多家海外投资机构认为——

国际投资者对中国市场信心上升

本报记者 蒋华栋

海外看中国

> 中国金融资产纳入主要国际指数无疑是中国资本市场开放的重大成果，不仅体现了中国在全球金融市场地位上升，同时也反映了国际投资者对于中国的关注和信心。

2019年无疑是中国资本市场持续开放的重要年份。在MSCI宣布扩大A股纳入权重后，A股还将在6月份逐步纳入富时罗素GEIS全球基准指数；中国债券也在近期纳入彭博巴克莱债券全球综合指数。中国金融资产纳入主要国际指数无疑是中国资本市场开放的重大成果，不仅体现了中国在全球金融市场地位上升，同时也反映了国际投资者对于中国的关注和信心。

对于MSCI扩大A股纳入权重和富时罗素指数纳入A股，花旗认为，两者有可能在2019年为A股市场带来约200亿美元的被动资金流入，加上主动投资者的相关指数追踪配置，整体流入资金或高达1000亿美元。根据花旗对A股被纳入国际指数后的比重分析，金融、工业品和消费品板块将获得较为显著的被动资金流入。

瑞银中国股票投资部门也表示，从去年A股纳入MSCI指数之后，客户对于A股的兴趣明显上升，瑞银有关中国股票市场的业务量也明显上升。瑞银认为，A股在MSCI新兴市场指数权重的增加将进一步提高客户对A股的关注度，这也将进一步促进国际投资资金流入中国市场，持续推动中国股市向机构化方向发展。

中国资产的吸引力不仅来自A股国际化海外增量资金，更来自于投资者对中国经济和股票市场的信心。

花旗强调，总体而言，2019年A股表现可期。随着美国经济数据出现疲弱，美联储政策逐渐转向鸽派，美元走弱，对于新兴市场股市构成利好。中国实施积极的财政与货币政策支持经济，A股估值具有优势，随着A股被纳入主要指数带来增量资金，A股在2019年的表现值得期待。

渣打银行认为，中国加大支持经济的力度，使得亚洲将受惠于新一轮的资金流入。近几个月，中国政府采取了一系列措施稳定经济，虽然这些措施比2008年国际金融危机之后由大规模投资带动的刺激措施更加温和，但相信其有助于稳定未来数月的经济增长，并使下半年经济企稳。

全球最大的资产管理公司贝莱德集团全球首席投资策略师董立文表示，中国股票市场年初至今升势凌厉，在全球股市中表现最佳，未来仍然看好中国股市前景。

董立文表示，当前看好中国A股的因素有三。首先，投资人对新兴市场的投资意愿普遍改善，尤其是中国，带动国际资金加速流入A股。其次，政策环境更加有利。中国政策环境改善，包括信贷显著增长及多项财政刺激措施，对A股特别有利，其中内需是发行人焦点所在。美联储货币政策转向宽松使美元走弱，其他主要央行亦态度温和。第三，指标显示市场对中美贸易紧张局势的忧虑有所纾缓。中美贸易谈判有望取得进展，这使得大幅加征关税的风险有所降低。

董立文强调，中美贸易也可能是未来中国市场面临的潜在风险。对此，路透社采访部分美国基金后发文表示，即使面临贸易摩擦的后续影响，全球投资者对中国市场的信心和看好意愿仍明显上升。

投资者认为，近期中国以加大货币与财政刺激力度的方式来应对贸易争端升级的威胁，从而缓和了贸易摩擦升温的潜在冲击。与此同时，中国股市的估值吸引力高于其他新兴市场国家，部分新兴市场基金投资经理认为，虽然市场上仍有部分的利空观点，但关于中国民营经济和小微企业信贷问题的担忧已经有所缓解，近期越来越多的贷款流向民间部门，而且经济增长质量也有所提高。

同时，中国庞大的内需市场和蓬勃发展的互联网企业也成为支撑投资者聚焦中国A股的关键因素。路透社文章显示，部分美资基金一直在增持腾讯控股和阿里巴巴等聚焦消费者的互联网公司。同时，安本标准投资管理看好受益于中国国内经济增长的公司，认为上述公司将为其带来丰厚的投资回报。

中国改革开放40周年成就图片展在河内举行

本报河内电 记者赵青报道：日前，由中国驻越南大使馆和越南美术博物馆共同举办的中国改革开放40周年成就图片展在河内举行，中国宋庆龄基金会主席王家瑞、越南文化体育旅游部副部长黎庆海、中国驻越南大使熊波等100余人参加了开幕式。

熊波大使在致辞中说，40年来，改革开放极大改变了中国的面貌，中国实现了年均9.5%的经济增长奇迹。同时，中国的改革开放也深刻影响了世界。多年来，中国经济对世界经济增长贡献率超过30%，成为全球经济的重要增长引擎。

熊波大使强调，改革开放和革新开放是中越两国的共同选择，是两国发展的必由之路。中越双方在推进各自改革开放和革新事业中交流互鉴、相互促进推动，两国社会主义建设事业取得举世瞩目的成就，为广大发展中国家走向现代化提供了有益经验，为人类进步事业作出了积极贡献。当前，中越都处于深化改革、扩大开放的关键阶段，中方愿同越方共同落实好两国高层共识，持续增进政治互信，加快发展战略对接，深化各领域务实合作，切实造福两国人民。

黎庆海在致辞中说，中越两国是有着传统友好合作关系的邻邦，此次展览对于巩固中越两国人民友谊和增进相互了解具有重要意义，将会为地区和平、稳定和繁荣作出贡献。

据介绍，此次展览甄选了140余幅精美图片，分为“中国改革开放的历史轨迹和成就”和“中越合作成就”两大板块，全面反映了中国改革开放40年走过的光辉历程和中越务实合作的丰硕成果。

越南民众在图片展上拍照。 赵 青摄

大宗交易额下降 工业地产增幅大

新加坡房地产业需抓住发展机遇

本报记者 蔡本田

风向标

> 新加坡房地产界可利用当前的政策调整期，重新思考其商业模式，探索如何在其项目开发中更好地将城市发展和可持续性融合起来。

新加坡去年大宗房地产交易额同比下降5.1%，交易额380亿新元（约合1900亿元人民币），主要原因是受政府2018年7月份推出的房地产降温措施影响，四季度私宅交易额出现大幅下跌。房地产分析师预计，今年大宗房地产交易额将微增0.7%，交易额约达383亿新元。针对房地产业这一表现，新加坡财政部长王瑞杰说，2019年新加坡房地产业需要转变思路从长计议，抓住机遇实现发展。

去年大宗交易金额下降

总部位于美国华盛顿的商业房地产服务公司高力国际公布的最新数据显示，新加坡去年四季度大宗房地产交易额同比大减47%至67亿新元，主要原因是由于私宅投资额下跌和政府售地活动减少。

去年四季度，新加坡私宅交易额只有11亿新元，同比暴跌了86%。得益于去年上半年交易活跃，全年私宅交易额仍创下221亿新元的新高。

高力国际新加坡研究部主管宋明蔚说，随着政府降温措施出台，投资者和发展商短期内料将保持谨慎，今年上半年私宅交易市场将继续低迷。若私宅新项目反响良好，市场购置愿望可能在下半年回升，但预计全年私宅交易额仍将下跌。

去年，包括办公楼和零售空间在内的商业房地产交易额，在四季度环比上扬8.6%至23亿新元，主要受多宗大型交易提振。统计显示，全年商业房地产交易额达62亿新元，较2017年大跌47%。这是因为2017年有几宗政府地段等大型交易造成基数较大。

工业房地产增长成亮点

高力国际资本市场与投资服务总监赖特预计，来自金融、科技和灵活办公等领域的租赁需求，将会带动商业房地产市场增长。此外，未来3年至5年新办公楼供应紧张，再加上办公楼租金持续增长，都有助于商业房地产吸引更多投资者。

统计显示，工业房地产去年全年交易额上涨5.8%至44亿新元，创下2011年以来的新高。这主要是因为去年四季度易商红木信托收购亿达工业房地产投资信托旗下资产，带动当季工业房地产交易额同比大涨229%。同时，凯德集团今年1月份宣布以110亿新元收购星桥腾飞，展现出集团对工业房地产领域的信心。高力国际预计，随着本地工业市场触底反弹，工业房地产今年的交易额有望增长近九成，成为各类房地产中增幅最大的领域。

此外，集住宅、商业和酒店元素于一身的店屋，虽然在整体交易额中占比不大，但过去4年来都持续增长，去年更创下12亿新元新高。预计店屋市场未来3年都将保持稳健，由于这类地产单位价格较低，更可能引起小型投资者兴趣。

必须抓住亚洲增长机遇

针对2018年房地产行业不景气，业内一些人士建议，政府应重新审视房地产降温政策。对此，王瑞杰在日前出席活动时表示，全球各国和地区经济相互紧密关联，各个市场波动都可能造成巨大冲击。2019年世界经济发展面临诸多不确定因素，新加坡经济作为高度外向型经济，受外部经济环境变化影响大。因此房地产行业发展必须从长远角度来思考，避免受到外部市场的严重波及，要克服挑战，必须抓住亚洲增长机遇。

王瑞杰说，新加坡的长期规划能力对未来发展至关重要。新加坡将会进一步探讨城市发展和可持续性等各方面研发工作，房地产界可利用当前的政策调整期，重新思考其商业模式，探索如何在其项目开发中更好地将城市发展和可持续性融合起来。

访谈

《外商投资法》吸引外企来华发展

——访日中经济协会调查部长高见泽学

本报驻东京记者 苏海河

《中华人民共和国外商投资法》在今年中国两会期间获得表决通过。日本是对华投资较早、投资项目较多的国家之一，因此日本经济界非常关注该法的具体内容。为此，记者采访了日本企业对华合作重要渠道之一、日中经济协会调查部长高见泽学先生。

高见泽学指出，自2015年中国商务部对外国投资法草案公开征询意见以来，时间已过去了4年。新法律比2015年的外国投资法草案内容更具综合性，有利于日本企业及外国企业在中国开展营商活动，因此受到特别欢迎。

高见泽学认为，《外商投资法》中最引人注目的内容是在外国企业对华投资过程中，禁止用行政手段强制其向中国企业转移技术。而且，《外商投资法》对已经实行的外商投资负面清单管理制度提供了法律依据，对外资准入前国民待遇、政府采购、资金筹措等方面给予外资企业与内资企业平等待遇，特别是允许外商投资企业依法以人民币或者外汇自由汇入、汇出，禁止地方政府干预外资企业入市、退市等正常经营活动，这是中国在改善营商环境方面取得的极大进步，值得欢迎。

中国致力开放外资、推进市场化进程，日中经济协会在21世纪日中关系展望委员会报告中也曾提出同样的希望，因此应该对中国政府作出的这一决定表示敬意。

高见泽学建议，《外商投资法》指明了中国继续改革开放、积极引进外资的明确方向，期待尽快出台实施细则等相关法律法规。而且，《外商投资法》将于2020年1月1日正式实行，希望通过具体措施在全国范围内提高该法律的实效性。另外，《外商投资法》实施后原来的“外资三法”将被废止。虽然规定依据原法律设立的外商投资企业5年内可以继续保留原企业组织形式，那么在此过渡期内需要办理何种手续，还需要有关政策部门提供明确的法律指引。

高见泽学表示，日本社会对于中国经济现状存在不同观点，一种观点认为中国经济尚有较强发展动力，虽然去年年底开始中国经济指标出现下行，但总体看中国经济并不悲观。另一种观点是一些学者依据短期指标分析认为，中国经济遇到了较大困难。高见泽学认为，在数据指标的背后，中国经济仍有较强的底气。虽然中国总体消费有所下降，但电商消费却出现较大涨幅。特别是中国政府提出大规模的减税降费，这将在一定程度上促进国内消费回升。另外，扩大固定资产投资对经济拉升作用明显，但投资过大又会增加国家及地方政府的财政负担。因此，今年的《政府工作报告》提出政府将慎重对待固定资产投资。高见泽学认为，刺激经济策略与结构改革同步推进，将促使中国经济行稳致远。

短讯

阿布扎比推出“科技农业”促进计划

本报阿布扎比电 记者王俊鹏报道：阿联酋阿布扎比政府日前决定，拨款10亿迪拉姆（约合2.7亿美元）用于支持农业科技企业在阿联酋落地。该项目属于阿布扎比2018年推出、为期3年的“明天21”经济促进计划的一部分，旨在将阿布扎比打造成为沙漠环境中的全球农业科技中心。

作为项目负责机构，阿布扎比投资办公室于2018年设立，其职能是根据阿布扎比经济发展规划为国内外投资者制定明确、具体的投资计划，指导、促进对阿布扎比的投资。据该机构有关负责人介绍，科技农业项目不仅要在阿布扎比创造一个充满活力的科技农业生态系统，而且要促进阿布扎比本土农业发展。按照项目计划，阿布扎比政府将提供资金及政策支持，帮助本地及全球农业科技企业落户阿布扎比并不断拓展业务。特别是针对企业的科技研发，阿政府将根据项目的实用性及商业前景，提供比例最高可达75%的资助。除了提供专项资金，阿布扎比还将向企业和投资者提供优惠的税费政策、一流的基础设施、配套的大宗商品服务以及价格低廉的能源保障。精准农业、生物能源、室内农业将是阿布扎比政府支持的重点领域。

世界铁矿石价格预期高位盘整

本报堪培拉电 记者翁东辉报道：澳大利亚矿业研究机构预测，今年全球铁矿石产量预计将减少4000万吨，市场价格将在今后一年多时间里保持在每吨70美元至90美元区间。

美国相关机构此前预测认为，2019年铁矿石平均价格为每吨67美元，年度收入将达到创纪录的740亿美元。澳联邦政府在去年12月份的预算中预估铁矿石底价为每吨55美元。事实上，铁矿石供应紧张是未来市场价格上涨的主要原因。澳大利亚三大矿业企业都调低了今年铁矿石产量，必和必拓目前已经放缓了产能扩张步伐，FMG集团则宣称正在与客户合作重新安排延迟发货时间，力拓承认要完成今年的发货量非常困难。据美林市场分析师预计，今年铁矿石等级价格将达到每吨84美元的平均水平，随着各大矿业企业下调生产预期，现货价格可能会上涨。

本版编辑 徐 胥