

近10个月首次负增长 外贸开局低于市场预期

1月我国进出口同比下降10.8%

财经分析

今年1月我国一系列重要经济数据近期陆续发布,首个进出口数据并不理想。2015年1月,我国进出口总值2.09万亿元人民币,同比下降10.8%,为近10个月首次负增长,其中,进口同比下降19.9%,创2009年6月以来最低增速。

量减价跌是下跌主因

据海关统计,2015年1月,我国进出口总值2.09万亿元人民币,比去年同期(下同)下降10.8%。其中,出口1.23万亿元,下降3.2%;进口0.86万亿元,下降19.7%;贸易顺差3669亿元,扩大87.5%。

1月份我国外贸进出口主要呈现以下特点:季节调整后进出口降幅收窄。考虑到春节因素对年初进出口同比影响较大,经过季节调整后,1月份进出口、出口和进口的降幅分别为7.1%、1.3%和14.4%。一般贸易出口稳定,进口降幅较深,加工贸易出口乏力、进口相对稳定。对美国、东盟出口增长,对欧盟、日本出口下降;进口方面均为下降。机电产品和传统劳动密集型产品出口均有所下降。铁矿砂、煤、原油、成品油等主要大宗商品进口量减少,大豆进口量增加,主要进口商品价格普遍下跌。

海关分析认为,1月我国外贸进出口同比下降量减价跌是主要因素。原油等大宗商品价格下跌和内需疲弱,导致进口量价齐跌,是造成

进口大幅下降的原因。

需求疲软压力加大

但是,1月份贸易顺差再创历史新高。2014年下半年以来进口增速降幅大于出口增速降幅,进口负增长导致近半年来贸易顺差屡创历史新高。

交通银行金融研究中心认为,基数因素是影响出口增速的重要原因,对除中国香港以外主要出口伙伴国家和地区的出口基数都较高。另外,2014年人民币实际有效汇率升值6.24%,对欧元和日元的升值幅度大于对美元的贬值幅度,不排除汇率因素对出口的影响。从出口商品和出口贸易方式看,加工贸易和传统劳动密集型产品出口均下

降,突显出口竞争力的减弱。

申银万国研究所认为,1月出口增速低于市场一致预期,显示内需延续阶段性疲弱。经过季节调整后,出口和进口的降幅也达到1.3%和14.4%,近期发达国家贸易伙伴经济数据有所下滑,可能是拖累外需改善的主因。

下半年有望逐渐回暖

对美欧日出口增速回落,主因仍为实体需求疲软。对美出口增长4.9%,对欧盟出口下降4.4%,均低于去年全年的7.5%与12.4%,其背后是年末发达国家经济增速回落造成外需不佳,美国四季度GDP增速收窄至2.6%,PMI也连续回落3个月至53.5,可能对未来整体出口数

据的回升形成压力。

外围经济复苏乏力,全球贸易在低速区域,中国难独善其身。申银万国研究所预计,2015年全球经济增速将略高于2014年,但短期发达国家经济增速回落恐拖累我国上半年出口数据。下半年有望逐渐回暖,伴随国内房地产市场投资的改善,达到内外需求的同步出清。在此基础上我们判断2015年出口可能会有小幅回升,初步估计全年累计出口增速将上升至8.5%左右。

实际有效汇率仍有进一步贬值需求,因绑定美元而对其他国家大幅升值,已明显损伤我国出口竞争力,我国对欧盟、对日本的贸易份额占到22.2%,1月录得双双负增长不可忽视。 本报记者 连建明

互联网巨头打响硬件入口争夺战

阿里斥5.9亿美元入股魅族

本报讯(记者 胡晓晶)近期处于风口浪尖的阿里,并没有停止自己的节奏。昨天,魅族科技与阿里巴巴集团联合宣布,阿里将投资魅族5.9亿美元,再加海通开元基金投的6000万美元,魅族将共获6.5亿美元投资。这是国产智能机品牌魅族第一次引入战略投资者,也是阿里开年以来的最大一笔投资,更是BAT互联网巨头切入硬件入口战的开始。

“如果说阿里想得到什么的话,从大的角度来说就是希望得到好的移动互联网生态,而不是做硬件”,阿里巴巴集团CTO王坚说,阿里的投资不会改变魅族独立运营的格局。去年以来,国产智能手机品牌集群兴起,能排进第一梯队的魅族2014年销售了近500万台手机,营业额约70亿元。阿里入股后,魅族将成为阿里无线互联网生态系统的一块重要拼图。后者可借

前者整合应用开发分发、购物、支付、旅行、O2O、本地生活、浏览器、地图、视频、音乐现有生态体系,使得阿里巴巴移动战略进入软硬件深度整合阶段。

昨天晚上,针对外界对阿里税收问题上的种种质疑,阿里巴巴的2014年纳税状况也被首次披露:相比2013年纳税超过70亿元,2014年阿里巴巴集团纳税总额为109.4668亿元人民币,包括企业所

得税、增值税、营业税、个人所得税以及其他税收来源。据悉,这仅仅是阿里作为一家企业向国家和社会纳税的金额,并不包括淘宝、天猫上的纳税商家。

而昨天亦有消息传出,包括茵曼、韩都衣舍、裂帛等在内的多家“淘品牌”出身的电商原创品牌或将谋求上市,且有的去年全年所得税缴税额已达3000万元。专家指出,电商也不再是阿里的唯一依靠,阿里已从互联网金融、移动战略、云计算、物流等多维度布局生态圈,未来不仅会让更多的城乡互联网从业者有饭吃,也会帮助传统企业借互联网升级,不过也面临一定压力。

T+0 新规开启 激活跨境 LOF

本报讯(记者 许超声)跨境LOF自今年1月19日开启T+0交易以来,在流动性大幅提升,吸引更多资金关注的同时,二级市场价格和场内份额规模也仿若置身过山车。继“T+0”首周场内份额快速增长之后,上周场内份额开始出现波动。

深交所公布的每日LOF场内规模信息显示,除了华宝油气基金之外,其余11只跨境LOF的场内份额规模均冲高回落,相比前一周明显缩水,华宝油气基金则规模稳步增长,成为2月2日至2月5日期间唯一场内份额数量每天还在增长的跨境LOF。据深交所数据:截至2月4日,华宝油气基金场内份额高达30.94亿份,按当日净值0.763元计算,其场内份额资产规模已达23.61亿元,为全部LOF场内份额资产规模排名第一;2月5日场内份额又进一步增至32.48亿份。

分析人士指出,尽管目前国际油价反弹至50美元/桶附近,但仍为近6年低位,油气资产投资机会凸显,跟踪国际油价的华宝油气基金因此值得关注,投资者可采取分批建仓的投资策略,即“越跌越买”,以摊低投资成本。

中国金融衍生品发展论坛在沪举行

本报讯(记者 连建明)由东航金控、汇添富基金、第一财经主办的“2015中国金融衍生品发展论坛暨第六届“蓝海密剑”中国对冲基金经理公开赛颁奖典礼”,近日在上海举行,来自海内外的专家就中国衍生品市场的发展进行了热烈研讨。

适逢中国首个期权产品推出,中国衍生品正在不断完善,论坛上大家就此进行研讨。中国金融期货交易所研发部总监张晓刚作了题为“国内外金融衍生品市场现状与发展趋势”演讲,美国金融联合会主席、《Journal of Finance》主编、沃顿商学院Robert Stambaugh教授,作了“机构投资者:美国的过去中国的未来”的交流。

在第六届“蓝海密剑”中国对冲基金经理公开赛颁奖典礼上,一批选手获奖并进行了交流。据介绍,第六届“蓝海密剑”大赛参赛人数超过3100人,共盈利4亿元以上,其中,有110人盈利超100万元。东航金控总经理林福杰表示,“蓝海密剑”大赛已成为期货业最著名的赛事,也成为重要的投资者交流平台,未来,东航金融将致力于打造中国的最佳CTA(商品投资交易顾问机构)。经过多年“蓝海密剑”大赛与人才选拔,东航期货公司于2014年4月已成功发行了“东航金融种子一号”基金,这是国内首只金融衍生品基金。

国内酒店集团重构品牌布局

酒店集团维也纳与宝洁签约

本报讯(记者 杨玉红)继华住联姻雅高集团后,国内规模最大的中端酒店集团维也纳日前与宝洁公司签署战略合作协议,实现产品服务嫁接及会员资源共享。

去年年底,国内酒店巨头华住酒店集团与欧洲雅高酒店集团达成战略联盟:雅高把中低端酒店在中国大陆、台湾地区和蒙古运营交给华住;高端酒店成立合资公司,华住有10%的经营权,雅高则拥有华住

10%的股份及1个董事会席位,开创了中外酒店资本渗透的新时代。

此次维也纳和宝洁合作,是宝洁在全球范围内首次进驻酒店行业。“维也纳选用宝洁产品后,每年成本将提升5000万元,让消费者获得更好的体验和服务。”维也纳酒店集团董事长黄德满透露,为了实现2017年在中国A股上市的目标,维也纳对旗下品牌进行了优化,正朝“百城千店”的目标迈进,未来将形

成覆盖“高端、中端、低端”全系列的六大品牌,旗下高星级酒店将采用SK-II、玉兰油等高端产品。

经济型酒店发展陷入瓶颈,华住、如家、7天等均发力中端酒店市场,力求突围,维也纳酒店集团也将发力进军酒店高端市场。“首家五星级高端酒店维纳斯皇家酒店已开业,公司成立了高星事业部,将五星级酒店维纳斯皇家酒店作为种子去培育。”黄德满透露道。

香港特区立法会发表研究报告指出——内地市场为香港金融发展增添动力

据新华社香港2月9日电 香港特区立法会秘书处9日发表的一项报告指出,香港金融服务业在2002年至2012年间增长105%,工商业支援服务业也前景乐观,预计内地市场带来更多机遇。

特区立法会秘书处当天发表有关“香港的四大支柱及六大产业:回顾与展望”的研究简报指出,属香港第二大支柱行业的金融服务业,2002年至2012年增长105%,展望未来,内地可能进一步开放资本账和国内的资本市场,为香港带来机遇和挑战。

报告显示,由于内地服务业具

有相当的发展潜力,能为香港提供商机,预计专业及工商业支援服务业的前景可维持乐观。香港也可为内地企业“走出去”和海外企业拓展内地市场提供平台,从中取得商机。

旅游业属四大支柱行业中最小的支柱,2002年至2012年间增长速度最快,创造的新职位数最多。旅游业经过多年的急速发展,目前正面对承受及接待旅客能力有限和过度依赖内地旅客的问题。社会上有意见要求开拓内地以外的客源市场,特别是高消费的长途旅游市场,以达至多元化的客源组合。

属最大支柱行业的贸易及物流业,2002年至2012年间增长和创造职位的能力落后于其他支柱产业,部分源于内地与世界经济不断接轨,逐渐削弱香港的贸易中介角色。另一原因是香港海运近年受制于珠江三角洲邻近港口的激烈竞争,香港更在2013年被深圳超越而失去全球第三大最繁忙货柜港口的地位。

至于六项优势产业——文化及创意产业、教育产业、医疗产业、环保产业、创新科技活动,以及检测及认证产业,在2012年占本地生产总值的8.7%,就业人数则占香港总就

业人口的11.9%。

在六项优势产业中,只有文化及创意产业在本地生产总值的占比取得显著增长,雇用了最多从业人员。六项优势产业面对不同的挑战,政府必须增加对这些产业的支援,以推动产业结构迈向多元化的发展。

立法会秘书处表示,贸易及物流业、金融服务业、专业与工商业支援服务业及旅游业并列为香港四大支柱产业,多年来是香港经济增长的一个主要原动力。特区政府认定六项优势产业以作进一步发展,促进本地产业结构多元化。