

昨日 IF1101 前10位主力会员 持仓数据一览

持买单量排名			
名次	会员简称	持买单量	环比增减
1	国泰君安	1296	-191
2	浙江永安	1242	-78
3	广发期货	1100	172
4	华泰长城	1015	-141
5	鲁证期货	949	169
6	海通期货	717	-176
7	上海东证	686	-85
8	银河期货	620	-98
9	光大期货	593	31
10	南华期货	581	-206
合计		8799	-603

持卖单量排名			
名次	会员简称	持卖单量	环比增减
1	国泰君安	3748	-17
2	中证期货	2541	-818
3	广发期货	2030	-83
4	华泰长城	1003	-397
5	大华期货	982	432
6	海通期货	942	99
7	南华期货	746	-97
8	申银万国	569	26
9	鲁证期货	519	171
10	上海东证	497	22
合计		13577	-662

林荣宗制表

中融信托年内率先增资

证券时报记者 张宁

中融信托的增资行动在年初正式拉开序幕，这也是《信托公司净资本管理办法》实施后该公司进行的第二次增资。

据悉，中融信托计划将可分配利润5.2亿元按照原股东持股比例进行同比增资。此外，中融信托现有各股东将按照原持股比例同比以现金方式共同出资3亿元增加注册资本。而在本次增资后，中融信托注册资本将达到14亿元。

中融信托目前注册资本仅有5.8亿元，却管理着超过1300亿元资产。根据用益信托的数据估算，增资前的中融信托各项业务的风险资本之和约为20.9亿元，净资本与各项风险资本之和的比值为28.5%，远低于《办法》中要求的100%。

也就是说，中融国际信托在增资至14亿后，仍将存有相当大的缺口。业内人士预计，中融信托未来还可能需要通过净利润转增、股东增资、信托业务结构调整等措施来增加净资本。

根据用益信托的数据估算，信托业务居前的英大信托以及中信信托等公司也面临着增资的压力。其中，作为业内龙头老大的中信信托净资本约为24.8亿元，其管理的信托资产高达2067.8亿元，各项业务风险资本之和为30亿元，其净资本与各项风险资本之和的比值为82.67%。

而英大信托净资本约为17.72亿元，该公司管理的信托资产为1476.79亿元，各项业务风险资本之和为17.97亿元。其净资本与各项风险资本之和的比值为98.61%。同样面临着增资的压力。

安信信托二次公告 明日将讨论重组延期一年

见习记者 胡岩

昨日，安信信托就1月7日召集的股东大会做出二次通知，在明日召开的股东大会上，将讨论重大资产重组有效期延长1年，以及提请股东大会授权董事会全权办理本次向特定对象发行股份购买资产暨重大资产出售相关事项的议案。

安信信托早在2008年6月1日取得重组委有条件通过，而这次延期是继2009年、2010年安信信托两次将重大资产重组延期后的第三次延期。申银万国证券分析师孙健认为，信托行业净资本监管的实施将为重组通过创造条件。

安信信托的重组中安信信托实力颇为雄厚。截至2010年10月末，中信信托净资本为43亿元，管理信托资产规模已经突破3000亿元，上半年完成净利润1.93亿元，预计全年完成净利润8亿元以上，信托主业和自营贷款业务分别贡献61%和38%，为信托业务占比最高的信托公司。中信信托的主要亮点在于出众的政策研判能力和项目执行力，盈利能力较高的主动类产品已形成品牌，可大规模复制。安信信托截至2010年6月30日管理信托资产规模为109亿元，前三季度实现净利润8000万元。

全国统一客服热线 95579

长江期货成功增资扩股至2亿元

长江证券 长江期货

央行持续“放水” 资金价格一跌再跌

截至昨日，央行净投放合计已逾3400亿元，7天回购利率跌至3.1877%

由于利差依旧严重倒挂，央票发行量得不到提升，公开市场延续了被动净投放态势，这加大了管理流动性的难度。而频繁使用差别准备金率等手段，初期或更多是一种警示。银行人士也表示，去年末堆积的放贷需求势必在今年一季度寻找出口，短期内或难走出年初冲信贷规模的怪圈。

证券时报记者 朱凯

新年伊始，市场流动性极度充裕，银行间市场资金价格一跌再跌。昨日，货币市场指标利率——7天回购利率继续下跌100.6个基点至3.1877%，基本回到此轮资金价格上涨前去年12月中旬的水平。同时，央行在公开市场延续历史地量10亿元的对冲，使得新年首周净投放几成定局。

今日如继续暂停正回购，本周仅20亿元的央票对冲将导致160亿元资金净投放，而此前七周央行已连续净投放合计3430亿元。在向市场投放基础货币的同时，央行也在不断警示银行等金融机构的放贷冲动，并表示将在2011年采用较为频繁的差别准备金率、窗口指导及定向央票等“行政性”调控手段。

统计显示，本周公开市场央票到期量仅180亿元，为本月央票到期量最低的一周。分析人士称，考虑到春节在即，央行有意维持了低量对冲，利率的提升步伐显得较为保守。实际上，去年底二度加息以来，1年及3个月期央票利率仅分别累计上涨27.3个基点和20.25个基点，低于市场预期。

有业内人士预计，实行差别准

备金率的最终效果约相当于“微调”1-2个百分点，而部分信贷增速快、资本充足率偏低的小银行，或需再额外上调1-2个百分点。由此看来，一些存贷比较高的银行可能会放缓贷款的增速。

不过，信贷规模受到监管部门准备金率约束的同时，势必对今年的M2增速造成一定影响。兴业证券分析师蔡艳菲认为，在基础货币给定的前提下，存款准备金率每上升0.5个百分点，M2增速将下降0.3%。根据历年数据，基础货币投放量并无超过3万亿的先例。M2增速每降低1%，银行可投资债券的资金就减少6000亿。若M2增速低于16%，且存款准备金率超过21%（目前约为20%），银行投资债券的资金将低于1万亿，并引起债市供需关系的失衡。”上述兴业证券研究报告指出。

多位受访银行交易员则表示，由于利差依旧严重倒挂，央票发行量得不到提升，公开市场延续了被动净投放态势，这加大了管理流动性的难度。而频繁使用差别准备金率等手段，初期或更多是一种警示。银行人士也表示，去年末堆积的放贷需求势必在今年一季度寻找出口，短期内或难走出年初冲信贷规模的怪圈。



IC/供图

相关新闻 | Relative News |

1月信贷“冲锋” 银行难遏冲动

见习记者 赵缙言

1月份的信贷“冲锋”已然开始。据业内人士估算，如果监管层面没有新的动作，今年1月信贷投放量超万亿并不困难。2009年1月以及2010年1月，全国新增人民币贷款均破万亿，分别为1.62万亿和1.39万亿。

眼下，银监会给各家银行的信贷指标还没有下发，但不少银行早已赶在12月末，提前完成新年工作计划、全年指标任务以及信贷额度分配等工作。有消息人士透露，中国工商银行将在第一季度完成全年信贷投放

总额的近50%。尽管这一消息并未得到该行证实，但如按照以往四个季度4:3:3:1的信贷投放格局以及近年出现的5:3:1:1的格局，这结果并不意外。

记者从其他渠道获悉，今年1月份，工行上海分行的新增人民币贷款额度为130亿元。据央行上海总部的历史数据，2009年1月及2010年1月，四大中资银行在上海新增人民币贷款分别为330.9亿元、202.7亿元。

数据显示，四大行贷款总量占全国所有银行的比例从早年的50%以上，下降到近年的40%左右。其

中，工行占四大行贷款量的25%以上，总体水平接近三成。结合上述数据推算，业内人士预计，2011年1月全国新增人民币贷款突破万亿并非不现实。

数家城商行在昨天接受证券时报记者采访时表示，信贷是银行的主要利润来源，监管层对银行的考核指标并未减少，今年的贷款额度并不会显著下降。两家股份制商业银行相关人员表示，1月份前几日贷款投放很多，总行并没有提出特别要求，到目前为止，在实际的信贷投放方面，大家都冲得很猛，这和预期有关。”

备战新一轮竞争 期货公司高层频繁“变脸”



IC/供图

证券时报记者 秦利

近日证券时报记者从有关渠道了解到，平安期货原总经理张力已经辞职，总经理职位由中国国际期货原副总经理王江接任。这仅是近期期货公司高层变更的一个缩影，据了解，近期至少有5家公司对高层进行了更换。

分析人士指出，今年期货市场将逐步推出一些创新业务，期货公司将进入新一轮竞争，期货高层从传统期货公司转向券商系期货公司，正是应对这种竞争所做的调整。

深圳期货公司高层同时发生了变化。近期平安期货董事长由陈五华变更为雷晖。雷晖在平安保险、平安信托、平安证券都曾担任高层职

起了新一轮高管变更潮。

记者了解到，近日陈刚担任中晟期货总经理任职资格获得北京证监局批复，而之前该公司总经理一直由郝光辉担任。

在上海，华闻期货董事长近期由陆却非变更为施海；上海久恒期货公司董事长由陈振平变更为李庆丰；大华期货原总经理乔俊峰由于升任山西证监局副局长，其总经理一职由张勇博接任。中原期货董事长由贾中河变更为杨中贤。

深圳期货公司高层同时发生了变化。近期平安期货董事长由陈五华变更为雷晖。雷晖在平安保险、平安信托、平安证券都曾担任高层职

务。在董事长换人后，平安期货管理层出现变化，中国国际期货副总经理王江近日已辞去职务，将到平安期货担任总经理；平安期货原总经理张力已经返回重庆老家，目前先休息一段时间。

深圳期货业业内人士介绍，和深圳其他三家券商系期货公司相比，由于平安期货的股东平安证券经纪业务不强加上对平安期货的支持力度不够，平安期货在股指期货业务上远落在中证、招商和天琪期货后面，此次人员调整估计是出于促进业务发展的目的。

备战新一轮竞争

记者了解到，在2007年和2008年期货业曾发生过一轮高管大换血；当时接近40家公司高管进行了变更。当时的高管变更主要是由期货公司股权重组引起。而这一次和上次不同，高管人员流动是在股权结构相对稳定的基础上发生的。

深圳一期期货公司负责人告诉记者，这次期货业高管变动的原因一是理顺关系，二是为了应对新一轮竞争的需要。“之前配备的管理团队经过2到3年的磨合，很多问题都反映出来了。尤其是股指期货上市，一些券商系期货公司和券商股东合作并不愉快，没有得到股东方的支持，IB等进展不顺利，股东方的责任很大。这也是为什么这次董事长变更的人数比总经理多的一个原因，股东方想从业务方面理顺关系。”该人士分析指出。

另外一个原因是今年期货业的环境将发生很大的变化，一些创新业务将逐步推出，变更高层也出于应对创新业务的考虑。

这位负责人强调，随着券商系期货公司崛起，下一步期货公司高层流动的特点将是传统期货公司的高管继续向二线券商系期货公司流动。

反弹四日 融资余额净增逾6亿

证券时报记者 林荣宗

自去年12月29日至1月4日，沪深大盘连续四个交易日展开反弹，融资融券交易被重新激活。数据显示，同期融资买入额、融资余额、融资融券余额均逐日攀升，其中融资余额上述四日净增加6.36亿元。

根据沪深交易所1月5日公布的融资融券交易信息显示，截至1月4日，融资融券余额达到了128.57亿元。其中融资依然占据多数，为128.41亿元，占总规模的98.87%；融券余额102.99万股，对应融券余额1636.82万元。

实际上，自上周三以来，沪深两市融资买入量增长明显。数据显示，12月29日融资买入额仅为5.78亿元，为近两周内的最低值。但接下来的三个交易日，这一数字连续保持增长：12月30日为6.26亿元，12月31日8.91亿元，1月4日更是突破10亿元，达到10.76亿元。同期，两市融资融券余额逐日增长，分别较前一交易日增长1.75亿元、1.35亿元、2.46亿元和0.8亿元。

分析人士指出，近期融资交易活

跃，除融资融券试点券商增多因素外，大盘的反弹是促成融资买入增多的主要原因。

在大盘连续拉升后，融资偿还额显著增加，融券量则屡次出现暴增。数据显示，在12月29日至1月4日的四个交易日中，融资偿还额逐日增长，1月4日两市融资偿还额达到9.96亿元，与融资买入额的单日差距明显收窄。除此之外，12月30日融券卖出突然从此前一交易日的51万股上蹿至128万股，但12月31日融券卖出量又降至55万股的水平，1月4日却再次上蹿至103万股。

值得关注的是，1月4日贵州茅台以6875万元的融资买入额居两市之首；剔除偿还额2850万元，其净融资买入额达到4025万元。事实上，自去年12月中旬宣布上调产品出厂价格以来，贵州茅台更受融资客追捧，融资余额一直保持强劲的增长势头，最近的四个交易日内增幅更高达6864万元。而当日部分标的股票则遭遇资金流出，中国平安和瑞安环保的融资余额四个交易日内分别减少了4258万元和1825万元。

沪深股市融资融券交易排名前五位数据一览 (1月4日)

融资余额简称	融资余额 (万元)	融资买入简称	融资买入额 (万元)
中国平安	78255.12	贵州茅台	6875.49
贵州茅台	48367.03	兴业银行	6680.19
招商银行	42059.27	江西铜业	5518.04
兴业银行	39519.81	中信证券	3708.58
西部矿业	39169.96	西部矿业	3683.39
融券余额简称	融券余额 (万元)	融券卖出简称	融券卖出额 (万元)
深发展 A	261.57	深发展 A	320.4
中信证券	133.23	中信证券	253.73
紫金矿业	125.13	紫金矿业	178.02
吉林敖东	107.98	万科 A	119.06
中国平安	94.47	吉林敖东	90.04

林荣宗制表