贾康:供给侧改革并非搞新计划经济

昨日,由华夏新供给经济学院、中国新供给经济学5人论坛、中国养老金融50人论坛主办的“中国新供给经济学50人论坛2016年年会”在郑州召开,着力供给侧改革。华夏新供给经济学研究院院长、中国新供给经济学50人论坛秘书长贾康在出席年会时表示,供给侧改革的核心内涵,是问题导向下以改革攻坚克难为关键来解放生产力的长期行为。从经济调控实践经验说,政府如何合理实施供给侧管理的问题是无法回避的。

进入2015年下半年,供给侧改革成为我国经济发展的重心。去年底,中央经济工作会议确定了今年经济工作的五大任务,即去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板。在1月26日的中央财经领导小组第十二次会议上,各部委针对供给侧改革的工作方案思路做了汇报,供给侧改革逐步上升至实践操作阶段。贾康认为,供给侧改革不是贴标签式的选择性概念,而是实行承前启后、继往开来、理论密切联系实际的创新,供给侧结构性改革和供给体系质量效益提升的方针,体现了我国经济工作思路和宏观调控指导思想上的新思维。供给侧对需求侧的响应机制及需求特征却是划分经济发展阶段和不同时代的决定性因素,实际上划分人类社会发展不同阶段和不同时代。

一直以来,满足生存需要的原始状态,走过农业革命、工业革命和信息革命为标志的文明提升过程,其中关键的生产力和生产关系创新都是发生在供给侧。如何更好地推进供给侧改革成为党和政府以及业内人士密切关注话题。在贾康看来,供给侧改革不是否定需求侧和简单搬美国供给学派减税为主的思路,而是借鉴中外所有供给管理的有益经验,又侧重于供给体系建设的系统工程。供给侧改革不是所谓搞新计划经济,而是坚持市场在资源配置中总体上发挥决定性作用的前提下,把有效市场和有为、有限政府相结合,实现中国守正出奇的现代治理和追赶赶超的超常规发展。

此外,贾康还强调:“客观上特别需要注重供给侧结构问题在三农、区域协调、环境保护、科技创新、国防、重点金融等方面补短板、优结构,特别以制度供给、深化改革来解放生产力、化解矛盾累计与隐患叠加、引领新常态,形成中长期可持续发展后劲。所以,我们认为,中央正是在深刻总结中外经济理论与实践的基础上,在中国完成经济社会现代化转轨升级的问题导向下,形成了关于着力推进供给侧改革的明确要求”。

贾康表示,虽然供给侧改革任务艰巨,但却别无选择。做好供给侧结构改革,中国人不仅可以有技术层面的后发优势,不仅可以消解某些后发劣势,还有望形成在中国特色社会主义政治经济学学理支持下供给侧伟大实践的先发优势。 (张司南)

捷克成投资者新避险天堂

面对全球市场的持续动荡,投资者都在找寻避险天堂。这时,一个不是经常被市场提及的国家开始引起关注。

据海外媒体报道,虽然捷克国债收益率跌至了历史新低,但是海外投资者的热情不减反增。荷兰国际集团首席经济师Jakub Seidler表示,捷克国债收益率处于全世界最低的水平,远低于瑞典、日本、荷兰和德国的国债收益率。投资者之所以选择继续购入捷克克朗资产,是想要押注克朗继续升值并从中获利。

据捷克财政部官网发布的数据,截至去年12月31日,境外投资者持有的捷克国债达2950亿克朗,环比增长4.8%,同比增长50%,境外投资者持有的国债占总量的21.3%。过去一年里,克朗兑欧元升值2.7%。面对克朗的持续升值,捷克央行自去年7月后就曾多次出手干预外汇市场。此外,在去年12月的政策会议后,捷克央行就不断重申克朗没有理由再继续“过度”升值。

与“欧猪国家”不同,在加入欧盟之后,捷克的经济总量翻了一倍,失业率低于欧盟各国,捷克克朗兑欧元也升值约5倍。捷克统计局公布的数据显示,去年前三季度捷克国内生产总值(GDP)同比增长4.4%,创下自2007年以来的最快速度,该增速为欧盟各国平均增速的两倍。标普预计,2015年捷克的经济增速达到4.3%。 (吴家明)

节目预告

甘肃卫视《投资论道》全国全新投资盛宴 携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百余家券商上千营业部;美手机摇摇、寻找市场热点、报新股技巧,敬请关注!

■今日出镜营业部(部分名单)
长城证券 北京中关村大街证券营业部
中信建投证券 北京方庄路营业部
中航证券 北京安立路营业部
大通证券 北京建国路营业部

■今日出镜嘉宾:
张刚:西南证券首席研究员

■主持人:郭门
■播出时间:日本三级《投资论道》晚间22:20

深圳市市长许勤昨日在政府工作报告中提出:

推动金融改革创新 争取深港通尽快获批

证券时报记者 周少杰

深圳市六届人大二次第一次全体会议昨日召开,深圳市市长许勤在政府工作报告中提出,2016年将继续推动金融改革创新,争取“深港通”尽快获批。

政府工作报告回顾了深圳市2015年的工作情况,以及深圳“十二五”期间的发展成就,并报告了“十三五”期间的发展思路,和2016年的工作部署。

2015年,深圳生产总值1.75万亿元,增长8.9%。规模以上工业增加值6785亿元,增长7.7%;固定资产投资3298亿元,增长21.4%。

许勤说,“十三五”时期,是我国转型升级的关键时期和全面建成小康社会的决胜阶段。综合研判国内外形势,深圳仍处于可以大有作为的重要战略机遇期,同时也存在一系列的矛盾和风险。

许勤表示,“十三五”期间,深圳要牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享发展理念,以提高发展质量和效益为中心,依托“创新驱动、质量引领、协调均衡、绿色低碳、开放共赢、共建共享、文化强市、依法治市、市场导向”十大战略,加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式,使“五大发展理念”在深圳经济特区落地生根、开花结果。

许勤在报告中指出,2016年是“十三五”开局之年,也是深圳“城市管理治理年”。2016年深圳经济社会发展的主要预期目标是:本地生产总值增长8%~8.5%,居民人均收入与经济增长基本同步。许勤说,8%~8.5%的经济增长区间调控目标,既考虑了深圳质量型增长更具韧性潜力,发挥对全国全省经济增长支撑作用的需要,又考虑了各种风险因素集聚交织的影响和全面深化改革、转方式优结构的需要。

许勤说,到2020年,覆盖国民经济和社会发展各领域的广义质量标准体系基本形成,质量型发展优势更加凸显,深圳市生产总值达到2.6万亿元左右,人均生产总值3.5万美元左右,努力建成更具辐射力带动力的全国经济中心城市。

许勤提出,2016年深圳将突出供给侧结构性改革,提高供给体系质量,出台支持企业发展政策措施,加大正税清费力度,清理行政审批中介收费,降低企业成本,释放一批土地空间和产业用房。实施大型龙头企业培育引进计划,力争年营业收入超千亿企业达到10家左右。积极创建国家级制造业创新中心,加快坂雪岗科技城等3个省市共建智能制造示范基地建设等。

许勤还表示,未来一年将深化商事制度配套改革和国资国企改革。推动金融改革创新,争取“深港通”尽快获批。实施财政预算管理制度改革,启动中期财政规划,制定第五轮财政体制改革方案。深化土地市场化改革,推进资源类产品价格改革。

超六成创业板公司去年净利润同比预增

证券时报记者 朱筱珊

截至1月30日,深圳证券交易所创业板和中小板上市公司均按要求通过业绩预告、年度报告、上市公告书等形式披露了2015年度净利润预测变化幅度情况。因主板上市公司暂未全面实行业绩预告制度,完整业绩情况将在年度报告中披露。数据显示,创业板和中小板上市公司积极推进自身发展和转型升级,践行“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念,持续保持了中高速增长的强劲势头。

2015年度创业板492家上市公司预计实现平均净利润1.16亿元至1.36亿元,同比增长19.2%至39.2%。其中,299家公司净利润同向增长,占比61%;30家基本持平,10家扭亏为盈,131家同向下降,22家亏损。

从净利润增长率来看,东方财富等8家公司预计净利润同比增长超过500%。温氏股份、盛运环保、金龙机电等60家公司预计净利润同比增长超过100%。

从净利润规模来看,温氏股份、东方财富、蓝思科技、碧水源等四家公司预计实现净利润超过10亿元。光线传媒、机器人等35家公司净利润超过3亿元。金城医药、神雾环保等163家公司净利润超过1亿元。

从行业来看,互联网、生态保护和环境治理、广播电影电视、电气机械增长较快。其中互联网行业预计增幅约为132%至164%,生态保护和环境治理行业预计增幅约为36%至65%。

中小板777家上市公司预计实现平均净利润1.85亿元至2.34亿元,较上年同期增长8.86%至37.88%,表明在宏观经济面临较大压力的背景下,中小板上市公司保持了一定的经济活力,整体实现了业绩稳定增长。其中,净利润同比增长的有307家,占比为近40%,120家公司的净利润增长率超过30%,71家公司亏损。

从净利润规模来看,国信证券等23家公司净利润超过10亿元。科伦药业等61家公司净利润超过5亿元。欧菲光等113家公司净利润超过3亿元。

从行业来看,中小板612家制造业公司预计2015年业绩同比增长-1%至30%。金融业、软件和信息技术业预计整体业绩增长,增幅分别为102%至107%、19%至54%。而畜牧业、房地产、矿产开采等传统行业经营环境依然严峻,预计行业整体业绩下滑。

年报预告显示战略新兴产业公司盈利规模优于平均水平,发展前景良好。

1月全球金融市场表情:

黑田东彦“变脸” 巴菲特淡定抄底能源股

证券时报记者 吴家明

华尔街有一条流传已久的谚语,“一月如此,全年都如此。”尽管不少投资者对这句话嗤之以鼻,但标普500指数显示从1927年开始,市场1月表现引领剩余11个月的比例高达70%,所以说好消息是1月份终于过去了,但“坏消息”是今年还有11个月……

全球金融市场1月的表现的确让好多投资者感到伤心,但无论如何,这些人依旧忙碌着。

黑田东彦“变脸”

全球股市剧烈震荡,投资者都希望“央妈”们在市场危难之际能够站出来。如果说欧洲央行行长德拉吉只是继续在放“烟雾弹”,那么日本央行行长黑田东彦就很实际地来了一次“猛招”:宣布引入负利率,这招着实让上周五全球股市狂欢了一把。上周五,全球股市普遍上涨,标普500指数收涨2.48%,道指收涨2.47%。富时泛欧绩优300指数收涨1.84%,日本股市日经225指数也上涨2.8%。

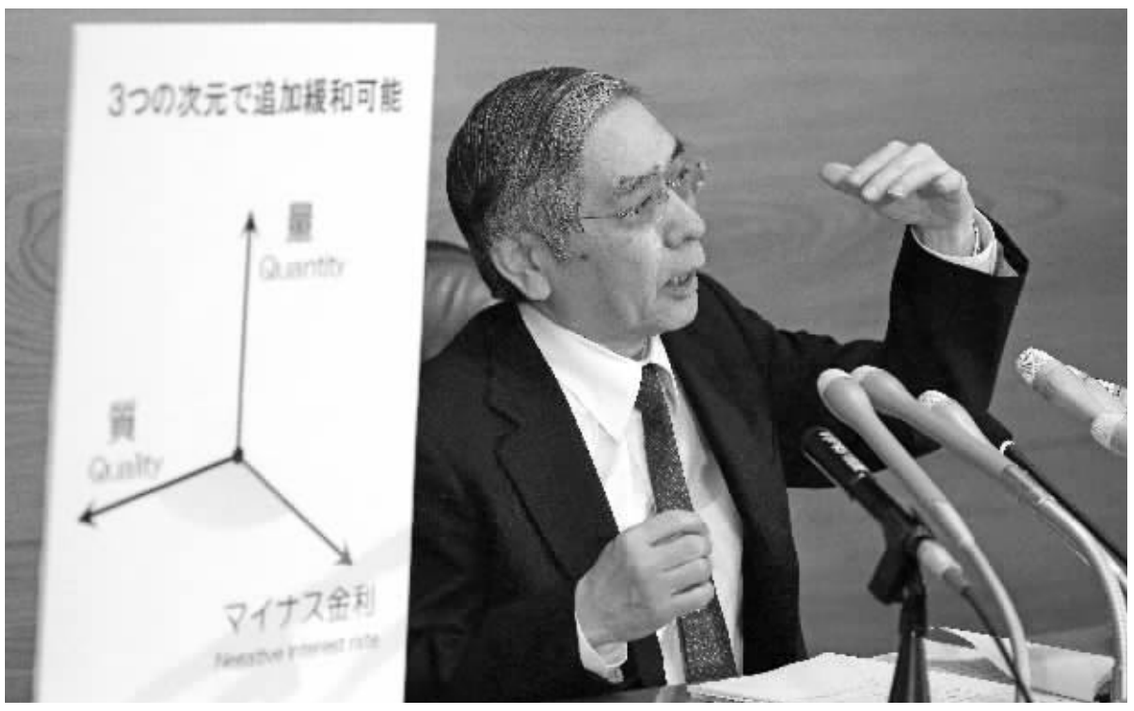
其实,日本央行此次实施的负利率并非欧洲部分国家已经实施的“负利率”政策。有分析人士表示,日本央行对现有金融机构存放在央行的超额准备金适用0.1%的利率;金融机构存放在日本央行的法定准备金、以及金融机构受到央行支持进行的一些救助贷款项目带来的准备金增加,适用于0%的利率;不包含在上两点范围内的存款准备金将适用于-0.1%的利率。日本央行意在督促量化与质化(QQE)宽松的增量资金进入实体经济,这不仅无助于推动资产价格走高,反而会导致全球货币战争烽烟再起,对日本乃至全球股市的提振作用也有限。

质疑归质疑,就在不到一个月之前,黑田东彦还对外宣称没有考虑实施负利率,如今却突然“变脸”,直接引入负利率,这180度态度大转弯的背后,或许就是黑田东彦筹备已久的“突袭战术”。

去年12月,日本央行并未宣布加码宽松。据美国商品期货交易委员会(CFTC)数据,截至1月26日的一周,大型投机客对日元的净多单从前一周的37653份攀升至50026份合约,为2012年2月以来最高水平,基金经理也继续大举涌入日元以求避险。黑田东彦出乎所有人意料引入负利率,导致日元汇率急贬,这可“坑惨”了刚刚信心满满做多日元的对冲基金。

路透的报道还提及,与黑田东彦有接触的另一知情人士表示,“当股票跌到如此程度时,日本央行很难再为不行动找理由”。日本央行可能认为购债行为最终会触及技术限制,负利率很有可能是维持当前购债速度的最后选择。

黑田东彦的“突袭”还有“一石二鸟”的作用。有分析人士表示,目前日本企业手头资金极为充裕,同时暂时未见有太多新投资项目,基本上已无须向银行寻求太多资金,所以在日本实施负利率效果有限,黑田东彦或借此希望向日本首相安倍晋三施压,即要求安倍晋三尽快在财政政策上再提出新方向。



1月29日,日本央行行长黑田东彦表示,日本央行采取负利率以快速实现2%通胀目标。 CFP/供图

巴菲特抄底能源股

大宗商品市场一片低迷,“股神”巴菲特感到了油价大跌带来的阵阵凉意。不过,巴菲特依旧淡定,而且还在忙着抄底。

根据最新披露的文件显示,巴菲特上周再斥资1.98亿美元购买了254万股原油公司Phillips 66的股票,整个1月斥资约8.32亿美元购买该公司股票,购买均价为76.58美元,其中最低一批的购买价格为74.37美元。目前,Phillips 66是巴菲特的伯克希尔哈撒韦第六大重仓股。截至上周五,Phillips 66的股价报收80.15美元。

Phillips 66表示,公司去年四季度净利润同比下降43%至6.5亿美元。其中,原油成本与精炼油产品之间的价差缩小是利润下降的一大原因。不过,高盛期权策略分析师John Marshall表示,从期权市场看,石油股票的看空程度已经过于极端,目前是时候下注能源股将反弹的时刻。在油价连续暴跌之际,此前一直唱空油价的高盛认为,原油市场的新牛市即将涅槃重生。高盛表示,低油价将使得大量产能被迫关闭,从而使得供大于求的现状得到逆转。野村证券分析师Cliff Gallant表示:“巴菲特此举等于声明了他对石油行业的观点:从长期看原油需求将回归增长。”

不过,巴菲特的决定也面临越来越多的压力。越来越多投资者开始“嫌弃”牛市持续七年的美股,做空基准美股股指标普500的头寸五年来从未如此之多。金融研究与财富管理机构Bespoke Investment Group发布的报告显示,目前标普500指数的空仓规模约占流通股总量的4.4%,为2010年以来的最高水平。

寨卡病毒持续蔓延 相关概念股遭炒作

证券时报记者 吴家明

全球市场依旧不平静,寨卡(ZIKA)病毒又引起市场高度关注。

据海外媒体报道,由于传播寨卡病毒的是蚊子,巴西派出军队大举清理蚊子的孳生地。世界卫生组织表示,寨卡病毒正在“爆炸式蔓延”,美洲已经有23个国家和地区受到感染。世卫组织官员预计,未来12月可能会有300万至400万人感染该病毒。美国疾控中心已经发出旅行警告,建议孕妇避免前往报告有寨卡病毒案例的地区。据美国疾控中心最新消息,美国已经有11个州报告了和旅行相关的感染寨卡病毒的案例。

而在海外市场,与寨卡病毒相关的生物科技公司也引起投资者的关注。据悉,Inovio Pharmaceuticals正在研究一个基于DNA的寨卡病毒疫苗,该公司计划于今年在人体对疫苗进行测试。市场数据显示,Inovio Pharmaceuticals的股价上周累计上涨32%。此外,生物科技企业GeneOne Life Science正与Inovio Pharmaceuticals合作,为寨卡、埃博拉和Mers研究新疫苗,该公司股价上周更大涨46%。

加拿大和美国联合科学家团队的首席科学家盖瑞科宾格表示,该团队正在开发的寨卡病毒疫苗可能在年底前投入应急使用。这远早于美国官员估计的时间。此前有美国官员预计,研发疫苗及进行实验可能只需一到两年时间,不过若要进一步通过认证并提供公众使用,至少再需要10年时间。