

■ 宏观大势

原油价格持续下跌也有“负能量”

原油价格暴跌只是表象,其背后的深层次原因是全球经济的不景气。油价持续下降,固然可以对减轻民生负担起到正面作用,但就更广阔的经济全局来说,其蕴含的“负能量”同样不可轻视。

受美国、欧洲、中国近期陆续发布的一系列低迷经济数据的影响,国际大宗商品市场在上周经历了剧烈的动荡,尤其是国际油价在6月21日暴跌后,6月22日已下探至每桶77.56美元,创下近18个月来的低点,纠缠已久的原油价格“破八”终于成为事实。

国际原油市场出现的动荡很快反馈到国内市场。在6月9日我国年内第二次下调成品油价格仅仅8个工作日后,国际三地原油价格的变化率再一次超过4%,使我国成品油价格再度进入下调

预期。由于目前国际市场的前景并不乐观,因此到7月11日调价窗口打开之时,如果油价在目前水平上保持低位运行,很可能会引发我国今年内第三次油价下调。

油价下跌,对于长期以来饱受高油价之苦的中国民众来说,无疑是一件好事。近几年国际大宗商品市场正在向类似金融市场的方向演变,在国际炒家的操纵之下,大宗商品的价格脱离了实体经济正常供求关系,成为一种投机标的,在这方面,原油市场的表现特别明显。大宗商品市

场的这种反常表现,反过来又影响到实体经济,我国近年来物价长期走高,甚至CPI指数一度高达6%以上,实体经济深受其累。现在,国际原油价格的下跌,至少可以使我国高企的物价缓一口气,对降低我国的民生负担无疑是有积极作用的。

但是,如果我们注意到这波油价下行的生成因素,便会发现,原油价格暴跌只是表象,其背后的深层次原因是全球经济的景气。在国际市场上,美联储21日未能宣布进一步的刺激经济政策,并且

大幅度调低了今年的经济增长预期,让投资者倍感失望,截至上周,美国初次申请失业救济的人数只减少了2000人,远远低于市场预期。欧元区21日公布的6月份制造业采购经理人指数连续第五个月下跌。在油价不断下跌的同时,全球资本市场在上周末也从东到西出现了一次暴跌,国内的人民币汇率更是在盘中逼近跌停。

原油、铜等大宗商品历来被视为工业活动和全球经济状况的晴雨表,这种联动关系在我国市场上也已经有了清晰

的反映。与近期两次下调成品油价格一起出现的,是各项经济指标疲软,我国近期连续几个月的CPI、PPI保持低位运行,但在这背后反映的是市场需求在下降,这反过来也推动了油价的下调,一些加油站不断推出减价举动吸引客户就是一个证明。

显而易见,油价持续下降,固然可以对减轻民生负担起到正面作用,但就更广阔的经济全局来说,其蕴含的“负能量”同样是不可轻视的。油价持续下跌意味着经济疲软,意味着就业下降,意

味着市场机会减少,意味着民众收入降低,这种损失显然不是某些物价的下降可以对冲的。

国际炒家对原油价格的操纵,这是近几年国际市场过度金融化所带来的一个恶果,它已经使包括中国的世界各国深受其害。今天,各国已经很难摆脱原油市场的虚拟化炒作,油价的长期上升对实体经济产生了严重的干扰作用,以至当它下行的时候,也必须由实体经济付出代价。

□周俊生(上海 财经评论人)

财经7日谈

管不完,理还乱

又到端午节,有网友说得好,放假才是缅怀诗人屈原的最好方式。屈原曾著《天问》一文,洋洋洒洒质天问地,将对宇宙、对自然、对社会、对人生的困惑凝结为上百个问题流传千古。而最近这一周的几桩新闻,也让人不禁想要模仿屈原发问。

一问国产乳业,拿什么来拯救你?

据美国《世界日报》报道称,近几年来,许多生活在美国的华人逐渐成了中国大陆亲友购买奶粉的重要源头。华人整箱整箱的买奶粉,甚至瞬间扫空超市货架,为此,美国多家大卖场不得不推出5至12盒的限购令。

这则新闻真让人百感交集,从乐观的角度来想,国人消费能力越来越高,不仅能把香港奶粉买断货,连大洋彼岸的美利坚都见识到我们的消费实力了。从悲观的角度来看,国产奶粉频发品质问题、声誉扫地,才是让中国乳制品这一偌大的市场出现供需严重失衡,民众被迫购买高价进口奶的根源。相关厂商与其重金公关掩耳盗铃,不如认真反省改过,用实际行动和产品品质来重

新赢回国人的信任。

二问工资究竟有多高?广州市人社局最近发布了劳动力市场工资指导价,其中工资水平与学历紧密挂钩,2012年平均指导月薪如下:博士12315元;研究生9061元;本科6986元;大专4713元;高中、中专、技校4138元;初中及以下2533元。这一“指导月薪”出台,网友纷纷调侃“不好意思又给大家的平均收入拖后腿了”,“果断悲剧了”,“大学毕业比不上中专收入”。

相关主管部门出台指导价原本是为帮助用人单位合理确定员工工资水平,但是一份不注明工作年限的月薪平均水平又有多少指导意义?单纯按照学历或职称划分出三六九等的指导月薪有何“指导”价值?不公布统计数字的来源和统计方式,这种数据的可信度又有多少?怪不得一个本意良好的指导出台,激起的社会反响倒是出奇的一致,那就是“美好的数字、残酷的现实”。

上述问题,其实只是一个问:应该管什么,究竟怎么管?

□抒睿(北京 财经评论人)



■ 财经漫谭 “家规”

《工人日报》报道,“2012年度中国职场人平衡指数调研报告”显示,中国职场人平均日工作时间为8.66个小时,超过国家法律规定的8小时,另有30.3%的人工作时间超过10小时,最长达16小时。

据了解,加班现象在外企中比较普遍,而且多数没有加班费。多数受访者表示,加班其实是“被加班”。“曾经有一个工作能力很强的员工,就是因为不加班被开除了。”在上海一家外企工作的胡先生说,“国家虽然有法律,但家有家规。”

新京报漫画/许英剑

■ 管窥天下

希腊仍未度过危险期

希腊经济基本面仍然处于不断恶化的态势。其财政赤字占GDP的比重近10%,远远没有达到欧盟和IMF向希腊提供援助贷款时规定的目标。

一直被坏消息笼罩的希腊,最近总算有那么几条让人愉悦的好消息。

G20 洛斯卡沃斯峰会公报宣言力挺希腊,誓言“采取一切措施保欧元区完整”。6月20日,希腊三党更是达成了联合执政的协议,承诺不会退出欧元区。

看来,在关乎到希腊经济生死存亡的关键时刻,各政党共克时艰的决心,比之前外界预期的要强烈不少。

决心有了,只是解决问题的基本前提,并不意味着前路就此光明。实际上,希腊经济基本面仍然处于不断恶化的态势。其财政赤字占GDP的比重近10%,远远没有达到欧盟和IMF向希腊提供援助贷款时规定的目标。高达3500多亿欧元的债务总额,相当于GDP的165%,而经济衰退的现状看起来依旧是那么的深不见底。在眼下削减赤字、紧缩财政是第一要务的背景下,经济增长只怕会继续忍受着放缓的苦果。因此,没有外界的援助,希腊就不可能依靠自己的努力,走出债务危机和经济衰退的泥潭。

近期,法国新任总统奥朗德、德国总理默克尔,也都在不同场合强调了刺激希腊经济增长、尽快结束长达5年的经济衰退的需要。显然,希腊已经成为一颗“定时炸弹”,随时会引爆整个欧元区的系统性风险,鉴于此,欧洲政治家正是试图逐步实施他们的“拆弹”攻略,以期既能最优化地解决希腊债务,又能维护本国债

权利益和宏观经济稳定。历史经验表明,债务危机解决最终现实的选择只有两条路:要么通过债务货币化稀释,俗称印钱赖账;要么进行大规模债务重组,形成更为错综复杂的借贷关系,把风险无限期延后,以时间换空间。前者自然不会被债权国允许,后者运作起来则会旷日持久,稍有不慎,希腊又会将随时面临退出欧元区的可能。而至于以真实的经济增长解决债务困境,眼下希腊显然看不到希望。故而,希腊虽然目前度过了濒临退欧的“惊险一刻”,但是未来前景却依然十分不妙。希腊今日的困境,本质上是因为政府过度举债,以维持高福利模式。在过往数十年好日子之后,危机终于

发生。今日的困苦,不过是在偿还之前长期透支未来应付出的“应有之痛”。希腊能否顺利度过危险期,最主要还是要看政府和民众,能否真正承受开始过上紧缩的日子,至少要把财政赤字控制在3%的经济学红线之内。

先完成这一目标,才能说明希腊的危险期差不多结束了。早在两年前,希腊财政部就提出了在2014年之前完成3%的财赤目标,但是目前战果十分不尽如人意。确实,这一过程很难,但是只有逐步将工资削减、税负加重、告别高福利时代,希腊才能走上一条崭新的可持续发展道路。不然,只怕会一直徘徊在债务危机的丛林中,止步不前。

□倪金节(财经作家)

■ 声音

许小年“稳增长”应先“调结构”



日前,中欧国际工商学院教授许小年在接受新华社记者采访时表示,应尽快启动改革“调结构”。

中国目前出现的经济增速下滑源于2008年的全球金融危机,当时所暴露出来的经济结构缺陷直到现在都没有得到很好的解决,甚至有愈演愈烈的趋势。若一味强调“稳增长”,忽略“调结构”的重要性,只会适得其反。

若短期内用扩张性的货币政策来拉动内需,不仅不能解决问题,还会为未来中国经济结构的调整增加更多的困难。因此,要尽快改变思路,启动改革。