

制造业PMI创5月新高 微刺激利好亚洲股市

2014年5月23日,亚洲股市普涨,根据汇丰控股昨日公布的PMI数据,中国5月份制造业PMI初值升至49.7,创5个月新高。首次影响,澳元上涨40多点,报收0.9251。受中国制造业PMI向好消息影响,今日亚洲股市全面走高。

近期官方动作频繁,包括扩大对中小企业的减税力度、加速铁路等基础设施建设进程、稳定外贸成长。这些微刺激措施随着政策效应逐步释放,预计中国下半年经济预期可望止稳回升。从分项数据来分析,5月新出口订单指数从4月的48.9攀升到52.7,创3年以来新高,数据表明外需显著走强。产出、新订单和产出价格指数也全部升至荣枯线以上。五大分项指数中,仅就业指数降至47.3,显示劳动力市场不仅没有受数据上涨带动,反而就业数据同比恶化。

下半年中国经济数据向好的另一大因素是,近期央行调降贷款成本效果已经得到市场反应,外界普遍猜测央行会在今年年底推出全面降低存款准备金率,以缓解银行和房地产市场的资金压力。不过光从经济数据转好来看,并不能表明中国的就业市场出现利好,还需要结合其它经济数据,综合分析失业率同比上升或者下降情况,若PMI上涨,就业率却持续攀升则说明经济调控出了问题。

根据以往经验，若要降低存款准备金率，需要同时实行减税政策予以配合，目前微刺激政策的出台已经在企业减税方面先行一步，笔者认为周小川今日讲话预示着中国今年的 gDP 数据必须保持在 7.5 水平，若低于这个数据，不排除央行推出降低存款准备金率。

作者：夜伤鹰