

■关注 11 月份经济运行数据

股市调整 居民储蓄大幅回流银行

央行数据显示,11月份居民户存款增加2628亿,同比多增845亿

银行存款与股市行情好似跷跷板——这头下去,那头起来。

11月份,资本市场持续低迷,商业银行却因此稳坐山头的。央行昨天发布的货币信贷数据显示,今年11月份,居民户存款增加2628亿元,同比多增845亿元。10月份居民户存款负增长5062亿元,居民存款大规模向股市搬家的局面在11月份不复存在。

◎本报记者 苗燕 邹靓

居民储蓄游走于银行和股市

业内人士称,今年以来,随着股市的起伏,居民储蓄大规模游走于银行和股市,已经成为今年存款变化的重要特征。

今年以来,股市的两次最大规模调整分别出现在6月份和11月份,而居民储蓄存款在这两个月中的变化也非常明显。从今年3月份开始,居民储蓄存款进入负增长时期,但由于5·30以及之后的股市调整,使得6月份的居民储蓄大增1678亿元,之前流入股市的钱重新回到了银行。而随着调整的调整,居民储蓄在7月份开始又呈现出负增长的局面,储蓄存款再次流入股市,并于10月份达到今年以来、也是近年来的负增长极限,当月居民储蓄存款下降5062亿元。

一位基金公司分析人士在接受采访时表示,10月份居民储蓄资金分流较快的原因之一是集中打新股。而11月份新股申购的密集度和规模都较10月份有很大程度下降,所以不少打新股资金重新回流到银行也是导致11月份居民储蓄存款上升的重要原因。但他并不否认,11月份居民储蓄回流也与A股11月份的调整有相当大的关系。11月份以来,大盘从接近6000点的高位,跌至4778点的低点。

此外,央行的货币信贷数据显示,当前金融机构储蓄存款的最主要贡献者来自企业。上述人士指出,这说明企业的盈利在增加。而从固定资产投资资金也越来越多依靠于企业自身这点来看,企业盈利确实已经达到了一个几近巅峰的时刻。

上海单月存款增量创历史新高

央行上海总部同日发布的上海市货币信贷运行数据,也说明了银行

存款与股市行情的跷跷板特征。

上海市货币信贷运行数据显示,11月上海市中外资金金融机构本外币存款增加1025.6亿元,同比多增379.6亿元,创下单月存款增量历史新高。由此,上海市中外资金金融机构本外币各项存款余额达到29247.8亿元,同比增长11.4%,增幅比上月末上升1.2个百分点。

数据显示,当月中资金金融机构人民币各项存款大幅增加939.5亿元,创月环比增量历史新高。人民币企业存款和储蓄存款分别增加535.2亿元和123.3亿元,其中企业活期存款和活期储蓄存款分别增加497.3亿元和120.7亿元,同比分别多增59.2亿元和18.2亿元。央行上海总部分析指出,中资金融机构活期存款大幅增加主要与近期投资者规避投资风险导致投资资金大量回流银行有关。

存款回流缓解银行资金面趋紧之急

外资银行方面亦出现了持续的人民币存款增长势头。11月份,上海市外商银行新增人民币各项存款113.3亿元,同比多增86.1亿元,占到了今年前11个月累计增量的三成。而其中,在沪转制为法人的10家外商银行上海分行存款增量占比达52%,外商银行揽储势头凶猛。央行上海总部方面分析认为,外商银行各项存款增加较多主要与其贷款派生性存款增加和销售理财产品吸收企业资金有关。数据显示,外商银行已连续8个月出现当月贷款增量明显超过存款增量的情况。

中资商业银行业务人士指出,资本市场走势与银行资金流向的联动性越来越强,这直接加大了商业银行流动性管理的难度,不过最近几个月央行频繁收紧流动性后,部分银行资金面趋紧,11月的存款回流倒是解了一时之急。



业内人士认为,11月份居民存款回流在一定程度上暂时缓解了银行资金面趋紧之急 资料图

贷款反弹根本诱因未除 年内再度加息仍有可能

◎本报记者 苗燕 袁媛

央行货币信贷数据显示,今年1-11月累计净投放现金1915亿元,同比多投放420亿元。11月末,广义货币供应量(M2)余额为39.98万亿元,同比增长18.45%。

尽管较上月末低0.02个百分点,但连续5个月超过18%的高位运行显示,目前流动性过剩的情况仍然没有得到根本性改变。业内人士指出,导致贷款反弹的根本诱因仍未消除,明年央行治理流动性的任务依然艰巨。

业内人士表示,流动性过剩仍然没有得到根本性改变,是中央经济工作会议提出明年实施从紧货币政策的重要原因,也是本月8日央行大幅上调存款准备金率的重要原因。

中金公司首席经济学家哈继铭称,今年货币增速较快的重要原因在于贸易顺差和外汇储备增长

过快带来大量外汇涌入,而央行的对冲力度相对不足。在紧缩货币的目标下,明年央行将加大通过数量型工具的对冲力度。

值得注意的是,进入4季度以来,央行适度从紧的货币政策力度在加大,并且反映在控制信贷增速上的作用明显,但这些政策对于收缩流动性似乎并未发生太明显的作用。

一位证券公司的分析人士在接受采访时表示,央行调控信贷投放采取了行政命令加市场化手段两步走,从市场化手段对收缩流动性影响不显著的结果看,导致信贷增速得以控制的最主要原因可能是行政命令在发挥作用。数据显示,11月末,金融机构人民币各项贷款余额26.12万亿元,同比增长17.03%,比上月下降0.63个百分点。今年11月份,金融机构人民币贷款增加874亿元,同比少增1062亿元。

贷款投放过快的原因是银行钱多'而导致的放贷冲动。如果只把贷款压下来,而不能控制流动性过剩的问题,贷款增速反弹只是时间问题。'上述人士称。

哈继铭指出,中国政策层面的紧缩势在必行,但一些宏观政策因带有强烈行政色彩而难以把握力度,结构性政策更是难以立竿见影。一旦外部环境'温度'低于预期,调控可能先抑后扬,经济增速则先降后升。他认为政府的调控政策应更多的运用市场手段执行从紧的货币政策以降低经济和市场波动。

高盛在报告中预测称,在未来紧缩货币的政策背景下,相信央行将使用一系列工具来缓解通货膨胀的压力,包括采取更多回收流动性的政策,包括可能再次上调存款准备金率,并在2007年年底前采取一次多于27个基点的加息,并同时在2008年加快人民币升值步伐。

11月PPI增速达4.6% 创两年多来新高

◎本报记者 薛黎

国家统计局昨天公布的数据显示,11月份工业品出厂价格(PPI)同比上涨4.6%,原材料、燃料、动力购进价格上涨6.3%,均创下两年多来的月度新高。对此,专家表达了对通胀压力加大的担忧,认为即将出炉的CPI(居民消费价格指数)数据将会很高。

PPI 上涨压力开始释放

我国PPI增幅曾在2005年8月高达5.3%,之后2006年PPI同比仅

增长3.0%。今年前9个月的PPI增速大多保持在3%以下(仅1月份为3.3%),然而从10月份开始,PPI涨幅跃至3.2%。有专家指出,在国内生产资料出厂价格的推动下,未来PPI的上涨压力很大,从11月份开始已经有了压力释放的迹象。

如此之快的PPI增幅令人吃惊,即将出炉的CPI(居民消费价格指数)数据估计将会很高。'麦格理银行经济学家保罗·凯维表示。

生产资料出厂价领涨

从统计数据看,11月份的PPI增

长主要由生产资料出厂价格引领,上涨了4.8%,比10月份加快了1.7个百分点,其中,采掘工业上涨15.1%,比10月份加快了9.7个百分点,原料工业上涨6.8%,比10月份加快了2个百分点,加工工业上涨2.4%。

生活资料出厂价格同比上涨3.7%,比上月加快了0.2个百分点。其中,食品类价格上涨9.1%,衣着类上涨1.0%,一般日用品类上涨2.3%,耐用消费品类下降0.8%。

原油涨幅高达22.6%

中信证券宏观分析师陈济军

表示,PPI的高企一方面受到同期国际油价突破新高的影响,同时国内需求也较旺,基础建设和房地产的投资将金属和建材价格继续推高。

分品种看,11月份原油出厂价格涨幅最大,高达22.6%,比10月份的涨幅加快了18.4个百分点;成品油中的汽油出厂价格由降转升,从10月份下降5%转而上涨3.9%;柴油和煤油出厂价格也比上年提高了7.3、7.7个百分点。

煤炭开采和洗选业出厂价格同比上涨6.2%,其中原煤出厂价格上涨5.9%;黑色金属冶炼及压延加工

也同比上涨11.7%,其中,普通大型钢材价格上涨10.5%,普通中型钢材上涨19.0%,普通小型钢材上涨20.6%,线材上涨13.7%,中厚钢板上涨12.2%;有色金属冶炼及压延加工业同比上涨10.6%,其中铝和铅分别上涨1.8%和41.2%。

在原材料、燃料、动力购进价格中,燃料动力类、黑色金属材料类、有色金属材料类和化工原料类购进价格分别上涨9.9%、9.7%、3.4%和3.6%。

1-11月份,工业品出厂价格同比上涨2.9%,原材料、燃料、动力购进价格上涨4.1%。

圈定58个重点地区 两部委“合围”土地违法

◎本报记者 于祥明

我国整治土地违法违规违法行为重拳迭出。昨天上午,监察部、国土资源部联合举行新闻发布会,通报了10起土地违法违规典型案例。国土资源部国家土地副总督察甘藏春表示,截至日前已基本摸清了全国违法用地的底数,并初步圈定了土地违法违规重点地区58个,土地执法百日行动正转入督察整改阶段。

10起土地违法违规典型案例分别是:天津市津南区辛庄镇白塘口村委会违法出租土地案,天津市西青区王稳庄镇所村非法出租土地案,黑龙江省黑河市政府非法批地案,黑龙江省哈尔滨市呼兰区利民开发区非法低价出让国有土地案,湖北省某房地产开发有限公司非法占地案,湖南省长沙市雨花区黎托乡违法用地案,广东省开平市政府非法批地案,广东省鹤山市擅自调整规划、违法补办用地手续案,陕西省某药业公司违法占地案,陕西省眉县违法用地案。

据介绍,自2006年10月起,两部委集中时间和精力对2005年1月至2006年9月的新增建设用地逐宗进行全面清理排查,认真梳理土地违法违规案件线索,集中时间和精力查处土地违法违规案件。截至2007年初,各地共自办案件22395件,涉及土地32872.84公顷;已查结13059件,涉及土地17500.70公顷;给予党纪处分927人、政纪处分561人。

下一步,监察部、国土资源部将继续加强协调配合,结合国有土地使用权出让专项清理工作、工业用地招拍挂挂牌出让专项执法检查,认真梳理和发现土地违法违规案件线索,始终保持查处土地违法违规案件的高压态势,特别是将严格实行问责制,加大责任追究的力度。'监察部副部长屈万祥说。

据介绍,截至日前,国土部已在全国初步圈定了土地违法违规重点地区58个,并且初步圈定典型违法案件251件,将由国土部和各省国土资源部门直接督办和跟踪督办。这意味着土地违法违规案件的查处力度在加大,土地执法百日行动正转入督察整改阶段。'甘藏春明确表示,年底前'土地执法百日行动'将完成确定的各项任务。

前三季度全国房地产开发用地供应量同比增加29%

今年前三季度全国房地产开发用地供应量同比增加29%,其中普通商品住房和经济适用房增幅分别达到38.2%和147.6%,占住宅用地总量比例逐步提高。

记者10日从国土资源部获悉,全国土地市场动态监测数据显示,今年前三季度全国房地产开发用地供应量呈增加态势,从重点城市看,呼和浩特、青岛、深圳、北京、郑州、天津、上海、沈阳等城市前三季度廉租住房、经济适用房和中低价位、中小套型普通商品住房用地都超过70%。

国土资源部有关人士表示,廉租住房、经济适用房和中低价位、中小套型普通商品住房用地,因其供地计划单列,土地成本和价格受到政府严格管制,在供地方式上,廉租住房和经济适用房是划拨用地,价格不受市场影响,更不会出现'天价地'。(据新华社电)

我国鼓励外资投向节能环保产业

商务部副部长马秀红10日就新修订的《外商投资产业指导目录》答记者问时说,新目录将发展循环经济、清洁生产、可再生能源和生态环境保护以及资源综合利用产业列入了鼓励类,表明我国鼓励外资投向节能环保产业。

马秀红指出,新修订的目录坚持贯彻对外开放的方针,从我国经济社会发展的实际情况出发,结合吸收外商直接投资、国际产业转移的新趋势,重点鼓励外资更多地投向高新技术产业、现代服务业、高端制造环节、现代农业和基础设施。

马秀红认为,新修订的《外商投资产业指导目录》有六个特点:进一步扩大了对外开放的领域;进一步提高了外资政策的透明度;促进自主创新,推进产业结构优化升级;鼓励发展节能环保产业;促进平衡发展的贸易政策;促进区域协调发展。(据新华社电)



渤海证券有限责任公司

关于全面实施客户结算资金第三方存管及关闭传统人民币银证转账系统的公告

尊敬的客户:

渤海证券有限责任公司(以下简称'我公司')所属营业部(含服务部)自2007年12月24日起,全面实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称'第三方存管')。为保证您的资金存取与证券交易得以正常进行,请您务必尽快前往开户营业部办理第三方存管相关手续。

一、自2007年12月24日起,我公司将全面实施客户交易结算资金第三方存管。目前可选择存管银行有:中国建设银行、中国工商银行、兴业银行、上海浦东发展银行、招商银行、中国农业银行和天津银行等七家商

业银行。

二、我公司将于12月24日开始,全面停止包括传统银证转账、柜台资金存取以及票据存取等方式在内的全部人民币存取业务。

三、为保证客户业务连续性,我公司将分别于12月15日和22日对存量客户实施批量转换上线。具体安排如下:

1、12月15日将安排存量客户中国建设银行、兴业银行、招商银行批量转换上线;22日将安排存量客户中国工商银行、上海浦东发展银行、中国农业银行、天津银行批量转换上线。

2、批量转换对应存管银行的

选择,以客户意愿为首要原则,对于12月15日前明确向营业部表达存管银行选择意愿的,遵照客户意愿安排对应银行的批量转换工作;对于批量转换前未对存管银行做出明确选择的,由所在营业部参照账户原有传统银证转账情况,临时指定存管银行,实施批量转换上线。

四、全面实施客户交易结算资金第三方存管后,请您注意以下事项:

1、第三方存管银证转账将是您人民币资金存取的唯一途径。

2、我公司所属营业部在各商业银行开立的客户交易结算资金专用存款账户一律停止使用。您

必须在办理第三方存管签约后,进行第三方存管银证转账,再通过银行相关服务进行资金存取。

3、通过批量转换方式上线的第三方存管客户,请于2007年12月28日前,前往开户营业部办理第三方存管相关手续。

4、对于未批量转换的小额休眠账户,公司已按照证监会的要求实施集中托管,账户的资金存取、证券交易等各项功能均被停止,客户如需激活账户,请携带相关证件前往开户营业部办理。

五、按照中国证监会有关账户规范工作要求,根据具体情况,我公司已对不合格账户相应

做出限制证券转银行、限制资金划转、限制撤销指定交易、限制转托管、限制证券买入设置,由此造成的交易影响及损失,将由您本人承担。为此,请您尽快与开户营业部联系办理相关手续。

六、办理第三方存管签约所需携带的证件如下:

1、个人客户携带本人合法的有效身份证件原件及复印件、证券账户卡原件及复印件和相关银行借记卡(如有)。

2、法人客户携带营业执照副本及复印件(加盖公章)、组织机构代码证原件及复印件(加盖公章)、法定代表人证明书、法

定代表人授权委托书、法定代表人身份证复印件(加盖公章)、授权经办人有效身份证件及复印件(加盖公章)、证券账户卡原件及复印件(加盖公章)。

具体办理签约流程请咨询开户营业部。

七、本公告仅指人民币业务,外币资金存取方式不变。

如有疑问,请咨询开户营业部或致电公司客服电话022-28455588,也可登陆公司网站www.bhzq.com查询。

渤海证券有限责任公司
二〇〇七年十二月十一日