

京城中秋看房展



9月19日是中秋节，为期4天的2013北京秋季房地产展示交易会在北京展览馆开幕。本次展会共有来自中国、美国、加拿大、澳大利亚等30多个国家和地区的500余个精品项目参展。图为工作人员(左)在为消费者介绍来自天津的房源。 王 振摄 (新华社发)

茶农赶采“白露茶”



白露过后，广西柳州市柳城县辖区内的柳城、伏虎、四塘农场的茶农们抓紧时机采摘“白露茶”。当地万亩茶园里处处可见茶农忙碌的身影。图为在柳城县伏虎华侨农场8队的有机茶园里，茶农在采摘“白露茶”。 邓克跃摄 (新华社发)

正当全球对美国退出QE(量化宽松货币政策)预期日益强烈之际，美联储却于北京时间9月19日出乎预料地宣布，维持目前的量化宽松规模不变，不缩减QE规模，并表示等待经济恢复能够维持的进一步证据后，再做调整。专家认为，经济恢复不及预期是美国此举的主要原因。目前中国经济正在企稳复苏，与此同时美国没有退出QE，意味着将有更多资金可能涌入中国，为此，有关部门需要加大对热钱的监管。

年1月以来最佳单日表现；国际油价飙升；美元则创下今年第三大单日跌幅；10年期美债收益率一下降到2.71%。

美经济恢复不及预期

美国何以对QE规模缩减踩下刹车？

美维持QE规模打破市场预期 几欲收缩突踩刹车 资本回流需防热钱

本报记者 罗兰

“主要原因是美国经济恢复得不像预期那样好”，暨南大学国际商学院副院长孙华好对本报记者分析说，美国现在失业率依然比较高，需要继续实施扩张性政策，同时，美国的通胀率不是很高，这就为扩张性政策提供了实施空间。

此前，美联储曾表示，在失业率下降到6.5%之前，利率不会提高。美国8月份失业率为7.3%。美联储在会后声明中指出，7月会议以来美国经济维持温和增长，近几个月来劳动力市场状况进一步改善，但失业率依然较高；家庭开支和企业固定资产投资增长，房地产市场持续走强，但抵押贷款利率进一步上涨，财政政策限制了经济增长。

因对经济前景的担忧，美联储调降了今年与明年经济成长预测。今年的经济增长率从6月份所做的2.6%下调到了目前预测的2%至2.3%，明年的增长率从3.0%至3.5%下调到2.9%至3.1%。

美联储说，虽然美国政府在“自动减支”之下似乎还撑得住，美联储决定

等待更多证据证明，美国经济已经迈向稳健成长之后，再调整经济振兴计划规模。

此外，其他一些因素也阻挡了美联储退出QE的脚步。国务院发展研究中心金融研究所研究员吴庆指出，

一是国际关系的动荡，其中包括美国再次卷入中东战争的可能性，对美国来说凡是参战，他们的政策里面要包括维持经济增长，这已形成惯例。二是关于现在美联储人选波动的问题，理论上美联储的货币政策独立于美国政府的干预，但每当美联储人选要变动的时候，决策权是在总统，所以在这个周期里面美国政府对于货币政策干预的可能性是比较大的。

利弊互现需防范热钱

此前，大家一直在探讨美国退出QE对中国的影响：好的方面，美元升值会减轻人民币升值的压力，利好中国出口贸易，也可使中国巨额外汇储备保值；坏的方面，大量资金有可能流出，造成流动性紧张。

如今，美国政策突然变脸，新情况将对对中国产生什么影响？对此，孙华好认为，对中国影响不是很直接。她说，如果美国退出QE，会造成周边国家资本流出、货币贬值等负面影响，现在不退出，那些负面影响也就减弱了，从这方面讲，是个利好。



“但有一个问题需要注意，就是资本大幅回流中国”，孙华好说，目前中国经济正在企稳复苏，吸引了国际资金回流。如果中国经济继续企稳，美国又没退出QE，对中国而言将可能有更多国际资金进来，有关部门需要加大对热钱的监管。此外，我国目前实施偏紧的货币政策，而如果大量热钱进入，将使我国货币政策被动放松。

最新数据显示，目前热钱流入迹象明显。据央行统计，8月份我国外汇占款达到273915.92亿元，较上月增加273.2亿元。这是我国月度外汇占款在6、7月份连续负增长后首次由负转正。



国有行独大有望改观 完善多层次机构体系

民营银行将改写金融版图

本报记者 赵鹏飞

随着国家逐步放宽民营资本进入金融业的限制，众多民营涌入金融领域的热情被迅速点燃，各地掀起民营银行申办热潮。专家认为，遵循自由准入原则、自下而上组建民营银行，能够彻底地实现政企分开，更好地按照市场机制运作。这有助于提高金融资源配置效率、缓解小微企业融资难，对于打破金融垄断、改善金融生态、完善多层次金融机构体系有着重要的现实意义。

多家机构积极申领牌照

自7月初金融十条公布以来，多家机构积极申领牌照，目前纳入民营银行“候选名单”的企业仍在增加。继8月21日苏宁云商宣布设立苏宁银行后，湖北荆州凯乐科技公司成为第二家发公告称要设立民营银行的上市公司。此前，8月15日，“苏宁银行”的名称被国家工商总局核准，媒体披露其幕后主角是红豆集团。另有报道称，国内的互联网巨头腾讯集团也在积极申请民营银行，已获省级政府同意并上报证监会。同时，来自安徽省金融办的消息，目前合肥、芜湖、六安、马鞍山、亳州等地都有民企申办民营银行的申请。

“通过对国际经验和中国历史、现状的比较可以判断，当前已基本具备开展民营资本发起设立中小银行试点的条件。”中国人民银行研究局局长纪志宏认为，宜按照“开放准入、严格监管、试点先行、有序推进”的总体思路，选择民间资本发达地区启动民营银行试点。

“让民营资本进入银行业更重要的意义在于宣示改革进程，释放改革预期，这对当前仍处在转型发展中的中国尤其重要。”国务院发展研究中心宏观经济研究部副部长魏加宁表示。

有助改善金融竞争生态

专家认为，改革开放以来，中国金融业发展步伐明显加快，多层次金融机构体系初步形成，但中小银行特别是民营银行发展仍相对不足。在以工、农、中、建为首的国有商业银行一家独大的格局下，鲜有服务中小微企业的民营银行、社区银行，致使绝大多数中小微企业难以从商业银行体系中获得融资。

纪志宏指出，在当前中国经济结构矛

盾日益突出，转方式、调结构压力不断加大的背景下，民营银行等中小银行的发展，对改善金融竞争生态，增加金融服务供给，缓解民营经济、小微企业和“三农”面临的融资约束，提高宏观融资效率具有重要意义。

“应将银行业视为一个竞争性服务部门。”纪志宏认为，随着市场经济发展，实体经济竞争程度提高，要求金融服务效率随之提高，我们不能再将金融业视为禁止一般社会资本进入的特殊领域，而应更多将银行业看做现代服务业中一个竞争性产业部门，由大量具有不同所有制、不同产业背景的资本共同参与的多层次竞争性市场体系，并最终通过在金融领域引入市场竞争，提高金融中介服务的微观和宏观效率。

纪志宏表示，将银行业视为竞争性部门，首先意味着允许各类中小银行的存在。从国际上看，多数国家尤其是大国经济体中，数量较多、竞争程度较高的银行业市场结构往往效率较高，可以充分发挥中小银行立足社区、贴近小微企业，在缓解信息不对称和降低业务成本方面所具有的独特优势。

“试水期”应有保护措施

针对民营银行可能存在的风险，多位专家表示，审查申请企业资质、严格行业准入监管至关重要。制度保障是民营银行可持续发展的重要条件之一。中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇认为，“首先，存款保险等配套制度要迅速跟上，才能确保隔离民营银行的经营风险。”此外，还需加强对关键环节的监管，例如加强对信息的真实性监管。

建立和完善公司治理结构也被视为民营银行监管的重要一环。民生银行行长洪琦认为，民营银行要想发展得好，一定要有好的治理结构和志同道合的股东。此外，他强调，看其能否真正发挥民营企业作为股东尤其是董事会成员的治理权，是衡量“民营”与否的关键。

专家同时表示，民营银行要真正“落地”，目前尚需出台配套政策，敲定准入门槛并发布实施细则。另外，由于国内民营银行筹办经验不足，在吸储能力、客户资源等方面，均存在先天不足。“在民营银行试水初期，给予相应的保护措施和政策过渡期，给民营银行一段时间适应‘水温’，是很有必要的。”中国社会科学院副院长李扬建议。

市场观察

金秋高原 鱼儿肥



金秋时节，在黄河上游的龙羊峡、李家峡、公伯峡水电站水库鲑鳟鱼网箱养殖区，水清鱼肥，20多家养殖区养殖的虹鳟鱼、白鲑鱼等冷水鱼长势良好。近年来，青海省利用黄河上游优质的高原冷水水体资源，在沿黄流域大力发展鲑鳟鱼特色养殖产业，网箱养殖产量颇丰。

▲在循化撒拉族自治县红光村水产养殖基地，撒拉族村民马文林在展示刚捕捞上来的三文鱼。

▲在公伯峡水库，一家水产养殖基地养殖的金鳟鱼长势良好。

新华社记者 侯德强摄

声音

●用新思路化解产能过剩矛盾

高层的思路是通过“四个一批”化解持续多年的产能过剩矛盾。即通过扩内需消化一批，实施“走出去”战略向海外转移一批，兼并重组整合一批，严格环保等准入淘汰一批。

——中国国际经济交流中心常务副理事长郑新立透露。

●调控应使房价不过快上涨

在当前的情况下，随着城镇化水平提高，供求关系、外资和个人投资等因素共存的情况下，房价大幅下降是做不到的。当前中央的调控政策并没有放松，但其效果应该是控制着房价不要增长过快。

——中央财经大学教授曾康华表示。

●企业也是技术创新主体

顺利实现转型升级，改变过去较多地依赖要素投入的增长模式，提高经济发展的质量和效益，关键是要加大技术创新的力度。需要特别指出的是，企业是结构调整的主体，也是技术创新的主体。

——国家统计局局长马建堂认为。

●经济转型应以市场为中心

经济转型中期应以市场为中心，由政府主导的发展转变成为市场为主导，靠市场来调配资源。真正的升级版转型，调控资源的是金融市场，确切说应该是资本市场。中国资本市场基本具备了承接未来10年中国经济发展、转型的资源配置中心这个角色的基础。

——申万研究所总经理陈晓升说。(钟炜琳辑)

