

专家称我国下半年经济触底回升可期

为确保我国经济“软着陆”，5月以来一系列稳增长政策陆续出台，包括加快批准大型项目建设，下调存款准备金率和降息，放宽市场准入等。而降息的到来，更被业内看作是货币政策宽松的前奏。业内专家表示，伴随稳增长、稳投资政策出台，下半年经济有望触底回升。

对于央行3年半来首次降息，光大证券分析师刘名斌认为，从1989年以来，中国经济历经数个周期，中间发生过无数的风云变幻，没有出现过哪怕一次反复，只要开始降息就意味着新一轮降息周期，只要开始加息都会带来一轮加息周期。最短的一轮周期，也持续了至少1年。中国不比美国，没有量化宽松的那一套，一般来说降息已经是货币政策宽松的铁证。

而在降息之前，为了稳增长，财政政策已经抢先发力。有消息称有关部门在二季度加快了基建投资项目审批速度，加快了中央财政支持投资项目，取得了很好的效果。

尽管中国宏观经济仍处于下行通道中，但5月份宏观经济数据较4月份整体已有改善，诸多迹象表明经济下行压力正在缓解。主要表现为工业生产以及投资环比数据均有所回升。固定资产投资新开工项目3个月来首次回升，有助于对冲房地产投资放缓对整体投资增速的影响。专家也一致认为，在稳增长政策作用下，我国经济增速将出现触底反弹迹象。

政策效应的显现存在一定时滞性，下半年我国经济形势将会好于上半年。”交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟表示。

瑞银中国首席经济学家汪涛指出，中国经济整体上释放出了更多正面信号，一些行业已经企稳，而另一些行业已经开始回升。

因此，她预计，投资和实体经济活动将在今年下半年反弹，全年国内生产总值(GDP)将增长8.2%，不过二季度GDP可能面临较大的下行风险。考虑到能源和大宗商品价格下跌，全年的居民消费价格指数(CPI)将从3.5%降至3.0%。

对中国合成橡胶树脂美国发起“337调查”

美国国际贸易委员会20日对中国内地及香港特区多家企业生产的合成橡胶树脂等产品发起“337调查”，以确定它们是否存在侵犯知识产权行为。

美国国际贸易委员会发表声明说，涉案产品主要是合成橡胶树脂，包括轮胎制造中的增粘剂。这项调查共涉及11家企业和个人，其中绝大部分具有中资背景。

声明说，美国化学中间体制造商圣莱科特国际集团(SI Group)今年5月21日向美国国际贸易委员会提出申诉，指控美国进口及在美国市场销售的上述涉案产品侵犯了该公司的商业秘密，要求启动“337调查”并发布排除令和禁止进口令。

所谓“337调查”最早得名于1930年美国关税法第337条款，后经历数次重大修订。根据该条款，美国国际贸易委员会有权调查有关专利和注册商标侵权的申诉，此外也开展涉及盗用商业秘密、商品包装侵权、仿制和虚假广告等内容的调查。

根据有关程序，美国国际贸易委员会在启动“337调查”后，必须在45日内确定仲裁的目标时间，并尽快完成调查，通常案件需要在一年内作出裁决。如果涉案企业被裁定违反了第337条款，美国国际贸易委员会将发布相关产品的排除令和禁止进口令，这意味着涉案产品将彻底丧失进入美国市场的资格。

广州推出不锈钢棉纱大宗商品现货电子交易

昨天，广州商品交易所举行不锈钢、棉纱的首批品种上市仪式。

据介绍，厂商所首批不锈钢、棉纱品种在交易模式上，采用大宗商品现货电子交易，由全国客户集中参与竞价形成客观准确的实时价格。厂商所提供现货交易、结算、交收、物流、咨询和融资等综合配套服务，协调工商、税务、海关、商检、港口运输等部门，实行一站式服务，将传统贸易延伸到供应链物流和金融领域，推动传统贸易升级，促进金融与实业的有效互动，活跃实体经济的发展。同属大宗商品交易，在交易方式上与传统的期货交易有诸多相似之处，但是据厂商所相关人士介绍，其本质上还是现货交易，他们不会涉及期货交易等红线，且会严格执行国38号文的规定。

深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2012-06-21	9682.69	-1.42%	11月16日	2529.45	-1.43%
深证100指数 P	3047.49	-1.38%	巨潮大数据指数	2518.60	-1.50%
深证300指数 P	2968.17	-1.29%	巨潮中小企业指数	2818.98	-1.40%
中小板指数 P	4559.59	-1.60%	巨潮小盘指数	2836.75	-1.42%
中小300指数 P	843.74	-1.53%	巨潮100指数	2672.46	-1.51%
创业板指数 P	739.05	-1.25%	泰达环保指数	2294.19	-1.91%
深证治理指数	5423.13	-1.01%	中金龙头消费	4430.41	-1.24%

资金利率全线攀升 降准预期再度升温

据新华社电

季末时点逐渐临近，在外汇占款增量偏低、6月末存款大规模增长、公开市场到期量有限等多重因素影响下，当前银行间流动性明显抽紧，半年末考核对资金面的冲击开始显现，大型银行融出资金意愿有所下降。

截至6月20日收盘，银行间回购利率各期限水平均已站上3%的位置。具体来看，1天3.312%，较前一交易日大涨60.6个基点；7天3.441%，较前一日上行47.3个基点；14天3.396%，较前一日攀升11.2个基点；21天3.811%，较前一日上涨17.9个基点。

不仅如此，21日上海银行同业拆借利率(SHIBOR)同样延续了大幅上扬的态势，隔夜和7天期利率分别攀升31.25BP及89.20BP，行至3.5900%、4.3083%，流动性的趋势性收紧不言而喻。

尽管本周央行减弱了公开市场操作力度，共实现资金净投放560亿元，规模较上周有所放大，可6月份面临季末考核时点，银行操作压力的加大是造成资金趋紧的首要因素。”一位券商交易员向记者表示，后续来看，央行或再次通过逆回购操作来缓解市场资金紧张的局面。同时，业界对节后降准预期亦开始逐步升温。”

在国海证券固定收益研究员高

勇标看来，7月份以后，资金面可能继续偏紧。首先，7月公开市场到期资金规模有限，仅为1510亿元；其次，6月下旬存款预计将大幅增加，保守估计在1.5万亿~2万亿元，7月上旬需缴纳存款准备金3000亿~4000亿元，对短期资金面冲击较大。

再者，7月中旬以后，尽管常规缴准对资金面的压力开始减小，但市场又将面临财政存款的季节性增加存款压力的加大是造成资金趋紧的首要因素。”一位券商交易员向记者表示，后续来看，央行或再次通过逆回购操作来缓解市场资金紧张的局面。同时，业界对节后降准预期亦开始逐步升温。”

值得一提的是，今年初和5月份

央行均采取了先逆回购再降准的方式，因此，目前亦不排除这种政策组合再次出现的可能。

个人认为，6月居民消费价格指数(CPI)可能大幅回落至2%~2.2%区间，这将为进一步降准创造空间。”高勇标称，我们赞同7月可能迎来降准窗口的看法。”

能否降准，仍需密切关注外汇占款情况，以及6月份美元的走势。”财达证券首席策略分析师李剑峰坦言，中国5月外汇占款小幅增加234亿元，虽然扭转了4月的下降态势，但其净增量维持低位显示我国当前资金依然面临外流压力。就目前来看，不能排除外汇占款再次负增长的可能，降准概率正在加大。”

来自中金公司的研究观点指出，要达到较好的货币政策放松效果，降息和降准需要结合起来使用。前者虽然有助于提高企业的信贷需求，但脱媒化环境使得银行的资金成本下降得十分缓慢，进而抑制了贷款加权利率的有效回落，而后者能够更有效地刺激银行放贷的意愿，并且通过降低货币市场利率中枢倒逼资金回流，从而有助于缓解银行的吸存压力，提高降息对贷款利率的传导效果。

整体来看，考虑到下半年公开市场到期资金较少，且外汇占款持续偏低对流动性亦将产生不利影响，则在操作空间增大的情况下，货币政策存在继续放松的必要，央行有再次降准的可能，也不排除再次降息。

全国政协常委建言

抓紧出台战略性新兴产业发展规划

据新华社电

在近日举行的全国政协十一届常委会第十八次会议上，常委们就促进战略性新兴产业发展，加快形成生产能力和核心竞争力积极建言。

我国要在未来竞争中占据有利地位，必须加快发展和培育战略性新兴产业，掌握关键核心技术及相关知识产权，增强自主创新能力。”全国政协常委徐冠华说，我们要进一步研究如何充分利用市场机制力量加快新兴产业发展，战略性新兴产业的选择非常关键，选对了跨越发展，选错了贻误时机。”

台盟中央在书面发言中指出，发展战略性新兴产业需要注意的问题包括：培育和发展战略性新兴产业是一个长期、持续的过程，初期投入大、风险高，需要大量的资金

以及系统性的财税、投融资政策支持。关键性核心技术瓶颈有待突破。产业发展存在“重规模扩张，轻技术创新”的问题。政府推动科技成果应用和产业化的力度有待加强。

民革中央提出，我国20多年的发展实践证明，孵化器培育出了大批高新技术企业，特别是培育出一批战略性新兴产业的源头企业和龙头企业。新时期，更要进一步明确和支持科技企业孵化器事业的发展，引导和鼓励孵化器围绕战略性新兴产业领域，不断培育出具有前瞻性、具有带动作用的企业和龙头企业，进一步深化科技体制改革。

民革中央强调，一方面要提升孵化器的战略地位，把发展孵化器事业纳入地方区域科技创新的建设工程。另一方面要继续推动孵化器建立大学生科技创业见习基地工

作。设立孵化器大学生科技创业见习基地专项经费，弥补孵化器的无偿服务、房租减免、外包补贴等财务亏损，支持具有成长潜力或孵化价值的大学生企业。

台盟中央还提出四点建议：一是中央抓紧出台战略性新兴产业发展规划，强化顶层设计，明确战略性新兴产业的战略目标、发展重点、时间表和路线图，作为纲领性文件指导产业发展。同时，及时配套可操作性强的扶持政策，包括产业政策、激励政策、价格政策等。

二是进一步加大科技资金投入。由于产业发展的高风险性和长期性，资金投入往往成为战略性新兴产业最初发展的重要“瓶颈”。建议建立培育新兴产业发展的资金投入长效机制，制定扶持中小企业技术创新的税收优惠政策，建立健全鼓励中小企业技术创新的知识产权信用担保制度和

其他信用担保制度，为中小企业融资创造良好条件；撬动社会资本市场，进一步吸引社会投资，可通过探索企业债券、私募基金和股权投资等多种方式，建立起适应战略性新兴产业发展的社会融资体系。

三是进一步着力突破关键技术。建议立足国内外资源、瞄准国际科技前沿，加大研发力度，加强产学研合作，组建由政府、上下游企业、科研院所、金融机构、行业协会等组成的产业联盟，加快以企业为主体、市场为导向的创新体系建设，完善创新支撑体系建设，努力在关键技术、高端共性技术的研发上取得重要突破，掌握自主知识产权。

四是进一步规范产业发展，完善产业链条，提升整体竞争力。以配套集群的模式，在一定空间范围内实现上下游衔接，有助于知识和技术的转移扩散，尽快形成整体竞争能力。

林毅夫：中国宏观调控政策应审时度势

当前中国经济面临的最主要问题是外需乏力以及内部结构失衡。他建议政府把投资着力点放在回报率、能消除增长瓶颈的领域，如节能环保、产业升级、经济适用房等。

据新华社电

刚从世行归来的经济学家林毅夫近日接受记者采访时表示，当前中国宏观调控政策应审时度势，不断根据国内外形势的变化进行调整。要总结上一轮刺激计划的经验，不断完善政策。他还强调对中国经济依然充满信心。

今年以来，中国经济增长出现不少困难，国家提出了稳增长举措。对此，林毅夫表示，2008年国际金融危机爆发时，中国沿海地区出口锐减，失业率大幅下滑，如果没有4万亿元的经济刺激计划，全球危机对中国经济社会的影响可能会更严重。

他说，当前中国经济面临的最主要问题是外需乏力以及内部结构失衡。中国宏观调控政策应审时度势，不断根据国内外形势的变化进行调整。要总结上一轮刺激计划的经验，不断完善政策。

当前社会上有诸如“4万亿刺激计划要出2.0版本”的猜测，担心会引发新一轮投资热。对此，他指出，这一轮可以更多依赖财政政策，以货币政策为辅。政府选择投资项目要做好规划，持谨慎态度。

投资着力点放在回报率、能消除增长瓶颈的领域，如节能环保、产业升级、经济适用房等。

面对当前的经济增速下滑，林毅夫称对中国经济依然充满信心。他认为，改革开放以来中国的成功发展主要是因为发挥了比较优势，现在中国的后发优势潜力仍然很大。

放眼全球，林毅夫表示，眼前的危机仍是2008年危机的延续。欧美等发达国家有可能像日本一样陷入1991年以来经济长期低迷的困境。而这种低迷状态将持续多久，取决于应对对策。当前，如果希腊不退出欧元区，欧元区的确需要给予希腊不少支持。但如果希腊退出欧元区，则可能带来西班牙、意大利也会退出的联想，给国际金融市场带来巨大的不确定性和冲击，其成本可能更大。

林毅夫指出，危机发生以来，发达国家的主要问题一直是增长乏力，失业率高，银行体系脆弱，政府公共债务快速积累，靠宽松的货币政策压低利率，降低政府举债、还债的成本来度日。没有货币政策的自主权的南欧国家则主权债务危机频频，必须不断由国际金融机构给予短期纾困。

他强调，全球危机需要有全球性的解决方案，一个可行的办法是推行由他在2009年2月份提出的超越凯恩斯主义的全球复苏计划。由具有储备货币发行地位和外汇储备丰富的国家共同斥资，支持发达国家和发展中国家大规模的消除增长瓶颈的基础设施建设，启动需求，创造就业，为发达国家的结构性改革创造空间。这样发达国家才有望早日走出困境。

问“ST亚太”(000691)：近期各大论坛、贴吧等平台，均不同程度提示、宣传亚太即将重组，并且装入矿业资产，这种报道必对公司的未来发展产生不利影响，并严重误导投资者，亚太早在去年曾对湖北四方药业收购事件发布澄清公告，但这次谣言四起却迟迟不发，不知何故？

*ST亚太：1、有关公司的涉矿传闻，本公司已按监管部门的要求发布过澄清公告，请关注本公司于2011年8月29日披露的相关公告。2、将密切关注网络媒体对本公司有关报道与传闻，如确有不实传闻误导投资者，经和监管部门沟通后，本公司将会及时发布澄清公告。

问“新宙邦”(300037)：公司惠州募投项目投产后的产能瓶颈被有效突破，假设市场有足够的容量，产品价格、毛利率保持较高水平不变，产能的翻番，就意味着主营业务收入和利润的翻番。

值得欣慰的是，公司的市场占有率在提高，尤其是出口提高更快，国内市场，作为技术领先龙头企业，在产品定价方面应该有话语权，更何况新项目自动化程度更高，更有效节约劳动用工成本，唯一担心的是固定资产折旧是否会大幅增加？

新宙邦：未来公司的固定资产折旧会有较大幅度的增长，尽管单位产量劳动力数量可能有较大幅度的减少，但随着人工成本的上涨，单位劳动力成本未必同比例下降，但自动化程度提高对减缓劳动力成本上升有积极作用。如您所说，新工厂的固定资产相对产能增长更快，所以未来单位产量固定资产折旧可能会增加，但随着装备水平的提升，生产规模的扩大，原材料单耗较之前更低，一定程度能有效弥补固定资产折旧增加。

问“新都” (300130)：我想了解一下公司关于移动POS机的市场销售情况，在中行和第三方支付的企业招标当中，移动POS机的中标情况很差，这块应该算高端产品，公司有什么措施应对这种情况呢？

新都：公司生产的POS机包括热敏、针打、分体和移动，覆盖高、中、低端机型。公司生产的移动POS机是一款自主研发的成熟稳定的机型，对于本公司有成本的优势，具有良好的性价比，已经有银商及部分商业银行和第三方形成较为广泛的应用。尽管如此，相比其他机型，移动POS机与行业的总体需求量相比，所占比例仍偏小。而中行、第三方支付企业中，其历年的采购中，移动POS机的采购量相比来说并不高。随着移动支付的发展，我们预计移动POS机的市场需求量会有所增加，而对移动POS机需求较大的客户多为物流企业或者物流业务的企业，公司

正在加大相关市场客户的开发力度。

问“多氟多”(002407)：公司两种主要产品扩产后，销售如何，毛利率是否下降了？公司对主营产品未来有何规划？管理层对公司未来的整体发展方向作何规划？

多氟多：公司两种主导产品冰晶石和氟化铝主要应用于电解铝行业，其中冰晶石主要应用于电解铝的启动阶段，氟化铝应用于电解铝的正常生产阶段。随着电解铝行业发展的波动，会给两种产品的销售市场带来一定的影响。目前，冰晶石的波动大于氟化铝，但氟化铝的销量基本稳定。根据信息披露要求，产品毛利情况将在半年报中披露，请投资者理解。公司的发展方向和规划，已在年度报告之董事会报告中披露，敬请查阅。

问“中农”(000919)：公司作为农产品加工企业，在农产品价格波动较大的情况下，公司如何应对？

人民币汇率波动加大 即期市场日跌幅近1%

中国外汇交易中心公布的数据显示，昨日人民币对美元中间价为1美元对6.3040元人民币，较前一日微跌36个基点。与5月中旬延续了十几个交易日的弱势相比，近一周来中间价均在6.31上方，总体较强。

截至昨日收盘，境内即期询价市场人民币对美元波动有所加大，盘中最低触及6.3659元，与中间价相比的跌幅已达0.98%，为4月16日波幅倍增以来最高，并进一步接近1%的涨跌停限制。(朱凯)

台湾建筑企业7月起可参与平潭开发建设

根据国务院《平潭综合实验区总体规划》，由福建省住房和城乡建设厅制定的《台湾建筑企业进驻平潭综合实验区从事建筑活动管理办法(试行)》将从7月1日起施行。这是平潭综合实验区放开特殊政策，先行试点，促进两岸交流合作的重要举措，也意味着台湾建筑业将正式参与到平潭综合实验区大开发的建设中。

据福建住建厅副厅长翁玉耀介绍，管理办法对台湾建筑企业到平潭从事建筑活动应具备的条件、进驻程序、从业范围、监督管理等提出了具体办法。(陈勇)

华夏基金旗下3债基派发红包

受益债市的持续反弹，债券基金今年成为基金分红的“主角”。记者获悉，华夏旗下3只基金将在端午节后集中派发红包。华夏债券A/B每10份派发0.20元(华夏债券C每10份派发0.10元)，华夏希望债券A每10份派发0.30元(华夏希望债券C每10份派发0.20元)，中信稳定双利债券基金每10份派发0.10元。

在此次分红以前，华夏债券A/B、华夏希望债券A和中信稳定双利债券基金累计每10份分红金额分别达到了5.30元、1.80元、5.10元，显示出优秀的投资能力和回报水平。(李清香)

出口货物劳务 增值税消费税政策明确

财政部和国家税务总局日前下发通知，决定对近年来陆续制定的一系列出口货物、对外提供加工修理修配劳务(统称出口货物劳务)增值税和消费税政策进行梳理归类，并对在实际操作中反映的个别问题做了明确。

通知明确，出口企业对外援助、对外承包、境外投资的出口货物，以及生产企业向海上石油天然气开采企业销售的自产的海洋工程结构物，实行免征和退还增值税政策。通知同时明确，出口企业出口或视同出口适用增值税退(免)税的货物，免征消费税。