

创汇改以来最大跌幅

据统计,从今年1月14日起至4月3日,人民币对美元即期汇率振幅为3.25%(1964点)。在3月21日曾创出1年来的新低(6.2370)。之后,贬值停止并一度猛烈反弹。然而,最近1周以来又重归平静。截至4月3日,人民币对美元即期汇率的日内波动均在200点以内。

统计显示,一季度人民币贬值了2.64%,几乎将去年的升值部分全部抹去,这是2005年汇改以来最大幅度和最长周期的持续贬值。

“最近人民币贬值与大家对中国经济的担忧有关系。虽然经济下行并不严重,但市场预期有点夸大。”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说。

此外,还有分析认为,美联储削减QE以及未来预期更加息,使美元走强,因此人民币出现贬值行情;也有人说,贬值体现了央行的意图。由于人民币持续9年的单边升值,吸引了大量国际热钱进行外汇套利,人民币兑美元汇率波幅扩大后,增加了这些资金的套利成本,同时,央行也有引导人民币形成双向波动的预期,以及支持经济的考虑等。

近期出现持续走低 人民币不会跌入贬值周期 中期仍有升值动力

本报记者 罗兰



在合理水平上保持稳定

虽然目前人民币不时下跌,但未来将在双向波动中趋于稳定。中国银行国际金融研究所宏观研究主管温彬表示,随着市场在决定人民币汇率水平中的作用日益增强,人民币兑美元汇率年内破“6”进“5”或为小概率事件,预计将呈现“贬值—升值—再贬值”双向波动走势。

“美联储对美国经济前景乐观态度不变,缩减购债规模按期进行,预计美元指数全年会逐步走强,人民币升值压力也会逐步减轻”,温彬分析说,中国经济能否实现软着陆,这是决定人民币汇率走势的根本内因。预计前三季度GDP增速会逐季回升,第四季度有所回落,全年增长7.4%左右。人民币汇率也将随宏观经济走势变化而实现双向波动。

双向波动取代单边升值

随着汇率市场化改革的不断推进,人民币正逐渐从单边升值走向双向波动的常态。招商银行总行金融市场部高级分析师刘东亮指出,人民币汇率正从“区间+爬行”模式,向“区间+浮动”模式过渡。

“人民币涨跌是汇率市场化的必然过程,不可能只涨不跌,将呈双向波动。因此,对本轮下跌不要过度解读。”曾刚指出。

刘东亮表示,在“区间+浮动”模式下,中间价仍为基准,汇率波幅扩大到上下2%,货币当局退出常态干预,市场对价格的影响明显上升,由于市场与货币当局均为价格制定者,汇率波动率显著加大。

从2007年至今,央行三次扩大人民币汇率波动区间,目的是进一步增强人民币汇率双向浮动弹性,建立以市场供求为基础、有管理的浮动汇率制度。其实,贬值也是好事,既能分化人民币单边升值的预期,也利于市场化。专家指出,双向波动才是一个真正的市场,才有利于发现合理的价格,更有利于内外资源的优化配置。

业内人士预测,未来人民币仍具有升值的基础。曾刚认为,人民币不具有长期贬值的条件,因为汇率是一国内部经济增长的外部体现,中国经济增速虽有所放缓,但在世界主要经济体中仍遥遥领先,而且,与其他国家相比,中国的利差仍然较大。

刘东亮认为,短期来看,人民币汇率走势主要取决于美元的变现、经济数据,以及货币当局的喊话;中期而言,人民币与美元的实际利差仍会维持在有吸引力的水平上,这决定了人民币在中期内仍有较强的升值动力。预期人民币在6-12个月之内仍有3%~5%的升值空间,即仍有创新高的机会;在6-12个月之后,中美货币政策可能都会出现变化,中美之间的实际利差可能会逐渐收窄,人民币的升值动力将趋于弱化。

热点聚焦

天津举办房地产交易会



4月3日,2014天津春季房地产展示交易会在天津梅江会展中心开幕。此次展会设本地开发企业展示、外地旅游地产展示两个展区,项目涵盖商品住宅、旅游地产、养老地产等多个板块,展馆面积1.4万平方米,吸引70多家房地产企业参展。图为参观者在展会上了解楼盘信息。 刘东岳摄(新华社发)

大理:花儿开农民乐



近年来,云南大理白族自治州南涧彝族自治县积极创新农村土地流转方式,采取“农民自愿、合理流转”的形式,以“公司+合作社+基地+农户”的经营模式大力发展三七、重楼、灯盏花等中草药,取得了良好的经济效益。图为大理南涧公郎镇沙乐村的农民在花地里采收花种。 适志宏摄(人民视线)

绿色能源进藏家



青海省果洛藏族自治州达日县平均海拔超过4200米,太阳能资源丰富。近年来,达日县根据自身特点,累计完成国家投资2.02亿元,在辖区内全部10个乡镇建成集中供电的光伏电站10座,装机容量4.04兆瓦,让全县1000多户藏族牧民用上了清洁电能。

▲达日县建设乡的光伏电站。

▼藏族牧民哲落在自家电冰箱取物,她家的全部电器都由建设乡光伏电站供电。

郭尔达摄(新华社发)

未来仍会震荡下行 操作适宜高抛低吸

黄金市场今年恐难走牛

本报记者 周小苑

国际金价在3月17日达到1392美元/盎司,创下自去年9月以来最高点之后,随即掉头急转直下。短短十几个交易日就下跌超过100美元,使投资者信心备受打击。对此,专家认为,随着美联储缩减QE规模、乌克兰危机趋于缓和,此前支撑金价上涨的因素正减弱。今年期待金价再现牛市的愿望恐将落空,未来市场仍将以宽幅震荡行情为主,金价也可能再度向下探底,但跌幅不会很深。

美经济复苏打压金价

国际金价今年第一季度上涨6.6%,季度涨幅最大时超过了15%,成为第一季度全球表现最好的资产之一。但今年以来一路看涨的局面在3月中旬达到高峰之后戛然而止,近期的连续下挫令人心惊。

对于近期国际金价持续下跌的原因,金砖黄金首席策略师赵相宾对本报记者分析认为,从时间节点上看,3月份美联储议息会上决定美国QE规模再次缩减100亿美元,成为此次金价下跌最直接的导火线。尤其是美联储主席耶伦首次给收紧宽松政策明确了时间表,并预计在明年春季采取加息措施,这两个时间表对市场冲击比较大。这和此前美联储一贯模糊的表态大相径庭,表明对美国经济复苏强烈预期,对金价上涨势头形成严重打压。

从国际环境上看,乌克兰局势得到缓和也是重要原因。赵相宾认为,国际金价在今年前两个半月内从1182美元/盎司涨到1392美元/盎司的最大因素就是乌克兰,但是西方近期的表态避免了军事干预克里米亚的可能,使得地缘政治的紧张趋势得到缓解,从而打压了投资者对黄金的避险需求。此外,机构减持期货持仓,投资者逢高获利抛盘,也在一定程度上加速了国际金价的下跌。

震荡走势将是常态

事实上,在影响黄金价格的诸多因素中,美元无疑是其中最重要的,黄金与美元之间互为涨跌的关系直接主导了当前国际金价。本周五晚间公布的美国3月份非农数据将进一步考验美国经济是否真正走出寒

市场观察

冬的“阴霾”,能否重归去年下半年强劲的复苏节奏,从而为市场“猜测”美联储是否加息提供进一步的依据。

“这一轮金价回落是否还会延续,周五晚公布的美国非农数据非常关键。”赵相宾表示,如果数据继续向好,将会带领美元走出横盘整理的底部区间,并由此展开大幅向上走势,将对美元形成利好局面。因此,未来金价可能还会继续震荡下行探底,但当前黄金还处于供不应求状态,金价一旦跌到低位之后将会产生实物买盘强劲需求,从而支持黄金价格反弹。所以黄金中长期还会下跌,但幅度有限,速度也不会很快。

不过,在中国黄金集团资产管理有限公司研究部分析师郭伟看来,由于黄金刚性生产成本的提高,加上目前世界的货币供应格局,可以判断1200美元/盎司是金价的重要底部。但从美元、黄金的传统负相关关系来看,美国经济逐步向好会导致金价走弱;再从黄金、美元、欧元的竞争格局看,黄金与美元的负相关关系又会受到干扰。因此,虽然金价在去年已经探明底部,但今年不会出现大牛市,预计将呈现重心逐步上移的箱体震荡行情。

区间波段操作为宜

随着国际金价近期一路下跌,国内实物黄金市场也明显感受到阵阵寒意。北京主要黄金卖场菜百首饰、工美大厦、国华商场等近日均下调黄金销售价格。

相比于一年之前国际金价大幅跳水时,全国黄金卖场你争我抢的热闹场面,如今的投资者已经变得更加理性。

“对于普通投资者而言,此时并不是购金时机。”金顶集团研究中心分析师张强表示,在国际市场对黄金看空情绪浓厚情况下,金价继续下行成为大概率事件。相较于去年此时,黄金正处于加速下行阶段,所以要接受去年的教训,投资者购金仍需观察一段时间。根据技术理论,金价在上涨前都会释放信号,而这个信号就是黄金会在底部完成一段复杂的筑底过程,那时投资者再进场购金才是明智选择。

“投资者当前还是以区间波段操作思路为宜。”赵相宾表示,由于二季度金价仍有可能继续震荡下行,1180美元/盎司可能会守不住,因此建议投资者要以中长线逢高沽空的操作为主。如果未来金价跌到1200附近遇到强烈支持的话,依然可以通过波段操作来获利。从目前黄金波动来看,至少有200美元/盎司即人民币50元/克的波动区间,投资者操作得当的话,利润仍然是比较丰厚的。

声音

预算问责要以法律代行政

长期缺乏严格有效的问责和救济机制,使得预算执行和决算监督就像没有牙齿的老虎,产生不了什么作用。要探索开放公益诉讼,加强对预算违法行为的司法审查,加大对违法行为的追究和惩罚力度。对于无视预算法律效力,任意追加或挤占挪用预算资金,因为错误决策造成严重浪费、损失的,都要追究其相应的政治责任、行政责任和法律责任。

——全国人大常委会、财经委副主任委员尹中卿表示。

应设专项资金支持小微企业

政府不仅在税收上要支持小微企业

减税,还应设立专项资金对小本经营的企业进行补贴。金融上,现在国家政策性金融体系对小微企业的政策性金融业务支持是缺位的,监管机构应对商业性金融机构做出具体规定,要求在信贷资金中对小微企业贷款必须达到一定比例;还要多管齐下,发展小微金融机构。

——国际经济交流中心信息部部长徐洪才建议。

工资上涨显示劳动力短缺

现在经济虽然是下行趋势,但工资却是上涨的,显示劳动力出现短缺,意味着就业形势受经济下行影响较小,而就业是政府出台经济刺激政策的重要考量。按照测算,就算经济增长率跌破7%,对就业也不会造成太大影响,政府在经济增长上目前仍有着足够的承受能力。

——中国社科院工业经济研究所中小企业研究中心主任陈乃醒认为。(宦佳辑)

