6%调高至6.0%、5.7%。报告认为,受净出口增长和国内需求旺盛影响,中国今年经济增长率将达到6.7%,2018年将放缓至6.4%。

亚行预计,南亚将是亚太地区经济增长最快的区域。报告维持对南亚地区今年增长7.0%和2018年增长7.2%的预期。印度由于强劲的国内需求,今明两年经济增长率将分别达到7.4%和7.6%。

报告指出,东南亚地区今年将维持4.8%的经济增长率,明年增速将提高至5.0%,其中经济增长较快的国家包括马来西亚、菲律宾和新加坡。东南亚经济增长主要靠强劲的国内需求,尤其是私人消费和投资拉动。

欧元区房地产市场持续降温

据新华社布鲁塞尔电 (记者帅葵) 欧盟统计局19日公布的数据显示,欧元区今年第一季度房价环比上涨0.4%,涨幅为2015年第四季度以来最低,这表明欧元区房地产市场持续降温。

数据显示,自去年第二季度以来,欧元区房价环比涨幅持续下降,从1.5%降至第三季度的1.3%和第四季度的0.7%。

从成员国来看,今年第一季度房价环比涨幅较大的国家包括捷克和拉脱维亚等,降幅较大的国家包括马耳他和斯洛伐克。欧元区最大经济体德国一季度房价环比下降1%。

与去年同期相比,欧元区今年第一季度房价上涨4%,欧盟地区房价上涨4.5%。

欧元区房价在金融危机后下跌,但从2010年年中开始再次上涨。分析人士认为,近年来房屋销售市场降温与欧洲主要国家如法国、荷兰此前的大选有关,这些国家大选前一些反欧、疑欧势力抬头使投资者和潜在房屋购买者产生担忧。

当前房屋销售市场降温减轻了欧洲央行调整宽松货币政策压力。由于担心宽松货币政策会引发新一轮金融危机,一些政界人士和经济学家要求欧洲央行退出量化宽松,提早结束大规模债券购买计划,提高利率。欧洲央行理事会议成员、德国央行行长魏德曼曾多次表示,“退出问题”不能久拖不决。

巴基斯坦外国直接投资增长5%

本报伊斯兰堡电 记者梁桐报道:巴基斯坦中央银行日前发布的最新数据显示,2016/2017财年(2016年6月份至2017年6月份),巴基斯坦外国直接投资同比增长5%,总额达24.1亿美元,为近年来最高值。

中国对巴经济走廊大型基础设施等项目持续投资,以11.86亿美元总额位居各投资来源国之首,连续两年成为对巴第一大投资国,同比增长11%。荷兰因完成一笔对巴食品公司的大额收购,以4.63亿美元位列投资额第二;土耳其投资1.36亿美元;法国投资1.19亿美元。挪威、埃及、阿联酋和英国对巴投资同比下降幅度较大。

日本上半年贸易顺差下降41.1%

本报东京电 记者苏海河报道:日本财务省20日公布的数据显示,今年上半年日本贸易顺差为1.04万亿日元(1美元约合112日元),同比大幅下降41.1%。

数据显示,今年上半年,由于半导体及汽车零部件出口大幅增长,日本出口总额达37.79万亿日元,同比增长9.5%;由于能源价格上涨推高原油、煤炭和液化天然气进口额,进口总额同比增长12.2%至36.74万亿日元。

今年上半年,日本对美国贸易顺差为3.22万亿日元,对欧盟贸易顺差为343亿日元。

财务省当天还公布了6月份贸易数据。6月份,日本出口额同比增长9.7%,达6.61万亿日元;进口额同比增长15.5%,达6.17万亿日元。当月贸易顺差为4399亿日元,同比下降35.9%。

乌克兰一季度GDP增长2.5%

据新华社基辅7月19日电 (记者陈俊峰) 乌克兰总理格罗伊曼19日在乌政府上半年工作总结会上说,今年乌经济继续保持了从去年年初开始的增长势头,今年第一季度国内生产总值同比增长2.5%。

据乌政府网站发布的会议消息,格罗伊曼表示,经济增长使居民收入有所提高,今年1至5月,乌全国平均工资提高了13.8%。

格罗伊曼说,为恢复和发展衰退比较严重的工业,乌政府今后将大力推动工业技术园区建设。乌政府将继续消除妨碍经济更加自由发展的各类因素,成立创新委员会,努力通过创新发展经济。

短讯

上半年航企股价增幅超20%

本报讯 记者徐惠喜报道:国际航协日前发布的财务数据调查报告显示,2017年6月份,全球航空公司股价环比上涨4.2%。2017年上半年,全球航空公司股价增幅超20%。

6月份,各地区航空公司股价均有所上涨,其中亚太地区航空公司股价增幅最高,达到6.3%。欧洲地区航空公司股价上涨5.0%,北美地区航空公司股价上涨3.2%。

今年5月份,全球航空客运需求与2016年同期相比增长7.7%,与4月份10.9%的增幅相比有所放缓,但依然高于五年和十年的平均增长率。运力增长6.1%,载客率提升1.2个百分点,升至80.1%,创下5月份历史纪录。除中东和北美地区以外,其他地区航空公司5月份载客率均创下历史新高。客运需求将会受到7月份和8月份即将到来的需求旺季影响而保持良好增长。

德国7月份经济信心指数微降

据新华社柏林电 (记者乔继红 朱晟) 位于德国曼海姆市的欧洲经济研究中心18日发布经济形势预测报告称,7月份德国经济信心指数微降。

报告显示,今年7月份,反映德国未来经济增长的经济信心指数比上月下降1.1点至17.5点,依然低于长期平均值23.8点。反映当前经济形势的指数也下跌1.6点至86.4点。

尽管经济信心指数小幅下跌,但欧洲经济研究中心负责人阿希姆·文巴赫表示,对未来6个月德国经济增长继续保持乐观预期。

北美自贸协定将于8月份重新谈判

新华社华盛顿电 (记者高攀 金敬皎) 美国贸易代表莱特希泽19日宣布,美国将于8月与加拿大、墨西哥就重谈北美自由贸易协定举行首轮谈判。

莱特希泽当天发表声明说,首轮谈判将于8月16日至20日在美国首都华盛顿举行。负责西半球事务的助理贸易代表约翰·梅勒将担任美方首席谈判官。

美国贸易代表办公室表示,莱特希泽

已于5月18日正式通知美国国会有关启动北美自贸协定重新谈判的意向,开启为期90天的美国国内磋商程序,等磋商程序结束,正式谈判立即启动。

根据美国贸易代表办公室日前发布的谈判目标报告,减少美国对墨西哥和加拿大的贸易逆差是特朗普政府重谈北美自贸协定的优先目标。美国贸易代表办公室表示,通过重新谈判,特朗普政府

寻求与加拿大、墨西哥达成更好的贸易协定,改善美国制造业、农业与服务业在这两个国家的市场准入,同时减少美国对两国的贸易逆差。

特朗普曾多次批评北美自贸协定造成美国制造业就业岗位流失,甚至威胁退出北美自贸协定。在今年4月与加拿大、墨西哥领导人通话后,特朗普同意当前不会终止北美自贸协定,而是寻求重新谈判。



这是7月18日在俄罗斯首都莫斯科郊外的茹科夫斯基市拍摄的运9E军用运输机模型。第13届莫斯科国际航空航天展览会日前在莫斯科郊外的茹科夫斯基市拉开帷幕。在为期6天的航展期间,26个国家和地区的790多家航空航天企业集中展示数千项研发成果或设计方案,寻找项目伙伴并洽谈合作。 新华社记者 白雪骥摄

莫斯科国际航空航天展览会开幕

这是7月18日在俄罗斯首都莫斯科郊外的茹科夫斯基市拍摄的运9E军用运输机模型。第13届莫斯科国际航空航天展览会日前在莫斯科郊外的茹科夫斯基市拉开帷幕。在为期6天的航展期间,26个国家和地区的790多家航空航天企业集中展示数千项研发成果或设计方案,寻找项目伙伴并洽谈合作。

铺好“红白蓝”地毯迎接金融机构入驻——

法国投入欧洲金融中心“争夺战”

本报驻巴黎记者 李鸿涛

随着英国脱欧程序的启动,法国政府近期相继公布了多项吸引海外投资者的政策,如取消扩大金融交易征收范围、对银行等不缴纳增值税企业的最高一档工资税等措施,希望以此进一步增强法国在金融行业的竞争力。有法国媒体对此评论道,面对“后脱欧”时代,欧洲金融中心“争夺战”的众多竞争对手之一,巴黎已经进入了“备战”状态。

法国总理菲利普于7月7日公布了一系列新措施,旨在增强法国对未来英国外流迁居机构的吸引力。巴黎市市长安娜·伊达尔戈称:“这些政策表明法国已经铺好了‘红白蓝’欢迎地毯。”另有法国媒体将此形容为:“新政府正继续完成上届政府未完成的使命。”对于法国总理菲利普而言,这将关乎未来法国整体经济的发展。菲利普表示:“每一位能迁居到法国的金融从业者、银行家、商人对于法国而言都意味着能创造更多的就业机会。”

并进一步为法国相关行业“松绑”。首先,金融业劳动成本高昂一直是巴黎与欧洲其他对手竞争的主要障碍。对此,法国政府决定取消针对银行等不缴纳增值税的企业最高一档工资税,包括企业及金融机构中的主管、银行家等均不需再缴纳增值税,仅就每笔收入征税,进一步缩短法国与欧洲其他竞争对手在金融业劳动成本上的差距。

其次,法国的劳工解雇赔偿问题一直为外界所诟病。因此,为扭转外界对法国的刻板印象,法国政府通过新政策确保劳工法庭在判决不公平解雇赔偿时不考虑银行人士的奖金。这项政策也被外界认为是法国启动劳动法改革的重要信号。

再次,法国政府决定取消将金融交易税延伸至单日高频交易计划。法国政府曾于今年1月份将金融交易税由原来的0.2%上调至0.3%,并计划于2018年1月1日起执行,业界普遍认为这项计划将削弱法国在金融领域的竞争力。因此,法国政府宣布予以取消。

最后,在市场希望对企业放宽约束的呼声下,法国政府承诺不会再推行超越欧盟范本的金融银行业规则。换句话说,法国政府不会在金融与银行业的欧盟标准上再增加国家性法规,一些已经采取的措施,未来也将逐步取消。

一线观察

面对“后脱欧”时代,欧洲金融中心“争夺战”的众多竞争对手之一,巴黎已经进入了“备战”状态。对于法国政府近期公布的一系列旨在增强市场活力的新政,市场普遍表现出了较强利好预期。不过,面对“接盘”伦敦的众多竞争者,也有法国媒体表现出了担忧情绪。