

宏观经济

多位经济学家展望明年经济形势时认为:

我国经济增长目标有必要下调

据新华社信息 在今年我国主要经济指标有望较好完成的背景下,展望明年,多位经济学家认为,中美贸易摩擦、国际地缘政治风险及美国加息引致的资本外流、国内货币政策被迫收紧、经济自身下行压力加大等主要问题犹存,经济形势较为艰难,有必要下调经济增长目标。

摩根士丹利华鑫证券首席经济学家表示,GDP增速会从今年的6.6%放缓至明年的6.3%。预计明年增长目标区间会设定在6%—6.5%,6.5%是体现“稳增长”需要,而6%是为“调结构”预留空间。

分析人士认为,目前的中央政治局会议提出的“保持经济运行在合理区间”提法,较之前表述有明显变化。利用合理区间管理经济增速,有利于相关改革措施的实质性推进,防止短期经济波动对改革的扰动。从外部环境来看,今年焦点在于中美、明年世界贸易组织(WTO)改革将是热点问题。顺应国内经济形势内在变化的需要,国内改革有望提速。

专家预计,明年经济的自然增速在5.5%左右,经过宏观调控后可以达到6.2%。

专家认为,从供给端看,今年制造业PMI值和工业企业利润的持续回落仍将抑制工业生产活动;从需求端看,

中美贸易摩擦对出口的不利影响将在明年集中体现,消费虽然得到减税政策一定的支撑,但较高的长期购房贷款仍将限制消费规模的扩大。就投资而言,预计在明年基建投资增速回升,制造业投资维持较高增长,地产投资增速小幅回落,在这种情况下,预计投资对GDP增长的贡献基本与今年持平。

消费升级大势不变

消费方面,专家表示,从长期来看,我国消费升级的大趋势没有改变,目前更多的是在升级过程中发生了结构性变化,居民在实物性消费得到基本满足之后开始转向服务性消费。

“明年社会消费品零售总额增速可能会小幅下滑至8.9%左右,消费升级是长期趋势,这一点毋庸置疑。为了维持消费作为经济增长稳定器的重要托手,政府需要在政策层面出台更多为消费松绑的政策。”专家表示。

专家还认为,最近通过个税改革降低贫富差距和提升人均收入就是一个很好的开端。本次上调个税起征点,新增6000多万税前纳税人的纳税人不再缴纳工资薪金个人所得税,而这部分居民恰恰是消费倾向最高的群体,“从更长期来看,政府需要在社会公共产品(教育、医疗、养老等)投入方面加大力度,以降低我国居民防御性储蓄,从根本

上解决居民消费的后顾之忧。”

分析人士预计,明年社会消费品零售总额同比增长7.8%左右。究其原因,分析人士表示,首先,消费边际效用逐渐递减。近两年,虽然食品、衣着、日用品等小商品在网络消费的带动下,消费增速没有出现明显下滑,但随着网络消费的常态化,其对消费的刺激性也会逐渐减弱,而消费的边际效用递减现象也会越来越显著。

其次,虽然当前社保与个税改革的影响还没有显现出来,但如果相关改革短期内对企业成本、个人收入产生了较大影响,那么在收入、就业不明朗的前提下,居民消费就会出现明显的收缩。

投资方面,分析人士预计,明年全国固定资产投资同比增长5.4%。首先,在去产能、调结构的大背景下,明年投资增速难以实现较大幅度的上涨。其次,明年实施的社保和个税改革导致企业短期成本的波动,从而影响企业投资再生产。最后,诸如环保、社保改革等政策的不确定性,将对企业投资产生一定的抑制作用。

贸易顺差或进一步收窄

进出口方面,专家预计,明年出口和进口增速,分别从今年的11.3%和18.5%下降至明年的5.2%和6.3%,同期贸易顺差可能会进一步收窄至3500亿美元,从而对GDP增长的贡献会在-0.8%个百分点。贸易顺差收窄,加上明年外商直接投资也可能受全球流动性收紧影响而下降,外汇占款可能会进一步萎缩。为避免由于外汇占款萎缩而导致基础货币被动下降,央行会继续降准来维持国内流动性平衡。

分析人士对于明年进出口增速的预计分别为14.4%和6.2%。我国居民消费结构在逐步改善和升级,加之扩大进口政策的出台和实施,将共同拉升明年的进口同比增长。但同时受到今年经济持续下行压力造成的投资设备进口增速下降,以及环保限产、去产能、结构升级等造成环境污染的进口品增速下降。

专家表示,综合来看,预计明年全年进口增速较今年将增幅较小,但贸易顺差将继续收缩,预计明年的贸易顺差为4000亿美元。而受全球经济放缓、地缘政治风险扰动等影响,外部需求的弱化,将制约出口的增长。

还有专家表示,预期接下来贸易数据会明显回落,加之国内政策回暖对经济的提振尚有时滞,预计明年上半年是我国经济运行比较困难的时期。因此,有必要下调明年我国经济增长目标,6%左右的提法更加符合底线思维,也可以为我国经济腾挪更多的改革空间。

权威发布

交通部参与推进长三角港航一体化发展

据新华社信息 近日,交通运输部与上海市、江苏省、浙江省、安徽省政府联合印发《关于协同推进长三角港航一体化发展六大行动方案》(简称《方案》),以内河航道网络化、区域港口一体化、运输船舶标准化、绿色发展协同化、信息资源共享化、航运中心建设联动化六大行动为抓手,协同推进港航一体化发展、绿色发展、率先发展,完善上海国际航运中心“一体两翼”格局,推动形成上海国际航运中心、舟山江海联运服务中心和南京长江区域性航运物流发展格局,发挥示范引领作用,更好服务交通强国建设和长江经济带发展。

《方案》确定了内河航道网络化行动方面,区域港口一体化行动方面;运输船舶标准化行动方面;绿色航运协同发展行动方面;信息资源共享化行动方面;航运中心建设联动化行动方面六大行动方案。

《方案》明确,力争明年年底前开工建设小洋山北侧支线码头,2020年年底前基本完成安徽、江苏沿江港口相关码头技术改造和锚地建设,增加大型船舶公共锚地数量。协同推进400总吨以下内河运输船舶加装生活污水存储装置。沿江主要港口明年年底前实现外贸集装箱设备交接单电子化;2020年年底,外贸集装箱港口作业主要单证基本实现电子化,主要外贸集装箱港口接入东北亚物流信息服务网络(NEAL-NET),基本建成具有全球航运资源配置能力的上海国际航运中心。

工信部:常态化开展钢铁规范企业动态调整

据新华社信息 工信部研究提出了2018年度钢铁规范企业拟动态调整名单,共涉及4种情形,具体为:拟新增12家规范企业,撤销11家规范企业,要求17家规范企业整改,变更27家企业装备和7家企业名称。

此次拟新列入的规范企业主要有以下几种情况:一是经国家正式批复并完成产能置换近年新建成的企业,二是完成淘汰落后或原规范企业停产一年以上破产重组后重新更名的,三是符合国家相关政策要求的部分电炉企业,四是国家特殊政策扶持的新疆地区原有合规钢铁企业,五是作为地区减量整合并收购其它规范企业的牵头企业。本次增加优先考虑已完成钢铁去产能任务地区,对京津冀钢铁产能总量控制地区暂不新增规范企业。工信部表示,经过近年来钢铁去产能工作以及规范企业动态调整的持续推进,钢铁规范企业冶炼产能总量逐年下降。下一步,将常态化开展钢铁行业规范企业的动态调整工作。

全球钢铁

蒂森克虏伯2017财年扭亏为盈

据信息资源网 受全球多重因素共同影响,2017财年,蒂森克虏伯集团订单金额由2016财年的442.88亿欧元同比小幅减少3.5%至427.54亿欧元;净销售收入由2016财年的429.71亿欧元同比微降0.5%至427.45亿欧元;EBITDA由2016财年的26.02亿欧元同比显著下滑21.0%至20.55亿欧元;EBITDA率由2016财年的6.1%显著回落至4.8%;调整后EBIT由2016财年的19.10亿欧元同比大幅下滑18.8%至15.51亿欧元;归属上市公司股东净利润由2016财年的亏损6.49亿欧元转为盈利0.08亿欧元,实现扭亏为盈。

2017财年,蒂森克虏伯集团钢铁欧洲业务部门粗钢产量由2016财年的1206万吨同比小幅下滑至1183.9万吨;钢材销量由2016财年的1143.3万吨同比小幅下降至1130.2万吨;受益于钢材平均销售价格上涨,订单金额由2016财年的89.69亿欧元同比小幅增加至91.57亿欧元;净销售收入由2016财年的89.15亿欧元同比增长至94.70亿欧元;调整后EBIT由2016财年的5.47亿欧元同比显著增加至6.87亿欧元。蒂森克虏伯首席执行官吉多·克尔霍夫表示,对于蒂森克虏伯而言,2017财年是充满起伏和挑战的。蒂森克虏伯启动了集团史上最大的重组计划之一。同时,蒂森克虏伯正有系统地发掘各业务的长期增长潜力,并且取得进展。

JFE钢铁开发汽车用高润滑GI钢板新品

据信息资源网 JFE钢铁公司近日宣布,该公司开发出了面向欧美系汽车生产商的、飞跃性提高冲压成形性的汽车用高润滑热浸镀锌(GI)钢板新品,并已经在西日本制铁所开始商业化生产。

JFE钢铁公司已为日系汽车生产企业批量生产高润滑合金化热镀锌(GA)钢板“JAZ”(JFE Advanced Zinc),并获得高度评价,该产品是将这种GA镀层钢板“JAZ”的润滑性提高技术应用于GI钢板的产品。海外的大多数汽车生产企业主要使用GI钢板或电镀锌(EG)钢板作为车体用防锈钢板。由于EG钢板的成形性优秀,因此在表层覆盖磷酸盐膜赋予高润滑性能的磷酸盐预处理EG钢板得到了广泛应用。但另一方面,这种磷酸盐预处理EG钢板存在着电镀及磷酸盐膜处理成本较高的问题。为此,JFE钢铁公司开发了面向海外用户的、以生产成本较低的GI钢板为基础且具有与磷酸盐预处理EG钢板同等成形性的GI钢板产品。该产品在汽车挡泥板部件的冲压成型试验中确认,未出现破损、折痕等,可进行良好冲压成型的防皱下压负荷范围(可成型范围)约相当于普通GI钢板的2倍。

相关行业

德国发动机制造商道依茨公布新战略

据新华社信息 总部位于德国科隆的发动机制造商道依茨(Deutz)日前公布了新的三支柱中国市场增长战略,宣布正在重组其在中国的市场业务,通过与三一重工、海信和内北等三家中国企业合作,以分享中国市场增长的红利。

道依茨宣布已与三一重工集团在北京签署了组建合资企业的谅解备忘录。在合资企业中道依茨将持有51%的股份,初始投资在五千万美元左右。双方还初步计划在2022年为三一集团提供大约7.5万台越野用新型发动机。道依茨还将与中国建筑设备租赁行业中的领先企业海信公司签订合作协议,后者将成为道依茨在中国市场的售后服务合作伙伴。此外,道依茨将与发动机制造商北内建立制造联盟。该联盟将作为亚洲市场的生产中心。道依茨管理团队将于2022年在天津的一家新工厂制造大约20000台发动机。道依茨首席执行官弗兰克·希勒博士表示,公司新的中国战略,把合作重点放在了建筑业和农业部门的顶尖企业。在新的合资企业中,道依茨将吸取过去在安排管理团队上的教训,建立一支更为本土化的团队,包括至少要有十年中国经验的西方管理者和来自中国的精英。今年10月,道依茨股份出售了其与美国第一汽车制造厂(FAW)合资企业——道依茨大连公司的股份。



全球首台EPR三代核电机组台山1号机组具备商运条件

日前,中国广核集团与法国电力集团(EDF)联合宣布,广东台山核电1号机组已于北京时间12月13日17点完成168小时示范运行,具备商业运行条件,成为全球首台具备商运条件的EPR三代核电机组。

图为广东台山核电1号机组1号汽轮机厂房。

新华社 供稿

今日关注

明年铁矿石期价波动区间或将略向下移

据新华社信息 自去年2月份阶段性见顶以来,铁矿石期价整体呈现震荡区间收窄,重心略向下移走势,吨价450元附近有较强支撑。展望明年铁矿石期价走势,市场人士普遍认为,环保政策料将前松后紧,钢材利润压缩传导至铁矿石;每干吨58美元成本支撑较强,预计维持宽幅震荡重心略向下移。

关于今年铁矿石市场的运行特点,分析人士表示,取暖季限产放松,政策有所转向,铁矿石品种间库存交叉,带来结构性机会。铁矿石价格大体区间震荡,呈现波段结构行情。目前钢材利润快速压缩,传导至铁矿石,钢材利润快速压缩后选择主动去库存,短期在钢材矛盾解决之前,虽然库存绝对值处于低位,短期仍有进一步去库存的空间。

分析人士认为明年全球矿山增产3930万吨,但四大矿山增量仅1500万吨,其余增量以南美和北美精粉为主。据Mysteel统计,今年后中国高炉淘汰产能约7099万吨,新增产能7955.5万吨。未来产能变化主要集中在河北地区,以置换产能利用率平均为66.4%。相比于去年,采暖季影响铁水产量约为3200万吨,而今年影响量将会弱于去年。

展望明年,上述分析人士认为铁矿石供应相对刚性,而需求弹性巨大。倾向于钢材基本面自身出现边际改善,例如边际产量下降,出口或者国内需求回升,使得钢材解决自身矛盾,同时需重点关注铁矿石需求端。

一方面是生铁产量,因为明年环保可能还是存在变数,政府要在明年3月份取暖季结束后回测每个省份的污染值,这可能导致明年一季度环保政策前松后紧;另一方面是利润。此外,套利方面,由于需求下滑非常缓慢,也可以关注临近交割时的铁矿正套或基差修复的机会。明年低品铁矿很可能会出现基本面改善的情况,建议买低品抛空盘位,并且还会出现做空低品价差的机会。

业内人士认为,明年铁矿石供需边际变化影响有限,成本支撑价格运行。全球铁矿石新增产能释放周期接近尾声,铁矿石边际供应进入稳态,成本曲线变化趋缓,2016年4月以来普氏铁矿石价格指数(62%Fe)多次触及国产铁矿石平均成本每干吨58美元后获得支撑。明年铁矿石供应增量主要看淡水河谷,预计增产2800万吨;假设未来两年河北去产能任务平均分布,那么明年铁水减产不低于1680万吨,折算铁矿石需求减少2700万吨。所以,淡水河谷新增产能对边际高成本的挤出,迭加铁矿石需求曲线左移,相当于需求曲线较今年左移5500万吨。

粗略估计,现阶段成本在每干吨58美元吨以上的中国铁精粉供应大约1亿吨,所以需求曲线左移之后仍有4500万吨边际供应在每干吨58美元以上,价格有望在此成本上方继续运行一段时间。预计明年铁矿石每干吨58美元的成本支撑依然有效,但由于需求左移,价格重心将低于今年。预计普氏指数均价每干吨65美元,较今年每干吨低5美元。

遗失

(宝武IC卡,声明作废)

宝冶补IC卡名单

吕委元 WX1001710306;

黄成文 WX1002212841;

陆 珺 WX1002081529;

崔国林 WX1002212655;

罗 伟 WX1002226311;

欧晓英 WX1002189661;

刘海宽 WX1002228718;

李兴华 WX1002237265;

毛光兵 WX1002229080;

刘小民 WX1001011941;

刘 坤 WX1002168871;

罗 坤 WX1002207198;

刘 红 WX1001324789;

耿连东 WX1002172242;

王 勤 WX1002211006;

马建伟 WX1002237244;

钱雪峰 WX1001005846;

杜 娟 WX1002103678;

向志博 WX1002109937;

李 迅 WX1001686862;

陈亚武 WX1001009981;

张世煜 WX1001010638;

唐银明 WX1002206489;

张少魁 WX1002052483;

杨建卫 WX1002177307;

鲜小路 WX1001197683;

晓 雷 WX1002207330;

吕 锦 WX1001695324;

曾绍平 WX1002231908;

吴桂华 WX1002230942;

丁 鑫 WX1002234481;

周治礼 WX1001707390;

付长江 WX1002156961;

谢小松 WX1002167928;

吴 鹏 WX1002207326;

董 莉 WX1002155255;

唐 华 WX1002224250;

陈文昌 WX1002152218;

唐树昌 WX1002152219;

杨国斌 WX1002172998;

陈 桃 WX1002128116;

龙建文 WX1002128001;

龙应快 WX1002172995;

周伦兵 WX1002142760;

陈 哲 WX1002171816;

张宏伟 WX1002229055;

五冶补IC卡名单

史继兵 WX1002219678;

董振明 WX1002219683;

王 辉 WX1002222051;

袁林辉 WX1002213313;

杨兰洪 WX1002209070;

吴小虎 WX1002217199;

岳朝洪 WX1002209502;

王俊明 WX1002215759;

杨子亮 WX1002218198;