

8月我国进出口总值同比下降9.7%

分析人士指出,8月进出口虽不及预期,但并不糟糕

证券时报记者 许岩

海关总署8日公布的数据显示,8月进出口表现均逊于预期,出口连续两个月大幅下跌,进口增速再次出现两位数降幅。

8月份,我国进出口总值2.04万亿元,同比下降9.7%。其中,出口1.2万亿元,进口8361亿元。8月出口同比下滑6.1%,而7月出口降幅为8.9%;进口下滑14.3%,较7月8.6%的降幅进一步扩大;贸易顺差为3680亿元。

分析人士指出,剔除基数效应、商品价格等因素后,进出口数据并没有那么糟,尤其是在全球贸易低迷的背景下。展望未来,随着人民币贬值效应显现和大宗商品价格企稳,进出口有望走出底部。

望走出底部。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌称,出口增长仍然偏弱,外需疲软是主要制约因素。中国对主要贸易伙伴出口均表现不佳,日本和欧盟尤其。当前出口形势严峻,增长仍将靠内需。在房地产企稳、基建和货币宽松共同发力下,未来经济增长或温和回升。

申万宏源宏观分析师李慧勇指出,8月的进出口数据均不理想。出口主要受制于两个方面:一是世界经济需求不足,二是虽然调整了汇率,但是由于价格粘性,贬值对出口的刺激作用还需时日才能得以显现,因此总体上出口较低迷。进口方面除了需求不足导致进口减少外,另一影响因素是大宗商品和初级原材料价格大幅下跌。

虽然8月出口已经连续第二个月

大幅下挫,但6.1%的跌幅较7月的8.9%有所收窄。

总的来看,8月出口数据值得肯定,首创证券研发部总经理王剑辉指出,出口降幅略有收窄,没有进一步恶化,在目前的条件下难能可贵。特别是8月经历了各种波动,在全球股票和商品市场剧烈动荡情况下,当期贸易表现还算正常,表明金融市场危机基本处于技术性范畴,没有对实体经济造成实质影响。

事实上,从数量、结构上来看,中国近期的贸易数据并非那么糟糕。

8月份,进出口结构进一步优化。出口结构方面,机电产品出口增长,传统劳动密集型产品有所下降,高科技产品出口上升,低附加值产品出口下降。进口方面,原油、粮食、成品油等主

要大宗商品进口量增加,主要进口商品价格普遍下跌。

今年以来,我国外贸形势复杂严峻,国务院就促进外贸发展出台了一系列政策措施。但8月进出口数据再度双双下滑,反映当前内外需疲弱的格局尚未根本改变,外贸稳增长仍需加码。此外,特别值得注意的是,中国外贸出口先导指数持续下滑。8月份,中国外贸出口先导指数为34,较7月回落0.1,连续6个月下滑,表明今年第四季度我国出口压力仍然较大。

在王剑辉看来,国内经济已经进入弱势平衡区域,但还在寻找平衡点的过程中。经济增速也许有破7可能,但不会偏离太远。主要贸易伙伴国经济不同程度呈现改善迹象,相信进入9、10月份,特别是四季度消费季的到来,出口还是会有所改善。

财政部五举措 促经济持续健康发展

A2

央行:提供外汇流动性等 三因素致外储下降

A2

二季度抄底券商股 17个大户亏逾22亿

A4

首钢逆势扩产推京唐二期 郑裕彤掷20亿捧场

A6

东方集团定增加码 募资87亿进军房地产

A7

两融余额“12连降”终结 融资反身盯上金融股

A9

打新基金下调费率留金主

A10

■ 时报观察 | In Our Eyes |

我们的海外银行在哪里?



证券时报记者 罗克关

昨日有两则消息格外值得我们关注。一是复星集团首席执行官梁信军接受外媒采访时称,考虑到许多内地中产阶级在积极寻求海外投资机会,复星将积极寻求合适的境外私人银行平台作为并购标的,以期为内地富裕家庭提供更多投资海外市场的个人金融产品;二是周一《关于在部分区域系统推进全面创新改革试验的总体方案》发布后,深圳媒体昨日提及该市可能在年内试点合格境内个人投资者(QDII2)。此前的消息则显示,深圳位列QDII2可能的首批六个试点城市之一。

在美元加息预期渐浓的情况下,境内高净值客户资产负债表的重配其实早已启动,资管业界嗅到其中商机开始筹备更是意料中事,复星不是第一个吃螃蟹的人,也不会是最后一个。央行副行长易纲上月给出的数据,也已经证明这一资产重配趋势并非镜花水月,去年以来境内居民和企业在国内的美元存款都有比较显著的增长。与之相对应的则是,央行资产负债表中的外汇储备却在最近几个月内持续减少,8月份更是环比下降了939亿美元之多。

由于QDII2尚未开闸,境内居民

账上新增加的美元存款并不等于国际收支平衡表将出现资金外流。因此当前的情况对境内商业银行而言压力还不太大,因为这无非就是客户账户上的人民币存款减少,美元存款增加的事情而已,不是客户资产从银行体系中流出的概念。

但如果QDII2未来正式落地,现在的市场天平要继续平衡下去就不会这么简单了。从现有的消息来看,QDII2可能放开的投资渠道会非常广泛,不仅包括股票、债券、基金、保险、外汇及衍生品等金融资产投资,也将包括境外直接投资和不动产投资。对于中资银行来说,这不仅实打实考验其在境外市场物理渠道的铺设广度,还将考验其境外投资能力的专业化。如果两手都不硬,那么一部分高净值客户就此流失,恐怕会比较笃定的结果。

但蹊跷的是,从年初市场传出QDII2试点可能启动的消息后,与其他行业很多公司大张旗鼓进行准备的动静不同,银行方面反而一直寂静无声。这是因为试点仅限商业银行而不用担心竞争?还是商业银行对自身系统有着充分自信?抑或是埋头对付境内的不良周期,导致商业银行对境外并购心有余而力不足?还是各种因素均有?不到最后试点启动,我们恐怕很难了解其中细节。

以当前趋势而论,不管是美元加息预期导致全球资本流向变动,还是人民币谋求加入SDR以进一步迈向国际市场的方向,未来境内居民和企业的资产负债表与境外市场有更多直接联系都将是确定的方向。从美元国际化的经验来看,美国本土银行海外资产规模占比与本土的国际化程度一直直接相关。中资银行最好别比客户的脚步慢。



浙江首次拍卖出让农村集体经营性建设用地

9月8日,浙江省德清县举行农村集体经营性建设用地使用权拍卖会。经过多轮竞拍,该县洛舍镇砂村一宗面积13295.35平方米的土地使用权成功入市交易,这也是浙江省首次以拍卖方式出让的农村集体经营性建设用地。2015年2月,经国务院提请全国人大常委会授权,德清县成为全国33个农村土地制度改革试点县(市、区)之一。

新华社/图文

紧跟齐鲁 数家券商致函信托限期清理场外配资

9月底大限渐近,深陷场外配资漩涡的金融机构也越发紧张。证券时报记者获悉,在齐鲁证券率先向信托公司发出即将清理账户的告知函之后,包括中航证券、银河证券、西南证券等亦有跟进举动。

A5

8月定增倒挂一片“危”中显“机”

A8

公募基金再成香饽饽 首现个人独资申请设立

A10

上半年券商资管排名易主 两家收入破10亿

排名	券商	资管规模(亿元)	收入(亿元)
1	中信证券	1020.23	3.29
2	招商证券	701.34	3.33
3	兴业证券	200.16	5.68
4	华泰证券	164.52	2.56
5	广发证券	4198.54	3.02
6	光大证券	572.64	2.65
7	国信证券	144.62	0.06
8	海通证券	144.62	0.06
9	安信证券	144.62	0.06
10	方正证券	144.62	0.06

上半年券商资管排名易主 两家收入破10亿

武钢整合柳钢遇挫 广西国资撤出广西钢铁集团

A4

A6

泰信国际驱动混合型证券投资基金(001569) 8月24日-9月18日正式发行

指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称	收盘	涨幅
399001	深证成指	10520.23	3.29%	399311	国证1000	3784.41	3.11%
399005	中小板指	7013.54	3.33%	399314	巨潮大盘	3356.88	2.54%
399006	创业板指	2001.16	5.68%	399315	巨潮中盘	4702.19	3.46%
399330	深证100	3645.32	2.56%	399316	巨潮小盘	5268.02	4.20%
399007	深证300	4198.54	3.02%	399550	央视50	4331.99	2.26%
399103	乐嘉指数	5722.64	2.65%	399379	国证基金	6041.69	2.61%
399301	深证100	144.62	0.06%	399481	金股指数	129.84	0.02%