

证监会副主席方星海在生猪期货上市仪式上表示

继续扩大期货市场高水平双向开放

●本报记者 周璐璐

1月8日,中国首个畜牧期货品种和活体交割品种——生猪期货在大连商品交易所挂牌上市。证监会副主席方星海在上市仪式上致辞时表示,生猪期货上市将进一步填补我国畜牧期货品种空白,与玉米、豆粕等期货期权一起,形成从种植、加工到养殖的完整产业链条的价格风险管理工具体系,可以服务

的产业规模达数万亿元,有利于促进畜牧养殖业健康发展。方星海认为,随着生猪期货价格和套期保值功能的逐步发挥,养殖企业可以利用期货价格安排生产计划,并利用期货市场对冲现货风险,进而推动生猪产业实现“稳价”、“保供”,压紧“猪周期”波幅,促进产业平稳有序发展。方星海表示,道阻且长,行则将至。

生猪期货成功上市来之不易。上市后,大商所要坚持“四个敬畏,一个合力”,牢牢把握服务产业客户的方向,确保生猪期货平稳推出、平稳运行。希望产业企业、养殖户和投资者理性、规范参与市场,共同呵护这个与国计民生息息相关的期货品种,促进生猪期货功能作用逐步有效发挥。“我们正站在全面建设社会主义现代化国家新征程起点上,期货行业要

不改初心,以‘钉钉子’精神,进一步完善市场体系、产品体系、规则体系、基础设施体系,继续扩大期货市场高水平双向开放,加快建设一个高效率、有活力、开放型的期货市场,为新征程、新格局贡献更多期货力量。”方星海说。当日,生猪期货主力合约LH2109开盘报29500元/吨,盘中最高30680元/吨,最低26385元/吨,收报26810元/吨,较前结算价跌3870元/吨。

全国税务工作会议提出 建成并上线全国统一电子发票平台

●本报记者 赵白执南

全国税务工作会议8日在北京召开。会议要求,2021年要进一步巩固拓展减税降费成效促进完善现代税收制度,助力高质量发展。建成并上线全国统一的电子发票服务平台,逐步稳妥扩大改革试点范围。充分发挥增值税发票等税收大数据优势,深化税收经济分析,打造权威性、可信度高的税收经济指数,进一步提高数据服务大局的能力。会议指出,2021年应持续优化推动政策红利直达市场主体的机制和做法。加强税收促进宏观经济稳定运行、深化市场化改革、创新驱动发展、区域协调发展,以及支持乡村振兴、调节收入分配、助力高水平对外开放等方面的政策研究,更好服务构

建新发展格局。稳妥实施发票电子化改革,推进信息化建设迈出实质性步伐。建成并上线全国统一的电子发票服务平台,逐步稳妥扩大改革试点范围。充分发挥增值税发票等税收大数据优势,深化税收经济分析,打造权威性、可信度高的税收经济指数,进一步提高数据服务大局的能力。深入推进精诚共治,在更高层次、更广范围推动形成多方协同治税格局。深化国际税收交流合作,积极配合推进《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)和中欧投资协定相关规则的衔接与实施,做好税收协定修订和谈签等工作。



外汇局完善银行间外汇市场做市商制度

●本报记者 彭扬

国家外汇管理局8日消息,国家外汇管理局日前发布《国家外汇管理局关于修订〈银行间外汇市场做市商指引〉的通知》,进一步完善银行间外汇市场做市商制度。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,目前,做市商已成为我国外汇市场的重要参与主体,对市场平稳运行发挥了积极作用。随着金融市场双向开放的不断推进,做市商制度也亟待进一步完善。因此,在充分调研和广泛征求意见的基础上,国家外汇管理局

再次修订《指引》,着力提升市场报价质量和交易行为规范性,更好促进外汇市场有序发展。王春英表示,此次《指引》修订主要遵循动态竞争、奖优罚劣、规模稳定、标准透明、公开公平的原则,修订主要内容包括四方面。一是优化做市商结构。发挥综合做市商优势,不再分产品设置做市商,鼓励做市商提高各产品综合交易和做市能力。二是简政放权,下放尝试做市机构的准入退出管理至中国外汇交易中心,降低准入门槛,支持更多金融机构参与报价和提供流动性。三是规范做市交易行为。

加强对做市商日常监测、考核和评估,引导做市商减少对交易量的依赖,注重报价质量的提升和流动性的提供。四是强调做市商责任。明确做市商应依法履行的义务,包括报价不得超过人民银行规定的银行间外汇市场交易汇价的浮动幅度、遵守外汇市场自律机制相关自律规范、积极引导客户树立汇率风险中性意识等,进一步强化做市商依法做市、服务实体经济意识。对于完善做市商制度对银行间外汇市场发展的影响,王春英表示,一是市场结构将更加合理。银行间外汇市

场将在延续“做市商一尝试做市机构一普通机构”竞争性三级分层体系的基础上并实现结构优化。第一层为类型多样、做市能力较强的综合做市商。根据当前外汇市场发展情况,现阶段做市商数量暂定25家,未来将根据外汇市场发展情况进行适当调整。第二层为数量较多、比较活跃的分产品尝试做市机构。第三层为数量众多的普通机构。二是市场流动性将更加充分。优化做市商结构、扩充做市力量、规范做市交易行为等措施的实施,将有利于进一步提升做市商报价质量和流动性供应水平。

单笔50亿元“地量”逆回购操作重现

●本报记者 罗晗

2021年第一个工作周,央行持续开展逆回购操作,但规模都较小。周五(1月8日),央行逆回购操作规模仅50亿元,是时隔四年后央行再次开展单笔50亿元规模的逆回购操作。分析人士认为,在资金面较为宽松的背景下,央行开展“地量”逆回购操作更多是释放“保持操作”的信号。

读。从历史经验来看,50亿元逆回购出现的情况并不一致,例如2016年12月出现过28天逆回购50亿元,同时也投放1400亿元7天和14天逆回购,主要是为了平抑跨期资金。

资金面有所收敛

值得注意的是,同样是资金面宽松,央行在2020年4月至5月的操作情况则有所不同。彼时资金利率位于逾十年低位,流动性充裕,“空转套利”出现苗头。当年4月至5月末,央行逆回购操作持续停摆。

而在今年初的资金面宽松情形下,央行还是选择持续开展逆回购操作。不过,这次资金面的“宽松”是在利率已经回升至央行合意区间的“宽松”,不同于7个月前货币调控需要退出疫情状态从而收回流动性的情况。

日前召开的2021年中国人民银行工作会议指出,稳健的货币政策要灵活精准、合理适度。分析人士认为,“地量”逆回购重出江湖,以及近几个交易日的连续小额投放逆回购,央行既留下了操作窗口,又表明了维稳资金面的意图,同时也杜绝了“大水漫灌”。

1月8日的逆回购操作虽是“地量”,但由于当日公开市场上并无到期资金,比起前四日净回笼逾千亿元资金的情形,央行实际上实现了净投放50亿元。不过,资金面还是有所收敛。1月8日,Shibor短端品种多数上行,7天期品种上行29个基点报2.14%,但仍低于同期限央行逆回购利率。

光大证券张旭团队表示,年初以来,资金利率一直处于相对较低的水平,主要是年初效应所致,并不反映央行的主观调控意图。投资者切不可对流动性抱有过于宽松的幻想。

数据显示,1月4日至8日,央行共计开展550亿元逆回购操作,而同期有5600亿元逆回购到期。新年第一周,央行在公开市场上实现净回笼5050亿元。



辽宁证监局:期货扶贫在“攻坚战”中显身手

●本报记者 宋维东

辽宁证监局将资本市场与扶贫工作有机结合,把“保险+期货”模式引入辽西北贫困村,助力贫困村民顺利脱贫。

辽宁证监局局长柳磊日前接受中国证券报记者采访时表示,总结回顾扶贫经验,就是充分发挥资本市场在脱贫攻坚方面的优势,充分利用好资本市场资源,凭借人才、业务等优势支持和推动期货经营机构利用市场化手段助力打赢脱贫攻坚战,探索一条市场化、可复制、可持续的扶贫之路。

精准扶贫新路径

辽宁省朝阳市所属建平县杨树岭乡杨树岭村共有599户村民,贫困人口212人。在杨树岭村成为定点联系扶贫点后,辽宁证监局深入走访和实地调研,掌握了当地状况。

杨树岭村主要种植作物为玉米和杂粮。彼时,玉米价格波动较大,这对以种粮为生的村民来说收入并没有稳定的保障。稳定农户收入成为当地一直以来面临的难题。

辽宁证监局积极探索通过发挥期货市场功能精准扶贫。“在扶贫过程中完全可以针对当地实际,推动期货机构利用玉米场外期权试点发挥期货市场风险管理功能,尽量降低价格波动给农民收入带来的影响,提高农民的抗风险能力。”柳磊说。

资本市场具有很强的专业性,对贫困地区的村民来说,期货、保价、风险对冲等专业词语更不在大家的认知范围内。在项目实施过程中,辽宁证监局组织专业期货人员给村民深入浅出地讲解,并先期进行试点。

在辽宁证监局推动下,2017年8月11日,永安期货与杨树岭村的合作社签订了1000吨玉米场外期权保价协议。合作社购入50点实值玉米场外看跌期权进行保价,权利金为55元/吨,由永安期货代付;永安期货

通过期货市场进行风险对冲。该项目执行完成后,合作社农户共获得赔付44300元。针对精准扶贫这一特殊项目设计的方案,重点突出了购买简单化、权利金无成本、实现收益稳等特点,符合当地实际。特别是在保费来源方面,辽宁证监局积极推动多渠道筹措保费,切实减轻农户负担,扩大惠农覆盖面。

深化项目实施

杨树岭村的先行实践为推广实施玉米场外期权项目探了路。2018年,玉米场外期权项目就以杨树岭乡的两个合作社为主体,覆盖杨树岭地区近三分之一的玉米产量规模。

以当时的玉米C1901合约为例,这一合约执行价格为1911元/吨,系欧式看跌期权。项目到期后,结算价格为1868元/吨。根据赔付条件,最终实现理赔93万元。

2018年的玉米场外期权项目的保障规模比2017年首次试点时扩大10倍,赔付金额扩大21倍。这些看得见的实惠让村民吃下“定心丸”,大家积极参与玉米场外期权项目,为自己的收入“上了保险”。经过各方共同努力,杨树岭村于2018年顺利脱贫摘帽。

柳磊表示,玉米场外期权项目创新了扶贫模式,更新了扶贫理念,可以让基层干部、合作社负责人和农户认识并了解到“粮食价格还有一种更市场化的保护方式,即通过期货市场分散价格风险”。此外,可以帮助合作社和农户对农产品价格做出合理判断,科学安排种植,让农民从中持久受益,真正实现由“输血”变“造血”。

近期,辽宁证监局争取到上交所公益基金会的资金支持,在场外期权扶贫经验基础上,以“保险+期货”方式为杨树岭村玉米种植户提供保障,助力该村巩固脱贫攻坚成果。

易纲:保持好正常货币政策空间可持续性

(上接A01版)2021年,利率和汇率市场化改革还将推出哪些举措?易纲介绍,2021年人民银行将进一步疏通LPR向贷款利率的传导渠道,通过深化LPR改革推动存款利率的逐步市场化。加强对互联网平台存款和异地存款的管理,维护存款市场秩序,稳定银行负债成本。进一步健全央行政策利率体系和货币市场基准利率。

“2020年人民币汇率弹性增强,较好地起到了宏观经济和国际收支自动稳定器的作用,提高了货币政策自主性。”易纲认为,去年人民币汇率有所升值,主要是中国经济基本面的反映。中国率先控制住疫情、率先复工复产、率先实现经济正增长,基本面好于其他主要经济体。同时,人民币汇率呈现较强走势也和美元指数走弱有关。

易纲表示,2021年将继续坚持市场在人民币汇率形成中发挥决定性作用,优化金融资源配置。坚持有管理的浮动汇率制度。注重预期引导,实现人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

推动金融高水平对外开放

过去一年,中国金融市场对外开放的節奏未被疫情打乱,声誉成为第二家进入中国的国际评级公司、中国债券纳入富时罗素指数有了明确时间表……下一阶段,人民银行将如何继续推动金融高水平对外开放?

“金融业开放是构建新发展格局的必然要求。”易纲表示,下一步,全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度,切实转变开放理念,推动系统化、制度化开放。进一步完善金融领域各项配套制度,促进监管模式和制度体系与国际通行规则接轨。统筹推进金融业开放、人民币汇率形成机制改革和人民币国际化。

扩大开放之后,相应的金融监管必须跟上。易纲强调,要构筑与高水平开放相适应的监管框架和风险控制体系。加强监管协调,形成监管合力。完善跨境资本流动监测,提高金融监管的专业性和有效性,维护好金融稳定。

银保监会连续公布21张罚单

●本报记者 欧阳剑环

1月8日,银保监会连续公布21张罚单。包括国家开发银行、国银租赁、工商银行、邮储银行、长城公司、长城新盛信托、长城华西银行在内的多家金融机构及相关责任人合计被处罚1.995亿元。

整治各种金融乱象

罚单显示,国开行共涉及24项案由,针对国开行为违规的政府购买服务项目提供融资、违规收取小微企业贷款承诺费等多项违法违规行为,银保监会依法予以罚款4880万元;针对其附属机构国银租赁不良资产非洁净出表的违法违规行为,依法予以罚款100万元。

工商银行和邮储银行均涉及23项案由,被银保监会依法分别予以罚款5470万元和4550万元。从两家大行的

罚单来看,同业、理财业务是违法违规的高发领域。例如,工商银行违法违规行为中包括了为同业投资业务提供隐性担保、理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权、理财产品信息披露不到位等;邮储银行违法违规行为中包括了同业投资资金(通过置换方式)违规投向“四证”不全的房地产项目、部分分行为非保本理财产品出具保本承诺、出具与事实不符的理财投资清单等。

长城公司共涉及16项案由,针对长城公司违规对外提供担保、虚增账面利润和考核利润并超发绩效奖金等多项违法违规行为,银保监会依法予以罚款4690万元;针对其附属机构长城新盛信托违规设立子公司、抵押物评估严重不审慎的违法违规行为,依法予以罚款150万元;针对其另一附属机构长城华西银行违规接受本行股权作为质物

向股东提供融资的违法违规行为,依法予以罚款50万元。

业内人士分析,理财业务、同业业务是2017年“三三四十”整治活动以来监管部门处罚的重点领域,此次多家银行再次因此被罚,表明对理财业务、同业业务的监管并未放松。此外,对为非保本理财产品出具保本承诺等违规行为进行处罚,也是为了更好地落实资管新规要求。

银保监会表示,将继续大力整治各种金融乱象,营造风清气正的金融环境,强化对实体经济的金融支持,切实维护金融安全,守住不发生系统性风险的底线。

落实“双罚制”要求

此次公布的21张罚单中,有14张罚单是针对个人开出。不难发现,监管

部门在行政处罚过程中坚持罚到个人,严格落实“双罚制”要求。

国开行2名责任人员因对国开行浙江省分行逾期未整改、屡查屡犯、违规新增业务,以及向检查组提供虚假整改说明材料行为负有责任被予以警告。邮储银行2名责任人员由于为非保本理财产品出具保本承诺、出具与事实不符的理财投资清单行为负有责任分别被予以警告并处罚款10万元和5万元的行政处罚。

此外,在针对长城公司的处罚中,银保监会对9名责任人员分别予以警告并处罚款5万元的行政处罚,对1名责任人员予以警告处罚。银保监会称,本次行政处罚主要基于银保监会前期对长城公司风险管理及内控有效性现场检查发现的违法违规行为,桑自国严重违纪违法案涉及的相关事实由有权机关另案处理。