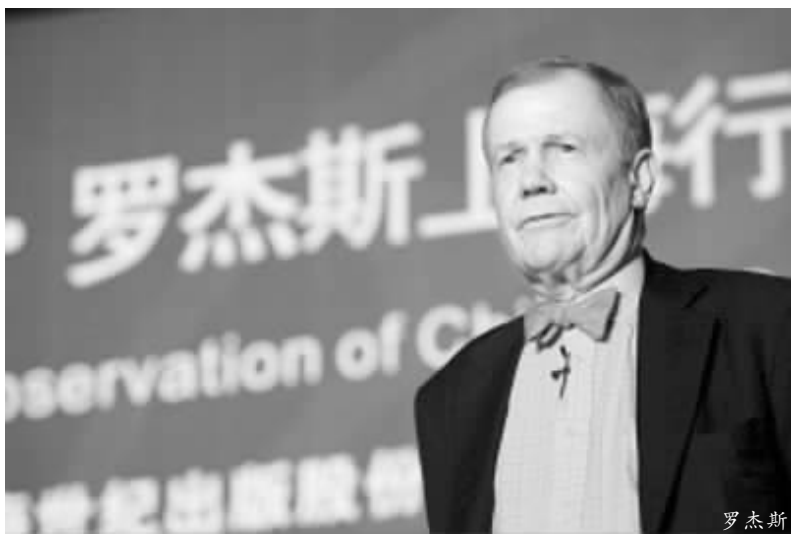
罗杰斯给证监会新主席建议：让资本市场更加开放


罗杰斯

欧债危机蔓延，国内通胀压力增加，中国经济增速放缓，世界经济走势扑朔迷离，公众更加希望有一个能指点迷津的人出现。

罗杰斯给新任证监会主席建议："如果我是中国政府，我会让人民币现在就实行自由结算。到时候，全世界的贸易将更多使用人民币，人民币的地位甚至会取代美元。"近日，早年"量子基金"的前合伙人、美国职业投资人杰姆·罗杰斯来到深圳第十三届高交会资本投资专场，语出惊人。

在演讲现场，罗杰斯，一身正装，即使在疲惫时也保持着微笑，他从自己的旅游经历讲起，历时三年，驾行245000公里，穿越116个国家，进行了一次政治、社会、经济的考察。于是，他总是告诉人们，不要学MBA，想了解世界，就去旅行吧。

他说，自己在选择投资领域时，会选择了解的领域和公司，农业、旅游、水利、自然资源都是中国经济崛起的重点领域，这些领域也不断出现在他的推荐中。

当有人问他是否购买黄金和白银时，罗杰斯笑着说："现在不是投资金银的好时机，但我会在价格下降时立刻进入，降得越多，买得越多，虽然我不知道金银的价格会增长多少，但十年后一定会增加。"

在记者们的追问下，罗杰斯说自己1999年买入张裕B股。他不会买中国的A股，原因是A股太贵了。2008年9月后，他没有再买入股票，或许他在2008年前的投资对现在的市场来说并不具备参考价值。

罗杰斯在接受《第一财经日报》记者的采访时表示，目前，中国股市还没有见底，会持续低迷，投资者需谨慎投资，应该把钱投到政府关注和扶持的领域，同时也应该是自己熟悉的领域。

日报：近日，沃伦·巴菲特表示，其控股的伯克希尔·哈撒韦公司今年共买进107亿美元的国际商业机器公司(IBM)股份，这是历来避免投资科技股的巴菲特在科技领域最大的一笔投资。您对巴菲特的投资给出怎样的评价？您会投资科技股吗？

吉姆·罗杰斯：我不知道巴菲特为何投资科技股的原因，科技股也并不是我熟悉的领域，所以我没办法给出评价。如果我能找到合适的高科技的公司，当然，我应该会咨询我的女儿，她比我更懂科技，也更懂中文。

日报：建行前董事长郭树清，成为中国新一任证监会主席。您对中国新任证监会主席提一个建议，会是什么？

吉姆·罗杰斯：我的建议是放开市场。目前，外国投资者在中国资本市场投资并不多，因为外国人在中国股票市场投资很复杂，如果我想在澳大利亚、德国投资，我只要打电话就可买入，但是这在中国是不可能实现的，这种情况下，你们如何发展一个繁荣的资本市场？所以，我建议开放市场。如果开放市场，中国将来某一天会有世界最大的资本市场。否则不可能实现。

日报：未来世界经济将会如何变化，你对中国有什么建议？

吉姆·罗杰斯：未来美国市场将会继续低迷，欧洲也是一样，但是亚洲将会崛起，亚洲有强劲的发展动力。

35年以前，日本1/2的贸易额都是源于美国，而它出口的1/4都是在亚洲进行的。现在日本的出口量有50%在亚洲，25%出口到美国，这是因为日本意识到亚洲是世界的未来。所以如果要给中国建议的话，我希望你们要放眼亚洲市场，而不是放眼欧洲和美洲市场。

郭树清

日报：事实上，中国经济自身也存在一定问题，比如出口受到影响，内需消费不足，您为何一直对中国充满信心？

吉姆·罗杰斯：中国的经济的确有很多的问题，你们的房地产泡沫和通胀都是很严重的问题，但是你们已经采取了一些措施。

西方国家正在衰落，他们也有自己的问题。我为什么会如此乐观？这是因为中国是世界上最大的国家，你们有很大的外汇储备。但这并不意味着你没有问题，其他的国家如果有问题的话，你们肯定也会步入衰退。但是中国有一部分人群是感受不到美国衰退的影响的，比如如果你是农民。中国有一个悠久的历史，你们现在正在重新崛起。

日报：欧洲债务危机仍在持续，您如何评价欧美的货币政策和随之而来的影响？

吉姆·罗杰斯：现在西方经济形势不佳，欧美的货币政策也并不得力，西方经济发展会放缓，之前两年他们已经发了大量债券，所以现在不能再继续通过扩大发行债券来渡过难关，所以欧美的情况会比2008年还要糟，他们会增发钞票，这些措施会导致2012、2013年面临更差的局面。因此在我看来，在未来一两年中，西方的经济危机很难解决。

日报：你被誉为最能看透大势的人，您预测本轮欧美经济衰退会什么时候结束？

吉姆·罗杰斯：直到有银行倒闭，经济崩溃，这种情况可能会下个月，明年，或者下个十年？我的意思是，早晚会出现，但没有人能准确预料。

经济危机是西方一直都没有解决的老问题。我想，只有我们停止过度提前消费，不借贷，经济危机就没有了。

（摘自《第一财经日报》卢丽涛 / 文）

2008年年底 一幕仿佛重现

2008年，中国的宏观经济政策经历了一场戏剧性的变化。整个上半年，宏观经济政策都是从紧，短短5个多月央行五度提高存款准备金率。但是到了下半年，形势发生了变化，到7月，宏观调控由"双防"正式调整为"保增长、控通胀"，到了9月，央行开始宣布降息，11月5日，"一保一控"转向积极的财政政策和适度宽松的货币政策，4万亿经济刺激计划出台。

今年呢，上半年也是紧得让人窒息，2011年以来央行以几乎每月一次的频率，连续六次上调存款准备金率，并连续加息3次。但是有一个变化是，到7月之后，既没有再提高存准率，也没有再加息，一切似乎瞬间风平浪静。到11月，一切消息开始发生逆转性变化，首先是央票利率不断走低，显示降息预期增强；此外，宏观经济运行似乎出现与2008年类似的问题，中国11月汇丰制造业PMI初值甚至创下32个月新低。于是，"确保经济复苏成为压倒一切的工作"，又有消息称未来5年投资10万亿于战略产业。如此种种，不是和2008年年底很相似吗？

现在的问题是，如果宏观经济和政策层面出现与2008年类似的境遇，那资本市场会不会发生变化？有意思的是，2008年A股市场与2011年也很类似，完全就是单边下跌，甚至比2011年跌幅还要厉害，还创下了1664点的最近几年的新低。不过，在宏观政策转向之后，2008年年底A股开始反击，出现了连续8个月的单边牛市，指数翻番达到3400点以上。就目前的情况看，一切似乎如此相似，10月24日的2307点是继1664年以来的新低，现在继续回踩，在政策面的呵护下明年是不是也会有一个不错的行情呢？

未来之事不可知。也许有人会说，经济如果真不景气了，股市打强心针也没用。不过，这点不用担忧，股市从来都不会与经济运行轨迹完全重叠，它只是在波动中创造机会。个人认为，如果宏观层面真的出现类似2008年的转变，股市也可能会复制2009年的行情，至于行情的大小与赚钱的机会，这个没人能猜得准，充满未知本身就是股市的魅力，都知道了还有什么意思？

(摘自《金融投资报》)

澳矿企忧美澳军事同盟影响中国进口 股价大跌

尽管全球经济出现自大萧条以来最大衰退，但澳洲经济表现胜过其他发达国家，并成为未被拖入衰退的唯一西方主要经济体。财长斯万表示，数据表明澳洲经济持续走强，主要受惠于700亿澳元的刺激经济措施，以及亚洲地区特别是中国对澳洲资源需求持续，相信澳洲走进长达数年甚或数十年的经济繁盛期。

随着美海军陆战队进驻达尔文，必和必拓公司首当其冲受到影响。在澳大利亚和美国政府签署一项新的军事协定、决定在达尔文部署2500名美国海军陆战队员后，世界上少数单纯开采锰矿的公司之一——OM 控股公司的股价下挫了9%。这项协定中尚未透露的新军事措施有可能危及中国。

已在澳大利亚上市的OM控股公司在澳大利亚开采锰矿，但是它的控股方是中国人，并由中国人雇用的新加坡人管理。中国人此举是为了防止这种用于增强钢铁韧性的金属价格被澳大利亚的真正"政府"——世界上最大锰生产商之一的必和必拓公司操控。必和必拓公司的股价在同一天下挫了2%。

澳大利亚矿企的繁荣有赖于中国对钢铁、能源和原材料的需求。对这些企业而言，美国与中国开战将意味着美国军舰开进南中国海，从而令澳大利亚货船无法通行——如果说中国没有赶在这之前决定从一个友好得多、近得多、而且要价低得多的来源(比如俄罗斯)购买所需的矿石和金属的话。

事实上，OM控股公司的全部年销售收入为3.08亿澳元(合3.07亿美元)，都是从中国赚取的。必和必拓公司在伦敦的发言人说，在截至今年6月30目的财年，该公司777亿美元的年销售额有30%都是中国买主贡献的。

澳政府数据显示，煤炭和铁矿石是该国最主要的贸易产品，在上一个财年共贡献了约920亿澳元，占贸易总额的1/3强。中国、日本和印度买走了大部分煤炭，中国还买走了大部分铁矿石和全部锰。

与此同时，矿产储量与澳大利亚相当、甚至还要大一些的俄罗斯则有着远超澳大利亚的潜力，它可以开发那些尚未开采的铁矿和煤矿，特别是在离中国最近的俄罗斯远东地区，从而增加对中国的铁矿石和煤炭出口。

如果中国重新评估今后10年矿产进口来源的战略优先级，而且如果克里姆林宫也决定帮这个忙，那么澳大利亚在中国市场的竞争力将受到极大的影响。

（摘自《新华网》）

明年1月房贷执行新利率 提前还贷需慎重考虑

今年来，央行三次加息。对于从去年就开始偿还房贷的市民来说，大部分银行的房贷将于明年1月开始执行新利率。按照五年以上贷款基准利率计算，将从今年初的6.40%上涨到7.05%，利率上涨幅度超过10%，还款负担要加重不少。

对于"房奴"来讲，如果手头有一笔闲钱，也许都想把房贷还掉，无债一身轻，明年每个月还能省下不少利息支出。那么，房贷究竟该不该提前还？

提前还贷能省多少？

明年的房贷利率上涨，已经引起了不小的关注。据媒体报道，有的地方甚至出现了提前还贷潮。成都商报记者从成都多家银行了解到，成都并未出现大规模的提前还贷潮。某股份制商业银行的房贷部门负责人表示，年底尤其是第二年房贷利率要上升的时候，提前还贷数量会有一定幅度的增加，但是称为还贷潮并不准确，因与过去几年并没有明显的区别。他反问记者："现在资金那么紧张，房贷利率算低的了，为啥要提前还贷？"

那么，房贷到底该不该提前还呢？让我们先来算一笔账。网友"家中的老黄牛"日前在网上发帖求助称：三口之家，儿子今年小升初，年收入不太稳定，但3年内应该能保持现状，年结余20万左右，自住房一套120平方米，贷款余额还有10万左右，已贷6年，等额本息还款，8.5折优惠利率。去年年初又买了个投资性公寓，是商业用房，贷款15万，等额本金还款，利率上浮10%。目前手里有12万元闲钱，想把这个商业用房的贷款还了。

"家中的老黄牛"面临三种选择，提前还自住房，提前还公寓和把这12万元拿去投资。如果拿闲钱去归还自住房的贷款，同样10年期贷款已经贷了6年了。剩余本金10万元4年期的话，按7.05%的8.5折优惠利率5.99%计算，可节省利息约1.3万元。

如果拿闲钱去还投资性公寓的贷款，15万元10年期的贷款，去年年初贷款时，上浮1.1倍后的利率为6.53%。按原计划10年结清的话，等额本金还款、利息共计约4.9万元。不过，去年以来央行几次加息，这笔贷款利率也是水涨船高。按当前利率标准，上浮1.1倍后的利率为7.755%。假设明年年初在贷款已归还两年(24期)的情况下提前还贷。届时，剩余应还本金为12万元，在不考虑剩余还款期间利率变化的情况下，可节省利息约为3.76万元。

投资收益能得多少？

但是，如果将这笔钱拿去投资的话，如能找到一款年收益接近甚至超过7.755%左右的投资品种，收益就完全可以战胜负债成本。以投资最近发行的一期5年期储蓄国债为例，年利率为6.15%。12万元存5年，收益为36900元。将这笔资金本息共计156900元，再存一个3年期国债(以最近发行的一期3年期储蓄国债为例，年利率5.58%，未考虑5年后利率变化因素)，收益为26265元。对比下来，那边你为12万元支付了3.76万元利息，这边你从国债投资中获得收益6.32万元。

实际上，如今执行的房贷利率是6.4%，如果享受到七折利率的话，仅为4.48%，即便明年利率上涨，新利率七折后为4.935%，也低于五年期定存利率，把钱存银行都更划得来。同样，明年将执行的基准利率是7.05%，不论你的房贷利率是七折、八五折、还是上浮10%，如果能找到高于这个利率的投资渠道，提前还贷不一定划算。如果你有多套房，选择提前还贷的话，一定先还成本高的。

通胀让钱贬值

经济学里有一个基本理念，叫做"今天的一块钱比明天的一块钱更有价值"。上世纪90年代初，大多数人的月薪不过3位数，那时月供3000元根本不可能，短短20年后，我们的工资已经是4位数了。利率持续上涨的背景是通胀率越来越高，倘若10年后你的月供攀升到五、六千元，可能那时普通白领的月收入恐怕已经是几万元了。

所以，提前还贷需要考虑的因素很多。通胀也是其中之一。国家统计局公布的数据显示，今年前9个月的CPI涨幅大部分都在5%以上。CPI涨幅5%意味着现在的105元，相当于去年同期的100元。也就是说，如果您在10年后，手中还握着100元的话，其价值已不足100元。以那些几年前贷款的房贷老客户为例，其中有不少还能享受到7折的优惠利率，而当前7.05%基准利率打7折后的利率仅为4.935%，比今年前几个月的CPI整体涨幅还要低。对于这部分客户来说，如果拿闲钱去提前还贷，反而会得不偿失。

当然，如果手头经常拥有大笔现金而找不到合适的投资渠道，资金使用效率较低且已认定要提前还贷，无论什么还款方式，都是早了比晚了好。

相关链接

提前还贷三点注意

如果决定了要提前还贷，需要了解清楚提前还贷的一些注意事项。

首先，提前还贷必须问清要求。借款人想提前还贷，必须是在还款半年以上，甚至个别银行要求已经还款一年以上。银行一般要求借款人提前15个工作日提交书面或电话申请，银行接到借款人提前还贷申请后要审批，所以一般需要一个月左右的时间。此外，各家银行对于提前还贷的要求有所不同。

其次，提前还贷文件需要准备好。借款人如果要提前还贷的话，一般要在电话或书面申请后，携带自己的身份证、借款合同到银行办理审批手续。如果是结清全部尾款的借款人，在银行计算出剩余贷款额后，便于借款人存入足够的钱来提前还贷。如果是转按揭业务的客户和业主，最好找专业的担保机构做委托公证，以免出现业主提前还款后，客户不买或是客户用首付帮业主还清尾款后业主涨价的风险。

最后，提前还贷勿忘退保及解抵押。如果有房贷保险，借款人提前结清全部尾款后，银行会出具结清证明，借款人携带银行开具的贷款结清证明原件、原保单的正副本和发票，打电话给相关保险公司，预约退保即可。借款人在办理贷款时，银行会办理抵押登记。客户结清贷款后，一定不要忘记去解抵押。借款人要携带房产证，结清证明和抵押在银行的他项权利证去各区建委办理解抵押。这样自己的房产才可以说是完全属于自己的财产。

（摘自《成都商报》文 / 吴宇宸）