



▲數據顯示，本月前14天上海新建商品房成交33.1萬平方米，環比、同比分別提升5.1%和99.4%

彭博社

【本報記者倪晨上海十五日電】儘管「金九行情」遠遜預期，且十月黃金周上海樓市表現亦差強人意，但「十一」國慶節後首周上海樓市表現卻異常搶眼。數據顯示，本月前14天上海新建商品房成交33.1萬平方米，環比、同比分別提升5.1%和99.4%，其中上周該市樓市成交新房2170套，約25.3萬平方米，環比分別上漲約200%和227%，成交量創近十五周以來新高。

「上海新房市場上周的成交面積不僅高於九月均約20.3萬平方米的成交水平，同時也與年內成交量最高的六月周均成交基本持平。」21世紀不動產上海區域分析師黃河滔稱，成交回升或與長假期間成交滯後效應的存在有關，就上周成交活躍度而言，若十月下旬各周能繼續維持該成交水平，至本月底有望延續此前五個月80萬平方米上方的成交規模。

在談到上海現時房價時，黃河滔坦言，上海新建商品房上周的成交均價為每平方米2.01萬元（人民幣，下同），創近33周來最低，「本月前14天，上海新房市場中有72%的樓盤銷售單價在2萬元以下，該比例已創下年內之最」。事實上，從九月下半月起，上海樓市新增供應在每平方米3萬元以上的項目多為剛需盤，與之對應的是，上海樓市近四周成交位居各項目之首的樓盤基本屬於均價低於每平方米2萬元的外圍純剛需新盤。

上海樓市供應量在經歷黃金周短暫調整後，於上周重返20萬平方米關口。數據顯示，上周該市新住宅新增供應23.1萬平方米，環比提升三倍，其中公寓項目共9批次約20.9萬平方米，別墅供應則有4批次約2.2萬平方米。分析相信，供應量在傳統推盤節點出現回升，表明房企對十月樓市仍有期待。

德佑地產研究主任陸驊麟指出，儘管開發商推盤節奏略有放緩，但上周新增供應卻仍處相對高位。他相信，上海樓市成交回升與九月中下旬出現的供應井噴有關，但目前的去化情況仍不能改變市場「供過於求」的現狀，「金九行情」至今，上海商品房批售比仍高達「1.4比1」，全市庫存已攀至1050萬平方米。此外，就近期地王頻現情況看，房企資金情況已獲較大改善，其降價動力已明顯不如去年同期。

黃河滔提醒，儘管上海樓市再現回暖跡象，但總體仍處於「去庫存」期，在經歷過九月份的摸底後，房企四季度的推盤意願或在本月下旬逐漸明朗。

羅兵咸：海外礦業交易趨增

羅兵咸永道最新發布的礦業交易報告顯示，儘管中國的經濟前景有所變化，短期需求的減少導致海外併購活動有所放緩，但中國的長期資源需求最終將在中長期帶來海外礦業交易的增長趨勢。

羅兵咸永道稱，十月份Xstrata終於謹慎同意了嘉能可提出的經修改後的330億美元收購要約。如果不考慮該筆交易，上半年全球公布的礦業併購總交易價值為250億美元，僅為去年同期的三分之一。而所有跡象都預示着今年下半年的交易市場仍將疲軟。鑒於目前的市場情況，不太可能出現另一個嘉能可級別的巨型交易。自六月以來，每月的平均交易價值為30億美元，仍維持在很低的水平。

羅兵咸永道中國礦業主管合夥人蘇啓元表示，雖然中國對煉鋼原料、煤炭和鐵礦石的短期需求有所下降，但是從長遠來看，製造和建築行業對這些主要金屬的需求，以及其他金屬（如銅）的需求依然強勁。

他稱，儘管中國企業可以在短期內放緩它們的併購交易節奏，但中國企業仍然在評估投資機會，並將利用全球的市場條件，以具有吸引力的估值鎖定海外資源類資產，企業特別關注的地區包括北美、南美和非洲。他補充稱，中國的黃金企業正在積極尋找海外資產。

王華慶：加強宏觀審慎管理

中國央行紀委書記王華慶近日在上海表示，國際金融危機凸顯了建立和健全宏觀審慎政策框架的重要性，加強宏觀審慎管理已成為危機後國際金融宏觀管理制度改革的核心。

王華慶是在舉行的「復旦大學經濟學系建系90周年慶典暨中國經濟學發展創新論壇」上作出上述表示的。他指出，央行需要通過加強宏觀審慎政策來克服金融體系的順周期波動，以及加強對系統性金融風險的防控。

王華慶認為，加強宏觀審慎管理已成為危機後國際金融宏觀管理制度改革的核心。他強調，對中國而言，金融體系的穩定性與宏觀經濟政策的關係更為直接和密切。銀行信貸在全社會融資中佔比較高，信貸波動與經濟周期變化以及系統風險之間有很大的關係。因此更需加強微觀有效審慎監管和建立健全宏觀審慎政策框架。

他續稱，央行今後將既突出重視利率等價格型目標變化，也將高度重視對於信貸的調控和引導。總量層面通過窗口指導等方式加強風險機制，數量型和價格型調節相結合，使價格調控的作用不斷增強；行業和結構層面則通過引導貸款投向，實現總量調控與結構調整的有機結合；金融機構層面的調控則通過實施差別準備金的動態調整措施，加強流動性管理，引導信貸合理增長，提升金融機構防範風險的能力。王華慶透露，中國正在着力加強與完善宏觀審慎政策框架。

合肥創新產業園二期開建

【本報記者柏永、通訊員葉青山合肥十五日電】安徽省最大的創新平台——合肥創新產業園二期工程今日開工建設。該項目總投資25億元（人民幣，下同），佔地287畝，總建築面積71萬平方米，主要由科研集群基地、科技諮詢基地、孵化器與加速器及公共服務中心等組成。合肥創新產業園位於合肥國家科技創新試點市示範核心區內，總佔地552畝，總建築面積126萬平方米，總投資38.5億元。其中，一期工程55萬平方米，於去年六月建成投用，吸引了深圳騰訊、完美世界、思科合肥研發中心、浪潮雲計算中心、深圳普聯（TPLINK）等205家企業入駐，入駐企業總註冊資金達22.6億元，總入駐率超過90%。

出口提振人民幣新高破6.26 連升十周 年前料再漲500個基點



▲分析稱，境外資金流入內地是個大趨勢，人民幣的升值趨勢未變

網絡圖片

中行領銜降外幣存款利率

境內外幣流動性氾濫或正越演越烈。繼今年八月份起多家銀行下調外幣存款利率後，中行已在十月八日開始，再次下調部分幣種的外幣存款利率，主要調整的幣種為英鎊、歐元和澳洲元。業內人士預計，此次中行又一輪的領銜下調外幣存款利率，可能會進一步帶動其他銀行的外幣利率調整。

中行網站顯示，該行歐元活期存款利率由0.01%降至0.005%，7天通知存款利率從之前的0.01%下調至0.005%，1個月期從0.05%降至0.03%，1年期從0.7%降至0.2%。而其他仍然與此次中行調整前的利率基本持平。中行英鎊的利率下調幅度也較大。調整完後，英鎊的活期利率僅為0.05%，一年期僅為0.1%。而工行、農行相應期限的英鎊利率水平為

0.125%和0.75%。澳元的利率調整則主要體現在活期和一個月的短期利率水平上。

業內人士指出，存款利率下調的原因是今年以來人民幣升值預期減弱，內地企業和居民持有外匯意願增強，外幣存款增長較快，但外匯貸款需求減弱，外幣存貸款之間出現供需失衡，銀行面臨外幣業務的收益壓力。同時，主要發達經濟體下調利率或維持低利率政策，使得外幣資金利差收窄。

有專家認為，降低外幣存款利率起到減輕人民幣貶值的壓力作用。即通過下調外匯存款利率的手段，可以減少投機者的外匯收益，受此影響，投資者將減少外匯頭寸，增加人民幣頭寸，從而讓人民幣重新回到穩定的市場價格，而不是通過政府購匯進行價值修復。



較上日收盤價走高35個基點。交易員相信，美國第三輪量化寬鬆（QE3）後，境外資金流入內地是個大趨勢，人民幣的升值趨勢未變，年前估計再升400-500個基點。

本報記者 彭巧容

十月份以來，人民幣兌美元的即期匯價已連破6.28、6.27及6.26元的關口。受上周六公布大國優於預期的九月份出口數據刺激，昨日人民幣兌美元中間價升至6.3112元水平，近日人民幣中間價順應市場力量不斷走高，已連續第三日出現上漲，而在一周之前，該匯率尚維持在6.34之上。

有些超出市場預期

在昨日中間價大幅高開後，與上周出現的連續逼近1%區間上限的情況比較，人民幣兌美元成交價日間波幅較上周已有所收窄，波幅日間高點為0.84%。詢價交易系統的即期匯價顯示，昨日人民幣兌美元在開盤突破6.26關卡後一度觸及6.2580元，創下一九九三年末匯率併軌以來最高水準。及後購匯盤湧現令最後收盤盤微收跌報6.2707元。全日人民幣兌美元在6.2785與6.2580區間波動。截至上周五，人民幣匯率實現了連續十周上漲，創下〇八年三月以來最長連續上漲周期。

中國九月出口1863.5億美元，增長9.9%，創單月出口新高；進口1586.8億美元，增長2.4%；錄得貿易順差276.7億美元。上海一外資銀行交易員稱，貿易順差規模不小，對昨日的即期影響甚微，但會影響未來市場的心理預期，提升人民幣升值的動能。他相信，人民幣升值趨勢未變，年前估計再升400-500個基點。

高盛華中國宏觀經濟學家宋宇昨日在研究報告內表示，貿易順差保持在高位，可能支持了最近人民幣兌美元匯率的走強，但人民幣兌美元的未來走勢可能在更大程度上取決於美元本身的加權匯率。

新加坡華僑銀行外匯分析師謝棟銘表示，九月貿易數據顯示出中國經濟正出現小幅復蘇，但當前人民幣的強勢仍有些超出市場預期。不過另一方面，考慮到利率平價等因素，雖然當前人民幣境內外遠期匯價依然暗示人民幣貶值，但其參考意義並不太大。

分析稱或有政治因素

也有交易員認為，在各國推出量化寬鬆措施的背景下，中國央行僅通過逆回購來短期緩解流動性緊張的政策力度不夠，人民幣肯定面臨升值壓力，這從七、八月QE3預期升溫時人民幣即期開始升值可以看出端倪。此外，近期人民幣匯率的持續走強與外部國際壓力也有較大關聯，包括美國財政部推遲公布匯率報告、美國副國務卿訪華等一些外部因素，也可能是推動人民幣匯率持續大漲的重要原因。

央行副行長易綱日前在IMF和世界年會上指出，人民幣國際化應由市場驅動，央行不會主動去推動。有分析觀點據此認為，近幾日人民幣即期匯價「牽引」中間價同步走強，正是該觀點的市場化體現。

交行發30億資產支持證券

交通銀行已獲中國央行與銀監會批准，在銀行間債券市場發行規模30億元（人民幣，下同）的信貸資產證券化產品。據悉，該債券為率先在上海證交所推出的有資產擔保的證券（ABS），信貸資產證券將在銀行間市場和交易所市場同時發售。

據悉，交通銀行將會開拓新的發行渠道，率先在上海證交所推出ABS，由於上交所的投資者主要由

證券公司和基金管理公司所構成，因此能夠把風險分散在銀行系統之外。

本期所發行的證券包括優先A-1檔8.5億（約佔總額的28.3%）、優先A-2檔16億（約佔總額的53.38%）和優先B檔3.1億（約佔總額的10.3%），以及次級檔約2.63億（約佔總額的8.76%），未評級的次級檔證券。法定到期日二〇一六年十二月三十一日。



▲交通銀行將開拓新的發行渠道，率先在上海證交所推出ABS

彭博社

其中，優先AAA評級的A檔（固定利率）和優先A+評級的B檔（浮動利率）將採用簿記建檔方式定價，次級檔證券在認購人之間通過協議進行轉讓。定價預計在十一月初。

中海信託將擔任受託機構，海通證券、國泰君安證券和中信證券擔任主承銷商。在ABS資產池中，共包含60筆貸款，加權平均貸款年利率6.30%。與上汽通用一樣，本期資產支持證券同時獲三家內地資信機構評級，分別為中誠信、聯合資信與中債資信。

交通銀行首席經濟學家連平表示，當前和未來一個時期，內地銀行業將面臨資本金補充、信貸結構調整、信貸風險上升等多方面的壓力和挑戰，信貸資產證券化是銀行應對這些挑戰的有效手段。因資產證券化能夠直接改善資產負債表，有助於提高資本充足率，降低存貸比，從而有效緩解資本壓力和貸款規模控制壓力。通過將擬退出區域、行業或企業的信貸資產進行證券化，轉換為在市場上可以交易的產品，銀行可以快速實現信貸退出、優化信貸資產結構。

山西省統計局昨日對外發布最新統計數據顯示，八月份山西煤炭工業增加值下降2%，出現了二〇〇九年以來再次的負增長。山西省統計局官員表示，由於煤炭工業增加值佔全省工業的比重達60%左右，加大了山西全省工業生產增長下行的壓力。

據中新社報道，煤炭產業的「轉降」使山西陷入資源經濟發展的困境。山西省96個縣中，87個縣以資源型產業為主。煤炭市場需求萎縮、價格回落、庫存增加使生產增長空間縮小，今年前八個月山西煤炭工業增加值增幅現回落。數據顯示，新中國成立以來，山西共產產煤120億噸，佔全國總產量的四分之一，外調煤炭80多億噸，佔全國外調量的80%，煤炭是山西經濟最強的「動力引擎」。今年以來，煤炭價格在國內出現了連續下滑，至今未見企穩之勢，業界普遍認為，中國煤炭行業或將告別利潤居高的「黃金十年」。山西省政策研究專家稱：「山西經濟結構調整猶如大象轉身，是產業發展的一次大換血，但山西必須轉型，煤海總有枯竭時。」

但資源產地對資源的依賴短期內難以改變。山西省統計局專家表示，鋼鐵、化學、建材、食品工業等主要行業在山西所佔比重較低，拉動經濟力量較弱，給山西工業經濟穩增長提出挑戰。

央行推國庫定存 紓緩流動性

為應對節前中國央行天量逆回購陸續到期，央行節後再度啟動三個月期招標為市場注入流動性。央行昨日發布通知稱，將於十八日（本周四）進行500億元（人民幣，下同）三個月期中央國庫現金管理商業銀行定期存款招投標。

本期招標為年內的第十一期，起息日為今年十月十八日，到期日為二〇一三年一月十七日。央行在九月末已分別進行了兩期各400億元的定存招標。數據顯示，本周公開市場到期資金淨回籠3270億元，因為節前央行天量逆回購陸續到期，資金緊張局面再現，下調準備金率預期不斷落空，市場普遍認為央行將繼續通過逆回購操作等手段為市場注入流動性。

額度500億 期限三個月

市場人士表示，十八日招標的本期國庫現金定存可以看成是對到期品種的

對沖，但本次招標時間早於到期時點，對於蒙受多重壓力的銀行體系流動性大為有利，特別是對於獲取儲蓄存款能力相對較差的中小銀行更是「及時雨」。此外，考慮到月內到期情況，預計十月份將再現一個月兩次招標國庫現金定存的情況。

據WIND統計，今年以來財政部、央行已進行了四期三個月國庫現金定存招標，其中，七月二十四日招標的500億元三個月存款將於本月到期。此外，本月二十六日，還將有600億元六個月期國庫現金定存到期。

央行上周末公布的數據顯示，九月末廣義貨幣（M2）餘額為94.37萬億元，同比增長14.8%，分別比上月末和上年末高1.3個和1.2個百分點，超出市場預期。而當月人民幣貸款增加6232億元，同比多增1539億元，但仍低於6870億元的市場預期。

財政部和央行二〇一一年進行了11期國庫現金定期存款招投標，金額總計4500億元；二〇一〇年進行了12期國庫現金定期存款招投標，金額總計

4000億元；〇九年進行了11期國庫現金定期存款招投標，總金額3096.4億元；〇八年則共招投標了五期，合計1700億元。



◀央行將於周四進行500億三個月期中央國庫現金管理商業銀行定期存款招投標 新華社