

拨开2010年中国股市、房市迷雾

2010 年 中国经济 热点问题调查

和讯网◎主编

百万股民、基民正在读的书

100位经济学家 31位券商所长
为你把握投资方向



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



拨开2010年中国股市、房市迷雾

2010 年 中国经济 热点问题调查

百万股民、基民正在读的书

100位经济学家 **31**位券商所长
为你把握投资方向



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目(CIP)数据

2010年中国经济热点问题调查/陈剑峰主编

北京:中国经济出版社,2010.4

ISBN 978-7-5017-9800-1

I. ①2… II. ①陈… III. ①经济发展趋势—调查报告—
中国—2010 IV. ①F123.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 037002 号

责任编辑 乔卫兵 崔清北

责任印制 石星岳

封面设计 李 丰

出版发行 中国经济出版社

经 销 者 各地新华书店

承 印 三河市佳星印装有限公司

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 19

字 数 223 千字

版 次 2010 年 4 月第 1 版

印 次 2010 年 4 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5017-9800-1/F·8279

定 价 38.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话:010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390)

服务热线:010-68344225 88386794

和讯丛书编委会

编委会主任 章知方

编委会副主任 陈剑峰 陈 挺 任世武

编委会委员 许小青 郭 哲 马明超 郭冀远

李 蕾 李 聪 陈 婧 安 娜

芦长娟 王栗涛 张羽飞

序 言

充满希望和变数的 2010 年

2009 年,中国经济大考之年。

尤为特殊的是,这场大考承载了世界的期望。经过全球金融风暴的洗礼,中国因素已然成为支撑全球经济的重要变量。

2009 年中国 GDP 仍保持高于 8% 的增幅,CPI 岁末转正,PPI 增幅从 -8.20% 的最低位缓慢回升,PMI 连续 10 个月位于 50% 的景气临界点以上,股市经历了几个月的冲高行情后震荡上行……多项指标均显示,最坏时期已经过去,中国经济正显示出愈来愈明显的 V 型反转趋势。

大考之后,中国的足音愈发有力。中国势起,正是和讯年终盘点的关键词。

作为中国财经网络门户领袖的和讯网,一直对中国经济的趋势及预测保持充分关注。2009 年 6 月起,和讯推出“和讯预测”,联手 10 位知名经济学家及券商机构,对每月中国经济的主要指标进行跟踪预测,以期更好地为网民服务,促进投资者理性投资。“和讯预测”推出半年来,以其极高的准确度受到投资者的高度关注,网友参与十分踊跃,9 月份的和讯预测数据更与统计局公布的数据完全一致。



2010年 热点问题调查

ZHONG GUO JING JI
WEN TI DIAO CHA

2009 岁末之际,和讯网强力出击,携手一百位经济学家、31 位券商研究所所长及专业调查公司,推出 2010 经济大趋势专家预测,对 2010 年中国经济 12 个热点问题进行全方位预测、研判——百名经济学家调查对准经济增速、宏观政策、大宗商品价格等 20 多项指标,近八成专家预测 2010 年中国 GDP 增速在 8% ~ 10% 之间,近七成专家认为 CPI 涨幅将在 4% 以内……

券商研究所所长调查、股民调查、基民调查深耕资本市场,聚焦投资者关注热点,调查中,半数券商研究所所长认为 A 股已走出国际金融危机影响,41.9% 的所长预测 2010 年上证指数将在 3500 点以上,所长们普遍看好新能源、金融、地产行业的投资机会;对股民基民的调查显示,逾半数股民 09 年盈利,24% 的受访者亏损。股民对 2010 年沪指高点的平均估计值为 4520 点,43% 的受访基民看好 2010 年……

知势者赢天下。我们期待,和讯网发布的预测数据,专业人士对 2010 中国经济的认知,投资者对于大势的判断,能够给您的投资提供灵感,带来机会。

我预测,我投资。我们希望,对宏观经济及市场数据的跟踪预测和研判,能够更好地促使投资者理性投资,能够帮助中国的资本市场更进一步健康发展。

此次和讯网与中国经济出版社强强联手,期望能将主流专家对 2010 年经济的预期和判断传递给广大读者。我们更希望,伴随中国经济的成长,和讯对中国经济的客观报道和对投资者教育的积极参与能更加精彩,更加有势头,更加有看头。

中国之舟,驶过重山,充满希望和变数的 2010,正在前方。

和讯网首席运营官:陈剑峰

目录

CONTENTS

序 言 / 1

第一篇 百位经济学家调查报告 / 1

一、2010 年中国经济大趋势 / 5

二、2010 年中国经济结构调整与改革 / 12

三、2010 年国际经济大趋势 / 16

四、2010 年金价、油价和房价 / 20

附：(一)百位经济学家简介 / 23

(二)2010 年中国经济预测大调查 / 34

第二篇 31 位证券研究所所长调查报告 / 41

一、对 2010 年中国宏观经济的判断 / 45

二、对 2010 年中国股市的判断 / 48



附:(一)31 位证券研究所所长简介 / 54

(二)对 2010 年中国宏观经济和股市前景调查 / 58

第三篇 2009 年中国股民投资状况调查报告 / 61

一、受访者股票账户基本情况 / 65

二、受访者投资知识及投资偏好 / 69

三、2009 股市投资回顾 / 74

四、2010 股市投资展望 / 82

五、受访者概况 / 89

附:(一)2009 年中国股民总体投资状况总结 / 90

(二)2009 年中国股民投资状况调查问卷 / 93

第四篇 2009 年中国基民投资状况调查报告 / 99

一、受访者基金投资基本情况 / 103

二、2009 基金投资状况回顾 / 108

三、2010 基金投资展望 / 113

四、受访者概况 / 119

附:(一)2009 年中国基民总体投资状况总结 / 120

(二)2009 年基民投资行为及 2010 年投资策略
调查问卷 / 122

第五篇 2010 年中国财经大趋势 / 129

一、2010 年中国经济形势预测 / 139

二、2010 年中国财政政策与货币政策走向 / 165

三、2010 年中国股市和房价将如何演绎 / 182

第六篇 中国经济 2010 年的新结构和新增长 / 197

一、2010 年中国经济风险的防范与管控 / 205

二、促进中国经济增长方式转变的有效途径 / 215

三、人民币国际化之路 / 220

四、中国经济战略的调整 / 228

五、资产价格和通货膨胀 / 250

六、中国的房地产行业向何处去? / 256

七、人民币汇率与中国经济发展 / 276



热点问题调查

2010年

中国经济

ZHONG GUO JING JI RE DIAN
WEN TI DIAO CHA

• 第一篇 •

百位经济学家调查报告

2009年,中国GDP“保八”成功。而面对2010年,中国GDP走势以及由此衍生的货币和财政政策,再次成为各方关注的焦点。

“4万亿”等一系列刺激经济增长的宏观调控政策收效显著,国际金融危机对我国经济发展带来的消极影响已基本消除,经济快速回升企稳。当前我国经济发展正在由刺激性政策下的恢复性增长向常态下的稳定较快增长转变。

2010年,国内经济方向的新信号已经出现。“加快经济发展方式转变”将成为国内经济的第一号焦点。两会期间,胡锦涛总书记纵论经济发展方式转变,对加快经济发展方式转变作出“动员”,国家将着眼于增强发展的均衡性、协调性、可持续性。真正走上创新驱动、内生增长的发展轨道。

此前,和讯网针对2010年中国的经济形势向100名经济学家发起调查。近8成经济学家认为2010年国内GDP的增速将在8%-10%之间,而7成专家认为2010年我国CPI同比将上涨4%以内。除中国社科院金融所研究员易宪容等少数派预计2010年房价将会大幅下降,6成左右专家认为2010年我国房价仍会上涨。

对于2010年货币政策的预测,则形成两大阵营,近一半的经济学家认为将会实施适度从紧的货币政策;而另外46%的经济学家则正好相反,表示2010年货币政策仍将保持适度宽松。

2010年全国两会期间温总理已经对货币政策进行了论述。总理指出,货币政策方面将保持货币流动性的合理充裕,要保持利率的合理水平,要管好通胀预期。同时将保持政策的连续性和稳定性,也就是说要继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策,以巩固来之不易的经济企稳回升的大好形势。同时,要根据形势的变化增强政策的

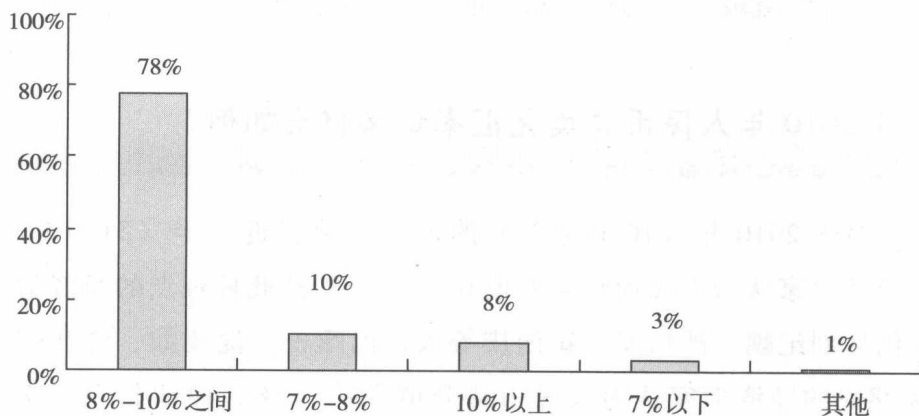
针对性和灵活性,把握好政策的方向、力度和效果。

随着 2010 年全国两会的闭幕,国内经济政策方向已经定调。经济学家们面临的任务任重道远,在经济领域的研究能否切合实际形势?能否把握经济脉搏?专家们的研究成果能否指导民众创造财富?这些将成为检验经济学家实力的试金石。或许,根据和讯网 2009 年末的大调查,投资者们可以从中看到经济学家群体对国内经济的研判水平。

一、2010 年中国经济大趋势

1. 2010 年 GDP 增速会达到什么水平？

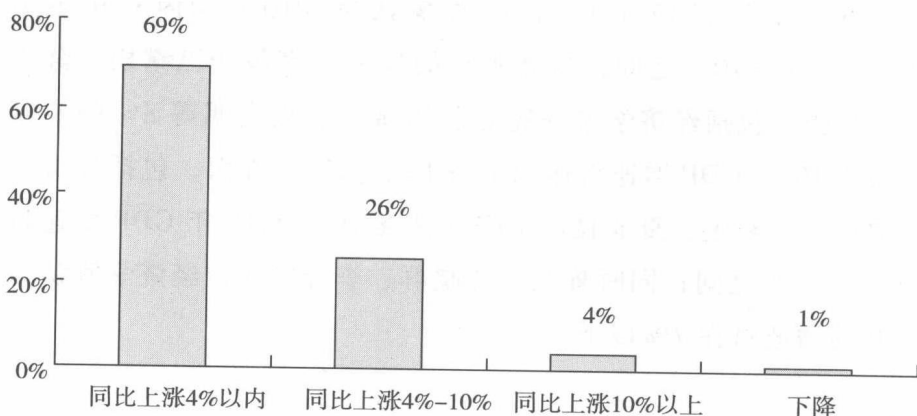
近八成的（78%）中国经济学家认为 2010 年国内 GDP 的增速将在 8% ~ 10% 之间，持此观点的经济学家包括巴曙松、陈志武、马骏。包括经济学家易宪容、周城雄、袁钢明等 8% 的专家认为 2010 年 GDP 增速将达到 10% 以上；另一方面，包括经济学家常清、乔新生、夏业良等 10% 的专家认为 2010 年 GDP 增速将在 7% ~ 8% 之间；同时陈及、胡晓群、李开发 3 位经济学家认为 GDP 的增速将在 7% 以下。





2. 2010 年 CPI 走势如何？

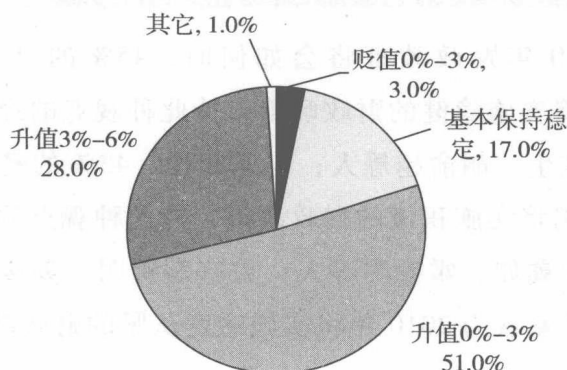
包括经济学家连平、梅新育、张燕生、张文魁等在内的 69% 的专家认为 2010 年我国 CPI 同比将上涨 4% 以内，其中梅新育认为国际金融市场有可能发生重大逆转，如此 2010 年亦有可能发生通缩而不是通胀；经济学家陈志武、焦瑾璞等 26% 的专家预期 2010 年 CPI 的走势同比将上涨 4% ~ 10%；更有经济学家周民良等专家认为 CPI 走势将达到同比上涨 10% 以上；仅有经济学家李开发表示明年 CPI 将保持继续下降。



3. 2010 年人民币兑美元汇率走势将会如何？

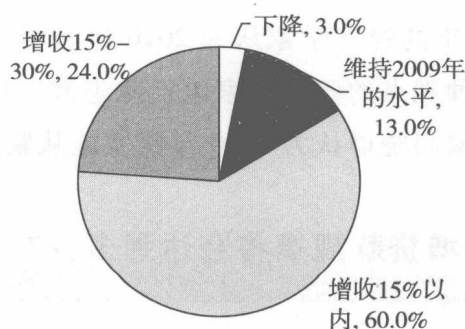
对于 2010 年人民币兑美元的汇率走势，近一半（51.0%）的经济学家认为人民币将会升值 0% ~ 3%，持此种观点的经济学家包括刘纪鹏、严启发、霍国庆等人；巴曙松、沈冀如、许江萍等 28% 的经济学家认为人民币将升值 3% ~ 6%；而胡长焘、李旭利、丁刚等 17% 的经济学家则认为 2010 年汇率水平将保持基

本稳定；仅有谭雅玲、常清及李开发等 3 位经济学家表示 2010 年人民币将会贬值 0% ~ 3% 。



4. 2010 年的财政收入与 2009 年相比将会怎样？

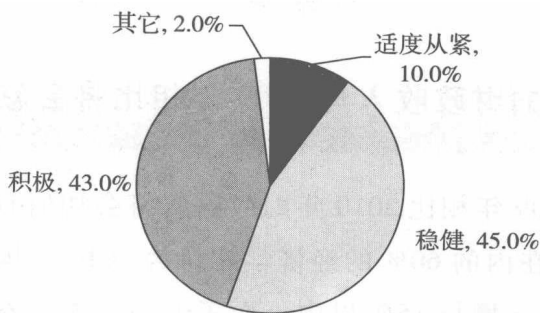
问及同 2009 年相比 2010 年财政收入将会如何时，包括张文魁、许善达等在内的 60% 的经济学家认为 2010 年国家财政收入同 2009 年相比会增长 15% 以内；而王连洲、李长安、谷克鉴等 24% 的经济学家认为 2010 年财政收入将会增长 15% ~ 30%；另外包括曹凤岐、邱询旻、焦瑾璞等在内的 13% 的经济学家认为 2010 年财政收入将维持在 2009 年的水平；仅谭雅玲、李义平及李开发等 3 位经济学家认为 2010 年财政收入同比将会下降。





5. 2010 年财政政策将会如何？

问及 2010 年财政政策将会如何时，45% 的经济学家认为 2010 年我国将实施稳健的财政政策，持此种观点的经济学家包括汪寿阳、张燕生、胡俞越等人；与此相比，43% 的经济学家认为 2010 年我国仍将实施积极的财政政策，持此种观点的经济学家包括巴曙松、沈冀如、霍德明等人；另有袁钢明、姜凌、夏业良等 10% 的经济学家认为 2010 年将实施适度从紧的财政政策。



6. 2010 年的货币政策将如何调整？

近一半（49%）的经济学家认为 2010 年将会实施适度从紧的货币政策，持此种观点的经济学家包括周民良、贺力平、彭兴韵等人；另有 46% 的经济学家认为 2010 年将会实施适度宽松的货币政策，持此种观点的经济学家包括陈志武、巴曙松、邹东涛等人；仅经济学家胡晓群认为 2010 年将实施从紧的货币政策。

7. 2010 年新增贷款规模将会达到多少？

关于 2010 年我国新增贷款规模的预期，包括焦瑾璞、尹中