

维护节前货币市场平稳运行

# 央行开展常备借贷便利操作试点

□本报记者 任晓

中国人民银行20日宣布,针对现金大量投放等节假日因素对市场流动性的影响,央行20日已通过常备借贷便利向大型商业银行提供短期流动性。21日还将进行逆回购操作,继续提供短期流动性支持。

央行称,自2014年1月20日起,人民银行在北京、江苏、山东、广东、河北、山西、浙江、吉林、

河南、深圳开展常备借贷便利操作试点,由当地人民银行分支机构向符合条件的中小金融机构提供短期流动性支持。

2013年初央行创设常备借贷便利工具以来,主要向符合宏观审慎要求的政策性银行和全国性商业银行提供了大额的短期流动性支持。央行称,此次开展的部分人民银行分支行常备借贷便利操作试点,是短期流动性调节方式的创新尝试,主要解决符合宏观审慎要求的中

小金融机构流动性需求,完善中央银行对中小金融机构提供正常流动性供给的渠道。人民银行分支行常备借贷便利操作的对象包括城市商业银行、农村商业银行、农村合作银行和农村信用社四类中小金融机构。期限分为隔夜、7天和14天三个档次。常备借贷便利全部以抵押方式操作。此次试点接受的合格抵押品包括国债、中央银行票据、国家开发银行及政策性金融债、高等级公司信用债等债券资产,央行通过设置不

同的抵押率来控制信用风险。

央行称,将进一步加强和完善地方法人金融机构流动性管理制度和抵押品管理框架,运用常备借贷便利等多种货币政策工具,保障春节前地方法人金融机构流动性供给,促进货币市场平稳运行。各分支机构要引导当地法人金融机构改善资产负债管理,平稳、适度投放信贷,合理控制同业业务,进一步改善期限错配等问题。

# 楼市供需两端趋稳 部分区域仍存风险

分析称土地成本提高令房价仍具上涨动力

□本报记者 张敏

国家统计局昨日发布的“2013年全国房地产开发和销售情况”报告显示,2013年全国房地产开发投资86013亿元,同比名义增长19.8%,连续5个月稳定在19%至20%之间。同期销售增幅也在放缓,截至去年末,房地产销售金额增幅降至26.3%。分析人士认为,这意味着房地产市场供需两端都趋于稳定,但土地等成本的提高,仍将给房价带来上涨压力。

值得注意的是,从待售面积数据不难看出,一些地区的房地产待售面积较大,暗藏不小的供应压力。分析人士表示,随着城镇化进程的推进,一些中小城市房地产投资热情或被激发,区域市场风险值得警惕。

供需双双趋于稳定

数据显示,2013年全国房地产开发投资86013亿元,比上年名义增长19.8%,增速比2012年提高3.6个百分点。同期,房地产开发企业房屋施工面积665572万平方米,同比增长16.1%;房屋新开工面积201208万平方米,增长13.5%;房屋竣工面积101435万平方米,增长2.0%。值得注意的是,去年全国房地产开发企业土地购置面积38814万平方米,同比增长8.8%;土地成交价款9918亿元,增长33.9%。多家机构发布的报告指出,房地产市场供

应趋于稳定,说明房地产企业的市场信心正逐步恢复。从同日发布的国房景气指数可以看出,去年12月“国房景气指数”为97.21,比上月提高0.83点。需求端的数据也在接近平稳水平。上述报告显示,2013年商品房销售面积130551万平方米,同比增长17.3%;商品房销售额81428亿元,增长26.3%。与历史同期相比,仍然处于较高水平。

受此影响,房企的资金状况仍处于充裕状态。2013年房地产开发企业到位资金122122亿元,同比增长26.5%,增速比2012年提高13.8个百分点。其中,定金及预收款34499亿元,增长29.9%;个人按揭贷款14033亿元,增长33.3%。

链家地产的报告认为,去年房地产市场的销售主要由刚需带动,且带有一定的恐慌情绪,但这种爆发不可持续。随着去年四季度部分热点城市收紧楼市调控,加之节假日因素的影响,交易冷淡的局面可能延续到今年第一季度。

房价仍具上涨动力

去年年末召开的一系列重大会议,定下了“市场主导”的房地产调控思路。分析人士认为,虽然该行政手段短期内难以退出,但随着热点城市市场供应的增加,未来市场总体供需将得到缓解,成交量、价格等走势将趋于稳定,难以出现类似2013年的大幅波动。

尽管如此,房价仍然具备一定的上涨动

力。多家机构的报告显示,一线城市和热点二线城市的供需缺口仍然较大,短期内难以填补。今年各项增加供应的举措将控制房价涨幅,但尚不足以改变房价上涨的大势。

与此同时,去年以来各地诞生多宗高价地块,多数城市的“地王”记录被刷新。土地成本的提高,不仅成为未来房价上涨的推动力,而且对市场预期带来不小影响。分析人士认为,今年整体房价可能维持小幅上涨。

值得注意的是,在一线城市增加供应的同时,一些三四线城市却面临不小的去化压力。数据显示,截至2013年末,全国商品房待售面积

49295万平方米,占去年全年商品房销售面积的37.8%,比2012年末增加12835万平方米。其中,新增的待售面积主要集中在三四线城市。

中原地产的报告显示,楼市已经出现严重分化,一二线城市聚集了过多的资源。从全国房地产市场看,局部三四线城市的库存积压已非常严重,市场甚至面临崩盘风险。

据了解,在鄂尔多斯和温州楼市先后因投资资金撤出而出现调整之后,国土部已特许这些城市调减年度新增供地规模。但分析人士表示,随着城镇化进程的推进,三四线城市可能再次掀起房地产投资热潮,这种潜在风险需要警惕。

## 北京楼市取消4万元限价门槛

□本报记者 张敏

北京市住建委近日公布今年首批发放预售许可证的商品房项目。其中,从去年末开始设置的4万元限价门槛被解除。据悉,此次共有四个项目获批预售证,包括位于房山区长阳镇的“徜徉嘉园”,位于密云的“中加荣园”,位于丰台区的“阅园”,以及位于朝阳区孙河的“泰禾坊巷家园”。“徜徉嘉园”是商业项目,后三者为住宅项目。

其中,朝阳区孙河的“泰禾坊巷家园”项目,曾是2013年名噪一时的“孙河地王”,其住宅拟售价为66833元/平方米至77913元/平方米。此外,丰台区的“阅园”也属于高端商品房,住宅拟售价为66999元/平方米至67000元/平方米。

分析人士表示,由于供需关系尚未真正改善,房价上涨压力较大,今年北京可能继续实行限价政策。但随着土地成本的不断提高,未来的限价门槛会有所降低。

制造业发展遭遇瓶颈 产业结构转型压力大

# 第三产业有望成经济增长“火车头”

□本报记者 毛万熙

国家统计局20日发布的2013年经济数据显示,全年国内生产总值568845亿元,按可比价格计算,同比增长7.7%,连续3年放缓且创14年来新低;全年四个季度的同比增速分别为7.7%、7.5%、7.8%、7.7%;第三产业的总量与增速均超过第二产业。多位业内人士预测,2014将是喜忧参半的一年,经济增速将维持在合理区间,可能在7.5%左右,但产能过剩、资金价格高企等对经济增长将构成较大压力。

经济增速难大幅回升

申银万国首席宏观分析师李慧勇表示,维持今年经济增速7.5%的判断,略有回落但幅度不大。南方基金首席策略分析师杨德龙表示,2013年经济增速一波三折,表明在转型过程中经济增速很难大幅回升,预计今年经济增速目

标仍为7.5%,不会有大变动。

国务院国资委研究中心研究员胡迟表示,2014年经济增速高于7.5%的概率偏大,各项经济政策仍维持稳健中性,不断提升增长的质量与效益依旧是宏观调控最看重的目标。

中国银行国际金融研究所所长宗良认为,未来经济增长不能太快或太慢,必须提高经济增长的质量和效益,加快结构调整和压缩高污染、高能耗的产业,保持经济长远良性发展。对经济增长所面临的困难,国家信息中心经济预测部宏观经济研究室主任牛犁表示,今年经济发展面临三大挑战,最大问题是产能过剩,其次是短期内GDP增速放缓可能带来部分企业职工下岗或就业困难,三是面临财政金融风险及房地产等问题。

李慧勇指出,劳动力成本上升、资金价格仍处高位、产能过剩压力较大对经济增长构成较大压力,今年企业利润难有大幅增长。其中,

风险主要集中金融领域,利率高企可能传导到实体经济,要打破恶性循环必须纠正金融秩序,而这一过程会导致利率上行和部分违约出现。

激发第三产业活力

根据国家统计局数据,去年第一产业增加值56957亿元,增长4.0%;第二产业增加值249684亿元,增长7.8%;第三产业增加值262204亿元,增长8.3%。

分析人士指出,第三产业增加值超过第二产业的意义远大于GDP实现超预期的增速。在制造业发展遭遇瓶颈、产业结构面临巨大转型压力的情况下,以服务业为主的第三产业有望成为下一阶段经济增长的“火车头”。

去产能、扩消费可能成为今年最值得关注的结构性机会之一。李慧勇表示,在经济转型背景下,经济新的产业增长点和新投资热点将出

现“五朵金花”,即医疗保健、能源环保、文化传媒、证券保险、高端装备。

转方式调结构带来的一大投资热点将是服务业。胡迟表示,受益于消费需求升级等因素,各类服务业蓬勃发展,预示服务业的广阔前景。不过作为制造大国,我国服务业的持续发展应建立在制造业发展基础上,尤其对于生产性服务业而言,未来仍要重视发展制造业。在制造业中,政策对高端装备等战略型新兴产业的重视将加强。

不过,值得注意的是,国家统计局局长马建堂表示,去年最终消费对GDP增长的贡献率是50%,资本形成总额的贡献率是54.4%,而在2012年这两个数字分别是51.8%、50.4%。李慧勇指出,投资对经济的贡献上升、消费对经济的贡献率下降,这是逆调控方向现象,今年应扭转这种势头,真正提振内需,激发第三产业活力。

## 沪综指失守2000点

上证综指20日失守2000点,大盘再度回归“1”时代。在经济增速放缓、流动性出现紧张状况、新股密集上市等因素掣肘下,预计大盘将在2000点下方进行反复寻底,春节前弱势格局难改。

市场中的大多数行业处于下跌状态,仅有家用电器和轻工制造行业处于微弱上涨状态。而此前赚钱效应明显的中小板和创业板则跌幅居前,中小板指和创业板指分别为1.01%和1.63%,显示出市场中的赚钱效应在迅速缩水。

个股方面,纽威股份遭遇跌停。作为IPO重启以来上市的首只新股,纽威股份在上市首日大涨43.49%,在上市后的第二个交易日即出现大量机构抛售套现而遭遇跌停,显示出市场谨慎与恐慌情绪有所升温。当前市场受到经济增速放缓、资金面紧张状况升温以及新股密集上市三因素的制约。(张怡)(相关报道见A10版)

## 四家公司 获批RQFII资格

证监会20日发布的最新机构名录显示,2013年12月份没有新公司获批QFII。这是27个月以来首个月份未出现新批QFII,另有四家公司获得RQFII资格。新获RQFII资格的分别是粤海证券有限公司、瑞银环球资产管理(香港)有限公司、永隆资产管理有限公司、安石投资管理有限公司。(毛万熙)

## 重庆国企改革 将推进混合所有制

在日前召开的重庆市国资工作会上,重庆市委常委、常务副市长翁杰明表示,国企改革在重庆市政府第一批研究改革范围之中,国企改革要从混合所有制、培育国有资本运营公司、国资管理体制转变等方面推进。

重庆市国资委主任廖庆轩透露,重庆国企改革将在5个方面取得新突破。一是混合所有制和股权多元化,推动绝大多数国企成为混合所有制企业,适宜上市的企业和资产全部上市,绝大多数竞争类企业国有资本实现证券化;二是培育3至5家有全国竞争力的国有资本投资公司或运营公司,打造10家左右中国500强产业集团,今年要择机选择2户左右国企开展改组或组建国资投资运营公司试点工作;三是在国资布局结构上,重点企业国资增量更多投向公共服务和功能要素领域;四是在企业管理制度上,建立管干多原则与市场化选聘相结合的用人新机制,在多元化混合所有制企业中试行职业经理人制度;五是国资管理体制上,实现管资产向管资本为主的根本性转变,对国有资产进行分类监管,按不同标准进行考核。(周渝)

## 2013腾讯A股大赛闭幕

2013腾讯A股大赛颁奖典礼日前在北京举行。腾讯A股大赛自2013年10月28日正式开赛,吸引超过百万名的用户参赛,各路投资高手相互切磋。在严格的仓位控制条件下,模拟盘比赛前十名选手收益全部超过50%,第一名收益率高达68%。千万实盘总决赛中,十大高手全部跑赢大盘,总决赛冠军“你好”实盘收益超过10%。(杨光)



## 期指期债 短期或难改弱势

20日股指期货新合约IF1409挂牌交易。股指期货围绕2200点关键位置的争夺尚未结束,IF1402微幅高开于2199.6,随后一路下跌至日内最低价2172.8后小幅上涨,最终以2184.6报收,跌幅0.57%。IF1403与IF1402价差下降,IF1403收盘价格2192,较IF1402高7.4点,上周五IF1403开盘价较IF1402高14点。整体来看,合约的多头排列格局有所松动,行情上行暂未获得有效支撑,隔日行情或延续自12月5日启动的下行走势。

20日,国债期货TF1403低开于91.610,开盘后低位运行格局打破,持续上行趋势明显,午后有所下降,但随即上行,偏强走势延续至收盘。TF1403最终报收于91.782,涨幅0.18%。当日国债期货上市三合约共计成交1567手,持仓4239手。综合来看,本月中旬国库现金定存招标利率以及金融债中标利率较高,2014年新增信贷数量较大,同时春节时点与月末财政存款上缴叠加,国债期货弱势格局短期内或难以变更。(国泰君安期货 胡江来)

2014-1-20 金融期货交易统计表					
沪深300股指期货行情					
合约名称	持仓量	开盘价	收盘价	结算价	
IF1401	57038	74355	2199.6	2184.6	2184.2
IF1403	31730	24231	2206.2	2192.0	2191.2
IF1406	4203	11195	2217.6	2203.4	2203.8
IF1409	1001	354	2226.0	2205.2	2206.4
5年期国债期货行情					
TF1403	1487	91.610	91.782	91.738	
TF1406	72	449	92.160	92.320	92.302
TF1409	8	74	92.406	92.540	92.540
沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
合约代码	权利金估算(点)	涨跌(点)	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IF1402-C-2300	37.9	-14.7	4046	1731.7	4245
IF1402-C-2650	7.8	-0.3	4016	448.8	2221
IF1402-P-2300	26	-11.6	2758	2173.2	2721
IF1403-C-2100	6.5	-1.8	744	49.0	2947
IF1404-C-2100	6.2	-10.3	1	0.1	1
IF1406-C-2300	30.0	7.4	402	20.0	738
IF1409-C-2300	280.0	194.5	31	22.2	914
IF1402-P-2300	48.1	-3.7	2446	1898.3	1384
IF1402-P-2650	15.3	6.8	1289	801.3	819
IF1402-P-2300	172.3	36.3	1285	2096.6	631
IF1403-P-2150	49.7	3.0	268	142.5	378
IF1404-P-2300	0.1	0.0	0	0.0	0
IF1406-P-2300	66.5	39.9	201	133.0	345
IF1409-P-2300	50.0	49.9	201	100.0	114