

助力稳增长 社会融资或定向宽松

□本报记者 顾鑫

市场预期,一季度GDP增速约为7.3%左右,实际增速可能已触碰到经济运行合理区间的下限。近期高层释放的稳增长信号已经开始化为具体的行动,预计二季度经济将出现反弹。

分析人士认为,本轮稳增长与保增长有所不同,不会采取大规模的刺激举措,投资拉动的重点在于基建投资和房地产投资。为了满足投资项目的资金需求,中性货币政策的内涵料发生微调,预计将通过定向宽松的方式保障项目实施。

3月26日,国务院总理李克强在辽宁主持召开部分省市经济形势座谈会并作重要讲话时提出,今年我国经济运行开局总体平稳,经济发展出现一些积极变化,但也要高度重视发展中存在的问题和矛盾,不能忽视经济下行压力加大等困难和风险。既要保持定力,又要主动作为。他还说,当前要按照《政府工作报告》确定的任务,有针对性地陆续出台相应有力措施。

近期,这已经不是高层第一次释放稳增长信号。从宏观数据看,经济增速下行的压力确实在加大。PMI分项数据显示,1月从业人员指数为48.2%,比上月下降0.5个百分点,2月从业人员指数为48%,比上月下降

0.2个百分点,前两月均低于临界点。中金报告预计,一季度GDP增速为7.3%,小幅低于政府目标。交通银行报告则预计,由于需求不足,物价延续了自去年四季度以来的下行趋势,3月份CPI同比涨幅可能在2.4%-2.6%左右,相比上月出现明显回升,但与扣除翘尾因素之后的新涨价因素相比上月仍是回落的。

实际上,多家机构均预计3月份的经济数据可能会环比略有改善,但主要是受季节性因素影响,稳增长政策效应还没有显现。齐鲁证券报告预计,3月规模以上工业增加值同比增长8.8%,而1-2月份规模以上工业增加值增长8.6%。招商证券报告显示,进入

3月,实体经济进入旺季,工业生产、投资季节性回升的概率较高,但从发电量、钢材价格库存以及水泥等微观高频数据看,3月份经济回升力度相当有限。

“如果没有稳增长政策,经济增长就没有底。但值得高兴的是,现在看来政策已经开始发力。”光大证券首席经济学家徐高表示,城投债发行已经从2月下旬开始明显放量。2月发行量接近千亿,明显高于去年年末一个月五百亿的低点,而3月城投债发行量应该更多,接近过去几年单月城投债发行的峰值。“这是一个非常明确的政策放松信号,预期二季度的GDP增速会高于一季度。”

“如果没有稳增长政策,经济增长就没有底。但值得高兴的是,现在看来政策已经开始发力。”光大证券首席经济学家徐高表示,城投债发行已经从2月下旬开始明显放量。2月发行量接近千亿,明显高于去年年末一个月五百亿的低点,而3月城投债发行量应该更多,接近过去几年单月城投债发行的峰值。“这是一个非常明确的政策放松信号,预期二季度的GDP增速会高于一季度。”

另外,中茵股份、天保基建等公司非公开发行A股股票申请获得证监会审核通过,市场分析认为,这意味着地产再融资由此松绑。

公开信息显示,仅3月12日和13日,发改委就批准了7个项目,分别是内蒙古呼吉尔市重点在基建和房地产投资

机制,支持保障房建设特别是棚户区改造;加快中西部铁路、公路、水利等基础设施建设;放宽市场准入,鼓励新兴业态发展,补上服务业这个“短板”,在产业结构优化中推进经济提质增效升级。

徐高认为,稳增长主要是靠投资拉动,应该集中在基建投资和房地产投资上面。2008年的保增长除了刺激基建投资和房地产投资,还很明显地刺激了制造业投资,这导致制造业投资在2009年、2010年进一步放大和制造业产能过剩的问题进一步恶化,这一次应该不会有太明显的刺激。

公开信息显示,仅3月12日和13日,发改委就批准了7个项目,分别是内蒙古呼吉尔市重点在基建和房地产投资

机制,支持保障房建设特别是棚户区改造;加快中西部铁路、公路、水利等基础设施建设;放宽市场准入,鼓励新兴业态发展,补上服务业这个“短板”,在产业结构优化中推进经济提质增效升级。

徐高认为,稳增长主要是靠投资拉动,应该集中在基建投资和房地产投资上面。2008年的保增长除了刺激基建投资和房地产投资,还很明显地刺激了制造业投资,这导致制造业投资在2009年、2010年进一步