



9月汇丰综合PMI51.2 复苏小步缓行 四季度增速或稳中趋缓,世行担忧中国地方债和影子银行

汇丰中国昨天发布9月份PMI数据显示,尽管月内制造业与服务业的产出皆有增长显示经济仍在温和复苏,但环比8月份均呈现增速放缓。海通证券首席经济学家李迅雷表示,PMI反弹只是反映短期内宏观经济的相对景气,从中长期看,经济增速难有明显改观,四季度经济增速回落的概率就比较大。“房价的上涨已经令银行感到害怕。”他表示,“实体经济的不景气导致企业还款情况不理想,银行逾期贷款占比上升等,都会令银行在存贷比、资本充足率等指标上受限,进而控制信贷投放。”

汇丰中国综合产出PMI



服务业PMI初值52.4

9月汇丰中国综合产出指数(包括制造业和服务业)为51.2,环比8月下月6个基点。其中,制造业新业务量增幅持平8月,连续2月保持增长;而服务业新业务量增速虽然环比放缓,新业务量总体仍保持连续2个月增长。汇丰中国服务业经营活动指数9月份初值为52.4,环比下滑4个基点。

用工方面,9月份制造业用工已连续6个月呈现收缩,但服务业用工则在上月收缩后轻微回升。汇丰中国首席经济学家屈宏斌昨天表示:

“中国服务业活动增长企稳,增速较二季度稍快。这也带动了就业从8月份的收缩转为温和扩张。结合制造业PMI指数的小幅改善,中国的经济仍在温和复苏的进程中。然而更坚实且可持续的复苏需要结构性改革。”

信贷规模未见扩张

一般来说,宏观经济的扩张总是伴随着银行信贷规模的扩张。但是今年下半年以来,就在各种指数表征中国宏观经济出现回暖迹象的同时,银行的信贷规模不仅未见扩张,在个人贷款特别是个人住房按揭贷款业务上,甚至出现了较为明显的紧缩。

某股份制银行广州分行一位副行长昨天告诉记者,由于央行继续执行较为严格的信贷额度审批制度,该行下半年以来的信贷额度持续紧张,对于每月新增的信贷额度,基本都用于支持中小特别是小微业务,而个人零售贷款方面压力很大,其中个人住房按揭贷款早已暂停受理。

不仅是一家银行,也不仅是广州一地,事实上,自下半年开始,北京、广州、天津、武汉等地均爆出银行暂停房贷业务的消息,而涉及的银行数量也越来越多,并正从部分股份制银行向一些国有大中型银行蔓延。

世行下调中国增长预期

“在我看来,中国经济也并没有出现长期回暖的迹象。”李迅雷昨天接受记者采访时表示,“汇丰PMI等指标也只是反应短期内宏观经济的相对景气,从中长期看,经济增速难有明显改观,四季度经济增速回落的概率就比较大。”而世界银行最新报告则将中国2013年的增长预测从8.3%下调至7.5%,并指出“主要是因为最近的信贷扩张在拉动增长方面效果欠佳”。

此外,世行还在报告中指出,中国地方政府财务结构复杂并缺乏透明度,债务状况令人担忧;同时,在监管相对宽松的背景下,影子银行的迅速扩

张与传统银行体系存在密切联系,这些问题将带来严峻挑战。

“房价的上涨已经令银行感到害怕。”李迅雷表示,“目前一线城市的房价虽然稳中有升,但三线、四线城市的房价已经开始下跌,房价的结构性变化已经出现。”

“另外,实体经济的不景气导致企业还款情况不理想,银行逾期贷款占比上升等,都会令银行在存贷比、资本充足率等指标上受限,进而控制总体信贷投放。”李迅雷表示,“商业银行对地方政府的信贷支持正在减弱,因为这些地方政府投资的项目现金流和利润回报很低,而只能靠不断卖出天价的土地来维持还本付息;一旦这种‘赌局’结束,银行、地产将面临多米诺骨牌效应;目前证券市场银行、地产类股票走势的疲软,也反映出市场对未来两大行业盈利能力的担忧。”

而东方证券银行业分析师金麟则认为,目前银行业不存在“惜贷”的情况。“央行每月公布的金融统计数据显示,银行新增信贷仍保持稳定,而社会融资总量也在稳步提高。”他认为,“恰恰相反,银行抛弃低风险的个人按揭贷款业务,转而投向高风险的房地产开发贷、个人经营性贷款、小微贷款等领域,应是看好中国经济长期增长前景的表现。”

李鹤鸣 南都供稿

10月份市区计划出让24块建设用地

本报讯 尽管有十一长假的影响,但这并没有放慢郑州市区的土地出让步伐。记者昨日从市国土部门获悉,10月份,郑州市区计划通过挂牌方式出让各类建设用地823.71亩,其中普通商住用地面积达到310.98亩。

10月份市区计划出让24块建设用地

根据土地出让计划,10月份,郑州市区计划出让各类建设用地合计24块,涉及住宅、工业、批发零售、商务金融、餐饮住宿、科教等土地用途,面积合计为823.71亩(207321.76平方米)。

其中,商住用地为8块,面积共计310.98亩。也就是说,商住用地出让面积占出让总面积的比例为37%以上。

龙湖副CBD金融用地加速入市

继2012年12月底郑东新区龙湖副CBD中心商务金融地块推出之后,今年10月份还计划有5块商务金融用地挂牌出让。

这5块商务金融地块面积合计为48.37亩。其中,两块地的面积均为15亩,另两块地的面积均为6亩,还有一块地的面积为6.37亩。这5块地的起始价在每亩670万元至690万元之间。

郑州晚报记者 胡申兵

9月中国物流业景气指数为53.3%

中国物流与采购联合会昨日发布数据,9月份中国物流业景气指数LPI为53.3%,比上月回升0.4个百分点,12个分项指数均保持在50%以上。

“这意味着物流活动较为旺盛,物流业经济保持平稳较快增长。”中国物流信息中心副主任何辉表示。 据新华社电

十一高档酒店遇冷

本报讯 据省商务厅监测,10月1日至7日,全省重点城市71家零售、餐饮企业销售10.2亿元,同比增长4.3%。

据介绍,国庆长假期间,消费亮点集中在珠宝首饰、服装鞋帽、家居、家电类商品等。

此外,长假期间,集中举办婚礼、出游人员猛增、亲朋相聚增多,使各大酒店、饭店、景区餐饮企业宾朋满座。大众餐饮企业客流量较平时增加四成以上。与往年不同,订餐出现两极分化现象,高档酒店遇冷,上座率同比明显下降,中档餐饮企业、特色酒店和农家乐生意兴隆,800-1000元一桌的婚宴和400-600元的家宴备受青睐。 郑州晚报记者 徐刚领

瑞银:美债“技术性违约”风险上升 财政部要求美方确保中国对美投资安全

美国政府停摆已经持续一周的时间,然而美国国会参众两院却仍在相互推诿,丝毫不见破冰的迹象。与此同时,随着10月17日的临近,新一轮美债违约风险在逼近。不过,昨日多位接受记者采访的经济学人士均表示,美国上调债务上限的概率较大,违约可能性较小。

联邦政府停摆悬而不决

上周二,美国政府因预算问题而陷入停摆困境,如今一个星期过去了,但似乎没有更多的迹象表明美国政府在刚刚过去的周末采取任何措施来结束政府停摆困境。

瑞银公共政策研究室主管John Savercool撰文指出,预计美国联邦政府停摆可能会持续2~3周。

对于美国政府停摆造成的经济影响,招商银行总行金融市场部高级分析师刘东亮在接受记者采访时认为,据测算,美国联邦政府支出对GDP的影响只有0.01%,而各州政府对于GDP的影响几乎可以忽略不

计,从近期市场表现看,美国股市的近期波动甚至小于9月期间,政府停摆对市场造成的影响不会很大。

美债违约风险再次逼近

美国政府问题持续僵持至今,市场的焦点开始集中于债务上限谈判。昨日,中国财政部对美国债务上限问题作出了首份官方的反应。财政部副部长朱光耀表示,中方要求美方在10月17日之前采取切实措施,及时解决国债上限争执,防止美国国债违约,确保中国对美投资安全。

不过,对于屡屡出现危机的美国债务问题,市场似乎已经习以为常。刘东亮表示,不管是政府停摆还是债务上限,

都只是两党博弈手段,只会是“政治闹剧”,美债违约对任何一方都不利,概率非常低。

光大证券宏观经济分析师崔嵘在接受记者采访时表示,美国政府停摆的问题将与美国债务上限问题一起得到解决的可能性很大。

不过,瑞银报告则认为,政府持续关停可能会给即将到来的债务上限谈判“火上浇油”,特别是随着两党筹码升级,谈判的复杂性和艰巨性也将增大,且两党皆有“挟危局以逼对方就范”的架势,博弈可能会出现“囚徒困境”式的均衡解。报告指出,美国国债出现“技术性违约”风险正在上升。而“技术性违约”的潜在风险将震动美

国经济和全球金融市场。

据悉,2011年8月美国上一次债务上限谈判危机曾导致美国国债评级下调、私人部门信心大幅下挫,拖累了消费和资本开支,直接导致2011年三季度GDP增速由上季的3.2%显著放缓至1.4%。而种种迹象表明,华尔街已经在悄悄为美债违约未雨绸缪。从10月初开始,CDS市场显示投资者已越来越担忧美国债务违约。有消息称,代表数百家证券公司、银行和资产管理机构的行业协会(SIFMA)已草拟了一项计划,以保证交易平台依然能处理违约的美国国债。

陈颖 南都供稿