

央行绿色金融债指导意见或于近期出台

马骏:未来几个季度GDP增速有望保持平稳

□本报记者 任晓

中国人民银行研究局首席经济学家马骏日前表示,由于稳增长措施的滞后效应,地产市场企稳、平台融资成本下降、外需逐步恢复(IMF预计明年全球经济略有加速),预计未来几个季度我国内生产总值(GDP)增速有望保持平稳。

马骏强调,稳增长宏观调控政策的效果可能会在出台6-9个月后达到峰值。从房地产市场来看,目前百城样本住宅均价开始回升,4月以来商品房销售增速明显反弹。不仅在国内部分大城市,其它城市商品房销售也在回升,这有望在未来几个季度刺激房地产投资企稳。

积极财政政策方面,根据政府工作报告,今年安排财政赤字1.62万亿元,比去年增加2700亿元,赤字率从去年的2.1%提高到2.3%。财政部目前推出地方债置换方案,通过省级政府发债的方式,以低利率、长期债券资金置换高利率、短期存量债务,显著降低了地方平台融资成本。

“我们估算,置换之前地方融资平台的平均融资成本超过8%,置换之后,由于是省、市政府发债,平均融资成本在3.5%左右,由此省下1000多亿元利息支出。某种意义上说,已经达到类似于积极财政政策的效果。”马骏表示。

在降准降息方面,中国人民银行自2014年11月以来5次降息、4次降准,2015年三季度金融机构平均贷款利率比去年同期降低120多个基点。在房地产调控方面,监管部门两次降低了最低首付比例,财政部、税务总局也宣布对符合条件的商品房降低营业税。

基于今年前三季度财政和货币政策积极“发力”,马骏认为,股市波动对实体经济影响其实十分有限,一些市场人士对经济基本面看法过于悲观。

马骏认为,需要充分关注服务业与绿色产业,才能准确判断经济增长潜力。煤炭消费、发电量、货运量等高频数据更多是反映“旧经济”表现,过度关注这些数据容易导致悲观判断,当前市场应该多聚焦服务业、绿色产业、就业等领域正面数据。事实上,去年以来民航客运量、国内旅游消费、医疗器械销售、风能发电装机量、电子商务交易额等增速强劲,就已经彰显出中国经济未来增长潜力。

据马骏介绍,“十三五”期间,金融改革可能集中于四大金融新业态,即普惠金融、创新金融、互联网金融和绿色金融。首先,中国普惠金融发展处于国际中上水平。统计显示,2014年全球账户普及率为62%,而中国为79%,高于世界平均水平,但各地普惠金融发展存在差异,尤其我国西部地区发展普惠金融空间还很大。其次,创业金融是指为企业筹资和为具有冒险精神的资本投资提供一套金融制度创新。第三,互联网金融在一定程度上满足很多小微企业甚至偏远地区融资需求,但往往风控环节较为薄弱。第四,绿色金融旨在运用金融手段推动绿色投资,促进经济向绿色经济转型。

据了解,目前央行已经起草完成绿色金融债的指导意见,正在业内征求意见,预计近期将对外公布。与此同时,银行间市场交易商协会正在研究制订绿色非金融企业债务融资工具的管理办法。

■瞭望塔 行情响起变奏曲



张怡
本报记者

本周,A股市场的反弹不再如前几周那般顺畅。此时行情节奏的转变,意味着更加考验选股功力的阶段到来,而后震荡、分化和轮动大概率主导反弹的高度。

早在10月伊始,不少机构就看好中旬之前的行情,这不仅是因为市场横盘已久、亟待方向性选择,而且因为利多因素逐步积聚,且重要会议前的政策预期也在逐步膨胀。而后的市场演绎满足了这种预期,成长股和政策题材股表现十分亮眼,新能源汽车、迪士尼概念股,以及计算机、商业贸易和通信等行业是主要热点。而近日随着“健康中国”预期的升温,相关医药板块表现十分抢眼。

不过,连续反弹后主要题材板块的反弹幅度均超过三成,充电桩板块的涨幅更是超过五成,此时投资者获利回吐意愿增强。而且,指数再度回到前期向下跳空缺口处,几度尝试未能回补;上方紧邻的是前期筹码密集区域,意味着指数面临巨大潜在抛压。不仅如此,重要会议的召开可能使得部分前期炒作的热点迎来兑现节点,行情靠什么继续维系,正是市场密切关注的。由此,不少场内资金开始担忧,场外观望资金也就不敢轻易入场。

市场节奏由此发生转变,反弹进入了不容易赚钱的第二阶段。在此阶段,震荡整理格局需要延续几日,由此构筑新的重心上移了的整理小平台,逐步消化消息面的不确定性,然后再震荡向上演进。投资者固然不如前期“吃肉”那般舒适,但在低吸而不追高、心态平稳的情况下,仍然可以享受到“啃骨头”的独特乐趣。

当前,市场的政策环境偏暖。日前,李克强总理表示将持续推进改革,加强制度建设,积极培育公开透明、长期稳定健康发展的多层次资本市场。”实际上,近期高层连续表态,表明未来几年中国资本市场机会丰富,利用金融市场来支持实体经济发展的总体战略已经明确。

不过乐观的大环境中投资者仍要保持清醒,因为从A股今年的表现来看,兴奋乐观的大起与极致表现后的大落相伴相生。后期市场中多少投资者能够吃到这个资本市场大发展的蛋糕,仍然不得而知。

金融等行业“营改增”将适时推出

□本报记者 倪铭娅

财政部税政司司长王建凡23日在国新办举行的新闻发布会上表示,包括金融行业在内的剩余四大行业“营改增”方案,财政部正按照国务院统一部署进行研究和完善,经过一定的决策程序之后,这些方案将适时推出。现在,交通运输业、邮政业、电信业和部分现代服务业试点“营改增”已经在全国推开。

王建凡表示,下一步,财政部将进一步研究完善对天使投资和初创期创新活动的支持政策,加大对创新活动的支持力度。

建设银行发布“CCB2020”转型战略

□本报记者 王小伟

10月27日是中国建设银行挂牌上市十周年,也是中国内地大型商业银行股改上市十周年。值此之际,建设银行日前在香港正式发布“CCB2020”转型发展战略。建设银行副行长杨文升表示,下一阶段公司将运用互联网思维和技术推进全行业务流程再造,未来的建行不仅是金融服务场所,更是一个满足不同客户全方位金融服务生态系统环境。上市十年来,建行累计实现利润1.5万亿元,净利润年均复合增长率达16.6%,资本充足率、核心一级资本充足率均领先于国际大行;十年累计向投资者分红4900多亿元,历年分红金额均占净利润33%以上。

嘉实基金:“双降”提振市场信心

□本报记者 余喆

嘉实基金总经理赵学军23日晚接受媒体采访时表示,10月24日央行再次“双降”,对于当前宏观经济和股市来说都非常及时。一方面三季度GDP增速破“7”,经济下行压力较大,“双降”有利于降低企业融资成本、稳定楼市,促进四季度经济企稳;另一方面,近期股市运行偏暖,此时“双降”对于提振市场信心、进一步降低无风险利率也有所裨益。

国信证券确认总裁陈鸿桥去世

□本报记者 欧阳春香

国信证券23日晚间公告称,公司接到家属通知,公司总裁陈鸿桥于2015年10月23日不幸去世。公司目前各项经营管理活动一切正常,无其他应披露而未披露的事项。

国信证券股份有限公司是全国性大型综合类证券公司,AA级证券公司,注册资本70亿元。陈鸿桥自2014年6月起正式出任国信证券总裁一职至今。

加大资源倾斜力度 改进运营管理机制

尚福林:缓解小微企业融资难融资贵

□本报记者 刘国锋

10月23日,银监会主席尚福林在2015年全国银行业小微企业金融服务评优表彰暨工作推动电视电话会议上表示,未来要加大资源倾斜力度,改进运营管理机制,缓解小微企业“融资难”、“融资贵”问题。

尚福林表示,当前,我国小微企业金融服务进入攻坚阶段,出现了一些新情况、新问题,银行业面临的压力明显加大。银行业要按照党中央国务院的政策精神,坚定扎根小微的决心,增强银企双赢的信心,强化“雪中送炭”的责任心,坚持问题导向、未雨绸缪、求新求变,着力开创小微企业金融服务的新局面。

证监会拟对12宗案件 罚没逾20亿元

(上接A01版)没收济南某投资管理有限公司

违法所得20820449.17元,并处以62461347.51元罚款,对两名责任人员分别给予警告,并处以60万元罚款;没收北京某投资管理有限公司违法所得14011940.16元,并处以42035820.48元罚款,对两名责任人员分别给予警告,并处以60万元罚款,对其中一名责任人员采取5年证券市场禁入措施;责令北京某投资有限公司和深圳某投资有限公司依法处理非法持有的证券,没收北京某投资有限公司和深圳某投资有限公司违法所得855.87万元,并处以2567.61万元罚款,对相关责任人员给予警告,并处以60万元罚款;对陈某宇处以100万元的罚款;对江某处以100万元罚款;没收某境外企业违法所得680562.36元,并处以2041687.08元罚款,对两名责任人员分别给予警告,并处以30万元罚款;对广州某投资管理有限公司操纵市场、未按照规定披露信息行为给予警告,没收违法所得10168569.86元,处以30805709.58元罚款,对两名责任人员分别给予警告,并处以33万元罚款;对肖某东操纵市场、未按照规定披露信息行为,给予警告,没收违法所得72229148.71元,处以216987446.13元罚款;没收吴某乐的违法所得173544302.74元,并处以520632908.22元罚款,没收深圳市某基金管理有限公司的违法所得147415733.94元,并处以4422472018.2元罚款,对相关责任人员给予警告,并处以60万元罚款;没收唐某违法所得30591938.79元,并处以91775816.37元罚款;没收彭某违法所得727735.78元,并处以2183207.34元罚款;没收瞿某淑违法所得31162865.22元,并处以93488595.66元罚款。上述12宗案件罚没款金额总计超过20亿元。

邓舸强调,操纵市场行为通过不正当手段,营造虚假的市场供求关系和证券期货价格,误导投资者的投资决策,既扭曲了市场价格形成机制,破坏了市场秩序,又损害了投资者的利益。证监会将继续严厉打击各类违法违规行为,切实维护公开、公平、公正的市场秩序。

证监会三项举措整顿合约交易“黑平台”

中国证监会新闻发言人邓舸23日在新闻发布会上表示,近期部分地方原油交易平台异常活跃,这些平台违规开展原油合约杠杆交易,致使投资者亏损严重,证监会对此高度重视。在以往基础上,近期证监会采取了以下三项措施:

一是按照国务院有关规定,及时将投资者的投诉举报函转相关省市政府,要求高度重视,

定服务价格,既要让小微企业“贷得起”,也让银行“放得起”,实现相互促进、共同发展的良性循环。二是运用新技术手段降低成本。要深化小微企业金融服务与“互联网+”的融合,推动建设跨部门、跨领域信息平台,健全信息共享机制,降低信息采集成本。三是通过加强管理控制成本。

谈到健全风险分担机制,确保风险可控问题时,尚福林表示,一是银行要不断加强风险管理能力建设。二是多方合作,加强外部环境建设。要推动地方政府出资设立风险补偿基金和政府主导的担保机构,加强信用环境建设,打击恶意逃废债,引导小微企业诚信合法经营。

下一步,证监会将继续按照《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》的规定,会同清理整顿各类交易场所部际联席会议相关成员单位,加强对交易场所的监督管理,采取有效措施引导商品类交易场所真正回归现货市场,并支持公安机关依法查处打击涉嫌犯罪的“黑平台”。(倪铭娅)

基金券商期货与私募资产管理业务突破32万亿

中国证券投资基金业协会数据显示,截至2015年9月30日,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约32.69万亿元,其中基金管理公司管理公募基金规模6.69万亿元,基金管理公司及其子公司专户业务规模10.17万亿元,证券公司

资产管理业务规模10.97万亿元,期货公司资产管理业务规模819亿元,私募基金管理机构资产管理规模4.77万亿元。

基金管理公司资管业务规模排名中,天弘基金以9687亿元规模位居第一,工银瑞信基金、民生加银基金分列其后。数据还显示,规模超过

5000亿元的基金公司共十家,除以上3家外,其他依次为华夏基金、平安大华基金、招商基金、嘉实基金、易方达基金、南方基金、中银基金。资料表明,基金管理公司资管业务包括公司管理的公募基金、公司及其子公司管理的专户业务,以及公司管理的社保基金与企业年金业务。(徐文擎)

中俄投资者保护机构签署合作备忘录

中国证券投资者保护基金有限公司23日与俄罗斯联邦国立投资者和股东权益保障基金正式签署中俄证券投资者保护机构谅解合作备忘录。双方表示,将在合作备忘录框架下,围绕业务信息沟通、研究成果共享、国际机制共建等问

题,持续推进完善国际证券投资者保护多边交

流合作机制,不断探索解决全球业内重点、热点问题,以及双方感兴趣的共性问题。

中俄代表围绕市场投资者保护、法制建设、

市场监督等内容进行了专题研讨。中方和俄方

共同认为,两国证券监管和投资者保护工作实践经验全面丰富、务实高效,切实保障了证券市场繁荣、稳定发展和广大投资者合法权益,值得互学互鉴,期望今后能有更多机会加强双边对话与交流。(倪铭娅)

前三季度房地产贷款增加2.81万亿元

中国人民银行23日公布数据显示,9月末,人民币房地产贷款余额20.24万亿元,同比增长20.9%,增速比上季末高1.5个百分点;前三季度增加2.81万亿元,同比多增7016亿元,增量占同期各项贷款增量的28.4%,比上年同期占比水平高0.9个百分点。

个人购房贷款余额13.45万亿元,同比增长20.9%,增速比上季末高3.1个百分点,比各项贷款增速高5.5个百分点;前三季度增加1.92万亿

元,同比多增5961亿元。

9月末,房产开发贷款中的保障性住房开发贷款余额1.69万亿元,同比增长61.7%,增速比上季末高3.5个百分点;前三季度增加5446亿元,同比多增2297亿元,增量占同期房产开发贷款的80.1%,比上年同期增量占比高31.6个百分点。(任晓)

公募净值快速提升秘诀:使出游资式打法

尔发现,数值介于1至99之间,把过去一年当中全部股票进行涨幅排行,前1%的股票的RPS为99,前2%的股票的RPS为98,以此类推。欧奈尔发现,每年股价表现好的美国上市股票,在股价狂飙前的平均RPS为87。

据明台分析,近期市场表现或许与资金性质有关系,很难看见增量资金的身影,主要是存量资金在博弈。以前能炒三四线的品种是因为有配资盘,流动性好,可以随便买;场外配资被消灭之后,现在好多股票只能通过两融来放杠杆。现在很多股票在经历6月的教训,流动性不好的股票就不敢随便买,因为以后卖不出去就惨了,现在炒那种一天成交量几十亿的,万一势头不对马上跑掉都来得及。”明台坦言,他所管理的另一只百亿元规模的基金近期表现一般,“资金量太大就不敢猛加仓,随便一买就涨停,卖的时候又卖不出,完全是给别人抬轿子。”

何必在乎明天

如今的市场对于信奉价值投资理念的基金

经理而言既是痛苦的,又是幸福的。

深圳一家中型基金公司的80后基金经理对记者表示,他并不看好这个市场。“经济转型压力大,复苏迹象不明显。虽然A股经历了‘股灾’,但目前A股整体估值仍有16倍,高于历史均值。全球股市都处于下行通道,A股的相对估值仍然是全球主要金融市场最贵的。”即便如此,近一个月,该基金经理不得不加仓一些并不是特别喜欢的股票。

另一位做专户的基金经理表示,虽然现在涨的股票在他看来都不算有投资价值,但其他涨得慢的股票也有好处。“前段时间仓位大概是三成,10月21日大跌时他把仓位减到两成,现在可以慢慢开始未来一年的布局了,毕竟除了股票,资金没有更好的去处。”

然而,以明台为代表的交易型选手并不在乎经济形势或海外因素的扰动,“边走边看,形势不对就撤”才是真正要遵守的黄金法则。明台表示,后市还是要看阻力位和动力的关系,更多应该看动力,阻力位只是一个测

试多空双方力度的位置,主要原因还是在于企业基本面并没有大变化,这一轮只是超跌反弹。

“有一点与6月有所区别。之前那轮是大级别的行情,这一轮反弹的幅度较小,所以不会在日线上出现三次顶部抛售的现象才开始跌,应把时间单位缩短为30分钟进行观察。”在本周大跌当天,明台察觉到有获利盘抛售迹象,于是果断出货。“先跑一部分,观察几天还是不对就再跑一部分。”他说。

兴全新视野基金经理董承非说,目前行情可能是一些人所说的“吃饭行情”,但也仅仅是一波反弹而已;反弹的高度有限,到3800点有一定难度,是否有明显的新资金入场还是未知数。“从基本面来看,经济处于维持阶段,去杠杆进程有所放缓,甚至在逆转,但经济自身的问题并没有解决。中级反弹还无从谈起。”在操作策略上,董承非表示,后市在很长一段时间可能都会采取“游击战”的方式,以交易性机会为主,避免“阵地战”。

国信证券确认总裁陈鸿桥去世

□本报记者 欧阳春香

国信证券23日晚间公告称,公司接到家属通知,公司总裁陈鸿桥于2015年10月23日不幸去世。公司目前各项经营管理活动一切正常,无其他应披露而未披露的事项。

国信证券股份有限公司是全国性大型综合类证券公司,AA级证券公司,注册资本70亿元。陈鸿桥自2014年6月起正式出任国信证券总裁一职至今。