

中央经济工作会议六大猜想

一年一度的中央经济工作会议何时召开,仍无定论。不过与之相关的种种猜测近来却不绝于耳,各界普遍预测,调结构、防通胀成为此次会议的重点内容,而宏观政策的进退尤受各方关注。中央经济工作会议是判断当前经济形势和定调第二年宏观经济政策最权威的风向标,同时也是每年级别最高的经济工作会议,尽管时间未定,各界专家纷纷提出猜想,等待会议定调。

猜想1 防通胀正式提上日程?

今年超常规的贷款发放和异常的外部环境,给在负区间运行的居民消费价格指数(CPI)走向正增长加了把劲。渣打银行预测,明年CPI可能会上涨3.5%,公众的通胀预期正在上升。如何防范通胀压力,有望成为即将召开的中央经济工作会议“布防”重点之一。

经济学家张卓元告诉记者,影响未来通胀的因素有四个方面:一是中国经济的恢复性增长和全球经济的回暖重新带动国际大宗商品价格上涨,拉动国内原材料价格的上扬,传递提升CPI;二是今年过快的货币投放,尽管下半年投放力度趋缓,但明年不会快速收紧;三是资源类价格改革拉开帷幕,后续煤电等资源类价格回归合理价格是发展趋势;四是地方政府追求业绩,融资平台的放大效应使得结构失衡再现。

不过,由于CPI仍然为负,中央经济工作会议上估计争论还将非常激烈。国家信息中心于11月16日发布报告称,中国目前通胀的现实威胁尚不足为虑。清华大学中国与世界经济研究中心研究员袁钢明认为,结构问题使得中国经济不可能找到一种没有通胀,而经济又不下滑的两全方法。在没有通胀发生的情况下,过早过猛地采取的措施,将会以牺牲经济增长为代价。

猜想2 经济刺激政策是否退出?

自澳大利亚于10月6日率先加息后,各国的经济刺激政策何时退出如何退出便被业内所讨论。尽管中国有关方面认为,“中国的退市策略跟美国和欧洲的会相当不同,因为中国政府没有花一毛钱去拯救银行,我们只是投放资金去支持基建”。但是,在即

将召开的中央经济工作会议前夕,退市政策还是引起了各方面的高度关注。

“今年中央经济会议的基调总体还将延续,但具体操作上可能会有所变化,或者说可能‘明松实紧’。”安邦咨询分析师陈和午表示,由于资产泡沫、通货膨胀等风险,以及欧美等国已将退出列入计划之中,中国刺激政策实际上也应逐步改变。有经济界人士认为,宽松政策的退出,可能在中央经济工作会议上取得共识后,分步微调而行。

猜想3 经济结构调整如何着手?

今年投资总量可能达到10万亿元,同比增长25%-30%，“保八”已毫无悬念,去年中央经济工作会议定调“稳增长”的任务将圆满结束。巨大的投资在推动经济快速增长的同时,也为明年经济结构调整增加了难度,即将召开的中央经济工作会议将为此定调。更加注重经济结构调整,更加注重民生,更加注重改革开放等新提法或出现在人们视线中。

今年前三季度,投资增速达到33%,成为过去10年来最高水平,投资对GDP的贡献达7.3个百分点。在认可投资对经济增长贡献的同时,社会各界对投资增速过高的担忧也越来越多,结构调整的呼声也就越来越高。财政部财政科学研究所所长贾康认为,明年的投资应该注意四个方面,一是要保民生;二是要培育新的经济增长点,如新能源;三是要努力拉动社会、民间投资;四是要把调结构、促方式转变放在更突出位置。

猜想4 货币政策是否会取得新取向?

适度宽松的货币政策实施一年多,9.5万亿的新增贷款,或许在未来的几年中,都将成为不可复制的天文数字。

但鉴于今年以来的政府项目和众多大型基建项目的上马,需要大量的后续资金支持,使得明年的新增贷款必须在一定规模上予以维持。分析人士认为,鉴于国内外多种因素,明年更需要保持信贷增长的“可持续性”。

不过业内人士指出,为了应对潜在的通胀风险,在保持适度宽松基调的同时,央行将会根据市场情况对流动性进行适度微调。下半年以来,央行采取市场化手段对货币政策微调的频率和力度拿捏,都较以往更受外界关注。未来,公开市场操作仍然是央行货币政策微调的主要手段。

猜想5 大内需刺激消费有何措施?

经济学家普遍认为,投资尽管见效快,但是属于“救急之策”,而作为拥有众多人口的“世界大市场”,促进消费将为中国带来长远增长动力。如何进一步刺激消费,也将成为即将召开的中央经济工作会议的重点议题。

分析人士认为,明年很多消费和收入刺激政策将会延续,同时很多政策将进一步扩大。张永军对记者表示,具体政策方面,长期来看,体制改革更为重要,要扩大居民收入在国民收入分配格局中的比重,中央文件对此已经多次提及。现在实施的迫切性更强,建议提高个人所得税的起征点,加大财政支出中对居民转

■链接 往年中央经济工作会议主题回顾

- 2008年定调2009:保增长,促发展
- 2007年定调2008:实施从紧货币政策
- 2006年定调2007:继续稳健财政政策
- 2005年定调2006:继续搞好宏观调控
- 2004年定调2005:巩固宏观调控成果
- 2003年定调2004:保持宏观调控连续性
- 2002年定调2003:继续实施积极财政和稳健货币政策
- 2001年定调2002:扩大内需
- 2000年定调2001:加强和改善宏观调控
- 1999年定调2000:突出抓好国企改革

银行入股保险公司开闸 在四方面设限 建防火墙阻风险传递

昨天,银监会发布《商业银行投资保险企业管理办法》,规定每家商业银行只能投资一家保险公司,拟投资保险公司的商业银行的资本充足率应保证在扣除拟投资额后符合监管标准。

《办法》对试点机构准入条件、申请程序、风险控制及监督管理等方面提出了具体标准。主要内容可概括为以下4方面:第一,商业银行董事会负责建立并完善“防火墙”制度,确保银行和保险公司在业务场所、经营决策、人员、财务、信息系统等方面有效隔离。第二,针对关联交易风险,规定商业银行对其入股的保险公司及其关联企业,以及他们所担保的客户均不得提供任何形式的表内授信;同时,保险公司不得直接或间接购买银行股东发行的次级债券,购买其他证券不得超过10%。第三,在并表管理方面,要求商业银行对所投资保险公司进行并表管理,且在计算资本充足率时,将投资保险公司的资本投资从银行资本金中全额扣除。第四,在业务合作方面,要求商业银行在与入股的保险公司进行业务合作时,应遵循市场公允交易原则,不得有不正当竞争行为;规定

加大对我国石油管材征收临时“双反”税

记者昨日获悉,加拿大边境服务署近日就对华石油管材反倾销反补贴案做出初裁,裁决称,自公告之日起,进口的上述产品将被征收与倾销和补贴幅度相当的临时反倾销税和反补贴税。裁决认定,中国的石油管材产业为非市场

今年全国减免税费规模将达5500亿

2009年以来,为应对国际金融危机,国家出台了一系列结构性减税措施,预计今年全年减免税费规模将达到5500亿元,相当于财政预算收入的8.3%,力度之大前所未有。

结构性减税措施在鼓励投资、扩大消费、稳定出口、促进就业、调整经济结构等方面都取得积极成效。”国家税务总局副司长宋兰近日接受记者采访时表示。

今年1月1日起,我国全面推行增值税转型改革,这场以允许企业抵扣其购进设备所含增值税为核心内容的改革,成为我国历史上单项税制改革减税额最大的一次,这意味着企业的税负水平有效降低。

新华社

| 2009年11月26日沪深A股行情 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|------|-------|-------|--------|----|----|----|-------|-----|
| 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) | 成交量 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) | 成交量 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) | 成交量 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌(%) | 成交量 |
| 600010 | 包钢稀土 | 21.40 | -0.21 | 351405 | 600215 | 长春经开 | 8.22 | -7.43 | 204677 | 600318 | 奥飞娱乐 | 8.63 | -5.48 | 81543 | | | | | |
| 600011 | 华彬国际 | 3.61 | -4.75 | 815539 | 600216 | 江铃汽车 | 32.64 | -5.28 | 91056 | 600319 | 美尚服饰 | 6.62 | -5.83 | 89398 | | | | | |
| 600012 | 三友集团 | 5.97 | 0.7 | 128350 | 600217 | 南京公用 | 30.12 | -2.59 | 276659 | 600320 | 神州高铁 | 10.33 | -4.97 | 430028 | | | | | |
| 600013 | ST北钆 | 3.57 | 0.0 | 0 | 600218 | 新莱劲力 | 8.02 | -7.18 | 162943 | 600321 | 国际集团 | 16.28 | -6.94 | 101380 | | | | | |
| 600014 | ST东软 | 7.78 | 10.04 | 316113 | 600219 | 江苏阳光 | 9.84 | -2.9 | 622022 | 600322 | 天孚通信 | 6.96 | -4.19 | 408465 | | | | | |
| 600015 | 新华传媒 | 11.11 | -4.25 | 247266 | 600220 | 江苏阳光 | 5.72 | -0.39 | 657973 | 600323 | 南京医药 | 10.56 | -6.47 | 125174 | | | | | |
| 600016 | 民生银行 | 11.11 | -5.61 | 507366 | 600221 | 海南航空 | 6.04 | 0.33 | 511560 | 600324 | 浦发银行 | 22.5 | -2.39 | 316885 | | | | | |
| 600017 | 浦发银行 | 7.88 | -5.02 | 219462 | 600222 | 泰达股份 | 7.56 | 0.66 | 473530 | 600325 | 西陇药业 | 14.03 | -0.95 | 473530 | | | | | |
| 600018 | 山东黄金 | 6.59 | -3.24 | 243566 | 600223 | ST鲁置业 | 12.52 | -5.01 | 70792 | 600326 | 大康地产 | 13.24 | -5.77 | 43502 | | | | | |
| 600019 | 宝钢集团 | 5.78 | -4.46 | 554564 | 600224 | 万科A | 13.5 | -0.44 | 115931 | 600327 | 华发股份 | 11.29 | -1.63 | 278933 | | | | | |
| 600020 | 中海发展 | 4.58 | -3.98 | 775610 | 600225 | 华联控股 | 7.73 | -2.9 | 220960 | 600328 | 南京医药 | 7.38 | -6.44 | 472550 | | | | | |
| 600021 | 招商局A | 6.02 | -2.39 | 195486 | 600226 | 招商局A | 11.91 | -2.54 | 220960 | 600329 | 神州高铁 | 20.57 | -0.44 | 126550 | | | | | |
| 600022 | 中海发展 | 13.72 | -6.28 | 190184 | 600227 | 赤天化 | 11.91 | -2.54 | 220960 | 600330 | 神州高铁 | 5.7 | -6.56 | 304269 | | | | | |
| 600023 | 浦发银行 | 5.27 | 0 | 0 | 600228 | 太钢股份 | 7.56 | -4.14 | 101764 | 600331 | 神州高铁 | 17.41 | -6.44 | 472550 | | | | | |
| 600024 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600229 | 鲁西药业 | 6.65 | -5.14 | 101764 | 600332 | 广州药业 | 12.83 | -3.75 | 378953 | | | | | |
| 600025 | 招商局A | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600230 | 沧州大化 | 22.07 | -3.46 | 185016 | 600333 | 长岭控股 | 12.43 | -4.46 | 694162 | | | | | |
| 600026 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600231 | 神州高铁 | 12.94 | -0.27 | 68313 | 600334 | 神州高铁 | 7.17 | -7.84 | 136919 | | | | | |
| 600027 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600232 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600335 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600028 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600233 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600336 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600029 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600234 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600337 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600030 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600235 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600338 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600031 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600236 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600339 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600032 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600237 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600340 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600033 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600238 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600341 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600034 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600239 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600342 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600035 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600240 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600343 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600036 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600241 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600344 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600037 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600242 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600345 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600038 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600243 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600346 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600039 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600244 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600347 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600040 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600245 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600348 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600041 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600246 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600349 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600042 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600247 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600350 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600043 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600248 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600351 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600044 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600249 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600352 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600045 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600250 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600353 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600046 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600251 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600354 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600047 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600252 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600355 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600048 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600253 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600356 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600049 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600254 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600357 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600050 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600255 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600358 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600051 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600256 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600359 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600052 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600257 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600360 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600053 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600258 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600361 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600054 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600259 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600362 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600055 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600260 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600363 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600056 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600261 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600364 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600057 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600262 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600365 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600058 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600263 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600366 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600059 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600264 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600367 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600060 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600265 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600368 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600061 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600266 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600369 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600062 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600267 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600370 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600063 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600268 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600371 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600064 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600269 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600372 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600065 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600270 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600373 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600066 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600271 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600374 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600067 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600272 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600375 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600068 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600273 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600376 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600069 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600274 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600377 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600070 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600275 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600378 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600071 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600276 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600379 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600072 | 招商银行 | 11.92 | -5.13 | 921897 | 600277 | 神州高铁 | 6.01 | -5.06 | 297848 | 600380 | 神州高铁 | 7.38 | -6.71 | 116214 | | | | | |
| 600073 | 招商银行 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |