

“纠偏”旨在市场化 没必要过度解读

外贸向好不靠汇率“贬值红利”

本报记者 王俊岭

拉萨

边检服务积极创品牌



8月19日是全国边检服务品牌集中推介日。8月18日上午，西藏公安边防总队拉萨边检站在贡嘎机场通关现场举办中国边检服务品牌推介活动。

期间，边检官兵邀请国内外通关旅客、驻地小朋友参加推介活动。

郑永波摄（人民图片）

赣榆

3万亩秋茶陆续开采



立秋过后，江苏省连云港市赣榆西部丘陵山区种植的3万多亩秋茶陆续开采，茶农们忙着采茶、制茶以满足市场需求。图为连云港市赣榆区金山茶场茶农在赶制秋茶。

司伟摄（人民图片）

1

偏离市场必须校正

近期外贸数据疲软，而人民币兑美元汇率中间价报价机制完善后人民币币值向下调整，二者同时出现令“贬值拉动外贸说”甚嚣尘上。然而，事实果真如此吗？

据商务部外贸司负责人介绍，汇率形成机制改革以来，人民币汇率持续升值，特别是2014年1月至2015年6月，人民币实际有效汇率上升9.5%，同期欧元、日元、澳元、巴西雷亚尔和卢布则分别下降了10.8%、9.3%、5.3%、8.3%和17.7%，人民币相对于英镑、韩元等货币也分别升值，在全球主要货币中仅对美

元略有贬值。

可见，人民币汇率之前存在高估是不争的事实。专家普遍认为，此次汇改的根本目的是提高人民币定价机制的市场化水平，因此高估的汇率被“纠偏”只是对近一段时间汇率偏离市场的校正，是客观结果，而非改革的动因。

值得注意的是，这次汇率改革的本质亦得到了国际货币基金组织（IMF）的肯定。IMF中国工作组负责人罗德劳尔稍早前评价道，中国此举将帮助人民币由“受到严格管理与美元挂钩的制度”逐步转型为“更开放、更灵活、受市场状况影响更大的汇率制度”。他重申，尽管人民币近期下跌，但IMF坚持人民币已经不再被低估的判断。

2

拉动出口效果有限

对于人民币贬值拉动出口的效果，前述负责人表示，在全球价值链背景下，由于跨区域上下游分工和产业内贸易的普遍存在，某一个经济体的币值变动及其对进出口的影响，都将快速正向传导至其他链内经济体，因此一国货币贬值对出口的拉动效应会被分摊、弱化。此外，不同业务类型的企业也应该区别对待。

“如果通过货币贬值就能解决出口竞争力问题的话，那中国早就可能这么做了。事实上，我们一直是在‘稳增长’、‘调结构’与‘人民币国际化’之间寻求政策平衡。此次顺应市场压力主动进行

调整，让汇率‘一步到位’而非‘逐步到位’，不仅有利于提高部分转型企业的竞争力，更消除了资本利用市场预期进行套利的空间，从而有效避免了这部分资金的流出。”天津财经大学经济学院教授从吃在接受本报记者采访时分析。

据了解，如今不少外贸企业都已习惯采取进口对冲、远期外汇交易等一系列手段对冲汇率风险，因此，除涉及铁矿石等大宗商品生产的少数企业外，此番汇率变动对大多数国内企业的影响需谨慎评估。

“现在国际市场整体疲软，欧美日等主要进口国的购买力不强，因此人民币汇率变动放在这个背景下发挥的利好作用不是很大。”一位企业负责人说。

3

贬值不能治病根

另一方面，对于所谓的“贬值红利”，长期来看似乎同样指望不上。多位专家预计，人民币国际化是大趋势，人民币成为国际结算和储备货币也是大方向，因此从中长期来看，人民币仍然面临升值压力。

“人民币贬值引发的效果肯定是短期的，并不能解决外贸形势和出口竞争力的根本问题。况且，现在国际贸易中价格竞争的空间已经不大。”从屹表示，在过去，中国的出口优势主要来源于廉价的资源、劳动力与土地，但随着这些禀赋红利的下降，出口竞争力便不能仅停留在加工、代工等低端层面，未来要朝着创新型、技术型的方向转型升级，最终形成优质的自主品牌。

国务院发展研究中心对外经济研究部研究员罗雨泽则认为，现在中国高校每年毕业生超过700万，若加以有效利用，可以加速产业升级，提升中国在全球分工价值链中的地位。罗雨泽还指出，中国改革的制度红利正在释放，目前已设立了4个自贸试验区，随着相关政策的推广实施，贸易成本有望大幅下降，这与海外并购热潮、“一带一路”战略、服务业快速发展等共同构成支撑外贸健康发展的积极因素。



枣庄

农家庭院葡萄香



由山东省枣庄市山亭区洪门葡萄种植专业合作社自办的葡萄采摘节日前开幕。“家家葡萄红，户户满院绿”的美景吸引众多游客前来观光和自助采摘。据介绍，洪门村葡萄种植面积达1600余亩，主要有巨峰、黑提、红提、美人指等40个名优稀特品种，年产量达350万斤，年收入达1700余万元，被国家旅游局命名为“全国农业旅游示范点”。

李宗宪 张怡婷摄（人民图片）

分化依旧明显 供需总体平衡

房价不会重回『大步快涨』时代

本报记者 宦佳

统计局公布的最新数据显示，7月70个大中城市中重点城市房价继续上涨，市场因此担心楼市重回“大步快涨”时代。专家表示，随着楼市分化态势的进一步明显，以及投机性需求的持续抑制，市场基数已不可同日而语，房价快速上涨基础不复存在，未来二三线城市依然面临着去库存的压力。

【楼市回暖范围扩大】

尽管7月是楼市传统的淡季，但今年7月却有不同景象。

国家统计局18日公布数据，7月70个大中城市新建住宅（含商品住宅和保障性住宅）销售价格同比下跌3.7%，为连续第11个月下跌，但跌幅连续第三个月收窄；从环比看，7月新建住宅销售价格较上月涨0.3%，连续第三个月上涨，但涨幅较上月略缩小。一线城市环比全部上涨且涨幅仍然较高。

国家统计局城市司高级统计师刘建伟解读称：“从上涨城市个数看，新建商品住宅价格环比上涨的城市比上月增加4个，持平的城市比上月增加1个；二手住宅价格环比上涨的城市比上月减少3个，持平的城市比上月增加5个。”

除一线城市上广深房价环比增幅较大之外，一些非一线城市的房地产市场销售也增长明显。有业内人士认为，这表明楼市回暖的迹象明显，回暖的范围也在不断扩大。伟业我爱我家集团副总裁胡景晖分析，总体看，全国各城市的房价走势呈现越来越分化的趋势：一线城市交易量继续上涨，房价涨幅也相对较高；二线城市的房价也大都出现微涨；三四线城市仍然无法摆脱房价持续下跌的困境。

【利好政策助推市场】

在上半年楼市新政层出不穷的刺激下，房地产市场的成交量亦明显并不令人惊讶。

国务院发展研究中心市场经济研究所副所长邓郁松分析称，一线城市房价对于金融政策较为敏感，并且由于一线城市供应偏紧，市场刚需强劲。当购房首付比例下调时，便能激发一部分购买需求。

“购房者对购房行为的决策除了居住需求外，最主要的是对房价的预期。而在我国这么多年房地产发展的过程中，影响房地产价格的主要是经济调控政策，而调控政策中影响力最大的是信贷政

策，因此信贷额度及利率水平可以说是房地产市场的风向标。”中原地产首席分析师张大伟认为，在近期政策的频繁刺激之下，前期观望的购房人群将加速入市，市场整体恢复的趋势比较明显，下一阶段市场上行行情或可预期。

“虽然现在房地产调控政策有所放松，尤其是在信贷方面给予了一些利好，但是大的调控方向并没有放松。可以说在前期的政策调控下，出现目前这种反弹和复苏是正常的。”北京科技大学企业与产业发展研究所所长何维达在接受本报记者采访时表示。

【三四线城市“寒意”不减】

不过，任何一个房地产市场的发展，都不会背离基本的供求关系。与一线城市的火热相反，在人口和资金持续流出的三四线城市，楼市“寒意”不减。

“三四线城市供大于求的现象仍然很严重，这些地方市场需求比较有限，尤其是投机需求对于这些城市来说应该不是一个好的选择，而老百姓的自主需求又比较有限，因此二三线、三四线城市的房地产市场今后都会逐渐冷却下来，进入供需平衡的状态。”何维达分析，按照目前的情况判断，一线城市应该说短期内会稳中有升，但是，不会出现持续的上涨，而北京、上海这类城市对于投机性需求的严格调控政策也没有看到有放缓的迹象。

何维达认为，房地产这一阶段的回暖是正常现象，但出现爆发式的上涨还是困难的。

在邓郁松看来，2013年全国家庭户均拥有住房就已经有1.0套，在这个前提下，当前我国楼市总体供需平衡的格局没有改变，总体上看价格快速上涨的基础已经不复存在。

何维达判断，如果房地产税2017年进入实施阶段之后，有可能会出现整体的房价下跌，甚至是不小的跌幅。但是在这个期限之前市场有可能会抓紧拉高炒作，因此，今年下半年包括明年的走势如何还要看进一步的数据表现。



声音

●发展中要重视污染治理

我国东南沿海属于改革开放先行的比较发达的区域，交通便利，产业发展比较早，但是产业发展也带来污染等问题，现在面临着治理。因此，东南沿海城市需要做的肯定是要想办法减少空气污染，保护自然资源，包括一些落后地区也是如此。

——房地产专家韩世同说。

●汇率市场化需稳中求进

汇率市场化是大势所趋，但如何做到稳

中求进，恐怕才是接下来的关键课题。改善汇率中间价形成机制是人民币汇率机制改革迈出的重要一步。但真正的汇率市场化，资本项目自由兑换、利率市场化、金融市场国际化，还需要更深入的改革，同时也要反思过去一段时间以来全球金融和货币形势的微妙变化及博弈的深刻内涵。

——中国黄金集团首席经济学家万喆表示。

●解决融资难关键在创新

最关键的就是金融创新，就是要创造一些新的适合于经济转型的金融机构，比如说小额贷款公司，新型的产业基金，新型的私募基金。各种各样的金融创新目前来看是极其重要的，这是目前缓解融资难融资贵，也是打通货币政策传导“梗阻”的关键之关键。

——清华大学经济管理学院教授李稻葵分析。（胡永建辑）

市场观察