

九月通脹料創今年新高



▲九月份通脹料超過八月水平，創今年新高

據消息人士稱，國家統計局將在本月二十一日公布九月份的經濟數據。受食品價格持續高企及節假日的季節性因素影響，市場普遍預期九月份的居民消費價格指數（CPI）將升至新高，介乎3.4%至3.9%之間。其中，中金預期九月份的CPI將升至3.6%，隨後見頂回落至年底將放緩至3%。國家統計局數據顯示，八月份CPI漲至3.5%，創二十二個月新高。

十月指數或回落

早前受氣候轉涼和節日需求增加等因素影響，蔬菜、水果的價格漲幅較高；禽蛋類、肉類、食用油及糧食價格繼續上漲；僅有水產類產品價格下降。因此，中金預期九月通脹將再度上揚，但十月份將見頂回落。該行並料內需將進一步企穩，通脹仍會小幅攀升。此外，勞動力工資上漲促進中低端消費

，加上節日消費增加，該行料九月份零售增長將攀升至18.6%。

東方證券宏觀研究組指出，一方面餘下數月隨着基數數值逐漸走高，翹尾因素的作用將逐漸減弱；另一方面，農產品價格漲幅將逐漸趨緩，其中，內地大部分地區氣溫將逐漸下降，且南北方的澆災減少，蔬菜市場供應量有所增加，未來數月蔬菜價格以降為主。該行料九月份CPI同比將上漲3.7%，其中，九月份農產品價格環比增幅約1.7%；CPI在十月以後開始回落，全年CPI漲幅將維持在3%的調控目標之內。

興業證券預期九月份CPI同比增3.5%，十月可能小幅下調預測數，十一至十二月同比高概率降至3%以下。交通銀行金融研究中心的報告對九月份內地CPI增幅約在3.4%至3.9%之間，中位數約為3.7%。市場普遍預期九月份CPI漲幅在3.5%的水平，但平安證券

認為九月份CPI數據很有可能低於市場預期，十月後CPI同比數據應趨於回落。

明年次季料加息

對其他經濟數據的預測，中金公司指出，九月工業增速或受基數效應影響，料將回落至13%；政府加快基建項目審批和財政撥款進度，並加強保障性住房建設，將令九月投資企穩，當中的城鎮固定資產投資或可維持在24.8%的增速；出口方面主要因外需顯著減弱因素，料九月出口增幅將大幅回落至25.5%，而進口增速可維持在24.8%的水平。

工業品出厂價格指數（PPI）方面，興業證券估計九月份PPI同比將增加4.4%；交通銀行料升4.1%。興業銀行經濟學家魯政委在綜合增長和物價兩方面的表現時指出，整個經濟似乎呈現「趨熱」症候，這令政策緊縮焦慮增加。他雖預計，市場關於加息、準備金率調整、加速升値等諸多緊縮傳言將再度甚囂塵上，但他認為十月仍然不可能加息。而日前外媒向金融機構進行的調查也顯示，業界普遍相信內地今年不會加息，料首次加息將出現在明年第二季度。

重慶擬建結算型金融中心

黃奇帆稱借鑒星洲經驗 不會仿效京滬

中國內地目前有近百個城市提出要打造金融中心，重慶市也不例外。不過，重慶市市長黃奇帆日前在重慶市市長國際經濟顧問團年會上認為，重慶不可能效仿北京，亦不可能比照上海，而要借鑒新加坡經驗，定位於以結算為主體的中國內陸金融中心。與行政總部集聚型、要素市場集聚型金融中心不同，結算型金融中心更多將依靠市場服務取得中心地位。

【本報記者韓毅重慶七日電】



▲黃奇帆稱重慶定位以結算為主的內陸金融中心 本報攝



奇帆把國內外金融中心歸納為四類：一是行政總部集聚型。如北京，聚集大量國際、國內金融機構的總部；二是要素市場集聚型。如上海，集聚了股票市場、外匯市場、期貨市場、黃金市場、債券市場等各類國家級甚至國際級的要素交易市場；三是結算型，如新加坡，每年有逾萬億美元的金融結算額；四是綜合類型，如紐約、香港，既是各類金融機構總部所在地、要素市場所在地，又是國際結算中心。紐約是世界級的總部，香港是亞太地區的總部。

金融業佔GDP比重急升

行政總部型、要素集聚型兩類金融中心主要靠政策、國家意志配置資源；而結算型金融中心，雖然也需要政策支撐，但更多地由市場來主導，而且不受地域空間的限制。」他認為，重慶的現實條件決定不能比照北京、上海成為總部型、要素型金融中心，而是學習借鑒新加坡，成為國際結算類金融中心。

黃奇帆表示，近年來，重慶金融業發展勢頭強勁，具備打造金融中心的條件。重慶金融業GDP佔整個國民經濟總值的比重，已由五年前不及3%，提高到了目前8%左右，將爭取五年後將此比例提高到12%以上；重慶金融機構資本回報率長期保持在20%以上，超過全國平均水平；銀行不良資產率下降到1%以內；國民經濟證券化率今年有望達到45%。

離岸結算超千億美元

黃奇帆指出，目前重慶加工貿易離岸金融結算業務

瑞信料月內上調成品油價

瑞士信貸最新發表研究報告稱，基於近期國際油價走高，估計中國有可能於本月底的第三周上調國內成品油價格，並有助煉油商保持利潤。報告稱，如果中國把汽油和柴油等成品油價上調3%，煉油商本月可維持利潤率持平。

國內成品油定價機制似乎處於「休眠」狀態，因為距離上一次六月一日的調整已近四個月。雖然在這四個月期間調價條件兩次滿足，但發改委一直「按兵不動」。而關

於成品油定價機制縮短至十天的傳言，也被國家發改委予以否認。

其實，自新政實施以來的每次油價調整，或每次臨近調價窗口，市場上都會出現質疑的聲音，有人甚至認為發改委的調價「只漲不跌」或「漲多跌少」。業內專家稱，新機制保持了國內成品油市場的平穩運行，但是也存在着調整不夠及時的問題，與國際油價的變動明顯滯後，相關規定存在着需要進一步完善的空间。

分析人士認為，如果可以將成品油價格調整窗口周期縮短到十天，調整頻率的增加，必然會使調整幅度小於現在的4%，這樣一來，市場對於油價變化的預期將會減弱，市場投機行為必然就會減少。而4%的價格平均移動幅度，無法明顯反映國際市場原油價格的波動頻率，容易造成國內成品油價格調整步伐的滯後。不過，由於近期國際油價走高，瑞信認為中國或於本月底上調國內成品油價格。

據外電周三報道稱，國際油價漲至五個月來最高點，因為日本銀行承諾收購資產，加上美元兌歐元貶值，市場揣測各國央行將持續促進經濟成長。

◀基於近期國際油價走高，瑞信料月內加油價



到高負債銀行業的影響，因為在全球經濟衰退期間所注入的財政刺激資金正在逐步撤出。惠譽雖肯定中國經濟9%的年增長率將持續至二〇一二年，且目前中國的A+評級沒有受到直接威脅，前景較為穩定。但明確指出，大量舉債和低效投資將對中國經濟增長構成下行風險。

粵首八月工業利潤增四成二

廣東省統計局發布最新數據顯示，受工業經濟持續回暖拉動，中國製造業大省廣東今年以來規模以上工業經濟效益總體形勢繼續向好，各項主要經濟指標不同程度增長。首八個月全省規模以上工業利潤增長42.1%。增幅比首五月份回落24.3個百分點。虧損企業1.02萬家，虧損面19.5%。

數據顯示，今年以來，廣東規模以上工業經濟效益綜合指數不斷攀升，首八個月為192%，按年升16個百分點，比一至五月提高5個百分點，再創近年新高。其中反映資產獲利能力的總資產貢獻率為12.23%，按年升1.7個百分點。

廣東首八個月多數行業利潤實現增長。期內，全省37個工業行業大類中，除飲料製造業和石油加工、煉焦及核燃料加工業2個行業外，35個行業利潤總額實現增長，利潤增速超過50%的有20個行業。

國際鋼協料中國需求增6.7%

國際鋼鐵協會發布的二〇一〇年和二〇一一年鋼鐵預測顯示，中國今年對鋼鐵的需求將增長6.7%至5.79億噸，而二〇一一年增速顯著放緩至3.5%。

國際鋼鐵協會指出，雖然今年前八個月中國對鋼鐵的需求增長達到9.2%，但由於政府為房地產市場降溫的舉措，同時繼續對鋼鐵產量實施控制，估計今年剩餘時間中國的鋼鐵消費量增速將顯著放緩。

而受中印等新興經濟體需求帶動，國際鋼鐵協會估計今年全球鋼鐵需求預計增長13.1%至12.7億噸。然而明年隨着房地產板塊的需求減弱和政府刺激政策的減弱，中國的鋼鐵需求增長將進一步降低到3.5%，但那時候中國的鋼鐵需求依然佔據世界鋼鐵需求的45%。國際鋼鐵協會料明年鋼鐵需求的增長為5.3%，達到13.4億噸。

認爲九月份CPI數據很可能低於市場預期，十月後CPI同比數據應趨於回落。

明年次季料加息

對其他經濟數據的預測，中金公司指出，九月工業增速或受基數效應影響，料將回落至13%；政府加快基建項目審批和財政撥款進度，並加強保障性住房建設，將令九月投資企穩，當中的城鎮固定資產投資或可維持在24.8%的增速；出口方面主要因外需顯著減弱因素，料九月出口增幅將大幅回落至25.5%，而進口增速可維持在24.8%的水平。

工業品出厂價格指數（PPI）方面，興業證券估計九月份PPI同比將增加4.4%；交通銀行料升4.1%。興業銀行經濟學家魯政委在綜合增長和物價兩方面的表現時指出，整個經濟似乎呈現「趨熱」症候，這令政策緊縮焦慮增加。他雖預計，市場關於加息、準備金率調整、加速升値等諸多緊縮傳言將再度甚囂塵上，但他認為十月仍然不可能加息。而日前外媒向金融機構進行的調查也顯示，業界普遍相信內地今年不會加息，料首次加息將出現在明年第二季度。

簡訊

華電與南寧簽清潔能源項目

華電集團日前表示，旗下新能源公司已與廣西南寧市政府簽署清潔能源項目投資開發框架協議。根據協議，華電將投資逾百億元（人民幣，下同），在南寧市建設裝機容量為160萬千瓦的燃氣發電機組和6個總裝機規模為67.7萬千瓦的分布式能源項目，其中南寧華南城分布式能源項目將作爲西首個示範項目率先啓動。

華電同時披露，旗下華電內蒙古能源有限公司與內蒙古伊東投資集團公司簽署合作協議，雙方將依託所屬卓資發電公司和卓資化工項目進行投資，合作建設氯鹼化工循環經濟項目。總投資72億元，以生產化工原料為主，計劃於本開工、二〇一二年六月底前建成投產。

晉將建三大煤電基地

據新華網報道，「十二五」期間，山西省將在晉北、晉中和晉東建設三大煤電基地，實施「輸煤變輸電」重大戰略，以擴大晉電外送。據測算，晉中、晉北、晉東三個煤電基地可開發煤電裝機規模約1億千瓦，目前開展前期工作的項目規模為7520萬千瓦，其中，晉東3560萬千瓦，晉中2200萬千瓦，晉北1760萬千瓦，所發電量除滿足本省用電需要外，還將送往全國各地。

根據山西省「十二五」規劃，未來五年山西電網建設投資規模將達到850億元人民幣，並通過建設晉北—石家莊—濟南—濰坊、晉中—晉東南—南陽—荊門—長沙、晉中—豫北—徐州三個特高壓交流外送通道，向外輸送3000萬千瓦電力負荷，每年可實現就地轉化原煤5000萬噸。按照這一規劃，「十二五」期間山西有望超過三峽水電站，成爲全國最大的外送電基地。

國家電網公司副總經理舒印彪表示，山西毗鄰京津冀，距離華中、華東負荷中心距離在900到1500公里之間，是特高壓的經濟合理輸送距離；山西省煤炭資源儲量豐富，就近發電使得電力企業發電成本較低，電價也具備較強的市場競爭能力。

目前，山西省煤炭資源總量和產量分別佔全國的27.3%和25%，目前晉北、晉中、晉東三大煤電基地已被列入全國規劃建設的13個億噸級大型煤電基地。



▲山西有意建設三大煤電基地

長城開發擬投資LED項目

長城開發（000021）昨日發佈公告稱，該公司將與Epistar、億冠晶、Country Lighting在國內設立合資公司，以共同投資建設LED產業化項目，從事高亮度LED外延片、芯片、LED光源模塊、燈源及燈具研發、生產和銷售。公告稱，合資公司投資總額為1.6億美元，註冊資本為1.2億美元，投資各方全部以現金出資。

其中，長城開發出資總額爲5280萬美元，持股比例44%；Epistar出資4800萬美元，持40%股份；億冠晶和Country Lighting分別出資1080萬美元和840萬美元，持股9%和7%。這一項目投產後，將可形成年產高亮度GaN藍光外延片72萬片，背光芯片46億顆，照明芯片3.9億顆的生產規模。

長城開發表示，項目的開發符合國家加快培育和發展戰略性新興產業發展的政策。但公司也表示，近年來國內及台灣各大LED芯片廠商產能急劇擴張，未來三至五年芯片市場有可能飽和，因此在項目推進過程中需密切關注市場動態。此外，新技術（如GaN、Si基板）的出現可能會對現有技術構成極大的衝擊和威脅。

Epistar爲台灣上市全球最大LED上游製造廠晶元光電全資持有的投資公司；億冠晶爲台灣最大的封裝廠億光電子工業股份有限公司100%間接持有；Country Lighting爲個人股東100%持有的投資公司。

國家級動漫產業園將開園

內地規模最大、文化部確認的首個國家級動漫產業園預計十月底十一月初正式開園，首批40餘家高端動漫企業屆時將入駐園區。國家動漫產業園是文化部與天津市合作共建項目，總建築面積約77萬平方米，一期面積33萬平方米。

新華社的報道稱，首批入駐產業園的，既有中國傳媒大學國際動畫學院、讀者集團、盛大文學、優揚傳媒等多家動漫、影視和科研單位，又有北方電影集團、美星（天津）影視、引力傳媒等國內知名出版影視公司，園區內企業總數已經達到40餘家。

惠譽：低效投資影響評級

評級機構惠譽國際負責亞太主權評級的首席分析師科爾克霍恩指出，中國經濟面臨着債務水平上升及投資激增帶來的雙重風險，一旦中國經濟出現下滑，這兩方面將對中國的信用評級構成壓力。

科爾克霍恩昨日接受外媒專訪時表示，銀行業和低效投資是惠譽關注的兩個主要下行風險，尤其是受

他稱，對中國給出負面評級目前雖然不太可能，但其可能性還是存在，並非不可想像。如果這些風險明朗化，且嚴重到一定程度，惠譽可能將考慮評級問題。

惠譽近期對中國地方政府的債務數據進行彙編。數據顯示，地方政府債務與中央政府債務的總和達到國內生產總值（GDP）的35%至50%。