

# 外汇局:未现外资主动集中撤离迹象

□本报记者 任晓

国家外汇管理局有关负责人22日就上半年外汇形势答记者问时表示,近期我国跨境资金净流入趋缓是国际和国内、季节和政策等因素共同作用的结果,下半年跨境资金将在波动中趋向基本平衡。

## 多因素致资金流入趋缓

该负责人表示,从国际和国内因素看,由于美国经济复苏加快,美联储表示将逐步退出量化宽松货币政策,5月份以来,新兴市场国家出现货币贬值、股市下跌和资本外流的迹象。同时,我国经济面临下行压力,“看空中国”的市场力量有所抬升,人民币汇率升值预期有所减弱,远期价格反映的未来人民币对美元贬值幅度扩大,境内企业重视对外债务去杠杆化势头,跨境商业赊销和银行贸易融资从1-4月的月均净流入33亿美元转为5-6月的月均净流出218亿美元。离岸人民币市场的购汇价格开始高于境内外汇市场,从境外购汇更多转向境内购汇,贸易项下人民币净支付从1-4月的月均109亿

美元下降到5-6月份的月均51亿美元。这些因素都减少了银行结售汇顺差。

从季节和政策因素看,5、6月属于我国居民旅游留学旺季和外商投资企业分红集中期,5-6月,旅游项下月均购汇较1-4月扩大16%,投资收益月均购汇较1-4月扩大83%。近几个月来,中国人民银行、海关总署、银监会和外汇局等部门分别采取规范跨境贸易人民币结算、规范出口报关、加强银行理财产品管理和加强外汇流入管理等政策措施,也抑制了通过虚假贸易进行的套利资金流动。

## 外资未现主动集中撤离

该负责人表示,5月以来,随着美联储退出量化宽松预期逐步增强,国际资本有从新兴市场逐步撤离的迹象,MSCI新兴经济体股票指数和货币指数均下跌超过10%。

目前我国没有出现外资主动集中撤离的迹象。首先,外商直接投资(FDI)和证券投资跨境资金交易,由于大盘指数下跌,其中66%的账面出现浮亏,34%的账面出现浮盈,平均计算有一定的浮亏。初步统计,这些客户人均浮亏率为3.5%,好于同期上证指数13.1%的下跌幅度。粗略估计,上证指数达到2080点左右时,融资融券客户大致可回补上半年的账面浮亏。上半年全市场共226名客户被强制平

仓,合计平仓金额不足9000万元,仅占同期偿还额的万分之一。证金公司统计发现,市场连续下跌期间融资融券余额下降幅度较大。6月融资买入额为1944.76亿元,较上月下降36.16%;融资偿还额为1935.86亿元,较上月下降26.72%。6月融资融券余额仅增8.5亿元,远低于1-5月平均每月264亿元的增幅。6月24日至28日,市场连续下跌超过4%。为规避风险,大部分融资融券客户主动加大融资负债偿还力度,客户日均主动偿还融资负债135.7亿元,较24日之前增长42%。在此期间,融资融券余额累计下降超过100亿元。

此外,融资融券客户受市场

环比增加2.5倍。其次,FDI撤资规模保持在较低水平。上半年FDI撤资购汇35亿美元,同比减少17%。再次,外商投资企业投资利润汇出变化平稳。一般来说,每年6月前后是外商投资企业集中分红期。今年6月,外商投资企业利润汇出126亿美元,同比下降2%。

在国内外存在许多不确定、不稳定因素的情况下,预计下半年我国跨境资金将在波动中趋向基本平衡。全球经济依然增长缓慢,外部需求总体低迷的现状尚未根本改观,国际贸易摩擦加剧,我国出口面临较大压力。同时,市

场普遍认为人民币目前处于均衡汇率水平,人民币汇率双向波动趋势增强,升值预期减弱有利于减缓资金流入。以2012年为例,我国就经历了跨境资金双向变化的过程。今后,这种跨境资金双向波动、外汇供求趋于基本平衡会越来越常见,国内宏观调控以及境内市场主体的微观行为都要做出适应性的调整。

下一阶段,外汇局将加强跨境资金流动监测,进一步提高政策和数据透明度,完善应对跨境资金双向流动冲击的政策预案,坚决守住风险底线,促进我国国

## 今年以来银行结售汇首现逆差

□本报记者 任晓

国家外汇管理局22日公布,6月银行结汇1434亿美元,售汇1438亿美元,结售汇逆差4亿美元。这是今年以来银行结售汇首次出现逆差。

其中,银行代客结汇1389亿美元,售汇1308亿美元,结售汇顺差81亿美元;银行自身结汇46亿美元,售汇130亿美元,结售汇逆差85

亿美元。6月银行代客远期结汇签约306亿美元,远期售汇签约162亿美元,远期净结汇144亿美元。1-6月,银行累计结汇9114亿美元,累计售汇7730亿美元,累计结售汇顺差1384亿美元。其中,银行代客累计结汇8786亿美元,累计售汇6497亿美元,累计结售汇顺差2289亿美元;银行自身累计结汇328亿美元,累计售汇1233亿美元,累计结售汇逆差905亿美

元。1-6月,银行代客累计远期结汇签约1697亿美元,累计远期售汇签约1194亿美元,累计远期净结汇503亿美元。

6月银行代客涉外收入2334亿美元,对外付款2387亿美元,涉外收付款逆差53亿美元。1-6月,银行代客累计涉外收入14187亿美元,累计对外付款12940亿美元,累计涉外收付款顺差1247亿美元。

## 上半年两融市场226人被强制平仓

### 30万名两融客户人均浮亏3.5%

□本报记者 蔡宗琦

针对近期市场下跌引发的有关融资融券客户亏损与爆仓的疑虑,中国证券金融股份有限公司近期对74家证券公司、近30万名参与融资融券交易客户的交易情况进行了统计分析,发现上半年共有约30万名投资者进行了融资融券交易,由于大盘指数下跌,其中66%的账面出现浮亏,34%的账面出现浮盈,平均计算有一定的浮亏。初步统计,这些客户人均浮亏率为3.5%,好于同期上证指数13.1%的下跌幅度。粗略估计,上证指数达到2080点左右时,融资融券客户大致可回补上半年的账面浮亏。上半年全市场共226名客户被强制平

仓,合计平仓金额不足9000万元,仅占同期偿还额的万分之一。

证金公司统计发现,市场连续下跌期间融资融券余额下降幅度较大。6月融资买入额为1944.76亿元,较上月下降36.16%;融资偿还额为1935.86亿元,较上月下降26.72%。6月融资融券余额仅增8.5亿元,远低于1-5月平均每月264亿元的增幅。6月24日至28日,市场连续下跌超过4%。为规避风险,大部分融资融券客户主动加大融资负债偿还力度,客户日均主动偿还融资负债135.7亿元,较24日之前增长42%。在此期间,融资融券余额累计下降超过100亿元。

此外,融资融券客户受市场

走势影响出现一定程度浮亏,但小于指数下跌幅度。上半年共约30万名投资者进行了融资融券交易,占融资融券开户客户总人数的32%。由于大盘指数下跌,在参与融资融券交易的客户中,66%的账面出现浮亏,34%的账面出现浮盈,平均计算有一定的浮亏。

进一步来看,客户账面盈亏与大盘指数走势紧密相关。5月上证指数上涨5.6%,账面浮盈的客户人数占全体客户的88%。6月上证指数下跌14.0%,账面浮亏的客户人数占全体客户的93%。

融资融券客户被强制平仓的数量、规模有限。上半年全市场仅226名客户被强制平仓,合计平仓金额不足9000万元,仅占同期偿还

额的万分之一。即使在大盘指数下跌的3月和6月,仅各有35名和107名客户被强制平仓,金额分别为1300万元和5500万元。其中,在市场波动较大的6月24日、25日和26日,各有2名、45名和20名客户被平仓,涉及金额分别为7.3万元、930.2万元和2139.7万元。这些被平仓的

客户买入标的证券数量过于集中,加大了持仓集中度,受市场波动的影响较大。其中,被平仓金额最大的客户仅持有3只股票,持仓最大的股票市值占其持仓总市值的比重达41%。总的来看,被强制平仓的客户数量有限,平均负债规模也有有限,证券公司及时通过强制平仓释放风险,没有对融资融券业务造成大的影响。

先在三二线城市出现,因为很多银行认为三二线城市的房地产市场存在风险。如果利好增量、盘活存量”的政策思路持续,三二线城市房价可能率先出现调整。如果房价下跌,银行的按揭贷款和房地产开发贷的资产质量将受到冲击。在这种背景下,银行对全国房贷进行摸底,是居安思危、未雨绸缪之举。

不过,房企的融资渠道有望拓宽。近期市场对房地产上市公司再融资开闸的预期强烈。东莞证券发布的研究报告指出,最近3年二级市场融资受阻,不少房地产上市公司转向信托、私募等融资渠道,一方面导致房企整体融资成本上升并最终转嫁到房屋售价上,另一方面推高了社会整体资金成本,吸引更多资金流入房地产行业链,对实体经济产生“挤出效应”。

专家表示,这种情况最可能首先在三二线城市出现,因为很多银行认为三二线城市的房地产市场存在风险。如果利好增量、盘活存量”的政策思路持续,三二线城市房价可能率先出现调整。如果房价下跌,银行的按揭贷款和房地产开发贷的资产质量将受到冲击。在这种背景下,银行对全国房贷进行摸底,是居安思危、未雨绸缪之举。

不过,房企的融资渠道有望拓宽。近期市场对房地产上市公司再融资开闸的预期强烈。东莞证券发布的研究报告指出,最近3年二级市场融资受阻,不少房地产上市公司转向信托、私募等融资渠道,一方面导致房企整体融资成本上升并最终转嫁到房屋售价上,另一方面推高了社会整体资金成本,吸引更多资金流入房地产行业链,对实体经济产生“挤出效应”。

专家表示,这种情况最可能首先在三二线城市出现,因为很多银行认为三二线城市的房地产市场存在风险。如果利好增量、盘活存量”的政策思路持续,三二线城市房价可能率先出现调整。如果房价下跌,银行的按揭贷款和房地产开发贷的资产质量将受到冲击。在这种背景下,银行对全国房贷进行摸底,是居安思危、未雨绸缪之举。

不过,房企的融资渠道有望拓宽。近期市场对房地产上市公司再融资开闸的预期强烈。东莞证券发布的研究报告指出,最近3年二级市场融资受阻,不少房地产上市公司转向信托、私募等融资渠道,一方面导致房企整体融资成本上升并最终转嫁到房屋售价上,另一方面推高了社会整体资金成本,吸引更多资金流入房地产行业链,对实体经济产生“挤出效应”。

## 某股份制银行调研房企 或收紧房贷

□本报实习记者 梅俊彦

### 开发贷整体紧张

在今年全国银行业监管工作会议上,银监会重申,银行应认真执行房地产调控政策,加强名单制管理和压力测试。

中国证劵报记者获悉,一家大型股份制银行总行正在全国调研房地产企业,如果贷款到期后展期续贷的压力大,可能进一步收紧房地产贷款投放。

华南和北京地区多家银行人士表示,一线城市的开发贷投放比二三线城市多,大型房企比小型房企更容易获得贷款。整体而言,银行开发贷额度较紧张。华南某二线城市邮储银行信贷负责人表示,在“名单制”管理下,只有保利、越秀、万达等大型房企才能获得银行贷款,小开发商申请贷款很难。北京中原地产市场研究部

总监管大伟表示,今年北京地区的房地产开发贷一直处于利率高、放款难、额度少的状况,5、6月份尤其紧张。

不过,一些银行的经营策略有所不同。平安银行人士透露,去年底和今年初,总行曾下发文件,希望提升房地产开发贷的市场占有率。一些二线城市的农商行给予房地产企业的开发贷较多。

### 未雨绸缪

专家指出,地方政府财政收入约30%与土地出让和税费等相关。在经过多年的价格上涨后,如果房地产价格下跌,将对银行和地方政府财政收入带来冲击。张大伟表示,如果下半年住房销售出现下滑,地产商可能被迫降价销售以回笼资金。

专家表示,这种情况最可能首

## 广东证监局 推出投资者保护手机信息平台

□本报记者 傅豪

广东证监局联合广发证券、广州证券、万联证券、东莞证券、联讯证券等辖区证券公司共同开发的“辖区证券公司投资者保护手机信息平台”近日上线运行,成为国内首个公益性投资者保护移动信息平台,将有效提升辖区投资者保护工作的常态化、信息化水平。

该平台整合辖区五家证券公司手机交易软件系统,通过在手机交易软件行情界面设置灵活的弹窗提示和固定内容栏目,向投资者普及投资知识、传递政策动态、提示风险信息、提供查询便利、开展互动交流等活动。该平台覆盖5家证券公司全部手机交易软件用户,并实现平台弹窗提示信息在上述证券公司电脑交易软

件弹窗同步发布,从而将上述证券公司90%以上的投资者纳入平台信息发送范围。其他证券公司客户也可通过使用上述证券公司手机或电脑交易软件行情界面,免费接收监管部门公益性信息。

在对辖区8000余名投资者投资行为习惯的问卷调查中,广东证监局发现,手机已成为辖区投资者覆盖面最广、使用率最高、关注效果最好的传播渠道,是监管部门传递公益性信息的理想平台。广东证监局有关负责人表示,该平台的顺利上线运行是辖区投资者公益信息网络平台建设的阶段性成果,未来将丰富功能,拓宽覆盖范围,加强与监管部门、证券期货业协会网络资源和传统媒体资源的共享,形成监管部门公益性信息的多渠道投放,使更多投资者体验到监管部门的公益性服务。

## 交行:下半年或降准1-2次

□本报记者 任晓

交通银行金融研究中心22日发布的下半年宏观经济金融展望报告称,下半年将继续实行稳健的货币政策,并进一步增强灵活性和针对性,准确把握调控的力度、方向和节奏。下半年存款准备金率不会大幅下调,但不排除下调1-2次、每次0.5个百分点的可能。

报告预计,下半年中国经济增速仍有下行压力,但“硬着陆”的风险不大。预计三、四季度经济增速分别为7.4%和7.2%,全年经济增速可能维持在7.5%左右。预计全年出口增速为8%左右,基本与去年持平;全年固定资产投资增速将达20.4%,较上年略有放缓;全年消费名义增长14.1%,实际增长11.9%,均略低于去年。

下半年基准利率保持稳定的可能性较大,公开市场操作仍将是主要的货币政策工具,并以净投放为主。未来再贴现、再贷款、SLF(常备借贷便利)、差别存款准备金率工具的使用频率将提高。

下半年银行总体信贷环境不会明显宽松,银行特别是部分中小银行的存款压力仍很大,总体

信贷投放能力仍不强。预计全年新增贷款8.5万-9万亿元,贷款余额同比增长13.5%-14.3%,增速进一步放缓。下半年外汇占款增量将明显下降,预计全年新增外汇占款1.8万亿元左右。预计全年M2增速放缓至13%-14%。

报告认为,下半年人民币将面临一定程度的贬值预期和压力。预计下半年美元兑人民币汇率仍以双向波动为主,不会表现出明显的持续升值或贬值态势,波动区间在6.15到6.20之间。

下半年,美国经济向好、美联储退出QE预期导致全球资本回流美国,中国经济增速存在放缓压力、人民币汇率升值预期减弱和热点领域的融资能力下降都将降低对国际资本的吸引力。加之部分国外机构对中国债务问题和金融体系风险的过度担忧,将导致国际资本进入中国趋于谨慎。报告预计下半年中国外汇储备累计增速将稳中略降,外汇储备出现季度、甚至月度增减交替可能成为常态。预计下半年外汇储备约增加1000亿美元,年末中国外汇储备总金额在3.6万亿美元左右。

## 财政部规范

### 中央文化企业国有产权转让和交易

□本报记者 丁冰

财政部网站22日就《财政部关于加强中央文化企业国有产权转让管理的通知》和《中央文化企业国有产权交易操作规则》进行解读。财政部称,《通知》和《规则》明确了中央文化企业国有产权的转让和交易操作的审批程序,进一步明确产权转让的审批主体,即财政部依法决定或批准中央文化企业的国有产权转让,中央文化企业决定其子企业的国有产权转让。

《通知》对中央文化企业产权转让的原则、管理主体、审批程序、协议和进场的有关要求、收益上缴和监督管理等内容进行了明确。中央文化企业产权转让涉及政府社会公共管理审批事项的,需预先报经政府有关部门审批。《通知》重申,中央文化企业国有产权进场交易的,应当在上海和深圳两个文化产权交易所交易并严格按照有关规定进行交易操作。

中央企业国有资本收益应当按规定直接上交中央财政,纳入中央本级国有资本经营预算收入管理。《通知》明确,产权转让收益上交中央财政的适用对象为中央文化企业本级,中央文化企业子企业及以下企业的产权转让收益归其上一级企业所有。

## 中行与广之旅携手推旅游金融服务

□本报记者 常仙鹤

中国银行广东省分行日前与广之旅旅行社签署个人业务战略合作框架协议,中行将为广之旅的参团旅客提供信用卡、团费刷卡分期、个人结售汇、旅行

和监督管理等内容进行了明确。中央文化企业产权转让涉及政府社会公共管理审批事项的,需预先报经政府有关部门审批。《通知》重申,中央文化企业国有产权进场交易的,应当在上海和深圳两个文化产权交易所交易并严格按照有关规定进行交易操作。

支票、旅游保证金、银行存款证明、旅游保险等“一揽子”旅游金融服务。双方将结合客户的不外出游方式和目的地提供更周到的金融—出游服务和优惠礼遇,打造“金融—出游一体化体验”服务模式。

### 关于启用广东辖区证券公司投资者保护手机信息平台的公告

为加强投资者教育与保护工作,通过在线方式向投资者提供公益性服务,广东证监局联合辖区5家证券公司,从即日起启用“广东辖区证券公司投资者保护手机信息平台”,现将有关事项公告如下:

一、该平台是由广东证监局联合辖区广发证券、广州证券、万联证券、东莞证券、联讯证券等5家证券公司(以下简称广东辖区证券公司)开发的公益性信息平台。该平台的覆盖范围为上述证券公司ANDROID系统和IOS系统手机交易软件的使用者。投资者接收平台信息完全免费。

二、该平台的功能包括向投资者发布公益性提示信息、征集投资者参与公益性活动,普及证券期货知识,为投资者查询合法证券期货机构提供便利。投资者可通过广东辖区证券公司手机交易软件首页弹窗以及交易软件一级或二级栏目“投资者保护”查阅上述信息内容。

三、广东辖区证券公司为该平台信息发布提供渠道,广东证监局为该平台信息发布的责任方,由其拟定并在该平台发布的信息署名均为“广东证监局”。

四、该平台不对投资者提供任何投资建议,平台信息也不作为投资者投资决策的依据,投资者应独立作出投资决策,谨慎投资,风险自担。

五、广东证监局通过辖区证券公司手机交易软件首页发布的弹窗信息,同时在上述证券公司电脑交易软件首页弹窗予以发布,并在广东证监局互联网网站“投资者保护”栏目中公开。

特此公告。

2013年7月23日  
广东证监局  
广发证券 广州证券 万联证券  
东莞证券 联讯证券