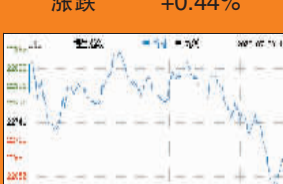
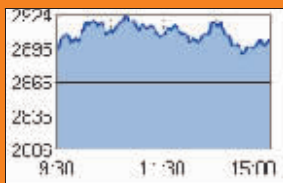




宏观调控定调“一保一控”

除了即将开幕的北京奥运,中国经济下半年走向也牵动千万投资者的神经

昨日收盘



□ 专题撰文
时报记者 袁峰

与举世瞩目的奥运相仿,中国经济的下半年走向也牵动着千万投资者的神经。上周五,中共中央政治局会议为下半年宏观调控定下了“一保一控”的政策基调,把保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨作为宏观调控的首要任务,把抑制通胀放在突出位置。与此政策呼应的是,央行在日前公布的货币政策取向时,不再提“从紧”字眼,让众多业内人士有了政策放松的预期。

分析人士则认为,政策的微调不代表转向,宏观调控的从紧基调并没有出现大的变化,中小企业、纺织企业的信贷放松、弱势群体的财政补助将成为下半年政策放松的重点,而不会对地产、钢铁、化工等行业的银根放松。



中国人民银行。(资料图片)

防经济下滑成首要任务

国家主席胡锦涛25日主持中共中央政治局会议,明确将宏观调控的首要任务,由“双防”(防经济过热、防通胀)调整为“一保一控”(保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨),而抑制通胀则放在突出位置。外界分析认为,中央虽继续突出抑制通胀,但防经济下滑将成为下半年重要政策基调。

根据最新数据显示,上半年中国的经济增长

率已从去年全年的11.9%放缓至10.4%。万联证券宏观经济分析师孙亘指出,政策的转变来自于现实情况的变化。由于下半年的通胀压力将有所缓解,而对经济增长大幅放缓甚至“硬着陆”的担忧加剧,政府部门担心,经济增长放缓将导致失业增加并进而影响社会稳定,而稳定是压倒一切的主基调。因此,保持经济增长成为了经济政策的首要任务。

三大原因导致政策微调

对于中央宏观政策的微调,外界普遍认为,前段时间中央高层密集赴各省市调研企业经营状况,反馈的信息是,由于人民币升值、美国经济环境恶化、货币从紧等原因导致了沿海各省的出口型企业备受打击,特别是自有资金严重匮乏的中小企业濒临倒闭边缘,因此政策的微调不仅是对调研情况的应对,也是对中国经济走向的定位。

北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐解析政策微调的两大原因:其一,上半年货币

紧缩已初见成效,尽管出口有所下降,但对经济结构调整或非坏事;其二,“从紧”之下出现一些问题,信贷紧缩,部分中小企业陷入困境,出口下降过快,房地产、股市“遇冷”。

此外,广东科德证券资深分析师王泽辉还认为,奥运即将来临,营造一个良好和谐的氛围也是政策在这个重要时刻宣布微调的重要背景。尽管央行未提“从紧”字眼,但并不代表货币政策下半年会放松,只是在这个节骨眼上,不用过激的字眼加剧本已紧张的气氛。

房地产银根不会放松

尽管政策基调趋于缓和,但外界普遍认为,投资者普遍关心的房地产调控仍不会过于放松。天治基金给记者发送的研报指出,外界指望宏观政策出现重大调整是不现实的,尤其是对于房地产的调控。

王泽辉也指出,政策放松或扶持的导向是中小企业、低收入人群,目的在于保持稳定。对于房地产行业,政府既不希望价格大涨,更不希望其大跌。因此,政策导向一时难以取舍。

一方面,为了给偏热的宏观经济降温、担心固定资产增速反弹、抑制通胀以及出于货币政策时滞性的考虑,从紧货币政策仍应坚持;另一方面,由于担忧经济增速可能下滑、中小企业和出口企业生存发展问题以及房地产业资金链断裂,从紧货币政策需要做出调整。不过,总体来说,短期内从紧货币政策不会有所改变,奥运会前加息的可能性不大,不加息其实就是对房地产行业的一个最大支持。

有望刺激股市反弹

连日来,中央会议频频释放政策信号,股市仿佛早已领会其中暖意,周一开始,沪深股市早盘“开门红”,一举突破2900点大关。借着奥运东风和政策微调的信号,A股7月已走出两波反弹。

对此,齐鲁证券认为,出于对奥运前和奥运期间“维稳”的考虑,管理层近期

起码不会出台不利于市场的政策,因此,先前困扰市场的政策上的不确定预期可能会出现反转,从而刺激观望资金持续进场做多;而随着机构投资者陆续做多,再加上近来个股行情得以延续激发的赚钱效应,有望推动股指展开一段相对强劲的反弹行情。

“超级基金经理大赛”征集选手

“奥运行情”启动在即,谁能波段为王?由深圳广播电影电视集团主办、联邦经纪网承办的“超级基金经理大赛”将在8月11日闪亮登场,目前正期待广大投资者的参与。“超级基金经理大赛”将分为专业组和业

余组两组。专业组(由100万元资产以上账户控制人组成)冠军将获得免费使用3个月的100万元资金,止损位15%;业余组(由5万~100万元资产账户控制者组成)冠军将获得免费使用3个月的50万元资金,止损位也是15%。

本次比赛将在广州、深圳、北京、上海、南京、沈阳等地同时打响。广州赛区的选手,还将获得一些额外的礼品:进入复赛的前30名可获得10万元资金免费使用1个月(需办理相关手续),盈亏自负。所有专

业组参赛者均可获赠大智慧财富数据机构版免费使用3个月;所有业余组参赛选手都将获赠大智慧Level-2行情软件免费使用3个月。

本次大赛指定的营业部为:中信证券广州河北路营业部、中信

建投广州天河路营业部、中信建投证券黄埔东路营业部、东方证券广州平月路营业部、国海证券广州寺右新马路营业部。

参与办法:请登录www.ubro.cn或致电020-38813860垂询。

本报将全程跟踪大赛盛况

B02

下月起陆资公司或可赴台上市

B03

深圳华强因买基金致巨亏

B13

国产新药在粤挂网采购遇冷