外匯佔款增4374億 三個月最高

中國央行數據顯示，1月份金融機構新增外匯佔款創去年10月以來最高，達到4374億元（人民幣，下同），也是連續第六個月增加，表明資本仍持續流入中國。不過，市場人士相信，隨着央行打擊熱錢的力度加大，3月以後新增外匯佔款規模可能錄得下降。

央行昨日公布，1月末中國銀行體系外匯佔款餘額爲29.07萬億元，較去年12月末28.63萬億元增加4373.66億元，大幅高於2月中旬時機構估計約2000億元規模的水平，而去年12月新增外匯佔款的規模爲2729億元。

熱錢流入明顯 促央行打擊

市場人士指出，年初以來熱錢流入規模加大，是推動外匯佔款增長較快的主因，也是元旦後資金面一度較爲寬鬆的原因之一。分析師認爲，外匯佔款的增加表明熱錢流入較多，因而央行需要打擊熱錢流入。

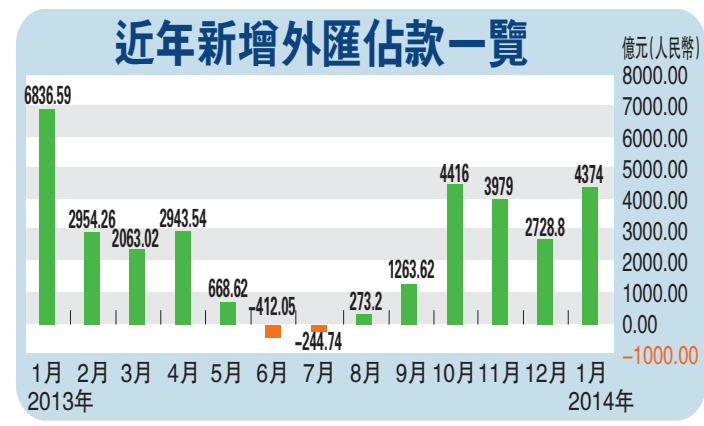
踏入2月最後一周，人民幣兌美元走出一輪「暴跌」行情，上周五更罕見大跌逾500個基點低見6.18水平的10個月低位。業內人士指出，部分熱錢借人民幣升值套利的勢頭升溫，也是促成中國央行近期通過匯市干預打擊套利資金的主要原因。

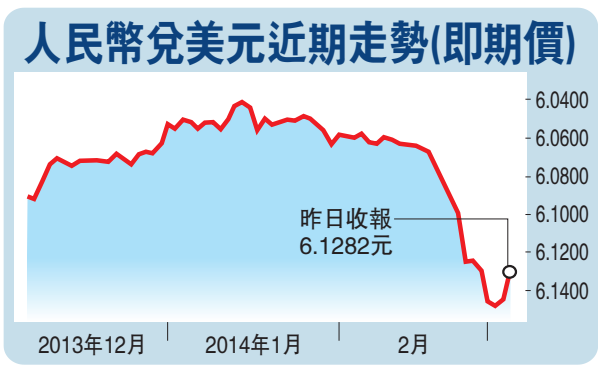
國泰君安固定收益部研究主管周文淵認爲，1月外匯佔款數據與之前央行公布的結售匯數據較爲一致（當月銀行代客結售匯順差環比大增1.3倍至4658億元），在預期之內，反映1月份資金流入較多；2月份考慮到央行的政策，預計新增外匯佔款量仍較高，3月份外匯佔款開始回落。

海通證券首席宏觀債券研究員姜超指出，1月新增外匯佔款4373億，估算1月超儲率高達3.3%。2月以來由於央行回籠力度漸大，鎖定時間漸長，估算2月超儲率降至2.5%，3月或降至2%左右。流動性正從極度充裕回歸正常，銀行間質押式利率R007品種或回升至3.5%至4%水平。

交行金研中心本月初的報告則指出，因節日因素的影響，預計貿易順差、FDI都將季節性回落。因而預計2月新增外匯佔款儘管較1月會有所下降，但仍會維持在一定水平。

此外，央行還公布1月末財政性存款餘額爲3.17萬億元，較去年12月增加1531億元。結合當月外匯佔款的變動計算，當月市場因此增加的流動性爲2843億元。





人幣盤中飆250點 升穿6.13

人民幣兌美元即期匯率昨日大幅波動並以上漲爲主，盤中漲幅一度超過250個基點，最後收盤價報6.1282元，較上日走高148個基點或0.24%。交易員稱，昨日的走勢主要由市場主導，隨着國務院總理李克強表明今年將進一步放寬匯率波動的區間，相信人民幣雙向波動的持徵將更明顯。

人民幣兌美元匯率中間價昨日連續第二個交易日走軟，並創下去年12月6日以來的新低水平，較上個交易日下跌21個基點報6.1257元。受中間價下跌影響即期匯價低開，其後結匯盤較多帶動匯價上行，盤中漲幅一度超過250個基點，全日上下波幅在326個基點，介乎6.1505至6.1179之間。

世行IFC人債獲3.5倍認購

據交易員認爲，昨日在沒有看到央行干預的跡象下，客盤結匯明顯增加，最後收盤雖幾乎扳回上周五的巨大跌勢（從上周四的6.1224收盤價跌至6.1450，僅單日已跌226個基點）。但即使如此，升值預期仍沒有出現大幅升溫，市場心態依然相對謹慎。一位城商行交易員表示，在經濟面和政策面都沒有變化的背景下，人民幣兌美元即期短線仍將以震盪爲主。

交易員也普遍相信，總理的報告已發出明確的政策信號，今年的匯率波動區間估計將進一步放寬至2%左右，雙向波動的特徵將更趨明顯。有股份制銀行的交易員估計，最近一段時間人民幣料將保持雙向波動偏大的格局，兩會期間不會出現明顯的趨勢性走勢。

此外，世界銀行集團成員IFC昨日在倫敦發行三年期10億元人民幣債券（約合1.65億美元），認購倍數達到3.5。參與是次認購的投資者包括商業銀行（34%）、中央銀行（31%）、基金經理（26%）和大型企業（9%）。從地理分布來看，投資者主要來自亞洲及太平洋地區（46%），其次是美洲（39%）和歐洲、中東及北非地區（15%）。收益率爲2%。

深圳「最大地塊」下月出讓

深圳大鵬新區一幅用地面積高達86.68萬平方米的地塊將在下月推出，這是自深圳2001年土地出讓招拍掛市場建立以來，推出用地面積最大的地塊，將打造成大鵬新區的綜合型濱海旅遊度假區。

地塊位於大鵬新區大鵬街道下沙社區，規劃總建築面積51.6萬平方米。根據出讓合同，該地塊總規劃建築面積中，包含旅館業建築面積13.63萬平方米，商務公寓建築面積23.29萬平方米，商業建築面積11.75萬平方米（含返還安置物業49900平方米，演藝中心8755平方米），遊樂設施＋商業建築面積11760平方米，以及其他諸如公共設施、市政設施、體育設施、社會停車場、體育場館等地塊面積，公共設施部分建成後需對外開放。

該地塊土地使用權歸競得人的用地面積41.4萬平方米，其餘45.58萬平方米市政設施用地、公共綠地、公共設施用地、道路用地等用地的產權歸政府，由競得人負責建設，建成後無償移交給大鵬新區管委會。

大鵬新區地塊將在4月9日下午出讓，地塊掛牌起始價爲34億元，報價階梯爲500萬元，以此計算，起始樓面地價約爲6589元一平方米。此前深圳公開出讓單宗用地面積最大的地塊爲南山蛇口太子灣片區，用地面積爲69.76萬平方米，於2011年被招商局蛇口工業區有限公司以64.39億元成交價競得。

深圳綜合開發研究院旅遊與地產研究中心主任宋丁認爲，新的單一住宅用地總體上呈現逐步收縮減少趨勢，但未來以住宅、商業、文化等綜合性質用地供應形式出現的項目數量，仍然是可觀的，這更符合深圳城市發展更新的框架。

機構料今年樓市現分化

【大公報記者扈亮北京五日電】近期，杭州、常州、天津等多個城市相繼出現樓盤降價，且部分樓盤降價幅度之大令人咋舌。ET睿意德商業地產研究中心最新報告指出，大幅降價的樓盤並非多數，而10%−15%折扣力度的樓盤佔比較大，這樣的降幅離「崩盤」尚遠。該行並相信，今年房地產市場將面臨調整，且分化局面將顯露。

此前市場信息顯示，出現降價的城市主要爲杭州、天津等庫存量偏高的二線城市，以及常州、惠州、襄陽等住房需求偏低的三四線城市，而人口密度大、住房需求高的一線城市並未波及，這表明樓市降價呈現顯著的城市分化。

上述研究機構指出，經過對全國商品住宅庫存情況進行統計發現，調控前（2007−2010年）的庫存年均增幅僅爲19%，其中2010年受供應萎縮影響，年末庫存更是出現負增長；而調控後（2011−2013年）的庫存年均增幅則高達45%，其中2013年的庫存量更是達到歷史峰值的3.24萬平方米，已超過調控前2010年的3倍。

據此，後續住宅上市量依然龐大，競爭態勢也愈發嚴峻，降價去庫存或將成爲2014年部分城市的主旋律。報告還表示，人們對一線城市的住房產生了強烈的甚至是經久不衰的需求，預期一線城市商品住宅價格年內仍將上行。

「餘額寶」們高息特權破滅

銀監傳調研「兩率一致」6厘收益恐再降

中國餘額寶類網絡理財產品的高收益率「特權」將被打破。據消息人士透露，中國銀監會昨日對商業銀行「兩率一致」問題展開調研，即餘額寶類產品於銀行的協議定存利率和應付利率是否一致問題，目前，該類產品享受着「提前支取協議存款而不罰息」的待遇，由此，這一格局或將被打破，6%的收益率料將進一步縮水。

大公報記者 陳小囡

餘額寶類互聯網理財產品近日可謂走在「風口浪尖」。中國央行行長周小川周二於「兩會」表態，「不會取締餘額寶等金融產品，但會加大對互聯網金融的監管」。外電昨日引述消息人士稱，銀監會已就此展開調查，要求銀行上報「兩率是否一致」。而所謂「兩率」，是指同業定期存放中的基金公司協議定存利率和應付利率。銀監會對此未有置評。

九成投資於銀行協議存款

目前，餘額寶等互聯網理財產品的大部分資產配置在銀行同業存款，由於規模較大，因此在銀行都享受着「提前支取協議存款不罰息」的優待。數據顯示，2月中旬，餘額寶規模已達4000億元（人民幣，下同），據估算目前已超5000億元，而其中92%以上的資金投資了銀行的協議存款。

消息稱，銀監會此次調研主要針對的就是互聯網企業與基金公司合作，或基金公司通過互聯網推出的產品，包括餘額寶、現金寶、理財通、活期通、百度百發、天天益、現金寶、現金通等。通過傳統渠道和銀行代銷的貨幣基金產品並不在列。

該人士稱，銀監會可能會取消這些互聯網理財產品享受的「提前支取協議存款，按定期存款計算收益、且不罰息」等特權。互聯網理財產品普遍達到6%以上的收益也將縮水。

伴隨中國資金面的持續寬鬆，互聯網理財產品利率近期已不斷下滑，昨日的7日年化收益率多跌至6%以下，其中餘額寶爲5.86%，理財通爲5.96%。

有商業銀行人士稱，這類互聯網理財產品的協議存款都可以提前支取，銀行會按照約定利率支付利息，基金無需承擔利息損失，「一定程序上是貨幣基金把風險轉嫁給了銀行」。監管層介入後，這種格局肯定是要被打破的。

提前支取或將被罰息

此前，中國銀行業協會曾研究出台相關自律規範措施，將餘額寶等互聯網貨幣基金存款納入一般性存款管理，這樣一來，該部分存款需繳納存款準備金，利率上限執行同檔次基準利率1.1倍，提前支取則需按照活期存款利率計息，或收取罰息。

據前述消息人士稱，對於提前支取按照活期存款利率計息或支取罰息這一點，銀行業內是可以達成行業自律規範的，這類措施將限制互聯網基金的快速發展，但預計不會很快實施。業內人士表示，一般協議存款的規定都是由央行來確定，所以目前還需要觀察央行此後的動作。

目前，根據央行官員表態，餘額寶類互聯網金融產品不太可能被取締，但加強監管將是大勢所趨。兩會期間，除周小川表態不會取締餘額寶，會完善監管外，央行副行長李東榮亦稱，關於餘額寶的問題，現在正在做調查，要規範發展，發揮其正面作用。央行副行長易綱表示，要支持容忍餘額寶等金融產品的創新行爲。

此前，中國央視證券頻道執行總編鈕文新曾表示，餘額寶衝擊的不只是銀行，它所衝擊的是中國全社會的融資成本，並要求取締餘額寶。

去年6月，中國最大的電商阿里巴巴旗下支付寶攜手天弘基金推出餘額寶產品，將個人消費者存放於餘額寶中的小額資金轉成貨幣基金，並投資於利息數倍於活期存款的銀行間同業市場。隨後，中國互聯網金融產品迅猛擴張。但目前中國尚無針對該類產品的監管條例。

◀多名官員近日表態，將加強對「餘額寶」類網絡金融的監管 中新社

內地主要互聯網理財產品收益率
（3月5日）

產品	發售平台	7日年化收益（%）	較前一日變動	萬份收益率
餘額寶	淘寶	5.86	↓	1.5411
理財通	微信	5.96	↓	1.5715
零錢寶	蘇寧	5.95	↓	1.4904
百賺	百度金融	6.04	↓	1.571
活期通	華夏現金增利	5.84	↓	1.5225
現金寶	網易理財	5.84	↓	1.5187

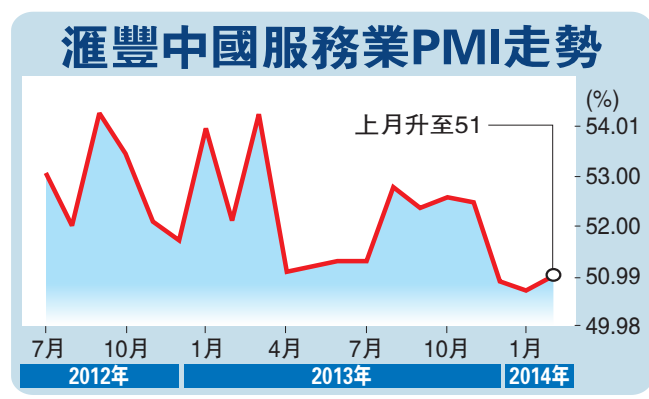
滙豐服務業PMI升至51

滙豐中國公布，今年2月中國服務業PMI扭轉此前兩個月的下降趨勢回升至51，較1月數據微升0.3個點，這與此前官方公司公布的非製造業PMI走勢一致，表明服務業已開始在一個相對低位企穩。

滙豐提供的數據顯示，2月服務業新業務指數從上月的51.1升至51.4。但就業指數略微下滑，降至五個月來最低水平。價格方面，企業面臨通脹壓力仍然很小。服務業投入價格指數處於八個月最低位，而收費價格指數則回升至略高於50的水準。企業預期方面也有所好轉，業務預期指數升至11個月最高水平。受訪者指出這主要由於市況有所改善和公司的擴張計劃。

不過，滙豐公布綜合製造業和服務業的中國綜合PMI指數爲49.8，低於上個月的50.8。滙豐在報告內指出，這顯示了中國私人企業部門產出在連續六個月的增長後出現收縮。

滙豐大中華區首席經濟學家屈宏斌評論時稱，「滙豐中國服務業PMI顯示服務業增長可能會在一個較低水平穩住。但綜合疲弱的製造業PMI來看，經濟增長整體緩和，這開始對就業增長構成壓力。中國政府決策者可以、也應該微調政策，避免今年上半年增長減速。」



中投海外投資回報降至8%

負責中國外儲投資的中國投資（下稱，中投）副總經理梁驤昨日透露，2013年公司海外投資收益超過8%，但這一數字較2012年10.65%回報爲低，表明中投此前於大宗商品及發展中市場的投資回報可能有所減少。她還表示，公司於黑石的投資取得正收益。

梁驤於「兩會」期間接受採訪稱，雖然去年金融市場劇烈波動，但中投及時調整了策略，取得了相對不錯的成果。她透露，去年對黑石投資已實現正收益，金融危機是產生浮虧的原因，但投資黑石是長期投資，這與社會對中投的短期期望之間會產生糾結。

此前有知情人士稱，中投正考慮將北美總部從多倫多遷往紐約，並擴大在歐洲市場的覆蓋面。梁驤昨日表示，中投的投資重點依然是發達市場，公司還沒有在轉移北美總部問題上做決定。據悉，多倫多是中投目前唯一的海外代表處，於2011年1月開始運營。

談及中投去年投資風格爲激進抑或保守，梁驤稱，中投堅持長期投資和財務投資理念，而不在於保守還是激進，主要是爲了穩定收益，這是資產策略的目標。中投成立於2007年，此前主要投資於自然資源和發展中市場。而據悉，近月來，公司一直在出售部分能源公司股權，據知情人士稱，中投還在考慮出售油砂項目等資產的直接所有權。中投管理的資產規模約在5800億美元。

四家民營銀行傳獲批試點

市場期盼已久的內地民營銀行試點即將瓜熟蒂落，日前市場傳出消息稱，首批試點將包括4家民營銀行，其中一家「花落」浙江溫州，爲由正泰集團發起，華峰集團等十餘家當地民企參股設立的民營銀行。另有傳杭州阿里巴巴拿下其中一個網絡銀行試點，惟未獲證實。業內預期，「兩會」後將是民營銀行牌照發放的時間窗口。

中國銀監會主席尚福林昨日表示，民營銀行要通過試點積累經驗以後逐步推廣。「銀行是風險管理機構，是用存款人的錢放貸款，一旦放貸失敗，就有風險外溢性。爲了保護存款人的利益，需要有主體來承擔風險，在試點過程中，要試試自擔風險機制。」他曾在2014年全國銀行業監管工作會議上表示，民營銀行將試點先行，首批試點3至5家，成熟一家批設一家。尚福林此前還曾撰文稱，民營銀行要實行有限牌照。

阿里或允試水網絡銀行

據接近此事的權威人士稱，在4個首批民營銀行試點中，浙江獲得了兩個，一個由正泰集團主發起、華峰集團等溫州等十餘家民營企業參股。這一消息獲得了全國人大代表、華豐集團董事局主席尤小平的證實。他在兩會期間接受採訪時表示，該民營銀行申報材料已經遞交國家層面，正在等待銀監會批覆。尤小平稱，「一共有十餘家民營企業（參股），南存輝（正泰集團董事長）是發起人，他們佔20%股份，華峰集團佔10%股份，現在已經上報國家層面，等批覆，目前還沒有得到確切信息。」

尤小平未透露銀行具體名稱等更多細節，稱「暫時不方便透露」。同時，他表示，「金融高盈利時代已經過去，今後都是追求產品的創新」，「現在民營銀行牌照批下來，我對它期望也是不高的，商業銀行總體上都是受到很大限制。」

據前述消息人士稱，浙江的另一個試點爲網絡銀行，「網上銀行給了馬雲」。該消息未獲阿里巴巴證實。馬雲爲內地電商阿里巴巴集團董事局主席，集團總部位於浙江杭州，阿里巴巴此前曾否認申請民營銀行牌照。而據尤小平稱，民營銀行試點分配「就給了浙江一個名額，浙江省的名額已經給溫州了」。