

中国增持美国国债是无奈之举?

持有其他币种资产风险或许更大,专家建议增加对美国的股权投资

美国财政部最新公布
的国际资本流动报告(TIC)显示,截至8月末,中国持有美国国债5410亿美元,比7月份增加223亿美元,创今年以来月度增量之最。

接近外管局的消息人士向记者透露,中国增持美国国债是一个无奈选择。“持有其他币种资产风险可能更大。”该人士称,全球金融风暴之下,中国现实的选择只能是继续增持,“但会就增持的具体细节与美方进行磋商。”

截至9月末,中国外汇储备突破1.9万亿美元,2万亿美元大关已在眼前。由于中国外汇储备中大部分是美元资产,而美国金融危机前景难料,中国社科院世界经济与政治研究所所长余永定称,中国外汇储备正处于非常危险的境地。他强烈建议“慎买美国国债”。

安全性第一

上述消息人士称,中国继续增持美国国债主要是从安全性和流动性角度考虑的。同时这与目前中国的外汇储备结构有密切联系。

他分析,虽然美国经历了金融危机重创,但从目前的结果看,欧盟受损更严重。仅就双方救市规模看,欧盟总计划超过2万亿美元,而美国仅8500亿美元,欧盟财政赤字将来可能更严重。欧元对美元前期有高估,现在已在走低,未来可能跌得更厉害。日本多年经济低迷,也不是好的投资对象。

从产品种类选择看,黄金本身价格波动比较大,安全性差。黄金交易大多并不是现货交易,且购买量大时不易操作。该人士称,“中国外汇储备规模庞大,外汇投资一举一动都会受到国际市场关注,买什

么,什么价格都要涨”。此外,从流动性看,黄金显然不及美国国债。购买石油目前可能是个好时机,但它属于战略物资,大量购买容易引起其他国家的猜疑,造成国际纠纷。更何况,石油价格波动很大,投资石油未必满足安全性原则。从现有外汇储备结构看,多配置美元资产也在情理之中。由于中国长期以来的外贸顺差主要是对美国,美元在中国外汇储备中占有很高比例(超过2/3),“从币种结构匹配要求看,多配置美元资产是必要的。”

联合证券固定收益分析师张晶表示,由于市场恐慌认购者增加和美国降息因素,近期美国国债收益率在震荡下降。记者查阅当地时间18日美国国债收益情况发现,除1年期国债价格与收益比略有微升外,其他都有不同程度的下降。

余永定指出,中国持有美国国债损失是肯定的,现在要争取的最好结果是不出现大面积的违约。“目前最关键的问题是不不要轻易再买美国国债了”。

他分析,美国救市需要投入的资金将不下1万亿美元。要筹得这些资金,不外两个途径,一是大发国债,二是大印美元,无论采取哪一种,受损的都是债权国。“购买越多损失将越大。”他认为中国的当务之急是尽快转变经济增长方式,改变长期以来过分依赖外贸出口的被动局面。

国债和股权投资双管齐下

10月18日清华大学经管学院“全球金融危机与中国”论坛上,多位专家认为,金融危机将使美国经济受到重创。“最坏的时候还没有到来,危机下半场可能击垮一批银行、

对冲基金、保险公司。”宏源证券结构融资部总经理宋鸿兵称。而中银国际首席经济学家曹远征指出,危机对美国的影响可能是长久性的,“这个冬天可能不太冷,但这个冬天可能很长”。他提醒不要对美国经济明年复苏抱太大希望。

与会人士提议增加对美国的股权投资,减少美国国债投资。北京师范大学珠海校区校长华生认为,美国财政赤字目前已经创近年新高,为救市大举推出国债,赤字情况仍会增加。从美国目前出口情况看,形势亦不容乐观,长期看美元贬值无疑。他建议对外汇储备结构进行大幅调整,将国债资产尽快转变为股权资产。

一国有大行全球金融市场部副总称,目前市场价位很低,股权投资确实是个不错的机会,目前各大行都在密切关注。但他指出,股权投资风险仍然很大,一是很难准确摸清美国问题金融机构的家底,二是中国银行业人才储备不足,并购后不见得能选出合适的高管去运营管理,稍有不慎,可能得不偿失。从操作上也存在一定障碍,美国对外资并购其金融机构规制非常严格,而且在政治上有很大抵触情绪。

不过,他强调国际化是中国银行业的必走之路,“谨慎并不意味着就不会进行股权投资”。对于中国巨额的外汇储备,他建议购买美国国债和股权投资同时操作。

今年9月,中国银行收购法国罗希尔银行。在人股条款中双方协定,如果罗希尔银行在交易期间“发生违约或具有重大不利影响的情形”,中行则有权终止投资者协议。“这是一个很好的案例,中国股权投资要有相应的机制锁定风险”。据《21世纪经济报道》

农业银行股改方案获批

计划于2010年上市

在工行、中行、建行等其他3家国有银行纷纷上市后,农行的股改方案终于获得国务院通过。记者昨天了解到,国务院总理温家宝昨天主持召开国务院常务会议,审议并原则通过《农业银行股份制改革实施总体方案》。

上述会议指出,近年来,农行按照中央关于推进国有商业银行改革的部署,积极进行股份制改革准备工作,目前已基本具备条件。根据会议要求,农行改革要以建立完善现代金融企业制度为核心,以服

务“三农”为方向,稳步推进整体改革。此外,农行还要紧紧围绕农村经济社会发展的金融需求,进一步强化面向“三农”的市场定位和责任,稳定和发展在农村地区的网点和业务,建立县域事业部制管理体制,不断增加对“三农”的信贷支持,全面改进金融服务。

业内人士指出,从上述会议内容可以看出,农行的股改将以整体改革为方向,这其实推翻了农行将分拆上市的说法。

农行长项俊波此前曾表示,股改方案获得通过后,农行即可启动财务重组等程序。而从中行、建行、工行三家国有商业银行股改的过程看,财务重组时,汇金公司是最大的股东。农业银行作为四大国有商业银行之一,改革的路径与其他三家银行可能相似。之前,中投公司高层也曾明确表示,汇金将参与农业银行的重组工作。上市时间方面,农行曾于年初在2008年工作会议上表示,该行计划于2010年上市。据《京华时报》

宝钢12月钢价继续下降

鞍钢紧跟其后出台价格优惠政策

昨天,多家钢铁贸易商接到了宝钢的12月份钢铁价格调整通知。按照通知,宝钢的热轧、冷轧、电镀锌等钢铁产品价格普遍下调了700—1000元/吨。作为国内钢铁业老大,宝钢的价格向来是市场风向标。宝钢此举是否意味着国内钢铁市场将继续疲软?对此,专家的看法存在分歧。

宝钢在调价通知中称,经宝钢股份价格委员会研究决定,12月,宝钢股份的钢铁产品价格将在11月的基础上有所下调。其中,热轧产品价格下调800—1000元/吨;普通冷轧产品价格下调900元/吨;热镀锌、电镀锌、镀铝锌等产品价格下调700—900

元/吨。据了解,此次已是宝钢自今年10月以来连续第三次下调钢价。以冷轧产品价格为例,10月比9月降低了300元/吨左右,11月又比10月降低了800元/吨,12月再度降低900元/吨。也就是说,12月的冷轧产品价格比9月低了2000元/吨。

值得关注的是,就在宝钢公布调价通知后,鞍钢便紧跟着公布了新的价格政策:在10月给予的订货优惠基础上,热轧、冷轧、彩涂等产品普遍降价约1100元/吨。

近来,钢价连续暴跌,究其原因,市场需求减少是关键。然而,各钢厂价格政策不一,轮番降价,也在一定程度

上起到了推波助澜的作用。有市场人士担忧,在国内钢价连续暴跌之后,宝钢此举将令市场更不稳定。不过也有专家表示,宝钢此举只是在向市场价靠拢。业内专家徐向春表示,一直以来,作为按季度订货的唯一厂家,宝钢都是提前公布未来月份的产品价格,所以其价格比市场价高。宝钢此次降价后的价格仍比市场价高。

此外,在多个钢厂纷纷减产、钢价超跌的情况下,市场已开始反弹。最近两天,建材和热轧产品价格小幅反弹,其中建材反弹超过500元/吨。但目前尚无法判断这是短暂反弹还是市场开始走稳。据《京华时报》

宏观数据

消费连续四个月保持23%及以上增长

国家统计局21日发布的数字显示,9月份我国社会消费品零售总额9447亿元,同比增长23.2%。从6月份起,我国消费已连续四个月保持23%及以上增长。

今年以来,我国国内市场营销增速继续加快,城乡消费均较快增长。前三季度,社会消费品零售总额77886亿元,同比增长22.0%,比上年同期加快6.1个百分点。其中,6月份社会消费品零售总额增长23%,比5月加快1.4个百分点。随后的7月至9月,社会消费品零售总额增速始终保持在23%以上。据新华社电

企业商品价格9月份环比降0.9%

中国人民银行21日发布的数据显示,9月份,企业商品价格环比下降0.9%,同比上涨7%,同比涨幅较上月回落1.2个百分点。

央行发布的企业商品价格,是反映企业间商品交易价格变动趋势和程度的综合物价指数,调查的价格是企业间在最初批发环节的集中交易价格。

分商品类别看,投资品价格9月份环比下降1.1%,同比上涨8.4%;消费品价格9月份环比下降0.4%,同比上涨3.6%。据新华社电

固定资产投资价格前三季度上涨10.3%

国家统计局21日发布的数字显示,一至三季度,我国固定资产投资价格同比上涨10.3%。

投资价格指数变动,对实际投资的增长具有直接影响。统计表明,前三季度全社会固定资产投资116246亿元,同比增长27.0%,比上年同期提高1.3个百分点。但如果考虑到今年以来投资价格不断攀升的情况,扣除价格因素影响后的实际投资增速有明显回落。据新华社电

工业增速9月份回落至11.4%

国家统计局21日公布的数据显示,9月份,全国规模以上工业企业增加值同比增长11.4%。

我国规模以上工业企业增加值三季度以来增速持续回落。6月份的增速还保持在16.0%,7月份回落至14.7%,8月份为12.8%,9月份为11.4%。

9月份我国规模以上工业企业增加值增速,与上年同期相比,回落了7.5个百分点。规模以上工业企业指的是年主营业务收入500万元以上的企业。

统计显示,1至9月份,全国规模以上工业企业增加值同比增长15.2%,比上年同期回落3.3个百分点。据新华社电

点金之笔

主持人:陈永忠

都有机会就是没有机会

连续5个季度的下滑使得经济硬着陆的风险越来越大,上周末国务院常务会议之后,一系列的政策措施立马出台:降低住房交易税费、提高粮食收购价、调高出口退税,加上前期的双率下调,货币政策、财政政策都用上了。预计11月份的中央经济工作会议还会有重要部署出台,通过加大基础设施投资力度刺激经济增长被广为预期。

周边股市经过一轮摧枯拉朽般的跌势后稍稍喘定,A股在2333点无功而返后反复抵抗下跌,形态颇为怪异。如果从大的趋势看,股市的跌势显然还未结束。目前两市动态市盈

率低于5倍的多达二十几只,最低的*ST宝硕市盈率居然只有0.27倍,跌破净资产的也有40只左右。有投资价值吗?你怎么看了,跟6124点比,现在应该是遍地黄金。问题是当股市跌到大家都有机会的时候,反而是最没有机会的时候。

经过最近一年的狂泻,就像一个重症病人,市场需要长时间的休养生息,从技术上说就是需要“筑底”的过程,因此就算不再跌,但也不会马上涨,至少要在宏观经济预期明朗,信心慢慢恢复以后,这个时间窗现在一般被定格在明年春天,前提是GDP至少连续两个季度止住下滑态势。

央行副行长苏宁在宁波称:私募股权不涉及中小投资者

昨天下午,宁波股权投资发展论坛在南苑饭店举行。人民银行上海分行总部金融稳定部主任凌涛、和利投资集团资深合伙人吴鹰等分别做了以股权投资基金为主题的讲座。

宁波市委书记巴音朝鲁在会上介绍:宁波作为长三角地区私募股权投资基金试点城市之一,去年实现增加值304亿元,有上市企业36家,直接融资25亿元左右。据中国社科院金融所评价报告显示金融生态居五十个大城市第二位,良好的金融生态环境,为今后发展股权投资奠定了扎实的基础。

可以说,私募股权投资是高风险和高收益并存的行业。对此,中国人民银行副行长苏

宁表示:与传统的银行业与保险市场不同,股权投资募集资金的对象不涉及中小投资者。募集资金来源主要是有更高风险偏好,能够承担更大损失的投资者。

苏宁说,为维护股权投资基金行业的平稳发展,必须要建立和完善合格投资者管理制度。股权投资人必须有承担风险的能力。政府部门要考虑建立适当的合格投资者管理制度,明确股权投资基金,只能吸纳具有一定风险承担能力的投资者。同时,也要明确,股权投资管理人,有义务对投资者的资格进行审查,将风险控制可控的范围之内。

快报记者 王颖

广交会一期成交164.5亿美元

第104届中国进出口商品交易会第一期于2008年10月19日结束。广交会新闻发言人慕新海21日介绍说,本期广交会总体运行平稳,改革初见成效。同时,据参展企业反映,受全球经济增长放缓、国际经济环境不确定因素增多的影响,客商采购欲望减少,出口成交有减少迹象,但总体基本平稳。

慕新海说,广交会作为中国对外贸易出口的“晴雨表”和“风向标”,其成交额和到会采购商等情况为大家所关心,但由于本届广交会分三期举办,展区布局、展品类别等都进行了较大调整,上述指标与往届均不具有可比性。

他介绍说,本届广交会第一期到会境外采购商共87305

人,出口累计成交164.5亿美元,其中:机电产品139.2亿美元,占总成交额的84.6%,五矿化工产品成交6亿美元;欧盟、中东和美国列成交前三位,依次为46.1亿、27.5亿和16.3亿美元,共占总成交额的55%;成交额前五位的交易团是:广东55.9亿美元,浙江19.2亿美元,山东16.7亿美元,江苏15.8亿美元,安徽8.7亿美元。

第103届广交会“两馆两期”合计到会境外采购商192013人,累计成交382.3亿美元。

本届广交会第二期将于10月24日至28日举行,展出“日用消费品类”“礼品类”“家居装饰类”等3个商品种类,设16个展区。据新华社电

天天出彩

体彩排列3(08288期)	
中奖号码:432	
直选 11989注	每注奖额 1000元
组选3 0注	320元
组选6 23944注	160元

体彩排列5(08288期)	
中奖号码:43204	
直选 48注	每注奖额 100000元

传统型体彩(08165期)	
中奖号码:9048488	
特别奖 0注	0元
一等奖 5注	59590元

体彩22选5(08288期)	
中奖号码:810152021	
一等奖 29注	每注奖额 24403元

福彩双色球(2008124期)	
红球号码:1710132122	
蓝球号码:3	
一等奖 2注	7000000元

福彩15选5(2008288期)	
中奖号码:36121314	
一等奖 0注	0元
一等奖 183注	2758元

福彩3D游戏(2008288期)	
中奖号码:836	
一等奖 1421注	每注金额 1000元
组选3 0注	320元
组选6 5069注	160元

快乐扑克2008-10-21	
当日中奖注数:3703注	
当日中奖金额:105196元	

道通期货 2008 秋季投资报告会
商品投资机会凸现,我们为您架起新的投资桥梁!
背景分析 投资规划 策略分享
时间:2008年10月25日下午1:30
地点:南京市广州路37号 科技宾馆3楼会议室
联系人及电话:
章先生 025-83276949 13776667128
周先生 025-83276979 13301582450