

外汇储备增加较快 市场投资次优选择 中国为何连续两月增持美债

本报记者 罗 兰

作为美国最大债权国,中国前一阵又增持了美国国债。美国财政部1月16日公布的月度资本流动报告显示,去年11月中国增持2亿美元美国国债。截至去年11月底,中国持有1.1701万亿美元美国国债,仍是美国国债的最大单一持有国。修正后的数据显示,去年10月中国增持163亿美元美国国债。专家表示,中国增持或减持美债,都是市场操作行为,外界无需进行政治化解读。

市场重燃购买美债热情

尽管美债收益率下跌,但美国国债海外持有者在去年11月份比较普遍地进行了增持。美国财政部数据显示,外国投资者对美国国债持有量去年11月迅速反弹。11月,外国官方和私人投资者对美国国债的净购买量总计为264亿美元,创3个月来最高水平,11月净增持量总计为120亿美元。另外,外国投资者11月对美国长期国债净增持量为523亿美元,10月为减持10亿美元。

在美国国债海外持有者中,中国和日

本是最大持有者,去年11月份英国和加勒比海国家金融机构的增持规模最大。

在中国增持的美债中,主要是以“两房”(房利美和房地美)为主的债券。统计显示,11月中国共计净增持美国长期证券8.94亿美元。分项来看,净减持长期国债9.02亿美元,增持以“两房”为主的债券10.72亿美元,净增持公司债12.44亿美元,净减持公司股票5.20亿美元。

分析人士认为,外国投资者重燃购买美债热情,一方面是全球经济下滑激发避险心理,另一方面与美国量化宽松政策的影响有关。加拿大道明银行纽约经济学家纳德哥德堡指出,美联储在2012年9月宣布的每个月采购400亿美元抵押贷款担保证券的量化宽松项目,曾短暂压制了外国投资者的美国国债采购热情,大部分投资者都选择买入抵押贷款担保证券市场寻找机会。

市场次优选择结果

虽然中国是美国国债最大持有者,但受收益率下降等影响,中国持有美债2011年开始有所减持。据统计,2011年11月中国对美债进行了1000亿美元左右的减持,此后1年来,每月对于美债持有规模的调

整都在数十亿美元。

“去年年底中国增持美国国债是市场行为”,暨南大学国际商学院教授孙华好在接受本报记者采访时指出,去年中国贸易顺差比较大,顺差大肯定会增加外汇储备的规模。

中国海关总署数据显示,2012年全年贸易顺差为2311亿美元,较上年扩大了48.1%,创下了2009年以来的新高。海通证券分析指出,2012年贸易顺差的扩大高于预期。从3月开始出现贸易顺差,并一直维持在200亿美元左右,和历史年份相比,属于较高水平。基于安全性和流动性需求,增加的外汇储备很大一部分会购买美国国债。孙华好分析说,外汇储备不仅是为了升值,安全性更是第一要求,因为若追求收益增加必然会加大风险程度。相比较欧元、日元以及新兴市场的资产,美国国债更具有安全性和流动性,所以说,增持美债是市场的次优选择结果。

实现外储投资多元化

中国是全球外汇储备最高国家,截至去年末,外储余额为3.31万亿美元,其中,主要投资方向是美国国债和金融债。在量

化宽松政策超低利率背景下,这些债券收益率也被拉低。专家表示,中国增持美债也是市场次优选择、迫不得已的选择。那么,该怎样拓宽外汇储备保值增值的新视野?

孙华好认为,应多投资美国短期债券,增加灵活性配置,因为目前长、短债券的利息都低,而短债在需要时容易出手。

国际金融问题专家赵庆明表示,与其投资收益率低的债券,还不如为这些有外币贷款需求的中国企业提供贷款,这样的收益也要高于外储传统方式投资获得的收益。据悉,国家外汇管理局已在外汇储备经营管理机构内,成立了外汇储备委托贷款办公室,负责创新外汇储备运用这项工作。

还有专家指出,外储投资要实现多元化,急需大量国际金融人才。博鳌亚洲论坛原秘书长龙永图说,中国以往一直是外汇短缺国家,但加入世贸组织后外汇储备突飞猛进,涨了几十倍,但能进行国际化金融投资的人才储备跟不上。他比喻说:“就像突然暴富的老太太,以前没有钱,儿子突然把钱都寄给她,她不知道怎么办。她又不会炒股,不会炒楼,又不会搞外汇买卖,只好把钱存银行里,虽然也知道银行是负利率。”

声音

●中国的消费需求特别旺盛

从总需求角度来看,现阶段我国正处于消费升级的重要时期,城乡居民储蓄余额接近40万亿元,这说明我国的消费潜力是很大的,更新换代的需求、服务消费的需求、新兴和高端消费的需求特别旺盛。

——商务部新闻发言人沈丹阳表示。

●中小企业要专注才能出品牌

中小企业要专注,只有专注才能出品牌,才能出质量、技术,才能获得创新的能力。我们再专注发展二三十年,当中国一大批中小企业成为世界不可替代的中小企业,我们才有大的发展前途,我们中国经济才有大的发展前途。

——中国经济体制改革研究会副会长、国民经济研究所所长樊纲指出。

●应减少农产品物流损耗

当前,我国高速公路网络如此密集,政府也采取一系列措施减轻物流企业成本,但农产品价格仍然持续上涨,其主要原因正在于物流环节中的损耗太大。农产品物流服务从粗放式经营转变为集约式经营,可以大大降低农产品的损耗率。

——北方交通大学教授王耀球直言。

(张东伟 梁益琴摄影)

热点聚焦

2013年1月16日公布的月度资本流动报告显示,去年11月中国增持2亿美元美国国债。截至去年11月底,中国持有1.1701万亿美元美国国债,仍是美国国债的最大单一持有国。修正后的数据显示,去年10月中国增持163亿美元美国国债。专家表示,中国增持或减持美债,都是市场操作行为,外界无需进行政治化解读。

市场重燃购买美债热情

尽管美债收益率下跌,但美国国债海外持有者在去年11月份比较普遍地进行了增持。美国财政部数据显示,外国投资者对美国国债持有量去年11月迅速反弹。11月,外国官方和私人投资者对美国国债的净购买量总计为264亿美元,创3个月来最高水平,11月净增持量总计为120亿美元。另外,外国投资者11月对美国长期国债净增持量为523亿美元,10月为减持10亿美元。

在美国国债海外持有者中,中国和日

博鳌亚洲论坛中小企业论坛开幕

本报海南博鳌1月17日电 (记者王丕屹)为期两天的博鳌亚洲论坛2013年中小企业论坛今天举行。来自中国、俄罗斯、美国、日本、韩国、澳大利亚等国家的近千名企业代表与会,他们将以“坚守、创新、超越”为主题探讨亚洲中小企业发展。

博鳌亚洲论坛秘书长周文重在开幕式上表示,中小企业始终是博鳌亚洲论坛的关注焦点之一,中小企业作为推动国民经济和社会发展不可或缺的重要力量,越来越受到各国重视,在全球经济缓慢复苏的大背景下,亚洲中小企业面临着比以往更多的困难和挑战。

此次论坛主办方表示,2012年以来,中小企业过去长期以来的低能源成本、低劳动力成本、低环境成本的“三低时代”已经越来越难以适应时代需求,它们面临全新的生存与发展课题。

国产智能手机年出货量预计过亿

本报北京电 (张意轩、王杰)2012中国互联网产业年会日前在北京举行,来自会议的消息显示,2012年我国智能终端出货量达2.24亿部,已成为全球最大的智能手机生产国。

数据显示,2012年,中国移动互联网用户数量、应用水平、终端普及、市场规模等均呈现迅猛增长态势。工业和信息化部统计显示,截至2012年11月底,我国移动用户数已超过11亿,其中3G用户超过2.2亿,3G用户渗透率达20%。以千元级智能手机为代表的移动互联网终端迅速普及,2012年,小米、华为、中兴为代表的国产智能手机出货量预计超过1亿部。

全球银行透明度发展论坛举行

本报北京1月17日电 (记者张燕萍)由国务院发展研究中心与全球商报联盟、香港商报共同主办的“全球银行透明度发展论坛”今天在北京举行。论坛上发布了2011财政年度29家亚太区重要上市银行透明度评价结果,其中工商银行、农业银行、建设银行获得了金奖。还发布了全球29家系统性银行透明度评价结果,中国银行获得了银奖。

中国银行行长潘功胜在论坛上表示,中国通过强化信息披露要求,加强场外市场监管措施,不断提高银行业机构透明度水平。近十年来,我国大型银行金融机构相继登录境内外资本市场,信息透明度取得了质的进步。

奥马哈经贸合作论坛在美将办

本报北京1月17日电 (记者周小苑)以“融资、融智、贸易天下”为主题的2013奥马哈经贸合作论坛(OETC)将于今年5月在美国内布拉斯加州奥马哈市举行。记者在论坛新闻发布会上了解到,此次参会的中国企业除了有机会与美国金融、投资、贸易、科技及能源等五大领域的企业家定向对接,还有180位企业总裁可亲临备受各国投资者关注的巴菲特股东大会现场。

论坛秘书长黄淑妮在发布会上表示,论坛旨在搭建中美两国的投资与经贸合作交流碰撞平台,促进中美各大领域的发展与创新智慧交融,为中国企业迈入全球化发展提供有效跳板。

文登:“炕头经济”助农增收

眼下正是北方农村的农闲时节,山东省文登市界石镇农村的热炕头上,农妇们正忙着加工玩具。玩具厂把机械化不能进行艺术创作的工序放到农家制作,经统一验货整理包装后出口国外市场。目前,文登市近万名农村老年妇女在炕头上挣起了“洋钱”,人均月收入逾千元。图为大界石村李宗兰(左)和邻居一起制作玩具。陈宏青摄



拉日铁路累计铺轨80公里

拉萨至日喀则铁路是青藏铁路的延伸工程,2010年开工至今,累计铺轨达80公里,预计2013年内铺轨到日喀则市。拉日铁路东起拉萨,途经堆龙德庆、曲水、尼木、仁布、白朗等县,西至日喀则市,线路总长253公里,穿越近90公里的雅鲁藏布大峡谷地区,其中桥隧总长115.7公里,占线路总长的45.7%,预计年货运量830万吨以上。

图为中铁八局工程技术人员在西藏曲水县境内铺轨。

新华社记者党果摄

屡次抢反弹被深套 选择一上涨就减仓 行情来了股民怎么反倒撤了

本报记者 周小苑

清仓离场是因为“套”怕了

“尽管股市涨了,但投资者却还出现了流失现象,归根到底还是由于投资者对当前股市缺少信心的表现。”财经评论员皮海洲认为,股市经过最近几年的持续下跌,投资者信心尽失。要恢复投资者的信心,机构投资者大举入市之时,广大股民为何选择“失败大逃亡”?

50万散户“两面挨耳光”

中国股市的新增开户数一直被视为“散户风向标”,反映出中小股民对于市场的信心和态度。据中登公司公布的数据显示,A股2012年新增开户数仅有552.45万户,较2011年同比减少接近五成。尤其是在12月份,持仓的A股账户数为5514.49万户,环比减少了45.46万户,降幅为0.82%。持仓A股账户占全部A股有效账户的比重为39.98%,环比下降了0.45个百分点。

与近50万股民选择撤离股市形成鲜明对比,机构投资者成为本轮市场反弹的最大动力。尤其是在证监会的大力推动下,QFII(合格境外机构投资者)大举入市。数据显示,2012年QFII新增开户为120个,是2011年新增开户数的5倍。在机构投资者的带动下,沪深股市全线触底反弹,一个月内从阶段低点最多上涨近20%,金融、房地产、基建、生物医药等行业板块的一大批个股反弹幅度甚至超过30%。

“散户似乎永远是这个市场最悲催的群体。”财经评论员水皮表示,他们经常两面挨耳光,低吸高抛变成追涨杀跌;该减仓的时候加仓,该加仓的时候减仓;该进场的时候进场,该进场的时候离场;该止损的时候心存侥幸,该坚持的时候却斩仓离场。



显然不是这一个月的上涨行情就能够做到的。

北京科技大学管理学院经济贸易系主任何维达在接受本报记者采访时也认为,对中国股市失去信心是股民清仓离场最主要的原因。他表示,在各种投资里面,股市是最让人心伤欲绝的,80%、90%的股民最近三年不仅没赚到钱,而且亏损都比较大。很多股民都还套牢的很深,其中很多都是在股市反弹阶段入市时被套的,而那些提前就割肉出场没有被套的股

民,则是因为他们对股市已经死心了。在中国坚持长期投资的股民基本上没有能赚到钱,所以他们宁愿把钱存在银行或者去买房,因为这样更能保值增值。

让圈钱者加倍付出代价

“而要真正恢复投资者信心,根治这个怪胎,中国股市就必须改变‘圈钱市’的定位。”皮海洲认为,就必须让股市从为融资服务转移到为投资者服务的正确轨道上来。企业上市融资当然可以,但必须是建立在给予投资者足够回报的基础上。而且上市公司各种违法违规必须受到严惩,并且建立严格的赔偿制度,引入集体诉讼机制,切实保护投资者利益。

“鼓励股民长期投资不是证监会应该做的事情,监管部门应该制定制度,要严格执法,要让股民树立信心,要让股民真正得到实实在在的利益。”何维达表示,证监会对于上市公司的把关及分红方面做的还不够。这些年很普遍的现象是,一些上市公司的老总,赚到钱后就套现大量的资金并转到国外去了。而国家对这方面的监管及制度规定都没有跟上,像这种资金应该明确规定其中60%还要用于投资,而且必须用于境内的投资,不能全部一锅端就拿走转到国外去了,要有相应的制度进行把关。尤其是套现欺骗股民的这种上市公司应该要有追究责任的制度,不管是上市公司还是券商,企业一上市就把股价炒得很高,然后到第二年,最多第三年就变成垃圾股或者ST股了,他们就要承担法律责任。

何维达强调,要维护散户的利益,必须要建立赔偿制度。证监会要加大对这些垃圾公司、圈钱的公司和券商进行打击甚至赔偿,要让他们把赚到的钱吐出来赔偿股民,要让这些圈钱的人今后圈钱的成本比他所获得的还要大的时候,就不会有人去圈钱了。

市
场
观
察