

捨不得金彈子，打不了金鳳凰

林少喜

前些天，吳同學女兒保送清華大學，他約了我和另兩位同學一起商量籌辦宴會邀請全班同學慶賀。席間吳同學拿出2012年的茅台，我們有些驚訝地說還沒正式聚會就這麼下重本呀？吳同學笑說就圖個高興！

吳同學是工薪階層，平素未見他這麼豪氣過，過往更從未請過我們喝茅台，這次出手真是讓我們非常意外。吳同學還說宴會時，每桌餐桌全上年份茅台。

吳同學的做法，超乎我們的預期，令我們刮目相看。現在的應酬，宴請官員或請托，上茅台才管用。如果用其他同級酒類代替，即使菜品很好，客人也不會高興，請了還可能得罪客人；因為官員只認茅台，那是身份和地位的象徵；沒上茅台，客人會覺得被冒犯。

類似超預期的現象，在生活中隨處可見，如久居外地的子女除夕夜突然出現在父母面前，父母激動得手足無措；情侶給愛人精心準備一個熱淚盈眶的生日禮物，給對方留下畢生難忘的記憶；父母陪孩子做夢都想去的地方旅行，孩子開心到飛起；職場上司慧眼的賞識，讓下屬感激涕零……

生活平淡的多，精彩的少，所以人們才對美好事物有更多的期待、才對預期以外的事有更多的驚喜。其實市場也是這樣，資本的嗅覺是最靈敏，也是最能反映市場的情緒。預期之中市場反應平淡，不及預期市場用腳投票，只有預期以外才能喚起資金的追捧。

這幾年，疫情疊加外部環境的影響，老百姓的“體感”與宏觀數據仍然存在“溫差”，這從樓市、股市的表現就可看到。監管方雖從2021年年底就陸續推出一些政策，但效果總是低於預期，這是為什麼呢？因為政策多是雷聲大雨點小，推出的力度和速度總是低於市場的預期，讓市場對監管方的想法不甚明白，這是最要命的。市場最怕不確定性，如果市場看出監管方的猶豫和遲疑，投資者那裏有信心繼續投入呢？監管方觀察市場一段時間見效果有限，又再推出一些惠市政策，但政策仍是零敲碎打，沒有擊中鼓心，也就沒有打動投資者的信心。

擠牙膏的救市方式浪費政策子彈，浪費機會，浪費市場的信心，也失去最佳的救市時間窗口，以致後續的救市成本更高。

決策思維要與時俱進，政策力度更要有前瞻性。當前，中國經濟背景已經發生了巨大的變化，房價下行、股市多年低迷、出口下滑和就業壓力大等情況，疊加出現了通貨緊縮跡象，官方應盡快從這些新情況、新問題、新挑戰出發，實施有力度的政策，才能推動中國經濟擺脫房地產和股市低迷等不利局面，緩解通縮風險、就業和增長壓力，推動經濟健康繁榮發展。

萬科近期股債雙殺，內外交困，拖累行業的復甦。萬科是行業龍頭，一直被視為優等生，在2018年就喊出“活下去”，而今掙扎求生，讓人唏噓。一張卷子，部分人考不好可以理解，連優等生都考不好，這就不是考生的問題了，怕是試卷太難了。

政策出台要正視經濟現狀，要以全盤視角出台有力度的政策，要讓市場看到搞好經濟的決心和誠意。當前，要用“穩增長”取代“防通脹”的思維實施全面寬鬆的貨幣政策，避免喪失應對通縮跡象的最佳時機，造成嚴重的經濟負向迴圈，給宏觀經濟帶來風險。

實行較為寬鬆的貨幣政策，有利於房地產市場平穩著陸，化解行業和潛在系統性風險，避免資產負債表衰退，並啟動房地產上下游萬億級別的產業鏈需求。

它山之石，可以攻玉。香港在減辣和撤辣之間，選擇了一脫到底的撤辣，政策力度超出市場預期，一舉扭轉了市場氛圍，收穫市場火熱的反應，樓市的流動性也活躍起來。

捨不得金彈子，打不了金鳳凰，監管方是時候改變思維和打法了！