

将破4万亿美元 增长大趋势未改

外储节节升高成烫手山芋

本报记者 罗兰



增幅接连创新高

受美国退出QE、大量国际资本外逃的影响,众多新兴市场国家正身陷于抵御外部冲击而外储消耗过快、余额不足的窘境。中国却与之相反,外储储备节节升高。

截至2013年末,国家外汇储备余额为3.82万亿美元。中国人民银行近日公布,截至2014年3月末,国家外汇储备余额较2013年末又增长了1300亿美元。

对于外储升高的原因,分析人士指出,2013年四季度,外需开始逐渐回暖,货物贸易出口有所增加;与此同时,国内经济增长放缓,国际大宗商品价格低位震荡,进口增速趋于平稳,使得进出口顺差持续高企。另一方面,在人民币升值预期增强和本外币正利差下,跨境资本加速流入,助推外储储备快速增长。

今年一季度人民币汇率出现贬值,阻挡了一部分套利资金流入,但外储储备增长的大势并未改变。

“中国经济增速虽然放缓,但与其他国家相比仍遥遥领先,人民币资产还是有吸引力,中国仍然面临资本流入的压力。同时,国内实际利率水平高于其他国家,刺激着外部套利资金流入。这都是外储增加的原因。”中国社会科学院金融所银行研究室主任曾刚对本报记者说。

今年一季度,中国外汇储备已近4万亿美元。据央行最新数据,截至2014年3月底,我国外汇储备余额为3.95万亿美元,居世界第一,占全世界外储总量的1/3。专家预计,中国经济基本面良好,如果中外利差不变,套利资本动力不减,2014年外储规模将继续上升。无论乐观还是保守估计,外储规模年内超过4万亿美元已无悬念。

今年还将小幅增长

虽然今年一季度国内经济下行压力加大,人民币出现贬值,但经济基本面依然良好,二季度有望回升。业内人士预计,2014年外储规模将继续上升,但增幅有可能低于2013年。截至目前,外储规模已近4万亿美元,所以不管乐观还是保守估计,2014年的外储规模超过4万亿美元已无悬念。

“今年外储规模取决于内外情况”,曾刚分析,从外部看,如果美元利率上行,中美利差减少,我国外储增长可能减少;若利差依然维持现状,套利资金动力强,外储规模则不会减少。从内部看,如果人民币汇率贬值预期明显,会遏制套利资金,外储减少;如果人民币升值,则外储仍将大幅增长。

“从目前美国退出QE和人民币汇率波动看,国际套利资金动力有可能减弱,今年外储储备增长会放缓。”曾刚说。

交通银行首席经济学家连平预计年底我国外储储备规模将比2013年小幅增加。渣打中国首席经济学家王志浩预测,2014年底中国外储规模将冲击4.4万亿美元。

建议增持黄金储备

手握巨额外汇储备,中国在国际上做多很多事时能挺直腰板。比如,在面对国际清偿和金融风险时,应对能力较强;企业“走出去”时有充足的资金保障;国际社会对中国的预期也较为稳定。

然而,过多外储也是手中的烫手山芋。专家指出,外储增加,央行就要投入更多的基础货币从商业银行买更多外汇。过多投放货币,容易引发通货膨胀和货币贬值,也成为流动性过剩的诱因之一。

中国社科院学部委员余永定表示,在经历了20年的经常项目和资本项目双盈余后,中国外汇储备将突破4万亿美元大关,继续增加的每一美元所带来的边际成本都远远高于潜在收益。在这样的条件下,继续积累外汇储备毫无疑问不利于生产。

从外储构成看,美元和欧元资产占比大。美

元长期贬值,而已造成我国外储中大量美元资产缩水。从投资看,目前美国国债是外储重要投资对象。美国政府通过开动印钞机稀释巨额债务的做法,等于将部分债务负担让中国承担了。

对此,业内人士认为,黄金是对冲美元贬值风险的最佳工具,建议在结构上尽快增持黄金在外储中的比重;投资上,建立多元化投资体系;规模上,首都经贸大学金融学院院长谢太峰提出缩减当前外储规模;用外汇进口国内需要的资源类产品以及消费品。

如何从根本上解决巨额外储问题?曾刚认为,一是要改革现行外汇管理体制,二是要汇率形成机制市场化。谢太峰建议,改变结售汇制度,藏汇于民。同时,改变以出口和投资为主的经济增长模式,实现靠消费拉动经济增长。如果经济增长依然依靠投资和出口,外储增加的势头不会改变。



广交会 开幕

第115届广交会于4月15日拉开帷幕,本届广交会出口展区按15大类商品划分50个展区,第一期展出电子消费品、家用电器、建筑及装饰材料、大型机械及设备等产品。

图为汽车配件展区。本报记者 刘晓璐

资讯 快递

一季度主要城市地价上涨放缓

本报北京4月15日电(记者尹晓宇)国土资源部下属的土地勘测规划院15日发布的一季度中国主要城市地价数据显示,全国105个主要监测城市综合地价环比增速为1.89%,涨幅在7个季度后首次收窄。

此外,一季度住宅地价环比上涨的城市有88个,比上季度减少5个,其中涨幅收窄的34个,成都等9个城市出现负增长。

异常交易地块数量环比下降超过50%,平均溢价率环比、同比下降了19%、16%,平均竞价轮次为84次,环比上涨17%。总体来看,一季度各地成交的异常地块平均竞价轮次有所上升,显示竞争强度依然较高,购地需求旺盛,但成交异常地块数量及平均溢价率呈现下降趋势。

冒牌“世界杯”球衣出口被截



随着巴西世界杯足球赛的临近,一些不法商人趁机生产、出口冒牌“世界杯”的商品。日前,厦门海关查获了21648件巴西世界杯冒牌球衣,货值人民币73万多元。该批冒牌球衣是厦门海关隶属的东渡海关在厦门某商贸有限公司申报出口的一批服装中查获的。球衣上均标有国际足联“FIFA”字样、“大力神”杯和“FAIR PLAY”等图形标识。张海滨 蒲韵如摄影报道

百度正式进军移动支付领域

本报北京4月15日电(张惠轩、于芳芳)百度公司今天在京正式推出旗下支付业务品牌“百度钱包”,进军移动支付领域。

百度公司百付宝总经理章华介绍说,百度钱包将给用户提供更快捷、付款、缴费、充值等生活服务以及“百度理财”等资产增值工具。此外,百度钱包还将把更多的生活消费场景开放给商户,打通O2O生活消费领域,将各式各样的移动支付生活与普通用户直接“关联”并精准对接。

分析人士表示,随着移动互联网的爆发式增长和互联网金融的快速发展,移动支付正在成为炙手可热的领域,在此背景下,O2O领域或将迎来更大的发展契机。

资讯 快递

国外楼盘结伴来华抢买家

本报记者 周小苑

中国人整体生活水平的不断提高,追求更广的投资渠道和高品质子女教育、养老休闲等内在需求。

在北京中原地产市场总监张大伟看来,一方面,从国内房地产市场来说,有投资价值的地方限购限贷没有投资余地,大部分有投资能力的人对房地产投资比较熟悉,因此在国内房产投资空间小的情况下,选择投资海外房产;另一方面,从国内经济及资源环境看,环境污染导致居住环境下降,因此很多人海外购房,也是看中了外国相对较好的环境和自然资源。

此外,现在越来越多的中国人购买海外房产,并不是为了去当地居住,而是为了换取移民资格。在北京房展会现场,“买房送移民”的宣传语随处可见,为了吸引投资,以葡萄牙、西班牙、希腊、塞浦路斯为代表的一些欧洲国家,急于摆脱欧债危机的影响,相继推出了“购房移民”的政策,购房者只需购置一定金额的房产,即可申请获得该国的居留权。

“抄底”购房仍需谨慎

尽管房展上很多参展商打出了“买房送移民”的促销方式,但海外置业或是投资移民并没有宣传的那么简单。

北京房展组委会副秘书长郑向东认为,海外购房和在国内购房有很多不同,第一,海外置业和国内炒房很不一样;第二,投资不等于移民;第三,所有投资都是有风险的。

“一些海外国家因经济危机而吸引投资,虽然可以看作是‘抄底’,但其中的风险相当大,需要慎重。作为投资者,除非有移民的需求,否则并不适合投资海外房产,因为目前任何一个国家的房产增长都超过中国。”张大伟认为,海外置业风险来自两个方面:一方面是国外房产持有成本较高,海外房产一般都是买时便宜住时贵,加上各类税和保险,实际投资收益并不多;另一方面,海外购房者很少自住,大部分选择出租,但很多国家对租户的权益保护较多,国内投资者对此了解不多,存在一定的法律和政策的风险。此外,从市场的风险来看,与国内房产升值速度相比,国外房价跌幅和涨幅都不会很大。

不过,张大伟也建议有投资余力的投资者可以考虑到国外投资房产,当前市场大环境是发达国家经济复苏趋势在确立,中国经济却处于放缓,投资者可以通过海外置业分散投资风险。但对于大部分中产阶级来说,选择海外置业还是谨慎一些为好。

市场 观察

欧美房产仍是热点 海岛国家成为新宠

近来,在国内房地产投资陷入低迷的时候,不少投资者开始将目光投向海外市场。刚刚结束的2014年北京春季房地产展示交易会,一改往年国内楼市火爆场景,来自海外的房产项目在数量上与面积上几乎都占据了半壁江山,楼市出现了“内冷外热”的局面。对此,专家提醒,海外置业并不是看上去那么“美”,仍存在较大风险,投资者须做好调查,谨慎投资。

海外房产成交创新高

来自北京房展组委会的统计显示,在为期4天的北京春季房展会上,外地项目和海外项目成为绝对主角。尤其是受国内楼市低迷情况的影响,海外项目集体发力,成了这次房展最吸引人瞩目的地方。美国、英国、加拿大、澳大利亚、新加坡、葡萄牙、西班牙、荷兰、塞浦路斯、拉脱维亚等国家的数十家开发商近320个房地产项目,占据了整个展位的1/3,让北京春季房展变成了国际性房展会。

“本届房展会海外参展商数量比去年秋季房展会增加30%,超过了预期。”北京房展组委会国际部总监魏克非表示,这也显示出中国房地产市场国际化的趋势。

据北京房展组委会调查显示,被调查者中15%表示考虑购买海外项目。

以高锐地产为例,该公司此次推出的西雅图、休斯敦房产、英国学生公寓、凯旋门几个房产项目中,仅4月10日一天成交额便高达200万美元,创下了房展会单日成交额新高。

魏克非介绍,本次展会美国、欧洲等传统移民区域仍是热点。由于国内宜居指数下降,塞浦路斯、斐济、毛里求斯、泰国等新兴市场国家和风景宜人、生活成本和房屋持有成本较低的海岛国家成为海外置业的新趋势。

“购房移民”最吸引眼球

事实上,在海外楼盘备受中国投资者青睐的背后,是由于