

周小川：中国能容忍经济转型中一定程度通胀

据路透报道，中国人民银行行长周小川在7月8日表示，中国能够容忍经济转型过程中所产生的一定程度的通胀。他还指出，数量型货币政策工具在中国有时优于价格型工具。

周小川还表示，计划经济已令很多价格被扭曲，而中国仍在纠正这些价格的过程之中，包括劳动力和土地的价格。

周小川说，“中国的经济体制改革会放开特定价格，引发额外的通胀，中国央行已准备好容纳这部分通胀”。这也是中国央行不采用通胀目标作为货币政策的一个原因。

中国央行在7月7日年内第三次上调了金融机构人民币存贷款基准利率0.25个百分点。

目前中国一年期人民币存款利率为3.5%，较5月5.5%的CPI同比涨幅仍是负利率状态。

(2011年07月08日，财经网)

6月CPI同比涨6.4% 创三年来新高

6月份，全国居民消费价格总水平同比上涨6.4%(新浪财经注：此为2008年7月以来三年新高)。其中，城市上涨6.2%，农村上涨7.0%；食品价格上涨14.4%，非食品价格上涨3.0%；消费品价格上涨7.4%，服务项目价格上涨4.0%。全国居民消费价格总水平环比上涨0.3%。其中，城市上涨0.2%，农村上涨0.4%；食品价格上涨0.9%，非食品价格持平；消费品价格上涨0.4%，服务项目价格持平。

据测算，在6月份6.4%的涨幅中，去年价格上涨的翘尾因素约为3.7个百分点，今年新涨价因素约为2.7个百分点。

说明：

1、统计范围：全国居民消费价格指数(CPI)涵盖全国城乡居民生活消费的食品、烟酒、衣着、家庭设备用品及维修服务、医疗保健和个人用品、交通和通信、娱乐教育文化用品及服务、居住等八大类、262个基本分类的商品与服务价格。数据来源于全国31个省(区、市)500个市县、6.3万家价格调查点，包括食杂店、百货店、超市、便利店、专业市场、专卖店、购物中心以及农贸市场与服务消费单位等。

2、数据收集：居民消费价格原始数据采用“定人、定点、定时”直接派人到调查网点采集。

3、指标解释：居民消费价格指数(Consumer Price Index)，简称CPI，是度量居民生活消费品和服务价格水平随着时间变动的相对数，综合反映居民购买的生活消费品和服务价格水平的变动情况。

4、从2011年1月起，我国居民消费价格指数开始计算以2010年为对比基期的价格指数序列。这是自2001年计算定基价格指数以来，第二次进行例行基期更换，首轮基期为2000年，每五年更换一次，第二轮基期为2005年。

5、根据2010年全国城乡居民家庭消费支出调查数据和有关部门调查数据，自2011年1月起，对CPI权重构成进行了例行调整。采用新权重计算的6月份CPI同比涨幅为6.355%，环比涨幅为0.277%；采用旧权重测算的6月份CPI同比涨幅为6.531%，环比涨幅为0.289%。

(2011年07月09日，国家统计局网站)

美国第三轮量化宽松将引火烧身

希望以宽松的货币拯救世界的人要失望了。美联储主席伯南克7月14日在国会做证时，改变此前“可能采取新货币刺激政策”的提法，表示“近期不会推出新的刺激措施”。这一表态让憧憬货币救市者大失所望。

美国没有实行第三轮量化宽松政策的理由。

美国经济数据不妙，这种情况没有因为量化宽松的货币政策发生根本改变，一些数据如昙花一现。美国一季度经济增速为1.8%，失业率长期在9%徘徊，6月份甚至高达9.2%。房价二次“探底”，QE2推行前全美成屋均价为17.73万美元，目前均价16.37万美元，跌幅为8%。消费、出口等数据略有回暖，代价是居高不下的通胀压力，6月CPI同比增长3.6%。

实行量化宽松的货币政策，关键是要解决退化的资产负债表，将利率维持在低位，同时以低成本发行美债。所有这些结果在美国展示肌肉打压欧元的过程中一一实现，又何必量化宽松？

美国将联邦基准利率保持在0至0.25的区间内，通过QE2，降低长期利率10-30个基点，就对经济的影响而言，相当于降息40-120个基点。美联储要继续把利率维持在低位，有两个办法，首先是保持美联储3万亿美元的庞大资产负债表不缩减，其次是把已经到期的债券调换成新的债券，规模大约为第二轮量化宽松数量的一半，这也就是市场所说的2.5版本。通过改良版的量化宽松政策，美国的利率将依然保持在零利率的位置。

保持美元信用、压低国债收益率以降低债券发行成本，美国只要展示肌肉即可，不必动量化宽松的真格。

美国身处债务危机之中，政府与国会债务上限谈判旷日持久，十分困难。即使如此，美国的十年期国债收益率长期维持在3%以下，出现美国量化宽松的预期后，美国国债收益率不过上涨了几个基点，而后回落。

吊诡的是，每次美国出现债务危机，美债尤其是短期美债却大受其益。如标普与穆迪发出调低主权评级的警告后，美国的中长期国债遭遇抛售，而长期国债受到追捧。当投资者对市场丧失信心时，他们增持美债，如在后金融危机时代；当投资者对市场充满信心时，他们依然增持美债，如中国加入WTO后出口大幅上升，不得不充当美国的穷债主；当欧元区出现债务危机时，美元与美债价格上升，全球投资者惊魂不安地把美国当作避风港；当欧元区风平浪静、美国风险预警时，投资者依然去追捧美债。因为，世界上只有一个国家可以永远不违约，那就是拥有全球铸币权的美国——货币帝国的霸权尽显于此。可以与美元相提并论的只有黄金，而黄金的价格已经接近每盎司1600美元，创下历史新高。

如果美国推出QE3，美国国内的企业竞争力不会因此上升，相反，大多数企业将因无法抵挡通货膨胀的冲击，而进入业绩下降的尴尬境地。人们会刨除通货膨胀因素，企业的名义业绩的注水成份水落石出。

过多的货币将使全球虚拟经济更加泛滥，目前，虚拟经济规模又回到高位，600万亿美元的堰塞湖是全球实体经济不能承受之重，将为泛滥的货币支付长期的沉重代价。

奥巴马从未能够对华尔街进行真正的清算，为了救经济而源源不断注入市场的货币，没有成就美国的实体经济，天生就是华尔街取之不竭的营养来源。全球对于货币救市的无理性膜拜业已成为全球经济发展的毒瘤，这股从格林斯潘时代遗传而来的毒素，到现在仍然大有市场，无论是日本还是美国，都把宽松的货币当作救市圭臬，结果是让少部分投资者大获其利。

CNBC发表评论指出，债市投资者已经看准各国不敢不救市，债券市场义勇军通过交易所上市基金卖出或卖空政府债券，因为他们认为，发行政府的信用并不优良，他们的这些抛售行为将导致债券的价格承压下滑，从而推高债券收益率。最终的结果就是收益率上扬，使得融资成本进一步攀升。正如俄罗斯债务危机时，全球投资者打赌美国政府将帮助俄罗斯政府度过难关，现在这一幕重演，投资者虽然看重债务信用评级，但更看重政府的行政作为，

看政府与央行的眼色行事。

不到万不得已，美国不会推出 QE3。所谓万不得已，指美国实体经济大幅下滑，资本与货币市场出现崩溃，或者美国展示肌肉却被全球投资者漠视。显然，这些情况暂时不会出现。

总有一天，我们会发现，宽松的货币不是经济的救命稻草，而是一剂足以致命的迷幻药。

（叶檀 2011-7-15，腾讯网每日经济新闻）

国务院支持推进农地确权 大规模流转或放行

本报记者获悉，国土资源部已制定了《关于农村集体土地确权登记发证的若干意见》（讨论稿）（以下简称《意见》）、《全国土地登记信息指标体系》（讨论稿）和《土地权属争议调查处理办法》（讨论稿）等三部政策文件，正在征求意见，不久将下发。

这一系列文件颁布的背后，是国土资源部全力冲刺 2012 年底完成农地确权任务的压力；国土部、财政部、农业部联合下发通知，要求在 2012 年底实现农村集体土地确权全覆盖。

不过，目前农地确权的工作推进仍面临诸如“小产权房”等难以解决的矛盾。北京大岳咨询公司总监李伟表示，7 月 20 日国务院研究土地管理工作的常务会议已经透出信息，要继续加大农村土地整治工作，未来农村土地流转仍将继续，但是要避免此前出现的一些伤害农民利益的做法，就必须尽快完成农地确权工作，保护农民的土地利益。

确权冲刺

7 月 5 日，面对远道而来的国土资源部“农地确权专题调研组”，四川省江油市国土局提出，对于地震搬迁、新农村建设等原因造成的非本地村民而落户到本地的居民，希望也能给他们发放土地权证。

2008 年地震后，老刘带着全家投靠在江油市城郊开木料场的妹夫，时间长了，老刘全家就在妹夫所在的村里要了一块地，盖起了房子。但是如今这个村子要做新农村建设，村民可以搬迁上楼，老刘由于是“外来户”，其房屋能否和当地村民一样进行补偿即成了问题。

国土资源部地籍司处长邱烈飞、以及国土资源部信息中心研究员张敬波和北京大学房地产法研究中心主任楼建波等组成的调研小组指出，当前新制定的《意见》当中的第七条——“非集体经济组织成员，因地质灾害防治、新农村建设、移民安置等集中迁建的，可按规定确权登记发证”——即可视为上述问题的解决出口。

记者了解到，国土资源部已派出多路调研组前去各地调研农地确权工作的具体开展情况，并就上述政策性文件开始征求意见。

中国土地勘测规划院一位专家指出，农地确权进展不平衡，西部部分地区农地确权发证率不到 30%，而农地确权当中有很多具体做法又需要规范。

例如，四川成都采取的“网格化”农地确权办法，基本上是平均分配地权，但是破坏了原来土地权属的分布，确权之后农民基本上仍然是手拿两个证书，一旦发生农地流转，权益分配问题就成了矛盾。

关于此项调研的目的，据接近国土部的一位人士介绍，其一是实地查看了农村集体土地确权登记发证资料和信息化管理的演示，了解地方政府在推进农村确权登记发证工作的进展；其二是收集各市县在此项工作开展中面临的重点、难点问题以及一些好的思路 and 想法。

中国土地学会副理事长张凤荣对媒体表示，土地“二调”的时候，集中做了很多土地确权的事情，但是整体进展也只有 66% 左右。除了土地权属纠纷比较多以外，更多的是一些诸如使用权如何界定等矛盾，没有现成的法律依据。

农地确权的一个重要难点在于，城郊结合部的农村，多数都盖了很多小产权房和自建房，而农地确权必然要面临是否给这些建筑确权、发证，如果发了，可能会遇到财产权的一些纠纷，如果不发，农地确权的这个矛盾始终绕不过去。

李伟表示，国土资源部一直对“小产权房”问题采取高压态度，而地方政府基本上是默许和纵容的态度；国土资源部希望通过给农地确权发证，来公平合理划分农地和农地上建筑的权益，但是地方政府认为这将大大增加他们今后土地整治、拆迁和城乡土地统筹工作的难度。

在很多地方政府的城乡统筹规划当中，对于二层楼以上的农村建筑物都认定为违章建筑，不给予补偿；在农地确权的时候，如果这块宅基地是合法的，需要发宅基地证，如果农民今后在宅基地上建设几层楼的建筑物，那么今后城市在向农村进行土地扩张时，将遇到新的拆迁难问题。

农地流转开闸

在国土资源部马不停蹄地推进农地确权工作的背后，是农地流转工作的再一次大规模开闸。

7月20日，国务院召开常务工作会议，研究土地管理工作问题。国务院总理温家宝指出，制定并实施全国土地整治规划，加快建设高标准基本农田，力争“十二五”期间再建成4亿亩旱涝保收的高标准基本农田。

而在上述会议上，国务院有关负责人也指出，今年以来，地方政府反映建设用地需求和实际供应量之间矛盾很大。

如果要解决这个问题，以及保证上述提到的新增4亿亩的高标准基本农田，就必须依靠农村土地整治和城乡统筹工作来实现。

北京中原地产市场总监张大伟指出，农村的土地确权工作进展迫切重要，一方面，通过产权明晰，保证农民利益；另一方面，农地确权是建设城乡统一的土地市场的前提。

李伟表示，2011年作为“十二五”的开局之年，各地大力推进城乡统筹，加快城市化进程，如果农民的宅基地没有得到确权，那么农民的利益就无法得到保障。

但是，2010年下半年以来，中央农办等部门对建设用地城乡增减挂钩等工作进行调研，提出了很多问题。

中央农村工作领导小组副组长兼办公室主任陈锡文撰文表示，农地确权流转，转为城市建设用地，是符合国家宏观调控目标和可持续发展的。

但他同时认为，城镇化不应该打农民土地的主意，部分地方在推进农地改革时，是为了从农村挖取更多的城镇建设的资源，通过“建设用地增减挂钩、指标置换”或者是“公益性目的”强制征取农地，损害农民利益。

因此，地方政府在土地管理改革中，应该明确农地确权流转的界限，什么合法、什么不合法，并予以界定。

2010年底，以成都为首的很多城市农地流转工作和城乡建设用地增减挂钩工作被叫停，农村土地整治和城乡建设用地增减挂钩工作陷入低谷。

而7月20日国务院常务工作会议的内容，似乎给农地流转重新开闸发出了信号。李伟表示，由于信贷紧缩的原因，地方政府土地整理能力下降，加上上半年经济形势分析的时候，提出经济下滑的可能，需要保证投资的增长量。再加上未来5年要保证3600万套保障性安居工程住房的建设，全国建设用地的绝对需求量增加是十分迅猛的。

河南省国土资源厅一位不愿具名的人士说，每年国土资源部批准的新增建设用地指标不能满足地方建设用地需求的一半，剩下的都靠透支未来用地指标和城乡建设用地增减挂钩解决。

2010年下半年，信贷紧缩导致很多民营企业退出了地方土地整治工作，再加上中央政策不明确，很多地方的城乡建设用地增减挂钩工作被叫停或者自动搁置。

这一切将导致土地供应能力的下降，尤其反映在房地产市场上，就是普通商品房供地能力下降，可能会导致未来2-3年的房价出现大规模反弹。

不过，记者了解到，此次农地流转大规模开闸的前提，是对农民利益的保证。

日前，国土部政策法规司司长王守智表示，《土地管理法》修改稿已完成送审，上报国务院。修改的重点主要是完善集体土地征收。在集体土地征收补偿方面，不仅要在财产上进行补偿，同时还要突出安置和保障，切实做到农民生活水平不降低，长远生计改善。

(贾海峰 2011 年 07 月 22 日，21 世纪经济报道)

标普调降美国主权信用评级至 AA+ 惠誉穆迪维持

国际评级机构标普将美国长期主权信用评级由“AAA”降至“AA+”，评级展望负面。这是美国历史上首次失去 AAA 主权信用评级。

标普指出，调降评级主要由于美国与国会达成的债务上限协议，不足以稳定政府的中期债务状况。同时，标普维持美国短期主权信用评级“A-1+”最高级别不变，评级展望负面。评级前景负面意味着标普在未来两年内至少有三分之一的可能性下调美国长短期主权信用评级。

标普称，降级后投资者将重新评估美国借贷风险，预期 2013 年起 10 年期国债利率上升 50 至 75 个基点。据摩根大通估计，美国评级由 AAA 降至 AA 级后，政府每年须多支付 1000 亿美元利息。

美联储发指引 暗示公开市场操作不变

美国财政部发言人回应称，标普在评级时，对财政赤字的计算存在 2 万亿的错误。美联储向金融机构发出指引指，基于风险资本的考虑，由美国政府发行或担保的债券以及证券的风险权重都不受影响。

道富全球市场固定收益策略师 John Herrmann 分析指，联储想要传达的信号是公开市场操作不变，也意味着联储已经准备好应对周一市场的变动。

实际上，美股市场周五午盘时便已传出标普将调降美国评级的消息，导致美股大幅下跌，道指一度下跌 245 点，纳指重挫 3.5%。标普当时拒绝对传言做出评论，亦不针对美国信用评级发表任何新的言论。

财政部：标普报告存在 2 万亿计算错误

据美国 CNBC 电视台报道，标普于下午 1 点半已通知白宫就降级做好准备。另据美国 CNN 电视台报道，美国财政部下午收到标普报告后发现标普在财政赤字计算中存在 2 万亿错误，标普承认有关错误，但是仍在晚间宣布降级。

标普主权信用评级部门主管 John Chambers 接受 CNN 电视台访问时表示，这并不产生实质性的差异，因为这不改变一个事实，即美国负债占 GDP 的比重未来十年仍会不断上涨。

标普最早于今年 4 月 18 日将美国主权信用评级展望由“正面”降至“负面”，当时政府刚度过被迫关门危机；随后标普于 7 月 21 日再度发出预警，称调降美国评级的几率达 50%，最早将在 8 月初行动。

(2011 年 08 月 06 日，新浪财经)

我国黄金储备全球央行第六 占外储比例远低平均

近日，国际金价突破 1700 美元关口，上周更一度超过 1800 美元/盎司。而欧美股市大跌，促使投资者买入黄金期货避险正是这轮金价大涨的主要原因。

事实上，在标准普尔给美国主权信用降级之前，由于欧美债务危机的影响，对美元和欧元信心下降的世界各国央行已开始逐渐提高黄金储备。

世界黄金协会的最新数据显示，目前，中国的外汇储备仍然冠居全球，但黄金储备只有 1054.1 吨，占外汇储备的比重仅为 1.6%，远远低于全球平均水平。

态度转变

全球央行“抢购”黄金

各国央行在过去 20 年大力抛售黄金后，去年又成为黄金净买入方，为的就是实现外汇储备的多元化，减轻对“步履蹒跚”的美元的依赖。

美国《华尔街日报》的报道称，2010 年以前的 20 年里，政府总体上是在削减黄金储备，那段时间里一些人甚至认为，黄金不过是历史的遗留物，没什么实际用处。

世界黄金协会的数据显示，今年各国政府黄金净购买量为 203.5 吨，几乎是去年 76 吨的三倍。这标志着各国政府越来越把黄金视作防范纸币贬值、全球经济动荡的工具。

中国现状

黄金储备仅占外汇储备 1.6%

根据中国人民银行公布的 2011 年上半年金融统计数据报告显示，截至 6 月底，国家外汇储备余额已达到 3.1975 万亿美元，同比大幅增长 30.3%。

但是，按照世界黄金协会 7 月公布的最新数据，我国的黄金储备只有 1054.1 吨，占外汇储备的比重仅为 1.6%。

同为出口大国的德国，这一比例是 71.7%，而美国这一比例更高达 74.7%，连俄罗斯和印度等新兴国家也都在 5% 以上。

金银投资公司 (Gold and Silver Investments) 董事总经理马克·奥布莱恩指出，中国持有的黄金占其外汇储备总额的比例，远低于 10% 左右的全球平均水平。

不过，中国人民大学国际货币研究所理事兼副所长向松祚向本报记者指出，事实上，中国这几年也一直在增持黄金储备，而且未来还会继续增持。

占外储比重 2003 年来一直下降

但是，考虑到其他外汇储备的增加，实际上，黄金在我国外储中的比重 2003 年以来一直在下降。

有专家指出，目前并非增持黄金的最好时机。黄金和大宗商品价格依然看涨，美联储依然有可能推出 QE3 (第三次量化宽松政策)。

国家外汇管理局也在近日回应称，黄金、白银等贵金属和石油、铁矿石等国际大宗商品价格波动较大、市场容量相对有限、交易和收储成本较高。

另外，我国居民和企业对黄金、石油等的消费量非常大，外汇储备直接大规模投资于这些领域，可能会推升其市场价格，反而不利于我国居民消费和经济发展。

澳新银行中国经济研究总监刘利刚曾撰文称，对于中国力图实现的人民币国际化来说，央行持有的黄金数量从任何角度来看都显得有些过低了，中国央行持有更多的黄金储备是大势所趋。只不过问题在于，如果中国大举买入黄金，金价必然大幅上涨，推高收购成本。

不同观点

政府不必“藏富于金”

英国《金融时报》的报道则认为，意在赚取回报的私人投资者和主权财富基金，可以根据自己的喜好投资。如果他们决定把钱投到黄金，那是他们自己的决定。但是，那些仅仅是出于防范目的而持有外汇储备的政府，则没有什么理由加以效仿。

以英国为例，外汇储备主要是出于防范目的——以便干预外汇市场、以阻止针对英镑的挤兑，或是为了实现货币政策目标。

不过，黄金非常不适合这一任务，因为黄金库存中的很大部分都掌握在各国政府手中。任何迅速抛售大量黄金的企图，都有可能压低全球市场价格，最终会导致各国央行达成协议，限制进一步的抛售。

出于干预目的而持有的防范性储备资产，一旦用于实施干预其价值可能会下跌。

专家指出，尽管短期来看黄金还是有投资价值的，但长期而言，随着欧美经济复苏，以及新兴市场国家控制通胀的措施见成效，黄金涨势不会持续下去，必定会回调。

（2011 年 08 月 15 日，法制晚报）

推动香港成为人民币离岸中心

8 月 17 日，国务院副总理李克强在香港宣布多项金融贸易措施支持香港成为国际金融中心，包括类 FDI 的 RFDI（位于香港的境外直接投资）、类 QFII 的 RQFII（位于香港的境外投资内地证券和金融市场），初期为 200 亿人民币规模、放宽港资银行和保险的进入限制，扩大国债和企业债在香港的发债规模（提升至 500 亿元人民币），支持香港成为离岸人民币中心。

这些政策都是香港一直以来非常渴望得到的，香港也曾起草“六优产业”转型计划（降低金融业地位、均衡发展），但是目前看起来效果不佳，相反金融业的地位反而不断上升。李克强在演讲中也明确表达，金融业是香港的支柱，支持香港的金融业就是支持香港的发展的意思。而离岸人民币中心则是香港金融业的“关键需求”，虽然中央并没有表示香港是唯一的离岸人民币中心，上海以后也许亦有机会，但是香港已经处在“先行序列”项中，它在对抗新加坡的人民币离岸业务上获得优胜的筹码。

新加坡此前火爆的 NDF 市场风光将不再。原因很简单，NDF（标准化的不交割远期人民币合约）它是建立在没有人民币实物下的合约对冲，新加坡不可能有人民币存量池，它是有赖于参与者（也许是贸易商）的账面头寸的“相互抵消”，但是终归不能完全在总量上出清，也就是说不能兑现的风险，所以它是有瓶颈并做不大的，但香港变成中国政府支持的离岸人民币中心，则不会存在这个问题，NDF 可以转化为 DF（实物交割的远期合约市场）。

中央正在推动“人民币国际化”战略，其实就是让大家都愿意使用和持有人民币。但是在人民币不能自由兑换的情况下，国际化战略就会有点复杂，如果加上人民币又有升值倾向，更加剧了这种复杂性。比如推行人民币跨境贸易结算，中国商家用人民币结算，汇率风险就给了外部商家。如果外部商家是收货付钱的，随着人民币升值，他付出的成本就要越高，就越吃亏。而中国整体上是贸易顺差大国，那么意味着外部商家总体上是收货付钱的，所以这些外部商家就不爱用人民币结算。

在人民币不能兑换的前提下建立一种“货币价值储藏”机制就非常重要。所以，中央在香港发债，就是让香港这些境外的人民币能够有债息赚，RFDI 和 RQFII 也是同义，让香港的人民币有投资收益可赚。价值分享的强度决定了使用偏好的强度。

但是我们要清楚，这个过程其实本质上是“解除资本项目”管制的过程，同时这个过程也酝酿了更大的能量去冲击不断弱化的资本管制，它不是想象中可控的。通过配额管制的方式，香港的人民币已经获得一个回流的管道，如买内地的债是 500 亿、内地的股是 200 亿的规模，它就会自然形成了香港的人民币利率和汇率水平，而这个水平是同内地在没有完全“利率和汇率市场化下”的利率汇率水平是有很大区别的。如果这个回流的管道是不断“拓宽”的，那么它的“价差”意义就是不断增强的，这就会导致越来越多的钱去追逐这个“价差”这又逼迫政府不断强化资本管制的力度，但由于做大香港离岸中心地位，所以管制加强就是“不值得重视的”。

所以，不仅境外的钱会利用这些合法的配额渠道，也有暗自利用各种灰色管道来进入，因为他们相信这些灰色管道会被不断承认。最终是太多的钱冲击资本管制，打击资本管制和削弱资本管制。香港的离岸中心地位越强，这种打击就越厉害。我们会发现，推进香港变成离岸人民币中心可以看作就是拆除资本管制的过程。（2011 年 08 月 18 日，21 世纪经济报道）

财政部在香港三发人民币国债 中央撑港金融中心

中国财政部在香港发行 200 亿元人民币国债，国务院副总理李克强亲自参加启动仪式。香港特区财政司司长曾俊华说，人民币国债再度在香港发行，充分反映中央政府对巩固和提升香港作为国际金融中心，和进一步在港发展离岸人民币业务的支持。

财政部副部长李勇致辞说，为支持香港经济发展，中央政府连续两年在港发行人民币国债之后，决定今年继续在港发行 200 亿元人民币国债。人民币国债继续在港发行，并将作为一项长期的制度安排，逐步扩大发行规模，是中央政府支持香港巩固和提升国际金融中心地位，推动香港离岸人民币业务中心建设的有力举措。

曾俊华致辞时说，《十二五规划纲要》明确支持香港发展成为离岸人民币业务中心，协助人民币通过贸易和投资渠道走出去。过去几年，因为国家的支持和鼓励，香港的人民币业务迅速发展。自 2007 年 6 月正式推出人民币债券业务以来，香港至今已经发行了超过 70 笔人民币债券，发行量超过 1200 多亿元人民币。

在 2009 年，财政部首度在港发行 60 亿元人民币国债；去年第二次发债，发行金额增加至 80 亿元人民币。曾俊华表示，这次 200 亿元人民币国债在规模上超越过去两年发行的总和，其中有 150 亿元人民币是供机构投资者竞价投标，年期有 3 年、5 年、7 年及 10 年供机构投资者选择，年期结构比以前丰富，这样既可扩大香港人民币债券市场的规模，为其它人民币债券提供定价参考，也有助扩大机构投资者的参与。另外通过零售方式向个人投资者发行的国债共 50 亿元人民币，年期 2 年，相信会深受投资者的欢迎。

(2011-08-17，中国新闻网)

空军突袭 黄金价格暴涨后暴跌

自 23 日国际黄金(1638.80, NaN, NaN%) 价格一度站上每盎司 1900 美元的历史高位后，金价出现连续大幅下挫行情。

(2011 年 08 月 26 日，中国证券报-中证网)

美千人华尔街抗议失业率高 警方封锁街区

美国金融中心——纽约华尔街当地时间 17 日遭遇了一场大规模示威，示威者们扬言要“占领华尔街”。示威组织者称，他们的意图是要反对美国政治的权钱交易、两党政争以及社会不公正。

记者在现场目击，示威人数至少有上千人，大概是纽约近年来所遭遇的最大规模示威之一。示威组织者预测，最终会有两万人参加这场名为“愤怒日”的示威。

纽约警方不敢怠慢，当天不仅早早将华尔街完全封锁，就连华尔街的标志——铜牛塑像也被完全封锁起来，内外均有众多警察镇守，警车和警用摩托更是遍布华尔街周围，气氛格外紧张。

不少示威者对警方完全封锁华尔街恼怒不已，但尚未与警方发生对抗。记者看到，不少人选择到华尔街的街角静坐，并带来了帐篷和铺盖卷，意欲打“持久战”。

华尔街附近的保龄球草坪(Bowling Green)一时间成了示威者们的聚集地。群情激昂的人们在高喊“现在就革命！现在就革命！”的口号，更有不少人在高呼“要工作！要工作！”

失业率居高不下似乎是触发示威的最主要导火索之一。根据美国劳工部公布的最新就业数据，8 月份全美 30 州的就业人数下降，其中纽约州就业人数下降最多，当月纽约州雇主裁员 2.2 万人，凸显纽约州经济和就业形势不容乐观。

据中新社记者观察，各种左翼组织在示威活动现场颇为活跃，有工人运动组织成员在争取劳工权利，也有社会主义运动组织呼吁“终结资本主义制度”，很多传单上印着拉美革命领导人切·格瓦拉的头像。

一位匿名示威者对本社记者说，要通过这次示威“显示民众的力量”，迫使华尔街的金融巨头们吐出他们“霸占人民的财产”。美国新兴的政治保守势力“茶党”更成了示威者的众矢之的。

一位在华尔街示威现场执勤的警察则对记者表明了不以为然的态度，他认为虽然这次示威规模空前，纽约警方也全力应对，但示威本身“成不了气候”，应该“很快平息”。

纽约市长布隆伯格则对形势发展忧心忡忡。他表示，示威者有表达诉求的权利，但不能干扰其他人的正常生活。他还警告，如果美国政府不采取有效措施扩大就业，美国国内可能会发生类似于埃及和西班牙的街头骚乱。

布隆伯格还呼吁总统奥巴马能正视就业问题，并采取切实有效的积极措施应对。然而美国的外部社会环境也很不乐观，希腊等地示威仍不断，在波兰举行的欧美财长会议也因当地爆发示威而提早落幕。

布隆伯格作风一向稳健，他的上述言论被视作颇不寻常的表态。如今华尔街的大规模示威，已经让他的预警成为现实，给全美各地敲响警钟。美国的经济形势如此低迷，就业率一降再降，如此发展下去，大规模的社会动荡席卷美国并非没有可能。

（2011年09月18日，CCTV新闻频道）