

今年以来,面对经济下行压力,政府采用定向降息、抵押补充贷款等货币政策助推经济的同时,更发挥积极的财政政策作用,通过投资基础设施建设,实施民生工程,加大棚户区改造,进行结构性减税,减轻中小企业负担,促进消费等手段,帮助经济实现企稳回升。专家预计,年内财政政策将在稳增长政策中占据主要地位,仍会持续发力。

# 民生投入还将加大 结构减税“小步快走” 财政政策年内仍会持续发力

本报记者 罗兰

热点聚焦

声音

## ●人们预期决定房市还会下行

这次楼市调整和降温,是短周期性质的调整,而不是大幅度的下滑和下跌。所以也谈不上说经济有多恶化,房产经济有多危险。两年之后市场就再次复苏回暖,限购退出的话,它是一定方式的优化和完善。短期来看确实效果有限,因为整个市场还是下行,人们预期决定了市场还会下行一段时间,包括存贷量也比较大,单靠取消限购还是难以撬动市场。但是从长期来看的话,限购的取消对于需求的释放是利好的。

——上海易居房地产研究院副院长杨红旭说。

## ●未来券商或现明显分化

7月份券商的情况,实际上并没有随着股市的转好而转好,这说明现在券商在传统的经济业务占比其实已经下滑得比较厉害,更多的券商在通过创新来提高自己的市场分金能力。由于前一阶段,实际上券商前期的领涨幅度比较大,因此在今天券商业绩公布出来之后,市场也出现了比较大的回调和调整,这实际上也反映出,未来券商的好坏,其实不再取决于股市的好坏,更多的还在于券商在创新业务上的深度。未来券商可能会出现比较明显的分化。

——银河期货研究中心首席宏观经济顾问付鹏表示。

## ●电商领域问题应重视和解决

从现阶段看,随着互联网日新月异的变化,我国电商领域也在不断推陈出新,同时还存在很多问题有待重视和解决:电商市场秩序还不够完善,规范化不足,工商管理关于电商零售的投诉占比很大;市场竞争规则不清,变味的宣传导致消费者的电商体验下降;跨境电子商务方面还有待探索;企业电子商务应用水平不高。

——中国互联网协会副理事长高新民说。  
(邵玉姿辑)

## 积极财政成为压舱石

众所周知,中国经济正处于调结构、转方式的特殊时期,宏观调控既要提高经济运行的质量,又要保持经济稳定增长。目前,货币政策空间有限,大规模放水有可能使经济出现大量“泡沫”。在此背景下,积极的财政政策作用凸显,它承担起稳增长和调结构的重任。

积极财政政策表现为扩大支出。财政部5月下发《关于进一步加强财政支出预算执行管理的通知》,吹响了财政稳增长的号角。5月份,全国财政支出12790亿元,增速迅速回升至24.6%。6月份支出高达1.65万亿,增速上升至26.1%,创下2012年7月以来最大同比增速。6月份财政收支年内首次出现月度赤字。

财政支出的重点是那些兼具稳增长和调结构的项目。据统计,在财政支出中,投入固定资产投资的部分主要体现在国家预算内资金,而在国家预算内资金中,近60%投向基础设施领域。

减税也是积极财政政策的重要内容。今年上半年,国务院多次研究出台扩大小微企业所得税优惠、营改增扩围、进一步减少和规范涉企收费等政策。“减税的意义主要在于减少中小企业的负担”,财政部财政科学研究所副所长刘尚希强调,由于财政方面的政策尤其是税收方面的政策多采用小步快走的方法不断进行微调,这种微调累计起来的效果还是很明显的。

积极财政政策对稳增长起到促进作用。“从二季度和6月份的情况来看,政策效应正在显现”,国家统计局新闻发言人盛来运表示,以6月份几个指标为例,市场预期继续好转,PMI(制造业采购经理指数)指数6月份达到51%,连续4个月回升;固定资产投资增长速度止跌企稳,1—6月份增速为17.3%,比1—5月份回升0.1个百分点;工业也在回升回暖,6月份规模以上工业增加值同比增长9.2%,比5月份提升0.4个百分点。

## 还欠账与促消费并举

财政支出并非盲目扩大投资,而是用在改善民生,还清历史欠账上。今年4月2日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署进一步发挥开发性金融对棚户区改造的支持作用,确定深化铁路投融资体制改革、加快铁路建设的政策措施。

从目前中央和地方财政支出方向看,中西部铁路建设、棚户区改造、民生保障、城镇管网改造、三农支出等是主要内容。其中,棚户区改造是一大重点。

上半年,国家开发银行已完成棚户区改

造贷款2000亿元,预计今年棚户区改造资金将达到5000亿元左右。棚户区改造对经济拉动作用大,有利于缓解经济下滑和房地产开发投资下降过快的风险。据估算,对房地产投资的拉动增加2.29个百分点,对固定资产投资拉动增加0.43个百分点,对GDP(国内生产总值)的拉动增加0.21个百分点。

上半年实施的包括营改增、降低中小企业税费等一系列结构性减税政策,不仅减轻了居民和企业负担,还起到稳定物价、降低老百姓消费成本,促进消费的积极作用。据国家统计局公布的数据显示,2014年6月份,社会消费品零售总额21166亿元,同比名义增长12.4%(扣除价格因素实际增长10.7%)。

## 用足政策还需选好抓手

下半年,积极财政政策有望持续加码,财政支出会继续扩大。有机构预测,下半年财政政策在不扩大全年财政赤字的情况下,财政支出单月增速20%的水平预计能延续至3季度。

专家指出,财政支出要继续用在民生、经济发展薄弱和重点领域上,要将钱用在刀刃上。预计铁路公路等基础设施建设、棚户区改造、城市地下管网建设等将是财政政策发力重点领域。

减税依然有一定的空间。中投顾问宏观

经济研究员白朋鸣分析,目前减税并不是没有继续扩展的空间,各项交易税、经营税以及经济体制改革、行政体制改革等,都有利于提高企业运营效率,降低运营成本。

同时,财税改革也可能在下半年提速。《深化财税体制改革总体方案》明确了重点推进3个方面的改革。民生证券研究院副院长管清友认为,本轮财税改革有两大重点。一是结构性减税,助力调结构、稳增长。扩大营改增试点范围至铁路运输、邮政服务、电信及一些生活服务业。继续加大小微企业减税力度,包括进一步降低企业所得税率,降低优惠门槛。二是调整中央和地方的财政关系,为地方政府减负。

## 资讯快递

### 央行增加再贴现额度 支持“三农”和小微信贷

据新华社北京8月8日电(记者刘铮、王培伟)中国人民银行8日对部分分支行增加再贴现额度120亿元,要求全部用于支持金融机构扩大“三农”、小微企业信贷投放。

中国人民银行有关负责人表示,此举是为贯彻落实国务院常务会议关于“加大支农、支小再贷款和再贴现力度”的要求,提高金融服务“三农”、小微企业等国民经济薄弱环节的能力。

央行增加再贴现额度的同时,要求采取有效措施,进一步完善再贴现管理,引导金融机构加大对“三农”、小微企业信贷投放,促进降低社会融资成本。

### “海洋石油118”建造完工

本报北京8月8日电(记者赵鹏飞)记者近日从中国海洋石油总公司获悉,设计载重为15万吨级的“海洋石油118”FPSO(浮式生产储卸油装置)已建造完毕,并将于本月交付使用。“海洋石油118”FPSO由中国海油旗下的中海油能源发展股份有限公司投资建造,总投资达27亿元,使用钢材总量达到3.5万吨。船体首次采用双底双舷侧结构,总长266.64米,高50.5米,原油日处理能力最高可达5.6万桶。

据了解,FPSO是集生产处理、储存外输及生活、动力供应于一体的综合性大型海上生产设施,被称为海洋油田开发的“航空母舰”、“海上油气处理厂”,体现了一国在海洋石油开发领域的综合实力。目前,中国海油拥有的FPSO数量已达到17艘,规模与总吨位均居世界前列。

### 和静:出口番茄采摘加工忙



8月7日,新疆和静县边缘的第二师二十一团农民抢时采摘新鲜番茄加工出口海外市场。当日,送往酱厂的600吨优质无公害番茄被吉尔吉斯斯坦客商订购。

杜炳勋 闫志江摄(人民图片)



### 海峡两岸 农牧渔产业 交易会开幕

8月8日,为期3天的2014海峡两岸(苏州)农牧渔产业交易会在江苏苏州国际博览中心拉开帷幕,来自大陆及台湾地区的300多家优质农牧渔产品企业参展,吸引了大批苏州市民前来参观选购。

王建康摄  
(人民图片)

近期,人民币升值势头明显。来自中国外汇交易中心的最新数据显示,8月8日人民币对美元汇率中间价报6.1562,较前一交易日大幅上涨108个基点。盘中再次刷新近5个月来新高,即期汇价盘中也再次领先于中间价。专家认为,考虑到人民币汇率目前基本已在均衡水平,且在市场谨慎情绪难改的背景下,人民币强势升值的可持续性不强,短期升值空间或已有限。

## 刷新近5个月新高

人民币近期强势特征凸显。人民币兑美元即期汇率近期逐步升值,而中间价则稳中有降,二者差距逐步收敛。数据显示,6月初以来,人民币兑美元即期汇率持续强于中间价走势,特别是7月份以来更是明显走强,上演了一波快速上涨行情。

8月6日,人民币即期汇率强势突破中间价,逆转了3月初以来的贴水状态。8月7日,人民币兑美元即期汇率延续近期走强势头,开盘后快速走高,盘中一度突破6.16关口,再次刷新4个半月以来的最高点位,尾市收于6.1619,为3月中旬以来的最高收盘水平。

市场人士普遍认为,未来一段时间,人民币即期汇率走势有望继续强于中间价。随着中国经济逐渐步入新常态增长,人民币升值预期逐渐抬头,市场结汇意愿增强,而市场结汇力量的抬升转而又促使人民币升值,因此短期内人民币汇率或将惯性走强。

## 三大原因导致走高

对于本轮人民币汇率快速走高的原因,商务部国际贸易经济合作研究院研究员梅新育在接受本报记者采访时表示,影响人民币即期汇率的因素主要有经济形势、资本流动和贸易盈余等。

今年前5个月人民币对美元持续贬值,进入下半年以来,人民币兑美元即期汇率明显走强,一改以往低迷向下态势。“人民币汇率走势与我国经济形势密切相关。今年前几个月,中国宏观经济面临较大的下行压力,市场参与者看空者居多,国际资本外流

## 人民币短期升值幅度有限 位于技术阻力区域 美元走强趋势显现

本报记者 赵鹏飞

加剧,因此人民币汇率持续贬值。7月份以来,中国经济稳增长效果较为显著,稳中向好势头基本确立,市场参与者信心增强,资本回流,导致人民币汇率反弹。”梅新育分析称。

“在人民币汇率变化过程中,中国外贸统计数据改善起了较大作用。”梅新育表示,今年前5个月中国外贸数据不佳,而6月份中国外贸数据较好,对人民币汇率发挥了较强支撑作用。刚刚公布的7月份外贸数据超出预期,出口1.31万亿元,增长14.1%;进口1.02万亿元,下降2.1%;贸易顺差2919亿元,扩大1.7倍。贸易盈余大幅增加势必影响外汇市场上人民币的供求关系,部分解释了人民币汇率走强,也进一步表明人民币汇率仍具备一定的升值压力。

安信证券认为,多种因素推动了人民币汇率短期快速升值。二季度以来,我国财政政策和货币政策持续小幅宽松,微刺激效应逐步显现。7月汇丰PMI(采购经理指数)连续4个月回升,显示终端需求有好转迹象。持续高位的贸易盈余也将继续支撑人民币汇率。除此之外,热钱跨境流入的速度也可能加快。

## 未来难现大幅升值

“尽管人民币汇率近期呈现较强走势,但目前基本已在均衡水平,持续大幅升值不太可能。”梅新育表示,就外贸而言,当前我国外贸外部环境是发达国家市场回暖,新兴市场经济体变数大。外贸领域潜在的波动风险仍然存在,未来市场避险需求恐将增加,这将对美元中期走强形成有力支撑,也会给人民币再度带来下行压力。此外,政策层面,美国10月份退出量化宽松、明年加息可能提前,也会加剧人民币汇率潜在的下行压力。

有市场人士认为,短期内人民币汇率升破6.16关口难度较大。一是经过前段时间快速上涨后,人民币即期汇率在6.16附近面临技术性阻力;二是7月份经济数据即将密集公布,经济运行态势有待进一步观察和确认,市场谨慎情绪有所抬头。

此外,分析人士指出,在我国对外贸易趋于均衡的背景下,人民币汇率中间价有望保持总体稳定趋势,人民币即期汇率或将加剧上下波动幅度、延续向中间价靠拢的态势,进一步升值的幅度将相对有限。

市场  
观察