

内页导读

17 股市大势

股市前低点
将再受考验

内页导读

18 理念分享

投资要防范
流动性风险

新民财经

本报经济部主编 | 总第5期 | 2018年8月4日 星期六 本版编辑:刘珍华 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

“六稳”透露新信号 力保经济行稳致远

本报记者 许超声

本周最重要的事件无疑是中共中央政治局7月31日召开会议。每年7月的年中政治局会议是一年中最重要的会议之一,例行研究分析经济形势,对上半年经济工作进行总结,并对下半年经济工作作出安排,有承上启下的关键作用。那么,本次会议透露了哪些信号,又该如何解读?



视觉中国 图

形势判断出现新变化

接下来中国经济将怎样运行?首先需要准确研判当前中国经济面临的形势,这是做好下一步经济工作的前提和基础。会议认为,今年上半年经济保持了总体平稳、稳中向好态势。主要宏观调控指标处在合理区间,经济结构持续优化,防范化解金融风险取得初步成效,生态环境改善,人民群众获得感、幸福感、安全感增强。会议指出,经济运行稳中有变,面临一些新问题新挑战,外部环境发生明显变化。要抓住主要矛盾,采取

针对性强的措施加以解决。下半年,要保持经济社会大局稳定,深入推进供给侧结构性改革,打好“三大攻坚战”,加快建设现代化经济体系,推动高质量发展,任务艰巨繁重。

众多专家解读上述文字时认为,中央对形势判断出现新变化。交行金融研究中心首席宏观分析师唐建伟认为,此次会议给出了一个论断“当前经济运行稳中有变,面临一些新问题新挑战,外部环境发生明显变化”,其中的“稳中有变”和“外

部环境发生明显变化”主要是指中美贸易冲突的持续升级,这是中国经济面临的“新问题和新挑战”,也是最大的外部不确定性。

如是金融研究院首席经济学家管清友也认为,中央用了“稳中有变”的新提法,而不是像2014年底说“经济下行压力较大”(当时GDP将跌破7%)。显然,在总体形势的判断上,中央看到了目前的下行趋势,但不认为压力像2014年那么大。这次下行幅度比当时小得多,2014年底GDP单季度下行0.3个百分点,这次仅是0.1的波动。

未来政策重心是求稳

那么,在新形势下,下半年又要以什么基调去干呢?会议对此进行了定调:要坚持稳中求进工作总基调,保持经济运行在合理区间。中央分别从宏观调控政策、供给侧结构性改革、防范化解金融风险、推进改革开放、房地产市场、民生保障等多方面提出了具体的要求,关键是要保持经济运行在合理区间。如何理解稳中求进?在具体工作部署中,有六个稳字非常惹人注目:会议首次提出要做好“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作”。这六个“稳”字表明了未来宏观政策的重心是求稳。在全国政协常委、财税专家张连

起看来,面对复杂严峻的国内外经济形势,尤其是在国内稳杠杆和中美贸易摩擦复杂交织的情况下,这六个“稳”字尤为重要,缺一不可,突出了下半年中国经济的走向,也明确了下半年政策聚焦发力的侧重点。

华泰证券宏观首席分析师李超表示,在部署下半年工作中,中央首先提到“要保持经济社会大局稳定”,并放在了“深入推进供给侧结构性改革”之前,这体现了重点工作的变化,相比调结构,更加突出稳增长。“在具体工作部署中,第一条用了六个稳字,这充分说明,在内部经济具有下行压力和外部冲击下,有必要通过稳

定增长避免出现系统性风险,下半年突出稳字将成为主旋律。”

中国国际经济交流中心副总经济师徐洪才表示,上半年经济总体平稳且总体向好,但出现了局部不稳定。“六个稳”中,就业作为最基础的部分,被放到首位。“就业充分才能保证老百姓收入充足、消费力强。上半年城乡居民收入增长略低于经济增长,已较久没出现了。”

中国社科院金融所银行研究室主任曾刚认为,在去杠杆已经取得初步成效的当下,连续提到六个稳,说明下半年稳经济、稳增长摆在更为突出的位置,让实体经济维持一定增速,同时维持金融稳定,将是下半年的主要工作。

遏制房价态度更严厉

值得关注的是,这次会议对房价上涨的态度更加严厉。会议关于房地产市场的表述是这样的:下决心解决好房地产市场问题,坚持因城施策,促进供求平衡,合理引导预期,整治市场秩序,坚决遏制房价上涨。其中的关键词是“下决心”与“坚决”,并明确提出“坚决遏制房价上涨”,足以表明最高层对于房价调控的决心,也足以说明这次政策基调的与众不同。

易居研究院智库中心研究总监严跃进指出,此次中央用“下决心”

三个字形容了政策动向,充分说明了当前房地产调控的基调,即调控常抓不懈。“坚决遏制房价上涨”,是调控的核心内容,预计房地产市场依然会保持有保有压的政策思路。

交行金融研究中心首席宏观分析师唐建伟表示,房地产市场需求调控政策难松,长效机制推进加快。会议提出要“坚决遏制房价上涨”具体的政策可能是两个方面:一是坚持因城施策,促进供求平衡,合理引导预期,整治市场秩序;二是加快建立促进房地产市场平稳健康发展长

效机制。

值得注意的是,回看近两年的房地产市场,在一轮又一轮调控政策高压下,投资投机性需求已被明显抑制,房价逐步回归理性,房屋的居住属性越发明显。华泰研究所首席宏观分析师李超认为,本轮始于2016年房地产调控仍未结束,当前处于向长效机制完善落地的过渡关键期,更需严格把握“房住不炒”原则,坚持“因城施策”的精准调控手段,营造有序健康的房地产市场,为长效机制创造良好的市场环境,维持全年房地产投资累计增速缓慢下行的判断。

华为首超苹果的启示

◆ 首席记者 连建明

中,亚太市场增长最为明显,二季度同比增长高达107%,中东、非洲地区同比增长也高达60%。由此,华为二季度手机出货量达5420万台,同比增长41%。

苹果二季度出货量4130万台,同比增长仅1%。三星虽然仍然领跑各大手机品牌,但已是2013年以来最差的出货量记录。二季度,三星手机全球出货7080万台,同比去年二季度7940万台大幅下降了11%,环比上季度下降了9%。

由此,第二季度全球智能手机市场份额中,华为以15%的占有率超越苹果11%

的占有率,三星的占有率从22%下降到20%,这是七年来三星和苹果联合称霸的格局首次被打破。

在中美贸易摩擦的背景下,华为首次超越苹果,全球占有率上升到第二,为中国企业树立了一个很好的榜样。其实,全球市场很大,除了美国,还有欧洲、亚太、非洲,中国产品良好的性价比,还是具有很大潜力的。

当然,华为二季度出货量超越苹果,不等于已经全面超越苹果,在利润等各方面还存在差距。本周由于苹果二季度业绩

好于市场预期,股价首次突破200美元大关,成为全球首家市值突破万亿美元的公司。华为要全面超越苹果还有漫长的道路,关键是踏踏实实把研发做好,把产品做好,只要是好的产品,不怕卖不出去。这对中国其他企业也是很好的启示,只要把产品做好,市场还是非常广阔的,可以赶超别人的。

本周二召开的中央政治局会议,提出要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作,把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来。我们要加大支持实体经济的力度,尤其是那些优秀企业要支持做大做强,无论是国内消费升级还是海外其他市场,都有很大的潜力,企业要有自信心。