

加速推进国际化 有望获得高收益

A 股“入摩”将影响全球投资者配置

本报驻伦敦记者 蒋华栋

一线观察

近期，A股纳入摩根士丹利资本国际公司(MSCI)新兴市场指数(以下简称“入摩”)备受海外投资者关注。对于海外投资者来说，A股“入摩”是对中国资本市场国际化举措的肯定，也将持续推进中国市场国际化，更将为新兴市场投资者带来多元化的投资机遇。

海外投资者也高度评价了中国近期资本市场开放的一系列举措。汇丰表示，近期以来，海外投资者不断增持中国A股。4月份以来，虽然新兴市场面临一系列冲击，但是北向投资股票市场的海外资金增长了60亿美元。

高盛认为，纳入MSCI是中国资本市场渐进式开放进程的一部分。自去年以来，中国政府启动了一系列旨在促进中国股票市场机构化发展的政策，包括海外金融机构持股比例上升、通过CDR模式吸引海外上市企业回归A股市场，以及股票通扩容等。中国监管层期待建立和强化中国股票市场，这对于投资者而言，意味着能够持有更多中国蓝筹公司股份。

市场关注的焦点之一是纳入MSCI将会为A股带来多大的资金流入。瑞银此前发布报告预计，A股将会迎来600亿美元的资金流入。汇丰等机构认为关键要看

“随着越来越多的指数投资者开始投资A股，投资A股的海外模式将从原来的“乐于持有”向“必须持有”转变，从而重新定义全球股票投资者评估其投资机遇和资产配置模式。

主动投资者的态度，初始阶段流入的规模可能在200亿美元。虽然各方对于初期流入资金规模有不同看法，但对于长期影响的想法基本一致。

明晟亚太地区研究主管谢征侯称，如果中国市场持续改革开放，未来中国股票在新兴市场指数中的比重将高达40%。考虑到未来将考虑更多的中国因素，机构投资者正在投入更多时间和资源熟悉中国市场。目前，阶段性纳入模式也将为投资者了解和熟悉新的收益多元化渠道提供机会。

汇丰认为，随着中国市场开放深入推进，A股纳入MSCI新兴市场指数的比例未来将进一步提升，投资者也越来越难以忽视全球第二大经济体市场。此前，多数资产管理经理在追踪MSCI指数的过程中一直低配中国股票，但是从2016年初开始，这一局面已经开始逐步改变，海外投资者开始逐步提升中国股票配置比例。未来，在中国政府持续解决海外投资者关切问题、海外投资者对

中国市场进一步熟悉之后，流入中国市场的资金规模还将进一步增加，资产管理者的资金配置也将加速调整。

海外投资者认为，A股纳入MSCI新兴市场指数对中国和海外投资者而言是双赢局面。

对于海外投资者而言，A股“入摩”带来的投资机遇是其首要关注重点。高盛认为，尽管初期纳入的规模有限，但是后续的资金流动影响值得关注。随着越来越多的指数投资者开始投资A股，投资A股的海外模式将从原来的“乐于持有”向“必须持有”转变，从而重新定义全球股票投资者评估其投资机遇和资产配置模式。虽然此前投资者通过H股市场获得中国敞口，但A股纳入指数后，海外投资者将有机会持有支撑中国经济向消费主导型经济转型的企业股票，尤其是医疗、新经济和服务业部门等行业的龙头企业。

汇丰认为，此前MSCI中国指数主要集中在IT行业，但是6月份纳入的A股主要分布在金融、医疗和材料产业。相关企业具有相对健康的资产负债表和稳健的资

金流，预计2018年的盈利增速为28%，且当前市盈率较低，优于离岸市场股票。这些都为主动投资者带来了多元化配置新兴市场资产的重要机遇。

天达资产管理公司表示，A股具有大幅提升海外投资者风险收益的潜力。新兴市场投资者如果具有足够的资金弹性投资A股，有可能获得比H股更高的回报。针对海外投资者对投资市场风险的关注，天达对比MSCI中国A股指数和其他指数后认为，中国股市的波动性本身与地区内其他国家相比并没有实质性区别。

斯特拉顿街资产管理公司首席投资官安迪·希曼表示，对于当前需要寻求美元之外多元化资产配置的投资者的而言，对人民币计价证券的需求正在不断提升。海外企业也将从中国资本市场获得更多货币多元化收益。

海外机构投资者参与也有助于中国金融市场长期发展。高盛认为，A股“入摩”之后，入市的海外长期投资者行为模式迥异于零散投资者，其决策将更多参考基准指数和采取长周期资产投资，这将有效提升A股稳定性，有助于将投资文化集中在基础面。汇丰认为，A股“入摩”在吸引海外资金的同时，也将促使中国上市企业进一步改善企业治理和商业运营模式。此外，考虑到当前80%的A股市场为零散投资者持有，A股“入摩”之后机构投资者市场比例的提升有助于A股市场长期稳定。

第9届中国品牌商品(中东欧)展开幕

中东欧合作商机无限

本报布达佩斯电 记者翟朝辉报道：由中国商务部主办、中欧商贸物流合作园区协办的2018年第9届中国品牌商品(中东欧)展日前在匈牙利首都布达佩斯中国商品交易展示中心开幕。展会为期3天，涵盖汽车、家居厨房及家电、机械设备、健康及医疗器械、食品及有机农产品、日用品等16大细分行业。

中欧商贸物流合作园区首席执行官吴江在接受记者采访时表示，中国品牌商品展已成功举办多届。目前，匈牙利展是整个中东欧地区规模最大的。今年在展示中国商品的同时，还邀请了来自匈牙利、克罗地亚、斯洛文尼亚、斯洛伐克、波兰、乌克兰、罗马尼亚、塞尔维亚等国的60家企业参加。

由于规模小、技术创新能力较差以及物流条件的限制，中国和中东欧中小企业间的合作一直存在诸多困难，合作效果和质量难以提高，同时还影响了众多中小企业的参展热情。吴江说：“我们正一直着力解决这一难题。今年尝试采用3种方式：一是视频连线。通过这一方式，既成功解决了中小企业出国参展费用高的问题，同时又扩大了合作数量。这次中东欧就有近千家中小企业积极加入，反响很好。二是精准对接。以往重视参展企业数量，对合作质量关注不够。今年，提前就国内企业合作意向摸底，并向中东欧客户提供合作信息，做到他们参展时心中已有合作目标，大大提高了合作的成功率。三是首次将商品与服务贸易结合起来。第一次与山东省联合举办了孔子家乡山东文化贸易(中东欧)展，以此推动山东与匈牙利等中东欧国家在服务贸易领域的全面合作，未来将在中医药、旅游观光、数字经济等领域继续拓展合作。”

中欧商贸物流合作园区是中国在欧洲地区建立的首个商贸物流型境外经贸合作区。吴江表示，随着中欧班列和中欧陆海快线的开通，中欧商贸物流合作园区在中小企业合作领域可以发挥更大作用，解决了以往限制中小企业的物流



问题。“我们可以为中东欧客户提供便捷、顺畅的物流服务，中东欧合作商机无限，从客户的话语中能感受到他们对‘一带一路’深入推进的感激之情，今年11月份还要组织匈牙利企业参加中国国际进口博览会，此次办展算是一次提前预热。已经感受到中东欧企业参展的热情，我们将继续做实做细邀请和服务工作。”吴江说。

上图 匈牙利“空中巡航”飞机公司展示可用于空中巡逻、新闻拍摄、应急管理的小飞机。

右图 参展人员在阅读参展企业材料。

本报记者 翟朝辉摄



联合国粮农组织发布报告称

全球茶叶生产消费将持续增长

本报纽约电 记者朱旌报道：联合国粮农组织近日发布报告称，在新兴国家强劲需求带动下，全球茶叶生产和消费预计今后10年将进一步增长，将为农村创造更多收入，并改善产茶国家的粮食安全状况。

粮农组织表示，今后10年，世界红茶产量预计将保持2.2%的年增长率，将在2027年达到440万吨，其中主要产量增长将出现在中国、肯尼亚和斯里兰卡。全球绿茶产量预计将以7.5%的年增速增长，将在2027年达到360万吨。中国的绿茶产量预

计将从2015年至2017年的150万吨上涨至2027年的330万吨。中国绿茶产量成倍增加将成为推动总体增长的主要因素。

报告表示，全球对茶叶的需求也受益于一个新的客户群体。在中国和印度这样的产茶大国，年轻的城市消费者已经成为增长最快的市场细分客户，他们不仅乐于花大价钱购买特色茶，也愿意了解这种饮品的更多知识——包括茶的质量、发源和对可持续发展的贡献等。

报告指出，世界茶叶消费在过去10

年有所增加，但传统的欧洲茶叶进口国中，除德国之外均出现了消费水平下降。总体而言，欧洲茶叶市场大体已经饱和。由于受到其他饮品特别是瓶装水的竞争，10年来人均茶叶消费量一直在下降。今后10年，预计西方国家总体上茶叶消费增长低迷。例如，英国面临咖啡等其他饮品的竞争，红茶将很难继续吸引客户的兴趣，因此茶叶消费预计将出现下降。

报告警告称，由于茶叶对生长条件的变化高度敏感，因此茶叶只能在为数不多

的国家生产，在不少国家将受到气候变化的严重影响。气温和降雨模式的改变可能带来更多洪水和干旱，这将影响茶叶的产量、质量和价格，降低茶农收入，威胁农村生计。预计今后数年气候变化还将加剧，因此茶叶生产国需要采取紧急应对措施。人们越来越认识到，通过减少茶叶生产和加工中的碳排放将有助于缓解气候变化。因此，报告敦促产茶国家将适应和减缓气候变化工作所面临的挑战纳入国家茶叶发展战略。

中国外文局组团参加2018年美国书展

推介“读懂中国”丛书



中方参展代表在“读懂中国”丛书国际推介会暨合作出版签约仪式上为美方合作伙伴赠送丛书。

朱旌摄

本报纽约电 记者朱旌报道：中国外文局及旗下华媒(美国)国际集团、外文出版社、华语教学出版社、中国画报出版社等日前参加了在纽约贾维茨会展中心举行的2018年美国书展。

本届书展上，中国外文局以《习近平谈治国理政》第二卷多语种版图书为展示重点，同时携《摆脱贫困》英、法文版，《习近平“一带一路”国际合作高峰论坛重要讲话》《习近平二十国集团领导人杭州峰会讲话选编》外文版等图书参展，集中展出381种出版物，内容涵盖当代中国、中国文化、中国文学、汉语教学、中医保健和少儿读物等类别，其中英文(含对照)图书约300种，占参展图书总量的80%，充分展示了外文局外向型、国际化的优势和特色。这是《习近平谈治国理政》第二卷多语种版图书和第一卷中、英文修订版出版后，首次在美国书展亮相，获得了国际出版商和当地媒体的广泛关注，在美国业界和读者中产生了热烈反响。同时，书展期间还集中展示了《习近平谈治国理政》国际合作翻译出版成果。

书展期间，中国外文局与国家创新与发展战略研究会、国际著名智库博古睿研究院(21世纪理事会)共同主办了“读懂中国”丛书国际推介会暨合作出版签约仪式。外文出版社与中外合作方就“读懂中国”丛书海外合作出版等事宜签订了三方合作协议。同时，华语教学出版社与全球数字图书馆业务最大的内容供应商和平台搭建商美国OverDrive公司、美国专业儿童电子书阅读平台EPIC公司等签订了近200种图书的版权输出协议。

委内瑞拉宣布推迟发行新货币

新华社加拉加斯电 委内瑞拉政府2日宣布，将发行新货币主权玻利瓦尔的时间由原计划的6月4日推迟至8月4日，以便给银行系统足够时间进行必要的技术调整。

委内瑞拉经济部当天发布公告说，在充分研究了委内瑞拉银行协会有关推迟发行新货币的提议后，政府决定将发行新货币的时间推迟至8月4日，在此期间所有银行将进行技术准备和试验。

委内瑞拉总统马杜罗3月22日宣布将进行一场新的货币改革，自6月4日起发行新货币主权玻利瓦尔。新货币包括最低面值为2主权玻利瓦尔、最高面值为500主权玻利瓦尔的纸币，以及两种面值的硬币。1主权玻利瓦尔等于1000现行货币强势玻利瓦尔。他说，这有助于实现国家经济稳定，方便国内的商业和交易活动。

由于通货膨胀严重和货币贬值，委国内纸币供应严重匮乏。2008年该国进行过一次类似的货币改革，发行强势玻利瓦尔取代旧货币玻利瓦尔，兑换率也是1比1000。

以色列出台新规促进银行业竞争

新华社耶路撒冷电 以色列中央银行——以色列银行3日公布新规，简化银行经营许可审批程序，以降低银行业准入门槛，促进银行业竞争。

根据新规，银行经营许可证申请者可在提交申请后的6个月内获得“有限”经营许可证，从事部分存款和信贷业务，然后按照相关监管规定和时间表完成所有手续，以获得永久许可证。

以色列央行说，新规主要是为了简化从事零售等基础业务的银行申请流程。这类银行的起始资金只需达到5000万新谢克尔(约合1400万美元)，申请者可以在“有限”经营许可证期间逐步筹集资金。

此外，以色列银行监管部门近期也推出了一系列促进银行业发展的措施，比如允许成立数字银行，远程开展银行交易而无需设立分支机构。

印尼计划2021年实现大蒜自给

本报雅加达电 记者田原报道：据印尼农业部近日公布的最新消息，印尼拟于2021年前实现大蒜自给。印尼农业部长阿姆郎表示，为实现大蒜零进口目标，本国大蒜产量须达到每公顷55万吨，大蒜种植面积须新增数万公顷，同时还须改良良种，政府将给予财政补贴鼓励蒜农加大种植力度和相关投资。

据了解，印尼目前96%的大蒜仍需进口，中国是其最大进口来源国。阿姆郎表示，从中长期看，大蒜供给必须自给自足，政府将要求多家主要进口商拿出进口配额的5%种植或收购本国大蒜。