

从通胀到汇率、利率和投资理财提示

盛松成:更了解宏观,才能把握住微观!

本报记者 崔吕萍

前三季度经济数据即将发布,此时此刻,人们试图以各种分析方式找到宏观经济运行对接微观投资理财操作的“密钥”。围绕百姓关注的抗通胀、汇率利率以及投资理财话题,人民政协报记者对中欧国际工商学院教授、中国人民银行调查统计司原司长盛松成进行了采访。

▶▶▶我国不存在长期通胀基础

记者:当前全球多国通胀居高不下,对此您如何看待?这是否会推高我国今年CPI的涨幅?

盛松成:新冠肺炎疫情叠加地缘冲突的影响下,全球供给恢复缓慢,通胀高企。美联储持续大幅度加息虽然对抑制通胀有效,但是效果不及预期。8月美国消费者物价指数(CPI)经季调后环比上涨0.1%,预期值为下降0.1%;同比上涨8.3%,高于预期值8.0%。本轮美联储加息周期或持续至明年年底。

今年8月,我国居民消费价格(CPI)同比上涨2.5%,1-8月累计同比上涨1.9%,远低于美欧等主要经济体和多数新兴市场国家水平。尽管未来几个月通胀水平仍可能上升,但今年全年3%左右的CPI预期调控目标是完全可以实现的:一方面,我国货币政策保持稳健,没有搞“大水漫灌”;另一方面,内需不足制约着我国通胀上行。

我国对通胀的重视高于欧美等发达国家,因为物价与民生息息相关。为应对疫情冲击,我国施行“六稳”“六保”,尤其是“保市场主体”,从供给端为经济注入内生动力,国内供应链总体保持平稳运转。当前我国生产者物价指数(PPI)企稳回落,整体物价水平可控,长期通胀基础并不存在。

▶▶▶人民币大幅贬值的可能性不大

记者:近期美元持续走强,人民币汇率承压,您认为我们应如何看待和应对当前的汇率形势?

盛松成:伴随美国加息周期,中美利差持续深度倒挂,美元指数走强。今年以来,人民币兑美元汇率已贬值超过10%,短期内仍然承压。央行两次下调金融机构外汇存款准备金率,并将远期售汇业务的外汇风险准备金率从零上调至20%,这些都有助于放缓人民币汇率的贬值速度。预计年底前,人民币汇率仍会在7.0-7.3之间徘徊。

但是,相较于世界其他主要货币,人民币表现相对良好。CFETS人民币汇率指数较2021年末基本持平。人民币兑美元的贬值幅度远小于欧元、英镑、日元等货币,本轮贬值造成的市场冲击相对有限。

中长期看,人民币持续大幅贬值的可能性不大。目前,我国央行也仍有较多政策工具可以用来引导人民币预期,必要时可重启逆周期因子,或在离岸市场增加央票发行规模,收紧人民币流动性。尽管中美利差倒挂一定程度上导致了资本外流,但如果我国经济能够快速企稳回升,美国货币政策转向的溢出效应将会大大减少。因此,改善经济预期至关重要。

记者:您认为人民币汇率贬值是否将掣肘国内货币政策?利率下行是否会继续?

盛松成:诚然,美联储货币政策的溢出效应对我国货币政策实施也会有一定影响,但中美经济周期并不同步,我国仍坚持“以我为主”的独立的货币政策,应对经济下行压力。

今年8月15日,我国政策利率1年期中期借贷便利(MLF)和7天公开市场操作利率(OMO)中标利率分别为2.75%和2.0%,均下降10个基点。随着政策利率下调,市场利率同样低位运行。当前1年期同业存单利率维持在2%左右,低于1年期MLF利率,货币市场利率已底部趋稳,继续下行空间不大。8月贷款市场报价利率(LPR)也随之下降。其中,1年期LPR为3.65%,下调5个基点;5年期以上LPR为4.3%,下调15个基点。LPR的非对称下降有助于缓解房地产的困难,减轻居民还贷压力。

目前我国真实利率略低于潜在实际经济增速,

处于较为合理水平,市场利率继续下行的空间有限。

▶▶▶房地产已非经济发展最主要的增长点

记者:结合我国居民的购房意愿偏弱这一现状,您认为未来房地产市场会走向何方?

盛松成:目前判断,随着“救市”政策的陆续出台,我国房地产市场底部将至,销售、投资及新开工指标的负增长态势会有所收窄。今年9月30日,财政部、税务总局发布《关于支持居民换购住房有关个人所得税的公告》,2023年末前符合条件的居民换购住房可享受个税退税优惠。同时,央行决定下调首套个人住房公积金贷款利率,多个城市下调首套房贷利率。

随着中国经济进入新的发展阶段,房地产运行的底层逻辑也随之变化,这个变化就是房地产的投资属性减弱。目前中国人均住房面积已经接近美国的2/3,而人均GDP只有美国的1/6。所以从均衡发展的角度来看,房地产已非中国经济发展未来最主要的增长点。

房地产企业融资的“三道红线”政策与对银行的房地产“两类贷款”的集中度考核节奏虽有所放缓,但是长期调控的目标没有发生改变,房地产对全社会资源的占有上限被框定,资源将更多地流向先进制造业和现代服务业,流向对中国经济社会发展具有更大意义的产业和行业。

记者:您对当前背景下的居民理财有哪些建议?

盛松成:宏观经济形势与调控政策将直接或间接影响理财市场走势。例如,宏观经济形势对货币政策的取向产生影响,进而影响理财产品的发售。因此可以说,宏观经济运行机制是微观理财的基础。

利率、汇率乃至物价的走势都直接影响投资者在储蓄、股票、债券、房地产、保险等投资工具中的选择。总体看来,目前我国宏观经济政策运用得当,经济形势较为稳定。投资者应在理性判断的基础上,结合自身经济能力,合理控制风险,获取长期稳健收益。

“中国经济发展趋势向好,保持长期稳定增长是有基础的!”

本报记者 崔吕萍

“尽管当前中国经济受到世界经济深刻变革、房地产市场调整以及新冠肺炎疫情等多重因素影响,经济增速相对平缓,但也要看到,我国经济在结构优化、动力转换和发展质量等方面,都取得了不俗的成绩。”今年前三季度宏观经济数据发布在即,谈及对当前经济运行情况的评价,全国政协委员、申万宏源证券首席经济学家杨成长这样对人民政协报记者表示。

杨成长看来,过去10年,中国经济增长结构不断优化:一是从过去更多依赖低端贸易,转变为形成了内外需合理搭配的“黄金比例”,2007年时我国对贸易的依赖程度一度达到70%,当前这一比例已降至30%多,对高污染、高能耗的低端制造业的贸易依赖度也已大幅下降,相应地,贸易数字化、服务化和科技化水平大幅提高;二是

投资与消费的结构关系得到优化,过去经济发展主要依赖于投资,比重曾高达60%~70%,目前这一比例降至40%左右,投资与消费两者之间的比例关系得到了校正;三是房地产市场的调整与发展朝着健康可持续方向走去,地方政府对于土地财政的依赖性也在逐步下降,这使得中国经济内生动力得以进一步完善。

与此同时,中国经济发展在向科技、数据、绿色要活力。在杨成长看来,近年来我国经济科技化、数字化、绿色化发展速度不断加快,经济运行、社会治理以及百姓生活的方方面面都与数字技术紧密相连。同时,与能源结构调整相关的产业近年来得到了飞速发展,特别是新能源汽车作为引领绿色经济发展的重要产业迎来了爆发式增长,更为相关配套产业带来了发展机会。

经济结构的优化与调整,还体现在城乡差距进一步缩小、居民在家门口就能实现就业等方面。“整个城镇化的速度并没有因为经济增速放缓而产生较大波动,这说明了我国城镇化进程在稳步推进。”在杨成长看来,伴随着城镇化进程,工业的规模化、园区化、产业链化的方向也在加速。过去,很多工业企业特别是乡镇企业散落在乡村之间。现在,工业发展正在向城镇、园区集中,同时推动形成配套的产业链。而工业园区化和服务业的平台化、网络化,也已成为两大基本趋势。

“据此,我们评价经济运行,不能只看一时的经济增长速度,更应多关注经济增长的动力、结构和质量,以及影响经济增长的长期因素是否健康。总体来说,我认为中国经济发展趋势向好,保持长期稳定增长是有基础的!”杨成长这样说。

要把产业这个关键支撑做强做优 ——河南省漯河市政协建言市本级经济高质量发展

本报记者 王有强 通讯员 刘勇 杨海

“城市经济首位度低,辐射带动作用不强;城市区域规模小,发展空间不足;产业结构不合理,发展后劲不够。”王保磊常委率先发言,直击漯河市本级经济发展中存在的不足。

所谓首位度,是经济学上形容市场竞争力的一个指标,用来衡量某品牌与市场首位品牌的差距。

“要加大对破坏营商环境行为的惩处力度,推动形成市场化、法治化、国际化营商环境,争创全国营商环境创新示范市。”宋新华常委一直关注营商环境问题。他认为要持续优化企业家成长环境,打造“尊商、重商、亲商、安商”的漯河品牌;通过多种方式,构建良好金融生态环境。

“要抢抓融入郑州都市圈的历史机遇,不断提升城市的综合经济实力。”要充分发挥漯河区域经济对周边区域的辐射带动作用”“要集中优势资源,支持市本级经济发展壮大”……漯河市发展改革委、科技局、工信局等10个部门有关负责同志与政协常委们面对面协商交流,气氛热烈。

“市本级经济是市域发展的基础,在国民经济中具有重要支撑作用。”漯河市政协主席王克俊表示,下一步将充分发挥政协优势,强化责任担当,紧盯市本级发展中的短板弱项,通过提案、反映社情民意信息等形式,推动有关问题解决,为助力现代化漯河建设贡献更多政协智慧力量。

当然,对于传统汽车巨头来说,他们的压力相较以往,更大了。

一方面,传统汽车强国内部经过百年竞争,大致形成了美德日三足鼎立的格局。特斯拉等新势力的崛起,给福特、大众、丰田等车企造成了巨大的压力。

另一方面,以中国为代表的发展中国家,在汽车工业上也积累了雄厚的技术、工艺、生产和市场等方面的实力。尤其是以比亚迪为代表的中国新能源汽车厂商,展现出强劲的发展势头。

比如,9月份比亚迪的销售数据出来后,再次震动市场:销量超过20万台,增长率同比超过150%,成为全球单月新能源汽车销量最高的公司。

上半年,比亚迪已经正式宣布,停止纯燃油车的生产,全力进军新能源汽车市场。

如果考虑到华为科技等中国本土科技公司的因素,全球汽车市场传统格局,将面临更大的冲击。

要知道,中国第一市场,已经连续多年占据全球产量、销量第一的位置。同时,据权威部门预测,2022年底,中国将成为全球第三大汽车出口大国。

一个有意思的细节是,中国已经连续7年成为保时捷全球最大单一市场。2021年,保时捷全球交付30万辆车,其中近1/3销量来自中国。

履职为人民 喜迎二十大

葛华勇

习近平总书记在中外政协工作会议暨庆祝中国人民政治协商会议成立70周年大会上的讲话中明确指出:“人民政协认真履行党的理论和路线方针政策,努力调动一切积极因素,团结一切可以团结的力量,为推进改革开放和社会主义现代化建设作出了重要贡献。”履职5年来,对习近平总书记的话深有体会,从履职实际出发,主要有以下4点感受:

一是加强党对政协工作的领导。党政军民学,东南西北中,党是领导一切的。习近平总书记在对政协工作的要求中明确提出,要把坚持党的领导贯穿到政协的全部工作中去,切实落实党中央对人民政协工作的各项要求。今年6月中共中央印发的《中国共产党政治协商工作条例》明确指出,政治协商工作应当遵循坚持党的全面领导的原则,发挥党员委员在政治协商中的政治引领作用。作为党员委员,在履职过程中,自觉贯彻党的方针政策,始终把党的领导放在首位。

二是“书香政协”夯实理论基础,提升履职素养。本届政协高度重视理论学习,提倡打造“书香政协”。读书活动不仅形式新颖多样,内容也翔实丰富。我积极响应全国政协、上海市政协组织的各读书活动,认真思考、多次专题准备书面材料,参加了包括“当好改革开放排头兵、先行者”“发挥制度优势,为上海争取更大光荣汇聚智慧力量”等在内的众多主题丰富的读书群。同时,我把读书作为履职的“必修课”,养成多读书、读好书、善读书的良好习惯,先后学习了《习近平外交思想学习纲要》《中国经济:适应与增长》《中国的选择:中美博弈与战略抉择》《碳中和碳达峰:国家战略行动路线图》等30余本书籍,提升自身修养的同时,将读书思考与讨论交流、协商议政相结合,提高履职能力。

三是政协委员是责任委员的观念深入人心。全国政协主席汪洋指出,政协委员影响大、荣誉高、责任重,一言一行广受

关注,担当尽责义不容辞。我在履职中深有感触。近几年,委员们履职越来越忙。忙不是装样子,忙在协商议政、履职建言,想要拿出有针对性、可操作的好办法、好建议,就要摸清实情、深思熟虑,自然就忙。忙的成果也是显著的,提案质量和提案办理质量不断提高,为服务国家决策和经济社会发展作出了贡献。履职以来,我积极参与全国政协、上海政协组织的各类调查研究、视察、考察活动10余次,涉及金融开放、自贸区、港澳台侨资企业发展、高端制造、数字政务、高校教育、社区养老等主题,作为调研组成员,前往实地了解情况、深入探讨并提出意见和建议,形成书面材料上报。同时,我始终将国家大政方针和我国中央银行事业、支付产业、社会民生热点相结合,外出调研考察,累计向全国政协全会提交了16件提案,涉及金融支付、年轻群体负债风险、个人数据保护、粤港澳大湾区、养老制度、户籍制度、住房市场、反电信诈骗、共同富裕等领域,呼吁为国计民生、产业健康发展营造更好的环境。

四是上海市各级政协联动充分,建议传导顺畅。作为来自上海市的全国政协委员,我深深感到上海市各级政协工作务实、联动充分。市政协甚至区政协调研交流、参政议政,乃至街道社区民情民意的走访都会邀请全国委员深度参与。

党的二十大召开在即,作为一名党员委员,我衷心拥护以习近平同志为核心的党中央,热切期盼二十大胜利召开。

一是期盼二十大提出的未来5年战略任务和重大举措能够克服当前困难,更好应对变局,鼓舞和带领全国人民实现“两步走”战略安排。

二是期盼二十大后在以习近平同志为核心的党中央领导下,逐步走出疫情影响,再创更大辉煌。

(作者系全国政协委员、中国银联原董事长)

保障和改善民生,迎接持续不断的新起点!

孙洁

习近平总书记2013年赴天津考察时指出,保障和改善民生是一项长期工作,没有终点站,只有连续不断的新起点,要实现经济发展和民生改善良性循环。2017年,习近平总书记主持召开中央财经领导小组第十四次会议时强调,落实以人民为中心的发展思想,想群众之所想、急群众之所急、解群众之所困,在学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居上持续取得新进展。

党的十九届五中全会将“民生福祉达到新水平”作为“十四五”时期我国经济社会发展主要目标之一,进而提出到2035年基本实现社会主义现代化民生方面的远景目标:“人民生活更加美好,人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。”如今,党的二十大召开在即,我们期待着未来保障和改善民生的工作能够更加扎实有力。

民生连着民心,民生凝聚人心。以保障和改善民生为出发点和落脚点,5年来,围绕人民群众关心的教育、就业、养老、社保、医疗卫生等问题,我国持续加大民生投入并取得显著成效。

“十三五”时期,人民生活水平显著提高,高等教育进入普及化阶段,城镇新增就业超过6000万人,建成世界上规模最大的社会保障体系,基本医疗保险覆盖超过13亿人,基本养老保险覆盖近10亿人,新冠肺炎疫情防控取得重大战略成果,脱贫攻坚成果举世瞩目,5575万农村贫困人口实现脱贫。

当今世界正经历百年未有之大变局,我国发展不平衡不充分问题仍然突出,重点领域关键环节改革任务仍然艰巨,创新能力不适应高质量发展要求,农业基础还不稳固,城乡区域发展和收入分配差距较大,生态环保任重道远,民生保障存在短板,社会治理还有弱项。人们期盼有更好的教育、更稳定的工作、更满意的收入、更可靠的社会保障、更高水平的医疗卫生服务、更舒适的居住条件、更优美的环境、更丰富的精神文化生活。“十四五”时期,必须加快补齐短板,将更多“真金白银”投向民生建设,不断满足人民日益增长的美好生活需要,让改革发展成果更多更公平地惠及全体人民。

深化改革,提升民生保障水平。改革力度有多大,民生红包就有有多大。2022年,李克强总理在政府工作报告中指出,民生领域还有不少短板。补短板、强弱项难免存在困难挑战。越是困难,越要坚定信心,越要真抓实干,谁有想群众之所想、急群众之所急、一心一意为群众办事,才能在爬坡过坎中发现“办法总比困难多”。改革的深度和广度,决定群众的获得感和幸福感。收入分配改革、教育制度改革、医药卫生体制改革……民生领域改革是对民生公共政策的全面系统调整,

只有继续深化改革,勇于打破不合理的利益格局,民生建设才能更有效率、更有质量,民生“红包”才能落地生根、开花结果。改革方向要准、步子要稳,“十四五”时期改善人民生活品质、增进民生福祉,尤其要强调尽力而为、量力而行。民生改善非一时一事之功,有一个从低层次到高层次、从不均衡到均衡的过程,必须坚持从实际出发,根据经济社会发展状况,逐步提高人民生活水平。满足人民群众多元化多层次民生需求,要尊重科学、尊重规律,也要展现气魄、体现担当,量力而行更要尽力而为,加紧形成保障改善民生的制度性安排,不断提升民生保障水平,扎实推进共同富裕。

科学统筹,加快民生事业发展。民生实事最需要办得实实在在,量力而行,不做超越阶段和能力的事情。解决民生问题,不能就事论事,更不能“头疼医头、脚疼医脚”,而应从整体、全局、长远的角度出发,对症下药,进行全面系统有效治理。就业是民生之本,社会保障是民生之基,收入分配是民生之源,教育、医疗卫生及相关服务是民生重要诉求。民生涉及的范围广泛,应以系统观念科学统筹,加快补齐短板,推进各项民生事业发展。针对群众最关切的问题发力,实现更加充分更高质量就业,促进居民收入增长和经济增长基本同步,改善收入分配结构,提高基本公共服务均等化水平,提升全民受教育程度,健全多层次社会保障体系,夯实基层医疗卫生健康基础,巩固拓展脱贫攻坚成果,大力推进乡村振兴战略。以追求民生发展综合效应最大化、最优化为出发点与归宿,着力解决地区差异大、制度碎片化问题,使制度更加公平、普惠和可持续,稳定而持续地实现改善人民生活品质的目标。

以人为本,检验民生工作成效。民生工作千头万绪,事关千家万户,来得得半点多虚假。要紧紧抓住群众最关心的现实难题,群众关心什么,政府就干什么,一切从群众需求出发,同时要把群众看得见的当前问题与看不见的未来问题联系起来,既不贪大求洋也不反复折腾,以功成不必在我的心态推进工作。要干一件成一件,不搞政绩工程,避免数字民生、虚假民生、形式民生。持续不断改善民生,就是为了让群众得到更多实惠,共享改革发展成果。在发展中解决突出问题,在解决问题中不断发展,也是推进国家各项事业进步的基础保障。要善于运用改革的办法从制度上巩固民生成果,问题不反复、不反弹、不回潮,确保民生事业成果得到群众认可,经得起现实和历史检验。

“人民对美好生活的向往,就是我们的奋斗目标。”保障和改善民生没有终点,我们要迎接持续不断的新起点。

(作者系全国政协委员,对外经济贸易大学国家对外开放研究院研究员、对外经济贸易大学保险学院副院长)

全球车市新格局拐点已至 ——中国经济怎么看之九十九

杨朝英

历史并不总是平均分配自己的注意力。极少数的日子,惊涛骇浪,被大书特书;绝大多数的时光,则平淡无奇,没有留下半点笔墨;还有一些看似平淡如水的时光,水下却早已暗流汹涌,直到若干年后回看,人们才发现,那段岁月原来如此可贵。

对全球汽车市场从业者来说,也许,2022年9月,就是那段特别的日子之一。

百年汽车工业格局,如今,真正走到了一个拐点。

技术上,电动化强势回归。

有朋友可能会纳闷,电动化不是刚刚起步吗?何来的回归?其实,这是燃油车时代过于漫长造成的错觉。100多年前,汽车刚发明时,主要动力就是电,而不是油。直到20世纪20年代以

后,因为电力成本过于高昂,而石油工业的快速发展,大幅降低了燃油成本,燃油车才就此开始了统治地位。

电动化强势回归的标志性事件,当属德国柏林时间9月29日,保时捷汽车在法兰克福证交所上市。一向不差钱的德国大众集团,之所以要单独拆分保时捷汽车上市,目标很明确,就是在电动车领域,再造一个大众。

按市值计算,上市当日,保时捷汽车成为继特斯拉、丰田之后的全球第三大汽车公司。

大众集团的选择,其实正是传统燃油车巨头的一个缩影。

市场上,竞争格局开始进入不稳定状态。

一个市场,当最有潜力的力量纷纷出场,意味着好戏终于开始了。