

易網：研托賓稅抑熱錢

中國人民銀行副行長、國家外匯管理局局長易綱指出，促進國際收支平衡是外匯管理改革的戰略目標，現階段外匯管理改革的着力點在於推進貿易和投資便利化。切實推動管理重點從「正面清單」向「負面清單」轉變；深入研究價格調節手段，抑制短期投機套利資金流入。

易綱在《求是》雜誌的撰文內指出，國際收支平衡是中國宏觀調控的四大目標之一，維護和促進國際收支平衡也是長期以來外匯管理改革所要實現的戰略目標。實踐顯示，近年來中國採取擴大進口、實施「走出去」戰略、完善人民幣匯率形成機制、逐步擴大人民幣資本項目可兌換等措，國際收支不平衡狀況明顯改善。

面對中國跨境資金流動規模不斷擴大，現階段外匯管理改革着力點在於推進貿易和投資便利化。2009年率先提出的「五個轉變」包括：從重

審批轉變為重監測分析；從重事前監管轉變為強調事後管理；從重行為管理轉變為更加強調主體管理；從「有罪假設」轉變到「無罪假設」；從「正面清單」轉變到「負面清單」，即逐步從「法無明文授權不可為」轉為「法無明文禁止即可為」。作為行政和簡政放權一部分，切實推動管理重點從「正面清單」向「負面清單」轉變。

管理轉向「負面清單」

外匯管理局並把防範風險放在外匯儲備經營管理的首要位置。易綱稱，透過深入研究「托賓稅」(Tobin Tax) (是指對現貨外匯交易課徵全球統一的交易稅，旨在減少純粹的投機性交易)、無息存款準備金、外匯交易手續費等價格調節手段，抑制短期投機套利資金流動。

同時，要擴大外匯市場開放，放寬交易範圍

，增加交易主體，豐富避險保值產品，逐步建成一個成熟發達的多層次外匯市場體系。對於具備條件的地區可通過試點等方式，鼓勵開展外匯管理政策創新。

他強調，要對外匯管理各項重要任務進行梳理，確定實施步驟、時限以及分工，明確路線圖和時間表，充實以逆周期調節為主的政策預案。

人幣即期逼近6.05關

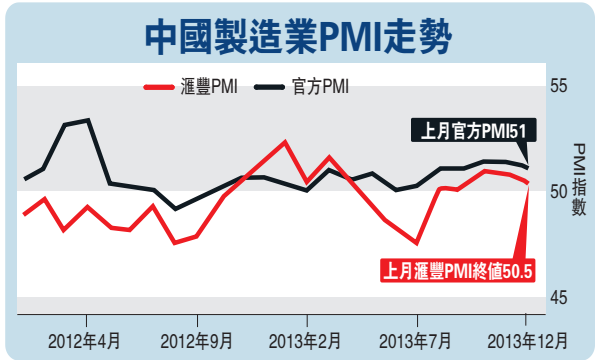
人民幣匯率兌美元加速升值，加快投機性的熱錢湧入。數據顯示，去年全年人民幣兌美元中間價升值幅度達到3.1%，即期匯價的升幅為2.91%。踏入2014年，人民幣兌美元升勢持續，昨日人民幣兌美元中間價離回21個基點報6.0990元，但無礙即期匯價上升，盤中一度觸及6.0500元的歷史高位，最後收創6.0506元，較上

人民幣兌美元近期走勢(即期價)



日收盤價走高33個基點，盤中及收盤價同創紀錄高位。

據交易人士透露，2014年新年首日開盤，結匯盤不斷出擊將即期匯價推到6.0500元，但其後有疑似干預的美元買盤現身縮窄人民幣匯價的升幅，否則即期匯價有望升破6.05元水平。市場相信此舉顯示監管層有意將人民幣兌美元的匯價短期維持在6.05元的水平。但對人民幣兌美元今年能「破六」的預期已無懸念。



【本報記者倪巍晨上海二日電】滙豐公布上月的中國製造業PMI終值降至三個月最低，為50.5，與初值相同，但較去年11月微跌0.3個百分點。由於數據仍處於50上方，顯示中國製造業繼續處於復甦軌道之中。滙豐大中華區首席經濟學家屈宏斌認為，去年8月開始的復甦動力將延續至2014年。

滙豐中國12月製造業PMI數據與日前公布的中國官方製造業PMI數據表現一致。12月官方數據較前月回落0.4個百分點至51點，為四個月新低。屈宏斌指出，12月滙豐中國製造業終值下降主要是產出增速放緩所致，不過新訂單仍保持穩步增長，這也使得PMI能連續五個月在50上方。

分項數據顯示，新出口訂單重回榮枯線下方的49.1，為四個月來首次，顯示外需仍呈現一定波動。採購庫存和產成品庫存也繼續處於50下方，說明企業補庫存意願不強，對未來經營預期有所降低。

經濟增長動力將放緩

不過，考慮到滙豐數據更多偏向中小企業，分析預計時下中國製造業中小企業經營情況不容樂觀。湘財證券宏觀策略部副經理羅文波坦言，大企業在當前經濟背景下有政策托底，因此目前小企業經營狀況令人擔憂。摩根大通中國首席經濟學家朱海斌發給本報的觀點稱，官方和滙豐數據表明，去年末經濟增速有所放緩，在此背景中小企業面臨的經營環境似乎更加嚴峻。

有分析認為，PMI指數的回落已預示中國經濟增長動力放緩。羅文波強調，去年製造業出現的反彈更多得益於房地產和基建投資，今年上述兩大投資不容樂觀，加之產能過剩和經濟結構調整，預計今年1、2月官方PMI或在51左右徘徊。外資投行巴克萊也同意，隨着中國處理產能過剩、控制地方債及推進利率市場化，資金成本將持續上升，相信製造業及整體經濟動力將放緩。料中國經濟增長將由去年的7.7%，放緩到今年的7.2%左右。野村證券中國首席經濟學家張智威相信，PMI回落印證經濟增長勢頭已減弱。他預計去年四季度GDP增速將放緩至7.6%，而今年一、二季度將進一步降至7.5%和7.1%。

此外，屈宏斌指出，考慮到基數因素，料去年12月工業增加值增速可能從11月的同比10%有所回落。另外，鑒於通脹仍溫和，他預計當前財政和貨幣政策將保持不變以穩增長。

晉煤炭利潤跌逾五成

【本報記者楊傑英太原二日電】山西煤炭工業利潤比重達到2008年以來最低，去年前十一個月比重降至70%以下。此前煤炭利潤一直佔山西工業利潤的比重達80%左右，這標誌山西「一煤獨大」的資源型經濟格局正在發生轉變。

記者從山西省統計局獲悉，去年前十一個月山西省工業利潤結構進一步優化。其中，煤炭工業實現利潤288.4億元(人民幣，下同)，同比下降51.6%，較前十個月回升3.4個百分點，煤炭利潤佔全省工業利潤比重為67%，較前十個月下降6.8個百分點，煤炭工業利潤比重達到2008年以來最低。同期，煤炭工業實現主營業務收入6694.6億元，同比下降0.1%；佔全省工業收入比重為40.2%，較前十個月下降0.2個百分點。

煤炭工業虧損企業單位數為558戶，虧損面達到45.3%，虧損企業虧損額達到159.5億元，同比增長67.9%，佔全省工業虧損企業虧損額比重為43.3%。而焦炭工業虧損面為68.5%，虧損企業虧損總額為71.9億元，盈虧相抵後淨虧損56.2億元。

煤炭工業利潤下降，電力工業利潤比重上升至23%，達到2008年以來最高。去年前十一個月，全省電力行業實現利潤99億元，同比增長2.3倍，佔非煤工業利潤比重為70%。同期全省非煤工業實現利潤141.9億元，較2012年同期增長14.7%。

山西省統計局工業統計專家童超表示，全省工業利潤結構雖有所優化但煤炭比重仍過大，非煤工業盈利能力不足，無法彌補煤炭工業利潤下行的缺口。未來山西政府在促進煤炭行業平穩運行和持續健康發展；還要促進非煤產業提速增效；鼓勵非煤工業加大技術改造力度，促進產品升級換代，增強企業的核心競爭力。



▲同煤集團煤礦工作面 楊傑英攝

資金充裕 新年首周停注資 央行貨幣政策偏緊

中國央行以「零操作」揭開全年公開市場操作序幕，本周將回籠資金290億元(人民幣，下同)，為三周來首次「收水」。分析稱，年初市場資金總體平穩，逆回購「缺席」符合預期，銀行間同業拆息全線下跌。從央行近期調控手法來看，業內普遍認為，中性偏緊的調控思路沒有發生改變，1月份流動性環境或一改往年寬鬆態勢，面臨脈衝上行壓力。

本報記者 倪巍晨

市場人士認為，央行沒有進行逆回購，一方面是因為年初資金面已獲改善，流動性較為寬鬆；同時，央行也想保持中性偏緊的政策基調，繼續推進經濟去產能和金融機構去槓桿。

滬拆息全線跌

申銀萬國債券首席分析師廖慶輝稱，央行保持減額符合預期，「去年末銀行備付了很好的超儲，春節前市場資金面需求暫時還沒有起來」。國泰君安證券首席債券分析師徐寒飛表示，還有可能因為去年末人民幣加速升值，令外匯佔款有所回升，央行確信市場流動性較寬鬆。

央行續施「零操作」還因其並不希望資金面過於寬鬆，聯訊證券宏觀及固定收益高級分析師楊為教稱，當前中國存在債務擴張的風險，偏緊的資金面有利於實體經濟去產能和金融機構去槓桿；此外，部分銀行仍在表外配置「非標」，收緊資金面利於規避風險，優化銀行資產負債表。

由於市場對央行「零操作」有預期，資金利率繼續回落。上海銀行間同業拆息(Shibor)短期品種昨日全線下跌，隔夜利率跌1.7個基點，報3.131%；7天期回購利率從節前的5.25%跌至5%以下，報4.981%；

期限	Shibor (%)	漲跌 (基點)
隔夜	3.1310	↓ 1.70
7天期	4.9810	↓ 26.90
14天期	5.7590	↓ 20.30
1個月期	5.9100	↓ 0.30

◀市場人士預計，本月貨幣政策將延續當前導向，但流動性將面臨多重擾動因素 彭博社

14天期利率下滑20.3個基點，報5.759%。本周二央行亦未進行逆回購操作，周內將有290億元資金回籠，為三周以來央行首次「收水」。根據統計，央行去年全年在公開市場實現淨投放1138億元，較2012年大幅縮量92%，顯示貨幣政策偏緊基調。

展望一月份資金面走勢，資金面還面臨多重擾動因素或令流動性出現大幅波動，預計央行將適時出手，平抑資金價格。然而，面對央行此前的調控行為，市場人士普遍預計，貨幣政策將延續當前導向，今年管理層維持中性偏緊調控的思路沒有發生變化，此舉將令流動性環境面臨較大壓力，或將一改歷史上1月份流動性趨鬆的態勢。

廖慶輝表示，本月5日銀行間總量資金將面臨3000

至4000億元的法定存准金補繳，此外春節前後市場有較大提現需求，都將令資金面再度偏緊，月末可能再次出現類似12月末的較高利率。

本月流動性緊張

渤海證券稱，本月市場還將面臨美國QE縮減、IPO大規模重啟等事件性衝擊，央行維持偏緊流動性環境以倒逼商業銀行去槓桿的調控意圖，或令其秉承近來「察而後動」的方針，因此，預計1月份流動性仍將保持緊張態勢，前述事件令市場利率面臨脈衝上行的壓力。

中金公司認為，即使央行可能會進行逆回購投放來緩衝，但從過去每年春節前回購利率的表現考慮，今年可能仍會出現回購利率的明顯上升。

深房價年漲14% 超調控目標



▲2013年深圳豪宅上市推高價格。圖為買家參觀一豪宅樓盤樣品房 王一梅攝

京三成宅地建自住商品房

北京國土資源局昨日表示，2014年將加大住宅用地供應並進一步優化供應結構，擬安排住宅用地供應總量中的40%用於保障性安居工程建設，60%用於商品房建設，商品房地中將有50%用於建設自住型商品房。也就是說，今年住宅用地供應總量中的30%將用於自住型商品房，高於2013年的10%。

北京市國土資源局副局長張維昨日透露，今年1月北京計劃成交經營性用地約210公頃，成交價款約為400億元(人民幣，下同)，一季度將陸續推出約150公頃住宅用地。北京國土局同時表示，今年將同規劃部門進一步優化自住型商品房的規劃條件，完善公共配套服務設施，提高中低收入人群住房品質。

北京國土資源局昨日還通報，去年該市商品住宅用地供應面積較前一年大增207%，至978公頃，完成全年850公頃計劃目標的115%，比近五年商品住宅用地實際供應量增加42%。從供應結構來看，供應的住宅用地總建築面積約2300萬平方米，其中各類保障房建築約1300萬平方米，佔比達57%；商品房建築面積約1000萬平方米，其中自住型商品房227萬平方米，約可提供2萬套住房。2013年面向中低收入提供的各類保障房及自住型商品房建築面積佔比達66%。

去年北京土地市場成交經營性用地140宗，面積達1575公頃，是2012年的2.5倍，其中住宅用地1261公頃，商服用地313公頃。經營性用地總成交額約1800億元，創歷史新高。住宅用地年均價為每平方米9328元，較2010年9月的歷史高位上浮5%；商服用地年均價為每平方米9794元，略低於2011年7月每平方米1.0087萬元的歷史高位。

【本報記者王一梅深圳二日電】根據深圳市規劃國土委網站公布官方數據，去年12月新建住宅成交均價連跌六個月，至2.0695萬元(人民幣，下同)每平方米；不過，去年該市房價均價每平米為2.1595萬元，仍較2012年上漲14.2%。市場人士分析，深圳房價漲幅超房價調控目標5%，去年調控目標難完成。

深圳市規劃國土委公布的數據顯示，上月不僅房價實現六連降，市場成交量也處於低谷，新建住宅成交3427套，30.68萬平方米，環比11月的4827套、45.21萬平方米，成交套數大降近三成。世聯地產、美聯物業等多家中介機構分析認為，臨近年底購房者多持觀望態度是成交下跌主因，此外近兩周推盤量的減少對成交也有所影響。

數據顯示，與去年第三季度相比，二手住宅近兩個月的成交量也降了一個台階。深圳中原研究中心監測的數據看，受房貸收緊的持續性影響，12月的單周平均成交量僅有1300餘套。

深圳去年的房價調控目標是：全市新建商品住房

價格漲幅低於該市人均可支配收入的實際增長速度。但縱觀深圳去年房價，按月僅有1、3月兩個月均價低於兩萬，並在6月份達到最高月均價峰值，每平米突破2.4萬元，創下40個月來新高。

房地產研究中心主任王鋒指出，這幾年GDP和人均可支配收入都比較穩定，料將於本月公布的2013年人均可支配收入實際增長速度，其數據較往年應該變化不大。若按照2012年全市人均可支配收入的實際增長速度8.6%測試，去年深圳房價整體均價水平不應超過2.0532萬元每平方米。這意味依據規劃國土委的官方統計數據，深圳房價漲幅將超房價調控目標5%。

中原(深圳)副總經理賀曉麗相信，今年基本不會出臺新的調控政策，市場仍以嚴厲執行現有的限購限貸政策為主，總體方向趨於平穩。她相信今年銀行在房貸方面的貸款額度重新釋放，但銀行將較去年更加謹慎，在房貸方面的額度會降低。就價格而言，在經歷去年的拉漲之後，今年將會步入調整期，總體以平穩為主。

瓊房交會 丁財兩旺

【本報記者陳安琪海口二日電】為期三天的2014年第19屆海南冬季房地產展示交易會(簡稱「房交會」)近日於海口落幕，房展組委會介紹，本屆房交會有50餘家開發商攜67個項目參展，觀展人數達到3.8萬人次，樓盤現場成交100餘套，相較國慶的房展，人數和成交量都有明顯提升。



▲樓盤銷售人員在房交會走道上擺出促銷牌子 本報攝

高折扣、「低首付」等都是高頻詞彙，各房展商紛紛推出優惠吸引購房者。例如四季春城、溫泉谷展區推出20套總價25萬元起的特價房。中發四季花園除推出7.8折的特價房，現場認購還免3年物業費、3年停車費送30平米開心農場，前10名購房者還贈送全套傢俱等。不過，現場大房企身居屈指可數，除了魯能、遠洋地產外，其餘則以海口、澄邁等市縣的度假樓盤為主。

中國鐵建書香小鎮項目的營銷副總經理劉毅告訴記者，作為每年開春的樓市「風向標」，冬季房交會一直是海南地產商集中放量的好時機。在霧霾天氣影響下，養生和健康將成今年市場關注焦點，更多北方的置業者將來到海南置業，許多大開發商也紛紛大手筆拿地，海南地產升值空間較大，前景展望好。劉毅總結海南房地產2013年「穩中有升」，2014年將「快速拉升」。

▲樓盤銷售人員在房交會走道上擺出促銷牌子 本報攝