

风向标

继10月份增加114亿美元后,11月份又下降872亿美元——

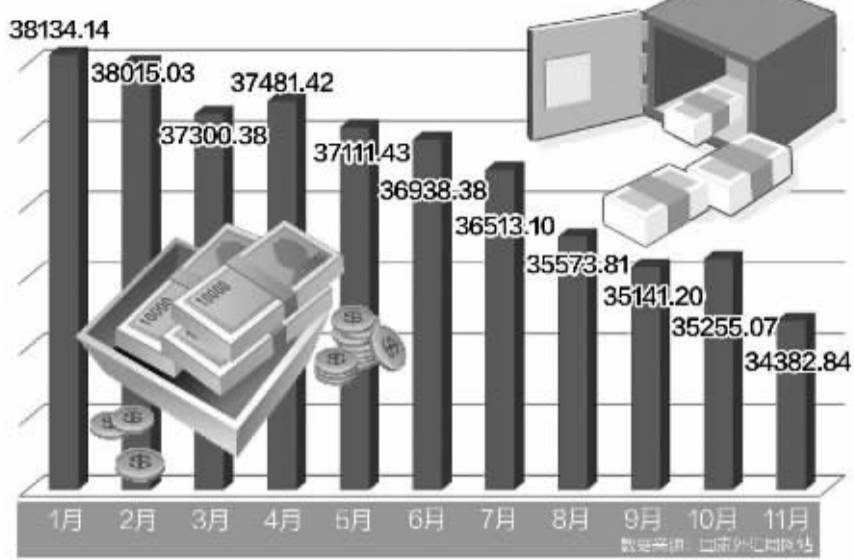
我国外汇储备有升有降渐成常态

本报记者 张忱

热点聚焦

我国11月外汇储备降至34383亿美元,比10月下降872亿美元。因汇率变动带来的外汇储备余额下降规模为300亿—350亿美元;跨境资金流出,是导致外汇储备下降的又一原因。长期看,我国经济基本面良好,经常项目仍将保持较大顺差,人民币不会出现大幅贬值

今年以来我国外汇储备变动表(单位:亿美元)



度回调增大了外汇储备降幅。

业内专家表示,11月份美元汇率保持强势,由此造成的汇率兑换折算损失是外汇储备下降的重要原因之一。美元指数从11月初开始出现明显上扬,从96.7的低点开始,一直上升到11月末的100以上。招商证券首席宏观分析师谢亚轩认为,11月央行公布外汇储备余额下降872亿美元。当月美元指数升值3.43%,据此推算,因汇率原因带来的外汇储备余额下降规模为300亿—350亿美元。

汇率的变化一直是导致外汇储备规模波动的原因之一。我国的外汇储备规模以美元计算,但外汇储备实际构成除了美元之外,还有欧元、日元等其他货币。在美元指数明显上升的阶段,其他货币则相应出现贬值,最终折算成美元时,外储中的这部分非美货币资产估值必然出现缩水。

野村首席中国经济学家赵扬表示,11月外储下降主要受欧元及日元月内贬值幅度较大影响,造成非美货币资产重估的汇兑损失,预计12月外汇储备仍有可能进一步下降。

资本外流存压力

除了汇率变动,跨境资金的流出压力,也是导致外汇储备下降的原因之一。招商银行同业金融总部高级分析师刘东亮认为,外汇储备在10月短暂企稳后再度大幅缩水,是资金外流压力的体现,目前市场上仍然存在人民币贬值和人民币资产回报下降的预期。

尽管外储数据在10月份出现回升,但同期结售汇数据仍显示了一定的资本流出压力。今年8月份,银行代客结售汇逆差1280亿美元,逆差规模为历史最高。此后,9月和10月的银行代客结售汇逆差规模缩减至1146亿美元和301亿美元,但逆差的局面仍未改变。从这一数据来看,国内市场仍认为人民币汇率存在一定的贬值空间,个人和企业出于避险需要,增持了一定规模的美元等避险货币。

谢亚轩表示,此前国际资本外流形势出现改善,而基础仍不稳固。虽然外汇市场恐慌情绪有所缓解,8月完善中间价形成机制带来的冲击已基本消化,

但是企业和个人对人民币汇率的信心未完全修复,10月的结汇意愿仍然低迷,外汇供求形势未根本改善。

谢亚轩同时强调,对中国跨境资本流动形势变化的原因分析要有更广泛的国际视野。11月以来,美联储加息预期强化,导致多个新兴经济体出现国际资本外流;同时,全球均缺乏新的增长点和新的投资机会,这导致相应的跨境融资等国际资本流动普遍不活跃。

双向波动成常态

下一阶段,由于发达经济体货币政策外溢作用,国内经济增速放缓等因素,仍可能对我国跨境资金流动形成压力。但我国经济基本面良好,经常项目仍将保持较大顺差,人民币不会出现大幅贬值,外汇储备双向波动的概率较大。

中国银行12月7日发布的报告预计,考虑到全球经济增长低迷,主要国家货币政策分化,美联储即使加息,初期力度也不会太大;新兴市场和发展中国家会面临资本外流和本币贬值压力,但人民币贬值幅度会比较温和。长期看,中国经济基本面依然向好,人民币国际化进程加快,将支撑人民币的强势货币地位。另外,今年8月之后,人民币汇率市场化形成机制改革步入新阶段,未来人民币汇率弹性增强,双向波动运行特征明显,将在合理均衡水平保持稳定。

谢亚轩表示,美联储加息的节奏预计会较为缓慢,因此,在2015年底加息之后,下次加息之前,美联储货币政策可能会迎来一个相对长的平稳期。这可能会导致国际资本阶段性地回流。

长期来看,外汇储备仍可能在资本流出压力下出现月度减少,但总体幅度依然可控。国际货币基金组织高级经济学家孙涛认为,从未来应对各种对外支付需求的角度来看,中国外汇储备充足。与其他国家相比,无论是绝对量还是相对量(外储占16个月进口的比重),中国的外汇储备余额都保持在较高水平。国际市场高估了中国外汇储备下降的风险。

《车船税管理规程(试行)》下月实施

车船因质量问题退货可退税

本报讯 记者崔文苑报道:近日,国家税务总局制定并发布了《车船税管理规程(试行)》,从税源管理、税款征收、减免退税管理、风险管理等车船税征收管理的全流程进行了规范,同时明确车船因质量问题退货可退税。《规程》自2016年1月1日起施行。

在税源管理方面,《规程》明确,税务机关要建立车船税税源数据库,积极同相关部门建立联席会议、合作框架等制度,采集保险机构代收车船税车辆的涉税信息、公安交通管理部门车辆登记信息、海事部门船舶登记信息等第三方信息。税务机关、保险机构和代征单位在受理纳税人申报或代收代征车船税时,要及时整理涉税信息并共享。

在税款征收方面,为了给纳税人自主申报缴纳车船税提供便利,《规程》规定,税务机关要保留受理纳税人自主申报车船税的职能。《规程》还对税务机关直接征收的车船和依法不需要办理登记的车船等两类情形的征管范围进行了明确,对保险机构、代征单位的代收代缴和委托代征工作进行了规范。对税务机关依托车船税联网征收系统,提高车船税管理工作水平提出了相关要求。

在减免退税管理方面,《规程》明确,已经缴纳车船税的车船,因质量问题被退回生产企业或经销商的,纳税人可以申请退税。国税部门要加强合作,国税部门要及时向地税部门提供车辆退货发票信息,方便纳税人及时拿到税款,减轻纳税人办税负担。已完税车辆被盗窃、报废、灭失而申请车船税退税的,由纳税人纳税所在地的主管税务机关按照有关规定办理。

在风险管理方面,《规程》要求,税务机关要构建车船税风险管理指标体系,依托现代化信息技术,对车船税管理的风险点进行识别、监控、预警,做好风险应对处置工作。

南非签《亚洲基础设施投资银行协定》

成为第55个签署方

本报北京12月7日讯 记者曾金华报道:财政部今天发布消息表示,12月3日,南非财政部长内内作为政府全权代表在南非约翰内斯堡签署《亚洲基础设施投资银行协定》(以下简称《协定》),南非成为第55个签署方。

今年6月29日,亚洲基础设施投资银行57个意向创始成员国中的大部分已经在北京签署了《协定》,其余意向创始成员国应在2015年12月31日前完成签署。《协定》在各国政府签署之后,还需经过各国国内立法机关批准。至少有10个签署方批准,且签署方初始认缴股本不少于认缴股本总额的50%,《协定》即告生效。

本版编辑 梁睿

首次发布行业综合发展指数显示

保险业创新和国际竞争力潜力待挖

本报北京12月7日讯 记者姚进报道:中国保险行业协会今日联合人民网首度发布的《中国保险发展指数报告》显示,近年来,我国保险业综合发展实力稳步提升,以2010年总指数100为基准进行计算,2014年中国保险发展指数为109.1,年均增长2.2%。

具体来看,2014年基础实力(主要从承保和投资角度)分指数对总指数贡献最大;2014年服务能力(主要从服务经济和保障民生角度)分指数对总指数的贡献率次之;2014年创新能力(主要从产品创新和服务创新

角度)分指数和国际竞争力(主要从国际比较和对外开放角度)分指数低于总指数。

报告认为,2014年保险创新指数虽低于总指数,但在“互联网+”的大背景下,保险业创新潜力巨大,在互联网渠道创新的同时应更加注重模式创新。据中国保险行业协会会长朱进元介绍,目前中国保险业的保险深度仅为全球水平的1/2左右;保险密度才刚刚超过全球水平的1/3,处于较低的水平,但同样也是潜力所在、空间所在。中国已经成为新兴的保险大国,将对全球保险格局产生重

要影响。

中国保险行业协会披露的数据显示,2014年保险业增加值占金融业比重同比提高1个百分点,保险在金融业中的地位进一步凸显,实现营业税金及附加454.2亿元,同比增长22.9%。去年全年,保险业向社会提供风险保障1114万亿元,相当于GDP的17.6倍,成为稳定社会、防范风险的重要手段。另据保险资管协会预计,2014年至2020年新增可运用保险资金规模将超过20万亿元,将成为拉动投资增长的重要一极。

中央财政加大“老少边穷”地区扶助力度

2015年转移支付规模总计达到1263亿元

本报北京12月7日讯 记者曾金华报道:财政部今天发布消息表示,2015年中央财政进一步加大了对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区等的转移支付力度,帮助其加快发展。

据悉,中央财政在中央对地方转移支付框架内,专门设立对应转移支付项目,逐年加大对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区补助力度。特别是自党的十八届三中全会《决定》明确提出完善一般性转移支付增长机制,重点增加对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区等的转移支付力度的要求以来,中央财政上述各项转移支付持续增加。

在支持革命老区发展方面,中央财政从2001年起设立革命老区转移支付,补助对象是对中国革命作出重大贡献、财政较为困难的连片老区县(市、区)。资金主要用于革命遗址保护、烈士陵园维护和改造等老区专门事务,以及教育、文化、卫生、乡村道路、饮水安全等老区民生事务。2001—2015年,中央财政已累计安排革命老区转移支付412亿元,其中

2015年规模达到78亿元。

在支持民族地区发展方面,中央财政2000年起设立民族地区转移支付,支持民族地区加快发展,转移支付范围为8个民族省区(5个民族自治区和青海、云南、贵州3省)以及8个省区外其他非民族省区的8个民族自治州。2006年起,经国务院批准,又将非民族省区及非民族自治州管辖的民族自治县也纳入转移支付范围,实现了对所有少数民族地区的全覆盖,并建立了转移支付资金稳定增长机制。2000—2015年,中央财政累计下达民族地区转移支付3955亿元,其中2015年规模达到582亿元。

在支持边疆地区发展方面,中央财政2001年起设立边疆地区转移支付,补助对象覆盖内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、广西、云南、西藏、甘肃和新疆等9个陆地边境省区以及福建、厦门、山东、广东、海南、大连、浙江、宁波等8个沿海省市,共250个县市。补助内容包括陆地边境事务补助、海洋管理事务补助等方面。2001—2015年,中央财政已累计下

达边境地区转移支付723亿元,其中2015年规模达到136亿元。

在支持贫困地区发展方面,2011年,中共中央、国务院发文将连片特困地区作为新阶段扶贫攻坚的主战场。中央财政扶贫资金主要投向国家确定的连片特困地区和扶贫开发工作重点县、贫困村,其中新增部分主要用于连片特困地区,资金分配坚持向西部地区(包括比照适用西部大开发政策的贫困地区)、贫困少数民族地区、贫困边境地区和贫困革命老区倾斜。2011—2015年,中央财政不断加大投入力度,累计安排财政专项扶贫资金1898亿元,其中2015年规模达到467亿元。

党的十八届五中全会明确提出,坚持共享发展,加大对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区的转移支付。财政部有关负责人表示,下一步,中央财政将进一步完善一般性转移支付增长机制,重点增加对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区的转移支付,支持这些地区加快改革开放、增强发展能力、改善人民生活。

资产配置理念深入人心,银行仍为理财市场中流砥柱

广发银行主办的第二届“广发财富论坛”日前圆满收官。本次“广发财富论坛”在北京、上海、广州、深圳、大连五地成功举办。活动不仅邀请了著名经济学者李稻葵、投资专家李大霄、高善文、杨德龙、于学军、杨玲等为大家带来思想盛宴,预测2016年经济走势和机遇。同时,还通过现场在线投票方式,收集到了1100多位中高端客户对目前和未来一年的财富管理需求趋势。

经济转型期稳健投资成主流

“广发财富论坛”现场1100多名客户(备注:投票客户均为金融资产30万以上)投票结果显示,稳健投资成为当前中国家庭投资的主流。

目前中国家庭资产占比中最高仍为房产(25%),银行理财产品以21.2%占据资产配置第二位,股票则位列第三(16.5%)。对未来一年的投资展望,大部分个人投资者抱慎重态度,48.3%认为2016年个人资产变动不大。在未来一年的投资中40.3%的个人投资者首先考虑投资产品的风险性,而2013年首届“广发财富论坛”上同一问题的投票结果仅为22.6%。

通过对现场客户的了解发现,不少个人投资者在经历了2015年股市的大幅波动后风险意识明显增强。在资产配置方面,银行理财产品由于其稳健性获得个人投资者青睐,大部分客户都增加了银行理财产品在家庭资产配置中的占比。同时,个人投资者在投资基金及债券等证券资产时也更倾向于在商业银行获得专业建议后选择性地进行投资。未来我国财富管理市场商业银行仍将扮演中流砥柱角色,成为个人投资者资产配置服务的核心机构。

资产配置国际化成趋势

根据“广发财富论坛”现场投票结果显示,28.1%的个人投资者已经在积极配置海外资产,而38.7%的客户在未来一年有投资海外资产的计划,但对具体采用什么投资工具仍抱观望态度。

广发银行副行长、零售业务SBU总裁王桂芝表示:“境外投资近两年逐渐为国内的投资者尤其是高净值人群所接受,今年8月人民币汇率波动让更多中高端客户开始关注海外资产的配置。现在我国个人投资者境外投资的目的已经从‘分散风险’,开始向‘主动寻求海外收益’转变。广发银行从客户需求出发,将基于对全球经济的专业研判引入更多元化的海外资产投资产品,满足中国家庭资产配置国际化的趋势。”

现在国内个人投资者可选择的境外投资工具不多,以QDII以及境外资产挂钩的理财产品为主。根据本次调研数据显示,目前已进行境外资产投资

的客户中有48.6%选择了QDII。

近年来,广发银行与境外资产挂钩的理财产品发行规模快速增长,尤其是挂钩外币汇率或者海外股市指数的结构性理财产品以及QDII基金产品收到个人投资者追捧。

投资风格各地有差异

从“广发财富论坛”现场调研结果发现,虽然个人投资者的投资趋势比较统一,但是在投资心态和投资工具选择方面不同地域的投资者各有特征。深圳投资者投资风格较激进,广州投资者爱买房,北京投资者资产配置最国际化,上海投资者资产配置最均衡。

深圳投资者对2016年投资收益最为乐观,60.1%的投资者认为未来一年自己的投资收益将有较大增幅,并且有23.7%的个人投资者将在未来一年增持股票,这在五个城市中比率最高。作为一个“移民城市”,即使当地房价经过了两年大幅上涨,仍有15.9%的深圳投资者计划在2016年投资当地房产。

北京投资者对国际经济大势非常关注,对境外资产投资兴趣最大,三分之一的北京中高端个人投资者已经积极配置海外资产,在投资了海外资产的北京客户中,58.5%选择了QDII。而深圳客户由于毗邻香港,47.6%的深圳投资者选择直接购买海外基金方式配置境外资产。

专业资产配置是财富管理核心

广发银行个人银行部总经理吕诗枫表示:“在任何时候个人投资者都应做好资产配置,这是家庭财富管理的核心。广发银行在2012年升级推出‘广发财富管理’品牌时就把专业资产配置咨询服务作为自己的品牌核心价值,经过三年的耕耘,越来越多的客户认同资产配置理论,客户的投资观念越来越理性。这是广发银行财富管理业务最大的成功之处,让客户赚得更稳健,风险控制得更好!这一优势在投资市场波动大的时候尤其显著。”

个人投资者在选择投资产品的时候需要充分考虑投资产品的收益性、风险性以及流动性,通过资产配置取得最佳平衡。广发银行基于资产配置理念,把个人金融资产根据投资期限分成三类——短期资金、中期资产和长期资产,并对应建立了完整的自研理财产品及代销理财产品体系。同时,广发银行投入了巨大的人力物力培育了庞大的专业专属理财团队,为客户提供专业的、持续的资产配置咨询服务,满足了客户家庭财富管理的个性化及不同阶段的财富管理目标,这一服务优势效果正日渐显现。