



外部需求回暖「穩外貿」見效

9月中國進出口增6.3%

進出口總值	3450	同比+6.3%
出口	1863	+9.9%
進口	1586	+2.4%
貿易順差	276	



中國海關總署今日公布，9月份進出口總值3450.3億美元，同比增6.3%。其中，出口1863.5億美元，同比增9.9%，創單月新高，升幅遠高於市場預期的5%，出口大增主要原因是季節因素，以及中國「穩外貿」政策逐漸顯現效果。期內進口1586.8億美元，同比增2.4%；貿易順差276億美元，對日本出口按年增2.2%，進口按年跌9.6%。

【本報記者李理北京十三日電】

對於9月份進出口大增，國家信息中心經濟預測部主任范劍平稱，企業反映今年聖誕訂單來得晚，但數量未減，預計10月出口可進一步好轉。

業內人士認為，有關部門陸續公布的一系列促進外貿穩定增長的政策效應正逐漸顯現，但在全球經濟復蘇前景模糊迷離的背景下，外貿發展面臨的外需不足困境短期難以逆轉，未來出口壓力猶存。

對新興市場出口強勁

9月份出口強勁主要原因是對新興市場出口大增。當月中國對東盟、俄羅斯、巴西的出口同比增長，較8月份高出10個百分點以上。

對主要發達國家出口方面，增長雖然乏力卻略有改善。9月份對美同比增長5.49%，對歐盟同比降10.7%，對日本出口則由降轉升，增長2.2%。

從出口產品看，主要商品均出現加速態勢。紡織、服裝、箱包等勞動密集型產品出口較8月增長約10個百分點。機電產品出口也有所改善，9月增長8.5%，其中高新技術產品增長9.5%。

澳新銀行大中華區首席經濟師劉剛表示，出口大增相信是來自美國的聖誕訂單，去年相對較低的基數以及出口退稅政策擴大，導致9月出口的表現較好。

交通銀行金融研究中心研究員陳鶴飛分析稱，除了歐美進入採購旺季因素外，歐美日發達經濟體紛紛加碼量化寬鬆貨幣政策，短期內帶來市場積極反應，從經理人採購指數等景氣指標看，外部需求出現回暖跡象。與此同時，內地穩定外貿政策也提振了外貿企業的信心。

商務部研究院對外貿易研究所所長李健認為，9月12日國務院出台促進外貿穩定增長的政策措施，隨著海關、質檢

等多部門陸續推出相關實施細則，上述政策在幫助企業節約交易成本、提高經營效率、緩解經營壓力等方面的積極效應正陸續顯現。此外，不排除有企業趕在雙節前交貨的可能性。

貿易平衡將繼續維持

儘管9月份出口大增，但滙豐銀行中國經濟學家孫瑋瑋分析說，目前外圍環境仍模糊迷離，中國外貿未來幾個月能否企穩仍是未知數。與此同時，進口小幅增長反映了國際需求的有限度增加。為了刺激內需，下一步仍有必要出台寬鬆政策。

陳鶴飛認為，9月份進口增速轉跌為升主要因為國內經濟緩中趨穩的態勢繼續鞏固，同時也不排除部分大宗商品價格上漲的推動。他預計，隨着第四季度國內經濟增速可能築底企穩，進口需求也會逐漸回升，加之中國主動加大進口力度以推動貿易平衡，未來進口將呈現可預期的小幅回升。

綜合進出口兩方面看，李健認為，未來中國順差規模可能繼續有所擴大，但佔中國貿易總額和GDP的比重不會顯著上升，也不會引發中國貿易平衡狀況的惡化。

中日貿易額降幅擴大

9月份中國從日本進口減少9.6%，原因可能與內地經濟增長減速、內需難見增長、中日因釣魚島問題關係對立、中國抵制日貨等有關。

日本媒體稱，這是今年來中日間貿易總額連續下降的第四個月。1月至8月中日貿易總額和去年同期相比減少1.4%，1月至9月相關數據降幅擴大。中日貿易額持續下降是中日關係受釣魚島問題影響而惡化的一個縮影。

外貿增速料低位趨穩



經濟觀察

商務部研究院研究員李健表示，9月份進出口數據確實比預計好，但不一定預示外貿出現拐點，未來增速應是低位趨穩。

對於逆勢回升的出口增速，中國國際貿易學會中美歐戰略與經濟研究中心主任何偉文也未表現出特別的歡欣鼓舞。他說，貿易數據單月波動非常正常，9.9%的出口增幅並非出乎意料。5月份進出口增速曾都達到兩位數，當時以為會繼續走高，但7、8月進出口卻驟降。

何偉文認為，未來貿易走勢仍需繼續觀察，不能斷言好轉。他進一步分析，從國際形勢上看，下半年外需「好轉無望」，總體不甚樂觀。

李健分析說，9月份出口回升的原因可能有三，首要因素便是國家穩增長

穩出口政策措施初見成效。中央政策輔以地方配套措施，在一定程度上穩定了企業信心，降低了企業出口經營成本。

年度目標恐難實現

除了政策減負，李健認為9月出口回升的另一原因可能是接近年底，一些商家預計需求回升，開始回補庫存。由於前期經濟漲幅放緩，低出口可能由於商家去庫存因素所致。

今年初，中國將本年度外貿進出口增長目標確定為10%左右，而數據顯示前三季度進出口同比僅增6.2%。

對此，李健表示，年內完成10%的目標有困難，僅最後三個月恐難出現較大反彈。何偉文更直言，完成10%沒有希望。他強調，計劃應根據情況變化調整，計劃非僵硬不可變。無法達到10%並不是因為主觀努力不夠，而是客觀環境變壞。

中國貨幣政策續「放鬆」 9月M2增幅超市場預期

【本報訊】綜合中新社、新華社十三日報道，中國貨幣政策繼續朝「放鬆」方向調整。央行13日公布的數據顯示，9月末廣義貨幣(M2)餘額94.37萬億元人民幣，同比增長14.8%。這增幅分別比上月末和上年末高1.3個和1.2個百分點，遠遠高於市場預期。

此前不少業內人士和機構認為，內地第三季度末M2供應量增幅應在14%左右。中國銀行國際金融研究所預計，第三季度末M2增幅約為13.7%，全年為14%。央行今年

初預測，全年M2供應量增長14%左右。

對於最新數據，有專家表示，央行在6、7月間連續兩次降息，貨幣政策自此進入寬鬆通道。近間，央行繼續以「逆回購」代替「降準」，增加了資金流動性。

央行13日公布的數據顯示，今年前三季度人民幣貸款增加6.72萬億元，同比多增1.04萬億元；外幣貸款增加845億美元。

中國外儲基本無增長

9月末，中國外匯儲備餘額為3.29萬億

美元。較第二季度末的3.24萬億美元增加了500億美元。和2月末的3.3萬億美元相比，今年以來外儲基本沒有增長。

分析人士指出，自去年第四季度以來，外儲增長出現放緩甚至負增長，以往大幅增長的趨勢已經改變。

去年第四季度，中國外儲較第三季度減少205億美元，為1998年以來首次出現季度環比下降。今年以來，外儲在第一季度大幅增長了1238億美元後，第二季度再次出現負增長，較第一季度減少了650億美元。

中國社科院金融重點實驗室主任劉煜輝說，在外貿保持順差，外商直接投資繼續淨流入的情況下，外儲相較於年初幾乎沒有增長，主要原因是受人民幣升值預期下降甚至出現貶值預期的影響，居民和企業結匯意願下降、售匯意願增強，同時也不排除有國際套利資金的流出。

紅酒熱催生滬品酒師考證熱

【本報實習記者俞宛岑上海十三日電】中國的酒文化有着數千年歷史，近年紅酒受到內地市場歡迎，隨着紅酒熱到來，上海引發了一波品酒師的考證熱。

法國葡萄酒和烈酒出口聯盟最新統計數據顯示，今年首七個月，法國葡萄酒和烈酒出口總值達到60億歐元，增長14.7%。從出口目的地看，亞洲地區達到13億歐元，增長21%，大陸、香港、台灣等地區是主要的增

長來源。多項數據顯示，內地已逐漸成為國際投資紅酒的消費市場。

上海品酒師缺口大

位於外灘邊羅斯福公館的羅斯福酒窖是上海最大的酒窖，現有3600多種酒標，其中3000多瓶來自世界各地，每逢周三晚上定期舉辦各類品酒會。談及內地紅酒的普及程度時，羅斯福商業(上海)有限公司總裁助理

Selim Chiali直言，在內地真正懂紅酒的人不多，好的品酒師，香港稍微多一點，上海和北京只有幾個人，其他地方就更少，存在很大的人才缺口。

上海鈞雅商貿總裁邱嘉喜也對大公報說，內地的紅酒歷史太短，「文革」時期消滅了很多紅酒知識及文化，使得紅酒歷史出現斷代，內地真正開始關注紅酒也是這幾年的事，加之我們不太重視紅酒，這是造成內地紅酒品酒師短缺的原因。

Selim Chiali表示，內地的紅酒愛好者想認識並學習品紅酒，可以通過「WSET」(Wine & Spirit Education Trust)方式考取文憑，主要分初、中、高級品酒師課程、品酒師文憑課程和品酒師榮譽文憑五個層次，初、中級主要針對剛接觸紅酒的人群，課程教授葡萄酒基礎知識、主要出產國及相關烈酒的知識，一般為期2至3天時間；從高級開始涉及紅酒知識，考試也會加進一些盲品考試和問答題。而真正能達到第四、第五層次的畢竟是少數，需要兩年左右的學習時間，課程涉及葡萄酒管理以及釀酒技術、酒類國際市場、世界靜態葡萄酒、世界烈酒、世界氣泡酒和世界加強酒六個部分。在考試形式上也分選擇題、閉卷論文、問答和盲品考試等環節。

業界看好內地市場

葡萄酒品酒師入選國家人力資源和社會保障部2007年頒布的新職業之一。

Selim Chiali看好內地紅酒市場，他說，現在內地人很多都是從20歲開始學習品酒，中國做酒也越來越好，有做酒的傳統，雲南、西藏等地的氣候和溫度都非常適宜種植葡萄。



▲位於上海外灘的羅斯福公館酒窖藏有3600多種酒標

俞宛岑攝



▲第112屆廣交會將於10月15日至11月4日分三期在廣州舉行，工作人員13日忙於搬運展品

新華社

美慣性推遲人幣匯率報告

【本報訊】據中新社華盛頓十二日消息，美國財政部12日宣布，推遲向國會發布針對中國等主要貿易夥伴的匯率評估報告。

這份報告按計劃應於15日發布，但財政部決定推遲至11月4日-5日召開的二十國集團財政部長和央行行長會議後發布。美國財政部稱，此舉是為了在下次會議後對取得的進展進行評估。這意味著該份匯率報告很可能在11月6日美國總統大選後才能公布。

分析人士指出，推遲公布報告或許是為了避免在選舉前夕成為選戰話題。不過，推遲發布匯率報告已成為美國政府的常態。

自奧巴馬上台以來，已連續7次未列中國為匯率操縱國。最近的一次匯率報告於5月25日公布，認定包括中國在內的美國任何主要貿易夥伴均未操縱其貨幣與美元之間的匯率。

人民幣匯率問題在今年的美國總統大選中成為熱門話題，美國共和黨總統候選人羅姆尼指責奧巴馬政府對中國過於軟弱，並聲稱一旦當選，第一天就把中國列為匯率操縱國。

奧巴馬最近接受採訪時表示，他的言行不會跨越一條界線，如果連任，他不會給中國貼上匯率操縱國的標籤。他強調說：「我們無意引發一場全方位的貿易戰，這只會令中美兩國都受傷。」

實體經濟空心化 銀行壞帳率飆升

【本報記者唐亮北京十三日電】截至8月底，溫州銀行業不良貸款餘額為206.778億元，比年初大增119.83億元，實體經濟空心化導致銀行不良貸款率高達3%，比年初增加1.64個百分點，去年8月的數據僅為0.37%。這已是當地壞帳率連續12個月上升，創近10年新高。

普華永道會計師事務所報告指出，在內地A股上市的十大銀行，上半年不良貸款餘額比去年底增加53億元，達到3566.57億元。數據顯示，長三角壞帳率升21%。

普華永道直指，「該區域的資產質量令人擔憂」。這10家銀行上半年逾期

貸款餘額已達4890億元，比去年底增加30%。經濟持續低迷或將進一步惡化不良貸款。

安邦諮詢首席分析師陳功對大公報表示，在經濟低谷期，三角債及銀行不良貸款率上升是很常見的現象，不過，對此問題要進行綜合分析。例如，內地的主要商業銀行不良貸款率在1%左右，但當年三大銀行上市時，不良貸款率的硬指標是不能超過10%，這說明銀行的資產質量有很大提高。但實體經濟惡化的確值得管理層高度重視，因為在相當長的時間內，經濟發展最終還得依靠實體經濟成長。