

人民币汇率下跌对A股影响有限

人民币汇率下跌,是否会引发A股下跌?业内认为,人民币贬值对证券市场的影响更多会在心理层面,因此不会很久。只要市场不认为这是中国经济出问题导致的,影响也会很有限。

近几个交易日,人民币对美元汇率出现快速急跌。仅23日与26日两日,人民币盘中最多下跌累计近450个基点,对应的幅度超过0.7%。昨日,人民币对美元中间价为1美元对6.1384元人民币。截至境内即期汇市收盘,人民币报6.2542,盘中最低6.2569,相对中间价而言的日内跌幅达到了1.93%,逼近2%红线。

招商银行金融市场部高级分析师刘东亮告诉证券时报记者,这一次人民币贬值,更多是受到外围市场的影响。考虑到人民币中间价的稳定作用以及前几个月连续的大额外贸顺差,预计人民币不会出现大幅贬值。

申银万国证券首席宏观分析师李慧勇告诉证券时报记者,近日人民币汇率暴跌,与一个“充分预期”及一个“超预期”有关。前者指的是美国加息可能性增大与欧洲量化宽松(QE)实施;后者指的是希腊大选结果,可能加剧资金从新兴市场流向发达经济体。而这两者都必然带来美元强势及非美元的弱势。

预计今年人民币汇率波动区间大致会在6.0至6.4之间,中枢或在6.15附近,汇率弹性会进一步加大。”李慧勇表示。

分析人士认为,与今天的俄罗斯,或者当年亚洲金融风暴中的某些国家及地区不同,我国具有绝对充足的外汇储备和相对封闭的资本项下管制,因此只要不出现断崖式的本币贬值,金融市场和证券市场并不容易产生恶性连锁影响。

长城证券固定收益研究部特许金融分析师李学表示,美元强势之下,人民币从趋势上会有贬值压力。但不应忘了人民币汇率是对应一篮子货币的,欧洲“放水”之后,热钱从中国流出的趋势会减弱,对冲了因美国经济强劲而可能带来的资本流出。总体上,这对于中国经济基本面是正面或中性的影响。

“(经济、汇率等因素)对债券市场是利空,但对股市可能是利好。”李学对证券时报记者说。

兴业银行资金运营中心资深贵金属分析师蒋舒表示,人民币贬值对证券市场的影响更多会在心理层面,因此不会很久。而在金融市场,只要市场不认为这是中国经济出了问题才导致的,那么影响也会很有限。

但应注意,国际市场对于中国债务消耗过度等问题的关注,或许会成为今后某些危机的导火索之一。”蒋舒称。

李慧勇认为,就中国当前经济形势而言,“守底线”可以为市场提供短期信心,促改革”可以帮市场产生长期信心,汇率有序贬值,反倒有利于经济转型升级。(朱凯)

成品油价迎来13连跌 汽油每升降0.27元

国家发改委昨日发出通知,决定自今日零时起将汽、柴油价格每吨分别降低365元和350元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别降低0.27元和0.30元。此次没有调整消费税。

这是国内成品油定价机制调整以来,成品油价格的第13次下调。统计显示,国内汽油共计下调2750元/吨,柴油下调2935元/吨,折合汽油2.02元/升,柴油2.52元/升。下一次调价窗口将在2月9日开启。(魏书光)

2014年上交所 债券成交总量超过86万亿

2014年,上交所债券市场取得了稳步发展,市场规模进一步扩大,年末债券挂牌只数2603只,债券托管量达到2.28万亿元,同比分别增长54%与32%。全年债券成交总量超过86万亿元,同比增长39%。(徐婧婧)

节目预告

卫视卫视《经济论道》三周年特别直播 虎年证券之星、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商网上千家营业部、携手网络投票、寻找市场热点、把握投资机会、财富管理、

今日播出营业部(部分名单)
 第二届中国新三板高峰论坛暨投融资峰会:
 中原证券 北京德信桥营业部
 民族证券 零售业务总部财富中心
 华泰证券 北京东三环营业部
 宏源证券 北京紫竹院路营业部

今日播出嘉宾:
胡晓峰 大同证券首席策略分析师
主持人:立
播出时间:卫视卫视《经济论道》晚间22:20

李克强:实施更及时精准有效的定向调控

据新华社电

昨日下午,国务院总理李克强主持召开座谈会,听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告》的意见和建议。

会上,来自高校、科研单位、金融机构的专家学者对当前经济形势各抒己见,来自互联网、电子信息、创业投资、建筑材料等行业的企业负责人分别就行业发展及经济走势谈了看法。李克强说,去年改革发展

取得的成绩,是全国上下共同努力的结果,也包括在座各位的辛勤付出和贡献。今年工作千头万绪,发展还是第一要务,我们面临的困难和挑战不少,任务相当艰巨,需要大家齐心协力。

会上,发展研究中心吴敬琏、中国(海南)改革发展研究院迟福林、国务院参事室姚景源谈到,当前增长放缓,部分企业经营困难,建议把更多精力放在改革上,用结构性改革破解结构性矛盾,通过发展现代

服务业等高端产业,提高经济效率。李克强说,当前中国经济发展进入新常态,必须按下全面深化改革的“快进键”,用好政府和市场这两只“手”,打造“双引擎”,让传统产业加快升级、新兴生产力加快成长,实现新常态下稳增长与调结构的平衡,使保持中高速增长、迈向中高端水平成为中国经济发展的主旋律。

清华大学吴晓灵、银河证券左小蕾、中国银行曹远征提出,要实施松紧适度的货币政策,加快推进

金融改革,稳定市场预期。李克强强调,当前多重矛盾叠加,宏观调控难度加大,必须继续创新调控思路和方式,宏观政策既要坚持基本取向,又要动静相宜、主动作为,围绕区间调控实施更加及时精准、有力有效的定向调控。今年要进一步深化财税金融等重点改革,在强实体、促创新、惠民生、防风险等方面更大发力。百度公司李彦宏、联想集团杨元庆、中关村集团于军、建材集团宋志平分别从激励创新、发展创业

金融、促进企业“走出去”和国有企业改革等方面提了建议。李克强说,解放和发展生产力,当前就是要促进大众创业、万众创新。为此简政放权不能停步,放管结合要落到实处,营造宽松、公平的竞争环境,让千万人的创意与市场需求结合,把“草根原创”迸发出的新元素、新模式汇聚成驱动经济发展的新动力。国有企业要紧扣提高活力和竞争力深化改革,在看得准的领域抓紧“破题”,努力走在创新发展、升级发展的前列。

债券市场利益输送三大“黑洞”透视

据新华社电

在金融圈,有个体量庞大、但因相对专业而不被普通人了解的领域——债券市场。由于从业机构素质参差不齐、法律法规不够健全、监管不到位等原因,利益输送和“权力寻租”等职务犯罪多发,涉案金额巨大,手段缜密难查。

近年来,审计署揭露、查处并向有关部门移交了10多起债券市场相关案件线索。审计署金融审计司有关负责人向新华社记者介绍了这些案件所暴露的利益输送“黑洞”。

黑洞一:官员权力寻租私通“丙类户”

据央行最新统计,2014年我国债券市场累计发行人民币债券11万亿元,同比增加22.3%。在债券市场有力支撑实体经济的同时,审计署在金融审计中发现,一些掌管债券审批大权的政府部门工作人员与企业内外勾结,违规操作招投标,利用债券定价、分配权力进行寻租。财政部国库支付中心原副主任张锐就“栽”在这里。

这种“猫腻”的基本套路是:负责人利用负责债券定价、发行和分配的权力,把“好券”(即发行利率高于当期市场利率)分配给自己指定的金融机构为其代持,待上市日再由代持机构平价卖给自己控制的丙类户,丙类户当即以市价抛出赚取差价。

银行间市场债券一级托管账户分甲、乙、丙三类,其中丙类为参与银行间市场的非金融机构法人。张锐利用主管国债招标发行的职务便利,向个别金融机构透露标底,并违规批准接受超过截止时间的无效投标,致使该金融机构十余次低价中标国债。

随后,张锐要求该机构将低价中标的国债以中标价格卖给他实际控制的丙类户——北京某投资公司,该丙类户在当天以市价抛出国债,类似手法合计赚取了2000多万元的价差。目前,张锐已经被法院判处死缓。

此外,2013年,审计人员通过调查有“债市一姐”之称的华林证券原副总裁孙明霞一案,牵出了有关主管部门负责债券发行审批的工作人员涉案问题。

黑洞二:机构“暗渡陈仓”输送利益

审计署上海特派办的金融审计人员在对债券市场交易数据分析时发现,一些丙类户当天一进一出,往往当天买的价格要比市场公允价格稍低,而且“空手套白狼”,直接拿走差价,每一笔金额都非常大。由此,审计人员筛选了10多家丙类户进行审计,拉开了债券市场“打黑”大幕。

丙类户要赚上千万,必须动用几亿、几十亿的资金进行运作,但一些丙类户明显不具备这个实力。因此,审计人员进而追踪资金去向,将最终资金接受方和债券最初卖出方、审批人等连上了线,形成了一个完整的案件链条。

如何将本应归属金融机构的差价收益转移给自己?最简单的办法是将本机构持有的债券直接或间接低价卖给自己控制的丙类户,丙类户则以市价抛出赚取差价。

审计发现华宸信托有限责任公司固定收益部总经理蔡某,以明显低价向民营企业长沙摩根投资管理顾问有限公司出售债券,该公司在当日即加价转售,使这个注册资本仅为100万元的公司未投入任何本金的情况下获取价差5000多万元。经进一步调查,发现

了易方达基金经理马喜德等人涉嫌挪用任职公司巨额资金并非法获利的重大案件线索。

利益输送的另一种形式是“代持”。一般是大型金融机构负责债券交易的工作人员将本机构的债券,以现券交易的方式卖给农信社、城商行等机构,待后者持有一段时期、债券价格有较大幅度上涨后,再指令这些机构将债券以买入价格加上持有期的资金成本卖给丙类户,丙类户市价抛出后即赚取了债券上涨部分的价差。

这种方式由于不需要动用本机构资金,且最后差价较大的异常交易没有体现在本机构,所以手法更为隐蔽。审计查处的长沙农信社资金运用部主任罗某案,即是利用这种操作手法,将本机构的债券委托给另一家农信社代持,价格上涨后再由该农信社直接卖给罗某控制的丙类户,非法获利超过7000万元。

审计署查出11起债市违法犯罪案件线索

据新华社电

记者昨日从审计署了解到,近年来金融审计重点对债券交易中违法犯罪问题进行了揭露和查处,先后查出11起案件线索,涉案人员44名。这些案件线索均已移交公安等相关部门处理。

据审计署金融审计司介绍,债券交易犯罪行为的主要手法是金融机构和政府部门工作人员与民营企业内外勾结,利用主管或具体操作债券业务的职务便利,采取将本机构持有的债券先低价卖给民营企业,再加价回购或由民营企业加价转售,以“空

黑洞三:券商明理财暗自肥

针对债市监管漏洞,有关管理部门一直在完善管理。而就在央行出台规定禁止甲类户替丙类户垫资、禁止当日回款行为等规范债市的措施后,一些“聪明人”就精心设计了有“猫腻”的理财产品。2013年起,审计署查处了多起利用“伪结构化”理财产品向特定关系人输送巨额利益的违法犯罪案件线索。

2010年至2011年,宏源证券公司债券交易部总经理陈智军等人,将自营债券以明显低于市场公允价值的价格出售给两款结构化理财产品,之后加价回购或由后者转售,使这两款理财产品获利共计6000多万元。这两款理财产品投资者分为优先级和次级两种,优先级投资者承担的风险小、收益低,但收益高,次级债券分享的是优先级投资

人按照固定投资收益分配后的部分。这些情况从表面上听起来似乎没有什么问题,但实际上,宏源证券经营的这两款理财产品并没有承担任何的市场风险,就使两款理财产品的次级投资者获得了超额的收益,结构化的设计掩盖了交易实质。

审计抽查发现,部分结构化理财产品中优先级和劣后级出资比例为9:1。普通市民在银行柜台购买的优先级是5%左右的固定收益率,综合测算该类结构化理财产品的收益率在17%左右。然而一些通过内部认购理财产品的少数次级投资人,在实际根本不需要承担风险的情况下就能拿到130%以上、最高456%的收益率。这些人获取的高额回报原本应是国有控股宏源证券公司获得的债券收益,已构成职务侵占。

通过宏源证券一案,审计人员顺藤摸瓜,又查出了有“债市一姐”之称的华林证券原副总裁孙明霞案。而曾有“债市一哥”之称的银河证券固定收益部总监代旭一案,操作手法也如出一辙。

利用金融创新逃避监管等问题,促进监管部门加强监管。如审计反映的债券市场中通过结构化理财产品进行利益输送等问题,及时揭示了金融领域的最新发展和存在的问题,为有关部门加强监管提供了政策参考。

此外,审计署在2014年的审计中还发现金融机构内部人员采取各种手段侵占挪用国有资产、输送巨额利益以及内外勾结骗取贷款等案件线索14起,初步查明涉及银行内部人员88人,包括个别金融机构领导人员用职务便利为亲属谋取巨额利益、有的通过操控结构化证券投资交易非法牟利等案件线索。

私募股权众筹投资门槛有望大降

证券时报记者 叶梦蝶

证券时报记者获悉,《私募股权众筹融资管理办法(试行)(征求意见稿)》已经明确了初步修改版本,与此前发布的征求意见稿相比有较大不同,修改版细化了股权众筹参与各方的职责,并大幅降低了投资者门槛。

1月22日下午,中国证券业协会与市场监测中心组织召开了股权众筹业务座谈会暨股权众筹专业委员会筹备会”。据悉,此次会上专门介绍了管理办法的最新修改意见和业务指引。

此前中证协发布了《私募股权众筹融资管理办法(试行)(征求意见稿)》,初步界定了股权众筹管理等一系列问题。据参与人士透露,相较此前征求意见稿的版本,本次管理办法的修改稿出现较大变化,但仍属于征求意见阶段,并非最终版本。

据悉,在股权众筹融资中介

机构的基础上,增加了股权众筹融资平台为管理主体。据上述人士表示,两者之间的区别在于前者为自营股权众筹融资业务,而后者则是为股权众筹投融资双方提供信息发布、需求对接等服务的互联网平台。

修改稿规定,中介机构可以自建众筹平台,也可以通过外包的众筹平台开展股权众筹融资相关服务。而股权众筹平台门槛更高,相比中介机构的门槛为最近一期经审计的净资产不低于500万元,众筹平台净资产则要求不得低于5000万元。

除此之外,修改稿中取消了对众筹中介机构不能为平台自身或关联方融资“限制,改为要求从事关联交易的,应当遵循投资者利益优先的原则,防范利益冲突,并履行信息披露义务”,不过,兼营个体网络借贷或网络小额贷款业务”依然被禁止。

值得注意的是,此版修改稿

中对投资者的门槛规定大幅降低。私募股权众筹融资的投资者可满足的条件之一是投资单个融资项目的最低金额不低于10万元人民币的单位或个人,而在最初的征求意见稿中这一标准是“100万元”,调整的幅度较大。另一个标准是金融资产不低于100万元人民币或最近三年个人平均收入不低于30万元人民币的个人,而此前的标准是“金融资产不低于300万元人民币或最近三年个人平均收入不低于50万元人民币”。

此前单位净资产不低于1000万元的要求在修改稿中并未出现。

据悉,按照此版修改稿,中证协拟建立股权众筹黑名单制度。若股权众筹中介机构、众筹平台及融资者的举措属于办法规定的禁止行为,则相关当事人将被列入协会黑名单。

根据其违规程度,最短6个月,最长为永久进入黑名单。

前述与会人士认为,此次修改

版主要是根据业内的反馈对管理办法进行了优化,核心思路没有改变,但在操作性上更强了。

据座谈会资料显示,股权众筹专业委员会拟任委员共八位成员,包括:华融证券董事长祝献忠、天使汇CEO兰宇羽、人人投CEO郑林、中科招商董事总经理谢勇、中证资本市场发展监测中心综合部权益业务部总监金丽娜、人民大学法学院副院长(顾问)杨东、京东金融股权投资总经理周剑远、德邦证券总裁助理左物。成员包括券商、股权众筹平台、PE机构、电商等负责人及法学专家等人士。

据悉,股权众筹专业委员会分设拟任主任委员、拟任副主任委员及顾问等职务。

券商均有资质开办众筹平台。从座谈会来看,他们对于参与股权众筹相关讨论很感兴趣,怎样用股权众筹的方式将其投行业务开展起来,或是券商考虑的方向。”前述与会人士说。

四板监管政策下半年或出台

近日,中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏在上海透露了下一步中国多层次资本市场的设计思路。

刘纪鹏说,中国的多层次资本市场包括一二三四五板。其中,四板是指区域性的股权交易市场,今年下半年出台对区域性股权市场的政策,肯定区域性股权市场的地位与意义。

他表示,对于区域性股权交易市场的政策将由证监会统一制定,且是引导地方金融部门主管。目前,区域性的股权交易市场有数十家,不同的交易市场有不同的发展策略和模式。

此前,市场一直认为多层次资本市场中,区域性股权交易市场处于最底层。不过,还有五板市场。刘纪鹏表示,五板是指券商资管业务领域的柜台交易,指“场外市场的投资、服务”,一般被视为陈列各种金融产品的“货架”。这部分业务也将得到大力发展,且在品种上也多层次、多样化,最终形成五板市场。

(丽雨花)