

# 去年12月部分宏观经济数据或放缓



国家统计局将于近期公布最新的宏观经济运行数据。记者综合多方预测,由于节假日因素及天气转冷影响,年末属于投资和生产的淡季,2017年12月的一些宏观经济运行数据或现放缓。

北京大学国民经济研究中心团队认为,从高频数据看,2017年12月以来高炉开工率呈波动下降趋势,同时,发电耗煤率累计同比增速仍为负增长。因此,工业增加值增速将有所回落。预计2017年12月工业增加值同

比增长6%,2017年全年工业增加值同比增长6.6%。

交通银行首席经济学家连平则表示,由于2017年前三季度工业增加值都出现季末上翘特点,预计12月工业增加值增长可能加快至6.6%。

投资方面,连平表示,截至2017年11月末,本年施工项目计划总投资额累计增长18.7%,比此前明显加快,表明年末基建投资增速可能加快,预计增长17%左右。由于民间投资增速较低,企业缺乏自主扩大投资的积极性,制造

业投资需求难以持续提升,增速在4.2%左右。当前房地产开发投资增速可能放缓,但前期拿地积极有助于房地产投资走势相对平稳,增速7.2%左右。预计12月固定资产投资累计增速为7.2%,与上月持平,低于去年。

招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示,年末实体经济活动进入淡季,工业、投资等指数增速放缓是正常现象。2017年12月制造业PMI数据显示该月出口继续向好,这有助于工业增加值同比保持相对平稳。在服务消费拉动下,消费需求继续向好,但由于统计口径的因素,这一变化难以反映在其同比增速上。北方户外项目施工因环保和气候原因趋于停止,预计12月投资增速将继续回落。

华泰证券首席宏观分析师李超也认为,去年12月的经济继续呈现平缓下行压力,工业生产和投资等数据或出现小幅回调,但在消费稳健增长、基建投资托底、进出口持续修复等逻辑支撑下,短期下行压力不大。

申万宏源的报告则预计,2017年12月的工业生产和投资均有望保持稳定,消费和进出口小幅回落。工业生产虽然会弱于10月,但与11月基本持平。而12月我国制造业投资低位运行,但基建投资有小幅改善,因此预计当月固定资产投资将持平于11月。

据经济参考报

# 31家上市房企销售额3.37万亿同比增五成



2017年,在“房住不炒”总基调下,全国商品房成交量增速有所放缓,但上市房企销售规模再创新高。1月9日,中原地产研究中心公布的最新统计数据,截至日前,共有31家上市房企公布2017年销售业绩,这些企业全年销售额合计高达33758亿元,相比2016年的21908亿元上涨幅度达到54%。

上市房企中,碧桂园、万科、恒大三家企业销售额超过5000亿元,其中碧桂园同比涨幅达73.4%。另外,融创中国销售额达到3652.6亿元,涨幅高达143%。

“在公布销售业绩的31家企业中,除瑞安一家外,其他全线上涨,大部分企业涨幅均超过4成。”张大伟认为,“房企年度目标完成率平均超过100%,大部分企业超额完成年度任务,千亿量级房企数量在2017年已经超过16家。”

在全年销售业绩普遍正增长的前提下,龙头房企转型加速,业绩上涨幅度超过市场平均涨幅。房企越大涨幅越快,市场分化继续加剧。张大伟预计,2018年,房地产市场依然将呈现龙头房企市场份额继续扩大的趋势。

中国指数研究院研报指出,房地产行业集中度在进一步增加。根据中指院监测数据,2017年,共有144家房地产企业跻身百亿军团,较2016年增加13家,销售额共计82099亿元,市场份额超过60%。

“‘越大越强、强者恒强’的竞争法则已成共识,格局分化加剧。”中指院相关负责人分析指出,目前房地产行业已进入资源主导阶段,规模房企具有较强的资源集聚效应,优势资源不断向大型房企倾斜,中小房企生存压力进一步加剧。

从城市布局来看,2017年,热点一二线城市在严厉的政策调控下成交规模明显缩减,部分二线及三四线城市释放市场机遇。中指院的数据显示,50家百亿规模企业在二线及三四线城市业绩贡献占比分别为61.2%和18.2%,较2016年增长5.4和1个百分点,一线城市则下降6.3个百分点。

与此同时,规模百亿以上的房企在重点城市销售额仍然较高。其中,千亿房企、500亿以上规模房企在十大城市销售额市场占有率均值分别达26.7%、37%。值得注意的是,热点城市竞争门槛提升导致集中度更高,如500亿规模以上房企在北京、杭州、南京、天津的销售额市场占有率超40%。

中指院认为,未来随着房地产多元供给体系逐步完善、长效机制加速建立、资金面继续收紧,这些规模房企需在大规模抢收后保持清醒,早应对行业变局。

据经济参考报

# 茅台股价再创历史新高 距离万亿市值仅一步之遥

没有最高,只有更高,贵州茅台股价在创新高的道路上根本停不下来。1月9日,A股“股王”贵州茅台股价再次创出历史新高,截至收盘收于782.52元,总市值达9830亿元,距离万亿市值仅一步之遥。

1月8日盘后贵州茅台发布公告称,公司于2017年12月28日宣布调高茅台酒出厂价,现在为维护茅台酒品市场,并兼顾消费者利益,公司要求各级子公司必须按照每瓶1499元销售53度飞天茅台酒,建议销售商不囤货捂售,不捆绑搭售,同时公司还计划春节前增加市场投放量。1499元的指导价较此前1299元的零售价上涨了200元。而在零售端,飞天茅台缺货行情仍在上演,“1499元这个价格根本买不到”,一名烟酒店销售人员对北京晨报记者表示,如果有货的话一瓶飞天茅台的价格将逼近2000元。

2017年12月28日贵州茅台发布公告称经研究决定,自2018年起适当上调茅台酒产品价格,平均上调幅度18%左右。当天股价大涨8%。此次提价举动刺激了贵州茅台股价飙升,北京晨报记者统计发现,贵州茅台提价消息宣布的8个交易日以来,贵州茅台股价上涨了95元,涨幅超过14%。

9830亿元,贵州茅台距离万亿市



值仅一步之遥,这个数字也超过了贵州省前三季度GDP,统计显示,2017年贵州省1-3季度生产总值为9500亿元,茅台市值将贵州省去年前三季度GDP远远甩在身后。作为贵州茅台的“忠粉”,东方港湾资产董事长但斌近日表示茅台是“活菩萨”,是给大家送钱的,“当时我们说茅台要到600元,很多人说贵了,但2017年就到了700多元,到2018年底的话,大概率会涨到让大家目瞪口呆。”

尽管但斌的说法虽然受到市场质

疑,但贵州茅台的股价却一直在创新高,2017年年度涨幅超100%,今年又已经收获了超10%的涨幅。一边是市场缺货行情上演,一边是公司股价持续“飞天”,2018年茅台究竟还能疯狂多久也成为A股市场最大的悬念。

在茅台的带动下,白酒类上市公司纷纷开启提价控货节奏,坐享消费升级带来的红利。2017年以来,大多数白酒上市公司股价持续大涨,其中水井坊、五粮液、山西汾酒、贵州茅台等股价涨幅超过一倍。

据北京晨报

# 商业银行委托贷款不得从事债券等投资

记者从中国银监会获悉:为规范商业银行委托贷款业务,加强风险防范,更好地服务实体经济,银监会制定了《商业银行委托贷款管理办法》,于近日正式发布。

《办法》明确委托贷款业务是商业银行的委托代理业务,商业银行作为受托人,按照权责利匹配原则提供服务,不得代委托人确定借款人,不得参与贷款决策,不得提供各种形式担保;委托人应自行确定委托贷款的借款人,对借款人资质、贷款项目等进行审查,并承

担委托贷款的信用风险。

同时,《办法》对委托贷款资金来源提出合法合规性要求,商业银行不得接受受托管理的他人资金、银行的授信资金、具有特定用途的各类专项基金、其他债务性资金和无法证明来源的资金等发放委托贷款。

此外,在委托贷款的资金用途上,《办法》明确规定委托资金用途应符合法律法规、国家宏观调控和产业政策,资金不得用于生产、经营或投资国家禁止的领域和用途,不得从事债券、期货、

金融衍生品、资产管理产品等投资,不得作为注册资本金、注册验资,不得用于股本权益性投资或增资扩股等。

银监会有关部门负责人表示,目前没有专门制度对委托贷款业务进行全面、系统的规范,《办法》出台填补了委托贷款监管制度空白,为商业银行办理委托贷款业务提供了制度依据。同时,《办法》要求委托贷款资金用途应符合国家宏观调控和产业政策,有利于促进业务健康发展,防止资金脱实向虚。

据经济日报