

巴曙松, 国务院发展研究中心金融所研究员、商务部经贸政策咨询委员会委员、博士生导师、中国银行业协会首席经济学家、中国证监会并购重组专家咨询委员会委员。



经济学家巴曙松做客郑州谈中国宏观金融政策 中国经济回落至U型底部左侧 建议四季度我国降息一次 现在做空股市 风险暴增

□记者 徐刚领/文 周雨/图

本报讯 10月27日, 知名经济学家巴曙松受建业集团、华泰证券等单位的邀请, 来到郑州做了题为“2012-2013中国宏观金融政策展望”的演讲。

中国经济已经回落至U型底部的左侧

巴曙松认为, 今年我国GDP预计增长速度为7.5%~8%。而在今年1月初, 有关部门预计的增速为8.2%以上。目前看来, 与年初相比, 事实情况偏悲观一些。他判断, 目前, 中国经济已经回落至U型底部的左侧, 再大幅度回落已经不可能。但是, 短期内也不可能大幅度地回升。明年我国经济形势稍好一些, 我国的GDP增速仍将在8%上下波动。

巴曙松认为, 这次经济周期明显是拖延的探底, 是迟到的复苏。今年四季度, 我国经济将温和反弹, 但是尚难出现明显反转的信号。巴曙松说, 2008年, 国家的4万亿投资是非常得时的非常政策。今年, 国家出招儿要慎重得多。经济周期在中国, 就是企业洗牌、优胜劣汰的重要时期。与2008年经济危机时的企业状况相比, 目前我国企业亏损的数量也是一样的多, 但是, 亏损的幅度没有上次那么大。与2008年金融海啸相比, 这次经济的回落更为隐蔽, 政策的回旋余地也在减少, 经济降幅也比较温和。本次回落发生在2011年初政策紧缩之后, 很容易被认为是政策主动调节的结果。

“此次危机, 经济增长只是逐渐放缓, 而不是像2008年末那样突然崩溃。在尚未明显放松政策的情况下, 房地产销售的迅速回暖, 以及房价的回升迹象, 都可能令政府对房地产泡

沫更加警惕, 并因此而变得更加谨慎。”巴曙松认为, 目前, 我国部分行业的产能过剩仍然存在, 如钢铁行业。我国通货膨胀的压力仍然存在。就业或成为岁末年初的最大风险。上游企业受冲击最为严重, 且多为国有企业。“微观企业赢利与经济增长速度高度相关。中国企业赢利是典型的速度效益型。企业赢利, 需要经济保持一定的增长速度。”

据介绍, 经济学界对于我国目前经济形势的看法, 有“周期派”, 也有“结构派”。这两派观点也一直在争论。“我个人认为, 尽管周期与结构因素交织, 但是周期性因素还是占主导地位。”

建议四季度我国降息一次

带动经济增长的三驾马车, 即出口、投资和消费。出口这两年内难以指望, 而投资的重要性很明显, 我国GDP的49%要依赖投资。稳增长的关键就在于稳投资。要灵活地调整房地产和基础设施的信贷限制, 或可实现稳增长。从政策层面看, 需要逆周期调节加结构性调整。“我建议, 四季度我国降息一次。”巴曙松说, 目前, 我国的房地产调控已经进入总结期。从1986-2010年我国经济周期波动来看, 经济回落时期, 更容易达成改革的共识。

投资者可配置一部分美元资产

巴曙松还与前来听课的嘉宾互动, 就一些

经济问题交流看法。巴曙松谈到人民币汇率时说, 人民币对美元的汇率今后仍是双向波动, 小幅升值。“我建议, 投资者可以配置一部分美元资产。美元已构筑了中期的底部, 未来可能会走强。拿出家庭资产的10%-20%买入美元即可, 当然这只是个人观点, 投资有风险, 入市须谨慎。”

现在做空股市, 风险暴增

巴曙松说, 现在我国股市十分低迷, 主要与2007年的那轮超级大牛市有一定的关系, 那一波牛市涨得太多, 股价涨得过高。现在, 经过几年的调整, 股市几乎可以肯定是在底部区域。“现在做空, 风险暴增。”巴曙松说, 股市同中国经济走势差不多, 也是步入U型底部的左侧, 再大跌并不现实。

巴菲特在中国炒股业绩不会好

巴曙松说, 股神巴菲特主张的是价值投资, 但是, 国情不同, 各个市场有着不同的游戏规则, 如果巴菲特在中国炒股, 业绩也不会好, 例如他投资的比亚迪。在中国, 一轮经济周期下来, 企业洗牌现象是非常严重的, 坚守一家企业, 坚持价值投资, 是什么样的结果, 就很难说。作为一个投资者, 如果不看宏观经济运行状况, 也是不现实的, 还是要考虑经济周期的因素。例如, 房地产和汽车行业, 受经济周期影响就太大了。

康师傅和百事联合在郑建厂

本报讯 25日, 康师傅控股有限公司和百事公司在郑州经开区宣布开启在郑州设立新的饮料工厂。

据介绍, 郑州百事饮料有限公司是这两家公司在今年初建立战略联盟之后开设的第一家饮料工厂, 是康师傅和百事公司在中国拓展战略的组成部分。业内预计, 中国将在2015年成为全球最大的饮料市场。康百联盟现已成为中国最大的饮料生产体系, 拥有70多家工厂和覆盖全国的分销网络。

记者 王赛华 通讯员 徐宏鹏 赵桂荣

未来钢价还将有一定回落

国庆长假后, 钢价呈现冲高回落, 随后上涨, 延续至今。国内钢铁资讯机构“兰格钢铁”分析认为, 支撑钢价上涨的因素不明显, 未来钢价可能有一定回落。

国庆节后, 钢价大涨两日, 随后处于跌势。从17日开始, 三级大螺纹钢跌至每吨3834元之后小幅拉涨。23日开市之后, 各钢材品种报价多以稳为主, 但随即出现每吨10元至30元的上涨。“兰格钢铁”统计数据显示, 节后两周, 钢材社会库存总体来看呈现下降趋势。

兰格钢铁网资讯总监马力表示, 随着主动补库动作阶段性完成, 市场缺乏重大利好消息来继续支撑上涨, 钢价的技术性回调是必然的。 据新华社电



声音

李彦宏: 我本想只管理3个人

“即使这样我还有一个幻想, 我应该只管三个人, 一个CTO、一个COO、一个CFO, 剩下的人全部让他们管, 在百度上市之前我也确实实现了这样的组织架构。后来发现不行, 有些事情我不管会出问题, 有些高管因为这样那样的原因也离开了。”

——百度CEO李彦宏

百度CEO李彦宏近日在中欧国际工商学院透露, 百度创立的头五年公司一直没有CEO, 一直存在幻想, 应该只管三个人, 不过, 在后来放弃了原来什么都不管就能做成事的想法。据李彦宏透露, 目前直接向其汇报的人有七八个, 已放弃了原来什么都不管就能做成事的想法。 综合



财知道

国际财经一周大事预报

10月29日(北京时间, 下同)
日本公布9月零售数据
美国公布9月消费物价指数
10月30日
日本公布9月失业率和工业产出
日本央行举行议息会议, 公布利率决定及展望报告

10月31日
欧元区公布9月失业率
美国能源部公布一周原油及油品库存变化
11月1日
美国公布第三季度非农劳动生产率初值
俄罗斯在加里宁格勒举办“国际能源大

会”(至2日)
11月2日
美国公布10月失业率和9月工厂订单
11月4日
20国集团财经和央行行长在墨西哥城举行会议(至5日)
新华社电

金山网络 猎豹浏览器 2.0 内核升至 Chrome 21 全面兼容 Windows 8

10月16日, 猎豹浏览器今日进行了重要更新, 发布了2.0版(beta)。本次更新将内核升级至Chrome 21, 成为内核版本最新的双核浏览器。升级之后, 猎豹浏览器2.0版的速度和性能提升超过50%。此外, 猎豹浏览器2.0还全面兼容微软月底即将正式发布的Windows 8。浏览器内核就相当于汽车的发动机引擎, 只有动力强劲, 才能速度飞快。内核升级至Chrome 21的猎豹浏览器2.0就像是更换了最强劲的发动引擎, 可带给网民更快速、更畅快的上网体验。与之前版本相比, 猎豹浏览器2.0 beta版的多个核心性能指标得到大幅提升。利用第三方专业评测工具测试显示, 在网页渲染速度方面, 猎豹浏览器2.0版比1.5版提高5倍; 页面脚本执行效率提升33%; 用于游戏动画显示的GPU和3D加速测试提升约30%; HTML5兼容性由397分升至437分, 提升10%。此外, 猎豹浏览器2.0版还全面兼容微软将于本

月末发布的Windows 8, 也将很快登陆应用商店, 成为国内首批全面兼容Windows 8的浏览器产品。至此, 猎豹浏览器已兼容PC最主要的三个系统平台: Windows XP、Windows 7和Windows 8。猎豹浏览器是国内浏览器市场的一支新秀, 今年6月19日才正式发布1.0版。它是国内首款双核安全浏览器, 最大的特色就是将极速、炫酷和安全这三个用户核心诉求完美集成。据国内第三方统计机构艾瑞咨询数据显示, 截至9月中旬, 仅3个月时间, 猎豹浏览器日活跃用户就已突破300万, 是涨势最迅猛的浏览器产品。猎豹浏览器此前曾做过一系列极客竞速实验, 显示开启速度超过Chrome, 引发业内广泛关注。随着2.0 beta版的发布, 今天又推出一部崭新的创意视频: 在磁悬浮金属块射击的映衬下, 猎豹浏览器2.0与Chrome哪个速度更快。附猎豹浏览器竞速视频(第三季): http://v.youku.com/v_show/id_XNDYyNDZNTA4.html

几十年的耳鸣停了 耳聋好了

耳鸣: 俗称“闹聋”, 感受如蝉鸣、风雨声或哨铃声, 会造成患者失眠、烦躁、忧虑、抑郁。耳聾会使患者反应迟缓, 行动受阻, 这些都给人们日常生活带来诸多不便。耳贴灵问世, 开辟了贴耳蜗告别耳疾的新方法。就这么一贴, 多年的耳聾、耳鸣不见了! 耳贴灵利用中医阴阳理论, 在人体双侧耳道产生对应感应, 激活周围神经, 改善耳内循环, 通络解毒, 调节耳鼓膜及大脑的供血、供氧、消除耳鸣, 提高听觉。每天只需晚间睡前贴用4小时, 迅速恢复耳聾、耳聾。贴用初期明显感觉到内耳发凉, 耳朵倍感轻松; 一周后轻微突发性耳聾消失; 一段时间后各类耳聾听力下降、耳聾会得到及时治疗。因疗效突出而获得国家专利, 专利号: ZL200610130014.0。耳贴灵适用于: 耳聾/听力下降/老年性/突发性/药物性/神经性/噪声性耳聾等症 免费专家咨询电话: 400-6037-199。 (费送货货到付款)

免费专家热线: 0371-69086878 400-603-7199
授权经销: 郑州亚细亚负一楼医药部 泰隆大药房(西郊艺术宫东门) 怀仁堂大药房(黄河路服装市场东侧) 易初莲花(紫荆山商城路店) 丹尼斯二楼医药部(丰产路经五路交叉口) 百货大楼(二七路与太康路交叉口) 丹尼斯大药房(文化路国基路南100米) 壹封·美真超市一楼医疗保健柜(少林路东桥头) 世纪联华一楼医药部(东风路店) 新密:屏峰商场一楼医药部 荥阳:宏丽来生活广场保健柜(701路口) 巩义:金博药店(新兴路金好来生活馆) 新郑:益民药店(黄帝像丹尼斯斜对面) 中牟:康仁堂(人民路老医药公司楼下)