



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlilai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



强硬鹰派票委意外倒戈 美联储“中立”势力占绝对上风

一向被外界认为“最强硬鹰派”的美联储堪萨斯城联储总裁乔治的货币政策立场突然转向。她称,美联储在加息上需更耐心和谨慎。在她意外倒戈后,偏向继续加息的“鹰派”成员只剩一人,或意味着2019年美联储政策立场将更趋温和。

A03



复盘交易数据追寻资金轨迹 “低价+”破译龙头股涨停密码

近期市场掀起一波主题投资高潮,活跃资金联手打造了一只只连板个股。从交易数据及股票所处行业分类看,各路主流活跃资金都有积极参与,而低价叠加题材是这批个股的共同特性。

A07

券商股票交易接口有望对私募放开

或吸引千亿级增量资金 助推股市交易活跃度

□本报记者 叶斯琦

日前,有量化私募人士告诉中国证券报记者,有券商前来沟通时称,券商股票交易接口有望放开,不过尚待最终确认。业内人士表示,对于量化私募来说,这是重大利好。另有私募人士指出,虽然据业内消息,首批放开的是量化私募,但所有希望整合交易系统的私募都存在对券商股票交易接口的需求。

业内人士表示,从提升量化基金活跃度角度来说,仅有股票交易量的提升是不够的,对冲工具也很关键。多位私募人士对中国证券报记者表示,希望股指期货交易规则进一步优化,期待期权等新产品的推出。

量化私募或迎关键利好

“15日,有券商表示,希望我们把交易账户开到他们那儿去。他们说,已有放

开股票交易接口的消息。如果确实放开,会第一时间联系我们。”北京一家量化基金负责人告诉中国证券报记者,券商股票交易接口能否真正放开还需等消息。不过,16日恒生电子高开,看来市场对此已有反应。

一家百亿级私募相关负责人介绍,2015年下半年之前,各家私募都有自己的交易系统,对接各自券商的PB端口,从而把所有产品都放进交易系统,实现一键分发下单,有利于风险控制。但2015年股市异常波动期间,场外配资横行,不少人利用交易系统实现杠杆配资,再接入券商PB系统,这样券商无法有效监控,也不利于监管部门统计杠杆数据。所以,2015年监管部门停止了私募、信托等产品接入券商PB端口。

这给量化基金带来了较大影响。好买基金研究总监曾令华表示,量化基金普遍

交易换手率较高,但没了接口,交易优势随之丧失。

“同时带来的一个问题是,一家公司几十只产品,每天都需打开券商交易端下单,就需要几十个交易界面,压力很大,也不利于风控。”上述百亿级私募人士说。

因此,在业内人士看来,一旦券商股票交易接口放开,将给量化私募带来利好。珠海南山领盛资产管理有限公司总经理刘治平分析,这意味着量化私募系统直连券商将重新可行,有助于提升股市流动性,促进交易制度设计与国际接轨。对于量化私募尤其是高频交易策略来说,提高交易效率、降低交易冲击成本对于策略的有效性非常关键。

千亿级增量资金可期

对其他市场参与者而言,增量资金值得期待。一位量化基金经理表示,向量化

私募开放券商股票交易接口将提升二级市场交易量和活跃度,尤其是一些以中短线为主的量化基金交易频率高,交易量大。“之前接口切断后,他们的产品都没法做,大量资金撤出市场。如果能重新放开,预计新增资金至少在千亿元级别。”他说。另一组数据指出,2017年量化交易日日均交易额超过700亿元,约占A股交易总额的15%。

一家量化基金公司总经理告诉中国证券报记者:“随着市场成交量放大,业绩有望增厚几个点,基金规模也会放大。”

上述百亿级私募负责人称,虽然根据业内消息,首批放开的是量化私募,但券商股票交易接口不仅量化私募需要,所有希望整合交易系统的私募都有需求。因此,从促进资本市场发展、激发市场活力的角度来说,私募希望在更大范围放开接口。(下转A02版)

银行核销不良贷款力度料加大

腾空间+调结构 力挺民企小微

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

“预计近一两年,商业银行会步调一致地加快不良贷款处置、加大核销力度。这些其实都在预期内,应该不会带来太大的行业波动。而且,经济下行周期是银行调整客户结构的好机会,等到上行周期来了时才能轻装上阵,支持民企、小微企业是大势所趋。”某国有大行华南地区省分行相关负责人周吉(化名)说。

多位银监部门人士和专家对中国证券报记者表示,尽管当前银行业风险可控,但挑战犹存,预计2019年银行将持续加大不良处置、核销力度,既是防范化解信贷风险,也为支持民企、小微企业腾挪出更多空间。

不良率料维持在2%以内

银保监会近日召开的2019年银行业和保险业监督管理工作会议指出,当前银行业保险业风险总体可控,但面临的形势依然复杂严峻。

银保监会最新披露的数据显示,截至2018年末,商业银行不良贷款余额2万亿元,不良贷款率1.89%;关注类贷款余额3.4万亿元,关注类贷款率3.16%;逾期90天以上贷款与不良贷款比例为92.8%,较上年末下降6.9个百分点。

近期已有3家上市银行公布业绩快报。截至2018年末,浦发银行不良贷款率1.92%,较年初下降0.22个百分点。平安银行不良贷款率1.75%,较上年末略增0.05个百分点;本金或利息逾期90天以上贷款余额占比1.70%,较上年末下降0.73个百分点;不良贷款偏离度97%,较上年末下降46个百分点。中信银行不良贷款率1.77%,比上年末上升0.09个百分点。

多位专家和分析人士预计,2019年我国商业银行不良率料在2%以内。中国银行发布的《全球银行业展望报告》预计,2019年中国银行业不良贷款率或呈现稳中微升态势,部分城商行和农商行面临较大不良贷款压力,但银行业整体不良贷款率将保持在2%以内。(下转A02版)

银保监会：坚持不懈治理金融市场乱象

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

银保监会网站16日消息,近日中国银保监会召开2019年银行业和保险业监督管理工作会议。会议要求坚持不懈治理金融市场乱象,下大力气补齐监管短板,把防范系统性风险与服务实体经济更紧密结合起来。专家认为,2019年严监管方向不变,同时防风险、补短板的新规有望陆续出台,政策措施将更有效地服务实体经济,引导金融机构更好地支持民企、小微领域。

下大力气补齐监管短板

会议要求,要坚持不懈治理金融市场乱象,进一步遏制违法违规经营行为,

有序化解影子银行风险,依法处置高风险机构,严厉打击非法金融活动,稳步推进互联网金融和网络借贷风险专项整治。

中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼认为,要强化监管力度,弥补金融监管领域中的短板,让监管真正长出牙齿,实现监管的“严、紧、硬”;要引导金融业从高速增长向高质量发展转变,真正回归本源、专注主业,提升防风险的内生动力,实现健康稳健发展。

会议提出,下大力气补齐监管短板,做到远近兼顾,标本兼治。坚定不移深化金融改革扩大开放,着力完善公司治理机制,优化金融机构体系,支持直接融资发展,推进市场化兼并重组,扩大银行业保险业开放。(下转A02版)

制图/刘海洋



■ 今日视点

房贷利率难现全面大幅下降

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

根据国家统计局16日公布的70个大中城市房价数据,楼市景气度延续跌势。再加上房贷利率涨幅收窄,市场预期房贷利率短期或大幅走低。此间观察家认为,基于今年银行信贷投向、负债成本、房地产调控等因素,房贷利率难现全面大幅下降。

首先,从房贷利率松动原因看,2018年以来央行实施了五次降准,目前市场流动性呈现合理充裕状态,由此银行可调动的资金量级上升,有利于信贷规模扩大。但当前信用风险不容忽视,优质资产相对

稀缺。个人住房贷款是相对安全的资产,银行有动力加大配置力度。需要指出的是,当前定向调控方向不会改变,央行给市场释放流动性的目的是为了加大对民营企业和小微企业的支持力度。随着纾困民企的政策不断出台,商业银行信贷投放的重点仍将放在实体经济和薄弱领域,而非房地产领域。

其次,从负债端看,在流动性合理充裕的背景下,银行负债端压力将有所缓解。但要看到,在利率市场化、银行“存款搬家”的大趋势下,银行吸收存款的压力将长期存在。2018年以来,结构性存款作

为银行揽储的主要工具之一,规模增长较大。考虑到一部分“便宜”的负债替换成结构性存款,银行负债端成本有所上升,这就要求资金端收益维持高位。个人按揭贷款因有抵押而相对有保障,但收益相对不高,银行在按揭贷款上的议价能力较强。

再次,房地产市场严调控的态势不变,不支持房贷利率全面大幅下降。国家统计局16日公布的数据显示,一线城市新建商品住宅年底成交有所增加,价格有所上涨,二三线城市则继续保持稳定。事实上,房价的稳定意味着前期调控效果不断

显现。房地产市场调控如果不稳定,会在一定程度上危害房地产市场的健康稳定发展。在“房住不炒”的政策基调下,调控将持续发力,防止房地产价格大起大落并促使其回归理性。

此外,全面降息在短期内可能性不大。央行表示,当前货币政策在实体经济中的作用正在逐步发挥,同时对原来的政策也在做动态评估,在此基础上再做进一步研究。因此,全面降息或在近期内不会发生。另外,从人民币汇率、房地产市场调控的角度看,也不宜降息,房贷利率全面下调的可能性不大。

A04 基金新闻

业绩寒冬 基金经理离职潮提前来临

在行业寒冬中,基金经理的离职潮似乎来得更早一些。2019年以来,基金经理变更的公告此起彼伏。业内人士分析认为,与往年年终奖发放完成后进入人事变动高峰期不同,由于2018年A股市场表现不佳、基金业绩整体告负,导致2019年初基金经理离职潮提前上演。

A05 机构天下

立足香港谋全球 中资券商加码国际业务

2019年伊始,内资券商在港谋求融资动作频频。1月9日,申万宏源H股上市申请获中国证监会批准;1月3日,兴证国际在港交所转主板上市。业内人士认为,随着资本市场不断发展,重资本业务在券商业务中的比重会逐渐增加,尤其是越来越多的券商开始拓展国际市场,而资本金规模恰恰是制约中资券商抢滩国际业务的关键因素,为此中资券商争相注资国际化板块。

A06 公司新闻

一年内3次控制权转让失利 天海防务财务问题疑点重重

天海防务1月16日公告,实际控制人刘楠及一致行动人佳船企业终止向万胜实业控股(深圳)有限公司转让天海防务部分股权及实控权。这是天海防务一年来第三次控制权转让失利。公司财务方面疑点重重。在公司未能及时披露的关联交易中,多笔交易最终没有获得实际收入,并于2018年10月计提总计13.35亿元的资产减值准备。

A08 期货/债券

反向指标唱多 黄金还能“闪亮”多久

自2018年11月中旬创下1202.4美元/盎司的阶段新低之后,COMEX黄金期货主力合约犹如插上反弹的“翅膀”,目前围绕1290美元/盎司一线展开震荡。在金价连续攀升的同时,不少华尔街投行纷纷唱多,而一向看涨金价的“反向指标王”高盛近期上调2019年金价至1425美元/盎司,这是五年多来未曾见到的水平。这一次高盛是否还会看走眼?

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 南昌 石家庄 太原 无锡 同时印刷	地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:殷鹏 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美编:王力
--	--