

方星海启动监控中心场外衍生品交易报告库

□本报记者 王姣

日前,中国期货市场监控中心专题举办场外衍生品风险监测研讨会。证监会副主席方星海出席会议,就场外衍生品风险管理在防范金融风险中的重要作用,加强场外衍生品交易报告库建设的深远意义,更好服务场外衍生品市场监管目标等作专题讲话,并在听取中国期货市场监控中心场外衍生品交易报告库建设情况后,就如何继续做好报告库建设提出三点要求。

方星海指出,场外衍生品在全球金融交易中占很大份额,且规模不断扩大,我国实体经济对场外衍生品的需求也很强。针对2008年国际金融危机暴露出的场外衍生品市场所蕴含的巨大风险,2009年G20匹兹堡峰会就增强场外衍生品市场透明度、防范系统性风险、系统推进包括建立场外衍生品交易报告库在内的金融监管改革达成共识。中国证监会积极响应G20共识,期货监管“五位一体”各方齐心协力,在短时间内建成监控中心场外报告库,这项工作抓得快、抓得好。监控中心场外报告库作为重要的金融基础设施,对于进一步提高我国期货及衍生品市场科技监管水平和监管信息化水平都具有重要意义。它有助于我国摸清场外市场底数,进行场内联动分析,监测个体风险和防范系统性风险,也有助于促进我国资本市场监管国际化进程,提升我国金融市场国际竞争力。

方星海表示,监控中心要在三个方面继续完善场外报告库,使之切实发挥作用。一要提高数据质量。场外衍生品数据报送的准确性、及时性、完整性,是场外报告库发挥功能的基础。只有高质量的数据,才能为我国摸清场外衍生品市场底数、防范个体及系统性风险提供有效的决策支持。

二要进一步完善报告库。要以监管需求和风险监测有效性为导向,进一步加强市场调研,深入研究市场机构的风险模型,借鉴国际经验,充分发挥监控中心的期货市场风险监测经验和场内场外数据库互联互通优势,健全跨宏观微观、跨场内场外联动分析的全景式风险监测模型,不断完善监测分析体系。报告库还要扩充数据生成类型和提高数据调取的便利性。

三要促进数据共享。作为我国场外衍生品市场风险管理的一项重要基础设施,监控中心场外报告库及其风险监测分析体系具有独特性。中国期货市场监控中心要及时、高质量地与期货监管“五位一体”各方共享相关数据,使报告库切实发挥应有的作用。

研讨会结束后,方星海按下启动按钮,标志着监控中心场外报告库正式上线。

刘昆:运用信息化手段提升财政治理能力

□本报记者 赵白执南

财政部网站19日消息,财政部党组书记、部长、部网信领导小组组长刘昆日前在财政部网络安全和信息化领导小组会议上表示,财政作为国家治理的基础和重要支柱,迫切需要运用信息化手段推动现代财政制度建立、助力财政治理能力提升。

刘昆指出,加快推进财政网信工作是贯彻落实网络强国战略的自觉行动,是推进财政治理体系和治理能力现代化建设的重要手段,是更好发挥财政在国家治理中的基础和重要支柱作用的重要支撑。近年来,财政网信工作服务财政管理与改革成效显著,信息系统整合和信息资源共享迈出重大步伐,财政公共服务水平有效提升,网络安全保障能力显著增强。

刘昆表示,财政部要全面分析财政网信工作面临的新形势新要求,进一步完善规划设计;大力推进信息系统集中化部署,支撑财政预算、国库管理业务横向到底、纵向到底的管理目标;积极开展财政大数据应用,着力推动财政网信工作从以“流程为主线”向以“数据为核心”转变;深入贯彻总体国家安全观,不断强化财政网络安全建设,强化网络安全意识和责任落实。

刘昆强调,各司局要高度重视网信工作,领导干部要发挥“头雁效应”,将其纳入重点工作计划和重要议事日程,严格落实网络安全责任制,切实抓好新时期财政网信工作任务落实,共同推动财政部网信工作迈上新台阶。

沪杭轨道交通项目获批复 投资预计超3500亿元

□本报记者 刘丽靓

国家发展改革委网站19日消息,近日国家发展改革委批复上海轨道交通第三期建设规划和调整杭州轨道交通第三期规划,两地新增项目总投资金额预计将超3500亿元。

上海市城市轨道交通第三期建设规划,建设19号线、20号线一期、21号线一期、23号线一期、13号线西延线、1号线西延线及机场联络线、嘉闵线、崇明线等9个项目,规划期为2018—2023年。初步估算项目总投资约2983.48亿元,其中:资本金占45%,计1342.57亿元,由市、区政府两级财政资金承担;资本金以外的资金利用国内银行贷款等融资方式。

此外,国家发展改革委还批复同意调整杭州市城市轨道交通第三期建设规划。杭州轨道交通3号线一期工程投资增加108.7亿元,调整为486.3亿元;5号线二期工程投资增加31.6亿元,调整为49.1亿元;新增机场轨道快线项目,投资419.8亿元。

上交所:

高效平稳推进设立科创板试点注册制

□本报记者 黄俊峰

12月18日,庆祝改革开放40周年大会在人民大会堂隆重举行,习近平总书记出席会议并发表重要讲话。上海证券交易所党委组织全部员工观看了大会直播盛况,之后所党委班子在第一时间

集中学习了习近平总书记的重要讲话。

上交所党委表示,全所上下要深学笃行习近平总书记的重要讲话精神,迅速掀起学习宣传贯彻热潮,学思践悟、知行合一,用实际行动把总书记重要讲话精神落实在上交所工作的方方面面。

伟大梦想不是等得来、喊得来的,而是拼出来、干出来的。恰逢上交所成立28周年之际,上交所将把学习贯彻习近平总书记重要讲话精神作为重要政治任务,进一步树牢“四个意识”、坚定“四个自信”,自觉践行“两个维护”,把重要讲话精神转化为干事创业的巨大热情,以时不我

待、只争朝夕的紧迫感,以当仁不让、勇于担当的使命感,全面落实总书记关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的重要指示,在中国证监会的统一部署下,高效平稳推进设立科创板并试点注册制的重大改革工程,向世界展示新时代中国资本市场改革开放的新力量、新形象。

股票策略私募迎战2019:熬过严寒 苦盼春天

□本报记者 吴皓

2018年已近收官,股票策略私募业绩却一片惨淡,行业平均亏损超10%。不同于那些早早空仓的“聪明私募”,坚守在寒冬中的私募都在期盼着春天的到来。部分私募人士坦言,2018年的严寒甚过2008年,只能做好打持久战的准备,再战2019。

目前,A股一些积极因素正在显现:多路长线资金入市、估值处于底部、宏观政策正在回暖,总体上判断,2019年市场表现可能会优于2018年。

私募遇业绩寒冬

今年以来,A股市场出现了较大幅度的波动,上证指数一度从最高的3587.03点跌至最低的2449.20点,跌幅最高达28%。虽然在10月19日的低点后,市场各大指数均出现了较大程度的复苏,但仍旧是以震荡行情为主,全市场的反弹仍未到来。

在这一背景下,与市场行情密切相关的股票策略私募业绩更是遭遇了一场寒冬。深圳一私募人士坦言:“虽然现在才是冬天,但对我们这些二级私募而言,其实已经过了一整年的冬天了。今年市场行情真的太差,除了极少数押对个股的私募外,绝大部分私募都是亏损的。”

私募排排网的数据显示,截至11月底,股票策略平均收益为-14.26%。同时,从私募规模来看,2017年表现出彩的大型私募今年业绩平

平,业绩排名靠前的私募共同点就是产品规模都不大,其因为资金量小,风格更为灵活,收益也更高。

因此,不少人士笑称,2018年股票策略类私募最佳策略可能就是空仓策略。钜隆资本投资副总监钟恒在接受中国证券报记者采访时表示,每类策略都有其周期性,没有一种单一策略能穿越牛熊。截至12月7日,朝阳永续的各类私募精选指数中,今年业绩表现比较好的是商品期货趋势策略,表现比较差的是股票多头策略。

部分私募踏错节奏

“2018年外部风险叠加二级市场各种‘黑天鹅’事件,全年投资不确定性很大,站在年末来看,空仓的确是最成功的策略。但是全年还是有许多结构性行情,例如医药、5G等,想要做到绝对的空仓还是比较难的。”新富资本研究中心方面表示。

在钟恒看来,从主观的股票多头策略角度来看,私募的仓位变化较大,上半年仓位相对较高,下半年较低,四季度进一步下降,但也不乏满仓和加仓的私募。私募回撤大离不开三个原因,一是仓位比较重,二是集中度比较高,三是踏错节奏。

深圳另一私募告诉中国证券报记者:“经历了2017年的蓝筹白马行情,我们年初就预测2018年可能会轮到中小创行情了,毕竟之前也经历了几年的调整。但现实还是告诉我们太乐观了,2018年无论是中小创还是大蓝筹都下

跌了,我们以中证500位核心重仓的一些股票依然在不断下跌。”

对于2018年的市场操作,新富资本研究中心坦言,整体来看,年初加码医药和新能源板块,政策底出现后博反弹以及近期缩量采购前对医药板块的清仓还是比较成功的;不足之处在于仓位频繁的变动很难取得超额收益。“今年仓位变动频繁主要还是考量两点:对来年宏观经济下行的预期以及当前极低的市场情绪。”

当然,也有部分私募在2018年取得了不错的业绩,钟恒表示,这部分私募主要有4个特点:一是投资的基础市场表现比较好,比如债市、商品期货;二是采用的策略适合市场,比如短周期的股票策略,以量价关系挖掘交易信号;三是通过量化交易手段;四是选股能力比较强。“比如广州某股票多头策略私募今年业绩表现靓丽,主要是靠基金经理挖掘了行业内表现比较好的股票以及踏准了切换的节奏,在仓位和集中度都比较高的基础上创造出比较突出的绝对收益。这与大部分高仓位、集中度高导致大幅亏损的私募形成明显的反差。”

紧跟结构性行情

目前,在经历一整年的漫长调整之后,部分私募正在高喊加仓,但也有很多人依旧悲观,对2019年行情的分歧依然存在。某知名私募在今年11月初时就表示:“我们终于等来了右侧信号,在此之前,出于防守反击的目的,我们组

广州完善商服类房产销售政策

去年3月30日前土地出让项目不限定销售对象

□本报记者 万宇

广州市住建委12月19日晚发布《关于完善商服类房地产项目销售管理的意见》,就《广州市人民政府办公厅关于进一步加强房地产市场调控的通知》中第三条第(三)项提出意见,“房地产开发企业销售商服类物业,销售对象应当是法人单位”规定的“商服类物业”,指该

文件公布之日(2017年3月30日)后土地出让成交的商服类房地产项目,2017年3月30日之前(含当日)土地出让成交的商服类房地产项目不执行该条规定。

随后,广州市住建委又在其官网上对《意见》进行了解读,具体执行内容包括三项。

第一,2017年3月30日(《广州市人民政府办公厅关于进一步加强房地产市场调控的

通知》发布之日)后土地出让成交的(以签订土地出让合同、成交确认书或经公告确认土地出让成交日为准)房地产项目,其商服类物业的销售对象应当是法人单位。第二,2017年3月30日前(含当日)土地出让成交的(以签订土地出让合同、成交确认书或经公告确认土地出让成交日为准)房地产项目,其商服类物业不再限定销售对象,个人购

第四批国企混改试点启动

股权激励计划、岗位分红激励计划;对符合政策导向的中外运化工物流公司,实施员工持股试点,首批167名员工已完成股权认购并收到第一期分红。

周丽莎表示,搭建国资投资平台目前有以下几种模式。一是“金控平台+产业基金”模式,即成立专门的金控平台,成立相关产业基金。这类企业产融结合业务能力很强,如国投集团、招商局集团。二是成立专门的金控平台,在此平台上进行相关投融资业务。这类企业产融结合能力较强,如中交集团、宝武钢。三是分散型金融板块模式,基于原有金融业务进行平台搭建。这类企业具有一定产融结合能力,如中粮

集团、五矿集团、保利集团。后续随着配套政策出台、试点扩围,“两类公司”基金系将加速成立,国资市场化投资运作将步入高潮。

国资运作持续活跃

随着改革提速,今年以来国企资本运作愈发活跃,尤其下半年以来国企股权类交易占比提升迅速。这种势头有望延续到明年。

长江证券统计数据 displays,今年以来国企整体股权交易频次提升1个百分点,其中地方国企下半年占比迅速提升,2018年地方国企股权交易价值为2396亿元,共交易314次,保持小幅上涨。在国企股权交易中,央企股权交易频次

占比92.2%,交易价值占比92.4%。

机构分析人士认为,国企资本运作为当前国企调整资产、股权结构主要手段,将贯穿国企改革进程始终,预计国企资本运作将是未来很长一段时间国企改革重要推手。

国企资本运作活跃主要是受改革政策驱动。国企改革推进国资由“管资产”向“管资本”转变,以国有资本投资运营公司为主要平台的“管资本”将成为主旋律,企业由此获得更多经营自主权。此外,5月出台的《上市公司国有股权监督管理办法》部分下放地方国企股权运作权限,促进了地方国资运作的活跃。

科创板“头雁效应”渐显 机构发掘潜在标的

性。目前,A股市场以传统意义衡量的优质企业很多已上市,科创板对科技企业孵化和助推用尚需时日,并非一日之功。

吴非认为,将来科创板要充分发挥作用还需做大量工作。比如,当前A股市场流动性整体匮乏,需要采取措施尽量保证科创板在初期的流动性。由于放松对企业盈利的要求,上市企业又多为普通投资者难以理解的高科技企业,如何保证信息披露真实、有效也值得关注。在此背

景下,投研机构出具高质量研究报告的意义也将增大,因此应提高券商等投研机构服务能力。

从整体看,当前市场各方主体仍对科创板充满信心,一些资金在一级市场涌入相关企业客观上起到积极作用。

前述VC合伙人表示,芯片、新材料、生物工程等长周期产业关系到国计民生和产业命脉。在科创板消息的影响下,如有更多资金涌入这些长周期产业,起到的积极作用会远多于不

央行创设定向中期借贷便利

力度,优化激励考核机制,引导基层经营单位做好对小微企业、民营企业金融支持。

资金面相对宽松

“在创设定向中期借贷便利增强大型银行对小微企业、民营企业信贷供给能力的同时,中国人民银行新增再贷款和再贴现额度1000亿元以支持中小金融机构继续扩大对小微企业、民营企业贷款。”上述央行负责人说,根据前期再贷款和再贴现额度使用情况,中国人民银行继续加大再贷款和再贴现工具的支持力度,发

利影响。这些基础产业发展会大大缓解其他产业面临的元器件国产化率低、成本高等问题。

“风险投资资金和产业资金流向芯片、生物等长周期、不确定强的产业,说明资本从盲目被动跟随产业热点,逐步过渡到提前布局战略新兴产业,这是我国天使投资行业成熟的表现。

长期来看,这种趋势将对其他产业、对我国整体国民经济产业结构优化起到重要作用。”这位合伙人表示。

可能。一方面,维持“宽货币”可为“宽信用”格局形成添加助力;另一方面,“宽货币”有助于对冲大月税期、呵护元旦后春节前资金面短期紧张。

有专家认为,降准可能性在降低。联讯证券首席经济学家李奇霖认为,在TMLF创设后,央行可能会以此次降准做定向宽松,降准预期与可能性降低,收益率曲线会进一步变平。对市场而言,央行此举超出预期,影响整体偏正面。由于TMLF利率更低,长端收益率向下阻力相对减弱。