外匯佔款10個月首跌

央行轉變調控所致 不表示資本外流

內地外匯佔款上月意外回落，中國央行數據顯示，6月份金融機構外匯佔款減少882.8億元（人民幣，下同），出現連續10個月正增長以來的首次下跌，跌幅為兩年半最大。分析認為，除受季節性因素影響外，央行減少市場干預令民間持匯意願明顯上升，也造成外匯佔款的大幅回落，而這種變化意味着，未來央行投放基礎貨幣的方式將從被動轉向主動，多種價格型調節工具將發揮更大作用。

大公報記者 倪巍晨 李理 張帥

數據顯示，上月金融機構外匯佔款餘額294513.41億元，較5月末減少882.8億元；當月財政存款餘額36674.09億元，環比減少3031.2億元，當月市場因此增加2148.4億元流動性。

不少市場人士對於外匯佔款上月走勢稍感意外，事實上，6月貿易順差錄得316億美元，外商直接投資（FDI）也達144.2億元，即有超過460億美元流入內地。與此同時，6月人民幣兌美元匯率也總體平穩，不存在外匯佔款大幅回落的直接觸發因素。

政策層引導「藏匯於民」

申銀萬國首席宏觀分析師李慧勇認爲，首先，央行退出常態式外匯干預，政策層引導「藏匯於民」，境內企業和居民持有外匯的信心與意願顯著增強；此外，海外上市公司集中在6月購匯支付分紅，這屬於季節性因素。往年數據也顯示，6月分外匯佔款普遍較低，相較前後月份有一定下行，去年6月外匯佔款減少了412億元。

今年上半年以來，外匯佔款就呈現下滑趨勢，由此也引發了資金外逃的猜測。不過民生證券宏觀團隊指出，這一觀點站不住腳，因爲二季度新增外幣明顯增加。數據顯示，6月外幣存款增加278億美元，處於較高水平，上半年外幣存款增加1268億美元，與2012年匯改時期1300億美元的水平相持平。該團隊指出，外匯佔款下滑有部分央行主動引導的結果，不等同於資本外逃。

由於人民幣雙向波動加大，出口前景仍不明朗，市場判斷未來外匯佔款走勢存在分歧，不過外匯佔款將進入常態化低位運行，是不少分析人士的共識。李慧勇和謝亞軒均表示，隨着央行退出常態式干預，外匯佔款將進入低增長。廣發銀行金融市場部外匯主管黃毅認爲，隨着外貿順差持續高增長，加上人民幣近期有緩慢升值跡象，預計後面幾個月外匯佔款會有所上升，但幅度不會很大。

央行調控更主動獨立

外匯佔款一直是央行投放基礎貨幣的主要渠道，不少受訪專家提及這一新走勢時認爲，這一新走勢將對央行政策及調控手段帶來新變化，預示未來央行基礎貨幣投放方式將發生改變，央行調控將更主動及獨立。

▼內地6月外匯佔款減少882.8億元，這是連增十個月來首次下降，顯示基礎貨幣投放方式將改變 新華社

遠期看漲人幣情緒續弱

國家外管局昨日公布，6月銀行結售匯順差154億美元，連續第11個月保持順差，順差額在連續4個月環比下降後回升。當月代客結售匯順差152億美元，爲三個月新高；同期銀行代客遠期淨售匯27億美元，爲21個月新低，顯示遠期看漲人民幣情緒持續減弱。

數據顯示，6月銀行結匯1554億美元，售匯1399億美元，結售匯順差154億美元。今年前6個月，銀行累計結匯9645億美元，剔除匯率因素影響，同比增長6%；累計售匯7763億美元，同比增長0.4%；累計結售匯順差1883億美元，同比增長36%。截至6月末，遠期累計未到期淨結匯318億美元，續創年內新低。

外匯供求失衡狀況改善

外管局收支司司長管濤昨日表示，當前中國外匯收支呈現跨境資金總體淨流入，外匯供求失衡狀況明顯改善。從銀行結售匯數據看，一季度銀行結售匯順差1592億美元，同比增長57%；二季度結售匯順差290億美元，同比下降21%，環比下降82%。

此外，管濤說，市場主體結匯動機減弱、購匯意願增強。衡量企業和個人結匯意願的銀行代客結匯佔涉外外匯收入的比重總體下降，由一季度的77%降至二季度的68%；衡量購匯動機的銀行代客售匯佔涉外外匯支付的比重呈上升態勢，由一季度的61%升至二季度的69%。

最後，管濤說，遠期結售匯由順差轉逆差。管濤表示，二季度，銀行結售匯順差與未到期遠期淨結匯餘額變動合計爲順差25億美元，遠低於上季度順差1649億美元的規模，說明當前銀行即遠期零售市場的外匯供求狀況趨向自主性平衡。

人民幣兌美元即期價昨日收創三個半月新高，升0.09%，報6.1983；中間價小幅走低0.05%，報6.1572。交易員稱，即期價窄幅盤整後受油盤購匯推動，一度走貶，但尾盤有政策性銀行拋售美元，令人民幣一舉突破6.20關口。

交銀金研中心研究員徐博說，現在伴隨人民幣國際化進程，外匯佔款大規模上升趨勢已現本質性改變，同時作爲國際貨幣，人民幣自身的主權信用也亟待提升，這就需要改變人民幣基礎貨幣投放模式。

李慧勇說，再貸款、抵押補充貸款（PSL）等創新金融工具，未來可能替代外匯佔款的基礎貨幣投放功能。招商證券宏觀研究主管謝亞軒認爲，這將提升貨幣政策的有效性，例如央行可以主動選擇符合條件的商業銀行發放再貸款或定向降準；同時也利於央行調控從數量型向價格型轉變，PSL等工具未來可以提供更強的利率指導。

據民生證券宏觀團隊測算，今年二季度央行非常規基礎貨幣投放（PSL+再貸款+SLO+SLF）4、5、6月規模分別爲3430億元、459億元和9242億元，合共1.3131萬億元。近日國開行再獲央行1萬億元PSL。

經濟放緩 黃金消費降19%

隨着黃金價格走勢反覆，中國對黃金需求回落。中國黃金協會數據顯示，今年上半年中國黃金消費量同比回落19.38%，至569.45噸。各類別中，除黃金首飾及工業用金消費仍維持增長，其他類別跌幅嚴重。

今年上半年，佔黃金消費總量75%，達到426.17噸的黃金首飾用金同比增長11.02%；工業用金26.75噸，同比升11.32%。不過，具有投資保值功能的金條用金消費大跌62.13%，至105.58噸；金幣及其他用金消費10.95噸，降44.3%。

2013年中國黃金消費量達到1176.40噸，比2012年增長逾40%，其中金條消費增長超過五成。今年一季度中國黃金消費量達到322.99噸，同比微增0.76%，當中金條用金同比跌43.56%至67.95噸。

大摩料金價跌至1200美元以下

今年以來黃金總體雖仍維持升勢，但主要受近日的地緣政治不穩影響，今年大部分時間黃金維持走低態勢。今年黃金價格大致徘徊在每盎司1200至1390美元之間，低於去年上半年時每盎司1400多美元的價格。金價疲弱也導致部分在高位時搶貨的投資者不欲增倉，以避免加重損失。

中國銀行高級分析師王蕾表示，雖然地緣政治衝突仍可能不時刺激黃金價格，但黃金長期上漲的邏輯並不成立，反彈可能已近尾聲，金價還未見到大底。此外，今年3月上海黃金交易所現貨黃金月度均價18個月來首次低於倫敦國際基準金價，也在一定程度上反映了中國的需求在減弱。

摩根士丹利預計，金價下半年將重返1200美元下方，平均價格爲每盎司1168美元，並預測2015年平均價格爲每盎司1138美元。大摩分析師指出，今年克里米亞問題以及中國經濟增長放緩未能造成持續的風險規避情緒，導致黃金反彈走勢夭折，資金流向股票和企業債等風險資產，意味着黃金繼續看跌。

中國黃金協會的數據還顯示，今年上半年，中國黃金產量完成211.073噸，同比去年增長9.47%。其中，黃金礦產金完成169.051噸，比去年同期增長6.15%；有色副產金完成42.022噸，比去年同期增長25.22%。

◀上半年中國黃金消費量569.45噸，比去年同期下降19.38%。有分析指出，金價走低是造成黃金消費下降主因 中新社

▲管濤昨日在國新辦的發布會上表示，預計下半年國際收支走勢震盪 新華社

下半年國際收支走勢料震盪

國家外匯管理局國際收支司司長管濤預計，下半年國際收支會繼續保持震盪走勢。管濤重申，目前外債總體安全。在應對外匯儲備繼續增長帶來的挑戰方面，他稱將透過控制流量和盤活存量兩條思路。

雙向波動會成為新常態

管濤昨日在國新辦的發布會上表示，今年上半年，隨着人民幣匯率雙向波動增強，境內的企業外匯收支行爲上，結匯意願減弱，持匯意願增強，內地跨境資金流動在震盪中趨向基本平衡，預計下半年內地跨境資金流動將繼續保持震盪走勢。他表示，跨境資金流動出現有進有出的雙向波動會成爲一種新常態。據初步預測，二季度國際收支口徑經常項目順差可能還會有所擴大，但是資本項下的淨流入會大幅下降，甚至有可能出現逆差。

他強調，目前中國外債的宏觀債務總體安全。「如短期外債餘額與外匯儲備餘額的比重，3月末是17%，而國際警戒標準是100%。債務率、負債率、償債率這些傳統債務安全指標，中國也都在警戒指標內。」

他又明確，將透過控制流量和盤活存量兩條思路應對外匯儲備繼續增長帶來的挑戰。在鼓勵利用外資的同時，還要鼓勵對外投資，還要完善匯率形成機制，進一步發揮市場對外匯資源配置的決定性作用。同時，既有的外匯儲備資產要創新運用渠道和方式，提高外匯儲備資源的使用率。

海口取消商品房限購

【大公報記者張建星海口二十三日電】海口市住房與城鄉建設局今天證實，海口市已於本月18日發文中止執行商品房限購政策，不再要求購房者提供住房套數證明。據此，內地已證實或未獲官方明確鬆綁限購的城市已有逾10城，以二、三線城市爲主。此外，《財經國家周刊》引述住建部權威人士消息稱，住建部正密切關注並調研地方政府以回購商品房用於安置房的棚改新模式，當時機成熟，會對這一模式做得好的城市經驗進行推廣。

海口此輪限購政策始於2011年2月，其間多次有「解除限購」傳聞出現。6月份該市也連續出台「買房送戶口」、「單身滿25歲可購限價房」等刺激剛性需求的政策。據「海府辦『2014』148號」文件指出，終止執行房地產限購政策後，各單位要加強房地產市場監管，遏制投資投機炒房，抑制商品住房價格過快上漲，加強預報預測和分析研究，從市場需求出發完善開發建設思路，調整產業結構，創新營銷模式，總體提升海口市房地產的吸引力和競爭力。

今年以來海南房地產持續低迷，1-4月海口市商品住房銷售7213套、78.6萬平方米，同比下降15%和17.6%。

或回購商品房當安置房

據《財經國家周刊》報道，住建部權威人士7月中旬時透露，正密切關注並調研地方政府以回購商品房用於安置房的棚改新模式，這意味大規模棚戶區改造，將改變原有的政府拆遷一自建的單一方式。在當前部分城市商品房供應量過剩形勢下，採用政府回購商品房用於安置的方式，可以使企業、政府、百姓多方受益，實現共贏。

「全國一年的商品房竣工量爲800萬套左右，今年棚戶區改造任務是470萬套，如果政府回購的商品房量達到20%，就是160萬套。這對部分庫存量過剩的城市房地產市場是一個很好的對沖，有利於房地產市場的平穩健康發展。」上述住建部相關人士表示。

合肥20億建專業化物流園

【大公報記者柏永、通訊員許慶勇合肥二十三日電】合肥首個專業化物流集中園區——裕隆商貿物流產業園日前正式啓動。肥東縣商務部門今日消息稱，裕隆商貿物流產業園計劃總投資20億元（人民幣，下同），完全建成後將擁有停車場200畝、物流信息席位1000個。

裕隆商貿物流產業園位於肥東縣撮鎮鎮的合肥商貿物流開發區核心區域內，項目佔地500餘畝，該園區內設裕隆物流信息交易中心、倉儲中心、零擔快運中心、運輸中心、後勤配套中心、信息數碼及公水聯運七大中心。

合肥商貿物流開發區作爲安徽省唯一一個以商貿物流爲主的省級物流開發區，頗受投資商青睞。其中，由深圳赤灣石油基地股份與中國南山開發（集團）股份合資成立的寶灣物流控股，在區內建設合肥（華東）高端電子商務運營中心。該項目總投資約11億元，定位於六大核心業務板塊，着力打造創新性電商運管平台，建成後所有入駐電商預計年產值可達41.40億元。

大連試點期貨保稅交割

【大公報記者宋偉大連二十三日電】國家發改委今日正式公布《大連金普新區總體方案》，提出從對外開放、自主創新、產業發展、金融等多方面對新區給予政策扶持，開展期貨保稅交割試點被納入其中。

方案指出，國家將從對外開放、自主創新、產業發展、金融等多方面對新區給予政策扶持。其中，在對外開放政策方面，將支持在新區先行先試投資、貨物與服務貿易便利化政策。繼續推進人民幣與日圓、韓圓直接交易進程，支持人民幣跨境使用。依託大窯灣港區，發展保稅貿易和離岸貿易，開展期貨保稅交割試點，配套完善國際航運吸引轉口貿易物流的政策措施。鼓勵外資參與市政、醫療、教育等領域建設。支持新區與國外共建合作園區。

市場人士認爲，國家明確支持金普新區開展保稅交割試點，爲大商所和其他交易所未來在大連開展保稅交割提供了政策環境。據了解，目前大商所正在積極推動保稅交割試點相關工作。今年四月，大商所已啓動期貨保稅交割試點工作，試點品種爲線型低密度聚乙烯（LLDPE），試點區域爲天津東疆保稅港區。

證券代碼：900939 證券簡稱：匯麗 B
公告編號：臨2014-016

**上海匯麗建材股份有限公司
關於重大事項進展暨復牌公告**

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

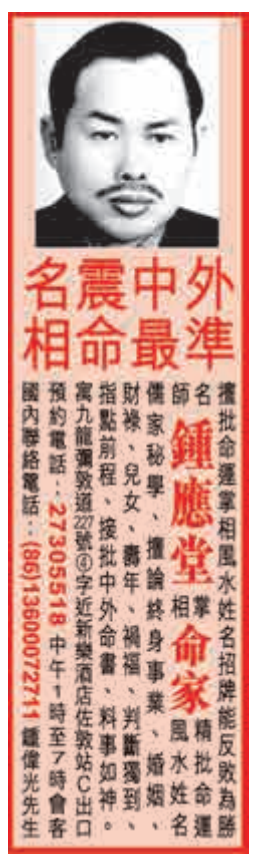
本公司於2014年7月22日刊登了《上海匯麗建材股份有限公司重大事項進展公告》，上海南匯資產投資經營有限公司（以下簡稱「南匯資產公司」）在上海聯合產權交易所公開掛牌轉讓其持有的上海匯麗集團有限公司37.33%股權的掛牌公告於2014年7月21日截止（詳見公司臨2014-015號公告）。

日前公司接南匯資產公司通知：截止公告期滿，徵集到一家意向受讓方，具體爲三林萬業（上海）企業集團有限公司（以下簡稱「三林萬業」），南匯資產公司已向上海聯合產權交易所確認三林萬業受讓資格，三林萬業將按照上海聯合產權交易所的交易規則參與交易。本公司將及時公告進展情況。

經申請，本公司股票定於2014年7月24日復牌。

特此公告。

上海匯麗建材股份有限公司
2014年7月24日



證券代碼：600604、900902 證券簡稱：市北高新、市北B股
公告編碼：臨2014-053

**上海市北高新股份有限公司
重大資產重組進展公告**

本公司董事會及全體董事保證公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別或連帶責任。

本公司於2014年5月27日披露了《市北高新重大資產重組停牌公告》，公司股票自2014年5月27日起因重大資產重組事項停牌。公司於2014年6月26日披露了《市北高新重大資產重組進展暨延期復牌公告》，公司股票自2014年6月26日起繼續停牌。

目前，本次重大資產重組事項的方案論證、相關盡職調查、審計及評估等工作正在積極有序地推進中。因有關事項尚存在不確定性，爲避免公司股價異常波動，切實維護投資者利益，本公司股票將繼續停牌。

本次重大資產重組停牌期間，公司將根據重大資產重組的進展情況，及時履行信息披露義務，每五個交易日發布一次重大資產重組進展情況。

公司指定信息披露媒體爲《上海證券報》、香港《大公報》以及上海證券交易所網站（http://www.sse.com.cn），有關公司的信息均以在上述指定媒體刊登的信息爲準。敬請廣大投資者關注公司後續公告，注意投資風險。

特此公告。

上海市北高新股份有限公司董事會
二零一四年七月二十三日

美聯私家偵探社
本社由資深前警務人員創辦於1982年
採用最新高科技之儀器進行辦理案件
自置旺角2381 2388 香港分社2815 2626
攝影跟蹤 分居離婚 通姦證據 大陸外遇 兒女活動 職員工傷 探測偷聽 註冊保密
（30餘年經驗 信心保證）
旺角彌敦道789號健峰保險大廈1109室(太子地鐵E)

惠刊廣告請駕臨
健康東街39號柯達大廈2座4字樓廣告部
電話：28310500 28311730
傳真：28346631