

国际投资机构作出积极评价——

中国经济开门红提振市场信心

本报记者 蒋华栋

海外看中国

在经历了2018年宏观经济波动之后,2019年一季度中国经济数据迎来开门红,超出市场预期,进一步提振了投资者对于中国经济和资本市场的信心。

事实上,在一季度数据公布之前,贝莱德集团全球首席投资策略师董立文就表示,鉴于信贷年度同比增长及财政刺激措施均显现成效,他对中国经济从一季度开始企稳复苏的信心不断增强。

在今年中国首季宏观数据发布之后,各大机构对于中国经济的信心明显增强。

澳新银行发布报告表示,鉴于中国经济前景的改善,年度经济增速已经逐步企稳复苏,因而将全年经济预期增速上调至6.4%,这意味着中国经济全年增速可能触及官方设定目标6.0%至6.5%区间的上限。

与之相类似,渣打银行此前对2019年中国经济增速展望为6.4%,高于市场预期水平。在一季度数据公布后,渣打强调,鉴于一季度增速数据强于预期,其全年增长预期将向上修正。

对于一季度的增长数据,工银国际首席经济学家程实表示,一季度中国经济超出此前市场预期中值,表明政策面的积极作为已经开始带动基本面企稳反

“ 一季度中国经济超出此前市场预期,表明政策面的积极作为已经开始带动基本面企稳反弹。中国经济的“增质”保持稳步提升,经济结构正在加速优化,制造业和服务业高端化发展势头增强,正在培育新的结构性机遇。

弹。与此同时,程实表示,相比于经济数据企稳,中国经济的“增质”保持稳步提升。他表示,一季度高技术制造业投资同比增速明显高于总体制造业,高技术服务业投资增速也明显高于总体第三产业。同时,一季度全国工业产能利用率升至2013年以来的次高点。这表明,中国经济结构正在加速优化,制造业和服务业高端化发展势头增强,正在培育新的结构性机遇。

花旗银行认为,中国近期经济数据显示,刺激政策效应已经开始显现。此次经济增长反弹符合花旗此前预期,在没有通胀或强势美元威胁的环境下,新兴亚洲经济体央行拥有更多的政策空间,加之主流央行政策也偏向支持经济增长,中国经济增长势头可能延续全年。同时,亚洲国家和地区整体增长也很可能在本轮周期剩下的时间内跑赢其他地区。

无疑,市场普遍认为一季度中国经济增速企稳主要得益于财政政策和货币政策的支撑,尤其是“宽财政”支持下的基础设施投资。但是,去年下半年以来消费增速放缓引起了各方关注,一季度数据也显

示消费数据稍显疲弱。未来中国消费的拉动力究竟如何成为各方关注的又一焦点。

渣打银行表示,消费增速问题并没有造成中国经济动力的结构性变化。消费仍然是增长的主要动力,中国劳动力市场仍然稳健,实际收入增速也相对优于去年同期水平。

对此,工银国际认为消费对于经济的拉动会在二季度之后更加强劲。程实表示,展望二季度,两大因素有望促使消费引擎温和回暖,为“稳增长”带来超预期助力。一是“财富效应”发力。2019年开年至今,A股市场累计涨幅逾30%,不仅在收益上牛冠全球,在韧性上也经受住了3月末全球风险偏好波动的压力。中国股市上涨不仅能够带动居民财富增长,还能改善居民对经济未来走势的预期。有鉴于此,在“财富效应”驱动下,从二季度开始,中国居民消费能力有望稳步回升。二是消费意愿修复。在“财富效应”改善消费能力的同时,居民消费意愿也有望得到多重修复。一方面,作为2019年中国经济的最大不确定

性因素,中美经贸磋商已经平稳推进数轮,总体释放出正向的信号,有望在二季度取得阶段性积极成果。这一变化将进一步巩固中国经济基本面的相对优势,大幅削弱居民的预防性储蓄动机。与此同时,随着新型城镇化加速推进,不仅将拉动与住房、汽车相关的商品消费需求,也将为文体娱乐、旅游、教育、餐饮、家政服务、医疗美容等服务消费注入新动力。

因此,自2019年开年至今,中国消费者信心虽有小幅波动,但总体仍维持历史高位,未来有望进一步转化为消费行为。

受上述基本面因素改善影响,贝莱德认为,中国经济好转有望带动全球经济增长,尤以亚洲最为显著。在股票市场上,经济改革及刺激政策利好新兴市场股票。中国采取积极措施推动消费及经济活动改善,有助抵销贸易争端带来的不利影响,亚洲新兴市场具有巨大机遇。在债券市场上,中国经济增长形势有望好转及美元升值受阻支持了当地及硬通货债券市场。虽然近期大幅回升,但估值仍具吸引力,加上发行量有限亦带来有利影响。

花旗认为,预计中国企业盈利增速在2019年有望达到8%至10%,科技及金融或将成为带动整体盈利上行的主要板块。贸易摩擦风险以及监管风险下降的环境有利于科技板块盈利反弹,半导体行业去年遭受打击走势大幅落后于美国同行,今年存在补涨空间。针对促进消费的政策可能带动贷款增长,同时市场交易量上升及投资回报提升,对金融板块均构成利好。

经合组织发布报告指出

法国经济改革喜忧参半

本报巴黎电 记者李涛报道:经济合作与发展组织日前发布报告指出,法国政府当前实施的经济改革将在10年内推动人均GDP增长3.2%,但报告同时警告,法国行政部门仍缺乏降低公共支出的政策决心。

经合组织在此次发布的两年期国别经济评估报告中对法国当前经济运行情况及发展趋势作出了评估,并将相关建议提交至法国经济部。报告中对法国政府施行的改革给予了相对积极评价,指出马克龙政府推行的经济改革正逐步发挥积极效果。

经合组织专家评估认为,法国政府当前实施的改革将使更多中等收入与低收入群体家庭受益。同时,法国的潜在经济增长率将达到年均1.5%左右,并对欧洲经济发展产生积极影响。经合组织秘书长古里亚称,法国政府正在推行一项“雄心勃勃”的改革。法国经济部长勒梅尔指出,国际组织的官方预测与法国政府预期基本趋同。

报告认为,法国政府近期实施的改革呈现出两个亮点。一是就业竞争力公税抵免措施有效降低了民众负担,大辩论以来的各项“熄火”举措也确保“黄马甲”运动向着平稳方向发展。经合组织专家指出,政府通过进一步降低劳动成本、提高工作补助金等方式,改善了低收入群体在劳动力市场的就业形势与可支配收入状况。二是为打击企业滥用短期合同,法国政府引入“奖惩制”,调节雇主缴纳的社保分摊比例,根据企业在就业中心登记的合同完成数量确定征收比例,企业使用短期合同越多,缴纳的摊金额度越高。对此,经合组织专家建议,应相对提高短期合同的招聘成本,并改革失业保险制度,防止失业率在短期内出现反复。

不过,报告也对法国经济改革中存在的风险提出了警告。一是公共支出削减乏力。报告指出,法国公共财政状况仍未得到有效改善,政府削减公共支出的措施乏力。经合组织首席经济学家、前奥朗德政府经济顾问布伦斯·布恩认为,法国政府应尽快出台专门措施,有效管控公共支出,改善支出审查与分配机制。法国政府必须在削减公共支出方面采取更有效的措施。当前,庞大的公共支出规模明显加重了政府税负负担,直接限制了企业创造就业机会并导致劳动力市场效率低下。对此,经合组织建议,应更加审慎地对待社会支出与公共投资,如行政部门的加班费免税等措施可能对就业产生的负面影响。二是竞争力缺失。经合组织认为,法国政府亟需解决的第二大难题是培训与教育。当前,法国就业领域中有过多低技术工人与青年人被挤出劳动力市场,且劳动者学历存在巨大差距。三是职业限制制约生产力发展。报告指出,当前在一些受监管的行业中,如会计、公证及药剂师等职业,入职与职业标准门槛仍过高,对提高生产力和就业造成了负面影响。

华尔街大银行收入不佳

本报华盛顿电 记者关晋勇报道:花旗和高盛等华尔街大银行近期公布的数据显示,这些大行转型艰难,收入延续了自2008年国际金融危机以来的颓势。

今年一季度,花旗集团的收入较去年同期下降了2%,高盛收入较去年同期下降了13%。花旗集团的总营业收入下降了3%,高盛则下降了11%。数据显示,高盛除了并购业务收入同比增长51%外,几乎所有业务都表现不佳。并购业务是一个滞后指标,反映的是几个月前达成交易的收入。

近年来,华尔街大银行逐渐远离交易业务,由于对冲基金投放的赌注减少,市场平静,对华尔街大银行金融工具的需求减少。因此,高盛的净利息收入即存贷利差较去年同期增长了50%,达到8.35亿美元,这一领域在传统意义上属于小银行业务。摩根大通在这一领域较高盛更为出色,盈利达到140亿美元。此外,高盛开始为企业财务主管开发现金管理产品,与苹果公司合作开发其第一张信用卡,并建立数据服务,希望吸引新型交易客户。



日前,第十届巴基斯坦国际图书节在伊斯兰堡巴中友谊中心举行。为期3天的图书展销及文化活动吸引了大批当地民众参与。巴基斯坦中国文化中心和孔子课堂在图书节设立展台,展出中国优秀图书,宣传中国文化,获得了众多巴基斯坦民众的热烈追捧。图为正在学习汉语的当地人咨询教材情况。本报驻伊斯兰堡记者 梁桐摄

巴基斯坦国际图书节举办

日前,第十届巴基斯坦国际图书节在伊斯兰堡巴中友谊中心举行。为期3天的图书展销及文化活动吸引了大批当地民众参与。巴基斯坦中国文化中心和孔子课堂在图书节设立展台,展出中国优秀图书,宣传中国文化,获得了众多巴基斯坦民众的热烈追捧。图为正在学习汉语的当地人咨询教材情况。本报驻伊斯兰堡记者 梁桐摄

填补法律空白 保护创意产业

欧盟版权新规引发争议

本报驻布鲁塞尔记者 陈博

一线观察

“ 欧盟新版权法将在两年后在所有成员国境内生效,欧盟改革修订版权法的初衷是保护媒体业和网络自媒体原创者的权益,但这一构想触碰了不同利益行业的“奶酪”,并随之在欧盟范围内引发了一场激烈争论。

修改后的版权法可能会妨碍网络信息自由传播,抑制欧盟境内的信息创造力。欧盟现行版权法规制定于2001年,距今已有近20年之久。随着数字时代快速发展,部分欧盟法律界人士开始关注网络信息载体与原创者之间的版权关系。主张修改版权法的欧洲议员与官员举例称,如今的网络用户可以在脸书等网络平台随意上传自己喜爱的乐队演出视频,但这些视频往往是不受版权保护的。如果没有法律对这样的行为加以规范,随着未来网络传播功能进一步发展,版权原始所有者的权益可能会受到越来越明显的侵害。基于这样的考量,欧盟于2016年正式宣布,将推进版权法改革。

欧盟改革修订版权法的初衷是保护媒体业和网络自媒体原创者的权益,但这一构想触碰了不同利益行业的“奶酪”,并随之在欧盟范围内引发了一场激烈争论。在新版权法草案出台后,两大条款成为各方争议的核心内容:一是网络公司即使仅在其网站上刊登出版社所有的部分章节或内容,也必须支付一定的费用;二是网络公司在刊登任意一件原创作品后,必须对此承担相应的版权保护义务。换句话说,网络公司必须安装相关的过滤软件,阻止“山寨”或抄袭这件作品的其他内容被上传至本平台。

许多大型欧洲出版公司对上述规定表示欢迎,认为这将有助于保护原创者的经济利益与创作积极性。主导版权法修订的欧洲议会议员阿克塞尔·沃斯也指出,新版权法填补了许多法律空白,有望改变当前网络世界“抄袭者无法无天,版权所有者求告无门”的现象。但与此同时,来自各方的批评与质疑

之声亦不在少数。许多欧洲小型出版商、艺术家、作家指出,这样的规定可能会产生适得其反的效果,因为小公司与个人原创内容更加依赖于类似谷歌、雅虎这样的大型搜索引擎在网上显示,新版权法可能会无形中加强这些网络巨头的商业议价权,最终使网络世界的话语权被少数几家互联网巨头垄断。

有意思的是,被指认为“获益者”的一些大型网络公司同样对这份新规感到不满。此前,谷歌等一些大型网络公司纷纷向欧盟提出抗议,反对新规实施。他们认为,新规将损害欧洲网络内容的多样性,妨碍欧洲的创意经济行业。这些公司还担心,新规会增加其运营成本,并面临不可预测的法律与经济风险。欧盟主要决策制定者对新版权法支持态度,其核心考量或是在于保护超过1万亿欧元规模的创意产业。欧盟委员会此前的统计数据显示,包括媒体、文学与艺术创作、工业设计等在内的诸多行业均属创意产业,目前欧盟境内有近1200万人就职于这一产业。欧盟委员会主席容克近日表示,改革版权法是推进欧洲数字单一市场的重要一步,相信未来欧洲的创意产业将会得到更好保护。

柬泰时隔45年重开跨境铁路

本报金边电 记者张保报道:4月22日,柬埔寨首相洪森和泰国总理巴育共同出席了在柬泰边境波贝—亚兰口岸举行的铁路通车仪式。两国领导人还现场见证了《柬泰铁路联合运输协议》的签署,4台火车机组的移交以及柬泰友谊桥落成。

与泰国铁路接轨的是柬埔寨北线铁路,连接边境城市波贝和首都金边,全程386公里,于去年底完工。2018年,柬泰双边贸易额达到84亿美元,其中超过60%经由波贝—亚兰口岸完成。跨境铁路的开通将有助于促进柬泰两国的人员和贸易往来,实现2020年双边贸易额达到150亿美元的目标。

越南拟大幅修改《证券法》

本报河内电 记者赵青报道:近日,越南国会常务委员会第33次会议期间,与会代表讨论了《证券法(修正案)》。

越南财政部部长丁进勇表示,《证券法》实施10年以来,越南证券市场规模日益扩大,已成为中长期资金融资渠道。但是,原有《证券法》暴露出的局限性,使其越来越难以同现行其他法律相匹配,在执行中也遇到困难,所以修改该法势在必行。起草《证券法(修正案)》的目的是完善机制和法律环境,保障证券市场稳定、健康、可持续发展,满足融入国际社会的要求。

据悉,越南《证券法(修正案)》草案包括10章135条,与现行的《证券法》相比变化较大,该法案修改98条,补充29条,取消30条,仅8条保持不变。修改内容主要涉及证券销售、登记、抵偿、清算以及证券投资基金和证券公司等方面,特别是集中解决了一些目前证券市场上存在的问题,如上市公司的质量、价格操纵行为、内部交易、监管及违规处理等。

华为塞内加尔ICT大赛举行

本报达喀尔电 记者宋斌报道:近日,华为公司与塞内加尔高等教育、科研与创新部(简称“高教部”)联合举办的“华为塞内加尔信息通信(ICT)大赛”闭幕式暨颁奖仪式在塞内加尔首都达喀尔举行。

本次大赛以“知识——通向未来的护照”为主题,是华为在塞内加尔打造“ICT人才+生态”的起点,旨在为塞内加尔ICT人才提供竞技交流平台。仪式上,华为还与塞方7所高校签署了“华为ICT学院”合作协议,为该国内培养相关领域青年人才,提高其ICT发展水平,助力经济腾飞。

中国驻塞内加尔大使张迅在致辞中表示,参赛学生取得的优异成绩,离不开塞内加尔高质量的高等教育。华为公司在塞内加尔开展业务10余年间,通过培养大量技术人员,为塞经济社会发展作出了重要贡献。塞内加尔高教部部长赛克—乌马·阿纳表示,信息通信技术是塞内加尔振兴计划的关键举措,希望各高校努力办好“华为ICT学院”。