

多家机构预测 10月CPI降至5.5%

国家统计局将于本周三发布包括CPI在内的
重要宏观经济数据。多家机构日前发布报告
显示,10月CPI较9月将有大幅下降,预计为
5.5%左右,未来物价将进入下降通道。
交通银行金融研究中心分析称,CPI同比连
续三个月出现回落,表明前期物价调控政策已经
在逐步起效。考虑到前期对CPI推升作用明显的
部分食品价格涨幅开始回落,物价快速上涨
的压力已经有所减轻;近期欧美主权债务危机
导致国际大宗商品价格回调,也有助于减轻我
国输入性通货膨胀的压力;加上年内未来两个
月翘尾因素将逐步降低归零,因此预计四季
度物价涨幅将呈现进一步下降的趋势。

但交行金融研究中心同时指出,在劳动力
成本长期看涨、国际大宗商品价格仍然高位徘
徊、政府调控长效机制有待完善、目前通胀压力
减轻主要来自翘尾因素回落,新涨价因素仍处
于高位以及国内通胀预期依然存在等因素的影
响下,年内物价回落幅度可能有限。
兴业银行首席经济学家鲁政委预计,未来
物价的回落可能会比预想要快,2012年通胀将
不再是问题。国金证券预计10月CPI为
5.6%,由于翘尾因素走低,通胀11月或加速回
落至4.5%左右,由于临近春节,环比的季节性上
涨,12月不会低于11月水平。

据《新京报》

中国股市 需要什么样的掌门人?



新任证监会主席郭树清

金融监管层换帅已一周。
刚刚过去的这一周里,中国证监会
新任主席郭树清成为当之无愧的财经焦点人物。或致信寄
语,或微博建言,公众以自己的
方式表达对股市的期待。这些
舆论反馈也让人对证券监管层
的职责进行深入思考:中国股市
到底需要什么样的掌门人?

监管须摆脱指数思维

回顾过去几年,中国股市可谓经历了大变
革、大发展。从股权分置改革到新股发行体制
改革,从证券公司综合治理到提高上市公司质
量,从推出中小板、创业板到股指期货和融资融
券的横空出世,年轻的中国股市迅速成长,完
成了其助推实体经济的一个又一个使命。
但对于投资者而言,最为关注的是股市收益。
“千好万好叫我亏钱就是不好”,这也是为什么股民
对证监会的评价总是随着指数的起落而变化。
实际上,中国证监会一直深陷指数漩涡。
相信没有哪一个监管者愿意看到自己为之奋斗
的资本市场整日疲软无力,理智而为公的监管
者也不希望股市出现疯狂上涨,但现实是,监
管层的很多决策有时确实要受到“指数”的裹挟。
每逢股市低迷,一些股民总是期待监管层

能够出台某些举措来刺激股指上涨。而在历史
上,A股也的确多次出现政策制造的牛市行
情。如此循环,无论是投资者还是监管者都对
政策与指数的关系格外关注。以致当推出一项
新的改革时,决策者有时不得不考虑其对指数
的影响,一些本应推进的改革甚至会因畏惧“指
数”而停滞。
上周,新主席上任之后的首次发审委会议
IPO审核仅有一家获通过,其余三家均被否。市
场由此猜测,新任主席开始调控新股发行节奏,
并将此视为一大利好。这里应该特别指出的是,
减少新股供应的确有利于当前股价,但这其中
透出的指数思维却要不得。投资者万勿寄希
望于行政手段的救市,监管者则须谨记自身的
定位是在打造一个规范运行的市场。

卸下监管不能承受之重担

梳理公众对证监会的指责,新股发行可谓
是批评声音最为集中的地方。人们认为,证
监会操纵着发行节奏,股市扩容过度;人们猜
测,证监会发行审核环节存在种种不可告人的
秘密。
究其原因,新股发行作为一级市场是在向
二级市场输送股票,二级市场股票的质量和
价格都与此密切相关,而对于企业来说,一旦
成功上市,则意味着镀了金身。尽管监管层从
制度、机制上作了十分缜密的安排保证决策
的公正,但涉及多方巨大利益的新股发行审
核仍然给证监会招来了不少骂名。

回归保护投资者的监管重任

各界给郭树清的建言中,无论是改变股市
重融资轻投资的定位,还是建立行之有效的退
市制度和分红制度,抑或是加大对造假和操
纵行为的打击,建立集体诉讼机制,都是从保
护投资者的立场出发的。这充分反映了市场
希望监管层切实肩负起保护投资者利益重任
的强烈诉求。
“保护投资者利益是我们工作的重中之重”,
打开证监会官方网站首页,这句口号赫然在
目。回顾证监会数年的工作,很多举措的推
出也正是本着这一宗旨。如创业板和股指期
货的投资者适当性制度,尽管不被理解,其初
衷正是对风险承受能力较弱的投资者进行保
护。
但是,当前造假案件频发,违规成本极低,

垃圾股满天飞,投资者受损难以得到补偿,与
这一市场状况相比,投资者保护依然属于短
板。
国际金融危机之后,全球都在反思并加大
投资者保护力度,中国证监会也在考虑设立
投资者保护局以更好地履行这一职责。不过,
保护投资者远非增设一个部门就可以做好的。
未来,在整个证券市场监管的发展过程中,保
护投资者的理念尚需更好地贯彻。
在美国市场上,造假带来的赔偿可以让一
家全球著名公司倒闭。在中国市场,面对诸
多侵犯投资者利益的违法违规行为,当务之急
在于加大惩处力度,“心要硬,手要狠”,唯此
才能对违法违规者构成警示,才能把对投资
者的保护进一步落到实处。

据新华社电

全扫描

数字

1万亿

11月伊始,资金面重归宽裕,验证了政策平稳期流动性的自我修复效果。尽管
年内尚存一些不利因素,但财政存款集中释放将支持银行体系流动性继续改善。
据中金公司估计,11~12月财政存款投放量将超过1万亿元。

中证

2817亿

香港金融管理局7日宣布,截至10月底,香港的官方外汇储备资产为2817
亿美元,比9月底增加41亿美元。

据新华社电

短讯

国家批准成立海南免税品公司

经国务院批准,财政部近日会同商
务部、海关总署、国家税务总局审查通过了由
海南省属国有独资企业出资成立海南省免
税品有限公司的组建方案和公司章程,允许

海南省免税品有限公司在海南省范围内开
展经营国家批准的离岛免税品、建设免税店
等相关业务。

据新华社电

工信部发布钢铁业“十二五”规划

工业和信息化部7日印发的《钢铁工业“十
二五”发展规划》表示,“十二五”期间,钢铁工
业既面临结构调整、转型升级的发展机遇,又
面临资源价格高涨,需求增速趋缓、环境压力

增大的严峻挑战,预计行业总体上将呈现低增
速、低盈利的运行态势。其中,2015年国内粗
钢导向性消费量约为7.5亿吨。

据新华社电

8月份以来香蕉价格涨幅已超40%

据新华社全国农副产品和农资价格行情
系统监测,与前一日相比,11月7日,猪肉、鸡
蛋价格下降;食用油、牛羊肉、蔬菜、水果、水
产品价格微幅变动;成品粮、奶类价格基本稳定。
8月份开始香蕉价格整体呈上涨走势,10
月中旬以来涨速明显加快。监测数据显示,

与8月1日相比,11月7日,全国香蕉价格涨
幅已经超过40%。分地区来看,超九成省区
市香蕉价格上涨。其中北京的涨幅最大,达
100%,河北、山西、安徽、河南的涨幅在50%~
65%,其余价格上涨的省市区涨幅多在20%~
40%。

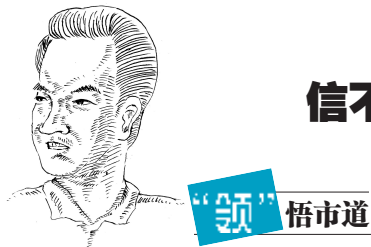
据新华社电

我国快递行业居世界第三

近年来随着电子商务的爆发式增长,我国
快递行业发展突飞猛进,业务量居世界第三。
中国服务贸易协会客户服务委员会执行
副主任苏军对记者介绍说,2010年中国快递日
业务量达1000万件,排在美国和日本之后。为
了解我国快递行业整体服务水平,中国客服委
近期在北京对中国邮政快递(EMS)、美国联邦
快递(FedEx)、顺丰快递、宅急送、申通快递、中
通快递、圆通快递、汇通快递、韵达快递、天

快递等知名快递公司的服务质量进行了暗访
调查。
中国客服委在暗访中发现,只有EMS、顺
丰等少数企业要求客户对邮寄物品开拆验视,
多数快递公司并未对客户邮寄的物品进行开
拆验视,只收件不检查,存在安全隐患,属于违
规操作。暗访发现,国内快递行业还普遍存在
快递不称重、收费不统一、发票开具不规范、服
务不热情等问题。

据新华社电



“领”悟市道

“三桶油”自行调价 信不信油价将“百家争鸣”?

有关人士日前向中国证券报记者透露,在
已上报的新成品油定价机制方案中,除明确缩
短调价周期、加快调价频率及调整挂靠油种
外,另一项改变是,当国际油价在一定价格区
间内波动时,有关部门将不再就每次调价下
发通知,而是可能由三大石油公司按新机制
自动对应调整价格。
在汽车走进千家万户的时代,汽柴油也如
同柴米油盐一样,成为大家的必需品。其价
格的风吹草动,都让人牵肠挂肚。
如果新的成品油定价机制如有关人士所
言,一旦达到新机制中的调价条件,“三桶油”
无需等待有关部门调价通知,即可对应新机
制规定价格自行宣布调价。我不禁有点担
心,市场上上百座加油站,会有一百个价格。
届时,油价有可能出现“百花齐放”“百家
争鸣”的状况。“三桶油”的价格肯定是不
一样的,民营加油站的价格也是有区别的。
各个加油站地段不同,目标客户不同,竞争
状况不同,价格也难免千差万别。
2009年5月出台的《石油价格管理办法
(试行)》规定:国际市场三地原油价格连
续22个工作日移动平均价格变化超过4%
时,有关部门即可相应调整成品油价格。
这个规定,虽然有诸多不足,国内呼吁成

品油定价机制改革的呼声也很高,但是,多
少也能让车主明白,我们的成品油定价是
与国际接轨的。如果国际油价大涨或者大
跌一段时间,国内的油价差不多就该调了。
有些高水平的车主,甚至仍不用扳着脚
趾头就能算出涨跌的幅度。当然,这个定
价机制,成品油的价格不是“三桶油”调
整的,而是国家发改委制定各省汽油、柴
油最高零售价。
据介绍,在新机制中,可能将调价周期
缩短至10个工作日。这意味着调价将变
得越来越频繁。一方面是“三桶油”自
动调整价格,一方面是仅有10个工作日的
调价周期。其结果必然是价格调得比时
装快得多,车主眼中的油价一定是乱哄哄
的。
发改委制定最高零售价,车主虽然加油
时不会看调价的红头文件,但是,他们知
道,加油机的价格是经过发改委红头文件
核准的,这个文件是一定存在的。如果
是“三桶油”来按新机制自动对应调整
价格,这未免让人产生担心,难道“三桶
油”下发一个红头文件,就可以调价了吗
?如果车主想在加油站内看到红头文件,
会不会很费力呢?熟悉情况的知道是
“三桶油”调的价,不知道还以为加油
站站长“激情”调价呢。
成品油调价,如今成为比哥德巴赫猜想
还难以解开的问题。发改委一脚将这个
发烫的皮球传到了“三桶油”,哥几个,
你们抢着玩去吧。从目前披露的情况看,
已上报的新成品油定价机制方案,几乎不
值得期待。

徐刚 领 牧歌