

憧憬中央經濟會議利好 滬深A股勁升

12月14日
收報2150點

11月15日
收報2030點

12月3日
收報1959點

▲自習近平11月15日任中共中央總書記以來，滬指共升120點，升幅5.9%

學者關注 結構調整金改

【本報記者葉勇、倪晨上海十四日電】針對即將召開的2013中央經濟工作會議，大公報記者就政策期待問題專訪了經濟領域知名專業人士。記者發現，經濟結構調整和金融改革是他們最多提到的領域。

中國外匯投資研究院院長譚雅玲表示，期待今年的中央經濟工作會議，能多談論中國經濟的結構性問題，並在實質上有所突破與改正。首先，中國外貿多年來追求數量及速度，但缺乏品牌和品質，這樣不利於未來經濟的發展；其次，希望本次經濟會議能在匯率制度改革方面有所突破，今年9月以後，人民幣持續升值對國內貿易的殺傷力很大，只有對現行匯率制度進行結構性的配置與改革，才會對國內企業利潤的保全，以及企業未來效益的發揮帶來益處。

同濟大學財經與證券市場研究所所長石建勳教授表示，在經濟結構轉型方面，國家要設計未來經濟的新的增長點，特別是在城鎮化、新能源、新材料、新技術等方面給予政策扶持。以新能源領域為例，目前國家僅出台了產業政策，卻沒有與之配套的消費政策。

改變股市圈錢本質

「國家對中國資本市場未來的發展，要有新的舉措和思路，股市問題處理不好不僅影響實體經濟，同時還會影響民眾的消費信心。建議有關部門積極完善相關制度，特別在新股發行（IPO）制度方面有所考量，通過改變股市的『圈錢』現狀，讓市場中的廣大投資者有所回報。」石建勳說。

譚雅玲還認為，儘管經濟數據出現回暖跡象，但未來經濟的風險和壓力並未消除，國內企業的利潤和經營體制仍處下滑狀態，該局面若不得到扭轉，就可能對國內宏觀經濟構成較大的負面影響，管理層未來應準確地利用金融工具，來維護並做強中國的實體經濟。

石建勳提到分配體制改革。「這方面的改革不僅要限制壟斷，同時更要促進國內中小企業的發展與創新，並限制未來國內收入分配差距的擴大。」

BC 中国工商

►市場期望中央經濟工作會議能夠關注經濟結構調整和金融改革
資料圖片

「春江水暖鴨先知」，就在中央經濟工作會議即將召開之際，內地深滬兩股市強勢反彈，滬綜指今日放量上漲4.32%，創下3年來單日最大漲幅，成交量亦創逾七個月來新高。分析認為，市場對中央經濟工作會議出台經濟利好政策有憧憬，股指短期走勢強勁，但單日漲幅過大，短線預料將會有一定震盪。

【本報記者毛麗娟深圳十四日電】

每年年底例行的中央經濟工作會議將於15日及16日召開，市場預期明年將繼續實施寬鬆貨幣政策，對股市構成支持；市場預期會議可能出台新城鎮化相關政策、推進金融改革，以及首次談及流通體制改革，帶動有關板塊走強。滬深兩股市今日雙雙高開後，券商、保險、銀行等板塊相繼拉升股指上行，市場做好熱情全面爆發，兩市合計超過50隻股票漲停板。

幾乎收回全年失地

截至收盤，滬綜指報2150.63點，漲89.15點或4.32%，是2009年9月3日以來最大單日漲幅；深成指報8530.90點，漲359.55點或4.40%。本周滬綜指累計漲4.31%，深成指累計漲4.17%。兩市全日成交額創出近期天量，共成交2082.6億元（人民幣，下同）。其中，滬市成交1174億元，創下近七個半月高位。

數據顯示，從今年11月15日習近平接任總書記職務直至昨日，滬綜指共漲120.34點，約5.93%。去年底的滬綜指數為2199點，年中以來反覆下跌，但經過近日來的大幅反彈，尚差49點便收復今年所有失地。

對於股市大升的原因，第一財經網認為，上周舉行的中央政治局會議上，明年經濟工作安排的基本框架已經較為明晰，「要以提高經濟增長質量和效益為中心」的表述也讓外界眼前一亮。

而在經濟增長的動力方面，以往依靠資本形成驅動的爆發式增長可能更多

地讓位於消費等長效拉動機制，而城鎮化將發揮尤其重要的作用。學界預計，中央或為此出台專門的配套政策。

華西證券分析師毛勝認為，中央經濟工作會議將於本周末召開，市場普遍樂觀預期有利好政策出台，以及新公布的PMI數據，進一步確認經濟恢復的態勢，對市場大漲提供了有力支撐。另一方面，新公布的12月滙豐製造業PMI（採購經理人指數）初值續升至50.9，創下14個月最高位，表明在內需拉動下，中國製造業活動進一步擴張，經濟復蘇動力持續增強。

市場預期利好政策出台

盤面觀察，板塊全線上漲，倉儲物流、券商、保險、農林牧漁、銀行、地產等板塊漲幅居前；個股普遍上漲。中央經濟會議將討論降流通成本，倉儲物流板塊漲幅第一；城鎮化熱點持續活躍，建材板塊漲幅居前。

毛勝表示，隨著經濟數據的好轉，市場信心正逐漸加強。目前金融板塊特別是銀行股估值非常低，一旦投資者信心恢復，其估值和流動性優勢，以及資金從白酒等高估值高成長股調倉至銀行股都將促使其反彈延續。

新一輪「牛市」仍有難度

對於新一輪「牛市」是否拉開序幕，東興證券分析師孫征指出，按照國際標準，小牛市要自低點反彈25%，從1949點漲25%是在2450點上下左右的位置，短期來看仍有難度。他認為，目前討論牛市為時尚早，現在行情表現為中級反彈的確立，可持續到明年一季度的中期，在漲幅達到一定程度後，明年二季度負面消息會紛至沓來。

孫征認為，滬綜指自1949點反彈以來，金融股與基建股強力拉抬，這體現出市場反彈的節奏性有先有後。第一輪是金融和基建，上述兩個板塊的主導性行情尚未有結束跡象；第二輪是在主線板塊上的外延擴張，金融改革類股，城鎮建設類股將有所表現；第三輪，業績不太好的創業板和中小板的超跌類股也會反彈，這是本輪反彈的末期。

穩中求進更重視效益

本報記者 李 理

增長目標，但是，習近平南巡廣東時指出談到當前經濟形勢錯綜複雜快速變化，要求從嚴處準備，爭取最好結果，據此思路來看，這次中央經濟工作會議將重視政策的穩定性，對明年的經濟增速目標不會定得太高，估計仍會定在7.5%或以下。

調整結構 效率優先

歷次中央經濟工作會議都要從戰略角度對宏觀經濟做出規劃和部署。時逢換屆年，本次會議不僅將為明年經濟政策定調，更會影響未來數年的經濟施政方向。在穩中求進的背景下，過去刺激增長的經濟短期行為將服從於重視「效益和質量」的新思路。全國人大常委、中國社科院經濟學部主任陳佳貴強調說，當前宏調措施既要解決穩增長過程中出現的各種問題，又要採取穩妥的措施，解決影響中國經濟長期發展中的深層次問題，以促進中國經濟平穩、較快和可持續發展。

分析指出，效率優先將成為宏觀經濟政策制定者追求的關鍵目標，也是改革要達到的主要目標。事實上，儘管和早年相比中國經濟增速有所下降，但經濟結構調

整帶來的效率提高效應正在顯現。以製造業和非製造業的比例關係為例，今年首三季服務業增加值佔GDP的比重為43.8%，比去年同期提升了1.2個百分點。

民生為本 倒逼改革

在中共十八大報告中，透露出不少民生為本、富民惠民的政策取向，而宏觀經濟政策也將影響國民的福利和幸福。在官民互動達成進一步釋放制度紅利共識的基礎上，今次會議有關重點領域改革、增進內需和推進農業轉移人口市民化等新「提法」受到關注。

值得期待的是，城鎮化加速將倒逼教育、醫療以及戶籍等領域改革，從而改善中國城鄉二元結構並增進民生。亞洲開發銀行首席經濟學家高廣華告訴大公報記者說，中國新一屆領導人熱誠城鎮化發展的要義。對於中國千頭萬緒的改革領域而言，城鎮化無疑將成為全面提升社會公共服務水平的催化劑。「如果排序的話，戶籍制度改革排在第一位，教育和醫療緊隨其後」。

【本報北京十四日電】



▲一年一度的中央經濟工作會議通常在京西賓館舉行 李理攝

京西賓館 今年格外平靜

【本報記者李理北京十四日電】位於長安街上的京西賓館，與百米之外的中華世紀壇遙遙相對。一年一度的中央最高級別經濟會議，通常在這裡舉行。飄灑了一整天的雪花過後，十幾名軍人手持鐵鏈打掃積雪，西門裡擺放的假山石包裹了一層銀白。大公報記者在周邊觀察，和往年相比，全副武裝的特警和來回巡邏的警察數量明顯減少，給人以寧靜平和的感覺。

記者看到，14日已經有不少帶有會議出入證的車輛進出京西賓館。在正門外，除了一名身著警服的警察外，只有幾名佩戴證件的工作人員，周邊行人也都可以正常行路。

中央早前出台多項鐵律，提出輕車簡從不擾民，文山會海要治理。中央高層以身作則，早前習近平在廣東調研時，其不封路、不清場的親民作風廣受好評。



▲城鎮化是中國當前最大的結構調整，也是最大的改革紅利。圖為重慶市夜色 新華社



觀察

為明年宏觀經濟政策定調的中央經濟工作會議定於15日在京召開。對照以往換屆年的做法，預計中共中央總書記習近平將在中央經濟工作會議上發表重要講話，分析當前國際國內形勢，對明年經濟工作提出總體要求和主要任務。與此同時，國務院總理溫家寶也將就明年經濟工作作出全面部署。中共中央政治局常委、國務院副總理李克強也可能會在會議上發表講話。

目前市場普遍預期，今年全年GDP增速將達到甚至超過7.8%，高於年初政府釐定的7.5%