

连续两月负增长

7月外汇占款减少近245亿元

□本报记者 任晓

中国人民银行20日公布的数据显示,7月末金融机构外汇占款余额为273642.72亿元,较6月末的273887.46亿元减少244.74亿元,为连续2个月出现减少。6月外汇占款余额较5月减少

412.05亿元,为2012年11月以来,外汇占款新增量首次为负。1-7月新增外汇占款1.51万亿元,月均增加2158亿元。7月出口、进口同比增速相比6月双双由负转正,当月贸易顺差为1097.7亿元人民币。交通银行首席经济学家连平

认为,7月外汇占款进一步减少,主因是在美国退出量化宽松货币政策预期下,全球资本流向发生改变。我国经济增速放缓也降低对国际资本吸引力。下半年,外汇占款总体形势依然低迷,但也不排除在美国退出量化宽松货币政策存在不确定性、我国经济增速

有企稳迹象的情况下,外汇占款出现短期增长的可能性,但不大可能回到首季水平。此外,自6月1日起实施的《国家外汇管理局关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知》要求,加强银行结售汇综合头寸管理,将银行结售汇综合头寸限额与外

汇存、贷款比率挂钩。这个通知的政策效果在7月也在持续。7月,人民币对美元汇率中间价先升后降,在7月11日后小幅走低。但从整个月份看,7月31日人民币对美元汇率中间价为6.1788,同7月1日相比变化不大。

海通证券:集中交易系统一切正常

□本报记者 朱茵

20日有媒体报道称,由于海通证券交易系统出现问题,当天上海石化、仪征化纤两只股票股改复牌后,海通证券的一些客户无法卖出,直至9时40分交易才恢复正常。对此,海通证券董事会秘书晓斌表示,公司已会同相关部门进行调

■ 感性财经 | Feature

迷茫的基金电商

□本报记者 曹淑彦

你有没有听说别的基金公司电商部门最近在忙什么?”最近召开的互联网金融论坛你去了吗?”支付宝接下来要和谁合作?”你知道xx基金电商在微信这块要搞什么新东西吗?”互联网金融的热潮袭来,把某基金公司职员小王彻底拍晕了,最近他通过各种渠道打听同行做电商的消息。

小王在一家基金公司的电商部门任职,原来工作还算清闲,每天只需要负责维护公司的官方网站和微博,但余额宝和微信交易等互联网金融创新业务问世后,他的工作压力越来越大。“领导现在特别重视我们这一块业务,一听说别家基金公司找互联网平台谈合作,就让我们赶紧跟进。现在我们部门就这么几个人,什么都跟在别人屁股后面,根本顾不过来。现在电商搞的一个创新项目背后至少有十几个人推动,如果每个项目我们都跟进,就需要大批量招人。说实话,现在不只是工作累,心里还很迷茫:到底应该重点与谁合作?实在有些看不清。”

支付宝和天弘基金合作推出余额宝,20多家基金公司抢着要和支付宝谈合作。淘宝网的基金店铺尚未正式上线,近40家基金公司已占了“店面”搞“装修”。京东商城旗下有第三方支付公司网银在线,于是十多家基金公司抢着想和京东也弄个“某某宝”。苏宁易购放出风声称,旗下“易付宝”要进军互联网金融,于是多家基金公司派人奔赴苏宁谈合作。腾讯微信5.0实现微信支付,不少基金公司挤破了头要成为其战略合作伙伴。华夏基金微信账号实现了“活期通”货币基金微信交易,博时抢攻微信语音基金交易,其他基金公司也紧盯华夏基金的新增用户量和交易规模。

我们患上了互联网金融“狂躁症”。“小王自嘲说,我们现在到处扑热点,与其说是搞互联网金融,不如说是在“傍大款”。”可见,很多基金公司并未从余额宝的成功领会什么是真正的互联网金融,只是简单地“傍大款”,谁的网络平台大,手里掌握的客户资源多,基金公司就“傍”谁。“傍大款”没那么容易,真正的“大款”大家都抢着去“傍”,人家还不一定理你,即使人家同意了,系统改造、后期费用等都是问题,

一般的中小型基金公司承担不起。”小王感慨说。在互联网金融领域走在前列的华夏基金公司显得较为淡定。华夏基金公司零售业务总监赵新宇表示,互联网给基金带来了很好的愿景,大家现在都很“燥热”,但要认识到,不是“今天热了就投钱,投了就能来钱”,应有长期的战略性眼光。首先,在选择合作的网络平台时,要深入沟通,冷静思考,了解平台的策略是否正确,不能一哄而上。“看看美国,为什么Facebook、Google不卖基金?要是卖基金那么容易,人家早就干了。互联网变化太快,几年以后一定会有一些公司玩不下去。”其次,基金公司应当清楚,不同平台上的商业策略是不一样的,“不要在篮球场上踢足球。”互联网也不是万能的,在银行、券商渠道卖不出去的基金产品,在互联网上也不会卖得好。网上销售适合标准化、简单的基金产品。余额宝成功的一个重要原因是与之一相关的货币基金是低风险产品,而如果相关产品净值波动很大,网络平台给用户的体验再好,也没人愿意买。

至于所谓的互联网金融平台之争,现在很难说未来究竟谁会胜出。和讯信息科技有限公司董事长兼CEO章知方表示,就互联网金融而言,哪种模式、哪家公司未来能胜出,现在难以判断,因为各家公司目前均处于初步尝试阶段,还没有到真正的充分竞争阶段。在起步阶段,互联网公司应找准自己的定位,想办法更加有效地去尝试。“互联网金融这片天足够大,可以各有各的打法,可能10年后才能达到成熟期,形成充分竞争。”互联网金融应当防止形式化,不能为了比拼销量而注水,而应一步一步去探索适合自己的模式。

章知方指出,互联网金融的前景与网络平台目前的规模并不是最相关的。大的互联网公司都是从小公司做起的,关键还是要看互联网公司的路数和模式是否正确。如果路数对了,公司可以迅速做大;如果路数不对,不符合市场需要,公司会由大变小。“‘大款’还是要‘傍’的,不然别人都‘傍’了,你就丢失了一块阵地。”追了这么多互联网巨头,小王得出了一点体会:基金公司应借助互联网手段改变自己传统的思维方式和流程,最终实现金融产品互联网化,而不应简单地新瓶装旧酒,只是做个互联网的噱头。

金融监管协调部际联席会议制度获准建立

(上接A01版)联席会议通过季度例会或临时会议等方式开展工作,落实国务院交办事项,履行工作职责。联席会议建立简报制度,及时汇报、通报金融监管协调信息和工作进展情况。

业内人士表示,目前,我国尚不具备推行“金融大部制”的条件。但是,确需强化金融改革顶层设计,建立国务院领导下的统一金融监管行政协调机制,将各个金融监管机构统一联系起来,共同制定金融和资本市场运行的各项规则。

中国社科院金融研究所法与金融研究室副主任尹振涛认为,就目前我国金融业发展趋势看,如要发展多层次金融市场,就必须建立能统筹金融业的监管模式。建立联席会议非常重要,符合现代金融混业发展趋势。”他说,如果联席会议层级能提高一些,可能更有利于相关工作开展。或有更多跨市场金融创新产品推出

业内人士认为,联席会议可能将极大促进交叉性金融产品、跨市场金融创新等方面的发展。比如,券商关注的资产证券

□本报记者 任晓

中国人民银行20日的逆回购操作未解银行间市场资金面的饥渴,货币市场利率继续大幅攀升。分析人士表示,央行适度收紧长期资金的取向暂未改变。就外部环境而言,美联储调整QE规模的预期持续发酵,新兴市场资金面临资本流出压力。综合来看,预计未来国内“钱紧”的状态仍将持续。

逆回购未解渴

近期流动性持续偏紧,虽然严重程度不如6月份的“钱荒”,但未来预期的不明朗令市场参与者忐忑不安。20日,中国人民银行实施360亿元7天期逆回购操作。某银行交易员表示,规模低于预期,不能对资金面形成有效补充。市场对资金面的担忧也反映在长端国债收益率的反弹上。在20日逆回购利率结果公布前,10年期国债的卖盘设在4.00%。逆回

购结果公布后,10年期国债的卖盘上升至4.03%,买盘的开价则达到4.10%。中金公司认为,在历史上,10年期国债收益率超过4%只发生在4个时期,当时经济增速与通胀水平均处于高位,同时央行相应出台加息、上调存款准备金率等紧缩性货币政策。本次10年期国债收益率再次站上4%,完全背离经济基本面。收益率的最终回落有赖于央行传达明晰的货币政策意图,从而稳定市场预期。央行近期通过逆回购和续作央票向市场注入流动性。本周公开市场央票到期160亿元,同时有260亿元逆回购资金到期,因此形成自然净回笼100亿元。20日实施360亿元逆回购后,本周已实现净投放260亿元。上周央行分别实施7天和14天品种、规模为110亿元和280亿元的两次逆回购操作,同时续作755亿元3年期央票。上周公开市场净投放475亿元,如果再考虑500亿元国库定存投放,上周公开市场净投放475亿元。

紧盯资金面 险资波段操作博短期收益

□本报记者 丁冰

最近我都不敢出去开会,甚至在交易时段连上厕所也要争分夺秒。”深圳一家保险资管公司的投资经理说,最近几周行情多变,盘面每天都起伏不定,其操作也日益短期化。近期基本上是周一买入股票,周五获利部分就卖出。”这股紧张的气氛弥漫在保险投资机构里。近期市场再度进入情绪发酵期,大家都十分敏感,一个数据、一个事件都可能引发预期的变化。”该投资经理表示,“预计三季度在经济基本面的支撑下,A股可能震荡上行,但反弹高度有限,需要紧密跟踪风险变量,通过积极的波段操作兑现收益。”

高度关注资金面

6月“钱荒”之后,现在每到月末,我都盯着Shibor(上海银行间同业拆放利率)和美国十年期国债收益率。我总有一种预感,“钱荒”还会再来。”上述投资经理表示。在国内市场上,尽管短期利率出现企稳迹象,但长债收益率走高成为新的担忧因素。该投资经理说:流动性的压力越来越大,在补库存的景气与流动性紧张的博弈中,市场的波动可能会更加剧烈。兴业证券分析师,中期来看,与银行间资金价格相比,实体经济融资成本的升高更值得警惕。此外,6月“钱荒”之后,银行风险控制趋严,表外融资扩张速度放缓,将推高实体经济融资成本和风险溢价,信用利差呈上升趋势。

上述投资经理说:由于未来融资成本上行且融资增速趋降,经济反弹持续时间可能有限。在操作层面上,需要随时准备获利了结。”

担忧经济反弹后劲不足

对经济反弹持续性的担忧是险资操作短期化的原因之一。目前来看,补库存似乎仍在继续,经济景气程度有上升趋势。”某保险资管公司人士表示,预计本轮补库存行情持续不会超过一个季度。在货币增速逐步回落的情况下,经济增长动能在年内仍会再度减弱。”PMI、铁路货运量、用电量数据外、财政数据都是险资观察经济反弹持续性的重要指标。险资正在密切跟踪地方政府性债务审查进展。我们关注地方

债务审计结果是否超预期、审查会不会引爆个别地区的债务风险。”该人士表示,在审计期间,信托贷款等表外方式将继续被抑制,表外资金将加速回归表内,可能会对地方政府下半年的稳增长成效带来考验。不过,当前政策正在微调以稳定经济增长,主要的方式是促进铁路投资、棚户区改造以及为中小企业减负,可能会对对冲上述风险。他指出,从8月下旬到9月初,汇丰PMI初值、终值和中采PMI等经济先行指标值得关注。在7月经济数据改善的基础上,上述数据将将进一步验证经济企稳预期,对短期市场方向做出指引。如果市场延续7月的升势,大盘股短期行情会持续,其中的交易性机会值得积极参与。”

资产配置“混搭”

在资产配置上,险资也转为防御,均衡化配置成为方向。某保险投资经理表示,目前最合适的配置思路就是“混搭”。“国家不时推出一些稳增长的措施。可以依据政策脉络把握投资热点,寻找传统产业的重生机会。同时优选节能环保、电子消费、网络传媒等领域成长股。对于周期股,还是不参与为妙。”市场人士表示,A股市场“存量资金博弈+结构性行情”的格局难以改变,但市场风险意识已全面提升,成长股行情可能收缩为局部机会,一直被投资者冷落的传统行业可能出现局部机会,需要进一步精选成长股,同时关注热点是否向传统行业扩散。

温州楼市“解冻” 冷热不均 限购微调祸福难料

□本报记者 万晶

温州近日微调楼市限购政策。中国证券报记者实地探访发现,目前温州楼市两极分化严重,位置较好的中档楼盘热销,高档楼盘仍然乏人问津。一些投资客跃跃欲试。专家表示,如果房地产受限购政策微调刺激一纸而起,则温州的实业和金融可能“失血”,不利于民营经济和民间金融发展。

楼盘销售两极分化

在限购政策微调之后,距离温州市区较近的“中梁外滩首府”项目异常火爆,登记首日就被购房者围得水泄不通。该楼盘的开盘价为2万元/平方米至2.3万元/平方米,与两年前同区域房价相比低近40%,并且有较大的赠送面积。瓯海大道上的“万科金域中央”项目单价在2.2万元/平方米左右,而附近的“铂金家园”售价最高时一度超过4万元/平方米。万科金域中央“开盘仅15天就售出大半。置信广场”项目单价不超过2.5万元/平方米,同样受到购房者追捧。

中国证券报记者在“中梁外滩首府”售楼部现场了解到,前来购房的绝大多数是改善型,还有少量是首次置业的年轻人,也不乏投资客。不少购房者表示,温州房价跌幅已很大,目前感觉不会再跌了,同时也担心房价再度上涨。与之形成鲜明对比的是高端楼盘仍卖不动。中国证券报记者在

高端楼盘“瓯江公馆”看到,整个售楼部没有一个客户,只有两名销售人员留守,沙盘上已落满灰尘。该楼盘都是面积在325平方米以上的大户型,总价均超过千万元,此前单价6万元/平方米,目前价格为4.4万元/平方米。虽然开盘已有一年,但大部分房源仍然在售。豪宅“首湖景园”单价超过6万元/平方米,开盘也已超过一年,虽曾推出降价活动,但目前依然滞销。

作为温州“地标”的“鹿城广场”售价一度近9万元/平方米,目前售价几乎腰斩。”温州21世纪不动产的一位经理表示,目前“鹿城广场”、“中瑞曼哈顿”等高端楼盘仍有大量房源在售。香缇半岛”、“京都城”等曾因爆炒而一度大涨的楼盘如今价格均接近腰斩。温州大学房地产研究所研究员陈鸿表示,去年温州楼市泡沫被挤掉35%至40%,今年上半年又挤掉10%左右。温州天浩置业有限公司总经理王珍楠表示,公司业务基本停滞,员工大部分在放假,偶尔做做10万元以内的贷款业务。申诚典当行一位客户经理表

示,今年以来资金十分紧张,典当融资月利率达3%至3.5%。以一辆市场价40万元的轿车做抵押,最多可以融到20万元,且时间最好不超过3个月。东开典当行表示,现在民间融资非常困难,即使用房产做抵押融资也很少接受。

资金环境尚待改善

受此前民间金融危机的影响,温州不少企业深陷债务危机,金融市场急剧收缩,市场资金面紧张,仍未恢复元气。

温州现在仍有小企业主跑路。民间借贷市场已冰冻了,没人敢借钱,有点钱的人都把钱存银行。”温州方兴担保有限公司董事长方培林表示,担保公司与典当行的业务萎缩,有抵押物也很难融到钱。由于房价大幅下跌,房产抵押没人敢接。

整个市场都缺钱,去哪里都借不到钱。以前我们可以做百万万元以上的担保贷款,现在最多只能贷10万元。”温州市鹿城区某小额贷款公司陈经理表示,公司业务基本停滞,员工大部分在放假,偶尔做做10万元以内的贷款业务。

申诚典当行一位客户经理表

示,今年以来资金十分紧张,典当融资月利率达3%至3.5%。以一辆市场价40万元的轿车做抵押,最多可以融到20万元,且时间最好不超过3个月。东开典当行表示,现在民间融资非常困难,即使用房产做抵押融资也很少接受。

限购微调效果难测

温州限购政策微调后,楼市成交量明显回升。温州市房管局网上销售系统数据显示,在政策微调前一周,即7月31日至8月6日,温州楼市成交量为657套,日均成交不足百套。在政策微调后一周,即8月7日至13日,成交量达1629套,日均成交232套。

温州天浩置业有限公司总经理王珍楠表示,温州房价已深跌,泡沫基本被挤掉了。温州民间金融危机的影响还未消退,市场资金面依然紧张,房价不会明显上涨。加上限购政策并未退出,投资客现在不会入市。

温州当地专家分析,温州调整楼市限购政策的出发点是拯救实体经济。目前温州有大量的民

全球市场 WORLD MARKETS		
股票市场	最新	涨跌
沪深300指数	2312.47	-18.97
上证综合指数	2072.59	-13.01
深证成份指数	8234.56	-51.16
创业板指数	1175.78	+4.38
香港恒生指数	21970.29	-493.41
恒生国企指数	9905.76	-293.32
道琼斯工业指数	15028.10	+21.58

期货市场		
最新	涨跌	
连豆-1401	4453	-7
沪铜1312	52170	-710
NYMEX原油	105.59	-1.27
LME3个月铜	7316.80	+4.05

债券货币		
最新	涨跌	
上证国债指数	138.50	0.00
中证全债指数	145.62	-0.31
欧元/美元	1.3439	+0.0105
人民币/美元	6.1697	-0.0007

本表截至北京时间 8月20日 22:30

