

企业家日报

ENTREPRENEURS' DAILY

油价暴跌运费升 中国抄底原油的判断和时机精准

◎中国加速抄底填储备 ◎破解“胃小”尴尬 ◎大抄底能否成“救世主”

<< [详见 P3]



9 月进出口走势背离 四季度仍难言乐观

■ 许岩

尽管去年同期基数高企,9 月份我国出口仍然出现改善迹象,降幅大幅收窄,而进口端则继续恶化。

海关总署最新数据显示,9 月份我国进出口总值 2.22 万亿元,同比下降 8.8%。9 月贸易顺差 3762 亿元。其中,出口同比进一步改善,降幅从上个月的 6.1%大幅收窄至 1.1%;进口继续恶化,同比下降 17.7%,前值下降 14.3%。分析人士指出,由于国内外环境依旧低迷,尽管出台不少稳外贸政策,但出口数据难以形成好转的趋势,四季度进出口仍难言乐观。

海关总署新闻发言人黄颂平认为,今年以来,国务院陆续出台了一系列促进外贸稳定增长的政策措施,为外贸企业减负增效创造良好的政策环境。目前来看,政策效果正在逐步显现,第三季度出口增速继续回落,但各月出口降幅逐月收窄。

在民生证券宏观分析师朱振鑫看来,出口降幅收窄,一方面可能与人民币贬值有关,企业可能倾向于加快出口交货、履行合同落袋为安,导致人民币计价的出口跌幅明显收窄。另一方面可能与国内一系列稳外贸措施以及一带一路项目的逐步落地有关。

“在进出口走势背离的背景下,贸易顺差依然居于高位,9 月份的 3762 亿元,本质上属于被动顺差,一方面源于外需所导致的衰退式顺差,另一方面可能源于国内一系列稳外贸措施。”摩根士丹利华鑫证券宏观研究主管章俊指出。

申万宏源首席宏观分析师李慧勇指出,进口基本符合预期,出口比预期有好转。尽管 9 月有所好转,但整体仍处于偏低水平,尤其前三季度出口形势还是较弱,而且整个经济形势下行不确定性还是比较多,而整个世界经济预测,所以,不应该因为出口跌幅小于预期而乐观。

值得一提的是,今年以来我国出口产品结构持续优化。前三季度,我国出口机电产品 5.85 万亿元,同比增长 1.3%,占同期我国出口总值的 57.1%。其中,手机、蓄电池、医疗仪器及器械等产品出口增速较快。

此外,海关数据还显示,9 月份中国外贸出口先导指数为 43.3,较 8 月份提升 1.4。黄颂平预计,如果全球没有重大的政治经济突发事件,预计四季度外贸进出口总体情况比三季度要好,出口增速有望回升,进口降幅或将收窄。

对于未来出口形势,章俊认为,形势依旧不乐观。“无论是从 OECD 领先指数,还是波罗的海干散货指数看,全球经济依然疲弱,并不支撑未来中国出口将持续改善。”章俊强调,虽然政府最近连续出台了稳定对外贸易的政策,但稳增长的关键还是要从内需着手,在确保消费作为增长稳定器的作用不变的同时,加大固定资产投资,特别是对政策相对敏感的基建投资。

李慧勇指出,由于 TPP 达成框架协议,中国需要加大对外开放,加快对重大贸易伙伴国双边自由贸易协定的签订,并采取更多的政策扶持措施,来稳定外需、稳定经济。

胸怀祖国 “房”眼世界 海外置业“中国房东”全球豪购



近日有媒体称,东京正成为“中国房东”置业的新选择。据报道,一位中国富豪刚刚斥重金买下东京 10 年来最贵的两套住宅,斥资 7000 多万元人民币。过去几年来,中国富裕阶层、投资客到海外购置房产置业成为一股热潮。

日本成“中国房东”新宠

今年 8 月,一名中国富豪在日本东京赤坂以 13.7 亿日元(约 7261 万元)的价格买下两间相邻的新建住宅。两处房屋的价格分别约 6.9 亿日元和 6.8 亿日元。中国富豪 13 亿日元购房,也创造了日本新房 11 年来的最高价,是 2004 年以来东京价格最高的新房。其实,这也是中国游客 2015 年春节赴日疯狂购物的继续。

和大多数亚洲国家不同,日本业主在买房的时可以获得土地的所有权。在很多“中国房东”看来,东京房价的保值升值能力不会逊色。随着最近赴日签证要求松动,中国旅日

相关新闻

百万富豪国家 中国排第六

根据瑞士信贷集团 14 日发布的《全球财富报告》,按国家划分,全球最富裕的国家前三位依次为美国(85.9 万亿元)、中国(22.8 万亿元)和日本(19.8 万亿元)。

中国今年取代日本进入第二位,主要是日元显著贬值,拖累日本家庭财富下跌近 15%。此外,中国今年成为新增百万富豪人数第二多的国家,相比去年新增 15.2 万人。

榜单还显示,全世界拥有最多百万富豪的国家是美国。在全球 3370 万百万富豪中,美国富豪人数占总人数的 46%。中国排在第 6 位,富豪人数占世界总体 4%,拥有 130 万富豪。

游客人数将会增加,对日本房地产的兴趣继续上升。可以预见,一大波“中国房东”正陆续寻求赴日购房。

自上世纪 90 年代初以来,日本的房价几乎一直在下降,房产无法出售,令许多日本人深受其苦。自从今年以来,一些富豪级的“中国房东”花大手笔购买日本公寓、住房,很可能推翻原有收益模式。

“中国房东”已遍布全球

其实,2011 年美英房价陷入低谷时,也曾掀起一波“中国房东”美英置办地产的高潮。当年,中国投资者在伦敦买房金额高达 1.2 亿英镑(12.7 亿人民币),还引起过当地人抱怨。英国房屋协会甚至警告说,许多年轻的伦敦人将不得不等到 50 岁才能够负担得起房价。

随后,包括西班牙、意大利、葡萄牙、澳大利亚等地官方机构都伸出过“橄榄枝”,推出了购房移民、投资移民等优惠政策,吸引与接

待中国购房者赴当地购房,也引起过“中国房东”豪购的风波。

从 2008 年至 2014 年底,中国在美国房产投资总额高达 132.7 亿美元,随后是英国及澳大利亚。面对全球来自“中国房东”的买家越来越多,有人感叹,“中国的房东会遍布世界”。

在截至 2014 年的 6 年里,中国人全球房地产领域的投资达 390 亿美元,而 2008 年投资额只有 9200 万美元。2014 年中国房地产海外投资达 165 亿美元,比 2013 年增长了 46%。

豪购背后:地与房的情结浓厚

在西方发达国家前几年深陷金融危机时,“中国房东”的豪买行为并未引发争议。而近两年来,在伦敦、悉尼、墨尔本和温哥华等中心城市,面对房价快速上涨,不少当地居民望“房”兴叹。

对此,有人将此现象归咎于海外买家,特别是中国投资者的大量介入,埋怨中国人抬高房价的批评声日益高涨。

当然,在全球豪购过程中,“中国房东”同时也在“交学费”。由于对西方国家房产法律知识之甚少,再加上复杂的税费和杂费,深陷陷阱的也不乏人在。

曾有人开玩笑说道,如果南极土地可以出售,那么中国人一定会是最积极的买家。专家表示,中国人受传统农耕文化影响很深,对土地和房子有浓厚的情结;对中国个人投资者来说,房产过去一直是资产理财的核心渠道。很多中国中小投资者把在海外买房作为全球资产配置的重要部分,在如今的中国人可谓胸怀祖国,“房”眼世界。

在 2008 年至 2012 年期间,由于全球金融危机的影响,西方发达国家的房产投资环境变得相对宽松,再加上包括美国在内的很多国家房价严重缩水,一度吸引“中国房东”的资金投向海外房地产市场。

对于“中国房东”来说,除了移民、留学方面的需求外,“中国房东”热衷海外置业,其背后的推动力正是投资回报。(中新)

央行马骏:信贷资产质押再贷款并非“中国版 QE”

■ 辛华

日前央行宣布,扩大信贷资产质押再贷款试点,增加合格抵押品范围,引起市场高度关注。央行研究局首席经济学家马骏日前对此明确表示,此举不会对流动性总量产生显著的影响,不可能是“中国版 QE”。

马骏表示,近年来随着外汇形势变化,基础货币的外汇占款供给渠道减弱,央行通过再贷款等主动供给基础货币的渠道加强。从国际经验看,为保障央行资产安全,防范道德风险,央行通过债权方式提供流动性都要求金融机构提供合格抵押品。过去央行接受的合格抵押品只包括国债、央行票据、政策性金融债和高等级企业债券等高等级债券。现在随着央行主动提供流动性数量的增加,央行抵押品框架面临合格抵押品结构性不足的问题。

马骏指出,虽然我国高等级债券总体充裕,但分布不平衡,大银行持有高等级债券数



量较多,能够满足从央行获得流动性支持时提供合格抵押品的需要,而地方法人金融机构持有的高等级债券数量较少,在向央行申请支取、支小再贷款等流动性支持时难以提供足额的合格抵押品,对央行通过信贷政策支持再贷款引导其支持“三农”和小微企业形成了制约。将优质信贷资产纳入央行抵押品范围有助于解决地方法人金融机构合格抵押品相对不足的问题,消除央行向地方法人金

融机构提供流动性支持的障碍。

按照相关规定,信贷资产必须满足一定条件才能纳入央行合格抵押品池。首先要的是非金融企业的正常类贷款,关注、可疑、次级、损失等四类贷款均不符合条件;其次由央行对正常类贷款的非金融企业进行央行内部评级,评级结果达到可接受级别以上的非金融企业贷款才能成为合格抵押品。央行在开展再贷款操作时,从金融机构持有的合格抵押品资产池中从优选择与再贷款金额和期限相匹配的抵押品,首先选择国债、央行票据、政策性金融债和高等级企业债券等债券资产,其次选择合格信贷资产。选择合格信贷资产时,优先选择央行内部评级高的信贷资产。按照央行最新调整,将信贷资产纳入央行合格抵押品选择范围后,合格抵押品既包括国债、央行票据、政策性金融债和高等级企业债券等债券资产,也包括符合标准的信贷资产。

“这次将优质信贷资产纳入央行抵押品

范围,有助于解决地方法人金融机构合格抵押品相对不足问题,消除央行向地方法人金融机构提供流动性支撑的障碍。”同时马骏认为,合格优质品范围的扩大不影响央行对银行体系流动性总量的把握,更不意味着央行将大规模投放流动性。

马骏表示,首先今年全国人大确定的 M2 增速的预期目标是 12%,目前该目标并没有改变。其次,银行体系流动性的充裕程度、信贷与广义货币的增速受许多因素影响,包括宏观经济情况与贷款需求、各种货币政策工具的使用、宏观和微观审慎管理手段的运用等,信贷资产质押再贷款只是创造流动性的途径之一,而合格抵押品选择范围的变化又只是影响再贷款的许多技术性因素之一。第三,此次扩大合格抵押品的选择范围,为地方法人金融机构获得更多的央行流动性支持提供了必要前提,但不能假设所有地方法人金融机构将因此自动获得央行流动性支持。

iPhone,android 手机扫描二维码下载安装

企业家日报微信公众号平台二维码

企业家日报手机客户端 APP——太阳岛二维码

本报常年法律顾问为闫永宁律师

手机:13609110893

双汇 火腿肠

HAWAY Gold Hotdog

伊贝实业

中国高端鞋靴领跑者

http://www.js-yb.cn

本报监督公告

凡本报工作人员必须持有效证件。本报人员个人不得以新闻舆论监督之名向企事业单位和社会各方面收取任何费用;本报任何个人不得以任何理由向企事业单位和社会各方面收取现金,广告等宣传需正式签订本报合同并通过银行汇款到报社账号,不得以其他方式收取现金或转账到与报社无关的其他账号。违者将受到严肃处理。欢迎广大读者及社会各界监督。

举报电话:028-68230681
028-68230659
028-87344621
举报传真:028-87325242
企业家日报社

欢迎订阅 2016 年度《企业家日报》

1、通过当地邮局(所)订阅《企业家日报》。
《企业家日报》通过邮局发行,邮发代号:61—85,全年订价:450 元。
《企业家日报》为周五刊,每日出版对开 12 版。

2、通过网上、电话订阅《企业家日报》。

★电话订: 邮发报刊订电话:11185,打一个电话,按照提示,就可完成订。

★网上订: 登录中国邮政报刊订网:bk.11185.cn,按照提示,完成订。

咨询电话:028—87319500 13708033603