

# 银行跟进下调美元存款利率

## 专家提示跨币种投资需谨慎

●本报记者 彭扬 连润

在人民币存款利率纷纷下调的同时,不少商业银行开始逐步调降美元存款利率。专家表示,近期美元存款利率出现调整,更多是商业银行基于自身经营和市场供求等因素作出的选择。对于跨币种投资,企业和居民应保持汇率中性原则,充分考虑汇率波动风险。

### 美元存款利率下降事出有因

专家分析,当前部分商业银行下调美元存款利率或有两重考虑。一方面,商业银行基于盈利的考虑下调美元存款利率。华创证券研究所所长助理、首席宏观分析师张瑜指出,当前商业银行美元存贷款率已经出现倒挂,基于商业原则,商业银行客观上有动力下调美元存款利率。2023年第一季度中国货币政策执行报告显示,一季度末,一年期大额美元存款平均利率为5.67%,同期

境内一年期美元贷款利率为5.34%,利率存在明显倒挂。

“利率倒挂对商业银行而言是比较‘严重’的事情,因此降低美元存款利率是商业银行基于整个资产负债的安排,主动作出的策略调整,可以缓解境内美元存贷款利率倒挂的问题。”中国银行资产负债管理部总经理周权说。

与美债收益率、美元存款利率波动较大相比,中国金融市场在近年来更显稳健。

中国人民银行党委书记潘功胜此前表示,近年来,中国的金融周期相对稳健。2020年以来,10年期国债到期收益率在2.4%至3.4%区间窄幅波动,最高点与最低点的极差不超过100个基点,显著低于美国同期近400个基点。中国金融周期相对稳健背后的原因,是中国长期坚持稳健的货币政策。中国货币政策坚持以我为主,坚持跨周期和内外平衡的导向,不跟随美联储“大放不收”,不搞竞争性的零利率或量化宽松政策。

另一方面,下调美元存款利率有助于稳定人民币汇率。“下调美元存款利率的客观结果之一是会降低境内企业居民的美元存款需求,对于当前稳定人民币汇率有积极意义。”张瑜说。

此外,张瑜表示,商业银行下调美元存款利率,可以更好地与境内人民币存款利率走势保持一定的协同性。

对于美元存款利率未来走势,专家预测,从大周期判断,美联储加息周期已接近尾声。受前期加息影响,美国经济发展的不确定性逐渐加大。在此大背景下,从长期看,美元存款利率下降的概率或高于上升。

### 需充分考虑汇率波动风险

从名义利率的角度观察,当下,美元存款利率似乎比人民币存款利率更有吸引力。不过,专家提示,对居民和企业而言,不要盲目追求美元存款的高利率,要看到其更高的汇率波

动风险。

张瑜举例说,当前一年期人民币存款平均利率大概为2%,美元存款利率在2.8%左右,相对较高。但如果考虑汇率波动,在美元回调、人民币升值的情况下,美元存款收益会大幅下调。

“有市场机构预测,2024年二季度人民币对美元汇率料升值到6.8。从这个角度看,当前买美元存款或许利差和人民币存款相对较大,但从汇率波动角度来看,将来可能面临较大损失。”周权说。

专家提示,做跨币种投资一定要充分考虑汇率波动风险。同时,金融机构在开展美元存款业务时,要坚持风险中性的理念,引导客户基于真实需求管理美元头寸。

“当前市场上确有想换汇、购买美元存款,来获得高利率,以及‘博’美元升值,实现所谓利率汇率‘双赢’的观点。”周权说,“从历史经验来看,这种‘赌博’行为往往得不偿失。”



## 贵州“村超”带火“超经济”

6月30日,人们在观看贵州“村超”足球赛(无人机照片)。

自今年5月贵州“村超”足球赛开赛以来,贵州省黔东南苗族侗族自治州榕江县吸引了全国各地大量游客前往观赛游玩,带动了当地旅游、餐饮、住宿、文创、农特产品等行业的经济发展。

据榕江县政府统计,“村超”举办的一个月时间内吸引游客42万余人次,其中本地游客30.39万人次,外地游客11.61万人次。今年5月,榕江县接待游客107.37万人次,同比增长39.73%,实现旅游综合收入12.41亿元,同比增长52.08%。

新华社图文

# 改变中国的“第二个结合”

(上接A01版)

——核心价值与传统道德取向的有机结合。

从文明家庭、文明校园的创建,到遍布城乡的新时代文明实践中心,社会主义核心价值观广泛融入社会生活的方方面面,转化为人们的情感认同和道德习惯。

“第二个结合”通过把社会主义核心价值观与中华民族传统价值取向有机结合,赋予民族精神、时代精神以价值的源泉。

——社会主义先进文化与中华优秀传统文化的有机结合。

四川眉山三苏祠,一门三进士留下隽永诗词传诵千年,凝聚了“以文化人”的中国古典文心。西安曲江,大唐不夜城、长安十二时辰等主题街区,大唐盛景与现代景致在流光溢彩中交相辉映。历史文化在“以文化物”中展现活力。

“第二个结合”通过把社会主义先进文化与中华优秀传统文化有机结合,赋予民族复兴根与魂。今天的中国,文化传承、文明赓续,在人民群众喜闻乐见、雅俗共赏中,实现了对生活的滋养赋能。

——命运与共与协和万邦的有机结合。

“讲信修睦”“亲仁善邻”“以和为贵”“协和万邦”……中国传统思想中,蕴含着丰富的对外交往智慧。“第二个结合”通过把人类命运共同体理念与协和万邦的邦交之道有机结合,赋予人类文明新形态以思想的贯通。

共建“一带一路”是推动构建人类命运共同体的重要实践平台。据世界银行报告,到2030年,共建“一带一路”倡议将使相关国家760万人摆脱极端贫困、3200万人摆脱中度贫困。

## 开辟马克思主义中国化时代化新境界

回顾党的百年奋斗史,我们党之所以能够取得彪炳史册的重大成就,能够领导人民完成中国其他政治力量不可能完成的艰巨任务,根本在于掌握了马克思主义科学理论,并不断推进新的实际推进理论创新。

“第二个结合”不断夯实马克思主义中国化时代化的历史基础和群众基础,让马克思主义在中国牢牢扎根。

《改变中国的“第二个结合”——建设中华民族现代文明的理论创新与实践》智库报告指出,习近平总书记提出的“第二个结合”,不仅是对历史的深刻总结,对规律的深刻揭示,也是对理论创新发展的正确引领,彰显出高度的历史自觉和文化自信。

——找准了马克思主义和中华优秀传统文化的契合点。“第二个结合”实现了马克思主义同中国传承了几千年的优秀历史文化和广大人民群众日用而不觉的价值观念之间的融通。

——赓续了中华优秀传统文化这一中华民族的“根和魂”。“结合”筑牢了道路根基,让中国特色社会主义道路有了更加宏阔深远的历史纵深,拓展了中国特色社会主义道路的文化根基。

——激活了中华优秀传统文化的生命力。“第二个结合”强调重视传统绝非复古,把创造性转化、创新性发展作为结合的关键,充分发掘中华优秀传统文化中的思想观念、人文精神、道德规范,赋予其跨越时空、具有当代价值的新内涵。

——助推中国实现了马克思主义中国化新的飞跃。“第二个结合”

是又一次思想解放,让中国能够在更广阔的文化空间中,充分运用中华优秀传统文化的宝贵资源,探索面向未来的理论和制度创新。

——为人类文明贡献新篇章。“第二个结合”使马克思主义深深植根于中华优秀传统文化,造就了一个有机统一的新的文化生命体,创造出中国式现代化的文化形态。

就“第二个结合”的科学路径与推进方略,报告创新提炼总结为“十个准确把握”:准确把握坚持马克思主义指导地位,准确把握文化本质属性,准确把握文化根本作用,准确把握中华优秀传统文化定位,准确把握中华文化传承发展内在规律,准确把握中华优秀传统文化精华,准确把握科学的世界观和方法论,准确把握中华优秀传统文化观照同科学社会主义价值高度契合,准确把握中华优秀传统文化中治国理政智慧,准确把握世界文明交流互鉴演进趋势。

中国式现代化赋予中华文明以现代力量,中华文明赋予中国式现代化以深厚底蕴。

报告认为,从国际视野看,“第二个结合”从治国理政视角,回答了“何以中国”的世界之问。

以文化文明维护世界和平稳定——报告认为,中国创造的人类文明新形态以实现人民对美好生活的向往为价值旨归,内嵌了中华文明民胞物与、协和万邦、天下大同的文化基因,对于发展中国现代化建设具有重大意义和启示。未来之中国,必将以更加开放的姿态拥抱世界、以更有活力的文明成就贡献世界。

(记者梁建强、杨一苗、冯源、徐壮)

(新华社北京7月2日电)

史之变提供了稳定性和确定性,是坚定维护世界和平发展的进步力量。

把握“六对关系”应对治理挑战——

报告梳理了应对治理挑战需要把握的“六对关系”,具体包括:人民与本体的关系、自主与外鉴的关系、创新与守正的关系、问题与理论的关系、系统与局部的关系、中国与世界的关系。

这六大辩证关系,是中国传统思维方式的现代化发展,也是辩证唯物主义的现实写照,为那些努力应对治理挑战的其他国家,提供了有益借鉴。

报告认为,在构建人类命运共同体愿景下,中国共产党不仅要为中国人民谋幸福、为中华民族谋复兴,也为人类谋进步、为世界谋大同。

以文明新形态贡献人类美好未来——

“和而不同”“尺有所短,寸有所长”都是中华优秀传统文化中的思想智慧。不同文明之间应该互相尊重、求同存异、和睦相处,以文明交流超越文明隔阂,以文明互鉴超越文明冲突,以文明共存超越文明优越。

新时代以来,中国领导人提出了一系列着眼全球、面向世界的新理念、新倡议:人类命运共同体、新型国际关系、全人类共同价值、全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议……

报告认为,中国创造的人类文明新形态以实现人民对美好生活的向往为价值旨归,内嵌了中华文明民胞物与、协和万邦、天下大同的文化基因,对于发展中国现代化建设具有重大意义和启示。未来之中国,必将以更加开放的姿态拥抱世界、以更有活力的文明成就贡献世界。

## 资本市场不断释出开放信号 下半年外资料延续回流态势

●本报记者 答秀丽

推进资本市场对外开放的政策信号近期持续释放。多家外资机构认为,在多重利好因素推动下,外资有望在下半年延续回流趋势,A股下半年表现有望优于上半年。

### A股吸引力凸显

数据显示,上半年北向资金净流入1833.24亿元,远高于去年全年的900.20亿元。6月,北向资金净买入140.26亿元,恢复净流入态势。

在联博基金资深市场策略师黄森玮看来,今年以来,A股宽基指数的收益率大多维持平稳或小涨格局,明显落后于全球主要市场,叠加汇率因素,A股对外资变得更具吸引力。

兴业证券表示,后续外资仍将继续流入,成为推动市场修复的重要支撑。

“外资对中国市场的热情将进一步升温。”景顺投资高级基金经理刘徽分析,一方面,美国面临经济衰退和银行业危机等问题,美元可能在加息见顶后走入下跌通道。面对美国经济潜在的衰退风险,国际投资者需要在全球寻找能够分散风险的资产。相较美国而言,当前中国资产的估值更有吸引力。另一方面,中国未来还有降息空间,可以继续刺激经济。

### 外资或延续回流趋势

在多家外资机构看来,中国资产在经历近期回调后,在全球范围内的估值更具吸引力。在多重利好因素推动下,外资有望在下半年延续回流趋势。

高盛表示,中国经济的周期性增长在下半年有望得到增强。高盛预测,中国企业第二季度盈利将增长23%,全年盈利有望增长14%。

此外,高盛统计数据指出,投资于中国市场的海外基金(中国占基准权重30%以上的新兴市场和亚洲委托基金)目前对中国股市处于低配状态,但其对中国的名义风险敞口高于历史平均水平。如

## 政策市场“双轮驱动”

## 外贸企业深耕跨境电商新赛道

●本报记者 王舒瑶

看着网店后台每分钟都在不停跳动、增长的销售数字,浙江云莲服饰股份有限公司负责人潘雍难掩喜悦地说:“去年我们公司打开了跨境电商渠道,到现在累计卖出两万多件衣服。”在政策和市场双轮驱动下,跨境电商正加快创新发展,为云莲服饰等众多中国中小商家打开了一扇通往世界的新大门。

专家认为,相较传统外贸,跨境电商的主体大多为中小企业,他们通过跨境电商平台,可以迅速地对外贸市场变化和消费者需求偏好作出响应,有助于提升中国产品在海外市场的竞争力。跨境电商不仅给中小外贸企业创造了一个参与国际市场的赛道,也成为了外贸新增长点。

### 跨境电商快速发展

跨境电商已成为推动外贸发展的重要力量。

海关总署日前发布的《中国跨境电商贸易年度报告》显示,2022年,我国跨境电商进出口规模首次突破2万亿元,比2021年增长7.1%。目前,我国跨境电商主体超过10万家,跨境电商货物进出口规模的外贸占比由5年前的不足1%上升到如今的5%左右。其中,出口1.53万亿元,增长10.1%,占全国出口总值的6.4%。

海关总署相关负责人表示,今年以来,跨境电商继续保持增长势头。海关对企业调查显示,超七成企业对2023年跨境电商进出口预期平稳或增长。

在对外经济贸易大学教授、APEC电子商务工商联盟专家委员会主任委员王健看来,跨境电商进出口规模实现突破主要有两个原因:一是许多外贸企业寻求转型,开始更多地通过线上渠道开展贸易;二是全球经济不景气导致海外消费者更倾向于购买性价比高的商品,因而纷纷转到线上购物,这也促使跨境电商成为一个面向最终消费者的新的销售方式。

### 综试区数量不断扩容

跨境电商的快速发展离不开政策的支持。正如网经社电子商务研究中心B2B与跨境电商部主任、高级分析师张周平所言,近年来国家政策大力支持跨境电商发展,跨境电商综试区数量不断扩容,政策持续发力为跨境电商高质量发展护航。

商务部对外贸易司司长李兴乾近日表示,最近几年,各个跨境电商综试区积极推进线上综合服务平台建设,目前这些平台服务的跨境电商企业已超过6万家。“接下

果政策利好使得情绪周期改善,这些海外基金可能会变成增量买家。

展望下半年,黄森玮认为,在估值到位、政策发力、补涨三大因素支持下,A股下半年表现有望优于上半年。

“有针对性的政策刺激措施会增强投资者对下半年经济和盈利复苏的信心,盈利势头持续改善也将继续成为中国股市的关键催化剂。”瑞银表示。

多家外资机构认为,下半年,人工智能和“中特估”两大投资主线有望延续;食品饮料、新能源等估值调整到位的板块,有望在资金推动下迎来反弹。

### 资本市场开放持续推进

外资对中国市场看好,亦离不开资本市场开放的持续推进。

一方面,外资机构持续扩容。施罗德基金管理(中国)有限公司近期获批公募牌照;高盛于6月28日宣布,中国核心业务主体高盛高华证券有限责任公司已获批正式更名为高盛(中国)证券有限责任公司。

另一方面,开放信号不断释放。国务院6月29日印发《关于在有条件的自由贸易试验区和自由贸易港试点对接国际高标准推进制度型开放若干措施的通知》提出,除特定新金融服务外,如允许中资金融机构开展某项新金融服务,则应允许试点地区内的外资金融机构开展同类服务。

“这项措施落实后,对外资金融机构在中国的业务创新和发展,尤其是在自贸试验区、自贸港内的发展提供便利,从而更好促进自贸试验区、自贸港吸引外资,发挥这些区域在促进国际国内双循环方面的作用。”国家金融与发展实验室副主任曾刚称。

机构、市场、产品多个维度的对外开放有望持续推进。“我们将继续稳步扩大期货特定品种开放,拓宽OFII、ROFII投资范围,吸引更多境外机构充分参与我国初级产品期货品种定价,提升我国期货价格的代表性和影响力,为产业企业提供更准确的价格信号。”证监会副主席方星海近日表示。

来,商务部将支持、指导这些综试区进一步优化服务平台功能,引导海外仓企业对接线上综服平台,力争把通关、税收、金融、海外仓储功能集成于一体,实现“一点接入、一站式”综合服务,使便利的集成服务惠及所有跨境电商企业。”李兴乾透露。

海关总署综合业务司司长吴海平日前在国务院政策例行吹风会上表示,海关总署将继续大力支持跨境电商等新业态健康发展,有序开展跨境电商海关监管综合改革。

不少地方也在加大对跨境电商行业发展的支持力度。厦门市商务局近日发布通知,明确对跨境电商独立站建设项目、跨境电商公共海外仓建设项目等提供奖补。其中,对符合条件的公共海外仓项目,单个海外仓予以50万元补助,单家企业年度封顶扶持资金200万元。

河北省商务厅相关负责人表示,河北正着力推进曹妃甸区菜鸟中心仓、京东仓和京东(石家庄)跨境电商项目建设,完善跨境电商零售进口链条。同时将出台支持政策措施,助力引进知名平台、支付机构、龙头企业,完善跨境电商产业链和生态圈。

### 市场发展空间大

“我们在亚马逊平台有一家日本品牌店和一家美国品牌店,生意都很不错。”潘雍表示,跨境电商已经成为当前公司提升销量的有效路径,今年以来各月服饰销量都实现了20%至30%的增长。目前公司在手订单已排到10月,我们打算在亚马逊平台增开两家美国品牌店,争取年产值突破1亿元。”

“跨境电商对中小外贸企业而言,是一个非常有利的新赛道。”王健认为,比如,服装企业可以设计10至20款服装,投放到电商平台测试消费者喜好,若贴合市场就有可能获得更多订单。“相较于大企业,中小企业对国际市场偏好的反应和信息的捕捉更为迅速,市场测试的成本更低。”王健说。

作为外贸新业态新模式,跨境电商在为外贸企业提供发展机遇的同时,其自身也迎来发展机遇。世贸组织研究报告显示,到2026年之前,全球B2C跨境电商将保持27%的增速。根据弗若斯特沙利文报告预测,2027年中国跨境电商市场规模将达到13万亿元,2022年至2027年的复合年均增长率为26.6%。中国跨境电商市场对中国出口市场的贡献将从2022年的14.3%增加到2027年的27.7%。

“无论是国内市场还是海外市场,跨境电商都具有较大的发展空间和潜力,消费需求远未被满足。”张周平认为。