

1月份我国服务贸易逆差814亿元

今年 1 月,我国国际服务贸易收入为 1136 亿元人民币(等值 186 亿美元),服务贸易支出为 1950 亿元人民币(等值 319 亿美元), 逆差 814 亿元人民币(等值 133 亿美元)。

这是外汇局首次对外公布服务贸易数据, 外汇局称,此举是 “为进一步提高国际收支统计数据透明度,及时反映我国国际服务贸易状况,便于社会各界分析使用”。 (贾壮)

深圳小贷公司开展融资创新业务试点

证券时报记者获悉,深圳小额贷款公司开展融资创新业务试点,将允许小额贷款公司从前海股权交易中心等平台融入资金。

根据试点通知,该创新业务旨在充分发挥市场配置金融资源的主导作用,进一步拓宽深圳市小额贷款公司融资渠道,促进行业持续健康发展。融资创新业务具体内容为,同意小额贷款公司从银行机构、前海股权交易中心、前海金融资产交易所以及其他经批准同意开展小额贷款融资创新试点的要素平台和小额再贷款公司融入资金,通过外部合规渠道融入资金总比例(含同业拆借)不得超过公司上年度净资产的 200%;同业拆借的拆出资金比例不得超过上年度净资产的 30%。具体融资交易条件、交易方式和利率价格等事宜,由有关各方商洽决定。

通知特别强调,深圳小额贷款公司应当在上述经批准的交易平台或再贷款公司开展融资创新试点。 (胡学文)

北京将首次启动大规模新能源汽车充电桩建设

随着新能源汽车开始进入百姓家庭,北京在今年将首次大规模建设新能源汽车充电桩,目前已完成城区 100 个公用快充网点选址,近期将陆续启动建设;2014 年内将完成 1000 个公用快充桩布局建设,覆盖中心城区和近郊。

北京市发改委高技术处处长费翔在 25 日举行的媒体见面会上表示,新能源小客车充电设施主要分为自用(个人或单位)和公用两大类。北京市将于近期发布管理细则,进一步明确新能源小客车自用充电设施的充电条件确认、技术规范、电价、设施建设和用电报装流程。 (据新华社电)

去年央行承办两会议案提案553件

2013 年,中国人民银行承办全国人大议案、建议和政协提案共计 553 件,主要内容涉及金融宏观调控、信贷结构调整、民生金融、金融机构改革、金融稳定、金融对外开放、金融基础设施建设等七个方面,其中所提问题已解决或已列入计划拟解决的占 99%。 (贾壮)

上周新增股票账户创近一年新高

中国结算昨日发布最近一周的股票账户情况。数据显示,上周 2 月 17 日~21 日),新增股票账户数达到 17.31 万户,单周新增开户数创下 2013 年 3 月 29 日以来的新高,其中,新增 A 股开户数 17.27 万户,新增 B 股开户数 390 户。

截至 2 月 21 日,沪深两市股票账户总数达到 17578.53 万户,其中有效账户数为 13314.8 万户。此外,沪深两市新增基金开户数 16.25 万户。 (程丹)

节目预告

卫安卫视《财经论坛》 王亚全新浪财经嘉宾 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家财经上千家单位、携手中国日报、掌握市场热点、把握投资技巧,敬请关注!

■今日出版营业部(部分名单)

民族证券零售业务总部财富中心
开源证券北京开阳路证券营业部
中航证券北京安立路营业部
长江证券北京朝晖里营业部
湘财证券北京建民门内大街营业部

■今日出版嘉宾:

开源证券研究所所长 国海证券
各大券商投资顾问(部分)

■主持人:袁立一

■播出时间: 每日三档《财经论坛》 晚间 23:00

汇率走贬正回购加码 业内解读不悲观

证券时报记者 朱凯

从今年 1 月下旬连续调整以来,人民币兑美元汇率贬值幅度已超 1%,几乎吞噬了去年全年升幅的一半。而中国央行时隔 8 个月,在马年春节后的第二周重启正回购,也是激起市场忧虑的 “导火索”之一。昨日,公开市场正回购规模增至 1000 亿元,较此前两次的各 480 亿和 600 亿明显上升。

昨日的境内即期市场人民币波动明显加大,单日跌幅 282 个基点为 2010 年 11 月以来的 39 个月新高。同时,人民币盘中也触及了去年 8 月以来的新低 6.1310。

对此,中信银行总行国际金融市场专家刘维明认为,这种走贬态势是中国央行有意引导的结果,并不意味着人民币急剧贬值或资产外流的可能。而去年末至今年 1 月中旬,人民币汇率飙升了 0.83%,这一几近疯狂的 “升年”,反而可能导致未来汇率的无序波动和资金大量出逃。刘维明指出,经济转型势必减弱对本币升值的支撑,而相对稳定和双向波动的汇率才是中国需要的。

对于未来的人民币汇率走势,刘维明认为,未来 3~5 年人民币汇率中枢将温和走低。招商银行金融市场部高级分析师刘东亮则指出,近期的汇率波动,总体是与中央的市场化改革以及人民币国际化方向相一致的,可以说人民币的升值预期仍存,而目前的趋贬态势或在 3

月告一段落。

与此相关,机构人士也预计,未来数月的外贸结售汇顺差以及金融机构外汇占款的新增,将可能延续此前状态,资金面的宽松格局短期

证券时报记者 徐欢

昨日,人民币兑美元境内即期汇率下跌 282 个基点至 6.1266 元,盘中并触及半年新低 6.1310 元。今年初至周一收盘累计跌幅达 1.19%,急剧的一波贬值,让人民币汇率近半年累积的升幅在不到一个月的时间里一笔勾销。大多外资投行认为,近期人民币对美元连续贬值,只是反映了中国央行增加汇率双向波动的意图,为扩大汇率浮动区间做准备,而人民币长期升值趋势不变。

德意志银行昨日最新发布的报告称,人民币汇率近日大幅走软,今年以来更是出现贬值,这是由于中国央行近日通过中间价刻意压低人民币汇价,旨在提醒市场人民币也有双向波动的风险,同时意在收窄在岸、离岸两个市场的汇率价差,并为今年稍后扩大人民币汇率浮动区

间作准备;而非变更汇率政策,走弱货币政策。

此外,正回购攀升至 1000 亿元,其实仅仅展示了市场机构对未来资金利率仍将下行的预期,毫无央行收紧意味。据交易员介绍,无论

是哪个方向的回购操作,均需机构先报需求,央行再视情况决定实际的操作数量。

市场钱多,14 天时间也不长,大家都想把钱交给央行,又有不低

盈余可能会暂时处于较低的水平。与此同时,2 月的资金净流出规模不小。”鉴于外汇市场存在的较大的结构性盈余,让人民币朝着 “双向风险”发展还需要一段时间。尽管会看到更多有关人民币贬值的暂时性现象,但他预计,来自外汇市场的基本压力最终会在未来让人民币处于进一步升值的趋势当中。

高盛认为,几乎所有基本面都支持人民币走强,中国拥有庞大的外汇储备,巨额贸易盈余,相当数量的外国直接投资,以及正在开放的资本账户。

花旗银行近日发表的报告认为,近期人民币兑美元连续贬值,只是反映了中国央行增加汇率双向波动的意图,为扩大汇率浮动区间作准备。摩根士丹利也在最新公布的一份报告中指出,近期人民币走软存在的其中一种可能性是中国希望增加汇率波动,以减少热钱

Louis Kuijs 解释称:“当净资金流出为负时,外汇市场通常处于资金富足的局面。来自市场的压力可能会暂时推动人民币贬值,而由于中国传统的新年效应,2 月的贸易

外汇局跨境资金流动监测报告称

美联储QE退出将加剧人民币汇率波动

证券时报记者 贾壮

国家外汇管理局昨日公布的《2013 年中国跨境资金流动监测报告》认为,在美联储量化宽松政策(QE)退出,而欧洲、日本货币政策持续量化宽松的情况下,美元汇率有可能阶段性走强。如果美元汇率进入升值周期后,国际资本大量回流美国,国际资本风险偏好发生转向,可能加剧人民币汇率的波动,海外市场也可能出现人民币贬值预期。

国家外汇局在报告中指出,我国跨境资金流动迄今尚未受到 QE 退出的明显影响,我国有信心应对美联储 QE 退出可能带来的冲击。而且,美联储启动 QE 退出对我国并非完全是负面影响。启动退出机制在一定程度上说明美国经济复苏前景良好,有利于改善我国外需。QE 退出带动美元升值,将压低大宗商品价格,有利于我国减少进口支付。QE 退出是一个渐进的过程,影响将是逐步释放的,退出初期国内外正向利差也会继续存在。如果退出过程国际资本回流美国,还将有利于缓解人民币升值压力。

但外汇局也表示,QE 退出对我国资本流动管理的挑战不能掉以轻心。QE 退出将成为市场的焦点和话题,此间任何预期或决策的变化都可能引起市场的反复炒作。同时,QE 退出对美国和外部经济金融带来的负面影响会逐步累积释放,部分新兴经济体或将再次出现波动甚至爆发局部危机。这将对我国对外贸易产生冲击,甚至可能引起国际投资者对新兴市场投资风险的新评估,成为触发我国跨境资本流向逆转的诱因。

同时,美联储退出 QE 将加速国内降杠杆进程。一方面,随着美元流动性收紧,境内企业境外融资成本上升,境内主体财务运作可能出现反向调整,加大我国跨境资金流动的波动性。另一方面,人民币汇率与利率的联系日趋紧密。外汇占款是我国货币投放的重要渠道,今后随着 QE 退出影响逐步显现,我国外汇占款增幅可能放缓甚至下降。如果市场各方参与者未能就此及时做出适应性调整,有可能导致国内市场流动性趋紧、利率走高,加大生产部门资金成本上升与利润下降之间的矛盾。

证券时报记者 贾壮

国家外汇管理局统计数据显示,今年 1 月,银行结汇 12412 亿元人民币(等值 2033 亿美元),售汇 7937 亿元人民币(等值 1300 亿美元),结售汇顺差 4475 亿元人民币(等值 733 亿美元),创外汇局对外公布该项统计数据以来的新高。

其中,银行代客结汇 12198 亿元人民币,售汇 7539 亿元人民币,结售汇顺差 4658 亿元人民币;银行自身结汇 214 亿元人民币,售汇 397 亿元人民币,结售汇逆差 183 亿元人民币。

同期,银行代客远期结汇签约 2706 亿元人民币,远期售汇签约 1158 亿元人民币,远期净结汇 1548 亿元人民币。截至 1 月末,远期累计未到期结汇 10002 亿元人民币,未到期售汇 6396 亿元人民币,未到期净结汇 3607 亿元人民币。

今年 1 月,境内银行代客涉外收入 18746 亿元人民币(等值 3071

亿美元),对外付款 16836 亿元人民币(等值 2758 亿美元),涉外收付款顺差 1911 亿元人民币(等值 313 亿美元)。

外汇局昨日公布的报告分析称,2014 年,我国跨境资金延续较大净流入的内外因素依然存在。一是 2014 年全球经济尤其是发达经济体表现将好于 2013 年,有助于我国出口增长。二是我国全面深化改革、进一步提高市场的作用,将提振外方投资者信心,促进直接投资等长期资本持续流入。三是主要发达经济体维持低利率货币政策,使得国内外继续维持正向利差,在其他条件不变的情况下,“本币资金贵、外币资金便宜”的局面还会存在,企业相关的财务运作将导致外汇资金净流入较多。

但报告也指出,一些潜在市场因素仍可能触发我国跨境资金流动双向变动。一是美联储量化宽松货币政策退出机制本身还存在一些不

的收益。为防止利率下行过快,央行也就顺手收了。”某国有银行公开市场操作人员告诉记者。他认为,是否收紧看的不仅仅是数量,关键是回笼的期限。

外资投行:人民币长期升值趋势不变

相关流入。

相比较下,美银美林却没有多数投行那么乐观。该投行在报告中指出,中国的信托违约下一个高风险期将出现在今年 4 月至 7 月之间,第一次与大宗商品铅锌有关的真正的违约很可能在今年 5 月发生。受此影响,此前一直颇受欢迎的美元兑人民币的资产利差交易将会面临大量冲击。此外,美联储对 QE 规模的缩减操作也有可能触发近 2 万亿美元套息交易的逆转,这将导致新兴市场出现货币贬值。

而据外电报道,有外汇交易人士称大行购汇是造成昨日人民币汇率逆中间价下挫的主要因素,并有交易员表示,昨日的跌幅出乎市场意料,后市还是需要观察中间价走向,这更反映政策倾向。汇率出现翻转并趋势性贬值的可能性偏小,市场上如果贬值预期很强,离岸市场会比境内反应更强烈,但目前没看到这一情况。”该交易员表示。

确定性,部分新兴经济体也可能再次受到冲击。二是我国经常项目顺差与国内生产总值之比进一步收窄,容易出现跨境资金的波动,特别是当国内经济运行的部分风险被市场关注和炒作时,也可能引起跨境资金流动阶段性的剧烈变化。

外汇局称,随着我国经常项目状况持续改善,市场普遍认为人民币汇率接近均衡和接受双向波动,外汇市场进入多重均衡状态,跨境资金流动双向变动的市场条件基本具备。同时,经济基本面健康、外汇储备充足、贸易持续顺差、长期资本主导等因素,为我国防止多重均衡演变成货币危机提供了基础。正因为如此,去年二季度部分新兴市场出现资本流出压力时,我国跨境资金流动状况有同有异,市场既预期和接受资本流入减缓的正常情景,但也不认可资本大幅流出的危机风险。对于跨境资金流动的内生双向变动,关键是要在政策上为促进平衡释放市场空间,为防风险完善调控工具。

证监会取消券商专项投资业务

证券时报记者 程丹

昨日,中国证监会公告了三项被取消的行政审批项目,包括证券公司专项投资审批、证券公司借入次级债审批、境外期货业务持证企业年度外汇风险敞口核准。其中,备受市场关注的证券公司专项投资审批被取消的原因为 “取消该项业务,审批相应取消”,这意味着,券商专项投资业务被取消,以专项资管计划为载体的券商资产证券化业务将面临新的调整。

这是证监会根据 《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决

定》对现有业务梳理后,对行政审批项目进行进行的集中清理,按照规定,自 1 月 28 日起,以上 3 项行政审批项目已被取消,证监会及其派出机构不再受理当事人依据已取消行政审批项目提起的有关申请,与此同时,证监会将着手清理与被取消行政审批项目有关的部门规章和规范性文件,清理结果将对外公布。

引起市场关注的是,此前业内预期证券公司专项投资业务将由审批转为备案,但证监会明确证券公司专项投资审批被取消的原因在于取消券商专项投资业务,那么以专项资管计划为载体的券商资产证券

化业务将何去何从。北京一名有项目在会的券商资管人士表示,项目已经运行 3 个月了,证监会取消该业务,下一步如何进行还需监管层出合相关文件。

一家大型券商资管人士表示,自证监会 2005 年允许证券公司开展证券化试点工作以来,由于相关法律法规不明确、审批时间表难确定、流动性差等原因,导致券商在此业务线规模较小,企业的融资服务功能并没有很好地发挥,券商资产证券化优势并不明显,但作为券商的创新业务,券商资产证券化发展空间很大。

证监会曾在 2013 年 3 月颁布实施 《证券公司资产证券化业务管理规定》,提出专项资产管理计划作为券商资产证券化产品的载体,明确券商资产证券化在基础资产类别、产品结构、监管方式等诸多重要环节。标志着券商资产证券化结束试点走向常态化,现阶段通过专项资产管理计划开展资产证券化的方式尚需证监会审批。

证监会公布的 “证券机构行政许可申请受理及审核情况公示”显示,截至 2 月 24 日,在审的券商资产证券化项目数量为 37 只,证监会方面表示,与被取消行政审批项

目有关的后续管理工作及衔接工作,证监会将专门发布通知。

证监会强调,有关行政审批项目取消后,证监会将根据审慎监管的原则,通过制定管理规范 and 标准,完善监管手段,加大事中检查、事后稽查处罚力度等措施,进一步加强投资者的保护和有关业务活动的监督和管理。

CHINISSE		深证及巨潮指数系列				2014.02.25	
指数代码	指数名称	收盘	涨跌	指数代码	指数名称	收盘	涨跌
390001	深证成指	7003.95	-3.16%	390311	巨潮 1000	2429.52	-2.92%
390002	中小板指	5048.87	-4.16%	390314	巨潮 2000	2204.82	-2.56%
390006	创业板指	1472.69	-4.37%	390315	巨潮 3000	2988.12	-3.19%
390330	深证 100	2503.60	-3.39%	390316	巨潮 4000	3247.89	-3.65%
390007	深证 300	2825.73	-3.48%	390350	央证 50	3215.09	-3.10%
390101	上证综指	4238.38	-1.07%	390379	上证 50	4258.74	-1.87%
390301	深证 100 指数	126.20	0.07%	390481	金融指数	124.95	0.01%
深圳证券信息有限公司				http://www.cnindex.com.cn			