

3月新增信贷1.06万亿 M₂首破百万亿



截至今年3月末,我国广义货币(M₂)余额103.61万亿元,同比增长15.7%。这是我国M₂首次突破100万亿元。

A2

汇金第四轮增持四大行逾20亿元

证券时报记者 贾壮

据工行、农行和中行昨日发布的公告,中央汇金公司在过去半年期间,分别增持三家银行股票2.12亿股、2.31亿股和2.39亿股。以期间三家银行的最低股价估算,汇金增持股票至少动用了20亿元资金。

去年10月10日,中央汇金公司宣布在二级市场自主购入工、农、中、建四大行股票,截至4月9日,6个月的承诺期结束。由于建行尚未披露此期间汇金公司的持股变化情况,尚无法计算增持的数量和金额。

此前,汇金公司已经对四大行股票实施过三轮增持。首轮增持开始于2008年9月18日,当天汇金公司宣布,为支持国有重点金融机构稳健经营发展,稳定国有商业银行股价,将在二级市场自主购入工、农、中、建三行股票,并从即日起开始有关市场操作。到2009年9月,汇金首轮增持结束,期间总共买入工、农、中、建三行股票4.91亿股,买入市值合计约21.1亿元。

第一轮增持结束之后,A股市场再次出现大幅下跌,汇金公司不久后宣布对工、农、中、建三大行股票进行第二轮增持,承诺期仍为一年。不过,在此期间汇金公司的增持承诺含金量不高,一年时间仅增持三大行股票5134万股,动用资金约2亿元。

2011年10月10日,汇金公司开始第三轮增持四大行股票,当时农业银行已经上市,也纳入了增持范围。统计数据表明,汇金在一年承诺期内分别买入工商银行1.17亿股、中国银行2.51亿股、建设银行1.17亿股、农业银行3.47亿股,动用资金约27.68亿元。

汇金公司宣布增持四大行股票,一般都会对股市的短期走势产生正面影响,但作用持续递减,对股市的长期走势影响不大。如2009年9月汇金首次宣布增持银行股票,次日沪指暴涨9.45%,随后再度下跌并创出新低;2010年宣布第二轮增持,次日沪指大涨4.76%,此后一年维持箱体震荡。

不过,从去年10月10日宣布第四轮增持之后,A股市场走出了一轮明显的升势,汇金增持的银行股成为推动股指上涨的中坚力量,区间涨幅达到20%。第四轮增持承诺期结束之后,汇金公司还没有再次宣布增持四大行股票。

财通基金公司今日公告了总经理陈东升离职,同时由常务副总经理刘未接任的消息。值得关注的是,陈东升将转投财富管理培训教育业。

陈东升完美谢幕 公募基金人才继续流失

财通基金公司今日公告了总经理陈东升离职,同时由常务副总经理刘未接任的消息。值得关注的是,陈东升将转投财富管理培训教育业。

A7

日本股市继续疯涨 逼近5年前高点

A4



北京春季房展会昨日开幕,主办方原本担心关注度不高的展会却人气爆棚,国外房产展台更是人头攒动。图为参观者正在一家国外房产展台前“听讲”。(更多报道见A9版) 中新社/供图

深圳猛赶潮流 “综合体”全城开花

城市综合体(MALL)是现代城市文明高度发达的标志。金融危机后,大量热钱涌入商业地产,深圳城市综合体的开工面积快速增长,2000年以来深圳购物中心面积的年均增速已超过居民消费能力的增速。随着综合体的密集推出,未来深圳商圈必将上演一场“龙争虎斗”。

A5

线上海淘奶粉火爆 黄牛党净赚四成

在当前的中国,哪个非官方群体的扩容速度最快?由年轻的爸爸妈妈们组成的“奶粉海淘族”无疑是其中之一。已有精明的淘宝店主抢购回国的后上架销售,每盒最高可以标价270元左右,一盒净赚120元,倒爷们海淘的利润空间超过40%。

A9

■ 时报观察 | In Our Eyes |

M₂百万亿后谁还能淡定



证券时报记者 刘兴祥

虽在预料之中,但当它变成事实后,人们还是感到有些突然。

昨日央行公布的数据显示,3月末,我国广义货币(M₂)余额首次突破100万亿大关,达到103.61万亿元,高居世界第一。说在预料之中,是因为去年底已经上升到97.42万亿元。以这几年来两位数的增长速度,突破100万亿大关只是时间早晚的问题。

关于中国与美国M₂横向比较存在争议,暂且认为确实如有关部门所说的“不可比”,但纵向比较还是有一定说服力的。一方面,相较2002年初M₂的16万亿元,十年里货币供应量增长超过5倍,大大超过经济增长速度,其中4万亿投资后直接增长了总量的一半,可谓功不可没。另一方面,十年前,中国的M₂仅相当于美国的一半,而最新数据显示,中国M₂已经比美国多出了50%,可见十年天地变化之大。在不断指责美国宽松货币政

策的时候,这一对比会让人多少感到有些心虚。

客观地看,货币发行偏多并非个别部门的责任,与我国出口导向型经济有很大关系:长期贸易顺差带来的外汇占款激增,使得央行不得不被动发行基础货币。据统计,2012年12月末我国金融机构外汇占款余额为25.85万亿元人民币,大体相当于当前总量的1/4,而这部分货币发行背后是没有实体商品来做保证的。

作为几乎全球通用的货币,美元的特殊性决定了美元放水的结果是全世界共同买单。在人民币尚未国际化的状况下,如此庞大的流动性显然只能在国内消化。根据权威部门的数据,1990年以来我国居民消费价格指数平均上涨约4.6%,远远高于美国的2.4%。“钱真的不那么值钱了。”

在庞大流动性远超实体经济需求后,这些资金的去向也就成了一个大问题:炒楼、炒大蒜、炒玉等投机行为甚嚣尘上,其中房地产凭借其规模优势更成了最大的吸水池,一半就是十年。可以说,只要流动性这个水龙头不管住,房地产的蓄水功能就难以改变,通过简单手段来打压房地产价格在一定程度上恐怕都只能是自欺欺人。

深证及巨潮指数系列			
日期	收盘	涨跌幅	2013-4-11
2013-4-11	8920.71	-0.46%	2512.65
深证成份指数	8920.71	-0.46%	2512.65
深证100指数	2848.75	-0.40%	2521.73
深证300指数	2849.09	-0.35%	2749.59
中小板指数	4519.63	-0.66%	2712.56
创业板指数	838.79	-0.89%	2713.44
深证治理指数	847.78	-0.32%	2222.89
深证治理指数	5195.16	-0.20%	3977.55

招商智远移动证券
随时,随地,股市掌中
轻触,轻划,财富指之末

WORTH 100 中国上市公司价值评选

证券时报2012 中国上市公司价值评选 即将启动

报名参选即日起开始
欢迎上市公司及董秘来电或邮件索取填写“2012年度中国上市公司价值评选候选申报表”及“2012年度中国上市公司百佳董秘、优秀董秘候选申报表”并于2013年5月6日前发送至publicvalue@sina.com邮箱,也欢迎加入评选QQ群:121265438进行交流。
组委会联系电话:0755-83501739、83517806、83517106、83501760; 邵女士、李先生、洪女士、林女士