

# 7月敏感数据悉数出炉 紧缩预期继续弥漫

国家统计局昨天发布的数据显示,1至7月份我国城镇固定资产投资同比增长26.6%,比1至6月份降低0.1个百分点。房地产开发投资增长仍然高于平均增幅,一些“高污染、高能耗”行业投资增幅仍然过快。

分析人士认为,虽然7月投资增速环比放缓,但综合考虑之前公布的货币信贷、外贸顺差和消费物价数据,政府部门继续出台紧缩性措施的可能性仍然很大。

◎本报记者 但有力

随着16日固定资产投资增速的公布,7月份系列敏感数据已经全部出炉。虽然7月单月投资增速环比显著放缓,但分析人士认为,综合考虑之前公布的货币信贷、外贸顺差和消费物价数据,政府部门继续出台紧缩性措施的可能性仍然很大。

根据国家统计局昨天的数据,1至7月份,城镇固定资产投资56698亿元,同比增长26.6%。增速略低于1至6月份的26.7%。此外,根据推算,7月份当月城镇固定资产投资较上年同期增长26.2%,增速低于6月份的28.5%。

虽然单从数据来看,投资增速过快的问题有所缓解,但仍然处于高位。国家发改委主任马凯今年两会期间曾表示,希望今年固定资产投资增速低于24%。

对于国家统计局公布的这一数据,高盛发表的最新研究报告认为,7月份固定资产投资增速的放缓可能受恶劣气候条件的影响,而同期货币和信贷增长加快,投资增速放缓可能只是暂时现象。天相投资也表示,由于企业自筹资金比重持续上升,利用外资水平也有较大增长,因此投资后续反弹压力依然较大。

近期陆续公布的数据显示,7月末广义货币供应量增长18.48%,增速反弹幅度较大,反映市场流动性依然充裕;与此同时,人民币贷款当月增加2314亿元,呈现淡季不淡的特点。此外,7月份消费物价指数(CPI)增幅攀升至5.6%,创下

近十年的新高;当月外贸顺差也高达243.6亿美元,为月度顺差的第二高位。

这显然是一组不容乐观的数据。

有意思的是,在昨日固定资产投资增速发布之后,央行宣布再次发行1010亿元三年期定向央票。分析人士认为,央行15日刚刚完成对准备金的收缴工作,又再次发行定向央票,表明了央行对回收流动性的决心,意在控制信贷和投资增长速度。

对于下一步可能出台的其他货币政策,渣打银行驻香港经济分析师许长泰认为,当前投资增长仍然很强劲,加上此前公布的CPI数据,央行或许将考虑在短期内上调贷款利率,可能还会提高存款准备金率。

央行日前发布的《2007年第二季度货币政策执行报告》指出,央行将继续协调运用公开市场操作和存款准备金率工具,根据宏观调控的需要积极创新对冲工具,加强流动性管理。市场人士认为,近期首批特别国债可能发行,这可能成为央行调控市场流动性的一种新工具。

除了货币政策,其他的财政政策、行政调控措施也有可能陆续出台。天相投资研究报告指出,当前地方投资也暂没有明显减退迹象,政府有可能对其有进一步的调控引导;“高污染、高能耗”行业投资依然较高,投资结构调控压力也依然存在,不排除政府采取资源税等手段来调整投资结构。



张大为 制图

## 房地产开发投资上涨势头加快

◎本报记者 于祥明

国家统计局昨天发布的数据显示,1至7月份,全国房地产开发完成投资12135亿元,增长28.9%。对此,多位专家表示,从目前的投资增长态势来看,未来几个月房地产开发投资增长仍然强烈。

国家统计局数据显示,1至7月份,房地产开发投资同比增幅高于固定资产投资增幅。同时,相比6月份28.5%和5月份27.5%的数据,房地产开发投资上涨势头有所加快。

“房价上涨幅度之高之快有目共睹,这反映出房地产市场的火爆状况。”国泰君安房地产行业研究员张宇分析认为,在目前这种市场态势下,未来几个月房地产投资增长的预期仍非

常强烈。

对此,房地产研究专家、中国城市商业网点建设管理联合会副会长王永平也向上海证券报表示,宏观调控没有达到预期效果,增加了购房者的心理恐慌,导致过多的“提前消费”。王永平表示,一些开发商对于目前房地产“市场气候”的把握更加乐观,从而导致开发商在商品定价时也不断追涨,助推了房价上涨。

值得注意的是,上述专家都认为,房地产投资在增长的同时,其投资结构并没有显著改观。“90平方米以下小户型投资比重仍然有限。”张宇说。记者也注意到,根据国家发展改革委的统计,今年1至6月90平方米以下住房完成投资仅占住宅投资的19.5%,仍然远离“90平方米以下住房

须占开发建筑总面积的70%以上”的政策目标。

“投资结构是由市场决定的。”对此,中国社科院城市发展与环境研究中心主任牛凤瑞直言,包括房价是不是过高,主要都是市场供需关系的结果。

北京大学房地产研究所所长陈国强博士则认为,今年以来,经济适用房、廉租房以及限价房的市场供应有明显增长,意味着投资结构正朝着向保障性住房投资开发增长方向发展,因此,对抑制房价上涨有积极的效应,所以这种增长是良性的发展。

但是,张宇却谨慎地指出,新一轮宏观调控政策的落实还需要时间,未来房地产市场增长何去何从,仍有待观察。

## “两高”行业调控压力仍存

◎本报记者 薛黎

从国家统计局昨天公布的数据来看,固定资产投资结构仍不尽合理,高能耗、高污染行业,如非金属矿制品业和有色金属矿采选业及压延加工业投资增长速度虽有所回落,但仍在高位运行,增速分别高达48.8%和34.8%。

与1至6月相比,投资增速加快的有房地产、煤炭开采及洗选业,投资分别达12135亿元、760亿元,同比增长28.9%、14.7%,加快了0.4、2.6个百分点。

天相投资认为,“高污染、高能耗”行业投资依然较高,投资结构的调控压力依然存在,不排除政府采取资源税等手段来调整投资结构。

中金公司的一份研究报告也认为,“高能耗、高污染”行业的固定资产投资将是近期国家宏观调控的重点对象,预计国家将在项目审批和信贷等方面严格把关,并淘汰落后产能。

银河证券首席经济学家左小蕾则表示,问题不在于是否采取新措施,而是如何落实现有措施。

■相关新闻

## 70个大中城市 房价涨幅创新高

◎本报记者 于祥明

自6月份创下同比上涨7.1%的历史新高后,7月份全国70个大中城市房价全线飙升再创新高,同比上涨7.5%。昨天,据国家发展改革委、国家统计局调查显示,该涨幅比上月高0.4个百分点,同时环比上涨1.2%,涨幅较上月高0.2个百分点。

新建商品房上涨幅度更是强劲,达到8.1%,涨幅比上月高0.7个百分点;环比上涨1.3%,涨幅比上月高0.3个百分点。

分类别来看,经济适用房、普通住房和高档住房销售价格同比分别上涨2.9%、8.1%和10.1%,环比分别上涨0.6%、1.4%和1.1%。

分地区来看,所有70个大中城市新建商品房价格同比均上涨,北海以18.6%领涨全国,北京落于三甲外。同比涨幅较高的主要城市包括:北海18.6%、深圳16.1%、南宁12.0%、乌鲁木齐12.0%、北京11.6%、石家庄9.3%、宁波和南京均为9.2%等。

### 中信存管, 安享投资乐趣

### 安全便捷的“中信存管”服务(又称“第三方存管”)

根据《证券法》和监管部门的有关规定,证券行业必须在2007年全面实施第三方存管制度。中信银行依托中信控股这一金融平台,充分发挥集团在证券行业方面的强大优势,开发了功能齐全的银行存管系统。通过科学的账户管理和严格的制度保障,确保客户交易结算资金与券商自有资金严格分开,客户通过银行渠道自由、便捷存取资金,最大限度地保障了客户证券交易资金的安全。

### 您在中信银行办理“中信存管”业务时还可以同时享受中信银行以下超值服务:

#### 个人网银——网上理财, 点触财富

马上登录中信银行个人网上银行,通过网上银行进行股票交易、外汇买卖、基金买卖、理财产品买卖等投资业务,让您随时随地尽享网络时代的超爽生活!

#### 贵宾理财——用我们的智慧, 为您创造财富

中信贵宾理财,依托中信控股金融产品门类齐全之优势,以中信专家智慧,为您提供至上贵宾服务,满足您个性化、多元化的金融需求。

#### 理财宝白金卡——白金闪耀, 至尊礼遇

拥有理财宝白金卡,您就是中信贵宾理财的尊贵客户,既可享受白金卡全面的理财功能,又能拥有中信贵宾独有的尊崇礼遇,尽享十二项贵宾专享服务。

全国统一客服热线  
**95558**  
www.ecitic.com