

# 留德学者经济学会简报

## 中国经济8月份指标

- 8月份CPI同比上涨3.5%
- 8月份人民币贷款增加5,452亿元
- 8月份工业品出厂价格上涨4.3%
- 8月份70个大中城市房价上涨9.3%
- 8月份进出口值2585.7亿美元,同比增长34.7%
- 8月份制造业PMI升至51.7%,购进价格指数大幅反弹,非制造业PMI为60.1%

### 本期热点:

- 人民币升值压力大 **2**
- IMF年会平淡收场 **2**
- 二轮楼市调控政策出台 **3**
- 六成居民认为房价过高 **3**
- 经济学会简介 **4**
- 经济学会年会通知 **4**

### 链接

#### 欧盟二季度经济强劲复苏

二季度欧盟与欧元区GDP环比增速均为1.0%,超出市场预期,但欧盟成员国内部呈现出比较大的差异性,核心国家经济增长表现强劲,而深受债务危机困扰的部分欧元区成员国以及缺乏竞争力的东欧国家表现疲软。这表明欧洲经济复苏主要依赖外需。

## 宏观经济

中国9月制造业采购经理指数53.8%；非制造业经济活动指数为61.7%，连续三个月保持在60%

### 中国9月份采购经理指数PMI明显上涨，中国经济稳步进入四季度

根据中国统计信息网9月3日与8日发布了9月份中国非制造业与制造业PMI指数。9月份中国非制造业商务活动指数为61.7%，比上月上升1.6个百分点。在9月中国非制造业PMI各单项指数中，除新出口订单指数、存货指数和从业人员指数小幅回落外，其余主要指数均保持上升。其中，新订单指数为56.9%，比上月上升0.7个百分点；新出口订单指数为51.4%，环比回落0.8个百分点；收费价格指数53.2%，比上月上升1.4个百分点；业务活动预期指数为67.2%，比上月上升0.1个百分点。

中国物流与采购联合会副会长蔡进认为，房屋和土木工程建筑业和零售业领涨，其它行业也均保持高位，反映非制造业总体运行良好。9月份房地产业商务活动指数55.3%，出现较明显的反弹。非制造业中间价格已升至60%以上，需进一步关注。

同时，中国制造业采购经理指数（PMI）为53.8%，高于上月2.1个百分点。自2009年3月以来，该指数已连续十九个月位于临界点—50%以上的扩张区间，表明中国制造业经济总体呈现平稳上升态势，增速有所加快。构成制造业PMI的5个分类指数中，除供应商配送时间指数外，均有不同程度的提升。

### 如何解读9月PMI上涨？

美银美林经济师陆挺在报告中指出，这显示出楼市调控措施对

发展商的建设活动影响有限，而政府在大力推进保障房建设。他补充说，目前他对他所作的预测更有信心，即中国第四季度GDP增长率为9.0%、2010财年增长率为10.1%。他预计，一些机构很快会上调他们之前对于中国第四季度经济增长所作的悲观预测。

国务院发展研究中心研究员张立群曾分析指出，PMI指数小幅回升预示中国经济不会出现深度回调。亚洲开发银行9月28日宣布，仍认同年初预测的中国经济增速指标，认为中国今年GDP增速将为9.6%。今年中国GDP增长率由一季度的11.9%放缓至二季度的10.3%，上半年累计增长11.1%。

加拿大皇家银行经济学家Brian Jackson在报告中写道，9月份汇丰中国采购经理人指数表明，制造业活动继近几个月放缓之后正明显企稳。Jackson称，强劲的采购经理人指数会更加坚定中国政府有关无需解除今年早些时候实施的紧缩政策的看法，未来几个月更有可能继续逐步收紧政策。





## 外部压力匪夷莫测，人民币近期屡创新高

中国银行数据显示：9月累计上涨1.74%，创汇改以来最大单月升幅。自重启汇改以来人民币累计升值2%。

美方不遗余力施压

9月29日，美国众议院29日经全员表决以348票赞成79票反对通过针对中国人民币汇率的法案，支持者希望以这样一个强有力的政治声明暗示中国在汇率政策方面采取更多行动。10月8日，IMF首席经济学家布兰查德称，中国政府在人民币升值方面几乎没有采取行动，就加快人民币升值进一步施压。

欧盟游移不定

欧盟曾公开职责人民币汇率问题，但在10月上旬，温家宝总理

出访欧洲，呼吁欧盟不要对人民币施压之后，欧盟态度开始游移。欧元主席容克8日表示，对于欧元/美元触及1.40并不满意，欧元表现过于强势。他还表示，必须确保其他疲软货币能够追上欧元，特别是人民币；同时质疑美元走势不符合其经济基本面，称欧盟向中国传递的信息和美国完全相同。央行数据也显示，人民币目前并未受到来自欧盟的压力。

周小川：围绕人民币汇率政策的压力将逐步消退

中国央行行长周小川10月8日表示，随着发达国家经济实现复苏，中国人民币汇率政策所面临的国际压力将一道消退。在当前针对中国人民币汇率政策批评声四起之际，周小川这番轻描淡写的讲话预示著中国不大可能会加快人民币升值的步伐。他同时表示，中国将通过扩大内需调整经济增长方式和改革社会保障体系



“我的观点是，不要迫切追求具体结果，先缓解紧张局势，回归经济增长的基本原则。”

## 世行行长佐利克:汇市紧张态势失控将影响经济增长

佐利克(Robert Zoellick)10月7日表示，当前汇市紧张态势若不得到适当控制就可能带来麻烦，并影响全球经济增长。

他认为保护主义抬头不会成为当前汇市紧张最可能出现的结果，但鉴于全球经济复苏疲弱，他依旧敦促各国保持警惕。“我们过去成功解决了许多这样的贸易保护主义问题，但我们不能想当然地认为这次也一样，因为全球经济复苏依旧

非常脆弱。失业率非常高，各国民众深受其苦。”IMF、世界银行以及世界贸易组织(WTO)等多边组织应该在解决汇率紧张的问题中发挥一定作用，但这个问题最终要落实到单个国家，通过经济再平衡来解决。他指出，“如果你们相信多边主义，这些国际组织就可以从中发挥协调作用。但我们不能忽视一个事实，那就是，这些决定最终要由主权国家自己做出。我的观点

是，不要迫切追求具体结果，先缓解紧张局势，回归经济增长的基本原则。”

佐利克敦促中国等经常帐盈余国家抵住通过干预汇市提振增长的诱惑，美国等经常帐赤字国也有责任通过降低对进口的依赖和减少国内需求转变全球经济增长模式。

## IMF年会平淡收场 G20峰会才是焦点

国际货币基金组织(IMF)与世界银行年会的IMF部分已经结束两天的会期，IMF的核心机构国际货币与金融委员会IMFC发表公报，各国同意深化IMF对汇率与资本流的角色，但在人民币等货币议题上，并没有达成共识；而在IMF治理改革上也未取得实质性进展。因IMF难以协调诸多成员不同的利益和诉求，和利益交换达成妥协；且汇

率议题并不适宜公开讨论，另外还需幕后外交，预计更具代表性的G20峰会才可能在汇率和IMF改革议题上取得突破，11月首尔峰会将提供初步方向，11月末法国成为轮值主席国后，汇率争议及国际货币体系改革有望成为G20重要议程。



## 各地相继推出房地产新政，第二轮房产新政降临

9月30号，深圳推出“限购令”。规定从10月1日起，在深圳暂时实行限定居民家庭购房套数政策：深圳市户籍居民家庭限购两套住房，非深圳市户籍居民家庭限购一套住房。

10月5日，国务院多个部委昨日联合祭出重拳遏制房价过快上涨，措施包括要求地方政府立即制定细则，三套房停贷以及首套房首付上调，房价上涨过快地区限制购房套数等。新政还表示将加快推进房产税改革试点并逐步扩大到全国。新政继续敦促各地推出房产细则。

10月7日，备受关注的上海楼市调控细则“水落石出”。——居民限购一套房，信贷全面卡紧。旨在一直不合理需求，全面控制房价，政策落实不合理将被问责追查。另据媒体报道，目前上海众多商业银行最新调整的房贷标准是：三套房一律不做，二套房按照最严苛的标准——“认房又认贷”执行。

接下来，广州，杭州，宁波，厦门等城市也开始陆续出台“二次新政”——“限贷、限购”。目前一线城市多家银行已经开始执行新政，限购的同时，三套房贷一概免谈。

从十月份各房产公司公布的业绩报告来看，尽管遭遇今年4月以来的严峻调控，但一线房地产企业无论是在销售金额还是面积上继续创造了辉煌的纪录。由于预期房产税并未出台，近期房地产公司股价均有所回升。至今，新政实施半月有余，效果有待观察。



## 上海10月首周楼市成交量创近49周新高

中房信10月11日公布的新数据显示，10月第一周（10月4日-10日），上海市商品住宅的成交量达到42.57万平方米，环比上升41.9%。这是上海楼市近49周以来的成交量新高，几乎与去年楼市高峰时期的成交量相当。

9月上海一手商品住宅的成

交易高达131.3万平方米，比8月69.5万平方米上升了88.9%，远超4月的103万平方米的成交量，成为今年成交量最高的月份。二手房方面，21世纪不动产上海区域市场中心统计数据也显示，9月上海全市共成交1.79万套二手房，环比增长43.4%，成交量已超过往年1.5万套的月度正

常水平。9月上海楼市一二手房成交同步大涨，全面反弹的格局已毋庸置疑。

但是专家表示，10月楼市“新政”已经陆续出台，效果将在10月下旬以后才逐渐显现，结果或令反弹戛然而止。

“金九”市场大

热，新政或令反弹  
戛然而止？

## 央行调查：六成北京居民认为房价太高 购房意愿回升

中国央行调查显示，认为房价高的北京居民占比连续两个季度回落。三季度，认为房价太高的居民占比61.3%。

调查结果显示，与二季度居民对未来一年房价的下跌预期一度超过上涨预期不同，第三季度认为未来一年

房价上涨的居民占比达到37.4%，高出二季度14.9个百分点；认为未来一年房价下跌的居民占比19.4%，低于二季度15个百分点。与此同时，居民的购房意愿有所回升。第三季度有22.3%的居民有一年内购房的意愿，较二季度增加5.9个百分点；一年后有购房意愿的居

民占33.3%，较二季度增加2.1个百分点。

值得注意的是，该调查问卷反映的是三季度北京市居民购房预期。而这一预期或已发生变化。

主编：许闲  
副主编：杨兴



注：图为2009年经济学会年会集体合影

欢迎登陆经济学会网站：

<http://gcwd.blogspot.com/>



留德学者经济学会

中国留德学者学生经济学会(GCWD e.V.)是最早在德国注册成立的华人专业学会，也是团体联合会的发起单位之一。自1984年成立以来，参与接待了来自全国各地的赴德代表团，协助驻德使领馆进行相关专业的咨询工作，对在德学生会员的学位论文和求职应聘提供专业咨询，并多次回国参加学术交流与咨询。2000年7月，经济学会应邀参加了国务院委托组织的“海外专家学者新世纪咨询座谈会”，为祖国在新世纪的宏观发展献计献策。2004年9月应邀参加国侨办组织的“欧美科技代表团”，并为福建老区的贫困县做了经济咨

## 中国留德学者(学生)经济学会2010年年会通知



今年11月6日至11月7日，中国留德学者经济学会的学术年会将与同济校友会、计算机学会、医学及生物学会和清华校友会在德国中部城市Neu-Isenburg联合召开。会议将特邀报告人作专题研讨，交流专业信息，现将会议有关事项通知如下：

1. 会议报名参会者请填写会议报名表(见附件1)，并于2010年10月20日前同时发送以下信箱：翁凌：  
[jingjixuehui@hotmail.com](mailto:jingjixuehui@hotmail.com) 和

陈昊中：  
[ChenhaoZhong@hotmail.com](mailto:ChenhaoZhong@hotmail.com)  
因为名额有限，请尽早报名。过期报名者将可能无法参加这次会议。

2. 会议报告：今年研究专题将围绕以下两方面展开：学术方面：98与08的金融危机比较；为会员服务专题。欢迎专家学者踊跃参与，愿提交报告者请与经济学会主席陈江霞联系：[Chen-MJ@t-online.de](mailto:Chen-MJ@t-online.de)请在标题栏注明“GCWD-Tagung 2010”。报告提交截

止日期为2010年10月20日，请报告人留下电话或手机号码，以便联系。报告时间为20-30分钟，报告文字中文、德文、英文皆可，报告语言为中文，报告格式请尽量采用Power Point。如果报告人采用就职单位名义做报告，请递交就职单位同意证明。  
3. 费用及补贴。学会为参会人员提供住宿、会务、餐饮和路费等相关补助，更多详情，请关注学会网站或通过电邮咨询。