2012不是世界末日,但对于中国来说却是前景不明的一年。持续低迷的外贸和消费增长,能让GDP增速保住8%的“红线”吗?履新证监会主席百余天的郭树清,三次向券商机构的喊话会带来股民们期盼已久的牛市吗?与实体经济、社会民生密切相关的房价,能够继续留在降价的通道里吗?

眼下,所有这一切问题的答案,都将在融汇了行业、市场和部门利益的全国两会里得以发酵和博弈,找到政策与方向,在身处经济一线的金融机构和学者眼中,今年的全国两会,会有哪些重大的经济政策出台呢?

机构、经济学家眼中的2012

两会后,中国经济会好吗?

本报记者 崔滨 实习生 王明慧

GDP保8:期待鼓励实体经济政策

虽然对完成“保8”的目标比较乐观,但在宏观经济政策方面,摩根大通认为,中国今年的经济政策重点将从防通胀转向稳增长。

对于所有研究宏观经济的经济学家们来说,能否保持GDP同比增长8%以上的增幅至关重要。山东省社科院经济研究所所长张卫国告诉记者,虽然中国的GDP总量已经跃升为世界第二,“但是与发达国家相比,中国仍处于人口快速增长的活跃期,每年至少要解决近千万人的就业,依据中国的实际情况,GDP每增长1个百分点,能拉动100万人左右的就业,也就是说,为了创造足够的就业岗位,保持社会稳定和国民收入增长,GDP保8是个重要的任务。”

不过,连续保持了十几年的8%以上的GDP增长,在2012年遇到强劲挑战,欧美债务引发的外贸出口不断下滑,国内一直未能真正启动的消费内需,让8%变成了一个充满挑战的任务。

国家统计局中国经济景气监测中心日前公布的中国百名经济学家信心调查数据显示,对于2012年,61%的经济学家预计GDP增速将从去年的9.2%回落至8.5%-9%之间。投资银行摩根大通1月30日发布的《2012中国宏观经济展望》则预计,2012年中国GDP同比增幅将回落至8.4%。

虽然对完成“保8”的目标比较乐观,但在宏观经济政策方面,摩根大通认为,中国今年的经济政策重点将从防通胀转向稳增长。而如何实现稳增长,则成为经济学家和金融机构对全国两会最大的期待。

不论是官方背景的国家统计局,还是搜狐财经这样的市场化媒体,各方在两会前分别进行的百名经济学家调查,都将对全国两会经济刺激政策的期待焦点,放在如何鼓励实体经济增长上来。

在经历了去年的中小企业贷款难、民营企业跑路潮后,实施结构性减税扶持企业发展,成为经济学家们的普遍共识。调查显示,经济学家中认为中小企业减税“非常迫切”的达到了63%;认为战略性新兴产业减税“非常迫切”和“比较迫切”的分别有37%和35%。

而摩根大通则认为,今年宏观经济政策的核心依然是积极的财政政策和稳健的货币政策,并预计继2月24日下调存款准备金后,全国两会后央行还将在上半年继续下调存款准备金率两次,同时在银行信贷方面,预计今年新增贷款投放量有望达到8.2万亿元人民币,高出去年的7.47万亿元,以为实体经济发展提供更为充足的金融支持。

股市转牛:期待社保、养老基金入市

尽管社保基金入市还是一件没有明确时间表的事情,但在这一利好预期的支撑下,两会前后的股市将会有好的表现。

全年下跌22.86%的上证指数,勾勒出股市一个贯穿了2011年的大熊市。尽管进入2012年,履新的证监会主席郭树清锐意十足,上任百余天内三次向机构资本喊话,“A股目前的估值水平只有平均15倍左右的市盈率。其中沪深300等蓝筹股的静态市盈率不足13倍,显示出罕见的投资价值。”

但深度套牢的散户和信息不足的机构,让券商们甚至将股市转牛的希望,寄托在了周易八卦上。

不过随着全国两会的临近,机构对牛市的信心开始苏醒,股市中文化、消费、电信等几大行业板块的上涨行情,显示出机构对政策向好的乐观。而其中,机构资本对两会最大的期待,是养老保险、企业年金等社保基金的入市问题。

全国两会前,郭树清频频在全国证券期货监管工作会、上市公司协会等公开场合吹风,“鼓励社保基金、企业年金、保险公司等机构投资者增加对资本市场的投资比重,积极推动全国养老保险基金、住房公积金等长期资金入市。”

要知道,对于新股超发下失血严重的A股市场来说,养老保险、失业保险等累计总额高达2.87万亿的结余资金,将是对股市强有力的输血复苏,而且像社保基金这样的长线资本入市,将有望改变A股市场“重投机轻投资”的痼疾。

尽管社保基金入市还是一件没有明确时间表的事情,但在长江证券看来,在这一利好预期的支撑下,两会前后的股市将会有好的表现。中金公司更是预计,上证综指在今年一季度的“季节性反弹”的高度在2500点左右,并有望冲击2900点,对于目前还在2400点区间徘徊的上证综指来说,券商们对今年股市的预期可谓乐观。

值得一提的是,从历史上看,全国两会自身就是利好的行情。根据长江证券的统计,在两会前的2月行情中,过去14年有10年出现上涨,上涨概率为71%;3月行情中,14年内亦只有4年出现了负收益。由于今年还是“换届”之年,两会行情的历史表现则更加突出,比如2007年两会期间股市2月份上涨3.4%,3月份大涨10.51%;2002年两会期间股市大涨7.88%,3月份也有5.59%的上涨;而1997年两会前的2月份股市上涨7.8%,3月份更是暴涨18.7%。

房价下降:期待调控放松

在民生与发展的博弈中,决策者会在什么时间、以何种方式退出房地产紧缩政策,成为机构资本对全国两会最大的期待之一。

央行近日对存款准备金率的下调,以及释放出的信贷投放量将增加的信号,让一直处在调控风暴中前景暗淡的房地产行业,意外迎来了一轮好行情,不仅上市房地产公司迎来了持续一周的股价上扬,不少机构也认为房地产市场将在今年迎来复苏反弹的机会。

不过,对于饱受高房价之困的普通老百姓来说,能否继续将房价留在下降通道内,成为对本届政府最大的期待,在民生与发展的博弈中,决策者会在什么时间、以何种方式退出房地产紧缩政策,成为机构资本对全国两会最大的期待之一。

摩根大通银行的《2012中国宏观经济展望》预计,住宅房地产市场将是中国经济今年一个主要风险点,但出现房地产市场崩盘的可能性很小。政府有望在今年择时放松房地产紧缩调控措施(如限购和限贷政策)以释放市场需求。然而,考虑到降低房价已成为一项重要的政治任务,因此不能完全排除调整过度的风险。

中投证券则认为,近期国务院“户籍制度”改革间接给三、四线城市住房消费带来增长空间,而上海“居住证满3年可购二套房”政策又迫于舆论压力被叫停。房地产调控政策虽然在两会前呈现反复交错的复杂态势,但在两会后,有望向有利于房地产市场的方向发展,不过,这种利好仍然会紧贴支持初次购房者的需求。

对于房地产调控政策的调整,国金证券认为,由于房价下行已成定局,政策放松的大周期已经开始,尽管目前仅限于地方政府层面,但其效应会有积少成多的效果。如果两会后房价调控的目标在下半年逐渐实现,加之地产对经济的下滑影响体现,中央层面可能会在首次置业首付比例方面放松。

平安证券则预计,全国两会上,中央层面对房地产调控政策放松的回旋余地很小,除非经济出现硬着陆,比如单季度GDP增速低于7.5%或房价出现全国均价下降,10%这样的显著下降,否则房地产政策难以全面放松。最乐观的局面是:地方微调、中央默许。