

主要指标续升 全年“保八”有望

昨天,国家统计局、海关总署、财政部、人民银行密集发布了8月份经济数据,除了出口依旧保持较大幅度同比降幅外,主要指标升势明显。国家统计局新闻发言人李晓超说,扩大内需的一揽子计划正在发挥作用,对全年“保八”有信心

在昨日公布的各项数据中,最为抢眼的是投资和工业增加值增速的“双高”。

固定资产投资好于预期

在6月和7月连续两个月增幅下降后,对于投资是否还能保持高速增长的压力开始缓解,而8月份固定资产投资33.7%的增速无疑让大家松了一口气。业内人士称,投资的持续高速增长会继续为工业增加值的增长加力。

数据显示,1-8月我国城镇固定资产投资112985亿元,增长33%,其中8月单月增速为33.7%,这个数据高于之前的市场预期。“房地产投资速度的加快至少拉动固定资产投资加速1个百分点。”

报告认为,1-8月新开工项目234906个,新开工项目投资96739亿元,累计同比增长81.7%,考虑到下半年仍有大量的中央投资和房地产投资的回升,未来固定资产投资增速仍将维持高位。“未来四个月投资应该可以保持稳定较快增长,对经济增长

做出贡献”,国家统计局新闻发言人李晓超11日在发布会上指出,今年以来我国宏观经济向好主要靠内需拉动,其中投资起到重要作用,7月份投资增幅虽然较6月份有所回落,但是8月份又重新恢复了增长。

助力工业增加值增长

8月份数据显示,规模以上工业增加值同比增长12.3%,比7月份加快1.5个百分点,连续四个月同比增速加快;1-8月份工业增加值同比增长8.1%,比上年同期回落7.6个百分点,比上年加快0.6个百分点。“由于固定资产投资的强势增长,工业增加值增速未来走势会很乐观。”

海通证券宏观经济分析师刘铁军指出,今年乃至更长时间,投资驱动是工业增长的主要特征。此外,出口复苏也将带动外资企业增加值增速回升。8月份外商及港澳台投资企业在所有类型企业中增速最低,但较上月提升幅度也最大。8月份PMI新出口订单指数与7月份持平,外需回升的势头有所放缓,但仍处于扩张状态。同样,8月份的出口环比也是正增长。

新增信贷小幅反弹

业内人士分析认为,8月份信贷较7月份上升至4104亿元,M2升至历史最高水平的28.53%,说明适度宽松货币政策总体思路不变,“动态微调”未出现重大变化。下半年,信贷增速如保持在3000亿元-4000亿元的水平,将有利于信贷有效进入实体经济。

新增信贷小幅反弹

央行公布的数据显示,8月份新增信贷达4104亿元,增速达34.11%。除了季节性因素促使8月份信贷回升外,兴业银行资深经济学家鲁政委认为,8月7日,国家发改委下达的第四批中央投资800亿元,带动了配套的银行信贷增长。不过,资本充足率对银行信贷扩张的压力开始显现等因素,也将对新增信贷未来月份继续上升形

成压力。

数据显示,8月份新增的4104亿元贷款中,居民当月新增贷款为2513亿元,用于住房按揭贷款的中长期贷款增加较多,达1806亿元;非金融性公司及其他部门当月新增贷款1591亿元。西南证券研发中心副总经理解学成认为,8月份货币政策“微调”幅度不大,收紧信号不明显。不过他认为,未来几个月将出现货币净回笼的局面。

M1、M2 增速均升至历史新高

8月M2同比增长28.53%,M1同比增长27.72%,为连续7个月增幅加速。同时,M1、M2增速均升至历史新高,剪刀差收窄至0.81,为年内最低水平。兴业证券首席宏观分析师董先安指出,今年初以来,M1与

财政收入大增 36.1%

8月份全国财政收入5237.47亿元,同比增加1389.54亿元,大增36.1%。财政部认为8月份财政收入增长较快,主要受去年8月份收入基数较低、今年又有一些一次性或不可比增收因素的影响。受紧缩的宏观调控政策和新企业所得税法实施等因素的影响,去年8月全国财

政收入3847.93亿元,增速同比放缓。最新数据还显示,今年1-8月,全国财政收入为45909.52亿元,同比增加1179.88亿元。据财政部网站文章分析,1-8月累计收入虽然实现了正增长,但增长幅度还比较小,特别是中央本级收入仍然下降了1.6%,除了与去年同期基数较高有

外贸形势 略低于预期

8月份外贸进出口总值1917亿美元,其中出口值1037亿美元,进口值880亿美元。经季节调整后,8月份同比增长不变,即进出口总值同比下降19.4%,出口值同比下降23%,进口值同比下降14.9%。分析人士指出,8月份进出口数据低于预期,但出口整体复苏的趋势并没有改变。

相比前几个月外贸进出口各项数据环比接近10%的增速,8月份进出口的环比增速经季节调整后,进出口、出口和进口环比分别增长2.3%、3.4%和1%,进出口值连续三个月实现环比增长,但增速有所放缓。分析人士普遍称,进出口的数据略低于预期。中信建投分析师张楷认为,主要是因为国外经济刚开始恢复,传导到我国的出口上还需要一定的时间。

在出口商品中,主要劳动密集型产品出口同比降幅均小于总体降幅22.2%的水平,而机电产品出口4278.5亿美元,同比下降了20.6%,降幅仍然较大。

招商证券分析师薛华认为,未来四个月出口的趋势总体还是向上的。张楷则预测具体出口转正的时间在今年年底或者明年年初。因为西方的消费旺季集中在四季度,我国PMI等先行指标也已显示出向好的趋势。

见习记者 秦菲菲 张社霞

M2的比例呈现从底部抬升的势头,从侧面印证了存款活期化的现象。上半年人民币贷款的快速增加,对M2的增长贡献很大,贡献占比为72%。人民币贷款对广义货币供应量的增长贡献达到历史最高水平。

居民储蓄继续下降

继7月份居民存款下降192亿元后,8月居民存款再度下降800亿元。专家分析,尽管8月份股市经历了较大的波动,但8月份仍有10只新股上市,9只新基金发行。其中,8月公告成立的9只新基金首募总额就达到了483.74亿元。业内人士认为,随着资本市场的活跃,储蓄“搬家”的情况可能还会延续,存款将逐渐转变为其他的风险资产。

快报记者 苗燕

在出口商品中,主要劳动密集型产品出口同比降幅均小于总体降幅22.2%的水平,而机电产品出口4278.5亿美元,同比下降了20.6%,降幅仍然较大。招商证券分析师薛华认为,未来四个月出口的趋势总体还是向上的。张楷则预测具体出口转正的时间在今年年底或者明年年初。因为西方的消费旺季集中在四季度,我国PMI等先行指标也已显示出向好的趋势。

见习记者 张社霞 记者 李雁争

机构观点

野村国际 经济复苏重新加速

野村国际经济学家孙明春11日表示,继中国7月份的数据反映出经济复苏可能趋于平稳之后,8月份的数据显示复苏重新加速。8月份实际工业增加值(IP)增长率强于预期,从7月份的10.8%增至至年同比12.3%。孙明春同时表示,8月份名义城镇固定资产投资(FAI)增长率从7月份的32.9%小幅提高至年同比33%。特别是房地产开发

投资增长率从7月份的11.6%跳升至年同比14.7%,表明私人投资正在强劲上升。这有助于减少人们对公共投资拉动型复苏或许无法持续的担忧。

孙明春说,8月份的势头如能持续至9月份的话,那么第三季度实际GDP增长率可能会高于野村8.5%的预测值。

快报记者 石贝贝

交行研究部 预计全年新增贷款 10万亿

8月新增贷款较上半年明显回落的主要原因,除了银行主动调整投放节奏、监管部门加强窗口指导、部分中小银行面临信贷存比偏高和资本充足率偏低的约束外,大量票据到期也是重要原因,若剔除票据融资,8月新增贷款水平这一因素,8月新增贷款水平高达6868亿元,仅比1.3.6月

少,高于其他月份。考虑到没有季末和年初因素,8月实质性新增贷款还是很高的。在中央投资项目继续下放、经济复苏加快的情况下,实体经济信贷需求将保持强劲,预计年内月平均新增贷款在3000亿元-4000亿元的水平,全年新增贷款10万亿左右。

快报记者 唐真龙

国海富兰克林基金 房地产投资现在是关键

现在的问题是我国是否在目前经济有所恢复、全球经济出现见底迹象的当下改变增长模式,开始平衡对经济增长速度的追求和调整经济结构的目标。在目前中国的经济环境下,我们认为这个可能性不大。

所以,房地产投资现在是关键,如果房地产开发投资无法启动,就意味着政府必须继续加强

财政刺激来保持经济的增长,所以对于国家调控房地产的政策不必过于担心。房地产投资的活跃和房价的上涨可能都是我们在这波泡沫化的增长中必须面对的。

总的来看,宏观经济仍然在向好的方向运行,政府加大对经济的支持力度也不会改变,股票市场仍将保持震荡向上。

2009年9月11日沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌	评论	代码	名称	收盘	涨跌	评论	代码	名称	收盘	涨跌	评论	代码	名称	收盘	涨跌	评论
600000	浦发银行	15.53	0.15	一步上攻仍存量能配合	600188	安徽海螺	17.28	0.12	短期均线附近震荡整理	600279	凯诺科技	9.75	0.15	上行仍存量能配合	600373	鑫富药业	9.81	0.18	短期均线附近震荡整理
600001	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600189	吉林森工	7.61	0.18	短期均线附近震荡整理	600280	南京中电	9.75	0.15	上行仍存量能配合	600375	航天信息	22.08	0.28	短期均线附近震荡整理
600003	ST东北高	-1.03	-0.05	一步上攻仍存量能配合	600190	瑞丰银行	5.88	0.12	短期均线附近震荡整理	600281	南京中电	7.54	0.15	上行仍存量能配合	600377	航天信息	5.13	0.18	短期均线附近震荡整理
600004	白云机场	9.03	0.05	一步上攻仍存量能配合	600192	长江电力	9.85	0.12	短期均线附近震荡整理	600282	南京中电	11.14	0.18	短期均线附近震荡整理	600378	航天信息	8.14	0.15	短期均线附近震荡整理
600005	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600193	紫金矿业	11.13	0.12	短期均线附近震荡整理	600283	南京中电	11.14	0.18	短期均线附近震荡整理	600379	航天信息	8.15	0.15	短期均线附近震荡整理
600006	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600194	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600284	南京中电	11.14	0.18	短期均线附近震荡整理	600380	航天信息	8.14	0.15	短期均线附近震荡整理
600007	中国国航	4.77	0.15	一步上攻仍存量能配合	600195	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600285	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600381	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600008	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600196	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600286	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600382	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600009	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600197	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600287	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600383	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600010	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600198	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600288	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600384	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600011	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600199	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600289	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600385	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600012	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600200	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600290	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600386	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600013	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600201	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600291	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600387	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600014	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600202	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600292	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600388	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600015	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600203	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600293	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600389	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600016	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600204	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600294	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600390	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600017	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600205	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600295	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600391	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600018	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600206	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600296	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600392	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600019	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600207	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600297	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600393	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600020	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600208	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600298	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600394	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600021	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600209	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600299	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600395	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600022	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600210	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600300	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600396	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600023	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600211	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600301	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600397	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600024	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600212	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600302	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600398	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600025	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600213	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600303	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600399	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600026	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600214	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600304	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600400	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600027	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600215	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600305	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600401	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600028	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600216	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600306	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600402	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600029	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600217	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600307	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600403	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600030	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600218	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600308	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600404	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600031	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600219	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600309	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600405	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600032	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600220	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600310	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600406	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600033	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600221	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600311	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600407	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600034	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600222	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600312	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600408	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600035	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600223	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600313	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600409	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600036	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600224	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600314	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600410	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600037	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600225	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600315	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600411	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600038	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600226	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600316	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600412	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600039	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600227	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600317	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600413	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600040	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600228	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600318	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600414	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600041	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600229	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600319	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600415	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600042	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600230	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600320	南京中电	9.62	0.15	短期均线附近震荡整理	600416	航天信息	7.53	0.18	短期均线附近震荡整理
600043	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600231	宝钢股份	21.49	0.45	一步上攻仍存量能配合	600321	南京中电	9.62							