

SLF引热议 机构称预调微调将继续

□本报记者 任晓

对于“央行16日对五大行实施5000亿元SLF(常备借贷便利)”的市场消息,来自监管层的人士17日向中国证券报记者否认了这一消息,但多位来自机构的人士称消息基本属实。截至发稿时,央行与五大商业银行未就此信息公开明确回应。对于SLF以及未来货币政策的方向,业内人士认为,未来货币政策会继续根据经济形势适时适度预调微调,在坚持区间调控中更加注重定向调控,目前央行进行全面货币“放水”的可能性不大。

央行的公开信息显示,2013年以来,央行曾多次实施SLF,2013年累计发放23650亿元。2013年6月末,SLF余额达到年内最高的4160亿元,年底降至1000亿元。2014年一季度,累计开展3400亿元SLF,季末SLF余额为0。二季度未开展SLF操作,季末SLF余额为0。

中金公司固定收益报告认为,如果此次SLF消息属实,那么央行的出发点首先是通过定向释放资金避免9月IPO叠加银行季末冲存款所导致的资金面冲击。银监会近日出台商业银行存款偏离度考核指标,遏制银行月末冲存款的行为。新规出台之前,不少银行安排了大量理财产品在9月末到期,在无法更改产

品到期时间的情况下,现实的应对策略是提前冲存款,稀释理财产品大量到期导致的存款偏离度升高。此时如果不及时释放流动性,资金面受到的冲击可能超预期。如果仅有SLF而后续没有更大的刺激政策,一方面SLF有到期期限,影响不会一直持续,并且SLF主要是对冲外汇占款减少、IPO冲击和冲存款冲击,

□新华社记者 刘铮

央行货币政策委员会委员、中国人民大学校长陈雨露认为,当前虽然经济下行压力较大,但却是调结构最有希望的时刻。要坚守稳健的货币政策,同时预调微调、定向发力,支持经济薄弱环节和结构调整重点领域。

“现在是中国经济调结构最有希望的时候,也是最后的机会。作为现代经济的核心,货币政策一定要配合好,咬牙坚守住,保持总体稳定的货币金融环境,不搞强刺激。”陈雨露直言,一旦定力不够,强刺激只能解决暂时的问题,无异于饮鸩止渴。

对于外界关心的会不会降息的问题,陈雨

露回应说,还没有到下这个决心的时候。“能不这样做就不这样做,想点其他办法,定向降准、公开市场操作等。让广义货币供应量M2保持在13%左右,预调微调的手段有的是。”

“货币政策要和实体经济良性互动。在保持总量稳定增长的同时,注重两个方面:一方面推动产能过剩行业调整,另一方面定向支持薄弱环节和重点领域。”陈雨露指出。对需要定点支持的领域,要通过定向降准和债券融资等方式,扶持其发展,比如“三农”领域、小微企业、棚户区改造和企业技术改造等,下一步要继续定向发力、定点支持。

当前中国经济面临的困难,有些是宏观调控政策能解决的,有些则要通过改革才能解决。

华锐风电公司债折价回购遭否

□本报记者 王辉

*ST锐电(华锐风电)的公司债兑付危机未能解除。在17日召开的“锐01暂停”和“锐02暂停”的债券持有人会议上,*ST锐电此前提出的“以87.27元/张的价格部分回购即将于今年年底到期的锐01暂停”方案,被出席会议的债券持有人投票予以否决,这意味着公募债券市场历史上首单折价兑付方案宣告失败。这两期公司债未来仍然将面临很大的违约风险。

这两只无担保公司债于6月暂停上市。8月29日,*ST锐电发布公告称,拟由子公司江苏华锐动用不超过7亿元资金对锐01暂停进行回购,并于9月17日召开持有人大会进行表决。江苏华

锐拟以87.27元/张的价格购买锐01暂停,利息按照本期债券票面年利率6%和利息期间经计算后支付。单个账户可以出售的金额上限不超过50万元、比例上限不超过单个账户持有面值的10%,金额或比例上限就高不就低。

对于这一“八七折”的部分回购方案,在17日的持有人会议上,投票反对的债券张数为13,910,900张,占本期债券总张数的49.68%,表决同意和弃权的则合计占1.23%,导致回购议案未获通过。同日,持有人大会另一项有关*ST锐电为锐01暂停追加担保的议案在投票表决中获得高比例通过。

上海证券交易所首席分析师胡月晓表示,在近两年信用债市场违约事件接踵而至的背景

下,考虑到华锐风电仍具有持续经营能力,债券持有人可能还愿意继续等待。*ST锐电此次提出的折价回购方案给了持有人一个折价回售的选择权,不失为一个积极的市场化解决方案。

债市资深分析人士指出,虽然这两只债券赢得*ST锐电追加的担保,但持有人仍将面临兑付不确定性风险。今年以来超日债等信用债违约案例显示,就部分基本面严重恶化甚至陷入破产重整的发行主体而言,提前折价兑付事实上是一个更为理性的选择。随着年末中小企业私募债等各类高收益债券本息兑付高峰的来临,信用债市场预期将再度迎来多事之秋,不排除提前折价兑付会成为未来技术性违约的常态化折中解决方案。

页岩气探矿权 第三轮招标选定区块

页岩气探矿权第三轮招标即将启动。国土资源部17日首次公布此轮招标的进展情况,目前已初步形成竞争出让的方案并选定竞争出让区块,待所有准备工作完成后,将启动招标。预计今年我国页岩气产量15亿立方米,明年有望达到或超过65亿立方米的规划目标。

国土资源部表示,此前通过两轮招标方式出让21个页岩气区块,引入除石油公司以外的17家投资主体,经过1年半的探索,总投资已达20亿元以上。多数区块完成二维地震,少数区块实施探井,重庆南川、城口,贵州岑巩等中标区块探井均显示了良好的含气性。

截至7月底,全国共设置页岩气探矿权54个,面积17万平方公里;累计投资200亿元。

下一步国土资源部将重点做好几项工作:一是开展新一轮全国页岩气资源潜力评价;二是实施页岩气调查评价与勘查示范专项,优选有利目标区;三是推进涪陵等页岩气勘查开发示范基地和贵州黔北等页岩气勘查试验区建设;四是进一步向社会出让一批页岩气勘查区块,让更多包括民营企业在内的社会资本进入页岩气勘查开发领域,同时鼓励石油公司在原有的石油天然气区块进一步增列页岩气探矿权,加大综合勘查投入;五是督促探矿权人加大页岩气勘查开发投入。(张敏)

深交所暂停 300ETF融资买入

据深交所公告,根据各证券公司报送的融资融券业务数据,截至9月16日收盘后,300ETF(159919)融资余额已达该证券上市可流通市值的25%。依照《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》第6.1条规定,自9月17日起交易所暂停该标的证券融资买入,恢复时另行通知。(张莉)

“稳外贸” 亟盼收实效

(上接A01版)上述义乌圣诞用品企业人士坦言,稳外贸政策出台后,南方一些沿海省份一下涌现出很多贸易代理商。这些贸易代理商注册多个外贸公司,伪造出口数据,骗取出口退税。这位企业负责人透露,今年外贸代理商乱象丛生。一些贸易代理商除进行出口骗税外,还以回扣方式暗自吃掉出口企业很多利润。“例如一个订单能赚30个点的利润,其中,25个点被贸易代理商拿去,企业只能得到5个点。”

一位业内人士表示,在加大打击骗取出口退税力度高压下,骗取出口退税行为在一定程度上反映出一些地方存在监管疏漏。

加大对中小企业定向支持

接受中国证券报记者采访的不少企业人士表示,税收及融资难依旧是外贸企业面临的主要问题,也是其最关心的问题。

浙江省湖州市一位商务系统人士告诉中国证券报记者,同样是对出口企业放贷,有些银行会把同样规模的县级市出口企业作为小微企业,而把地级市出口企业作为中型或大型企业,从而发放不同的贷款额度。“这种以不同标准发放不同贷款金额的情况,导致融资难的企业更难融资。”

与大型企业相比,中小企业很难或很少感受到政策效应。这位人士表示,包括央企在内的大型企业具有多种优势,相对于中小企业,它们更容易在政策中受益。“在外贸企业中有相当一部分企业是中小企业和小微企业,定向加大对这些企业的支持是政策支持的重点和关键。”(本系列完)

金融期货行情解读

期指窄幅震荡

17日,国债期货近月合约TF1412收报93.694元,较上个交易日的结算水平有小幅度的上涨。市场传言的央行定向投放5000亿元对债市有较大的支持,但未能说明央行态度的转变,更多的在于于平资金波动,可继续关注央行的操作。

17日,沪深300指数高开震荡,午后探底回升,收报2401.33点。期指主力合约临近交割,成交回落,收报小阴线。市场关于流动性放松的消息对盘面有所支撑,目前期现都面临关键点争夺,短期投资者谨慎观望为宜,以偏空思路对待。(首创期货 罗文)

2014-9-17 金融期货交易统计表					
沪深300股指期货行情					
名称	成交量	期货持仓量	开盘价	收盘价	期货结算价
IF1409	530,455	61,413	2,405	2,402	2,401
IF1410	281,164	88,711	2,414	2,410	2,408
IF1412	23,448	30,492	2,421	2,424	2,422
TF1503	4,701	7,819	2,445	2,444	2,442
5年期国债期货行情					
TF1412	3,833	9,860	94	94	94
TF1503	1	53	94	94	94
TF1506	1	4	94	94	94

沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
代码	沪深300股指期货主力合约行情	持仓量	持仓量	持仓量	持仓量
名称	成交量	持仓量	持仓量	持仓量	持仓量
IO1409-C-2400	26.7	6.4	31.53	17996	13160
IO1409-P-2350	6.5	-4.7	-41.96	9470	8645
IO1409-P-2400	21.9	-8.1	-37.94	9131	8677
IO1409-C-2800	1.6	0.5	45.48	7882	26098
IO1409-C-2450	5.2	-0.4	-7.14	6650	8278
IO1409-C-2350	62	19.4	20.16	6440	9738
IO1409-C-2500	1.5	1.2	400	4045	3932
IO1409-P-2300	2	-2	-50	3866	3651
IO1410-C-2450	49.8	1.4	2.89	6170	1911
IO1410-C-2350	99	4.2	4.43	2546	2296
IO1411-C-2250	199.7	-0.4	-0.2	320	563
IO1411-C-2500	67.5	0.6	0.75	290	762
IO1412-C-1900	4.1	3.3	4125	1109	13254
IO1412-C-2400	113.6	8.1	7.98	550	492

主题投资再成热点

当前A股市场呈强势上涨态势,公私募基金纷纷大举加仓,近期,军工股、改革股、养老概念、东亚自贸、在线教育概念等行业涨幅居前,市场迎来主题投资时代,主题概念股备受公私募基金青睐。提到主题投资,不得不说到一向专注主题投资并且保持卓越业绩的博时主题行业基金,据银河证券数据统计,自2005年1月6日成立以来,截至9月5日,博时主题行业股票累计净值增长率高达

521.69%,过去一年净值增长率为

24.63%,在345只标准型股票基金中排名前1/3,过去六个月净值增长率实现27.89%,同类排名为1/359,拿下近半年回报第一的宝座。

据了解,博时主题行业股票是一只注重主题投资的基金,通过跟踪经济和行业发展趋势,挖掘主题行业投资价值,来实现资本的长期增值。从今年博时主题行业股票公布的半年报中可以看出,半年来,其重仓的一

博时主题行业近半年回报居首

文/施常文

些股票涨幅较大,选股眼光尤为精准。对此,基金经理邓晓峰解释道:“在当前国内经济转型时期,新兴产业备受关注的同时,一些被市场所忽略的传统板块往往蕴含着难得的投资机会。”

市场历经了从蓝筹股主导到成长股反弹的过程,进入9月主题投资重新成为基金关注热点。其中尤以军工板块爆发最为明显,据Wind数据统计,截止9月5日,军工板块近一个

月涨幅就达到132%。除了以军工板块为首带动大盘指数反弹外,国企改革、新能源、京津冀、文化产业等行业也备受关注,显然主题概念投资已成为市场的共识之一。国金证券分析认为,随着下半年重要会议临近,市场对于改革类的政策将逐步升温,主题投资机会丰富。投资者可利用投资灵活度高、选股能力较强的基金投资配置这些当前较热的主题板块,以更准确更积极地把握投资机会。

对于下半年经济形势,基金经理邓晓峰有自己的看法,他提到会持续关注“沪港通”行情,通过跟踪龙头全国性地产公司的月度销售,作为判断后市的重要信号。如这些龙头地产公司下半年推盘计划普遍高于上半年,说明地产行业调整可能是慢慢放气式的软着陆方式,系统风险可控,对后市将更乐观;如这些公司的销售同样出现价跌量缩,则需要更多提防系统性风险。

—企业形象—