

一周两次刷新纪录 未来仍将双向波动 人民币汇率再创汇改新高

本报记者 罗兰

最近，人民币对美元汇率一直涨势不停，本周内更是两次刷新纪录。来自中国外汇交易中心的最新数据显示，4月12日人民币对美元汇率中间价报6.2506，较前一交易日大涨91个基点，逼近6.25关口，刷新4月10日创下的历史新高和2005年汇改以来新高。有关专家指出，相比其他经济体，投资者对中国经济前景比较乐观，这是人民币升值的一个重要原因。未来中国经济转型带来的不确定性和美元走强的可能性都在加大，人民币不可能强劲持续升值，预计在相对均衡状态下双向波动，即使升值也是温和上升。

【外部资金涌入推动升值】

近期，人民币对美元汇率中间价和即期价多次创下汇改以来新高，人民币中间价从今年1月4日6.2897已升至目前的6.2506，累计升值391点，升值幅度0.63%。而去年全年，仅升值146点。

“目前美国持续实施货币宽松政策，整个经济有一定复苏但很微弱，而欧洲等其他经济体状况也不怎么样。比较而言，中国经济虽然有问题，但在投资者看来，其前景还是比较乐观的。”中国社会科学院金融所银行研究室主任曾刚在接受本报记者采访时分析说，这是人民币汇率最近持续升值的一个重要原因。

曾刚指出，最近中国物价水平一直比较稳定，实际利率水平高于美国国债收益率，资金在中国有套利的机会；同时，中国外汇储备在增长，显示外部资金流入加大。这些因素对人民币升值都有推动力。

多项最新数据显示，外部资金流入中国有升温趋势。央行最新统计数据显示，3月末中国广义货币供应量达103.61万亿元，首次突破百万亿元大关。今年一季度中国外汇储备增加近1300亿美元，为2011年二季度以来单季增量新高，2月金融机构外汇占款增加2954.26亿元。

【未来有反向波动可能】

人民币涨势能持续多久？未来走势如何？专家认为，目前人民币已渐近均衡水平，未来国内国际经济发展具有一定的不确定性，人民币汇率不可能强劲持续升值，也有反向波动的可能。

曾刚分析说，从国内看，在经济转型调结构背景下，经济发展的不确定性加大；从外部看，日本持续实施宽松货币政策，铁了心让日元贬值，美元今后走强是大概率事件。这样的外部环境对中国外贸形成了挑战，所以，人民币持续升值也不符合我国经济利益。总体来看，未来人民币不可能长期大幅升值，也有向下的可能，即使升也是温和的。人民币将保持双向波动、弹性增强的运行格局。

但也有分析认为，人民币依然存在一定的升值压力。日前发布的《复旦人民币汇率指数报告》认为，随着中国经济的持续复苏，日欧量化宽松政策的持续，美国

经济复苏的不确定性，给后续人民币带来一定的升值压力。

【摆脱美指对人民币影响】

人民币升值对企业和居民都有正反两方面影响。首先对出口企业不利。人民币升值将削弱我国出口产品的价格竞争力，若要保持出口产品的价格不变，则企业必须挤压自己的利润空间。但对需要从国外进口能源和原材料的企业，人民币升值则意味着同样的价钱能买到更多的东西。

其次，人民币升值后会吸引大量境外热钱乘机而入，容易扰乱中国的金融秩序。同时，巨额外汇储备还面临缩水的威胁。

对居民而言，曾刚认为，会影响居民的资产配置，但因居民持有的美元比重小，所以影响还不小。而居民出国消费将能得到实惠，因为手中的人民币“更值钱”了。

为缓解未来因人民币继续升值带给进出口企业的压力，复旦大学报告建议，中国应该进一步完善汇率形成机制，将汇率政策目标从稳定人民币对美元汇率转换为稳定人民币实际有效汇率，使人民币与美元真正的脱钩，摆脱美元指数波动对人民币有效汇率稳定和进出口贸易的不利影响。



声音

●货币泛滥严重影响发展

从银行体系大量流出的货币有部分进入了实体经济，而更多的是流向了各种资产，尤其是房地产市场。如果管理层对此不密切关注并调整相应政策，那么货币过度泛滥将严重影响中国经济持续稳定发展。
——中国社会科学院金融研究所研究员易宪容说。

●房地产市场应建长效机制

目前我国的房地产市场交易量已是年超10亿平方米的超级规模，政策更应充分发挥经济手段作用，注重科学、系统、精细和长远。在短期政策效果出现后，应尽快建立长效机制，恢复市场自我调节、自我修复的功能，还原市场客观的运行规律。
——住房和城乡建设部政策研究中心主任秦虹说。

●稳增长较控通胀更重要

今年稳增长较控通胀更为重要。尽管当前央行仍担心通胀压力，货币政策也比去年下半年明显收紧，但在未来通胀与增长之间权衡考虑，预计货币政策收紧的必要性已大大降低。
——瑞德证券亚太首席经济学家沈建光认为。

●中国未来经济没有问题

如果进一步进行结构性改革，以及加快对内对外的开放步伐，如开放一些垄断行业，加之释放潜在的国民消费需求，中国未来的经济没有问题。
——中欧国际工商学院经济学和金融学教授许小年表示。（梁益琴辑）

在华外企达 43.98 万户

据新华社北京4月11日电 中国国家工商总局今天发布的数据显示，在华外资企业数量继续下降，但投资仍在增长。截至今年3月底，在华外商投资企业43.98万户，比去年下降0.18%，注册资本(金)111.98万亿元，增长1.33%。

近年来，在华外商投资企业数量一度保持增长态势，2002年底中国仅有25.92万户，2011年底则达到了创纪录的44.65万户。但在2012年一年间，数量下降了1.32%，今年以来又有所下降。

但是，从外商投资企业注册资本(金)来看，保持持续增长态势，2002年底仅为4.42万亿元，到今年3月底已达11.98万亿元。



江西百万农机闹春耕

4月12日，江西省农业机械助力春耕生产的“百万农机闹春耕”活动启动。图为南昌县泾口乡标兴农机专业合作社农民用插秧机插秧。 新华社记者 宋振平摄

一季度国产汽车产销大增

据新华社北京4月11日电 (记者张毅) 在3月份度产销再创新高带动下，今年1-3月国产汽车产销总体表现好于预期。中国汽车工业协会11日发布的统计显示，一季度国产汽车产销量分别为539.71万辆和542.45万辆，同比增长12.81%和13.18%。

今年一季度汽车销量前十的企业分别是上汽、东风、一汽、长安、北汽、广汽、长城、华晨、江淮和奇瑞。国产轿车销量前十的企业分别是上海通用、上海大众、一汽-大众、北京现代、东风日产、神龙、吉利、比亚迪、长安福特和东风悦达起亚。



春季北京最大珠宝展开幕

4月12日，第三届北京国际珠宝首饰展览会于北京中国国际展览中心开幕。本届展会共吸引27个国家和地区的1000多家知名珠宝展商参展。 李博阳摄 (中新社发)

京城举办春季房展



4月11日，2013年北京春季房展开幕。本届展会共汇聚500余个国内外地产项目参加，还将举办地产峰会和系列主题活动。图为市民观看楼盘模型。 远舟摄 (中新社发)

经济数据虽向好 A股市场却清淡

“经济晴雨表”为啥总失灵

本报记者 周小苑

近日，随着3月份及一季度经济数据的陆续公布，市场普遍认为，一季度中国经济开局良好，未来经济走势或将呈现温和增长。但是，素有“经济晴雨表”之称的股市对此却表现麻木，经济数据的回暖并未给股市带来利好效应，A股市场持续下跌，两市成交量不断萎缩，市场人气低迷，呈现弱势震荡格局。专家认为，一季度GDP(国内生产总值)等关键经济数据尚未公布，以及市场近期围绕IPO(首次公开募股)或将重启的传闻，都使得投资者对市场产生了观望情绪，对市场未来走势的不确定性是股市近期持续低迷的主要原因。

【股市对经济数据不买账】

随着经济数据进入密集发布期，A股市场关注的焦点投向了PMI、CPI等关键数据。在已经公布的经济数据中，不仅3月份PMI(制造业采购经理指数)反弹至50.9%，较2月提高0.8个百分点，创下11个月以来新高，而且3月份CPI(居民消费价格指数)同比上涨2.1%，通胀率降幅大于市场预期，物价走势稳定。

此外，我国对外贸易延续了去年第四季度以来反弹回升的势头，外贸进出口总值达到9746.7亿美元，扣除汇率因素后同比增长13.4%，继续保持稳定增长。

尽管一系列数据表明目前我国经济正在稳步复苏，而且外围市场近期普遍上涨，在此情况下，A股市场仍然对各种利好表现麻木，市场成交清淡，股指持续下跌。在经过数日拉锯后，本周五，沪指盘中再度跌破年线，市场人士认为这表明市场弱市格局并未改变。

【市场观望气氛浓厚】

股市为何对经济数据利好视而不见？北京科技大学管理学院经济贸易系主任何维达对本报记者表示，近期外围市场在上涨，经济状况也不错，股市本应该上涨反而表现弱的原因主要是：第一，股市前一段时间，尤其是两会期间涨势不错，两会后市场存在

获利回吐需求，投资者赚钱后卖出股票获利，而这需要一个过程，使得近期股市持续下跌；第二，4月份是上市公司去年年报和今年一季度季报发布的时间，受到去年外围经济不景气的影响，中国经济也持续低迷，上市公司去年业绩不如前年，尤其是钢铁、水泥、煤炭等行业业绩下滑十分明显，使得投资者多持观望态度，成交量减少；第三，近期关于管理层将重启IPO的传闻也是造



股民在上海一家证券营业部关注股市行情。 丁汀摄 (新华社发)

成市场下跌的重要原因，以前由于IPO太多，导致市场供求矛盾很大，股市资金失血严重，因此投资者对重启IPO比较担忧，减仓或空仓等待时机，等市场下跌；第四，虽然3月份PMI、CPI等数据都表现尚可，但是最关键的一季度GDP数据将在下周一公布，我国经济走势是否完全止跌企稳，市场尚存疑虑，因此市场呈现出观望情绪。

此外，分析人士也指出，银行、地产两大权重股近期表现低迷也是大盘难有起色的重要原因。尽管经济数据利好，但是整体来

看，A股市场整体风险还未得到有效的释放，结构性调整压力依然存在，尤其是对金融、地产等权重股均有不利影响。一方面，管理层对银行理财等进行规范，导致投资者对银行利润下滑的担忧；另一方面，管理层对房地产的调控措施趋紧，或使楼市销量下滑从而导致地产业绩下滑的风险依然存在。

【IPO重启或不远】

对于股市未来是否还会继续下跌，分析人士普遍认为，除了要看经济数据好坏之外，IPO是否会重启将成为影响股市近期走势的关键因素。

“我觉得IPO差不多快重新启动了。”何维达认为，从去年11月份到现在，这么长时间没有发一只新股，这从A股市场建立以来都没有过，也不太正常，所以快到IPO重启的时候了，即使这个月不重启，五六月份也差不多了。

“尤其是越临近IPO重启，投资者表现越谨慎，这一点是可以理解的。”何维达表示，庄家会利用IPO重启的利空打压股市，如果这个时候买入大量股票就会被套牢，所以在这个时期市场观望的多、获利回吐的多，等到IPO重启后再逢低吸纳。近期媒体频频发表IPO重启文章，也是让股民有所准备，提醒投资者，这是为防止突然宣布IPO重启消息会让股市遭到更大的打压，因为那些提前掌握这个信息的人会趁机拉高出货，使得不知情的股民跟风被套牢。所以，监管部门是为了提醒股民注意风险。

对于IPO重启后对股市的影响，何维达认为，股市应该会持续一段弱市局面，不过等到真正IPO重启的时候，股市可能会有反弹。因为投资者会觉得石头终于落地了，对前期利空消息已经消化完毕。经过一两个月的调整后，在IPO重启之前股市还会下跌，但在IPO重启后，利空出尽反而会有所上涨。