

调控措施加码 商品期货“降温”

□本报记者 张利静

4月份以来,三大商品期货交易所已经出台多项调控措施,包括上调商品交易手续费,或调整交易保证金及涨跌停板幅度等。昨日,商品期货出现“降温”迹象:有色金属全线下跌,黑色系遭遇重挫。截至昨日收盘,黑色系期货中,铁矿、热卷期货主力合约分别以5.95%、6.02%的跌幅报收跌停,螺纹钢下跌3.8%,焦炭上涨0.36%,焦煤上涨0.25%;有色金属全面下挫,品种跌幅在0.8%到3%之间。

黑色系换挡开启空头模式

经过上周的连续大涨行情,在基本面风险累积及交易所调控加码的情况下,本周前两个交易日,黑色系商品期货开始“冷静”,之前狂飙的期价持续下跌。本周前两个交易日,螺纹钢期货主力合约跌幅在4%左右,而上周四该合约一个交易日内就上涨7.4%。铁矿石期货两日来分别下跌0.7%,5.95%,上周涨幅为16%。

值得注意的是,焦煤、焦炭两日来依旧收涨,但涨幅明显收窄。本周一、周二,焦炭期货主力合约涨幅分别为4.42%、0.36%,焦煤期货主力合约则分别上涨6.92%、0.25%。4月份以来,焦炭、螺纹钢、热轧卷板涨幅超过20%。

分析师称,黑色系行情已经从成材段轮动到原料段,大涨行情告一段落,市场将在与现货市场的互动中寻找方向,商品期货行情或出现转折点。

黑色系大幅反弹行情背后,企业人士表示,价格的波动并不是“空穴来风”。“好多年不见的钢商又回来了,原有的贸易商愿意做一些融资、信贷扩大产业规模,愿意库存囤货,供需两旺。”唐山国丰钢铁期货业务处处长周耀臣表示。

在本轮黑色系上涨行情中,呈现出明显的上下游轮动色彩。而煤炭作为链条的最后一环,解释了近两日该板块延续强势的原因。“去年供给侧改革提出后,煤炭行业首当其冲,大型煤矿延长挖煤时间,减少煤炭供应,一定程度上把焦煤供应收紧了。钢价上涨,钢厂复产,市场上焦煤缺货严重,也是最近大涨行情的重要推手。”周耀臣认为。

不过,煤炭行情也似乎已经接近尾声。昨日收盘后,瑞达期货发文警告称,虽然现货市场整体表现强劲,但钢价期价下行使得焦煤承压,对其实价构成拖累,建议多单减仓。

持续调控引导理性投资

4月份以来,三大商品期货交易所已经出台多项调控措施,包括上调商品交易手续费,或调整交易保证金及涨跌停板幅度等。本周一、周二,期交所再次祭出调控令。最新的调控措施自今日(4月27日)开始生效。

4月25日,大商所发布通知称,自2016年4月26日起,铁矿石和聚丙烯品种手续费标准由成交金额的万分之0.9调整为成交金额的万分之1.8;黄大豆1号和线型低密度聚乙烯品种同一合约当日先开仓后平仓交易不再减半收取手续费(恢复至2元/手)。4月26日,大商所再次发

出通知,对铁矿石、焦煤、焦炭和聚丙烯四品种进一步提高交易手续费。

4月26日,郑商所发布通知称,自4月27日起,郑州商品交易所棉花品种交易手续费标准由4.3元/手调整为6元/手;PTA期货合约交易保证金标准由5%调整为6%,涨跌停板幅度由4%调整为5%。

对于前期黑色系疯狂行情中的“非理性”因素,研究人士认为,流动性过剩和基本面好转并不能解释所有问题。中国工银国际研究部联席主管程实称,螺纹钢的疯狂映射出中国经济金融宏观面的三大风险:一是短周期和长周期的信号模糊,2016年是供给侧结构性改革元年,去杠杆、去库存、去产能正在攻关初期,长期效果尚未真正显现,短、长周期的信号模糊,令市场对螺纹钢寄予过高期望;二是弱预期和强预期的快速转换,前期市场担忧大幅偏离了基本面的走弱程度,存在明显的预期超调,而在短周期反弹出现后,预期修复只是开始,市场很快从过度悲观转向过度乐观;三是资本热和实体经济冷的错位反差,货币扩张为经济复苏创造了良好的货币环境,但经济复苏却无法激发快速的货币膨胀,于是金融市场成为承接方,阶段性、区域性、局部性的市场过热频繁出现。

他认为,不宜对短周期反弹过度乐观,也不宜对长周期下行过度悲观,投资者应保持审慎、有序的心态。

复产预期打击多头信心

在经济未出现明显好转的环境下,多方机

构和人士仍免不了对大涨行情提出质疑。高盛认为,钢铁系的上涨得益于中国基建投资的快速增长,这是由大量信贷支撑的,即基建投资计划的带动。除去这部分,中国对商品的实际需求在这段时间并没有多大改观。

从供需角度来看,国信期货矿钢研究员施雨辰认为,随着钢厂持续享受高额利润(超过400元/吨),钢铁产量也持续增加。在连续大涨后,钢材和铁矿石期货的部分多头获利离场,加上交易所推出的一系列调控措施,短期来看黑色金属价格有继续回调空间,短线螺纹单应离场。

中钢协最新数据显示,4月上旬会员钢铁企业粗钢日均产量168.63万吨,旬环比增长3.39%。预计4月上旬全国粗钢日均产量226.2万吨,旬环比增长3.62%。这一产量已经达到历史上相当高的水平。钢厂的库存开始攀升,4月上旬末,会员钢铁企业钢材库存量1291.37万吨,较上旬末增长7.1%,较上月同期下降5.8%。

施雨辰认为,铁矿石现货价格在反弹至70美元后,目前已经快速回落至65美元/吨,因超过65美元的价格足以促使绝大多数国际矿山和部分国内矿山复产。铁矿石期货后期供应量将明显增加,现货价格继续上涨空间较小,期货后期有继续回调空间。多位接受中国证券报记者采访的分析人士认为,短期来看,黑色系也不具备趋势性做空的条件,料不会出现与暴涨相对的连续暴跌局面。

上周沪深两市新增投资者39.77万

中国证券登记结算有限责任公司26发布的投资者情况统计数据显示,4月18日至4月22日,沪深两市新增投资者数量39.77万,其中新增自然人投资者39.68万,新增非自然人投资者0.09万。

数据显示,截至4月22日,沪深两市投资者数量为10,504.72万,其中,自然人投资者数量为10,475.13万,非自然人投资者数量为29.59万;期末持仓投资者数量为5,122.38万;报告期间参与交易的投资者数量为1,933.30万。

从A股账户来看,已开立A股账户的自然人投资者数量为10,406.37万,已开立B股账户的自然人投资者数量为238.12万;报告期末持有A股的投资者数量为5,024.89万,持有B股的投资者数量为104.52万;报告期间交易A股的投资者数量为1,893.46万,交易B股的投资者数量为7.11万。(刘国锋)

上周证券交易结算资金净流入139亿元

中国证券投资者保护基金有限责任公司26日发布的统计数据显示,4月18日至4月22日期间,证券交易结算资金转入5,332亿元,转出5,193亿元,净转入额为139亿元。截至统计期末,证券交易结算资金余额为16,393亿元,日平均数为16,787亿元。融资融券担保资金期末数为2,308亿元,股票期权保证金期末数为32.72亿元。(刘国锋)

贵州加速打造多层次资本市场

为加速搭建贵州区域多层次资本市场,构建资本市场与产业经济紧密相连。继在遵义市启动“多层次资本市场·多彩贵州行”活动后,近日贵州证监局携手深圳证券交易所走进位于贵州东部的黔东南州、黔南州和铜仁市,三地逾两百家重点培育企业以及拟上市挂牌企业受邀参加此次活动。

经过多年发展,贵州资本市场自身已经具备加速发展的内在基础,全省各界对发展资本市场的共识不断深化。尤其是随着贵州经济高速发展成长起来的一大批企业,具有进入资本市场的重要意识和强烈愿望。在这一背景下举办此次活动,贵州重点培育企业以及拟上市挂牌企业“恰逢其时”。

贵州证监局表示,未来将积极配合政府,积极做好宣讲培训和市场培育工作,引导符合条件的企业在沪深交易所发行上市,在新三板和区域性股权交易中心挂牌,推进上市公司和挂牌公司通过再融资和并购重组实现行业整合和产业升级,鼓励私募基金等市场主体健康发展,进一步扩展中小微企业的融资渠道。从而实现“直接融资和间接融资、场内融资和场外融资、股权融资和债券融资”同步推进,帮助企业解决“融资难、融资贵、融资不方便”问题。(王小伟)

深圳银行业去年末总资产达6.83万亿元

深圳银监局党委委员、副局长陈飞鸿26日在银行业例行新闻发布会上透露,截至2015年末,深圳银行业资产总额6.83万亿元,比2010年末增长95.96%;存、贷款余额分别为4.17万亿元和3.24万亿元,比2010年末分别增长90%和92.93%。不良贷款率1.12%,低于全国平均水平,比2010年末下降0.37个百分点。2015年实现净利润956.03亿元,比2010年增长1.33倍。

但是,也有公司同比数据出现明显下降,如浙江东日2015年底预收款为1200万元,同比下降96%;渝开发2015年底预收款为8400万元,同比下降79%。从年报披露的信息看,主要是预收款减少所致。对房地产公司而言,预收款项的变化对预测其未来一两年内营业收入和利润的变化具有重要的参考作用,值得投资者关注。

除银企合作平台之外,深圳银监局还与税务部门联手打造基于“互联网+”的银税合作综合服务新模式,通过建立信息交换机制,共享区域内小微企业纳税信用评价结果,为小微企业提供增信服务。据统计,2015年10月该平台上线以来,辖内已有10家商业银行通过“银税合作”平台向864家纳税信用小微企业发放贷款957笔,累计贷款金额4.66亿元。

陈飞鸿表示,深圳银监局鼓励银行加强研发新型信贷产品,推进知识产权质押融资,支持科技金融基础建设,推动深圳银行业开展科技金融创新再上一个新台阶,更好地服务于深圳国家自主创新示范区建设。(陈莹莹)

中行:人民币跨境使用活跃度随市场调整

中国银行26日发布2016年2月跨境人民币指数(CRI)。结果显示,2016年2月中国银行CRI指数为230点,较上月及去年同期下降19点。据介绍,受春节长假等因素影响,2月跨境人民币结算总量同比、环比均出现回落。

2月正逢中国农历新年长假,工作日少于正常月份,前期在岸、离岸市场波动加大,继续对人民币跨境使用活跃度产生影响,2月全国办理经常项下和直接投资项下跨境人民币结算金额4547亿元,同比下降18%,环比下降48.5%。除人民币对外直接投资外,其它项目的人民币跨境收支均呈现下降态势。

中国银行表示,人民币跨境使用活跃度随市场波动而调整。人民银行前期公布的《扩大全口径跨境融资宏观审慎管理试点办法》已初步实施,金融机构和企业跨境融资渠道进一步拓展。近期,人民银行决定同时发布以美元和SDR作为报告货币的外汇储备数据,不仅有助于降低主要国家汇率经常大幅波动引发的估值变动,也有助于增强SDR作为记账单位的作用,为下一步人民币正式发挥SDR货币篮子货币的职能打下基础。(刘国锋)

逾七成行业去年预收款项同比增长

钢铁、煤炭等6行业预收款项下降

□本报记者 王维波

以中信证券的行业划分为标准,根据万得资讯对截至目前的数据统计,剔除银行、非银行金融、综合3个行业后的26个一级行业中,20个行业2015年预收款项同比出现增长,这在一定程度上反映出多数行业呈现出向好的态势。2015年预收款项同比下降的有基础化工、钢铁、煤炭、纺织服装、汽车、石化等6个行业。业内人士表示,企业的预收款项通常会反映出一个企业或行业在市场竞争中的地位或竞争优势。

预收款项反映企业竞争力

数据显示,2015年预收款项同比下降的行业有基础化工、钢铁、煤炭、纺织服装、汽车、石化等6个行业,下降幅度从14.15%到1.28%不等;而2015年预收款项同比增长比较明显的有食品饮料、计算机、房地产、电子元器件、传媒、家电等,增幅都在25%以上,最高的为食品饮料增幅为54.5%;而电力设备、商贸、机械、建材、建筑、轻工制造、通信、医药、交通运输、电力、农林牧渔、国防军工、有色金属、餐饮旅游14个行业等增幅相对较小,都在20%以下,有的在10%以下。由此可见,从上述一级行业来看,大部分行业2015年预收款项同比是增长的,其中有6个行业预收款项同比增长都在25%以上。

业内人士表示,企业的预收款项是在产品销售之前向购买者收取的部分甚至全部的货款,通常会反映出一个企业或行业在市场竞争中的地位或竞争优势。预收款项越多意味着其有能力占用较多的购买者资金,相反,则意味着企业或行业在竞争中处于不利的地位,也通常意味着行业或企业处于低迷或衰退状态。

根据万得资讯的数据,白酒行业2015年前10个月实现利润总额为558.1亿元,同比增

长15.38%;房地产行业125家上市公司净利润合计为1136.4亿元,同比增长12.46%。而2015年煤炭、钢铁行业实现利润总额分别为440.8亿元、525.5亿元,同比分别下降65.25%、68.1%。

但从细分行业看,还有不少差别。如食品饮料行业预收款项增长较大,但进一步分析发现,主要是白酒行业增长较大,特别是贵州茅台五粮液等预收款项增幅较大。而有的细分行业中如乳业中的贝因美、伊利股份等2015年预收款项则有一定下降。

同行业企业间差异较大

同一行业内部,企业间的预收款也会出现较大差异。以汽车行业为例,全部上市公司2015年预收款项同比下降4.53%,显示该行业在2015年出现不利于卖方的变化。因此预收款项下降意味着厂商在竞争的压力下被迫减少或取消原先提前收取的车款。

但具体来看汽车企业,则有着很大的差别。如上汽集团,根据该公司2015年报,其2015年底预收款为183.17亿元,而2014年底该数字为274.31亿元,同比下降33.27%。根据其年报,预收款项为公司预收的整车款、材料款、配件款等。之所以有如此幅度的下降,据业内人士分析,2015年国内市场整车销售2510万辆,同比增长4.2%;其中乘用车2095万辆,同比增长7.8%;商用车415万辆,同比下降10.5%。这意味着汽车特别是商用车销售难度增大,因此与2014年相比,汽车企业对经销商收取的款项就会下调,有的车型甚至可能不再收取预收款,因此车企财务报表上就表现为预收款项数额下降。

而长城汽车则是另一种情况。该公司的年报显示,2015年底时预收款项为33.81亿元,而2014年底时预收款项为33.81亿元,达到41.41%,而且绝对数额巨

大,2015年发布年报的123家公司合计达到9336亿元。

我国房地产采取预售方式,即购买者要在未获得房产前先提前将款项付给开发商,在房产商的财务上表现为预收款项。当房产竣工交付购房者时再确认为开发商的收入。因此,9336亿元的预收款项将在未来某个时期确认为房产开发商的营业收入并给相关公司带来利润,其较大的增长幅度通常也意味着未来收入和利润的大幅增长。

业内人士分析,我国房地产市场在经历了高增长后进入平稳增长阶段,但2015年在政府一些政策的支持下出现回暖,特别是二线城市房产出现交易量上升的态势,因此在上市公司的财务报表上表现为预收款项的明显增长。

2015年,预收款项超过1000亿元的万科、保利地产等,同比增长均为17%。当然,从增长幅度上看,有些预收款项绝对额较小,但增长幅度更大,如深物业2015年预收款项为6.5亿元,较年初余额增加2168.61%,该公司年报表示,主要系本期深物业·东莞松湖苑项目、深物业·前海港湾花园项目已达到预售条件预收购房款所致。再如,珠江控股2015年底预收款项为4.28亿元,同比增长1398%,主要也是预售房款增加3.9亿元所致。业内人士分析,上述公司预收款项大幅增加,也意味着未来一二年内其房地产业务的营业收入和利润也将大幅增长。

但是,也有公司同比数据出现明显下降,如浙江东日2015年底预收款项为1200万元,同比下降96%;渝开发2015年底预收款项为8400万元,同比下降79%。从年报披露的信息看,主要是预收款减少所致。对房地产公司而言,预收款项的变化对预测其未来一两年内营业收入和利润的变化具有重要的参考作用,值得投资者关注。

公司、人身险公司业务分别同比增长11.17%和52.50%。赔付支出2891.33亿元,同比增长25.10%。保险业资产总额139535.34亿元,较年初增长12.09%。预计利润389.36亿元,实现同比下降55.29%。保险行业资金运用收益率1.20%,同比下降1.03个百分点。

一季度保险市场运行呈现多方面特点。一是保险业务快速增长。单季度原保险保费收入首次突破万亿元。保险市场增幅同比上升近21.81个百分点。财产险业务平稳增长,寿险业务快速增长,普通寿险和健康险业务高速增长。一季度保险市场运行呈现多方面特点。一是保险业务快速增长。单季度原保险保费收入首次突破万亿元。保险市场增幅同比上升近21.81个百分点。财产险业务平稳增长,寿险业务快速增长,普通寿险和健康险业务高速增长。一季度保险资金运用收益率水平下降

保监会:一季度险资运用收益率水平下降

□本报记者 李超

保监会相关负责人26日称,统计数据显示,今年一季度保险行业呈现快速发展态势。总体来看,在保险市场实现较快增长的同时,有效防范经营风险,业务结构持续优化,服务社会能力增强。一季度保险公司资金运用结构不断调整,收益率水平下降,保险公司经营效益下降,保险行业现金流充裕。

今年一季度,保险行业实现原保险保费收入11979.12亿元,同比增长42.18%。其中,产险

公司、人身险公司业务分别同比增长11.17%和52.50%。赔付支出2891.33亿元,同比增长25.10%。保险业资产总额139535.34亿元,较年初增长12.09%。预计利润389.36亿元,实现同比下降55.29%。保险行业资金运用收益率1.20%,同比下降1.03个百分点。

一季度保险资金运用收益率水平下降。保险公司资金运用结构不断调整,收益率水平下降。截至一季度末,资金运用余额119942.74亿元,较年初增长7.29%。股票和证券投资基金合计占比14.03%,较年初下降1.15

基金业协会:优化从业资格考试组织形式

□本报记者 曹乘瑜

基金从业人员资格考试2016年第一次全国统一考试日前在全国48个城市顺利进行。中国基金业协会透露,此次考试科目一的总体通过率71.15%,科目二的总体通过率28.95%,其中国际PE/VC通过率高于平均水平。预计今年6月份发布私募股权投资基金考试大纲,9月份增加适用于私募股权投资基金(含创业投资基金)从业人员的考试科目。

据悉,此次考试得到了社会各界及行业人士的广泛关注,共计31.3万名考生在全国305个考场、2659个考场参加考试,总报名达到57.4万科次。考生来自银行10.5万人,私募证券基金65

万人,私募股权基金(PE/VC)1.4万人,券商保险期货2.4万人,在校学生1.7万人,公募基金4656人,其他8.3万人。考生总计参考率达74.44%,是历次考试参与程度最高的一次。

中国基金业协会介绍,为安全、合理、高效的开展考试组织相关管理工作,中国基金业协会在完善考试及考务管理制度、考试组织、考务机构管理、巡考安排等方面做了大量准备。经初步统计,本次考试科目一《基金法律法规、职业道德与业务规范》总体通过率71.15%,科目二《证券投资基金基础知识》总体通过率28.95%。考生中备受关注的PE/VC从业人员,通过率高于平均水平,科目一通过率85.44%,科目二通过率54.71%。此次参加考试的私募基金高管共计11272人,占在中国基金业协会登记的高管总人数的19%。