

8月银行结售汇逆差环比大降75%

证券时报记者 孙璐璐

8月份我国跨境资金流动更趋平衡。9月18日,外汇局公布的数据显示,结售汇逆差38亿美元,较上月下降75%;远期结售汇签约顺差31亿美元,环比增加18%,连续第5个月顺差。

上述远期结售汇数据说明,8月境内外汇供求状况总体较7月份更加平衡。但与此前市场预期不同的是,由于8月人民币兑美元汇率升值2%,为历史上升值最快的时期,

此前不少分析人士预计8月银行结售汇有望从逆差格局转为顺差。

对于为何8月结售汇最终仍为逆差,招商证券宏观主管谢亚轩称,当前人民币汇率的价格走势已经无法体现在跨境资金流动的规模上,即“价”与“量”出现分离;此外,由于央行当月未在外汇市场上进行干预,外汇市场的供求需求更为均衡,边际的供求双方成交价就会快速推升整体人民币汇率的走势。

央行实现清洁浮动,让汇率随市场供求波动,并进而让供求变化

发挥调解作用的目的非常明确。虽然8月存量结汇较多,但只是在企业、居民对银行层面,而非银行对央行层面。央行是希望汇率更有弹性,保持人民币兑一篮子货币汇率的基本稳定,以增加货币政策的独立性。”谢亚轩说。

8月外汇市场供求更趋平衡还体现在境内主体涉外交易方面,尤其是贸易投资等主要渠道资金流入增多。外汇局相关负责人称,第一,市场主体结汇意愿有所上升,购汇意愿创新低。8月份,银行客户结汇

与涉外外汇收入之比为62.2%,较上月提高0.2个百分点;银行客户购汇与涉外外汇支出之比为61.5%,较上月下降1.2个百分点,已回落到2014年年初水平。第二,货物贸易项下跨境资金净流入和净结汇增多。8月份,虽然货物贸易进出口顺差较7月份略有下降,但银行代客货物贸易(海关统计口径)涉外收支和结售汇顺差环比增长48%和26%。第三,外商直接投资流入和结汇均呈较快增长。8月份,外商直接投资资本金流入环比增幅超过30%,资

本金结汇环比增长20%以上。此外,8月份,企业投资收益项下购付汇开始从峰值回落,个人购汇规模也明显低于2016年同期水平。

上述外汇局负责人称,近期,我国经济延续稳中向好态势,继续提振市场信心,人民币汇率双向波动、稳中有升,使得境内主体在涉外交易中的预期及行为更趋理性。未来在国内经济基本面更加稳固、对外开放程度不断加深、市场预期进一步趋稳的环境下,我国跨境资金流动总体将保持稳定有序、基本平衡的格局。

BIS:全球央行对虚拟货币不能袖手旁观

如今,全球多国央行都加强了对包括比特币在内的虚拟货币市场监管。据海外媒体报道,国际清算银行(BIS)在最新发布的三季度报告中,对处在风头浪尖上的虚拟货币进行了专题研究。BIS指出,虽然现在还无法确定央行是否应当发行自己的虚拟货币,但对异军突起的虚拟货币各地央行不能袖手旁观,更有可能对金融体系稳定构成风险。

BIS指出,虽然比特币和其它虚拟货币要取代主权货币并不现实,但目前市场对其的接纳程度,已经说明了虚拟货币所依赖的区块链技术有其可取之处。BIS认为,全球央行需要尽快界定虚拟货币所应具备的技术标准和法律属性,并尽快就是否发行自己的虚拟货币作出决定。

目前,多国央行都在加紧研究区块链技术的步伐。日本央行与欧洲央行在去年底成立的STELLA计划项目联合发表了第一份研究材料,发现基于分布式账簿的解决方案可以满足实时全额结算系统的性能需求。欧洲央行还建议,在各成员国间制定统一的区块链技术标准、监管和立法,这将确保采用新技术的市场参与者不再受成员国间不同的法律标准监管,减轻发生意外风险的概率。此外,对于瑞典这样基本完成去现金化的国家来说,央行是否提供替代现金的虚拟货币显得最为迫切。有分析人士表示,如果各国央行发行自己的虚拟货币,将会是自脱锚金本位以来的最大变革。

短短半个多月的时间,国内比特币市场经历了前所未有的巨震。不过,比特币的价格却已经止跌反弹。海外交易平台CoinDesk的数据显示,比特币在18日交易时段一度涨至3853美元,从上周五低点的2972美元反弹近30%,再次逼近4000美元。此外,国内比特币交易平台上的报价也有所回升。市场数据显示,比特币的交易中心正从中国转向美国。目前,世界交易量排名前五的比特币交易所,国内主要交易平台无一入榜,而Bitfinex、Bitstamp、GDAX等美国交易所排名前三位。(吴家明)

15个热点城市8月新房价格环比首次停涨

证券时报记者 张达

持续半年的“史上最严”房地产调控效果持续显现。国家统计局昨日发布的最新数据显示,8月,15个一线和热点二线城市新房价格环比首次全面停涨,二三线城市新房价格环比涨幅均明显回落。

数据显示,8月份,15个一线和热点二线城市中,除北京、上海、厦门等3个城市新房价格环比持平外,其余12个城市新房价格均环比下跌。同比来看,15个城市新房价格同比涨幅均继续回落,回落幅度在1.3至6.6个百分点之间。

70个大中城市中,有18个城市新房价格环比下跌,6个城市新房价格环比持平,46个城市新房价格环比上涨。与此前相比,房价下跌的城市数量明显增加,上涨的城市数量已经明显减少。

从环比涨幅来看,70个大中城

市中,一线城市新房和二手房价格环比均下降0.3%;二线城市房和二手房价格环比分别上涨0.2%和0.3%,涨幅均环比回落;三线城市新房价格环比上涨0.4%,涨幅环比回落;二手房价格环比上涨0.4%,涨幅与上月相同。

8月份,新房价格涨幅最大的城市是桂林、北海等三线为主的城市,最高涨幅为1.1%,与此前2%左右的涨幅相比有所降低。

调控政策带来的一二线城市房价拐点首次全面出现,最近3年,15个热点城市首次出现全面停涨。”中原地产首席分析师张大伟说,今年3月份从北京开始的以限价、限购、限贷、限卖、限商为主要标志的“五限”调控持续半年,在15个热点城市终于全面见效,调控的效果有望继续影响今年三季度的市场。

易居研究院智库中心研究总监

严跃进也指出,从一线城市当前房价指数的增幅来看,这是29个月以来首次出现的房价环比下跌,具有极为重要的信号意义,充分说明了当前此类城市房价的泡沫不断被挤压。而从二三线城市的环比增幅数据来看,增幅也在明显减少,这也和此类城市的同比增幅持续收窄的态势密切相关。

不过,张大伟同时指出,当前市场分化明显加剧,全国依然有46个城市新房价格环比上涨,上涨城市数量依然明显超过下调城市数量。7-8月是惯例的淡季,叠加严格的房地产调控和收紧的信贷,出现了价格涨幅全面放缓,但进入9-10月份,在热点三四线城市的房价依然有继续上升的可能性,特别是库存明显减少的三四线城市,收紧的调控政策力度明显弱于一二线城市,预计9-10月份将有房价上升的表现。



美联储“缩表”终于要来了？

证券时报记者 吴家明

比起美联储加息,如何削减资产负债表规模这个看起来更难也更引人关注。当地时间9月19日至20日,美联储将召开议息会议,市场普遍将此次会议视作美联储传递“缩表”进程的重要指引。

2008年金融危机后,美联储先后通过三轮量化宽松货币政策(QE)购买大量美国国债和机构抵押贷款支持证券,其资产负债表的规模从危机前的不到1万亿美元膨胀至目前的约4.5万亿美元。由于美国经济复苏已经迈入第九个年头,开始“缩表”将是又一个政策里程碑。

其实,美联储在今年6月的议

息会议上就已经透露了“缩表”的计划。当时,美联储表示“缩表”将以减少到期本金再投资的方式进行,起初每月缩减60亿美元国债、40亿美元抵押支持债券。之后每季度增加一次,直到达到每月缩减300亿美元国债、200亿美元抵押支持债券为止。市场预测,这样的进度可以在第一年使债券总持仓规模削减近3000亿美元、第二年削减近5000亿美元。而7月的会议纪要显示,如果经济符合预期,美联储将尽快步入“缩表”进程。美联储主席耶伦此前表示,美联储并不需要太大幅度加息就可回到中性的货币政策立场,暗示美联储后续加息空间不大。如果美国经济表现大体符合预期,美联储可能今年

开始执行“缩表”计划,但她个人倾向“越早越好”。

如今,美国股市继续牛市行情,标普500指数在上周五更首次超过2500点,今年第三次迈过整百关口。目前,市场普遍预计美联储很可能在本月宣布进行缩减资产负债表,因为如果加息和“缩表”同时进行,将对市场产生巨大影响,预计9月美联储仅会象征性地启动“缩表”,是否加息可能将延至12月底议息会议来决定。有投资者担心,美联储“缩表”将在一定程度上提前刺破股市泡沫。Capital Economics首席北美经济学家Paul Ashworth表示,耶伦很可能会强调美联储“缩表”将缓慢进行,以免扰乱市场。

有“愤王”之称的格罗斯表示,美联储将暂停上调短期利率,可能12月都不会加息并开始考虑缩减资产负债表,因为美联储希望获得一条更陡峭的利率曲线。一旦“缩表”开始,不要期待“缩表”将对股市和债市产生太大影响,这是因为“缩表”的节奏较为缓慢。巴克莱不认为美联储的“缩表”会扰乱金融市场,但如果美债的溢价大幅上升,新兴市场的高收益债券仍将受到冲击,尤其是巴西和土耳其。

与此同时,一些海外资金已经悄悄流入新兴市场。对冲基金研究公司(HFR)发布的最新报告,截至2017年二季度底,新兴市场对冲基金总规模连续四个季度创新高。今年前7个月,新兴市

场对冲基金的回报率达到了13%,大幅跑赢标普500指数。其中,专注印度、中国市场的对冲基金表现最抢眼,同期回报分别达到了26%、19%,远远超出相应的大盘指数。美银美林驻香港亚太和全球新兴市场策略部门负责人Ajay Kapur团队在最新研报中表示,新兴市场股市当前这波涨势与之前的牛市没有什么不同,两年内甚至有望翻倍。

不过,“缩表”可谓QE的反向操作,其对美国经济产生的影响以及对世界经济的外溢影响不容小视。美联储“缩表”关键在于避免长期利率水平失控,如果长期利率大幅跳升,就会伤害美国经济复苏,其外溢影响也可能导致全球金融市场动荡并诱发风险和危机。

风险情绪高涨 MSCI全球指数再创新高

继上周五标普500指数刷新最高纪录且首次突破2500点之后,市场风险情绪高涨,全球股市走高。9月18日,亚洲和欧洲股市普遍反弹,传统避险资产黄金和日元走低。

截至收盘,韩国综合指数收盘涨1.35%,报2418.21点;中国香港恒生指数上涨1.27%。欧洲斯托克600指数盘中上涨0.5%,创下近一周以来最大盘中涨幅。英国、德国和法国股市的盘中涨幅均超过0.2%。此外,MSCI全球指数盘中上涨0.2%,创下新高。MSCI新兴市场指数盘中上涨1%,创下近6年来的最高点位。传统避险资产黄金和日元走低。其中,国际金价下跌近0.6%至每盎司1312美元,为近三周以来的最低水平。

本周,全球市场焦点为美联储会议。尽管市场普遍预计联储将保持基准利率不变,但更关注何时“缩表”。不过,相对于已经屡创新高的美国股市,有“朱博士”之称的麦嘉华表示,美国股市已经不再领先,并看好亚洲和欧洲的股票。(吴家明)

实时报道 证券中国

证券时报官方网站,中国证监会指定创业板、沪港通信息披露网站

证券时报网

APP

微信

微博