

清华大学中国经济研究中心主任魏杰分析2011年宏观经济走向

# 经济增速前低后高 股市可能冲四千点

文/片 本报记者 崔滨 李岩侠

“如果说2009年是困难的一年,2010年是麻烦的一年,那么今年就是既困难又麻烦的一年。因为防通胀、保增长和调结构三个相互矛盾的任务,同时摆在我们面前。”在中南财经政法大学EMBA学位班20日在济南举办的专题讲座上,清华大学中国经济研究中心主任魏杰对2011年的宏观经济形势做出基本判断。

魏杰教授认为,虽然今年中国经济存在无法完成GDP增速8%基本任务的风险,但总体积极的货币和财政政策,使得企业仍有诸多发展和融资的空间;同时高通胀的压力,使得股市成为个人理财最后的避风港。

## 房、车、家电 增长乏力

“前两年在北京,大家说得最多的一句就是‘你换房了没有’;而现在变成‘你还能买房吗?’从这一点就能看出今年经济增长的前景不容乐观。”说起今年备受关注的经济增长速度问题,魏杰教授先从时下最为热门的房地产业说起。

魏杰教授分析,“拉动我国经济增长的,主要是出口、投资和消费。占出口总额80%以上的美国和欧盟,都在进行提振区域实体经济、增加就业、减小对中国产品依赖的调整。中国世界工厂的定位开始转变,今年我们的出口,肯定不会像以往那样高速增长。”

“除了出口,中国经济增长的另一主要动力是高投资。”魏杰教授分析,但是2008年4万亿中央投资、13万亿地方投资的效应逐渐减退,“今年的新增投资还看不到,会投在哪里也不清楚。”

虽然近年来消费一直保持18%以上的高增长,但是魏杰教授认为,“现在房子要严厉调控,交易量和销售额肯定要下降;今年汽车继续维持前两年高增长的可能性也不大了;最后是家电消费,经过前两年家电下乡、以旧换新的开发,市场潜力已经开发得差不多了。”

在分析完今年经济三驾马车的发展潜力后,魏杰教授预计:“从最近各个省份纷纷调低增长预期的信号来看,今年GDP增速将会回落到8%左右的稳健增长水平,而且前6个月的增速很可能会低于8%,到后半年才会出现较为快速的增长。”

## 三重任务叠加 企业发展机会不少

“在经济学研究里,最怕高通胀下还要保持经济增长和调整产业结构这三重任务叠加,就像医学里同时用效力相反的药,很难找到平衡。”说到未来中国经济的最大挑战,魏杰教授表示,这样的经济大环境,却是山东企业绝佳的发展机会。

魏杰教授分析,中央经济工作会议提出了今年要实行“稳健的货币政策和积极的财政政策”。“这主要是为了预防高通胀;但在保增长的压力下,我预计货币供应量仍会维持在16%左右的高位;而新增贷款也会在7万亿左右,所以,企业不要怕贷不到款。”

同时,调结构必然带来产业结构的转型,“一是整合现有的产业,像钢铁、能源、汽车等支柱产业,另一方面大力发展新兴行业,比如高新制造业和新型服务业,而且民营经济36条的逐步落实会促使一些垄断行业的放开,像山东制造业是



魏杰

著名经济学家。清华大学经济管理学院教授,1993年在世界经济第一个提出中央银行与专业银行彻底分开的治理金融秩序建议,又被誉为“中国经济学四小龙”(钟朋荣、樊纲、魏杰、刘伟四人)之一。

强项,服务业是短板,在转调的过程中,企业可以找到很多发展的机会和细分市场。”

## 黄金不保险

### 股市成避风港

“高通胀下个人如何理财?我认为股市会成为最后的避风港。”针对大家最关心的如何避免个人财富缩水的问题,魏杰告诉记者。

“很多人都问我黄金能不能保值,我觉得不行。因为黄金不再是世界货币和结算工具,就是个一般投资品了。而且黄金不能吃不能用,主要就是做首饰,有很大的流通风险。”

魏杰认为,今年个人理财的重点,将会集中到股市,“现在把钱存银行是在赔钱;买房子又会被征税,那最后只有买股票了。”

但是对于今年的股市,魏杰教授同样不感到乐观。“去年大盘按正常发展应该上3500点,但是因为过多增发,影响了整体收益,导致大盘最终没有到3500点。今年我认为大盘应该冲到四千点,但是今年是有企业整体上市的高潮,可以预见又是一个新股高发期,现有的资金能否满足这么大的融资需求还是个问题。所以说今年的股市,肯定又是一个发发跌跌、跌跌发发的震荡年,今年投资股票赚钱不容易。”

存款准备金率或将继续上调

# 股市难改走势 房贷收紧“阀门”

本报济南2月20日讯(记者 桑海波 实习生 闫昊宽)18日央行决定再次上调存款准备金率,虽然已经是“八连跳”,但是分析人士认为,碍于通胀压力和流动性变化,未来准备金率仍有继续上调的可能。

这是自去年以来央行第8次上调存款准备金率,也是年内第二次上调,此次上调之后,大型商业银行存款准备金率已达到19.5%。“不少经济分析人士认为这一过程尚未结束,碍于通胀压力和流动性变化,存款准备金率仍有上调

空间。兴业银行资深经济学家鲁政委预测称,目前经济增长依然强劲,通胀压力依然较大,3月还会有上调存款准备金率或加息的可能。

央行拉紧钱袋子,不少股民关心:市场年后的这一轮反弹是否受阻?中信证券分析人士认为,由于此次上调存款准备金率市场预期之内,市场只会产生小幅震荡,但震荡之后,预计仍有一波小幅反弹行情。

加息、上调存款准备金率频频“出拳”,虽未对股市中长期走势产生

大的影响,却严重波及了对资金依赖较强的房地产市场。“年前我在银行申请了二手房房贷,却迟迟不见放款。”近日市民小刘反映。记者了解到,部分银行甚至暂停了发放房贷。

地产分析人士称,由于加息和存款准备金率上调的双重作用,未来无论是开发商还是购房者获得贷款的难度增加,成本提高,而且可贷款额度缩水。有业内人士甚至预计,首套房利率优惠或将全面取消,楼市调整的可能性进一步加大。



## 财讯速览

### 500万可在山东 开股权投资公司

本报济南2月20日讯(记者 李克新)经省政府同意,省金融办等八部门于近日联合出台了《关于促进股权投资发展的意见》(以下简称《意见》),在我省500万即可设立股权投资公司,公司注册名称中可以用“股权投资”、“股权投资基金”、“股权投资管理”等字样。

《意见》对股权投资类企业的设立提出相关规定。明确股权投资企业、股权投资管理企业、股权投资基金企业符合规定条件可在企业名称中使用“股权投资”、“股权投资基金”、“股权投资管理”。《意见》规定的条件是:股权投资企业,股权投资基金企业的注册资本不低于人民币5000万元,并仅限于货币出资,首期到位资金不低于2500万元;股权投资管理企业,以股份有限公司形式设立的,注册资本应不低于人民币1000万元,以有限责任公司形式设立的,其注册资本应不低于人民币500万元。允许股权投资类企业以有限责任公司、股份有限公司或有限合伙形式设立。

### 山东严打整治 非法证券活动

本报济南2月20日讯(记者 桑海波)近日,山东省部署新一年打击和整治非法证券活动。据悉,过去两年,我省查办非法证券期货活动十多起,非法证券期货涉案金额共约1.7亿元。

山东证监局负责人指出,当前,非法证券投资咨询活动的主要形式有:通过建立网站、博客以及通过QQ、MSN等聊天工具招收会员,推荐股票骗取钱财;通过广播、电视、网络等媒体发布“免费荐股”广告,从事非法证券投资咨询活动;以出售炒股软件为名从事非法证券投资咨询活动;以私募基金、内幕消息为幌子从事非法证券投资咨询活动;以代客理财、坐庄操盘、收益分成等名义从事非法证券投资咨询;以约定盈利分成的方式从事代客操盘,或以代客操盘的名义骗取客户资金;通过假冒或仿冒合法证券经营服务机构之名从事非法证券投资咨询;以“会员升级”、“补款退赔”、“维权收费”等名义进行多次行骗。

齐鲁晚报 山东玲珑轮胎队



# 再次加冕

全国国际象棋甲级联赛冠军  
继2007年问鼎联赛后的第二次登顶  
队中卜祥志、候逸凡勇夺广州亚运会三枚金牌

## 纵横四海 玲珑轮胎

玲珑集团是中国企业500强、世界轮胎16强,全国三大轮胎生产厂家之一,拥有职工1万余人,工程技术人员2千多名,总资产近80亿元。其“玲珑”商标被认定为“中国驰名商标”,“玲珑品牌”被授予“中国500最具价值品牌”和“中国名牌产品”,“玲珑”品牌入选“中国名牌产品”名录,品牌价值高达62.834亿元,名列同行业榜首。2009年产量达1.3亿条,出口创汇全国轮胎业第一。

地址:山东省招远市金岭路777号 电话:86-535-8242600 传真:86-535-8213349 www.linglong.cn