

上交所明确

投资者可在地方债分销阶段认购

□本报记者 周松林

据上交所消息,今年上半年,已有1950.81亿元地方政府债券在该所成功完成公开招标发行,预计下半年地方政府部门到上交所市场发行地方债的势头不减。为进一步丰富地方债投资主体,改善地方债在二级市场的流动性,目前,各相关方正在积极推动除传统银行、保险等机构以外的投资者,尤其是个人投资者入市。

根据上交所债券市场适当性管理办法规定,公众投资者可以参与地方债投资,所有开立

有证券账户的投资者,包括个人投资者和机构投资者,均可参与地方债认购。上交所专业人士介绍说,投资者可在承销商的分销阶段进行认购,也可在地方债上市后交易购买。分销分为网上、网下,有认购意向的投资者需提前联系承销团成员,沟通品种、数量、价格等认购意愿。正式分销日为招标日下一个工作日,分销阶段的最低认购额由各承销商面向投资者自行设定,分销和二级市场交易起点参考交易所的交易规定,最低1手(1000元面值)。

在招标日当天,地方政府债券通过“财政部上海证券交易所政府债券发行系统”完成公开

招标发行后,上交所将第一时间在官方网站发布相关通知,对本期债券的利率、分销方式、证券代码、分销代码等有关信息进行披露,投资者可登录网站相关页面查询。其中,证券公司分销代码供选择网上分销方式的投资者使用。在分销日,参与网上分销的投资者根据证券公司的分销代码,通过上交所的竞价系统以既定的价格按照时间优先的原则买入,并以担保交收的方式完成资金结算;参与网下分销的投资者,与证券公司确认认购价格和认购数量等要素后获取相应的债券,并由证券公司代为履行缴款义务。

据悉,6日,浙江省财政厅、内蒙古自治区财政厅将在上交所分别公开发行299亿元、359.4亿元地方政府债券,投标标位区间上限较之招标日前1-5个工作日相应期限国债收益率曲线的算术平均值分别上浮20%、30%,均高于传统15%的上限。值得注意的是,内蒙古已于5月22日在上交所成功发行3年期、5年期、7年期一般政府债券,发行利率高于同期储蓄式国债收益率。据统计,今年各期限地方债的发行利率较上年末上行100BP以上,5月下旬以来,地方债收益率整体上已经接近或超过了国开债和储蓄式国债的收益率。

商务部:零售行业将保持平稳较快发展

□本报记者 程竹

7月3日,商务部发布的《中国零售行业展望报告(2016/2017年)》(以下简称《报告》)显示,2016年下半年以来,大型零售企业销售情况明显好转,实体零售出现结构性回暖迹象。2017年零售行业将继续保持平稳较快发展态势,质量、效益和服务水平将不断提升。

《报告》指出,截至2016年底,我国零售业经营单位共有1811.91万个,同比增长5.2%。全年商品零售额近29.7万亿元,同比增长10.4%,整体债务水平略有下降,企业利润规模小幅上涨,行业劳动效率小幅提高。便利店、购物中心、超市业态销售额增长较快,增速分别为7.7%、7.4%和6.7%。2016年下半年以来,大型零售企业销售情况明显好转,实体零售出现结构性回暖迹象。

《报告》表明,零售行业变革发展仍然面临一系列挑战,商业网点发展不均衡、结构性过剩、配套设施不完善等问题依然存在,零售企业物流成本、租金成本、人工成本上涨压力较大,数据驱动经营决策的发展格局尚未形成,零售市场公平秩序有待进一步优化,传统零售商业模式创新转型亟待加强。

《报告》认为,2017年,我国宏观经济形势出现明显好转,政策日益完善,互联网、大

数据、云计算等信息技术应用更加普遍,居民消费需求深刻变化,催生零售行业新供给新模式。尤其是《关于推动实体零售创新转型的意见》的出台,为实体零售创新转型指明了方向,营造了良好环境。2017年,零售企业线上线下全方位深入融合、社交化场景多元消费场景、多业态协同提供一站式聚合服务、供应链体系智能高效等特征将日益明显。

4家银行首批通过期市监控中心境外客户保证金存管数据报送测试

□本报记者 张利静

6月30日,中国期货市场监控中心(以下简称“期货监控中心”)向中国银行、交通银行、招商银行、星展银行出具了《关于境外客户保证金存管数据报送测试意见的函》,上述四家银行成为首批通过期货监控中心境外客户保证金存管数据报送测试的存管银行,

有望成为上海国际能源交易中心(以下简称“能源中心”)境外客户存管业务指定存管银行。

做好保证金安全监控工作是原油期货顺利上市的重要前提。为此,早在2012年期货监控中心就已在认真研究原油期货相关政策和业务规则的基础上,研究制定了兼容多币种结算和境外客户多种参与模式的保证金安全

监控方案,向各存管银行、期货交易所和期货公司发布了适用于原油期货的数据报送接口,并与能源中心密切配合,开展原油期货上市准备工作,为该品种顺利上市提供了良好的前提条件。

申请从事能源中心境外客户存管业务的银行,应当按照期货监控中心的要求通过相关业务、技术等方面的测试,并获得由期货监控

中心出具的书面证明材料,方可进入能源中心境外客户存管业务指定存管银行的资格终审阶段。

作为相关准备工作的重要环节之一,银行与期货监控中心开展的境外客户保证金存管数据报送测试对上市原油期货起到了积极的推动作用,也为今后做好该期货品种风险监测和防范工作打下坚实基础。

“基金募集机构投资者适当性管理培训班”举办

□本报记者 刘夏村

1日,中国证券监督管理委员会发布的《证券期货投资者适当性管理办法》(简称“办法”)和中国证券投资基金业协会随之发布的《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》(简称“指引”)实施。为帮助行业准

确理解、深入贯彻落实两项新规,切实保护投资者的合法权益,帮助机构提高适当性管理水平、履行适当性义务,中国证券投资基金业协会3日在北京举办“基金募集机构投资者适当性管理培训班”。本次培训得到了行业机构的广泛关注,来自公募基金管理人、私募基金管理人、证券期货经营机构、基金销售机构、评价机构,以

及各地证监局等700余家机构,共800余名学员参加了培训。

在培训中,中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨做开班致辞并讲授投资者适当性管理工作的落实安排,指出“指引”的实施是一个长期过程,在实施中采取新老划断的安排,同时给予各基金募集机构一定的系统改造时间。证监

会投保局和协会的相关部门负责人、业务负责人对“办法”和“指引”的起草背景、主要内容及配套文件进行了详细解读。

下一步,中国证券投资基金业协会将通过免费视频课程的形式,继续开展投资者适当性管理相关培训,促进行业机构贯彻落实新规要求。

互联互通再迈一步 债市开放稳扎稳打

稳妥推进对外开放

中国人民银行副行长潘功胜表示,从长远来看,中国债券市场的开放有很大空间,但需要一个过程,不能太着急。对于“债券通”的“南向通”何时启动,他表示,目前暂无“南向通”的时间表,也很难给出一个具体的先决条件,需根据“北向通”的运行实施情况和市场的需求适时推出。

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券市场的对外开放。央行正在积极就境外评级机构在境内债券市场执业的具体方式进行研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的要求。同时,继续与有关部门推动完善相关的法律、会计、税收等方面配套政策支持,给境外发行人和投资人创造更加友好便利的投资环境。

业内人士表示,“债券通”是中国资本市场开放的重要一步,有助于推动人民币国际化。同时,“债券通”的开通将加快中国债券市场进一步纳入国际主流指数的进程。

香港交易所集团行政总裁李小加表示,债券是世界上最大的资产,而债券的作用就是给钱定价。

“我们要通过‘债券通’抓住国际市场

给人民币定价的机会。不能天天我们去买别人

的债券,也要让全世界来买中国的债券。将来一

定会有更多的互联互通。”

截至去年年底,境外投资者持有的中国债券总值为8526亿元人民币,占比约2%,远低于新兴市场和发达市场的平均水平。去年人民币正式纳入国际货币基金组织的特别提款权货币篮子(SDR),占比达10.92%,这为国际投资者参

与对中国债券市场提供了新的动力。

业内人士表示,“债券通”是中国资本市场

开放的重要一步,有助于推动人民币国际化。同

时,“债券通”的开通将加快中国债券市场进一

步纳入国际主流指数的进程。

香港交易所集团行政总裁李小加表示,债券

是世界上最大的资产,而债券的作用就是给

钱定价。“我们要通过‘债券通’抓住国际市

场给人民币定价的机会。不能天天我们去买别

人的债券,也要让全世界来买中国的债券。将来一

定会有更多的互联互通。”

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要

依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜

表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本

项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平

衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券

市场的对外开放。央行正在积极就境外评级

机构在境内债券市场执业的具体方式进行

研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的

要求。同时,继续与有关部门推动完善相关的

法律、会计、税收等方面配套政策支持,给境

外发行人和投资人创造更加友好便利的投资

环境。

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要

依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜

表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本

项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平

衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券

市场的对外开放。央行正在积极就境外评级

机构在境内债券市场执业的具体方式进行

研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的

要求。同时,继续与有关部门推动完善相关的

法律、会计、税收等方面配套政策支持,给境

外发行人和投资人创造更加友好便利的投资

环境。

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要

依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜

表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本

项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平

衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券

市场的对外开放。央行正在积极就境外评级

机构在境内债券市场执业的具体方式进行

研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的

要求。同时,继续与有关部门推动完善相关的

法律、会计、税收等方面配套政策支持,给境

外发行人和投资人创造更加友好便利的投资

环境。

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要

依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜

表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本

项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平

衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券

市场的对外开放。央行正在积极就境外评级

机构在境内债券市场执业的具体方式进行

研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的

要求。同时,继续与有关部门推动完善相关的

法律、会计、税收等方面配套政策支持,给境

外发行人和投资人创造更加友好便利的投资

环境。

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要

依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜

表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本

项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平

衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券

市场的对外开放。央行正在积极就境外评级

机构在境内债券市场执业的具体方式进行

研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的

要求。同时,继续与有关部门推动完善相关的

法律、会计、税收等方面配套政策支持,给境

外发行人和投资人创造更加友好便利的投资

环境。

李小加表示,目前只开通“北向通”的主要

依据是市场需求。何时开通“南向通”将依据市

场需求而定,目前并无时间表。

对于下一步债券市场的对外开放,潘功胜

表示,央行将按照人民币国际化、人民币资本

项目可兑换的总体部署,把握好渐进可控、平

衡效率与安全的原则,稳妥推进银行间债券

市场的对外开放。央行正在积极就境外评级

机构在境内债券市场执业的具体方式进行

研究,以便进一步满足境外投资人和发行人的