

证监会:检查券商融资业务属日常工作

近期将对46家券商融资类业务开展现场检查

□新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

针对市场传言证监会将再次重启融资融券检查一事,记者28日向证监会求证。证监会表

示,对券商融资类业务现场检查不宜过分解读。

证监会表示,1月16日,证监会曾向市场通报对45家券商融资类业务现场检查情况。根据整体安排,近期证监会将对剩余46家公司融

资类业务开展现场检查。这属日常监管工作,不宜过分解读。

此前,在1月16日的新闻发布会上,证监会新闻发言人通报了2014年第四季度证券公司融

资类业务现场检查情况并表示,下一步,证监会将持续加强融资融券等融资类业务的监管,适时再次启动对融资类业务的现场检查,促进证券公司各项业务规范健康发展。

上交所 废止29件业务规则

上海证券交易所近日完成2014年度业务规则全面清理评估工作,并于9日发布第8批业务规则废止公告,共废止业务规则29件。本次清理后,上交所现行有效业务规则共196件,形成了覆盖证券现货与衍生品业务、面向各类市场主体的完整的规则体系。目前,上交所已完成8次定期清理,废止业务规则共279件。上交所还持续对业务规则以外的其他规范性文件进行定期清理,2014年度共梳理出业务指南与流程类规范性文件163件。(周松林)

■本报截稿消息 国际油价盘中走软

北京时间28日22时45分,纽约商品交易所3月交割的原油期货价格下跌2.42%至每桶45.11美元,3月交割的布伦特原油期货价格下跌1.17%至每桶49.01美元。巴克莱银行表示,未来数月两地油价可能跌至每桶30美元的低位。高盛集团表示,尽管原油价格已大幅下跌,但其近期继续下行的风险依然偏大,投资者应保持谨慎。(张枕河)(相关报道见A07版)

租房提取公积金 条件放宽

据新华社报道,住建部等部门近日联合出台新规定,放宽职工提取住房公积金支付房租条件,取消房租支出占家庭收入比例的限制,不需提供完税证明和租赁合同备案。

根据新规定,职工连续足额缴存住房公积金满3个月,本人及配偶在缴存城市无自有住房且租赁住房的,可提取夫妻双方住房公积金支付房租;租赁住房为公租房、廉租房及配偶名下无房产的证明,由各地住房公积金管理委员会根据当地市场租金水平和租赁住房面积,确定租房提取额度;租住公共租赁住房的,需提供房屋租赁合同和租金缴纳证明,按照实际房租支出全额提取。(张敏)

东方证券IPO申请获准

东方证券的IPO申请28日通过证监会发审委审核。公司拟在上海证券交易所首次公开发行股票不超过10亿股,占总股本比例不超过18.93%,发行后总股本不超过528174.29万股。

东方证券本次发行募集资金总额在扣除发行费用后,将全部用于补充公司资本金、补充运营资金、扩大业务规模、优化业务结构、提高市场竞争力。(朱茵)

上季度上海机构与个人投资者信心指数回落

上海财经大学与中国金融信息中心28日发布2014年四季度上海市投资者信心指数。根据上海财经大学应用统计研究中心的调查,2014年四季度上海市机构投资者信心指数为121.61点,比三季度回落7.83点,仍保持在100点上方的乐观区域,表明机构投资者对市场的看法仍然积极。2014年四季度上海市个人投资者信心指数为106.84点,比三季度回落8.55点,仍维持在乐观区域。(王辉)

重庆今年进出口 将突破千亿美元

中国证券报记者从近日召开的重庆开放型经济工作会议获悉,今年重庆外贸进出口目标是增长16%,突破1000亿美元;力争利用外资增长15%,达到115亿美元。今年重庆将实行外资准入备案制,推动跨境投融资便利化,突出金融、教育、文化、医疗等城市生活服务业利用外资,引进金融租赁等非银机构;加快“走出去”步伐,争取个人境外直接投资试点,支持海外并购基金实现股权投资,并购重组项目突破,推动建成海外矿权交易中心和对外劳务合作平台。(周渝)

申建自贸区纳入多地政府工作报告

□本报记者 倪铭娅 实习记者 刘文嘉

近日召开的各地两会显示,不少地方政府将设立自由贸易园区纳入2015年政府工作报告,作为年度政府工作目标之一。不过,今年各地申请建立自由贸易园区并非随波逐流。不少地方政府认为,结合当地经济发展和区位优势,申建自贸区有利于适应经济新常态,以改革促开放,推动构建开放型经济新体制。

津粤闽方案呼之欲出

业内人士认为,上海自由贸易试验区成功运行一年后,形成了一些可复制、可推广的经验,推动国内自由贸易园区建设进入批量复制新阶段。继上海自贸区之后,去年底,国务院又批复了天津、广东和福建三个自由贸易园区。自由贸易园区建设将是这3个地区今年经济工作的重头戏。尽管三地自贸区详细方案尚未出台,但近期三地官方的相关表态显示,其自贸区方案已基本敲定并各有侧重。

天津市日前召开的经济工作会议提出,今年要以加快自由贸易园区建设为抓手,积极实行外资准入前国民待遇加负面清单管理模式,推进金融创新、贸易自由、服务业开放、口岸监管等各项改革试点,努力打造制度创新高地。突出天津特色,大力发展融资租赁等创新业务,完善为京津冀及腹地服务功能。

福建省日前召开的经济工作会议提出,今年中央支持福建省开展自贸区试点和建设21世纪海上丝绸之路核心区正式启动,福建省要围绕加快自贸区建设和融入“一带一路”战略,增创对外开放新优势。建设自贸区,抓紧完善总体方案。要突出对台经贸合作和平潭自由港探索。

广东省日前公布的广东自贸区管理办法送审稿显示,广东自贸区管理体制的核心是“统筹管理、分级负责、精干高效”,希望既有利于合力推动自贸试验区建设,又有利于各片区独立自主运作。

注重结合当地优势

面对对外开放新棋局,不少地方政府将设立自由贸易园区列入2015年政府工作报告,陕西、甘肃、河南等多地政府将设立自由贸易园区作为今年政府工作目标之一。

甘肃省政府工作报告明确,积极争取设立自由贸易园区。目前兰州自贸区方案已基本确定,申报主体是兰州新区,将借助行政文化园区、科教园区等六大园区,重点发展装备制造

业、石化工业、生物制药等七大产业。

陕西省政府工作报告提出,以西安海关获准复制上海自贸区制度为契机,扎实做好“丝绸之路经济带自贸试验区”筹建申报工作。

河南省、山东省政府工作报告均提出设立自贸区或自由贸易港。河南省将积极申报河南自贸区,复制现有自贸区创新办法,完善客商投资项目审批代理制,提高投资贸易便利化水平。山东省提出,深化中韩地方经济合作示范区建设,积极推进青岛自由贸易港区申建工作。

今年各地申建自贸区并非随波逐流。多个地方政府表示,随着中国经济进入新常态,对外开放进入新格局,地方提出建立自贸区更多

地是从当地经济发展情况和地区优势出发,而非“随大流”。

投资热点将扩展

分析人士认为,对市场而言,自贸区概念是“旧瓶装新酒”。随着未来各个自贸区争相推进一步列的措施,市场对该题材的挖掘将不再局限于土地升值、港口等,而是扩展到业务创新。

方正证券策略分析师郭艳红表示,从自贸区概念看,前期首推的港口、地产等涨幅较大,政策细则落地后可能会分化。市场一般认为,政策兑现之际也是股价高点。自贸区是国家战略之一,战略高度和发展广度将超预期,

并且全球进入新一轮贸易开放期。中国自贸区发展可能与“一带一路”战略协同,成为下一个经济10年发展的重要驱动因素,一方面将消化基建、钢铁等过剩产能,另一方面将在产业升级、高端产业出口方面实现突破。港口、贸易及高端制造业企业的业绩提升应该是大概率事件。

郭艳红表示,随着政策细则的陆续公布,市场分化将难免,沿着政策方向的产业及公司将获得更多发展空间,是未来投资的重点。在自贸区发展中,港口、贸易等板块受益最直接,其中天津自贸区可挖掘的机会更多。分析人士认为,对于广东、福建自贸区,可继续关注港口、贸易及地产类上市公司的投资机会。

适应“新常态” 多地下调GDP增长目标

强调创新驱动和生态环保

□本报记者 万晶

地方政府正在主动适应经济“新常态”。在今年的地方两会上,政府工作报告审议稿对经济发展目标进行了相应调整。从已出炉的23个省级政府的政府工作报告审议稿来看,“新常态”频频被提及。有的地方下调今年的GDP增长目标,有的取消了对GDP的考核,有的对经济增长目标进行了相应调整。各地政府更加注重经济增长质量、环境保护和民生。

强调优化结构

有15个省份的政府工作报告多次提到“新常态”,并提出主动适应新常态。多数省份下调今年的GDP增长目标。例如,北京市政府工作报告将GDP增长目标下调至7%,而去年提出的目标是7.5%。2011年—2013年,北京市的GDP增长目标一直在8%左右。北京市认为,目前已进入新的发展阶段,开始减速增长,并开始调整疏解、结构调整、环境治理、节能减排。去年发布的《北京市新增产业的禁止和限制目录(2014年版)》减少了不符合首都功能定位的产业,未来还将对新增产业更严格地把关。

上海市成为第一个取消GDP增长具体目标的地方政府。在今年上海市两会上,上海市长杨雄以“经济平稳增长,结构继续优化,质量效益进一步提高,全市一般公共预算收入与经济保持同步增长”代替了具体的GDP增

长目标。上海对自身的定位是,继续当好全国改革开放排头兵和科学发展先行者,加快向具有全球影响力的科技创新中心进军,不断提高城市核心竞争力。

浙江作为沿海经济发达的省份,今年将GDP增长目标定在7.5%左右,是近20年来首次低于8%。浙江省省长李强强调,突出一条主线,就是突出加快转变经济发展方式主线,不断提高经济增长的质量和效益。浙江今年将继续集中精力抓工业,重点支持工业大市大县、优势产业和重点企业发展。浙江还将继续大力发展电子商务。浙江将全力打好治污水、防洪水、排涝水、保供水、抓节水“五水共治”攻坚战,并把这项工作作为倒逼经济转型升级的战略举措。

此外,河北今年的GDP增长目标从2014年的8%下调至7%左右,宁夏从10%左右下调至8%,新疆从11%下调至9%、重庆从11%左右下调至10%左右,湖南从10%下调至8.5%,甘肃从10%下调至8%。

突出创新驱动

对于科技创新,北京市政府工作报告提出,今年北京将加快创新驱动发展,计划安排资金逾450亿元,部分用于新材料、新能源等重大关键技术的研发。上海市政府工作报告对创新设置了具体的数字指标,全社会研发经费支出相当于地区生产总值的比例要达到3.6%以上。北京市市长王安顺在两会专题座谈会上

表示,今年北京将着力建设好中关村国家自主创新示范区,积极争取中关村创建全面创新改革试验区试点,在深化科技体制改革、优化创新环境上争取更多国家政策支持。

在重庆市政府工作报告中,创新驱动与结构调整密不可分,其大篇幅谈及创新驱动,强调要把创新驱动作为结构调整的主引擎。重庆市市长黄奇帆表示,除技术创新外,重庆还会进一步重视商业模式、管理方式等多方面的创新。

生态环境保护也被提至重要位置。浙江省委书记夏宝龙表态称,宁省经济翻番也要保绿水青山。作为治理“雾霾”的重要举措,环保和淘汰落后产能的要求也在提高。在京津冀的两会上,治污成为热议话题。2014年北京PM2.5年均浓度降低4%,未能达到5%的目标。2014年钢铁大省河北省压减炼铁产能1500万吨,炼钢1500万吨。河北省政府工作报告中提出,今年将化解粗钢产能500万吨、水泥600万吨,压减煤炭消费500万吨。河北省省长张庆伟提出,一定要以背水一战的决心,加大环境治理和生态保护工作力度、投资力度、政策力度,坚决打赢这场攻坚战,力争三年有好转、五年大改善。

青海省政府工作报告提出,生态保护第一是立省之要,是面向未来发展的战略抉择。新疆政府工作报告强调,新疆需要空气清新、水质清澈、环境安全,更需要绿色、低碳和循环发展。

机构预计今年新增信贷规模超10万亿元

(上接A01版)

“一带一路”受追捧

多数券商人士认为,2015年银行信贷投放将重点“调结构”,重点支持重大工程和重点项目(如“一带一路”、长江经济带、京津冀、大型建设项目等)和弱周期行业(如旅游、文化、广电、现代物流等)。

银监会主席尚福林在近期召开的2015年全国银行业监督管理工作会议上表示,大力支持“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略实施,积极推动亚太地区基础设施投资和互联互通,加大金砖国家金融合作。要以创新推动国家产业结构优化升级。加大对中西部地区基础设施建设、重点领域、薄弱环节的信贷支持。

某国有大行总行人士告诉中国证券报记

者,目前该行信贷投放没有出现特别大的变化,但今年肯定要继续压缩一些限制类行业信贷投放,然后把额度调配到一些重点项目中,比如中西部地区一些获批的重大基建项目等。

工行西部地区某分行负责人向中国证券报记者表示:“进入2015年,明显感觉到总行给我们的额度宽裕了。我们目前正在积极寻找合适的项目,陆续开始信贷投放。”这位负责人说,该行今年信贷投放没有出现特别大的变化,但今年肯定要继续压缩一些限制类行业信贷投放,然后把额度调配到一些重点项目中,比如中西部地区一些获批的重大基建项目等。

当我们确定了投资美元资产的大战略方向之后,接下来就要决定具体资产类别的战术配置。在美国债券和股票两大资产类别中,我们当前更加看好美国股票的投资。首先美国债券收益率目前非常低,作为基准的10年期美国国债的收益率长期徘徊在2%左右;其次美国四季度加息的可能性仍然比较大,在加息周期启动的背景下,债券难有大的投资机会。而就股市而言,当前标普500指数点位对应2015年盈利为16.9倍市盈率,处于历史的相对高位,但对应2016年则仅有15.2倍,已处于历史估值区间的相对低位。只要美国经济复苏势头不变,股市完全可以通过盈利的增长来化解当前估值偏高的风险,而这一进程,目前来看,实现的概率还是相当大的。

决定了投资美国股市这一战术配置之后,接下来我们就要精选适合投资的行业和主题。我们认为当前最明确的投资主题是油价今年后续反弹带来的美国能源行业的复兴。油价去年从107美元一桶滑落到52美元一桶,直接导致了美国能源行业去年整体的表现低迷。标普能源行业指数(IXE)去年全年下跌-10.5%,是标普十大行业中表现最差的一个,而标普500指数去年全年的涨幅为11.39%。我们

认为,油价目前在45美元/桶的水平,已经接近底部区域。

从去年油价下跌的原因来看,首先,全球经济在2014年除了美国之外,恢复的幅度实际都略低于预期,尤其欧洲和中国下半年经济增速的放缓,导致了对大宗商品需求量的下降,因此需求疲软仍然可以解释这次油价下行的逻辑,这点上和1990年以来油价前几次大的下跌周期保持一致。从供给面看,美国页岩油技术的进步以及新能源应用的推广(尤其是在汽车动力方面)也可能是改变投资人对油价乐观预期的主要原因。然而,供给的增加是一个逐步的过程,新技术的推广更需要时间,在理性的判断下,油价不至于有如此大的跌幅。而且油价的持续低迷会令经济层面上对新技术的运用有挤出效应,因此新技术的运用至少在当前阶段,还不足以改变原油的供求关系,从而使油价长期保持在低点。

根据我们的预测,全球经济2015年下半年随着欧洲、日本的进一步QE刺激,叠加中国的货币宽松政策和美国经济的进一步走强,会有比较明显的复苏,我们认为当前原油价格继续下跌的空间并不大,从半年到一年的周期来看,原油价格反弹应该是大概率事件,这样会带动美国能源行业在2015年后出现比较大的复苏机会。而在美国能源行业中,上游开采和生产企业在油价反弹过程中获益将会最大。华宝兴业标普油气基金,追踪的是标普美国行

【人民币汇率连续跌停】中国投资人2015年美元资产配置路线图

华宝兴业海外投资部总经理兼华宝油气基金经理周晶

● 在美国经济增速加速和全球央行放水的大背景之下,美元指数一路飙高,目前已经跨越95大关,创出2003年9月以来的最高,并向上强力突破了近11年来的漫长盘整区间。

● 从目前的情况来看,美元指数的一步走强不可逆转。今后1-2年内,人民币保持对美元的3-5%的小幅度贬值,可能性还是非常高的。

● 10年期美国国债利率已从一年前的2.6%已经下跌至1.8%,接近50年以来的历史低位1.46%。美国股市也持续强劲,标普指数2014年全年上涨11.39%。

● 我们今年对国内投资者的重大投资推荐是,将一部分资产投资于美元标的的美国资产,这比以往任何一个年份都有更重要的战略配置意义。

● 当前美股较美债更具投资价值。美股最明确的投资主题是油价今年后续的反弹带来的美国能源行业的复兴。

上周海外市场重磅消息迭现,欧洲周四晚开始QE之后,紧接着加拿大开始降息,全球央行放水的趋势已经非常明显,而紧接着的是全球主要货币对美元的进一步贬值。欧元兑美元已经从去年底的1.21贬值到1.13左右,美元兑加币从去年底的1.16一路升值到1.25,而美元兑日元过去一年内已经由105的水平步入120大关。在美国经济增速加速和全球央行放水的大背景之下,美元指数一路飙高,目前已经跨

越95大关,创出2003年9月以来的最高,而且从目前的情况来看,美元指数的进一步走强不可逆转。

近日,人民币兑美元汇率也连续出现逼近跌停的情况。在这种情况下,我们不禁要疑问,人民币今后的走势会如何呢?

我们认为,短期而言,人民币紧盯美元的管制浮动汇率机制并不会重大的变化。毕竟,在中国经济增速减缓的情况下,贸然放弃人民币对美元汇率的紧口政策,有可能会是人民币汇率短期出现猛烈贬值,促发资本大量外逃,对中国经济的杀伤力无异于一颗金融原子弹。而中国四万亿美元的外汇储备,还是能够将人民币汇率稳定在一个合理的区间,但是我们应该考虑到,当全球货币都在对美元贬值的大趋势下,人民币如果继续维持当前对美元的汇率,无异于对全球其他主要货币的大幅升值,这对于中国的出口而言,有着非常负面的影响。极端一些,假设欧元兑美元跌到1:1的水平,人民币继续保持兑美元汇率稳定的话,则相对于去年底的水平,对欧元升值超过20%,中国对欧洲的出口如此会有猛烈下降的风险,对中国经济的负面冲击作用也不可忽视。另外,如果国内经济形势继续走弱,央行有进一步实施货币宽松的必要性,这样的情况下继续勉强维持人民币的强势地位代价也会巨大。

因此,我们认为,虽然人民银行不会容忍人民币的大规模贬值,但是允许人民币在允许

的区间内小范围贬值,部分消除人民币对其他主流货币升值的负面影响,配合国内货币政策的进一步宽松,这将是大概率事件。比如说在2014年,人民币对美元的即期汇率就贬值了2.5%。因此我们认为,今后1-2年内,人民币保持对美元的3-5%的小幅度贬值,可能性还是非常高的。

在这样的大背景下,我们认为,美元资产的配置在当前时点对国内投资者非常有意义。首先,人民币对美元不再是单边升值,这就意味着在未来1-2年内,投资者如果配置美元资产的话,将能够享受到人民币贬值带来的资产溢价。其次,当前美国的经济状况是全球大经济体中最好的一个。目前,美国的失业率已跌至5.8%,相当接近于金融危机前5%左右的水平,平均小时工资收入增速持续攀升,房屋和汽车等大宗消费也持续升温。市场普遍预期,美国2015年的GDP增速将达到3.2%,将创下2007年以来的新高。在这种情况下,将部分资产配置于美元标的的美国资产,将能够分享美国经济高速增长带来的红利,对冲掉中国经济增速可能下滑带来的人民币资产价格波动。因此,我们今年对国内投资者的重大投资推荐是,将一部分资产投资于美元标的的美国资产,这比以往任何一个年份都有更重要的战略配置意义。

而事实上,我们这一观点也已经得到了全球睿智的投资者们的支持。经济的强劲复苏,也增强了美国对资金的吸引,10年期美国国债利