

首季流入 400 億美元熱錢

社科院建議選恰當方式調人民幣匯率

中國社會科學院發表最新的研究報告指出，基於已發布的外匯存貸款等方面數據分析，預計一季度短期資本流入不超過 400 億美元，與〇九年四季度大致持平，對貨幣當局的對沖操作不會造成特別突出的壓力。但由於人民幣升值的預期可能引發嚴重的資產價格泡沫，報告建議監管層應當選擇恰當的人民幣匯率調整方式，盡可能消除單邊升值預期，同時進一步降低廣義貨幣供應量（M2）的增速至 20% 以下。

本報記者 羅紫韻

該

報告撰寫人、社科院世界經濟與政治研究所研究員張斌分析認為，人民幣升值預期在近期內升溫，中美利差短期內難以收窄，短期資本流入面臨壓力。但他強調，貨幣當局有能力保持貨幣政策獨立性，在貨幣當局增發央行票據、提高準備金率以及窗口指導等一攬子政策干預下，貨幣供給數量目標不會失控。

需警惕出現資產泡沫

然而，保持穩定的貨幣供給並不代表流動性不會過剩。張斌認為，貨幣升值預期對中國宏觀經濟最大的衝擊在於它改變了投資者對銀行存款和房地產、股票等其他類型資產價格的預期，引發資本市場上的價值重估效應，可能出現嚴重的資產價格泡沫，應當引起監管層的高度關注。

另一方面，高盛昨日發表研究報告認為，未來三個月內人民幣幣值將重估，早於此前預期。該行認為，由於通脹風險增強，貿易保護主義抬頭，中國可能很快從人民幣升值中獲益；同時，中國很可能提前重估人民幣匯率並擴大美元兌人民幣交易區間，由目前的較中間價上下浮動 0.5% 至浮動 1%。

高盛在報告中下調三個月期美元兌人民幣無本金交割遠期（NDF）預期由 6.83 至 6.74，六個月期則由 6.83 下調至 6.66。高盛相信，人民幣匯率仍有望幅度相對小的象徵性一次性重估，但基本不會發生較大幅度升值。

人民幣維持平穩走勢

中國人民銀行貨幣政策委員會日前召開二〇一〇年第一季度例會，會議提到要靈活運用多種貨幣政策工具，引導貨幣信貸總量適度增長，努力做到信貸資金的相對均衡投放，促進全年貨幣信貸調控目標的實現。但鑒於央行在會議中未提及匯率問題，市場認為這顯示央行並不想改變當前的維穩策略。

上海一銀行交易員表示，「央行會議並沒談到匯率的問題，現在央行已經提都不想提了，很明顯還會繼續實施穩定人民幣的策略」。該交易員並指出，雖然美國希望人民幣升值並讓匯價更具彈性，但中國央行顯然並不願改變當前的維穩策略，央行的一季度例會並未透露出央行匯率政策的新動向，預計短期內人民幣還會延續相對平穩的走勢。



社科院稱今年首季有四百億美元熱錢流入

招行料二季度通脹較平緩

招商銀行資金交易部昨日發表研究報告稱，二季度內地的通脹預期將維持一個較為平緩的水平，主要是物價因素而導致央行出臺進一步緊縮性貨幣政策的可能性進一步降低。報告認為，未來貨幣政策仍將延續一季度的策略，在數量型回籠沒有失效前，利率手段出臺的可能性比較低。

招行在報告中表示，儘管從中期角度來看，未來居民消費價格指數（CPI）還會繼續抬升，但報告認為，源自經濟過熱等新漲價因素的抬升動力已不大，未來通脹預期將維持一個較為平緩的水平，因物價因素而導致央行出臺進一步緊縮性貨幣政策的可能性進一步降低。整體來看，CPI 最高漲幅可能出現在六至七月份，之後逐步下滑。

對於二季度的資金面情況，報告表示，儘管央行還將進一步加強對信貸的調控，也將在公開市場

上持續性的回籠流動性，但「寬貨幣、緊信貸」的局面短時間內不會消失，整體資金面還將維持在一個較為寬裕的格局。總體而言，招行傾向認為未來貨幣政策仍將延續一季度的策略，在數量型回籠沒有失效前，利率手段出臺的可能性比較低，而短期內央行對信貸的監控及公開市場回籠也不會對資金面造成較大的影響。

報告估計，未來經濟很可能突出一個「穩中求變」的思路，二季度中國經濟將維持一個平穩的走勢，一方面政府投資逐步退出後，固定資產投資難以企及去年的高度；另一方面，外資方面受中國與國外經濟復蘇差距拉大的影響，短期內還存在着一定的不確定性，而房地產開發投資及消費未來能否維持高增長也有待觀察。該行判斷，在新的增長動力顯現之前，未來經濟難有較明朗的增長前景。

劉明康：今年形勢更複雜

中國銀監會主席劉明康周四表示，二〇一〇年是繼續應對國際金融危機的關鍵之年，雖然中國今年的經濟發展可能較去年為佳，但銀行業改革發展面臨的形勢仍極為複雜。不過，城市商業銀行堅守風險底線，各項監管指標持續向好。截至二〇〇九年末，城市商業銀行不良貸款 376.9 億元（人民幣，下同），比年初減少 108.8 億元；不良貸款率 1.3%，比年初下降 1.03 個百分點。

劉明康昨日在重慶出席全國城市商業銀行發展論壇第十次會議時表示，近年來，城市商業銀行在監管部門的政策引領和地方政府的支持下，為助推中國國民經濟發展、扶持小微企業成長壯大做出了重要貢獻。截至二〇〇九年末，全國城市商業銀行資產規模達 5.68 萬億元，存款規模達 4.65 萬億元，貸款規模達 2.89 萬億元，對中小企業貸款餘額超過 1.38 萬億元；其中，小微企業貸款餘額達到 7155 億元，較年初增長了 42%。

同時，城市商業銀行堅守風險底線，各項監管指標持續向好。截至去年末，城市商業銀行不良貸款 376.9 億元，比年初減少 108.8 億元，不良貸款率 1.30%，比年初下降 1.03 個百分點，撥備覆蓋率達到了 182.23%；平均資本充足率達到 12.96%，流動性指標普遍較好，標杆率處於安全可控範圍內，各項監管指標達到歷史同期最好水平，整體保持了良好穩健的發展態勢。

劉明康指出，國際金融危機給全球經濟發展和經濟金融格局帶來了巨大的變化，今年是繼續應對國際金融危機的關鍵之年，今年中國經濟發展雖可能好於去年，但銀行業改革發展面臨的形勢仍極為複雜。而現在是城市商業銀行改革發展的一個關鍵時期，因此城市商業銀行要落實加快經濟發展方式的轉變作為落實科學發展觀的重要目標和戰略舉措，進一步明確發展方向，轉變發展方式，走差異化、特色化發展道路。

寶鋼董事長徐樂江突離任

中國與國際鐵礦石巨頭的談判正在進行，但寶鋼卻突然公布董事長徐樂江辭任股份公司董事長，由寶鋼集團總經理何文波接任的消息。何文波昨日表示，當前鐵礦石的談判非常艱難，目前鐵礦石價格有較大幅度上升已是既定事實，這將推動今年鋼價上升。他又指出，長協談判有利鋼企和礦山的雙贏，希望礦山能從長遠考慮，維護上下游共同發展。

寶鋼稱，徐樂江因工作需要辭去寶鋼股份董事長、董事以及在董事會中的其他職務，但仍擔任寶鋼集團董事長。對於此次人事變動，中國鋼鐵工業協會一高層認為不影響鐵礦石談判進程。何文波昨日出席寶鋼業績說明會上，也回應關於鐵礦石談判的問題。他指出，目前寶鋼與礦山的談判仍在進行中，是否能接受漲價 100% 或長協機制將不復存在尚未確定。他

以「非常艱難」來形容當前的鐵礦石談判，又希望礦山從長遠考慮，採用長協價格方式實現鋼鐵行業和礦山的雙贏。

坦承鐵礦石價大升成事實

他承認，鐵礦石價格有較大幅度上升既成事實，但強調礦價高低不影響寶鋼的相對競爭優勢。他稱，公司將採取各種措施來應對成本上漲，目前寶鋼鐵礦石資源主要來源三大礦山，但也一直關注海外鐵礦資源的投資。而因下游需求增長和鐵礦石等原材料的價格上升，他估計今年內地鋼材價格將比去年有一定幅度上升，未來內地鋼鐵業需求仍會有適度增長，全行業出口形勢也會好於去年。寶鋼股份總經理馬國強也預期，公司一季度業績也會較去年四季度顯著提升。

對於日前巴西淡水河谷已與日本鋼企確定鐵礦石價格上漲 90% 的短期協議。馬國強指出，若今年鐵礦石漲幅達到 90%，噸鐵成本將增加 80 美元。按照寶鋼股份的 3000 萬噸保守產能估算，單是這項成本已令寶鋼的成本增加 160 億，超過寶鋼股份在年中提出今年成本 1481 億元的 10%。寶鋼股份昨日公布去年業績，期內受鋼鐵價格下滑影響，實現淨利 58.16 億元人民幣，同比下降 9.95%。

寶鋼出現高層人事變動



【本報記者馬麗杭州一日電】「創意香港，品牌中國」研討會日前在浙江寧波舉行，寧波市政府副秘書長陳國強認為，香港的國際影響力和區位優勢、先進的管理經驗和發達的服務業平台，為寧波企業和寧波品牌走向世界創造便利，促進自主品牌建設、提高創意設計能力，也為兩地兩地業界搭建交流平台，提供拓展商機的渠道。

此次研討會為兩地經濟合作論壇的常態化活動之一，也是二〇一〇兩地經濟合作論壇的首場活動，由香港貿發局、浙江省寧波市政府主辦、寧波市推進品牌之都建設聯席會議辦公室和寧波市僑辦承辦。港企名之道顧問有限公司商業及設計顧問雷傑文、朗智集團創辦人黃偉傑和及思聯建築設計有限公司董事總經理林偉而等三名專業人士，分享了香港在品牌管理和設計服務方面的經驗，並與企業交流探討品牌發展策略和趨勢。

據悉，寧波國家級品牌數位居全國同類城市前列，已培育中國名牌產品 61 個，中國馳名商標 297 件，國家級品牌數位居全國同類城市前列，連續三年蟬聯「中國品牌之都」；同時，寧波的創意產業近幾年也得到了快速發展，湧現出了和豐創意廣場、新芝 8 號、鎮海的創·慧谷等一批創意產業園區，先後引進了一批國內外知名的創意設計機構入駐。

【本報記者馬麗杭州一日電】「工商動向」

甘肅納稅百強交稅近 300 億

【本報記者樂小娜蘭州一日電】甘肅省國稅局局長朱俊福今日表示，去年該省屬地獨立納稅百強企業累計繳納稅收收入 299 億元（人民幣，下同），佔該省稅收收入 500 億元的 59.8%，佔該省財政收入的 49.5%；其中，中石油蘭州石化分公司以 106 億元佔據榜首位置，佔百強企業納稅總額的 35.5%，也成為甘肅首家納稅百億元企業。

據悉，此次納稅百強榜單分行業集中，90% 集中在製造業、電力燃氣及水的生產和供應業、採礦業等行業，這些行業大多屬壟斷行業，納稅合計 290 億元，佔百強企業納稅總額的 97%。而此次佔據榜單前三位分別是：中石油蘭州石化分公司、甘肅煙草工業公司及中石油玉門油田分公司，分別納稅 106.2 億、25.3 億和 24.5 億。

深圳上月新房均價逾兩萬

深圳市國土房產部門最新數據顯示，今年三月份，深圳市新建商品住宅銷售均價為每平方米 20453 元（人民幣，下同），比去年同期大幅上漲 86.43%，環比上個月上漲 15.36%，再次創下單月一手房銷售均價歷史新高。

數據又顯示，三月份，深圳市新建商品住宅銷售面積 26.13 萬平方米，比去年同期下降 62.39%，環比上個月增長 34.62%。據分析，今年三月，深圳市新建商品住宅銷售呈價跌量升走勢，成交均價起伏較大，其中單日銷售均價最高為每平方米 27438 元，最低為每平方米 14054 元。

諾亞舟購文泰七成股份

【本報記者向芸成都一日電】諾亞舟教育控股集團日前與深圳市文泰教育產業發展有限公司簽訂投資協議，諾亞舟將斥資 1.26 億元人民幣併購文泰教育 70% 股份，計劃於今年六月一日完成相關交割手續。

根據協議，諾亞舟將其中 9000 萬用於認購文泰教育新增股權，文泰教育計劃運用新增的這筆資金在新興社區中開辦學校，同時發展至全國範圍內進行併購。諾亞舟成立於〇四年六月，於〇七年十月在美國紐交所成功上市，是內地教育電子行業在紐交所上市的唯一企業。

二月同業拆借利率升 36 點

中國人民銀行周四發布的二月份金融市場運行報告顯示，二月銀行間債券市場發行債券 1780.8 億元（人民幣，下同），較一月減少 14.7%，而長期債券發行比重較一月大幅上升。此外，二月同業拆借加權平均利率有所上升，同業拆借加權平均利率為 1.52%，較一月份上升 36 個基點。

央行在報告中指出，截至二月底，債券市場債券託管量為 13.4 萬億元，其中銀行間債券市場債券託管量為 13.1 萬億元，佔債券市場債券託管量的 97.8%。今年一至二月，銀行間債券市場發行的債券以五至十年期債券為主，但從期限結構變化趨勢看，二月份長期債券發行比重大幅上升；而一至二月銀行間債券市場累計發行債券 3869.4 億元，同比大幅增加 55.1%。

二月份，債券質押式回購成交 4.4 萬億元，較一月份減少 23.1%；而當月受春節因素影響現券市場交易清淡，銀行間債券市場現券成交量大幅下降，全月累計成交 2.6 萬億元，較一月份減少 26%。而銀行間債券指數則由月初的 130.99 點上升至月末的 132.08 點，上升 1.09 點，升幅 0.83%。今年一至二月，債券質押式回購成交 10.2 萬億元，同比增加 11.3%；期內銀行間債券市場現券成交 6 萬億元，同比增加 4.9%。

拆借交易情況方面，受春節長假影響，二月份同業拆借市場交易有所回落，成交約為 1.6 萬億元，較一月份減少 10.5%；交易品種仍以一天為主，一天品種成交量佔本月全部拆借成交量的 84%。一至二月份，同業拆借市場總體運行平穩，前兩個月同業拆借市場成交量約為 3.3 萬億元，同比增加 112.9%。

解放新型重卡投放市場

【本報記者尹健長春一日電】一汽集團今日表示，一汽解放今年一、二月份連續兩月銷量超過 2 萬輛，累計實現銷售 41706 輛、市場份額達到 22.5%，居行業首位。與此同時，解放 J6 奧威 6DM（11L）系列重卡正式在全國投放，標誌著一汽解放已步入中國主流重卡前列，也展示了中國重卡自主研發、自主創新最新成果。

一汽集團表示，進入三月份，訂單源源不斷，繼續呈現供不應求局面；其中，裝配奧威 CA6DM11 升發動機的 J6 重卡銷售突破 2000 台，呈逐月上升態勢，市場需求空間依然非常巨

大。而解放 J6 奧威 6DM（11L）系列重卡的全國總投放，將有助進一步帶動銷售額。

據悉，就目內地 11 升發動機的競爭格局而言，幾大重卡廠家均為通過與國外發動機廠商合作得以生產。而解放 J6 奧威 6DM（11L）重卡配備的 CA6DM11 升發動機為國內首家採用頂置凸輪軸四氣門結構，節油性能遙遙領先。整機里程壽命達到了國際水平的 100 萬公里，配套成熟電控共軌系統，確保高性能、低油耗、低排放，它的投放也徹底打破了合資品牌在 11 升發動機領域的壟斷。



新鄉市副市長周建（前左）、深圳市匯清科技有限公司董事長鄧國頌（前右）為新公司揭牌

匯清河南建環保設備基地

【本報記者李景新鄉一日電】由深圳市匯清科技有限公司投資 1.5 億元（人民幣，下同）的「新鄉市深博電氣自動化有限公司」，今日在河南省長垣縣正式落成，日後主要生產公共環境空氣淨化設備、游泳池水淨化設備，環保節能數字系列起重電器。據悉，公司未來平均年產值將實現超億元，年利稅達到 3000 萬元。

深圳匯清公司董事長鄧國頌表示，新公司落成後，將會把產品創新放在首位，深圳匯清科技公司和深圳清華大學研究院研發出來的新產品，亦會不斷投放在此，形成規模生產；同時，還將根據行業和市場情況，在適當的時候把公司組建成集團化、工業園化、科技創新型的現代化大型企業。