



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszzb



中证公告快递
App



CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻48 版

B 叠 / 信息披露92 版

本期 140 版 总第 7131 期

2018 年 2 月 7 日 星期三



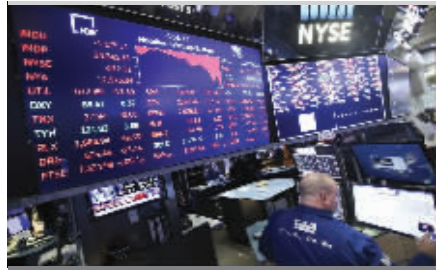
中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinnilicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



美股低开高走 恐慌指数盘中走低

有“恐慌指数”之称的美国CBOE波动性指数(VIX)5日收于37.32点,较前一交易日上涨逾一倍。6日美股三大指数均大幅低开,随后道指盘中率先冲高转涨。截至北京时间6日22时40分,VIX指数报32.44点。

A05



净回笼1.3万亿 资金面仍偏松

市场人士指出,随着金融机构有序动用“临时准备金动用安排CRA”,临时释放的备付金有力吸收了央行逆回购到期、现金投放造成的影响,今年春节前流动性状况有望好于往年。

A12

央行:持续推动金融市场平稳健康发展

切实防范化解金融风险 稳妥推进重要领域和关键环节金融改革

□本报记者 彭扬

中国人民银行网站6日消息,2018年中国人民银行工作会议5日至6日在京召开。会议要求,2018年,人民银行系统要全面深入贯彻党的十九大、中央经济工作会议、全国金融工作会议精神,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,加强党对金融工作的领导,坚持稳中求进工作总基调,坚持新发展理念,紧扣我国经济社会主要矛盾变化,按照高质量发展的要求,坚持以供给侧结构性改革为主线,统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作,健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,保持货币政策稳健中性,打好防范化解重大金融风险攻坚战,大力推进金融改革开放发展,促

进金融更好为实体经济服务。

会议提出了2018年工作的主要任务:一是保持货币政策稳健中性。综合运用多种货币政策工具,保持银行体系流动性合理稳定,促进货币信贷和社会融资规模合理增长。进一步支持供给侧结构性改革,引导金融机构加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度,做好军民融合发展、乡村振兴等国家战略的金融服务,大力推进深度贫困地区金融精准扶贫工作。二是切实防范化解金融风险。加强金融风险研判及重点领域风险防控,完善金融风险监测、评估、预警和处置体系。进一步完善宏观审慎政策框架,加强影子银行、房地产金融等的宏观审慎管理。三是稳妥推进重要领域和关键环节金融改革。深化利率市场化改革,继续探索利率走廊

机制,增强利率调控能力。加大市场决定汇率的力度,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。加强金融基础设施统筹监管和互联互通。四是持续推动金融市场平稳健康发展。推动公司信用类债券发行准入和信息披露的分类统一,完善债券违约处置机制。扩大债券市场双向开放。完善住房金融体系,建立健全住房租赁金融支持体系。建立完善互联网金融监管和风险防范长效机制。五是稳步推进人民币国际化。六是深度参与国际金融合作和全球经济金融治理。七是进一步推动外汇管理体制改革。八是提高金融监管与服务水平。九是持续加强内部管理。

2017年,人民银行系统认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,切实增强“四个

意识”,坚持稳中求进工作总基调,牢固树立和贯彻落实新发展理念,适应把握引领经济发展新常态,保持货币政策稳健中性,全面做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作,有力促进了经济金融平稳健康发展。

一是货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架初步建立。二是防范化解金融风险工作取得成效。三是金融支持供给侧结构性改革有力推进。四是金融市场进一步创新发展。完善市场制度,规范债券市场交易,加强公司信用类债券监管协调。五是金融对外开放和国际影响力全面扩大。六是外汇管理服务实体经济发展取得新成效。七是人民币国际使用稳步扩大。八是金融服务和管理水平明显提升。九是内部管理成效显著。

基本面资金面向好 A股承压能力提高

□本报记者 徐昭 林婷婷

受外围市场大跌拖累,A股6日大幅调整。分析人士指出,美股调整引发全球资金避险情绪升温,美股对A股影响更多是短期情绪面的冲击,不会导致国内市场资金大量外流。同时,A股基本面有支撑,估值有韧性,安全边际更高,投资者不必过度悲观。

全球股市共振

“全球共振是A股调整的主因。”中信证券研究部首席策略师秦培景认为,2017年以来,海外资金增配包括A股在内的新兴市场是支撑A股上行的重要力量之一。海外资金进出A股更便利使得A股对外围市场波动更敏感。近期全球资金避险情绪较强,引起A股共振也不难理解。

对于美股调整,诺亚集团研究工作坊首席研究官夏春表示,去年美股

以及其他市场核心指数涨势很好。今年1月继续上涨,美股出现严重超买现象,市场情绪绷得太紧,叠加非农指数和就业指数表现很好,投资者担心经济过热,对未来可能超预期加息的担忧升温。

“在全球货币政策边际收紧的情况下,利率走高,海外流动性收紧的预期冲击投资者的情绪,同时国内信托及股票质押的相关监管新规也加重了投资者的担忧。”川财证券研究所所长陈雳表示。

对于A股所受影响,星石投资合伙人、首席策略师刘可认为,从全球来看,A股估值的业绩支撑最为坚实。同时,中国央行的举动也显示流动性基本无忧。

新时代证券首席经济学家潘向东认为,美股下跌对A股肯定会有传导作用,但是总体上对A股影响较小,不必恐慌。

短期资金面料维持宽松

数据显示,今年以来资金面相对宽松。货币市场方面,1月的7天回购利率R007均值为3.23%,存款类金融机构7天回购利率DR007均值为2.83%,均较上月明显回落,而且均为去年下半年以来的最低值。从历史表现来看,过去8年中,有一半年份的1月货币市场利率高于或持平于上年12月,说明今年1月的货币市场利率回落不完全是跨年效应可以解释的。

陈雳分析,从历年春节前30天资金面利率走势看,央行通常会释放流动性对冲市场资金需求,预计未来一个多星期是资金面最宽松的时刻。近期央行的资金投放也对此有所印证,短期资金面将维持宽松状态。同时,证券市场主体交易结算资金余额和融资融券担保资金余额均稳中有升。1月底,融资融券担保资金余额为1390亿元,较1月初

增长18.4%。未来一段时间证券市场资金面较为宽松。

同时,新发募集公募股票型和混合型基金规模同比明显增加。1月新发募集公募股票型和混合型基金规模合计678亿元,较去年同期的265亿元明显增加,增幅达156%,并且出现单只募集规模高达327亿元的混合型基金。新发募集公募股票型和混合型基金规模的同比增长显示,未来一段时间证券市场资金面较为宽松。

“A股基本面有支撑,估值有韧性,中期不必过度悲观。A股安全边际更高,预计叠加的利空会更早出尽。”秦培景认为,决定股市安全边际的核心因素依然是基本面,美股如此,A股亦如是。一方面,全球贸易和投资稳健复苏,中美经济增长大幅低于预期的可能性不高;另一方面,虽然目前处于国内经济数据披露的空窗期,但目前看不到基本面显著低于预期的信号。(下转A02版)

制图/苏振



利率上涨 额度受限

今年房地产信贷料“紧上加紧”

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环
实习记者 赵白执南

近期广州等一线城市的首套个人住房按揭贷款利率上浮,引发市场关注。中国证券报记者调研广州、深圳、北京、杭州、南昌等地获悉,开年以来个人房贷利率持续上涨,并且银行对贷款投放较为审慎。“往年到一季度末贷款额度才会紧张,今年是总行控制额度。我们支行的情况是2、3月份表内都没有新增额度,表外通道也基本被‘砍’得差不多了。银行资金价格上涨船高,信贷投放也‘价高者得’。考虑到房地产调控仍从紧,房地产相关贷款受到的影响很大,预计未来利率可能继续上浮。”华南地区某股份制银行支行行长对中国证券报记者表示。

业内人士认为,资金成本上升叠加非标回表导致银行的资本金压力上升,将促

使贷款利率上行,今年个人房贷利率上涨是大概率事件。同时,银行信贷资金可能更多地流向先进制造业、普惠金融、小微企业等领域。在零售业务方面,银行为了提高资产收益率,可能加大信贷资源向信用卡、消费金融等领域投放的力度。

多地个人房贷利率上浮

开年后,广州地区四大有银行宣布,2月1日起首套房的房贷利率上浮10%,二套房则上浮15%。融360网站监测显示,广州地区银行首套房的房贷利率大多上浮5%—15%,

广州市天河区农业银行某支行工作人员对中国证券报记者表示,会优先保证一手房的贷款额度,二手房一般只有月初才有额度。如果与开发商有合作,放款的问题不大。

来自北京地区四大有银行客服中

心的信息显示,目前北京地区四大行首套房的房贷利率均上浮5%。融360网站监测的北京地区29家银行情况显示,11家银行的首套房房贷利率上浮5%,14家银行上浮10%,江苏银行和平安银行等显示暂无额度;北京地区二套房房贷利率均上浮10%—20%。

其他一线城市方面,融360网站显示,深圳地区的21家银行中,有13家银行首套房房贷利率上浮10%,上浮15%和20%的银行各有两家。上海地区的30家银行中,有13家银行首套房房贷利率上浮,8家银行维持基准利率。二线城市中,武汉、南京等地银行的首套房房贷利率上浮10%—20%。

交通银行首席经济学家连平预计,一线城市和热门二线城市的房贷利率可能局部上浮15%左右,但不会出现按揭贷款利率大幅上升的情况。由于监管的因素,

非刚性需求已无法落地,现在一线和二线城市的购房需求基本上是刚性需求。对于刚性需求,利率不可能无限上涨,还需要控制在合理水平。

房地产相关贷款额度紧张

“目前个人房贷利率上浮还可以批贷,而开发贷即便利率上浮,总行也经常不给批。”某国有大行宁波分行相关负责人李亚(化名)表示,今年信贷额度紧张,大部分企业已接受贷款利率上涨的现实。尽管房地产开发企业往往能接受利率上浮30%甚至更高的水平,但总行审批非常严。

李亚说:“目前房地产企业的批贷次序是最后的。只有在银行信贷额度实在有富余时,才可能给它们批贷。”

银监会主席郭树清此前表态称,抑制居民部门杠杆率,继续遏制房地产泡沫化倾向。(下转A02版)

A02 财经要闻

美国彼得森国际经济研究所主席亚当·波森:中国经济仍会强劲增长

美国知名智库彼得森国际经济研究所主席亚当·波森5日在接受中国证券报记者独家采访时表示,预计美国贸易保护政策会更严苛。未来几年中国经济仍会强劲增长,“我对中国能保持6%以上的GDP增长速度非常有信心”。

A04 观点与观察

安青松:提高上市公司发展质量 促进完善现代化经济体系

中国证监会天津监管局局长安青松在本报撰文指出,金融资源是国家核心战略资源,必须服从服务于国家发展的战略目标。资本市场是现代化经济体系的重要组成部分,上市公司是现代化经济体系的重要微观基础。新时代提高我国上市公司发展质量,必须在建设现代化经济体系这篇大文章、这个大格局中深入探讨,主动寻标对标建设现代化经济体系这一重大理论命题和实践课题。

A06 机构天下

险企股权穿透性监管加码 “马甲”股东出局

业内人士指出,今年保险公司股权乱象将成为整治重点,预计还有7家保险公司的违规股权将被处理。下一步,保监会将继续强化股权监管,加强穿透性审查。穿透资金来源,加强入股资金真实性审查;穿透股东资质,加强投资人背景、资质和关联关系穿透性审查;同时,对经营模式和经营业务进行严格监管。

A07 基金新闻

避险情绪升温 基金择股紧盯流动性

2018年以来基金经理的避险情绪显著升温,除了对公司基本面的确定性有较高要求外,对二级市场的技术指标也设立了标准。尤其是对代表个股流动性的日成交量,一些基金经理甚至划定了“红线”。

A10 公司新闻

2018年工业互联网专项正在制定 重点支持网络、平台、安全三大体系建设

中国证券报记者从消息人士处获悉,工信部正在制定2018年工业互联网专项,将重点支持工业互联网三大体系建设,包括网络体系、平台体系、安全体系。工信部正在组织推进“2018智能制造综合标准化和新模式应用项目”,要求有技术实力、有产业资源的企业与用户共同组成联合体进行申报,重点促进人工智能、工业互联网等新技术集成应用和关键短板装备的突破。

A12 货币/债券

破译银行理财背后投资密码 理财增配权益资产 赚钱效应可期

“快过年了,来看看短期理财,节假日也能有点收益。”李女士在北京西直门附近的一家银行选了一只35天期的理财产品。正是由于像李女士这样的居民理财需求持续旺盛,过去一年我国银行业理财规模保持了基本稳定。2017年底同业理财较年初降幅超过50%,但个人理财较年初增加27%,去同业化趋势明显。

A13 衍生品/期货

上证50ETF认沽期权全线上涨 A股避险需求大增 期权捉襟见肘

“寻求保护”成为近两日全球投资者关心的话题,一些持有A股的投资者通过买入认沽期权来避险。作为目前唯一的场内金融期权品种,周二上证50ETF期权成交1545404张,较上一交易日增加49.62%;持仓1866912张,较上一交易日增加2.09%。其中,上证50ETF认沽期权全线上涨。

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅	地址:北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 南昌 石家庄 太原 无锡 同时印刷	责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军