

关注登记结算新实施细则

加强自律管理 规避结算违规行为

证券时报记者 于扬

11月1日起正式实施的《证券登记结算业务参与机构自律管理措施实施细则》除对账户管理内容进行专门规定之外,另一重要内容就是规定了结算管理、结算银行业务管理中的自律管理措施。

其中,针对结算参与人(含证券公司、托管银行等)的自律管理在结算管理一章予以规定。该章首先针对结算参与人管理中,结算参与人可能出现的违规行为明确了由轻到重的处分措施;然后针对结算业务中经常发生的最低结算备付金不足、债券回购质押物不足、一般性交收违约及重大交收违约、未按要求提交结算互保金或交收担保物等情况,分别明确了各种处分措施。该章还专门界定了一般性交收违约和重大交收违约的含义,这在结算公司的各类业务规则中属首次提出。

针对结算银行的自律管理在结算银行业务管理一章予以规定。该章针对结算银行在收划款业务、利息支付、账务核对、技术测试、年检配合及材料报送等方面可能出现的违规行为,分别明确了各种处分措施。结算银行未按规定办理收划款业务和划款业务,不配合会计师事务所对结算公司验资专户和网下发行专户中的资金进行验证,发生操作失误或技术故障,结算公司可视情节采取口头警告、书面警告、约见谈话、通报批评、暂停部分或全部结算业务等措施。

《实施细则》实施后,可以及时制止和处理结算管理和结算银行业务管理等活动中的违法违规行,增强自律管理工作的公正性和透明度,促进我国证券登记结算机构进一步发挥自律管理的优势,切实履行好自律管理职能。

10月份工业增速 环比减缓0.2个百分点

证券时报记者 周宇

工信部昨日发布的数据显示,10月规模以上工业增加值同比增长13.1%,比去年同期回落3个百分点,比上月减缓0.2个百分点。1-10月,规模以上工业增加值增长16.1%。

具体来看,原材料工业增速缓慢下行,10月份,原材料工业增加值同比增长10.2%,比上月减缓0.4个百分点;装备工业保持高位运行,10月份,装备工业增加值同比增长16.5%,比上月回落0.5个百分点;消费品工业则运行平稳,10月份,消费品工业增加值同比增长14.3%,比上月回落0.2个百分点。

数据还显示,东、中部地区增速回落,西部增速加快。10月份,东、中部地区工业增加值同比增长12%和15.8%,比上月回落0.6和0.5个百分点;西部地区工业增加值增长14%,比上月加快1.8个百分点。

河北证监局加强辖区 首发和拟上市公司培训

证券时报记者 许韵红

河北证监局日前举办辖区首发上市公司和拟上市公司规范发展培训班,就公司治理、上市公司信息披露管理办法、内幕交易违法的认定与处罚、上市公司财务信息披露等内容,对2010年首发上市公司和拟上市公司高管以及保荐、审计等中介机构进行了培训。

河北证监局局长郭润伟就近期几项重点工作及要求进行了通报:一是中国证监会连续三年开展的公司治理专项工作,督导公司切实解决公司治理的形似而神不至问题;二是要求公司切实履行社会责任和义务,提高信息披露质量,给投资者一个真实的上市公司;三是内幕交易防控工作,下一步河北证监局将在加强培训的同时,加大内幕交易案件查处力度,遏制内幕交易;四是内控建设工作,要求各上市公司理顺和完善治理结构,促使“三会一层”各司其职,切实保障中小投资者的利益。

三创业板公司 首发申请周五上会

证券时报记者 周宇

证监会创业板发行审核委员会定于19日(周五)召开2010年第75次和76次创业板发行审核委员会工作会议,分别审核西安通源石油科技股份有限公司、宁波先锋新材料股份有限公司和江苏秀强玻璃工艺股份有限公司的首发申请。此外,证监会发审委将于19日审核河南省西峡汽车水泵股份有限公司和洽洽食品股份有限公司的首发申请。

证监会发审委昨日召开第212次会议,通过了永辉超市股份有限公司和唐人神集团股份有限公司的首发申请,而当天召开的第213次会议则否决了福建腾新食品股份有限公司的首发申请。

关注 第四届指数与指数化投资论坛

上交所副总经理周勤业在第四届指数与指数化投资论坛上表示

发展指数化投资 做强蓝筹股市场

证券时报记者 黄婷

本报讯 昨日,中证指数有限公司在上海举办了第四届指数与指数化投资论坛,境内外多家证券期货交易所和资产管理机构的嘉宾围绕“金融创新下的指数化投资”展开探讨。上海证券交易所副总经理周勤业表示,上交所历来非常重视指数和指数化投资,并已取得很大进步。近日,全新的新兴蓝筹上证380指数已宣布即将推出,之后将会有相应以其为标的指数化产品出炉。

周勤业强调,做大做强蓝筹股市场始终是上交所的发展目标和前进动力。20年前,8家上市公司在上交所起步,今天的上交所已拥有889家上市公司,总市值达到19万亿,流通市值达到15万亿,已经形成了一批以上证50、180为代表的蓝筹企业。在上证180之外,在上交所上市其余700家公司中包含了80%的公司数量和45%的交易量,其中包括一批成长性好、获利能力强、行业优势明显的新兴蓝筹公司。为此,上交所和中指公司共同开发上证380指数,从上证180之外的公司中挑选成长性好、行业代表性明显、获利能力强的公司组成样本股。所选的380家公司涵盖了上证180标的证券外的70%市值,包含了73%的交易量。

据周勤业介绍,未来上交所指数化投资将分三步走:第一步要推出跨市场ETF;第二步是推出跨境ETF,目前上交所已与9家国际指数公司和5家交易所签订了指数相互授权的协议;第三步要推出跨产品ETF。



摄影/上交所陆钧

深交所总经理助理周健男:

深交所将把ETF纳入融资融券标的

证券时报记者 孙玉

本报讯 在昨日举行的第四届指数与指数化投资论坛上,深圳证券交易所总经理助理周健男表示,下一步深交所将把ETF纳入融资融券的标的证券,实现ETF份额T+0回转交易,将申购赎回业务移至场外完成,以降低风险。

周健男表示,截至10月底,我国一共有702个开放式基金,管理的资产总规模达到2.5万亿元,其中指数化投资产品只有71个,数量只占10%,管理规模为3500亿元,占开放式基金资产规模的14%。就作为指数化投资的核心产品ETF的发展看,到

第三季度末,全球一共有2379只ETF,亚太地区有259只ETF,而我国目前只有13只ETF,资产规模占整个ETF市场只有2.2%左右。

周健男表示,ETF作为指数化投资的核心产品,通过交易所实时进行申购赎回的模式,保障了效率,但运作风险相对较大。下一步,希望通过ETF交易制度的完善,把ETF纳入融资融券的标的证券,实现ETF份额的T+0回转交易,在保障ETF套利空间的同时回归到国际通用做法,把申

购赎回业务移到场外完成,以大大减少ETF的营运风险。

他表示,为保证ETF市场健康发展,深交所已经对ETF业务可能存在风险的各个环节进行了梳理,制订发布了ETF风险管理指引,并对ETF基金管理人进行了现场检查,要求他们按照风险管理指引的要求,不断完善各种制度。深交所一直在努力完善基金业务平台,积极同市场参与各方共同努力坚持不懈地推动产品创新,大力发展基金的指数化投资业务。深交所相继推出了LOF、ETF等创新型基金新业务,基本完成了能够兼容各类基金产品的发售、交易和其他服务的基

金业务平台。”周健男表示,深交所将会为指数化投资以及指数化投资产品的创新发展不断努力。

深交所基金管理部总监范岳在论坛上表示,未来深交所要加快发展力度,形成涵盖境内外多个主要指数、具有一定规模和流动性的ETF基金板块。未来一系列的特色指数、板块指数、主题指数,也会在今年年底到明年陆续推出,并加快推进跨市场ETF准备。此外,包括恒生指数ETF、跨境ETF方面,深交所也一直在筹备过程中,目前基础系统各方面都做好了相应的准备。”范岳还表示,对于债券、商品指数ETF,深交所也在进行研究准备工作。

中证指数有限公司总经理马志刚:

指数化投资面临巨大发展机遇

证券时报记者 孙玉

本报讯 中证指数有限公司总经理马志刚昨日表示,目前指数化投资面临着巨大发展机遇,主动ETF、反向ETF、杠杆ETF及多空策略ETF成为今后ETF创新方向。未来ETF期权和ETF权证等衍生产品的出现又将进一步推动ETF自身的发展。

马志刚表示,截至10月底,融资融券余额70亿元,累计融资买

入330亿元,累计融券卖出3360万股;沪深300指数期货合约总成交3564万张,日均成交27万张;总成交金额31万亿元,日均成交2330亿元。中国资本市场功能日臻完善,有了双向交易机制的中国资本市场朝着结构更加多样化的方向发展。

指数化投资的热潮在2010年得到进一步延续和发展。”马志刚表示,截至上周五,已发行的指数型产品已达38只,大大超过了

去年的数量,其中ETF10只,为指数基金数量的55.6%,占比大幅提高,ETF与指数基金“共舞”的局面初步形成。

在指数型产品数量迅猛增长的同时,产品类别也不断推陈出新。截至10月底,国内市场的指数型产品有79只,其中指数基金53只,资产净值约为2399.27亿元;ETF15只及联接基金11只,其资产净值约为799.53亿元。指数型产品数量占全部共同基金的比例约为12%,资产

净值占比约为13%。

马志刚表示,目前基于指数公司管理的指数开发的海外ETF产品已超30只,资产净值近170亿元,在亚洲、欧洲和北美的8家交易所挂牌交易。截至今年三季度,国内市场上超过一半的公募基金资产使用指数公司管理的指数作为业绩比较基准,资产净值为8625亿元;接近80%的指数型基金资产使用指数公司管理的指数作为投资标的,资产净值为3192亿元。

市场流动性“入秋” 货币政策回归稳健

证券时报记者 朱凯

市场流动性状况已开始步入“深秋”,即使没有大的资金扰动因素,银行间市场资金拆借利率也在稳步上扬。昨日各期限Shibor已是第三日全线上涨,7天资金价格最大涨幅多达9.24个基点。业内人士指出,未来这一趋势有望得到强化。

未来货币政策的走向是“稳健”还是“适度从紧”?受访的多位机构人士指出,今年12月份中央经济工作会议即将定调货币政策方向,将会回归“稳健”而非“从紧”。

由于欧美等主要国际经济体仍未同步复苏,外需不振对我国经济全面

回暖构成挑战。招商银行高级金融分析师刘东亮表示,美联储为提振经济而推出QE2,在引来国际社会质疑的同时,对其本国经济的刺激效果何时显现仍有较大不确定性。同时,最近的爱尔兰债务问题也渐次浮出水面,整个世界的经济复苏步伐势必放缓,因此我国适度宽松的货币政策也不会很快退出。

而国内经济复苏基础也未稳固,政策过于收紧将导致未来经济增速下行。融通基金公司总经理助理侯儒波认为,今年一季度开始货币政策的收缩,使得二季度宏观经济指标环比快

速下降。在内生增长动力没有完全恢复之前,政策收紧过快将导致经济面临回落风险。因此,中国未来货币政策可能回归稳健而非从紧。

国家针对房地产的调控仍在继续,房地产投资带动经济高速增长的局面暂告一段落。民生证券宏观分析师郝大明认为,现在非房地产投资增速已经较低,明年四万亿投资也面临收尾,房地产投资一旦回落,经济可能失去动力,所以货币政策也不会明显收紧。

今年10月新增信贷5877亿元大超预期,为减轻由此导致的资产

泡沫,明年银行的绝对信贷额度将可能同比减少两成以上。西南证券首席经济学家王剑辉向记者表示,今年信贷实际规模仍超越7.5万亿元,考虑到年初至今市场中积累的超2万亿过剩流动性,预计2011年信贷额度会在5.5—6万亿元之间,货币政策可能会转为稳健或适度从紧。

10月下旬加息后,市场对年内再度加息的担忧加重了政策收紧的预期。对此,侯儒波表示,除了解决负利率问题,我国加息还应考虑到海外主要经济体的低利率现状、资金价格提升将伤及国内实体经济以及将加重中

央及地方政府债务压力这三点,因此采用数量调控管理好流动性应是首要任务。也有分析人士指出,国家不会仅仅为了控制高通胀、高物价而放弃保持经济的平稳增长,加息还是会比较慎重。

此外,目前我国积极财政政策的部分“解禁”,也减弱了货币政策继续加码的必要。侯儒波指出,近期热议的房产税、房产税、车船税、环境资源税等,其作用点在于深化经济结构而非抑制经济过热,“硬币另一面”的货币政策选择也应该是转向稳健,而不是立刻转到从紧。

cnindex 深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2010-11-15	12808.09	0.64%	巨潮沪深A指	3393.67	1.64%
深证100指数	4180.38	1.29%	巨潮大盘指数	3153.80	0.61%
深证300指数	4168.40	1.81%	巨潮中盘指数	4182.48	2.37%
中小板指数	7055.88	2.69%	巨潮小盘指数	4036.28	2.69%
中小300指数	1255.83	2.89%	巨潮100指数	3277.63	0.12%
创业板指数	1148.54	6.13%	泰达环保指数	3642.47	1.46%
深证治理指数	6919.60	0.96%	中金龙头消费	5520.58	3.09%

深圳证券交易所 深交所基金管理部 深交所基金管理部 深交所基金管理部