

货币政策转向已迫在眉睫

□胡宇

2009年的冬天,当整个大北方正面临冬雪肆虐之际,A股市场正上演着新一轮上涨行情。一些市场参与者丝毫不会因为冬意的严寒而降低赚钱的热情,在后金融危机时代,梦想赚快钱的人们,俨然进入一个A股的“围城”,正擂旗呐喊、张罗着城外与城内的人投入更多的银子,他们乐观期待行情跨年方向前行。然而,我们有理由不断提醒,市场随时可能出现风险和陷阱。

时间是价值投资者的朋友,是投机者的敌人。关于预测市场的任何神话,只有通过时间来检验。对于当前中国股市的走向,或许没法预测,但我们试图给予理性的分析和判断。从货币主义的角度而言,当前中国股市的狂热与美元贬值有关,在美国联储号召全球各国央行打开印钞机,大量投放货币之际,中国资产市场自然也会受此影响。因此,从全球经济一体化角度而言,当前中国股市与房产的泡沫是全球资产泡沫的一个缩影。

货币过度供给给资本市场带来“火上浇油”效应

但从中国自身发展的角度出发,不由得我们不正视的是,中国的宽松货币政策是否应该有提前退出之必要,现如今,我们是否仍有必要做一个追随美联储的“跟屁虫”。

回想去年此刻,在华尔街金融危机正面临不断“去杠杆化”之时,中国金融机构却饱受流动性之苦。毋庸置疑,在储蓄率高达50%的中国,中国金融机构从来没有担忧过流动性不足的问题,恰恰相反,金融机构们

急于寻找低风险、高利润的项目;从各地敢于拍成地王的参与者来看,国企账上有很大的银子。当然,我们不能否认某些真正缺钱的或许是民营企业中小企业。然而,现在我们需要反思的是,宽松货币政策到底有没有拯救因金融危机来临而出现融资难的中小企业,答案或许是肯定的。但“适度”的宽松货币政策并不一定能解决中小企业融资难的问题,金融机构也并不乐于将资金投入中小企业之上。现在过度的货币供给给资本市场带来的效应犹如“火上浇油,越烧越旺”,不仅将中国各大房地产市场烧成历史新高,也将中国股市烧成了全球第二。或许,当下国内外各路热钱正期待着中国资产市场重复上个世纪90年代日本资产泡沫狂飙的历史。

货币过度供给并不能提升企业核心竞争力

与之相对应的是实体经济方面,在做着“大国春梦”的中国企业们正面临不断崛起的其他经济体所参与的全竞争的压力。随着近几年新兴市场国家的不断发展壮大,以越南、印尼等地生产的产品与中国东莞等地所生产的同类产品相比,其质量没有多大差别,但人工成本更低。人工成本的提升将不可避免加大许多企业的成本,因此,在中国原有投资的外资们开始将资本转移到越南、印尼等人工成本更低的国家和地区开设工厂,而“中国制造”的企业要想与孟加拉、越南和印尼的产品竞争,那就必须提升产品附加值和各种竞争优势。日本和韩国的道路证明了单纯的做加工贸易没有前途,“中国制造”企业要想做强做大,就一定要转向“微

笑曲线”的两端,抢占由发达国家和跨国企业所牢牢控制在中高端市场和丰厚利润。

而这种弱肉强食的国际贸易竞争一旦加大,各国贸易保护的力度也会随之扩大。中国企业面临的竞争压力自然就会更大。因此,现在拯救中国经济的根本措施应该是提升中国企业的核心竞争力,而货币过度供给并不能提升中国企业的核心竞争力,过度的货币供给不仅不会提升企业的投资能力,反而促使企业盲目投资,增加了金融机构贷款风险,浪费了改革开放30年所积累起来的资金优势和发达国家等竞争对手无暇顾及所留给中国的宝贵时间。当今中国不能靠房地产开发来转移财富,也不能靠虚拟资本来制造财富,更为可靠的道路是继续走市场经济道路,通过市场来优化资源配置,打破垄断,发挥各种资本的优势,提升中国企业的竞争力和持续发展能力。

因此,如今之际,已不是继续讨论宽松货币政策何时退出的问题,而是应该讨论宽松货币政策如何顺利退出?中国经济要保持长期健康成长,就必须确保企业核心竞争力的提升、金融稳定和人民生活质量的提高。虚拟经济的泡沫和狂热的资本市场对于安心发展实体经济的人们来说,并非好事,它可能刺激了民众更乐于通过资本市场赚快钱,而将动摇企业家安心实业的理念和决心。现在看来,我们还是应该将调控精力集中到增强实体经济发展的质量与效率的轨道上来。而宽松货币的政策或许已走到头了!

(作者系华林证券研究中心副主任、国际MBA、执业证券分析师)

牛市步入新阶段 低估品种成首选

□中证投资 徐辉

事实上,最近一段时间的全球股市上涨,应该是全球投资界反思后的一个结果。10月份以来,全球投资者对于全球资本市场泡沫的争论非常激烈,如债券大王格罗斯、末日博士鲁比尼都是泡沫论的支持者;但巴菲特不认同泡沫论,中国央行行长周小川也不认同泡沫论。最终市场选择向上,表明全球资本市场还是倾向于寻找机会,而不是控制风险。

基于宽松货币政策的推行,现在来看,市场不仅被成功救起,而且,A股也开始进入了其自身运行的牛市轨迹。站在当前时点上,种种迹象显示,始于2008年年底的此轮牛市,已经进入到了下半场。牛牛下半场可能持续到明年年中,而且沪指综指2010年目标价位大在4500点左右。下半场行情中,低估品种机会较大,而题材股可能提前大盘5、6个月结束行情。

两种方法判断牛市进入下半场

从以往的情况来看,判断牛市的上下半场可以从存款搬家,和M1、M2的交叉两种方法来判断。分析2000年和2007年两次牛市,我们会发现,一旦存款出现搬家,或者M1向上穿越M2的情况出现,那么,牛市的下半场就开始了。出现这一状况的原因在于,不仅专业投资者,普通老百姓也开始关注股市,市场逐渐进入兴奋状态。牛市也由上半场开始过渡到下半场。而后数月(8至13个月),股票市场可能出现一定程度的疯狂,形成股市泡沫,最终导致股市下半场结束,进而无可避免的进入阶段性熊市。具体来看:

第一种方法,以存款搬家开始的那一个月份为牛市上下半场的分界线。比如,2000年的7月份和2007年的4月份都是当年第一次存款搬家。这个月份就是牛市上、下半场的分界线。

第二种方法,以M1向上穿越M2作

为牛市上、下半场的分界线。2006年12月份和1999年11月份,M1向上穿越了M2,这两个月份都是其对应牛市的上、下半场分界线。

2010年年中要提防泡沫是否过度

从两种情况的效果来看,M1向上穿越M2作为牛市上下半场的分界线,更为合理和有效。而从1999年牛市和2007年牛市的情况来看,上半场一般持续了10至13个月,而下半场也一般会持续10个月左右。值得一提的是,货币供应量见顶并不意味着牛市见顶。但如果M1见顶,并开始出现向下穿越M2的时候,它将是市场进入阶段性熊市的较为明显的信号。在上两轮牛市中,这一时点出现在2001年中和2008年年初,这两个时点的出现,都意味着阶段性熊市已经来临。

回到当前,这轮牛市的存款搬家现象出现在8月份前后,而M1上穿M2则出现在上个月,由此笔者相信市场已经确认进入了下半场。鉴于以往牛市下半场往往可能持续8到10个月,笔者相信,到2010年年中时,我们应当开始提防资产价格泡沫是否过度,牛市是否面临阶段性的休整,或者说阶段性的熊市考验。

市场向上格局并未改变

在上一节中,我们使用了阶段性熊市这个词,事实上是想说明,在熊市之后,市场向上的方向并未改变,从朱格拉10年周期来看,我们还处在一个新循环周期的低点附近。

过去400年的全球经济史表明,全球经济发展是一个螺旋式上升的过程。聪明的投资者在经济周期的底部位置上,会大量买入优秀公司的股权,尽量减少债券和现金的持有比例,相反,当全球经济再度进入繁荣阶段,股权的价格将再度出现泡沫时,聪明的投资者就会开始考虑加大债券或现金的持有比例,降低股票等风险资产的持有比例。

那么,周期的底部和顶部又如何判断呢?事实上,这也不复杂。以美国为例,过去两百年发生了十五次经济危机,也就是说,美国经济大体上每隔13年就会出现一次严重的衰退。但每一次危机走出来后,世界经济又将上一个新的台阶。而十年周期正好就是著名的朱格拉周期。

在2008年,全球经济迎来了60年一遇,或者30年一遇的经济危机,在2009年这个时点上,我们可以说这是一个新循环的开始。至少,以一个十年的经济周期眼光来看,整个2009年、甚至2010年都可能是资产价格相对低企的年份。从历史经验来看,此次经济见底后,再度进入高潮的时间或许在8至10年后,也就是2018年前后,而下一次较大规模的危机则可能要等到2020年-2025年出现。

牛市下半场的投资选择

那么,在牛市下半场我们该做怎样的投资选择呢?

首先,低估市场和低估板块。在这一点中,近期的B股行情和银行股行情,就是一个很好的注脚。因为,牛市下半场将填补所有的价值洼地,所以,低估品种仍是首选;

其次,大盘股的机会胜于小盘股。总体而言,大盘股的机会胜于小盘股。从以往两次牛市的下半场情况来看,具有广泛群众基础的大盘股,往往会有非常好的行情;而小盘股、题材股往往在牛市上半场已经有非常好的表现,下半场这些机构投资者往往主要考虑如何退出的问题。

第三,提防题材股行情突然提前数月结束。如上所述,由于机构投资者或者说主力在考虑出局的问题,所以,小盘题材股很可能提前提前数月结束。比如,2007年行情中,题材股行情中5月底结束,而大盘股行情直到10月份才结束。所以,这轮行情中,或许不少题材股可能在年底就将结束其此轮牛市的行情,这是大家要提防的。

停板攻略

创业板激荡 蓝筹股蛰伏

□姜初

本周A股一改上周蹒跚格局,周一股指跳空上行之后,即呈现出小碎步持续上攻K线组合,不仅上周仍被视作本难以逾越的上证综指3200点关口被攻克,上证综指3300点关口亦被逾越,虽周五A股受隔夜美股调整影响而低开,但本周A股日均成交量维持在2000亿元,明显高于先前1500亿元的日均水准,撇除权重蓝筹股仍蛰伏之外,其余类别板块皆呈现出热点轮动格局,因此岁末潜藏着为明年布局的冬播氛围。

激荡人气的首发阵容当属创业板28股,A股市场的小盘股风险偏好好之不去,概因为历史经验证明在A股中股本拆细题材是最重要的成长性因素之一,只要A股有阳光,小盘股总是容易比大盘股更灿烂,A股主板上证综指仍徘徊在3300点山腰线,而深市中小板股指却已收复相当于上证综指5000点的高地,因此上周五创业板28股即激流涌动频频涨停,本周更是与主板市场形成此消彼长的跷跷板效应,周四创业板28股盘中几乎集体登陆涨停,至此创业板总市值又恢复至年初高水准,估值可谓高企,因此周五再闻警示风险舆论声。

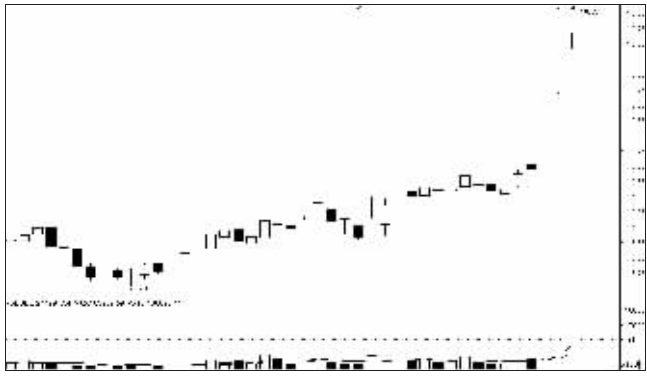
以创业板目前超百倍市盈率的估值水准,至少需要年均50%的利润增幅方能维持,少数创业板中佼佼者未来能够达标,但整体利润增幅肯定达不到这一高水准,因此现在进退步伐一致的创业板28股随着创业板的扩容势必分化。另外,A股小盘股风险偏好因素也导致投资策略往往侧重技术分析,创业板登陆A股仅短短三周,创业板持股者却已换了三轮,以游泳技术来衡量技术型投资者,既然能在泳池中游泳并不意味着能在大海中遨游,那么高估值小盘股技术交易机会的把握也是因人而异。

今年岁末家电业接过了上半年汽车业的内需龙头板块接力棒,巧合的是去年汽车业的行业拐点也是诞生在岁末。家电业的复苏轨迹是先白电后黑电,上半年至今白电龙头诸如青岛海尔早已一路绝尘不逊于汽车股龙头上海汽车,黑电股却是外热内冷,今年港股涨幅最牛的是内地黑电股创维数码,但A股黑电股却年内涨幅至今垫底,因此近期黑电股有补涨之势,本周TCL集团借助人气股8.5代液晶面板线题材股价连续涨停。忆起上半年京东方、四川长虹投资上游面板业曾备受质疑,如今家电业出现行业复苏拐点,投资上游面板业再成香饽饽,再度告诫投资者价值投资的本髓在于逆向思维。

本周美联储主席伯南克表示要维持美元强劲,触发美元指数短暂反弹,导致周四美股大跌影响到周五A股走势。值得注意的是,巴菲特联袂盖茨坚定看多全球经济复苏,看多股市,因此美股上升趋势并未改变,对于隔夜美股调整对次日A股的影响,投资者完全不必过度,而目前蛰伏的蓝筹股正为A股迭创新高积蓄着能量,稳健型投资者也不妨对低估值蓝筹股多持一份关注。

停板探秘

长春燃气(600333) 呼应天然气涨价



□潘伟君

长春燃气(600333)本周上涨38.79%,列沪深两市涨幅榜第二,一周的最后一个交易日全部涨停,周末报收10.59元。据其公告,公司没有任何公告,因此股价上涨的唯一理由是最近闹得沸沸扬扬的天然气短缺事件。由于今年进入冬季较去年同期早,因此国内出现了天然气供应紧张的局面,一些地方的天然气批发价格已经在短时间内上涨了二成左右,各大媒体也在猜测政府将会像最近上调企业用销售电价那样上调天然气的销售价格。鉴于此,两市几家燃气股的股价纷纷以大幅度上涨来呼应。不过周末已有媒体报道,国家发改委价格司官员已经表示,年内天然气价格不会涨价。或许受此影响,燃气概念股在周末走强,只有该股一家燃气股仍以涨停报收。由于能源类的价格存在长期

上涨的动力,而且今年不涨价并不表明明年不涨价,因此该类题材会逐步成为市场中的长效题材。不过该股的业绩实在不怎么,目前PE已经超过80倍,毫无性价比可言,完全依赖于题材的支撑。

K线图及相对强度指标显示该股今年以来走势基本与大盘同步,属于较弱的一类股票。从本周后三个交易日的涨停过程看,前两个交易日分别在上午和半个小时内封死涨停,表明短期游资进入比较坚决,量也比较大。不过周末相关权威人士的表态可能出乎市场的预料,造成资金一下子难以出逃,只能逆市推升股价。尽管短线游资进入的量较大,但周五超短线的换手率(近五成)已经导致元气大伤。尽管周五仍然在最后一分钟被勉强推上涨停报收,但接下来游资主要考虑的恐怕是如何退出的问题,估计在下周冲高之后就会见分晓。

沪深股市一周涨跌停板排行榜

股票代码	股票名称	涨停板次数	涨停日	一周涨跌幅度(%)	周五收盘价(元)
600385	ST金泰	5	一、二、三、四、五	27.59	7.26
600792	ST马龙	5	一、二、三、四、五	27.59	11.05
200770	*ST武钢B	4	一、二、四、五	25.26	6
900906	ST中纺B	4	一、二、三、四	24.41	0.581
600332	广州药业	3	二、三、四	39.24	13.2
600333	长春燃气	3	三、四、五	38.79	10.59
600182	S佳通	3	三、四、五	23.37	11.98
000996	中国中期	2	一、二	27.53	41.96
600186	莲花味精	2	三、四	26.30	5.33
000930	丰原生物	2	二、三	24.96	8.81
300010	立思辰	2	四、五	24.85	36.37
000835	四川圣达	2	一、三	24.75	10.33
000100	TCL集团	2	二、三	23.85	5.14
002267	陕天然气	2	三、四	22.15	23.6
600477	杭萧钢构	2	一、三	21.84	10.04
000050	深天马A	2	四、五	20.93	6.7
600207	ST安彩	2	一、二	16.66	6.3
600080	ST金花	2	二、三	16.03	6.15
600751	SST天海	2	二、三	13.21	10.11
000048	ST康达尔	2	三、四	12.91	5.16
000971	ST迈亚	2	一、三	11.96	6.27
600800	ST磁卡	2	一、五	11.78	6.26
002002	*ST琼花	2	四、五	9.27	12.61
600817	*ST宏盛	2	一、三	9.02	7.01
000090	深天健	1	一	37.82	11.15
900957	凌云B股	1	五	36.27	0.586
600297	美罗药业	1	三	31.03	11.19
600425	青松建化	1	一	30.04	18.18
900956	东贝B股	1	一	29.74	0.881
900909	双钱B股	1	二	28.65	0.907
300020	银江股份	1	三	28.06	45.5
300022	吉峰农机	1	三	26.16	62.25
600175	美都控股	1	四	21.59	10.7
300023	宝德股份	1	三	20.81	49.98
200521	皖美菱B	1	一	20.65	6.66
000877	天山股份	1	一	20.63	21.28
600359	新奥开发	1	一	20.08	20.57
900901	上电B股	1	五	20.00	0.552
900920	上柴B股	1	二	19.22	0.893
000811	烟台冰峰	1	一	19.15	14.06
002241	歌尔声学	1	二	18.09	24.21
600979	广安爱众	1	四	18.08	8.75
600651	飞乐音响	1	二	17.84	9.18
600736	苏州高新	1	一	17.50	8.93
200054	建摩B	1	二	17.09	4.52
600121	郑州煤电	1	一	16.75	13.87
000530	大冷股份	1	一	16.63	10.73
600438	通威股份	1	一	16.47	10.96
000756	新华制药	1	三	16.33	9.26
600310	桂东电力	1	三	16.14	26.11
600252	中恒集团	1	三	16.04	26.61
000791	西北化工	1	一	15.91	7.72
600740	山西焦化	1	一	15.88	10.36
000058	深赛格	1	五	15.84	6.8
002219	独一味	1	一	15.72	28.34
000868	安凯客车	1	五	15.61	10.29
600282	南钢股份	1	一	15.05	6.42
600241	时代万恒	1	一	14.22	14.21
600409	三友化工	1	二	13.86	8.54
600215	长春经开	1	二	13.80	8.82
600742	一汽富维	1	一	13.77	24.03
002168	深圳惠程	1	一	13.68	21.51
000522	白云山A	1	二	13.64	15.49
601699	潞安环能	1	一	13.48	52.25
000782	美达股份	1	一	12.87	7.19
002239	金飞达	1	三	12.85	12.73
600056	中国医药	1	二	12.79	28.48
000899	赣能股份	1	三	12.63	10.34
000630	铜陵有色	1	一	12.58	22.36
600358	国旅联合	1	一	11.83	6.33
000521	美菱电器	1	一	11.75	11.41
002128	露天煤业	1	一	11.42	29.17
600157	鲁润股份	1	一	11.37	14.49
000852	江钻股份	1	二	11.36	13.82
600152	锦科精华	1	二	10.95	7.09
000526	菲达环保	1	一	10.79	16.01
000552	靖远煤电	1	一	10.58	19.96
601001	大同煤矿	1	一	10.12	47.66
002094	青岛金王	1	一	10.08	10.37
600172	黄河旋风	1	一	9.97	8.82
002149	西部材料	1	一	9.53	26.08
600112	长电电气	1	一	9.50	16.93
002225	潍和股份	1	一	9.01	11.12
600759	浙富股份	1	三	8.73	7.72
601999	出版传媒	1	一	7.34	11.4

另:本周涨停一次的个股家数为147,版面限制不一列举。
制表:东吴证券上海陆家浜路营业部

■无风不起浪

□赵艳云

疑问一:中集集团拟要约收购控股烟台莱佛士?

确认:中集集团披露,11月16日,公司全资子公司中集(香港)有限公司之全资子公司——Bright Day Limited(以下称“要约人”),将向除要约人连同关联方以外的烟台莱佛士造船有限公司全体股东发出无条件自愿性现金要约收购,要约收购股份的对价为现金1.41美元/股。

疑问二:万方地产大股东正筹备定向增发?

确认:万方地产近日披露,控股股东北京万方源房地产开发有限公司,其在积极筹备参与公司首次定向增发的相关准备工作,在与其他战略合作者达成一致后,于近期向公司提出首次定向增发的预案。同时,万方源将继续履行恢复上市时所作的相关承诺。

疑问三:西飞国际拟定向增发购买资产?

确认:西飞国际披露,目前,公司初步确定了重组预案。公司拟向陕西飞机工业(集团)有限公司、中航飞机起落架有限责任公司、西安航空制动科技有限公司、西安飞机工业(集团)有限责任公司非公开发行股份,以本次发行股份为对价购买上述四家企业的航空业务相关资产。

疑问四:据报,ST鲁置业欲定向增发募资?

确认:公司近日发布了增发预案,ST鲁置业拟以最低每股10.12元定向增发最多1.3亿股,募现金额不超过13亿元,全部投资青岛鲁商广场一期。

疑问五:TCL集团拟募资建设液晶面板生产线?

确认:TCL集团公告,公司拟向不超过10名

特定对象非公开发行不超过15亿股,发行价格不低于3.46元/股,募集资金净额预计将不超过50亿元,建设第8.5代液晶面板生产线项目。据悉,该项目于近日在深圳正式启动,总投资达245亿元。

疑问六:三友化工收购大股东粘胶资产?

确认:三友化工近日发布《发行股份收购资产预案》,拟收购唐山三友兴达化纤股份有限公司100%股权。交易分两种方式:一是以6.71元/股分别向实际控制人唐山三友集团及第一大股东唐山三友碱业集团发行9692万股、1106万股,收购两者合计持有的兴达化纤60.13%股权;二是公司以3亿元现金收购中国信达资产管理公司持有的兴达化纤其余39.87%股权。

疑问七:湖北宜化斥资上马烧碱项目?

确认:湖北宜化公告,拟投资年产30万吨离子膜法烧碱项目,预计项目总投资为116002万元,建设周期预计为一年。项目完工后,预计年均可实现营业收入为121375万元,年均可实现利润29790.97万元。湖北宜化称,建设该项目是可行的,并将会成为公司新的利润增长点。

疑问八:中金岭南拟斥资认购澳矿公司配股?

确认:中金岭南近日公告称,拟以0.42澳元/股认购约7589万股Perilya配股,投资总额约为3200万澳元,折合人民币2.03亿元,占最新一期经审计净资产35.68亿元的5.7%。认购后,公司对Perilya持股比例由50.1%提高至52%。

疑问九:拓日新能拟斥资再建光伏电站?

确认:去年投资5.5亿元建光伏电站项目的拓日新能,近日又宣布投资8.49亿元再建光伏电站生产项目。拓日新能公告,公司在陕西渭南投资

■上证博客

□姜山

调结构是最大的主题

据《瞭望》周刊报道,原定12月召开的中央经济工作会议将提前至11月底召开,由于会议上将制定未来一年的宏观经济政策,包括货币政策、财政政策,以及宏观经济政策的整体基调,这一消息引起了市场的广泛关注。在宏观经济基本走出谷底的情况下,如何缓解愈演愈烈的通胀预期,把握好保增长与调结构之间的关系,及时调整财政政策的投入方向,适时收紧过度宽松的货币政策,不仅将成为会议的中心议题,其最终确定的方向也会将对资本市场产生重要影响。本周四,发改委公布了工业用电每度平均上调0.028元的消息,有关部门同时表示,尽管居民用电价格这次没有调整,但未来制定合理的居民用电价格将是势在必行。与此同时,原本被经济危机所搁置的基础能源价格调整将会在未来一段时间里集中出现,虽然这可能在一定程度上加重居民的实际负担,但为了理顺此前并不十分合理的价格关系,在居民收入逐步重新回到增长的途径之后,这种调整显然已经是大势所趋。

与调整基础能源价格相比,在经济整体结构上的调整将会更为引人注目。尽管为了保持出口行业的增长,我国近期的汇率形成机制不太可能有大规模的变动,人民币汇率短期内出现升值的概率相对较低,但未来要继续依靠出口行业带动经济增长,在目前的环境下,已经是一条走不通的死路,无论在欧美还是亚太国家,欧美消费,

亚洲生产的格局必须改变都早已成为公认的事实,对于中国来说,要维持8%以上的经济增长,显然不能再依赖出口产业的高速发展,而今年以来依然靠国家投入进行大规模的基础建设以带动经济增长的模式也不可能维持,未来如何挖掘消费行业的成长潜力,促进居民消费在结构上的升级,使内需成长成为新的拉动经济发展的动力源泉,将会是一个十分复杂而又艰巨的任务。

今年以来,在内需的拉动上,国家采取了一系列的措施,也取得了不错的成效,诸如实行家电下乡和以旧换新,汽车购置税下调等举措,不仅带动了居民特别是农村居民的消费层次跃上一个新的台阶,也拉动了相关行业企业的销售成长,对于整体的经济复苏起到了极为重要的作用。但如何将这种内需成长的趋势加以保持,使之成为长久的支持经济成长的力量,无疑将会是本次经济工作会议中所要关注的重点内容。而一旦与之相关的消费促进措施能够在更高层次上达成共识,在具体政策出台之后,对于涉及到的行业企业都会有非常明显的带动作用。笔者以为今年以来所实行的除房地产外的相关消费刺激政策大多都将得到保持,其刺激力度还可能