

央行:防范外汇资金大规模流出

中国人民银行15日公布的2008年第二季度中国货币政策执行报告指出,下一阶段要加强对经济重点领域和薄弱环节的金融支持力度,平衡好控制通货膨胀与保持经济较快增长的关系,促进经济又好又快发展。

报告强调,要落实好出口收结汇联网核查,加强异常外汇资金流动监管,防范外汇资金大规模流出。当前银行体系流动性偏多问题依然存在,要继续加强流动性管理,搭配运用多种政策工具回收银行体系流动性;合理运用价格型工具,稳步推进利率市场化改革;继续按照主动性、可控性和渐进性原则,完善人民币汇率形成机制,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

当前经济增长与资源环境之间矛盾突出,外需增长相对较慢。报告认为,需要高度重视转变经济发展方式,促进结构调整和内需发展。下一阶段应继续调整和优化财税政策,为扩大消费内需和促进服务业发展创造更为有利的财税环境,加快推进社会保障等各项体制改革,消除制约结构调整的体制性因素。适时推进资源能源价格形成机制改革,提高并强化环保标准,促进发展方式转变。



央行报告指出,货币政策将平衡“一保一控”关系 史丽 资料图

央行解读三大市场热点问题

央行昨天发布的《2008年第二季度货币政策执行报告》,除明确下半年货币政策的执行路径,也回应了目前市场关心的三大问题。

◎本报记者 苗燕 见习记者 李丹丹

■相关新闻

金融机构存款呈定期化

央行报告称,上半年金融机构存款呈定期化态势。今年以来资本市场波动较大,大量资金回流银行体系,是上半年居民和企业定期存款均同比大幅增多的主要原因。

数据显示,6月末,金融机构居民户人民币存款余额为19.8万亿元,比年初增加2.2万亿元,同比多增1.4万亿元,其中定期存款同比多增1.5万亿元;非金融性公司人民币存款余额为20.5万亿元,比年初增加1.6万亿元,同比少增270亿元,其中企业定期存款同比多增7580亿元。报告认为,企业总体上仍保持较强的支付能力。

贷款方面,上半年居民户消费性贷款比年初增加2580亿元,同比少增1220亿元,继续保持2008年以来的同比少增态势。报告认为,这与房地产市场销售减少、金融机构对住房贷款投放谨慎以及居民观望气氛浓厚有关。

房产贷款增幅连续回落

央行报告称,2008年6月末,全国商业性房地产贷款余额为5.2万亿元,同比增长22.5%,比上年同期降低2个百分点,增幅连续7个月出现回落,但仍高于全部贷款增幅。

数字显示,2008年6月末,房地产开发贷款余额为1.95万亿元,同比增长17.7%,增幅比上年同期降低8个百分点;购房贷款余额为3.3万亿元,同比增长25.6%,增幅比上年同期提高1.8个百分点。房地产新增贷款同比少增较多,2008年上半年,房地产贷款增加3988.4亿元,同比少增1706.6亿元;其中,开发贷款和购房贷款分别增加1834.3亿元和2154.4亿元,同比分别少增684.3亿元和1022.3亿元。

热点一:超储率整体下降 流动性仍然偏多

随着2007年以来连续15次上调存款准备金率,金融机构超额准备金率整体有所下降。但央行在《报告》中指出,当前国际收支继续保持双顺差格局,由此产生的银行体系流动性偏多问题依然存在。总体上看,超额存款准备金率持续下降是金融机构自愿选择的结果。

由于超额存款准备金率的高低一定程度上反映了银行流动性强弱,因此,融资能力相对较弱、系统内部资金调剂效率相对较低的中小商业银行倾向于持有较高的

超额存款准备金率;国有独资商业银行的超额存款准备金率则处于相对较低水平。《报告》认为,受央行公开市场操作合理调节、商业银行流动性管理水平不断提高及支付清算体系逐步健全完善等多种因素综合影响,金融机构超额准备金率整体有所下降。

央行指出,近两年来,受资本市场波动、资金流动和政策预期等多种因素影响,金融机构超额存款准备金率波动较大。2006年以来,资本市场的发展变化成为引起超

额存款准备金率大幅波动的主要因素之一,特别是大盘股发行期间,资金跨银行、跨地区流动,金融机构资金来源稳定性下降,从而需要提高超额存款准备金率;而在股票发行结束后,超额存款准备金率又恢复到正常水平。此外,金融机构对宏观调控政策的预期及其他市场突发事件也有可能增加超额存款准备金率的波动性。

《报告》认为,金融机构自身流动性管理是一个动态过程,其准备金需求增加时既可通过货币

市场融资方式解决,也可以通过调整资产结构等方式实现。金融机构应根据自身资产负债状况、银行体系流动性、货币市场利率及预期等因素,将超额准备金率保持在相对合理的水平,前瞻性地应对银行体系流动性波动可能带来的影响。

《报告》表示,将继续做好流动性管理工作,继续搭配运用多种政策工具回收银行体系流动性,并根据宏观调控的需要确定工具组合方式和对冲力度,提高对冲效率。

热点二:适时推出《放贷人条例》规范民间借贷

今年以来,受劳动力成本以及原材料成本上升的影响,中小企业生存状态堪忧。由于贷款不畅,不少企业选择了民间借贷。《报告》提醒说,近期出现的年化利率很高的民间借贷,主要用于调剂企业短期头寸不足,或是银行还旧借新的“过桥资金”,应当引起商业银

行的关注。此外,民间借贷需要制定相应的法规予以引导和规范。

《报告》指出,中小企业贷款有

特点,因此难受银行的青睐。于是,民间借贷应运而生。《报告》统计,2006年末至2008年3月末,样本企业民间借贷户均余额由54.3万元到74.1万元,增长36%;样本自然人民间借贷户均余额由1.1万元到1.6万元,增长45%。

民间借贷作为正规金融有益和必要的补充,在一定程度上缓解了中小企业和“三农”的资金困难,并促进了多层次信贷市场的形成和发展。但《报告》强调,民间借贷

游离于正规金融之外,存在着交易隐蔽、监管缺位、法律地位不确定、风险不易监控,以及容易滋生非法融资、洗钱犯罪等问题。

针对近期部分地区出现的年化利率很高的民间借贷,央行表示,此类借贷的期限往往很短,一般在10天至1个月,最长不超过3个月,因此尽管利率较高,但利息支出仍在企业可承受范围内。不过,其中用于偿还银行到期贷款的“过桥资金”容易掩盖企业经营困

境,可能会给银行信贷带来潜在风险,应当引起商业银行的关注。

《报告》认为,在进一步发展正规金融的同时,针对民间借贷的特点、作用及潜在问题,应着手为其提供更好的法制环境,形成民间借贷与正规金融和谐共生的环境,完善多层次融资体系,并有效防范相关风险。应加快我国有关非吸收存款类放贷人的立法进程,适时推出《放贷人条例》,给民间借贷合法地位,引导其“阳光化”、规范化发展。

热点三:解决通胀需适时理顺成品油价格

国际油价上涨和我国原油大量进口导致我国进口价格涨幅扩大,加大了国内通货膨胀压力。为此,央行在《报告》中指出,适时理顺成品油价格,完善资源性产品价格形成机制,有利于从根本上缓解通货膨胀的压力。

WTI原油期货价格在2007年初的55美元/桶上涨到2008年7月的147美元/桶的巅峰,近期油价虽明显回落,但仍处于高位。

国际油价持续大幅上涨增大

了国内通货膨胀压力。由于我国经济近年来增长较快,加之产业结构调整缓慢,石油需求及进口依存度持续较快上升。2008年上半年原油进口9054万吨,同比增加898万吨,进口依存度达到49.0%,同比提高2.4个百分点。6月份,我国原油及相关产品进口价格上涨77.1%,国内燃料动力购进价格上涨24.9%,原油和天然气出厂价格上涨35.1%。

国际油价上涨使国内成品油定价

问题更加突出。

《报告》认为,多年以来,我国资源性产品价格偏低,只反映开发成本,而忽略了资源稀缺性和环境损害成本。资源价格偏低是我国经济内外失衡的重要诱因,大量资源廉价使用,人为压低了国内产品生产成本,助长了投资扩张,刺激了出口快速增长,导致国内总需求持续扩张,通货膨胀压力逐步加大。尽管我国成品油定价已实行“原油加成本”市场化定

价机制,但从实际情况看,成品油价格调整往往滞后,而且被动跟踪国际油价,没有及时反映国内市场供求关系和炼油企业成本。

为此《报告》认为,完善资源性产品价格形成机制,适时理顺成品油价格,不仅能够降低价格扭曲导致的短缺风险,保证供应,而且有利于抑制不合理需求,促进经济结构优化和发展方式转变,从根本上缓解通货膨胀压力。

2008北京奥运会金牌榜

名次	代表团	金牌	银牌	铜牌	总数
1	中国	26	9	6	41
2	美国	14	12	18	44
3	德国	8	2	4	14
4	韩国	6	9	3	18
5	意大利	6	4	4	14
6	日本	6	4	3	13
7	澳大利亚	5	7	8	20
8	俄罗斯	3	8	8	19
9	法国	3	8	7	18
10	英国	3	2	3	8

索罗斯大举增持雷曼股份

◎本报记者 朱周良

美国证券交易委员会的最新数据显示,尽管次贷危机前景不明,亿万富翁投资人索罗斯在第二季度仍大举增持了雷曼兄弟的股份。迄今为止,这笔投资已给索罗斯带来了3000多万美元的账面浮亏。

与此同时,索罗斯还在重仓买入能源股,斥资8.11亿美元买入巴西石油股份,并且该股已成索罗斯当前第一大重仓股。

根据索罗斯旗下的索罗斯基金管理公司周四提交给当局的文件,截至6月30日,该公司持有的雷曼股份增加到950万股,而上一报告期末6月31日的持股仅为1万股。

受次贷危机拖累,目前雷曼的状况并不乐观。市场一度盛传雷曼会是下一家面临流动性危机的大型投行。第二季度,雷曼亏损28亿美元。分析师近期纷纷预计,雷曼可能被迫出售旗下的资产管理业务或是抵押贷款资产,以获得更多融资。

截至到现在,索罗斯在雷曼的增加投资已经出现了不小的浮亏。自6月底以来,该股已累计下跌18%,这意味着索罗斯即便是在报告期内最后一天也就是6月30日买进雷曼的股份,损失也已近两成。按照6月30日收盘价19.81美元计算,索罗斯持股当时的总价值为1.877亿美元左右,但截至14日收盘,市值已缩水至1.535亿美元。

今年以来,雷曼股价累计跌82%。14日收盘,也就是上述持股数据公布前,雷曼的股价上涨4.1%,报16.20美元。

此外,索罗斯还重仓买入能源股。14日的报告显示,索罗斯第二季度买进巴西石油公司共8.11亿美元的股份,巴西石油也一举成为该基金头号重仓股。截至6月30日,索罗斯资产管理公司共持有36.8亿美元的股票及美国存托凭证,其中,巴西石油的股份就占了22%。不过,账面上索罗斯也遭遇了浮亏。自6月底以来,巴西石油的股价已累计下跌28%。巴西石油公司去年11月曾宣布表示,其新发现的Tupi油田可能拥有80万桶原油储量,是自1976年以来美洲地区发现的蕴藏量最丰富的油田。

此前的第一季度,索罗斯已开始增持矿产及商品类股,包括全球最大铁矿“巨石头巴西淡水河谷以及加拿大的原油及天然气公司Talisman能源。

美林: 中国公司赴美上市步伐或加快

◎本报记者 石贝贝

记者15日从美林证券了解到,自6月以来,美林证券在亚洲地区已成功为7宗上市交易定价。

美林证券近期成功承销的项目包括,印度尼西亚煤炭生产商Bayan资源公司的IPO、嘉汉林业集团发行3亿美元可转债、正保远程教育电视广告公司IPO项目、最近一年来亚洲地区私营公司最大的一宗单独承销的首次公开募股。

其中,正保远程教育和广告公司之公司的IPO项目,均在美国上市发行。值得一提的是,今年1月,中国在线教育的全美测评软件系统公司在美国的IPO也是由美林证券承销。

美林亚洲股票资本市场部联席主管Jason Cox表示,中国公司赴美上市步伐有可能加快。尽管市场的波动性还将持续下去,但亚洲地区仍有足够资金在周转,同时也有许多高质量公司有融资的需求。

亚太地区股市15日涨跌不一

◎新华社电

亚太地区主要股市15日涨跌不一。受前一个交易日纽约股市上涨的影响,15日日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日上涨62.61点,收于13019.41点,涨幅为0.48%。新西兰股市NZX-50指数上涨17.23点,收于3351.13点,涨幅为0.5%。澳大利亚悉尼股市主要股指涨幅上涨0.6点,收于4981.7点。

不过,中国香港股市恒生指数当天下跌232.13点,收于21160.58点,跌幅为1.1%。中国台北股市加权指数下跌129.57点,收于7196.50点,跌幅为1.77%。非律宾马尼拉股市主要股指跌幅下跌2.13点,收于2725.15点。新加坡股市海峡时报指数下跌19.16点,收于2797.50点,跌幅为0.68%。

当天,韩国首尔股市和印度孟买股市休市。

香港二季度经济增长放缓 全年预期不变

◎本报记者 朱周良

香港特区政府统计处15日公布,受出口、投资和本地消费全面降温拖累,特区第二季度经济增长出现一年多以来首次放缓。4.2%的增速也是香港经济自2003年第三季度以来最慢的季度增速。

出口消费全面减速

第二季度,香港本地居民生产总值同比增长4.2%,远低于第一季度修正后7.3%的增速,也不及分析师此前预计的5.9%的增长。环比来看,第二季度香港经济下降了1.4%。

上述数据也意味着,香港经济五个季度以来首次出现增长放缓的情况。此前,香港经济在2007年第二季度增长6.2%,第三季度增长6.8%,第四季度增长6.9%。

特区政府公布的数据显示,今年6月份,香港的出口较上年同期下降0.6%,为两年来首次出现下降。香港出口额较上年同期下降0.6%,为2232亿港元(290亿美元),5月份为增长10.3%。经济学家此前预期中值为增长9%。根据政府昨天公布的数据,第二季度,香港出口同比增长4.4%,远低于第一季度8.3%的增幅。

内需方面同样不乐观,一方面,经济大环境不佳和通胀加剧等因素已严重影响了消费意愿;同时,香港

股市今年迄今为止已累计下跌24%,分析人士担心,由此带来的股市财富效应削弱可能促使消费者大举减缓开支。

美国万事达卡近期公布的报告显示,第二季度,香港的消费者信心降至三年半以来最低水平。第二季度,香港家庭开支同比增长3.1%,只有前一季度7.9%增幅的一半。企业投资增长也由前一季度的9.9%降至第二季度的4.3%。

维持全年增长预期

不少经济学家担心,由于全球经济放缓,香港2008年第三季度和第四季度经济增幅可能继续下降。

但多数人预计,香港经济增幅的下滑趋势,将在2009年年中见底。

东亚银行的首席经济学家Paul Tang昨天表示,第二季度,香港经济增长的各方面要素都出现降温,展望未来,疲软的出口和本地消费前景,可能继续对今年余下时间的经济增长带来拖累。

15日当天特区政府宣布,维持对今年全年经济增长4%至5%的预期,去年的增长为6.4%。同时,政府将对今年通胀率的预期上调至4.2%,此前预估为3.4%。去年,香港的通胀率2%。

在经济学家看来,香港今年全年经济增速可能降至4.5%至5%的区间,与政府的预期基本一致,原因