

稳增长政策适时加力

高层密集研判形势,研究更多稳经济新举措



《经济参考报》4月11日刊发文章称,近期,从国务院常务会议到经济形势专家和企业座谈会,几次重要会议在研判经济形势时,均强调了经济平稳运行面临较大挑战,释放出宏观政策要靠前发力、适时加力的明确信号。

接受采访的多位经济学家表示,面对国内外环境的复杂性和不确定性,稳增长的重要性更加凸显,宏观政策需要进一步发力,预计后续会有更多稳增长政策出台。

坚定信心 正视困难 适时采取更加有力政策

4月7日召开的经济形势专家和企业座谈会提出,当前世界局势复杂演变,国内疫情近期多发,有些突发因素超出预期,对经济平稳运行带来更大不确定性和挑战。既要坚定信心,又要正视困难。“着力稳增长,保持经济运行在合理区间主要是稳就业、稳物价。政策举措要靠前发力、适时加力,已出台的要尽快落实到位,明确拟推出的尽量提前,同时研究准备新的预案。”

此前,4月6日召开的国常会提出“新的下行压力进一步加大,既要坚定信心,又要高度重视和警觉新问题新挑战”,决定对特困行业实行阶段性缓缴养老保险费政策,部署适时运用货币政策工具。会议要求“抓紧落实中央经济工作会议精神和《政府工作报告》举措,有的可提前实施”。

“近期,国务院及有关部门作出系列部署,采取更加有力的政策举措,确

保宏观政策发力适当靠前,助企纾困和畅通经济循环。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示,在内外环境出现新变化的情况下,经济运行中的各种矛盾风险逐步暴露,市场主体生产经营困难增多,消费、投资、出口等方面信心不足,市场预期继续转弱。

粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒说,从几次会议来看,当前对形势判断更加谨慎。事实上,从3月16日金融委会议到3月29日国常会,再到4月6日国常会和4月7日经济形势专家和企业座谈会,稳增长的重要性进一步强调,政策将适时加码。

对于稳增长政策将如何适时加力,专家认为,一方面确保已经出台的政策早落地早见效,另一方面,做好预案,在纾困市场主体、稳定就业和物价、拉动投资和消费等方面,出台新的举措。

减税降费 促进投资 灵活运用货币政策工具

财政政策方面,经济形势专家和企业座谈会提出,发挥地方政府专项债等撬动作用,带动更多民间投资。3月29日国常会对用好政府债券扩大有效投资作出部署,要求抓紧下达剩余专项债额度,去年提前下达的额度5月底前发行完毕,今年下达的额度9月底前发行完毕。

罗志恒认为,当前,财政政策应加大减税降费力度,加快专项债发行和财政支出进度,促进有效投资,尽快推动基建投资靠前发力,对冲需求收缩尤其是房地产下行和消费不振的形势,同时扭转低迷的预期。

在他看来,疫情冲击之下,加大微观主体纾困和就业兜底,将是短期内的

政策重点。“研究准备新的预案”将继续集中在抗疫纾困和提振经济上。在坚持“动态清零”的战略下,要更加科学精准,降低对民生和经济的不利影响;对受疫情严重冲击的困难行业和中低收入人群提供适当的财政补助和金融支持。

就货币政策而言,多位业内人士认为,短期内外部环境、美联储货币政策收紧等因素对我国货币政策实施影响有限,我国货币政策“以我为主”,有空间进一步加大操作力度以稳定实体经济。

4月6日召开的国常会提出,要适时灵活运用再贷款等多种货币政策工具,更好发挥总量和结构双重功能,加大对实体经济的支持。经济形势专家和企业座谈会提出,要扩大高水平对外开放,做好稳外贸稳外资工作,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,有效应对外部环境的不确定性。

中国银行研究院研究员王有鑫认为,应充分利用5月美联储可能再度加息前的时间窗口,进一步加大货币政策操作力度,通过降准和加大公开市场操作、结构性政策工具使用等方式向市场提供更多流动性,满足实体经济发展需求,稳定社会融资成本,做到促增长和防风险、稳外贸和稳外资的有机平衡。

稳就业 稳物价 引导需求逐步恢复

经济形势专家和企业座谈会提出,“保持经济运行在合理区间主要是稳就业、稳物价”。

对此,刘向东认为,要在保市场主体和稳就业稳物价方面采取更有效措施,引导需求逐步恢复。面对疫情和地缘冲突带来的供给冲击,要确保能源和

粮食等重要物资的供应安全,采取疏堵结合方式应对用料、用能、用工等成本上涨压力。“疏”的举措是积极引导产业上下游间成本顺畅流转,加大企业拖欠账款清理力度,缓解中小微企业的现金流困难和盈利压力。“堵”的举措是严厉打击囤积居奇和恶意炒作行为,对受影响较大的中小微企业和中低收入群体的生产和生活提供必要的结构性补助。

光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东表示,根据经济形势专家和企业座谈会相关分析,要进一步促进消费和扩大有效投资,一是加大消费行业的纾困力度和金融支持,二是加快投资项目审批,发挥专项债的带动作用。

高瑞东认为,向前看,宏观逆周期对冲政策将持续发力,而且更加体现“靠前发力”。一季度和上半年经济增速保持平稳,不仅可以进一步拉动下半年居民消费释放和企业产能扩张,也可以尽快稳定市场主体的信心,对于实现全年经济目标至关重要。预计接下来各部门围绕扩大内需、助企纾困、稳定就业等方面的政策将陆续推出,实现早落地、早见效,更好稳定市场主体预期。

展望下一步形势,中国社科院财经战略研究院副院长杨志勇此前表示,特定时间段我国经济可能因为疫情和全球局势而承受较大的下行压力。一季度我国经济总体稳定的同时也有隐忧,3月份经济下行压力较大,但二季度有望回稳,全年经济走势在多重压力下保持总体稳定。在他看来,当前,政策在积极促进开放型经济发展的同时,应重点在保市场主体、激活市场活力、刺激民间投资上狠下功夫,让经济政策转化为经济动能。
据新华社

一季度物价保持平稳,未来走势如何?

专家预计年内CPI将继续在合理区间运行

全球通胀压力下,中国物价继续保持平稳运行。国家统计局11日发布数据,今年1至3月平均,全国居民消费价格指数(CPI)比上年同期上涨1.1%。专家分析,2022年全年CPI涨幅或将比去年有所扩大,但仍将处在合理区间。

“今年一季度以来,各地区各部门持续加大重要民生商品保供稳价力度,如加大货源组织力度、加强价格监测预警等,消费市场供需基本平稳,物价保持总体稳定。”国务院发展研究中心市场经济研究所副研究员王立坤说。

据介绍,由于在我国CPI“篮子”商品中,猪肉价格占比较大,持续大幅下行的猪肉价格拉低了CPI涨幅,促使物价涨幅总体保持在合理区间。

“一季度我国物价总体在合理区间保持平稳运行,与全球其他主要经济体通胀居高不下形成鲜明对比,充分体现了我国经济韧性强,市场规模大,保供稳价措施有力。”中国宏观经济研究院综合形势研究室主任郭丽

岩说。

不过,3月份以来,受国内多点散发疫情和国际大宗商品价格上涨等因素影响,CPI同比涨幅有所扩大。3月份CPI同比上涨1.5%,涨幅比上月扩大0.6个百分点。此外,部分民生商品价格涨幅较大,如鲜菜价格由上月同比下降0.1%转为上涨17.2%。

中国农科院农业信息研究所副研究员张晶分析,3月蔬菜价格有所上涨,主要是由于2月初寒潮天气影响蔬菜正常换茬供应,以及近期多地散发疫情,对蔬菜采收、运输造成不同程度干扰。同时,汽柴油价格上涨等导致运费价格反弹,增加了运输成本。

今年以来,受疫情、主要经济体货币政策转向、地缘冲突加剧等多重因素共同影响,国际大宗商品价格持续上涨,带动国内石油、有色金属等相关行业价格上涨。

统计数据显示,3月份,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比涨幅虽比上月回落0.5个百分点,但8.3%的涨幅仍处在较高水平。从环比来看,3月份PPI涨幅比上月扩

大0.6个百分点,其中石油和天然气开采业价格环比上涨14.1%,涨幅较大。

国家发展改革委副主任胡祖才此前表示,今年将全力做好粮食、能源、重要矿产品等保供稳价工作,紧盯重点大宗商品市场供需和价格走势,加大期现货市场联动监管力度,严厉打击捏造散布涨价信息、哄抬价格等违法违规行为。

“展望今后一段时间,我国粮油肉蛋奶果蔬生产稳定、供应充足,少数疫情地区物流配送环节堵点卡点正在逐步打通,保持重要民生商品价格总体平稳的基础更加牢固,预计年内CPI将继续在合理区间运行。”郭丽岩说,随着一系列保供稳价措施效果持续显现,预计年内PPI呈现总体逐步回落态势。

多位专家表示,虽然近期国际地缘政治冲突加剧,引发国际粮价油价大幅波动,中国经济韧性强、市场空间大,政策工具箱丰富,特别是粮食生产连年丰收,工农业产品和服务供给充裕,保持物价平稳运行仍有坚实支撑。
据新华社

白杰品股 信号

问:周一沪指低开,盘中震荡走低,收盘下跌,你怎么看?

答:市场周一集体重挫,创业板指收跌4.2%刷新年内调整新低,盘面上,农业、物流板块逆势表现,北上资金净流出约58亿元。截至收盘,两市涨停53只,跌停42只。技术上看,沪深股指均失守所有均线,两市合计成交9637亿元环比增加;60分钟图显示,各股指均失守5小时均线,60分钟MACD指标均保持死叉状态;从形态来看,各股指早盘均快速跌破了上周五低点,最强的沪指最终不仅失守了3200点,还跌破了本轮升幅的0.382黄金分割支撑位3188点,这标志着短期调整升级,后市震荡时间和空间都会增加。期指市场,各期指合约累计成交、持仓均显著增加,各合约负溢价水平整体有所增加。综合来看,盘后央行数据显示,一季度新增人民币贷款、社融均创历史新高,超出市场预期,政策底之后,市场底正在构筑过程中,后市需密切关注技术上的背离信号。

资产:周一按计划持股。目前持有泽达易盛(688555)8万股,华创阳安(600155)88万股,徐工机械(000425)80万股,复旦复华(600624)42万股,五粮液(000858)3.2万股。资金余额5228366.82元,总净值26909086.82元,盈利13354.54%。

周二操作计划:五粮液、华创阳安、徐工机械、复旦复华、泽达易盛拟持股待涨。
胡佳杰