

## E | 记者观察

太阳能电池出口“东边日出西边雨”  
应对国际市场风险  
光伏企业当自强

今年前3季度,山东太阳能电池出口呈现出“东边日出西边雨”态势,对出口减少,对出口增多。同时,我国光伏产业面临的贸易摩擦正在增多,而国内的一系列利好政策也在叠加。

来自青岛海关的统计数字显示,今年前3季度山东口岸出口太阳能电池162.3万个,同比减少8.8%;价值13亿元,同比下降3.2%;出口平均价格为每个798.5元,同比上涨6.1%。

出口量减少的主要原因是印度出口量的减少。前3季度,我省对印度出口太阳能电池21.8万个,同比减少46%。据我省企业反映,今年以来,印度国内的太阳能电池生产线相继投产,自我国进口太阳能电池量相应减少,这也导致印度对我国太阳能电池压价严重(均价只有530元),企业出口利润锐减,出口意愿下降。

而高、低价产品所占份额的变化则是出口价格上涨的主要因素。福岛核泄漏事件后,此前占据日本发电量3成的核电受到限制,光伏发电份额大幅扩张,对光伏产品的需求激增,目前日本已成为山东口岸太阳能电池出口的最大市场。前3季度,山东口岸对日本出口太阳能电池49.7万个,同比增加25%。由于对日出口产品单价较高,前3季度山东口岸对日出口太阳能电池均价为935元,同比上涨6.8%,由此拉动山东口岸太阳能电池出口价格上涨。

值得注意的是,今年以来,美欧市场对我国光伏产品的第二轮“双反”调查持续推进,澳大利亚和东南亚等部分市场也纷纷效仿美欧贸易保护主义的做法。光伏产品贸易摩擦开始呈现地域范围持续扩大、新兴市场风险有所增加、示范效应不断增强等新变化,给我省光伏行业带来了新挑战。

与此同时,为确保今年光伏装机目标完成,8月份国务院将光伏发电等清洁能源列为政府今年两年重点推进工程,9月份又出台了《关于进一步落实分布式光伏发电有关政策的通知》,之后山东、江苏等省也纷纷出台了相关政策文件。这些扶持政策将大大推动正在回暖的光伏产业发展,预计年底国内光伏电站装机数量将出现“井喷”。

种种迹象表明,太阳能电池出口喜忧参半,机遇与挑战并存。我省光伏企业应提高市场多元化程度,降低传统出口市场变化带来的消极影响。同时,应建立健全出口预警机制,积极采取措施应对国际贸易摩擦。此外,还应依托国家出台的相关产业发展扶持政策,加快技术更新,促进产业链健康发展。(导报记者 吕文)

美元强势或将  
贵金属打回熊市

<<上接 A1 版

这开始令市场对金银后期的表现更为悲观。导报记者也注意到,在黄金连续大跌两个交易日后,华尔街分析师已经将今年年底金价的预期降至1000至1050美元/盎司。另一份彭博社的调查报告也显示,看空11月初金价的机构占据绝大多数。

“美国经济数据如果继续向好,资金回流美国的趋势会更明显。这种情况下美元的升势还有空间,而这对贵金属来说确实是一个很大的压力。”李永凯说。

## 或继续遭空头打压

值得关注的是,对金银价格起到重要支撑作用的需求市场,在其连番下挫的背景下,也有转冷迹象。导报记者1日走访济南多家金店发现,与几日前相比,千足金饰品的价格已经大幅下调,部分国内一线品牌的千足金饰品/价格在310元/克以下,本土品牌更是低至260元/克。然而,如此价格下,购买者并没有明显增加。

而在投资方面,“抄底”声音愈发难见。有投资者对导报记者表示,其曾在10月中旬建仓白银多单,但是此次下跌令其亏损惨重:“虽然设置了止损位,但也亏了五六万块钱了。”

对于后市,周志虎2日表示,贵金属市场或继续遭遇空头打压。“澳洲联储、欧洲央行和英国央行都将在近期召开货币政策会议并宣布利率决议,欧洲方面的经济增长缓慢和债务风险问题都可能被讨论到,这都有可能刺激到市场。在经历前期的小幅反弹后,贵金属重回熊市的的可能性很大。”

导报记者注意到,近期与美元汇率相关的,还有该国10月季调后的非农就业人口数据。目前市场预期认为该数据有望新增23.3万,失业率则将持稳于5.9%。若这一增长成真,又会给美元强势表现的机会,并再度对金银有所打压。

“结束QE后,美联储对于接下来加息政策的蓝图制定是最受市场关注的。”周志虎表示,近期将进入美联储官员出面讲话密集期,市场波动风险较大,建议投资者谨慎投资。

## 欧日央行争当美联储 QE 效仿者

## 全球货币政策分化日渐明显



10月31日,受日本央行意外扩大宽松影响,东京股市暴涨 新华社发

◆导报记者 孙罗南

就在美联储刚刚决定退出QE3后的第二天,北京时间10月31日,日本央行意外宣布进一步扩大货币政策宽松力度,令全球金融市场大感错愕。这一戏剧性的决定也令外界猜测,欧洲央行未来几个月也将跟进,扩容宽松。这可能部分抵消美联储结束量化宽松政策对全球经济的影响。

本周,市场将密切关注欧洲央行政策会议,欧洲央行行长Mario Draghi在新闻发布会上的讲话也将是焦点。欧元区当前的经济困境,仍让其承受祭出QE的压力。在美国经济乐观复苏的背景下,对全球经济增长的担忧依然充斥市场。在“后QE3时代”,全球价格走势及各国货币政策的分化趋势日渐明显。

刺激措施预期  
令投资者欣慰

上周五,日本央行政策委员会决定将年度资产购买规模从目前的60万亿至70万亿日元,增加至80

万亿日元,以避免日本经济下滑。这是日本央行自2013年4月启动超宽松货币政策以来的首次扩容。

如此大力度的刺激政策完全出乎市场预期。受此消息刺激,当天东京股市日经指数收盘暴涨755点,报16413点,创2007年以来新高,涨幅达4.83%。日元汇率也快速贬值至1美元兑换111日元以上。

路透社的报道说,Saxo Bank交易员Pierre Martin表示,“在日本央行消息公布后,市场欢欣鼓舞,这帮助抵消了美联储结束QE的影响,并显示出其对抗通缩的决心。”近期,欧洲及一些新兴市场经济放缓,加上美联储结束了6年的刺激计划,在过去一个月重创股市。不过,对其它央行可能会祭出更多货币刺激措施的预期,则吸引了买家。

DZ Bank的策略师Christian Lenk称,日本央行的举动让投资者感到一些安慰,让他们知道还有央行在出台新的应对举措——尽管美联储已结束QE3,但另一家央行推出的政策相当积极。

日本央行还决定,增加年度日本国债购买规模30万亿日元,同时延长国债持有时间至7到10年,将

交易型开放式指数基金(ETF)及房地产投资信托基金(REIT)的年度购买规模扩大两倍。

日本央行行长黑田东彦表示,日本将继续实施货币宽松措施直至通胀稳定在2%。日本央行认为,今年4月消费税增长导致的个人消费疲弱以及近期全球原油价格突然下滑,抑制了通胀上升趋势。

欧央行明年初  
或采取更大胆行动

标准普尔全球首席经济学家Paul Sheard表示,明年全球主要央行的政策将出现分化。美联储和英国央行开始对超宽松的货币规模有所控制,而欧洲央行则刚刚踏上开往QE的列车,与此同时,日本央行已步入全面扩大资产负债表的时期。

欧洲央行本周将举行政策会议。路透社说,贝莱德欧元区固定收益部主管Michael Krautzberger表示,外界对欧洲央行将支持市场的预期一直很强劲,甚至变得更强烈。在11月会议上,预计欧洲央行扩大资产负债表的目标会较明确一些。现观欧元区,形势不容乐观,欧

在美国经济  
乐观复苏的背景  
下,对全球经济增长的担忧依然  
充斥市场。在“后  
QE3时代”,全球  
经济走势及各国  
货币政策的分化  
趋势日渐明显

元区9月通胀率仅为0.3%,远低于2%的目标。在此背景下,欧洲央行无疑会对宽松计划动心。

欧洲央行上周表示,已经聘用4家大型资产管理公司来帮助其实施购买资产支持证券(ABS)的计划,购买计划可能会从11月份开始。

这是欧洲央行为避免通缩所采取的刺激经济措施的一个重要组成部分。美联储在2008年时也曾聘用金融机构开展资产购买计划,随后才正式开启第一轮量化宽松政策。

路透社的报道说,欧洲央行此前开始买入有担保债券,且计划在明年稍晚买入ABS,两者均被视为促进企业借贷的举措,从而支撑欧元区经济。欧洲央行消息人士表示,央行购买民间部门资产的计划可能很难达到其目标,这可能为明年初央行采取更大胆的行动增添压力,购买政府公债成为可选项。

上述报道称,在被问及欧洲央行如果有必要采取QE,是否会得到大部分决策者支持时,消息人士称,很可能有大部分决策者支持QE,但不会是绝对多数,德国将不会是唯一的反对者。

## 前3季技改投资完成8000亿,但受经济趋紧影响——

## 山东技改新项目增速放缓

导报讯(记者 吴淑娟)“前3季度全省工业技改投资总体保持平稳增长态势。1至9月,全省规模以上工业技改投资累计完成8019.1亿元。”山东省经信委副主任李莎在10月31日全省技改工作会议上表示,在宏观经济总体趋紧的形势下,山东工业技改投资的增长空间受到一定影响,存在着重点行业投资持续减弱、新开工项目增速放缓、到位资金低于完成投资增长等问题。

据介绍,1至9月,全省规模以上

工业技改投资累计完成8019.1亿元,同比增长23.9%,占全省固定资产投资总额的56%,占全省固定资产投资总额的27.6%。其中,装备制造行业累计完成2816.3亿元,同比增长23.4%,占工业技改投资的35.1%;高新技术产业累计完成2653.8亿元,同比增长12.7%,占工业技改投资的33.1%。

“制造业技改投资增势强劲,民间技改投资比重加大。”李莎透露,前3季度,制造业技改投资累计

完成7305.2亿元,同比增长25.6%,高于工业技改投资平均水平1.7个百分点,占工业技改投资的91.1%。食品、纺织服装、金属制品、铁路船舶航空航天及其他运输设备制造业增长迅速,均达到30%以上。民间技改投资迅速增长,占工业技改投资的比重进一步加大。1至9月全省民间技改投资完成7065亿元,同比增长27.2%,高于工业技改投资平均水平3.3个百分点,占比88.1%,比年初提高2.8个百分点。

但新开工项目数量及项目规模增速明显放缓。1至9月全省新开工工业投资项目12678个,同比增长9.4%,大幅低于上年同期24.4%的增长幅度。新开工项目计划总投资17137亿元,同比增长14.8%,较上年同期回落14.5个百分点。

从到位资金看,今年项目到位资金增速开始放缓,出现资金增速低于投资额增速的现象。截至9月底,到位资金同比增长19.85%,低于投资增速2.1个百分点。

## 10月百城房价同比环比首次双跌

## 去库存仍是房企“主旋律”

◆导报记者 刘勇 济南报道

“百城房价已经跌回一年前的水平。”11月1日,中国指数研究院发布的10月百城房价指数显示,10月份全国100个城市新建住宅平均价格为10629元/平方米,环比下跌0.4%,连续第6个月下跌;同比来看,全国100个城市住宅均价同比下跌0.52%,这是在经历连续22个月上涨后,百城房价首次出现绝对数下降。

“‘央四条’落地,有助于提高市场去化速度,有助于部分城市成交量出现年底‘翘尾’行情,但从各银行政策实际落地执行情况来看,短期内信贷基本并没有实质性改变,这就决定短期内去库存仍然是‘主旋律’。”上海同策咨询研究部总监张宏伟接受经济导报记者采访时分析。

## 山东3市涨幅居前10

从涨跌城市个数看,73个城市

环比下跌,27个城市环比上涨。与上月相比,本月价格环比上涨的城市数量增加6个。按中位数计算,全国100个城市(新建)住宅价格中位数为7001元/平方米,环比下跌1.13%。

导报记者统计发现,山东入选的样本涨跌不一。其中威海以上涨1.17%、样本均价6309元/平方米位居排行榜第2位,日照以上涨1.03%、样本均价6153元/平方米位居排行榜第4位,济南以上涨0.91%、样本均价8730元/平方米位居排行榜第6位。青岛则以跌1.03%、样本均价9336元/平方米位居跌幅榜第35位,德州以跌2.64%、样本均价4531元/平方米位居跌幅榜第3位。

中国指数研究院分析认为,全国主要城市住宅价格仍处于下行区间,但10月跌幅缩小。从政策环境看,9月30日央行出台的《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》,对扭转市场预期起到明显的

积极作用。从需求方面来看,限贷政策调整加强了对个人购买住房的金融支持力度,刺激各类需求尤其是改善性需求积极入市,市场成交量有所回升。从供应情况看,为完成销售目标,房企继续加大推盘力度,住宅新增供应量上升。

## 价格降幅或逐步收窄

尽管“央四条”发布已满月,但导报记者在采访中并未发现济南有银行执行房贷7折利率。“从目前的形势看,7折的可能性不大。”济南某国有银行高新区支行行长在接受导报记者采访时表示,“现在也就是基准利率,连9折都没有出现。”

张宏伟告诉导报记者,从官方表态来看,中央层面在较短时间内隔内多次强调支持居民家庭首套自住购房、稳定住房消费等的表态尚属首次。这表明,无论政策怎么调整,支持居民家庭首套自住购

房是调控政策不变的话题,调整的核心仍然是满足居民家庭首套房需求,让商品住宅市场回归居住属性。

张宏伟认为,房地产调控政策由今年年初控制楼市投资风险阶段的从严执行,转向下半年以来的定向宽松,有助于提高市场去化速度。但从各银行政策实际执行情况来看,短期内“信贷”基本并没有实质性改变,市场基本面并未出现实质性好转。

中国指数研究院的分析认为,资金支持仍将是影响四季度房地产市场走势的关键要素。特别是央行限贷政策调整或将进一步改变市场预期,而最终各银行的执行情况将是影响市场的关键。

随着各项政策的落地,各类需求释放或将促进市场回暖,但在高库存以及全年销售业绩压力等因素影响下,四季度房企仍会以去库存为主,价格降幅或将逐步收窄。

## 动向点击

Dong xiang dian ji

2016年起创业大学  
承担创业培训任务

导报讯(记者 曹凤芹)山东省人社厅、财政厅近日出台意见明确,到2016年底,有条件的市力争建立1所创业大学。到2015年底,各市至少要建立1所创业大学,有条件的县(市、区)也可独立创办;已建成创业大学的市,依托创业大学完成当地创业培训任务的60%以上,培训后创业活动参与率不低于80%,创业成功率不低于10%。自2016年起,各级年度创业培训任务全部由创业大学承担,培训后创业活动参与率不低于90%,创业成功率不低于20%。

山东2亿元提高  
优抚对象补助标准

导报讯(记者 张家然)从山东省财政厅获悉,近日,省财政下拨资金2亿元,用于优抚对象等人员提标政策的落实。

据了解,中央和省规定从2014年10月1日起,再次提高优抚对象等人员抚恤和生活补助标准。残疾军人、城镇“三属”、在乡退伍红军老战士抚恤补助标准,在现行基础上分别提高20%;农村“三属”抚恤标准在现行基础上提高40%;在乡老复员军人定期定量补助标准在现行基础上,中央和省每人每月提高120元。

2015年山东医保补助  
提高到不低于360元

导报讯(记者 张家然 通讯员 孔进 严文达 李赞)从山东省财政厅获悉,2015年山东居民基本医疗保险参保居民政府补助标准提高到不低于360元。

据了解,省财政对济南、淄博、东营、烟台、威海5市参保居民的补助标准为每人每年108元,对潍坊、济宁、泰安、日照、莱芜5市参保居民的补助标准为每人每年162元,对枣庄、临沂、德州、聊城、滨州、菏泽6市参保居民的补助标准为每人每年252元。

青岛谋建区域性  
国际贸易中心城市

导报讯(记者 吕文)从青岛市商务局获悉,该市日前发布了《青岛市国际贸易中心城市建设纲要》,计划到2020年,基本建成面向全国的东北亚区域性国际贸易中心城市。

为此,青岛将通过实施电子商务引领发展、国际货物贸易提升发展、国际转口贸易突破发展、国际服务贸易跨越发展、国内外贸易融合发展的国际贸易中心城市建设“五大行动计划”,推进传统对外贸易向现代国际贸易转变。同时,启动商贸流通体制改革发展试点,形成以商贸流通地方立法工作为核心,以内外贸融合发展为重点,以行业创新发展转型升级为支撑的综合改革发展模式。

国网济南市历城区供电公司：  
现场大讲堂  
替代开工会

导报讯(记者 刘翔 通讯员 吕锦绣 陈艺伟)“本次工作任务是孟家2号主变有载大修。”近日,国网济南市历城区供电公司刘昭松一早就带领工作班成员开始了工作现场大讲堂,交代好工作危险点和工艺流程及要求。

日前,“工作现场大讲堂”已成为变电检修班工作一大特色。以“大讲堂”替代现场开工会,采取“看板讲解、提问答疑、现场考问”步骤,利用现场看板以讲课的形式,使成员“干中学”,确保做到作业人员“四清楚”。