



证券时报记者 许彦

济亮点更多,对经济下行压力无需过度悲观。

综观6月份主要经济数据,“亮点”成为关键词。制造业PMI、工业增加值、消费等多项数据均出现不同程度的回升,商品房销售更是明显回暖。特别是6月份经济企稳得益于工业增加值的改善,当月规模以上工业增加值同比增长6.3%,高于5月的6.1%。

此外,结构调整的效果进一步显现,经济结构继续优化。上半年第三产业占GDP比重为49.5%,比去年同期提高2.1个百分点,由工业主导向服务业主导转化的趋势还在延续。

基础设施投资是近期经济数据中特别的亮点。上半年,基础设施投资(不含电力)40601亿元,同比增长19.1%,高于同期的全社会固定资产投资数据近一倍。另据统计,截至7月1日,发改委共批复38个项目,总投资6670亿元,其中仅5月和6月批复的项目投资就达到5391.5亿元,主要投向铁路、机场、城市轨道交通。

接下来,前期稳增长的各项投入陆续进入“显效”期,降息降准、加强棚户区改造和基础设施建设、“一带一路”战略等,都在夯实中国经济发展的基础。除了不断为经济增长探索新动力外,中央还重拳出击,有效遏制潜在的金融、经济风险,逐步化解地方政府债务风险。

可以预见,随着前期出台的各项稳增长政策和改革措施效果进一步显现,中国经济企稳回升的积极因素将不断增加,下半年有望延续近期的回暖态势。

国家统计局15日公布了2015年上半年的经济数据,外界最为关注的GDP增速最终定格在7%,止住了下行趋势,这是一个好消息。

围绕中国经济增长,今年以来有两大关注焦点:经济下行趋势何时见底,以及如何稳住全年GDP增长目标。对于后一个话题,市场的主流观点始终持积极态度。但对前者,一段时间以来,市场情绪一度相当悲观,尤其是股市大跌期间,这样的悲观情绪达到高潮。

不必讳言,中国经济确实面临着一定的下行压力。从国际环境来看,世界经济复苏缓慢,新兴经济体面临增速下滑等诸多问题。就国内情况而言,又恰处各种矛盾凸显期、结构调整的阵痛期,以及爬坡过坎的关键期。各种因素叠加在一起,使得中国经济下行压力加大。

但总的来说,转型中的中国经

昨日两市再现千股跌停,业内专家认为

政府维护股市稳定发展决心信心没变

证券时报记者 程丹

经历了连续3个交易日的大幅反弹后,沪指出现了连续大跌。昨日,两市再现千股跌停。面对股指的再次回调,业内专家表示,国家维护资本市场稳定发展的决心和信心没有改变。

和此前非理性的大幅下跌不同,这两天A股的波动并不会传导下去。”海通证券首席经济学家李迅雷表示,为了纠正前一阶段趋于失灵的机制,监管层出手维稳股市,这是防范局部风险转化为系统金融风险的有力举措,更是纠正资本市场配置资源功能失效的强有力手段。为了稳固政策成果,就必须要让市场保持足够的流动性,维持股市稳定,将违法违规的场外配资驱逐出市场。

李迅雷指出,证券公司注入流动性、严查场外违规配资、市场各方采取多种措施维稳股价,这一系列措施让股市风险快速释放,市场流动性的枯竭现象有所缓解,高杠杆融资比例得到了控制。

数据显示,经历半个月的持续快速下降后,两融余额连续5日维持在1.44万亿元附近,融资买入额缓慢回升。申万宏源证券研究所总经理陈晓升表示,以两融为代表的场内杠杆由于信息透明、两融标的整体风险小于小盘股,整体风险相对可控,之前两融余额的快速下降主要是前期非理性下跌过程中市场恐慌情绪的兑现,而近期两融余额企稳则是情绪的一种修复,在此期间,监管层对违规场外配资和伞形资金的规范,去掉不合理的高杠杆,在给予市场适度降温

的同时,同时也在降低可能出现的潜在风险。

宏观经济逐步企稳回升,昨日公布的数据显示,二季度GDP增速为7%,好于市场预期,为实体经济和股票市场营造了有利发展环境。”李迅雷认为,经济筑底的迹象明显,呈现缓中趋稳、稳中向好的发展态势,股市的一些积极因素已经显现,投资者信心正在恢复过程中,股市预计难以再现此前的大幅下跌。

湘财证券首席经济学家李康认为,不可否认监管层的一系列稳定股市举措已经取得了阶段性成果,资本市场风险在可控范围内,前期导致风险累积的融资杠杆已大幅降低,但要让市场从非理性循环回归常态,稳定市场预期和投资者情绪,恢复市场合理弹性还需要监管层为资本市场稳定运行保驾护航。

在李迅雷看来,国家维护资本市场稳定发展的决心和信心没有改变,资本

市场的健康发展对于整个国民经济的长远发展有着重要意义,为了防止系统性金融风险,为了保护投资者合法权益,一旦危机与市场非理性行情及监管层防止发生系统性风险的底线,监管层完全有能力控制住局面并扭转趋势。

维稳股市的措施发挥效力需要时间,不能指望政策一出股市就立马扭转行情,更不能在焦虑恐慌中乱了方寸。”陈晓升指出,场外杠杆在规范的过程中,难免会直接影响到市场的流动性,造成股指的波动,但应该正确看待,政策刺激带来快速反弹后,市场仍将在博弈中震荡筑底。牛市格局未变,不过进入下半场,演绎方式或发生变化,去年下半年到今年上半年,市场情绪极度高涨,杠杆交易盛行,故事与题材齐飞,但暴跌之后,市场将进入去伪存真、精选个股的分化阶段,机构投资者将站上潮头,这为股市回归常态、牛市重归理性奠定了基础。

上半年经济增7% 下半年有望继续回升

详见A2版



国务院:推进新一轮更高水平对外开放

A2

基金净申购增多 整体仓位约80%

上周四开始,市场摆脱悲观格局,强势反弹,不少公募基金迎来净申购,部分产品单日净申购超过2亿元。记者从京、沪、深等地基金经理处了解到,近期不少基金仓位降至80%左右,也有基金经理满仓操作。

A6

期指跳水IC远月跌停 谨防期现联动式抛售

距离传说中的期指交割日悬念解开还有两天,但多空双方似乎已经坐不住了。周三期指市场午后伴随A股跳水,中证500股指期货(IC)领跌,远月合约全线跌停,让投资者开始担心后市是否会再现联动式的抛售潮。

A5



汉能薄膜被勒令停牌 何时复牌成疑

A4

新三板三公司抢先复牌 找个合适的理由挺费劲

A9

深证及巨潮指数系列						2015.07.15	
指数名称	指数代码	收盘	涨幅	指数名称	指数代码	收盘	涨幅
深证成指	12132.42	-4.68%		上证1000	4458.80	-4.24%	
创业板指	8112.24	-5.13%		巨潮大盘	4044.59	-3.04%	
创业板指	2900.03	-4.99%		巨潮中小	5352.73	-6.20%	
深证100	4291.32	-5.04%		巨潮小盘	6076.44	-5.26%	
深证300	4923.28	-4.95%		上证50	5144.93	-3.25%	
创业板指	6570.87	-3.41%		上证300	6940.45	-3.48%	
深证成指	141.97	0.00%		上证50	128.90	0.02%	

手机开户
轻松炒股

招商证券